

肖钢详解中小投资者保护：买者自慎必须强化卖者有责

近日，国务院办公厅发布《关于进一步加强资本市场中小投资者合法权益保护工作的意见》。证监会主席肖钢6日在就此召开的证监会加强中小投资者保护工作会议上对中小投资者保护的监管理念进行了详细阐述，指出在强调资本市场买者自负原则的同时，必须强化卖者有责，否则就是漠视投资者。

肖钢说，在早期公司实践中，同股同权的实现采用了“一致同意”的表决机制，小股东享有任意的否决权。随着工业化推进，公司资本规模扩大，股东人数增多，逐渐确立了资本多数决机制。这为控制股东滥用控制权侵害小股东利益提供了可能。为了实现股东之间的实质平等，一些国家和地区的公司法纷纷确立防范控股股东滥用控制权的制度，赋予控股股东特殊的诚信义务。

“就是说，控股股东除了自身利益外，负有维护其他股东利益和公司利益的义务与责任。”肖钢说。

数据显示，我国拥有股票、债券、期货投资者9000万人，公募基金投资者6000多万人，其中99%以上是投资金额少于50万元的中小投资者，占我国城镇人口的14%。

肖钢强调，中小投资者仍处于弱势地位，风险意识和自我保护能力不强，容易受到侵害。对中小投资者保护，是矫正资本多数决的滥用，实现股东实质平等的共同做法，并不损害股东平等原则，恰恰是真正实现同股同权。

肖钢说，证券交易不同于一般商品交易，在公众化集中交易的条件下，交易双方信息不对称，一对多，多对多，因此证券市场在强调买者自负的同时，必须强调卖者有责。

他强调，对投资者盈亏自担、风险自负的买者自负原则，适用的前提是卖方履行了信息披露、销售适当性等强制义务，以及不存在虚假陈述、内幕交易和操纵市场等欺诈行为。在强调买者自负原则的同时，必须强化卖者有责，同时必须明确保护中小投资者绝不是保证投资者不赔钱。

市场上不少观点认为，投资交易是“一个愿打一个愿挨”的事情，投资亏损是投资者“愿赌服输”或“自作自受”的结果。“这些观点貌似有理，实则漠视投资者，是政府监管不作为的表现，也是股权文化不健康的反映，有违正义原则和契约精神。”肖钢说。

肖钢表示，要以中小投资者需求和权益保护为导向，全面梳理部门规章制度，在证券期货市场改革发展和监管工作的各环节、各方面，都要全面嵌入中小投资者保护的具体要求。

据新华社

15只新股本周陆续发行 8日打新昨日确认市值 部分投资者未打新股已先赔钱

□记者 彭莹 徐跃年

IPO重启牵动了众多股民的心。而这一天，终于来临。

明天，投资者将迎来IPO开闸后的首批新股申购。此后的一周时间内，将有15只新股网上发行。

根据此次新股发行新规，准备介入申购新股的投资者不仅需要准备充足的打新“弹药”，还要根据新规提前确认市值。采访中，不少甬城普通投资者表示，对于此次打新颇为纠结，左右为难。

投资者：未打新股先赔钱

“沉寂了一年多的打新股盛宴终于重新开张了。”“是啊，今年一年就指望打新赚点红包了。”昨天在光大证券解放南路营业部里，两位投资者的谈话围绕打新。伴随着IPO的重启，打新再度成为投资者最为关注的“关键词”。多家甬城营业部的相关人士均告诉记者，咨询打新的投资者超过半数。

不过，尽管“打新一族”开始蠢蠢欲动，但新规对市值的要求，令不少投资者望而却步。“根据新规，比如我想打1500股面值20元的股票，在T-2那天，就得有——1500股/500股×5000元=15000元市值的股票，到了申购那天，至少还要准备1500×20元=30000元的现金。”股民曾先生感慨，“资金量提高的同时，风险也比从前大了。”

昨天，在爱建证券中山西路营业部，一位打新专业户就为了打新需要的市值，还未打新已经套牢。“现在打新股需要一定的市值，才有资格打新股，我从上周五开始，就小心翼翼地建仓，选的股票大多是市盈率很低的蓝筹股，一口气吃进中国银行、广深铁路、中国建筑、工商银行等共计5万多股，心想这些股票已经是‘地板价’了，大多每股2—3.55元。但是，昨天，沪市大盘大跌37点，深市的中小板以及创业板指数也同步跳水，结果星期五建仓的股票全线套牢，新股未打先赔钱。而昨天建仓的5万元深市股票，也全线套牢。”

中一签起码需要30万元？

和普通投资者的纠结不同，采访中，不少甬城机构投资者已经“倾巢而出”。

“IPO一别就是15个月，这次我们公司所有的人都上了，算是‘背水一战’。”对于打新，机构早已摩拳擦掌，宁波一家私募机构的负责人袁先生向晚报记者透露，他们早在去年12月初，就准备了几亿元的资金用来打新股。

“1月3日的时候，奥赛康、炬华科技、纽威股份、楚天科技、我武生物、新宝股份等6家拟上市公司，在上海滩附近的4家酒店进行路演。由于分布在4家酒店不同的厅以及不同的时间段，且6家公司分别为不同行业。所以我们公司的人兵分多路，参加各家公司的路演，和这些公司的高层互动。”

等了一年多的时间，新股终于开闸。记者了解到，打新中签几率和投资者的热情形成鲜明的反差。“我们初步保守的估算，中一签的成本在30万元左右。”袁先生给记者算了一笔账。“中签的概率基本在百分之零点五左右，以20元的新股价格计算，中一签怎么也要20万元以上了，加上此前的市值配售10万元，起码得30万元。”

“不过对于我们机构投资者来说影响并不大，主要还是对普通投资者有影响。一方面，资金量越大，中签率越高。另一方面，新政规定网下配售的新股中，至少40%应优先向公募证券投资基金和由社保基金投资管理人管理的社会保障基金配售，这意味着机构中签率优势将进一步强化。”袁先生坦言。

分析师：集中火力好过“广撒网”

接下来的一个月时间，将是新股发行的密集期。投资者如何合理利用手头资金，提高自己的中签率？

“建议看新股品质，集中火力单打，不要广撒网。以提高中签率。”太平洋证券宁波营业部分析师李金方认为。“一般情况下，新股申购资金集中在早上开市、下午开市和下午闭市这段时间，建议投资者尽量不要在该时段申购新股。”李金方说，从历史上申购新股的经验来看，避开这段时间或许能提高中签率。此外，如果同一周有多只新股发行，投资者可以选择申购时间靠后的新股，或许中签的几率会更大。“大家都集中申购前面的新股了，而且每次打新资金占用时间在6天左右，如果申购后面发行的新股，资金竞争没有那么激烈，中签几率相对会高一些”。

 职场纵横 刊登热线 81800018、87321099 宁波晚报分类广告 诚聘 广告业务员 要求：高中以上学历，一年以上销售相关工作经验。 待遇：基本工资+提成+双休+社保+公司福利，年收入4万以上 联系电话：27886678张经理 厂房仓库出租 五乡工业区厂房仓库12000㎡，可分隔出租。价格面议。 电话：18058588272 13905742056仇先生	诚聘 装潢项目主管 本地人，35-45岁，大专学历。有多年精装修工作经验，较高建筑工程方面技术水平和丰富的管理能力。 电话：28822887 13245520206陈 宁波华特科技有限公司 厂房出租 位置：慈东工业区东发路，1-3楼共2700㎡（有电梯，水电全）。价格面议，非诚勿扰！ 电话：13805867108	 租售 刊登热线 81800018、87321099 商铺店面 租售 创意培训机构转让15888037320 厂房出租 高桥镇政府旁边二楼出租，约3000㎡，轻纺、仓库。另厂房出卖约8亩二楼，7000㎡，2800万。 电话：13906626526 商铺超低价出售 有彩虹服饰广场一楼门口，A17等商铺二间，每间95万元，超低价出售，欢迎垂询（协商）。 电话：18658472671	卖鱼路旺铺出售 黄金地段卖鱼路与中山西路交叉口面积115㎡，13857407380 嘉汇国贸办公出租13336876396 休闲娱乐 租转 万达旁宾馆棋牌转让15088804588 洪塘西路5号 2700㎡厂房出租出售 联系电话：13008946886 联系人：许先生 服装厂整体出租 位于鄞州区潘火1500-2000㎡，适宜服装家纺，价面谈。 联系：13957838265孙	200㎡咖啡厅转让 1-3楼，位于江东大街市中心地段，豪华装修15557888558孙 江东宾馆转位置佳13065873575 厂房仓库 土地 长东600㎡仓库出租13003780600 洪塘厂房出租 江北洪塘工业A区三楼标准厂房一层1500㎡独立楼梯一部，价格面议。 联系：13586589652陆小姐 江北C区孵化园招租 单层10000㎡，7-11米高，内部配套全，可分隔。适合机械、科技、小型机械加工企业入驻。电话：18606690465王	鄞州塘溪镇厂房出租 4500㎡厂房办公1000㎡离高速口1.5公里设施齐全18657417676 全新厂房2370㎡出租 位于东钱湖镇鄞县大道旁工业区交通便利水电齐13606581602 镇海1500㎡厂房租18352928323 全新厂房出租 位于奉化方桥开发区，面积约7000平方米，1-3楼，设备齐全。整层出租。 13906683015董先生 厂房出租 鄞县大道边下段应全新厂房2楼2100平方整层出租，水电货梯齐备。 15957866963、13306611033	江北大道225号1楼厂房1幢 2950㎡层高9米有行车，1至2楼600㎡3楼700㎡13362840339 通途路旁丁家山厂房7亩，房屋2亩场地5亩出租13805810110 邱隘1500㎡梭织厂设备厂房整体转让，13646660677郑 商品房出售 现有江南春晓复式楼190㎡实际使用230㎡豪华装修 华侨城五楼三室二厅二卫106㎡朝南普通装修 外潜龙街二楼三室一厅一卫69.2㎡朝南已装修 价格面议。 电话：13095949788蔡先生
 贝生活 刊登热线 81800018、87321099 家教培训 高中数理化英寒暑假特训班 1月25-28日、2月6-11日，共10天。地址：兴宁路41号87703597 上门一对一 82387378 名师教育1对127806865 初高中数英科家教66057366 樱花商务少儿英语15858448334 绿洲艺术生文化课速成88187681 高中物理名师教七中旁87743980 家电维修 惠央专业维修空调彩电87792460 搬家搬厂 便民搬家搬厂87662211 新天地搬家厂钢琴87936257	千喜搬家特优87778900 快捷搬家87907772 阿拉丁搬家收87332235 旧货回收 收物资13777079388设备 收工厂宾馆空调锅炉等一切设备 旧货全收15888514975李 高价收旧货13065602887张 收发电机厂设备1377250830方 收家具床一切旧货81100126陶 什么旧货都收13777125759 ★高收一切旧货15957864375	娱乐器具 批发零售单人操作13867856588 白光扑克麻将牌九13777131666 售程序麻将一体机13486658818  商务 刊登热线 81800018、87321099 车辆信息	车辆中介 华东二手车 长期求购各种二手车13705742073 兴宁路558号火车站往东200米 高价急购二手汽车 免费上门评估18868687777方 高价求购二手汽车 车好可略高市场价13857811288 公司高价求购汽车13095946666	车辆典当 专业汽车抵押借款，活当，质押按揭车也可做，询：4006779700 网址www.aladaic.com 宁波汽车活抵车可开走89117032 中高档车能开走活当13605888588 按揭车、轿车典当13355958845 车辆租赁 新友亿汽车租赁18905743666	代办代理 个人信用全能贷款咨询 兼垫资、转贷咨询18888626060 工商注册18957444575 宁波公司注册注销15394307725 商标注册维权转让15957481025 代办公司注册注销13706842314 调查咨询 鸿正专业债务清理15397211059	神洲调查87289267 民事取证、商务、打假、寻人调查 宁波人自己的老牌调查公司 法律服务 离婚、房产、车祸债务87295238 公司个人法律服务13819892705陈 设备供应 出售库存，三相无级变速7.5KW，4极电动机一只，价面议，电话：13780059785朱
腾飞投资 咨询有限公司 个人、无抵押应急借款咨询 18868662949 车、房抵押贷款咨询 地址：江东欧尚						
鼎好投资 咨询有限公司 解决资金缺口、长短期应急企业及个人创业等咨询，快速下款！ 电话：057463062848						