

证券法

要点解读(一)

一图看懂证券法主要修订内容

2019年12月28日，经过全国人大常委会表决通过，修订后的《证券法》将于2020年3月1日正式实施。

证券法

请问本次《证券法》修订有何重大意义呢？

请问此次《证券法》主要修改了哪些内容呢？

证券法

本次《证券法》修订，进一步完善了证券市场基础制度，为证券市场全面深化改革落实落地，有效防控市场风险，提高上市公司质量，切实维护投资者合法权益，促进证券市场服务实体经济功能发挥，打造一个规范、透明、开放、有活力有韧性的资本市场，提供了坚强的法治保障。

《证券法》主要修订内容总结起来有十个方面，让我们一起来看看吧！

新证券法十大要点！

1. 全面推行证券发行注册制度

新《证券法》对证券发行制度做了系统修改完善，体现了注册制改革的方向与决心，同时授权国务院对证券发行注册制的具体范围、实施步骤进行规定，让注册制改革有法可依、行稳致远。



2. 显著提高证券违法违规成本



呼应资本市场的要求，
新《证券法》大幅度提高了证券违法行为的处罚力度，
完善了证券违法民事赔偿责任，
明确了发行人的控股股东、实际控制人在欺诈发行、
信息披露违法中承担过错推定责任等。

提高罚款倍数、罚款金额，
加大对责任人处罚力度。

| | 修订前 | 修订后 |
|------|------------|------------|
| 欺诈发行 | 募集资金 5% | 募集资金 一倍 |
| 虚假陈述 | 60万 | 1000万 |



3. 完善投资者保护制度



新《证券法》专章规定了投资者保护制度，
体现了很多中国国情的投资者保护亮点。
比如说区分普通投资者和专业投资者，
建立上市公司股东权利代为行使征集制度，
完善上市公司现金分红制度，
还探索设立了适应我国国情的证券民事诉讼制度。



4. 进一步强化信息披露要求



设置了信息披露专章，系统完善了信息披露制度。
包括扩大信息披露义务人的范围，完善信息披露的内容，
强调应当充分披露投资者作出价值判断
和投资决策所必需的信息，
规范信息披露义务人的自愿披露行为等等。



5. 完善**证券交易制度**



优化有关上市条件和退市情形的规定；
完善有关内幕交易、操纵市场、
利用未公开信息的法律禁止性规定；
强化证券交易实名制要求；
完善上市公司股东减持制度；
规定证券交易停复牌制度和程序化交易制度等。



6. 落实“**放管服**”要求取消相关行政许可



落实“放管服”要求取消相关行政许可。
取消证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准；
调整会计师事务所等证券服务机构
从事证券业务的监管方式，
将资格审批改为备案等。



7. 压实中介机构市场“**看门人**”法律职责



压实中介机构市场“看门人”法律职责，
明确证券公司及其责任人员未履职时
对投资者承担的过错推定、连带赔偿责任，
提高中介机构违法处罚力度。



8. 建立健全多层次**资本市场体系**



明确完善多层次资本市场体系，
划分证券交易所、
国务院批准的其他全国性证券交易场所、
按照国务院规定设立的区域性股权市场等三个层次。



9. 强化监管执法和风险控制

遵守规则，强化风险控制！



明确证监会防范处置市场风险的职责，
延长执法中冻结、查封期限，
增加了行政和解制度，完善了市场主体禁入制度等。



10. 扩大证券法的适用范围



将存托凭证明确规定为法定证券，
将资产支持证券和资产管理产品纳入证券法适用范围。



戴口罩，勤洗手，
常通风，少聚集。
众志成城打赢战“疫”！

免责声明

本栏目的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。供稿人力求本栏目文章所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，亦不对因使用本栏目信息引发的损失承担责任。

深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE

投资者教育中心

