2020年证券法学习宣传

新《证券法》学习

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

目录

CONTENTS

1 新《证券法》的主要内容

2 新《证券法》修订内容解读

3 新《证券法》下投资者的保护机制

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

2019年12月28日，第十三届全国人大常委会第十五次会议审议通过了修订后的《中华人民共和国证券法》，已于2020年3月1日起施行。本次修订，进一步完善了证券市场基础制度，体现了市场化、法治化、国际化方向，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，具有重要而深远的意义。

1

新《证券法》的主要内容

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

《证券法》

中华人民共和国证券法

- ◆第一章 总则
- ◆第二章 证券发行
- ◆第三章 证券交易
- ◆第四章 上市公司的收购
- ◆第五章 信息披露
- ◆第六章 投资者保护
- ◆第七章 证券交易场所

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

《证券法》

中华人民共和国证券法

- ◆第八章 证券公司
- ◆第九章 证券登记结算机构
- ◆第十章 证券服务机构
- ◆第十一章 证券业协会
- ◆第十二章 证券监督管理机构
- ◆第十三章 法律责任
- ◆第十四章 附则

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

2

新《证券法》修订内容解读

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

《证券法》的几大修订要点

- 全面推行注册制度
- 强化信息披露要求
- 完善投资者保护制度
- 完善证券交易制度
- 建立健全多层次资本市场体系
- 加大违规成本
- 扩大证券法的适用范围

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

全面推行证券发行注册制度

1 优化证券发行的条件

旧核准制：发行股票应当具有持续盈利能力

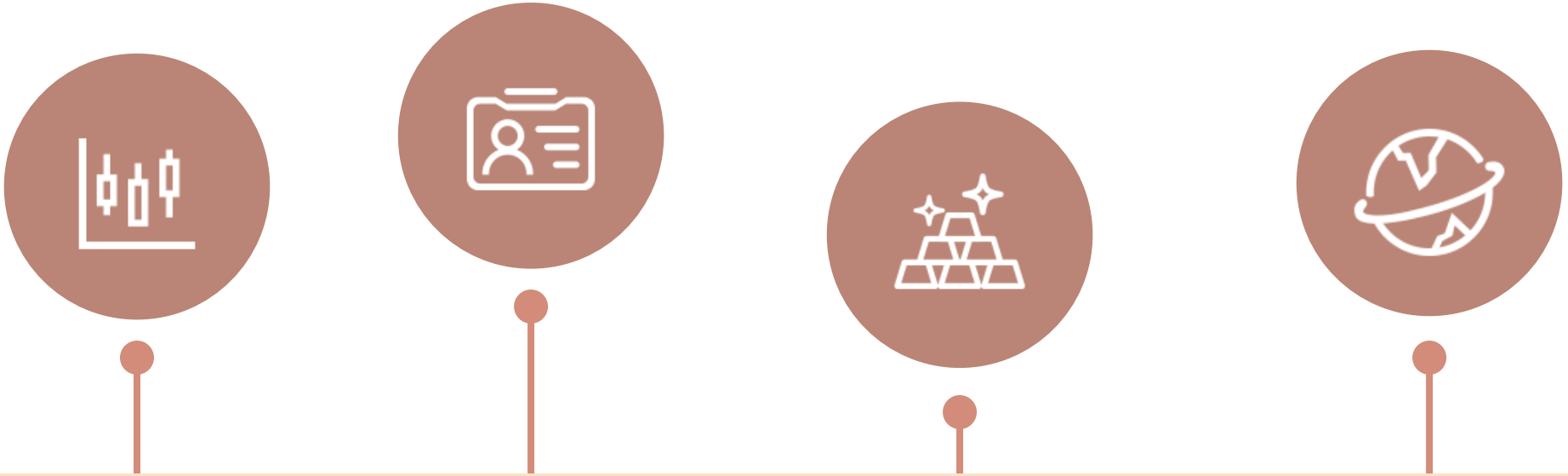
新注册制：发行股票应当具有持续经营能力

2 取消发行审核委员会制度

证券发行注册制的具体范围、实施步骤等要求由国务院进行规定

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

强化信息披露要求



- 披露范围：扩大信息披露义务人的范围；披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息；上市公司收购人增持股份的资金来源；对股票价格、公司债券价格产生较大影响的重要事件
- 披露要求：真实、有效、完整，不得作虚假陈述
- 董监高责任：发行人及其控股股东、实际控制人、董事、监事、高级管理人员公开承诺的信息披露制度

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

完善投资者保护制度

要 点

包括区分普通投资者和专业投资者，有针对性的做出投资者权益保护安排；建立上市公司股东权利代为行使征集制度；规定债券持有人会议和债券受托管理人制度；建立普通投资者与证券公司纠纷的强制调解制度；上市公司现金分红制度；证券民事诉讼制度

完善证券交易制度

1 关于上市公司

优化有关上市条件和退市情形的规定；完善上市公司股东减持制度

2 关于禁止性行为

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；规定证券公司不得允许他人以其名义直接参与证券的集中交易

3 关于实名制交易

强化证券交易实名制要求，任何单位和个人不得违反规定，出借证券账户或者借用他人证券账户从事证券交易

4 关于证券交易

规定证券交易停复牌制度和程序化交易制度

5 关于交易秩序

完善证券交易所防控市场风险、维护交易秩序的手段措施等。

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

建立健全多层次资本市场体系

01 将证券交易场所划分为证券交易所、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

02 规定证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所可以依法设立不同的市场层次

03 明确非公开发行的证券，可以在上述证券交易场所转让

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

加大违规成本

欺诈行为

✓发行人在其公告的证券发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假内容，尚未发行证券的，处以200万元以上2000万元以下的罚款。

内幕交易

- 证券交易内幕消息的知情人或者非法获取内幕信息的人违法规定从事内幕交易的，责令依法处理非法持有的证券，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上十倍以下的罚款;没收违法所得或者违法所得不足50万元的，处以50万元以上500万以下的罚款。单位从事内幕交易的，还应当对直接负责的主管人员和其他职责责任人员给予警告，并处以20万以上200万以下的罚款。

信息披露

◆信息披露义务人未按照规定报送相关报告或者履行信息披露义务的，责令改正给予警告，并处以50万元以上500万以下的罚款，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以20万以上200万以下的罚款。信息披露义务人报送的报告或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，给予警告，并处以100万以上1000万以下的罚款。

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

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写入证券法，授权国务院按照证券法的原则规定资产支持证券、资产管理产品发行、交易的管理办法。同时，考虑到证券领域跨境监管的现实需要，明确在我国境外的证券发行和交易活动，扰乱我国境内市场秩序，损害境内投资者合法权益的，依照证券法追究法律责任等。

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

3

新《证券法》下
投资者的保护机制

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

投资者保护制度

◆区分普通投资者与专业投资者

◆公开征集股东权利制度

● 建立上市公司现金分红制度

● 增加关于证券纠纷救济机制规定

東航期貨 KiiiK CES FUTURES

关于证券纠纷救济机制规定

“推选代表诉讼”机制

■投资者提起虚假诉讼等证券民事赔偿诉讼时，若诉讼标的为同一类，且当事人一方人数众多时，可以依法推选代表人进行诉讼。

投资者保护机构

◆投资者保护机构可以作为诉讼代表人，按照“明示退出”“默示加入”的诉讼原则，依法为受害投资者提起民事损害赔偿诉讼。

東航期貨
KiiiK CES FUTURES

谢 谢！

東航期貨
KiiiK CES FUTURES