



新《证券法》解读

主讲人：

营业部：

日期：

温馨提示：理性投资 远离非法证券活动

7x24小时客服热线：95357

目录

CATALOGUE

1

新《证券法》简介

2

新《证券法》变革内容及影响

3

新《证券法》修订意义

4

互动问答

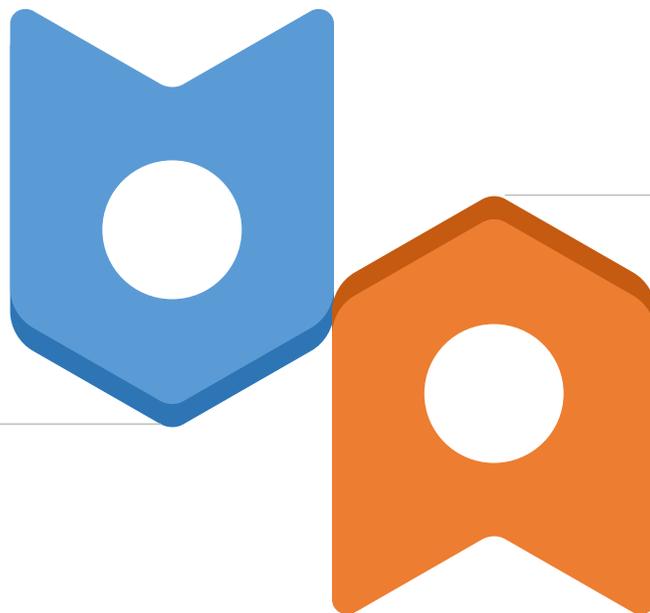
01

新《证券法》 简介



新证券法简介

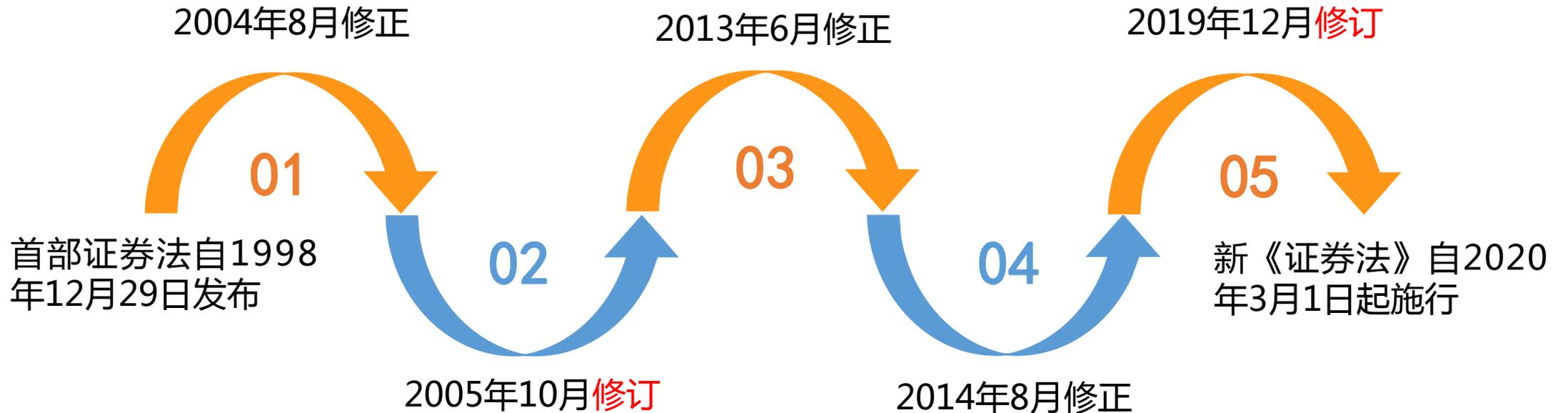
新证券法，实际上指的是于2019年修订的最新版《中华人民共和国证券法》。依照《中华人民共和国主席令（第三十七号）》，新证券法由第十三届全国人民代表大会常务委员会第十五次会议于2019年12月28日修订通过。**自2020年3月1日起施行。**



新证券法分十四章共226条，从证券发行、证券交易、上市公司的收购、信息披露、投资者保护、证券交易场所、证券公司、证券登记结算机构、证券服务机构、证券业协会、证券监督管理机构、法律责任等方面进行了详细规定。

1.1 证券法历次修改

证券法作为资本市场的基础性法律，其发展历程体现了我国资本市场的演变，同时也为资本市场的持续健康发展奠定了制度基础。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

1.2 修正和修订的区别

法律的修正一般指立法机关对法律部分条款进行的小幅度修改。



修正

修订

法律的修订则是指立法机关对法律进行全面系统的修改。



小思考



自认倒霉，股市有风险，谁让我
不能够分辨呢？



拨打“12386”证监会热线



中小投资者权益保护机构寻求帮助

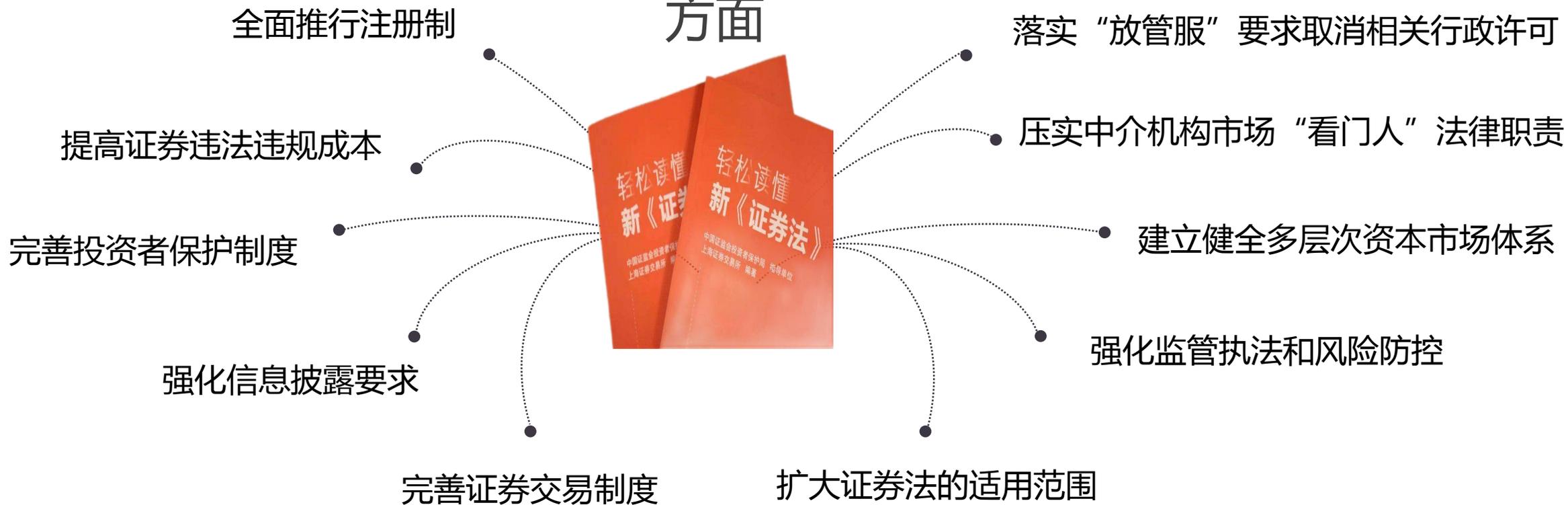
02

新《证券法》 变革内容 及影响



新证券法变革内容

10个方面

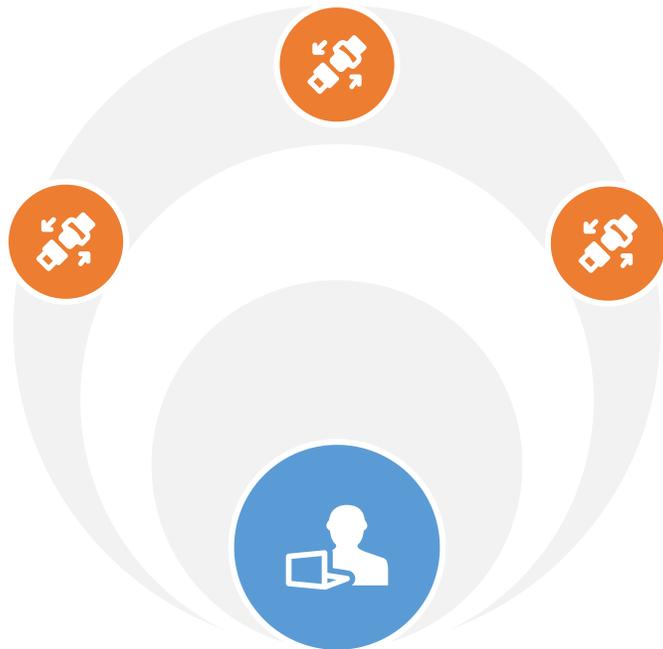


本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.1 全面推行注册制

新证券法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，为有关板块和证券品种分步实施注册制留出了必要的法律空间。

总结上海证券交易所设立科创板并试点注册制的经验。



目前科创板、创业板以及北交所已经在试点注册制。

2.1.1 全面推行注册制影响

01

推行注册制不会带来A股加速扩容

通过注册制，让市场来决定能有多少公司上市，哪些公司可以上市相当于由市场本身来调节发行节奏和融资规模，而不是人为的去做调节，这样更能反映市场本身的变化。

02

全面推行注册制同时要完善退市制度

一方面会让好的公司留在市场上，市场上的一些垃圾股直接退市。另外一方面让股市始终和经济保持一致，股市就可以始终反映经济发展变化。

2.2 显著提高证券违法违规成本



新证券法大幅提高对证券违法行为的处罚力度。



新证券法对证券违法民事赔偿责任做了完善。

2.2.1 提高证券违法违规成本的影响一



震慑资本市场内幕操作等违规行为，
使集体诉讼真正长出牙齿，有必要配套性地
推出辩方举证制度以及争议和解制度。新
《证券法》在相关方面做出积极探索和尝试。

2.2.2 提高证券违法违规成本的影响二

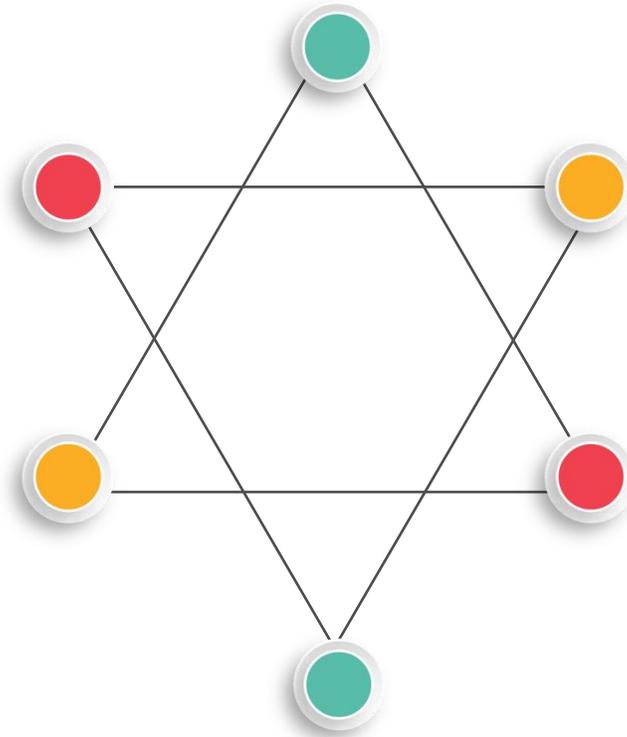
引导投资者树立长期投资和价值投资理念。

新证券法实施后，A股市场更加强调基本面决定行情，业绩为王，只有好的公司才能够让投资者分享它的成长，而绩差股或者是一些出现违法的公司，可能会成为雷，所以在未来的投资生涯中，投资者一定要坚持投资理念，做好公司股东，做长期投资和价值投资。



2.3 完善投资者保护制度

区分普通投资者和专业投资者；



建立上市公司股东权利代
行使征集制度；

建立普通投资者与证券公司
纠纷的强制调解制度；

规定债券持有人会议和债
券受托管理人制度；

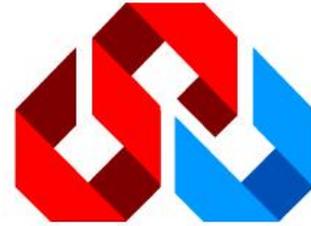
完善上市公司现金分红制度。

投资者保护机构作为诉讼代表人依法
为受害投资者提起民事损害赔偿诉讼；

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.3.1 投资者保护之投服中心

中证中小投资者服务中心是证监会下属的一家专门从事投资者保护工作的机构。新《证券法》赋予其代为征集股东投票权、主持证券纠纷调解的权力、支持投资者诉讼以及自己以股东身份向给公司造成损害的董监高和实际控制人提起诉讼等权利，并且还不受证券法对于持股比例和期限的限制。所以一旦发生散户股东维权事件，投服中心可能就直接出面了。



中证中小投资者服务中心
CHINA SECURITIES
INVESTOR SERVICES CENTER



中小投资者什么情形能找它？



中证中小投资者服务中心

CHINA SECURITIES
INVESTOR SERVICES CENTER



投票权、知情权、代理诉讼权……

2.3.2 区分普通投资者与专业投资者

新证券法根据财产状况、金融资产状况、投资知识和经验，专业能力等因素将投资者分为**普通投资者与专业投资者**。



“普通投资者与证券公司发生纠纷的，证券公司应当证明其行为符合法律、行政法规以及国务院证券监督管理机构的规定，不存在误导、欺诈等情形。证券公司不能证明的，应当承担相应的赔偿责任。”
其实就是对**普通投资者给予了更多的保护**。



2.3.3 投资者适当性制度和代表人诉讼制度

投资者适当性制度和代表人诉讼制度的引入，
为投资者提供了更强大的市场自律自治武器，
投资者权益在新《证券法》下将受到优先保护。

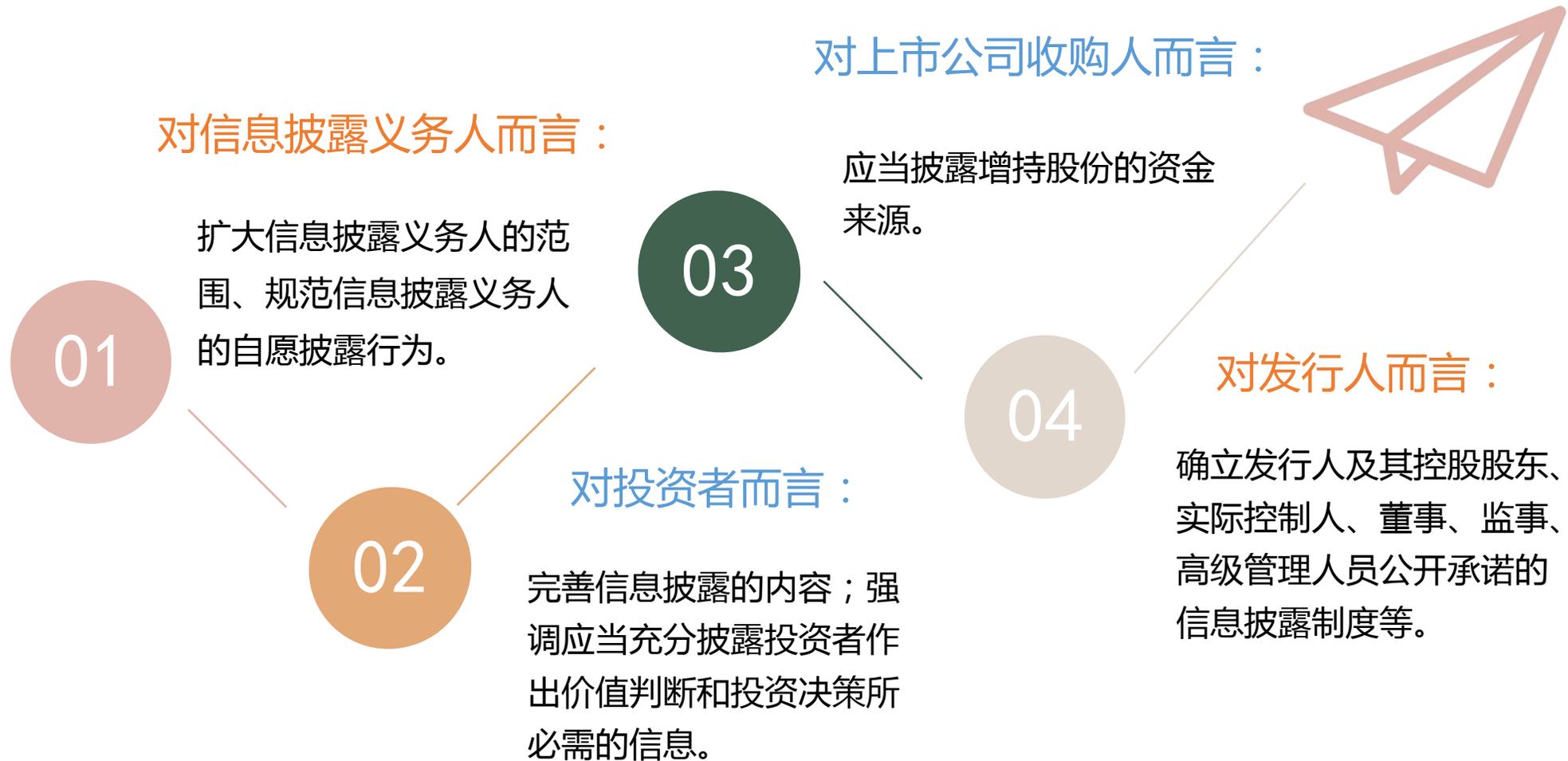
“投资者保护机构受五十名以上投资者委托，可以作为所有投资人的代表人参加诉讼”，以及“默示加入、明示退出”原则的明示，都大大地降低了受害投资者的维权成本，也提高了司法资源的使用效率，同时提高对违法行为的惩罚力度，加大违法乱纪者损失，使市场主体的责权利做到尽可能对称。

2.4 进一步强化信息披露要求



新证券法强化了证券发行中的信息披露力度，明确了注册制以信息披露为核心的要求，要求发行人报送的证券发行申请文件**应充分披露投资者作出价值判断和投资决策所必需的信息**，内容应当真实、准确、完整。

2.4.1 强化信息披露要求的影响



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.5 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



完善证券交易所防控市场风险、维护交易秩序的手段措施



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.5.1 完善证券交易制度影响

欺诈上市的可责令发行人或控股股东回购证
券，打新股更有保障

鼓励举报各种证券违
法行为，举报有奖



个人证券账户不得
外借，否则面临罚
款风险，最高可达
50万元



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。



小思考

我是不是找到了一条新的致富路，
哈哈……



监管部门鼓励举报各种证券违法行为，
举报有奖，奖金最高可达30万元！



举报途径：证监会官网首页右上角-举
报专栏，需要提供：被举报人姓名(名
称)、身份、地址等信息，违反证券期
货法律法规的具体事实、详细线索和客
观证据。

2.6 落实“放管服”要求

取消一系列相关行政许可，包括取消证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准；

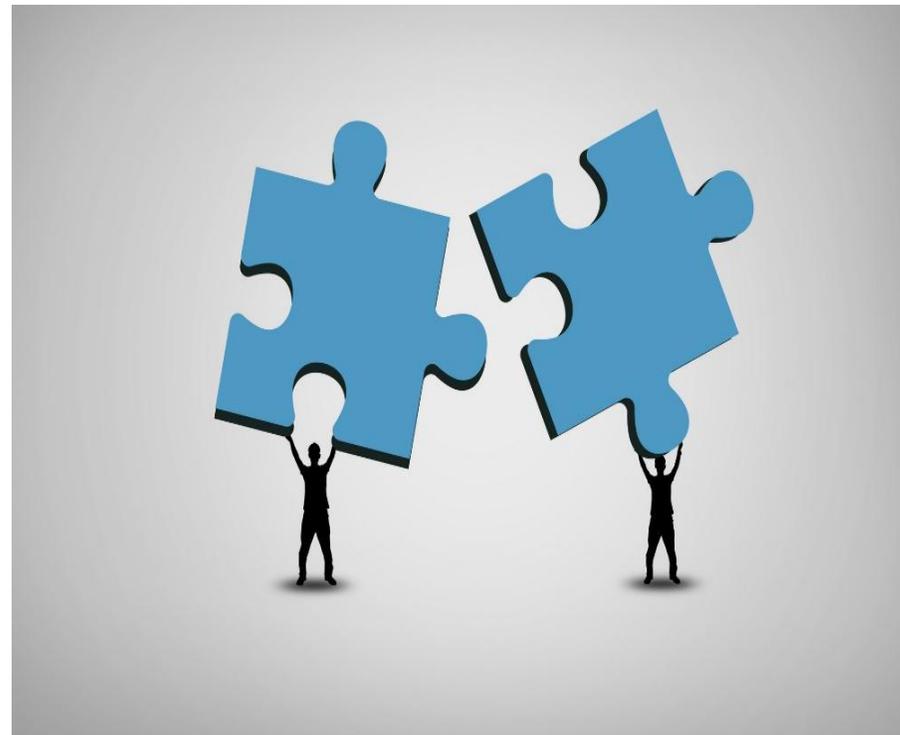


调整会计师事务所等证券服务机构从事证券业务的监管方式，将资格审批改为备案；

将协议收购下的要约收购义务豁免由经证监会免除，调整为按照证监会的规定免除发出要约等。

2.6.1 落实“放管服”影响

此前可从事证券市场业务的会计师事务所仅有40多家，此次调整资格之后，更多的会计师事务所将可以从事证券业务，将有效激活会计服务市场。而要约收购的调整，也意味着市场效率的提高。



2.7 压实中介机构市场“看门人”法律职责

A

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；

B

明确保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员未履行职责时对受害投资者所应承担的过错推定、连带赔偿责任；

C

要求证券公司承担更重的举证责任。



2.7.1 压实中介机构市场“看门人”法律职责影响

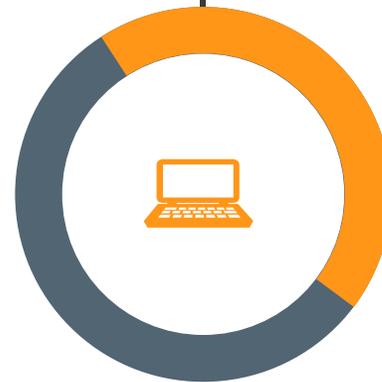
对中介机构市场赋予了更多的法律法规，比如具体规定了承销中的不正当竞争行为，以及相应的民事责任等，将在一定程度遏制中介机构业务过程中的不良行为，对于改善上市公司质量、提高中介机构服务能力以及维护市场健康有较强的意义。



2.8 建立健全多层次资本市场体系

建立健全多层次资本市场体系

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。



2.8.1 建立健全多层次资本市场体系影响

近30年的发展，我国多层资本市场体系已经初具规模，但仍存在许多问题，需要进一步健全。十九大也提出，促进多层次资本市场健康发展。而此次新增规定了区域性股权市场，同时也授权交易所和新三板可以交易非公开发行证券等，进一步完善多层资本市场发展。



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

2.9 强化监督执法和风险控制



2.9.1 强化监督执法和风险控制的影响

新证券法在券商业务监管、风险防范、推行注册制、投资者保护、诚信建设等方面进行了调整、优化和完善。

例:给予监管单位更多的处置权限和具体规定、新证券法调整和补充了多项对提高证券公司的防风险水平的条款等。



2.10 扩大证券法适用范围

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。



03

新《证券法》 修订意义



新证券法修订的意义



01

新证券法凝聚了新的改革共识

02

新证券法补上了制度短板

03

新证券法将强化执行力

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

3.1 凝聚了新的改革共识



本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

3.2 补上了制度短板



进一步完善科创板股票发行注册制的相关制度规则，优化工作程序，推动在创业板试点注册制，积极创造条件逐步在全市场实行注册制。这一重大制度变革对引导市场化、法治化的中长期预期，具有压舱石性质的作用。



补上了特定股东单独持有或者通过协议等方式与他人共同持有股份的信息披露规则；

设立了投资者保护机构代理诉讼制度；

明确了发行人的控股股东、实际控制人在欺诈发行、信息披露违法中的过错推定、连带赔偿责任等。



明确了保荐人、承销的证券公司及其直接责任人员未履行职责时对受害投资者所应承担的过错推定、连带赔偿责任，提高了证券服务机构未履行勤勉尽责义务的违法处罚幅度。

3.3 强化执行力



对标新证券法，按照“立改废”清单，加快制定、修改完善配套规章制度，及时清理、废止不适应的规则办法。同时，优化各个层级的制度规范，努力构建简明易行、透明高效的市場友好型规则体系。



以贯彻落实新证券法为新起点，推动刑法修改、期货法立法，推动出台私募基金条例和新三板条例，推动建立证券代表人诉讼制度，完善投资者保护制度体系。



证券期货监管部门要严格执法，加强行政执法与刑事司法衔接，强化信息共享和线索通报，提高案件移送查处效率。公安机关要加大对证券期货违法犯罪行为打击力度，增强执法震慑力。

04

互动问答



有奖竞答

1、现行《证券法》实施日期（ D ）
（单选题）

- A 1998年12月29日
- B 2006年1月1日
- C 2019年12月28日
- D 2020年3月1日



有奖竞答

2、特别代表人诉讼制度采取哪种形式（ A ）
（单选题）

- A 默示加入，明示退出
- B 明示加入，默示退出



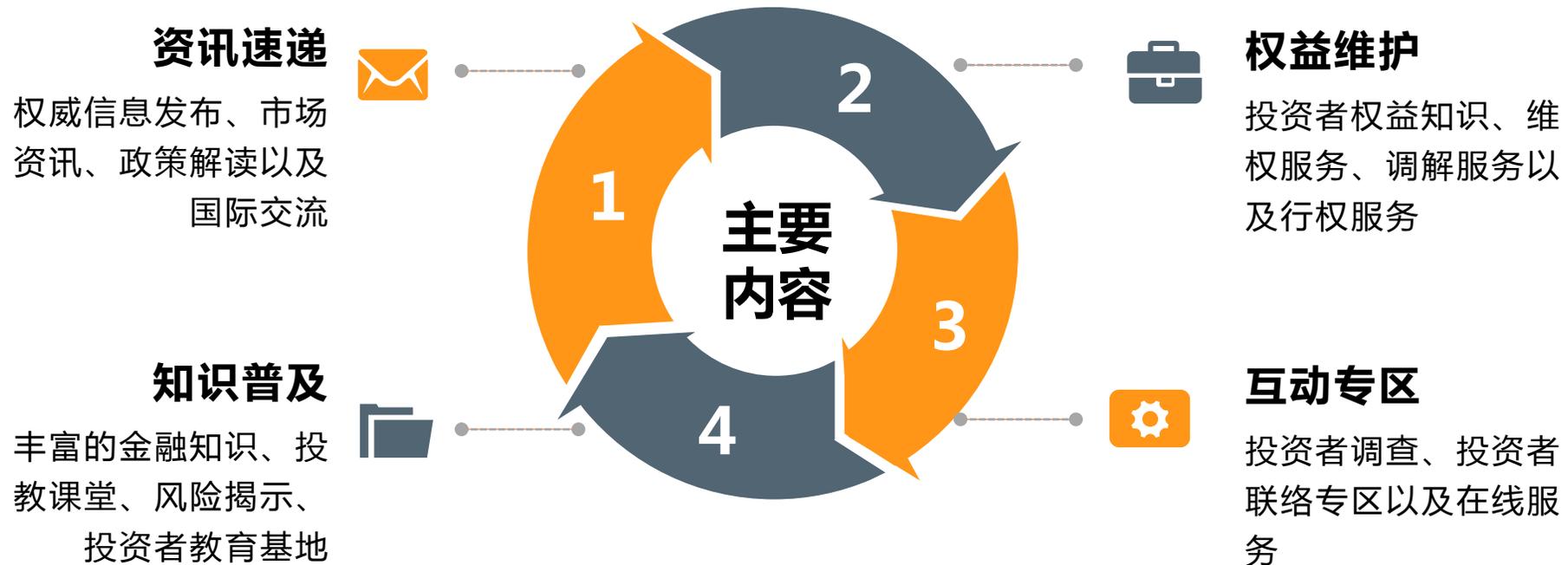
答疑时间

说出你的疑问



中国投资者网站是中国证监会管理的公益网络服务平台

网址：www.investor.org.cn





微信公众号二维码



活动调查问卷

东方财富证券（互联网）投资者教育基地

基地网址：edu.18.cn

西藏自治区省级互联网投资者教育基地，内设财富书院、投教活动、视频专区、模拟交易、权益维护五大基础板块和一个西藏特色板块，为投资者持续提供热点业务规则、视频课程、风险案例等内容，是一个集理论与实践于一体的投资者教育服务平台。

西藏金融展览馆

参观地址：西藏自治区拉萨市城关区藏大东路10号西藏大学（纳金校区）珠峰研究院二楼

基地占地面积为885平方米，内设12个展示区域。投教基地重点突出科技、现代、可视化等元素结合西藏金融发展历史和特点，展厅布局具有独特性和个体性，全方位呈现“开放、融合、教育、沟通”的文化与功能。基地可同时容纳300人在现场进行参观学习、模拟交易、互动体验、培训交流等。

东方财富证券（上海财经大学）投资者教育基地

参观地址：上海市杨浦区纪念路8号5号楼1楼（上海财经大学国家大学科技园内）

基地占地面积300余平方米，是东方财富证券和上海财经大学合作共建的投资者教育基地，旨在为投资者提供丰富的金融知识、财经资讯，举办投资者培训、交流活动，加强证券公司、学校、学生、投资者的互动沟通，提高高校学生就业能力，提升社会公众的金融素养。

本课件内容，不构成直接操作建议；请投资者谨慎斟酌，市场有风险，投资需谨慎。

声 明

本课件内容仅为投资者教育之目的，东方财富证券力求本材料信息准确可靠，但对这些信息的准确性或完整性不作保证，亦不对因使用该等信息而引发的损失承担任何责任。

更多关于投资者教育的相关信息，请登录东方财富证券投资者教育专栏（edu.18.cn）或微信公众号“东方财富证券”。





THANK YOU!

感谢您的聆听，祝您投资愉快！

链接人与财富为用户创造更多财富

7x24小时客服热线：**95357**