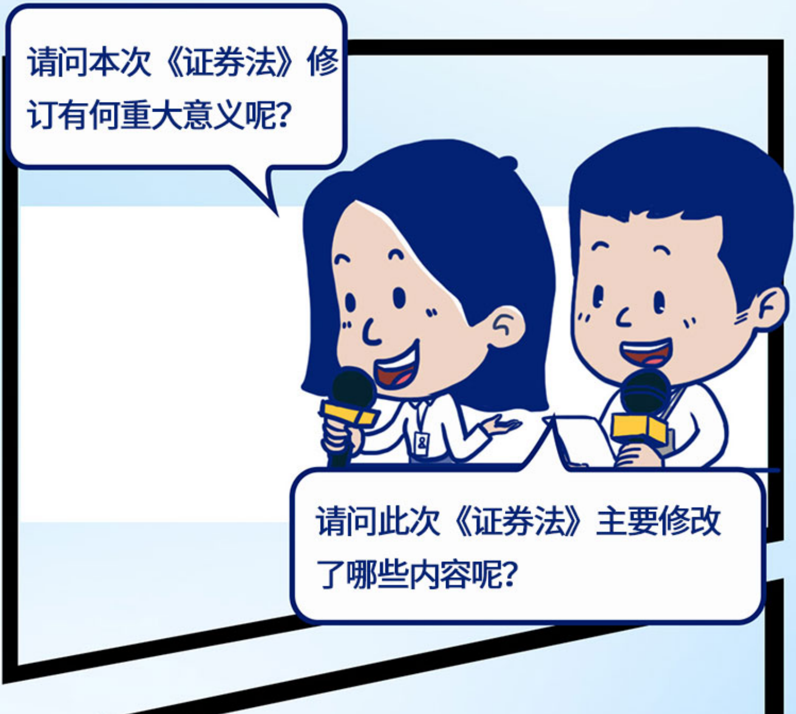
深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE
投资者教育中心

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。


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

我再也不敢了！
罚
证券法

呼应资本市场的要求，

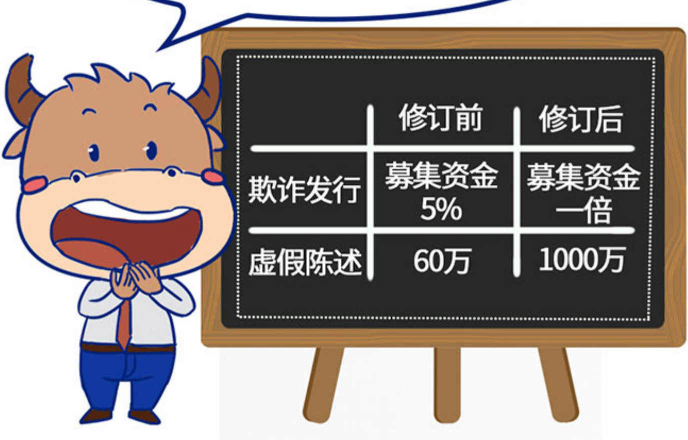
新《证券法》大幅度提高了证券违法行为的处罚力度，

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”，提高市场效率！
取消行政许可

落实“放管服”要求取消相关行政许可。

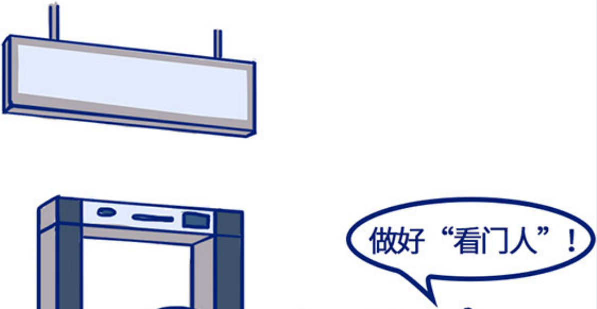
取消证券公司董事、监事、高级管理人员任职资格核准；

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



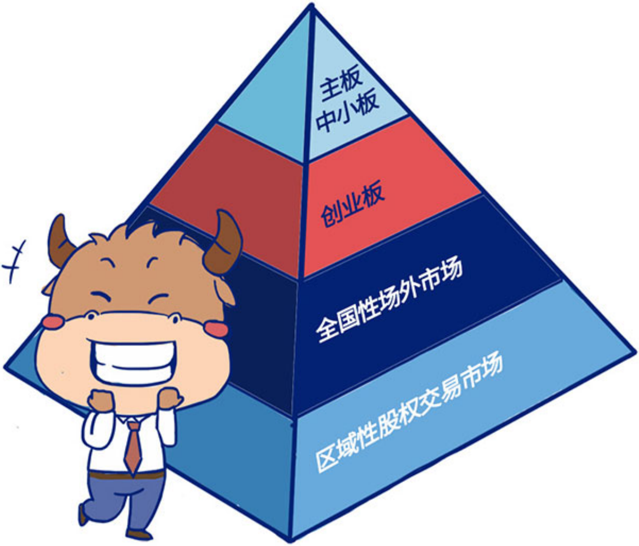
压实中介机构市场“看门人”法律职责，

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


主板
中小板
创业板
全国性场外市场
区域性股权交易市场

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防控

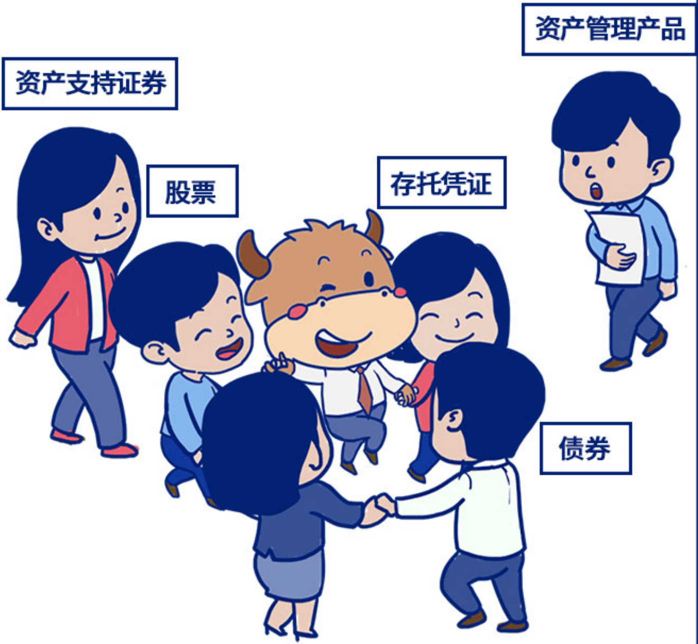
遵守规则，强化风险防控！

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


资产支持证券
股票
存托凭证
资产管理产品
债券

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