

# “零容忍”文件彰显鲜明信号:打击证券违法力度升级

文/新华社记者 姚均芳 刘 慧

7月6日,中办、国办公开发布《关于依法从严打击证券违法活动的意见》。这一重磅文件对建立健全资本市场执法司法体制机制、依法从严打击证券违法活动、推动资本市场高质量发展作出重要部署。这意味着,我国对证券违法的打击力度将明显加码,各方将形成更有效合力。

## 应对证券违法新挑战

证券违法犯罪手法不断翻新,案件查处难度加大……近年来,随着经济金融环境深刻变化、资本市场改革开放不断深化,我国证券执法新的“拦路虎”不断出现,迫切需要健全执法机制,精准有效打击,形成有力震慑。

此次发布的意见是第一次以中办、国办名义联合印发打击证券违法活动的专门文件,重要性不言而喻,体现了党中央、国务院对打击证券违法活动的坚定决心。

长期以来,证券违法成本低困扰市场发展,各种违法行为不仅扰乱了市场秩序,制约着投融资良性循环,更伤害着投资者的合法权益。

意见中,完善资本市场违法犯罪法律责任制度体系、建立健全依法从严打击证券违法活动的执法司法体制机制等举措,就是针对上述市场顽疾开出极具针对性的“药方”,形成高效打击证券违法活动的合力。

值得注意的是,意见非常清晰地提出了未来几年内要达到的主要目标。到2022年的目标包括“依法从严打击证券违法活动的执法司法体制和协调配合机制初步建立”“重大违法犯罪案件多发频发态势得到有效遏制”“资本市场秩序明显改善”等。到2025年的目标包括“证券执法司法透明度、规范性和公信力显著提升”“行政执法与刑事司法衔接高效顺畅”“崇法守信、规范透明、开放包容的良好资本市场生态全面形成”等。

## “治本”之策直击要害

打击证券违法活动是维护资本市场秩序的重要保障。虽然我国资本市场执法司法体制已经建立起来,但还存在不少薄弱环节和掣肘因素。

比如,司法机关有关证券案件侦查、检察、审理的专门化机制安排有待完善,行政监管机关与司法部门之间的协作机制需要进一步优化,个别地方在查处上市公司财务造假等案件中存在一定保护主义倾向……

在“治标”的同时,解决以上问题更需“治本”。此次出台的意见对“治本”之策进行了深入研究。

首先,意见加强了司法专门化建设。在这一制度下,证券犯罪侦查、检察、审理的专业化力量得到显著增强。这体现在优化公安部证券犯罪侦查编制资源配置,探索在中国证监会建立派驻检察的工作机制,加强北京、深圳等证券交易场所所在地金融审判工作力量建设等。

意见还部署加强证券执法能力建设。大数据、人工智能、区块链等信息技术“利器”将发挥威力,通过强大的监测预警功能,对严重违法隐患有效预防、及时发现、精准打击。

此外,证券执法协调配合机制建设将得到加强。明确提出要成立打击资本市场违法活动协调工作小组,此外,还将加强中国证监会与地方政府及有关部门之间的信息互通和执法合作,有效防范和约束办案中可能遇到的地方保护等阻力和干扰。

## 加强跨境执法协作

2019年至2020年,证监会办理重大案件262起,同比增长一倍以上。未来,大案要案的惩治力度将持续升级。

意见提出,要“依法严厉查处大案要案”“依法从严从快从重查处欺诈发行、虚假陈述、操纵市场、内幕交易、利用未公开信息交易以及编造、传播虚假信息等重大违

法案件”。

除了加大对大案要案惩治力度,意见中“进一步加强跨境监管执法司法协作”也是各方关注的重点。

意见提出要加强跨境监管合作,加强中概股监管,建立健全资本市场法律域外适用制度。

根据意见,跨境监管合

## 提升市场诚信水平

市场主体的诚信建设,事关资本市场长期健康发展。此次重磅文件对加强资本市场信用体系建设提出了新的要求。

无论是夯实资本市场诚信建设制度基础,还是建立健全信用承诺制度,或是强

化资本市场诚信监管,一项项举措无疑将进一步提升市场诚信水平。这背后,一个由行政处罚、刑事追责、民事赔偿及诚信监管等组成的多层次追责体系也将加快形成。

当前,中国经济高质量发展需要配套一个更加强健

## 证券市场重磅文件来了!

文/新华社记者 张千千 刘 慧

### ◎链接

中共中央办公厅、国务院办公厅7月6日公开发布了《关于依法从严打击证券违法活动的意见》,对建立健全资本市场执法司法体制机制、依法从严打击证券违法活动、推动资本市场高质量发展作出重要部署。

这次打击证券违法活动高规格文件的出台,充分体现了党中央、国务院对打击证券违法活动、保护投资者合法权益、维护资本市场平稳健康发

展的高度重视和坚定决心。

意见着力打造“升级版”的有中国特色的证券执法司法体系,明确提出了两个时间点的主要目标。到2022年的目标包括“依法从严打击证券违法活动的执法司法体制和协调配合机制初步建立”“重大违法犯罪案件多发频发态势得到有效遏制”“资本市场秩序明显改善”等。到2025年的目标包括“证券执法司法透明度、规范性和公信力显著提升”“行政执法与刑事司法衔接高效顺畅”“崇法守信、规范

## 重磅文件护航资本市场高质量发展

文/新华社记者 刘 慧 姚均芳

### ◎热评

7月6日,中办、国办公开发布了《关于依法从严打击证券违法活动的意见》,中国资本市场迎来了对证券违法“零容忍”的高规格文件。未来,这份事关超1.8亿投资者的重磅文件将护航资本市场高质量发展。

长期以来,证券违法成本低困扰市场发展,制约着投融

资良性循环,更让中小投资者“很受伤”。近年来,随着新证券法等一系列法律法规落地实施,证券违法成本正逐步提升,相关制度笼子不断扎紧。

此次高规格文件发布,又一次释放出清晰而鲜明的信号:各方对“零容忍”将形成更有效合力,打击证券违法的铁拳也将越来越重。

翻开文件,人们不仅看

到法治基础将得到夯实,数据安全、跨境数据流动、涉密信息管理等相关法律法规将得到完善。我国将“抓紧修订关于加强在境外发行证券与上市相关保密和档案管理工作的规定,压实境外上市公司信息安全主体责任”。

意见还完善优化境内企业境外上市制度规则。其

中提出:修改国务院关于股份有限公司境外募集股份及上市的特别规定,明确境内行业主管和监管部门职责,加强跨部门监管协同。

多位业内人士认为,跨境监管执法协作的新要求,为今后一段时间进一步提高资本市场跨境监管执法协作水平指明了方向,提供了遵循。

的资本市场,高速增长的居民理财需求也离不开一个更加公正、透明的资本市场。

这意味着,中国资本市场也必须走好高质量发展的道路,需要塑造一个更加清朗的市场环境。可以预见,随着此次重磅文件的发布,各

个方面将发挥合力,显著提升违法违规成本,共同维护市场秩序,改善市场生态,保护投资者合法权益。

随着证券违法成本水涨船高,资本市场服务实体经济和投资者的功能有望得到更好发挥。

透明、开放包容的良好资本市场生态全面形成”等。

意见提出,在完善资本市场违法犯罪法律责任制度体系方面,完善证券立法机制,加大刑事惩戒力度,完善行政法律制度,健全民事赔偿制度,强化市场约束机制。

在建立健全依法从严打击证券违法活动的执法司法体制机制方面,意见提出成立打击资本市场违法活动协调工作小组,完善证券案件侦查体制机制、检察体制机制、审判体制机制,加强办

案、审判基地建设,强化地方属地责任。

意见明确,在强化重大证券违法犯罪案件惩治和重点领域执法方面,要依法严厉查处大案要案,依法严厉打击非法证券活动,加强债券市场统一执法,强化私募基金违法行为的法律责任。

此外,意见还提出,要进一步加强跨境监管执法司法协作,着力提升证券执法司法能力和专业化水平,加强资本市场信用体系建设,加强组织保障和监督问责等。

到了未来几年内证券违法“零容忍”将达到的具体目标,还看到一项项“牙齿锋利”的制度、一套套跨领域的“组合拳”。行政执法、刑事司法、民事追责、信用惩戒……立体追责体系将让越过底线的违法者付出应有代价。

中国经济进入高质量发展阶段,需要配套一个发展质量更高的资本市场。而资本市

场的高质量发展,离不开风清气正的市场秩序。这份重磅文件出台将为根除市场痼疾打开新的“突破口”,塑造一个更加清朗的市场环境。

让守规矩的人得到更好保护,让坏规矩的人付出更大代价。随着证券违法成本水涨船高,资本市场的生态必将更加健康,其服务实体经济和投资者的功能必将得到更好发挥。