

证券市场“零容忍”重磅文件来了！

新华社北京7月6日电 中共中央办公厅、国务院办公厅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。

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。

“零容忍”文件彰显鲜明信号：打击证券违法力度升级

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 高规格文件显示鲜明信号

证券违法手法不断翻新，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。

针对执法司法薄弱环节 “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

权威面对面

全面贯彻“零容忍”理念 依法从严打击证券违法活动

——证监会主席易会满就《关于依法从严打击证券违法活动的意见》发布接受新华社记者专访

注册制改革对证券监管执法提出更高要求

问：意见出台的背景是什么？

答：依法从严打击证券违法活动，是维护市场“三公”秩序、营造良好市场生态的内在要求。党的十八大以来，我国资本市场发展取得新的成就，全面深化改革不断向纵深推进，市场主体活力和竞争力日益增强，服务实体经济的质效不断提升。

同时，较长一段时间以来，由于制度建设存在短板，证券违法犯罪成本较低。上市公司财务造假和内幕交易、操纵市场等违法行为呈高发态势，发生了诸如康得新、康美药业等恶性案件，社会各方反映强烈。随着注册制改革的逐步全面推行，在放宽前端准入的同时，对加强后端的监管执法提出了更高要求。

去年7月11日，国务院金融委第三十六次会议专门研究全面落实“零容忍”要求，多措并举加强和改进证券执法工作。此后，在有关部门的大力支持下，起草形成了意见草案，于去年11月2日经中央深改委第十六次会议审议通过。

高规格文件出台 释放出诸多信号

问：如何认识意见出台的重大意义？

答：意见是资本市场历史上第一次以中办、国办名义联合印发打击证券违法活动的专门文件，是当前和今后一个时期全方位加强和改进证券监管执法工作的行动纲领，意义重大、影响深远。

意见为全面深化改革、更好推动资本市场高质量发展提供了重要保障。资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用。近年来，资本市场正发生深刻的结构性变化，市场功能日益增强。意见的出台，有利于营造各方愿意来、留得住的市场生态，更好服务经济高质量发展。

意见为进一步落实“建制度、不干预、零容忍”九字方针提供了遵循。意见明确将九字方针作为资本市场执法司法的指导思想和，对于加快构建更加成熟更加定型的资本市场基础制度体系，切实提高违法成本，坚决维护资本市场秩序和保护投资者合法权益具有重要指导意义。

意见完善了中国特色的证券执法司法体制机制的顶层设计。意见以体制机制改革为主线，确立了“十四五”证券执法司法工作的主要目标与重点任务，目标清晰、路径明确，对于实现行政执法与刑

事司法高效衔接，提高证券执法司法效能具有重要意义。

打击证券违法 将明确目标抓住重点

问：意见的主要目标和重点内容是什么？

答：意见明确了资本市场未来五年打击证券违法活动的主要目标。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。

为达成这些目标，意见规定了七个方面、二十七条具体措施。总的看，突出体现了四方面的导向：

一是坚持法治原则。意见提出要完善资本市场违法犯罪法律责任制度体系，提高证券领域立法效率，加快制定期货

法；贯彻实施刑法修正案（十一），健全民事赔偿制度，抓紧推进证券纠纷代表人诉讼制度实施，建立健全资本市场法律域外适用制度等。

二是坚持统筹协调。意见把建立健全体制机制放在重要位置，部署成立打击资本市场违法活动协调工作小组，进一步发挥公安部证券犯罪侦查局派驻证监会的体制优势，完善证券案件检察和审判体制机制，进一步强化打击证券违法活动合力。

三是坚持“零容忍”要求。意见明确要求坚持分类监管、精准打击，依法从严从快查处欺诈发行、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，加大对发行人控股股东及实控人、违法中介机构及其从业人员的追责力度。

四是坚持底线思维。意见将依法从严打击证券违法活动与有效防范化解风险、维护国家和社会稳定相结合，要求坚决取缔非法证券经营机构、坚决清理非法证券业务；加强债券市场统一执法；加大对私募领域非法集资、私募基金管理人及其从业人员侵占或挪用基金财产等

行为的刑事打击力度。

一系列重点任务已取得积极进展

问：从意见印发到此次公开，贯彻落实的进展如何？

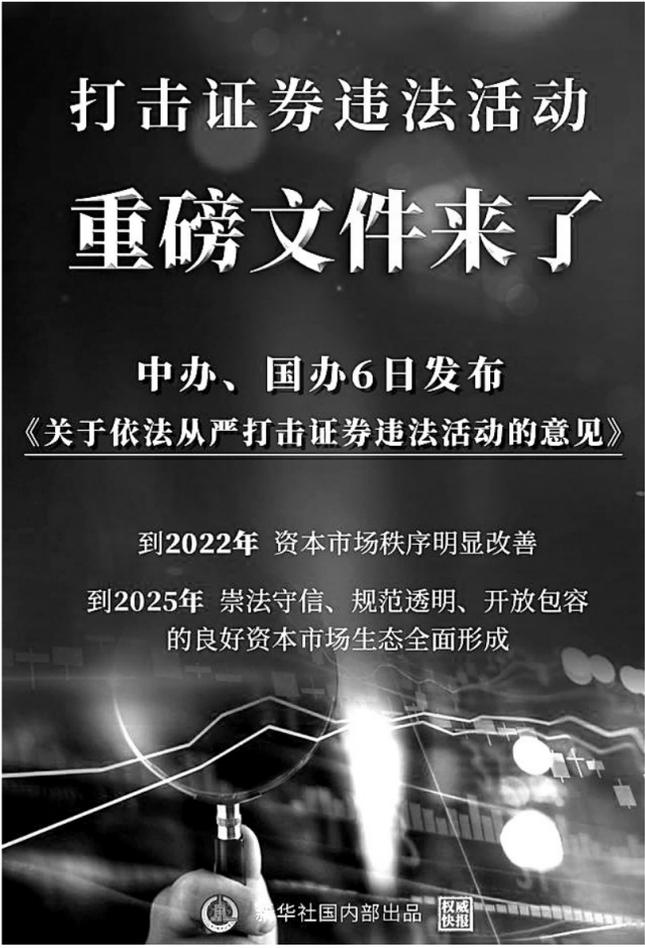
答：意见印发后，一批重点任务取得了积极进展。

一是有关法律法规的制定工作加快推进，期货法草案已经全国人大常委会一读审议；私募基金条例即将提交审议。

二是成立打击资本市场违法活动协调工作小组，配合最高人民检察院建立派驻检察的工作机制。北京金融法院正式成立。

三是从重从快查办了一批重点类型、重要领域的典型案件。乐视网财务造假等案件已作出行政处罚。华晨债、永煤债等债券信息披露违法违规行受到查处。首单证券纠纷特别代表人诉讼——康美药业证券虚假陈述责任纠纷一案已经启动。康得新已完成退市摘牌。

近期，市场各方对以市值管理之名行操纵市场之实等违法行为比较关注。事



来源：新华社视点

打击证券违法活动 重磅文件来了

中办、国办6日发布 《关于依法从严打击证券违法活动的意见》

到2022年 资本市场秩序明显改善 到2025年 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

加大对大案要案惩治力度 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。

意见提出要进一步加强跨境监管合作，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，跨境监管合作法治基

提升市场诚信水平 护航资本市场高质量发展

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的资本市场，高速增长

第三，我们要承担起促进发展的责任，让发展成果更多更公平地惠及各国人民。在人类追求幸福的道路上，一个国家、一个民族都不能少。世界上所有国家、所有民族都应该享有平等的发展机会和权利。任何以阻挠他国发展、损害他国人民生活为要挟的政治操弄都是不得人心的，也终将是徒劳的！

第四，我们要承担起加强合作的责任，携手应对全球性风险和挑战。我们要坚持科学施策，倡导团结合作，反对将疫情政治化，共同推动构建人类卫生健康共同体；要以合作谋安全、谋稳定，共同扎好安全的“篱笆”；要坚持尊重自然、顺应自然、保护自然，共建绿色家园；要勇于担当、同心协力，共谋人与自然和谐共生之道。

第五，我们要承担起完善治理的责任，不断增强为人民谋幸福的能力。通向幸福的道路不尽相同，各国人民有权选择自己的发展道路和制度模式，这本身就是人民幸福的应有之义。一个国家民主不民主，要由这个国家的人民来评判，而不能由少数人说了算！我们要加强交流互鉴，推进适合本国国情的民主政治建设。

习近平指出，办好中国的事，让14亿多中国人民过上更加美好的生活，促进人类和平与发展的崇高事业，是中国共产党矢志不渝的奋斗目标。中国共产党将坚持以人民为中心的发展思想，在宏阔的时空维度中思考民族复兴和人类进步的深刻命题，同各国政党一起努力，创造更加美好的未来。

——中国共产党将团结带领中国人民深入推进中国式现代化，为人类对现代化道路的探索作出新贡献。中国共产党坚持一切从实际出发，带领中国人民探索出中国特色社会主义道路。我们将坚定不移沿着这条光明大道走下去，既发展自身又造福世界。

——中国共产党将团结带领中国人民全面深化改革和扩大开放，为世界各国共同发展繁荣作出新贡献。中国共产党愿同各国政党加强沟通，共同引导经济全球化朝着更加开放、包容、普惠、平衡、共赢的方向发展。加强高质量共建“一带一路”合作，共同为促进全球互联互通做增量，让更多国家、更多民众共享发展成果。

——中国共产党将履行大国大员责任，为增进人类福祉作出新贡献。消除贫困是各国人民的共同愿望，是各国政党努力实现的重要目标。中国共产党愿为人类减贫进程贡献更多中国方案和中国力量。中国将全力支持国际抗疫合作，并为全球应对气候变化作出更大贡献。

——中国共产党将积极推动完善全球治理，为人类命运共同体作出新贡献。国际规则应该是世界各国共同认可的规则，而不应由少数人来制定。我们要共同反对以多边主义之名行单边主义之实的各种行为。中国永远是发展中国家大家庭的一员，将坚定不移致力于提高发展中国家在国际治理体系中的代表性和发言权。

习近平强调，中国共产党愿继续同各国政党和政治组织一道，站在历史正确的一边，站在人类进步的一边，为推动构建人类命运共同体、建设更加美好的世界作出新的更大贡献！

南非非洲大主教、总统拉马福萨，哈萨克斯坦“祖国之光”党主席、首任总统纳扎尔巴耶夫，俄罗斯统一俄罗斯党主席、俄罗斯联邦安全会议副主席梅德韦杰夫，阿根廷正义党主席、总统费尔南德斯，越南共产党中央总书记阮富仲，古巴共产党第一书记、国家主席迪亚斯-卡内尔，菲律宾民主人民力量党主席、总统杜特尔特，柬埔寨人民党主席、首相洪森，津巴布韦非洲民族联盟-爱国阵线主席兼第一书记、总统姆南加古瓦，巴勒斯坦法塔赫主席、总统阿巴斯，塞尔维亚前进党主席、总统武契奇，巴基斯坦正义运动党主席、总理伊姆兰·汗，莫桑比克解放阵线党主席、总统纽西，纳米比亚人组党主席、总统根哥布，刚果劳动党主席、刚果(布)总统萨苏，斯里兰卡人民阵线党领袖、总理马欣达·拉贾帕克萨，玻利维亚争取社会主义运动主席、前总统莫拉莱斯，摩洛哥公正与发展党总书记、首相奥斯曼尼，南非丹苏丹人民解放运动主席、总统基尔，社会党国际主席帕潘德里欧，西班牙共产党主席桑特利亚等在会上致辞，热烈祝贺中国共产党成立100周年，高度评价中国共产党百年不平凡历程，热情赞誉中共十八大以来，在以习近平总书记为核心的党中央领导下，中国各领域取得的历史性发展成就和为人类进步事业作出的重要贡献，积极响应习近平总书记在主旨讲话中提出的政策主张，表示愿同中国共产党一道，共同建设更加美好的世界。

中共中央政治局常委王沪宁，中共中央政治局委员丁薛祥、杨洁篪、杨晓渡、陈希、黄坤明、蔡奇出席峰会。

来自160多个国家的500多个政党和政治组织的领导人、逾万名政党和各界代表出席会议。100多个国家的政党在本国共设置了近200个集体会场，组织本党代表集体参加此次峰会。上海、陕西延安、广东深圳、福建宁德、浙江安吉等地设置了国内分会场，地方部分党员干部同步收看峰会盛况。峰会发表共同倡议，表达与会政党维护世界和平发展、增进人民福祉的共同愿望。

来源：新华社视点