

全国人大财经委副主任委员刘新华 在第三届中小投资者服务论坛上的致辞

刘新华*

尊敬的庆民主席、贵祥委员、吴清市长,各位领导、各位来宾:

大家上午好!非常高兴参加第三届中小投资者服务论坛。2020年3月1日起新修订的《证券法》正式实施,作为资本市场的根本大法,新《证券法》直击资本市场焦点难点问题,在市场基本运行制度、投资者合法权益保护、法律责任等方面进行了创新与完善。新《证券法》的实施,标志着我国资本市场的市场化、法治化、国际化又迈出坚实一步,对我国资本市场的健康稳定发展具有重要意义。借此机会,结合本届论坛的主题,谈三点看法。

一、新《证券法》的实施为资本市场健康发展提供了法律保障

我国资本市场发展实践表明,坚实的法制基础是市场规范运行、健康发展的根本保障。新《证券法》进一步完善了资本市场参与主体的基本行为准则及责任义务,对各个方面和环节出现的不适应市场发展的法律表述作出了与时俱进的调整,为改善资本市场生态环境发挥了引领作用。随着资本市场在金融体系和国民经济中的重要性日益提高,加强资本市场基础制度特别是法律制度建设已成为新时代的新要求。

* 全国人大财经委副主任委员。

二、新《证券法》创新了投资者保护的体制机制

一是强化了资本市场投资者保护理念。新《证券法》本着保护投资者合法权益的宗旨,汇集整合现有不同层级法律法规和制度中关于投资者权益保护的规定,从公平、秩序和效率三个维度进行考量,总结近年来资本市场在投资者合法权益保护方面的实践,对投资者合法权益保护进行了制度再造性设计,设立了投资者保护专章,强调了法律的指引、强制、评价和教育功能,对资本市场公平有序运行具有直接的指导。二是加强了投资者保护事前预防与事后救济的连接。新《证券法》首次在法律层面建立了投资者适当性管理制度,突出了对投资者的事前保护,完善了资本市场多元化纠纷解决机制,确保调解、仲裁、诉讼有效衔接,同时建立先行赔付、代表人诉讼等制度,并设计相应的运行机制,降低维权成本,保证维权渠道畅通,探索实施行政和解制度,为投资者维权提供多重路径。三是提升了资本市场违法违规惩戒力度。新《证券法》强化对投资者知情权、投票权、补偿权等基本权利的保护,归纳投资者合法权益侵害行为的模式、类型及构成要件,明确责任,通过大幅增加对证券违法行为的处罚力度、完善证券违法刑事责任和民事赔偿责任、强化证券市场禁入制度、建立诚信档案规定等,显著提高了违法违规综合成本,严厉打击惩治违法行为。

三、进一步发挥新《证券法》的综合效能

一是尽快推进《公司法》《刑法》修改,建立起与新《证券法》相配套的法律体系,在法律层级形成有效合力,增强新《证券法》实施效果。二是不断提升监管的综合执法力。要进一步完善违法资金查处、证券冻结、查封制度等执法手段的具体实施流程。要加大行政处罚的精准性,把上市公司实际控制人作为监管重点,不断探索新型投资者保护的模 式、路径、类型和范围。同时,提升执法人员适用法律、依法行政的能力和水平,强化廉洁执法。三是持续提高市场主体法律责任。要强化发行人和上市公司的信息披露义务、违法违规责任以及法人治理规范,完善退市制度。要加大对证券公司的监管力度,压实承销商的核查责任,并将责任落实直接责任人员。要强化投资者个人参与市场活动的法律责任和道德责任,细化法律红线及处罚责任。市场参与主体在享受法律赋予权利的同时,也应自觉履行法律义务,从而进一步提升资本市

场的透明性。

新《证券法》符合我国资本市场现阶段的实际及未来发展的预期,对资本市场的建设具有重要的指导意义和实践意义,必须全面贯彻落实,坚持“建制度、不干预、零容忍”,全力“打造一个规范、透明、有活力、有韧性的资本市场”,使资本市场更好地服务国家经济发展大局。

最后,预祝第三届中小投资者服务论坛圆满成功!谢谢大家!