

证券法修订草案获通过 注册制改革将分步到位

新证券法明年3月1日实施 七大变化抢先看

证券法修订历时之漫长、过程之曲折，是中国立法史上罕见的，四年半时间，从2015年4月份的“一读”到证券法修订落地，经过了四轮审议。审议过程中，遇到了2015年的股市异常波动，暴露了资本市场诸多问题，立法者发现，仅靠小修小补已满足不了市场的改革需求，大刀阔斧势在必行。全国人大相关部门多次赴上海、深圳调研，听取意见，并就修订草案的问题与有关部门交换意见，共同研究。目的就在于，希望本轮修法不仅能处理好政府、市场、企业和投资者四者的关系，还能把握适应创新需求与监管成本的平衡点，满足对投资者保护的精细化要求。更重要的是，还得有一定的前瞻性，为日后的制度设计留足法律空间。如今，修订后的证券法终于落地，资本市场的根本大法“焕然一新”。此次证券法从证券发行制度、股票发行注册制改革、大幅度提高证券违法成本、强化投资者保护、强化信息披露、健全多层次资产体系等方面进行了全面修改完善。经梳理新证券法的内容，发现主要有以下七大新变化。

□ 杨晓春



● 证券法明确全面推行注册制

新修订的证券法明确全面推行注册制。将发行股票应当“具有持续盈利能力”的要求，改为“具有持续经营能力”，同时，大幅度简化公司债券的发行条件，取消发行审核委员会制度。证监会法律部主任程合红表示，注册制是证券法的明确规定，证监会必须坚决贯彻落实，同时注册制的推进是分步到位的，不同的板块、证券品种需要分步实施，推行注册制不可

能一蹴而就。

程合红表示，科创板的注册制已经按照此前的国务院授权实施，修订后的证券法3月1日实施，做到了注册制的无缝衔接。创业板注册制，证监会将按照中央要求，在法律授权下充分考虑市场实际，把握好证券发行，考虑市场承受能力，按照国务院的部署，分步稳妥地推进。

● 新修订证券法新增信息披露和投保专章

修订后的证券法共十四章内容，包括了总则、证券发行、证券交易、上市公司收购、信息披露、投资者保护、证券交易所、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、法律责任和附则。和现行证券法比较，修订后的证券法新增了信息披露和投资者保护专章。全国人大财经委法案室主任龚繁荣表示，此次修改突出投资者保护，特别是中

小投资者的权益保护，专章设置投资者保护，区分专业投资者和普通投资者，建立征集股东权利制度，规定债券持有人制度，建立普通投资者与证券公司的强制调节制度，上市公司的现金分红制度等。龚繁荣指出，此次修订既规范发行人、市场中介等主体行为，还规范发行、交易、退市等各个环节，加强了市场监管，加大对违法行为的惩处力度，以更好地保护投资者权益。

● 证券法强化信息披露要求 明确董监高责任

新修订的证券法强化信息披露要求，信息披露义务人披露的信息，应当真实、准确、完整，简明清晰，通俗易懂，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。同时，还强化了董监高的责

任。证券法规定，发行人的董事、高级管理人员应当对证券发行文件和定期报告签署书面确认意见，监事会应当对董事会编制的证券发行文件和定期报告进行审核并提出书面确认意见。

● 证券法加大内幕交易惩处力度 最高十倍罚款

修订后的证券法明确，证券交易内幕消息的知情人或者非法获取内幕信息的人违反规定从事内幕交易的，责令依法处理非法持有的证券，没收违法所得，并处以违法所得一倍以上十倍以下的罚款；没收违法所得或者违法所得不足50万元的，处

以50万元以上500万以下的罚款。

单位从事内幕交易的，还应当对直接负责的主管人员和其他职责责任人员给予警告，并处以20万以上200万以下的罚款。

● 新修订证券法：从业人员禁止买卖股票

修订后的证券法明确，证券交易场所、证券公司和证券登记结算机构的从业人员，证券监督管理机构的工作人员及其法律、行政法规等禁止参与股票交易的其他人员，在任期或法定期限内，不得直接或者以化名、借他人名义持有、买卖股票或者其他具有股权性质的证券，也不得收受他人赠送的股票或者其他具有股权性质的证券。

● 欺诈发行尚未发行证券的最高罚2000万元

根据修订后的证券法，发行人在其公告的证券发行文件中隐瞒重要事实或者编造重大虚假信息，尚未发行证券的，处以200万元以上2000万元以下的罚款。

● 信息披露违法最高处以1000万罚款

信息披露义务人未按照规定报送相关报告或者履行信息披露义务的，责令改正给予警告，并处以50万元以上500万以下的罚款，对直接负责的主管人员和其他直接责任人员给予警告，并处以20万以上200万以下的罚款。信息披露义务人报送的报告或者披露的信息有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏的，责令改正，给予警告，并处以100万以上1000万以下的罚款。

□ 数据掘金 24股周换手翻倍

上周上海主板平均周换手率为0.55%，深圳主板平均周换手率为1.20%。个股方面，共有24只个股周换手超过100%，其中周换手最高的个股是美联新材，达324.82%。

□ 海雪峰

名称	周换手%	名称	周换手%
美联新材	324.82%	苏州银行	121.38%
万通智控	198.17%	电声股份	120.52%
指南针	190.89%	容大感光	117.15%
通达电气	186.03%	奥联电子	114.03%
森霸传感	157.11%	南宁百货	113.29%
泉峰汽车	154.95%	广电计量	112.35%
万讯自控	153.26%	海能实业	111.82%
绿庭投资	143.74%	迅游科技	111.25%
钢研纳克	132.72%	锦鸡股份	108.07%
柯力传感	131.59%	拓维信息	105.58%
南华期货	127.76%	威唐工业	104.37%
强力新材	121.59%	斯迪克	103.83%

□ 行情预测 本周证券热点前瞻

【经济数据】12月制造业PMI值公布

本周横跨2019年和2020年，12月官方和财新制造业PMI将先后公布。2019年12月31日，12月官方制造业PMI值公布；2020年1月2日，2019年12月财新制造业PMI值公布。分析人士认为，11月制造业PMI多项指数明显回升，表明前期一系列逆周期宏观调控政策的效果开始显现，经济下行压力暂缓，经济运行趋稳。

【资金面】5500亿元逆回购到期

本周将有5500亿元逆回购到期。中信固收称，近期货币政策边际宽松的信号频出，这是政策即将逆周期发力的信号，其背后的原因可能是经济增速内生放缓的压力仍在，经济数据的短期回暖未必能够持续。预料到明年年初可能存在的经济下行压力，货币政策为支持制造业和基建，提前保持宽松状态。

【解禁信息】102.73亿限售股本周解禁

本周，A股市场将有102.73亿限售股解禁，较上周环比增长14.56%。具体到个股，中油工程、紫金银行和中原证券解禁数量居前，分别有40.31、13.69和8.71亿限售股解禁，占解禁前流通股比例为259.70%、373.94%、48.31%。

【新股机会】本周3只新股申购

沪深A股市场本周共有3只新股发行申购，其中万德斯为科创板股票，和远气体为中小板股票，奥普家居为上交所股票。从申购时间来看，3只股票均在周四申购。

□ 杨晓春

□ 公告速递

- 蒙娜丽莎：向子公司蒙娜丽莎投资增资2.5亿元；
- 福光股份：股东自愿延长限售锁定期；
- 高德红外：签订两份军品订货合同；
- 京蓝科技：子公司联合预中标16.65亿元工程项目；
- 益生股份：签订两份合作意向书；
- 龙骧利：拟与金川集团合作，共建西部地区钛产业基地；
- 韵达股份：公司2019年快递揽件业务量突破100亿票；
- 富祥股份：2019年净利润同比预增55%~75%。

遗失声明

- 安徽树梁文化传媒有限公司营业执照正本遗失，统一社会信用代码：91340104MA2U9MK710，声明作废。
- 合肥市蜀山区宁通通讯器材经营部银行开户许可证遗失，开户行：工商银行清溪路支行，核准号：J3610047337801，声明作废。
- 安徽奥姆环保科技有限公司公章、财务专用章、法人(周恩驰)章遗失，声明作废。
- 淮南市永发物流有限公司遗失皖DC679挂道路运输证，证号：340402202431，声明作废。
- 合肥瑶海区谭锐土菜馆营业执照正本遗失，统一社会信用代码：92340102MA2NLQ4COT，声明作废。
- 于晓倩安徽医科大学成人高等教育本科毕业证书遗失，护理学专业，毕业证书编号：103665201605002337，特此声明。

公告

高速时代MALL商场位于合肥市滨湖区烟墩路与西藏路交口，现有2楼204号商铺，建筑面积454.15㎡，205号商铺，建筑面积587.96㎡，面向社会出租，租金不低于30元/㎡/月(另需支付物业费25元/㎡/月)，意向投资者前来洽谈。
报名时间：2019年12月30日上午9:00至2020年1月2日下午17:00
咨询电话：0551-62932336
特别提示：报名时须提供营业执照复印件、法人身份证复印件或本人身份证复印件。

注销公告

颍上县远泽文化传媒有限公司拟向公司登记机关申请注销登记，清算组由方克远、杨仁福、陈猛组成，清算组负责人：方克远，请债权人于本公告发布之日起45日内向公司清算组申报债权。

- 合肥互筑信息科技有限公司遗失公章、财务专用章三枚，声明作废。
- 合肥互筑信息科技有限公司遗失公章、财务专用章三枚，声明作废。
- 安徽恒泰商贸有限公司公章遗失，声明作废。