

# 新证券法明年3月1日实施 大幅加大处罚力度 欺诈发行者可能倾家荡产

历时四年多、历经全国人大常委会四次审议后，证券法终于完成大修，于12月28日在十三届全国人大常委会第十五次会议闭幕会上表决通过，将于明年3月1日起施行。新证券法直击资本市场焦点问题，在证券发行制度、投资者保护、法律责任等方面进行了完善，特别是针对市场深恶痛绝的欺诈发行行为，新法大幅加大了处罚力度。

## 【焦点1】

### 提高违法成本 欺诈发行可倾家荡产

长期以来，在A股市场，由于上市后巨大的利益诱惑，一些公司铤而走险对财务数据大肆造假，以期达到上市标准。一朝败露，投资者利益严重受损，责任方所付出的代价却远不足以形成震慑。

此次修法，大幅加大了针对欺诈发行各方的处罚力度。比如，对于“尚未发行证券的”，对发行人的罚款标准由原来的“30万元以上60万元以下”提升到“200万元以上2000万元以下”。对于“已经发行证券的”，对发行人的罚款标准由“非法募集资金金额1%以上5%以下”提升为“非法募集资金金额10%以上1倍以下”。

更为重要的是，不仅是对发行人，针对相关责任人的处罚也全面升级。具体来说，在行政处罚上实行“双罚制”，比如对欺诈发行，

除了要对发行人进行处罚，对发行人直接负责的主管人员和其他直接责任人员也要给予处罚。发行人的控股股东、实际控制人组织指使导致欺诈发行的，也要给予高额的行政处罚。

新证券法明确，发行人的控股股东、实际控制人组织、指使从事前款违法行为的，没收违法所得，并处违法所得10%以上1倍以下的罚款；没有违法所得或者违法所得不足2000万元的，处以200万元以上2000万元以下的罚款。对直接负责的主管人员和其他直接责任人员，处以100万元以上1000万元以下的罚款。这意味着，如果责任做实，发行人的控股股东、实际控制人不仅要被没收自己企业上市所得的全部收益，还可能要付出最高达到违法所得一倍的罚款。今后，欺诈发行者，很可能倾家荡产！

新证券法针对虚假陈述、内幕交易、操纵市场等行为，都大幅度加大了行政处罚力度，还完善了证券市场的禁入制度，扩大了禁入范围。被禁入的违法人员除了不得从事证券业务，不得担任上市公司董监高以外还增加了规定，明确一定期限直至终身不得在证券交易所进行证券交易。

## 【焦点2】

### 全面推进注册制 强化发行信息披露

注册制是此次证券法修改的一个重要内

容。

一是精简优化了证券发行的条件。将现行证券法规定的公开发行的股票应当“具有持续盈利能力”的要求改为“具有持续经营能力”。还比如，在债券公开发行方面，取消了公开发行债券要求公司有净资产的数额标准。

二是调整了证券发行的程序。在明确规定国务院证券监督管理机构，或者国务院授权的部门作为法定的注册机关这样一个基础上，取消了发行审核委员会制度，并明确证券交易所等机构可以按照规定对证券发行的申请进行审核。同时，授权国务院规定证券公开发行注册的具体办法。

三是强化了证券发行中的信息披露。新证券法专设一章，对信息披露作了系统规定。有关人士介绍，新证券法规定，证券发行注册制的具体范围、实施步骤由国务院规定，这为注册制的分步实施留出制度空间。

## 【焦点3】

### 加强保护投资者 创新证券民事诉讼制度

维护投资者合法权益是资本市场健康稳定发展的重要基础。“这次修改突出强调投资者保护，特别是就中小投资者的权益保护这一主线，进行制度设计。”全国人大

财经委员会法案室主任龚繁荣在发布会上说。

新证券法专章规定投资者保护制度，作出了许多颇有亮点安排。包括：区分普通投资者和专业投资者，有针对性地作出投资者权益保护安排；建立征集股东权利制度，允许特定主体公开请求上市公司股东委托其代为出席股东大会，并代为行使提案权、表决权等股东权利；规定债券持有人会议和债券受托管理人制度；建立普通投资者与证券公司纠纷的强制调解制度；完善上市公司现金分红制度。

“修订后的证券法还探索建立了符合中国国情的证券民事诉讼制度。”龚繁荣说。

具体来看，一是充分发挥投资者保护机构的作用，允许其接受50名以上投资者的委托作为代表人参加诉讼；二是允许投资者保护机构按照证券登记结算机构确认的权利人，向人民法院登记诉讼主体；三是建立了“默示加入”“明示退出”的诉讼机制，为投资者维护自身合法权益提供方便的制度安排。

龚繁荣说，这次修订既规范发行人、中介机构等市场主体行为，又规范证券发行、上市、交易、退市各个环节，完善信息披露制度，依法加强监管，加大对证券违法行为的惩处力度，着力构建更加有力的投资者权益保护机制。

(综合新华社北京12月28日电)

## 卫生健康“基本法”明年6月施行 写入多个“防医闹”条款

本报讯 十三届全国人大常委会第十五次会议12月28日表决通过了基本医疗卫生与健康促进法。该法将自2020年6月1日起施行。这是我国卫生健康领域首部基础性、综合性的法律，将统领现行十余部专门法律，并引领未来相关立法。

### ■ 禁止任何威胁、危害、侵犯医务人员行为

此次出台的基本医疗卫生与健康促进法写入了多个“防医闹”条款。该法作出明确规定：医疗卫生人员的人身安全、人格尊严不受侵犯，其合法权益受法律保护。禁止任何组织和个人威胁、危害医疗卫生人员人身安全，侵犯医疗卫生人员人格尊严。

此外违反该法规定，扰乱医疗卫生机构执业场所秩序，威胁、危害医疗卫生人员人身安全，侵犯医疗卫生人员人格尊严，非法收集、使用、加工、传输公民个人健康信息，非法买卖、提供或者公开公民个人健康信息等，构成违反治安管理行为的，依法给予治安管理处罚；构成犯罪的，依法追究刑事责任；造成人身、财产损害的，依法承担民事责任。

对于群众关心的医疗卫生领域社会热点和焦点问题，比方说看病贵、看病

难、乱收费、治疗不规范等，还有一些医院本身在运行过程当中所出现的一些非法的事情，在该法当中都有所禁止。

### ■ 以立法形式明确医疗卫生公益性原则

为了增强基本医疗卫生服务和健康促进各项措施的制度刚性，多项“制度”被写进这部法律。例如，国家建立健康教育制度，保障公民获得健康教育的权利，提高公民的健康素养。

该法还融入了多项医改成果。例如，国家推进基本医疗服务实行分级诊疗制度；国家推进基层医疗卫生机构实行家庭医生签约服务，建立家庭医生服务团队；国家鼓励和引导社会力量依法举办医疗卫生机构。

十三届全国人大宪法和法律委员会副主任委员丛斌介绍，这部法律解决的主要问题就是病有所医、健康中国建设的基本问题。中国卫生法学会常务副会长、清华大学法学院卫生法研究中心主任王晨光说，公益性原则意义重大，也是这部法律最大的亮点之一。这一原则是新一轮医药卫生体制改革最得最得最重要的改革经验，其重要价值就是以立法的形式明确医疗卫生事业必须“具有公益性”，医疗卫生服务必须以公民健康为目的。

(新华社 央视)

## 收容教育法律制度昨起废止 正在收容人员解除收容教育

据新华社北京12月28日电 2019年12月28日，十三届全国人大常委会第十五次会议通过了《全国人民代表大会常务委员会关于废止有关收容教育法律规定和制度的决定》，自2019年12月29日起施行。该决定废止了《全国人民代表大会常务委员会关于严禁卖淫嫖娼的决定》第四条第二款、第四款，以及据此实行的收容教育制度。同时决定还明确规定，在收容教育制度废止前，依法作出的收容教育决定有效；收容教育制度废止后，对正在被依法执行收容教育的人员，解除收容教育，剩余期限不再执行。

收容教育制度已实施20多年。随着全面依法治国的深入推进和法律体系的不断完善，以及治安管理处罚法与刑法的有效衔接，法律责任的进一步完备，收容教育措施在实践中已

经较少适用。废止收容教育制度后，收容教育制度不再实施，但卖淫、嫖娼行为仍然是治安管理处罚法明确规定的违法行为。我国治安管理处罚法第六十六条规定“卖淫、嫖娼的，处十日以上十五日以下拘留，可以并处五千元以下罚款；情节较轻的，处五日以下拘留或者五百元以下罚款。在公共场所拉客招嫖的，处五日以下拘留或者五百元以下罚款”。此外，刑法还规定了组织卖淫、强迫卖淫等罪名，并规定了明确的法定刑。刑法的规定也是遏制卖淫嫖娼行为的重要手段。有关方面应当继续依照治安管理处罚法的规定，对卖淫、嫖娼行为予以查处；对于组织、强迫卖淫，引诱、容留、介绍卖淫，故意传播性病等犯罪行为，应当依照刑法的规定追究刑事责任。

## 民法典草案等公开征求意见

据新华社北京12月28日电《中华人民共和国民法典(草案)》28日在中国人大网公布并征求社会公众意见，征求意见截至2020年1月26日。

刚刚闭幕的十三届全国人大常委会第十五次会议，对民法典各分编草案与2017年制定的民法总则“合体”后的民法典草案，进行了审议。会议决定，将已经全国人大常委会会议审议的民法典草案提请2020年召开的十三届全国人大三次会议审议。

社会公众可以直接登录中国人大网(www.npc.gov.cn)提出意见，也可以将意见寄送全国人大常委会法制工作委员会(北京市西城区前门西大街1号，邮编：100805。信封上请注明民法典草案征求意见)。

此外，固体废物污染环境防治法修订草案二次审议稿、长江保护法草案、出口管制法草案、城市维护建设税法草案、契税法草案等五部法律草案也于同日在中国人大网公布并征求意见，征求意见截止日期为2020年1月26日。

郑州海外国际旅行社主办  
许可证号：L-HEN-G100004

荷比德法意瑞六国直飞巴黎十四日游6999元

2020年3月19日平顶山出发，春节前2人报名立减1000元

郑州飞重庆，重庆录指纹6小时出签。送重庆自由活动一日游，重庆直飞巴黎。巴黎进罗马出，不走回头路。行程设计合理，航班衔接紧凑。让您免受舟车劳顿之苦。景点丰富：巴黎歌剧、罗马、威尼斯、佛罗伦萨、琉森、高天鹅堡、滴滴湖、库肯霍夫郁金香公园等等这些到欧洲必看景点一网打尽。

另有更多春节线路已出，欢迎咨询！

中兴路市客运中心站售票大厅内4888666 佳田国际大酒店一楼大厅2699880

美国东西海岸+夏威夷十五日游13999元

2020年3月23日发团，春节前两人报名立减1000元

澳大利亚新西兰十一日游12300元

2020年3月25日平顶山出发，春节前2人报名立减1600元

日本 3899元 东北 2280元 海南 2480元 台湾 2999元  
双飞七日 双飞五日 双飞五日 双飞八日

华通旅行社协办