深圳证券交易所
SHENZHEN STOCK EXCHANGE
投资者教育中心

证券法 要点解读（四）

一图看懂证券交易专章主要内容

投资有风险，交易更不能马虎。
这次新《证券法》关于证券交易的修订内容你知道么？

新《证券法》证券交易章节删除独立成章的信息披露小节，细化了证券交易的相关要求，完善了维护交易秩序的手段措施，共二十六条，分为一般规定、证券上市和禁止交易行为三小节。

新《证券法》证券交易的十大要点！

1. 增加有关上市公司股份减持的授权规定

要合法减持！
不得提前转让！
【股份】
【实际控制人】
【董监高】

在强调限制转让期限内不得转让的基础上，明确持股5%以上的股东、实际控制人、董监高以及“老股东”、“定增股东”等相关主体，应当遵守法律、行政法规、国务院证券监督管理机构以及交易所关于减持的要求。

2. 规定证券从业人员持股豁免情形

我们也可以当自己公司的股东了！
员工持股计划
【X证券公司员工】

实施股权激励计划或者员工持股计划的证券公司的从业人员，可以按照国务院证券监督管理机构的规定持有、卖出本公司股票或者其他具有股权性质的证券。

3. 改革证券上市和退市制度

落实注册制精神。
上市条件市场化。
新证券法

删除证券上市、退市法定条件规定，授权证券交易所规定具体上市条件和退市条件，取消暂停上市制度。

4. 增加程序化交易原则规定

不得影响交易所系统安全与秩序。
报告

程序化交易应当符合国务院证券监督管理机构的规定，并向证券交易所报告，不得影响证券交易所系统安全和正常交易秩序。

5. 扩大短线交易规制主体及标的范围

我们也被纳入短线交易主体。
我们短线交易的收益要被公司收回哦。
【自然人股东配偶】
【新三板公司董监高】

将股票在国务院批准的其他全国性证券交易场所交易的公司纳入短线交易主体，明确公司自然人股东及董监高的配偶、父母、子女直接或间接持有的证券，合并计算；并授权国务院证券监督管理机构规定短线交易规制的除外情形。交易标的从股票扩大为股票或者其他具有股权性质的证券。

6. 新增利用未公开信息交易的规定

禁止从事老鼠仓行为！
诱使他人进行交易也不可以！
未公开信息

禁止证券交易场所、证券公司、结算机构、证券服务机构、行业协会的工作人员利用未公开信息，从事或者诱使他人从事交易活动，并明确利用未公开信息交易造成投资者损失应当承担赔偿责任。

7. 新增操纵市场的具体情形

抢帽子、虚假申报都纳入操纵市场范围了。
让操纵市场行为无所遁形！

将不以成交为目的的频繁申报并撤销、利用虚假或者不确定信息诱导他人交易、对证券及发行人进行公开评价后又反向交易，以及跨市场操纵等操纵情形写入证券法。

8. 规范资本市场信息传播行为

XX网站
虚假信息
谣言！
新证券法
证券法
谣言

禁止任何单位和个人编造、传播虚假信息或者误导性信息扰乱证券市场；传播信息扰乱证券市场给投资者造成损失的，应当承担赔偿责任；传播媒介及其相关工作人员不得从事与其工作职责发生利益冲突的证券买卖。

9. 强化证券账户实名制要求

证券账户
禁止出借账户
证券交易
实名制

明确任何单位和个人不得违反规定出借自己证券账户或借用他人证券账户从事证券交易。

10. 禁止资金违规流入股市

禁止投资者违规利用财政资金、银行信贷资金买卖证券。

戴口罩、勤洗手，常通风、少聚集，众志成城打赢战“疫”！

免责声明
本栏目的信息不构成任何投资建议，投资者不应以该等信息取代其独立判断或仅根据该等信息做出决策。供稿人力求本栏目文章所涉信息准确可靠，但并不对其准确性、完整性和及时性做出任何保证，亦不对因使用本栏目信息引发的损失承担责任。

深圳证券交易所
SHENZHEN STOCK EXCHANGE
投资者教育中心