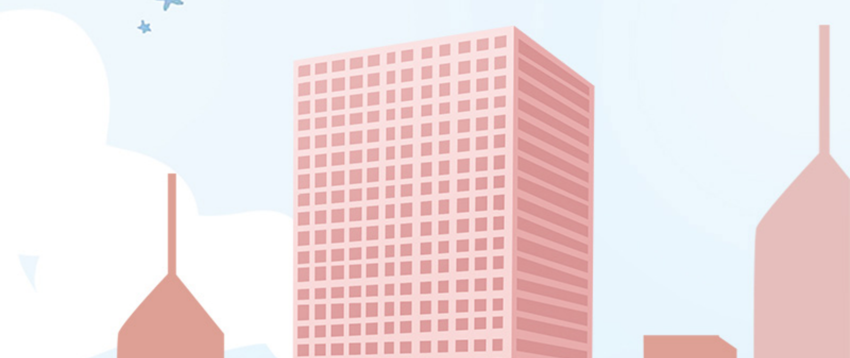
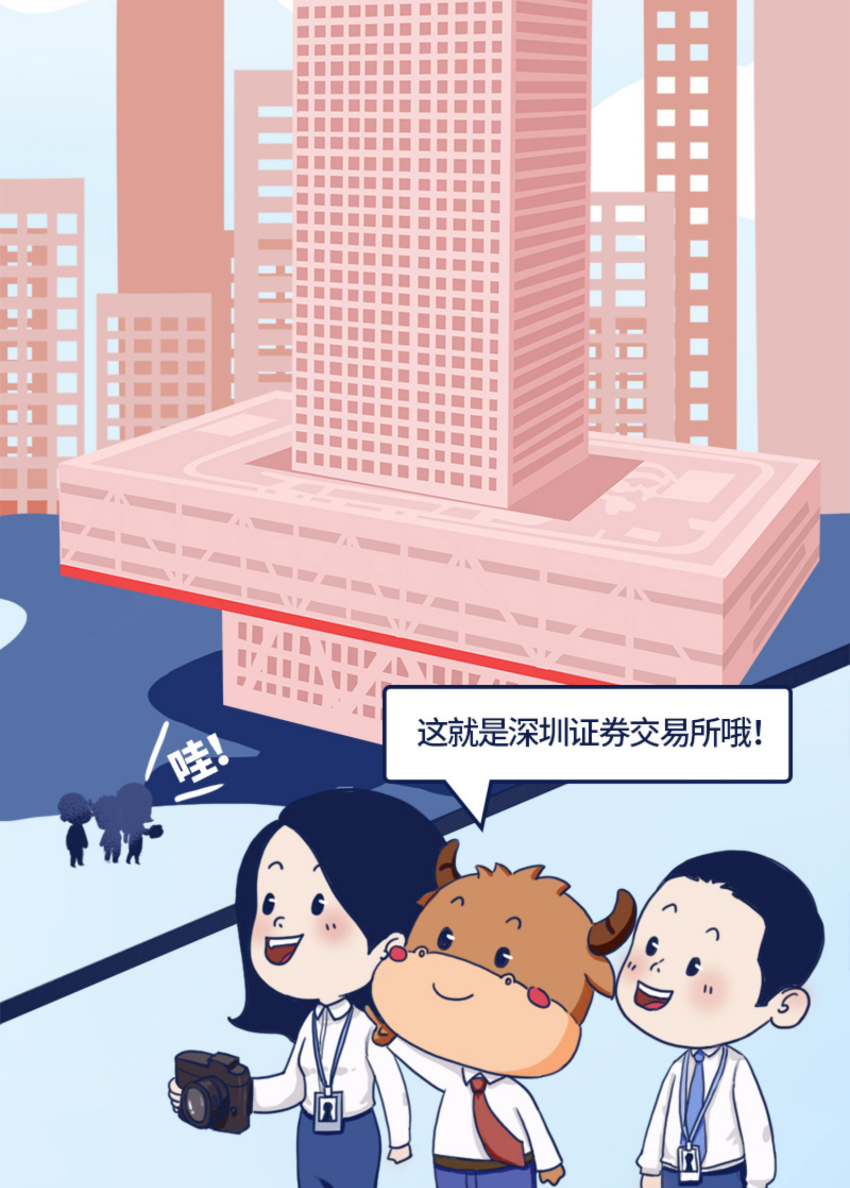
深圳证券交易所
SHENZHEN
STOCK EXCHANGE
投资者教育中心

证券法

要点解读（五）

一图看懂证券交易所的新变化

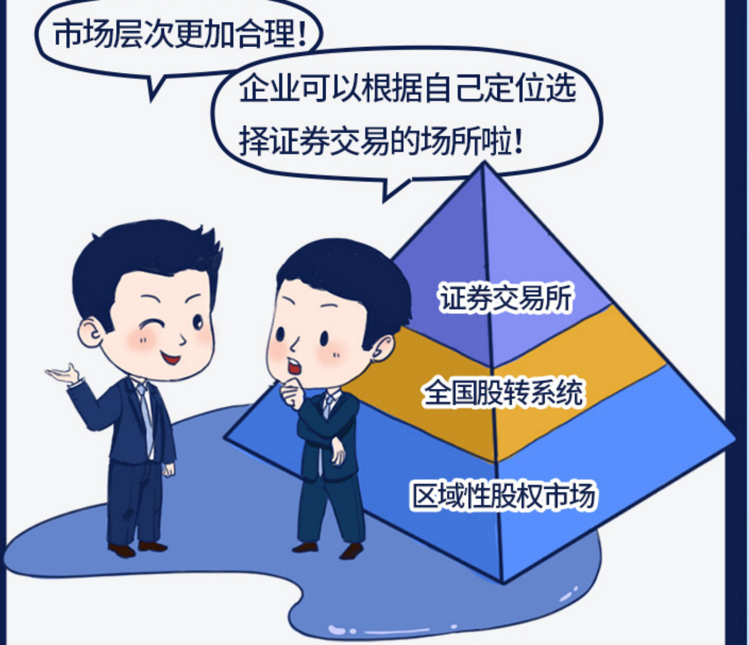



这就是深圳证券交易所哦！
哇！

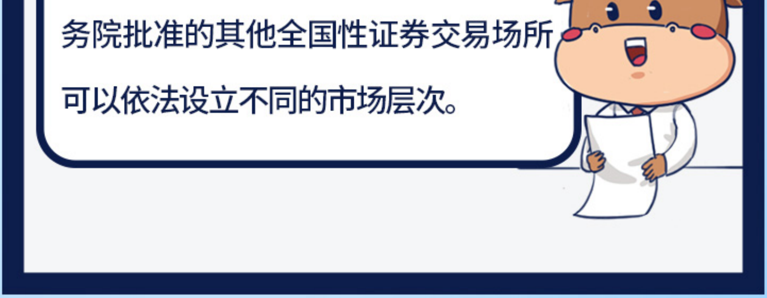
新《证券法》关于证券交易所的职责定位作出了修订，让我们一起看看证券交易所的新变化吧！

证券交易所的八大变化！

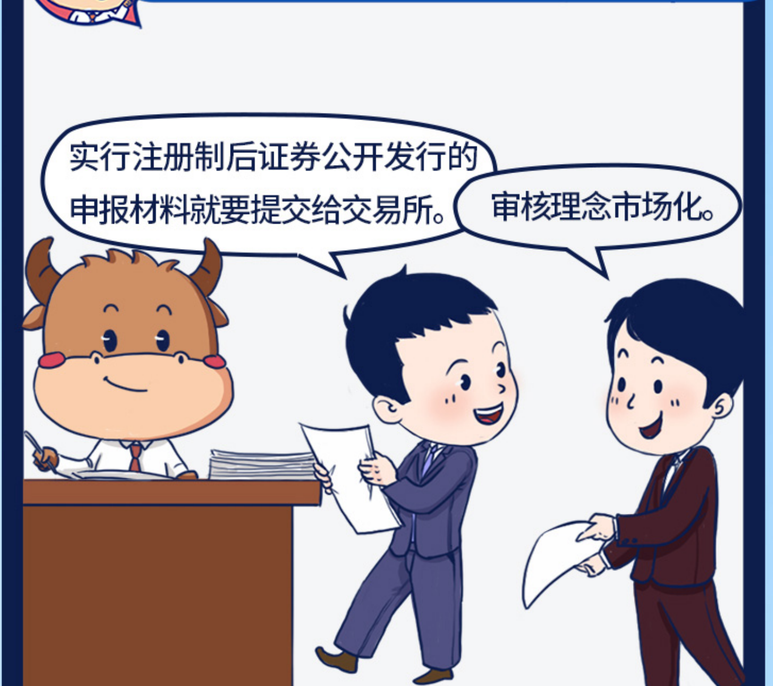
1. 建立健全**多层次资本市场体系**

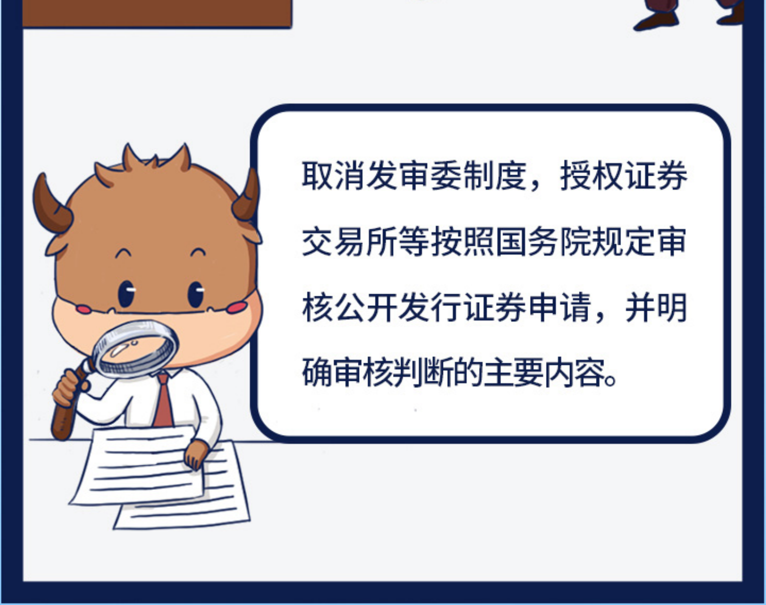

市场层次更加合理！
企业可以根据自己定位选择证券交易的场所啦！
证券交易所
全国股转系统
区域性股权市场

将证券交易场所划分为证券交易所、国务院批准的其他全国性证券交易场所、按照国务院规定设立的区域性股权市场等三个层次。明确区域性股权市场可为非公开发行的证券发行、转让提供场所和设施。明确证券交易所、国

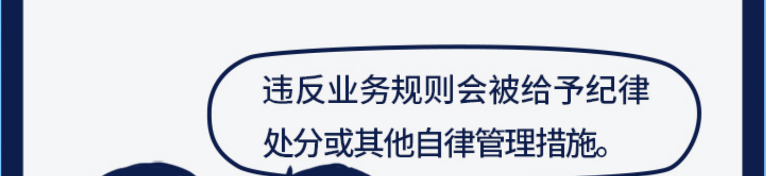

务院批准的其他全国性证券交易场所
可以依法设立不同的市场层次。

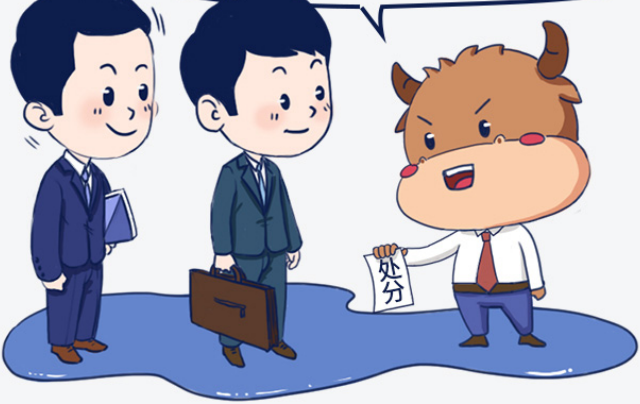
2. 授权证券交易所**审核公开发行证券**


实行注册制后证券公开发行的
申报材料就要提交给交易所。
审核理念市场化。


取消发审委制度，授权证券交易所等按照国务院规定审核公开发行证券申请，并明确审核判断的主要内容。

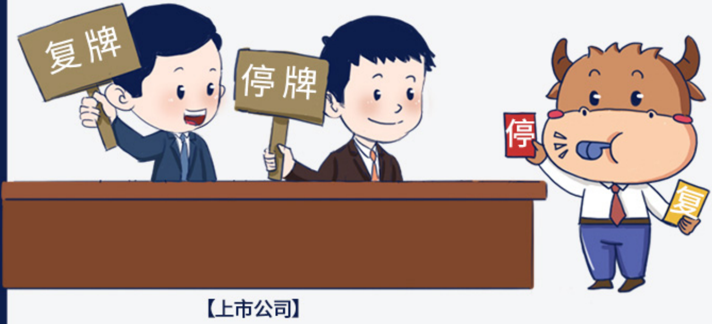
3. 明确证券交易所自律管理的原则和手段


违反业务规则会被给予纪律处分或其他自律管理措施。



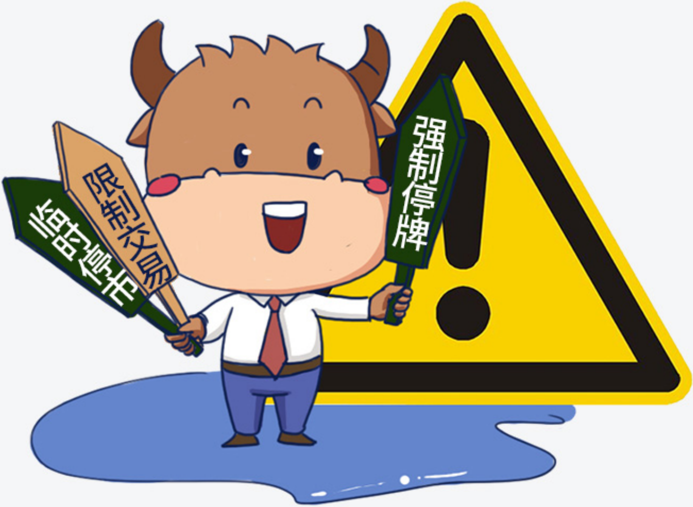
证券交易所履行自律管理职能，应当遵守社会公共利益优先原则，维护市场的公平、有序、透明。在证券交易所从事证券交易应遵守相关业务规则，违反业务规则的，证券交易所可采取纪律处分和其他自律管理措施。

4. 完善股票停复牌制度

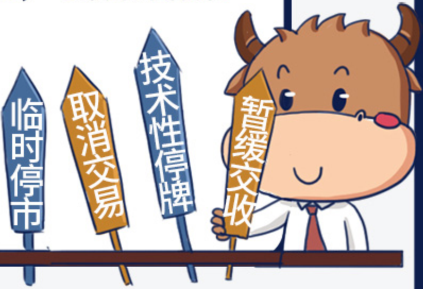

复牌
停牌
停
复
【上市公司】

明确上市公司可以向证券交易所申请股票停牌或复牌，但不得滥用停牌或复牌损害投资者的合法权益；证券交易所可以按照业务规则决定上市交易股票的停牌或者复牌。

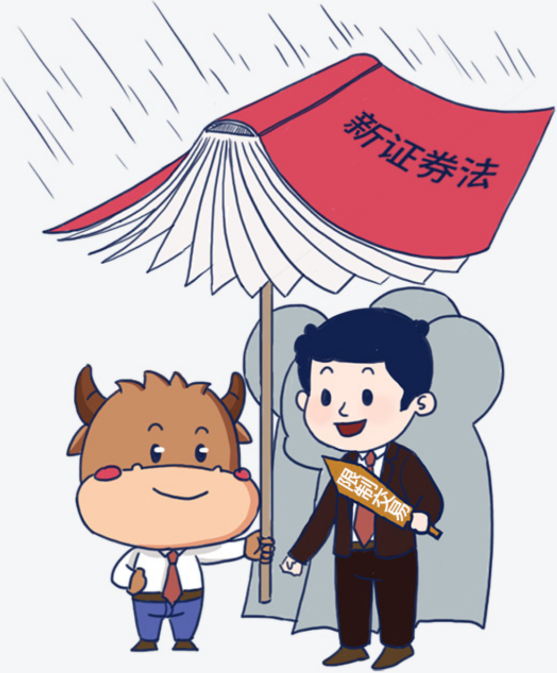
5. 完善证券交易所对突发性事件、重大异常波动的处置措施和风险监测职能


临时停市
限制交易
强制停牌

明确了突发性事件的内涵，规定证券交易所在突发事件时，可以采取技术性停牌、临时停市、取消交易、通知证券登记结算机构暂缓交收等处置措施；加强对证券交易的风险监测，在出现重大异常波动的，可以采取限制交易、强制停牌、临时停市等处置措施。


临时停市
取消交易
技术性停牌
暂缓交收

6. 规定证券交易所采取处置措施时的免责制度



明确证券交易所在采取限制

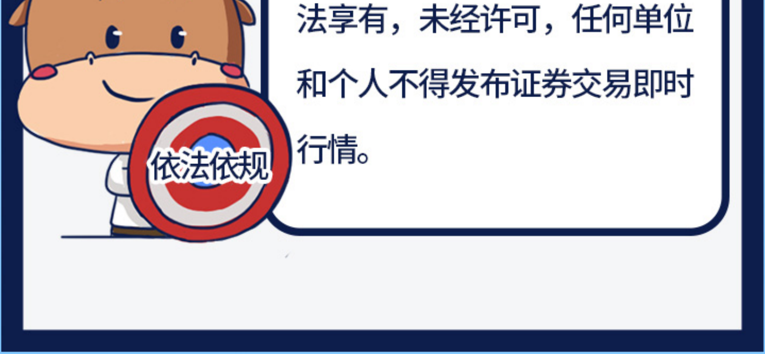
交易、强制停牌、临时停市等临时处置措施时，不承担民事赔偿责任，但存在重大过错的除外。

7. 明确**会员制**交易所要求

实行会员制的证券交易所参与集中交易的，必须是证券交易所的会员。证券交易所不得允许非会员直接参与股票的集中交易。

8. 明确证券交易所对即时行情信息拥有权益

明确证券交易所实时公布证券交易即时行情，证券交易的即时行情的权益由证券交易所依


依法依规
法享有，未经许可，任何单位和个人不得发布证券交易即时行情。

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