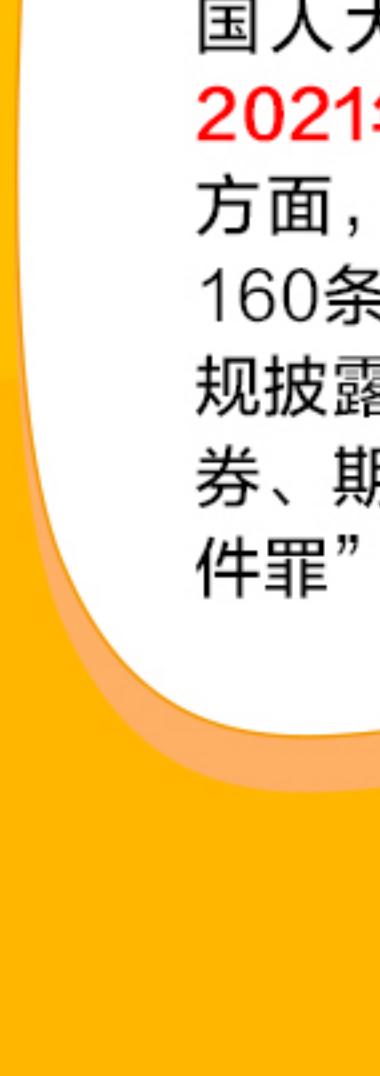


刑法修正案(十一)

资本市场相关条款



今年是“十四五”的开局之年。“十四五”规划建议提出，要健全金融风险防范、预警、处置、问责制度体系，对违法违规行为“零容忍”。刑法修正案（十一）经第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过，将于**2021年3月1日起**正式施行。其中，涉及资本市场方面，刑法修正案（十一）主要是对《刑法》第160条“欺诈发行股票、债券罪”、第161条“违规披露、不披露重要信息罪”、第182条“操纵证券、期货市场罪”以及第229条“提供虚假证明文件罪”等内容进行了修改。

欺诈发行

刑期方面

提高欺诈发行犯罪法定刑上限，**最高可判处15年有期徒刑**。

罚金方面

- 1、自然人犯罪金**无上限**；
- 2、对单位罚金刑，明确规定为非法募集资金的20%-1倍，最高罚金可以是**“募集多少罚多少”**！

信息披露违规

刑期方面

情节严重的，处以5年以下有期徒刑或者拘役；情节特别严重的，**处以5年以上10年以下有期徒刑**。

罚金方面

- 1、数额由2万元-20万元修改为“并处罚金”，**取消20万元的上限限制**；

2、明确控股股东、实际控制人的刑事责任——**幕后指使者担任**。

公司、企业的控股股东、实际控制人组织、指使实施，或者隐瞒重要事项导致信息披露违规的行为，修正案特别明确规定予以处罚。

新型操纵市场行为

对“幌骗交易操纵”、“蛊惑交易操纵”、“抢帽子操纵”等新型操纵市场行为追究刑事责任。

中介组织人员 出具证明文件不实行

中介组织人员在证券发行、重大资产交易活动中故意出具虚假证明文件，如果构成“情节特别严重”，将被处5年以上10年以下有期徒刑，并处罚金。

修正案的实施大幅提高了欺诈发行、信息披露造假等证券期货犯罪的刑事惩戒力度，补齐了证券期货领域刑事犯罪成本过低的制度短板，是建设中国特色社会主义法治体系的重要制度安排，对于进一步提高违法成本具有重要意义。

