证监会主席郭树清：对内幕交易
持续保持高压态势


近期，证监会主席郭树清接受人民日报专访，对我国资
本市场一系列备受社会关注的焦点、热点和难点问题作出了
回应。郭树清主席指出：在监管工作中，诚信和惩戒这两个
词都很关键。诚信两字，诚是重心，有诚才有信；惩戒两字，
戒是重心，为了戒才要惩。所以 2011 年年底以来，证监会
已经向社会公布了 30 多起证券期货违法案件，收到了很好
的效果。
郭树清主席表示，今后，对内幕交易、市场操纵、欺诈
上市、虚假披露等违法违规行为，证监会依然要加大打击力
度，发现问题要更快处理，丝毫也不能手软。另一方面，要
提高办案的附加值。就是说，惩罚并不是目的，关键是要通
过案件的查处，发挥警示作用。
郭树清主席介绍，内幕交易是各国市场监管中面临的共
性难题。查办内幕交易案件，涉及的主体和账户数量多、分

布广，尤其是证明违法犯罪者知悉、传递内幕信息的难度很
大，查证要耗费大量的人力和时间。许多时候明明看到是不
正常的交易，但是总也找不出足够的证据。从社会观念看，
很多人还认为内幕交易不是犯罪，这在其他国家也一样，比
如日本，25 年前才把内幕交易定为犯罪，人们的警惕性是逐
步提高的。此外，资本市场是全国性的统一市场，而上市公
司分散于各地，在查处违法违规行为的衔接上也存在不少困
难，除地方保护主义因素外，也存在执法机构缺少专业人员
的问题。
    郭树清主席强调，证监会将持续保持高压态势，坚持打
防结合，充分发挥已有的综合防控体系的作用。此外，有些
制度安排也可能需要借鉴国外的一些有效做法。比如，在一
些国家，和解制度在内幕交易查处过程中发挥了重要作用，
被调查者接受监管部门的执行措施，但既不承认也不反驳相
关指控。这样既能提高监管实效，使受损害的其他投资者相
对迅速地获得赔偿，也能产生足够的惩戒效应。