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。