

## 发挥审判职能,服务经济体制改革, 为资本市场健康发展保驾护航\*

杜万华\*\*

改革开放以来,我国资本市场取得了长足发展,为我国改革经济体制、发展市场经济发挥了积极作用。党的十八届三中全会提出,要紧紧围绕使市场在资源配置中起决定作用深化经济体制改革。建设统一开放、竞争有序的市场体系,是使市场在资源配置中起决定性作用的基础。而资本市场是最重要的生产要素市场之一,是现代市场体系的重要组成部分。资本市场是高度法治的市场,要继续发挥好其在资源配置中的决定性作用,就必须依靠法治的保障。人民法院是我国法治建设的重要力量,为我国建立统一、高效、有序的资本市场体系作出了自己的努力。多年来,人民法院依法公正审结了一大批涉资本市场案件,对市场主体权益予以平等保护,维护资本市场稳定,为资本市场的良性发展提供了有力的司法保障。与此同时,最高人民法院制定了一批司法解释,对彰显交易规则、维护市

---

\* 本文系根据杜万华专职委员在2013年11月28日第四届“上证法治论坛”上的讲话整理而成,未经本人审定。

\*\* 最高人民法院审判委员会专职委员。

市场秩序、规范主体行为发挥了应有的作用。但是,随着我国经济不断发展,经济体制改革不断深入,特别是资本市场改革的不断深化,如何适应新形势的发展和更好履行司法审判职能,促进资本市场发挥其对配置资源的决定作用,是摆在人民法院面前的重要任务。

## 一、彰显交易规则,维护资本市场秩序

市场经济是法治经济,市场的健康发展以市场主体对交易规则的遵守为前提。资本市场是一个信心市场,市场的信心来源于市场的诚信和法治。司法审判不仅要在个案中对当事人的利益进行平衡,更重要的是要通过司法审判彰显规则、维护秩序,并进而实现对社会公平和正义的维护。具体来说,就是人民法院要通过依法独立公正审判,严格执行法律,做到有法必依、执法必严、违法必究,让资本市场交易规则得到普遍遵守。对于破坏资本市场秩序、损害其他交易主体权益的关联交易、内幕交易、虚假陈述、欺诈客户、操纵证券市场等违法行为依法予以规制,维护社会公平正义。对于泄露内幕信息、编造并传播证券交易虚假信息、诈骗他人买卖证券等犯罪行为,依法予以打击,坚决维护资本市场的健康发展。

## 二、尊重市场规律,保护市场创新

发挥市场在资源配置中的决定作用,关键是要尊重市场的客观规律,充分调动所有市场主体的积极性和创造性。如果在市场之外另搞一套,就会损害市场作用的发挥。因此,在司法审判工作中,人民法院应当尊重资本市场的客观规律,尊重交易主体的意思自治,注重市场对于交易价格形成的主导作用,促进资本自由流动,维护资源配置的高效率和公平性。对于资本市场的交易合约,只要不违反法律的效力性禁止性规定,不违背国家利益和社会公共利益,就不应当否定其效力。

市场的活力在于创新,既包括市场类型的创新也包括交易方式的

创新。人民法院应当支持建立多层次的资本市场,以满足不同企业,尤其是广大中小企业、高科技企业的融资需求,激发市场活力;保护各种合法证券交易形式,鼓励不损害市场秩序、公共利益及其他投资者权益,有利于促进生产要素流动、使生产要素效用最大化的新型交易方式。在鼓励创新的同时,人民法院还应当注重运用司法手段防范资本市场风险,为营造充满活力且和谐有序的现代资本市场体系提供司法保障。

### 三、平等保护市场主体,建设社会诚信体系

市场主体的基本特征是交易主体的平等性。市场主体之间不存在人身依附关系或管理与被管理的关系,而是平等关系,在交易规则允许的范围内开展交易活动,享有平等的缔约机会,受到法律的平等保护。无论市场主体在交易中处于强势地位还是弱势地位,无论是国有企业还是私营企业,无论国外投资人还是国内投资人,人民法院都必须依法平等保护其诉讼权利和实体权益。在维护形式平等、机会平等的前提下,人民法院还应当依法维护实质公平,依法规范中介机构、大股东等特殊主体的行为,依法保护广大中小投资者等在交易中处于弱势地位一方的合法权益,“努力让人民群众在每一个司法案件中都感受到公平正义”。

市场经济是信用经济,建立健全社会诚信体系是发挥市场在资源配置中决定作用的一项基础性工作。2013年10月25日,李克强总理主持召开国务院常务会议,部署推进公司注册资本登记制度改革。会议明确了以下改革主要内容:一是放宽注册资本登记条件。除法律、法规另有规定外,取消公司最低注册资本额限制;不再限制公司设立时的首次出资比例和缴足出资期限。公司实收资本不再作为工商登记事项。二是将企业年检制度改为年度报告制度,建立公平规范的抽查制度。三是放宽市场主体住所或经营场所登记条件,由地方政府具体规定。四是推进注册资本由实缴登记制改为认缴登记制,降低开办公司成本。此次注册资本制度改革进一步降低了设立公司的门槛,必将对

资本市场和交易安全带来深远影响。同时,此次会议还提出,要大力推进企业诚信制度建设,完善信用约束机制,将有违规行为的市场主体列入经营异常的“黑名单”。影响交易安全的因素将从实缴注册资本等静态指标向企业诚信行为等动态指标转变。建设统一、权威的社会诚信体系更加紧迫。人民法院在司法审判工作中,应当继续坚持维护诚实信用原则,使不诚信行为不仅要受到市场的否定,还要受到司法的否定,树立资本市场诚实守信的良好风气。此外,人民法院将在失信被执行人名单公布、裁判文书公开等制度的基础上,继续与有关职能部门协作,加强顶层设计,积极参与社会诚信体系建设,促进资本市场等各类市场健康、有序发展。

#### 四、支持执法监管,参与规则制定

加强宏观调控是我国社会主义市场经济的基本特征。资本市场的健康发展不能脱离国家的宏观调控政策,离不开监管部门的依法监管。但加强宏观调控不是脱离市场规律另搞一套,也不是政府调控与市场调节各自为阵。党的十八届三中全会提出,要紧紧围绕使市场在资源配置中起决定作用深化经济体制改革。宏观调控要遵循市场规律,要依照法律的规定进行。资本市场作为市场经济中重要的要素市场,政府的监管职责的履行,对于市场在资源配置中决定性作用的发挥有着重要作用。对此,人民法院要对监管机构依法监管资本市场的行为予以支持。今后,人民法院将继续支持资本市场监管机构创新管理方式,维护合法监管行为的执行力,与监管机构共同维护资本市场的法治秩序。

支持、协助立法机关修改、完善《证券法》等法律,并通过制定新的司法解释进一步统一司法标准,使市场规则具体化,更具操作性,从而更好发挥其引导和规范市场主体的作用,是人民法院的重要任务之一。在规范和推动资本市场发展的过程中,人民法院将加强顶层设计与“摸着石头过河”相结合,对于资本市场中的新事物,既要加强顶层设计,予以合理引导、有效规范,又要尊重人民群众的首创精神,保护市场

活力,适时提出修法建议,制定司法解释,有针对性地修改完善交易规则。

## 五、深化司法改革,服务资本市场

人民法院依法独立公正行使审判权对于资本市场的健康发展具有重要的保障和促进作用。但是,目前我国司法体制和司法制度还存在与人民法院依法独立公正行使审判权的要求不相符合的地方,其中最突出的问题就是地方保护主义和部门保护主义对依法独立公正司法的影响。对此,党的十八届三中全会提出,建设法治中国,必须深化司法体制改革,加快建设公正高效的社会主义司法制度,确保依法独立公正行使审判权,健全司法权力运行机制。

应当看到,人民法院的司法改革,对于司法审判职能的发挥具有重要意义,同时对整个经济体制改革的推进也具有重要意义。因此,人民法院的司法体制改革应当与经济体制改革和其他领域的改革,包括资本市场的改革,同步开展,相互协调,共同推进。