

## 证券研究报告

## 证券

## 强于大市（维持）

## 证券分析师

王维逸

投资咨询资格编号:S1060520040001  
邮箱 wangweiyi059@pingan.com.cn

## 研究助理

郝博韬

一般证券从业资格编号:S1060120010015  
邮箱 haobotao973@pingan.com.cn

## 从严打击证券违法，保障资本市场高质量发展

## 事项：

2021年7月6日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于依法从严打击证券违法活动的意见》（以下简称《意见》），进一步推动资本市场高质量发展，依法从严打击证券违法活动。

## 平安观点：

- **完善证券法律体系及执法司法体制机制：**《意见》首先提出完善违法犯罪法律责任制度体系、健全依法从严打击证券违法活动的执法司法体制机制，要求对刑事、行政、民事、市场约束机制进行完善，并建立健全相关侦察、检察、审判体系。重点包括：1）推进退市制度改革，强化退市监管，严格执行强制退市制度；2）成立打击资本市场违法活动协调工作小组，加大对重大案件的协调力度；3）研究在检察机关内部组建金融犯罪办案团队。
- **强化重大证券违法犯罪案件惩治及重点领域执法：**《意见》随后提出依法严厉查处重大要案，并强调重点领域执法。重点包括：1）加强对中介机构的监管，存在证券违法行为的，依法严肃追究机构及其从业人员责任，对参与、协助财务造假等违法行为依法从重处罚；2）加强场外配资监测，依法坚决打击规模化、体系化场外配资活动；3）严格核查证券投资资金来源合法性，严控杠杆率；4）强化私募违法行为的法律责任；5）加强跨境监管合作及中概股监管。
- **基础制度不断完善，保障资本市场可持续健康发展：**打击证券违法犯罪活动是维护资本市场秩序、有效发挥资本市场枢纽作用的重要保障。随着资本市场改革不断深入，资本市场违法犯罪问题的防范、查处亟待强化，而司法、执法难度不断增加。《意见》针对完善法律、司法体系做出指引，利于保障投资者权益，营造良好投资环境。同时，针对重点领域，《意见》进行了较为清晰的梳理，利于司法、执法部门有的放矢，提高执法效率，并有利于各类投、融主体强化防范意识。总体看，《意见》相关内容落地后，我国资本市场长期稳健运行将得到进一步保障。
- **投资建议：**发展资本市场、提升直接融资是支持我国实体经济发展的的重要举措，资本市场投融资热情提升的同时，监管层面不断自上而下完善法律体系及业务规范，为中介机构可持续健康发展创造良好环境。证券行业整体政策环境仍为市场化改革和基础制度不断完善并行，看好行业长期发展空间。
- **风险提示：**1）疫情反复影响经济修复进度及市场风险偏好；2）货币政策超预期收紧；3）资本市场改革进度不及预期。

## 平安证券研究所投资评级：

### 股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20% 以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10% 至 20% 之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在  $\pm 10\%$  之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10% 以上）

### 行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5% 以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在  $\pm 5\%$  之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5% 以上）

### 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。

市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其他人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2021 版权所有。保留一切权利。

## 平安证券

### 平安证券研究所

电话：4008866338

#### 深圳

深圳市福田区福田街道益田路 5023 号平安金融中心 B 座 25 层  
邮编：518033

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融大厦 26 楼  
邮编：200120  
传真：(021) 33830395

#### 北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层  
邮编：100033