

中华人民共和国 证券法实务全书

中国民主法制出版社

中华人民共和国 证券法实务全书

上册

顾问 厉以宁 江平
主编 萧灼基

中国民主法制出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

证券法实务全书/《证券法实务全书》编写组编. - 北京: 中国民主法制出版社, 1998.12
ISBN 7-80078-368-5

I. 证… II. 证… III. 证券法-中国-参考资料 IV. D92
2.234

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 40158 号

证券法实务全书

主编 萧灼基

*

中国民主法制出版社出版发行

(北京市西交民巷 23 号)

北京四季青印刷厂印刷

新华书店经销

*

787×1092 毫米 16 开 167 印张 3750 千字

1999 年 1 月第 1 版 1999 年 1 月第一次印刷

印数: 1-1500

ISBN 7-80078-368-5/D·266

定价: 698.00 元

本书如有倒装、错页或破损, 我社负责调换。

《证券法实务全书》编委会

顾	问	厉以宁	江 平	
主	编	萧灼基		
编	委	贾卫列	沈金波	鲁颂宾
		王世荣	何深思	苏乃艳
		王立华	贺 宁	朱安定
		东方湘红	王 彦	苏 澜

前 言

《证券法》从立法机关将之提上议事日程到草案的拟订以至几经增删，终于于1998年12月29日九届全国人大常委会第六次会议上宣布通过。它的颁布实施将对我国的证券市场及证券业的发展完善，乃至对社会主义市场经济的建立和发展都将发生深刻而重大的影响。目前，我国的证券市场还是一个新兴的、正在成长的、富有生命力的市场，各方面都处于变动之中，同时许多方面还处于无序状态，在这种情况下，《证券法》的颁布无疑对于规范我国证券市场，完善我国的证券法律法规体系起到举足轻重的作用。中国证券业，从1981年恢复发行国库券算起，至今已有17年的历史。沪、深两个交易所自成立至今，也有近8年的历史。这些年来，我国的证券市场的发展总的说来是健康的，也是非常迅速的，适应了社会主义市场经济自身发展的需要，成为市场经济中不可或缺的积极要素。它在促进社会主义市场经济发展，优化资源配置，促进生产要素的重新组合，转换企业经营机制和建立现代企业制度等方面都发挥了积极的作用。

目前，我国证券市场发展所取得的成就，主要体现在以下诸方面：

（一）我国证券市场已从地区性试点，发展成为全国性市场，市场的规范化程度不断提高。我国证券市场从无到有，发展迅速，已从地区性试点发展成全国性市场。我国证券市场首先是从上海、深圳两市试点开始的，然后扩大到沿海部分省市。1993年以来，逐步拓展成全国性的市场。自1990年底相继在上海、深圳设立证券交易所后，证券交易所逐步建立和健全了业务规则，采用了现代化的通讯手段，实现了证券市场的无纸化交易，初步形成了比较规范的证券交易市场。

（二）市场容量不断扩大，市场深度不断增强，市场网络初步形成，投资者队伍不断壮大，经过5年多的发展，截至1996年4月底，我国上市公司遍布全国30个省、自治区、直辖市，达到352家，发行债券包括国库券、财政债券、金融债券、公司债券、股票、基金、认股权证等在内的证券品种达20余种。在证券市场的国际化方面，也取得了显著成绩。

（三）证券市场法制建设得到加强，初步形成了全国统一的证券市场法规体系。在《证券法》出台之前，我国就曾制订和颁布了《公司法》、《股票发行与交易管理暂行条例》、《股份有限公司境内上市外资股的规定》、《证券交易所管理暂行办法》、《禁止证券欺诈行为暂行办法》以及《证券从业人员资格管理暂行规定》等一系列相关的法律、法规、规章，使证券市场逐步走向法制化轨道，从而规范了证券市场，保护了广大投资者的利益，打击了证券市场上的不法人员。

（四）根据我国国情并结合国际发展趋势，基本确立了我国证券市场监管的基本框架，初步形成了全国性的证券监管体系。1992年国务院证券委员会和中国证券监督管理委员会的成立基本确立了我国证券市场集体监管的基本框架。各地方证券监管部门的成立和证监会授予地方证券监管部门必要的监管职责，意味着初步形成了以中央监管为

主导、地方监管为辅助的全国性的证券监管体系。

尽管我国的证券市场取得了上述显著成绩,但由于起步晚,经验不足等原因,从而不可避免地存在一些问题。大致说来,主要有以下几方面:(1)证券市场法规不健全,有法不依、违法难究的现象仍大量存在;(2)证券市场管理体制仍有待于理顺,政出多门,管理政策不配套现象时有发生;(3)有些上市公司行为不规范,忽视经营机制的转换,信息披露缺乏真实性;(4)有些证券中介机构存在自律水准不高,风险控制不力等问题;(5)证券交易所的交易、清算与内部管理制度有待于完善;(6)监管的力度和效能也有待于进一步提高;(7)证券从业人员素质不高等等。因此,贯彻“法制、监管、自律、规范”的总要求,通过规范化的制度建设,将我国的证券市场逐步建设成为一个运行有序,功能健全的有效率的市场将是一个时期内的重要任务。

在《证券法》的起草拟订和讨论过程中,专家和委员们就我国证券市场存在的诸多问题一一进行深入细致的研究和具体的论证,几易草案,最后一致认为几经修改后的《证券法(草案)》出台的时机已成熟,就这样《证券法》轰轰烈烈地出台了。“徒法不足以自行”。《证券法》的出台,只是为我国证券市场的发展和完善提供了一个可供操作的规范的标准和法律制度上的保障,具体贯彻落实的任务仍将是长期的、艰巨的。

正是配合《证券法》的出台,为方便广大证券从业人员和法律工作者的学习研究《证券法》,我们积极而精心地组织了专门的编委会编写了本套《证券法实务全书》,并聘请有关证券专家和法律专家做顾问,为本书的编写提供指导性意见。我们认为,本书具有如下特色:

(1) 体例完整、内容系统。本套全书旨在配合大家对《证券法》的学习,因此我们特意在第一编编写了《证券法》释义,有助于大家对法律条文的消化和理解。同时又突出了“全书”的特色,接下来分别就一系列相关证券制度分别设编论述。大致包括证券市场基础知识、证券发行与承销、证券上市与交易、证券投资分析、证券法实用案例,以及证券法规总汇,全书由浅入深,层次明晰,结构合理,体例完整,内容丰富。

(2) 理论与实际相结合,突出务实性。证券业一定程度上更注重实际操作,更具实务性,所以我们在编写本套全书时,充分注意到这一特点,在全面阐述证券理论的同时,又充分结合证券业的实际情况,更侧重从证券市场行为主体的角度对相关的证券实务进行分析。比如对证券投资的定性定量分析,对证券投资风险的避免与防范等无不体现理论与实际相结合的特色。

总之,相信本书对《证券法》的学习了解与深入研究具有重要的理论和实践价值,不但是每个证券法律工作者必备的案头用书,也是每个证券从业人员尤其是证券投资者从事证券业务不可不读的大型工具书。

由于本书编写过程中,时间仓促,错讹之处在所难免,敬祈广大读者谅解,并欢迎提出宝贵的意见和建议。

《证券法实务全书》编委会

1998年12月30日

目 录

第一编 《证券法》释义篇

中华人民共和国证券法.....	(3)
《中华人民共和国证券法》释义.....	(36)

第二编 证券市场基础知识篇

第一章 证券市场概述.....	(139)
第一节 证券与证券市场	(139)
一、证券	(139)
二、证券市场	(148)
三、证券市场的产生与发展	(150)
四、证券市场的重要作用	(154)
五、世界各国主要证券市场	(156)
六、中国的证券市场	(160)
第二节 证券发行市场	(166)
一、证券发行市场概述	(166)
二、股票的发行	(170)
三、债券的发行	(175)

第三节 证券交易市场	(184)
一、证券交易市场概述	(184)
二、证券上市	(189)
三、证券交易	(192)
四、我国上海、深圳证券交易所的证券交易运作	(198)
第四节 证券市场构成要素	(203)
一、证券市场主体	(203)
二、证券市场客体	(204)
三、证券市场组织形式	(208)
第五节 证券市场参与者	(209)
一、证券市场主体	(209)
二、证券市场中介	(211)
三、自律性组织	(215)
四、证券监管机构	(216)
第六节 证券市场管理	(218)
一、证券市场管理体制	(218)
二、证券发行市场的管理	(222)
三、证券流通市场的管理	(226)
四、证券经营机构的管理	(232)
第七节 证券市场的地位与功能	(236)
一、证券市场的地位	(236)
二、证券市场的基本功能	(237)
第二章 股票	(239)
第一节 股份制度	(239)
一、股份制度的产生与发展	(239)
二、股份制度的功能与作用	(242)
三、我国实行股份制改革的重大意义	(244)
四、股份制公司的种类与形式	(246)
五、股份公司的组织机构	(248)
第二节 股票概述	(250)
一、股票的概念和特征	(250)
二、股票的法律性质	(252)
三、股票与相关概念的比较	(254)
四、股票的历史发展	(259)
五、股票制度的作用	(264)
第三节 股票种类	(267)
一、普通股股票	(268)
二、特别股股票与优先股股票	(271)

三、表决权股股票和无表决权股股票	(276)
四、有额面股股票和无面股股票	(277)
五、记名股票和不记名股票	(279)
六、其他类型的股票	(281)
第四节 股票价格和股票的股息、红利	(283)
一、股票价格的形成和种类	(283)
二、影响股票价格变化的诸因素	(287)
三、股票价格指数	(291)
四、股息、红利的来源及其影响因素	(294)
五、股息、红利的分派	(297)
第五节 我国现行的股票类型	(300)
一、国家股	(300)
二、法人股	(301)
三、公众股	(301)
四、外资股	(302)
第三章 债券	(304)
第一节 债券及其特征	(304)
一、债券定义	(304)
二、债券的券面内容	(305)
三、债券的基本特性	(305)
四、债券与股票的区别	(307)
第二节 债券的种类	(308)
一、债券的基本分类	(308)
二、我国债券的主要分类	(313)
第三节 公债	(314)
一、公债的定义和特点	(314)
二、国家债券	(315)
三、地方政府债券	(316)
第四节 金融债券与公司债券	(318)
一、金融债券的定义及特征	(318)
二、公司债券的定义及特征	(318)
三、公司债的分类	(319)
第五节 国际债券	(321)
一、国际债券的定义和特点	(321)
二、国际债券的种类	(322)
三、我国的国际债券	(323)
第四章 投资基金	(324)
第一节 投资基金概述	(324)

一、投资基金及其特性	(324)
二、投资基金的种类	(329)
三、投资基金的产生和发展	(336)
四、基金的费用	(339)
五、基金资产的估值与净资产的计算	(340)
六、封闭式基金的期限	(341)
第二节 投资基金管理与托管机构	(342)
一、基金管理人	(342)
二、基金托管人(信托人)	(342)
第五章 金融衍生工具	(344)
第一节 金融期货与期权	(344)
一、金融期货	(344)
二、金融期权	(351)
三、金融期货与金融期权的区别	(353)
第二节 可转换证券	(355)
一、可转换证券的意义	(355)
二、可转换证券的特点	(356)
三、可转换证券的要素	(357)
第三节 其他衍生工具	(358)
一、存托凭证	(358)
二、认股权证	(361)
三、优先认股权	(363)
四、备兑凭证	(364)
第六章 证券经营机构	(367)
第一节 证券经营机构	(367)
一、证券经营机构的定义	(367)
二、证券经营机构的产生和发展	(367)
三、证券经营机构的类型	(369)
四、证券经营机构的地位和作用	(369)
五、证券经营机构的主要业务	(370)
六、证券经营机构的发展趋势	(370)
第二节 证券服务机构	(371)
一、证券登记结算公司	(371)
二、证券投资咨询公司	(371)
三、其他证券服务机构	(372)
第七章 证券市场运行	(374)
第一节 证券发行和流通市场	(374)
一、证券发行市场	(374)

二、证券交易所	(375)
三、场外交易市场	(378)
第二节 证券价格和价格指数	(381)
一、股票的价格	(381)
二、债券的价格	(386)
三、股票价格指数	(389)
第三节 证券投资的收益和风险	(393)
一、证券投资收益	(393)
二、证券投资风险	(397)
第八章 证券市场法规体系与监管机构	(403)
第一节 证券法律制度概述及监管体系	(403)
一、证券法律制度体系	(403)
二、证券管理的法律调控机制	(405)
三、证券法律制度的适用范围	(406)
四、政府监管部门	(407)
五、自律性监管机构	(408)
第二节 证券市场监管的主要内容	(409)
一、证券发行市场监管	(409)
二、证券交易市场监管	(418)
三、证券经营机构监管	(426)
四、对证券业从业人员的监管	(436)
五、对证券交易所的监管	(437)
六、对投资者的监管	(440)
七、对证券欺诈行为的监管	(441)
第九章 证券交易所	(447)
第一节 纽约证券交易所	(447)
一、纽约证券交易所的起源与发展	(447)
二、纽约证券交易所的组织与管理	(449)
三、纽约证券交易所的运作	(452)
第二节 东京证券交易所	(456)
一、东京证券交易所的发展历史	(456)
二、东京证券交易所的组织机构和管理制度	(458)
三、东京证券交易所的运作	(461)
四、东京证券交易所的发展状况及未来趋势	(463)
第三节 伦敦证券交易所	(466)
一、伦敦证券交易所概况	(466)
二、伦敦证券交易所的运作	(468)
三、伦敦证券交易所的变革	(472)

第四节 世界其他的证券交易所	(476)
一、巴黎、法兰克福、苏黎世和美国证券交易所	(476)
二、荷兰和新加坡的证券交易所	(482)
三、世界其他证券交易所	(486)
第五节 香港联合证券交易所	(489)
一、香港联合证券交易所的发展历史	(489)
二、香港联合证券交易所的现状	(491)
三、香港联合证券交易所的特点	(493)
四、香港联合证券交易所的发展趋势	(494)
第六节 上海证券交易所	(496)
一、上海证券交易所概况	(496)
二、上海证券交易所集市时间与上市规则	(500)
三、上海证券交易所的证券买卖委托与市场交易	(503)
四、证券交易清算、交割与有关费用	(508)
五、证券商	(510)
第七节 深圳证券交易所	(512)
一、深圳证券交易所概况	(512)
二、深圳证券交易所市场集会时间与上市规则	(515)
三、深圳证券交易所市场交易方法	(518)
四、证券交易的清算与分割	(525)

第三编 证券发行与承销篇

第一章 股份有限公司概述	(533)
第一节 公司制度概述	(533)
一、公司的概念及历史发展	(533)
二、公司与相关概念的比较	(536)
三、公司的分类	(540)
四、公司制度的基本内容	(544)
第二节 有限责任公司	(551)
一、有限责任公司的性质	(551)

二、有限责任公司的成立	(557)
三、有限责任公司的资本	(563)
四、有限责任公司的股东	(570)
五、有限责任公司的机关	(577)
六、有限责任公司的合并、终止和结算	(579)
第三节 股份有限公司概述	(583)
一、股份有限公司的概念	(583)
二、股份有限公司的历史沿革	(588)
三、股份有限公司的利弊比较	(593)
第四节 股份有限公司的设立	(596)
一、股份有限公司的发起人	(597)
二、股份有限公司的章程	(600)
三、股份有限公司的设立方式	(604)
四、股份有限公司的设立登记	(608)
第五节 股份有限公司的股份和公司债	(613)
一、股份有限公司资本概述	(613)
二、股份有限公司的股份	(620)
三、股份有限公司发行新股	(624)
四、股份有限公司公司债的概述	(628)
第六节 股份有限公司的股东和组织机构	(634)
一、股份有限公司的股东	(634)
二、股份有限公司的股东大会	(635)
三、股份有限公司的董事会、经理和监事会	(636)
第七节 股份有限公司的财务会计	(638)
一、会计	(638)
二、股份有限公司的会计报表	(645)
三、股份有限公司的利润和利润分配	(648)
第八节 股份有限公司的审计制度	(649)
一、内部审计制度是股份公司审计的法律依据	(649)
二、内部审计的性质和特点	(650)
三、内容审计任务	(651)
四、内部审计经常化与制度化	(651)
五、股份有限公司的审计人或监察人	(652)
六、股份有限公司的财务审计报告的编制	(653)
第九节 股份有限公司的变更和解散	(654)
一、股份有限公司的变更	(654)
二、股份有限公司的解散	(661)
三、股份有限公司的清算	(664)

四、股份有限公司的破产	(671)
第二章 企业的股份制改组	(674)
第一节 企业股份制改组的程序	(674)
一、股份制改组的目的	(674)
二、企业股份制改组的条件	(675)
三、企业改组为上市公司的程序	(677)
第二节 股份制改组的资产评估及产权界定	(678)
一、资产评估的意义和范围	(678)
二、资产评估的程序	(679)
三、资产评估报告	(680)
四、资产评估标准	(682)
五、资产评估的基本方法	(682)
六、国有资产的评估	(683)
第三节 股份制改组的财务审计	(687)
一、财务审计程序	(687)
二、审计报告	(688)
三、盈利预测	(690)
四、境外募股财务审计	(690)
第四节 股份制改组的法律意见书	(694)
一、法律意见书的内容与格式	(694)
二、律师工作底稿	(698)
第三章 证券发行概述	(702)
第一节 证券发行的一般理论	(702)
一、证券发行的概念与物征	(702)
二、证券发行的分类	(703)
三、证券发行市场的构成	(704)
第二节 我国证券发行与承销的基本原则	(706)
一、计划性原则	(706)
二、公开性原则	(706)
三、公平诚信原则	(707)
四、核准性原则	(707)
第三节 股票发行市场发行概述	(707)
一、股票发行市场的构成	(707)
二、股票发行的目的	(712)
三、股票发行的条件	(715)
四、我国发行股票的基本原则	(716)
第四节 股票发行方式、程序和规则	(717)
一、股票发行方式	(717)

二、股票发行程序	(721)
三、股票发行规则	(726)
第五节 股票的发行成本、发行价格及推销方式	(729)
一、股票发行成本	(729)
二、股票发行价格	(731)
三、股票发行的推销方式	(739)
第六节 中国的股票发行市场	(742)
一、中国股票发行市场的形成和发展现状	(742)
二、中国企业股票发行的具体操作	(744)
第四章 股票的发行与承销	(751)
第一节 股票发行与承销准备	(751)
一、承销人资格的取得	(751)
二、股票承销前的尽职调查	(754)
三、股票发行与上市辅导	(755)
四、募股文件的准备	(756)
五、我国股票发行和上报与批准	(764)
第二节 股票发行与承销的实施	(767)
一、承销方式	(767)
二、承销协议与承销团协议	(769)
三、发行方式	(770)
四、股款缴纳、股份交割	(773)
五、股东登记与承销报告	(774)
六、股票承销的风险因素	(775)
七、股票承销中的禁止行为	(776)
八、发行费用	(777)
第五章 债券的发行与承销	(778)
第一节 债券发行的目的与条件	(778)
一、债券发行的目的与条件	(778)
二、债券发行的条件	(778)
第二节 债券发行制度及程序	(785)
一、债券发行的审核制度	(785)
二、债券发行程序	(785)
第三节 债券的信用评级	(789)
一、信用评级的意义	(789)
二、信用评级的方法	(790)
第四节 我国的债券发行管理	(794)
一、金融债券的发行	(794)
二、企业债券的发行	(795)

三、公司债券的发行	(797)
第六章 我国的国债发行与承销	(798)
第一节 国债一级自营商	(798)
一、国债一级自营商	(798)
二、我国国债一级自营商的资格条件与审批	(798)
三、国债一级自营商的权利与义务	(800)
第二节 我国国债的发行方式	(801)
一、我国国债发行方式的演变	(801)
二、我国国债现行的发行方式	(803)
第三节 国债承销程序策略	(804)
一、有纸化国债的承销程序	(804)
二、无约化国债的承销程序	(805)
三、国债承销策略	(805)
第四节 国债承销的价格、风险与收益	(806)
一、国债承销的价格	(806)
二、国债承销的风险	(806)
三、国债承销的收益	(808)
第七章 基金的发行	(809)
第一节 基金的设立	(809)
一、基金设立的程序	(809)
二、基金设立的条件	(810)
三、基金设立的主要文件	(813)
第二节 基金的发行与认购	(841)
一、基金的发行	(841)
二、基金的认购	(846)
第八章 境外筹资与国际证券的发行	(849)
第一节 外资股的发行	(849)
一、外资股的种类	(849)
二、外资股的投资主体	(849)
三、外资股发行的方式	(849)
四、外资股的申请条件与发行准备	(850)
五、国际推介与询价	(852)
六、国际分销与配售	(852)
第二节 国际债券的发行	(852)
一、国际债券的种类	(852)
二、发行市场构成	(853)
三、发行条件	(854)
四、发行与承销方式	(855)

五、我国国际债券的发行情况	(856)
六、主要的国际债券简介	(856)
第九章 证券发行与上市的信息披露制度	(858)
第一节 招募说明书与上市公告书	(858)
一、信息披露形式	(858)
二、招股说明书的一般内容的格式	(859)
三、境外发行境内上市招股说明书制作中的特殊问题	(867)
四、上市公告书	(869)
第二节 配股说明书	(873)
一、配股信息披露的程序	(873)
二、配股说明书的内容与格式	(873)

第四编 证券交易篇

第一章 证券交易概述	(879)
第一节 证券交易基础	(879)
一、证券交易的概念	(879)
二、证券交易的种类	(882)
二、证券交易的场所	(885)
第二节 股票上市	(902)
一、股票上市与上市公司	(902)
二、股票上市的条件	(907)
三、股票上市的筹备	(911)
四、股票上市的优劣	(916)
第三节 股票交易方式	(922)
一、现货交易	(923)
二、股票期货交易	(926)
三、股票价格指数权期货交易	(931)
四、股票期权交易	(936)
五、股票信用交易	(941)
第四节 股票交易程序	(944)