



上海
律师
文丛

日本投资和 上市法律实务指南

本书详尽介绍

日本各地的区域经济、社会情况；

投资日本相关的法律程序、签证、税收体系、劳动制度；

日本的资本市场；

中国企业日本上市的具体操作流程。

本书将有助于准备“走出去”的中国企业更及时有效地抓住投资机遇，降低投资风险。

贾晓海·编著



上海社会科学院出版社

· 上海
律师文丛 ·

日本投资和 上市法律实务指南

贾晓海 · 编著



上海社会科学院出版社

图书在版编目(CIP)数据

日本投资和上市法律实务指南/贾晓海编著. —上海:
上海社会科学院出版社, 2010
(上海律师文丛)
ISBN 978-7-80745-652-0

I. ①日... II. ①贾... III. ①投资-金融法-日本-
指南 ②上市公司-公司法-日本-指南 IV. ①D931.322-62
中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 068234 号

日本投资和上市法律实务指南

编 著: 贾晓海
责任编辑: 杨 国
封面设计: 闵 敏
出版发行: 上海社会科学院出版社
上海淮海中路 622 弄 7 号 电话 63875741 邮编 200020
<http://www.sassp.com> E-mail: sassp@sass.org.cn
经 销: 新华书店
印 刷: 上海商务联西印刷有限公司
开 本: 787×960 毫米 1/16 开
印 张: 18.75
插 页: 2
字 数: 325 千字
版 次: 2010 年 7 月第 1 版 2010 年 7 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-80745-652-0/D · 139

定价: 38.00 元

版权所有 翻印必究

序

律师业作为现代服务业重要组成部分越来越受到社会各界的关注。目前,上海律师队伍人数已突破万人,国内外经济、社会的舞台上有着他们活跃的身影。随着上海“四个中心”建设的推进以及上海世博会的召开,上海律师业面临着一个更广阔的发展前景。

伴随着律师业的不断发展,律师业务更趋多元化和专业化。鼓励律师学术上百家争鸣,引导律师潜心钻研、多出成果是上海律协一贯推崇的优良传统。上海律师中也确实有大批的律师在执业实践中,坚持研究、总结,醉心于著书立说。2006年初,上海律协启动了“上海市律师协会文库”的出版工作,给了上海律师一个展示行业精神财富的平台。

“理想的书籍是智慧的钥匙”。四年后的今天,在上海律协文库编委会的支持下,在上海社会科学院出版社的帮助下,又一展示律师智慧的窗口——“上海律师文丛”也与大家见面了。如果说,“文库”更多侧重行业层面的探讨研究,那么新生的“文丛”则是上海律师个人、团队或律师事务

所的智慧结晶。这两部文集都见证着上海律师在高速发展的物质文明和精神文明中始终立于时代进步的前沿。

搭建律师思想碰撞之平台、畅通律师信息传播之渠道、建设律师学问总结之道路、营造律师形象展示之舞台、创建律师文化交流之大厦,始终是上海律协推动律师业发展的出发点和归宿点,也是广大上海律师共同憧憬的理想之境。

上海市律师协会

2010年6月

前 言

受金融风暴的影响,一面是全球性经济衰退,另一面则是为我国境内机构创造了无数境外直接投资、跨国并购、进行跨境资本交易的良机。目前中国企业开展跨国投资具有诸多优势:国际上,金融危机使发达国家的金融系统严重受损,国际能源资源价格大幅下跌,促使很多产业的国际分工进行调整。金融危机也使得国外企业资产价值缩水,部分企业处境艰难,出现严重的资金链断裂现象,急需外来的投资和救助。另外,一些发达国家政府为刺激本国经济,积极改善投资环境吸引外国投资,原来对外资进行控制的政策开始出现松动。这些变化使得中国企业降低了跨国投资、并购的成本。从国内情况分析,当前中国经济实力不断增长、外汇储备增多、企业的竞争力不断增强,在当前国际市场资源类商品和部分企业的价格下降的情况下,对有实力的企业来说,“走出去”确实是一个重要的机遇。商务部、国家外汇管理局、各地政府也积极采取各种扶持政策,鼓励企业“走出去”。因此,近期正是中国企业“走出去”进行投资、收购的较好时期。

在国际资本市场方面,为贯彻落实“走出去”发展战略,稳步有序地推动跨境资本交易的对外开放进程,商务部外国投资管理司副司长林哲莹在 2009 年第三届中国企业国际融资洽谈会上明确表示,企业如果本土上市空间不够的话,也鼓励企业境外直接上市。并表示:“我们的 10 号文存在着需要进一步完善的迫切要求。”自 10 号文实施以来,没有一家其后成立的企业实现海外红筹上市,因此林哲莹的本次发言,是商务部官员近年来首次就 10 号文的完善和企业海外直接上市问题对外界作出表态。

日本具有世界第二位的经济规模,其生产力和购买力都很强劲,收入水平较高,在全国各地分布着好几个诸如首都经济圈、关西经济圈、九州经济圈等区域经济圈,其经济规模非常庞大,有的远远超过一些发展中国家的整体经济规模。日本在贸易、信息通讯、物流、环保、软件开发、卡通漫画产业、新能源开发、汽车产业、金融、教育、手机、个人电脑、机器人研发和制造、医疗、零售业等各个

方面都具有技术领先优势和充足的资源。另外,日本社会治安稳定,基础设施完善,法律制度健全。世界经济论坛最新公布的《竞争力报告》显示,日本在投资竞争力方面排名全球第八。

受全球金融危机的影响,日本大城市的地价、公共设施费用、劳动力成本等商务成本已大幅下降;企业破产数量增加,“终身雇佣制”的基础在动摇,企业间相互持股比率减少,与其他国家相比税率也降到了低水平。这几年,包括中国在内的外国企业对日并购式投资显著增加。比如2009年最轰动日本的就是6月25日苏宁电器注资控股日本老字号电器连锁企业Laox公司,成为第一家收购日本上市公司的中国企业。近期,一些中国的投资家对东京、大阪地区的商铺、办公楼,旅游胜地的温泉旅馆,北海道的农场、滑雪场、葡萄酒加工厂等都表明了收购意愿,并组团赴日本进行实地考察,并积极与当地政府接洽收购事宜。

笔者曾经与两位朋友于2006年成功促成我国的著名餐饮连锁企业“小肥羊”与日本投资方在日本共同投资,现在“小肥羊”在东京黄金地段拥有5家直营店,生意红火。

要进行日本市场的开拓,投资收购日本企业,参与日本资本市场,首先要了解日本这方面的法律制度,经济的发展走向和趋势。笔者通过和日本朋友、大学教授等人的合作,编写了《日本投资和上市法律实务指南》一书。第一篇主要介绍日本各地的区域经济、社会情况,并着重从投资日本相关的法律程序、签证、税收体系、劳动制度等方面加以介绍和分析;第二篇详细地介绍日本的资本市场,并分析中国企业日本上市的具体操作流程。笔者想借此书让更多的中国企业熟悉日本的投资环境和资本市场,并了解其相关法律制度,使准备“走出去”的中国企业更及时有效地抓住投资机会,降低投资风险。

笔者在本书的撰写过程中得到了很多中外朋友的关心和支持。其中,在商业忠臣藏株式会社社长今村健太郎先生的大力帮助下,共同编写了第一篇第一部分第一章至第三章、第七章至第十章。第二篇第一部分第一章至第九章由日本大阪大学末永敏和教授主笔,并由天津财经大学法学院讲师张凝博士翻译才得以完成。对此,不胜感激。笔者在翻译第二篇第二部分的过程中,得到东京大学法学硕士全永杰先生的帮助,对翻译进行了认真仔细的校对和修改,借此机会深表谢意。在此还要感谢上海社会科学院出版社编辑老师的指导与帮助。

由于笔者水平有限,本书难免有疏漏之处,希望读者批评指正。

目 录

前言	1
----------	---

第一篇 日本投资篇

第一部分 中国企业对日本投资指南

第一章 外国对日本投资的历史发展	5
一、日本经济和外国对日投资	5
二、20 世纪 90 年代以后日本促进外国对日投资的政策	8
三、今后日本的市场将促进外国对日投资	9
第二章 地域情况	11
一、日本人口状况及今后预测	11
二、地区介绍	15
第三章 在日本的中国企业	27
一、百度股份有限公司	27
二、中国博奇环境解决方案科技(控股)有限公司	27
三、Softbrain 股份有限公司	27
第四章 日本注册成立经营组织机构	29
一、组织机构形式	29
二、主要组织机构形式的比较	31
三、注册成立手续	31
四、法人的章程条款	38

2 日本投资和上市法律实务指南

五、日本法律对外国投资的限制	38
第五章 签证	39
一、综述	39
二、日本签证的种类	40
三、申请签证的流程	42
四、家属的签证	42
第六章 税收制度	43
一、有关对日投资的日本税收制度的概要	43
二、征收法人所得税的概要	44
三、向个人征收的税目	45
第七章 劳动制度	47
一、概述	47
二、适用法律	48
三、劳动合同	48
第八章 日本的社会保障制度	52
第九章 工会	53
第十章 企业的社会责任	55
 第二部分 中国企业境外投资的法律规定	
第一章 关于上海企业境外投资开办企业的核准程序及材料要求	59
一、申办境外投资概略	59
二、核准程序	60
三、申请材料	60
四、商务部委托地方省级商务部门核准境外投资开办企业的国家 名单	61
五、法律依据	62

第二章 境外投资外汇管理	63
一、境外投资外汇管理流程	63
二、法律依据	66
第三章 商务部关于“走出去”的扶持政策	67
一、对外经济技术合作专项资金	67
二、支持纺织企业“走出去”专项资金	67
三、中小企业国际市场开拓资金	67
第四章 关于境外投资核准事项的规章制度	68
一、境外投资核准项目分类及申报材料	68
二、境外投资项目网上申报操作程序	69
三、境外投资核准及证书发放程序	69
四、按时做好季、年报统计工作	69
五、注意事项	69
六、境外投资核准、管理政策法规、文件	70
七、企业申办境外投资项目流程	76
第五章 关于境外投资外汇管理的规章制度	82
中华人民共和国外汇管理条例	82
境外投资外汇管理办法	89
境外投资外汇管理办法细则	92
关于简化境外带料加工装配业务外汇管理的通知	97
国家外汇管理局关于简化境外投资外汇资金来源审查有关问题 的通知	98
国家外汇管理局关于进一步深化境外投资外汇管理改革有关 问题的通知	99
国家外汇管理局关于扩大境外投资外汇管理改革试点有关问题 的通知	102
关于调整部分境外投资外汇管理政策的通知	103
第六章 关于扶持政策及资金管理的规章制度	105
中小企业国际市场开拓资金管理(试行)办法	105

4 日本投资和上市法律实务指南

中小企业国际市场开拓资金管理办法实施细则(暂行)	108
商务部关于印发《对外经济技术合作专项资金管理办法》的通知	115
上海市支持纺织企业“走出去”专项资金管理办法	118

第七章 关于“走出去”的相关政策

122

商务部、财政部、人民银行、全国工商联关于鼓励支持和引导 非公有制企业对外投资合作的若干意见 商合发[2007]94号	122
关于促进我国纺织行业转变外贸增长方式支持纺织企业 “走出去”相关政策的通知	126

第一篇主要参考文献

128

第二篇 日本上市篇

第一部分 中国企业日本上市指南

引言 股份公开的含义	133
一、股份公开的含义	133
二、股份公开的利益与代价	133
三、日本证券交易所对外国公司上市的态度	134

第一章 日本证券交易所在世界所处的地位	135
一、当前日本证券交易所面临的局面	135
二、日本证券交易所在世界的地位	135
三、全球证券交易所之间的不同定位	135
四、世界的新兴市场	136
五、中国企业上市日本证券交易所的现状与动向	136
六、中国公司在日本上市的发展前景	137

第二章 日本证券市场的魅力	139
一、通过对商品及服务的介绍可起到开拓市场、扩大市场的作用	139
二、品牌效应	139

三、日本证券交易所具有市场稳定性·····	140
四、日本投资人对中国股的浓厚兴趣以及中国企业在日本上市将 更容易满足日本投资人对中国股的需求·····	140
五、在日本上市便于收购日本公司·····	141
六、日本与中国之间具有一衣带水的近距离优势·····	142
七、日本证券交易所的战略考量·····	142
八、日本各股份市场的新上市(IPO)企业数·····	143
第三章 在日本上市的业务相关者 ·····	144
一、日本的证券交易所·····	144
二、证券公司·····	145
三、监查法人·····	146
四、证券代行机构·····	149
五、律师事务所·····	150
第四章 中国公司上市海外的途径 ·····	151
一、在中国证券交易所筹资时所面临的问题·····	151
二、中国企业通过境外证券交易所筹资的途径·····	151
第五章 中国法律对海外上市的规制(中国企业在日本上市时的特有 问题) ·····	152
一、直接上市:H股模式·····	152
二、间接上市:有关外国企业收购国内企业的管理规定·····	152
三、外国企业股份的结算·····	153
第六章 在日本上市的具体条件 ·····	154
第七章 上市日本的具体手续 ·····	157
一、上市工作的流程·····	157
二、初次上市申请时所须提交的相关文书·····	160
三、上市审查的内容·····	163
四、有关上市前公开募集及出售的规则·····	164

五、上市所需费用·····	164
第八章 上市整体所需费用及上市效果 ·····	165
一、整体费用·····	165
二、上市效果(筹资额) ·····	165
第九章 中国企业上市日本的课题 ·····	168
一、上市费用·····	168
二、会计制度·····	168
三、运用英文披露信息·····	168
四、日本证券交易所对中国企业的信赖·····	168
五、中国企业计划上市日本时所面临的课题·····	168
第十章 中国境内企业境外上市的一般程序 ·····	170
一、境外直接上市·····	170
二、间接上市·····	175
第十一章 我国对中国企业境外上市的法制监管 ·····	181
一、我国对境外上市的主要监管部门·····	181
二、与境外上市相关的主要法律法规·····	181
第十二章 全球各主要证券交易所上市要求和费用比较 ·····	184
一、海外上市要求摘要·····	184
二、海外首次上市费用及其他费用摘要·····	186
第二部分 日本主要证券交易所的规章制度	
第一章 东京证券交易所的主要规章制度 ·····	189
一、东京证券交易所《业务规程》(全文翻译) ·····	189
二、东京证券交易所章程(全文翻译) ·····	228
第二章 东京证券交易所上市所需提交的主要文件文本(全文翻译) ·····	238
一、公司概况(上市申请报告②) ·····	238

二、商业计划(上市申请报告③)	245
第三章 东京证券交易所《上市申请报告》参考格式(范例)集	253
一、有价证券新上市预申请书(外国股票·全文翻译)	253
二、有价证券新上市申请书(外国股票·全文翻译)	256
三、新上市申请事先确认报告(申请公司用·全文翻译)	260
第四章 东京证券交易所上市后需要提交的资料例示表(全文翻译)	268
第五章 JASDAQ 上市所需申请资料(全文翻译)	275
第二篇主要参考文献	287

第一篇 日本投资篇

第一部分 中国企业对日本投资指南