

Perfect Winning
of Capital

资本的时代
系列

完胜资本^①

Perfect Winning of Capital

公司投资、并购、融资、私募、上市
法律政策应用全书

(增 订 3 版)

杨春宝 杨贵永/编

全面掌握投融资渠道

有效防控投融资风险

中国资本市场法律通

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

014062109

D922.291.914
94-3
V1



完胜资本^①

公司投资、并购、融资、私募、上市

法律政策应用全书

(增订3版)

杨春宝 杨贵永 /编



北航

C1749449

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

D922.291.914

94-3

V1

201530410

图书在版编目 (CIP) 数据

完胜资本. 1, 公司投资、并购、融资、私募、上市
法律政策应用全书 / 杨春宝, 杨贵永编. —3 版. —北
京: 中国法制出版社, 2014. 8

ISBN 978 - 7 - 5093 - 5604 - 3

I. ①完… II. ①杨… ②杨… III. ①公司法 - 基本
知识 - 中国 IV. ①D922. 291. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 197516 号

责任编辑: 李小草

封面设计: 周黎明

完胜资本. 1——公司投资、并购、融资、私募、上市法律政策应用全书 (增订 3 版)

WANSHENGZIBEN. 1——GONGSITOUZI、BINGGOU、RONGZI、SIMU、SHANGSHI FALU ZHENGCE YINGYONG
QUANSHU (ZENGding 3 BAN)

编者/杨春宝 杨贵永

经销/新华书店

印刷/三河市紫恒印装有限公司

开本/730 × 1030 毫米 16

版次/2014 年 10 月第 3 版

印张/40.5 字数/932 千

2014 年 10 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5093 - 5604 - 3

定价: 108.00 元

北京西单横二条 2 号

邮政编码 100031

网址: <http://www.zgfs.com>

市场营销部电话: 66033393

值班电话: 66026508

传真: 66031119

编辑部电话: 66072711

邮购部电话: 66033288

(如有印装质量问题, 请与本社编务印务管理部联系调换。电话: 010 - 66032926)

修 订 说 明

《完胜资本——公司投资、并购、融资、私募、上市法律政策应用全书》以及增订版出版后颇受读者的欢迎，稍稍出乎编者的意料，但这也从一个侧面反映了创业者、企业管理者对于投融资的关注程度。

当然，也有读者误将本书当做《完胜资本2——公司投融资模式流程完全操作指南（增订升级版）》买回去了。对此，我们表示遗憾。当然，如果将这两本书对照起来翻阅，一定会加深对投融资法律的理解，这也是我们的初衷。

随着时间的推移，一些法律政策被废止了，另外一些则已经修订了，更多的法律政策颁布了。为了方便读者及时了解最新的法律政策，我们对本书再次进行了修订。

本次修订保留了原有的体例，以使本书与《完胜资本2——公司投融资模式流程完全操作指南（增订升级版）》保持体例一致。我们重新审核了入选的法律政策，增补了一些重要法规以及2014年9月底前新颁布的法律法规，对已经修订的法规进行调整，同时，由于篇幅所限，舍弃了部分不太重要的法规规章。尽管我们逐一进行核对，但恐难免遗漏，甚至谬误，敬请批评指正。

杨春宝 杨贵永

前 言

投资、并购、融资是公司经营运作中经常性的行为，其目的都是通过投资融资活动，壮大企业实力，促进公司更快更好地发展。投资、并购是公司业务扩张和规模扩展的重要方式，是公司发展的重要动力；而资金犹如公司的血液，对于公司的生存和发展是必不可少的，融资活动保证了公司正常经营、扩大投资等经营活动所必需的资金“血液”。可以说，任何公司的发展壮大，都离不开投资融资的双轮驱动。

投资与融资既是经济活动，也是一种法律行为。因此，公司既要防范投资融资活动所伴随的经营风险、市场风险、技术风险、财务风险等经济活动风险，还要努力防范往往会对公司投融资活动带来更严重影响的法律风险。而了解掌握投融资活动的相关法律政策规定，则是防范投融资活动法律风险的必要措施。

根据我们长期为公司投融资活动提供法律服务的经验，我们认为，面对我国纷繁复杂的投融资方面的法律政策规定，如果不是专业从事投融资法律服务的专业人士，要全面系统地了解掌握投融资方面的法律政策规定，实非易事。在公司投融资实务中，投融资又存在不同的形式，而每一种形式均对应适用不同的法律规定。鉴于此，我们编选本书时，根据投融资实务中存在的不同形式，分类编选相关的法律政策规定，以便于读者能更快系统地了解我国投融资方面的法律政策框架，并能根据不同的投融资形式了解掌握相应的法律政策。我们希望本书能为公司中高级管理人员、法务人员、从事投融资活动的专业人士及有兴趣于投融资活动的读者提供一本全面系统了解我国投融资法律政策的工具书，并通过本书，可以对公司的投融资活动法律风险的防控起到一定的指导保障作用。

全书由四个章节组成。第一章“常用基本法律”，选编了《民法通则》、《合同法》、《公司法》等规范公司投融资行为的基础性的法律规定。这些法律规定除适用于公司的投融资活动外，更多地会适用于公司的日常经营管理活动中。第二章“公司投资、并购法律政策”，则从项目投资、股权投资、公司并购重组及境外投资等不同的投资方式角度，相对独立地编选了不同的投资方式所对应适用的相关法律政策规定。公司融资，一般分为债权融资和股权融资两种形式，本书分别在第三章和第四章编选相关法律、政策。第三章“公司债权融资法律政策”，分类编选了包括

银行贷款、民间借贷、发行债券、项目融资、政策融资、融资租赁等方面的现行有效的债权融资方面的法律、行政规章及规范性文件；第四章“公司股权融资法律政策”，则分类编选了私募股权融资及风险投资、引进外资、战略投资、境内上市、境外上市方面的法律政策规定。其中，私募股权投资及风险投资是近期资本市场上的热点，而这方面的法律政策规定却相对缺位，公司在通过私募基金、风险投资基金进行融资时，包括投资谈判、尽职调查、签订协议、融入资金和工商变更登记等方面，需以《公司法》、《合同法》等方面的基本法律规定为依据，防范相应的法律风险。

鉴于本书篇幅限制，有一部分法规政策内容不能编选入本书，但为了便于读者对于公司投融资法律政策有更全面的了解，我们在本书的目录部分保留了这些法规政策的名称，在随书附送的电子版文件中，可以查找到这些法律政策的具体内容。

为了方便读者查找、阅读相关法律政策规定，我们在每个章节的开篇部分，加入了导读内容，介绍相关的投融资行为背景及相关法规的适用提示，希望这有助于读者朋友们更有效地了解掌握每个章节的架构及加深对章节内容的理解。读者如需更加深入地了解公司投融资模式、流程以及投融资活动中可能遇到的法律风险以及相应的应对策略，可以参阅《完胜资本2——公司投融资模式流程完全操作指南（增订升级版）》。

虽然本书编选了截至目前公司投融资方面现行有效的绝大部分法律政策规定，但鉴于立法部门及政策制定部门会根据我国经济发展情况不时颁布、修订、调整相关法律政策，因此，提示读者朋友应关注这方面的法律政策调整变化，以保障法律政策的正确适用。

与复杂的公司投融资活动实务相比，本书对您提供的帮助也许是有限的。公司在开展投融资活动时，应尽量寻求实务经验丰富的专业人士提供帮助，以更好地保障投融资活动，防范法律风险。

本书的编选，仅是根据我们的理解及经验进行结构设计、划分类别、筛选内容，难免遗漏，甚至出现谬误之处，敬请广大读者朋友提出宝贵意见。

杨春宝 杨贵永

总 目 录

第一章 常用基本法律

第二章 公司投资、并购 法律政策

一、项目投资 / 71

(一) 投资审批、核准和备案 / 72

(二) 投资产业政策 / 119

二、股权投资 / 140

(一) 公司章程 / 140

(二) 公司治理结构 / 141

(三) 股东权利 / 141

(四) 股东出资与分配 / 147

(五) 公司的解散与清算 / 154

三、公司并购、重组 / 176

(一) 一般规定 / 176

(二) 上市公司收购、重组 / 216

四、境外投资 / 257

(一) 项目核准、备案 / 257

(二) 企业设立 / 261

(三) 外汇、外债管理 / 272

(四) 其他规定 / 277

(五) 特殊目的公司 / 290

第三章 公司债权融资 法律政策

一、银行贷款 / 294

二、民间借贷 / 328

三、境外借款 / 336

四、发行债券 / 349

(一) 企业债券 / 350

(二) 公司债券 / 360

(三) 银行间债券市场非金融企业债
务融资工具 / 382

五、项目融资 / 385

六、政策融资 / 397

七、融资租赁 / 411

第四章 公司股权融资 法律政策

一、私募股权融资及风险投资 / 425

二、引进外资 / 480

(一) 外商投资 / 480

(二) 外商投资行业性规定 / 528

(三) 外资并购 / 568

三、战略投资 / 585

四、境内上市 / 591

五、境外上市 / 608

目 录

Contents

第一章 常用基本法律

1. 中华人民共和国民法通则 (1)
(2009 年 8 月 27 日)*
2. 中华人民共和国合同法(节选总则部分) (12)
(1999 年 3 月 15 日)
3. 中华人民共和国公司法 (21)
(2013 年 12 月 28 日)
4. 中华人民共和国证券法 (40)
(2014 年 8 月 31 日)
5. 中华人民共和国中外合资经营企业法 (62)
(2001 年 3 月 15 日)
6. 中华人民共和国中外合作经营企业法 (63)
(2000 年 10 月 31 日)
7. 中华人民共和国企业所得税法 (65)
(2007 年 3 月 16 日)

第二章 公司投资、并购法律政策

- 导 读 (70)
- 一、项目投资
- 导 读 (71)
- (一)投资审批、核准和备案
1. 关于投资体制改革的决定(附《政府核准的投资项目目录》(2013 年本)) (72)
(2004 年 7 月 16 日)

2. 政府核准投资项目管理办法 (77)
(2014 年 5 月 14 日)
上海市企业投资项目核准暂行办法 (81)
(2008 年 8 月 23 日)
3. 关于改进和完善报请国务院审批或核准投资项目的管理办法 (87)
(2005 年 1 月 14 日)
4. 外商投资项目核准和备案管理办法 (88)
(2014 年 5 月 17 日)
北京市外商投资项目核准暂行实施办法 (91)
(2005 年 12 月 9 日)
上海市外商投资项目核准暂行管理办法 (95)
(2011 年 4 月 11 日)
5. 商务部关于改进外资审核管理工作的通知 (97)
(2014 年 6 月 17 日)
6. 关于做好外商投资项目下放核准权限工作的通知 (98)
(2010 年 5 月 4 日)
关于外商投资项目核准和企业审批有关事项通知 (99)
(2009 年 11 月 6 日)
中国(上海)自由贸易试验区外商投资项目备案管理办法 (99)
(2013 年 9 月 29 日)
中国(上海)自由贸易试验区外商投资企业备案管理办法 (101)
(2013 年 9 月 29 日)
中国(上海)自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)
(2014 年修订) (102)
(2014 年 6 月 30 日)
7. 境外投资项目核准和备案管理办法 (112)
(2014 年 4 月 8 日)
8. 国家发展改革委关于实施《境外投资项目核准和备案管理办法》
有关事项的通知(略)
(2014 年 5 月 14 日)
上海市境外投资项目核准暂行管理办法 (115)
(2008 年 8 月 23 日)
中国(上海)自由贸易试验区境外投资项目备案管理办法 (118)
(2013 年 9 月 29 日)
9. 国家发展改革委核报国务院核准或审批的固定资产投资项目目录(试行)(略)
(2004 年 9 月 6 日)

10. 国家发展改革委关于审批地方政府投资项目的有关规定(暂行)(略)
(2005年7月27日)
 11. 国家发展和改革委员会关于发布首批基础设施等领域鼓励社会投资项目的通知(略)
(2014年5月18日)
 12. 关于进一步加强和规范外商投资管理的通知(略)
(2008年7月8日)
 13. 关于实行企业投资项目备案制指导意见的通知(略)
(2004年11月25日)
 - 北京市企业投资项目备案管理试行办法(略)
(2005年8月31日)
 - 上海市企业投资项目备案暂行办法(略)
(2008年8月23日)
 14. 中央企业固定资产投资项目后评价工作指南(略)
(2005年5月25日)
 15. 中央政府投资项目后评价管理办法(试行)(略)
(2008年11月7日)
- (二) 投资产业政策**
1. 促进产业结构调整暂行规定 (119)
(2005年12月2日)
 2. 当前优先发展的高技术产业化重点领域指南(2011年度) (123)
(2011年6月23日)
 3. 产业结构调整指导目录(2011年本)(略)
(2013年4月2日)
 4. 产业转移指导目录(2012年本)(略)
(2012年7月26日)
 5. 战略性新兴产业重点产品和服务指导目录(略)
(2013年2月22日)
 6. 重大技术装备自主创新指导目录(2012年版)(略)
(2012年1月12日)
 7. 鼓励进口技术和产品目录(2014年版)(略)
(2014年3月13日)
 8. 中国禁止出口限制出口技术目录(2008年修订)(略)
(2008年9月16日)
 9. 中国禁止进口限制进口技术目录(2007年修订)(略)
(2007年10月23日)

10. 限制用地项目目录(2012 年本)(略)
(2012 年 5 月 23 日)
11. 禁止用地项目目录(2012 年本)(略)
(2012 年 5 月 23 日)
12. 外商投资产业指导目录(2011 年修订)(略)
(2011 年 12 月 24 日)
13. 中西部地区外商投资优势产业目录(2013 年修订)(略)
(2013 年 5 月 9 日)

二、股权投资

导 读 (140)

(一) 公司章程

公司法(节选) (140)

(二) 公司治理结构

公司法(节选) (141)

(三) 股东权利

1. 公司法(节选) (141)

2. 优先股试点管理办法 (141)

(2014 年 3 月 21 日)

(四) 股东出资与分配

1. 公司法(节选) (147)

2. 中华人民共和国公司登记管理条例(节选) (147)

(2014 年 2 月 19 日)

3. 公司注册资本登记管理规定 (149)

(2014 年 2 月 20 日)

4. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的
规定(三) (150)

(2014 年 2 月 20 日)

5. 关于加强知识产权资产评估管理工作若干问题的通知(略)

(2006 年 4 月 19 日)

6. 关于企业改制过程中以国家作价出资(入股)方式转移国有土地
使用权有关契税问题的通知(略)

(2008 年 10 月 22 日)

7. 关于《公司法》施行后有关企业财务处理问题的通知(略)

(2006 年 3 月 15 日)

(五) 公司的解散与清算

1. 公司法(节选) (154)

2. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的规定(二)	(154)
(2014 年 2 月 20 日)	
3. 中华人民共和国公司登记管理条例(节选)	(157)
(2014 年 2 月 19 日)	
4. 中华人民共和国企业破产法	(157)
(2006 年 8 月 27 日)	
上海市高级人民法院《关于审理公司纠纷案件若干问题的解答》(略)	
(2006 年 6 月 6 日)	
5. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国企业破产法》若干问题的规定(一)	(169)
(2011 年 9 月 9 日)	
6. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国企业破产法》若干问题的规定(二)	(170)
(2013 年 9 月 5 日)	

三、公司并购、重组

导 读	(176)
(一) 一般规定	
1. 公司法(节选)	(176)
2. 中华人民共和国公司登记管理条例(节选)	(176)
(2014 年 2 月 19 日)	
3. 非上市公众公司收购管理办法	(177)
(2014 年 6 月 23 日)	
4. 关于促进企业兼并重组的意见	(185)
(2010 年 8 月 28 日)	
5. 关于加快推进重点行业企业兼并重组的指导意见	(190)
(2013 年 1 月 22 日)	
6. 国务院关于进一步优化企业兼并重组市场环境的意见(略)	
(2014 年 3 月 7 日)	
7. 最高人民法院关于审理与企业改制相关的民事纠纷案件若干问题的规定	(193)
(2003 年 1 月 3 日)	
8. 最高人民法院关于人民法院为企业兼并重组提供司法保障的指导意见	(196)
(2014 年 6 月 3 日)	

9. 关于做好公司合并分立登记支持企业兼并重组的意见 (199)
(2011 年 11 月 28 日)
10. 企业重组业务企业所得税管理办法 (201)
(2010 年 7 月 26 日)
11. 关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知 (205)
(2009 年 4 月 30 日)
12. 关于企业事业单位改制重组契税政策的通知 (208)
(2012 年 1 月 12 日)
13. 关于纳税人资产重组有关增值税问题的公告 (209)
(2011 年 2 月 18 日)
14. 国家税务总局关于纳税人资产重组有关增值税问题的公告 (210)
(2013 年 11 月 19 日)
15. 国家税务总局关于个人投资者收购企业股权后将原盈余积累
转增股本个人所得税问题的公告 (210)
(2013 年 5 月 7 日)
16. 国家税务总局关于企业混合性投资业务企业所得税处理问题
的公告 (211)
(2013 年 7 月 15 日)
17. 中国银监会关于印发《商业银行并购贷款风险管理指引》的通知 (211)
(2008 年 12 月 6 日)
18. 住房和城乡建设部关于建设工程企业发生重组、合并、分立等
情况资质核定有关问题的通知 (215)
(2014 年 5 月 28 日)
19. 关于股权转让有关营业税问题的通知(略)
(2002 年 12 月 10 日)
20. 关于企业重组有关职工安置费用财务管理问题的通知(略)
(2009 年 6 月 25 日)
21. 企业会计准则第 12 号——债务重组(略)
(2006 年 2 月 15 日)
22. 企业会计准则第 20 号——企业合并(略)
(2006 年 2 月 15 日)
23. 关于医疗器械生产企业跨省兼并有关问题的批复(略)
(2009 年 6 月 2 日)
24. 非上市公众公司信息披露内容与格式准则第 5 号——权益变动报告书、收购
报告书和要约收购报告书(略)
(2014 年 6 月 23 日)

25. 非上市公司信息披露内容与格式准则第 6 号——重大资产

重组报告书(略)

(2014 年 6 月 23 日)

(二) 上市公司收购、重组

1. 证券法(节选) (216)

2. 上市公司收购管理办法 (216)

(2012 年 2 月 14 日)

3. 上市公司重大资产重组管理办法 (230)

(2011 年 8 月 1 日)

4. 关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定 (237)

(2008 年 4 月 16 日)

5. 关于规范国有股东与上市公司进行资产重组有关事项的通知 (238)

(2009 年 6 月 24 日)

6. 《上市公司收购管理办法》第六十二条及《上市公司重大资产重组

管理办法》第四十三条有关限制股份转让的适用意见——证券

期货法律适用意见第 4 号(略)

(2009 年 5 月 19 日)

7. 公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市

公司重大资产重组申请文件(2014 年修订) (240)

(2014 年 5 月 28 日)

上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录——第八号

上市公司重大资产重组预案公告格式指引 (250)

(2013 年 5 月 27 日)

上市公司重大资产重组信息披露工作备忘录——第十号

重组公司持续信息披露 (254)

(2014 年 1 月 13 日)

8. 上市公司并购重组财务顾问业务管理办法(略)

(2008 年 6 月 3 日)

9. 关于在发行审核委员会中设立上市公司并购重组审核委员会的决定(略)

(2007 年 7 月 17 日)

四、境外投资

导 读 (257)

(一) 项目核准、备案

1. 境外投资项目核准和备案管理办法 (257)

(参见本书 112 页)

2. 大陆企业赴台湾地区投资管理办法 (257)
(2010 年 11 月 9 日)
- 上海市境外投资项目核准暂行管理办法 (259)
(参见本书 115 页)
3. 关于印发鼓励和引导民营企业积极开展境外投资的实施意见的通知 ... (259)
(2012 年 6 月 29 日)

(二) 企业设立

1. 境外投资管理办法 (261)
(2009 年 3 月 16 日)
2. 境外投资开办企业核准工作细则 (264)
(2005 年 10 月 17 日)
3. 关于调整境外投资核准有关事项的通知 (266)
(2007 年 12 月 19 日)
- 北京市境外投资管理暂行办法 (266)
(2009 年 5 月 5 日)
- 上海市关于境外投资核准工作的实施细则(试行) (269)
(2009 年 5 月 7 日)
4. 关于规范境外中资企业及机构冠名有关事项的通知 (272)
(2006 年 1 月 22 日)
5. 企业境外并购事项前期报告制度(略)
(2005 年 3 月 31 日)
6. 境外中资企业(机构)报到登记制度(略)
(2005 年 9 月 14 日)

(三) 外汇、外债管理

1. 境内机构境外直接投资外汇管理规定 (272)
(2009 年 7 月 13 日)
2. 境内机构对外担保管理办法 (275)
(1996 年 9 月 25 日)
3. 境外外汇账户管理规定(略)
(1997 年 12 月 21 日)

(四) 其他规定

1. 境外投资联合年检暂行办法 (277)
(2002 年 10 月 31 日)
2. 关于境外投资联合年检工作有关事项的通知 (278)
(2009 年 12 月 28 日)

3. 境外投资财务管理暂行办法 (281)
(1996年7月1日)
4. 境外直接投资人民币结算试点管理办法 (284)
(2011年1月6日)
5. 关于规范境外中资企业撤销手续的通知 (286)
(2007年12月19日)
6. 关于对国家鼓励的境外投资重点项目给予信贷支持政策的通知 (286)
(2004年10月27日)
7. 国家税务总局关于居民企业报告境外投资和所得信息有关问题的公告(略)
(2014年6月30日)
8. 境外投资综合绩效评价办法(试行)(略)
(2002年10月24日)
9. 国别投资经营障碍报告制度(略)
(2004年11月11日)
10. 关于建立境外投资重点项目风险保障机制有关问题的通知(略)
(2005年1月25日)
11. 境外国有资产管理暂行办法(略)
(1999年9月27日)
12. 关于实行境外矿产资源开发网上备案的通知(略)
(2004年8月17日)
13. 境外中资企业机构和人员安全管理规定 (287)
(2010年8月13日)

(五)特殊目的公司

1. 国家外汇管理局关于境内居民通过特殊目的公司境外投融资及
返程投资外汇管理有关问题的通知 (290)
(2014年7月4日)
2. 返程投资外汇管理所涉业务操作指引(略)
(2014年7月4日)
3. 关于印发《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司
融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》操作规程的通知 (292)
(2007年5月29日)

第三章 公司债权融资法律政策

导 读	(293)
-----------	---------

一、银行贷款

导 读	(294)
1. 中华人民共和国合同法(节选借款合同部分)	(295)
(1999年3月15日)	
2. 中华人民共和国商业银行法(节选)	(296)
(2003年12月27日)	
3. 贷款通则	(297)
(1996年6月28日)	
4. 公司法(节选)	(304)
5. 中华人民共和国物权法(节选)	(305)
(2007年3月16日)	
6. 中华人民共和国担保法	(310)
(1995年6月30日)	
7. 关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知	(318)
(2009年5月25日)	
8. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国担保法》若干问题的解释	(319)
(2000年12月8日)	

二、民间借贷

导 读	(328)
1. 最高人民法院关于人民法院审理借贷案件的若干意见	(329)
(1991年8月13日)	
2. 最高人民法院关于对企业借贷合同借款方逾期不归还借款的应如何处理的批复	(331)
(1996年9月23日)	
3. 最高人民法院关于如何确认公民与企业之间借贷行为效力问题的批复	(331)
(1999年2月9日)	
4. 国务院办公厅关于依法惩处非法集资有关问题的通知	(332)
(2007年7月25日)	