

张卫平等
编译

股票制度的规范运作

——日本股票制度法律实务

山西高校联合出版社

股票制度的规范运作

——日本股票制度法律实务

日本东洋信托银行证券代行部 编

执笔:藤原详二

中西敏和

山西高校联合出版社

(晋)新登字8号

股票制度的规范运作

——日本股票制度法律实务

藤原详二 著 张卫平等编译
中西敏和

※

山西高校联合出版社出版发行(太原南内环街31号)
首都发行所发行 原平县印刷厂印刷

※

开本:850×1168 1/32 印张:9.375 字数:226.8千字

1992年7月第1版 1992年7月山西第1次印刷

印数:1—5000册

※

ISBN 7-81032-299-0

F·10

定价:6.15元

中译本序言

日历翻到公元一千九百九十年，一股炙人的热浪在上海、深圳翻滚升腾，其辐热迅速灼烫全国，亿万双惊讶、兴奋的黑眼睛紧紧盯住那一张张极富吸引的、神奇的‘纸片’，一个个关于这张‘纸片’的天方夜谭般传奇的故事，在社会的每一个角落都能听到。这些神奇的‘纸片’就是股票！中国大陆正涌着一股股票潮！这种曾作为资产阶级“尔虞我诈”罪证而被取缔的股票，在中国大陆消失 30 多年之后，又成了人们为之“发烧”，顶礼膜拜之物。股票在中国简直成了发财的同一语。股票的另一张脸——风险以及股票的真正作用，却被人们所遗忘了。而这种遗忘和对股票片面的理解都是有害的，如果长期下去，其结果必然是股票经济秩序的混乱。

股票的真正含义是股份公司通过法定程序在市场上买卖之后作为投资凭证的一种有价证券。投资者即股东不能要求退股，只能转让。正因为这一点，股票被称为企业“用内资不举内债，用外资不举外债”的最有效筹集长期资金的手段。但这还不是股票作为制度的唯一意义。股票来源于股份制企业，股票制度的意义还在于促使真正的股份制企业的建立或将现存的企业改造成真正的股份制企业，使企业充满活力，具有适应市场竞争的能力。正因为如此，才使我们不得不走推行股份制这条道路。

欲达成股份制的目的，最重要的就是使股份制的运行保持规范化，任何变形的股份制都会背离股份制建立的初衷。目前，全国

虽有几千家股份制企业,但其相当一部分只是打着股份制之名,而无股份制之实。企业所发行的股票也不是真正意义上的股票,实质上顶多是具有债券性质的证券而已。因此,大多数企业的股份制过程已经偏离了正确的方向,并由此产生了诸多弊端。

为了使我国的股份制能取得预期的效果,国家体改委反复强调,股份制的推行必须走严格规范化的道路。作为规范化的规范要求,国家体改委相继出台了《股份有限公司规范意见》、《股份有限公司财务规范意见》等等一系列临时性规范,对保证股份制的规范运行起到十分重要的作用。

从世界范围来说,股份制产生、发展到逐步成熟,经历了几百年的历史。在这个过程中,不断出现问题、不断采取对应措施,不断完善法规和监管方法,逐步形成了一套规范性的东西。股份制的基本规范,反映的客观规律,不论是哪个国家的股份制,都必须按这些基本规范处理。股份制的基本规范要与我国实际情况相结合,但不能离开基本规范,任意降低标准。

随着改革开放的不断扩大,我国企业终究要走向世界。但如果没有股份制的严格规范化。就无法实现与国际经济的交流。我国企业走向世界,就如同我国企业参加国际比赛,必须要有与国际比赛规则统一的,能对接的规则。

我国推行股份制的全部历史 也不过几年,而我们要推行的又是现代的股份制,不可能完全从头摸起,也没有必要。如同实现技术的现代化一样,没有必要任何技术都由自己从头实验,要把自己的发展建立在整个世界文明的基础之上,才能在最短的时间内赶上别人。推行股份制也是如此,我们现在需要的是了解股票、股份的规范运行,知晓规范的股票、股份运行方式究竟是个什么样。这里最重要的就是要了解股份制运行得最规范的那些国家的股份制运行情况,了解股份制运行的实际操作,并从中可以借鉴到许多经

验,预先采取措施,消除可能存在的各种问题。

正是基于这个原因,我们翻译了日本东洋信托银行证券代行部编写的《股票制度的规范运作——日本股票制度法律实务》一书,以供国内从事股份制规范研究、股份制实务的同志参考。股票热在蔓延发展,有关股票的书也可谓汗牛充栋。但我们注意到,关于股票的书相当大一部份是关于股票投资技巧的,对于推行股份制,完善股票流通市场并无多大价值。

日本东洋信托银行证券代行部编写的这本《股票制度的规范运作——日本股票制度法律实务》的最大特点就在于,该书阐述了日本股份及其法律制度的规范运行情况,它与许多奢谈股份理论的书著不同,很少泼墨于理论,而是重彩于股票制度的具体操作,而且非常具体、详细。例如在论及股东名册这样一个问题时,本书不仅阐述了股东名册的作用、功能,而且还就股东名册的效力,记载事项、名册式样、保管、甚至股东名册中股东姓名的排列,股东名册采用卡片制用计算机识读等等非常具体的细节都毫不漏掉。就具体、详细这一点讲,目前很少有书能与此相比。加之书中附有若干股份运行所必备的各种图表、申请书样式、股票样本及其他文书范本,更使本书具有实用性。正是这一特点使本书能为国内实务者充分有效地加以借鉴。这也正是本书的价值所在。本书还反映了日本股票制度的最新发展趋势,在89年修订时,作者补充了许多新的内容,使本书能充分体现日本当代的股份制运行模式。

股份、股票的法律实务涉及到相当专业化的问题和术语,因此,本书的翻译过程不是一马平川,其间不少坎坷崎岖,尽管翻译时翻阅了大量有关参考资料,仍觉得有不少译文尚未四平八稳,难臻周全,且必有错译、漏译之处,望读者鉴谅。

翻译中得到了四川外语学院日语系副教授晋学新先生的大力帮助,使翻译中不少难点得以化解,在此表示谢意。最后,还要感谢

• 4 •

山西高校联合出版社,没有该社的鼎力相助,本译著是不可能付梓的。

译者

1992年7月 重庆

修订本序言

1984年11月,为纪念本社创业25周年,由本社证券部编辑的《股份、股票的法律实务》一书从出版到现在,转眼又过了五年了。

这期间,年号从昭和变成了平成,日本经济社会的国际化 and 金融的证券化也有了进一步发展。

与此相应,公司的股份事务不仅在量上有所扩展,在质上亦更加复杂。

修订之际,将股份信托、股票保管转帐制度和作为股份债权化现象一环的转换公司债及附新股认购权的公司债的内容追加到本书之中。笔者始终未忘内容的不断更新。

创业以来,本社致力于发展证券代行业务,并从这一过程学到了专门技能。现在,笔者将其还原于社会,如能对各位股份实务家小有帮助的话,则将是意外之幸事。

最后,对提供修订本出版机会的中央经济社編集部的大竹英雄总编深表谢意。

东洋信托银行股份有限公司

专务董事长 砥村元史

1988年6月

前 言

在现代经济社会中,股份有限公司的应有作用随着时间的推移变得愈加重要。而且,围绕股份有限公司尤其是大公司的利害关系更加复杂化和多样化。这样一来,已有不少场合不能仅用陈旧的法律知识和经验来加以衡量。股份有限公司、介于股票和股份中间的股东与投资家之间的关系,虽仍是过去那种在处理股份事务时一见即明的古典模式,但现在也已有其例外。

股份公司法规将公司依其大小加以区分,以及作为实现这种区分而在大公司中适用的单位股制度等都确实反映了多样化的时代浪潮。

勿用待言,作为股份、股票拥有者的股东,自然同时也是公司的所有人。因此,恰当地维系公司与股东的关系,与巩固公司的组织基础直接相关。也许可以说妥善地处理与交易商、消费者、公司债权人等等诸利害关系人相互之间的关系,对于推进营业的发展是别有特色的。

本书试图把握以灵活处理上述关系为背景的股份事务,尤其是从股票运行角度把握股份的实务问题,以作为公司实务家的指南。基于此,由本社的专家执笔竭尽全力将本社在证券代行业务中所积累的微薄知识编集成为本书。本书对从事股份实务的各位那怕只有一点作用,也是我们的庆幸。如能承蒙各位读者框正,将不甚荣幸。

最后,在本书付梓之际,对竭力相助的中央经济社编辑部大竹英雄次长以及朝野卓也氏表示感谢。

东洋信托银行股份有限公司
常务董事 证券代行部部长
桥本孝一

1984年9月

目 录

第 1 章 股份	(1)
1 股份的涵义	(1)
[1] 公司与资本	(1)
[2] 筹集资金与股份	(3)
2 股份的种类	(4)
[1] 优先股、普通股、劣后股	(6)
[2] 利益分红优先股	(6)
[3] 偿还股份	(8)
[4] 转换股份	(10)
[5] 无表决权股份	(11)
[6] 面额股和无面额股	(12)
[7] 记名股和无记名股	(14)
3 股东的权利和义务	(14)

[1]股东的权利·····	(14)
[2]股东的义务·····	(16)
4 散股制度·····	(17)
[1]散股制度的含义·····	(17)
[2]散股权利的内容·····	(18)
[3]散股的产生·····	(20)
[4]散股的消灭·····	(21)
5 单位股制度·····	(22)
[1]单位股制度的含义·····	(22)
[2]单位股制度的适用范围·····	(23)
[3]单位股制度的采用与一单位的股份数量·····	(24)
[4]未满单位股份的权利等·····	(26)
[5]股份的推定合并与散股制度·····	(28)
6 股份与公司债·····	(30)
[1]股份与公司债·····	(30)
[2]转换公司债的发行与转换·····	(31)
[3]发行程序概要·····	(33)
[4]转换公司债的转换·····	(37)
[5]附新股认购权公司债的发行·····	(40)
[6]附新股认购权公司债的行使·····	(48)
第 2 章 股票·····	(51)
1 股份与股票·····	(51)
[1]股票是有价证券·····	(51)
[2]股票的种类·····	(52)

2 股票的发行	(53)
[1]股票发行的含义	(53)
[2]股票发行时期和发行效力的发生	(54)
[3]股票的再发行	(54)
3 股票的公示催告、除权判决	(58)
[1]可申请公示催告的理由	(58)
[2]公示催告的申请权	(58)
[3]公示催告的申请程序	(59)
[4]公示催告申请后的事务处理	(60)
[5]除权判决的效果	(60)
[6]除权判决和因丧失股票的善意取得	(61)
4 股票的记载事项和样式	(62)
[1]公司商号	(63)
[2]公司成立的年月日	(64)
[3]公司发行的股份总数	(64)
[4]有面额股份中1股的金额	(65)
[5]公司成立后股份的发行年月日	(65)
[6]数种股份的股份内容	(66)
[7]转换股份的商法第222条第4款内容	(67)
[8]股份转让与董事会的承认	(67)
[9]股票的编号	(67)
[10]股票发行的年月日和股份数	(67)
[11]股东姓名	(68)
[12]董事长的署名	(68)

5 股票的非所持	(69)
[1]制度的意图	(68)
[2]股票非所持申请的办理	(70)
[3]根据章程排除该制度的适用	(71)
[4]不发行股票时,股票的转让等与单位股制度	(71)
[5]股票的不发行及寄存	(72)
[6]股票的发行或返还	(73)
[7]费用的负担	(73)
[8]股票非所持制度的适用状况	(74)
6 单位股制度与股票	(74)
[1]以单位股制度为基础的,股票发行规制的目的	(74)
[2]未满单位股股票发行的禁止	(75)
[3]依据股票非所持制度而作不发行股票的再交付。	(77)
[4]未满单位股股票合并或分割的再发行	(78)
[5]商号变更时新旧股票的交换	(79)
7 散股股票	(80)
[1]散股制度概要	(80)
[2]散股股票的发行	(81)
[3]散股股票的记载事项	(82)
[4]散股股票的散股转让	(83)
第3章 股份的转移和流通	(85)
1 股份的发行	(85)
[1]设立	(85)

[2]设立后的新股发行·····	(86)
[3]特殊新股的发行·····	(87)
[4]新股发行的程序·····	(87)
[5]第三者分派增资·····	(90)
[6]新股份的生效及新股票的交付·····	(91)
2 股份的转让方法·····	(91)
[1]股份的转让性·····	(92)
[2]股份的转让方法·····	(94)
[3]股票的善意取得·····	(97)
3 股份的转让限制·····	(98)
[1]股份转让限制的含义·····	(98)
[2]股份转让限制的内容·····	(99)
[3]股份转让限制的适用·····	(101)
[4]转让限制股份的转让方法·····	(104)
[5]转让限制的取消·····	(107)
4 股份的公开·····	(108)
[1]股份流通市场的形成·····	(108)
[2]股份的上市·····	(110)
5 股份的担保·····	(113)
[1]股份的质权设定·····	(114)
[2]股份的转让担保·····	(116)
[3]自己股份的收为质权·····	(117)
6 股份的流通与单位股制度·····	(117)
[1]单位股制度和流通的限制·····	(118)

[2] 未满足单位股股份的收买请求	(120)
7 股份信托与股东权	(129)
[1] 股份信托时股东权的行使	(130)
[2] 信托股份表决权的行使	(130)
第 4 章 股东名册与更换名义	(132)
1 股东名册的含义及效力	(132)
[1] 记名股份与股东名册	(132)
[2] 股东名册的效力	(134)
2 股东名册上的记载事项及样式	(134)
[1] 股东名册上的记载事项	(135)
[2] 股东名册的样式	(136)
[3] 更换名义代理人制度	(138)
3 股东名册的备置、查阅	(140)
[1] 股东名册的备置	(141)
[2] 股东名册的查阅、誊写	(141)
4 股份的更换名义	(142)
[1] 股份的转让和更换名义	(142)
[2] 章程与股份办理规程	(143)
[3] 更换名义与股票审查	(144)
[4] 因事故申报的股票与更换名义	(148)
5 更换名义的方法及事务处理	(150)
[1] 更换名义的方法	(150)
[2] 股东名册记载的变更	(151)
[3] 股票记载内容及其变更	(152)

[4]更换名义的日期及印章	(153)
[5]更换名义以外记载事项的变更	(154)
6 股票名册的闭锁和基准日	(160)
[1]意图	(160)
[2]股东名册的闭锁	(160)
[3]基准日	(161)
[4]基准日和股东名册闭锁的并用	(162)
[5]股东名册闭锁期间或基准日后发行新股的权利 ...	(162)
7 散股原簿	(164)
[1]散股的登记	(164)
[2]散股原簿的记载事项	(164)
[3]散股原簿的管理	(165)
[4]更换名义代理人	(165)
[5]散股原簿的记载效力	(165)
[6]散股原簿记载的变更	(166)
[7]散股股东与基准日	(167)
8 单位股制度与更换名义	(167)
[1]更换名义的基准	(167)
[2]转让以外的更换名义	(168)
[3]更换名义与零星股票	(169)
第 5 章 股票的提出	(170)
1 股票提出的含义	(170)
[1] 股票提出的目的	(170)
[2]股票提出效力的发生	(172)