



中华人民共和国 证券法

注解与配套

ZHENG QUAN FA
ZHUJIE YU PEITAO

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

中华人民共和国证券法

注解与配套

中国法制出版社

CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

中华人民共和国证券法注解与配套/国务院法制办公室编. —北京: 中国法制出版社, 2008. 9

ISBN 978 - 7 - 5093 - 0734 - 2

I. 中… II. 国… III. ①证券法 - 注释 - 中国②证券法 - 汇编 - 中国 IV. D922. 287

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 129059 号

中华人民共和国证券法注解与配套

ZHONGHUA RENMIN GONGHEGUO ZHENGQUANFA ZHUJIE YU PEITAO

经销/新华书店

印刷/涿州市新华印刷有限公司

开本/850 × 1168 毫米 32

版次/2008 年 9 月第 1 版

印张/8.5 字数/192 千

2008 年 9 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5093 - 0734 - 2

定价: 20.00 元

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

传真: 66031119

网址: <http://www.zgfzs.com>

编辑部电话: 66010406

市场营销部电话: 66033393

邮购部电话: 66033288

出版说明

目前,以宪法为核心的中国特色社会主义法律体系基本形成,法律渗透到了经济、政治、文化和社会生活的各个方面。准确、适当地运用法律法规,对于公民、企事业单位、机关、团体维护自身权益,维护正常工作、生产经营秩序具有很重要的意义。但是,如何面对汗牛充栋的法律、法规文件,如何把分散各处的相关配套规定集中起来,如何理解与适用法律、法规中的重点、难点,始终是困扰有关当事人和当局者的一大问题。

中国法制出版社一直致力于出版适合大众需求的实用法律图书,致力于解决人民群众维护自身权益中的法律、法规应用问题,先后推出了配套规定系列、实用版系列等一大批适合大众学习、应用的法律图书,颇受读者好评。在总结这些法律图书成功经验的基础上,我们约请了相关立法及司法实务部门的专家,精心选择法律文本,针对法律理解和适用中的重点、难点,编辑出版了“法律注解与配套丛书”。本丛书具有以下特点:

1. 由相关领域的具有丰富实践经验和学术素养的法律专业人士撰写适用导引,对相关法律领域作提纲挈领的说明,重点提示立法动态及适用重点、难点。

2. 对于主体法中的重点法条及专业术语进行注解,帮助读者把握立法精神,理解条文含义。

3. 根据司法实践提炼疑难问题,由相关专家运用法律规定及原理进行权威解答。

4. 在主体法律文件之后择要收录与其实施相关的配套规定,便于读者查找、应用。

此外,为了凸显丛书简约、实用的特色,分册根据需要附上实用图表、办事流程等,方便读者查阅使用。

真诚地希望本丛书的出版能给您在法律的应用上带来帮助和便利,同时也恳请广大读者对书中存在的不足之处提出批评和建议。

中国法制出版社

2008年9月

适用导引

证券法是加强监管、规范证券发行和证券交易、切实保护投资者合法权益的一部重要法律。它的实施，是我国证券市场法制建设中的重要里程碑，有利于深化金融改革、整顿金融秩序、防范和化解金融风险，保证证券市场安全、高效、健康运行，确保国家的经济安全。证券法的实施，为人民法院公正审判证券纠纷案件，发挥审判职能作用，推动经济改革和发展，提供了更加明确统一的法律根据。

《中华人民共和国证券法》于1998年12月29日由第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过，自1999年7月1日起施行，至今已经九年。在此期间，为了落实行政许可法关于行政许可制度改革的要求，2004年8月28日，第十届全国人民代表大会常务委员会第十一次会议通过了《关于修改〈中华人民共和国证券法〉的决定》，对证券法个别条款作了修改。2005年10月27日，第十届全国人民代表大会常务委员会第十八次会议根据新时期我国证券市场规范发展的需要，审议通过了重新修订的证券法，自2006年1月1日起施行。这是继2004年后，对证券法的一次重大修改。由于这次修改涉及的内容较多，因此没有采取修正的方式，而是采取了重新修订的方式。

新修订的证券法对我国资本市场的健康发展做出了一系列全局性、长远性的制度安排：（1）完善和调整相关基本制度，为资本市场的创新和发展拓展了空间；（2）以维护客户资产安全和股东合法权益为重点，全面强化了对投资者合法权益的保护力度；（3）以完善机制和明确诚信责任为重点，健全了上市公司规范运作的基础；（4）强化防范风险，对证券公司经营行为作了严格的规范；（5）进一步完善证券发行和收购兼并制度；（6）完善监管

执法机制和监管责任制度。

证券法的立法宗旨是：

1. 规范证券发行和交易行为。

本法规定，证券的发行和交易，必须实行公开、公平和公正的原则；必须遵守法律、行政法规；禁止欺诈、内幕交易和操纵证券市场的行为；国务院证券监督管理机构依法对全国证券市场实行集中统一监督管理。同时对证券发行核准制度、保荐制度、承销制度、禁止的交易行为及相关法律责任等作了明确规定。

2. 保护投资者的合法权益。

本法规定，国家设立投资者保护基金，其筹集、管理和使用的具体管理办法由国务院制定；证券交易所、证券公司、证券登记结算机构必须依法为客户开立的账户保密；对客户的交易结算资金实行独立第三方托管，证券公司不得将客户的交易结算资金和证券归入其自有财产；禁止以任何形式挪用客户的交易结算资金和证券；非因客户本身的债务，不得查封、冻结、扣划或者强制执行客户的交易结算资金和证券；发行人、上市公司依法披露的信息资料有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，致使投资者的证券交易遭受损失的，应当承担赔偿责任。

3. 维护社会经济秩序和社会公共利益，促进社会主义市场经济的发展。

证券法的修订将对维护社会经济秩序和社会公共利益，促进社会主义市场经济的发展，发挥积极作用。

在中华人民共和国境内，股票、公司债券和国务院依法认定的其他证券的发行和交易，适用《中华人民共和国证券法》的规定；证券法未规定的，适用公司法和其他法律、行政法规的规定。政府债券、证券投资基金份额的上市交易，适用证券法。对证券法未规定的，或者其他法律、行政法规另有规定的，适用其规定，如证券投资基金法、国库券条例等。

目 录

适用导引	(1)
中华人民共和国证券法	
目 录	(1)
第一章 总 则	(2)
第一条 立法宗旨	(2)
第二条 适用范围	(2)
第三条 公开、公平、公正原则	(3)
第四条 平等、自愿、有偿、诚信原则	(4)
第五条 守法原则	(4)
第六条 分业经营、管理原则	(4)
第七条 监管机构	(6)
第八条 证券业协会	(6)
第九条 审计监督	(6)
第二章 证券发行	(6)
第十条 公开发行的定义及其核准	(6)
第十一条 公开发行保荐人制度	(7)
第十二条 公开发行应报送的文件	(8)
第十三条 公开发行新股的条件	(9)
第十四条 公开发行新股应报送的文件	(10)

第十五条	募集资金用途	(10)
第十六条	公开发行债券的条件	(11)
第十七条	公开发行债券应报送的文件	(12)
第十八条	再次公开发行债券的限制	(13)
第十九条	文件格式及报送方式	(14)
第二十条	报送文件的要求	(14)
第二十一条	披露申请文件	(14)
第二十二条	股票发行审核委员会	(15)
第二十三条	股票发行的绝对禁止事项	(15)
第二十四条	核准期限	(16)
第二十五条	证券发行申请公开	(16)
第二十六条	已核准证券发行决定的撤销	(16)
第二十七条	投资风险承担	(17)
第二十八条	证券承销	(17)
第二十九条	自主选择承销公司	(19)
第三十条	承销协议内容	(19)
第三十一条	承销公司的核查义务	(19)
第三十二条	承销团承销	(20)
第三十三条	承销期限	(20)
第三十四条	溢价发行	(21)
第三十五条	发行失败	(22)
第三十六条	股票发行备案	(22)
第三章	证券交易	(22)
第一节	一般规定	(22)
第三十七条	可交易证券的范围	(22)
第三十八条	限制性交易的期限	(23)
第三十九条	交易场所	(24)
第四十条	交易方式	(26)

第四十一条	证券形式	(26)
第四十二条	交易方式	(26)
第四十三条	从业人员等持有、买卖、受赠股票的 禁止	(27)
第四十四条	账户保密	(28)
第四十五条	审计人员等买卖股票的限制	(28)
第四十六条	证券交易收费	(28)
第四十七条	公司归入权	(28)
第二节	证 券 上 市	(29)
第四十八条	证券上市核准	(29)
第四十九条	上市保荐人制度	(30)
第五十条	股票上市条件	(31)
第五十一条	国家鼓励符合产业政策的股票上市	(31)
第五十二条	股票上市应报送文件	(31)
第五十三条	公告上市文件	(32)
第五十四条	应公告的其他事项	(32)
第五十五条	暂停上市	(32)
第五十六条	终止上市	(33)
第五十七条	公司债券上市条件	(33)
第五十八条	公司债券上市应报送文件	(34)
第五十九条	公告债券上市文件	(35)
第六十条	暂停上市资格	(35)
第六十一条	终止上市资格	(35)
第六十二条	申请复核	(36)
第三节	持续信息公开	(37)
第六十三条	披露信息的要求	(37)
第六十四条	公开发行公告文件	(37)
第六十五条	中期报告	(37)

第六十六条	年度报告	(38)
第六十七条	重大事件公告	(38)
第六十八条	定期报告审核	(40)
第六十九条	虚假信息的责任	(40)
第七十条	信息披露方式	(41)
第七十一条	对披露信息的监督	(41)
第七十二条	暂停或终止上市的公告	(41)
第四节	禁止的交易行为	(42)
第七十三条	内幕交易的禁止	(42)
第七十四条	知情人的范围	(42)
第七十五条	内幕信息的范围	(43)
第七十六条	内幕信息利用的禁止	(43)
第七十七条	操纵证券交易的禁止	(45)
第七十八条	虚假信息的禁止	(46)
第七十九条	欺诈行为的禁止	(46)
第八十条	法人证券交易的禁止	(47)
第八十一条	资金入市的禁止	(47)
第八十二条	挪用公款买卖证券的禁止	(47)
第八十三条	国有企业买卖股票的要求	(47)
第八十四条	对禁止交易行为的报告义务	(47)
第四章	上市公司的收购	(47)
第八十五条	上市公司收购方式	(47)
第八十六条	上市公司收购报告和公告	(48)
第八十七条	报告和公告的内容	(49)
第八十八条	收购要约的发出	(49)
第八十九条	收购报告书的报送	(50)
第九十条	收购要约的公告和期限	(51)
第九十一条	收购要约撤销的限制	(52)

第九十二条	收购条件的范围对象	(52)
第九十三条	要约收购的限制	(53)
第九十四条	协议收购的方式及公告	(53)
第九十五条	临时托管股票	(54)
第九十六条	收购要约	(54)
第九十七条	收购行为及后果	(55)
第九十八条	被收购股票转让的禁止	(56)
第九十九条	收购股票的法律后果	(56)
第一百条	收购情况报告及公告	(57)
第一百零一条	国有股份收购的批准	(57)
第五章	证券交易所	(57)
第一百零二条	证券交易所的性质	(57)
第一百零三条	章程	(58)
第一百零四条	名称	(58)
第一百零五条	收入分配	(58)
第一百零六条	理事会	(59)
第一百零七条	总经理	(59)
第一百零八条	任职限制	(60)
第一百零九条	证券从业人员的禁止	(61)
第一百一十条	交易所会员资格	(61)
第一百一十一条	委托交易方式	(61)
第一百一十二条	交易申报与证券过户登记	(63)
第一百一十三条	即时公布证券交易行情	(63)
第一百一十四条	技术性停牌和临时停市	(64)
第一百一十五条	异常交易	(65)
第一百一十六条	风险基金	(65)
第一百一十七条	专用账户	(66)
第一百一十八条	相关规则的制定	(67)

第一百一十九条	回避	(67)
第一百二十条	交易结果恒定	(67)
第一百二十一条	从业人员违反交易规则的责任	(67)
第六章	证券公司	(68)
第一百二十二条	设立审批	(68)
第一百二十三条	证券公司的含义	(68)
第一百二十四条	设立条件	(69)
第一百二十五条	业务范围	(69)
第一百二十六条	名称	(70)
第一百二十七条	注册资本	(70)
第一百二十八条	设立申请的审查	(71)
第一百二十九条	须批准事项	(72)
第一百三十条	风险控制指标的规定	(72)
第一百三十一条	任职资格	(73)
第一百三十二条	证券从业人员的禁止	(74)
第一百三十三条	兼职禁止	(74)
第一百三十四条	证券投资者保护基金	(74)
第一百三十五条	交易风险准备金	(75)
第一百三十六条	健全内部控制与实行分业操作	(75)
第一百三十七条	自营业务	(76)
第一百三十八条	自主经营权	(76)
第一百三十九条	交易结算金	(76)
第一百四十条	证券买卖委托书	(77)
第一百四十一条	证券代理买卖	(78)
第一百四十二条	融资融券服务	(78)
第一百四十三条	全权委托的禁止	(79)
第一百四十四条	收益承诺的禁止	(79)
第一百四十五条	私下接受委托的禁止	(80)

第一百四十六条	职务行为的责任承担	(80)
第一百四十七条	资料保护义务	(81)
第一百四十八条	报送或提供有关信息、资料	(81)
第一百四十九条	委托审计或评估	(81)
第一百五十条	风险控制指标不合规定的责任	(81)
第一百五十一条	股东虚假出资、抽逃出资的责任	(83)
第一百五十二条	未能勤勉尽责的责任	(83)
第一百五十三条	证券公司的责任	(83)
第一百五十四条	可对直接责任人采取的措施	(85)
第七章	证券登记结算机构	(85)
第一百五十五条	证券登记结算机构	(85)
第一百五十六条	设立条件	(86)
第一百五十七条	职能	(86)
第一百五十八条	运营方式及章程	(87)
第一百五十九条	证券存管	(87)
第一百六十条	证券登记结算机构的义务	(88)
第一百六十一条	保障措施	(88)
第一百六十二条	原始凭证的保管	(88)
第一百六十三条	证券结算风险基金	(88)
第一百六十四条	专项管理	(89)
第一百六十五条	解散	(90)
第一百六十六条	证券账户	(90)
第一百六十七条	交收义务	(90)
第一百六十八条	清算交收账户	(91)
第八章	证券服务机构	(92)
第一百六十九条	证券服务机构的范围	(92)
第一百七十条	从业资格	(93)
第一百七十一条	禁止行为	(93)

第一百七十二条	服务费用的收取	(94)
第一百七十三条	按规定出具文件	(94)
第九章	证券业协会	(95)
第一百七十四条	证券业协会的性质	(95)
第一百七十五条	章程	(95)
第一百七十六条	职责	(95)
第一百七十七条	理事会	(96)
第十章	证券监督管理机构	(96)
第一百七十八条	设定目的	(96)
第一百七十九条	监管机构职责	(96)
第一百八十条	有权采取的措施	(97)
第一百八十一条	监督程序	(98)
第一百八十二条	行为规范	(99)
第一百八十三条	协助义务	(99)
第一百八十四条	公开原则	(99)
第一百八十五条	信息共享机制	(99)
第一百八十六条	移送处理	(99)
第一百八十七条	任职禁止	(99)
第十一章	法律责任	(100)
第一百八十八条	擅自发行证券的责任	(100)
第一百八十九条	骗取发行核准的责任	(101)
第一百九十条	擅自承销或代理买卖证券的责任	(101)
第一百九十一条	违反证券承销业务规定的责任	(101)
第一百九十二条	保荐人的责任	(102)
第一百九十三条	违法信息披露的责任	(102)
第一百九十四条	擅自改变募集资金用途的责任	(103)
第一百九十五条	违法买卖股票的责任	(103)
第一百九十六条	非法开设证券交易所的责任	(104)

第一百九十七条	擅自设立证券公司或非法经营证券 业务的责任	(104)
第一百九十八条	违法聘任人员的责任	(105)
第一百九十九条	禁止交易人员参与交易的责任	(105)
第二百条	证券欺诈的责任	(106)
第二百零一条	违法买卖股票的责任	(106)
第二百零二条	内幕交易的责任	(106)
第二百零三条	操纵证券市场的责任	(107)
第二百零四条	在限制转让期限内买卖证券的责任	(107)
第二百零五条	违法融资融券交易的责任	(108)
第二百零六条	编造、传播虚假信息的信息的责任	(108)
第二百零七条	虚假陈述或信息误导的责任	(109)
第二百零八条	法人违法买卖证券的责任	(109)
第二百零九条	违法从事自营业务的责任	(110)
第二百一十条	违背客户委托交易的责任	(110)
第二百一十一条	擅自为客户买卖证券的责任	(110)
第二百一十二条	收益承诺的责任	(111)
第二百一十三条	违反秩序收购的责任	(111)
第二百一十四条	利用上市公司收购造成损失的责任	(112)
第二百一十五条	私下接受委托的责任	(112)
第二百一十六条	经营非上市证券交易的责任	(112)
第二百一十七条	连续停业的责任	(113)
第二百一十八条	擅自变更有关事项的责任	(113)
第二百一十九条	越权行为的责任	(114)
第二百二十条	混合操作的责任	(114)
第二百二十一条	骗取许可证或其他严重违法行为的 责任	(114)
第二百二十二条	报送、提供资料信息及违法提供融	

第二百二十三条	制作、出具文件失实的责任	(114)
第二百二十四条	违法发行、承销债券的责任	(115)
第二百二十五条	保存文件和资料的责任	(116)
第二百二十六条	擅自设立或违法经营的责任	(116)
第二百二十七条	不依法履行职责的责任	(116)
第二百二十八条	滥用职权、玩忽职守的责任	(117)
第二百二十九条	违规审核同意的责任	(117)
第二百三十条	阻碍监督管理的责任	(118)
第二百三十一条	刑事责任的承担	(118)
第二百三十二条	民事赔偿优先	(118)
第二百三十三条	证券市场禁入	(119)
第二百三十四条	罚没所得上缴国库	(119)
第二百三十五条	复议或诉讼	(119)
第十二章 附 则		(120)
第二百三十六条	本法的溯及力	(120)
第二百三十七条	审核费用	(120)
第二百三十八条	境外发行或上市的批准	(121)
第二百三十九条	特殊股票法律适用的例外	(121)
第二百四十条	施行时间	(121)

配套法规

中华人民共和国公司法 (节录)	(122)
(2005 年 10 月 27 日)	
股票发行与交易管理暂行条例	(137)
(1993 年 4 月 22 日)	

证券发行与承销管理办法	(158)
(2006 年 9 月 17 日)	
上市公司证券发行管理办法	(170)
(2006 年 5 月 6 日)	
上市公司收购管理办法	(185)
(2008 年 8 月 27 日)	
证券公司监督管理条例	(215)
(2008 年 4 月 23 日)	
最高人民法院关于审理证券市场因虚假陈述引发的 民事赔偿案件的若干规定	(237)
(2003 年 1 月 9 日)	
中华人民共和国刑法 (节录)	(246)
(2006 年 6 月 29 日)	