

ZHENGQUANFA DAYI

证券法 答疑

● 顾问：王 超

主编：李袁婕 王世成

人民法院出版社

证 券 法 答 疑

顾问 王 超

主编 李袁婕 王世成

人 民 法 院 出 版 社



责任编辑/张益民

技术编辑/张益民

封面设计/潘岱予

证券法答疑

主编/李袁婕 王世成

出版发行/最高人民法院出版社

社址/北京市东交民巷 27 号 (最高人民法院机关大院内)

电话/65134290 65299981 65136849 邮编/100745

开户银行/中国工商银行北京王府井分理处

开户名称/人民法院出版社 帐号/046061-88

(通过本社邮购另加 15% 邮费)

经销/各地新华书店和其他书店 印刷/北京市大丰彩印

开本/850×1168 毫米 大 32 开 印张/20.125 字数/473 千字

版本/1999 年 4 月第 1 版 印次/1999 年 4 月第 1 次印刷

印数/0001—3000 定价/32.00 元

书号/ISBN7·80056 797 4/D·869

版权所有 侵权必究

前 言

1998年12月29日，第九届全国人大常委会第六次会议通过了《中华人民共和国证券法》，该法将于1999年7月1日起施行。

证券法对规范证券市场，防范和化解风险，保护广大投资者的合法权益等具有重要意义。

为了配合证券法的学习，深入领会其立法本意，我们撰写了《证券法答疑》一书。本书紧扣法条，对可能产生的所有疑难关键问题作了深入浅出的解答和阐释，具有较强的针对性和实用性。

本书的作者来自全国人大法工委、国家审计署及中国政法大学等单位。中国证监会法律部副主任王超担任顾问并对全书作了统稿和审定，在此深表谢意。

书中不妥之处，欢迎批评指正。

作 者

一九九九年三月一日于北京

证 券 法 答 疑

编 委 会

顾 问：王 超

主 编：李袁婕 王世成

撰稿人：（以姓氏笔划为序）

王世成	王喜莲	王莉萍	刘 旗
· 刘海蛟	刘远景	李袁婕	李铁铮
张广春	张广安	张悦仙	屈 新
郑 莹	钟安惠	赵梦醒	凌效海
朝 斌	彭刚川	谭 磻	

目 录

第一章 总 则

1. 什么是证券? (1)
2. 制定证券法的意义是什么? (3)
3. 证券法的适用范围是什么? (6)
4. 证券发行、交易的原则是什么? (8)
5. 证券市场的监管机构是什么? (11)
6. 什么是证券交易市场? (13)
7. 证券业和银行业为什么要分业管理? (15)
8. 什么是国家审计机关的审计监督? (18)
9. 审计机关有哪些权限? (25)

第二章 证 券 发 行

10. 证券法规定公开发行证券所需条件的含义是什么? ... (29)
11. 发行股票或者公司债券怎样批准或者核准? 应提交
什么文件? (32)
12. 申请证券发行的程序是什么? (38)
13. 申请文件的真实性、完整性、准确性是什么? (39)
14. 证券监管机构对错批的发行决定如何处理? (44)
15. 证券监管机构对证券发行的批准承担什么责任? (46)

16. 证券公司发行新股的条件是什么? (47)
17. 什么是承销? (49)
18. 证券公司怎样承销证券? (51)
19. 境内企业怎样在境外发行证券? (57)

第三章 证券的交易

20. 证券交易的条件是什么? (63)
21. 什么是挂牌交易? (65)
22. 证券交易的方法和原则是什么? (66)
23. 证券的形式有哪些? (67)
24. 什么是证券交易的现货交易? (67)
25. 哪些人员在一定期间内不能买卖或者持有股票? (69)
26. 证券法对证券交易的收费有什么规定? (71)
27. 证券法对所持股份超过 5% 的股东的有关问题如何
规定? (72)
28. 股份有限公司申请上市为什么必须经过核准? (75)
29. 什么股票符合产业政策和上市条件? (77)
30. 申请股票上市应当提交哪些文件? (83)
31. 上市公司在上市前应当公告哪些文件和事项? (87)
32. 上市公司丧失上市的条件是什么? (89)
33. 公司债券上市的条件是什么? (90)
34. 公司债券上市交易应当提交哪些文件? (92)
35. 公司债券上市前应当公告哪些文件? (94)
36. 公司债券暂停上市的条件是什么? (94)
37. 公司债券终止上市的条件是什么? (96)
38. 发行股票、公司债券应当公告哪些文件? (97)

39. 什么是中期报告？其内容是什么？	(99)
40. 什么是年度报告？其内容是什么？	(101)
41. 什么是重大事件？上市公司在什么情况下应当制作 临时报告？	(102)
42. 对中期报告、年度报告和临时报告如何监管？如何 告知社会公众？	(107)
43. 发行人及承销的证券公司的公告的文件应当承担 什么民事责任？	(109)
44. 发行人、承销机构怎样公告有关文件？	(111)
45. 对公告和上市公司分派或者配售新股情况的监督 机构是哪一个机构？	(112)
46. 什么是内幕信息？	(112)
47. 哪些信息是内幕信息？	(114)
48. 内幕信息的知情人员有哪些？	(117)
49. 内幕交易有哪些具体表现形式？	(122)
50. 为什么要禁止内幕交易？	(124)
51. 什么是操纵证券市场？	(125)
52. 操纵证券市场的手段有哪些？	(126)
53. 法律为什么要禁止操纵证券市场？	(129)
54. 什么是欺诈投资者？	(130)
55. 哪些行为是欺诈投资者的行为？	(131)
56. 对欺诈投资者的行为法律规定了什么处罚？	(134)
57. 法律禁止哪些机构和人员编造并传播虚假信息或者 作出虚假陈述及信息误导？	(135)
58. 除内幕交易、操纵证券市场、欺诈投资者和编造并 传播虚假信息以外，还有哪些行为属于禁止的交易 行为？	(138)

59. 哪些机构和人员对禁止的交易行为有报告的义务? ... (140)

第四章 上市公司收购

60. 什么是上市公司收购? 包括几种方式? (144)
61. 什么是要约收购? 要约收购的程序是什么? (144)
62. 什么是协议收购? 协议收购的程序是什么? (145)
63. 为什么投资者持有一个上市公司已发行上市的股份
的一定比例时应予公告? 有关书面报告和公告应当
包括哪些内容? (145)
64. 要约收购需要什么条件? 收购人报送的上市公司收
购报告书应载明哪些事项? (149)
65. 证券法对公告收购要约有何规定? (154)
66. 收购要约期间收购人应履行什么义务? (156)
67. 为什么收购要达到一定比例时上市公司股票应当在
证券交易所终止上市? (158)
68. 为什么收购达到一定比例时持有被收购公司股票
的股东有权向收购人以收购要约的同等条件出售其股
票? (159)
69. 为什么收购人在收购要约期限内不得通过要约规定
以外的形式和条件买卖被收购公司的股票? (160)
70. 协议收购中收购人有哪些权利和义务? (161)
71. 协议收购中协议双方有什么义务? (162)
72. 证券法关于公司合并有什么规定? (162)
73. 收购公司行为结束后收购人为什么应当报告有关单
位和公告? (163)
74. 证券法对上市公司收购涉及国家授权投资机构持有

的股份有何规定?	(163)
----------------	-------

第五章 证券交易所

75. 证券交易所属于什么类型的法人?	(165)
76. 什么是证券交易所章程?	(169)
77. 证券交易所的费用收入和积累如何支配?	(172)
78. 什么是证券交易所理事会? 有哪些职权?	(173)
79. 证券交易所总经理如何设置和任免?	(174)
80. 哪些人不得担任证券交易所负责人?	(175)
81. 投资者怎样买卖证券?	(178)
82. 什么是市价委托和限价委托?	(180)
83. 证券公司怎样代替投资者进行证券买卖?	(181)
84. 证券交易所怎样办理股票的暂停、恢复、终止 上市?	(183)
85. 什么情况下停牌或者临时停市?	(186)
86. 什么是风险基金?	(187)
87. 证券法授权证券交易所制定哪些有关规则?	(188)
88. 证券交易所从业人员怎样回避?	(190)
89. 从事证券交易的人员违反交易规则应当承担什么 责任?	(192)

第六章 证券公司

90. 什么是证券公司?	(194)
91. 怎样设立证券公司?	(196)
92. 什么是综合类证券公司?	(200)

93. 设立综合类证券公司,必须具备的具体条件有哪些? ... (200)
94. 什么是经纪类证券公司? (207)
95. 设立经纪类证券公司需要具备什么具体条件? (208)
96. 证券公司的对外负债总额与其净资产额、证券公司的
流动负债总额与流动资产总额为什么有倍数和比
例限制? (208)
97. 什么人不能担任证券公司的董事、监事、经理? (213)
98. 什么人不得招聘为证券公司的从业人员? (215)
99. 什么人不得在证券公司中兼职? (216)
100. 什么是交易风险准备金? (217)
101. 综合类证券公司经营的证券业务范围是什么? (218)
102. 经纪类证券公司的业务范围是什么? (219)
103. 为什么综合类证券公司的经纪业务和自营业务必须
公开? (220)
104. 客户的交易结算资金为什么必须全额存入指定的商
业银行且要单独立户管理? (221)
105. 什么是证券经纪人? (222)
106. 证券公司怎样办理证券经纪业务? (223)
107. 为什么证券公司不得对证券买卖的收益或者损失作
出承诺? (227)
108. 为什么证券公司不得以他人的名义或者以个人的名
义买卖证券? (227)
109. 证券公司从业人员违反交易规则由谁承担责任? ... (228)

第七章 证券登记结算机构

110. 什么是证券登记结算机构? (230)

111. 设立证券登记结算机构应当具备哪些条件?	(231)
112. 证券登记结算机构有哪些职能?	(234)
113. 证券登记结算的方式如何?	(235)
114. 为什么证券登记结算机构不能将客户的证券用于质 押或出借?	(236)
115. 证券登记结算机构负有哪些提供资料的义务?	(238)
116. 证券登记结算机构应当采取哪些措施保证业务的正 常进行?	(240)
117. 什么是结算风险? 证券法对结算风险基金是如何规 定的?	(241)

第八章 证券交易服务机构

118. 什么是证券投资咨询机构?	(244)
119. 什么是资信评估机构?	(245)
120. 证券法对证券投资咨询机构、资信评估机构的从业 人员有哪些要求?	(247)
121. 证券法对社会中介组织及其从业人员有哪些 要求?	(248)

第九章 证券业协会

122. 什么是证券业协会?	(251)
123. 什么是证券业协会章程?	(252)
124. 证券业协会具有哪些职责?	(252)

第十章 证券监督管理机构

125. 国务院证券监督管理机构具有哪些职责? (254)
126. 国务院证券监督管理机构具有哪些权限? (255)
127. 对国务院证券监督管理机构工作人员的要求是
什么? (258)
128. 国务院证券监管机构的公开制度包括哪些内容? ... (260)

第十一章 法律 责任

129. 擅自发行证券或制作虚假的发行文件发行证券应当
承担什么法律责任? (261)
130. 证券公司承销或者代理买卖未经核准或者审批擅自
发行的证券的, 应当承担什么法律责任? (263)
131. 发行人违反信息披露的规定应当承担什么法律
责任? (264)
132. 发行人未按期公告其上市文件或报送有关报告的,
应当承担什么法律责任? (268)
133. 非法开设证券交易场所的, 应当承担什么法律
责任? (269)
134. 擅自设立证券公司的, 应当承担什么法律责任? ... (271)
135. 禁止参与股票交易的人员违反禁止规定的, 应当承
担什么法律责任? (273)
136. 有关人员故意提供虚假资料, 伪造、变造或者销毁
交易记录, 诱骗投资者买卖证券的, 应当承担什么
法律责任? (274)

137. 中介组织和人员违反规定买卖股票的, 应当承担什么法律责任? (276)
138. 内幕信息知情人员或者非法获取内幕信息的其他人员违反规定进行内幕交易的, 应当承担什么法律责任? (278)
139. 违反规定通过操纵证券交易价格获取不正当利益或者转移风险的, 应当承担什么法律责任? (280)
140. 挪用公款买卖证券的, 应当承担什么法律责任? ... (282)
141. 证券公司为客户卖出未实有的证券或者为客户融资买入证券的, 应当承担什么法律责任? (284)
142. 证券公司当日买入证券又于当日将该证券卖出的, 应当承担什么法律责任? (287)
143. 编造且传播虚假信息扰乱市场的, 应当承担什么法律责任? (288)
144. 有关组织和人员在证券交易中作出虚假陈述或者信息误导的, 应当承担什么法律责任? (290)
145. 证券公司违背客户的委托办理相关事项, 给客户造成损失的, 应当承担什么法律责任? (293)
146. 证券公司、证券登记结算机构及其从业人员, 未经客户的委托, 买卖、挪用、出借客户帐户上的证券或者将客户的证券用于质押的, 或者挪用客户帐户上的资金的, 应当承担什么法律责任? (295)
147. 证券公司经办经纪业务, 接受客户的全权委托买卖证券的, 或者对客户买卖证券的收益或者赔偿证券买卖的损失作出承诺的, 应当承担什么法律责任? ... (297)
148. 证券公司违反收购的规定谋取不正当收益的, 应当承担什么法律责任? (299)

149. 证券公司及其从业人员私下接受客户委托买卖证券的, 应当承担什么法律责任? (301)
150. 证券公司违反规定经营非上市挂牌证券交易的, 应当承担什么法律责任? (302)
151. 证券公司成立后, 超过规定期限不开业的应当承担什么法律责任? (304)
152. 证券公司违反规定超范围经营证券业务的, 应当承担什么法律责任? (306)
153. 证券公司混合经营证券经纪和证券自营业务的, 应当承担什么法律责任? (308)
154. 采取欺骗手段骗取证券业务许可的, 或者证券公司丧失经营资格的, 应当承担什么法律责任? (311)
155. 中介组织出具的文件弄虚作假的, 应当承担什么法律责任? (315)
156. 擅自设立证券登记结算机构和证券交易服务机构的, 应当承担什么法律责任? (319)
157. 证券登记结算机构和证券交易服务机构违反交易规则应当承担什么法律责任? (321)
158. 证券监督管理机构违反规定批准上市、设立证券公司、证券登记结算机构的, 应当承担什么法律责任? (322)
159. 证券监督管理机构的工作人员不履行监督职责, 徇私舞弊, 玩忽职守或者刁难当事人的, 应当承担什么法律责任? (324)
160. 阻碍证券监督管理机构履行职权的, 应当承担什么法律责任? (325)
161. 在刑法中可能涉及证券监督管理机构、证券从业机

构及其从业人员的证券业务的犯罪有哪些？	(328)
162. 证券法是如何规定民事责任的？	(332)

第十二章 附 则

163. 有关规定和证券法怎样衔接？	(336)
164. 证券法的时效是如何规定的？	(338)

附录：

1. 中华人民共和国证券法	(339)
2. 中华人民共和国公司法	(376)
3. 中华人民共和国刑法（1997年修订）（节选）	(422)
4. 中华人民共和国审计法	(426)
5. 中华人民共和国审计法实施条例	(434)
6. 中国人民银行关于印发《证券公司管理暂行办法》 的通知	(447)
7. 国务院证券委员会关于发布《证券交易所管理办法》 的通知	(453)
8. 股票发行与交易管理暂行条例	(474)
9. 禁止证券欺诈行为暂行办法	(497)
10. 中国证券监督管理委员会关于禁止股票发行中不当 行为的通知	(504)
11. 中国证券监督管理委员会关于坚决制止股票发行中 透支等行为的通知	(505)
12. 中国证券监督管理委员会关于印发《申请公开发行 股票公司报送材料标准格式》的通知	(506)
13. 中国证券监督管理委员会关于股票发行与认购方式	

- 的暂行规定 (510)
14. 中国证券监督管理委员会关于发布《证券经营机构
证券自营业务管理办法》的通知 (518)
15. 国务院证券委员会关于发布《证券经营机构股票
承销业务管理办法》的通知 (527)
16. 中国证券监督管理委员会关于严禁操纵证券市场行
为的通知 (538)
17. 中国证券监督管理委员会关于整顿证券经营机构交
易行为的通知 (540)
18. 中国证券监督管理委员会关于发布《公开发行股票
公司信息披露实施细则（试行）》的通知 (542)
19. 中国证券监督管理委员会关于颁发《上市公司办理
配股申请和信息披露的具体规定》的通知 (551)
20. 中国证券监督管理委员会关于转发《关于上海证券
市场信息传播管理的若干规定》的通知 (566)
21. 中国证券监督管理委员会关于加强对地方报刊及其
他媒体传播证券期货市场信息的监管的通知 (569)
22. 中国证券监督管理委员会关于境内上市外资股（B
股）发行上市过程中有关信息披露问题处理意见的
通知 (571)
23. 国务院关于股份有限公司境内上市外资股的规定 (573)
24. 国务院证券委员会关于发布《股份有限公司境内
上市外资股规定的实施细则》的通知 (580)
25. 中国证券监督管理委员会关于发布《上市公司检查
制度实施办法》的通知 (588)
26. 关于严禁国有企业和上市公司炒作股票的规定 (592)
27. 证券市场禁入暂行规定 (594)