



最新公司法律实务与操作指南精品丛书

ZUI XIN GONG SI FA LU SHI WU
YU CAO ZUO ZHI AN JING PIN CHONG SHU

2

公司上市法务操作 全程指引

王华鹏 孙长征 编著



GONG SI SHANG SHI FA WU CAO ZUO QUAN CHENG ZHI YIN



法律出版社
LAW PRESS · CHINA



附赠最新公司
法律法规光盘
价值38元

CD-ROM

D922.291.914/39D

2007



最新公司法律实务与操作指南精品丛书

ZUI XIN GONG SI FA LU SHI WU
YU CAO ZUO ZHI AN JING PIN CHONG SHU

2

公司上市法务操作 全程指引

王华鹏 孙长征 编著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

公司上市法务操作全程指引/王华鹏,孙长征编著.

—北京:法律出版社,2007.6

(最新公司法律实务与操作指南精品丛书)

ISBN 978-7-5036-7407-5

I. 公… II. ①王…②孙… III. 上市公司—
公司法—中国 IV. D922.291.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 071175 号

©法律出版社·中国

责任编辑/林红 马珊珊

装帧设计/乔智炜

出版/法律出版社

编辑统筹/法律应用出版分社

总发行/中国法律图书有限公司

经销/新华书店

印刷/北京北苑印刷有限责任公司

责任印制/陶松

开本/787×960毫米 1/16

印张/33.5 字数/513千

版本/2007年7月第1版

印次/2007年7月第1次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

电子邮件/info@lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

网址/www.lawpress.com.cn

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

全国各地中法图分、子公司电话:

第一法律书店/010-63939781/9782 西安分公司/029-85388843 重庆公司/023-65382816/2908

上海公司/021-62071010/1636 北京分公司/010-62534456

深圳公司/0755-83072995 苏州公司/0512-65193110

书号:ISBN 978-7-5036-7407-5

定价:62.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

最新公司法律实务与操作指南精品丛书

总 序

2005年10月27日第十届全国人大常委会第十八次会议审议通过的新《中华人民共和国公司法》，在理论和制度上都进行了大刀阔斧的改革和创新。自2006年1月1日新公司法施行以来，我国社会相关行业都在践行着这部意义重大的法律，也分享着其带来的社会成果。从这一年多公司法实施的实际效果来看，新公司法释放的能量是巨大的：取消投资限制推动了我国公司设立、并购的快速、大幅增加；对注册资本的调整极大地节约了社会资源，为公司成长提供了宽松环境；无形资产出资比例大幅度提高，更加符合国际高科技企业的发展潮流，等等。当然，由此也产生了许多新的问题，值得学术界和实务界人士的进一步总结和思考，尤其是经过一年多的实践，出现了许多生动、新型的案例，对公司法的实施、公司法理论的发展和立法的完善提出了进一步的任务和挑战。

为了更好地适用新公司法，法律出版社决定结合公司法领域出现的新特点、新问题，邀请实务界和理论界的专家，对以往陆续出版的公司法律实务书籍进行整合，重新规划，统一设计，推出“最新公司法律实务与操作指南精品丛书”。欣闻此事，我很高兴。法律出版社的这一举措，既是对我国公司法法律实务多年来的经验的集中总结，也是对新法实施效果的及时反馈。丛书的作者，都具有硕士、博士学位；是公司法、经济法领域的专业人士，他们既有丰富的实践经验，也为此进行了精心的资料整合和深入探讨，提出了颇具价值的实务措施和操作指引。这对法官、律师以及公司法务人员提高

业务能力,准确地适用公司法的规定,应对各种复杂的现实问题,必将发挥重要的作用。

我相信并希望法律出版社能够继续关注公司法律实务领域的发展动态,不断充实本套丛书内容,使之成为公司法律实务界人士的常备用书。

赵旭东
2007年6月

最新公司法律实务与操作指南精品丛书

出版说明

为什么要出版本套丛书?

随着我国公司法律制度的不断完善,一方面法律工作者参与公司决策和管理的范围和层次都在不断扩张;另一方面我国法制化进程的加速发展对法律专业人士的工作也提出了更高的要求 and 标准。因此,不断提高业务能力、随时汲取业务知识、勇于探索业务难点才能不断拓展业务范围,从而体现法律工作的意义和价值。

法律出版社致力于法律专业人士实务丛书的开发和出版,全力为法律专业人士提供最专业的服务,出版了一系列的法律实务类书籍,尤其在公司法律实务方面,近年来不断推出了近百种相关书籍,受到广大读者的普遍认可和好评,在相关领域积累了丰富的出版经验和作者资源。

为了更好地为公司法领域的专业人士提供更好的服务,我们在全国内对近百名律师、公司法务人员和管理人员、法官等相关人士进行了读者调查,调查内容包括该领域专业人士对需要了解的公司法律实务相关知识的重点、难点集中方向,具体办理案件和管理工作中的必备素材,阅读习惯和 workflows 等。根据此次调查和多年来的销售情况,我们选取了公司法律实务领域中读者最需要的相关选题,采取方便读者阅读和实际使用的方式安排体例,尽量涵盖读者所需的一切工作素材,邀请了实务界和理论界最著名的法律专业人士组成作者团队,联手打造了本套丛书。

本套丛书整合了法律出版社在公司法律实务指导书籍方面的出版经验

源并在此基础上根据最新法律规定全面予以更新升级,希望能够为广大读者提供最全面、最及时、最专业的实务指导。

如何更好地使用本套丛书?

本套丛书各分册的体例统一按照实务工作的流程编排,因此前后存在一定的逻辑顺序,在使用过程中,请读者按照前后顺序阅读,能够更好地帮助您理解相关的知识和掌握技能。

当然,如果只想了解某一工作程序中的关键问题,例如股份有限公司设立中发起人筹备会议的注意事项,您可以直接根据目录指引找到本部分,便可以了解到这一工作的具体流程、可能存在的法律风险、相关案例链接与点评以及需要使用的法律文书范本。在阅读书籍的过程中,您可以同时参照本书附送的光盘,其中包括我国现行的公司法相关法律法规,以更好地帮助您理解和适用法律。

编者的话

法律出版社与本书编写团队有着紧密的合作关系,本书作者将根据我国公司法律法规的立法动态和实务工作方法的改进方向,及时更新本书的内容,从而保证本套丛书的权威性和实用性。法律的精髓在于应用,希望本套丛书能够为您的实务工作提供必备的和有益的指导。

导 读

本书为“最新公司法律实务与操作指南精品丛书”的《公司上市法务操作全程指引》分册,重点在于介绍公司上市在实践操作中可能遇到的法律问题及其解决方法。

本书优势

1. 注重实务性与操作性。
2. 按照法律专业人士处理业务的习惯,精心安排体例结构。
3. 注重全面性与及时性。
4. 附送最新公司法律法规光盘。

本书关注点

1. 实务操作流程,包括:公司上市的内部程序、中介机构的选聘、发行上市的辅导和保荐、申报材料的编制和准备、股票公开发行的核准、公开发行、股票上市,以及借壳上市的流程。

2. 典型案例评析,包括公司上市过程中发生的各类具体案例,尤其是本书的借壳上市方面,着重评析了多个最热点的案例,包括中软股份收购中软总公司、鞍钢新轧定向增发收购集团公司钢铁主业资产、宝钢股份再融资向宝钢集团收购资产、上港集团吸收合并上港集箱、东软股份吸收合并东软集团、第一百货吸收合并华联商厦案、陕西广电借壳黄河机电、江中集团借壳江西纸业、国金证券借壳成都建投、东北证券借壳锦州六陆等案例。此外,在直接上市部分,对直接上市的具体案例进行了分解。

3. 法律风险防范,包括:从公司上市的实体和程序两个大的方面,并补充借壳上市以及信息披露两个重点环节,逐一分析和阐明法律风险所在,告知如何操作,旨在使公司上市能够沿着法律的轨道最终走向成功。

4. 法律法规链接,包括:与公司上市业务有关的证券法、公司法、首次公开发行并上市管理办法、上市公司证券发行管理办法、证券发行和承销管理办法,以及与之相关的其他各项法律法规和规章。

本书读者对象

1. 处理公司相关业务的律师、法官等法律专业人士。
2. 公司企业管理人员、法律顾问与法务人员。
3. 研究公司法律实务的专家学者以及公司法专业研究生。

作者的话

2005年,新的证券法和公司法通过后,公司上市实践中无论从实体还是程序条件上的重大调整。与此同时,随着股权分置改革的完成和中国证券市场的转暖,中国的证券市场吸引了越来越多的企业,它们急切期待成功走向上市之路。本书的写作,正是顺应了法律和实践发展的潮流,从企业的需要着手,强调实用性和可操作性,从直接上市和借壳上市两个大的方面着手,将案例和法规相结合,既涵盖了实体的要求,又包括了程序的操作,对公司上市中的各个环节进行了详细的评析。更重要的是,本书既融合了实践的操作,又紧扣中国上市法律的最新发展,具有很强的时代感。希望本书可以对广大的读者带来积极的作用,如有不足之处,也希望予以批评指正。

目 录

CONTENTS

	导读	1
第一编 基础篇 1	第一章 公司上市的基本知识	3
	第一节 公司上市的法律框架	3
	一、企业形式的演进和选择	3
	二、企业的法定形式	4
	三、上市公司的特征	7
	四、公司上市的积极作用	8
	五、公司上市的风险	11
	六、公司上市的方式	12
	七、我国公司上市的法律制度概述	13
	第二节 公司上市的制度框架	14
	一、证券的定义和范围	14
	二、证券市场的定义和特征	14
	三、我国的证券市场	17
	四、我国证券监督管理体制	18
	五、我国现行股票发行上市监管体制	20

第二编
实务篇
23

第二章 公司上市的实体条件 25

第一节 首次公开发行股票的条件 26

一、首次公开发行股票的概述 26

二、主体资格条件 29

三、发行人的独立性 39

四、规范运行要求 57

五、财务与会计要求 100

六、募集资金运用 114

七、非股份制企业改制上市的特别要求 123

| 文书范本 | 首次公开发行股票并上市法律意见书 132

第二节 公司股票上市的条件 146

一、公司股票上市的基本条件 147

二、证券交易所的特别要求 149

第三节 上市公司发行新股的条件 159

一、上市公司公开发行新股的条件 159

二、配股条件的特别规定 173

| 文书范本 | 配股说明书 175

三、增发新股的特别规定 178

第三章 公司直接上市的程序 180

第一节 公司上市的内部程序 180

一、公司上市议案的准备 180

二、董事会制定上市方案 181

三、股东大会的决议 183

四、公司内部机构的准备 184

第二节 中介机构的选聘 189

一、保荐人和保荐代表人 190

二、律师事务所 190

三、会计师事务所 191

四、资产评估事务所	191
五、财经公关顾问	192
第三节 发行上市辅导和推荐	195
一、保荐制度概述	195
二、保荐工作规程	204
文书范本 保荐总结报告书	206
文书范本 证券发行推荐书	209
文书范本 证券上市推荐书	211
三、上市辅导	214
文书范本 辅导对象基本情况备案表及报告必备 内容	221
第四节 申报材料的编制和准备	226
一、申报材料的构成和要求	226
文书范本 发行人基本情况表	231
二、申报材料的编制主体的分工	233
三、尽职调查	257
四、申报材料的组织工作	260
文书范本 承销说明书	271
第五节 股票公开发行的核准	275
一、股票公开发行的核准机关和程序	275
二、材料的提交和受理	276
三、材料的预审和反馈	277
四、发行和审核委员会审核	278
五、核准后事项	290
第六节 公开发行	296
一、首次公开发行股票估值和询价	296
二、发行前的准备工作	303
文书范本 股票发行表格	304

文书范本 上网定价发行股票申请	305
文书范本 深交所证券简称及证券代码申请书	307
文书范本 深交所发行申请书	307
文书范本 深交所行业分类情况表	308
三、首次公开发行股票的发行业方式和流程	312
文书范本 公司上市首次公开发行 A 股网上资金申购 定价发行公告实例	318
文书范本 广东雪莱特光电科技股份有限公司首次公开 发行股票网下询价对象配售和网上向社会 公众投资者定价发行公告	323
四、发行后期工作	342
第七节 股票上市	345
一、股票上市的程序	345
二、保荐人保荐	347
文书范本 保荐书及相关文书	349
三、股票上市申请	352
文书范本 上市申请书及相关文书	357
四、上市申请的审查	360
五、股票上市规则	365
第四章 公司的间接上市——借壳上市	367
第一节 借壳上市的概念和基本流程	367
一、什么是借壳上市	367
二、借壳上市的优势	368
三、借壳上市的风险	370
四、借壳上市的基本流程	371
第二节 借壳上市的法律监管	371
一、借壳上市的基本法律监管环节	371
二、借壳——上市公司收购法律环节	372

三、置换——实现非上市资产上市	382
四、再融资——间接上市的最终完成	385
第三节 借壳上市具体操作模式	390
一、怎样寻找合适的壳	390
二、借壳上市的三种模式	391
三、集团公司借壳上市	391
四、正向并购借壳上市	404
五、反向并购借壳上市	407

第五章 信息披露 411

第一节 信息披露的原则和要求 411

- 一、信息披露的要求 411
- 二、违反信息披露的后果 413
- 三、信息披露的管理 414

第二节 初始信息披露——首次公开发行和上市 416

- 一、招股说明书 416
- 二、上市公告书 446

第三节 持续信息披露 452

- 一、定期信息披露 452
- 二、临时信息披露 472
 - | 文书范本 | 简式权益变动报告书 489
 - | 文书范本 | 收购报告书 500
 - | 文书范本 | 要约收购报告书 509

第一编
基础篇

Chapter

1

第一章 公司上市的基本知识

第一节 公司上市的法律框架

一、企业形式的演进和选择

企业是在市场经济条件下,以盈利为目的、为从事各种商事活动而设立的法律组织。它根据投资者的责任性质、产权转移的难易、组织寿命的持续性、债务责任承担的程度、控制权的多寡以及决策的机动性而有不同的法律形式。

企业,既是一种生产组织的方式,也是一种资本组织的方式。当企业作为一种生产组织的方式的时候,企业是在与产品市场交易;当企业作为一种资本组织的方式的时候,企业同时也在与资本市场交易。企业在与资本市场交易的过程中,最核心的目标有两个:一个是为企业的生产筹集资金;另一个是实现企业产权持有人的价值。因此,企业这个概念,从一开始就包含着资本市场的因素,一定意义上说,资本市场决定了企业的形式。

按照资本市场的发展进程,企业形式经历了从古典企业向现代企业进化的过程。

一般而言,企业形式包括独资企业、合伙企业和公司。在商品经济和生产力不发达的情况下,占主导地位的企业形式是古典企业(又称自然企业),它包括:(1)个人企业(英国称为 sole trading concerns;美国称为 individual proprietorship),或称独资企业、业主制企业;(2)合伙组织或称合伙(partnership),又称合伙企业。这两种企业形式是最早出现的企业形式,至今仍然存续,不过已经在经济生