



法律实用手册系列

HANDBOOK

中华人民共和国

证券法

规范总整理

证券法实用手册

葛伟军 编著

- 全面收录证券法及相关司法解释、行政法规、部门规章
- 内容涵盖最高人民法院指导性案例、公报案例及典型案例



法律出版社
LAW PRESS · CHINA



法律

BOOK

中华人民共和国

证 券 法
规范总整理

证券法实用手册

葛伟军 编著



法律出版社
LAW PRESS · CHINA

图书在版编目(CIP)数据

中华人民共和国证券法规范总整理:证券法实用手册 / 葛伟军编著. —北京:法律出版社,2016.5

ISBN 978 - 7 - 5118 - 9505 - 9

I. ①中… II. ①葛… III. ①证券法—汇编—中国
IV. ①D922.287.9

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 100670 号

中华人民共和国证券法规范总整理:
证券法实用手册

葛伟军 编著

策划编辑 刘文科
责任编辑 刘文科
装帧设计 李 瞻

© 法律出版社·中国

开本 A5

版本 2016年6月第1版

出版 法律出版社

总发行 中国法律图书有限公司

印刷 固安华明印业有限公司

印张 16 字数 487千

印次 2016年6月第1次印刷

编辑统筹 财经出版分社

经销 新华书店

责任印制 吕亚莉

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

网址/www.lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792/9779

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

重庆公司/023-65382816/2908

北京分公司/010-62534456

西安分公司/029-85388843

上海公司/021-62071010/1636

深圳公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 - 7 - 5118 - 9505 - 9

定价:48.00 元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

编者简介

葛伟军，浙江宁海人。毕业于北京大学法学院(学士)、英国剑桥大学法学院(硕士)、日本九州大学大学院法学府(博士)，曾在美国西北大学法学院访学(富布赖特访问学者)。

现为上海财经大学法学院副院长、副教授、校法律顾问。社会兼职包括中国国际经济贸易仲裁委员会(CIETAC)仲裁员、中国商法学研究会理事、上海市法学会破产法研究会常务理事、上海市法学会自贸区法治研究会理事等。研究方向为民商法、公司法、信托法等。

出版专著《公司捐赠的法理基础与规则解构》(2015年)、《英国公司法要义》(2014年)、《公司资本制度和债权人保护的相关法律问题》(2007年)，译著《英国2006年公司法(2012年修订译本)》(2012年)、《英国信托法：成文法汇编》(2012年)等，并主编民商法实用手册系列。

前 言

本书的特点在于,收集和整理与我国《证券法》每个法条相关的法律法规和司法判例等,以注释的方式逐一解释法条。本书不仅适合法学院学生在学习证券法时作为参考书、在复习准备参加司法考试的辅导书,而且也适合从事实务工作的法官、律师以及公司法务人员在处理证券法相关问题时作为法条检索书。

在编写时,本书充分考虑法条的新增与废止的现实情况,以及案例对于理解法条的重要性等问题,以突出时效性和实用性。读者在阅读时应当注意,正文部分以及用以注释法条的材料,采如下体例:

1. 正文为每部法律的法条。

2. 脚注为注释每个条款的文件。用以注释的文件,最早始于20世纪90年代初,最晚截至2016年2月底,主要包括法律、行政法规及国务院规范性文件、司法解释及最高人民法院和最高人民检察院工作文件、部门规章及部门规范性文件、最高人民法院和最高人民检察院公报案例。年代较早或者使用频率较低的文件,并未收录。

3. 每个脚注中注释文件的编排顺序如下:

(1) 总体顺序按照法律、行政法规及国务院规范性文件、司法解释及最高人民法院和最高人民检察院工作文件、部门规章及部门规范性文件、最高人民法院和最高人民检察院公报案例排列。

(2) 在每一类相同性质的文件中,按照发布的时间顺序,从老到新排列。但是在排列时,考虑与所释条款的相关性、对条款解释的全面性等因素,按照重要在先的原则排列。

(3) 用以注释的文件,按照注释内容,根据需要或摘录一部分,或省略一部分,或全文使用。

4. 附录为用以注释的所有文件的名称汇编,按照其发布的时间顺序排列。

我国《证券法》自1998年12月29日通过后,曾历经数次改动,目前所适用的是2014年8月31日修正的版本。

在系统梳理最高人民法院和最高人民检察院关于证券法案例的基础上,本书选取了相关案例,并对裁判结果进行概括,将其置于与案例裁决相关的法条项下,便于读者能够更好地理解与适用。公报案例的目录,附于本书的最后,按时间顺序排列。

读者可以发现,最近一年(2015年3月~2016年3月)新出台的与证券法相关的法律法规及文件,全部纳入本书。例如,《全国人民代表大会常务委员会关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用〈中华人民共和国证券法〉有关规定的决定》、《证券市场禁入规定(2015修订)》、《证券公司融资融券业务管理办法》、《首次公开发行股票并上市管理办法(2015修订)》、《证券发行与承销管理办法(2015修订)》等。

对于本书的编写工作,首先,要感谢法律出版社刘文科编辑的重视与支持。其次,要感谢上海财经大学2014级法律硕士(法学)专业研究生范文婷同学对公报案例的梳理与摘编,以及2015级法学硕士专业研究生屠晟同学对最新法条的整理。此外,还要感谢同事和家人对我工作的支持。

本书可能存在未被发现的错误或纰漏,敬请读者谅解,所有问题由我承担。我们将在今后的再版中改正或更新。

葛伟军

2016年4月1日

目 录

中华人民共和国证券法

第一章 总则	3
第 1 条 立法宗旨	3
第 2 条 适用范围	3
第 3 条 公开、公平、公正原则	31
第 4 条 平等、自愿、有偿、诚信原则	31
第 5 条 守法原则	31
第 6 条 分业经营、管理原则	31
第 7 条 监管机构	31
第 8 条 证券业协会	35
第 9 条 审计监督	35
第二章 证券发行	35
第 10 条 公开发行的定义及其核准	35
第 11 条 公开发行保荐人制度	45
第 12 条 公开发行应报送的文件	63
第 13 条 公开发行新股的条件	66
第 14 条 公开发行新股应报送的文件	68
第 15 条 募集资金用途	68
第 16 条 公开发行债券的条件	69
第 17 条 公开发行债券应报送的文件	70
第 18 条 再次公开发行债券的限制	84
第 19 条 文件格式及报送方式	84
第 20 条 报送文件的要求	84

2 中华人民共和国证券法规范总整理:证券法实用手册

第 21 条	披露申请文件	84
第 22 条	股票发行审核委员会	94
第 23 条	核准股票发行申请	101
第 24 条	核准期限	102
第 25 条	证券发行申请公开	102
第 26 条	已核准证券发行决定的撤销	102
第 27 条	投资风险承担	103
第 28 条	证券承销	103
第 29 条	自主选择承销公司	113
第 30 条	承销协议内容	113
第 31 条	承销公司的核查义务	114
第 32 条	承销团承销	114
第 33 条	承销期限	115
第 34 条	溢价发行	115
第 35 条	发行失败	115
第 36 条	股票发行备案	115
第三章	证券交易	116
第一节	一般规定	116
第 37 条	可交易证券的范围	116
第 38 条	限制性交易的期限	116
第 39 条	交易场所	122
第 40 条	交易方式	126
第 41 条	证券形式	129
第 42 条	交易方式	129
第 43 条	从业人员等持有、买卖、受赠股票的禁止	131
第 44 条	账户保密	132
第 45 条	审计人员等买卖股票的限制	132
第 46 条	证券交易收费	132
第 47 条	公司归入权	132
第二节	证券上市	133
第 48 条	证券上市核准	133
第 49 条	上市保荐人制度	134

第 50 条	股票上市条件	134
第 51 条	国家鼓励符合产业政策的股票上市	135
第 52 条	股票上市应报送文件	135
第 53 条	公告上市文件	135
第 54 条	应公告的其他事项	136
第 55 条	暂停上市	136
第 56 条	终止上市	137
第 57 条	公司债券上市条件	145
第 58 条	公司债券上市应报送文件	145
第 59 条	公司债券上市文件	146
第 60 条	暂停上市资格	146
第 61 条	终止上市资格	146
第 62 条	申请复核	146
第三节	持续信息公开	146
第 63 条	披露信息的要求	146
第 64 条	公开发行公告文件	161
第 65 条	中期报告	161
第 66 条	年度报告	161
第 67 条	重大事件公告	162
第 68 条	定期报告审核	164
第 69 条	虚假信息的责任	165
第 70 条	信息披露方式	165
第 71 条	对披露信息的监督	165
第 72 条	暂停或终止上市的公告	166
第四节	禁止的交易行为	166
第 73 条	内幕交易的禁止	166
第 74 条	知情人的范围	175
第 75 条	内幕信息的范围	179
第 76 条	内幕信息利用的禁止	179
第 77 条	操纵证券交易的禁止	181
第 78 条	虚假信息的禁止	197
第 79 条	欺诈行为的禁止	207

4 中华人民共和国证券法规范总整理:证券法实用手册

第 80 条	法人证券交易的禁止	207
第 81 条	资金入市的禁止	207
第 82 条	挪用公款买卖证券的禁止	208
第 83 条	国有企业买卖股票的要求	208
第 84 条	对禁止交易行为的报告义务	208
第四章	上市公司的收购	208
第 85 条	上市公司收购方式	208
第 86 条	上市公司收购报告和公告	235
第 87 条	报告和公告的内容	241
第 88 条	收购要约的发出	241
第 89 条	收购报告书的公告	249
第 90 条	收购要约的期限	249
第 91 条	收购要约撤销的限制	249
第 92 条	收购条件的范围对象	249
第 93 条	要约收购的限制	249
第 94 条	协议收购的方式及公告	249
第 95 条	临时托管股票	252
第 96 条	收购要约	253
第 97 条	收购行为及后果	253
第 98 条	被收购股票转让的禁止	253
第 99 条	收购股票的法律后果	253
第 100 条	收购情况报告及公告	253
第 101 条	国有股份收购的批准	253
第五章	证券交易所	254
第 102 条	证券交易所的性质	254
第 103 条	章程	257
第 104 条	名称	257
第 105 条	收入分配	257
第 106 条	理事会	257
第 107 条	总经理	257
第 108 条	任职限制	257
第 109 条	证券从业人员的禁止	257

第 110 条	交易所会员资格	257
第 111 条	委托交易方式	258
第 112 条	交易申报与证券过户登记	258
第 113 条	即时公布证券交易行情	258
第 114 条	技术性停牌和临时停市	258
第 115 条	异常交易	258
第 116 条	风险基金	258
第 117 条	专用账户	260
第 118 条	相关规则的制定	260
第 119 条	回避	261
第 120 条	交易结果恒定	261
第 121 条	从业人员违反交易规则的责任	261
第六章	证券公司	261
第 122 条	设立审批	261
第 123 条	证券公司的含义	279
第 124 条	设立条件	279
第 125 条	业务范围	285
第 126 条	名称	297
第 127 条	注册资本	297
第 128 条	设立申请的审查	298
第 129 条	须批准事项	298
第 130 条	风险控制指标的规定	304
第 131 条	任职资格	312
第 132 条	证券从业人员的禁止	312
第 133 条	兼职禁止	312
第 134 条	证券投资者保护基金	313
第 135 条	交易风险准备金	321
第 136 条	健全内部控制与实行分业操作	321
第 137 条	自营业务	321
第 138 条	自主经营权	322
第 139 条	交易结算金	322
第 140 条	证券买卖委托书	338

6 中华人民共和国证券法规范总整理:证券法实用手册

第 141 条	证券代理买卖	338
第 142 条	融资融券服务	340
第 143 条	全权委托的禁止	354
第 144 条	收益承诺的禁止	354
第 145 条	私下接受委托的禁止	355
第 146 条	职务行为的责任承担	355
第 147 条	资料保护义务	356
第 148 条	报送或提供有关信息、资料	356
第 149 条	委托审计或评估	356
第 150 条	风险控制指标不合规定的责任	356
第 151 条	股东虚假出资、抽逃出资的责任	356
第 152 条	未能勤勉尽责的责任	357
第 153 条	证券公司的责任	359
第 154 条	可对直接责任人采取的措施	359
第七章	证券登记结算机构	360
第 155 条	证券登记结算机构	360
第 156 条	设立条件	374
第 157 条	职能	374
第 158 条	运营方式及章程	375
第 159 条	证券存管	376
第 160 条	证券登记结算机构的义务	376
第 161 条	保障措施	376
第 162 条	原始凭证的保管	376
第 163 条	证券结算风险基金	376
第 164 条	专项管理	378
第 165 条	解散	378
第 166 条	证券账户	378
第 167 条	交收义务	378
第 168 条	清算交收账户	379
第八章	证券服务机构	381
第 169 条	证券服务机构的范围	381
第 170 条	从业资格	402

第 171 条	禁止行为	402
第 172 条	服务费用的收取	410
第 173 条	按规定出具文件	410
第九章	证券业协会	410
第 174 条	证券业协会的性质	410
第 175 条	章程	411
第 176 条	职责	415
第 177 条	理事会	416
第十章	证券监督管理机构	417
第 178 条	设定目的	417
第 179 条	监管机构职责	417
第 180 条	有权采取的措施	421
第 181 条	监督程序	421
第 182 条	行为规范	421
第 183 条	协助义务	421
第 184 条	公开原则	422
第 185 条	信息共享机制	422
第 186 条	移送处理	423
第 187 条	任职禁止	423
第十一章	法律责任	423
第 188 条	擅自发行证券的责任	423
第 189 条	骗取发行核准的责任	426
第 190 条	擅自承销或者代理买卖证券的责任	427
第 191 条	违反证券承销业务规定的责任	427
第 192 条	保荐人的责任	427
第 193 条	违法信息披露的责任	427
第 194 条	擅自改变募集资金用途的责任	428
第 195 条	违法买卖股票的责任	428
第 196 条	非法开设证券交易场所的责任	428
第 197 条	擅自设立证券公司或者非法经营证券业务的 责任	428
第 198 条	违法聘用人员的责任	429

第 199 条	禁止交易人员参与交易的责任	429
第 200 条	证券欺诈的责任	429
第 201 条	违法买卖股票的责任	429
第 202 条	内幕交易的责任	429
第 203 条	操纵证券市场的责任	429
第 204 条	在限制转让期限内买卖证券的责任	430
第 205 条	违法融资融券交易的责任	430
第 206 条	编造、传播虚假信息的信息责任	430
第 207 条	虚假陈述或者信息误导的责任	430
第 208 条	法人违法买卖证券的责任	430
第 209 条	违法从事自营业务的责任	431
第 210 条	违背客户委托交易的责任	431
第 211 条	擅自为客户买卖证券的责任	431
第 212 条	收益承诺的责任	432
第 213 条	违反秩序收购的责任	432
第 214 条	利用上市公司收购造成损失的责任	432
第 215 条	私下接受委托的责任	432
第 216 条	经营非上市证券交易的责任	432
第 217 条	连续停业的责任	433
第 218 条	擅自变更有关事项的责任	433
第 219 条	越权行为的责任	433
第 220 条	混合操作的责任	433
第 221 条	骗取许可证或其他严重违法行为的责任	433
第 222 条	报送、提供资料信息及违法提供融资或担保的责任	433
第 223 条	制作、出具文件失实的责任	434
第 224 条	违法发行、承销债券的责任	434
第 225 条	保存文件和资料的责任	434
第 226 条	擅自设立或违法经营的责任	434
第 227 条	不依法履行职责的责任	435
第 228 条	滥用职权、玩忽职守的责任	435
第 229 条	违规审核同意的责任	435

第 230 条	阻碍监督管理的责任	435
第 231 条	刑事责任的承担	435
第 232 条	民事赔偿优先	444
第 233 条	证券市场禁入	444
第 234 条	罚没所得上缴国库	447
第 235 条	复议或诉讼	447
第十二章	附则	447
第 236 条	本法的溯及力	447
第 237 条	审核费用	447
第 238 条	境外发行或上市的批准	448
第 239 条	特殊股票法律适用的例外	485
第 240 条	施行时间	485
证券法相关规范性文件及案例		486

中华人民共和国证券法

(1998年12月29日第九届全国人民代表大会常务委员会第六次会议通过 根据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《关于修改〈中华人民共和国证券法〉的决定》第一次修正 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修订 根据2013年6月29日第十二届全国人民代表大会常务委员会第三次会议《关于修改〈中华人民共和国文物保护法〉等十二部法律的决定》第二次修正 根据2014年8月31日第十二届全国人民代表大会常务委员会第十次会议《关于修改〈中华人民共和国保险法〉等五部法律的决定》第三次修正)

目 录

- 第一章 总则
- 第二章 证券发行
- 第三章 证券交易
 - 第一节 一般规定
 - 第二节 证券上市
 - 第三节 持续信息公开
 - 第四节 禁止的交易行为
- 第四章 上市公司的收购
- 第五章 证券交易所
- 第六章 证券公司
- 第七章 证券登记结算机构

2 中华人民共和国证券法规范总整理：证券法实用手册

第八章 证券服务机构

第九章 证券业协会

第十章 证券监督管理机构

第十一章 法律责任

第十二章 附则