

金融法律基础知识系列教材

证券法律基础知识

JIN RONG FA LU JI CHU ZHI SHI

ZHENG QUAN FA LU JI CHU ZHI SHI

孙国华 冯玉军 主编

XI LIE JIAO CAI

43

 中国金融出版社

金融法律基础知识系列教材

证券法律基础知识

孙国华 冯玉军 主编



中国金融出版社

责任编辑：王 健

责任校对：张志文

责任印制：丁准宾

图书在版编目 (CIP) 数据

证券法律基础知识/孙国华, 冯玉军主编. —北京: 中国金融出版社, 2004.9

(金融法律基础知识系列教材)

ISBN 7-5049-3517-4

I. 证… II. ①孙…②冯… III. 证券法—中国—教材
IV. D922.287

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2004) 第 100117 号

出版 中国金融出版社
发行

社址 北京市广安门外小红庙南里 3 号

市场开发部 (010)63286832 (010)63287107 (传真)

网上书店 <http://www.chinafph.com> (010)63365686

读者服务部 (010)66070833 (010)82672183

邮编 100055

经销 新华书店

印刷 保利达印务有限公司

尺寸 169 毫米×239 毫米

印张 30.75

字数 620 千

版次 2004 年 12 月第 1 版

印次 2004 年 12 月第 1 次印刷

印数 1—3090

定价 48.00 元

如出现印装错误本社负责调换

目 录

第一章 导论	1
【知识定位】	1
【知识要点】	1
第一节 法学基本原理	1
一、法的概念	1
二、法的渊源及效力	4
三、法的制定	6
四、法的实施	8
五、法律解释和适用法律应注意的几个问题	10
六、法律责任	12
第二节 中国特色社会主义法律体系中的金融法及证券法	14
一、中国特色社会主义法律体系概述	14
二、金融法的概念与调整对象	17
三、我国的金融法体系	18
四、我国金融法的渊源	19
第三节 西方国家证券立法体制	22
一、美国证券立法模式	22
二、英国证券立法模式	23
三、欧陆证券立法模式	24
第四节 中国证券法制建设的沿革与发展	25
一、中国证券市场和法制建设的发展历程	25
二、我国《证券法》出台的意义及《证券法》的修订	27
【参考文献】	31
第二章 证券法概述	33
【知识定位】	33
【主要法律法规】	33
【知识要点】	33

第一节 证券与证券市场	33
一、证券的概念和特征	33
二、证券的种类	35
三、证券市场	38
第二节 证券法的定位和基本原则	42
一、证券法的概念	42
二、证券法的调整对象	42
三、证券法的性质	44
四、证券法的基本原则	45
第三节 证券法律关系	47
一、证券法律关系的概念和种类	47
二、证券法律关系的构成要素	49
【参考文献】	51
 第三章 证券发行制度	 52
【知识定位】	52
【主要法律法规】	52
【知识要点】	53
第一节 证券发行的一般原理	53
一、证券发行的概念与特征	53
二、证券发行的分类	54
第二节 证券发行审核制度	57
一、证券发行审核的不同理念和模式	57
二、我国证券发行审核体制的沿革	58
第三节 股票的发行	60
一、概述	60
二、股票发行条件	61
三、股票发行及审核程序	63
四、股票发行中的发审委制度和保荐人制度	64
第四节 债券、证券投资基金、外资股的发行	67
一、概述	67
二、债券发行和审核	67
三、证券投资基金发行及审核	69
四、外资股的发行及审核	72
第五节 证券承销制度	74

一、概述	74
二、证券承销协议和承销各方的权利、义务	74
三、证券承销的主要方式	75
【案例解析】	79
【参考文献】	80
第四章 证券上市制度	81
【知识定位】	81
【主要法律法规】	81
【知识要点】	82
第一节 证券上市	82
一、概述	82
二、股票上市	84
三、公司债券上市	86
四、证券投资基金上市	88
第二节 证券暂停上市、恢复上市与终止上市	90
一、股票的暂停上市、恢复上市与终止上市	90
二、债券的暂停上市、恢复上市与终止上市	95
三、证券投资基金的暂停上市与终止上市	96
【案例解析】	96
【参考文献】	98
第五章 证券交易制度	99
【知识定位】	99
【主要法律法规】	99
【知识要点】	100
第一节 证券交易概述	100
一、证券交易的概念和原则	100
二、证券交易的种类	101
三、证券交易场所	104
第二节 证券经纪交易的一般程序和规则	105
一、证券经纪法律关系	105
二、证券经纪交易的一般程序和规则	107
第三节 特殊证券交易规则	110
一、自营交易规则	110

二、大宗交易规则	111
三、回购交易规则	113
四、回转交易规则	115
五、代办股份转让规则	115
第四节 限制及禁止的证券交易行为	116
一、禁止持股规则	116
二、股票转让限制规则	117
三、股票买卖限制规则	118
四、禁止的交易行为	118
【案例解析】	119
【实践性法律问题】	120
【参考文献】	122
 第六章 上市公司收购制度	123
【知识定位】	123
【主要法律法规】	123
【知识要点】	124
第一节 概述	124
一、上市公司收购的概念和特征	124
二、上市公司收购与公司并购	125
三、上市公司收购的主体	126
四、上市公司收购的种类	128
五、上市公司收购的法律体系	130
第二节 上市公司收购的基本规则	132
一、目标公司股东公平待遇规则	132
二、信息公开规则	133
三、强制要约规则	137
第三节 上市公司收购的程序	138
一、协议收购的程序	138
二、要约收购的程序	141
三、要约收购义务豁免的程序	148
四、集中竞价收购	149
五、上市公司收购的限制和诚信义务	151
第四节 上市公司收购中的相关问题	154
一、上市公司收购与反垄断	154

二、上市公司收购与反收购	155
三、管理层收购	157
四、外资收购上市公司	159
五、借壳上市	162
【案例解析】	164
【参考文献】	165
第七章 证券市场信息披露制度	166
【知识定位】	166
【主要法律法规】	166
【知识要点】	167
第一节 强制性信息披露义务	167
一、强制性信息披露义务的概念与种类	167
二、我国确立强制性信息披露义务的法律体系	169
第二节 信息披露义务的原则与方式	173
一、履行信息披露义务应遵循的原则——有效信息披露的特征	173
二、履行信息披露义务的方式	176
第三节 信息披露中的重大性标准	178
一、“投资者决策”标准	178
二、“价格重大影响”标准	179
第四节 信息披露文件	180
一、招股说明书	181
二、上市公告书	182
三、年度报告	182
四、半年度报告	183
五、季度报告	183
六、临时报告	184
【参考文献】	185
第八章 期货法律制度	186
【知识定位】	186
【主要法律法规】	186
【知识要点】	187
第一节 期货与期货市场	187
一、期货	187

二、期货市场的产生和发展	191
三、期货市场的功能	195
四、期货市场组织结构	198
第二节 期货法	201
一、期货法的基本概念	201
二、期货立法体系和内容体系	204
第三节 期货市场监管体制	208
一、我国期货市场监管体制	208
二、政府监管	210
三、期货业协会的自律管理	217
四、期货市场内部管理	219
【案例解析】	225
【参考文献】	226
 第九章 证券监督管理制度	 227
【知识定位】	227
【主要法律法规】	227
【知识要点】	227
第一节 证券监督管理概述	227
一、证券监督管理的概念、必要性及功能	227
二、证券监督管理的基本原则	228
第二节 证券监督管理的主要模式	232
一、美国式的证券集中统一管理体制	232
二、英国式的证券自律监管体制	234
第三节 我国证券监督管理体制	237
一、我国证券监督管理体制的沿革及其基本架构	237
二、中国证监会的历史沿革及其职能	240
三、集中统一监管体制下的自律监管	242
【案例解析】	245
【参考文献】	246
 第十章 证券交易市场	 248
【知识定位】	248
【主要法律法规】	248
【知识要点】	249

第一节 概述	249
一、证券交易市场的发展史	249
二、中国证券交易市场体系现状	251
三、证券交易市场的交易品种	252
四、热点问题：二板市场	255
第二节 证券交易所	256
一、证券交易所概述	256
二、证券交易所的设立、解散和职责	257
三、证券交易所的组织	258
四、证券交易所会员和交易席位	260
五、证券交易所的监管职能	262
六、对证券交易所的管理与监督	267
第三节 非集中竞价的证券交易场所	268
一、全国银行间债券交易市场	269
二、证券公司代办股份转让系统	273
【案例解析】	280
【参考文献】	281
 第十一章 证券登记结算机构	 282
【知识定位】	282
【主要法律法规】	282
【知识要点】	284
第一节 证券登记结算机构概述	284
一、证券登记结算机构的概念及其特征	284
二、证券登记结算机构的产生与发展	285
三、证券登记结算机构的模式	287
四、证券登记结算机构的设立与解散	289
第二节 证券登记结算机构的职能	291
一、证券账户、结算账户的设立	291
二、证券的托管和过户	292
三、证券持有人名册登记	295
四、证券交易所上市证券交易的清算和交收	295
五、受发行人的委托派发证券权益	298
六、证券的冻结、查询	299
七、监控证券公司质押贷款股票的情况	301

八、证券登记结算机构对客户的义务	301
第三节 证券登记结算机构的管理	302
一、采用全国统一的运营方式，制定符合要求的章程和业务规则	302
二、提供必备的服务设备和完善的数据安全保护措施	303
三、建立健全业务、财务和安全防范管理制度	303
四、建立完善的风险管理系统	304
【案例解析】	306
【参考文献】	307
第十二章 证券公司与证券业协会	308
【知识定位】	308
【主要法律法规】	308
【知识要点】	309
第一节 证券公司概述	309
一、证券公司的概念	309
二、证券公司的分类	310
三、证券公司的作用	311
四、分业经营及混业经营	312
第二节 证券公司的设立、变更与终止	313
一、证券公司的设立	313
二、证券公司的变更与终止	315
第三节 证券公司管理	317
一、证券公司的业务类型及资格管理	317
二、证券公司业务规则	323
三、证券公司风险管理	325
四、证券公司融资管理	326
第四节 证券公司从业人员管理	331
一、证券公司从业人员资格	332
二、证券公司高级管理人员资格	332
三、证券公司从业人员资格的限制性规定	333
第五节 证券业协会	335
一、性质	335
二、章程	336
三、会员	336
四、组织机构	337

五、职责	339
【案例解析】	340
【参考文献】	342
第十三章 证券交易服务机构	343
【知识定位】	343
【主要法律法规】	343
【知识要点】	344
第一节 证券交易服务机构概述	344
第二节 证券投资咨询机构	344
一、设立	344
二、业务	345
三、法律责任	347
第三节 证券资信评估机构	347
一、业务与人员	348
二、法律责任	348
第四节 资产评估机构	349
第五节 会计师事务所和审计事务所	349
一、许可证管理制度	349
二、业务	351
三、法律责任	352
第六节 律师事务所	352
一、资格管理制度的变迁	352
二、法律责任	353
【案例解析】	354
【参考文献】	356
第十四章 证券行政责任	358
【知识定位】	358
【主要法律法规】	358
【知识要点】	359
第一节 概述	359
一、证券行政责任的种类	360
二、证券行政责任的法定性	362
第二节 证券行政违法行为及其行政责任	366

一、证券发行中的违法行为及其行政责任	366
二、虚假陈述及其行政责任	368
三、内幕交易及其行政责任	370
四、操纵市场及其行政责任	372
五、欺诈客户及其行政责任	372
六、上市公司收购中的违法行为及其行政责任	374
七、其他违法行为及其行政责任	376
第三节 证券行政处罚程序	379
一、证券行政处罚的实施主体	379
二、证券行政处罚的一般程序	381
三、证券行政处罚的听证程序	384
第四节 证券行政复议	386
一、证券行政复议的受理机关	386
二、证券行政复议的受案范围	387
三、证券行政复议的参与人	387
四、证券行政复议程序	388
【案例解析】	391
【参考文献】	397
 第十五章 证券犯罪	398
【知识定位】	398
【主要法律法规】	398
【知识要点】	399
第一节 证券犯罪概述	399
一、证券犯罪概念	399
二、证券犯罪的主要特征	399
三、证券犯罪认定原则	400
第二节 证券犯罪的构成与发展趋势	401
一、证券犯罪构成要件	401
二、证券犯罪未来发展趋势	402
第三节 证券犯罪各罪分论	404
一、内幕交易、泄露内幕信息罪	404
【案例解析】	408
二、操纵证券交易价格罪	409
【案例解析】	412

三、诱骗投资者买卖证券罪	413
【案例解析】	416
四、欺诈发行股票、公司企业债券罪	416
【案例解析】	419
五、擅自发行股票、公司企业债券罪	420
【案例解析】	422
六、编制并传播证券交易虚假信息罪	422
【案例解析】	425
七、提供虚假财务报告罪	426
【案例解析】	430
【参考文献】	431
第十六章 证券民事责任	432
【知识定位】	432
【主要法律法规】	432
【知识要点】	432
第一节 概述	432
一、民事责任的概念、特征与类型	432
二、证券民事责任的功能	434
第二节 虚假陈述的民事责任	437
一、虚假陈述民事责任的性质	437
二、证券市场虚假陈述侵权赔偿责任的构成要件	438
三、损害赔偿范围的计算	443
【案例解析】	445
第三节 内幕交易的民事责任	445
一、内幕交易的概念	445
二、内幕交易民事赔偿责任的构成要件	446
三、损害赔偿范围的确定	448
【案例解析】	450
第四节 操纵市场的民事责任	451
一、操纵市场行为的概念	451
二、操纵市场行为的类型	452
三、损害赔偿的种类以及范围	459
【案例解析】	460
第五节 欺诈客户的民事责任	461

一、欺诈客户的概念	461
二、欺诈客户民事责任的性质及其构成要件	462
【案例解析】	463
【参考文献】	463
附录：我国最新证券立法和关注焦点选析	466
一、总结证券市场发展和证券立法的经验，适时对《证券法》 进行修改	466
二、规范基金运作，制定《证券投资基金法》	468
三、适应发展要求，完善期货市场相关立法	469
四、进一步改革证券发行制度	470
五、促进券商建立现代金融企业制度	471
六、建规立制，继续规范相关国有企业改革	473
七、继续促进资本市场对外开放	474
八、监管与自律注重实效	474
九、投资者权益的民事保护取得突破	476
后记	477

第一章 导 论

本章概括地阐明了法的概念和特征、法的形式及效力、法律规范、法律渊源、法律责任以及立法、法律适用、法律解释等一系列法学范畴，以此为基础，结合中国特色社会主义法律体系的总体建构，较为详细地介绍了我国证券法律体系和法制建设的基本情况。

【知识定位】

1. 了解法的特征、形式及法的作用
2. 了解法的制定、解释、适用以及法律责任等法律基本原理
3. 熟悉我国法律体系的基本框架及金融法在其中的地位和作用
4. 了解西方国家证券立法体制的基本情况
5. 熟悉我国证券业发展和证券立法的发展过程

【知识要点】

第一节 法学基本原理

一、法的概念

（一）法、法律的含义

“法”是现代社会一个耳熟能详的热门词汇，是个多义词，一般皆有平、正、直的含义，我们研究的是法学所讲的“法”。什么是法学所讲的法？它是指一个国家、一个社会中，人们参与国家生活、社会生活的基本规则，也是一个社会、国家的民众在一定历史时期内人们共同生活所必须遵循的普遍规范，具有政治统治、社会管理和文化传播等多重功能。它告诉人们在法律上能够做什么，应该做什么，不应该做什么；人们做了法律禁止做的事，或者没有做法律规定必须做的事要承担什么样的后果。

与同样作为社会调整工具的道德、宗教等其他社会规范以及传统习俗相比，

法的基本特征：

1. 一种特殊的社会规范，具有规范性、概括性和可预测性等特点；
2. 由国家制定或者认可的社会规范；
3. 规定了人们法律上的权利和义务的社会规范；
4. 有国家强制力保证实施的，具有普遍约束力的社会规范。

按照马克思主义的基本原理，法的本质就是由国家制定或认可并有国家强制力保证其实施的，反映着统治阶级意志的规范体系，这一意志的内容是由统治阶级的物质生活条件决定的。法通过在法律上规定人们相互关系中的权利和义务，确认、保护和发展对统治阶级有利的社会关系和社会秩序。

法律有广义和狭义之分。广义的法律指法的整体，基本上与法同义，即由国家制定或认可并有国家强制力保证其实施的行为规范的总和。它是宪法、法律、行政法规、地方性法规、规章等所有规范性文件的通称。狭义的法律特指由国家最高权力机关制定和颁布的规范性文件。

在现代社会，法、法律的重心与基本目标在于确认并保障公民的基本权利和自由，维护公民的合法权益。法律保障公民权利和利益的方式，不外乎两种。一种就是正面明确规定公民在一定历史时期的权利和自由，如政治权利、人身权、财产权等；另一种则表现为对国家机关和公民权力和权利的限制，对侵犯他人合法权利的惩罚，对犯罪行为的打击，以及通过程序法来保障实体权利的实现。

（二）法的分类、法系和法律法规

法的分类是指从一定角度或根据一定标准将法律规范或法律制度划分为若干不同的种类。对法进行分类可以依据不同的标准。按法所调整的社会关系和调整方法的不同，可以把法区别为不同的部门法和不同的部门群，如公法、私法、社会法。按法赖以建立的经济基础和社会阶级本质，可以划分为奴隶制法、封建制法等不同历史类型的法。按所规定内容的不同，可以分为实体法和程序法：实体法是指规定实体权利、义务关系（包括职权、职责关系）为内容的法，如民法、刑法、婚姻法等；程序法是以规定保证实体权利和义务实现所必需的程序为内容的法，如民事诉讼法、刑事诉讼法、行政诉讼法、中国人民银行行政处罚程序规定等。法还有国内法和国际法之分：国内法是在一国主权范围内，由该国的国家机关制定或认可并保障其实施的法；国际法是参与国际关系的国家之间通过协议制定或认可的法律规范，通常表现为多国参与的国际条约、两个以上国家间的协议和被认可的国际惯例。

根据各国法的特点、历史传统及其源流关系，可以将法分为不同的法系。凡是具有某些共同特点和历史传统的，有着同一源流关系的法，就属于同一法系。当代世界的法系大体可以分为四大类：大陆法系（即民法法系，如法国、德国、