

法律编注丛书

中华人民共和国 证券法编注

(2003年版)

中国法制出版社

中华人民共和国 证券法编注

[2003 年版]

中国法制出版社

责任编辑:李仕春

图书在版编目(CIP)数据

中华人民共和国证券法编注:2003 年版/纪明编.
—北京:中国法制出版社,2003.4
ISBN 7-80083-976-1

I.中… II.纪… III.证券法-汇编-中国
IV.D925.209

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 010912 号

中华人民共和国证券法编注[2003 年版]

ZHONGHUA RENMIN GONGHEGUO ZHENGQUANFA BIANZHU

[2003NIAN BAN]

编者/纪 明

经销/新华书店

印刷/河北省涿州市新华印刷厂

开本/880×1230 毫米 32

印张/9.375 字数/263 千

版次/2003 年 4 月第 1 版

2003 年 4 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 7-80083-976-1/D·942

定价:15.00 元

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

传真:66062741

发行部电话:66062752

编辑部电话:66032924

邮购部电话:66033288

读者俱乐部电话:66026596

编者说明

一、为满足广大法律工作者和政法院校师生的需要，而编辑本丛书；

二、丛书以主体法的条文为序，逐条穿插相关的法律、行政法规、司法解释和重要的部门规章。主体法采用宋体五号字，相关规范采用楷体小五号字，并且加框，以区别于主体法条文；

三、丛书逐条归纳条旨，在每个条文前以【 】标示；

四、丛书或以脚注的形式或通过新旧文本对照，努力体现主体法最近修改的情况；

五、丛书收入的法律法规和其他规范性文件均为最新有效。

编 者

2003年4月

目 录

第一章 总 则	(1)
第一条 【立法宗旨】	(1)
第二条 【本法适用范围】	(2)
第三条 【公开、公平、公正原则】	(2)
第四条 【平等、自愿、有偿、诚信原则】	(2)
第五条 【遵守法律原则】	(2)
第六条 【分业经营、管理原则】	(2)
第七条 【监督管理机构】	(3)
第八条 【证券业协会】	(3)
第九条 【审计监督】	(3)
第二章 证 券 发 行	(3)
第十条 【证券发行的核准或审批】	(3)
第十一条 【股票发行的核准及债券发行的审批】	(6)
第十二条 【申请文件的格式及报送方式】	(6)
第十三条 【申请文件的真实性、准确性和完整性】	(6)
第十四条 【发行审核委员会】	(13)
第十五条 【证券发行核准或审批】	(17)
第十六条 【核准或审批期限】	(17)
第十七条 【证券发行申请公开】	(19)
第十八条 【已核准或批准决定的撤销】	(19)
第十九条 【风险自负原则】	(19)
第二十条 【新股发行方式及用途】	(19)
第二十一条 【证券承销的方式】	(48)
第二十二条 【自主选择承销公司】	(48)

第二十三条	【证券承销协议内容】	(48)
第二十四条	【承销证券公司的义务】	(49)
第二十五条	【承销团】	(49)
第二十六条	【承销期限】	(49)
第二十七条	【承销证券公司的报告与备案】	(49)
第二十八条	【溢价发行价格的确定】	(62)
第二十九条	【境外上市或交易的批准】	(63)
第三章 证券交易		(78)
第一节 一般规定		(78)
第三十条	【可交易证券的范围】	(78)
第三十一条	【限制性交易的期限】	(79)
第三十二条	【交易场所】	(79)
第三十三条	【交易方式】	(79)
第三十四条	【交易形式】	(79)
第三十五条	【现货交易】	(80)
第三十六条	【不得向客户融资或融资】	(80)
第三十七条	【从业人员等持有、买卖、受赠股票的禁止】	(80)
第三十八条	【账户保密】	(80)
第三十九条	【审计人员等股票买卖的限制】	(80)
第四十条	【证券交易收费】	(81)
第四十一条	【持有股份5%的报告义务】	(81)
第四十二条	【违反报告义务的责任】	(81)
第二节 证券上市		(82)
第四十三条	【股票上市核准】	(82)
第四十四条	【国家鼓励符合产业政策的股票上市】	(83)
第四十五条	【上市申请文件】	(83)
第四十六条	【上市交易安排的期限】	(83)
第四十七条	【上市交易申请文件的公开】	(84)
第四十八条	【特别事项公告】	(84)
第四十九条	【暂停或终止上市】	(86)

第五十条	【债券上市核准】	(93)
第五十一条	【债券上市交易的条件】	(93)
第五十二条	【债券上市交易申请的文件】	(93)
第五十三条	【债券上市安排】	(93)
第五十四条	【债券上市申请文件的公开】	(93)
第五十五条	【上市资格暂停】	(99)
第五十六条	【上市资格终止】	(99)
第五十七条	【对证交所的授权】	(100)
第三节	持续信息公开	(105)
第五十八条	【证券发行文件公开】	(105)
第五十九条	【文件真实、准确、完整】	(106)
第六十条	【中期报告】	(108)
第六十一条	【年度报告】	(109)
第六十二条	【重大事件公告】	(111)
第六十三条	【虚假信息责任】	(116)
第六十四条	【公开方式】	(123)
第六十五条	【对信息公开的监督】	(123)
第六十六条	【取消上市资格的公告】	(124)
第四节	禁止的交易行为	(124)
第六十七条	【内幕交易的禁止】	(124)
第六十八条	【知情人员的范围】	(124)
第六十九条	【内幕信息的范围】	(124)
第七十条	【内幕信息利用的禁止】	(127)
第七十一条	【操纵证券交易的禁止】	(128)
第七十二条	【虚假信息编造、传播的禁止】	(129)
第七十三条	【欺诈行为的禁止】	(133)
第七十四条	【法人以个人名义开立账户买卖证券的 禁止】	(134)
第七十五条	【挪用公款买卖证券的禁止】	(134)
第七十六条	【国有企业炒作股票的禁止】	(135)
第七十七条	【对禁止交易行为的报告义务】	(135)

第四章 上市公司收购	(136)
第七十八条 【上市公司收购的方式】	(136)
第七十九条 【上市公司收购报告和公告】	(148)
第八十条 【书面报告和公告的内容】	(148)
第八十一条 【收购要约的发出】	(148)
第八十二条 【收购报告书的报送】	(148)
第八十三条 【收购要约的公告和期限】	(149)
第八十四条 【收购要约撤回的限制】	(149)
第八十五条 【收购条件的适用对象】	(149)
第八十六条 【终止上市交易】	(149)
第八十七条 【余额股票出售的准许】	(149)
第八十八条 【要约收购的限制】	(150)
第八十九条 【协议收购的方式及公告】	(151)
第九十条 【临时委托保管股票】	(152)
第九十一条 【六个月内禁止转让】	(152)
第九十二条 【收购公司股票的法律后果】	(152)
第九十三条 【收购情况报告及公告】	(152)
第九十四条 【国有股份收购的批准】	(152)
第五章 证券交易所	(153)
第九十五条 【证券交易所的性质】	(153)
第九十六条 【证券交易所章程】	(155)
第九十七条 【证券交易所名称】	(155)
第九十八条 【证券交易所收入支配】	(155)
第九十九条 【证券交易所理事会】	(155)
第一百条 【证券交易所总经理】	(155)
第一百零一条 【不得担任负责人的情形】	(155)
第一百零二条 【证券交易所从业人员的禁止】	(156)
第一百零三条 【交易所会员资格】	(159)
第一百零四条 【委托交易方式】	(160)
第一百零五条 【交易申报与证券过户登记】	(161)
第一百零六条 【当日卖出的禁止】	(161)

第一百零七条	【即时公布证券交易行情】	(161)
第一百零八条	【证券暂停、恢复、终止上市的办理】	(163)
第一百零九条	【技术性停牌和临时停市】	(163)
第一百一十条	【异常交易】	(164)
第一百一十一条	【风险基金】	(164)
第一百一十二条	【专用账户】	(164)
第一百一十三条	【管理规章和业务规则】	(166)
第一百一十四条	【回避】	(167)
第一百一十五条	【交易结果恒定】	(167)
第一百一十六条	【从业人员违反交易规则的责任】	(167)
第六章 证券公司		(172)
第一百一十七条	【设立证券公司的审批】	(172)
第一百一十八条	【证券公司的范围】	(179)
第一百一十九条	【证券公司的分类管理】	(179)
第一百二十条	【证券公司的名称】	(179)
第一百二十一条	【综合类证券公司的条件】	(179)
第一百二十二条	【经纪类证券公司的条件】	(185)
第一百二十三条	【须批准事项】	(186)
第一百二十四条	【证券公司的对外负债】	(188)
第一百二十五条	【担任证券公司董事、监事、经理 的禁止】	(189)
第一百二十六条	【证券公司从业人员的禁止】	(197)
第一百二十七条	【兼职禁止】	(197)
第一百二十八条	【交易风险准备金】	(201)
第一百二十九条	【综合类证券公司的业务范围】	(201)
第一百三十条	【经纪类证券公司业务范围】	(201)
第一百三十一条	【业务范围核定】	(202)
第一百三十二条	【分业操作】	(202)
第一百三十三条	【禁止银行资金入市和证券公司自 营业务的资金使用】	(211)
第一百三十四条	【自营业务的名义】	(211)

第一百三十五条	【自主经营权】	(211)
第一百三十六条	【证券公司注册资本】	(217)
第一百三十七条	【证券经纪人】	(217)
第一百三十八条	【经纪业务账户】	(217)
第一百三十九条	【证券买卖委托书】	(217)
第一百四十条	【证券代理买卖】	(218)
第一百四十一条	【禁止融资及融券交易】	(218)
第一百四十二条	【全权委托的禁止】	(218)
第一百四十三条	【收益承诺的禁止】	(218)
第一百四十四条	【私下接受委托的禁止】	(218)
第一百四十五条	【职务行为的责任】	(218)
第七章 证券登记结算机构		(218)
第一百四十六条	【证券登记结算机构】	(218)
第一百四十七条	【设立条件】	(219)
第一百四十八条	【职能】	(219)
第一百四十九条	【运营方式及章程】	(219)
第一百五十条	【证券托管】	(220)
第一百五十一条	【登记结算机构的义务】	(220)
第一百五十二条	【保证业务正常进行的措施】	(221)
第一百五十三条	【原始凭证的保管】	(221)
第一百五十四条	【结算风险基金】	(222)
第一百五十五条	【专项管理】	(222)
第一百五十六条	【解散】	(222)
第八章 证券交易服务机构		(223)
第一百五十七条	【证券交易服务机构的设立】	(223)
第一百五十八条	【业务人员从业资格】	(223)
第一百五十九条	【禁止行为】	(223)
第一百六十条	【服务费用的收取】	(233)
第一百六十一条	【按规则出具文件】	(235)
第九章 证券业协会		(236)
第一百六十二条	【证券业协会的性质】	(236)

第一百六十三条	【章程制定】	(236)
第一百六十四条	【协会职责】	(236)
第一百六十五条	【理事会】	(236)
第十章 证券监督管理机构		(236)
第一百六十六条	【设定目的】	(236)
第一百六十七条	【监督管理机构职责】	(236)
第一百六十八条	【有权采取的措施】	(237)
第一百六十九条	【出示证件及保密义务】	(252)
第一百七十条	【行为规范】	(252)
第一百七十一条	【协助义务】	(252)
第一百七十二条	【公开原则】	(252)
第一百七十三条	【移送处理】	(252)
第一百七十四条	【兼职禁止】	(253)
第十一章 法律责任		(253)
第一百七十五条	【擅自发行证券的责任】	(253)
第一百七十六条	【擅自承销或买卖证券的责任】	(254)
第一百七十七条	【违法信息披露的责任】	(254)
第一百七十八条	【非法开设证券交易所的责任】	(255)
第一百七十九条	【擅自经营证券业务的责任】	(255)
第一百八十条	【禁止交易之人员参与交易的责任】	(256)
第一百八十一条	【证券欺诈的责任】	(256)
第一百八十二条	【中介机构及人员买卖股票的责任】	(256)
第一百八十三条	【内幕交易的责任】	(256)
第一百八十四条	【操纵证券市场的责任】	(257)
第一百八十五条	【挪用公款买卖证券的责任】	(258)
第一百八十六条	【融资或融券交易的责任】	(258)
第一百八十七条	【当日买入卖出的责任】	(259)
第一百八十八条	【编造、传播虚假信息的信息的责任】	(259)
第一百八十九条	【虚假陈述或信息误导的责任】	(260)
第一百九十条	【法人以个人名义买卖证券的责任】	(260)
第一百九十一条	【非法从事自营业务的责任】	(260)

第一百九十二条	【违背客户委托交易的责任】	(260)
第一百九十三条	【未委托进行交易的责任】	(260)
第一百九十四条	【收益承诺的责任】	(261)
第一百九十五条	【违反程序收购的责任】	(261)
第一百九十六条	【私下接受委托的责任】	(261)
第一百九十七条	【经营非上市证券交易的责任】	(261)
第一百九十八条	【连续停业的责任】	(262)
第一百九十九条	【越权行为的责任】	(262)
第二百条	【混合操作的责任】	(262)
第二百零一条	【骗取许可证或其他严重违法行为的 责任】	(262)
第二百零二条	【中介机构提供虚假信息的责任】	(262)
第二百零三条	【擅自设立或违法经营的责任】	(263)
第二百零四条	【对不合条件予以批准的责任】	(263)
第二百零五条	【玩忽职守的责任】	(264)
第二百零六条	【违法发行、承销债券的责任】	(266)
第二百零七条	【民事赔偿优先】	(266)
第二百零八条	【阻碍监督管理的责任】	(266)
第二百零九条	【没收所得及罚款上缴国库】	(266)
第二百一十条	【复议或诉讼】	(266)
第十二章 附 则		(266)
第二百一十一条	【对本法施行前的效力】	(266)
第二百一十二条	【客户交易结算资金的规定的实施 步骤另行规定】	(266)
第二百一十三条	【特殊股票法律适用的例外】	(266)
第二百一十四条	【施行时间】	(277)
附录：本书所涉文件目录		(278)

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 1998年12月29日中华人民共和国主席令

第12号公布 自1999年7月1日起施行)

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
- 第八章 证券交易服务机构
- 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

第一章 总 则

第一条 【立法宗旨】 为了规范证券发行和交易行为，保护投资

者的合法权益，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，制定本法。

第二条 【本法适用范围】在中国境内，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，适用本法。本法未规定的，适用公司法和其他法律、行政法规的规定。

政府债券的发行和交易，由法律、行政法规另行规定。

第三条 【公开、公平、公正原则】证券的发行、交易活动，必须实行公开、公平、公正的原则。

第四条 【平等、自愿、有偿、诚信原则】证券发行、交易活动的当事人具有平等的法律地位，应当遵守自愿、有偿、诚实信用的原则。

第五条 【遵守法律原则】证券发行、交易活动，必须遵守法律、行政法规；禁止欺诈、内幕交易和操纵证券交易市场的行为。

《股票发行与交易管理暂行条例》（1993年4月22日）

第三条 股票的发行与交易，应当遵循公开、公平和诚实信用的原则。

第四条 股票的发行与交易，应当维护社会主义公有制的主体地位，保障国有资产不受侵害。

第六条 【分业经营、管理原则】证券业和银行业、信托业、保险业分业经营、分业管理。证券公司与银行、信托、保险业务机构分别设立。

《中华人民共和国商业银行法》（1995年5月10日）

第四十三条 商业银行在中华人民共和国境内不得从事信托投资和股票业务，不得投资于非自用不动产。

商业银行在中华人民共和国境内不得向非银行金融机构和企业投资。本法施行前，商业银行已向非银行金融机构和企业投资的，由国务院另行规定实施办法。

《中华人民共和国保险法》（2002年10月28日）

第一百零四条 保险监督管理机构有权限制或者禁止保险公司向中国境外的保险公司办理再保险分出业务或者接受中国境外再保险分入业务。

第七条 【监督管理机构】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。

国务院证券监督管理机构根据需要可以设立派出机构，按照授权履行监督管理职责。

第八条 【证券业协会】在国家对证券发行、交易活动实行集中统一监督管理的前提下，依法设立证券业协会，实行自律性管理。

第九条 【审计监督】国家审计机关对证券交易所、证券公司、证券登记结算机构、证券监督管理机构，依法进行审计监督。

第二章 证券发行

第十条 【证券发行的核准或审批】公开发行证券，必须符合法律、行政法规规定的条件，并依法报经国务院证券监督管理机构或者国务院授权的部门核准或者审批；未经依法核准或者审批，任何单位和个人不得向社会公开发行证券。

《中华人民共和国公司法》（1999年12月25日）

第七十七条 股份有限公司的设立，必须经过国务院授权的部门或者省级人民政府批准。

第八十四条 发起人向社会公开募集股份时，必须向国务院证券管理部门递交募股申请，并报送下列主要文件：

- （一）批准设立公司的文件；
 - （二）公司章程；
 - （三）经营估算书；
 - （四）发起人姓名或者名称，发起人认购的股份数、出资种类及验资证明；
 - （五）招股说明书；
 - （六）代收股款银行的名称及地址；
 - （七）承销机构名称及有关的协议。
- 未经国务院证券管理部门批准，发起人不得向社会公开募集股份。

第八十五条 经国务院证券管理部门批准，股份有限公司可以

向境外公开募集股份，具体办法由国务院作出特别规定。

第八十六条 国务院证券管理部门对符合本法规定条件的募股申请，予以批准；对不符合本法规定的募股申请，不予批准。

对已作出的批准如发现不符合本法规定的，应予撤销。尚未募集股份的，停止募集；已经募集的，认股人可以按照所缴股款并加算银行同期存款利息，要求发起人返还。

第一百三十七条 公司发行新股，必须具备下列条件：

- (一) 前一次发行的股份已募足，并间隔1年以上；
- (二) 公司在最近3年内连续盈利，并可向股东支付股利；
- (三) 公司在最近3年内财务会计文件无虚假记载；
- (四) 公司预期利润率可达同期银行存款利率。

公司以当年利润分派新股，不受前款第(二)项限制。

第一百三十九条 股东大会作出发行新股的决议后，董事会必须向国务院授权的部门或者省级人民政府申请批准。属于向社会公开募集的，须经国务院证券管理部门批准。

第一百六十三条 股份有限公司、有限责任公司发行公司债券，由董事会制订方案，股东会作出决议。

国有独资公司发行公司债券，应由国家授权投资的机构或者国家授权的部门作出决定。

依照前二款规定作出决议或者决定后，公司应当向国务院证券管理部门报请批准。

第一百六十四条 公司债券的发行规模由国务院确定。国务院证券管理部门审批公司债券的发行，不得超过国务院确定的规模。

国务院证券管理部门对符合本法规定的发行公司债券的申请，予以批准；对不符合本法规定的申请，不予批准。

对已作出的批准如发现不符合本法规定的，应予撤销。尚未发行公司债券的，停止发行；已经发行公司债券的，发行的公司应当向认购人退还所缴款项并加算银行同期存款利息。

《股票发行与交易管理暂行条例》第七条 股票发行人必须是具有股票发行资格的股份有限公司。

前款所称股份有限公司，包括已经成立的股份有限公司和经批准拟成立的股份有限公司。

第八条 设立股份有限公司申请公开发行股票，应当符合下列条件：

- (一) 其生产经营符合国家产业政策；

(二) 其发行的普通股限于一种，同股同权；

(三) 发起人认购的股本数额不少于公司拟发行的股本总额的百分之三十五；

(四) 在公司拟发行的股本总额中，发起人认购的部分不少于人民币 3000 万元，但是国家另有规定的除外；

(五) 向社会公众发行的部分不少于公司拟发行的股本总额的百分之二十五，其中公司职工认购的股本数额不得超过拟向社会公众发行的股本总额的百分之十；公司拟发行的股本总额超过人民币 4 亿元的，证监会按照规定可以酌情降低向社会公众发行的部分的比例，但是最低不少于公司拟发行的股本总额的百分之十；

(六) 发起人在近 3 年内没有重大违法行为；

(七) 证券委规定的其他条件。

第九条 原有企业改组设立股份有限公司申请公开发行股票，除应当符合本条例第八条所列条件外，还应当符合下列条件：

(一) 发行前一年末，净资产在总资产中所占比例不低于百分之三十，无形资产在净资产中所占比例不高于百分之二十，但是证券委另有规定的除外；

(二) 近 3 年连续盈利。

国有企业改组设立股份有限公司公开发行股票的，国家拥有的股份在公司拟发行的股本总额中所占的比例由国务院或者国务院授权的部门规定。

第十条 股份有限公司增资申请公开发行股票，除应当符合本条例第八条和第九条所列条件外，还应当符合下列条件：

(一) 前一次公开发行股票所得资金的使用与其招股说明书所述的用途相符，并且资金使用效益良好；

(二) 距前一次公开发行股票的时间不少于 12 个月；

(三) 从前一次公开发行股票到本次申请期间没有重大违法行为；

(四) 证券委规定的其他条件。

第十一条 定向募集公司申请公开发行股票，除应当符合本条例第八条和第九条所列条件外，还应当符合下列条件：

(一) 定向募集所得资金的使用与其招股说明书所述的用途相符，并且资金使用效益良好；

(二) 距最近一次定向募集股份的时间不少于 12 个月；

(三) 从最近一次定向募集到本次公开发行期间没有重大违法行为；