

●徐明 李明良 著

证券市场 组织与行为的 法律规范

ZHENGQUAN
SHICHANG
ZUZHI
YU
XINGWEI
DE
FALÜ
GUIFAN

 商务印书馆

证券市场组织与行为 的法律法规

徐 明 李明良 著

商 务 印 书 馆

2002 年·北京

图书在版编目(CIP)数据

证券市场组织与行为的法律规范/徐明,李明良
著.—北京:商务印书馆,2002
ISBN 7-100-03430-2

I. 证… II. ①徐… ②李… III. 证券交易—管理
—法规—中国 IV. D922.287

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 000560 号

所有权利保留。

未经许可,不得以任何方式使用。

ZHÈNGQUÀN SHICHǎNG ZǔZHǐ
Yǔ XíNGWÉI DE FǎLǜ GUĬFÀN
证券市场组织与行为的法律规范
徐 明 李明良 著

商 务 印 书 馆 出 版

(北京王府井大街36号 邮政编码 100710)

商 务 印 书 馆 发 行

北 京 民 族 印 刷 厂 印 刷

ISBN 7-100-03430-2/F·426

2002年11月第1版 开本 850 × 1168 1/32

2002年11月北京第1次印刷 印张 16%

定价: 25.00 元

目 录

第一章 证券交易所法律规范的一般理论	1
第一节 证券交易所的概念和法律特征	1
一、证券交易所是提供证券集中竞价交易的场所	1
二、证券交易所是不以营利为目的的法人	3
三、证券交易所是依法设立的组织	5
第二节 我国证券立法对证券交易所的规范	5
一、《证券交易所管理暂行办法》对证券交易所的规范	7
二、《证券交易所管理暂行办法》的修改和 《证券交易所管理办法》的发布	10
三、《证券交易所管理办法》的修改	22
第三节 证券交易所功能的理论及其规范	24
一、证券交易所功能的理论	24
二、证券交易所功能的规范	26
第四节 证券交易所的类别	29
一、公司制证券交易所	29
二、会员制证券交易所	30
第二章 证券交易所的设立和解散的法律规范	32
第一节 证券交易所的设立体制	32

2 证券市场组织与行为的法律规范

一、注册制	33
二、许可制	34
三、承认制	35
第二节 证券交易所设立的条件和程序	36
一、证券交易所的设立条件	36
二、证券交易所的设立程序	38
第三节 证券交易所的名称	39
第四节 证券交易所章程	40
一、证券交易所章程的制定、修改和生效	41
二、证券交易所章程应当记载的内容	41
三、上海证券交易所章程的内容	42
第五节 证券交易所的解散	51
一、交易所解散的事由	51
二、交易所解散后的清算	52
第三章 证券交易所的组织机构	53
第一节 会员大会	53
一、会员大会的法律地位	54
二、会员大会的职权	54
三、会员大会议事规则	55
第二节 理事会	56
一、理事会的法律地位	56
二、理事会的职责	56
三、理事会的构成及任期	57
四、理事会议事规则	59

第三节 证券交易所的经理机构	60
一、总经理、副总经理设置	60
二、总经理任期及职责	61
第四节 专门委员会	61
一、上市委员会	62
二、监察委员会	63
第五节 证券交易所从业人员及高级管理人员的 资格条件	65
一、证券交易所负责人的任职资格条件	65
二、证券交易所高级管理人员的任职资格条件	66
三、证券交易所从业人员资格条件	67
第四章 证券交易所的业务规则	69
第一节 制定业务规则是证券交易所的职权	69
第二节 证券交易所业务规则的法律性质	70
第三节 股票上市规则	71
一、证券交易所与股票上市	71
二、上市协议和上市推荐人	73
三、股票上市	76
四、信息披露的基本原则	83
五、股权管理事务与信息披露事务	86
六、定期报告	88
七、临时报告	91
八、停牌、复牌	102
九、上市公司状况异常期间的特别处理	105

4 证券市场组织与行为的法律规范

十、暂停上市、终止上市	107
十一、境内外上市事务的协调	110
第四节 证券投资基金上市规则	110
一、基金的上市条件	111
二、基金的上市申请	111
三、基金的上市批准	113
四、基金上市公告书的内容及要求	113
五、信息披露的原则和要求	113
六、停牌、复牌、暂停交易及终止交易	116
第五节 可转换公司债上市交易规则	118
一、可转换公司债券的上市申请	119
二、持续性义务	120
三、暂停交易及停止交易	121
四、可转换公司债券的交易、清算	123
五、可转换公司债券的转换股份	123
六、可转换公司债券的赎回和回售	125
七、可转换公司债券的本息兑付	126
第五章 证券交易所对会员的监管	127
第一节 制定会员管理规则	127
一、会员管理规则应当具备的内容	127
二、上海证券交易所《关于加强会员管理的暂行规定》	128
三、深圳证券交易所《会员管理暂行办法》	134
第二节 管理会员席位	139
一、会员资格条件限制	139

二、会员接纳或资格终止及其备案	140
三、交易席位数量的限制	141
四、交易席位的管理	141
五、场内交易员的监管	141
第三节 会员自营、代理业务的监管	142
一、会员自营业务的监管	142
二、会员代理业务的监管	143
第四节 对会员的检查	144
 第六章 证券交易所对上市公司的监管	145
第一节 制定上市规则	145
第二节 上市协议	146
一、上市协议的签订	146
二、上市协议的内容与格式	147
三、上市协议内容与格式的一致性	148
四、上市协议的备案	148
第三节 上市推荐人制度	149
一、上市推荐人制度的强制性	149
二、上海、深圳证券交易所的上市推荐人制度	150
第四节 上市公司董事会秘书的管理	153
一、境内上市公司董事会秘书管理	153
二、境外上市公司董事会秘书管理	161
第五节 上市公司信息披露的监管	167
一、上市公司公开说明文件披露的复核、监督	167
二、年度报告和中期报告的检查	167

6 证券市场组织与行为的法律规范

三、临时报告的审核	167
四、暂停股票交易信息披露的监管	171
五、上市公司股东持股变动导致的信息披露监管	171
第七章 证券交易所的管理与监督	172
第一节 证券交易所高级管理人员和从业人员的 管理和监督	172
一、高级管理人员的诚实信用义务	172
二、不得兼职的义务	174
三、回避义务	175
四、禁止泄露和利用内幕信息	176
五、不得提供证券咨询的义务	176
第二节 证券交易所的业务管理和监督	177
一、证券交易所的设立许可和业务许可	177
二、证券交易所的费用管理	178
三、报告制度	180
四、证券交易所的审计	185
五、提供市场信息及相关资料的义务	187
六、主管机关对章程和业务规则的修改权	187
七、主管机关的检查权	187
第八章 证券交易所对证券交易活动的监管	189
第一节 制定交易规则	190
一、证券交易规则的内容	190
二、交易规则的执行权	191

三、上海证券交易所全面指定交易制度	192
四、全面指定交易制度实施中的若干问题	196
第二节 公布证券交易信息	202
一、即时行情的披露	202
二、有关报表的披露	202
三、保证信息披露的公平性	203
四、证券交易信息的查询和保密	203
第三节 暂停或者恢复上市证券的交易	203
第四节 市场准入制度	204
一、市场禁入的界定及对禁入者的法律后果	204
二、上市公司有关人员的市场禁入	205
三、证券经营机构有关人员的市场禁入	206
四、中介机构有关人员的市场禁入	208
五、证券投资基金管理机构的市场禁入	208
六、证券投资咨询机构有关人员的市场禁入	209
七、证券发行人有关人员的市场禁入及法律责任	210
第五节 证券交易所的监管稽查工作	211
一、证券交易所的市场监管权利	211
二、证券交易所的稽查工作	211
第九章 证券公司的法律规范	214
第一节 概述	214
一、证券公司的分类管理	215
二、证券公司业务范围	216
三、证券承销商	216

8 证券市场组织与行为的法律规范

四、证券经纪商	224
五、证券自营商	230
第二节 证券公司的设立、变更和终止	233
一、证券公司的设立	233
二、证券公司的变更、终止	247
三、证券公司的风险管理和日常监管	250
第三节 证券公司的业务范围	252
一、分与合的理论基础比较	253
二、各国分与合的现状与趋势	255
三、中国银行业与证券业的关系	258
四、我国证券业与银行业关系的历史——合业经营	261
五、分业管理	267
第四节 股票承销业务	269
一、承销资格	269
二、承销的实施	274
三、风险控制	278
四、监督检查	280
五、法律责任	281
第五节 证券公司证券自营业务	285
一、自营资格	286
二、禁止行为	288
三、风险控制	290
四、监督检查	292
五、法律责任	293
第六节 上市辅导业务	295

一、上市公司的辅导	295
二、上市辅导机构资格审查	298
第十章 证券发行与承销一般理论	302
第一节 证券发行的一般理论	302
一、证券发行的概念和特征	302
二、证券发行法律关系主体	307
三、证券发行的分类	313
第二节 证券发行审核体制	319
一、证券发行注册制	320
二、证券发行注册制的评价	322
三、证券发行核准制	323
四、证券发行核准制评价	325
五、我国证券发行审核制度及其评价	326
第三节 证券承销的一般理论	333
一、证券承销法定的基础	333
二、证券法对承销商的管理	334
三、证券发行与承销基本原则	336
第十一章 股票发行与承销中的律师业务	341
第一节 概述	341
一、股票发行与承销中律师业务的法律依据	341
二、股票发行与承销中的律师工作内容	342
第二节 股票发行与承销中的律师工作	344
一、律师调查	344

10 证券市场组织与行为的法律规范

二、提出法律问题,排除法律障碍	348
第三节 法律意见书和律师工作报告	357
一、法律意见书的编制	357
二、法律意见书的内容与格式	359
三、律师工作报告的内容与格式	364
第十二章 公司、企业债券的发行	366
第一节 概述	366
一、公司债券的概念及法律特征	366
二、公司债券的种类	370
三、公司债券与股票	372
四、公司债券发行的意义	374
第二节 公司债券的发行	376
一、公司债券发行的条件	376
二、公司债券的发行限制	377
三、再次发行公司债券的阻碍事由	378
四、公司债券发行程序	379
第三节 企业债券的发行与承销	383
一、企业债券的概念及法律特征	384
二、企业债券法律关系主体	388
三、企业债券发行与承销	397
四、企业债券发行的担保	408
五、企业债券的登记托管	410
六、企业债券市场的信息披露制度	411
七、我国企业债券发行与承销中存在的问题	415

第十三章 可转换公司债券的发行与承销	419
第一节 可转换公司债券概述	419
一、可转换公司债券定义	419
二、可转换公司债券的特征	420
三、可转换公司债券的分类	421
四、可转换公司债券对发行人的意义	422
五、可转换公司债券的基本要素	424
第二节 可转换公司债券设计的技术要素	425
一、发行时机的选择	426
二、转换价格的确定	428
三、赎回条款和回售条款的设定	430
四、国企可转换债券与上市公司可转换债券的区别	432
第三节 可转换公司债券的发行	437
一、发行申报程序	437
二、发行申报文件	438
三、上网定价发行程序	438
第十四章 上市公司资产重组中的资产评估问题	440
第一节 资产评估及其法律特征	440
一、主体专门性	441
二、客体特定性	442
三、行为合法性	443
第二节 评估主体	443
一、资产评估机构资格条件	444
二、资产评估机构的设立	445

12 证券市场组织与行为的法律规范

三、资产评估机构的业务规则	448
第三节 评估事由	449
一、强制性评估	449
二、任意性评估	452
第四节 评估范围	453
一、评估对象的主体范围的确定	453
二、客体范围的确定	453
第五节 评估程序	457
一、立项申请	457
二、聘请评估机构	458
三、确定评估范围	458
四、确认评估结果	459
第六节 资产评估的法律效力	460
第十五章 上市公司收购的法律问题	461
第一节 上市公司收购的涵义辨析及界定	461
一、上市公司收购是否以获得目标公司的控制权为 必要特征	461
二、上市公司收购的对象是否仅限于目标公司已经 依法发行上市的股份	464
三、如何界定上市公司收购	467
第二节 收购主体	468
第三节 场内收购的法律规范	470
一、信息披露条件	470
二、信息披露期限	471

三、信息披露方式	471
四、信息披露的法律效力	472
第四节 要约收购的法律规范	472
一、要约收购的前提条件	473
二、要约收购的程序	474
第五节 协议收购	477
一、协议收购对象	478
二、协议收购合法性	478
三、协议收购的程序	479
四、收购协议的履行及限制	479
第六节 收购行为完成	480
一、在法定条件下变更企业形式	480
二、股票转让的限制	481
三、公司合并	481
四、信息披露	482
第七节 上市公司收购中国有股份的转让	482
 第十六章 台湾地区强制持股制度研究	483
第一节 强制持股制度的涵义及其法律规范	484
第二节 强制持股的主体	485
第三节 强制持股的比例限制	487
一、强制持股比例	488
二、强制持股的计算	490
第四节 强制持股的法律责任	490
一、责任主体	490

14 证券市场组织与行为的法律规范

二、责任事由	491
三、责任形式	492
四、免责事由	493
第五节 强制持股的申报查核	494
一、申报	494
二、查核	494
第六节 强制持股制度立法理念分析	495
一、公司所有与经营分立与增强董事、监事的经营信念	496
二、强制持股与保护投资人利益	498
三、强制持股立法理念质疑	498
第七节 大陆公司中的“零股董事会”现象与 强制持股制度的意义	500
参考书目	505
后记	507