

世纪证券系列教材

 世纪证券系列教材
业务教程模块

主编 © 吴晓求

业务教程模块

公司设立与改组

撰稿人 叶 林 查 松
马 强 潘文军 等

公司设立与改组

GONG SI SHE LI YU GAI ZU

 中国人民大学出版社

 中国人民大学出版社

21世纪证券系列教材

• 业务教程模块 •

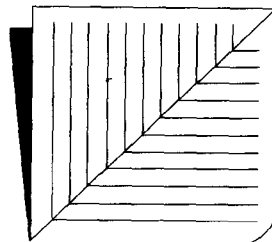
主编 吴晓求

公司设立与改组

撰稿人 叶 林 查 松

马 强 潘文军 等

中国人民大学出版社



图书在版编目(CIP)数据

公司设立与改组/叶林等撰写.

北京:中国人民大学出版社,2001

21世纪证券系列教材·业务教程模块

ISBN 7-300-02536-6/F·796

I. 公…

II. 叶…

III. 上市公司-企业管理-高等学校-教材

IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 080884 号

21 世纪证券系列教材

·业务教程模块·

主编 吴晓求

公司设立与改组

撰稿人 叶林 查松 马强 潘文军 等

出版发行:中国人民大学出版社

(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)

邮购部:62515351 门市部:62514148

总编室:62511242 出版部:62511239

E-mail:rendafx@public3.bta.net.cn

经 销:新华书店

印 刷:三河市新世纪印刷厂

开本:787×980 毫米 1/16 印张:17.25

2002 年 3 月第 1 版 2002 年 3 月第 1 次印刷

字数:303 000

定价:19.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)

《21世纪证券系列教材》编审委员会

- 学术顾问** 黄 达 中国人民大学前校长、中国金融学会名誉会长、教授、博士生导师
- 陈 共 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师
- 王传纶 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师
- 周升业 中国人民大学财政金融学院教授、博士生导师
- 主 编** 吴晓求 中国人民大学财政金融学院副院长、教授、博士生导师、中国人民大学金融与证券研究所所长
- 副 主 编** 陈雨露 中国人民大学财政金融学院副院长、教授、博士生导师、中国人民大学财政金融政策研究中心主任
- 董安生 中国人民大学法学院教授、博士生导师、中国人民大学金融与证券研究所核心研究员
- 赵锡军 中国人民大学财政金融学院金融系主任、教授、博士生导师、中国人民大学金融与证券研究所副所长
- 叶 林 中国人民大学法学院教授、博士生导师、中国人民大学金融与证券研究所核心研究员
- 编 委** (以姓氏笔画为序)
- 方 芳 中国人民大学经济学院副教授、中国人民大学金融与证券研究所所长助理
- 王小彬 中国人民大学金融与证券研究所副所长
- 王明夫 中国人民大学金融与证券研究所执行所长
- 刘振亚 中国人民大学经济学院教授、中国人民大学金融与证券研究所核心研究员
- 庄毓敏 中国人民大学财政金融学院金融系副主任、教授、中国人民大学金融与证券研究所核心研究员

- 李 焰** 中国人民大学商学院副教授
- 李风云** 中国人民大学财政金融学院投资系副主任、副教授、中国人民大学金融与证券研究所研究员
- 李向科** 中国人民大学财政金融学院副教授、中国人民大学金融与证券研究所研究员
- 何心刚** 中国人民大学金融与证券研究所所长特别助理
- 吴 江** 中国人民大学金融与证券研究所所长助理
- 李冬生** 中国人民大学财政金融学院副教授、中国人民大学金融与证券研究所研究员
- 林清泉** 中国人民大学财政金融学院教授、中国人民大学金融与证券研究所高级研究员
- 周新长** 中国人民大学金融与证券研究所副所长
- 饶 晓** 中国人民大学金融与证券研究所所长助理
- 夏有力** 中国人民大学金融与证券研究所所长助理
- 郭 露** 中国人民大学金融与证券研究所投资银行部副主任
- 梅 君** 中国人民大学金融与证券研究所所长助理
- 崔 勇** 中国人民大学金融与证券研究所创业板研究中心副主任
- 瞿 强** 中国人民大学财政金融学院金融系副主任、副教授、中国人民大学金融与证券研究所所长助理、研究总部主任



《21 世纪证券系列教材》

总 序

我国的证券市场，从 1981 年恢复发行国库券算起，已有 20 年的历史。沪、深两个交易所成立至今，也已有 10 年以上。总体上看，我国证券市场在不断规范中得到了较快的发展。它在促进我国国民经济的发展，建立完善的市场体系，形成市场化的资源配置机制，促进生产要素的流动和组合，建立现代企业制度和构造现代金融体系等方面都发挥了积极作用。有迹象表明，证券市场在我国经济发展中的作用日益重要。概括地说，我国证券市场的较快发展和所取得的成绩，主要表现在以下几个方面：

1. 证券市场早已从地区性的试点，发展成为全国性的市场；从单纯的筹资市场，正在逐步变成市场化资源配置的重要机制。

从历史上看，我国证券市场的发展是从上海、深圳两市的试点开始的，最初仅限于两地的股份制企业。经过一段时间的试运行后，逐步扩大到沿海部分省、市。1993 年以来，才开始发展成为全国性的市场。1996 年 3 月，中国证券市场进入大发展时期，开始了长达 5 年之久的成

长态势。1999年7月1日,《中华人民共和国证券法》实施,标志着中国证券市场开始步入规范化发展的阶段。《证券法》的颁布和实施,对中国证券市场发展具有里程碑式的意义。它告诉世人,证券市场在中国不再是可要可不要的“点缀品”,而成为中国经济的重要组成部分。2001年开始的中国证券市场的市场化改革,意味着将证券市场单纯地作为筹资市场的理念的终结,中国证券市场开始通过其市场化原则逐步实现资源的合理配置和资本的有效流动,虽然这其中还有诸多不足和缺陷。

2. 证券市场在不断规范和调整中得到了成长,市场规模不断扩大,市场深度有所深化,投资者队伍不断壮大,投资者结构正在朝着合理的方向调整。

经过10年的发展,到2001年8月底,我国上市公司数量已达1151家,其中,A股上市公司1038家,B股上市公司113家,上市总股本5071.60亿股,总市值48054.63亿元,其中流通市值15937.65亿元。2001年6月14日,上海证券交易所综合指数曾达到2245点,创历史新高。之后,由于众多复杂因素的影响,虽然出现了较大幅度的下跌,但上证综合指数在目前仍维持在1700点左右,深圳成分指数维持在3500点左右。总体而言,在过去的10年,中国证券市场维持了平均每年不低于10%的成长速度。有充分的理由相信,在未来10年即到2010年,中国证券市场仍可以维持这样的成长性。

在市场规模不断扩大和市场维持较好的成长性的同时,证券品种或证券投资工具日益丰富,除公司股票外,国库券、财政债券、金融债券、公司债券、证券投资基金等证券品种也有不同程度的发展。认股权证和国债期货也曾在中国证券市场上出现过。股票期权以及指数期货等衍生品种正在进行政策面的研究,相信不久也将出现在中国证券市场上。

十多年来,中国证券市场的投资者数量迅猛增加,投资者结构正在发生重要变化。截至2001年8月底,中国证券市场的开户数达到6528.63万户,反映了居民金融证券的投资意识明显增强。从1998年4月推出第一家封闭式证券投资基金以来,共有基金管理公司14家,封闭式证券投资基金45只,基金市值662.18亿元(2001年10月18日)。2001年9月,首次推出开放式基金(华安创新和南方稳健)。证券投资基金特别是开放式基金的发展,将从根本上改变中国证券市场的投资者结构。

3. 证券市场的法制建设得到加强,证券市场的运行秩序正在规范,市场主体的法律意识不断提高,市场在不断发展中朝着规范、有序的方向发展。

1999年7月1日施行的《中华人民共和国证券法》,对中国证券市场的法制建设产生了重要的推动作用。这些年来,围绕证券市场的制度建设,我们制定并

实施了一系列规范市场秩序和市场行为的行政法规、部门规章和规则，初步形成了统一的市场运行规则体系。

在证券市场上，投资者、筹资者（上市公司）和中介机构（证券商、会计师事务所、律师事务所、资产评估机构以及投资咨询机构等）是证券市场上三类最重要的市场主体。十多年来，在对投资者进行风险提示和教育，规范投资者和中介机构的民事行为的同时，重点加强了对上市公司的信息披露的监管，查处了包括银广夏、红光实业、亿安科技、中科创业、猴王股份等一批典型的违规违法事件。与此同时，投资者的风险意识、自我保护意识和维护自身正当权益的法律意识也在不断增强。中国证券市场正在走向规范和成熟。

4. 结合国际规范，我们建立了较为规范的、职能较为分明的证券市场监管架构，形成了全国性的证券监管体系。

中国采取的是自律与外部监管相结合，以外部监管为主的证券监管模式。中国证券业协会是中国证券业的自律性组织。中国证券市场的外部监管职能主要是由中国证券监督管理委员会及其派出机构来行使。沪深两市的证券交易所虽然从理论上说自身是自律机构，但作为一线监管机构，对上市公司的信息披露及投资者的交易行为等发挥着十分重要的外部监管作用。

中国证券市场在取得成绩的同时，仍然存在不少问题。这些问题主要是发展中的问题。它们有的涉及到体制，有的涉及到理念，有的也涉及到具体规则的缺陷。大致说来，问题主要表现在以下几个方面：

1. 与资本市场密切相关的一些重要规则仍然存在着严重的缺陷。例如，2001年6月12日颁布的《减持国有股补充社保基金暂行办法》，就存在较明显的市场缺陷。

2. 在证券发行制度方面，如何保证市场进入标准得到有效的执行，如何建立责、权、利相对称的充分体现市场化原则的股票发行核准制度，就是一个重要问题。

3. 部分上市公司的信息披露存在严重的失实，从而扰乱了证券市场的运行秩序，误导了投资者特别是中小投资者，严重损害了投资者的市场信心，破坏了证券市场的透明性原则和公平性原则。

4. 上市公司的法人治理结构有待完善，大股东侵害其他股东特别是中小投资者利益的事件时有发生。

中国的上市公司大多数都是从国有企业改制而来，虽然“上市”了，但其观念、体制、管理模式等都没有发生根本性的变化，带有深刻的传统国有企业的烙印。亟需建立一个与证券市场规则相适应的公司治理结构。

上市公司治理结构所存在的严重缺陷导致了股东特别是大股东行为的扭曲。在不少上市公司，大股东利用其在上市公司的优势地位，通过诸如不平等关联交易、具有巨大市场风险的担保以及资产侵占、借款等方式，掠夺上市公司的利益或资产，从而损害其他股东特别是中小投资者的利益。

5. 二级市场存在较严重的操纵市场的行为。这种操纵市场行为的主要特征，一是操纵信息，二是操纵价格，三是内幕交易基础上庄家与上市公司的联手操纵。

6. 上市公司退出机制的效率比较低，退出机制的市场化程度有待提高。例如，我们目前推行的PT企业宽限期申请制度存在严重缺陷，它为地方政府出于自身利益干预市场提供了切入点，本质上保护了本应退市淘汰的企业，助长了本来就很浓厚的市场投机意识。

当前我们面临的极其重要的任务，就是通过对中国证券市场的市场化改革，来重点解决上述存在的问题，以推动中国证券市场的规范和发展。

在中国证券市场发展过程中，人才问题始终是一个关键问题。对证券专业人员进行系统规范培养和对已从业人员进行职业培训、资格考试，是两条重要的人才培养途径。现在，全国许多高校，特别是财经院校在金融专业课程中，大幅度增加了证券方面的课程。中国人民大学从1995年开始招收证券专门化的本科生和证券研究方向的硕士生、博士生。为了使在校大学生、研究生能系统学习证券的基础知识、基本理论和主要方法，了解证券实务，中国人民大学金融与证券研究所组织编写了这套证券系列教材。

现在展现在读者面前的这套证券系列教材共分四个模块：基础知识、业务教程、规则体系、教学案例。

基础知识模块包括《证券市场概论》、《证券投资分析》、《证券投资基金》、《海外证券市场》四个分册；业务教程模块包括《公司设立与改组》、《证券发行与承销》、《证券上市与交易》、《公司购并原理》四个分册；规则体系模块包括《证券市场法律与法规》、《证券市场部门规章》、《证券市场操作性规则》三个分册；教学案例模块包括《证券业务规范文本》和《中国证券市场典型案例》两个分册。在基础知识模块和业务教程模块的每一分册中，均有关键术语、主要问题的提示，有的还配以综合分析思考题。

在编写这套共计四个模块十三个分册的证券系列教材中，我们主要参考了由中国人民大学金融与证券研究所组织编写，由陈共教授、周升业教授和我共同主编的《中国证券业从业人员业务培训暨资格考试选用教材》（第一、二版由中国人民大学出版社1996年、1998年出版，第三版由中国财政经济出版社2000年

出版),中国证监会组织编写的《证券业从业人员资格培训与考试统编教材(试行)》(上海财经大学出版社1999年8月出版),部分内容参考了由我主编的不同版本的《证券投资学》(1998年版由中国金融出版社出版,2000年版由中国人民大学出版社出版),以及海内外已公开出版的部分专业教材。

《21世纪证券系列教材》的编写和出版,得到了黄达教授、陈共教授、王传纶教授和周升业教授等先生的指导和关心,得到了中国人民大学出版社的帮助和支持,谨表深深的谢意。

《21世纪证券系列教材》的编写工作主要是由中国人民大学金融与证券研究所的专家、学者和研究人员来完成的。由于每人对证券市场的理解、把握不尽相同,加上中国证券市场发展非常迅速,教材中难免有不当之处。读者如有批评和建议,可直接向我或有关作者反映,以期不断提高这套教材的质量。

吴晓求

2001年10月18日



《公司设立与改组》

编者说明

呈现在读者面前的这本教科书，试图反映出我国企业设立和改组的最新发展成果，试图将我国企业改组的实践经验浓缩其中，试图以简约的语言表达出复杂的生活实践，也试图实现企业改组在理论与实践层面上的最佳结合。

对现有企业进行公司化改组是崭新的社会实践。我国曾长期推行社会主义公有制并实行严格的经济管制政策，在这种环境下，许多企业或多或少地存在着负担沉重、产权不清、管理随意、冗员沉重、财务状况恶化、责任不明等问题。这种状况严重地抑制了对企业的投资，遏制了国有企业的竞争力和健康发展，更影响着我国社会主义市场经济秩序的建立。在既有经济结构中，我们显然无法指望从零开始重新建造国有企业体系，现有条件下的惟一选择，就是按照市场经济规律对现有企业进行大规模改组，以建立起符合市场规则要求的、产权清晰、管理科学的现代公司结构，大幅度提高现有企业的经济竞争力。

现代公司的重要标志之一，就是实现公司所有与公司

经营的分离，即公司投资者退出对公司事务的直接参与，而将公司经营权授予投资者选择的合格管理者，投资者在保留对投入资产实施必要监督的前提下，必须充分发挥公司经营者的经营管理才干，必须充分尊重公司的自主权。然而，由于传统观念的影响和传统体制的惯性作用，实现公司所有与公司经营的科学分离面临着巨大挑战。实践证明，现有企业公司化改组的任务艰巨而长期，所遇到的法律问题也是前所未有的，企业改组的成功范例和经验很多，失败的教训也相当沉重，将我国企业改组称为“历史性工程”是毫不过分的。

本教材是在中国人民大学金融与证券研究所组织编写的“中国证券从业人员业务培训暨资格考试选用教材”《公司设立与改组》一书基础上逐渐补充、修改和完善而形成的。中国人民大学金融与证券研究所创办之初，就敏锐地注意到中国证券市场发展的重要性和长期性，并开始组织有关学者编写一套既有学术深度和可读性，又能反映学科交叉特点的崭新教材。在叶林教授邀请下，查松和马强博士参加《公司设立与改组》的撰写，该书最终于1996年定稿并出版。为了反映公司法律制度的新变化并满足证券从业人员资格考试的需要，该书分别于1997年和1999年进行了两次修订。2001年夏秋，原作者开始了对该书进行第三次修订，并邀请了潘文军律师和李岸日馆员参加了部分修订工作。本书的修订凝结了原作者和修订者数年来的研究成果和实践经验，在这个意义上，本书是集体智慧的结晶。

编者

2001年12月



目 录

第一编	公司与公司法	(1)
第一章	公司概述	(3)
	第一节 公司的概念和特征	(3)
	第二节 公司的分类	(6)
	第三节 公司制度的基本内容	(9)
第二章	公司的外部管理	(15)
	第一节 公司管理概述	(15)
	第二节 公司的工商行政管理	(17)
	第三节 公司的纳税管理	(21)
第三章	有限责任公司	(24)
	第一节 有限责任公司概述	(24)
	第二节 有限责任公司的设立	(28)
	第三节 有限责任公司的资本	(32)
	第四节 有限责任公司的股东	(40)
	第五节 有限责任公司的组织机构	(44)
	第六节 有限责任公司的合并和分立	(52)
	第七节 有限责任公司的解散和清算	(55)

	第八节 国有独资公司.....	(60)
第二编	股份有限公司	(67)
第四章	股份有限公司的设立	(69)
	第一节 股份有限公司概述.....	(69)
	第二节 股份有限公司的设立方式和程序.....	(73)
	第三节 股份有限公司的发起人.....	(79)
	第四节 股份有限公司的章程.....	(83)
	第五节 股份有限公司的设立登记.....	(87)
第五章	股份有限公司的股份与公司债	(92)
	第一节 股份有限公司的资本.....	(92)
	第二节 股份有限公司的股份.....	(98)
	第三节 股份有限公司的公司债	(101)
第六章	股份有限公司的股东和组织机构	(107)
	第一节 股份有限公司的股东	(107)
	第二节 股份有限公司的股东大会	(112)
	第三节 股份有限公司的董事会、经理和监事会	(114)
第七章	股份有限公司的财务会计制度	(120)
	第一节 股份有限公司财务会计制度概述	(120)
	第二节 股份有限公司的会计报表	(124)
	第三节 股份有限公司的利润和利润分配	(130)
第八章	股份有限公司的变更、破产和解散	(133)
	第一节 股份有限公司的变更	(133)
	第二节 股份有限公司的破产	(139)
	第三节 股份有限公司的解散	(147)
第三编	企业股份制改组	(151)
第九章	企业股份制改组的条件与程序	(153)
	第一节 企业股份制改组的目的	(153)
	第二节 企业股份制改组的条件	(162)
	第三节 企业改组为上市公司的程序	(166)
第十章	股份制改组的资产评估	(196)
	第一节 资产评估的意义和范围	(196)

	第二节	资产评估机构与资产评估人员	(200)
	第三节	资产评估的原则与评估方法	(203)
	第四节	资产评估的程序	(208)
	第五节	资产评估报告	(211)
第十一章		股份制改组的产权界定及国有股权处置	(215)
	第一节	股份制改组中的产权界定	(215)
	第二节	国有股权处置	(218)
	第三节	股份制改组中的土地处置	(222)
	第四节	无形资产的评估与处置	(224)
第十二章		股份制改组的财务审计	(226)
	第一节	财务审计概述	(226)
	第二节	财务审计程序	(227)
	第三节	审计报告	(229)
	第四节	盈利预测	(231)
第十三章		法律意见书与律师工作报告	(233)
第十四章		境外募集及上市股份有限公司设立改组的特别规定	(238)
	第一节	改组为境外募集及上市公司的一般程序	(238)
	第二节	同业竞争与关联交易	(241)
	第三节	境外上市公司章程	(243)
	第四节	境外募股的资产评估	(250)
	第五节	境外募股的财务审计	(251)
	第六节	境外募股中的法律意见书	(255)

第一编

公司与公司法

