

新编股份制公司操作实务与法律适用丛书

股份有限公司 市场运作 法律实务

主 编：唐德华

人民法院出版社

新编股份制公司操作实务与法律适用丛书

股份有限公司市场 运作法律实务

主 编 唐德华

副主编 徐向阳 王 轶

人 民 法 院 出 版 社

责任编辑/张益民

技术编辑/尤宜仁

封面设计/潘岱予

新编股份制公司操作实务与法律适用丛书

股份有限公司市场运作法律实务

主编/唐德华

出版发行/最高人民法院出版社

社址/北京市东交民巷 27 号 (最高人民法院机关大院内)

电话/65134290 65299481 65136849 邮编/100745

开户银行/中国工商银行北京王府井分理处

开户名称/人民法院出版社 帐号/046061-68

(通过本社邮购另加 15% 邮费)

经销/各地新华书店和其他书店 印刷/保定市大丰彩印厂

开本/850×1168 毫米 大 32 开 印张/23.875 字数/597 千字

版本/1998 年 12 月第 1 版 印次/1998 年 12 月第 1 次印刷

印数/0001—3000 丛书定价/109.00 元 本书定价/36.00 元

书号/ISBN 7-80056-699-4/D·771

版权所有 侵权必究

新编股份制公司操作实务与法律适用丛书

编辑委员会

主 编 唐德华

副主编 徐向阳 王 轶

编 委 (排名不分先后)

徐向阳 王 轶 王莉萍 马 强 赵旗田

张 燕 孙同鹏 谢玉童 牛飞亮 周天林

王 成 王宪森 阮晓峰 汪 泽 安新宇

顾 宇 关淑芳

撰稿人 马 强 张 燕 王 轶 王 成 王莉萍

顾 宇 安新宇 汪 泽 阮晓峰 王宪森

周天林 牛飞亮 谢玉童 孙同鹏 赵旗田

关淑芳 蔡 巍 马 健 王延发 于慧荣

王 飞 李淑阁 王世华 王 充 王有志

陈 飞 汪国献 宋春波 刘英旭 仵 阳

刁理珂 关志刚 张幸福 王 松 王 浩

刘 青 王光普 肖 鹏 杨晓宇 刘 洁

李 彤

前 言

建立健全社会主义市场经济体制进程中，作为市场主体的各种所有制企业的改革、完善和进一步规范，尤其是国有企业的改革是非常关键的环节。国有企业改革的重要途径就是股份制公司化，即将符合一定条件的国有企业改造为股份有限公司。股份制意在变革投资体制，实现融资的社会化和多元化，以改变国有企业产权结构，引导消费资金转化为生产资金，克服资金短缺问题，并培育人们的投资意识，树立新型理财观念；公司化则在规范企业的内部管理及其市场行为，在保护投资者利益的同时，兼顾交易安全，从根本上增强企业的活力和效率。对于非国有制企业而言，股份制及公司化也是其建立、改革和发展的最重要取向。

股份制与公司化携手而来，在今日中国风光日盛。但追其根源，本属西土，舶来中国为时未久。这就难免使许多人在对其推崇有加的同时，又知之甚少。这种状况构成了对股份制和公司化在中国发挥其应有功效的潜在威胁。就目前实际情况来看，这一担心，决非杞人忧天。同时，股份制改造已经推进了相当一段时期，有许多正反两方面的经验、教训及实例需要回顾总结。故而一群有心报国的专家、学者、莘莘学子走到了一起，力图从理论阐释和实务操作以及法律适用等多重角度，对股份制公司的相关问题进行相对深入广泛的探讨和总结，以求为国有企业的改革和非国有企业的产权结构变革等提供借鉴和指导。本丛书的撰稿人，有大学教师、法官、检察官、宏观经济管理干部和公司经理，也

有尚在苦读的博士研究生和硕士研究生。其中的大部分作者，写作本书之前，或在有关部门从事股份制改造的实际操作和指导，或是参加过相关主题的研究和著述，都具备良好的专业素养和较强写作能力。

既注重理论的解说，又注重实际的运作和法律实务，理论与实践紧密联系，相辅相成，是本丛书最大的特点。除此以外，丛书尚有两大特点，一曰全，一曰新。言其全，一是因为本丛书共分《股份有限公司设立与内部运作法律实务》（上、下）、《股份有限公司市场运作法律实务》及《其他公司组织形式与股份合作企业法律实务》共三本四册，其中既有对股份制公司的静态分析，即对其内部运作的分析，又有对股份制公司的动态分析，即对其市场运作的分析，另外对其他公司组织形式及股份制合作企业亦作了总结和介绍；二是由于本丛书既有对中国面临的现实问题的详尽论述，又有对市场经济发达国家先进知识和经验的客观介绍。言其新，则是因为丛书注意总结股份制改革以来的实例及经验；并搜集和引用最新的立法文件和相关资料，以增强本书的时效性和对实际运作的指导意义。正是前述几个特点使丛书既着眼于现实，又不拘泥于现实，既立足于中国，又不拘泥于中国，从而得以面向领域广泛、层次众多的读者群。当然，由于我们能力眼界所限，其中的错误、疏漏在所难免，尚祈读者诸君不吝指正。

作 者

一九九八年九月一日

目 录

第一章 股份有限公司的股票和公司债	(1)
第一节 股份有限公司的股票	(1)
一、股票的一般理论	(1)
二、股票的分类及分类的经济法律意义	(18)
三、股票的发行和承销	(31)
四、股票的承销	(58)
第二节 股份有限公司的公司债	(90)
一、债券与公司债	(90)
二、公司债的种类	(102)
三、公司债的发行	(107)
四、可转换公司债券的转换	(121)
五、公司债的监管和债权人的保护	(126)
六、公司债的消灭	(128)
第二章 股份有限公司证券交易法律制度	(131)
第一节 证券交易概述	(131)
一、证券交易的含义和意义	(131)
二、证券交易的形式和种类	(134)
三、证券交易法律关系及其要素	(143)
四、证券交易立法概况	(146)
第二节 证券的场外交易	(147)
一、证券场外交易概述	(147)
二、柜台交易的方式及特点	(148)

三、证券上柜交易的条件和申请与审批手续	(150)
四、证券上柜交易的程序	(151)
五、证券上柜交易中证券经营机构的一般义务与 权利	(154)
六、跨地区的证券上柜交易	(155)
第三节 证券的上市交易	(157)
一、证券上市交易概述	(157)
二、证券上市的申请与审批制度	(158)
三、证券上市的暂停和终止	(160)
四、证券上市交易的程序	(161)
五、证券上市交易的限制性规定	(172)
第四节 信息公开制度	(198)
一、信息公开制度概述	(198)
二、证券发行上市的信息公开	(209)
三、信息持续公开制度	(211)
第五节 证券经营机构的法律制度	(217)
一、证券经营机构概述	(217)
二、证券公司的法律规定	(220)
三、证券交易营业部的法律规定	(223)
四、证券交易代办点的法律规定	(224)
第六节 证券交易场所	(226)
一、证券交易场所概述	(226)
二、证券交易所的法律规定	(227)
三、场外交易场所的法律规定	(240)
第七节 证券市场管理法律制度	(244)
一、我国证券市场发展概况	(244)
二、证券管理体制的法律规定	(247)

三、证券业协会的有关规定	(255)
第三章 股份有限公司的收购与兼并	(261)
第一节 公司购并引论	(261)
一、公司购并概念界定	(261)
二、形形色色的公司购并	(262)
三、公司购并的动机及其积极效应	(272)
第二节 国外公司购并简史	(288)
一、英国公司购并简史	(288)
二、美国公司购并简史	(292)
三、日本公司购并简史	(301)
四、西欧各国公司购并简史	(305)
第三节 中国公司购并回顾	(305)
一、我国香港特别行政区公司购并回顾	(305)
二、我国大陆的公司购并	(310)
第四节 公司购并在当今中国的现实意义	(315)
一、有利于实现资源的合理配置	(315)
二、有利于我国产业结构的调整	(316)
三、实现资产重组,使国有资产保值、增值	(319)
第五节 公司购并的法律环境	(320)
一、英国公司购并的法律环境	(320)
二、美国公司购并的法律环境	(325)
三、我国公司购并的法律环境	(330)
第六节 公司购并的协助机构	(343)
一、收购经纪人与财务顾问	(343)
二、会计师事务所	(349)
三、律师事务所	(350)
四、投资集团	(351)

五、投资银行	(351)
第七节 公司购并战略	(362)
一、确定战略的几种有效的分析手段	(362)
二、公司购并战略	(367)
三、实施公司购并战略的一般操作程序	(374)
第八节 目标公司的选定	(389)
一、策划——选定目标公司的第一步	(389)
二、进行策划的资料来源	(404)
第九节 公司购并的预备性审查及财务评价	(407)
一、商业审查	(408)
二、对目标公司财务审查的具体事项	(414)
三、公司购并的财务评价	(415)
第十节 目标公司的价值评估	(418)
一、收益分析法	(419)
二、市场比较法	(422)
三、帐面价值调整法	(425)
第十一节 公司购并的筹资措施	(435)
一、筹资渠道	(435)
二、筹资分析	(438)
三、筹资决策	(445)
四、杠杆收购	(449)
第十二节 公司购并的出资方式	(464)
一、现金收购	(464)
二、股票收购	(474)
三、综合证券收购	(478)
第十三节 公司购并合同的签订	(480)
一、收购合同	(480)

二、股权收购合同	(482)
三、资产收购合同	(486)
四、关于风险分担条款的说明	(487)
第十四节 公司购并的善后事宜	(488)
一、购并后的人事问题	(488)
二、购并后的经营问题	(490)
三、购并后的财会处理问题	(492)
第十五节 反购并策略	(494)
第四章 股份有限公司税收法律制度	(501)
第一节 税收基础知识	(501)
一、税收的特征和作用	(501)
二、纳税人、代扣代缴义务人和代收代缴义务人	(501)
三、征税对象、税目、税种和纳税环节	(502)
四、税率	(503)
五、速算扣除数和扣除率	(505)
六、计税依据、计税标准和计税价格	(505)
七、起征点、免征额、免税、减税	(506)
八、纳税期限	(506)
九、退税	(507)
十、纳税年度	(508)
十一、预缴税款、税款结算期、年终汇算清缴	(508)
十二、1994 年税制改革	(509)
十三、分税制：中央税、地方税和共享税	(510)
第二节 股份有限公司增值税	(511)
一、增值税概述	(511)
二、股份有限公司增值税的征税范围	(512)
三、股份有限公司增值税的税率	(514)

四、股份有限公司增值税一般纳税人的资格认定	··· (516)
五、股份有限公司增值税应纳税额的计算	····· (519)
六、股份有限公司增值税的减免及出口货物增值 税的退税	····· (524)
七、股份有限公司增值税专用发票的使用和管理	··· (529)
八、股份有限公司增值税税款征纳	····· (533)
第三节 股份有限公司消费税	····· (537)
一、股份有限公司消费税概述	····· (537)
二、消费税的征收范围、税目和税率	····· (539)
三、消费税的计税依据	····· (541)
四、消费税应纳税额的计算	····· (544)
五、消费税税款缴纳和出口免(退)税	····· (546)
第四节 股份有限公司营业税	····· (549)
一、营业税概述	····· (549)
二、股份有限公司营业税的征税范围、税目和 税率	····· (550)
三、股份有限公司营业税应纳税额的计算	····· (553)
四、股份有限公司营业税的征收	····· (555)
第五节 股份有限公司(内资)所得税	····· (558)
一、企业所得税的征税对象	····· (558)
二、企业所得税的税率	····· (561)
三、企业所得税应纳税所得额	····· (562)
四、资产的税务处理	····· (567)
五、企业所得税的税收优惠政策	····· (577)
六、企业所得税税额扣除及计算	····· (585)
七、企业所得税的征收管理	····· (587)
第六节 外商投资股份有限公司所得税	····· (597)

一、概述	(597)
二、外商投资股份有限公司所得税的征税对象和 税率	(598)
三、外商投资股份有限公司应纳税所得额的计算 ...	(599)
四、资产的税务处理	(610)
五、外商投资企业合并、分立、股权重组、资产 转让等重组业务所得税处理	(617)
六、关联企业及其业务处理	(625)
七、税收优惠措施	(631)
八、外商投资股份有限公司所得税的征收管理	(638)
第七节 股份有限公司有关的其他重要税种	(643)
一、资源税	(643)
二、固定资产投资方向调节税	(646)
三、城乡维护建设税	(649)
四、土地增值税	(650)
五、关税	(654)
第八节 纳税的程序规则	(663)
一、税务登记	(663)
二、帐簿、凭证	(668)
三、发票的使用	(671)
四、纳税申报	(673)
五、税款的缴纳、退还、补缴和追征	(675)
六、税收减免申请程序	(677)
七、纳税担保	(678)
八、税务代理	(679)
九、税务争议的处理程序	(681)
第五章 妨害股份有限公司管理秩序的犯罪	(683)

第一节 妨害股份有限公司管理秩序犯罪概述	(683)
一、妨害股份有限公司管理秩序的犯罪的概念	(684)
二、妨害股份有限公司犯罪的特征	(685)
第二节 虚报注册资本罪	(688)
一、虚报注册资本罪的概念	(688)
二、虚报注册资本罪的特征	(688)
三、虚报注册资本罪的认定	(692)
四、虚报注册资本罪的处罚	(693)
第三节 虚假出资、抽逃出资罪	(694)
一、虚假出资、抽逃出资罪的概念	(694)
二、虚假出资、抽逃出资罪的特征	(694)
三、虚假出资、抽逃出资罪的认定	(697)
四、虚假出资、抽逃出资罪的处罚	(699)
第四节 欺诈发行股票、债券罪	(700)
一、欺诈发行股票、债券罪的概念	(700)
二、欺诈发行股票、债券罪的特征	(700)
三、欺诈发行股票、债券罪的认定	(703)
四、欺诈发行股票、债券罪的处罚	(704)
第五节 提供虚假财会报告罪	(705)
一、提供虚假财会报告罪的概念	(705)
二、提供虚假财会报告罪的特征	(705)
三、客观特征	(706)
四、客体特征	(707)
五、提供虚假财务会计报告罪的认定	(708)
六、提供虚假财务会计报告罪的处罚	(709)
第六节 妨害清算罪	(709)
一、妨害清算罪的概念	(709)

二、妨害清算罪的特征	(709)
三、妨害清算罪的认定	(711)
四、妨害清算罪的处罚	(712)
第七节 公司、企业人员受贿罪	(712)
一、公司、企业人员受贿罪的概念	(712)
二、公司、企业人员受贿罪的特征	(713)
三、公司、企业人员受贿罪的认定	(715)
四、公司、企业人员受贿罪的处罚	(719)
第八节 向公司、企业人员行贿罪	(719)
一、向公司、企业人员行贿罪的概念	(719)
二、向公司、企业人员行贿罪的特征	(720)
三、向公司、企业人员行贿罪的认定	(721)
四、向公司、企业人员行贿罪的处罚	(721)
第九节 非法经营同类营业罪	(722)
一、非法经营同类营业罪的概念	(722)
二、非法经营同类营业罪的特征	(722)
三、非法经营同类营业罪的认定	(723)
四、非法经营同类营业罪的处罚	(724)
第十节 为亲友非法牟利罪	(724)
一、为亲友非法牟利罪的概念	(724)
二、为亲友非法牟利罪的特征	(725)
三、为亲友非法牟利罪的认定	(726)
四、为亲友非法牟利罪的处罚	(727)
第十一节 签订、履行合同失职罪	(728)
一、签订、履行合同失职罪的概念	(728)
二、签订、履行合同失职罪的特征	(728)
三、签订、履行合同失职罪的认定	(729)

四、签订、履行合同失职罪的处罚	(730)
第十二节 徇私舞弊造成破产、亏损罪	(731)
一、徇私舞弊造成破产、亏损罪的概念	(731)
二、徇私舞弊造成破产、亏损罪的特征	(731)
三、徇私舞弊造成破产、亏损罪的认定	(732)
四、本罪与玩忽职守罪的界限	(733)
五、徇私舞弊造成破产、亏损罪的处罚	(734)
第十三节 徇私舞弊低价折股、出售国有资产罪	(734)
一、徇私舞弊低价折股、出售国有资产罪的概念 ...	(734)
二、徇私舞弊低价折股、出售国有资产罪的特征 ...	(734)
三、徇私舞弊低价折股、出售国有资产罪的认定 (略)	(735)
四、徇私舞弊低价折股、出售国有资产罪的处罚 ...	(735)
第十四节 职务侵占罪	(736)
一、职务侵占罪的概念	(736)
二、职务侵占罪的特征	(736)
三、职务侵占罪的认定	(737)
四、职务侵占罪的处罚	(739)
第十五节 挪用资金罪	(740)
一、挪用资金罪的概念	(740)
二、挪用资金罪的特征	(740)
三、挪用资金罪的认定	(745)
四、挪用资金罪的处罚	(748)

第一章 股份有限公司的股票和公司债

第一节 股份有限公司的股票

一、股票的一般理论

(一) 股票的概念、形式与功能

股票是股份有限公司依法定程序签发的证明股东按其所持股份享有权利和承担义务的有价证券。股票具有以下特征：

1. 股票是一种有价证券

有价证券是以表彰特定民事权利为内容的证券。“有价证券”一词为德国学者首创。据考证，最早使用“有价证券”一词的法典是1861年德国旧商法。股票是表彰股东权利的有价证券。股票所表彰的股东权利分为自益权及共益权。所谓自益权即股东主要以自己的利益为目的而行使的权利。它主要包括发给股票的请求权、股份转让过户的请求权、分配股息红利的请求权、分配公司剩余财产的请求权等等。所谓共益权是指股东以自己的利益并兼以公司的利益为目的而行使的权利。它主要包括出席股东会议并进行表决的权利、任免公司管理人员的请求权、查阅公司章程及会计帐簿的请求权、请求法院宣告股东会议无效的权利、对公司