

股票运作 法律实务

■ 薛伟宏 著

**GUPIAO
YUNZUO
FALU SHIWU**

中国城市出版社

股票运作法律实务

薛伟宏 著

中国城市出版社

图书在版编目(CIP)数据

股票运作法律实务/薛伟宏著. —北京:中国城市出版社, 2001

ISBN 7-5074-1330-6

I. 股… II. 薛… III. 证券法—研究—中国
IV. D922.287.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 065356 号

责任编辑	李颖 孙建庆		
封面设计	红十月工作室		
责任技术编辑	张建军		
出版发行	中国城市出版社		
地址	北京市朝阳区和平里西街 21 号	邮编	100013
电话	84275833	传真	84278264
电子信箱	citypress@sina.com		
经销	新华书店		
印刷	北京通州电子外文印刷厂		
字数	470 千字	印张	20
开本	850 × 1168(毫米) 1/32		
版次	2001 年 10 月第 1 版		
印次	2001 年 10 月第 1 次印刷		
印数	0001—5000 册	定价	36.00 元

·版权所有,翻印必究·

前 言

世上本无股票，只因股份有限公司的产生，才有了股票；世上本无股市，只因股票的存在，才有了股市。

“股”往“金”来，自世界上第一只股票从阿姆斯特丹街头走进商品经济生活之后，却使自诩为高级动物的芸芸众生，不得不慨叹：爱也是股票，恨也是股票！

在股市，既能体味精神的快感和痛苦，也能品尝物质的丰足和贫困，甚至转瞬之间就可完成从“五谷丰登”到“一贫如洗”的角色转换。

回首风风雨雨的中国股市，我们是低吟一曲《八千里路云和月》，还是高歌一首《今天是个好日子》？在这艰辛趑趄的岁月里，股市上演了多少让人欢喜、让人心碎的故事？这仅用一句“股市即圈钱的工具，并不相信眼泪”，是无法阐释的。否则也不会对时下的中国股市结出爱之深、恨之切的“赌场论”。可见，“诚信”在股市中的作用要比作为高考命题的价值大得多。因此，千方百计探究、打造股市的“诚信基因”，是吾辈之责。

法律不是万能的，但没有法律是万万不能的。因此，股票与法律的“联姻”是再好不过的，起码不会再肆无忌惮

悍地“克隆”出更多的“琼民源”、“苏三山”、“红光”、“兰州黑市”、“亿安科技”、“银广夏”、“三九医药”等股市“闹剧”；起码会让股民赢得踏实，输得明白。因为，法律是股市的最好“导演”。

正是基于此，本书以行之有效的法律为原料，试图夯实股市的净土，撑起股市的蓝天。

至于本书究竟能给读者多大帮助，还有待阅者评说。如果有股民能够运用从本书获得的法律武器来保护自己的合法权益，笔者将不胜荣幸之至。

最后，向给予本书编写、出版帮助的同仁，特别是中国城市出版社的鼎力支持，深深地道声：谢谢！

薛伟宏

2001年8月21日于京西

目 录

前 言

第一章 股票概述	(1)
第一节 股票的概念、法律属性和种类	(1)
一、中国股票的产生和发展	(1)
二、股票的概念	(5)
三、股票的法律属性	(7)
四、股票的种类	(10)
第二节 股票运作的决定因素	(15)
一、股票运作概述	(15)
二、股票运作的主体	(21)
三、股票运作的内容	(25)
四、股票运作的客体	(26)
第三节 股票依法运作的空间——股票市场	(29)
一、股票市场概述	(29)
二、股票市场的内在因素	(32)
三、股票市场的功用	(33)
四、股票市场的结构	(35)

第二章 调整股票运作的社会规范	(37)
第一节 非股票法律的社会规范	(37)
一、调整股票运作的社会规范概述	(37)
二、调整股票运作的章程	(38)
三、证券交易所的非业务规则	(41)
四、调整股票运作的行业规定	(43)
五、调整股票运作的党纪、政纪、行政解释和 司法解释	(44)
第二节 股票法的特征、性质和调整对象	(47)
一、股票法的特征	(47)
二、股票法的性质	(48)
三、股票法的调整对象	(51)
第三节 股票法律体系	(55)
一、股票法律体系概述	(55)
二、当前我国股票法律体系的特点	(57)
第四节 股票法律的实施、效力和冲突	(62)
一、股票法律的实施	(62)
二、股票法律的效力	(64)
三、股票法律的冲突	(71)
第三章 股票的依法发行	(77)
第一节 股票发行概述	(77)
一、股票发行的概念	(77)
二、股票发行的性质	(77)
三、股票发行的种类	(80)

第二节 股票发行的条件	(84)
一、股票发行条件概述	(84)
二、原始股发行条件	(84)
三、新股发行条件	(87)
四、外资股发行条件	(89)
五、转股公司债券发行条件	(93)
第三节 股票发行的申请	(94)
一、股票发行申请概述	(94)
二、股票发行(申请)人	(95)
三、股票发行申请条件	(97)
四、股票发行申请方式	(98)
五、股票发行申请程序	(110)
第四节 股票发行的审核	(113)
一、股票发行审核概述	(113)
二、股票发行审核的类型	(115)
三、股票发行的审核机构	(116)
四、股票发行审核应当遵循的规则	(117)
五、股票发行的审核程序	(118)
第五节 股票发行的方式	(120)
一、股票发行方式概述	(120)
二、股票发行方式的确定	(122)
三、“上网定价”发行方式	(123)
四、向二级市场投资者配售新股	(125)
五、“对一般投资者上网发行和对法人配售 相结合”发行方式	(128)

第六节 股票发行的价格和成本	(134)
一、股票发行的价格	(134)
二、股票发行的成本	(138)
第七节 股票的依法承销	(140)
一、股票承销概述	(140)
二、股票承销的法律属性	(140)
三、股票承销机构(承销商)的职责	(146)
四、股票承销协议	(158)
五、股票承销的种类	(161)
六、股票承销的程序	(163)
第八节 股票发行的程序	(165)
一、股票发行程序概述	(165)
二、原始股发行程序	(166)
三、新股发行程序	(168)
第四章 股票的依法上市	(174)
第一节 股票上市概述	(174)
一、股票上市的概念	(174)
二、股票上市的特点和属性	(177)
三、股票上市的好处	(179)
第二节 股票上市的条件和推荐人制度	(181)
一、股票上市条件概述	(181)
二、股票上市条件的具体内容	(182)
三、股票上市的推荐人制度	(185)
第三节 股票上市的申请和程序	(187)
一、股票上市申请概述	(187)

二、股票上市的申请方式	(188)
三、股票上市的程序	(194)
第五章 股票的依法交易	(198)
第一节 股票交易概述	(198)
一、股票交易的概念和种类	(198)
二、股票交易的法律属性	(200)
第二节 股票交易的方式	(207)
一、股票交易方式概述	(207)
二、股票再次交易方式	(208)
第三节 股票交易的程序	(213)
一、股票交易程序概述	(213)
二、开户阶段	(214)
三、委托阶段	(222)
四、申报、竞价和成交阶段	(237)
五、清算、交割阶段	(238)
六、过户阶段	(242)
七、登记阶段	(243)
第四节 股票交易的规则和费用	(243)
一、股票交易规则概述	(243)
二、沪深两市的交易规则	(244)
三、原 STAQ、NET 系统挂牌股份交易规则	(255)
四、股票交易的费用	(260)
第五节 B 股的交易	(261)
一、B 股概述	(261)
二、B 股的交易资金	(262)

三、证券经营机构开立 B 股保证金账户问题	(265)
四、证券经营机构代办 B 股账户问题	(265)
五、商业银行办理外汇划转手续	(268)
六、境内居民个人开立 B 股股票账户问题	(269)
七、B 股的交易规则	(272)
第六节 股票交易的停牌和复牌	(277)
一、股票交易停牌和复牌概述	(277)
二、股票交易停牌和复牌的运作	(277)
第七节 股票交易的特别处理	(280)
一、股票交易特别处理概述	(280)
二、股票交易特别处理的条件及其运作	(281)
第八节 股票交易的特别转让	(285)
一、股票交易特别转让概述	(285)
二、股票交易特别转让的条件	(286)
三、股票交易特别转让的程序	(286)
四、股票交易特别转让的内容	(287)
第九节 股票交易的结算、登记和托管	(288)
一、股票交易的结算、登记和托管的机构	(288)
二、股票交易的结算	(289)
三、股票交易的登记	(291)
四、股票的托管	(302)

第六章 股票上市的依法暂停、恢复和终止 ... (306)

第一节 股票上市的暂停和恢复

一、股票上市的暂停

二、股票上市的恢复	(309)
第二节 股票上市的终止——退市	(312)
一、股票退市概述	(312)
二、股票退市的原因	(313)
三、股票退市的途径	(314)
四、股票退市的条件	(315)
五、股票退市的预警机制	(318)
六、股票退市的法律后果	(319)
七、对退市股票持有者的保护	(321)
八、股票的退市规则	(324)
九、股票退市的程序	(326)
第七章 股票信息的依法编制和披露	(331)
第一节 股票信息概述	(331)
一、股票信息的概念和属性	(331)
二、股票信息的种类	(334)
三、股票信息的编制披露原则	(335)
第二节 股票信息编制披露的主体及其规则	(338)
一、股票信息的编制披露主体	(338)
二、股票发行人编制披露股票信息的规则	(339)
三、证券交易所编制披露股票信息规则	(341)
四、证券公司编制披露股票信息规则	(343)
五、证券监督管理机构编制披露股票信息规则	(346)
第三节 常见股票信息的编制披露指引	(348)
一、《首次公开发行股票招股说明书》的编制 披露指引	(348)

二、新股招股说明书的编制披露指引	(349)
三、《可转换公司债券募集说明书》的编制披露指引 ..	(350)
四、《股票上市公告书》的编制披露指引	(351)
五、《可转换公司债券上市公告书》的编制披露指引 ..	(351)
六、《年度报告》的编制披露指引	(351)
七、《中期报告》的编制披露指引	(352)
八、《季度报告》的编制披露指引	(352)
九、临时报告的编制披露指引	(353)
十、境内外上市外资股信息的编制披露指引	(354)
第四节 股票信息的传播媒体	(355)
一、股票信息传播媒体概述	(355)
二、传播媒体传播股票信息的规则	(357)
第八章 股票运作的依法中介服务	(367)
第一节 股票运作中介服务概述	(367)
一、股票运作中介服务的概念和特点	(367)
二、股票运作中介服务的法律属性	(368)
三、股票运作中介服务的种类	(369)
四、股票运作的中介服务机构	(370)
第二节 证券交易所的中介服务	(371)
一、概述	(371)
二、中介服务的属性和内容	(376)
三、中介服务的规则	(379)
第三节 证券公司的中介服务	(380)
一、中介服务的内容	(380)
二、中介服务的规则	(381)

第四节 证券登记结算机构的中介服务	(384)
一、概述	(384)
二、中介服务的内容	(391)
三、中介服务的规则	(391)
第五节 证券投资咨询机构的中介服务	(396)
一、概述	(396)
二、中介服务的内容	(402)
三、中介服务的规则	(402)
第六节 证券资信评估机构的中介服务	(407)
一、概述	(407)
二、中介服务的内容	(409)
三、中介服务的规则	(409)
第七节 会计(审计)师事务所的中介服务	(410)
一、概述	(410)
二、中介服务的资格	(417)
三、中介服务的内容	(418)
四、中介服务的规则	(419)
第八节 资产评估机构的中介服务	(423)
一、概述	(423)
二、中介服务的资格	(427)
三、中介服务的内容	(428)
四、中介服务的规则	(428)
第九节 律师事务所的中介服务	(430)
一、概述	(430)
二、中介服务的资格	(431)
三、中介服务的内容	(432)

四、中介服务的规则	(432)
第十节 商业银行的中介服务	(434)
一、概述	(434)
二、中介服务的资格	(434)
三、中介服务的内容	(435)
四、中介服务的规则	(436)
第九章 股票运作的依法监管	(440)
第一节 股票运作监管概述	(440)
一、为什么要对股票的运作实行监管	(440)
二、股票运作监管的概念和特点	(442)
三、股票运作的监管种类	(445)
四、股票运作监管的依据	(447)
五、股票运作的监管程序	(448)
第二节 股票运作的监管体系	(449)
一、股票运作的监管体系概述	(449)
二、目前我国股票运作的监管体系	(450)
第三节 股票运作的行政监管	(453)
一、中国证监会对股票运作的监管	(453)
二、地方证券监督管理机构对股票运作的监管	(458)
三、其他行政管理机关的协管	(464)
四、证券交易所的协管	(466)
五、证券业协会的协管	(466)
六、股票运作监管机构之间的关系	(468)
第四节 对股票发行人的监管	(474)
一、对股票发行人实施监管的最终目标	(474)

二、对股票发行人实施监管的内容和措施	(477)
三、股票发行上市辅导制度	(481)
四、上市公司检查制度	(482)
五、上市公司行业分类管理制度	(484)
六、上市公司董事长谈话制度	(485)
七、上市公司董事会秘书制度	(487)
八、上市公司独立董事制度	(487)
九、上市公司股东大会规范制度	(489)
第五节 对证券公司的监管	(489)
一、如何对证券公司实施监管	(489)
二、对证券公司设立及其组织机构运作的监管	(490)
三、证券公司检查制度	(491)
四、客户交易结算资金管理制度	(493)
五、证券公司内部控制制度	(497)
六、主承销商业务制度	(497)
七、信誉主承销商考评制度	(498)
八、证券公司年度报告的编制、报送制度	(498)
九、证券公司统计报表报送制度	(498)
十、证券公司高级管理人员任职资格管理制度	(498)
十一、证券公司高级管理人员谈话提醒制度	(498)
十二、证券公司网上业务核准制度	(500)
十三、对证券公司特殊行为的监管	(500)
第六节 对证券从业人员的监管	(501)
一、证券从业人员概述	(501)
二、对证券从业人员监管的措施	(502)
三、证券从业人员资格证书的取得	(502)
四、证券从业人员资格的维持	(504)

五、对证券从业人员的管理	(504)
六、证券市场禁入制度	(505)
第七节 对股票信息编制披露的监管	(509)
一、对股票信息编制披露监管概述	(509)
二、证券监督管理机构对股票信息的监管	(509)
三、证券交易所对股票信息的监管	(510)
四、对股票信息传播媒体的监管	(514)
第八节 对国有股的监管	(514)
一、对国有股监管概述	(514)
二、股份有限公司设立时,对国有股的监管	(515)
三、股份有限公司设立后,对国有股的监管	(516)
第十章 股票运作中的违法行为及其解决	(518)
第一节 股票运作中的违法行为概述	(518)
一、违法行为与股票运作的伴生关系	(518)
二、股票运作中违法行为的概念和特点	(523)
三、股票运作中违法行为的种类	(524)
四、当前股票运作中违法行为的特点	(527)
五、股票运作中违法行为的法律责任和法律制裁	(543)
第二节 股票运作中常见违法行为的认定和处理	(553)
一、擅自发行股票行为的认定和处理	(553)
二、欺诈发行股票行为的认定和处理	(554)
三、承销、代理买卖擅自发行股票行为的认定和处理	(555)
四、未按规定披露股票信息行为的认定和处理	(557)