

法律实务丛书

证券

法律知识 200 问

zhengquan falu zhishi 200 wen

● 沈国权 主编



上海交通大学出版社

• 法律实务丛书

证券法律知识 200 问

锦天城律师事务所 编

主 编 沈国权

副 主 编 朱 颖 刘 峰 徐 军

撰稿人员 沈国权 朱 颖 刘 峰 徐 军

陈 欢 赵志东 孙亦涛 王清华

胡家军 陶立峰

上海交通大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

证券法律知识 200 问/锦天城律师事务所编. —上海:
上海交通大学出版社, 2003

(法律实务丛书)

ISBN 7-313-03279-X

I. 证… II. 锦… III. 证券法-中国-问答
IV. D922.287.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 001713 号

证券法律知识 200 问

锦天城律师事务所 编

上海交通大学出版社出版发行

(上海市番禺路 877 号 邮政编码 200030)

电话: 64071208 出版人: 张天蔚

立信会计出版社常熟市印刷联营厂印刷 全国新华书店经销

开本: 890mm×1240mm 1/32 印张: 9 字数: 257 千字

2003 年 1 月第 1 版 2003 年 1 月第 1 次印刷

印数: 1~5050

ISBN 7-313-03279-X/D·081 定价: 18.00 元

版权所有 侵权必究

序

党的十六大报告中有关经济建设和体制改革的论述中指出,要在更大程度上发挥市场在资源配置中的基础性作用,建立健全统一、开放、竞争、有序的市场体系,继续推进资本市场的改革开放和稳定发展。改革开放十余年来,经济生活中最突出的一点就是证券市场从无到有,并不断发展壮大,已在社会主义市场经济中发挥着越来越重要的作用。我国证券市场不同于国外成熟市场的一个显著特征,就是在投资者中,中小投资者所占的比例非常大。根据有关资料显示,截止到2002年10月,股票开户投资者开户数达6860.42万户,其中个人投资者占全部投资者的比例达99%。

目前,各方面都很关注和提倡维护投资者的合法权益。投资者是证券市场的积极参与者,是构成证券市场的重要主体,因此保障投资者的合法权益,直接影响证券市场的健康发展,影响投资者的信心。围绕“发展”与“规范”这两个主题,监管部门近年来在市场化推进过程中着重于证券法律框架的建设,不遗余力地颁布了大量法规政策。作为中小投资者自身,在参与证券市场的过程中,也逐渐地意识到在日益强调“依法治市”的今天,仅靠四处打探消息或埋头于技术分析,已不是一个合格的证券投资者。由于投资者权利意识的增强,从而对法律知识产生了强烈的渴求,希望了解自己作为投资者可以享有的权利,以利于防范和化解市场风险,并能够利用法律手段维护自己的合法权益。

本书编者均是长期从事证券法律服务的专业律师,书中

内容采用问答形式,通俗易懂,涉及证券基础知识、股票发行和交易、并购重组、上市公司治理、中介机构、海外证券市场等方面,希望能对广大投资者了解相关法律政策有所帮助。

由于本书编写涉及的内容非常庞杂,加上时间仓促,书中不足之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

编 者

2002 年 12 月

目 录

一、企业股份制改造

1. 企业股份制改造的目的是什么? 1
2. 股份有限公司的设立应当具备哪些条件? 2
3. 发起设立股份有限公司的程序是怎样的? 3
4. 股份有限公司的发起人具有哪些权利和义务? 6
5. 有限责任公司如何变更为股份有限公司? 6
6. 企业改制为上市公司的基本要求有哪些? 8
7. 股份制改造中涉及的国有资产评估核准制的具体含义
是什么? 9
8. 改制为境外募股股份有限公司的资产评估应注意什么? 9
9. 股份制改造中,国有股权应如何界定? 10
10. 股份制改造中,国有资产折股需遵循怎样的要求? 12
11. 股份制改造中,土地使用权应如何处置? 12
12. 股份制改造中,非经营性资产应如何处置? 13
13. 股份制改造中,无形资产应如何处置? 14

二、股票发行

14. 为什么要对首次公开发行股票的公司进行辅导? 15
15. 企业上市辅导的辅导机构和辅导对象是哪些? 15
16. 什么情况下企业上市辅导期应重新计算? 16
17. 企业上市辅导包括哪些内容? 16
18. 股份有限公司可以发行内部职工股吗? 17
19. 证券发行核准制具有哪些特点? 17
20. 什么是股票上市推荐人? 上市推荐人应承担哪些义务? 17

21. 主承销商的证券发行推荐办法具体内容指什么?	19
22. 股份有限公司首次股票公开发行上市必须符合什么条件? ...	19
23. 拟发行证券的公司在其发行申请已通过证监会审核后 至该证券发行前,应满足哪些条件以免于重新提交 证监会审核?	21
24. 外商投资股份有限公司上市发行股票有哪些特别规定?	22
25. 定价分析报告应具有哪些内容?	24
26. 证监会核准股票发行的程序是怎样的?	26
27. 什么是“上网定价”发行方式?	27
28. 上网申购程序是怎样的?	27
29. 什么是“全额预缴款”发行方式?	28
30. 什么是“与储蓄存款挂钩”发行方式?	29
31. 上市公司发行新股需符合哪些条件?	29
32. 对于上市公司发行新股,主承销商应重点关注哪些问题?	30
33. 新股发行如何定价?	31
34. 上市公司配股有什么特别要求?	32
35. 上市公司增发新股有什么特别要求?	33
36. 对战略投资者配售股票有哪些要求?	34
37. 公司采用对一般投资者上网发行和对法人配售相结合的 方式发行股票时,可以选择哪些运作方式?	34
38. 采用对一般投资者上网发行和对法人配售相结合的方式 发行股票的公司,其配售部分的股票有哪些限制?	35
39. 向二级市场投资者配售新股的基本规则有哪些?	36
40. 向二级市场投资者配售新股的操作程序是怎样的?	38
41. 什么是“包销”和“代销”?	39
42. 什么情况下应当组织承销团?	39
43. 什么是发行回访制度?	40
44. 什么是回拨机制?	42
45. 什么是超额配售选择权?	42
46. “超额配售选择权”的行使有什么条件和限制?	43

三、上市公司治理

47. 什么是证券市场禁入？	44
48. 什么情况下需要对上市公司进行补充审计？	44
49. 上市公司的董事、监事和高级管理人员所持有的本公司 股份是否可以上市？	45
50. 上市公司与关联企业的“三分开”指什么？	45
51. 什么是上市公司的关联交易？	46
52. 上市公司必须公开披露的信息有哪些？	47
53. 上市公司高级管理人员是否可以在控股股东单位兼职？	47
54. 股份有限公司股东具有哪些权利和义务？	47
55. 什么叫控股股东？	48
56. 股东大会、董事会和监事会的职责分别是什么？	48
57. 董事会秘书和总经理的职责分别有哪些？	50
58. 公司董事的选聘程序是怎样的？	51
59. 公司董事会的议事规则是怎样的？	51
60. 什么时候召开临时股东大会？ 哪些人有权提议召开 临时股东大会？	51
61. 股东或监事会提议召开临时股东大会需符合哪些规定？	52
62. 什么是累积投票制度？	52
63. 担任独立董事的条件是什么？	52
64. 独立董事的提名、选举和更换须符合哪些要求？	53
65. 独立董事具有哪些特别职权？	55
66. 上市公司应当为独立董事提供哪些条件以保证独立董事 有效行使职权？	55
67. 上市公司为他人提供担保需符合哪些规定？	56
68. 什么是上市公司董事长谈话制度？	57
69. 什么是上市公司董事会专门委员会？ 其职责有哪些？	57
70. 上市公司监事会的职责是什么？	58
71. 上市公司监事会的构成和议事规则是怎样的？	58

72. 什么情况下上市公司应当向国务院证券监督管理机构 和证券交易所提交临时报告,并予以公告?	59
73. 上市公司重大购买、出售、置换资产的行为包括哪些内容? ...	60
74. 上市公司重大购买、出售、置换资产的行为应符合 什么原则和要求?	60
75. 在什么情况下上市公司重大购买、出售、置换资产的 行为必须提请中国证监会发审委审核?	61
76. 上市公司实施重大购买、出售、置换资产行为 应符合怎样的程序?	61
77. 上市公司实施重大购买、出售、置换资产后 申请再融资应符合怎样的条件?	63
78. 什么是要约收购?	64
79. 什么是协议收购?	64
80. 上市公司在何种情况下应暂停上市?	65
81. 暂停上市的公司符合什么条件可以恢复上市?	65
82. 上市公司在何种情况下必须终止上市?	66
83. 什么叫内幕交易?	66
84. 内幕信息包括哪些内容?	66
85. 内幕人员包括哪些?	68
86. 哪些行为属于操纵市场行为?	68
87. 哪些行为属于欺诈客户行为?	69
88. 什么是虚假陈述行为?	69

四、股票交易

89. 投资者买卖股票的程序是什么?	71
90. 证券买卖交易的基本原则是什么?	72
91. 什么是信用交易,证券公司是否可以做客户融资或 融券的交易活动?	73
92. 哪些人被禁止参与股票交易?	73
93. 对律师、会计师等中介机构及其人员炒股有	

何法律规定?	74
94. 持有公司 5% 以上股票的大股东在持有和交易本公司 股票上有何规定?	75
95. 证券公司从事 A 股承销业务需具备怎样的资格?	76
96. 证券经营机构从事股票承销业务过程中担任主承销商的 应当具备什么特殊条件?	77
97. 证券经营机构申请取得股票承销资格证书, 须向证监会报送哪些文件?	78
98. 证券经营机构在包销过程中,因在承销期内 未将股票全部售出,从而购入的股票应如何处理?	79
99. 境内证券经营机构申请从事外资股经纪业务 应当具备哪些条件?	79
100. 境外证券经营机构通过证券交易所规定的方式申请境内 上市外资股经纪业务应当具备哪些条件?	80
101. 什么是“证券自营业务”?	81
102. 证券经营机构申请证券自营业务应当具备什么条件?	81
103. 证券经营机构申请取得证券自营业务资格必须 向证监会报送哪些文件?	82
104. 证券经营机构从事证券自营业务时有哪些禁止 从事的行为?	83
105. 证券经营机构可以申购自己承销的股票吗?	84
106. 证券公司从事 B 股承销业务需具备怎样的资格?	85
107. 境外证券经营机构从事 B 股承销业务需具备怎样的资格?	86
108. 什么是境内上市外资股?	87
109. 境内居民开立 B 股资金账户和股票账户有哪些程序?	88
110. 境内上市外资股的发行和上市条件有哪些?	88
111. 境内上市外资股的发行方式有什么特点?	89
112. 申请发行境内上市外资股需提交哪些材料?	90
113. 外商投资股份有限公司申请其非上市外资股在 B 股市场上	

流通应符合哪些条件？	91
114. 公司申请境外上市有哪些条件并报送哪些文件？	92
115. 境内企业申请到香港创业板上市要符合什么条件？	93
116. 境内企业申请到香港创业板上市要报送什么文件？	94
117. 境内企业申请到香港创业板上市的审批程序是怎么样的？	95
118. 上市公司非流通股能否通过公开拍卖的方式进行转让？	95

五、债券

119. 发行公司债券必须符合哪些条件？	97
120. 公司申请其公司债券上市交易必须符合哪些条件？	98
121. 哪些情况下应暂停公司债券上市交易？	98
122. 哪些情况下应终止公司债券上市交易？	99
123. 什么叫“可转换公司债券”？	99
124. 可转换公司债券如何赎回和回售？	100
125. 可转换公司债券如何转换股份和进行证券偿还？	100
126. 发行可转换公司债券应符合什么条件？	101
127. 要求按照能源、原材料、基础设施类公司的标准计算净资产利润率的公司发行可转换公司债券还应具备哪些特殊要求？ ...	102
128. 重点国有企业发行可转换公司债券应具备哪些特殊条件？	103
129. 可转换公司债券如何上市？	103
130. 证券公司承销中央企业债券须具备哪些条件？	105
131. 证券公司承销地方企业债券须具备哪些条件？	105
132. 可转换公司债券应披露文件有什么特殊要求？	106
133. 投资者持有的可转换公司债券数额变动时， 应履行哪些信息披露义务？	107

六、基金

134. 什么是证券投资基金？我国证券投资基金市场的	
----------------------------	--

基本情况如何？	108
135. 什么是开放式基金？开放式基金与封闭式基金 有哪些区别？开放式基金有哪些优点？	109
136. 申请设立基金，应当具备哪些条件？	111
137. 基金发起人申请设立基金，应当向中国证券监督 管理委员会提交哪些文件？	111
138. 封闭式基金成立所需募集的最低资金为多少？封闭式 基金扩募或者续期，应当具备哪些条件？	112
139. 担任基金托管人应具备哪些条件？有何职责？	113
140. 哪些情况下，基金托管人必须退任？	114
141. 基金管理人应该履行哪些职责？	114
142. 哪些情况下，基金管理人必须退任？	115
143. 基金持有人的权利和义务有哪些？	115
144. 哪些情况下，应当召开基金持有人大会？	116
145. 基金的投资组合应当符合哪些规定？	116
146. 哪些行为是基金投资所禁止行为？	117
147. 哪些情形，基金应当终止？	117
148. 基金终止后，资产如何处理？	117
149. 符合哪些条件，开放式基金方可成立？	118
150. 开放式基金是如何运作的？	118
151. 开放式基金有哪些主要当事人，他们的主要职责 是什么？	120
152. 申请开办开放式基金单位的认购、申购和赎回业务 的机构，应当具备哪些条件？	122
153. 代办注册登记业务的机构，接受基金管理人的委托，可以 开展哪些业务？	122
154. 投资人如何申购基金单位？如何买卖开放式基金？	122
155. 投资于开放式基金有哪些风险？	125
156. 什么是单位基金资产净值？申购的基金单位数量、赎回 金额是如何以单位资产净值为基础进行计算的？	126

157. 何为巨额赎回？	128
158. 申购费、赎回费的标准怎样？	128
159. 监管部门是如何对证券投资基金进行监管的？	129
160. 什么是全国社会保障基金？	130
161. 申请办理社保基金投资管理业务的专业性投资管理 机构应具备哪些条件？	130
162. 社保基金管理人如何退任及更换？	131
163. 申请办理社保基金托管业务的条件是什么？	132
164. 社保基金托管人如何退任及更换？	132
165. 社保基金如何进行投资活动？	133
166. 社保基金的收益如何分配？	133
167. 社保基金如何进行信息披露？	134
168. 设立基金管理公司应该具备哪些条件？	134
169. 基金管理公司的设立发起人需向中国证监会提交 哪些材料？	135
170. 基金管理公司章程应该包括哪些内容？	136
171. 基金管理公司的筹建和开业申请材料包括哪些？	138
172. 基金管理公司重大变更事项中哪些需要中国证监会批准 和备案？	139
173. 基金管理公司重大变更事项申请材料有哪些？	140
174. 基金从业人员包括哪些,其任职条件如何？	141
175. 基金经理人员和高级管理人员的任职资格和条件有哪些？	141
176. 基金管理公司的董事任职资格和董事会的决策程序 有哪些？	142
177. 证券投资基金税收有何规定？	143
178. 基金上市的公告书的内容及要求有哪些？	145
179. 上市基金信息披露的原则和要求有哪些？	145
180. 基金上市的停牌、复牌、暂停交易及终止交易有哪些规定？	146

七、证券机构

181. 证券公司分为哪两类？	148
182. 申请设立证券交易所，应向证监会提交哪些文件？	149
183. 证券交易所的职能是什么？	149
184. 担任证券公司高级管理人员必须具备什么条件？	150
185. 证券交易所对证券交易活动进行监管时有哪些职权？	151
186. 证券交易所对会员进行监管时有哪些职权？	152
187. 证券交易所对上市公司进行监管时有哪些职权？	153
188. 什么是证券公司“高级管理人员谈话提醒制度”？	154
189. 证券公司的担保行为有哪些限制？	155
190. 证券公司增资扩股是否有条件限制？	156
191. 证券公司增资扩股须申报哪些文件？	156
192. 证券公司申请增资扩股的审核程序怎样？	157
193. 什么是“受托投资管理业务”？	158
194. 证券公司申请从事受托投资管理业务必须具备哪些条件？	158
195. 证券公司申请从事受托投资管理业务应当报送哪些材料？	158
196. 受托投资管理业务中受托人和委托人的权利义务 是怎样的？	159
197. 受托投资管理业务中受托人有哪些禁止性行为？	160
198. 设立证券登记结算机构应当具备什么条件？	161
199. 证券登记结算机构的职能是什么？	161
200. 证券业协会的职责是什么？	162
 附录一 上市公司新股发行管理办法	 164
附录二 关于上市公司增发新股有关条件的通知	172
附录三 关于上市公司重大购买、出售、置换资产若干问题的 通知	174

附录四	上市公司收购管理办法·····	180
附录五	上市公司股东持股变动信息披露管理办法·····	194
附录六	中国上市公司治理准则(修订稿)·····	200
附录七	股票发行审核标准备忘录(第一号至第十五号)·····	212
附录八	企业债券管理条例·····	243
附录九	可转换公司债券管理暂行办法·····	248
附录十	证券投资基金管理暂行办法·····	255
附录十一	开放式证券投资基金试点办法·····	265

一、企业股份制改造

1. 企业股份制改造的目的是什么？

从我国目前股份制改造的现状来看，企业进行股份制改造的目的主要是：

(1) 建立规范的公司治理结构。从根本上讲，我国企业改革的目的在于明确产权，塑造真正的市场竞争主体，以适应市场经济要求。通过企业股份制改组，可以实现企业投资主体的多元化，明晰产权关系，建立起以股东大会、董事会、监事会、总经理分权与制衡为特征的公司治理结构，将公司直接置于市场的竞争与监督之中，使企业的经营情况能够迅速地反映出来，企业经营者的业绩也直接由市场加以评价，较好地建立起企业竞争机制、激励机制和管理结构，以促进企业的发展。

(2) 筹集资金。随着社会化大生产的发展，企业需要在广泛的社会范围内筹集资金。就企业的三种形态——独资企业、合伙企业 and 公司企业而言，公司尤其是股份有限公司通过发行股票，能够在短期内将分散在社会上的闲散资金集中起来，筹集到扩大生产、规模经营所需要的巨额资本，从而增强企业发展能力。

(3) 优化资源配置。通过股份制改造，能使企业产权有明确的归属，便于资产在全社会范围内流动，为调整产业结构提供良好的条件，有利于突破部门、地区和所有制的界限，协调各方利益，综合利用各部门、地区的投资能力，优化资源配置，推动企业的专业化发展和联合，调整不合理的产业结构。

(4) 确立法人财产权。规范的公司能够有效地实现出资者所有权与企业法人财产权的分离。在企业改组为股份公司后，公司拥有包括各出资者投资的各种财产而形成的法人财产权。公司法人财产的独立性是公司参与市场竞争的首要条件，是公司作为独立民事主体存在的

基础,也是公司作为市场生存和发展主体的必要条件。

对于国有企业来说,明确企业的法人财产权具有更为重要的意义。政府部门只有在尊重法人财产权独立的情况下,才有可能真正实现政企分开,推动股份公司的成长和发展。

2. 股份有限公司的设立应当具备哪些条件?

根据《中华人民共和国公司法》(以下简称《公司法》)第 73 条的规定,设立股份有限公司应当具备以下条件:

(1) 发起人符合法定人数。设立股份有限公司,应当有 5 人以上(含 5 人)为发起人,其中过半数的发起人在中国境内必须有住所。公司以其主要办事机构所在地为住所。公司住所是确定公司登记注册级别管辖、诉讼文书送达、债务履行地点、法院管辖及法律适用等法律事项的依据。经公司登记机关登记的公司住所只能有一个,公司的住所应当在其公司登记机关辖区内。公司住所的变更,须到公司登记机关办理变更登记。根据《公司法》的规定,国有企业改建为股份有限公司的,发起人可以少于 5 人,但应当采取募集设立方式。但是,我国目前暂不允许股份有限公司采取募集设立方式,而应采用“先发起设立,后公开发行股票”的做法。

(2) 发起人认缴和社会公开募集的股本达到法定资本最低限额。股份有限公司注册资本(在公司登记机关登记的实收股本总额)的最低限额为人民币 1000 万元。以募集方式设立的,发起人认购的股份不得少于公司股份总数的 35%。公司申请股票上市,其股本总额不得少于人民币 5000 万元。

发起人、认股人缴纳股款或者缴付抵作股款的出资后,除未按期募足股份、发起人未按期召开创立大会或者创立大会决议不设立公司的情形外,不得抽回资本。

(3) 股份发行及筹办事项符合法律规定。这里的“发行”一词有以下两种含义:

第一,就发起设立方式而言,发行是指发起人不公开地认足全部股份,筹集设立公司所需要的资本。