

朱大明 陈宇 著

# 日本 金融商品 交易法 要论

日本商法  
金融法  
研究系列

日本商法  
金融法  
研究シリーズ

立法背景  
与  
制度要论

立法の背景  
と制度の要説

附日本  
《金融商品  
交易法》  
最新译本

日本  
金融商品  
取引法の法典  
最新訳文

平成二十七年九月四日**金融商品取引法**この法律は、企業内容等の開示の制度を整備するとともに、金融商品取引業を行う者に関し必要な事項を定め、金融商品取引所の適切な運営を確保すること等により、有価証券の発行及び金融商品等の取引等を公正にし、有価証券の流通を円滑にするほか、資本市場の機能の十全な発揮による金融商品等の公正な価格形成等を図り、もつて国民経済の健全な発展及び投資者の保護に資することを目的とする。

要 文 全 目  
 要 目 全 目  
 要 目 全 目  
 要 目 全 目

1999

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37	38	39	40	41	42	43	44	45	46	47	48	49	50	51	52	53	54	55	56	57	58	59	60	61	62	63	64	65	66	67	68	69	70	71	72	73	74	75	76	77	78	79	80	81	82	83	84	85	86	87	88	89	90	91	92	93	94	95	96	97	98	99	100	101	102	103	104	105	106	107	108	109	110	111	112	113	114	115	116	117	118	119	120	121	122	123	124	125	126	127	128	129	130	131	132	133	134	135	136	137	138	139	140	141	142	143	144	145	146	147	148	149	150	151	152	153	154	155	156	157	158	159	160	161	162	163	164	165	166	167	168	169	170	171	172	173	174	175	176	177	178	179	180	181	182	183	184	185	186	187	188	189	190	191	192	193	194	195	196	197	198	199	200
---	---	---	---	---	---	---	---	---	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

1. 1999年1月1日

2. 1999年1月1日

3. 1999年1月1日

4. 1999年1月1日

5. 1999年1月1日

6. 1999年1月1日

7. 1999年1月1日

8. 1999年1月1日

9. 1999年1月1日

10. 1999年1月1日

11. 1999年1月1日

12. 1999年1月1日

13. 1999年1月1日

14. 1999年1月1日

15. 1999年1月1日

16. 1999年1月1日

17. 1999年1月1日

18. 1999年1月1日

19. 1999年1月1日

20. 1999年1月1日

21. 1999年1月1日

22. 1999年1月1日

23. 1999年1月1日

24. 1999年1月1日

25. 1999年1月1日

26. 1999年1月1日

27. 1999年1月1日

28. 1999年1月1日

29. 1999年1月1日

30. 1999年1月1日

31. 1999年1月1日

32. 1999年1月1日

33. 1999年1月1日

34. 1999年1月1日

35. 1999年1月1日

36. 1999年1月1日

37. 1999年1月1日

38. 1999年1月1日

39. 1999年1月1日

40. 1999年1月1日

41. 1999年1月1日

42. 1999年1月1日

43. 1999年1月1日

44. 1999年1月1日

45. 1999年1月1日

46. 1999年1月1日

47. 1999年1月1日

48. 1999年1月1日

49. 1999年1月1日

50. 1999年1月1日

51. 1999年1月1日

52. 1999年1月1日

53. 1999年1月1日

54. 1999年1月1日

55. 1999年1月1日

56. 1999年1月1日

57. 1999年1月1日

58. 1999年1月1日

59. 1999年1月1日

60. 1999年1月1日

61. 1999年1月1日

62. 1999年1月1日

63. 1999年1月1日

64. 1999年1月1日

65. 1999年1月1日

66. 1999年1月1日

67. 1999年1月1日

68. 1999年1月1日

69. 1999年1月1日

70. 1999年1月1日

71. 1999年1月1日

72. 1999年1月1日

73. 1999年1月1日

74. 1999年1月1日

75. 1999年1月1日

76. 1999年1月1日

77. 1999年1月1日

78. 1999年1月1日

79. 1999年1月1日

80. 1999年1月1日

81. 1999年1月1日

82. 1999年1月1日

83. 1999年1月1日

84. 1999年1月1日

85. 1999年1月1日

86. 1999年1月1日

87. 1999年1月1日

88. 1999年1月1日

89. 1999年1月1日

90. 1999年1月1日

91. 1999年1月1日

92. 1999年1月1日

93. 1999年1月1日

94. 1999年1月1日

95. 1999年1月1日

96. 1999年1月1日

97. 1999年1月1日

98. 1999年1月1日

99. 1999年1月1日

100. 1999年1月1日

朱大明 陈宇  
——  
著

日 本  
金 融 商 品  
交 易 法  
要 论

 法律出版社  
LAW PRESS · CHINA

## 图书在版编目(CIP)数据

日本金融商品交易法要论 / 朱大明, 陈宇著. -- 北京: 法律出版社, 2017

ISBN 978 - 7 - 5197 - 1858 - 9

I. ①日… II. ①朱… ②陈… III. ①金融法—日本  
IV. ①D931.322.8

中国版本图书馆CIP数据核字(2018)第000184号

日本金融商品交易法要论

RIBEN JINRONG SHANGPIN JIAOYIFA YAOLUN

朱大明 陈宇著

策划编辑 似玉

责任编辑 似玉

装帧设计 李瞻

出版 法律出版社

总发行 中国法律图书有限公司

经销 新华书店

印刷 北京京华虎彩印刷有限公司

责任校对 晁明慧

责任印制 张建伟

编辑统筹 法研工作室

开本 A5

印张 24

字数 660千

版本 2017年12月第1版

印次 2017年12月第1次印刷

法律出版社/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

网址/www.lawpress.com.cn

投稿邮箱/liuwenke0467@sina.com

举报维权邮箱/jbwq@lawpress.com.cn

销售热线/010-63939792

咨询电话/010-63939796

中国法律图书有限公司/北京市丰台区莲花池西里7号(100073)

全国各地中法图分、子公司销售电话:

统一销售客服/400-660-6393

第一法律书店/010-63939781/9782 西安分公司/029-85330678 重庆分公司/023-67453036

上海分公司/021-62071639/1636 深圳分公司/0755-83072995

书号:ISBN 978 - 7 - 5197 - 1858 - 9

定价:88.00元

(如有缺页或倒装,中国法律图书有限公司负责退换)

## 序 言

日本金融商品交易法是日本关于上市公司、资本市场等领域的极为重要的法律,也是这一领域的基本法。金融商品交易法的内容技术性非常强,也极为复杂,要理解其内容绝不是一件容易的事情。当我听到朱大明副教授说他与陈宇副教授合著的《日本金融商品交易法要论》即将出版的消息,我感到非常高兴。朱大明副教授毕业于日本国立一桥大学并获得博士学位。他曾在我的指导下在东京大学担任客座副教授进行商法研究,有着非常丰富的在日本研究的经历,对于日本的公司法与金融商品交易法都有着非常深入的理解与很深的造诣,陈宇副教授毕业于日本庆应大学,并获得博士学位,现供职于名古屋商科大学。我相信他们合著的《日本金融商品交易法要论》对于有志于理解日本金融商品交易法的中国读者一定会有帮助。在此我也对本书的出版由衷地表示祝贺。

神田秀树

日本东京大学名誉教授、日本学习院大学教授

# 目 录

## 第一章 日本《金融商品交易法》的制定与金融法制的改革/1

### 第一节 日本《金融商品交易法》的成立/1

一、日本《金融商品交易法》的成立/1

二、日本《金融商品交易法》的名称/2

### 第二节 日本《金融商品交易法》的历史沿革/3

一、日本《证券交易法》的制定/4

二、日本《证券交易法》的修改/4

三、日本《金融商品交易法》的制定/6

四、日本《金融商品交易法》的修改/7

### 第三节 构建公正并透明的市场报告书/12

一、股份分割与股份交换/13

二、投资事业组合与基金/13

三、粉饰结算与会计监督/13

四、季度报告披露/13

五、公司治理/13

六、要约收购与大量持有报告/13

## 2 日本金融商品交易法要论

七、罚则与罚金/14

八、市场监督/14

九、证券交易所/14

十、其他/14

### 第四节 日本《金融商品交易法》的意义/14

一、从《证券交易法》到《金融商品交易法》的意义/14

二、证券交易所与日本《金融商品交易法》/17

## 第二章 日本的资本市场与《金融商品交易法》/21

### 第一节 日本的资本市场与监管机关/21

一、日本资本市场概述/21

二、日本金融市场与资本市场的区别/23

三、日本资本市场中的规范主体/24

四、金融商品交易所/29

五、金融商品交易业协会/32

六、金融厅与证券交易等监督委员会/33

### 第二节 日本《金融商品交易法》的地位/35

### 第三节 日本《金融商品交易法》的内容/36

## 第三章 日本《金融商品交易法》的适用/38

### 第一节 金融商品与日本《金融商品交易法》的适用/38

### 第二节 有价证券与金融衍生品的具体内容/41

一、有价证券/41

二、金融衍生品/44

## 第四章 金融商品交易/46

### 第一节 金融商品交易所/46

一、概要/46

二、金融商品交易所的自主规制/50

### 第二节 金融商品的上市和场内交易/52

一、金融商品的上市/52

二、金融商品的市场内交易/55

第三节 非上市金融商品的交易/59

第四节 私设交易系统(PTS)/61

## 第五章 金融商品交易业的分类与规制/63

第一节 金融商品交易业的分类/63

第二节 金融商品交易业的行业规制/65

一、金融商品交易业者的开业规制/65

二、金融商品交易业者的业务范围规制/68

三、关于众筹的规定/69

四、外务员制度/71

五、金融商品交易业者等的行为规制/72

六、关于基金的规定/81

第三节 金融商品交易业的相关机构等/84

一、金融机构/84

二、金融商品中介业者/87

三、信用评级机构/89

四、投资者保护基金/89

五、证券交易等监视委员会/91

六、金融商品交易业协会/92

## 第六章 发行市场中的信息披露制度/94

第一节 证券发行中信息披露制度的意义/94

一、信息披露制度的意义/94

二、信息披露制度的内容/95

第二节 发行市场中信息披露制度的适用/97

第三节 募集与卖出的概念/98

一、募集与卖出的定义/98

二、募集、卖出与信息披露/99

第四节 有价证券申报书与招股说明书/99

一、有价证券申报书/99



## 4 日本金融商品交易法要论

### 二、招股说明书/102

### 第五节 信息披露制度的简化规则/102

#### 一、信息披露统合制度/102

#### 二、发行注册制度/103

### 第六节 有价证券申报书的审查与监督/104

### 第七节 违反信息披露制度的责任追究/105

## 第七章 流通市场中的信息披露制度/110

### 第一节 流通市场中信息披露制度的意义/110

### 第二节 持续信息披露制度/111

#### 一、持续披露信息的义务主体/111

#### 二、持续信息披露的内容/112

### 第三节 及时披露制度/120

#### 一、及时披露制度的意义/120

#### 二、会计决算短信制度/121

#### 三、及时披露的方法/122

#### 四、违反及时披露制度的法律后果/122

### 第四节 自发性信息披露/123

## 第八章 上市公司收购/125

### 第一节 要约收购制度/125

#### 一、要约收购制度的变迁/125

#### 二、要约收购制度的目的/132

#### 三、要约收购制度的适用范围/132

#### 四、要约收购的信息披露/143

#### 五、要约收购的交易规则/163

#### 六、要约收购的相关责任/172

### 第二节 关于 MBO 等的规定/174

#### 一、信息披露的特别规定/174

#### 二、MBO 指针/176

### 第三节 大量持股报告制度/176

- 一、制度的目的/176
- 二、大量持股者/177
- 三、大量持有报告书/178
- 四、变更报告书/180
- 五、特例报告制度/181
- 六、刑事责任和课征金/182

## 第九章 不正当交易的相关规制/184

第一节 不正当交易规制的概要/184

第二节 不正当行为的禁止规定/185

第三节 散布流言、伪计、施暴威胁的禁止规定/187

第四节 操纵市场行为等的禁止规定/189

一、概要/189

二、假装交易的禁止规定(《金融商品交易法》第159条第1款第1~3项)/189

三、串通交易的禁止规定(《金融商品交易法》第159条第1款第4~8项)/190

四、变动操作的禁止规定(《金融商品交易法》第159条第2款第1项)/190

五、通过表示操纵市场的禁止规定(《金融商品交易法》第159条第2款第2、3项)/191

六、稳定操作的禁止规定(《金融商品交易法》第159条第3款)/192

七、操纵市场的责任/194

第五节 内幕交易规制/194

一、内幕交易规制的概要/194

二、重要事实/196

三、重要事实的公布/199

四、内幕交易的主体/201

五、禁止进行的行为/205

六、内幕交易的责任/207

七、短期买卖利益提供义务和买卖报告义务/208

八、禁止上市公司经营者等卖空的规定/209

第六节 限制投机行为的规定/210

一、金融商品交易者等的自营业务和过量交易的限制规定/210

二、金融商品交易者等的信用交易等的规制/211

三、卖空和止损订单的规制/214

第七节 发布虚假信息等的规制/215

一、虚假市场价格的公示等的禁止规定/215

二、接受对价后表明意见的声明义务/216

三、有利收购等表示的禁止规定/216

四、分红等表示的禁止规定/217

第十章 日本《金融商品交易法》的罚则/218

第一节 行政处罚/218

一、行政处分/218

二、罚金/219

三、紧急停止命令/220

第二节 刑事处罚/221

第三节 民事责任追究/222

一、无过失责任的适用/222

二、无效规则/223

第四节 诉讼外的纠纷解决机制/224

第十一章 全球化中的日本《金融商品交易法》/227

第一节 全球化对于日本《金融商品交易法》的影响/227

一、英文适用范围的扩大/227

二、适用法律制度的灵活化/228

第二节 从《金融商品交易法》迈向《金融服务法》/229

第三节 日本金融法制的未来/231

附录 日本《金融商品交易法》/232

# 第一章 日本《金融商品交易法》 的制定与金融法制的改革

## 第一节 日本《金融商品交易法》的成立\*

### 一、日本《金融商品交易法》的成立

日本《金融商品交易法》是2006年6月正式成立并于2007年开始正式实施的一部法律。但是,必须要强调的是《金融商品交易法》虽然是2006年制定并公布的,但其实质却并不是一部真正的新法律。2006年成立的《金融商品交易法》事实上是由《证券交易法》更名而来。换言之,日本《金融商品交易法》是《证券交易法》的延续与发展,其前身是成立于1947年(昭和22年)(第22号法律)的日本《证券交易法》。

一般认为,日本《金融商品交易法》的制定参考了美国的《证券法》、英国2000年的《金融服务法》(FSMA)以及2004年的德国《证券交易法》

---

\* 在日本的法律制度中,法律草案获得国会通过称为“成立”。——编者注

以及欧盟 2004 年出台的《金融商品市场指令》(Mi-FID),<sup>①</sup>就这个意义而言,可以说日本《金融商品交易法》中所采用的理念是对诸多先进国家的金融法制进行了全面深入的研究之后做出的慎重选择。就这个意义而言,甚至可以说日本《金融商品交易法》中所采用的诸多理念是国际金融法制改革的方向。

从日本《证券交易法》到日本《金融商品交易法》,其背后有诸多值得思考的内容,以下将会对这些内容进行详细讨论。跳过具体的内容,在日本将《证券交易法》更名为日本《金融商品交易法》的背后,作者认为有两点不容忽视:第一,日本《金融商品交易法》制定的背后显示了日本在推进金融法制变革过程中的巨大决心与努力;第二,日本《金融商品交易法》制定的背后是日本对证券法制进行重大调整的理念。

## 二、日本《金融商品交易法》的名称

对于日本《金融商品交易法》,也有人称其为《投资服务法》或日本版的《萨班斯法》。<sup>②</sup>从内容上来看,日本《金融商品交易法》中包含了一部分涉及公司内部统治相关联的问题,因此,从这个意义上而言日本《金融商品交易法》是日本版的《萨班斯法》,但是需要强调的是,这绝非是日本《金融商品交易法》的全部。<sup>③</sup>关于日本《投资服务法》的概念,事实上并非仅仅只是一个理论上的概念,在日本《金融商品交易法》制定前,到底采用什么样的名称实施上存有争议,甚至在一个时期日本《投资服务法》作为暂定名称出现在包括一些政府文书在内的文件中,但是在日本《金融商品交易法》正式成立后,日本《投资服务法》的概念在日本已经很少被提及。还有一个相关联的概念就是日本《金融服务法》。本书也会提及日本在金融法制改

---

① 近藤光男、吉原和志、黑沼悦郎:《金融商品交易法入门》(第4版),商事法务2015年版,第16~21页。

② 川村正幸:《金融商品交易法》,中央经济社2008年版,第8页;渡边喜美:《金融商品交易法》,文艺春秋2007年版,第13、45页。

③ 渡边喜美:《金融商品交易法》,文艺春秋2007年版,第46页。

# 第一章 日本《金融商品交易法》 的制定与金融法制的改革

## 第一节 日本《金融商品交易法》的成立\*

### 一、日本《金融商品交易法》的成立

日本《金融商品交易法》是2006年6月正式成立并于2007年开始正式实施的一部法律。但是,必须要强调的是《金融商品交易法》虽然是2006年制定并公布的,但其实质却并不是一部真正的新法律。2006年成立的《金融商品交易法》事实上是由《证券交易法》更名而来。换言之,日本《金融商品交易法》是《证券交易法》的延续与发展,其前身是成立于1947年(昭和22年)(第22号法律)的日本《证券交易法》。

一般认为,日本《金融商品交易法》的制定参考了美国的《证券法》、英国2000年的《金融服务法》(FSMA)以及2004年的德国《证券交易法》

---

\* 在日本的法律制度中,法律草案获得国会通过称为“成立”。——编者注

## 一、日本《证券交易法》的制定

日本在第二次世界大战后被占领期,参考美国的两部相关法律制定了《证券交易法》。<sup>①</sup>而作为其蓝本的该两部法律,一是美国1933年联邦《证券法》(Securities Act),该法律主要规范发行市场秩序;二是美国1934年联邦《证券交易法》(Securities Exchange Act),该法律则主要规范流通市场秩序。在此之前,日本也存在对交易所中的证券交易和期货交易进行规范的法律,该法律被称为《交易所法》。<sup>②</sup>但是,将《证券交易法》引入日本,则是从企业信息披露这一新制度的设立开始的。第二次世界大战后,日本的财阀瓦解,其股份也被出售给普通投资者(在当时,这被称为证券的民主化),<sup>③</sup>但在此过程中,企业信息披露制度作为普通投资者从事证券交易的前提被确定下来。

## 二、日本《证券交易法》的修改

《证券交易法》受日本经济发展和资本市场变动的影响,并参考国外立法状况,于1971年(昭和46年)、1988年(昭和63年)、1992年(平成4年)、1998年(平成10年)进行了大幅修订。在1955年至1965年(昭和30年代后期至昭和40年代)的经济萧条中,上市公司接连破产,此中甚至存在公司破产后其财务造假丑闻(粉饰决算)被曝光的案例。于是,在1971年(昭和46年)《证券交易法》修订中,引入了半年报告书和临时报告书制度以完善企业信息披露制度。与此同时,为推动资本自由化,又对企业并购时的要约收购行为进行了规制。此次《证券交易法》修订,为企业在资本市场的有序融资确立了制度性前提,并为日本经济的高速增长提供了制度支撑。

此后,日本在1975年至1985年(昭和50年代)大量发行国债,为了保障交易和规避风险,在1985年(昭和60年)《证券交易法》

① 河本一郎、大武泰男:《金融商品交易法读本》,有斐阁2008年版,第6页。

② 岸田雅雄:《金融商品交易法》,新世社2010年版,第7页。

③ 河本一郎、大武泰男:《金融商品交易法读本》,有斐阁2008年版,第6页。

革中希望最终制定日本金融服务法。那么,金融服务法与投资服务法以及金融商品交易法之间究竟是什么关系?关于这个问题,在日本《金融商品交易法》的理论中一般认为必须从这部法律规范的对象来思考,具体而言,规范的对象是仅包括投资商品(具有投资性的金融商品)还是除了投资商品还包括不具有投资性的商品。如果仅包括投资商品的法律,那么该法律称为“投资服务法”或“金融商品交易法”更为合适,而“投资服务法”与“金融商品交易法”之间是可以替换的概念,就其本质而言,事实上将其称为“投资服务法”更符合其内容。如果该部法律除了投资性商品还包括不具有投资性商品的话,那么将该法律称为“金融服务法”更妥当。

此外,日本《金融商品交易法》的英文名称为“Financial Instruments and Exchange Act”,如果直接翻译的话应该是“金融商品与交易所法”。在日本《金融商品交易法》成立之前,日本《证券交易法》所采用的英文名称为“Securities and Exchange Act”,直译为证券与交易所法。因此,首先日本《金融商品交易法》的英文事实上是延续了日本《证券交易法》过去的英文表述。其次,为什么要采用这样的英文表述?日本《证券交易法》是综合了美国1933年的《证券法》与1934年的《证券交易所法》,因此,在其英文名称上采用“Securities and Exchange Act”也有希望表明此意的原因。

## 第二节 日本《金融商品交易法》的历史沿革

本节将通过从1947年日本制定《证券交易法》到2006年日本将《证券交易法》更名为《金融商品交易法》的过程,以及截至2017年5月最新的日本《金融商品交易法》修改的具体内容的整理与说明,希望使读者更容易去了解日本《金融商品交易法》的内容。关于日本《金融商品交易法》从《证券交易法》时代开始至今的历史沿革,可以参考本节后附的表1-1《日本〈金融商品交易法〉的历史沿革》。



土地泡沫破灭后,为房地产建设和土地开发行业融资的金融机构产生了大量不良债权,不良债权大量的存在又导致资金回笼非常缓慢,到1997年(平成9年)秋季,证券公司与银行的经营都相继陷入困境,日本的金融体系也陷入危机之中。基于这样沉痛的教训,此后,日本一直在考虑如何建立一套法律制度来帮助金融机构走出经营困境。

泡沫破灭后的日本资本市场,因为股价低迷,企业也难以筹集到资金,导致市场的机能未能有效发挥。1998年(平成10年),为推动金融市场的复兴,日本采取了诸如交易手续费的自由化、交易方式的自由化以及开放证券行业的从业门槛以促进行业竞争等一系列的改革措施。此后,以扶植研究开发型企业作为国家的政策目标,通过促进面向新兴企业的新兴市场间的相互竞争来促进资本市场机能恢复的一系列措施,成为2003年(平成15年)以后《证券交易法》修订的重要内容。<sup>①</sup>

### 三、日本《金融商品交易法》的制定

如上所述,事实上一直到2006年之前,日本一直都有一部《证券交易法》。2006年6月,日本《证券交易法》更名为《金融商品交易法》,这就是日本《金融商品交易法》的由来,换言之,日本《金融商品交易法》的前身就是《证券交易法》。

日本《金融商品交易法》承载了日本金融体制改革的历史使命,在金融市场建立起横断式、统合式的统一规则。相反,还不如说《金融商品交易法》是将各个部门法中不同的金融商品与规制方法进行横断式、统合式的整理,然后在新的规制中建立起一套新的横断式、体系化的规则,而这个新的规制就是《金融商品交易法》。因此,剥离《金融商品交易法》所承担的金融体制改革等使命,《金融商品交易法》作为一部规范企业筹集资金与投资者运用资产进行投资的法

---

<sup>①</sup> 近藤光男、吉原和志、黑沼悦郎:《金融商品交易法入门》(第4版),商事法务2015年版,第15页。