

Perfect Winning
of Capital

资本的时代
系列

完胜资本

Perfect Winning of Capital

公司投资、并购、融资、私募、上市
法律政策应用全书

杨春宝 杨贵永/编

有效防控投融资风险

中国资本市场法律通

中国法制出版社
CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

完胜资本

法律政策应用全书

CHINA LEGAL PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

完胜资本. 公司投资、并购、融资、私募、上市
法律政策应用全书 / 杨春宝, 杨贵永编. —北京: 中国
法制出版社, 2011. 3

(资本的时代系列)

ISBN 978 - 7 - 5093 - 2597 - 1

I. ①完… II. ①杨… ②杨… III. ①公司法 - 基本
知识 - 中国 IV. ①D922. 291. 91②F276. 6 - 62

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2011) 第 023761 号

策划编辑: 罗莱娜

责任编辑: 李小草

封面设计: 周黎明

完胜资本——公司投资、并购、融资、私募、上市法律政策应用全书

WANSHENGZIBEN——GONGSITOUZI、BINGGOU、RONGZI、SIMU、SHANGSHI FALU ZHENGCE
YINGYONG QUANSHU

编/杨春宝 杨贵永

经销/新华书店

印刷/三河市紫恒印装有限公司

开本/787×1092 毫米 16

版次/2011 年 3 月第 1 版

印张/35.25 字数/828 千

2011 年 3 月第 1 次印刷

中国法制出版社出版

书号 ISBN 978 - 7 - 5093 - 2597 - 1

定价: 88.00 元

北京西单横二条 2 号 邮政编码 100031

网址: www.zgfzs.com

市场营销部电话: 66017726

传真: 66031119

编辑部电话: 66072711

邮购部电话: 66033288

前 言

投资、并购、融资是公司经营运作中经常性的行为，其目的都是通过投资融资活动，壮大企业实力，促进公司更快更好地发展。投资、并购是公司业务扩张和规模扩展的重要方式，是公司发展的重要动力；而资金犹如公司的血液，对于公司的生存和发展是必不可少的，融资活动保证了公司正常经营、扩大投资等经营活动所必需的资金“血液”。可以说，任何公司的发展壮大，都离不开投资融资的双轮驱动。

投资与融资既是经济活动，也是一种法律行为。因此，公司既要防范投资融资活动所伴随的经营风险、市场风险、技术风险、财务风险等经济活动风险，还要努力防范往往会对公司投融资活动带来更严重影响的法律风险。而了解掌握投融资活动的相关法律政策规定，则是防范投融资活动法律风险的必要措施。

根据我们长期为公司投融资活动提供法律服务的经验，我们认为，面对我国纷繁复杂的投融资方面的法律政策规定，如果不是专业从事投融资法律服务的专业人士，要全面系统地了解掌握投融资方面的法律政策规定，实非易事。在公司投融资实务中，投融资又存在不同的形式，而每一种形式均对应适用不同的法律规定。鉴于此，我们编选本书时，根据投融资实务中存在的不同形式，分类编选相关的法律政策规定，以便于读者能更快系统地了解我国投融资方面的法律政策框架，并能根据不同的投融资形式了解掌握相应的法律政策。我们希望本书能为公司中高级管理人员、法务人员、从事投融资活动的专业人士及有兴趣于投融资活动的读者提供一本全面系统了解我国投融资法律政策的工具书，并通过本书，可以对公司的投融资活动法律风险的防控起到一定的指导保障作用。

全书由四个章节组成。第一章“常用基本法律”，选编了《民法通则》、《合同法》、《公司法》等规范公司投融资行为的基础性的法律规定。这些法律规定除适用于公司的投融资活动外，更多地会适用于公司的日常经营管理活动中。第二章“公司投资、并购法律政策”，则从项目投资、股权投资、公司并购重组及境外投资等不同的投资方式角度，相对独立地编选了不同的投资方式所对应适用的相关法律政策规定。公司融资，一般分为债权融资和股权融资两种形式，本书分别在第三章和第四章编选相关法律、政策。第三章“公司债权融资法律政策”，分类编选了包括

银行贷款、民间借贷、发行债券、项目融资、政策融资、融资租赁等方面的现行有效的债权融资方面的法律、行政规章及规范性文件；第四章“公司股权融资法律政策”，则分类编选了私募股权融资及风险投资、引进外资、战略投资、境内上市、境外上市方面的法律政策规定。其中，私募股权投资及风险投资是近期资本市场上的热点，而这方面的法律政策规定却相对缺位，公司在通过私募基金、风险投资基金进行融资时，包括投资谈判、尽职调查、签订协议、融入资金和工商变更登记等方面，需以《公司法》、《合同法》等方面的基本法律规定为依据，防范相应的法律风险。

鉴于本书篇幅限制，有一部分法规政策内容不能编选入本书，但为了便于读者对于公司投融资法律政策有更全面的了解，我们在本书的目录部分保留了这些法规政策的名称，在随书附送的电子版文件中，可以查找到这些法律政策的具体内容。

为了方便读者查找、阅读相关法律政策规定，我们在每个章节的开篇部分，加入了导读内容，介绍相关的投融资行为背景及相关法规的适用提示，希望这有助于读者朋友们更有效地了解掌握每个章节的架构及加深对章节内容的理解。读者如需更加深入地了解公司投融资模式、流程以及投融资活动中可能遇到的法律风险以及相应的应对策略，可以参阅《完胜资本2——公司投融资模式流程完全操作指南（增订升级版）》。

虽然本书编选了截至目前为止公司投融资方面现行有效的绝大部分法律政策规定，但鉴于立法部门及政策制定部门会根据我国经济发展情况不时颁布、修订、调整相关法律政策，因此，提示读者朋友应关注这方面的法律政策调整变化，以保障法律政策的正确适用。

与复杂的公司投融资活动实务相比，本书对您提供的帮助也许是有限的。公司在开展投融资活动时，应尽量寻求实务经验丰富的专业人士提供帮助，以更好地保障投融资活动，防范法律风险。

本书的编选，仅是根据我们的理解及经验进行结构设计、划分类别、筛选内容，难免遗漏，甚至出现谬误之处，敬请广大读者朋友提出宝贵意见。

杨春宝 杨贵永

2011年2月

总 目 录

第一章 常用基本法律

第二章 公司投资、并购法律政策

- 一、项目投资 / 50
 - (一) 投资审批、核准和备案 / 51
 - (二) 投资产业政策 / 81
- 二、股权投资 / 100
 - (一) 公司章程 / 101
 - (二) 公司治理结构 / 101
 - (三) 股东权利 / 101
 - (四) 股东出资与分配 / 102
 - (五) 公司的解散与清算 / 114
- 三、公司并购、重组 / 129
 - (一) 一般规定 / 129
 - (二) 上市公司收购、重组 / 149
- 四、境外投资 / 174
 - (一) 项目核准、备案 / 174
 - (二) 企业设立 / 177
 - (三) 外汇、外债管理 / 188
 - (四) 其他规定 / 202
 - (五) 特殊目的公司 / 210

第三章 公司债权融资法律政策

- 一、银行贷款 / 214
- 二、民间借贷 / 240
- 三、境外借款 / 248
- 四、发行债券 / 258
 - (一) 企业债券 / 259
 - (二) 公司债券 / 270
 - (三) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具 / 291
- 五、项目融资 / 294
- 六、政策融资 / 308
- 七、融资租赁 / 326

第四章 公司股权融资法律政策

- 一、私募股权融资及风险投资 / 337
- 二、引进外资 / 384
 - (一) 外商投资 / 384
 - (二) 外商投资行业性规定 / 431
 - (三) 外资并购 / 464
- 三、战略投资 / 483
- 四、境内上市 / 489
- 五、境外上市 / 524

目 录

Contents

第一章 常用基本法律

1. 中华人民共和国民法通则 (1)
(2009 年 8 月 27 日)
2. 中华人民共和国合同法(节选总则部分) (12)
(1999 年 3 月 15 日)
3. 中华人民共和国公司法 (21)
(2005 年 10 月 27 日)
4. 中华人民共和国中外合资经营企业法 (40)
(2001 年 3 月 15 日)
5. 中华人民共和国中外合作经营企业法 (42)
(2000 年 10 月 31 日)
6. 中华人民共和国企业所得税法 (44)
(2007 年 3 月 16 日)

第二章 公司投资、并购法律政策

- 导 读 (49)
- 一、项目投资
- 导 读 (50)
- (一)投资审批、核准和备案
1. 关于投资体制改革的决定(附《政府核准的投资项目目录》(2004 年本)) ... (51)
(2004 年 7 月 16 日)
 2. 关于改进和完善报请国务院审批或核准投资项目的管理办法 (57)
(2005 年 1 月 14 日)

3. 企业投资项目核准暂行办法 (58)
(2004 年 9 月 15 日)
上海市企业投资项目核准暂行办法 (61)
(2008 年 8 月 23 日)
4. 外商投资项目核准暂行管理办法 (67)
(2004 年 10 月 9 日)
北京市外商投资项目核准暂行实施办法 (69)
(2005 年 12 月 9 日)
上海市外商投资项目核准暂行管理办法 (73)
(2008 年 8 月 23 日)
5. 关于做好外商投资项目下放核准权限工作的通知 (75)
(2010 年 5 月 4 日)
关于外商投资项目核准和企业审批有关事项通知 (76)
(2009 年 11 月 6 日)
6. 境外投资项目核准暂行管理办法 (77)
(2004 年 10 月 9 日)
上海市境外投资项目核准暂行管理办法 (79)
(2008 年 8 月 23 日)
7. 国家发展改革委核报国务院核准或审批的固定资产投资项目目录(试行)(略)
(2004 年 9 月 6 日)
8. 国家发展改革委关于审批地方政府投资项目的有关规定(暂行)(略)
(2005 年 7 月 27 日)
9. 关于进一步加强和规范外商投资项目管理的通知(略)
(2008 年 7 月 8 日)
10. 关于实行企业投资项目备案制指导意见的通知(略)
(2004 年 11 月 25 日)
北京市企业投资项目备案管理试行办法(略)
(2005 年 8 月 31 日)
上海市企业投资项目备案暂行办法(略)
(2008 年 8 月 23 日)
11. 关于境外投资项目备案证明的通知(略)
(2007 年 5 月 30 日)
12. 中央企业固定资产投资项目后评价工作指南(略)
(2005 年 5 月 25 日)
13. 中央政府投资项目后评价管理办法(试行)(略)
(2008 年 11 月 7 日)

(二) 投资产业政策

1. 促进产业结构调整暂行规定 (81)
(2005 年 12 月 2 日)
2. 当前优先发展的高技术产业化重点领域指南 (85)
(2007 年 1 月 23 日)
3. 产业结构调整指导目录(2005 年本)(略)
(2005 年 12 月 2 日)
4. 限制用地项目目录(2006 年本)(略)
(2006 年 12 月 12 日)
5. 禁止用地项目目录(2006 年本)(略)
(2006 年 12 月 12 日)
6. 限制用地项目目录(2006 年本增补本)(略)
(2009 年 11 月 10 日)
7. 禁止用地项目目录(2006 年本增补本)(略)
(2009 年 11 月 10 日)
8. 外商投资产业指导目录(2007 年修订)(略)
(2007 年 10 月 31 日)
9. 中西部地区外商投资优势产业目录(2008 年修订)(略)
(2008 年 12 月 23 日)

二、股权投资

- 导 读** (100)
- (一) 公司章程**
- 公司法(节选) (101)
- (二) 公司治理结构**
- 公司法(节选) (101)
- (三) 股东权利**
- 公司法(节选) (101)
- (四) 股东出资与分配**
1. 公司法(节选) (102)
 2. 公司登记管理条例(节选) (102)
(2005 年 12 月 18 日)
 3. 公司注册资本登记管理规定 (104)
(2005 年 12 月 27 日)
 4. 股权出资登记管理办法 (106)
(2009 年 1 月 14 日)

5. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的规定(三) (107)
(2011 年 1 月 27 日)
- 公司股权出资登记办法 (111)
(2008 年 8 月 27 日)
6. 关于加强知识产权资产评估管理工作若干问题的通知 (113)
(2006 年 4 月 19 日)
7. 关于企业改制过程中以国家作价出资(入股)方式转移国有土地
使用权有关契税问题的通知(略)
(2008 年 10 月 22 日)
8. 关于《公司法》施行后有关企业财务处理问题的通知(略)
(2006 年 3 月 15 日)

(五)公司的解散与清算

1. 公司法(节选) (114)
2. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国公司法》若干问题的规定(二) (114)
(2008 年 5 月 12 日)
3. 中华人民共和国企业破产法 (117)
(2006 年 8 月 27 日)
上海市高级人民法院《关于审理公司纠纷案件若干问题的解答》(略)
(2006 年 6 月 6 日)

三、公司并购、重组

- 导 读 (129)
- (一)一般规定
1. 公司法(节选) (129)
 2. 公司登记管理条例(节选) (129)
(2005 年 12 月 18 日)
 3. 关于促进企业兼并重组的意见 (130)
(2010 年 8 月 28 日)
 4. 企业重组业务企业所得税管理办法 (135)
(2010 年 7 月 26 日)
 5. 关于企业重组业务企业所得税处理若干问题的通知 (139)
(2009 年 4 月 30 日)
 6. 关于企业改制重组若干契税政策的通知 (142)
(2008 年 12 月 29 日)

7. 关于企业改制重组契税政策若干执行问题的通知	(143)
(2009 年 4 月 28 日)	
8. 中国银监会关于印发《商业银行并购贷款风险管理指引》的通知	(144)
(2008 年 12 月 6 日)	
9. 关于建设工程企业发生改制、重组、分立等情况资质核定有关问题的通知	(148)
(2007 年 9 月 21 日)	
10. 关于企业合并分立业务有关所得税问题的通知(略)	
(2000 年 6 月 21 日)	
11. 关于企业股权投资业务若干所得税问题的通知(略)	
(2000 年 6 月 21 日)	
12. 关于企业股权转让有关所得税问题的补充通知(略)	
(2004 年 3 月 25 日)	
13. 关于股权转让有关营业税问题的通知(略)	
(2002 年 12 月 10 日)	
14. 关于转让企业全部产权不征收增值税问题的批复(略)	
(2002 年 5 月 17 日)	
15. 关于纳税人资产重组有关增值税政策问题的批复(略)	
(2009 年 10 月 21 日)	
16. 关于企业重组有关职工安置费用财务管理问题的通知(略)	
(2009 年 6 月 25 日)	
17. 企业会计准则第 12 号——债务重组(略)	
(2006 年 2 月 15 日)	
18. 企业会计准则第 20 号——企业合并(略)	
(2006 年 2 月 15 日)	
19. 关于医疗器械生产企业跨省兼并有关问题的批复(略)	
(2009 年 6 月 2 日)	
(二)上市公司收购、重组	
1. 中华人民共和国证券法(节选)	(149)
(2005 年 10 月 27 日)	
2. 上市公司收购管理办法	(150)
(2008 年 8 月 27 日)	
3. 上市公司重大资产重组管理办法	(163)
(2008 年 4 月 16 日)	
4. 关于规范上市公司重大资产重组若干问题的规定	(171)
(2008 年 4 月 16 日)	

5. 关于规范国有股东与上市公司进行资产重组有关事项的通知 (172)
(2009 年 6 月 24 日)
6. 《上市公司收购管理办法》第六十二条及《上市公司重大资产重组管理办法》第四十三条有关限制股份转让的适用意见——证券期货法律适用意见第 4 号(略)
(2009 年 5 月 19 日)
7. 公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第 26 号——上市公司重大资产重组申请文件(略)
(2008 年 4 月 16 日)
8. 上市公司并购重组财务顾问业务管理办法(略)
(2008 年 6 月 3 日)
9. 关于在发行审核委员会中设立上市公司并购重组审核委员会的决定(略)
(2007 年 7 月 17 日)

四、境外投资

导 读 (174)

(一)项目核准、备案

1. 境外投资项目核准暂行管理办法 (174)
(参见本书 2.1.1.6)
上海市境外投资项目核准暂行管理办法 (174)
(参见本书 2.1.1.6)
2. 大陆企业赴台湾地区投资管理办法 (175)
(2010 年 11 月 9 日)
3. 关于境外投资项目备案证明的通知 (176)
(参见本书 2.1.1.11)
4. 关于完善境外投资项目管理有关问题的通知 (176)
(2009 年 6 月 8 日)

(二)企业设立

1. 境外投资管理办法 (177)
(2009 年 3 月 16 日)
2. 境外投资开办企业核准工作细则 (180)
(2005 年 10 月 17 日)
3. 关于调整境外投资核准有关事项的通知 (182)
(2007 年 12 月 19 日)
北京市境外投资管理暂行办法 (182)
(2009 年 5 月 5 日)

上海市关于境外投资核准工作的实施细则(试行)	(185)
(2009 年 5 月 7 日)	
4. 关于规范境外中资企业及机构冠名有关事项的通知	(188)
(2006 年 1 月 22 日)	
5. 企业境外并购事项前期报告制度(略)	
(2005 年 3 月 31 日)	
6. 境外中资企业(机构)报到登记制度(略)	
(2005 年 9 月 14 日)	
(三) 外汇、外债管理	
1. 境内机构境外直接投资外汇管理规定	(188)
(2009 年 7 月 13 日)	
2. 境内机构对外担保管理办法	(191)
(1996 年 9 月 25 日)	
3. 境内机构对外担保管理办法实施细则	(193)
(1997 年 12 月 11 日)	
4. 国家外汇管理局关于境内机构对外担保管理问题的通知	(198)
(2010 年 7 月 30 日)	
5. 境外外汇账户管理规定(略)	
(1997 年 12 月 11 日)	
(四) 其他规定	
1. 境外投资联合年检暂行办法	(202)
(2002 年 10 月 31 日)	
2. 关于境外投资联合年检工作有关事项的通知	(203)
(2009 年 12 月 28 日)	
3. 境外投资财务管理暂行办法	(205)
(1996 年 7 月 1 日)	
4. 关于规范境外中资企业撤销手续的通知	(208)
(2007 年 12 月 19 日)	
5. 关于对国家鼓励的境外投资重点项目给予信贷支持政策的通知	(209)
(2004 年 10 月 27 日)	
6. 境外投资综合绩效评价办法(试行)(略)	
(2002 年 10 月 24 日)	
7. 国别投资经营障碍报告制度(略)	
(2004 年 11 月 11 日)	
8. 关于建立境外投资重点项目风险保障机制有关问题的通知(略)	
(2005 年 1 月 25 日)	

9. 境外国有资产管理暂行办法(略)

(1999年9月27日)

10. 关于实行境外矿产资源开发网上备案的通知(略)

(2004年8月17日)

(五)特殊目的公司

1. 关于境内居民通过境外特殊目的公司融资及返程投资外汇管理

有关问题的通知 (210)

(2005年10月21日)

2. 关于印发《国家外汇管理局关于境内居民通过境外特殊目的公司

融资及返程投资外汇管理有关问题的通知》操作规程的通知 (212)

(2007年5月29日)

第三章 公司债权融资法律政策

导 读 (213)

一、银行贷款

导 读 (214)

1. 中华人民共和国合同法(节选借款合同部分) (215)

(1999年3月15日)

2. 中华人民共和国商业银行法(节选) (216)

(2003年12月27日)

3. 贷款通则 (217)

(1996年6月28日)

4. 公司法(节选) (225)

5. 中华人民共和国物权法(节选) (225)

(2007年3月16日)

6. 中华人民共和国担保法 (230)

(1995年6月30日)

7. 关于调整固定资产投资项目资本金比例的通知 (238)

(2009年5月25日)

8. 最高人民法院关于适用《中华人民共和国担保法》若干问题的解释(略)

(2000年12月8日)

二、民间借贷

- 导 读 (240)
1. 最高人民法院关于人民法院审理借贷案件的若干意见 (241)
(1991 年 8 月 13 日)
 2. 最高人民法院关于对企业借款合同借款方逾期不归还借款的应如何处理的批复 (243)
(1996 年 9 月 23 日)
 3. 最高人民法院关于如何确认公民与企业之间借贷行为效力问题的批复 (243)
(1999 年 2 月 9 日)
 4. 国务院办公厅关于依法惩处非法集资有关问题的通知 (244)
(2007 年 7 月 25 日)
 5. 关于小额贷款公司试点的指导意见 (245)
(2008 年 5 月 4 日)
 6. 最高人民法院关于审理联营合同纠纷案件若干问题的解答(略)
(1990 年 11 月 12 日)
 7. 最高人民法院关于企业相互借贷的合同出借方尚未取得约定利息
人民法院应当如何裁决问题的解答(略)
(1996 年 3 月 25 日)
 8. 关于清理有偿集资活动坚决制止乱集资问题的通知(略)
(1993 年 9 月 3 日)
 9. 非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法(略)
(1998 年 7 月 13 日)
 10. 关于《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》第二十九条有
关问题的紧急通知(略)
(1998 年 7 月 26 日)
 11. 关于取缔非法金融机构和非法金融业务活动中有关问题的通知(略)
(1999 年 1 月 27 日)
 12. 关于取缔非法金融机构和非法金融业务活动有关问题的答复(略)
(1999 年 3 月 12 日)

三、境外借款

- 导 读 (248)
1. 境内机构借用国际商业贷款管理办法 (249)
(1997 年 9 月 24 日)

2. 外债管理暂行办法 (252)
(2003 年 1 月 8 日)
3. 关于完善外债管理有关问题的通知 (255)
(2005 年 10 月 21 日)
4. 关于外商投资房地产企业外债登记有关问题的批复 (257)
(2007 年 11 月 12 日)
5. 境内机构对外担保管理办法 (257)
(参见本书 2.4.3.2)
6. 境内机构对外担保管理办法实施细则 (257)
(参见本书 2.4.3.3)
7. 关于改进外商投资企业资本项目结汇审核与外债登记管理工作的通知(节选)(略)
(2004 年 5 月 17 日)
8. 外债统计监测实施细则(略)
(1997 年 9 月 24 日)

四、发行债券

- 导 读 (258)
- (一)企业债券
- 导 读 (259)
1. 企业债券管理条例 (259)
(1993 年 8 月 2 日)
2. 关于进一步改进和加强企业债券管理工作的通知 (262)
(2004 年 6 月 21 日)
3. 关于有效防范企业债担保风险的意见 (265)
(2007 年 10 月 12 日)
4. 关于推进企业债券市场发展、简化发行核准程序有关事项的通知 (266)
(2008 年 1 月 2 日)
5. 中央企业债券发行管理暂行办法 (268)
(2008 年 4 月 3 日)
6. 关于对代理发行企业债券的金融机构应否承担企业债券发行人
债务责任问题的意见(略)
(1994 年 5 月 12 日)
7. 关于企业债券到期不能兑付问题处理意见的通知(略)
(1994 年 9 月 22 日)
8. 关于代理发行企业债券问题的批复(略)
(1996 年 7 月 2 日)

9. 关于企业债券有关问题的复函(略)

(2000年6月1日)

(二) 公司债券

导 读 (270)

1. 公司法(节选) (271)

2. 中华人民共和国证券法(节选) (271)

(2005年10月27日)

3. 公司债券发行试点办法 (273)

(2007年8月14日)

4. 上市公司股东发行可交换公司债券试行规定 (275)

(2008年10月17日)

5. 关于规范上市公司国有股东发行可交换公司债券及国有控股上市公司发行证券有关事项的通知 (277)

(2009年6月24日)

上海证券交易所公司债券上市规则 (279)

(2009年11月2日)

深圳证券交易所公司债券上市规则 (282)

(2009年11月2日)

6. 关于公司债券转让过户业务规则事宜的批复 (290)

(2006年6月13日)

(三) 银行间债券市场非金融企业债务融资工具

导 读 (291)

1. 银行间债券市场非金融企业债务融资工具管理办法 (291)

(2008年4月9日)

2. 公司债券进入银行间债券市场交易流通的有关事项公告 (292)

(2005年12月13日)

3. 公司债券在银行间债券市场发行、交易流通和登记托管有关事宜公告(略)

(2007年9月27日)

4. 关于外商独资银行、中外合资银行在银行间债券市场交易及承销非金融企业债务融资工具有关事项的通知(略)

(2008年12月26日)

五、项目融资

导 读 (294)

1. 境外进行项目融资管理暂行办法 (295)

(1997年4月16日)