

第十二章证券法律制度 PDF转换可能丢失图片或格式，建议  
阅读原文

[https://www.100test.com/kao\\_ti2020/80/2021\\_2022\\_\\_E7\\_AC\\_AC\\_E5\\_8D\\_81\\_E4\\_BA\\_8C\\_E7\\_c47\\_80560.htm](https://www.100test.com/kao_ti2020/80/2021_2022__E7_AC_AC_E5_8D_81_E4_BA_8C_E7_c47_80560.htm)

第一节 证券法概述

一、证券的概念和种类（了解）（一）证券的特征：1、证券是一种投资凭证。证券是投资者权利的载体，投资者的权利是通过证券记载，并凭借证券获取相应收益的。2、证券是一种权益凭证。证券体现一定的权力，如股票体现的是股权，而债券则代表了债权。3、证券是一种可转让的权利凭证。即证券具有流通性，其持有者可以随时将证券转让出售，以实现自身权利。（二）证券的种类1、股票。股票是股份有限公司签发的证明股东所持股份的凭证。股票具有权力性、非返还性、风险性和流通性等特点。2、债券。债券是政府、金融机构、公司企业等单位依照法定程序发行的、约定在一定期限还本付息的有价证券。3、基金券。或称基金受益凭证，是证券投资信托基金发给投资者，用以记载投资者所持基金单位数的凭证。此外，我国证券市场在历史上还发行过认股权证。（三）证券的作用1、证券是企业筹集资金的重要手段。2、证券可促进企业经营机制的转换。3、证券可促进经济结构的合理调整。4、证券可以促进用制度高度发展。

二、证券法的概念、适用范围及基本原则（一）证券法的概念及其使用范围（二）《证券法》的基本原则1、公开、公平、公正原则。2、自愿有偿的、诚实信用的原则。3、合法原则。4、分业经营、分业管理的原则。5、保护投资者合法权益的原则。6、国家集中统一监管与行业自律相结合的原则。三、我国证券市场的发展与证券立法

第二节

证券发行制度 一、股票的发行 (一) 股票的概念和种类 1、股票的概念和特征。股票是股份有限公司签发的，证明股东所持股份的凭证。股票特征：(1) 它是一种所有权凭证，(2) 它是股东分取股息和红利的凭证。(3) 股东无权退股，不能定期收回投资，风险较大。 2、股票的种类。按照股东所享有的股东权益和风险大小的不同，分为普通股、优先股、混合股；按照票面上是否记载股东姓名划分，分为记名股票和无记名股票；按照票面上是否载明金额划分，分为面额股票和无面额股票；按照股票的表现形式不同，分为簿记式股票和实物券式股票。 3、股票与债券的联系：二者都是有价证券的主要形式，具有有价证券共同的性质和特征，同属可流通证券。股票与债券的区别在于：(1) 性质不同。(2) 收益不同。(3) 承担的风险不同。(4) 股票与债券持有人对公司经营管理享有的权利不同。(二) 股票发行的概念和种类 (了解) 股票发行有两种：一是设立发行；二是增资发行。(三) 股票发行的条件。(掌握) 1、首次发行股票的条件。(1) 前一次发行的股份已募足，并间隔一年以上；(2) 公司开业满3年，在最近3年内连续盈利，并可向股东支付股利；(3) 公司预期利润率可达同期银行存款利率；(4) 公司生产经营符合国家产业政策；(5) 公司发行前注册资本不少于人民币3000万元，但是国家另有规定的除外；(6) 向社会公众发行的股份达公司股份总数的25%以上；公司股本总额超过人民币4亿元的，其向社会公众发行的股份的比例为15%以上；(7) 公司发行后股本总额不少于人民币5000万元；(8) 公司在最近3年内没有重大违法行为；财务会计报告无虚假记载；(9) 发行前无形资产在净资产中的

比例不高于20%；（10）国务院或中国证监会规定的其他条件。国有企业改组设立股份有限公司申请公开发行股票，也应符合前述规定的条件。

2、改组设立发行股票的条件。国有企业改组设立股份有限公司申请公开发行股票，除应符合前述规定条件外，还应符合以下两个条件：（1）发行前一年末，净资产在总资产中所占比例不低于30%，无形资产在净资产中所占的比例不高于20%，但是国务院证券委另有规定的除外。（3）近三年连续盈利。

（3、已上市公司增资发行股票的条件。股份有限公司增资发行新股，必须符合的条件包括：（1）前一次发行的股票已经募足，并间隔1年以上；（2）公司在最近三年内连续盈利，并可向股东支付股利；（3）公司在最近三年内财务会计文件无虚假记载，从前一次公开发行股票至本次申请期间没有重大违法行为；（4）公司逾期利润率可达同期银行存款利率；（5）前一次公开发行股票所得资金的使用与其招股说明书相符，并且资金使用效益良好。公司以当年利润分派新股，不受（2）项规定的限制。

（四）股票发行的程序（掌握）

1、申请。凡拟在中国境内首次发行股票的股份有限公司在提出来申请前，应聘请保荐机构对其进行辅导，辅导期至少一年。之后，应按照《公司公开发行股票申请文件标准格式》制做申请文件，由保荐机构推荐并向中国证监会申报申请文件。

2、审核。经初审、发行委员会审核后，由中国证监会假定是否核准其发行申请。中国证监会股票发行审核委员会委员为25名。其中，中国证监会的人员5名，中国证监会以外的人员20名。发审委员会每界任期一年，可以连任，但连续任期不超过3界，部分委员可以为专职。国务院证券监督管理机构应当自受理股票发行

申请文件之日起3个月内作出决定；不予核准的，应当作出说明。3、信息批露)。发行股票的信息依法公开前，任何知情人不得公开或者泄漏该信息。发行人不得在公告公开发行募集文件之前发行股票。4、核准决定的撤销。国务院证券监督管理机构对已作出的核准股票发行的决定，发现不符合法律、行政法规规定的，应当予以撤销。尚未发行股票的，停止发行；已经发行的，股票持有人可以按照发行价并加算银行同期存款利息，要求发行人返还。5、签订股票承销协议。公开发行股票由发行人依法自主选择证券公司承销。承销包括代销和包销两种方式。向社会公开发行的股票票面总值超过人民币5000万元的，应当由承销团承销。承销团应当由主承销和参与承销的证券公司组成。股票的代销、包销最长不得超过90日。6、备案。证券公司包销股票的，应当在包销期满后的15日内，将包销情况报国务院证券监督管理机构备案。证券公司代销股票的，应当在代销期满后的15日内，与发行人共同将证券代销情况报国务院证券监督管理机构备案。

## 二、债券的发行（一）、债券的概念和种类。1、债券特征：（1）它是一种债权凭证，（2）它是债务人还本付息的凭证。（3）收益固定，市场风险较小。2、债券的种类。债券根据发行人的不同，可分为公司（企业）债券、政府债券（公债券）和金融债券（本质上仍是企业债券）三大类。公司债券可分为记名债券、无记名债券；可转换为股票的可转换公司债券与非转换公司债券；有担保公司债券与无担保公司债券等等。（二）债券发行的条件（掌握）1、公司债券的发行条件。公司债券发行的主体限于股份有限公司、国有独资公司和两个以上的国有企业或者其他两个以上国有投

资主体投资设立的有限责任公司。这些公司发行债券的条件和所受限制包括：发行公司债券，必须符合下列条件：（1）股份有限公司的净资产额不低于人民币3000万元，有限责任公司的净资产额不低于人民币6000万元；（2）累计债券总额不超过公司净资产额的40%；（3）最近3年平均可分配利润足以支付公司债券1年的利息；（4）筹集的资金投向符合国家产业政策；（5）债券利率不得超过国务院限定的利率水平；国务院规定的其他条件。凡有下列情形之一的，不得再次发行公司债券：（1）前一次发行的公司债券尚未募足的，（2）对已发行的公司债券或者其债务有违约或者延迟支付本息的事实，且仍处于继续状态的。

## 2、企业债券发行的条件

在中国境内，只有具有法人资格的企业才能发行债券。（1）企业规模达到国家规定的要求；（2）企业财务会计制度符合国家规定；（3）具有偿债能力；（4）企业经济效益良好、发行企业债券前连续3年盈利；（5）所筹集资金用途符合国家产业政策。目前我国沪、深两个交易所交易的债券品种均为企业债权。100Test 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 [www.100test.com](http://www.100test.com)