

# 上市公司收购人有哪些义务...证券市场上的股权收购对企业而言有哪些重要意义?-股识吧

## 一、什么是上市公司收购？意义是什么？

上市公司收购是指投资者依法购买股份有限公司已发行上市的股份，从而获得该上市公司控制权的行为。

意义：上市公司收购是指投资者公开收购股份有限公司已经依法发行上市的股份以曲线收购达到对该公司控股或者合并目的的行为。

其主要内涵可作如下理解：其一，上市公司收购的目标是上市公司，收购的标的物是上市公司发行的股份，而不是目标公司的具体资产；

其二，上市公司收购的主体是投资者，投资者即可以是个人，也可以是法人或其他经济实体；

其三，收购的目的是为了实现对目标公司的控股或者取得控制权。

收购成功后，收购方一般并不将目标公司的法人资格解散，更不会将目标公司的上市资格主动取消。

在中国，保持上市公司的上市资格，并利用该宝贵的壳资源从事资本运作以获得发展，是收购的终极目的。

## 二、借壳上市需要注意哪些实体法律和程序法律问题

国内借壳上市主要依据的法律法规包括：《公司法》、《证券法》、《交易所股票上市规则》、《上市公司收购管理办法》、《国有股东转让所持上市公司股份管理暂行办法》和《上市公司重大资产重组管理办法》等规定，要点如下：1. 交易所对上市公司特殊处理规定上市公司最近两年连续亏损，交易所所有权对其实行退市风险警示：公司股票简称前冠以“\*ST”字样，对股票价格的日涨跌幅限制为5%。

在此期间，公司进行重大资产重组且满足以下全部条件的，可向交易所申请撤销退市风险警示：（1）根据中国证监会有关重大资产重组规定出售全部经营性资产和负债，同时购买其他资产且已实施完毕；

（2）通过购买进入公司的资产是一个完整经营主体，该经营主体在进入公司前已在同一管理层之下持续经营三年以上；

（3）公司本次购买进入的资产最近一个会计年度经审计净利润值为正值；

（4）经注册会计师审核的盈利预测显示，公司完成本次重组后盈利能力增强，经营业绩明显改善。

上市公司被ST后，如首个会计年度盈利，可向交易所申请撤销ST；  
如首个会计年度仍继续亏损，将被暂停上市。

公司被暂停上市后，如首个会计年度再继续亏损，将被终止上市。

2. 收购上市公司股份相关规定2.1 权益披露要求投资者（包括一致行动人）与上市公司股东达成收购协议，收购股份占已发行股份比例在5%~30%之间的，应当在该事实发生之日起3日内编制权益变动报告书，向证监会、交易所提交书面报告，通知该上市公司并予公告。

2.2 收购过渡期对董事会规定以协议方式进行上市公司收购的，自签订收购协议起至相关股份完成过户的期间为上市公司收购过渡期。

在过渡期内，收购人不得通过控股股东提议改选上市公司董事会，确有充分理由改选董事会的，来自收购人的董事不得超过董事会成员的1/3。

2.3 要约收购及豁免条件收购股份占已发行股份比例超过30%的，须以要约收购方式进行收购。

但有下列情形之一的，可向证监会申请豁免要约收购：（1）上市公司面临严重财务困难，收购人提出的挽救公司的重组方案取得该公司股东大会批准，且收购人承诺3年内不转让其在该公司中所拥有的权益；

（2）经上市公司股东大会非关联股东批准，收购人取得上市公司向其发行的新股，导致其在该公司拥有权益的股份超过该公司已发行股份的30%，收购人承诺3年内不转让其拥有权益的股份，且公司股东大会同意收购人免于发出要约。

如收购人申请豁免要约收购，应当在达成收购协议之日起3日内编制上市公司收购报告书，提交豁免申请文件，委托财务顾问向证监会、交易所提交书面报告，通知被收购公司，并公告上市公司收购报告书摘要。

3. 国有股东协议转让上市公司股份规定3.1 对受让方要求如受让方通过转让取得实际控制权，受让方应为法人，且设立三年以上、最近两年连续盈利。

3.2 转让价格（1）不低于股份转让签署日前30个交易日股票交易均价的90%。

（2）如国有股东重组上市公司，并在股份转让完成后回购上市公司主业资产的，根据中介机构对该上市公司股价的合理估值确定。

3.3 付款时间要求协议签订5个工作日内支付不低于转让款30%的保证金，其余价款在股份过户前全部结清。

3.4 审核程序如国有股东转让控制权，须由省国资委报省政府批准后，再报国务院国资委审核。

在条件成熟时，国务院国资委将地方国有及国有控股企业转让上市公司股份逐步交由省国资委审核。

### 三、

## 四、收购应遵守的原则和规则有哪些

上市公司并购的1、资产收购指收购公司购买目标公司的全部或者主要资产。

收购方一般要承担目标公司的原有债权债务及法律风险。

资产收购所需要的行政审批

相对较少，但资产过户交割手续、税务处置较为复杂。

资产收购可以分为重大资产收购与非重大资产收购。

上市公司重大资产

收购是指购买、出售、置换入公司资产净额、资产总额或主营业务占上市公司净资产、总资产或主营业务收入的50%以上的交易。

重大资产收购需要董事会、股东大会审批，

股东大会的决议文本应该报中国证监会及

上市公司所在地中国证监会派出机构审核，同时向证交所报告，并公告产权变动信息。

资产收购超过70%的，还需要证监会股票发行审核委员会审核。

非重大资产收购不需要证监会的审批，一般只需要董事会和股东大会的审批。

2、股权收购上市公司的并购通常可按股权收购的方式进行。

按中国法律规定，股权收购至少要遵循以下几个基本规则：(1)股票交易必须在依法设立的证券交易所内进行。

(2)发起人持有的本公司股票，自公司成立之日起三年内不得转让，公司董事、监事、经理应当向公司申报所持有的本公司的股票，并在任职期间内不得转让。

(3)通过证券交易所的证券交易，投资者购买一个上市公司已发行的股票的百分之五之后，应当在该事实发生之日起三日内，向国务院证券监督管理机构、证券交易所作出书面报告，通知该上市公司，并予以公告；在上述规定的期限内，不得再行买卖该上市公司的股票。

投资者持有

一个上市公司已发行的股票的百分之五后，通过证券交易所的证券交易，其所持该上市公司已发行的股份比例每增加或者减少百分之五，应当依照前款规定进行报告和公告。

在报告期限内和作出报告、公告后二日内，不得再行买卖该上市公司的股票。

(4)除了外国和香港、澳门、台湾地区的个人持有的公司发行的人民币特种股(B股)和在境外发行的股票外，任何个人不得持有一个上市公司百分之五以上的发行在外的普通股。

股权并购又可以通过

## 五、收购别人企业要注意些什么？

收购别人的企业要注意的是：1、原来的这个企业为什么会让你来收购？是否存在什么问题？2、你收购以后准备做什么用？原来的经营范围，还能否继续经营？3、当以上情况弄清楚以后确定收购的话，要理清原企业资产情况、债务情况、有无社会义务等等。

4、原企业人员安置，因为原企业的大多数的人员，都是不能为你所用的人！5、委托审计事务所做中肯的、恰当的评估。

6、妥善安排收购后的交接程序和过渡措施。

7、其他未预事件的处置措施。

等等

## 参考文档

[下载：上市公司收购人有哪些义务.pdf](#)

[《股票在底部涨停第二天高开低走什么意思》](#)

[《股票尾盘拉升一般说明什么》](#)

[《股票中签什么意思?》](#)

[《炒股做多做空什么意思》](#)

[下载：上市公司收购人有哪些义务.doc](#)

[更多关于《上市公司收购人有哪些义务》的文档...](#)

声明：

本文来自网络，不代表

【股识吧】立场，转载请注明出处：

<https://www.gupiaozhishiba.com/article/47410475.html>