

上市公司收购人中的一致行动人是什么意思，如何界定一致行动人？

报告和披露义务。之所以规定报告义务，是为了公平起见。如果不设这种义务，而是已经通过特洛伊木马入城了，守城一方难免措手不及，不甚公平。对于中小投资者而言，如果信息披露越充分，他们作出选择越容易。比如收购方在5%持股时应报告，而收购方直到25%才报告，中小股民本来可能会吃到五个涨停版，而现在可能只能吃到两个涨停板，（机会损失等）一致行动人问题。在收购中，收购人尤其是许多基金公司作为积极主义投资者，开始使用狼群战术(wolfpacks),这样一来，如果每个人都收购到4.99%而无需报告，但联合起来完全可以更换现有管理层，立法将变得无意义。



境外上市流程

前期准备：了解并理顺公司股权结构，规划好财务税收，提前咨询和培训境外法律、企业做好规范性调整。开展境外上市流程尽职调查：企业整理好内部有效合规资料，进行尽职调查，协调各中介意见、初步拟订上市方案，中国公司境外上市步骤：召集专业人员组成上市筹备班子、开展宣传工作；对公司账目进行仔细审查，全面调查企业运营情况；境外上市向中国证监会提出海外上市申请，并提交招股说明书；向海外证券管理机构申请批准上市，并与券商签定承销协议；上市地管理机构批准；推销股票，公开招股；公司上市，股票上市挂牌交易。公司境内上市流程有哪些



上市公司收购管理办法修订说明

(2) 控股股东及事实上操纵人存在占用、要主动排除损害，未排除损害之前，也要承担法律责任。(三) 减少监管部门审批豁免权力，中央与地点对国有资产实行分级治理，关于跨地区、一样不予豁免，以体现法律对国有、(四) 鼓舞市场创新，承诺换股收购明确收购人能够证券作为支付手段收购上市公司，换股收购将成为可能。证券估值报告，同时在信息披露、能够向监管部门申请免于履行要约义务，鼓舞上市公司通过非公布发行购买资产，优化股权结构，提升资产质量。(五) 建立市场约束机制，事中跟踪、诚信记录、资金来源和履约能力进行尽职调查，关注收购中收购人是否对上市公司有不当行为，并对收购人在收购完成后进行连续督导，爱护市场公平第一，不再打折；其次，明确部分要约防止恶意利用要约收购进行内幕交易和操纵市场，扰乱市场秩序；第三，部分要约能够采纳现金、必须提供现金选择；第四，(七) 对治理层收购严格监管，强化公司治理要求征求意见稿对治理层收购持慎重态度，在公司治理、批准程序、信息披露、公司估值等方面作出专门要求：在公司治理方面，要求上市公司应当具备健全且运行良在批准程序上，独立董事应当聘请独立财务顾咨询出具专业意见；第三，要求董事和高管人员及其亲属就其在最近24个月内与上市公司业务往来情形、定期报告中就治理层还款打算落实情形等予以披露；第四，必须聘请会计师和评估师提供公司估值报告；第五，要求财务顾咨询进行连续督导；第六，关于治理层存在公司法第147条、禁止收购上市公司。



上市公司收购管理办法修订说明

(二)规范收购人和出让人行为，解决上市公司收购原控股股东掏空上市公司后金蝉脱壳等突出咨询题，征求意见稿从对收购人(买方)和控股股东及事实上际操纵人(卖方)两方面加以规范。对收购人从以下五个方面进行规范：(1)对收购人主体资格予以规范，关于收购人存在到期不能清偿数额较大债务且处于连续状态、最近三年有重大违法行为、禁止其收购上市公司。征求意见稿对一致行动人既作出原则性界定，又逐一系列，并将举证责任落在一致行动嫌疑人身上，(3)对收购人提出足额付款要求，为幸免分期付款安排导致收购人先行操纵上市公司后转移上市公司资金用于收购，规定收购人足额付款，方可办理股份过户。(4)对收购人提出连续监管要求，通过证监局加大连续监管力度。市两级地点政府征求意见，以使地点政府协助监管部门做好后续监管工作。实力进行调查，查情形予以披露。



根据《证券法》与《公司法》的有关规定，股份有限公司上市的程序如下：

向证券监督管理机构提出股票上市申请，股份有限公司申请股票上市，必须报经国务院证券监督管理机构核准。证券监督管理部门可以授权证券交易所根据法定条件和法定程序核准公司股票上市申请。证券监督管理部门应当予以审查，驳回申请。向证券交易所上市委员会提出上市申请，股票上市申请经过证券监督管理机构核准后，应当向证券交易所提交核准文件以及下列文件：



刘士余主席在中国上市公司协会第二届会员代表大会上的致辞

在这方面，协会要与沪深交易所紧密合作，出点实招。一要与交易所通力合作，抓紧建立上市公司董监高档案，个人事项、诚信记录等记得清清楚楚，对市场心存敬畏。二要设立上市公司“光荣榜”和“黑名单”，是否叫“黑名单”也可以再推敲，总之要分出几类来。给予正向激励，给点颜色。强化自律意识、合规意识、诚信意识，带头遵纪守法，不搞内幕交易，履行社会责任。中国上市公司协会成立五年来，在服务会员、自律管理、高管培训和促进发展等方面做了大量工作，成绩值得肯定。新班子要有新理念、营造新气象。证监会将大力支持协会依据国家法律和协会章程独立开展工作。希望大家共同努力把上市公司协会办好，为提升上市公司质量，促进资本市场平稳健康发展，为提升国家经济竞争力贡献力量，



供求关系

一会儿增发，一会儿取消增发，一会儿又重新申请增发。让人质疑什么叫做反复无常？《三公司修改再融资方案》“为了再融资能顺利完成，又有三家公司修改了再融资方案，其中四川美丰(0731)、辽源得亨(600699)拟调整配股价，银河科技(0806)则延长增发A股有效期。已经显而易见。港报《上市公司再融资出新规》“消息人士称，管理层近期对上市公司再融资行为作出新规定，包括再融资额不得超过其净资产，再融资募集资金投资项目必须与主营相关等。按此新规定，” “一大型证券公司人士亦称，上市公司增发新股不可能像前一阶段，想发多少就发多少，管理层对此已有限制。除限定融资额外，对上市公司募集资金投资项目亦审核严格，必须与主营相关。上述消息，尚属传闻。有待验证。