

学校编码：10384

分类号\_\_\_\_密级\_\_\_\_

学号：13620141150191

UDC\_\_\_\_

廈門大學

硕士学位论文

优先股回购制度研究

Research on the Regime of Repurchase of Preferred Stock

马俊

指导教师姓名：朱炎生 教授

专业名称：民商法学

论文提交日期：2016年3月

论文答辩时间：2016年 月

学位授予日期：2016年 月

答辩委员会主席：\_\_\_\_\_

评阅人：\_\_\_\_\_

2016年3月

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 厦门大学学位论文原创性声明

本人呈交的学位论文是本人在导师指导下,独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考其他个人或集体已经发表的研究成果,均在文中以适当方式明确标明,并符合法律规范和《厦门大学研究生学术活动规范(试行)》。

另外,该学位论文为( )课题(组)的研究成果,获得( )课题(组)经费或实验室的资助,在( )实验室完成。(请在以上括号内填写课题或课题组负责人或实验室名称,未有此项声明内容的,可以不作特别声明。)

声明人(签名):

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 厦门大学学位论文著作权使用声明

本人同意厦门大学根据《中华人民共和国学位条例暂行实施办法》等规定保留和使用此学位论文，并向主管部门或其指定机构送交学位论文（包括纸质版和电子版），允许学位论文进入厦门大学图书馆及其数据库被查阅、借阅。本人同意厦门大学将学位论文加入全国博士、硕士学位论文共建单位数据库进行检索，将学位论文的标题和摘要汇编出版，采用影印、缩印或者其它方式合理复制学位论文。

本学位论文属于：

（        ） 1. 经厦门大学保密委员会审查核定的保密学位论文，于        年    月    日解密，解密后适用上述授权。

（        ） 2. 不保密，适用上述授权。

（请在以上相应括号内打“√”或填上相应内容。保密学位论文应是已经厦门大学保密委员会审定过的学位论文，未经厦门大学保密委员会审定的学位论文均为公开学位论文。此声明栏不填写的，默认为公开学位论文，均适用上述授权。）

声明人（签名）：

年    月    日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

## 内 容 摘 要

本文选取了尚未在我国《公司法》中进行规定的优先股为研究对象，主要研究我国优先股的回购问题。通过介绍优先股及股份回购的定义以及什么是优先股回购，进而研究优先股回购的实体条件和程序机制，并结合国外关于优先股回购的立法和判例，提出完善我国优先股回购制度的立法建议。全文分为四章。第一章“优先股回购制度概述”主要介绍优先股与股份回购的概念，进而得出优先股回购的定义，简要分析回购优先股的经济价值以及优先股回购应该遵循的原则。第二章“优先股回购的实体条件”着重介绍域外优先股回购过程中最重要的三个实体条件，即启动回购的条件、回购的价格、回购的资金。本文的第三章主要研究域外优先股回购的决策权、回购执行程序及回购后的注销程序。在本文第二章和第三章的基础上，第四章结合国外相关立法经验，在我国优先股回购制度上提出自己的完善建议。最后结语进行本文总体回顾，同时点明本文在写作上的一些不足。

**关键字：**优先股；股份回购；优先股回购

厦门大学博硕士学位论文摘要库



## ABSTRACT

This paper is selecting the regime of repurchase of preferred stock as research object, which has not been introduced in Chinese Company Law. It is mainly study on the issues related to repurchase of preferred stock. By introducing the definition of preferred stock, repurchase of stock and repurchase of preferred stock, we can get a further study on the substantive conditions and procedure mechanisms of repurchase of preferred stock. Meanwhile, by comparative analysis of the legislation and judicial cases in other states, some proposals of improving Chinese legislation are provided. As a whole, this paper is divided into four chapters. Chapter one discusses the definition of preferred stock and repurchase of stock, from which it obtains the definition of repurchase of preferred stock. In addition, it briefly responses to the economic values of repurchase of preferred stock and the rules that should be followed. Chapter two discusses three important virtual conditions, which is working in the process of repurchase of preferred stock, they are respectively the cases of repurchase, the price of repurchase and the finances of repurchase. It plays an important role in protect the shareholders' rights of preferred stock. Chapter three discusses the decision-making and implementing procedures of repurchases of preferred stock, and cancellation of repurchased preferred stock as well. Chapter four provides some suggestions of improving legislation. In the end, it reviews this paper in an epilogue and points out the short age of this paper.

**Key Words:** Preferred Stock; Repurchase Stock; Repurchase of Preferred Stock

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# 目 录

引 言 .....	1
<b>第一章 优先股回购制度概述 .....</b>	<b>3</b>
<b>第一节 优先股回购的定义 .....</b>	<b>3</b>
一、优先股概述 .....	3
二、股份回购概述 .....	8
三、优先股回购概述 .....	9
<b>第二节 优先股回购的经济价值 .....</b>	<b>12</b>
一、对优先股发行公司的融资价值 .....	13
二、对投资人的安全投资价值 .....	13
三、对发行公司的普通股股东的权益保障价值 .....	14
<b>第三节 优先股回购应遵循的原则 .....</b>	<b>14</b>
一、公司制度中当事人权利平衡原则 .....	14
二、保护中小投资者利益原则 .....	16
<b>第二章 域外优先股回购实体条件的比较研究 .....</b>	<b>18</b>
<b>第一节 启动优先股回购的条件 .....</b>	<b>18</b>
一、美国 .....	18
二、英国 .....	18
三、德国 .....	19
四、日本 .....	19
五、小结 .....	19
<b>第二节 优先股回购的价格 .....</b>	<b>20</b>
一、美国 .....	20
二、英国 .....	20
三、德国 .....	21
四、日本 .....	21
五、小结 .....	21

<b>第三节 优先股回购的资金</b> .....	<b>22</b>
一、美国 .....	22
二、英国 .....	24
三、德国 .....	24
四、日本 .....	25
五、台湾地区 .....	25
六、小结 .....	25
<b>第三章 域外优先股回购程序机制的比较研究</b> .....	<b>27</b>
<b>第一节 优先股回购的决定权</b> .....	<b>27</b>
一、美国 .....	27
二、英国 .....	27
三、德国 .....	28
四、日本 .....	28
五、小结 .....	28
<b>第二节 优先股回购的执行程序</b> .....	<b>29</b>
一、美国 .....	29
二、英国 .....	30
三、德国 .....	31
四、日本 .....	32
五、小结 .....	33
<b>第三节 优先股回购后的注销</b> .....	<b>33</b>
一、美国 .....	33
二、英国 .....	34
三、德国 .....	34
四、日本 .....	34
五、小结 .....	35
<b>第四章 我国优先股回购制度的完善</b> .....	<b>36</b>
<b>第一节 我国优先股回购制度现状</b> .....	<b>36</b>

一、优先股回购的制度沿革.....	36
二、优先股回购的实践现状.....	37
<b>第二节 我国优先股回购制度存在的问题.....</b>	<b>41</b>
一、我国优先股回购的实体条件问题.....	41
二、我国优先股回购的程序问题.....	44
<b>第三节 完善我国优先股回购制度的建议.....</b>	<b>45</b>
一、完善实体条件的建议.....	45
二、完善回购程序机制的建议.....	47
<b>结 语.....</b>	<b>49</b>
<b>参考文献.....</b>	<b>50</b>
<b>致 谢.....</b>	<b>53</b>

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

# CONTENTS

<b>Introduction.....</b>	<b>1</b>
<b>Chapter1 The Overview of the Regime of Repurchase of Preferred Stock.....</b>	<b>3</b>
<b>Subchapter1 The Definition of Repurchase of Preferred Stock .....</b>	<b>3</b>
Section1 The Overview of Preferred Stock .....	3
Section2 The Overview of Repurchase of Stock.....	8
<b>Subchapter2 Economic Function of Repurchase of Preferred Stock .....</b>	<b>12</b>
Section1 Financing Value for Issuer of Preferred Shares .....	13
Section2 The Safe Investment Value for Investors.....	14
Section3 The Protection of Interest of Ordinary Shareholders .....	14
<b>Subchapter3 the Principles on Repurchase of Preferred Stock .....</b>	<b>14</b>
Section1 Balance of Advangage of all parties in Company .....	15
Section2 Rules on Protect the Interest of Small and Medium-sized Investors.....	16
<b>Chapter2 Comparative Analysis of Substantive Conditions of Repurchase of Preferred Stock.....</b>	<b>18</b>
<b>Subchapter1 Conditions of Starting Repurchase of Preferred Stock .....</b>	<b>18</b>
Section1 The United States .....	18
Section2 The United Kingdom.....	18
Section3 Germany.....	19
Section4 Japan.....	19
Section5 Summary .....	19
<b>Subchapter2 The Price of Repurchase of Preferred Stock.....</b>	<b>20</b>
Section1 The United States .....	20
Section2 The United Kingdom.....	20
Section3 Germany.....	21

Section4 Japan.....	21
Section5 Summary.....	21
<b>Subchapter3 Financial Source of Repurchase of Preferred Stock .....</b>	<b>22</b>
Section1 The United States .....	22
Section2 The United Kingdom.....	24
Section3 Germany.....	24
Section4 Japan.....	25
Section5 Taiwan in China.....	25
Section6 Summary .....	25
<b>Chapter3 Comparative Analysis of Procedural Mechanism of</b>	
<b>Repurchase of Preferred Stock.....</b>	<b>27</b>
<b>Subchapter1 Decision-Making on repurchase of Preferred Stock .....</b>	<b>27</b>
Section1 The United States .....	27
Section2 The United Kingdom.....	27
Section3 Germany.....	28
Section4 Japan.....	28
Section5 Summary .....	28
<b>Subchapter2 Implementing Procedures of Repurchase of Preferred Stock</b>	<b>29</b>
Section1 The United States .....	29
Section2 The United Kingdom.....	30
Section3 Germany.....	31
Section4 Japan.....	32
Section5 Summary .....	33
<b>Subchapter3 Cancellation of Preferred Stock.....</b>	<b>33</b>
Section1 The United States .....	33
Section2 The United Kingdom.....	34
Section3 Germany.....	34
Section4 Japan.....	34



Degree papers are in the “[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)”.

Fulltexts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to [etd@xmu.edu.cn](mailto:etd@xmu.edu.cn) for delivery details.