

股市 股票 股份

费铭堂
郑明新
著

人民中国出版社

股份(公司)、股票和股市

费 铭 堂 著
郑 明 新

人民中国出版社

(京)新登字 133 号

股份(公司)、股票和股市

费铭堂 郑明新 著

人民中国出版社出版

新华书店首都发行所发行

北京飞达印刷厂印刷

850×1168 毫米 1/32 12 印张 300 千字

1992 年 8 月第一版 1992 年 8 月第一次印刷

印数 9000

ISBN7-80065-149-5/F·050

定价:7.00 元

目 录

自 序	(1)
第一篇 股份公司	(3)
第一章 股份和股份公司	(5)
第一节 股份	(5)
一、股份的定义	(5)
二、资本股份化的优点	(5)
三、设股与股权	(7)
第二节 股份公司	(7)
第三节 股份公司的类型和特点	(9)
一、西方国家通行的股份公司类型	(9)
二、中国特色的股份制企业	(15)
第四节 两类公司的比较与选择	(16)
第二章 股份制经济的历史地位和作用	(18)
第一节 股份制经济的产生与发展	(18)
一、股份经济的萌发时期	(18)
二、股份公司依法出现于世界经济史的舞台	(20)
第二节 现代西方股份公司的特点	(24)
第三章 中国的股份制经济	(29)
第一节 旧中国的股份经济	(30)
一、引入股份公司制度,但一直不够规范	(30)
二、证券交易时开时停,一直不够正常	(32)
第二节 新中国的股份经济	(33)
一、1949年—1954年	(33)
二、改革开放以后股份经济在试点中发展	(34)

第四章	社会主义企业能搞股份制吗	(38)
第一节	股份制不会导致资本主义	(39)
	一、引经据典	(39)
	二、实行股份制不会动摇公有制经济基础	(42)
	三、社会主义的分配制度,决定股份公司的股东不会变成资本家	(45)
	四、投机是商品经济的普遍行为,股票投机既要约束,也不可怕	(46)
第二节	控股权与公有制为主体	(48)
	一、关于控股权	(48)
	二、公有股的股权选择	(49)
	三、公有普通股是否上市	(50)
第五章	部分国营企业为什么要实行股份制	(51)
第一节	从宏观调控看股份集资的道路势在必行	(51)
第二节	企业家欢迎股份制	(54)
第三节	城乡居民对股份投资怀有热情	(55)
第四节	股份制是政企业分开、两权分离的理想模式	(58)
第五节	股份公司是突破“三不变”实现企业联合和组建企业集团的理想办法	(61)
第六节	有利于某些产业的企业实现战略转移	(64)
第七节	推行股份制并不排斥承包制	(67)
	一、承包经营责任制功不可没	(67)
	二、对承包制的争议之点	(69)
	三、股份制与承包制在“两权分离”方面的区别	(69)
第八节	股份制可以促进扩大对外开放吸引外资	(71)
	一、对外开放、利用外资状况概述	(71)
	二、利用证券市场吸引外资	(72)
第六章	全民所有制企业股份化改造	(72)
第一节	国有企业产权管理	(73)

一、国有资产的形成和发展·····	(74)
二、国有资产是社会主义国家调控经济发展方向的物质力量 ·····	(75)
三、国有资产的分类·····	(75)
四、国有资产管理的经验和教训·····	(76)
五、国有资产管理体制改革的新探索·····	(79)
第二节 国有资产所有权的界定·····	(81)
第三节 资产评估·····	(83)
一、对资产评估的认识·····	(83)
二、资产评估工作应遵循的原则·····	(84)
三、资产评估的方法·····	(85)
四、几种主要评估方法的优缺点及适用范围·····	(85)
五、其他资产的价值评估·····	(86)
第四节 股份化改造的几种形式·····	(87)
第七章 股份公司的设立·····	(88)
第一节 股份有限公司的设立·····	(89)
第二节 有限责任公司的设立·····	(96)
第三节 股东、股份和股权·····	(99)
第四节 设立股份公司的审批·····	(101)
第八章 股份有限公司的管理组织和领导制度·····	(102)
第一节 公司的管理组织·····	(103)
第二节 股东大会·····	(105)
一、股东大会是公司的最高权力机构·····	(105)
二、股东大会的种类·····	(106)
三、股东大会的筹备和召开·····	(107)
第三节 董事会·····	(108)
一、董事会的产生和组成·····	(109)
二、董事会的职权·····	(110)
三、董事会的咨询机构·····	(111)

四、董事长的职权	(111)
第四节 总经理	(111)
第五节 监事会	(113)
第九章 股份公司与国家宏观管理	(115)
第一节 股份公司经营机制的转换	(116)
第二节 股份公司与国家宏观调控以及经济体制配套改革的关系	(118)
一、股份公司自主经营与国家宏观计划调控的关系 ..	(118)
二、股份公司与物资供销部门的关系	(119)
三、股份公司要接受审计部门的监督	(120)
四、股份公司经营机制的转换有赖于经济体制的配套改革 ..	(122)
第三节 股份公司与国有资产管理部門的关系	(124)
第十章 股份公司的财务与会计	(127)
第一节 公司资本	(127)
一、公司资本的概念	(127)
二、公司资本(股本)的增减	(128)
三、公司债	(129)
第二节 主要财务报表	(130)
一、资产负债表	(131)
二、损益表	(133)
三、盈亏拨补表	(135)
第三节 公司的利润分配	(137)
一、公积金	(137)
二、股利(股息和红利)	(138)
第十一章 股份公司的合并、分立、重整、解散与清算	(141)
第一节 股份公司的合并	(141)
第二节 股份公司的分立	(143)
第三节 股份有限公司的整顿	(145)

一、股份有限公司整顿的意义	(145)
二、公司整顿的程序	(145)
第四节 公司章程的修改	(148)
第五节 股份公司的解散与清算	(149)

第二篇 股票

第十二章 股票真面貌	(153)
第一节 股票及其性质	(153)
一、什么叫股票	(153)
二、股票的内容	(154)
三、投资者——股东	(155)
四、股票的性质	(155)
第二节 股票的种类	(156)
第三节 股票的价格	(161)
一、股票价格的实质	(161)
二、影响股票价格变动的因素分析	(163)
第四节 股票价格的分析与判断	(168)
第五节 股票价格指数	(171)
一、股票价格指数的概念及其计算方法	(172)
二、世界上几种主要的股票价格指数	(174)
第六节 股份分割	(176)
第十三章 债券、股票与债务	(177)
第一节 债券的特性与种类	(177)
一、债券的概念和特性	(177)
二、债券的种类	(179)
三、我国债券的恢复和发展	(182)
四、债券的收益分析	(185)
第二节 公司债券	(188)

一、公司债券的概念和特征	(188)
二、公司发行债券的意义	(188)
三、公司债券的种类	(189)
四、公司债券与股票的利弊分析	(190)
第三节 股份公司的资本选择	(192)
一、自有资本	(192)
二、他人资本	(193)
第四节 投资者的选择	(194)
第十四章 股票投资决策与操作技巧	(195)
第一节 股票投资的决策	(196)
一、决策调研和行情分析	(196)
二、股价预测	(197)
三、投资期限的选择	(198)
四、投资时机的选择	(198)
五、投资对象的选择	(199)
六、股价最佳点的判断与次佳点的选择	(200)
第二节 投资者的科学态度	(201)
一、先侦察,后行动	(201)
二、小股民切勿逆大潮	(201)
三、学一点股票投资理论	(202)
第三节 股票投资技巧	(204)
一、顺势投资法	(205)
二、“拔档子”操作法	(206)
三、保本投资法	(207)
四、摊平操作法	(209)
五、“撒大网”操作法	(209)
六、最小风险操作法	(211)
第十五章 画线法投资时机的分析与选择	(212)
第一节 画线方法	(214)

第二节	运用线图进行投资时机选择	(220)
第三节	投资时机选择的基本经验	(222)

第三篇 股市 (225)

第十六章	股票的发行市场	(225)
第一节	股票上市的有关规定和利弊	(225)
一、	股票上市的有关规定	(227)
二、	股票上市的申请和审批程序	(228)
三、	股票上市的利弊	(230)
第二节	股票发行市场的角色	(231)
一、	股票发行市场的发行者	(233)
二、	股票发行市场的承销者	(234)
三、	股票发行市场的购买者	(235)
四、	股票发行市场的作用	(237)
第三节	股票的发行方法	(237)
一、	公开发行与内部发行	(237)
二、	直接发行与间接发行	(238)
三、	两组发行方法的利弊	(239)
四、	其它发行方法	(242)
第四节	股票的溢价发行和折价发行	(242)
一、	溢价和折价的概念	(243)
二、	溢价发行超面值所得的处理	(244)
三、	股票发行价格的确定	(245)
第五节	股票发行的销售方法	(246)
一、	包销	(247)
二、	代销	(247)
三、	助销	(247)
四、	自销	(248)

第十七章 股票交易市场	(248)
第一节 股票交易市场的概念	
一、股票交易所与证券交易所	(248)
二、股票流通市场的功能	(251)
第二节 证券交易所的运行机制	(252)
一、证券交易所的组织	(252)
二、证券交易所的管理和运营	(255)
第三节 证券交易所的会员——经纪人	(256)
第四节 股票交易的程序	(258)
一、申请程序	(258)
二、交易程序	(259)
第五节 股票交易方式的种类	(265)
一、现货交易	(265)
二、期货交易	(266)
三、信用交易	(268)
四、期权交易	(270)
五、股票指数期货交易	(273)
第六节 世界著名的证券交易所简介	(274)
一、纽约证券交易所	(275)
二、伦敦证券交易所	(276)
三、东京证券交易所	(277)
四、巴黎证券交易所	(279)
五、法兰克福证券交易所	(280)
六、苏黎世证券交易所	(281)
七、香港联合交易所	(282)
第七节 我国证券市场的现状与发展	(282)
一、我国证券市场已开始恢复运行	(282)
二、我国证券市场运行中的问题	(284)
三、我国证券市场的发展	(285)

第十八章 债券的发行与流通	(287)
第一节 债券的发行	(288)
一、债券发行市场的参加者	(288)
二、债券发行的程序和发行方法	(288)
三、发行条件和债券评级	(289)
四、公司债券的价格	(291)
第二节 债券的流通	(294)
一、交易所内市场和场外市场	(294)
二、现先市场	(295)
三、债券的偿还	(295)
四、公司债券及其偿还	(296)
第三节 国库券的发行和流通	(298)
一、国库券的发行	(298)
二、国库券的流通	(299)
第十九章 证券市场的管理	(300)
第一节 证券管理的机构与职能	(301)
第二节 证券发行的管理	(303)
第三节 证券交易的管理	(306)
第四节 证券交易所的管理	(309)
第五节 证券经营机构——证券商的管理	(310)
第二十章 股市金融的名词术语释义	(313)
买空	(313)
卖空	(315)
“多头”和“空头”	(317)
“坐轿”和“抬轿”	(318)
“抡帽子”和“转帐”	(318)
先买权	(319)
股票购买权证	(320)
敲进	(321)

敲出.....	(322)
对敲.....	(322)
套牢.....	(323)
轧空.....	(323)
烘托.....	(323)
转帐.....	(323)
操纵.....	(324)
串谋.....	(324)
风险套换.....	(324)
调期.....	(326)
套利.....	(327)
报价和竞价.....	(327)
牛市.....	(329)
熊市.....	(330)
鹿市.....	(331)
股票市场风险.....	(331)
手股和碎股.....	(333)
停板与停牌.....	(334)
斩仓和补仓.....	(334)
贴现.....	(335)
拆息.....	(336)
息票.....	(337)
债券现值.....	(337)
债券终值.....	(338)
附件一:股份制企业试点办法.....	(339)
附件二:股份有限公司规范意见.....	(345)
附件三:有限责任公司规范意见.....	(373)

自序

为避王婆卖瓜之嫌，这本书的思想性、理论性、适用性、可操作性，留给读者自己去评价。

股份(GU FEN)·股票(GU PIAO)·股市(GU SHI)是股份制的三要素，都是“G”字当头，所以本书又称《三G》。《三G》是至今为止首次全面介绍股份公司、股票和股市基本知识理论与的新书。本书在详细论述股份经济理论和新设股份公司、老企业改造成股份公司的有关知识的同时，特别着重介绍了股票投资(投机)运作方法与技巧，具有较强的时代感，是现有企业搞股份制改造、新设股份制企业、广大群众参加股票投资(投机)的实际操作指南。

本书是为适应现已在我国试点并迎接即将在我国推行的股份制经济，即股份公司形式和股票、股市热潮而写的。我们是怀着强烈的时代责任感写这本书的。

从1986年开始，我国先后在深圳、上海试办股票上市公司，现在许多大城市作为搞好大中型企业的一项措施，也纷纷试办股份制企业，其中少数也发行不上市公开交易的股票。

其实，改革开放以来，我国即已兴办了不少跨地区、跨行业、跨所有制、跨国界的联营、合营、合股、合资公司。这些公司有的就是股份公司的一种形式，叫做有限责任公司。

现在，我们主要实行的是承包经营责任制，这是目前把国家、企业、职工三者的责、权、利有机结合起来，实现所有权与经营权适当分离，调动企业和职工积极性的好办法。对于促进改革开放以来我国工农业的持续稳定发展立下了大功，不可片面的加以否定。但是，随着改革的深入，从政府官员到企业家、职工、城乡居民对股份

公司、股票、股市的认识已开始逐步加深。特别是一些企业家，已跃跃欲试，紧锣密鼓地在筹划股份公司。可以预料，股份公司这种企业组织形式，将要在我国大地上生机勃勃地发展起来。

但是，在中国当代的大多数人中，熟谙股份公司、股票和股市的人是很少的。本书就是想把股份公司是怎么回事，股票是什么东西，怎样涉足股票市场，怎样做股票买卖赚钱等理论和知识，告诉给读者。

本书分股份公司、股票和股市三篇阐述。按愿望，这三篇可以满足不同读者的需要。国家机关干部和财政、金融工作者，可能对一、二篇感兴趣；一般的投资人或想要在证券市场玩股票赚钱的股民，可能对二、三篇有所偏爱。按读者的需要，自由选读，可能会节省读者的宝贵时间。

本书是在1992年5月15日国家正式颁发“股份制企业试点办法”、“股份有限公司规范意见”、“有限责任公司规范意见”等最新政策和法律性文件以后写成的，除在书中全面体现国家规定精神外还把这些条件附录于后，供读者查阅使用。同时也说明本书的内容之新是前所未有的。

本书文字简练，条理分明，没有成篇的论述，使读者阅之省力，特别是对那些离、退休的老人，长篇的论述会使他们头昏目眩，而根据国外和深圳、上海的实践，退休老人对股票、股市会更有时间关顾，因此要考虑这部分读者的需要。

由于我们对三要素的研究不深不透，错误之处，请读者及时指正，我们将表万分感谢。

作者

一九九二年六月

第一篇

股份(公司)

