

股份制指南

Gu Fen Zhi Zhi Nan

■ 乔富源 主编

■ 天津社会科学院出版社

Gu Fen Zhi Zhi Nan

Gu Fen Zhi Zhi Nan

Gu Fen Zhi Zhi Nan

Gu Fen Zhi Zhi Nan

Gu Fen Zhi Zhi Nan

Gu Fen Zhi Zhi Nan

股份制指南

股 份 制 指 南

乔富源 主编

天津社会科学院出版社

津新登字 (90) 009 号

股份制指南
乔富源 主编

天津社会科学院出版社出版
(天津市南开区迎水道 7 号)
新华书店天津发行所发行
天津市红桥区激光照排中心照排
天津市宁河县印刷厂印刷

1992 年 7 月第 1 版 1992 年 7 月第 1 次印刷
787×1092 毫米 32 开本 6.375 印张
100 千字 印数 1—15,000

ISBN7—80563—240—5 / F·070 定价: 3.45 元

前 言

1986年夏，我和其他同志合作编写了《中国社会主义股份经济问答》，随后，又合作编写了《证券市场及其交易所》。这两部著作从理论和实践的結合上，对我国发展股份制作了比较系统的阐述。6年过去了，随着经济改革的深入发展，股份制已悄然崛起，成为我国有计划商品经济的重要组织形式；股票已进入“寻常百姓家”，成为人们谈论的热门话题。其发展速度之快，是我们始料不及的。人们在关心这一新生事物的同时，也产生了许多疑惑和不解，渴求了解这方面的知识，并期待着简而明地介绍股份制的普及读物问世。这就是我们编写《股份制指南》的初衷。

全书共分6篇：股份制概述、股份公司、股票及股票市场、股票交易技巧、股市陷阱、投资术语与涉市警言。同时，还附录了《股份制企业试点办法》和《深圳市股票发行与交易管理暂行

办法》。在写作过程中，我们力求做到：重点突出，方便操作，通俗易懂，利弊同陈，对股份制的的基本内容进行辩证地、客观地分析介绍，以利于人们保持清醒的头脑，防止冷热病，以利于国民经济的良性发展。因此，它的适用性比较广泛，对理论界、政府管理部门、实业界和广大股民，都有一定的参考价值。

参加本书写作的有：任焱、张津华、刘志毅（第一篇），赵志友（第二篇），乔富源、杨健（第三篇、第六篇），张学明、姜良、徐永生（第四篇），王志江（第五篇）。全书由乔富源提出写作提纲，并进行统纂、修改、定稿。

本书的写作，参阅了一些同志的文章和著作，在此，谨向他们表示谢意。由于水平所限，成书时间仓促，难免出现不妥之处。本书能否实现作者们的初衷，还有待于广大读者的评判。

愿《股份制指南》伴君同行。

乔富源

1992.5.28

目 录

第一篇 股份制概述

- 股份制的基本含义 (1)
- 股份制的由来及发展 (4)
- 马克思关于股份制的思想 (11)
- 社会主义初级阶段需要股份制 (14)
- 所有制改革与股份制姓“资”
还是姓“社” (22)
- 认真对待股份制的消极作用 (26)

第二篇 股份公司

- 股份公司的概念及其特征 (29)
- 股份公司的设立程序 (34)
- 股份公司章程的内容及变更 (37)
- 股份公司的合并与分立 (41)
- 股份公司的重整 (44)

- 股份公司的解散与清算 (48)
- 股份公司的组织管理 (50)
- 股份公司的财务管理 (56)

第三篇 股票及股票市场

- 股票及其特点 (61)
- 股票的种类 (63)
- 股票和债券的异同 (67)
- 股票的发行程序 (69)
- 股票的发行方式 (70)
- 股票市场 (71)
- 证券交易所的地位和作用 (73)
- 申请股票上市的程序 (76)
- 股票上市交易的好处 (77)
- 股票交易的主要程序 (80)
- 股票上市的暂停与终止 (82)
- 股票价格的确定 (84)
- 股票价格指数 (85)
- 影响股票价格的主要因素 (88)

第四篇 股票交易技巧

- 素质经 (91)

素质第一	(92)
自我平衡	(93)
大局观念	(93)
果断决策	(94)
控制感情	(94)
“四忌”先知	(95)
掌握心态	(96)
重视原则	(96)
持乐抱警	(97)
运气次要	(97)
● 买进经	(97)
认识法则	(98)
认真选股	(98)
把握机遇	(100)
多元组合	(101)
投资三分法	(102)
基金投资	(103)
成本摊平	(103)
长线钓鱼	(104)
众出我进	(105)
集腋成裘	(106)
均价成本	(106)
定额投资	(107)
● 卖出经	(108)

择时卖出	(108)
我行我素	(109)
保本不赔	(109)
加倍卖出	(110)
关注争执	(112)
长跌早抛	(112)
卖出判断	(113)
● 随机经	(114)
随机应变	(114)
顺势投资	(115)
偷梁换柱	(116)
轮换拔档	(116)
追涨卖跌	(117)
等级投资	(117)
比率投资	(118)
固定金额	(120)
可变投资	(121)
见好就收	(122)
● 静观经	(122)
静观其道	(122)
跌中静收	(123)
静中换手	(123)
看谁紧张	(124)
逍遥局外	(124)

以静制动	(125)
------------	-------

第五篇 股市陷阱

● 血腥的崩市	(126)
● 危机四伏的不健全股市	(128)
● 晦气的时运	(130)
● 丑恶的内幕交易	(131)
● 阴险的联档对做	(132)
● 落井下石的谣言	(134)
● 布满泥潭的黑市	(135)
● 自我存在的误区	(136)
输不起	(137)
贪得无厌	(138)
无主盲从	(138)
孤注一掷	(139)

第六篇 投资术语与涉市警言

● 股票投资术语集解	(141)
● 涉市警言	(153)

附 录

- 股份制企业试点办法 (163)
- 深圳市股票发行与交易管理
暂行办法 (170)

第一篇 股份制概述

在经济改革的大潮中，一股前所未有的股份制热席卷了中国大地。股份制、股票、证券交易所成了人们经济生活的热点。肯定、否定、观望、疑惑，各种不同的见解、不同的心态，都利用各种机会作了充分的表现，真可谓“仁者见仁，智者见智”。究竟如何认识股分制，本篇将择其要者，运用马克思主义的认识论，紧紧把握发展生产力这一根本问题，从正反两个方面进行历史地、客观地、辩证地研判。我们的看法是：

中国发展股份制势在必行。

中国发展股份制利多弊少。

● 股份制的基本含义

股份制，是指不同的财产所有者共同出资创建企业的一种财产组织形式。这种财产组织形式就是把企业的财产划分为等额的股份，然后进行

“定性”和“定量”。所谓定性，就是明确这些股份归谁所有；所谓定量，就是明确谁有多少股。股份所有者（股东）根据所持有股份的多少，对股份企业拥有相应的控制权和利益占有权，从而明确了产权关系。

股份制与股份制企业是两个有区别的概念。股份制作作为一种企业财产组织形式，它的基本特征就是生产要素的所有权和经营权相分离。股东凭据股票可以取得企业资产的收益，取得股东大会的表决权等，但任何股东都不能直接干预企业的经营活动。企业资产、经营活动由股东大会委托的专业化管理阶层全面负责，他们拥有企业经营决策管理权，从而实现了股份制企业原始产权和法人产权的分离。

股份制企业是指按这种组织制度组建的区别于独资企业的企业。股份制企业有多种具体形式。广义讲，股份制企业包括合作企业、合伙企业和股份公司等；狭义讲，股份制企业则专指股份公司。而股份公司又包括无限公司、两合公司、有限责任公司、股份有限公司、股份两合公司等。股份制企业的具体形式不同，所包含的内容也不完全一样。比如，有的只限于企业内部或公有资产内部实行股份制，并不能向社会公开发行股票；有的能够公开发行股票。现代资本主义

社会股份制企业的显著特点，是企业所有权分散于成千上万个大股东之中。如本世纪 70 年代美国电话电报公司的股东超过 300 万，其中 50% 的人每人持有股份不足 15 股，而没有一个单独的股东能持有全部股份的 1%。据有关资料分析，在这类大型公司中，最大的单个股东集团如持有全部有选举权股票的 20%，这个比例就被认为足以维持对公司的有效控制。这种所有权和经营权的分离，使股东变成了单纯的资本所有者，而专业化管理阶层则成为别人资本的管理人。

股份制是与商品经济相联系的经济范畴，是商品经济发展的产物。它可以存在于不同的社会经济形态之中，具有极大的适应性。现代资本主义国家的绝大多数大、中企业都采取了股份制形式。股份制为资本主义经济的发展与繁荣发挥了巨大的作用。十一届三中全会以来，随着我国社会主义有计划商品经济的发展，股份制在经历了深入的探索与实践之后，出现了蓬勃发展、方兴未艾的局面。我们相信，伴随着我国经济体制改革和对外开放的不断深化，股份制这种有效的企业财产组织形式，将会得到进一步的发展，为促进社会生产力水平的提高，繁荣和壮大社会主义经济起到强大的推动作用。

● 股份制的由来及发展

股份制的形成和发展，经历了一个漫长的历史过程。它的起源至少可以追溯到中世纪以前的罗马帝国时代，随着欧洲中世纪海洋和陆上贸易的兴旺发达，开始出现了幼稚、原始的股份公司形式。15 世纪以后，世界市场的拓展与产业革命的兴起，使股份公司逐渐步入成熟阶段，终于在 19 世纪末、20 世纪初，发展成为在资本主义社会占据绝对统治地位的企业组织形式。

回顾股份制的发展历史，大致经历了三个阶段，即：原始股份制阶段、近代股份制阶段和现代股份制阶段。

（一）原始股份制阶段

罗马帝国时代，西欧出现了不少繁荣的奴隶制城市，在这个时期由包税人组织的股份委托公司，就是股份制的最初形式。但是，随着罗马帝国的灭亡，城市几乎完全没落了，商业也遭到很大的破坏。直至欧洲中世纪中期，城市和商业才逐步得到复兴和发展，进而为股份制的发展创造了良好适宜的社会经济条件。在地中海沿海城市中，个体商人在社会经济上已占有重要地位，他们一般要将商号传给自己的亲属、子女，从而出

现了亲属、子女在分家析产的时候，共同继承、共同经营、共享盈利、共负亏损的家族营业团体或家族企业。同时，海上贸易的兴旺和海运交通的不便，既要有巨额的资本，又具有很大的风险，因而出现了船舶共有的合伙公司或合营公司，还有与海上贸易相关的合伙企业康枚达、索塞特。以后，这种经济组织发展到内陆城市，在自由民或手工业者之间，出现了以人、财、物等各项生产要素为联合内容，实行按出资份额来分配收益的合伙经营方式。这种股份经济组织一般由官方出面组织，其股份不能转让，但可以退股。随之，意大利热那亚的“海上协会”出现了，它已具有了股份公司的一些特征：发售股票、按股分配利润并共同分担风险。

这个时期的股份公司，虽然处于幼稚、原始的状态，但已为近代、现代股份公司的出现奠定了组织上、经济上的基础。主要特点是：

(1) 原始公司在合伙内容、经营方式、分配办法等方面没有明确的法律规范。

(2) 原始公司带有明显的合伙性特征，与现代意义的股份公司相差很大。

(3) 原始公司往往是仅为一次或几次交易，带有投资短期性的特点。

(4) 原始公司筹到的资金是有限的。

(5) 原始公司的责任是无限性的，只有某些股东负的是有限责任。

(6) 原始公司在漫长的发展期中，数量是很少的，还没有成为占主导地位的经济组织形式。

(二) 近代股份制阶段

15 世纪末，航海事业的发展及对殖民地的掠夺，使世界市场大大拓展，商业贸易出现了前所未有的兴旺繁荣。资本主义的商品生产虽然逐步发展起来，但发展速度是缓慢的，与新的世界贸易市场对商品生产的要求越来越不适应，这就加剧了资本主义生产关系与封建制度的矛盾。自 16 世纪至 18 世纪，欧洲各国先后进行了资产阶级大革命，伴随资本主义生产关系的确立，股份制逐步走向成熟。股份公司开始有了有限责任制，英国詹姆士一世时期，首次确立了公司作为独立法人的观点，把公司同自然人的独资企业与合伙经营，从法律上彻底区别开来。英国 1657 年出现了稳定的股份公司组织，股本成为长期投资，不能退股只能转让，定期发放股利。出售股票的资金市场也开始出现。接着，产业革命的兴起，使机器大工业取代了工场手工业，商品经济的规模和范围空前地扩大。如兴修运河、铁路，开采矿山都不是任何单个私人资本所能承担，因