

# 股份经济学

娄成武 编著



NEUPRESS  
东北大学出版社

# 股份经济学

娄成武 编著

东北大学出版社

---

## 图书在版编目 (CIP) 数据

股份经济学/娄成武编著. —沈阳: 东北大学出版社, 1998. 1  
ISBN 7-81054-283-4

I. 股… II. 娄… III. 社会主义社会—股份制—研究  
IV. F042. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (97) 第 23973 号

### ©东北大学出版社出版

(沈阳市和平区文化路 3 号巷 11 号 邮政编码 110006)

北宁市印刷厂印刷

东北大学出版社发行

---

开本: 850×1168 毫米 1/32 字数: 280 千字 印张: 10.125

印数: 1~1000 册

1998 年 1 月第 1 版

1998 年 1 月第 1 次印刷

---

责任编辑: 秦振华

责任校对: 米 戎

封面设计: 唐敏智

版式设计: 杨华宁

---

定价: 18.00 元

## 内 容 简 介

本书是在市场经济条件下适应股份公司发展和教学科研需要而编写的一部关于股份经济的著作。全书共六章，主要内容包括：股份经济概论，股份公司及其管理，股票和股票市场，证券交易所和证券投资等，书后附有中华人民共和国公司法、深圳市股票发行与交易管理暂行办法和上海交易市场业务试行规则。内容丰富而简明，语言通畅而朴实，具有科学性、实用性和可读性。

该书可作为高等院校经济管理、行政管理类专业教材，也可供经济研究和经济管理人员参考。

# 前 言

现代企业制度，特别是在现代市场经济中居支配地位的公司制度，是社会化大生产的产物，是市场经济发展到一定阶段上的必然产物。股份公司制度作为一种科学的产权制度和现代企业组织形式，适合生产社会化和市场经济发展的客观要求，为世界经济的发展创造了惊人的成就，为世人所公认。

股份公司制度作为现代企业制度的主要表现形式，是市场经济在其数百年的孕育和发展过程中逐步形成和完善的。在市场经济国家，股份公司仍然是现代市场经济中最适合大中型企业的组织形式。这些公司在企业总数中的比例并不大，但它们的营业额、利润和使用的劳动力都占有很大比例，从而在国民经济中占据了主导地位。从某种意义上说，发达的市场经济国家，经济总体是股份经济，并不夸张。随着我国社会主义市场经济体制的建立，股份制就在新的土壤、带着社会主义的特色发展成长，充分显现其特有的功能和威力，股份经济充满生机与活力。到1997年9月15日，仅在深圳、上海上市的公司已达722家，股份经济在我国获得空前的大发展。江泽民同志在党的十五大报告中指出：股份制是现代企业的一种资本组织形式，资本主义可以用，社会主义也可以用；关键看控股权掌握在谁手中，国家和集体控股，具有明显的公有性，有利于扩大公有资本的支配范围，增强公有制的主体作用。可以预见，股份经济必将有一个大发展。

基于这种态势，为适应社会主义市场经济下股份经济发展的需要，结合近几年来参与股份制改造工作中的理论问题和实际问题，同时也作为“股份制研究”科研课题的结题，撰写了这本书。也期望对推动股份经济发展作一点铺路的工作。

本书写作过程中，注重在理论研究的基础上，突出可操作性。

其目的是为企业家、经济工作者提供指导性参考资料，具有极强的理论研究和参考价值。在写作中吸取了中外有关学者的成果，特此致谢。由于本人水平有限，书中缺点、错误在所难免，恳请批评指教。

作者

1997年9月

# 目 录

## 前 言

## 第一章 股份经济概论

<b>第一节 股份经济的特征和作用</b> .....	(1)
一、股份经济的概念.....	(1)
二、股份经济的特征.....	(2)
三、股份经济的性质.....	(7)
四、股份经济对资本主义经济发展的作用 .....	(10)
<b>第二节 股份制度的产生和发展</b> .....	(14)
一、股份制度的起源 .....	(14)
二、股份制度的形成与发展 .....	(17)
三、近代股份公司的发展及特点 .....	(20)
<b>第三节 中国特色的股份制</b> .....	(23)
一、社会主义国家需要股份制 .....	(23)
二、国有企业实行股份制不会否定公有制 .....	(27)
三、我国股份制的历史与发展 .....	(31)

## 第二章 股份公司

<b>第一节 股份公司的形式</b> .....	(36)
一、股份无限公司 .....	(36)
二、股份两合公司 .....	(37)
三、有限责任公司 .....	(38)
四、股份有限公司 .....	(40)
五、控股公司 .....	(42)
六、股份公司的其他形式 .....	(42)
<b>第二节 股份公司的设立</b> .....	(43)
一、公司设立应当具备的条件 .....	(44)
二、公司发起设立的程序 .....	(45)
三、设立公司的申请书与可行性研究报告 .....	(48)
四、公司的发起人 .....	(48)
五、股份公司章程 .....	(50)
六、股    东 .....	(51)
<b>第三节 股份公司的组织机构</b> .....	(53)
一、股份公司的管理机构 .....	(53)
二、股东大会 .....	(54)
三、董事和董事会 .....	(58)
四、监事和监事会 .....	(64)
五、经    理 .....	(66)



## 第三章 股份公司的管理

<b>第一节 股份经济的宏观管理</b> .....	(67)
一、股份经济宏观管理的必要性 .....	(67)
二、股份经济宏观调控的原则 .....	(71)
三、宏观管理股份经济的手段 .....	(74)
<b>第二节 股份公司的内部管理</b> .....	(78)
一、股份公司的财务、会计管理 .....	(78)
二、股份公司的成本和费用管理 .....	(84)
三、股份公司的营业收入 .....	(86)
四、股份公司的利润及利润分配 .....	(86)
五、股份公司的劳动、人事管理 .....	(88)
<b>第三节 公司的主要财务报表</b> .....	(90)
一、会计报表和财务说明书 .....	(91)
二、资产负债表 .....	(92)
三、利润表 .....	(98)
四、财务状况变动表 .....	(101)
五、利润分配表 .....	(106)
六、主营业务收入明细表 .....	(107)
<b>第四节 股份公司的合并与解散</b> .....	(108)
一、变更公司章程 .....	(108)
二、公司的合并、分立 .....	(109)
三、公司的破产、解散和清算 .....	(110)

## 第四章 股票和股票市场

<b>第一节 股票及其种类</b> .....	(112)
一、有价证券及其性质.....	(112)
二、股票的性质和特点.....	(115)
三、股票的种类.....	(116)
四、股票的形态.....	(120)
<b>第二节 股票的价格</b> .....	(121)
一、股票的面值和帐面价值.....	(121)
二、股票价格计算.....	(122)
三、股票的价格变动及其影响因素.....	(123)
四、股票发行价格.....	(130)
<b>第三节 股票的发行市场</b> .....	(132)
一、股票发行市场的结构与功能.....	(132)
二、发行股票的目的.....	(133)
三、股票发行的条件.....	(134)
四、股票发行的程序.....	(137)
五、申请股票发行报送的文件.....	(138)
六、股票发行的其他规定.....	(139)
<b>第四节 股票的交易市场</b> .....	(142)
一、股票交易市场的组成.....	(142)
二、股票的上市制度.....	(143)
三、股票流通市场.....	(147)

## 第五章 证券交易所

<b>第一节 证券交易所的组织形式</b> .....	(150)
一、证券交易所的起源和发展.....	(150)
二、证券交易所的组织形式.....	(151)
三、证券交易所的组织管理.....	(153)
<b>第二节 证券交易所的交易程序和方式</b> .....	(154)
一、证券交易所的交易人员.....	(154)
二、证券交易所的交易程序.....	(155)
三、股票的交易方式.....	(157)
四、政府对证券交易所的管理.....	(162)
<b>第三节 股票价格指数</b> .....	(165)
一、股票价格指数的概念.....	(165)
二、股票价格指数的主要计算方法.....	(165)
三、世界主要的股价指数.....	(167)
<b>第四节 世界主要的证券交易所</b> .....	(172)
一、纽约证券交易所.....	(172)
二、伦敦证券交易所.....	(173)
三、东京证券交易所.....	(175)
四、香港联合证券交易所.....	(176)
五、世界其他证券交易所.....	(178)
六、我国其他证券交易所.....	(180)

## 第六章 证券投资

<b>第一节 证券投资的动机与特点</b> .....	(184)
一、证券投资的动机.....	(184)
二、证券投资的特点.....	(186)
三、证券投资要领.....	(191)
四、证券投资原则.....	(194)
<b>第二节 证券投资分析</b> .....	(197)
一、证券买卖的市场时机分析.....	(197)
二、证券买卖时机的图形分析——线条图.....	(199)
三、缺口图分析法.....	(205)
四、点形图分析法.....	(207)
<b>第三节 其他技术分析方法</b> .....	(208)
一、道氏理论.....	(208)
二、趋势法.....	(211)
三、市场特征分析法.....	(214)
四、随机走势分析.....	(215)
<b>第四节 企业财务分析</b> .....	(216)
一、财务分析的基本依据.....	(216)
二、财务分析的方法.....	(216)
三、财务比率分析.....	(217)
<b>第五节 股票交易</b> .....	(220)
一、初次入市者注意事项.....	(220)

二、对股价的认识.....	(222)
三、线路趋势.....	(226)
四、股票操作.....	(229)
<b>参考书目</b> .....	(232)
附录一 中华人民共和国公司法.....	(233)
附录二 深圳市股票发行与交易管理暂行办法.....	(269)
附录三 上海证券交易所《交易市场业务试行规则》 .....	(284)

# 第一章 股份经济概论

## 第一节 股份经济的特征和作用

### 一、股份经济的概念

股份经济又称股份制或股份制经济。从广义上说，凡是把不同所有者的各种不同份额资本集中起来进行联合生产与经营，并按照投入资本的份额参与管理与分配的经济形式，都可称为股份经济。从狭义上说，股份经济是指通过发行股票筹集资本，建立法人企业（公司），对生产要素实行社会占有联合使用，从事生产和经营，并按投资入股的份额参与企业的管理和分配的一种企业组织形式和财产制度。股份制既是一种企业组织形式，又是一种财产制度，因而也是容纳各种所有制、溶合为一种联合所有制的存在和实现的模式。

股份经济的经济构成，主要有股份公司、股份资本、股票及其市场、股东、董事会等。股份公司亦称股份制企业，是指依据公司法组织、登记而成立的以盈利为目的的，由两人以上集资组成的企业法人组织。我国国务院有关部门制定的《股份制企业试点办法》中规定：“股份制企业是全部注册资本由全体股东共同出资，并以股份形式构成的企业。股东依在股份制企业中拥有的股份参加管理、享受权益、承担风险，股份可在规定条件下或范围内转让，但不得退股。我国的股份制企业主要有股份有限公司和有限责任公司两种组织形式。”

股份经济是商品经济发展到一定阶段的产物，是社会化和生产信用制度发展的结果。作为一种科学的企业组织形式、财产

制度和所有制的实现方式，在资本主义社会得到了充分的发展和广泛的采用，把资本主义经济推到了一个很高的水平。但是，股份制不是资本主义所特有的，并不是资本主义国家的专利，社会主义国家也可以利用股份制这种科学的制度发展社会主义市场经济。

## 二、股份经济的特征

### （一）投资主体多元化

在传统的计划经济体制下，企业的设立、改造、发展完全靠政府投资，企业生产、经营完全靠银行贷款，国家是单一的投资主体。随着我国市场经济体制的建立和完善，股份制冲破了单一投资主体的限制，以一种全新的形式出现在社会主义经济体系中。

股份制企业是通过发行股票广泛筹集资本而建立起来的，特别是集中了大量的社会闲散资金，以加速现代化建设。近年来的实践表明，不仅个人可以购买股票，而且企事业单位也可购买法人股；不仅中国人可购买，外国人也可是购买B股，有的公司还到境外发行，筹集巨额资金，进而在海外上市，形成了一种多方位的投资格局。同时，股份制把提供资本的来源转移给众多的投资者，有助于减少政府负担，有利于把一部分消费基金转化为生产性投资。

### （二）产权关系明确性

股份制企业通过发行股票筹集资本，企业（公司）一旦宣告成立，资本的所有权和职能资本就分离了，正如马克思所说：“资本的法律上的所有权同它的经济上的所有权分离。”<sup>①</sup>投资者成为股东，资本在法律上的所有权变成了股权归股东所有。企业成为独立的法人，企业资产独立化为企业法人资产。

随着资本的法律上的所有权与资本的经济上的所有权的分

---

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第26卷（■）第511页。

离，资本的所有权二重化，即企业财产分离为实物所有权和价值所有权。资本在法律上的所有权变成股权，归股东所有，股东是企业财产的最终所有者，它行使股权赋予的一切主权，股东拥有股权，掌握着资产的价值形态——股票，它有权参与企业管理，有权参与资产的分配和获取利益，有权将股票转让或买卖。但它失去了对公司资产的实际占有和支配权。资本在法律上的所有权即股权，使股东的主权和利益得到了法律保障，并使责任与义务也明确起来了。其运动机理、机制、运动方向、路线、区界也是清楚的。资本在经济上的所有权变成了企业拥有法人财产权和在这个基础上具有完全独立的资产经营权，它包括企业实物资产几乎全部的所有权、占有权、使用权、收益权和处置权。企业作为法人资产所有权的主体，行使经营者的充分的主权，企业法人对企业资产享有直接的、排他性的、完全独立的经营权。排除了资产所有者的直接干预，真正成为独立的商品生产者和经营者，成为自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的法人实体，并承担公司资产保值增值的责任，成为享有民事权利、承担民事责任的法人实体。这既有利于企业的积累和发展，也有利于经营管理的专业化和企业家的形成。

### （三）两权分离性

股份公司的资产所有权属于政府或其他股东，资产经营权属于公司经理，完全实现了所有权和经营权的分离。马克思指出，在股份公司内，职能已经同资本所有权相分离。股份公司的股东虽然购买了股票，但为数众多的股东不可能同时从事企业的生产经营管理活动，有的股东购买小额股票的目的在于获取股息和红利，而不是为了参与企业的管理。于是，就产生了熟悉业务、有管理才干的董事阶层，组成董事会成为公司的决策机构，董事会再挑选、任命经理来负责日常生产经营工作，从而使股份公司的资产所有权和经营权相分离。而股东没有直接的经营管理权和处置法人资产的直接权利，只有通过股东大会的形式反映出投资者



的利益，或通过选举董事会来间接参与企业管理。这样，既保护了广大投资者的利益，又实现了在法人资产形式下赋予公司董事会和经理的资产直接经营权，促进公司生产经营活动的发展。因此，资产所有权和管理权相分离是一种历史进步。

由于股份公司的资产所有权和经营管理权相分离，所有者不直接管理公司的生产经营活动，因而所有者对公司的生产经营活动的利益约束由公司内部转向公司外部，并形成了一种强烈的社会约束。如在股票交易市场上，人们必然从自己的利益所得来评价公司的经营状况，来确定股票的买卖及其价格，通过股票市场上的价格竞争来评价公司的经营成果及其行为，自然从社会的多方面形成对公司经营活动，特别是生产经营大政方针的决策的约束，从而促进公司不断提高自己的生产经营活动能力。

#### （四）经营的联合性与公开性

经济发展实践证明，在生产规模比较狭小的情况下，一般采取独资企业（指由个人出资兴办，完全归个人所有和控制的企业）和合伙企业（由两个或两个以上出资人共同兴办、联合经营的企业）的形式进行生产经营活动。当生产经营活动规模扩大、社会化程度提高、需要资本量很大时，独资企业和合伙企业就产生了资本有限的局限性。为了适应生产的发展，于是就出现了股份制企业形式。股份公司把若干小资本通过法定程序聚集，合并成一个大资本组成的股份制企业。正如马克思所说：“那种本身建立在社会生产方式的基础上并以生产资料和劳动力的社会集中为前提的资本，在这里直接取得了社会资本的形式，而与私人资本相对立。”<sup>①</sup>在股份经济的条件下，各个单个资本在表面上的独立性被扬弃了，而在形式上表现为一种联合资本。在社会主义公有制为主体、多种经济形式并存的条件下，股份经济可以表现为不同所有制关系和经济实体的一种联合体，突破了财产占有、使用、收

---

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第25卷，第493页。