

全国广播电视中专教材

股份经济

主编单位：江苏广播电视大学

29

江苏科学技术出版社

95
F121.29
27

2

股份经济
1E

全国广播电视中专教材

股 份 经 济

编著 刘国良
刘伟良
主审 袁诚礼



3 0105 3461 2

江苏科学技术出版社

1985/17



C

210598

(苏)新登字第 002 号

全国广播电视中专教材

股份经济

刘国良
刘伟良 编著

袁诚礼 主审

出版发行:江苏科学技术出版社

照 排:南京金花园轻印刷中心

印 刷:南京通达彩印厂

开本 787×1092 毫米 1/32 印张 10.875 字数 235,000

1995 年 1 月第 1 版 1995 年 1 月第 1 次印刷

印数 1—10,000 册

ISBN 7—5345—1881—4

F·168

定价:6.80 元

责任编辑:高志一

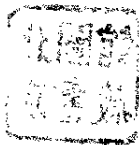
我社图书如有印装质量问题,可随时向承印厂调换

股份经济
1/2

内 容 提 要

本书结合我国《公司法》及有关法规,系统地阐述了股份制企业的设立、组织机构及其他法律事宜,介绍了证券市场的结构、规范和操作程序,对我国的股份制实践活动具有现实性和可操作性。

全书共分 13 章,每章附有学习指导及练习与思考。内容深入浅出、通俗易懂。本书可作为广播电视中专、函授中专、成人中专和中专自学考试教材,也可作专职工人的培训教材和自学参考书。



全国广播电视大学 电视中专教材编制委员会

常务主任:孙家培

(以下按姓氏笔画为序)

王朝宁	王锡宇	刘 聘	乔显浩	何民胜
李汝升	陈金琪	严国柱	邓瑞年	张从信
孟宪刚	魏周瑜			
主任:刁淑卿	王金鋈	尹子祥	马传新	丘启祯
石鸿志	刘长福	庄季希	孙德贵	苏 铮
宋正友	陈学中	陈裕水	陈鸿博	陈福祥
杨治朝	周世健	胡汉萍	张云霞	张国臣
张春信	张承聚	徐 皓	高志一	降长春
秦园珠	盛 毅	曹恒稳	韩云先	潘汉洲
冀鼎全				

秘书长:刘兴武 刘国良

委员:马 林	王志忠	王慕之	方之励	韦茵洁
甘训德	刘文钧	刘海鸥	刘鸿霁	冯庆典
孙广能	杜少芳	李志民	巫观胜	阿不力孜·肉孜
金小河	单英祖	范文星	连星罗	张永和
陈 蕾	陈东洲	陈金龙	陈爱玉	苏信德
郑学文	郑树民	杨成蔚	卓耀堂	肖毓斌
唐文渊	高锡侃	徐崇植	袁季康	商鼎成
曾传兴	傅忠显	解长令	瞿庭惠	

出版说明

1985年《中共中央关于教育体制改革的决定》中明确指出：“广播电视教育是我国教育事业极为重要的组成部分。”全国电教会议提出要“调整广播电视教育的层次、结构，大力发展中、初等职业技术教育”，“充分利用广播电视的优势，有步骤地举办电视中专、电视职业中学等”。全国广播电视中专事业方兴未艾。

要办好广播电视教育，教材建设是首要的基本建设。鉴于目前还没有一套适用于广播电视远距离教育的中专系列教材，按照国家教委负责同志在广播电视大学工作座谈会上关于电大教材建设的讲话精神，江苏、河北、湖南、广东、云南、甘肃、四川、山东、辽宁、浙江、宁夏、陕西、山西、河南、湖北、江西、福建、新疆、黑龙江、吉林、内蒙古、广西、海南、贵州、安徽、青海、沈阳、青岛、南京、大连、成都、重庆、深圳、宁波、厦门、哈尔滨、西安、长春、武汉以及淄博等省、市广播电视大学和江苏科学技术出版社共同参加，联合组成广播电视中专教材编制委员会，在中央广播电视大学的指导下，协作编制广播电视中专教材（包括文字、声像教材）。自1989年12月起，经五年的努力，已相继出版了语文、数学、物理、化学、计算机应用基础、机械制图、理论力学、材料力学、工程材料及加工基础、机械设计基础、公差与技术测量、液压传动、机床与刀具、机械制造工艺学、电工基础、电子技术基础、电机与拖动、电工测量与电

器、电气控制技术基础、政治经济学、计算技术、经济应用文、会计基础(原为会计学原理)、企业财务会计(原为工商企业会计)、企业财务管理(原为工商企业财务管理)、统计基础(原为统计学原理)、企业统计(原为工商企业统计)、企业管理(原为企业经营管理)、审计基础(原为审计学基础)、市场营销(原为市场学)、成本会计、管理会计、财政与金融、经济法概论、股份经济、工商企业经济活动分析、公共关系学、食品生物化学、食品微生物学、食品分析、食品卫生与检验、调味副食品加工学、粮油产品加工学、果蔬加工学、农产品加工机械与设备等课程的教材。

广播电视中专的培养目标是中级专业技术人员。它的起点是初中毕业生水平,本广播电视中专系列教材依据国家颁布的中专各课程教学大纲,按照“一纲多本”的精神,紧密结合广播电视远距离教育的特点,并遵照中央广播电视大学教材编制规范进行编写、制作和审定。每门课程文字教材包括基本内容和学习指导,同时还制有音像教材与之相配套。本系列广播电视中专教材亦可作为普通中专、成人中专、职业高中、职业培训等用书,还可供自学使用。

编写系列广播电视中专教材是一次有益的尝试。我们恳请广大教师和读者对各门课程教材中存在的缺点和不足之处提出批评和建议,以便再版修订。

全国广播电视大学电视中专教材编制委员会

1995年1月

前 言

随着经济体制改革的深入,我国大量的企业要进行股份制改造。在我国建立规范的股份制企业 and 规范化的证券市场,通过市场竞争,合理配置资源,达到最优化,就能高度发展社会生产力,推动我国现代市场经济迅速发展。股份经济有一套完备的体系,有一套与我国传统企业制度不同的运作方式。为了满足新形势的需要,应全国广播电视大学中专教材建设工作委员会之约,为全国各省市广播电视中专学校财经类专业开设《股份经济》课程编写了此教材。本书第一至第五章由刘伟良执笔,第六至第十三章由刘国良执笔。

本教材既介绍国际上股份经济的一般机理,又结合我国股份制改造的实践,依据我国《公司法》及相关的政策法规,在阐述原理的同时,介绍实际运作程序,并充分考虑到中专学生的特点,力求简明扼要、准确清晰,突出实践性。

书中若有疏漏不足之处,请批评指正。

编 著 者

1995 年 1 月

目 录

第一章 概论	1
第一节 股份经济的产生与发展	1
第二节 股份经济的特征与功能	10
第三节 我国发展股份经济的目的与原则	18
学习指导	22
练习与思考	24
第二章 有限责任公司	25
第一节 有限责任公司的设立	25
第二节 有限责任公司的组织机构	29
第三节 国有独资公司	32
学习指导	33
练习与思考	34
第三章 股份有限公司的设立	36
第一节 股份有限公司的一般概念	36
第二节 股份有限公司的设立	43
第三节 股本与股份	49
学习指导	56
练习与思考	59
第四章 股份有限公司的组织机构	62
第一节 股东大会	63

第二节 董事会	68
第三节 监事会	72
学习指导	73
练习与思考	74
第五章 股份有限公司的其他法律事宜	76
第一节 股份有限公司财务的特点及分配原则	76
第二节 公司章程的修正	79
第三节 合并与分立	81
第四节 终止与清算	83
第五节 罚则	85
学习指导	88
练习与思考	89
第六章 股份有限公司的股权证书——股票	90
第一节 股票的分类和特征	90
第二节 股票价格	96
第三节 股息的分配及影响因素	99
第四节 股票与债券的联系与区别	104
学习指导	106
练习与思考	107
第七章 公司债券	110
第一节 公司债券的特性	110
第二节 公司债券的种类	112
第三节 债券的资信级别	117
第四节 债券收益率	120
学习指导	123
练习与思考	124

第八章 证券市场结构	126
第一节 证券市场的管理机构	127
第二节 证券投资机构	128
第三节 证券发行机构	129
第四节 证券交易机构	130
第五节 证券市场与银行的金融关系	147
第六节 国际证券市场发展趋势	151
学习指导	154
练习与思考	155
第九章 证券的发行	158
第一节 股票的发行	158
第二节 公司债券的发行	172
学习指导	181
练习与思考	182
第十章 证券的流通	184
第一节 证券的上市	184
第二节 证券交易的分类和方式	192
第三节 证券买卖实施程序	207
第四节 证券交易行市指标	220
第五节 证券交易的法规管理	229
学习指导	240
练习与思考	242
第十一章 证券价格影响因素	244
第一节 经济形势的影响	245
第二节 金融政策的影响	247

第三节 政治形势的影响	251
第四节 行业地位的影响	252
第五节 市场季节性的影响	257
学习指导	258
练习与思考	259
第十二章 证券投资分析	261
第一节 公司财务比率分析	261
第二节 股价图线分析	275
第三节 风险分析	293
学习指导	298
练习与思考	299
第十三章 证券投资的计划与选择	301
第一节 证券投资的计划	301
第二节 投资目的和期限的选择	308
第三节 券种的选择	309
第四节 投资时机的选择	313
学习指导	326
练习与思考	327
《练习与思考》答案与提示	330

第一章 概 论

股份经济是目前世界范围内经济运行的主要形式。它是以入股方式把分散的、属于不同所有制的资金集中起来，统一使用，合理经营，自负盈亏，按股分红的一种经济组织形式。股份经济的基本特征是所有权与使用权的分离，也就是在保持所有权不变的前提下，把分散的使用权转化为集中的使用权，以便在发展商品经济过程中获得红利。

从组织机制上看，股份经济包括股份公司和证券市场两部分；从资金运行方面看，可分为集资生产和投资受益两部分，证券市场是这两个部分联接的纽带。

第一节 股份经济的产生与发展

一、股份经济的产生

股份经济的早期形态在 15 世纪的海外贸易中萌芽。当时，地中海沿岸城市的商贸业发达繁荣，引起船运业的发展，但是，船运业需要巨额资金，所承担的风险又大，于是开始出现了一种从事海事贸易的叫做康梅达的经济组织。它既可以集资，又可以使投资者少担风险，委托专入经营，利润在集资者、经营者和投资者之间协商分配。以后，这种组织发展到内陆城市，出现了集众入股的商业组织。开始时股东有商人和王公贵族，以后发展到市民，出现了股份经济。

股份经济是商品经济和工业生产发展到一定阶段的必然产物，它产生的前提是大量过剩资本的存在，其基础是高度发达的金融商品制，即以股票债券为主的证券买卖制度。这一经济形式中，往往是由官方出面组织并监督其业务，其股份只能转让，不能退股，投资者要承担无限责任。这些组织在官方按法律的程序注册即可从事经营活动。这就是无限责任公司的雏形。

中世纪末期，新航线的开辟使世界贸易规模日益扩大，合伙企业与无限责任公司中的家族因素、人合因素开始被资合因素所代替，出现了有限责任制，即出资者仅以其出资额承担企业的责任。在16世纪重商主义政策下，英国、荷兰等国出现了一批以海外贸易和开拓殖民地为目的的贸易公司，其中1553年创立的英国莫斯克尔公司，初期就集资240股，每股25英镑，共6000英镑；1600年组建的英国东印度公司则拥有股本63000英镑。它们是世界上最早的两家股份公司。1602年建立的荷兰东印度公司规模更大，这家公司公开在全国集资，入股者既有从事东印度贸易的商人，也有一般市民，资本总额达6500荷兰盾，仅董事就有60名，在公司史上有着很大的影响。后人公认荷兰东印度公司是近代股份有限公司兴起的标志。

17世纪上半叶英国詹姆士一世统治时期，第一次确立了公司作为一个独立法人的观点。公司法人制度的确立，把公司同自然人的独资企业与合伙经营在法律管理上彻底区别开来。1657年英国出现了稳定的股份公司组织，股东变为长期投资，股份只能转让，不能退股，定期发放股利。同时，出售股票的资本市场开始形成。1608年，荷兰建立了阿姆斯特丹证券交易大厦，这是世界上最早的正规的证券交易市场。

二、股份经济的发展

股份公司是适应生产社会化和资本集中的客观要求而产生的，先后在欧美各国国民经济各个部门中发展起来。股份公司经过 19 世纪后半叶的发展，特别是在机械制造业中大发展之后，已成为资本主义社会企业组织的主要形式。

1. 股份经济在机械制造业中迅速发展

1850 年前后，欧洲国家中的工业革命告成，机械制造业迅速崛起，新技术、新机器不断涌现。企业规模迅速扩大，资金需求量不断增多，这客观上要求必须集中全社会可能筹集的资金，以满足蓬勃发展起来的机器工业的需求，这就要求股份公司有一个广泛的发展。当时，英国从 1862 年至 1886 年新设立的公司达 25000 家，而 1900 年一年新设立的公司就有 4966 家，涉及船舶、机械、纺织、电气、印刷、酿造等行业。

美国工业股份公司是在广泛吸收英国的新技术基础上产生的，其第一家股份公司是 1799 年组建的杜邦火药公司。到 19 世纪 90 年代，美国各种工业公司达 38770 家。20 世纪初，拥有资产在 1 亿美元以上的工业股份公司已有近百家。此后，工业股份公司和股份银行通过资本股份制融合发展，极大地推动了美国经济，并在相当程度上控制美国政府的内外政策。

2. 股份经济在金融部门广泛发展

股份公司在金融部门的发展始于 1694 年，产生于当时工商业最为发达的英格兰银行。股份银行享有银行券发行权，广泛吸收社会资金，然后为工商业提供贷款。1826 年英国颁布条例对股份银行予以法律认可，使股份公司在银行迅速发展。到 19 世纪末，英国非股份银行已完全被股份银行所取代。

美国银行业的股份制产生的时间早于工业股份制。1791

年成立的美国联合众国银行，拥有1000万美元资本金，其中政府贷款为1/4，其余是私人股本。当时，另外两家股份银行是北美银行和纽约银行。接着，股份公司又在保险业中得到发展。1818年纽约证券交易所成立时，交易所交易的股票全都是金融业的股票，其中银行股票10种，保险公司的股票13种。1862年根据州银行法令建立了1600家股份银行，次年联邦政府建立国民银行制度，从此，以股份公司形式开设的银行数量大大增加。

股份公司促进了银行业的发展，而银行作为加速资本集中和促进生产发展的有力杠杆，又促进了股份公司和商品经济的发展。

3. 股份制在交通和公共事业部门迅猛发展

股份公司在交通和公共事业的发展起源于19世纪20至50年代。欧美国家的工业革命，经济的迅猛发展需要全国性市场和密切的地区横向经济联系，要求交通、能源、材料、公用事业等基础设施先行发展。英国在1824年设立了234家大公司，其中主要是铁路公司和汽船公司。自1844年英国颁布《公司注册法》之后到1868年的25年中，设立的公司数为11105家，其中铁路公司、矿山公司、煤气公司三类就占总数的40.3%。

在美国，1800年已有219家从事交通运输业的公司、67家银行和保险公司，而制造业公司只有6家。自从1828年美国建成第一条铁路之后，铁路股份公司纷纷兴起，它们向社会筹集资本并吸引外资，到1876年拥有资本高达22.4亿美元，当时的30多家铁路股份公司是美国大企业的代表，它们的出现极大地促进了经济的发展，并带动了能源、原材料、公共事业和机械工业的迅速发展。

4. 公司垄断组织大量出现

股份公司随垄断组织的发展而发展。1901年至1910年英国建立了5万家股份公司，1911年至1920年建立了6.4万家，1921年至1930年建立了8.6万家。到1930年，英国90%的资本均处在股份公司的控制之下。一般的情况下，股份公司发行的股票面值小、股权分散，垄断组织就利用这个特点，通过收买少量股票，即可达到控制企业的目的。1914年美国已有445家大型托拉斯，其中17家特大的工业托拉斯包括石油、糖业、烟草、铜、海运和钢铁，兼并或支配了1528家企业。1901年创立的美国钢铁公司支配着700家企业，垄断了美国钢铁产量的65%，当时即拥有13.7亿美元的资产。美孚石油托拉斯几经改组，兼并支配了约400家企业，控制国内石油销售的90%。其他各国如英、德等国的托拉斯组织也迅速发展。托拉斯组织的控制权，完全根据拥有股票的多少来决定。

其他，如康采恩、联合制也有了发展。联合制是把不同的工业部门联合在一个企业里，这些部门或者对原料进行加工，或者对另一些部门起辅助作用，这就可以充分利用原材料和生产设备，节省生产设备和费用。

在工业垄断组织发展的同时，金融垄断组织和持股公司有了发展。1910年英国有72家殖民地银行和5449家分行。法国在1904年有20家殖民地银行和136家分行。荷兰有16家殖民地银行和68家分行。美国有13家殖民地银行和70家分行。

持股公司在20世纪初期首先出现在美国，持股公司是金融寡头巩固和加强自身经济实力的主要工具。它通过发行和销售自己的股票和债券，筹集社会上闲散资金和零星货币，用