

股份公司 股票交易指南

夏 斌 蔡浩仪
郑 薇 刘 利 著

6.6

四川辞书出版社

(川)新登字009号

责任编辑：陈明生

封面设计：赵 涛

技术设计：周世清

股份公司股票交易指南

夏 斌等编

出版发行：四川辞书出版社

成都市盐道街三号

经 销：四川省新华书店

印 刷：七二三四工厂

开 本：787×1092毫米 1/32

版 次：1992年7月第一版

1992年7月第一次印刷

印 张：9 字数：195千

印 数：0001—6000 册

ISBN 7—80543—211—2/F·10

定价：3.00 元

前 言

经济改革需要股份知识。八十年代中期，尤其是近一年多来，随着企业股份化试点工作在部分省市的展开，中国大地上对股份经济知识怀有浓厚兴趣的人越来越多，各级体改部门、大专院校等单位为配合这项工作，纷纷举办了股份经济培训班。从政府领导、企业经理理论界人士，到院校学生、企事业单位职工都面对这一浪潮，四川辞书出版社邀我们在较短的时间内，以简明、通俗的问答形式，编一册子，满足社会的需要。盛情难却，我们参考了国内外有关书籍，编了这一册子献上。

纵观国内目前大多数股份经济培训班的培训内容，分析社会各界人士在中国现阶段对股份知识需求的层次，我们认为，当前急需向广大读者介绍的，主要是围绕两个方面内容的股份经济知识：一是现有的各类企业如何改造成股份有限公司，股份公司如何成立及运转，也就是着重介绍外国《公司法》的内容；二是公司成立后，如何发行股票、投资者如何购买股票以及股票在市场上怎么转让，也就是着重介绍外国股票市场全貌，介绍《证券交易法》所体现的具体内容。在我国，由于这两大法尚在拟定之中，因此各个培训班当然依据我国有关暂行规定及参考外国的法律和实际操作进行介绍。这本小册子内容结构基本上是针对上述需要进行安排（即从公司发起建立到解散清

算所可能遇到的一系列环节；第二部分（股票市场），介绍股票从发行到转让的整个市场的运行操作；第三部分（股票投资技术），是从投资者角度出发，分析介绍投资者在股票市场上实施投资的技术、技巧与经验之谈。最后，附录中还专门选列了《企业债券管理暂行条例》、《证券公司管理暂行办法》、《上海证券交易所交易市场业务试行规则》及有关公司条例，以资读者参考。

由于国与国之间法律条文和市场具体操作不可能完全一样，这本小册子介绍的内容有的不能完全适应我国经济改革的需要，只能作些参考。望读者谅解。

时间仓促，小册子各部分内容由几位同志分别动笔，因此若有错误和不周之处，请读者及时批评指正。最后，在此向四川辞书出版社的同志们表示感谢。是他们的多方面关照和真诚帮助，使这本小册子能在较短的时间内与读者见面。

作 者

1992年2月

目 录

一、股份公司

1. 什么是公司？如何理解“公司”这一概念？… (1)
2. 公司有哪几种？划分公司种类的依据是什么？
..... (2)
3. 什么是无限责任公司？ (3)
4. 什么是有限公司？ (5)
5. 什么是两合公司？ (7)
6. 股份有限公司的股份是什么？有哪些种类？
..... (7)
7. 股份有限公司的组织机构有哪些？ (10)
8. 什么是股东大会？ (11)
9. 股东大会如何召集？ (13)
10. 股东大会的权限有哪些？ (13)
11. 股东如何出席股东大会？ (14)
12. 股东大会表决权如何计算？ (14)
13. 什么是公司董事？什么人才能担任公司董事？
..... (15)
14. 董事有哪些责任、权力与义务？ (16)
15. 董事的任免如何进行？任期如何计算？ (16)
16. 什么是董事会？ (17)
17. 董事会如何召开？ (17)

18	董事长如何选任？他的职权是什么？	(18)
19	什么是常务董事和常务董事会？	(18)
20	董事会下设有哪委员会？	(18)
21	什么是监事会？股份公司为什么要设立监事会？	(19)
22	什么是会计监察人？他与监察人有什么区别？	(19)
23	公司经理有哪些职权？	(20)
24	什么是股东？什么人可以成为股东？	(21)
25	股份公司如何设立？其设立程序是什么？	(21)
26	什么是公司章程？其主要内容是什么？	(23)
27	什么是公司发起人？发起人有哪些权利和义务？	(23)
28	什么是招股章程？其主要内容是什么？	(24)
29	公司募股时投资人如何认股？	(24)
30	股东的权利有哪些？如何理解股东平等的原则？	(24)
31	什么是股东名簿？它的作用是什么？	(26)
32	股份公司如何提取公积金？	(27)
33	股份公司股东的收益有哪些？	(28)
34	什么是公司债？公司债如何发行？	(29)
35	什么是公司债监管制度？	(31)
36	股份有限公司如何发行新股？	(32)
37	股份有限公司如何变更章程？	(34)
38	股份有限公司如何进行重整？	(34)
39	股份有限公司怎样解散？	(37)
40	股份有限公司的合并怎样进行？	(38)

41. 股份有限公司如何进行清算?	(38)
-------------------------	------

二、股票市场

42. 股票、债券和证券的区别是什么? 各具什么特点?	(41)
43. 股票的种类如何划分? 各具什么特点?	(42)
44. 股票为什么要分成普通股和优先股? 两种有何区别?	(43)
45. 股票上须记载哪些事项内容?	(44)
46. 股票的价格指什么?	(45)
47. 股票价格有哪几种? 它们是如何确定的?	(46)
48. 人们为什么要投资于股票?	(49)
49. 股票与认股权证的区别表现在哪几个方面?	(49)
50. 股票价格与股息的关系如何?	(50)
51. 股票价格与利率的关系如何?	(51)
52. 股票投资的利得何在?	(52)
53. 股票投资与投机有无区别?	(53)
54. 为什么股票可以超出其面值出售?	(54)
55. 企业为什么要发行增值新股?	(55)
56. 怎样发行股票?	(57)
57. 股票发行有哪些渠道?	(58)
58. 股票交易市场有哪几种形式?	(59)
59. 股票交易通常采取哪些方式?	(59)
60. 什么是交易所内的“双边拍卖”?	(60)
61. 人们为什么乐于充当交易所的会员?	(61)
62. 股票买卖中投资者通常给经纪人发出哪几种委托指令?	(62)

63. 股票交易所的会员有哪几种？各起什么作用？ (63)
64. 投资者买卖股票要讲究哪些策略？ (64)
65. 股票挂牌需具备哪些条件？ (65)
66. 股票投资会遇到哪些风险？ (66)
67. 为什么要实行股票承销？其形式如何？ (66)
68. 完成一笔股票交易要经过几个阶段？ (67)
69. 通过什么途径买股票？ (68)
70. 股票买卖的开户与过户有何区别？ (69)
71. 股票买卖的成交与交割有何区别？ (70)
72. 如何派发股息？ (71)
73. 股利发放有哪几种形式？ (71)
74. 什么是股票的分割？ (72)
75. 什么是股票的保证金交易？保证金比例如何
确定？ (73)
76. 如何进行股票保证金交易？ (74)
77. 如何看待卖空交易的合理性？ (75)
78. 什么是股票期权交易？ (76)
79. 股票期权交易有哪几种？各有什么特点？ (76)
80. 股票期权交易为什么有吸引力？ (77)
81. 什么是股票价格指数？ (79)
82. 如何计算股票价格指数？ (79)
83. 国际证券市场上有哪些较著名的指数？各有
什么特点？ (81)
84. 影响股市走势的主要因素有哪些？ (82)

三、股票投资技术

- 85. 在证券市场上投资有哪些经验法则? (84)
- 86. 怎样了解股票发行公司? (85)
- 87. 怎样阅读财务报表? (87)
- 88. 什么是技术分析? 技术分析的工具有哪些?
..... (99)
- 89. 什么是条型图? 怎样运用条型图分析股票行
情? (100)
- 90. 什么是道氏理论? 怎样利用道氏理论分析股
票行情? (107)
- 91. 什么是移动平均线? 怎样运用移动平均线分
析股票行情? (109)
- 92. 什么是“OX图”? 怎样运用“OX图”分析
股票行情? (111)
- 93. 如何衡量股票收益率? 什么是复利收益率?
..... (114)
- 94. 什么是复利终值公式? (116)
- 95. 什么是复利现值公式? (117)
- 96. 什么是年金现值公式? (119)
- 97. 如何计算普通股的内在收益率? (125)
- 98. 如何计算红利递增普通股的内在收益率? ... (128)
- 99. 如何计算优先股的内在收益率? (131)
- 100. 如何计算永久性优先股的内在收益率? (134)
- 101. 什么是投资计划? (135)
- 102. 应确立什么样的投资目标? (135)
- 103. 制定投资计划有哪几种方法? (136)

104. 什么是投资三分法?	(137)
105. 什么是趋势投资计划?	(137)
106. 什么是等级投资计划?	(137)
107. 什么是固定比率投资计划?	(138)
108. 什么是均价成本投资计划?	(139)
109. 什么是证券投资风险? 怎样分散风险?	(142)
110. 证券投资较常用的三种方法是什么?	(144)
111. 怎样选择投资对象?	(145)
112. 怎样选择恰当的投资时机?	(147)
113. 如何选择投资期限?	(152)
114. 什么是试探性投资?	(153)
115. 购买成长型股票有什么好处?	(154)
116. 怎样识别成长型股票?	(155)
117. 为什么要检查并出售你所拥有的不利股票?	(158)
118. 什么叫选择权交易?	(161)
119. 如何从事选择权交易?	(163)

四、附录

企业债券管理暂行条例	(166)
证券公司管理暂行办法	(170)
上海证券交易所交易市场业务试行规则	(175)
广东省经济特区涉外公司条例	(208)
深圳发展银行章程	(241)
《深圳发展银行章程》修改案	(252)
深圳发展银行外汇优先股票发行办法	(256)
深圳市股票发行与交易管理暂行办法	(258)

一、股 份 公 司

1. 什么是公司？如何理解“公司”这一概念？

公司是一个法律概念。随着商品经济的发展，企业形式逐渐由单个人所有发展到有数人以上组合而成的形式，这就是我们现在所讲的公司。随着这种企业形式的产生与发展，一套较完整的公司法律制度也逐步形成，各国公司法中对公司的定义、特征和法律地位都有所规定，所以说公司是一个法律概念。

一般公司法中规定，公司是依照公司法组织登记成立、以营利为目的的社团法人，或指依法联合从事某项活动的人所自愿组成的机构。公司有如下三个特点：第一，它是一种社团法人，与合伙人一样，它要求二人以上参加，参加者有共同的目的。但与合伙人不同的是公司是法人，是在法律上具有权力能力的团体人。由于要求有二人以上参加，因此公司股东一般也在二人以上。第二，它是以营利为目的的社团法人。公司属于社团法人，但并不是所有的社团法人都是公司。不同的社团法人有不同的目的。如有些公益事业机构，本身也有权力能力，也具有法人地位，但它们的目的在于盈利。而一般公司则不同，它是以盈利为经营目的，所创利润要在股东之间分配。故一般公司法将盈利目的作为公司的一个基本特征。第三，公司必须依据公司法来组织、登记成立。法人的成立必须依据法律规定进行组织和登记，不同的

法人组织成立依据不同的法律规定。如一般社团法人的成立必须依据民法，而公司的成立则必须依据公司法。只有依据公司法进行组织，并注册登记，公司才具有法人资格。

2. 公司有哪几种？划分公司种类的依据是什么？

公司分类有不同的方法。根据公司资金来源的不同、法律地位的不同、股东对债务所负责任的不同，有不同划分标准。一般较常用的是按股东所负责任不同划分。股东的责任可分为三种：即无限责任、有限责任和股份有限责任。无限责任指股东对公司的债务负有无限清偿的责任。也就是说，无论一个股东出资多少，所分利润多少，他必须用自己的全部财产（包括动产和不动产）对公司所欠债务负责。当公司的债务过多，公司资产不足以抵债时，股东必须以全部个人财产用于抵债。有限责任是与无限责任相对应的概念，指股东仅按照自己出资的多少对公司债务负责，而公司则以其全部资产对债权人负责。股份有限责任是指股东按照他所持有的股份多少对公司负责，他只在他的股份的限度内对公司负责，而公司则必须以其全部资产对债权人负责。股份有限责任实质上也是一种有限责任，与一般有限责任相区别的是它以股份而不是以出资额作为所负责任的限度。

依据所负责任不同，公司可分为无限公司、有限公司、股份有限公司和两合公司。无限公司是由二人以上的股东组成的公司，每个股东都对公司债务负有无限责任。有限公司指由一定数量限度的股东组成的公司，每个股东都按其出资额对公司债务负责。股份有限公司，其股东以其持有股份数对公司负有限责任。两合公司是由两部分人组成的公司，其中部分股东对公司负有限责任，部份股东对公司负无限责

任。

3. 什么是无限责任公司？

无限责任公司是由两名以上股东组成，每名股东都对公司债务负有连带无限清偿责任。从定义上可以看出，无限责任公司的主要特征表现为：第一，无限公司必须有两名以上的股东。第二，无限公司的股东应负无限责任。所谓无限责任，指股东必须以其全部财产对公司债务负责。换句话说，如果公司的资产不足以抵偿债务，则股东有责任以自己的个人财产来清偿公司债务。在这一点上，有限公司与无限公司有很大不同，有限公司的股东只需出资或认购股份，他的责任只限于他出资或认购股份的部分。当公司无法清偿债务时，他最多只损失所出资本，而不必以自己的个人财产去偿还公司债务。第三，无限公司的股东对公司债务负有连带无限清偿责任。这是无限公司区别于其它公司的最主要的特征。所谓连带责任，指大家共同对某一债务负责，同时每个人都承担偿还公司全部债务的责任。无论每个股东出资多少，只要公司债务没有偿清，他就有责任以自己全部财产偿还公司债务。也就是说，一个人没还清，其他人必须负责偿还；一个人还清了债务，也就解除了其他人的债务。当然，这是从股东对债务人的角度看，若从股东之间的关系看，若一个人偿还了全部债务，他仍保留着要求其它股东偿还其应负担的那部分债务的权力。第四，无限公司的股东都可以代表公司，也都有执行公司业务的权力与义务。但也可以通过章程规定某个或某几个股东代表公司以及某个或某几个股东执行公司业务。

相对于有限公司来讲，无限公司由于其债务有保证，因

此信誉较好。因为一旦公司经营不好，资不抵债，无限公司的股东必须拿出自己的全部个人财产用于偿债。而有限公司的股东则只须在自己出资范围内对公司债务负责，他最多损失自己所出资本。对债务人来讲，与无限公司做交易风险较小，故无限公司便于开展业务。但另一方面的问题是，无限公司的股东责任重大，因为他负有连带无限清偿责任，公司一旦破产，就可能使股东倾家荡产。

由于无限公司的股东负连带清偿责任，因此无限公司以人的信用为基础。如两人之间信用较好，就可以组成无限公司。但由于无限公司以人的信用为基础，不是十分信赖的人就无法共同组织公司，这就给公司集资和股本转让造成了困难。由于这些不利因素的限制，在目前世界各国各种形式的公司中，无限公司所占比重较小。

无限公司的资本实行“资本确定”、“资本充实”和“资本不变”三大原则。所谓“资本确定”原则，指无限公司的资本总额和每个股东的出资额在公司设立时就明确规定，并在公司章程中明确记载。一旦公司资本总额和公司股东的出资额有变动，就需要修改公司章程。所谓“资本充实”原则，指公司资本必须保持充实，不得由于任何原因而减少。为做到这一点，一些国家的公司法中都规定了某些防止资本减少的条款，如规定在公司损失弥补之前，公司不得分红。所谓“资本不变”原则，指的是公司不得减少资本，但在全体股东同意情况下，可以增加资本。

无限公司的股东都有执行业务的权利，但一般在公司章程中规定由某一人或某几人来执行业务，其它的股东作为监察人监察公司业务，不再另设公司监察人。

由于公司股东负有连带无限清偿责任，为保证债权人的

利益，一般合同都对股东的一些行为加以限制，如规定一个无限公司的股东不能再作其它无限公司的股东或不能再成为合伙事业的合伙人。此外，为保护同一公司其它股东的利益，还规定执行业务的股东，不能为自己和为亲友经营同一行业其它业务。如经营纺织业无限公司的股东，自己不得再经营纺织业，也不能为其亲友经营纺织业。

由于以下原因，无限公司可以解散。第一，章程中规定的解散原因出现；第二，公司所经营的事业无法成功，如采矿公司成立后发现矿藏无法开采；第三，全体股东同意；第四，由于股东人数变动不足法定最低人数；第五，公司与其它公司合并；第六，公司破产等。

无限公司可以与其它公司合并。合并首先要经过全体股东同意，然后编造该公司的资产负债表和财产目录，通知债权人，最后向主管部门申请登记。由于合并而解散的公司要进行解散登记；由于合并而继续存在的公司，也要进行续存登记；由于合并而另立的公司，要进行设立登记。

4. 什么是有限公司？

有限公司是公司的一种形式，由一定数量的股东所组成，每个股东按其出资额对公司负责。具体地说，第一，公司股东的人数有限制，一般在公司法中对此类公司的人数下限和上限作出规定，如不少于5人，不多于21人等；第二，有限公司的股东只对公司负责，而不直接对公司的债权人负责。在后一点上，有限公司与无限公司有着本质的区别。有限公司的股东，是以出资额的多少对公司负责，故公司若资不抵债时，他不必用自己的财产偿债。公司若破产，股东的损失仅限于其出资部份。有限公司的股东按出资额而不是按

股份投资，故有限公司的股东不论出资多少，每人都有一票投票权，而不象股份公司每股有一票投票权。

有限公司的特点表现在以下几点：第一，非公开性。由于有限公司的股东人数有规定，如不超过21人，故它不涉及公共关系，不准公开发行股票，在资金转让上也受到限制，其财务也不必公开。第二，手续简单。有限公司的设立只有发起设立，而没有募股设立。这与有限公司的非公开性是一致的。这就使得有限公司在设立的程序上比较简单，其内部组织结构也比股份公司简单。第三，有限公司采取资本确定的原则，即每个股东出资多少，资本总额多少，都在章程中有明确规定。股东必须一次缴足款项，不能分期缴款。由于资本确定原则的存在，使得股东无法自由转让其所出资本，若转让必须获得全体股东的同意。

有限公司的执行机构为董事会，董事由股东选举产生。董事之下设有公司经理来具体执行公司业务。有限公司可以不设监察人。由于其股东数目有限，故不执行业务的股东都可以行使监察权。

由于有限公司采用资本确定原则，每个股东出资多少，资本总额多少都在章程中有明确规定，因此公司资本变动时势必须要变更公司章程。为保护债权人的利益，有限公司贯彻“资本不变”原则，即公司只能增资，不得减资。增资时必须获得多半数股东同意。具体增资额可以不按照原有股东出资比例。

经过股东全体同意，有限公司可以变为股份有限公司。当然，变更要通知各债权人，变更后的公司也应承担变更前公司的各项债务。

有限公司的合并、解散和清算，一般按无限公司的规定

执行。

5. 什么是两合公司？

两合公司是由无限责任股东和有限责任股东共同组成的公司。公司中有一名以上的股东为无限责任股东，对公司债务负连带无限清偿责任，其责任与无限公司的股东相同；公司中有一人以上的股东为有限责任股东，对公司债务按其出资额负有限责任，其责任与有限责任公司的股东相同。由于该类公司由两类股东构成，故称为两合公司。除有有限责任股东参加外，两合公司更类似无限公司。

两合公司虽由有限责任股东和无限责任股东共同组织，但按规定只有无限责任股东才有权执行公司业务。两合公司的经理人，也必须经过无限责任股东多数同意才能被委任。两合公司中不设立监察人，而是由有限责任股东执行公司监察业务。两合公司中不执行业务的无限责任股东，也有权监察公司业务。

在两合公司中，无限责任股东的已有出资，必须经过其它无限责任股东的同意，方可以转让；而有限责任股东的出资，必须经该公司中无限责任股东多数同意，才可以转让。

两合公司中的利润分配，一般按照无限公司的办法，即在公司亏损弥补之前不得分配利润。

两合公司的解散与合并，都与无限公司相同，但其组织变动有其特点，即由于全体有限责任股东退股，两合公司可以变为无限公司；而全体无限责任股东退股，两合公司不能变为有限公司。这种规定的目的是为了为了保护债权人的利益。

6. 股份有限公司的股份是什么？有哪些种类？

股份有限公司的股份一般是指股东投资于公司资本的一