

新编

股份经济学

薛淑云 李依霖 赵胜民 编著



天津大学出版社
TIANJIN UNIVERSITY PRESS

新编股份经济学

薛淑云 李依霖 赵胜民 编著

图书在版编目(CIP)数据

新编股份经济学/薛淑云,李依霖,赵胜民编著.
—天津:天津大学出版社,2002.2
ISBN 7-5618-1464-X

I. 新… II. ①薛…②李…③赵… III. 股份经济—经济学. IV. F014.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2002)第 003919 号

出版发行 天津大学出版社
出 版 人 杨风和
地 址 天津市卫津路 92 号天津大学内(邮编:300072)
电 话 发行部:022 27403647 邮购部:022-27402742
印 刷 河北省昌黎县人民胶印厂
经 销 全国各地新华书店
开 本 850mm_x1168mm 1/32
印 张 13.625
字 数 410 千
版 次 2002 年 2 月第 1 版
印 次 2002 年 2 月第 1 次
印 数 1—3 000
定 价 18.00 元

核科学技术丛书

编辑工作委员会

主任:孙家辉

副主任:张铨清

委员:(以姓氏笔画为序)

乐俊楚 孙家辉 李 镁 李盈安
张本东 张铨清 赵守林 姜 樾

编辑工作小组

组长:张铨清(兼)

副组长:李 镁

成员:张铨清 李 镁 赵志军

序 言

人在社会生产中具有二重属性。一是自然属性：人是会劳动的动物，与其他生产力要素相结合便构成社会生产力；二是社会属性：人是社会关系的总和，在社会生活中发生着政治的、经济的、意识的等多种关系。人的二重属性，决定了企业管理的二重性。一是生产力管理，即对包括劳动力在内的诸多生产力资源进行合理配置；二是生产关系管理，即对人们在企业生产过程中发生的经济关系进行调节。股份制亦称现代企业制度，是通过一系列的制度安排来调节人们在企业生产过程中发生的经济关系。因此，从本质上讲，股份制是一门企业管理经济学。股份制的典型形态是股份有限公司。它有两个突出的功能：构建公司治理机制和向社会广泛融资。由薛淑云、李依霖、赵胜民编写的《新编股份经济学》，从股份制的两大功能出发，将该书分为上、下两篇。上篇股份公司，主要阐述了股份公司的性质、特征及形式，股份公司的产权制度，治理机制，资本结构，财务会计和股份公司的变动管理等等；下篇证券市场，主要阐述了证券市场的结构与功能，股票、债券的特征与特点，证券的发行与交易，证券投资的战略与决策，股票买卖的技术分析等等。由此可见，这是一本全面论述股份制经济理论和实践的教材。

股份制从产生、发展到成熟，经历了几百年的历史。世界各国在不断总结其经验、教训的基础上，创立出了一系列符合股份经济运作规律的制度或规则，极大地推动了世界经济的发展，使它成了当今世界居于主导地位的企业组织形式。随着我国市场经济的发展，股份制经济也日益兴盛起来。与此相适应，也掀起了一个从理论到实践的探讨股份制经济的热潮。正是在这样一个背景下，股份经济学在我国应运而生。《新编股份经济学》是在广泛吸收国内外

学者理论研究成果的基础上,结合我国推行股份制的实践,通过认真构思与创新写作而成,其内容较为丰富。具体讲,有以下几个特点。

第一,积极吸纳我国在推行股份经济过程中涌现出来的新理论、新实践。诸如在法人治理模式的选择、资本管理制度的安排、开放式基金的实施等方面,都作了比较新的阐述,使这本教材紧紧跟上了我国推行股份经济的前进步伐。

第二,勇于参与热点问题的讨论。如何构建有效的公司治理机制,是我国各方人士都很关心的热点问题。本书在参考多方面意见的基础上,提出构建公司治理机制必须从权力控制、市场约束、利益激励、组织监督等几方面出发全面进行制度创新,实行综合治理,不能只在某一个方面下功夫。应该说,这一看法是有见地的。

第三,认真把握编写教材的规则与要求。股份经济学是一门涉及内容十分宽广的学科,如何将这些内容系统地展示出来,并做到观点明确、概念清楚、理论联系实际地分析问题,无疑是编写教材应该遵循的要求。本书在这几个方面都较好地做到了。

股份经济在我国再度兴盛起来,仅有十来年的时间,其运作还基本上处于吸收、磨合、试验阶段。这种状况决定了目前还不可能写出一本完整而成熟的教材。尽管本书还存在这样那样的问题,但仍不失是一本较好的教材。

陈 珽

2001年12月

目 录

上篇 股份公司

第一章 公司的特征和形式	(1)
第一节 公司的由来	(1)
一、企业及其特征	(1)
二、企业的发展与公司的产生	(3)
第二节 股份公司的特征	(7)
一、产权清晰	(7)
二、政企分开	(8)
三、权责明确.....	(11)
四、管理科学.....	(12)
第三节 股份公司的种类及其特点	(14)
一、有限责任公司.....	(15)
二、股份有限公司.....	(16)
三、国有独资公司.....	(16)
复习思考题	(17)
第二章 我国推行股份制的必要性与条件	(18)
第一节 我国推行股份制的必要性	(18)
一、推行股份制是经济体制改革的必然趋势.....	(18)
二、推行股份制是社会主义市场经济发展的必然要求.....	(21)
三、推行股份制可使国家所有制的功能得到	

较好实现·····	(22)
第二节 推行股份制必备的社会条件 ·····	(26)
一、转变观念,树立资本增殖意识 ·····	(27)
二、建立和完善社会保障制度·····	(28)
三、建立和完善法律体系·····	(28)
四、建立和完善各类经济中介组织·····	(29)
复习思考题 ·····	(35)
第三章 股份公司的设立与治理 ·····	(36)
第一节 股份公司的设立 ·····	(36)
一、股份有限公司的设立·····	(36)
二、有限责任公司的设立·····	(46)
三、改制创立·····	(49)
第二节 股份公司治理结构的类型 ·····	(50)
一、体制类型·····	(50)
二、权能类型·····	(51)
三、法律意义·····	(52)
第三节 股份公司的组织机构 ·····	(54)
一、决策机构——股东会·····	(54)
二、执行机构——董事会、董事、董事长、经理 ·····	(57)
三、监察机构——监事会·····	(61)
第四节 股份有限公司的治理机制 ·····	(62)
一、权力控制·····	(62)
二、利益激励·····	(64)
三、市场约束·····	(65)
四、组织监督·····	(66)
复习思考题 ·····	(67)
第四章 股份公司的资产结构 ·····	(68)
第一节 公司资本与股东权益 ·····	(68)
一、公司资本、公司资产和股东权益 ·····	(68)

二、公司资本遵循的原则·····	(71)
第二节 公司的负债·····	(76)
一、公司债·····	(76)
二、一般负债·····	(80)
第三节 公积金·····	(81)
一、公积金的构成·····	(81)
二、公积金的作用·····	(82)
复习思考题·····	(84)
第五章 股份公司的财务会计与分配·····	(85)
第一节 股份公司财务会计·····	(85)
一、公司财务会计表册·····	(86)
二、公司财务会计表册的编制、查核、承认与公示·····	(99)
第二节 股份公司的利润分配·····	(99)
一、公司利润分配的顺序·····	(99)
二、股息、红利和建设股息·····	(101)
复习思考题·····	(104)
第六章 股份公司的变动·····	(105)
第一节 公司规模变动·····	(105)
一、减少资本·····	(105)
二、增加资本·····	(106)
第二节 公司合并、分立与形式变更·····	(108)
一、公司合并·····	(108)
二、公司分立·····	(110)
三、公司形式变更·····	(112)
第三节 公司破产和解散·····	(112)
一、公司破产·····	(112)
二、公司解散·····	(116)
第四节 公司清算与重整·····	(117)
一、公司清算·····	(117)

二、公司重整	(121)
复习思考题	(123)

下篇 证券市场

第七章 证券市场概述	(124)
第一节 股票	(124)
一、股票的概念	(124)
二、股票的基本特征	(125)
三、股票的种类	(127)
第二节 债券	(130)
一、债券及其特征	(130)
二、债券的种类	(135)
第三节 证券投资基金	(138)
一、证券投资基金	(138)
二、证券投资基金类型	(140)
第四节 证券市场	(142)
一、证券市场的结构	(142)
二、证券市场的功能	(146)
三、世界几大证券交易所的历史和现状	(148)
复习思考题	(151)
第八章 证券的发行	(152)
第一节 股票的发行	(152)
一、股票发行的目的	(152)
二、股票发行的种类	(153)
三、股票发行的方式	(154)
四、股票发行的条件	(156)
五、股票发行的程序	(157)
第二节 债券的发行	(158)
一、债券发行的目的	(158)

二、债券发行的条件	(160)
三、债券发行的方式	(162)
四、债券发行的程序	(163)
第三节 证券投资基金的发行	(164)
一、证券投资基金设立的条件	(164)
二、证券投资基金发行的程序	(165)
三、证券投资基金的发行、认购方式	(166)
复习思考题	(168)
第九章 证券的交易	(169)
第一节 证券交易所概述	(169)
一、证券交易所的组织形式	(169)
二、证券交易所的功能	(170)
三、证券交易所的参与者	(171)
四、证券交易所的费用和税金	(172)
第二节 股票的证券交易所交易	(174)
一、股票上市的概念	(174)
二、股票上市的条件	(176)
三、股票上市程序	(177)
四、股票交易程序	(179)
五、股票交易方式	(183)
第三节 债券的交易	(186)
一、债券的场内交易	(186)
二、债券的场外交易	(187)
复习思考题	(190)
第十章 证券价格和价格指数	(191)
第一节 股票的价格	(191)
一、股票价格的种类	(191)
二、股票市场价格的分类	(193)
三、股票市场价格的影响因素	(195)

第二节 债券价格	(198)
一、债券的理论价格	(198)
二、债券价格的影响因素	(199)
第三节 股票价格指数	(201)
一、股票价格指数	(201)
二、股票价格指数的计算	(201)
三、世界上几种主要的股票价格指数	(204)
四、我国主要的股票价格指数	(207)
复习思考题	(209)
第十一章 证券投资的收益与风险	(210)
第一节 证券投资收益	(210)
一、股票投资收益	(210)
二、股票收益率	(213)
三、债券投资收益	(215)
四、债券收益率	(217)
第二节 证券投资风险	(222)
一、系统性风险	(223)
二、非系统性风险	(227)
第三节 证券投资风险的防范	(230)
一、证券投资收益与风险的关系	(230)
二、证券投资风险的防范	(230)
复习思考题	(233)
第十二章 证券投资的基础分析	(234)
第一节 基础分析概述	(234)
一、基础分析的定义	(234)
二、基础分析的内容	(234)
三、基础分析的适用范围	(236)
第二节 证券投资的宏观经济分析	(236)
一、国际经济关系分析	(236)

二、国内经济状况分析	(237)
三、国内经济形势和经济政策	(241)
四、国际、国内政治形势	(246)
第三节 证券投资的行业分析	(247)
一、行业及行业分类的方法	(247)
二、行业分析的内容	(248)
第四节 证券投资的公司分析	(254)
一、公司基本素质分析	(254)
二、公司财务分析	(256)
复习思考题	(265)
第十三章 证券投资的技术分析	(266)
第一节 证券投资技术分析概述	(266)
一、技术分析的含义	(266)
二、技术分析的理论基础	(266)
三、使用技术分析时应注意的问题	(267)
第二节 K 线分析法	(268)
一、K 线分析法的含义	(268)
二、K 线的应用	(269)
三、应用 K 线分析应注意的问题	(281)
第三节 移动平均线法	(282)
一、移动平均线法的基本含义	(282)
二、移动平均线的类型	(282)
三、移动平均线的运用	(284)
第四节 形态理论	(289)
一、股价移动规律和两种形态类型	(289)
二、反转突破形态——头肩形、多重顶底形和圆弧形	(290)
三、三角形、矩形、旗形和楔形	(293)
四、V 形反转	(297)

第五节 波浪理论	(298)
一、波浪理论的产生与基本思想	(298)
二、波浪理论的主要原理	(299)
三、波浪理论的应用	(301)
第六节 常用技术分析指标	(302)
一、相对强弱指标(RSI)	(302)
二、威廉指标(%R)	(304)
三、KDJ 随机指标	(305)
四、乖离率(BIAS)	(307)
五、心理线(Psy)	(308)
六、人气指标(OBV)	(308)
七、动向指标(DMI)	(309)
八、布林线指标(BOLL)	(311)
九、交易量指标(VR)	(312)
十、多空转换指标(SAR)	(313)
十一、中间意愿指标(CR)	(314)
复习思考题	(314)
第十四章 证券投资的决策与策略	(316)
第一节 证券投资的决策	(316)
一、证券投资的动机与原则	(316)
二、证券投资时间与对象的选择	(319)
第二节 证券投资策略	(324)
一、证券投资计划及其类型	(324)
二、证券投资计划模式	(325)
第三节 证券投资方法	(328)
一、分散投资法	(328)
二、顺势投资操作法	(329)
三、保本投资操作法	(330)
四、摊平操作法	(331)

五、“拔档子”操作法	(333)
六、金字塔式投资法	(333)
七、梯形投资法	(334)
复习思考题.....	(335)
附录 I 中华人民共和国公司法.....	(336)
附录 II 中华人民共和国证券法.....	(381)
参考文献.....	(418)
后记.....	(419)

上篇 股份公司

第一章 公司的特征和形式

股份公司是一种企业组织形式,是社会化大生产和商品经济充分发展的产物。随着我国市场经济的兴起,股份公司在我国也迅速发展起来。认真探讨股份公司的理论和实践,对于我国经济、社会发展意义重大。本章拟就公司的由来、特征和形式等作一些探讨。

第一节 公司的由来

公司是一种没有发明专利的人类集体创作。它从产生、发展到成熟,经历了很长的历史过程。

一、企业及其特征

现代公司是直接由一般企业发展而来的。那么,什么是企业?关于企业的定义很多,在我国认同程度比较高的定义为:企业是现代经济的基本单位,是以盈利为目的,直接从事生产、流通、服务等经济活动的自主经营、独立核算的法人经济组织。尽管可以从许多角度为企业定义,但是,作为企业,一般都有如下特征。

①实体性。作为企业,必须是拥有一定数量的生产资料、劳动力和资金的经济实体,有条件和能力作为社会分工体系的成员直接从事社会经济活动。

②独立性。企业不是任何国家行政机构的附属物,它拥有经过法律界定的独立财产,依法自主经营、独立核算、自负盈亏。

③盈利性。独立的财产关系决定了企业具有独立的经济利益。企业必须通过经营,以自己的经济收入来抵补本身的支出,并获得

应有的利润。

④法人性。企业必须依法完成登记、批准手续,取得法人资格,成为享有民事权利、承担民事责任的法人实体。

企业的具体形式有工厂、矿山、商店、银行等生产、销售和服务单位。随着社会分工和生产社会化、现代化的发展,还会出现更多的企业形式。

企业可从不同角度划分为多种类型。按其生产经营活动内容划分,有工业企业、农业企业、交通运输企业、商业企业、邮电通信企业、金融企业、建筑企业、服务企业等;按所有制性质划分,有国有企业、集体企业、私营企业、个人独资企业、外资企业、股份企业等;按规模划分,有大型、中型和小型企业;按生产力各要素的比重划分,有劳动密集型、资金密集型和技术密集型企业,等等。

企业作为国民经济的基本单位,具有两重属性:自然属性和社会属性。企业的自然属性,反映企业的技术经济性质,是社会生产力的直接承担者;企业的社会属性,反映企业的社会经济性质,是—定社会生产关系的体现者。企业的社会经济性质是由生产资料所有制决定的。建立在生产资料私有制基础上的资本主义企业,从事生产、流通和服务活动的根本目的是取得最大限度的利润,体现资本家对雇佣劳动者的剥削关系;社会主义企业以社会主义公有制为基础,其从事生产、流通和服务活动的根本目的是最大限度地满足劳动者日益增长的物质和文化需要。

在新中国成立后的前三十多年里,由于实行高度集中的计划经济体制,不承认社会主义经济是商品经济,因而不存在真正意义上的企业。一直到党的十二届三中全会通过《关于经济体制改革的决定》才明确承认:社会主义全民所有制企业应成为相对独立的经济实体,成为自主经营、自负盈亏的商品生产者和经营者。这一新认识的提出,是我国经济体制改革进程中的重要里程碑,使我国企业特别是全民所有制企业向真正的企业迈出了重要的一步。