

股票·债券· 股份制

贾明德 杨德生 郭立宏 郝仁平

.9

西安电子科技大学出版社

92
F830.9
75
2✓

股票·债券·股份制

贾明德 杨德生 郭立宏 郝仁平

XAL51/20

西安电子科技大学出版社

1992

918570

(陕) 新登字 010 号

内 容 提 要

本书是为适应我国试行股份制和居民从事股票、债券投资的需要而编写的一本理论性、知识性通俗读物。全书分为四个有机联系的部分：(1) 股份制：企业组织制度的新形式；(2) 股份制：深化经济改革的必由之路；(3) 股票、债券：居民投资的新领域；(4) 股票、债券：国人致富的新门径。其中既包括股份制的理论、实践与政策，也包括证券交易的知识、技巧与策略，计由 200 个问答题组成。

本书在编写上力求问题明确、答案清楚、通俗易懂、简明实用，适用于各级党政干部、企业管理人员、大专院校师生和准备从事证券投资的广大普通读者。

股票·债券·股份制

贾明德 杨德生 郭立宏 郝仁平

责任编辑 霍小齐

西安电子科技大学出版社出版发行

陕西省大荔县印刷厂印刷

新华书店经销

开本 787×1092 1/32 印张 9 16/32 字数 192 千字

1992 年 6 月第 1 版 1992 年 6 月第 1 次印刷 印数 1-10 000

ISBN 7-5606-0201-O/F·0016

定价：4.50 元

序

目前，经过数年踌躇和徘徊，股份制再一次被提上我国经济改革的议事日程。曾被视为资本主义特有产物的股份制纷纷在社会主义企业中发育成长；曾被当做西方国家专利品的股票债券也大步走入中国居民家庭；社会主义中国掀起阵阵股份制浪潮。这不是偶然的现象。因为股份制作作为一种新型的现代企业组织形式，是社会化大生产条件下商品经济发展的必然趋势。我国既然把发展有计划商品经济作为经济体制改革的根本目标，那么实行股份制就是其不可避免的结果。实行改革开放以来，我国逐步形成了多种所有制经济和多种经营方式并存的局面；多种形式的联合经营正在迅速发展；企业内部的产权主体也逐步地由一元向多元转化，等等，这些都直接为股份制的产生创造了必要条件。现在当提出要进一步加快改革步伐的时候，股份制就不能不成为其首当其冲的选择，股票、债券等股份经济下的基本工具也就不会不应运而生。可以预期，随着今后经济改革的深入，股份制及股票、债券等终将成为我国人民经济社会生活中的一项重要内容。基于这样的认识，我欢迎并祝贺《股票·债券·股份制》一书问世。

乍看起来，这本小册子也不过是时下流行的关于“炒股票”、“倒债券”著述中的一种，但实际上它有其显著的特色。从内容上看，该书不仅包括目前风靡全国的股票债券交易技巧，也包括时下还无多论述的股份制知识，并且是把股票债

券作为一种经济现象而放在股份经济的氛围下进行分析，因而具有一定的理论体系；从方法上看，该书不仅有对实行股份制实践经验的概括和总结，有对我国实行股份制有关方针政策的记载和分析，而且有对社会主义制度下实行股份制的理论探讨，体现了理论和实践相结合的原则，因而具有一定的学术价值。此外，内容简明紧凑，文字通俗流畅也是该书的一个特点。对希望了解股份制知识和有志从事股票、债券投资的普通读者、党政干部、大专院校师生以及实施和准备实施股份制的企业经营者来说，《股票·债券·股份制》不失为一本理想的读物。

当然，股份制在我国的出现毕竟还是近几年的事情，股票债券在我国上市交易更是刚刚面世的新生事物。由于实践时间短，资料分散，使这方面的研究工作受到了客观条件的限制。就国内研究股份制的现状而言，无论在理论体系、实践总结和研究方法等方面都还存在着相当大的局限性。本书作者在这方面作了一些努力和尝试，取得了令人高兴的进展，但一时还不可能跨越某些障碍，没有也不会做到一蹴而就。我希望几位年轻作者今后能将这一研究再深化一步，为股份经济在我国健康发展献计献策。

西北大学经济管理学院院长
教授 博士生导师 何炼成 谨序
1992年5月2日

目 录

第 一 篇

股份制：企业组织制度的新形式

1. 什么是股份制？其基本特征是什么？	1
2. 股份制是怎样产生的？它经历了哪几种 社会经济形态？	3
3. 马克思关于股份制的基本思想是什么？	5
4. 怎样理解股份公司是一种新的企业组织形式？	7
5. 股份公司的具体形式或类型有哪些？	9
6. 什么是无限公司、有限公司和两合公司？	10
7. 什么是有限责任公司？	11
8. 什么是股份有限公司和股份两合公司？	12
9. 股份公司的设立方式有哪些？	12
10. 股份公司设立的一般程序是什么？	13
11. 股份公司发起设立的具体步骤是什么？	14
12. 股份公司募集设立的具体步骤是什么？	15
13. 股份公司注册都有哪些要求？	17
14. 股份公司创办人需要具备哪些法定条件？	18
15. 什么是发起人合伙？	19
16. 创办人都有哪些权利和义务？	20
17. 什么是公司章程？它包括哪些主要内容？	21
18. 为什么要确定股份公司的国籍？如何确定？	22

19. 何谓公司合并？合并一般采取哪些方式？	24
20. 股份公司合并的法定程序是什么？	25
21. 股份公司的联合、合并与兼并的区别是什么？对股份 公司的兼并有什么法律限定？	26
22. 何谓股份公司重整？公司重整的一般程序是什么？	28
23. 股份公司重整与一般的企业整顿有什么不同？	29
24. 导致股份公司解散的主要原因有哪些？	30
25. 股份公司清算的法定程序是什么？	31
26. 股份公司一般应该设立哪些组织机构？	33
27. 什么是股东？在什么情况下才有股东资格？	34
28. 股东有哪些权利和义务？	35
29. 什么是股东平等原则？	36
30. 股东大会是怎样组成的？其表决权如何确定？	37
31. 股东大会的权限是什么？	39
32. 什么是董事？董事是如何选任的？其权限有哪些？	40
33. 董事长的主要权限有哪些？	42
34. 董事会是怎样组成的？它有哪些权限？	43
35. 总经理的职责是什么？	44
36. 股东会、董事会、总经理的权限是怎样划分的？	45
37. 什么是监事会？其权限和职能是什么？	46
38. 股份公司在机构权限划分上目前有哪些新变化？	47
39. 什么叫股份？其性质是什么？	49
40. 什么是股本？	50
41. 股本的法律规定有哪些？	51

第 二 篇

股份制：深化经济改革的必由之路

42. 社会主义经济中实行股份制的原因是什么？	55
-------------------------------	----

43. 社会主义股份制的基本功能是什么?	57
44. 股份公司对于社会主义经济有何重要作用?	59
45. 股份制与国家所有制改革是什么关系?	61
46. 股份制能否在社会主义经济中普遍推行?	62
47. 股份制能否成为我国企业组织制度改革的方向?	64
48. 在我国实行股份制有无现实可能性?	65
49. 我国目前股份制企业的现状和形式如何?	66
50. 在我国试行股份制当前主要存在哪些问题?	67
51. 我国当前试行股份制应当进一步研究和解决 哪些主要问题?	69
52. 社会主义股份制企业属于什么性质?	71
53. 社会主义股份制应当采取什么具体模式?	72
54. 社会主义股份制应当遵循哪些基本原则?	74
55. 我国近几年试行股份制的基本作法有哪些?	76
56. 我国现阶段发展股份制需要逐步具备哪些环境条件?	77
57. 在我国发行股票应采取什么方式? 遵循哪些原则?	79
58. 社会主义股息红利属于什么性质?	80
59. 社会主义制度下是否要建立证券交易所?	81
60. 我国目前是否具备建立证券交易所的条件?	82
61. 我国国营企业实行股份制的现实依据是什么?	83
62. 在国营企业股份制问题上目前还有什么分歧和争论?	85
63. 国营企业实行股份制应具备什么内在条件?	86
64. 国营企业实行股份制应具备哪些外部社会条件?	88
65. 国营企业实行股份制的具体步骤是什么?	90
66. 实行股份制的国营企业可以选择采用哪些具体形式?	91
67. 实行股份制的国营企业应当建立哪些特有的 组织机构?	93
68. 实行股份制的国营企业要不要国家控股? 在这个问题上 目前还有什么争论?	94

69. 怎样看待股份制国营企业中的企业股?	95
70. 国营企业股份制与承包制是什么关系?	96
71. 国营企业实行股份制应怎样制订有价证券发行 和管理办法?	97
72. 实行股份制的国营企业应怎样制订盈余分配制度?	98
73. 国营企业实行股份制应注意哪些问题?	100
74. 集体企业实行股份制的客观依据是什么?	101
75. 集体企业实行股份制应遵循什么原则?	102
76. 开办新的股份制集体企业需要注意哪些问题?	103
77. 怎样认识股份制集体企业的所有制性质?	104
78. 现有集体企业怎样过渡到股份制企业?	105
79. 股份制集体企业发行股票可以采取哪些方法?	106
80. 股份制集体企业中集体股、国家股和个人股以各占 多大比重为宜?	107
81. 股份制集体企业的股息和红利分配应注意哪些问题? ...	109
82. 股份制集体企业应实行什么样的内部管理体制?	110
83. 什么是企业集团股份制?	111
84. 企业集团股份制与一般股份制有何区别?	113
85. 我国目前是否具备发展企业集团股份制的条件?	114
86. 私营企业为什么要实行股份制?	115
87. 私营企业股份制的一般模式是什么?	116
88. 中外合资经营企业是怎样一种股份经济形式?	117
89. 中外合资经营企业的资本是怎样构成的? 合资各方的 投资比例怎样安排?	119
90. 中外合资企业的资本包括哪些内容?	120
91. 中外合资企业各方的投资如何核算? 股利如何分配? ...	121
92. 我国农村股份联合经济得以产生和迅速发展的 原因是什么?	122
93. 我国农村股份联合经济采取的具体形式有哪些?	124

94. 农村股份联合经济怎样进行股利分配?	125
-----------------------------	-----

第三篇

股票·债券：居民投资的新领域

95. 什么是股票？其基本特征是什么?	127
96. 什么是有价证券？股票作为一种有价证券，它有 哪些特点?	128
97. 股票的种类有哪些？如何划分?	129
98. 什么是普通股、优先股和劣后股?	130
99. 累积优先股与非累积优先股、参与优先股与非参与 优先股之间的区别是什么?	131
100. 什么是记名股票与无记名股票?	132
101. 什么是有面额股票与无面额股票?	132
102. 什么是回收股?	133
103. 什么是偿还股？什么是潜在股票?	134
104. 什么是掺水股票?	135
105. 股票票面上应载明哪些事项?	135
106. 股票发行主体应具备什么资格?	136
107. 股票发行的对象有哪些?	137
108. 股票设立发行的程序是什么?	138
109. 股份公司为什么要发行新股？发行新股的 程序是什么?	139
110. 发行股票的主要法律规定是什么?	140
111. 什么是创业利润?	140
112. 什么是公积？其用途是什么?	141
113. 什么是股息和红利？它们是如何分配的?	143

114. 什么是建业股息？在什么情况下才可分配建业股息？ ...	144
115. 什么是证券市场？	145
116. 什么是股票市场？	146
117. 股票价格是怎样确定的？	147
118. 什么是“过户”？	148
119. 什么是股票价格平均数与股票价格指数？	149
120. 什么是交易所？	150
121. 什么是证券交易所？	150
122. 证券交易所的主要业务有哪些？	151
123. 何谓经纪人？有关经纪人的主要法规有哪些？	152
124. 何谓股票投机？如何看待股票市场上的投机现象？	154
125. 什么是债券？	156
126. 股票与债券有什么区别？	157
127. 债券与储蓄存款有什么区别？	158
128. 债券有哪些基本特点？	159
129. 债券有哪些基本要素？	161
130. 债券的种类主要有哪些？	161
131. 什么是政府债券？	162
132. 什么是地方政府债券？	163
133. 什么是金融债券？	164
134. 什么是公司债券？	164
135. 什么是附息票债券？	165
136. 什么是贴现债券？	165
137. 什么是设偿债基金债券？	166
138. 什么是不动产抵押债券？	166
139. 什么是抵押信托债券？	167
140. 什么是信用债券？	167
141. 什么是可转换债券？	167

142. 什么是附新股认购权债券?	168
143. 什么是固定利率债券和浮动利率债券?	168
144. 什么是记名债券和无记名债券?	169
145. 债券有几种发行价格?	169
146. 影响债券价格的主要因素有哪些?	170
147. 什么是债券的私募发行和公募发行?	171
148. 短期债券、中期债券和长期债券是如何划分的?	172
149. 什么是债券的到期偿还和中途偿还?	172
150. 什么是债券的利息和利率?	173
151. 债券的收益是如何计算的?	174
152. 什么是债券的利率风险?	176
153. 什么是债券的购买力风险?	177
154. 怎样进行债券投资的风险和收益预测?	178
155. 债券市场及其功能是什么?	180
156. 什么是债券的一级市场和二级市场? 两者的 系如何?	181
157. 目前我国如何进行债券交易?	182
158. 我国发行过哪些国家债券?	183
159. 我国发行过哪些金融债券?	185
160. 我国目前有哪几类企业债券?	185

第 四 篇

股票·债券：国人致富的新门径

161. 如何选择理想的股票?	188
162. 选择理想股票时有哪些原则?	189

163. 如何才能选择到获利发财的股票?	190
164. 如何减少投资风险?	192
165. 你的投资组合风险有多大?	194
166. 你能够承担多大的风险?	195
167. 如何进行投资分散?	197
168. 追求利润, 避开风险的原则有哪些?	198
169. 如何判断股票价格走势?	198
170. 股市狂热时的投资秘诀有哪些?	200
171. 不景气时如何选择投资股票?	201
172. 做短线好, 还是做长线好?	202
173. 哪些钱不适于股票投资?	203
174. 何时买卖与买卖何种股票哪个更重要?	204
175. 如何把握买进股票的时机?	205
176. 如何把握卖出股票的时机?	207
177. 怎样赚取 5% 与赚取 1%?	209
178. 如何从翻醒的股市选择投资对象?	210
179. 如果行情涨过头与跌过头你该怎么办?	211
180. 如果行情平静无波时应该怎么办?	212
181. 投资者预期落空, 应该如何补救?	213
182. 如何利用 10% 计划法赚钱?	215
183. 股市上哪些人永远赚不到钱?	216
184. 应引以为戒的投资心理有哪些?	217
185. 怎样了解大户的交易动态?	218
186. 寻出便宜股票的方法有哪些?	219
187. “杨百万”如何寻便宜货?	222
188. 如何判断行情跌到谷底?	223
189. 股票从谷底翻身之后, 你该怎么办?	224
190. 股价回档时你该怎么办?	225
191. 如何掌握盘局突破的时机?	226

192. 如何进行买空交易?	227
193. 如何进行卖空交易?	228
194. 如何进行套利?	229
195. 如何进行风险套换?	229
196. 如何进行风险调期?	230
197. 如何选择公司债券投资?	230
198. 有价值证券自营买卖的技术有哪些?	231
199. 如何防护债券投资风险?	232
200. 选择公司债券, 投资人应该了解哪些内容?	234
附录1 经济体制改革以来中共中央国务院文件及党和国家领导人关于股份制的部分论述	235
附录2 深圳市股票发行与交易管理暂行办法	249
附录3 深圳市证券机构管理暂时规定	271

第一篇 股份制：企业组织制度的新形式

1. 什么是股份制？其基本特征是什么？

股份制又称股份经济或股份制经济，它是以入股方式把分散的、属于不同所有者的生产要素集中起来，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。从广义上说，凡是通过各种不同份额资本的集中而进行联合生产与经营，并按投入资本的份额参与管理和分配的形式，都可称之为股份制经济；从狭义上说，股份制就是指通过发行股票、建立股份公司来筹集资本，进行生产和经营的经济组织形式。

股份制是随着商品经济的发展而产生并发展起来的。早在原始社会末期和封建社会初期，就已经出现了合伙经营这种股份经济的原始形式。在资本主义社会，股份制发展到成熟阶段，出现了以股份公司为内容的现代股份制度。作为一种集资经营的经济组织形式，股份制经济的基本特征就是生产要素的所有权与使用权的分离，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。具体说来，股份制经济一般具有以下 4 个明显的特征：

(1)股份制企业在形式上是一种联合的经济组织形式。从筹集资金的角度看，股份制是通过集资入股或发行股票等形式，变单个分散的资金为集中资金的一种有效的集资方式，它在客观上实现了企业的联合改组与社会资金的重新组合。因此，股份制企业的资产为各个参股者或股东联合共有，他们都是股份企业的所有者。正是在这个意义上，马克思指出：“资本主义的股份企业，也和合作工厂一样，应当被看作是由资本主义生产方式转化为联合的生产方式的过渡形式。”^①但是，这只是一种生产经营组织形式上的联合，并不说明其经济性质。如同资本主义条件下的股份经济仍然保持着雇佣劳动剥削关系一样，股份制的社会经济性质和它所体现的生产关系，归根到底是由它所处的社会生产方式所决定的。

(2)股票的发行和买卖是股份制的突出标记。从发展过程来看，股份制可分为初级形式和高级形式。初级形式主要是合股经营形式，不发行股票，而是按股金多少联合。高级形式即发行股票、组建股份公司的形式，以股票的买卖为纽带，把不同的所有者联合起来。作为股份制的完成形式，股票的发行和买卖是股份制得以存在和发展的必要条件，股票交易市场则是股份经济不可缺少的内在要素。

(3)所有权与经营权的分离是股份制经济的根本特征。这是因为，在股份企业中，为数众多的所有者即股东不可能同时从事生产经营活动，于是必然产生一个专门从事经营管理的经理阶层，这就使财产所有权与经营权相分离。在现代股份公司内部，一般由股东代表选举出董事会，负责企业的大

^① 《马克思恩格斯全集》第25卷，第493页。

政方针，而企业的经营大权则交由公司经理负责。所有权与经营权的这种分离，不仅较好地解决了社会扩大再生产对资金的大量需求同单个所有者难以承担这种风险的矛盾，又能使企业的投资者（股东）与经营者（经理）互相制约，共同关心企业的经营成果和企业的发展。

（4）股份经济具有一定的风险性和投机性。一方面，股票一经购买，便不能退还本金。股票投资者能否获得预期报酬，完全取决于企业的盈利状况，利大多分，无利不分，亏损承担责任，破产时可能连本金都保不住。因此，股票投资者总是冒有一定的风险。另一方面，在股份经济中，财产所有权的转移是通过股票的买卖来实现的。而股票市场是一个波动的市场，股票价格除了受企业经营状况好坏影响之外，还受国内外政治、经济及社会各方面因素的影响，瞬息万变，从而使股票市场交易带有很大的投机性。尤其是股票投资者大量的买空卖空活动，很容易造成股票市场的剧烈波动，从而加剧了经济发展的不稳定性。

上述就是股份经济的一般特征。除此而外，由于所处的社会生产方式不同，不同社会制度下的股份经济还会具有其特殊性质和特征。

2. 股份制是怎样产生的？它经历了哪几种社会经济形态？

股份制是与商品经济相联系的经济范畴，它是商品经济发展到一定高度的产物。股份制在其自身发展过程中，经历