

股份制、股票知识与政策

GUFENZHIGUPIAOZHISHIYUZHENGCE

邸 鸿 亭 主 编

15.25

东北工学院出版社

(辽) 新登字第 8 号

股份制、股票知识与政策

主编：邸鸿亭

东北工学院出版社出版 东北工学院出版社发行
(沈阳市南湖) 沈阳市第六印刷厂印刷

开本：850×1168 1/32 印张：8.625 字数：224千字
1992年9月第1版 1992年9月第1次印刷
印数：1~6000册

责任编辑：冯素琴 责任校对：李文红
版式设计：杨华宁

ISBN 7-81006-481-9/F·29 定价：6.50元

前 言

随着股份制企业的兴起与发展，为适应广大财务工作者及有关人员工作需要，并为现行企业过渡为股份制企业做好基础准备工作，我们对近年来国家及省政府出台的有关股份制、股票的各项政策及相关的基础知识进行了收集、整理。编写了《股份制、股票知识与政策》一书，供广大财务、会计工作人员及从事经济管理工作的同志掌握股份制有关知识与政策之用。

辽宁省财政厅
一九九二·八·十三

目 录

前 言

一、股份制一般知识

1. 什么是股份?	1
2. 股份经济是如何产生的?	2
3. 什么是股份制?	3
4. 什么是股份公司?	4
5. 股份公司具有哪些基本特征?	5
6. 创立股份公司必须经过哪些法定程序?	6
7. 什么是股东? 股东有哪些权利?	6
8. 什么是股东大会?	7
9. 什么是董事及董事会?	7
10. 什么是监事会?	8
11. 什么是股本资本?	8
12. 什么是公司主权资本?	8
13. 什么是公司债权资本?	8
14. 什么是公司资金?	8
15. 什么是资金运用?	9
16. 什么是资金收入?	9
17. 资产负债表的含义是什么?	9
18. 什么是公司净利润?	9
19. 什么是公司创业利润?	9
20. 公司负债能力的含义是什么?	10
21. 什么是公积金?	10
22. 什么是公益金?	10

23. 什么是股票投资税收?	10
24. 什么是先分后税和先税后分?	11
25. 我国股份制企业公开发行上市股票的基本条件和 审批程序	11
26. 我国国营企业实行股份制后, 会不会改变它在国 民经济中的主导地位?	11
27. 为什么说集体企业实行股份制, 不会改变社会主 义集体经济的性质?	12
28. 我国目前股份制形式, 基本类型有哪些?	13
29. 我国现阶段股份经济有哪些特点?	14
30. 有关股份制的几个争论问题的探讨	16

二、股票的一般知识

1. 什么是股票? 其基本特征是什么?	17
2. 股票的性质是什么?	17
3. 股票、债券、储蓄三者的区别是什么?	18
4. 股票发行的一般步骤有哪些?	18
5. 股票发行的目的?	19
6. 股票发行的形态有哪几种?	19
7. 股票票面基本格式和内容是什么?	19
8. 什么是定额票面股票和无定额票面股票?	20
9. 什么是记名股票与无记名股票?	20
10. 什么是热门股票和冷门股票?	20
11. 什么是红利股票?	21
12. 什么是掺水股票?	21
13. 什么是普通股?	21
14. 什么是优先股?	22
15. 什么是公有股和私有股?	22
16. 什么是国家股、集体股和企业股?	22

17. 什么是法人股、个人股和职工股？	23
18. 什么是无投票权股票？	23
19. 什么是单一股？	24
20. 什么是复数股？	24
21. 什么是干股？	24
22. 什么是投资股？	24
23. 什么是成长股？	24
24. 什么是表现股？	24
25. 什么是潜在股？	25
26. 什么是优良股？	25
27. 什么是股票面值？	25
28. 什么是股票行市？	25
29. 什么是股票帐面价值和清算价值？	26
30. 什么是股息？	26
31. 什么是分红？	26
32. 什么是花红？	26

三、股票投资与交易的一般知识

1. 股票发行的方式主要有哪几种？	27
2. 目前各国发行股票的基本种类有哪些？	28
3. 股票发行的价格有哪几种？	28
4. 什么是股票投资的成本法？	30
5. 什么是不变比例计划法和可变比例计划法？	30
6. 什么是“渔翁撒网法”和“反式渔翁撒网法”？	31
7. 什么是“买平均高”和“买平均低”法？	32
8. 什么是赚百分之十法？	32
9. 什么是时间策略法？	32
10. 什么是股票的巨额交易法？	33
11. 股票的交易方式分为哪几种？	33

12. 股票买卖的基本程序有哪些?	34
13. 股票买卖技巧知多少?	35
14. 什么是股价? 影响股价的主要因素有哪些?	36
15. 什么是股票的现货交易?	37
16. 什么是股票的信用交易?	37
17. 什么是股票的转让? 股票转让有哪些限制?	37
18. 股票停止委托的含义是什么?	38
19. 股票交易中“金字塔式”交易的含义是什么?	38
20. 什么是股票的收益率?	39
21. 什么是股票投资的报酬率?	40
22. 股票投资“贝他(β)”系数的含义是什么?	40
23. 什么是股票的内幕交易?	41
24. 何谓“橡皮股票风潮”?	41
25. 何谓“肯尼迪冲击”?	42
26. 何谓“黑色星期一”?	42
27. 股票对社会主义经济和社会化大生产的作用	43
28. 我国股票市场的发展及其现状	44
29. 我国股票市场的管理	45
30. 我国股市存在的问题	45

四、股份制及股票的有关政策和规定

股份制企业试点办法	46
股份有限公司规范意见	51
有限责任公司规范意见	79
股份制试点企业宏观管理暂行规定	94
股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定	96
股份制试点企业会计制度	107
关于在股份制试点中加强维护国有产权益 的通知	189

股份制试点企业国有资产管理暂行规定	192
股份制试点企业有关税收问题的暂行规定	197
股份制试点企业审计暂行规定	198
股份制试点企业劳动工资管理暂行规定	199
股份制试点企业物资供销管理暂行规定	200
股份制试点企业土地资产管理暂行规定	202

五、相关知识及政策参考

全民所有制工业企业转换经营机制条例	204
国家体改委关于《全民所有制工业企业转换经营 机制条例》的说明	222
中华人民共和国外商投资企业财务管理规定	232
证券市场有关知识	249
深圳市证券机构管理暂行规定	252
参考文献	266

一、股份制一般知识

1. 什么是股份？

股份一般是指股份有限公司把股本总额按相等额划分的最小单位，广义的股份是指股东对股份企业所具有的投资。每一股份代表一定金额的股本。股份内涵包括股东权利、资本和股票三个方面。股份的所有人，对公司有管理、盈余分配及公司解散清偿债务后剩余财产的分配权益。股份有限公司的股份具有以下特征：一是金额性，每股金额相等；二是责任性，负有有限责任；三是转让性，按章程规定转让；四是证券性，公司非经设立登记，不得发行股票；五是权利性，股份所有者可行使股东所享有的权利。股份的分类，按拥有股份的股东性质，股份可分为公股和私股；按股东享有权利的不同，股份分为普通股、优先股、特别股；按股票形式不同，股份可分为记名股、不记名股、有面额股和无面额股等。股份与股票不同，股份以股票表示股东权利、义务以及出资的具体方法，股票则表示所含股份的多少。

股份在股份制企业中的比例，称为股权结构，在我国社会主义公有制条件下，股份制企业的股权结构在不同的企业可以有所区别，对关系国计民生、国家经济命脉和国家安全的企业，国家股份应达到控股额。这类企业中的国家股份一般应为普通股，使国家有权对这类企业进行控制和管理。对于不关系国计民生的一些经营性企业，国家的股份不必达到控制的程度，同时可以是优先股，强化其收益权。股份制企业，国家股份、企业股份和个人股份的比例不是固定不变的，国家可以根据有计划商品经济的发展和产业政策，调整国有股份在股份企业资产中的比重，从而实现经济发展目标。

2. 股份经济是如何产生的？

股份制是资本主义经济发展的产物，它诞生于17世纪的欧洲，迄今已有近400年的历史，并已风行于全世界。

17世纪时的欧洲，已成为国际贸易的中心。当时，在英国和荷兰等国家，一些商人以入股形式把资本参加进来，使“原来由合伙的劳动者构成的矿业组合，几乎到处都变成了靠雇佣工人开采的股份公司”（马克思：《资本论》第3卷，第1024页）。从公元1553年至1680年，英国成立了大批具有垄断特权的，以殖民地为主要市场的外贸公司，这些公司大多由贸易商、银行家、航运公司等联合出资经营。其中影响最大的是东印度公司。东印度公司成立于1600年，1601年2月，东印度公司采用股份集资，合资经营原则组织了远征队，资本为68373英镑，参加的商人有10⁰人。公司每航行一次，募集一次资本，每次航行后，资本退还原主，获得利润按资本大小在入股者中间进行分配。从1601—1617年，东印度公司从英国到印度共进行了12次贸易航行，每次贸易都获得高额的利润，有时一次航行利润高达320%。到1617年，入股者达954人，股本达162万英镑。到1708年，公司股本增加了50倍。与此同时，普鲁士、荷兰等国也陆续产生过一些与股份公司性质相同的公司。马克思指出：“这种公司就是现代股份公司的先驱。”（《马克思恩格斯全集》第23卷，第343页），也是最初形式的股份经济。

到了19世纪初期，在主要的资本主义国家，例如英国、美国的金融业、交通运输业和某些公用事业部门首先较多、较快地运用了现代股份公司的组织形式，尤其是在美国获得了最广泛的发展。美国的发展史可以说是一部美国股份公司的发展史。美国建国不久，州政府就特许私人利用股份公司筹集资金，修筑公路和运河。尤其是在建筑铁路方面，股份公司立下了汗马功劳。1865年以前，美国铁路最高点达40万公里，超过西欧各国铁路长度的总和，占世界铁路里程的1/3。马克思曾高度评价股份公司

在促进大规模生产中所起的作用。马克思说：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修筑铁路的程度，那么恐怕到今天世界上还没有铁路。但是，通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了”（马克思：《资本论》第1卷，第686页）。到第一次世界大战结束时，美国制造业产值90%是由股份公司创造的，总计各种股份制公司直接控制了美国国家财富的三分之一。从此，股份经济成为资本主义国家的主要经济成分。

其后，股份经济获得进一步的发展，并逐步以一种独立、固定的形式稳步发展至今。股份经济产生的前提，是大量过剩资本的存在；股份经济的出现，是资本主义社会化大生产的必然结果；股份经济产生的基础是高度发达的信用制度。

3. 什么是股份制？

股份制是通过发行股票筹集资金，建立股份公司进行生产经营的企业经营制度。股份制的经济构成要素是股份公司、股份、股本、股票、股东、董事会等。

股份制具有所有权和经营权相分离又相统一，筹资面广，股东既按股分红又承担相应风险，既利于企业成为以自身的财产承担市场竞争风险的企业法人，又利于产业结构调整的特点，是伴随着生产社会化及其相应的财产社会化发展而产生的企业组织形式。股份制的性质取决于社会生产方式和由谁控股。资本主义发展起来的股份制是在私有制的基础上，将分散的小资本集成大资本公司；而社会主义股份制是在公有制的基础上，筹集闲散资金解决企业的经营机制，调整企业组织结构、产业和产品结构以及实行政企职责分开的问题，在农村可解决农村经济社会化、商品化、专业化和协作的问题。社会主义股份制的性质是由社会主义生产方式和所有制性质决定的。

股份制具有二重性，它既是反映财产占有关系的所有制形式，又是一种社会化的企业组织形式。作为所有制，它具有生产关系属性，作为企业组织形式，它又具有生产力属性，因此，股

份制要遵循它的经济运行规律和机理，坚持所有权和经营权相分离的原则，按照社会化大生产和商品经济的要求组织生产经营活动。

4. 什么是股份公司？

股份公司也称股份制企业，它是指通过发行股票把分散的资金集中起来经营的企业。由于各国的国情和法律体系不同，对股份公司的涵义理解也不同。一种广义的股份公司，包括有限责任公司、股份有限公司、无限责任公司、两合公司、股份两合公司；另一种狭义的股份公司，仅指股份有限公司；第三种股份公司包括股份有限公司和有限责任公司。股份公司拥有的是它执照上承认的财产，公司可以与所有者相分离，所有者出卖了股权，公司继续存在，使企业形成很大的稳定性。股份公司对外享有民事权利、承担民事义务，负有民事责任，依法行使经营权。股份公司的最高权力机构是股东大会，由股东大会选出董事会和监事会负责经营管理。

有限责任公司，也称为有限公司，它是指由一定人数的股东组成，公司不公开发行股票、股东以其出资额对公司负责，公司以其全部资产对公司债务承担责任的入股企业。有限责任公司的主要特征是：公司不发行股票；公司设立程序简单；股东人数少；股东可作雇员参加；股东对合营企业的责任，以各自认缴的出资额为限，合营企业以其全部资产对其债务承担责任。

股份有限公司，它是由一定人数以上的股东所发起组织、全部资本被划为若干等额股份，股东就其所认股份对公司负有限责任，股票一般可以在社会上公开发行和自由转让的股份公司。股份有限公司是法人，它是最典型的合资公司。其主要特征：股东不得少于法定数目，大多数国家规定股东不少于7人；资本总额平分为金额相等的股份；股票可以在社会上通过证券交易所公开发行；股东只以其所认购的股份对公司的债务承担责任；帐目公开；股东按持其股比例享受权利，承担义务；公司章程规

范，有强制性及制裁措施。

无限公司，它是由两个以上的对债务负有无限清偿责任的股东所组成的公司。公司各股东出资数量可多可少，资本总额不平均分为股份，它不发行股票，公司盈利按出资比例分配，经营失败，全体股东在公司内按各自出资占总投资比例，对公司债务负连带无限清偿责任。即在公司财产不足以抵偿债务时，全体股东必须以自己的其他财产负责偿还，如果其中一个或几个股东无力清偿，则其他股东有代为偿还的责任。

两合公司，它是由无限责任股东和有限责任股东共同组成的入股企业。无限责任股东代表公司管理业务；有限责任股东一般不管业务，对公司债务的责任以其出资额为限。两合公司资本总额并不平均分为股份，也不发行股票，股金可以是现金、财产、劳务、信誉等。

5. 股份公司具有哪些基本特征？

由于股份公司具有许多不同于独资企业和合伙企业的特征，才适应了资本主义社会化大生产的发展。概括地说，股份公司这种组织形式具有以下特征：

（1）股份公司的资本具有巨额性和可追加性。股份公司以资本联合所有代替资本单个所有。以股份形式集中起来的巨额资本满足了大规模现代化生产的需要。当股份公司生产经营达到一定阶段需要追加资本时，公司可以发行相应数量的新股票，吸收新的投资。

（2）股份公司的资本具有长期稳定性。股份公司不同于独立企业和合伙企业的显著特点是产权相对稳定，股东作为公司所有者虽然有权处置属于自己的那份资本，但只能采取转让自己所拥有的公司股票的方式来收回投资，无权直接从公司财产中抽回属于自己的那份投资，更无权处置公司的全部财产。股票的转让以及随之而产生的股东变更，不会改变公司的资本额。

（3）股份公司的经营风险具有分散性。公司的股份分

散，股东对公司仅负有限责任，这有利于分散和降低投资者的风险。

(4) 股份公司的筹资具有便利性。股份公司通过发行股票，不仅为自己从事大规模事业所需的巨额资本开辟了无尽的源泉，而且发行股票，不仅为众多的投资者提供了参与投资的可能，也为投资者收回投资提供了方便；不仅为拥有大额的、长期的、闲散资金者提供了投资机会，而且为拥有小额的、短期的闲散资金创造了投资机会，提供了投资便利。

(5) 股份公司可以面向社会招聘经营管理人才。股份公司实现了所有权和经营权的分离，为一些拥有资金但不具备经营管理才能的人创造了实现资产增值的投资机会，为一些具备经营管理才能但缺乏资金的人创造了发挥聪明才智的机会。由企业家掌管公司经营大权，有利于提高公司的经营能力和竞争能力。

6. 创立股份公司必须经过哪些法定程序？

股份公司的设立，通常要采取以下法定程序：

(1) 数个创办人发起；(2) 发起人要负责起草、制订公司章程。并报经法院或公证人认可，经政府主管部门批准后，成为对公司具有法律约束力的文件；(3) 发起人本人要认购单位数量的股份；(4) 发起人负责召开创立大会并选出公司的管理机构；(5) 履行法定的注册登记手续；(6) 经有关主管部门严格审查合格后准许登记注册，发给营业证明，并取得发行股票的权利。至此，股份公司宣告成立。

7. 什么是股东？股东有哪些权利？

股东是股份企业的入股者。即出资认股、取得权利、享受股利并承担企业债务的人。股东可以是自然人，也可以是法人。股东有参加股东会议，讨论和表决公司重大事项权；有选举公司董事和监事权；按股分得股利权；以及公司解散时参加分配并获得份额内剩余财产等权利。同时，有缴纳税金，承担企业债务等义务。

8. 什么是股东大会？

股东大会又称股东会，是公司的最高决策与权力机构，由全体股东组成。股东大会可分为年会和临时会两种。股东年会通常每年定期召开一次，一般是在公司营业年度终了时召开。股东临时会是不定期的会议，只有在公司面临急迫问题，或应超过股东总人数一定比例的股东之请求，方可随时召开，因此也称为股东特别大会。股东大会必须达到法定人数才能召开，只有参加人数达到法定人数，通过的决议才能生效。

股东大会的权限是：选举和罢免董事会和监事会成员，并决定其报酬；决定分配股息、红利和弥补亏损的方案；审批董事会、监察委员会的工作报告；审批公司的财产预算和决算；修改公司章程；审查董事会提出的营业报告、资产负债表、财产目录、损益表等会计报表；批准增加或减少公司的注册资本；批准公司的合并、分立和解散；讨论并通过股东提出的各种决议草案；决定其他有关公司的重大问题。

股东大会的表决权，是按股计算的，一股有一票的权力，而不是按人计数。一个掌握股票数额较多的股东，可以有较多的表决权。

9. 什么是董事及董事会？

董事是董事会成员，一般由公司股东担当，也可以招聘股东以外的人担任。占据董事职位的人可以是自然人，也可以是法人。在法人充当公司董事时，必须指定一名有行为能力的自然人作为其代理人。董事的任期在法律上一般没有硬性规定，可由公司章程予以规定，一般为3年左右，期满时经连选可连任。

董事会是股东大会闭会期间行使股东大会职权的机构，是公司常设权力机构和管理、经营决策机构。对外是公司进行业务活动的全权代表。董事长是公司的法定代表人。董事会董事一般不少于三人。

董事会的职权如下：经营决策权；对公司进行人事任免权，

决定公司的福利待遇权；召集股东大会权；准备年度营业报告、公司预算和各项财务报表；决定公司注册资本中没有发行的那部分股份的发行及公司债券的发行；申请公司破产；董事会会议的召集和决议。

10. 什么是监事会？

监事会即监察委员会，是公司虚设的监察机构，由股东大会选出，代表股东大会执行监督职能。因而它是公司执行监督业务的法定代表。监察员不得兼任董事会或经理，以保持其独立性。

监事会要对公司的经营管理实施全面的监督，制约董事会和总裁，它具有如下职权：列席董事会，监视执行公司业务的董事有无违反公司章程及股东大会决议的行为，随时调查公司业务状况，请求执行公司业务的董事报告公司的业务情况；调查公司财务资产状况，查阅帐簿和会计资料；核对董事会为提交股东而制作的各種表册，并可以公司名义委托律师，会计师帮助审核；代表公司与董事交涉或对董事起诉。

11. 什么是股本资本？

股本资本是指股份企业全部股东所投入的股金总额，当投资者购买股份公司新发行的股份时，就是在为该公司提供股本资本。股本资本通常是伴随股份企业的开办和扩大而来的。

12. 什么是公司主权资本？

公司主权资本即公司通过发行股票所取得的资本，又称为“自由资本”。

13. 什么是公司债权资本？

公司债权资本即公司通过发行公司债券所取得的资本，又称为“借入资本”、“他人资本”。

14. 什么是公司资金？

公司资金是指货币形式表现出来的公司财产的价值。一个公司拥有多少可支用的资金，标志着该公司的经济实力。公司资金主要来源于向“投资者”发行有价证券的募集。公司发行的有价

证券主要是债券和股票两大类。此外，公司资金来源还有公司利润留成和短期银行贷款，以及折旧费和应收款等，债券虽然是公司资金的主要来源之一，但它属于债，而不属于公司资本的范畴。

15. 什么是资金运用？

资金运用是指股份公司资金存在于企业的具体形态。它说明企业资金投放于企业的何处，描绘资金在企业中的分布状况。

16. 什么是资金收入？

资金收入是指储蓄、借贷、股票以及资金融通过程中所取得的利息、股息红利、手续费等收入。资金收入是资金借入者为使用资金而付出的代价。

17. 资产负债表的含义是什么？

资产负债表是企业反映某一特定日期的资产、负债和股东权益(业主权益)的财务状况及其平衡关系的财务报表。它依据“资产 = 负债 + 股东权益”这一基本恒等式，依照一定的分类标准和一定次序，把企业在一定日期的资产、负债、资本项目予以适当编排而成。综合反映企业所掌握的资源、偿还债务能力、所负担的债务、股东在企业里所持有的权益，企业将来的财务方向等等。它一方面反映了企业一定日期所拥有的总资产，以及相对于这些总资产的权益，另一方面反映了在一定日期企业的负债以及业主经过有利地经营所提供的资本，是资产目录的摘要。在西方国家，资产负债表一般分为帐户式资产负债表和垂直式资产负债表两种。目前，在我国的一些公司企业中，也使用了资产负债表。

18. 什么是公司净利润？

公司净利润是指股份公司的全部收入与全部支出之差。西方国家股份公司的净利润一般分为两部分：一部分是公积金等留存；另一部分是股息及红利。

19. 什么是公司创业利润？

公司创业利润是资本主义国家股份公司创办人，利用创业者地位，在创建发行股票中而攫取的额外利润。即资本家创办企业