

股份经济与财务管理 操作应用

中国船舶工业总公司财务局 编著



6

黑龙江人民出版社

目 录

第一章 股份经济的特点和功能

- 第一节 股份经济的产生和发展
 - 股份经济的初始阶段——股份经济的早期阶段——现代股份经济…………… (1)
- 第二节 股份公司的特色和功能
 - 股份公司的特点——股份公司的独特功能…………… (7)
- 第三节 建立有中国特色的股份经济
 - 建立有中国特色的股份制的要求——我国企业实行股份制必须有自己的特色…………… (10)

第二章 股份经济的类型和组织结构

- 第一节 股份经济的类型
 - 有限责任公司——无限责任公司——股份有限公司——两合公司——控股公司…………… (17)
- 第二节 股份有限公司的设立
 - 股份有限公司的发起人或创办人——股份有限公司的设立…………… (24)
- 第三节 股份有限公司的组织结构
 - 股东和股东会——董事会和监事会

——经理层.....	(29)
------------	------

第三章 股份有限公司的股票

第一节 股票

股票的特征——股票与各种债券的区别——股票的种类.....	(44)
-------------------------------	------

第二节 股票的发行与转让

股票发行的规则——股票发行的方式——股票发行的程序——股票转让.....	(56)
--------------------------------------	------

第四章 股票的价格与股票市场

第一节 股票价格

股票价格的种类——形成股票价格的基本因素——股票价格指数.....	(67)
-----------------------------------	------

第二节 股票市场

股票市场的结构——股票市场的功能和作用.....	(79)
--------------------------	------

第五章 股票交易所与股票交易程序

第一节 股票交易所

股票交易所的组织结构——交易所接受客户委托业务——交易所的选择权交易——股票上市与上市公司——股票交易所的功能.....	(89)
--	------

第二节 股票交易程序和交易方式

股票交易所的股票交易程序——股票	
------------------	--

交易方式.....	(104)
-----------	---------

第六章 股票买卖操作应用研究

第一节 股票买卖操作方法研究	
股票买卖操作基本方法研究——股票	
买卖操作技巧研究.....	(112)
第二节 把握股票买进策略	
从不景气走向萧条时买进——有条件	
地高价买进——股票全部下跌时和股	
市暴跌后买进——跌价停时买进——	
遵守“需求先进法则”——静观其变	
——“众人去处必无路，垃圾山”...	(125)
第三节 把握股票卖出策略	
股市热络时卖出——按预定价格卖出	
——股价上涨几成考虑卖出——高价	
跌落时考虑卖出——具备某种条件即	
可卖出.....	(131)

第七章 股份公司的合并、分立和清算

第一节 股份公司的合并	
合并的方式——合并的程序——	
合并与联合的区别.....	(137)
第二节 股份公司的分立和重整	
分立的方式和结果——股份公司的重	
整.....	(144)
第三节 股份公司的解散与清算	

股份公司的解散——股份公司的破产	
——股份公司的清算	(153)

第八章 股份公司的财务管理

第一节 股份公司的财务	
公司财务表册——公司财务表册的	
填写	(157)
第二节 股利的分配	
利润分配的顺序——股利分配	(168)
第三节 资本的增加与减少	(173)

第九章 西方财务管理

第一节 西方财务管理的目标和内容——西方	
财务管理的目标——西方财务管理的	
内容	(176)
第二节 西方公司的财务预测和财务报表分析	
西方公司的财务预测——西方公司的	
财务报表分析	(182)
第三节 西方公司的筹资	
西方公司的资金来源——西方公司的	
筹资方式	(186)
第四节 西方公司的现金管理及证券投资	
现金收入管理——现金支出管理——	
现金预算——有价证券投资	(193)

第十章 香港股票上市考察

第一节 香港证券交易市场

概况——股票市场的作用——影响香港股价的因素——香港证券交易如何运作——香港股价指数及银行在证券交易中的作用…………… (202)

第二节 中资企业股票在香港上市

上市的好处——上市的不利因素或制约因素——上市的准备工作——上市办法——股票上市以及注意事项…… (207)

第三节 中国企业在香港上市的前景…………… (213)

编 后

附录一 有限责任公司规范意见…………… (217)

附录二 股份有限公司规范意见…………… (235)

附录三 股票发行与交易管理暂行条例…………… (268)

附录四 企业财务通则…………… (294)

附录五 企业会计准则…………… (305)

第一章 股份经济的特点和功能

第一节 股份经济的产生和发展

什么叫股份经济？股份经济就是人们通常所称的股份制，是以投资入股的方式，各个投资者集中为一体合股经营，按股分利的经济组织形式。通俗地说就是四句话：合伙投资，合股经营，统一领导，按股分利。

股份经济的产生是以商品经济的存在和发展为条件的，随着商品经济的日益向深度和广度发展，股份经济也逐步发生了变化。与商品经济的发展相适应，股份经济大致经历以下三个阶段。

一、股份经济的初始阶段

股份经济的初始阶段产生于资本主义生产方式以前，也即简单商品生产时期。由于简单商品生产逐步发展，从而产生了合股经营如合股经商、合股办作坊、合股办钱庄等。到封建主义后期，这种初始股份经济也有了较大的发展，在我国的宋、元、明、清时期，民间有合股经营布庄、米店、工场、作坊和远途经营买卖，也有官商合伙经营缫丝业、丝绸业专为皇族和贵族进贡。只是由于我国没有经过资本主义充分发展的阶段，社会经济组织仍然以自然经济为主，到了近代的半封建半殖民地时期，民族工商业也大多愿意独资经营，

实行家长式领导，股份经济也很不普遍。初始阶段的股份经济是很不成熟、很不发达的，它具有以下一些特点：

第一，不具规范性。初始阶段股份制是一种不规范的经济组织和不规范的经营程序，一方面合股的程序、红利分配、经营方式等都没有明确的规范，股东可以按自己的意向投资，有亲属意向、朋友意向、利害意向，也有经济意向，所以常常发生因意向改变而随意抽资撤股；经营效益有时按股本分配，有时又按人分配；经营决策常常由大股东决定，财大势大，家长式领导。所以这种股份经济，虽有股东投资和投资入股之名，实际上不过是合作经营、合伙经营；另一方面，股份经济组织内部缺乏严格的章程和照章办事的制度。在股份经济外部又缺乏法律保障，即不能依照法律保障股东权益和保障股份经济组织在社会上的应有权益。所以这种股份经济组织的内部和外部都是不规范的。

第二，不具稳定性。由于这种股份经济内部组织没有规范化的章程，外部条件又没有法律保障，所以它的存在形式和活动形式是不稳定的，今年是这一种合伙经营形式，明年又是另一种合伙经营形式，如果合伙者意见不合，或发生经济上的矛盾，抽资、退股、散伙，随意性很大。这种股份经济常常时合时散。

第三，不具社会性。初始股份制是在生产力不发达的简单商品生产阶段出现的，经济实力全靠内部积累，一般不吸收新股东加入，既不发行股票，也没有股票交易市场。股份经济组织之间没有互相参预和互相渗透，严格说来，它不过是一种封闭性的、互相隔离的经济组织，活动范围小，竞争规模也小，因此不具有社会性功能。

二、股份经济早期阶段

早期股份经济是在资本主义商品经济出现以后产生的。从17世纪到19世纪末20世纪初这一时期，由于整个社会经济迅速发展，接着重工业发展，钢铁和航运业的兴起，需要大量资金，巨大的建筑工程靠单个资本是难以承担的，所以恩格斯说过：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是集中通过股份公司转瞬间就把这件事完成了”。早期股份制历时近200年，股票和股票市场建立起来了，具有现代股份制的模型。主要特点有：

第一，股份经济活动规范化。股份经济实行有限责任，使股东只需承担其票面价值的债务，无需担忧其他财产的牵连，公司发行的股票所筹措的资本与资产负债有明确的关系。同时，实行股东大会、董事会、总经理负责制三位一体的领导体制，使股东不能随意干预企业的活动，所有权和经营权关系明确。收益按股分配，同股同利，资本与收益的关系明确；股票持有者不能随意还股抽资，投资活动与资本运动的关系明确，保障资本量的稳定。

第二，股票市场日臻完善、规范。股票不仅可以自由买卖，随行就市，而且股票的发行、买卖活动也有一定的规则和法律。同时，金融市场和证券市场已经逐步形成，不仅证券交易所普遍建立，而且各种金融公司、投资公司、投资银行、信托投资公司、证券公司也大量发展，从而形成了功能比较齐全、组织比较完备的金融体系和证券市场。

第三，股份经济已成为社会化经济。随着股份经济的发

展，股票交易的活跃，资本竞争、资本流动、资本渗透愈益剧烈，各股份制组织已不再是彼此封闭的独立系统。通过购买股票，相互扩股和互派代表，共同经营，各股份公司的经营活动和利益关系被紧紧地捆在一起，形成内在的关联性很强、有着连锁传递反映的经济系统。这种情形不仅发生在工业部门、商业部门、银行部门，而且也发生在工商业与银行之间，使得银行资本与工商业资本溶合生长，形成了金融资本。

三、现代股份经济

现代股份经济是从本世纪开始的，主要是在1929年世界经济危机以后，股份经济进入了一个新的阶段。在1929—1933年经济危机中，企业纷纷倒闭，股票价格暴跌。道·琼斯工业股价指数下跌89%，纽约证券交易所上市股票价格从897亿美元下降到156亿美元，其中美国钢铁公司股票价格从每股310美元降到70美元，通用汽车公司股票价格从每股92美元降到7美元，许多大公司都陷入危机之中。经济危机告诉人们：仅仅依靠市场调节作用，自由放任、自由竞争是不够的，还必须重视对经济活动实行宏观调节。随着第三次产业革命的兴起和宏观调控力度的增强，商品经济进入了一个新的历史时期，股份经济的发展也进入了一个新的历史阶段。这一阶段的股份经济是在早期股份经济的基础上发展起来的，但有新特点。

第一，政府调控力度增强。政府调控力量的主要措施是对证券市场实施立法管理和行政管理，如美国政府采取了一系列措施加强对证券市场的管理和控制，制订《证券法》、

《证券交易法》、《信托条款法》、《投资顾问法》、《投资银行法》等。这些法律的主要内容是：实行公开原则，证券发行者必须向主管机关登记，公开公司基本状况，向投资者提供所有必要的材料，证券已上市的公司也必须定期公布必要的材料，使投资者能及时把握公司经营活动和财务动态；证券交易所必须向证券交易委员会登记，并接受其管理；禁止交易所会员利用职权从事非法活动；建立证券管理机构——证券管理委员会。这些法律和制度，抑制了谣言欺诈，打击了发行虚假证券和交易所内部人员与证券商合谋舞弊控制股价，这对于股份经济的进一步发展起到了重要作用。

第二，股份公司的活动有了进一步发展。股份公司活动的发展主要表现在：（1）股权分散化，股票小额化。第二次世界大战以后出现了大量小面额股票如通用汽车公司的股票面额为 $1\frac{2}{3}$ 美元，宝丽来公司的股票面额为 1 美元，泛美航空公司的股票面额为 0.5 美元。股票小额化一方面适应了不同的购买力，扩大了股票发行面，使股份资本来源更为广泛；另一方面分散了股权，使股东对股份公司经营活动的干预进一步削弱。（2）股份公司的组织结构有了新的变化。由于经济和科学技术的发展，客观上要求股份公司的经营决策水平、管理水平和专门技术水平必须大大提高，因而股东大会的地位逐步下降，而董事会和总经理的地位却明显提高。有许多股份公司，由于种种原因，股东会无法召开，名存实亡，董事会中的管理人员、技术人员所占的比重大大提高，股东代表的比重大大降低甚至没有股东代表，因此，许多西方经济学家认为，把股东与经营分开而由经营专家支配企

业，是现代股份经济的重要特征。现代股份制企业的领导权已落到董事会、董事长和总经理手中。现代股份制是所有权和经营权两权分离的典型。（3）经营多元化。由于生产需求千变万化，交通运输更加现代化，信息传递更为迅速，加上市场竞争激烈，股份公司必须多元化经营。多元化经营有利于分散经营风险，使公司立于不败之地。因此，绝大多数股份公司都已发展成为全方位、多功能、广视角的经营公司，产品从几十种增加到上百种甚至更多，那种只生产一种或几种产品，死守老阵地的经营方式已逐渐被淘汰。

第三，股份经济国际化。首先是公司规模国际化。第二次世界大战以后，跨国公司迅速发展，数量越来越多，规模也越来越大。这些跨国公司大多是通过股权参与的形式建立起来的。其次是股票交易国际化。由于公司规模国际化，股票交易也国际化。现代各国大股票市场如纽约、香港、伦敦、巴黎、苏黎世、法兰克福、东京等大股票市场，已经不限于国内，成为国际股票交易市场。再次，产品也国际化。很多产品已经辩认不出是哪国生产，日本在伦敦办的企业，生产的产品算是英国产品还是日本产品呢？日本的资本购买美国的企业，使用美国的商标，雇用美国的工人和雇员，生产的产品是美国的产品呢？还是日本的产品呢？这是很难辩别的。所以美、日发生经济矛盾时，美国要抵制日本货，曾鼓动美国人民不要购买日本商品，但辩认不出来，难以下手。

现代股份经济日益发展，日臻完善，所有权与经营权也日益分离。但要说明，两权分离在西欧和北美是典型，但在日本却有自己的特点。日本虽然也称株式会社，但家族统

治、家长式体制表现为东方的特色，韩国也有类似情况。股份经济在西欧和美、日，已成为最主要的企业组织形式，在全国经济生活中占据了统治地位，如美国股份公司约占企业总数的15%左右，收入却占美国全部收入总额的85%，工资总额占70%。

股份经济在西方已是普遍的经济组织形式，但在我国却是个新的问题。

第二节 股份公司的特色和功能

一、股份公司的特色

股份制是企业的一种组织形式，但企业不等于股份公司，股份公司有其独自的特点。股份公司经历了近200年的发展，具有一整套完整的组织形态，其特点也十分鲜明。

第一，所有者与经营者始终分离。股份公司的股票持有者就是股东，其资产所有权也就体现在股票上，可以参加股东大会，了解企业的经营活动，凭股权获得股息和红利收入。如果认为公司的经营和公司的收入不能使他满意的话，他可以把股票转让或拍卖，投资到别的地方，但没有权力直接命令企业改变经营管理。也就是说，股东只拿股息，不能直接干预公司的经营业务，不能从公司抽资撤股。公司经营业务的领导由另一套班子组成，他们大多是专家和技术人员，他们可以是股东，也可以不是股东，他们担负公司生产经营的决策和经常性的管理工作。两权分离在现代股份公司中是典型的。当然也有少数例外，如日本的某些由家族控制的企业或由家族近亲控制的股份公司，所有者和经营者基本

上是合一的，即控股的大股东既是所有者也是经营者，但其他分散的小股东，仍然是与经营权分离的。

第二，所有者是多元的变动的。股份公司的股东很多，也就是说所有者很多，成千上万，由于股票转让或上市买卖，股东是不断变动的，股份公司愈发展，股票市场愈扩大，则所有者愈来愈多，所有者的变动也愈来愈频繁。

第三，所有者对公司经营活动的利益约束由内部转向外部，形成强烈的社会化约束。在独资企业包括合资企业和国家企业中以及在合作企业中，企业经营的利益约束偏重于私人、国家和少数合作者，这种利益约束的实现是经营者在经营活动中，以偏重于私人、国家和少数合作者的利益为中心运行的，也就是说，它的利益约束是以私人、国家和少数合作者的利益为基准，象资本主义企业的利益约束以资本的利润为基准，我国原经济体制中的国有企业的利益约束以国家利益为基准，这种约束都是企业经营活动的内部利益约束。但在股份经济中，随着股票发行量增大，股东人数增加。股票交易加速，经济利益多元化、社会化，利益约束已从内部转向外部，也即外部社会化利益约束程度不断提高，股票的经营和买卖活动，股票的行情，都从外部来约束公司的经营活动。

第四，所有者社会化和经营者社会化。在私人企业中或者国有企业中，所有者是单一的，因而所有者之间没有利益牵制。在合作企业中，所有者虽然不止一个，但为数甚少，利益牵制的范围也很小。只能说，这些所有者和经营者都处于某种社会关系之中，具有某种社会性，但均未达到社会化的程度。在股份公司中，每一公司的股东数量都很多而且不

断变化，所有者不但遍及社会各个层次，而且向国际发展，所有者的成份很分散。由于所有者这种高度的社会化，股份公司的经营者包括董事会、经理人员、技术人员也具有社会化，不论国籍、民族、年龄、信仰，广泛被招聘为公司各个层次的经营人员。所以股份公司是一种全面社会化的经济。

二、股份公司的独特功能

由于股份公司具有上述特点，它的功能也与其他一般企业不同，具有独特的功能。

第一，集资功能。生产的发展，企业规模的扩大，不断需要大量资金注入。银行贷款是有条件的，还本付息以后也仍然有资金短缺问题。股份制能够筹集一笔数目可观的资金，可以长期稳定地使用，只须付息，无须还本。这是股份经济筹资与银行贷款的不同之处。另一方面，在筹集社会闲散资金上，银行筹资要受利率水平的限制，股份经济可以借助股息和红利的刺激，提高人们的投资欲望，把社会资金吸引到股份经济中来，同时也把一部分资金从银行分流出来。

第二，应变功能。一般来说，独资企业、国有企业和合作企业的应变能力，相对于股份公司来说要差得多。因为：

（1）股份公司具有集资功能，在适应市场需求不断变化，调整产品结构，采用新技术、新工艺所需的资金方面，优于独资企业和合作企业，尤其是开发新产品，扩大生产规模，占领市场阵地，股份公司的应变功能更为明显。（2）由于股份公司的所有者和经营社会化，生产和经营的触角伸向全区、全国以致全世界，使其能够及时了解市场行情，及时掌握各种经济和技术信息反馈，从而能够及时调整经营重点和

服务方向，即使在经济不景气的时候，也能在困境中应变，开拓出一条新的道路。

第三，社会化功能。通过交叉入股、股票交易、相互参股等方式，所有者与经营者之间、股份公司与股份公司之间，工业经济活动与商业经营活动之间、金融机构之间形成了相互依存、相互关联的社会化经济网络关系。在这种关系中，股份经济成为一个系统网络整体，其中每一个公司、每一个行业的生产经营活动都受到其他公司、其他行业的推动与制约，同时也从其他公司和其他行业获得各种创新和发展的信息以及物质技术条件。所以说，股份经济是生产高度社会化的产物，股份经济的社会化功能又促进生产进一步社会化。

股份经济与商品经济的高度发展是密切相联系的，没有商品经济的高度发展，就不会产生现代的股份经济；没有股份经济的产生和发展，也不会有现代商品经济的发展。由于股份经济的特点和功能，使得生产经营扩展到全世界，市场国际化，金融国际化。现代股份制所构筑的生产经营、市场流通、技术依存、资金融合等达到今天这样发达的紧密联系程度，不能不使人惊叹股份制的巨大功能。我国要发展社会主义商品经济，建立社会主义市场经济体制，不能不加速研究股份制并加以大胆实践。

第三节 建立有中国特色的股份经济

我国实行股份制，既要借鉴西方国家的做法，又不能完全照搬。西方国家的股份制已经实行了近 200 年，有一套完

善的组织机构、明确的章程并有法律保障，我们应该借鉴并引进，否则，就不能算作股份制，因而也不能在涉外国际金融连锁、商品连网等财务体制上对口和清算，所以，西方国家股份制的基本内容必须移植过来。但是，我们也认为不能完全照搬西方国家的股份制。因为国情不同，要从我国的国情出发，建立具有中国特色的股份制。西方各国的股份制也是有差别的，美国是实行股份制的典型国家，日本在引进美国的股份制时，并没有完全照搬，而是结合日本的社会经济特点和民族文化特点，创立了日本式的有活力的股份经济。

一、建立有中国特色的股份制的要求

建立具有中国特色的股份制，最基本的有三条要求：

第一，具有中国特色的股份制必须保持国有经济部分性质不变。西方国家的股份制是在私人资本主义的基础上发展起来的，我国的股份制（不含三资企业和私营企业）只能在公有的基础上发展。国有企业实行股份制必须以全民所有制经济为基础，不能采取改变全民所有制性质的办法来推行股份制，也就是说，不能把历史倒回到200年以前再沿着资本主义道路推行以资本主义经济为基础的股份制。这里所说的保持全民所有制经济部分性质不变还有另一层意思，就是在股份制运营中，国有资产必须增量、增值，逐步提高其技术水平。反过来说，不能以推行股份制为名侵吞国家财产，化国有为企业所有或职工个人所有。这一点，当前必须特别强调，要明确我国实行股份制决不能损害全民所有制经济部分，恰恰相反是为了壮大全民所有制经济。

第二，具有中国特色的股份制必须考虑企业职工的主人