

ZENYANGZUOGUPIAOJIAOYIGUFENZHIQIYEZHISHIFAGUIHUIBIANZENYANGZUOGUPIAOJIAOY

股票與股份製

Gupiao yu Gufenzhi

章迪誠 主編

- 怎樣做股票交易
- 股份製企業知識
- 法規匯編



ZENYANGZUOGUPIAOJIAOYI
GUFENZHIQIYEZHISHI
FAGUIHUIBIAN

贵州人民出版社

98
F830.9
544
2

股票与股份制

主 编 章迪诚

副主编 邓祖善

X2163/17

贵州人民出版社

B

075441

责任编辑：向志中、荀新馨

技术设计：荀新馨

股票与股份制

章迪诚 主编

贵州人民出版社

(贵阳市延安中路9号)

贵州省地矿局测绘大队印刷厂印刷

787×1092毫米 32开本 9.5印张 220千字

1992年5月第1版 1992年5月第1次印刷

印数 1—10000

定价：5.30元

ISBN 7-221-02752-8/F·57

前 言

时代是历史的儿子。时间刚刚翻过 1991 年,一股前所未有的“股票热”,以迅雷不及掩耳之势席卷了整个中国大地。股票、股份制、证券交易所,这些曾经被国人唾弃的“资本主义的瘟疫”,一时间成了人们经济生活的热点,重新牵动了亿万人心。发行股票作为一种筹集资金的有效方式,虽然目前得到这种实惠的企业还为数极少,但它所产生的示范效应却强烈地震撼了多年来一直被资金短缺困扰着的千千万万的企业。大家更多地将它作为一种集资手段,反而忽略了对现今企业进行股份制改造的更为深远的意义——建立适应商品经济和社会化大生产要求的企业组织形式。股票投资和股票交易,本来是收益与风险对等的活动,由于那些普通百姓“玩”股票一夜暴富的故事,通过人们的街谈巷议而倍增传奇色彩,以致许多即使对股票常识一窍不通的人也激动不已,跃跃欲试要做新一代股海的翻浪弄潮儿。

然而,股票、股份制、证券交易所这些东西离开我们毕竟太久了。不要说缺乏经济常识的人对它们感到陌生,就是许多经济学专业的大专毕业生对它们也几乎是空白。无论是股友还是企业,都渴望了解股份经济的有关知识。正是基于这种考虑,我们编写了这本关于股票和股份制的小册子。

本书分为三大部分:第一部分从股票入手,依次介绍了

股票的基本种类,股票价格的确定及其影响因素,投资股票的收益,证券交易所,股票交易的必备知识,股票价格指数,股票交易的基本策略和技巧,如何避开庭市中的各种风浪,如何把握最佳交易时机等。第二部分从股份制的起源开始,顺次叙述了股份制的产生及其发展,股份制企业的若干形式、基本特征,股份制企业的产权关系、领导体制,以及股份制企业的会计制度和财务管理等。第三部分是法规汇编,收集了我国证券交易管理法规,我国有关股份制试点的基本规则,我国股份制企业的章程和国外公司法规。

本书与目前国内同类书籍所不同的是,其不仅体系严密、内容丰富、适用范围广、可操作性强,而且语言生动、极富可读性,使读者在消遣与娱乐中即可学到有关股票和股份制的必备知识。相信我们的读者朋友能够通过你面前这个不大的窗口,多少看清那风云变幻的神秘股市的真实一角,窥知股份制企业的基本概貌,并由此顺心遂意地出入股市。

编 者

1992年5月25日

第一篇 怎样做股票交易

一、 股票是什么

五光十色的股票	(1)
难分优劣	(4)
普通股	(4)
优先股	(7)
股票也是商品	(8)
股票价格的确定	(10)
决定股票市价的内部因素	(11)
引起股价变动的外部因素	(12)

二、 冒险家的乐园

商品经济运行的心脏	(16)
证券交易所的功能	(18)
证券交易所的组织形式	(20)
三驾马车	(23)
华尔街 11 号	(23)
“宇宙大爆炸”	(24)
后来居上的兜町	(26)
我国证券交易所的发展	(28)
上海证券交易所	(30)
深圳证券交易所	(31)
怎样在上海、深圳买卖股票	(31)

三、 股票交易必备

股市常用术语	(33)
有关证券市场交易者的术语	(33)
有关股市行情的术语	(34)

有关交易情况和手段的术语	(38)
投资决策前的必修课	(41)
初入股市还需了解什么	(46)

四、 经济晴雨表

一般规则	(48)
股票价格指数	(48)
股票价格指数的计算方法	(49)
权威预言家们	(55)
道·琼斯平均指数	(56)
蒲耳氏股票价格指数	(58)
纽约证券交易所的综合股票指数	(59)
日经道氏平均股价和东京证券交易所股票价格指数	(59)
香港恒生指数	(60)
伦敦证券交易所的股票价格指数	(61)
上海、深圳证券交易所股价指数	(61)
各种股票价格指数之间的关系	(62)

五、 股票投资 ABC

不妨多斟酌	(64)
股市搏击的法则	(68)
如何选择最佳上市公司	(76)
充分利用经纪人	(79)
小额投资者的投资诀窍	(82)
单位定股投资	(83)
定时定量投资	(84)
不变金额计划投资	(86)
不变比例计划投资	(88)

可变比例计划投资	(88)
参加合股投资公司	(89)
谨防陷阱	(92)
股票发行中的骗局	(93)
内部消息须提防	(95)
小心上当受骗	(97)

六、充满风险的生财之道

把握最佳时机	(100)
少冒风险的原则：分散投资	(109)
买空卖空交易——最普遍的投机技巧	(113)

第二篇 股份制企业知识

七、你从哪里来

寻根	(118)
股份经济三部曲	(119)
原始股份制	(119)
近代股份制	(122)
现代股份制	(127)
活跃的经济精灵	(134)

八、时代产儿

一母三子	(138)
独资企业	(138)
合伙企业	(140)
公司企业	(141)
形形色色的股份公司	(143)
无限公司	(143)
有限公司	(145)

股份有限公司	(145)
两合公司	(147)
股份两合公司	(148)

九、股份公司是法人

谁是老板	(150)
法人、股东及其权力	(153)
解散、合并与重整	(156)

十、决策圈与核心层

三权分立的生命体	(160)
三位一体的人造物	(162)
股东大会(或股东代表大会)	(162)
董事会	(163)
监事会	(166)
大伙计——总经理	(168)

十一、当家理财之道

特色相承的财务管理	(170)
实现效能最大化	(173)
现金和短期投资	(173)
存货	(175)
流动负债和或有负债	(176)
固定资产	(179)
长期投资和长期负债	(182)
如何切蛋糕——股利分配	(184)
盈利分配的原则和程序	(184)
股息和红利的分配	(184)
股息和红利的计算	(186)
股息和红利的分配形式	(187)

股息和红利分配的顺序	(187)
股息和红利的分配时间	(187)
决策信息——财务报表	(187)
收益表	(188)
留存收益表	(188)
资产负债表	(189)

第三篇 法规汇编

十二、 证券交易管理法规

上海证券交易所《交易市场业务试行规则》	(191)
深圳证券交易所的营业细则	(226)

十三、 我国有关股份制的基本法规

股份制企业试点办法	(236)
股份有限公司的基本规则	(242)
有限责任公司的基本规则	(254)
上海市股份制企业暂行办法	(260)
中国嘉陵工业股份有限公司(集团)章程	(268)

十四、 国外股份公司法

《美国标准公司法》摘选	(279)
《日本公司法》摘选	(291)

第一篇 怎样做股票交易

一、股票是什么

迄今为止,股票对于绝大多数中国人来说,仍然是一个陌生而又神秘的字眼。有人把它比作非凡的攫取钱财的工具,有人把它视为罪恶之源。曾几何时,股票被视作资本主义的瘟疫在中国大地一扫而光。在改革开放的今天,股票、股份制、股票交易所又以一种新的姿态在中国人民面前再现了。它的再生,使广袤的华夏大地产生了强烈的震撼。无论是听说过它的,还是根本就不认识它的,都迫切希望知道它到底是什么。

五光十色的股票

股票是股份公司发给股东证明其所入的股份数,并有权取得股利的有价证券。它可以作为买卖对象和抵押品。股票的持有者叫股东,他是出资经营公司并对公司负有责任和义务的人。股票代表了股本的最小计量单位。例如,深圳万科企业股份有限公司的股票代表每股股本为人民币 1 元。作为一种有价证券,股票的票面内容有严格的要求,一般包括:股票发行公司的全称并注明“股票”字样,如果是内部发行的,必须注明“内部发行”字样;批准发行机关的名称及批准时间;发行股票的总额及每股金额;本股票股权数及股金金额;发行日期;企业法定代表人签章及公司印章;股票编号;收益分配方

式,即股息、红利的分配方式;投资者对企业经营必须负有的经济责任等。

作为证券形式之一的股票,具有一定的特征:(1)股票是有价证券。投资者认购股票必须付出一定数量的资金。因而股票具有自己的价格,并且它的价格受到诸多因素的影响而随时变化,时而高,时而低。(2)股票是既代表了权力又代表义务的一种权利证券。它代表的主要权力是:可以分得股利,有权出席股东大会行使表决权,有权参与公司业务经营,公司解散或破产时有权分得剩余的财产等。它代表的主要义务是:按认购股票数缴纳股金、承担风险,关心公司的经营等。股东权利是与拥有股票的多少成正比的,拥有的股票越多,相应的权力也就越大。(3)股票是永久证券。股票发行后,公司不承担归还股东本金的责任,股东要想收回投资,只能把股票转卖给他人。股东这样做并不会减少公司的资产,只是改变了公司的股东。对公司来说股东是永远存在的,对股东来说股票是永远要持有的。

股票可以分为很多类型。按拥有股份的股东性质划分,可以分为公有股和私有股。公有股包括由中央和地方政府及其所属部门用国家财政资金、国有资产认购、认缴股份或参股形成的国有股和合作经济组织用集体所有资产认缴或认购的集体股;私有股指个人向股份制企业投资入股所形成的股份。

按股东享有的权利划分,可以分为普通股、优先股。普通股是收益变化的一种股票,也是股份公司股份构成中最常见的部分。它构成了股份制企业资金的基础部分。普通股股东有表决权、红利分享权、资产分配权、认股优先权等权利。优先股是普通股的对称,优先股的优越性在于可以优先分股息和

公司解散时先分资产,但它的股息一般是固定的,优先权股股东无表决权。

按股票的形式划分,可以分为记名股和无记名股。顾名思义,记名股上要记载股东的姓名;无记名股则不记载股东的姓名。大多数股票都是无记名的。

此外还可以分为有面额股和无面额股等。

任何一种投资方式都有利有弊。股票之所以倍受投资者的青睐,是因为它有许多独特的优点。一是股东享有自益权和共益权。股东直接以自己的利益为目的而行使的权利叫自益权;股东直接以公司的利益为目的而行使的权利叫共益权。进行股票投资,在很多情况下自益权和共益权是统一的,因为其目的都是为了盈利。二是股东享有收入收益权和资本得利权。股东按照持股数量,可以从公司领取股息、分得红利,这种权力叫做收入收益权;股东通过股票交易又可以获得差价收入,这叫做资本的得利权。其它有价证券的收入收益和资本得利都是不能同股票相提并论的,它可以远远高于其它形式的投资,也可以一文不值,废纸一张。

作为一种投资工具,股票也有它的缺点。一是股票投资的风险大。公司收益好,股东的收益也好;公司亏损,股东将承担无法领取股息的风险,甚至股票会因公司破产而成为废纸,而且在股票交易中常常会有预想不到的人为破坏。现在的股票交易虽然采取了种种保护措施,使人为的破坏行为大为减少,但投资者的利益仍然会不时受到威胁。二是随着商品经济的发展,股份制也在不断演变,公司资本的所有权与经营权日益分离,使股东原来享受的权力日益缩小,有的甚至根本就丧失了对公司的支配权和参与权。

难分优劣

股票的种类五花八门,对于广大的股友来说,最重要是首先要准确把握普通股和优先股。一方面这两种股票对广大股友来说最具实际操作意义,另一方面,只有掌握它们,才能更好地理解其它股票的含义。

普通股

普通股是当今世界股票中最通用的一种形式,是股份公司资金积累的基础部分。普通股的收益是随着公司的利润变化而变化的,当公司利润非常好时,它的股息会特别高。没有利润甚至亏损时就毫无股息可分。这样股东对公司要求的余地就比较大,也便于公司随时采取较为灵活的经营方针。因此,一般新公司首先发行的都是普通股股票。普通股的持有人是公司的基本股东,他享有表决权、选举权、优先认股权、股份转让权、盈余分配权、资产分配权。普通股股东的这些权力决定了他与公司是共命运的。(1)普通股股东不仅有公司的所有权,而且有经营权(尤其是大股东),必须全力以赴为公司工作,他应对公司的重大决议发表意见,有权选举董事会成员,有权对公司产权的合并、解散,对公司的章程和公司生产经营方针提出意见。(2)普通股股东所分的红利是不固定的。公司盈利偿还债务和支付优先股股息之后,余下多少就分多少,因而红利多寡完全由公司的盈利情况而定。(3)公司增发股票时,普通股股东有优先认购的权力。(4)普通股股东只对公司负有限责任,也就是只在所认购的金额内负责,认购得越多,越能控制公司,掌握公司的经营实权。这样的股东责任重,盈

利分配多,风险也大。从这里也可以看出股份公司事实上是由少数掌握绝对控股权的股东控制的。一般情况下,只要能控制股份总数的 25%,也就获得了绝对控股权。

在股票交易中,常常又把普通股分为若干类型,以便交易者能通俗明了地达成交易。

1. 蓝筹码股

所谓蓝筹码股,是由具有经常性稳定盈余并且能定期派发股利的股份公司发行的,被公认为有很高投资价值的普通股。“蓝筹码”源于扑克牌中使用的蓝筹码。与红、白两色筹码相比,蓝筹码具有较高的价值,这里借用它来表示股份公司实力雄厚、规模庞大、稳定成熟。像美国电报电话公司、杜邦公司、可口可乐公司的股票都居于蓝筹码地位。从近几年深圳股市和公司发展的情况来看,深圳发展银行的股票具有蓝筹码的雏型。股份公司要保住蓝筹码地位,就要求在经济繁荣时期,公司能发挥最大潜力创造盈利;在经济萧条时期,公司就要设法经受冲击,渡过难关。蓝筹码股中又有一种叫成长股的,是指销售额与收益额迅速扩张并且扩张的速度高于整个国家及其所在行业扩张速度的公司发行的普通股。由于这类公司有宏图伟略、注重科研,又把大量收益用作扩大再生产投资。因此公司的当前收益虽然较低,但随着公司的发展,其股价将会大幅度上涨,使投资者获得丰厚的利润。

2. 股价循环股

经济运行有着繁荣期与萧条期之分,这两个时期股票价格显现出涨与落,这种股价随经济周期变动而变动的普通股就是股价循环股。通常这类公司属于:钢铁、材建、造纸、机器工具、汽车、采矿等行业。把握住这类公司随宏观经济波动而

出现的经营成果的优劣,从股票交易中获得收益是完全可能的。例如,我国 80 年代中期经济过热之后,又出现 3 年治理整顿,波及到上述行业,使其生产经营出现先繁荣而后萎缩状态,这种经济发展的一热一冷,在股份制条件下,股价也会涨落有别。

3. 防守性股

防守性股票的最大特点就是稳。其它股票的价格经常是波动的,甚至大幅度波动,防守性股票价格则变化很小,长期处于稳定状态。公用事业是典型的代表,像自来水、电力、公共交通等类公司,不论经济繁荣时期还是萧条时期,人们对它都有较稳定的需求,因而它的股价也是比较稳定的。

4. 表现股

表现股是指能迎合某一时代潮流但未必能适应另一时代潮流的公司所发行的,股价呈大幅度起伏的普通股。公司能否迎合时代潮流,实质上是公司产品是否迎合时代潮流。例如一家公司如果只经营呼拉圈单一产品,那么在呼拉圈风靡时,公司股价肯定会大幅度上涨,但经历了短暂繁荣之后完全又有可能大跌。这样的涨落,就可能获取巨大的风险利润。事实上,一家公司不会只经营一种产品,但如果一家公司的股票被认为是表现股的话,那么它的产品往往是在不断变化的。反过来说,如果一家公司的经营非常灵活,那么它的股票可能就属于表现型股票。

5. 投机性股

投机性股是那些价格很不稳定或公司前景很不确定的普通股,这类公司主要是那些雄心大、开发性和冒险性较强的公司发行的股票。其收益和风险往往超过一般的普通股。像石

油勘探公司的股票就属这类股票。

优先股

与普通股相比,优先股在以下两个方面具有优先权:

——领取股息优先。公司在付给普通股红利前,必须按规定的股息率付给优先股股东股息,股东的收益较稳定。

——当公司解散、改组、破产时,优先股股东在取得公司资产方面,有优先权。

优先股股东一般无表决权,也无权过问公司的事务,只有公司研究与优先股有关的问题时,优先股股东才参与。优先股种类很多,主要有以下几种:

1. 累积优先股

累积优先股是最常见的优先股,发行比较广泛。它有两个特点:一是股息率固定,其收益不受公司盈利的影响,股东收入稳定;二是当公司经营不好,发不出股息时,股息可以累积,待公司经营情况好转后再补发。通常优先股的收益率比其它证券的收益率高,因此对求稳的投资者吸引力较大。与累积优先股相对应的还有非累积优先股,它只以公司当年度的盈余为限,若没有达到规定的股息,不足部分以后也不再补足。

2. 股息可调整的优先股

近年来,国际金融市场动荡不定,各种有价证券的价格和银行存款利率变化很大。为了适应这种情况,有些公司发行了股息可以调整的优先股。它的股息随其它证券、银行利率的变化而调整,以保证股东的收益稳定权益。

3. 可转换优先股

这种股票允许股东在一定时期内,以一定的比例,将优先股票转换为该公司的普通股票。交换比例是事先确定的。一