

简明实用 股份经济学

鹿青山 主编

北京经济学院出版社

JIANMINGSHIYONGGU
FENJINGJIXUE

北京经济学院出版社

简明实用股份经济学

主编 鹿青山

北京经济学院出版社

(京)新登字 211 号

图书在版编目(CIP)数据

简明实用股份经济学/鹿青山主编. —北京:北京经济学院出版社, 1995. 8

ISBN 7-5638-0507-9

I. 简… II. 鹿… III. 股份制—经济学 IV. F014.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 08473 号

北京经济学院出版社出版

(北京市朝阳区红庙)

北京通县永乐印刷厂印刷

全国新华书店发行

787×1092 毫米 32 开本 7.25 印张 161 千字

1995 年 8 月第 1 版 1995 年 8 月第 1 版第 1 次印刷

印数:00 001—10 000

定价:6.30 元

作者

主 编	鹿青山		
副主编	王献辉	刘 华	孙华亭
	陈洪俊	鲁春萍	
编 委	丁淑珍	王悦彩	何钟毓
	赵俊萍		
编 者	丁淑珍	王悦彩	王献辉
	王志兵	刘 华	刘惠娟
	刘秋兰	张力生	张静漪
	孙华亭	何钟毓	李 勇
	陈洪俊	宋 明	杨 敏
	杨景茹	赵玉芬	赵俊萍
	党圣鸣	袁学军	鲁春萍
	鹿青山		

作者的话

股份制经济在世界已经形成。第二次世界大战后,出现了股份经济国际化的势头:跨国公司迅速发展,数量越来越多,规模越来越大。世界上的跨国公司到1977年已达10 000多家,生产总值占资本主义世界出口总值的70%。这些跨国公司绝大多数是通过参与制形式建立的。如1975年,美国180家跨国公司在海外建立的子公司共5727家,其中全部股权持有的占65%。80年代后股票交易国际化,如获准在日本东京证券交易所上市的外国股票,1985年有21家,1986年有40家,1987年有100家……90年代“股票热”狂潮席卷全球,当然我们社会主义中国也不例外。

党的十四大报告中指出:“股份制有利于促进政、企分开,转换企业经营机制和积聚社会资金,要积极试点,总结经验,抓紧制定和落实有关法规,使之有秩序地健康发展。”十年股份制试点工作,总结了较为丰富的经验和教训。在诸多经验教训中,我国股民以及广大人民群众股份制知识的普及是需要亟待解决的。编写本书的一个重要宗旨也就在于此。

本书的主要内容有:股份公司的筹建、整顿;股份公司的组织管理;股份公司的资金管理;股票操作;我国股份制发展状况;我国股份合作制的典型及其管理等。

从内容层次上讲,本书由七章组成,第一部分(第一章至第三章)为股份制经济理论知识部分;第二部分(第四章、

第五章)主要介绍股票管理和股票交易经验;第三部分(第六章)介绍我国从1984年以来股份制发展的基本情况和股票市场;第四部分(第七章)介绍我国股份合作制,主要介绍十年来我国乡镇企业股份合作制的经验和有关典型。

本书强调实用性,如在第一部分中,在论述股份公司建立、整顿之后,较系统地为读者提供了基本的申报文件格式和一般写作方法,如此等等。

本书的读者对象为大、中专学校师生(可作教材)、企业管理干部、股民以及对股份制有兴趣的同志。

本书参阅和借鉴了国内外大量科研成果,同时得到国内专家学者以及炒股行家的指导和帮助,在此一并表示谢意。

由于作者水平所限,本书的错误和疏漏在所难免,敬请读者批评指正。

作 者

1995年5月

目 录

第一章 股份公司.....	(1)
第一节 股份公司概述.....	(1)
一、股份公司的产生及其特征	(1)
二、股份经济的发展阶段	(4)
三、中国当代股份制企业.....	(10)
第二节 股份公司	(12)
一、股份公司的设立.....	(12)
二、股份公司的设立原则.....	(13)
三、股份公司发起人.....	(14)
四、公司章程与内部细则.....	(16)
五、股份公司设立程序.....	(43)
第三节 股份公司的类型	(53)
一、股份有限公司.....	(53)
二、有限责任公司.....	(54)
三、股份无限公司.....	(68)
四、股份两合公司.....	(69)
五、股份关联公司.....	(69)
六、股权公司.....	(70)
七、银行持股公司.....	(71)
八、股份不公开公司.....	(71)
九、限股公司.....	(71)
第二章 股份公司的重新整顿、变动和关闭.....	(73)

第一节 股份公司的重新整顿	(73)
一、股份公司重新整顿概述	(73)
二、公司重新整顿的申请与裁定	(74)
三、股份公司重新整顿的机关、债权、债务 和股东权	(75)
四、股份公司重新整顿的计划	(78)
第二节 股份公司的变动	(80)
一、股份公司变动的原因	(80)
二、股份公司变动的特点	(81)
三、股份公司变动的形式	(81)
第三节 股份公司的关闭	(83)
一、股份公司关闭的原因、特点和形式	(83)
二、股份公司的解散	(83)
三、股份公司的合并	(84)
四、股份公司的破产	(89)
五、股份公司的清算	(90)
第三章 股份公司的组织结构	(91)
第一节 股东和股东大会	(91)
一、股东	(91)
二、股东大会	(96)
第二节 董事和董事会	(110)
一、董事	(110)
二、董事会	(114)
三、专门委员会	(126)
第三节 监事会及其他管理人员	(127)
一、监事会	(127)
二、经理及其条件	(129)

三、其他高级职员	(130)
第四章 股份公司的资金结构	(132)
第一节 股票及其种类	(132)
一、股票	(132)
二、股票种类	(133)
三、对股票的规定	(136)
第二节 股票的发行	(137)
一、股票发行市场	(137)
二、股票发行方式	(138)
三、股票发行管理	(139)
第三节 股份	(140)
一、股份与认股	(140)
二、股份的分配与包销	(141)
三、股款的催缴	(142)
四、股份的转让	(143)
五、转让的结束	(144)
第四节 新股的发行	(144)
一、新股的类型	(144)
二、发行新股的条件	(144)
三、发行新股的程序和方式	(145)
第五章 股票交易市场及其价格	(147)
第一节 股票交易市场	(147)
一、股票交易市场	(147)
二、股票交易所	(148)
三、股票交易所的功能	(150)
第二节 股票价格	(151)
一、股票价格及种类	(151)

二、股票价格的形成	(152)
三、股票价格指数及其种类	(154)
四、股票价格分析	(160)
第三节 股票交易	(164)
一、股票投资	(164)
二、股票交易程序	(169)
三、股票交易方式	(170)
第六章 我国当代股份制企业的几个问题	(174)
第一节 股份制企业是当代企业的基本 组织形式	(174)
一、股份制是社会化大生产的必然产物	(174)
二、对我国股份制发展的回顾	(177)
第二节 我国股份制发展的外部条件	(179)
一、我国股份制发展的政治、思想环境	(179)
二、我国股份制发展的法律环境	(183)
三、我国股份制发展的经济环境	(188)
第三节 我国股份制发展的状况	(192)
一、“八五”期间扩大股份制试点的思路	(192)
二、股份制试点	(192)
三、国有资产管理 and 投资机构	(194)
第四节 我国的股票市场	(196)
一、我国股票市场概论	(196)
二、我国股票发行市场	(197)
三、我国股票交易市场	(199)
第七章 我国股份合作制	(203)
第一节 对我国股份合作制的回顾	(203)
一、50 年代我国的股份合作制	(203)

二、80 年代我国的股份合作制	(205)
三、我国现代的股份合作制	(206)
第二节 我国股份合作制的典型	(208)
一、温州模式	(209)
二、阜阳模式	(211)
三、淄博模式	(212)
第三节 农村股份合作制的外部环境	(213)
一、政治环境	(213)
二、经济环境	(214)
三、法律环境	(216)
第四节 农村股份合作制的性质与前景	(217)
一、农村股份合作制的性质	(217)
二、社会主义农村股份合作制的发展 前景	(218)

第一章 股份公司

本章主要介绍股份公司的产生、发展、类型以及我国当代股份制企业等。

第一节 股份公司概述

一、股份公司的产生及其特征

(一)股份公司的产生

股份公司是指通过发行股票及其他有价证券来筹集资金的一种企业组织形式。股份公司起源于1602年,最早建立的股份公司是荷兰东印度公司。到了19世纪后半叶,随着商品经济的发展,引起了资本的巨增,同时,相应要求企业规范化;特别是生产技术的发展,需要有被长期利用的巨额资本。因此,在这种条件下,股份公司应运而生。当时,股份公司都是按照所在国的法律,经政府主管部门批准后,将其预定的资本总额分成若干等份(即股份)卖给公众而建立起来的。其经营目的在于盈利。股份公司是法人,受法律保护,并作为独立、完整的单位参与民事法律关系。

(二)股份公司的特点

1. 从财产关系上看,股份公司有以下特点:

(1)所有者与经营者始终分离。在股份公司中,资金(资本)所有者一旦投资购买了股份公司的股票即成为股东。股东

可以参加股东大会,通过股东大会决定企业的重大事项;凭借股权获得股利收入;可以转让或买卖股票,改变投资方向。但是,股东不能直接干预企业的生产经营,不能退股,只能转让或出卖股票。因此,所有者(即股东)与生产经营者(即董事、经理人员以及高级雇员)始终是分离的。

(2)所有者的多元化和可变性。在股份制企业中,资本主要靠发行股票来筹集,这不仅造成所有者的多元化,而且还会造成所有者的可变性,即股票在流通中不断变更所有者,它从一个所有者手中(即股东)转移到另一个所有者手中。

(3)所有者对公司活动的利益约束由内部转向外部,进而形成社会化约束。在股份经济中,股票发行量的扩大,股东人数的增加,股票交易的加速,以及股票价格的变动,都将促使股份公司内部经营能力不断提高。在股票交易过程中,任何人都可以购买社会上任何一种股票,从而成为股份公司的股东;而股东又都必然从自身利益出发评价公司的生产经营状况,确定购入股票或出卖股票的价格,从而形成所有者(即股东)对公司活动的利益约束由内部转向外部,进而形成社会化约束机制。

(4)所有者社会化与经营者社会化并存。在股份经济中,股东人数众多,而且经常变化,遍及整个世界,他们的利益在很大程度上是通过市场来实现的,因而所有者社会化比较充分;而经营者来自社会各个阶层,具有广泛的社会性。所以,在股份制经济中,所有者社会化与生产经营者社会化同时并存。

2. 从经营活动上看,股份公司有以下特点:

(1)经营规模比较广泛。在股份制企业中,通过股票筹集资金,而且股票只能转让而不能还本,也就是说,公司无需还款。因而股份企业的经营规模可随着股票发行量的增加而不

断增大。这样,经营规模将越来越广泛。

(2)灵活应变性强。股份公司的资本来得要比独资经济、借贷经济、合作经济快而且灵活。股份公司不仅通过资本积累扩大资本量,还可以通过发行股票筹集社会资金(或资本);而股票既无期限制约,又无明确的投资条件约束,从而造成其灵活应变性。

(3)承担风险性强。在竞争中从事生产经营活动,自然要经受风险抓取机遇。一个企业要能经得起风险,获得机遇,就必须在经营活动中有较强的灵活应变能力。股份公司一方面能够根据市场情况的变化,及时调整经营策略、营销活动和资源配置,争取成功机遇,避免失败的风险;另一方面,可利用经营的多元化来分散其失败的风险。股份公司这种较强的灵活应变性,使它具有较强的承担风险的能力。

3. 从经营发展来看,股份公司有以下特点:

(1)具有创新能力。所谓创新,是指实现生产要素的新结合。股份公司不但受到市场竞争的强大压力,而且还受到社会化的股东的强大压力,因而,具有很强的创新愿望。又由于股份公司资本来源较多,可以把大量资本投入技术开发和应用,扩大经营范围,可以获得较充分的经济科技信息,有可能实行新的科学管理方法,所以具有较强的创新能力。

(2)重视经营活动的长期发展。股份公司由于资本来源较多,经营眼界宽,承受长期发展的压力大,它不仅重视企业的利润,而且更重视企业的声誉、形象和长远利益。因而,在经营战略上注重长期利润更大化和长期发展最大化的战略目标。

(3)重视经济关系的国际化。股份企业强调财产在经营使用中融合与增殖,在股票的买卖中不过分强调国籍,从而股权突破了国界,形成了财产关系的国际化。

二、股份经济的发展阶段

股份经济的发展可分为三个阶段：

(一) 第一个阶段——原始的股份经济

原始股份经济所处的时代大致在资产阶级革命前的二三千年来，可以推到古希腊和古罗马时代，即奴隶社会兴盛时期。中间经过中世纪（封建社会），股份经济有了发展。这一时期，政府利用股份形式，集中财力和物力来满足战争和行政费用的需要；在一定的经济领域内，不同所有者以劳动力、资本、生产工具和土地等生产要素中一项或几项为联合内容，而使合伙经营有所发展。此阶段的股份经济与资本主义股份经济相比很不成熟，具有以下特点：

1. 股份经济不是社会经济活动的基本组织形式。众所周知，在奴隶社会和封建社会中，自然经济占主导地位，商品经济只能在自然经济的夹缝中存在。只有在政权对经济统治弱化的情况下，商品经济才能活跃，相应股份经济才能有所发展。在政权对经济统治强化的情况下，商品经济就会出现萎缩，股份经济也会陷入困境，更谈不上发展成熟。

2. 股份经济是一种不规范的经济组织形式。一方面，在合伙内容、经营方式、分配方法上都没有明确规范；另一方面，在股份组织内部常常缺乏严格的章程和照章办事的制度，在股份组织外部缺乏保障股份组织权益等制度。所以，股份经济难以从其他经济组织形式中分离出来，成为独立的、规范的组织形式。

3. 股份经济是一种不稳定的经济组织形式。股份经济可能会随着政治、经济以及政权的变化而瓦解。

4. 股份经济还没有成为一种社会性经济。一方面，没有股票、股票交易和资本互相渗透的经济活动手段和经济关系；另

一方面,所有者人数稀少,而且直接从事经营管理活动,这样,对股份组织经营活动的市场监督、市场约束就无法形成,因而不可能形成社会性经济。

(二)第二阶段——早期的股份经济

这个阶段是从16世纪末至20世纪初,约400年。许多运行机制和活动规则都是在这个阶段中形成的。这个阶段又可分为三个时期:

第一个时期是从16世纪末到17世纪末。这是股份经济的形成时期。在这100多年中,随着资本主义经济的发展,资产阶级革命爆发,出现了第一批股份公司。例如,在1553年成立的莫斯科尔公司,共有240股,资本达6000英镑。在英国,1599年成立了东印度公司,资本总量高达7万英镑。这时在英国已经先后成立了49个合资股份公司。与此同时,荷兰等国也出现了合资股份公司。比如,1602年荷兰亦成立了东印度公司,资本高达6500荷兰盾,还选举了董事,这是历史上第一个规范、比较大而稳定的股份制企业。到了1688年,英国出现了建立股份制企业的高潮。1695年,英国股份公司多达100家,资本总额450万英镑。1611年,荷兰阿姆斯特丹的一些商人成立了第一家股票交易所。1694年,英国诞生了第一家股份银行——英格兰银行,资本量高达120万英镑。

第二个时期是从18世纪至19世纪上半叶。这个时期,股份公司在工商业中有了很大发展,特别是在银行业、交通运输业和公共事业中突飞猛进地发展。比如银行业,从1833年至1841年近10年间,英格兰股份银行由原来的32家增加到115家,而合伙银行从1821年的781家下降为1841年的321家。股份银行规模大大地超过了合伙银行。例如,1826年(第一次经济危机后),英国的三大银行(苏格兰银行、苏格兰皇家

银行、苏格兰麻业公司)均属股份银行;美国第一家股份银行——合众美国银行 1790 年筹资 1000 万美元,其中股票筹资 800 万元;在 1840 年,美国政府筹资开凿运河,其全部资本的 25% 来自股票筹资;英国也不例外,它筹集建筑铁路、公路所有款项的绝大部分来源于股票筹资。英国第一家证券交易所——伦敦证卷交易所,始建于 1773 年,开业于 1802 年;1827 年建立了利物浦证券交易所,1830 年建立了曼彻斯特证券交易所。在法国,远在 1724 年就建立了巴黎证券交易所。美国也于 1790 年建立了费城证券交易所,于 1817 年又建立了纽约证券交易所。

第三个时期是从 19 世纪 50 年代至 20 世纪初。股份制进入了突飞猛进时期。一方面,由于两次产业革命的发生,轻工业和重工业都有了很大的发展,新企业所需要的资本大量增加,独资或合伙企业筹集的资本已经不能满足其要求,从而推动股份经济迅速发展;另一方面,一批有利于维护和推进股份经济发展的法律和制度相继问世,比如,1862 年英国颁布了股份公司法。据当时统计,1873 年英国仅有股份公司 1234 家,到了 1897 年,猛增到 5148 家;1901~1910 年 10 年间建立股份公司 5 万家;1911~1920 年 10 年间建立股份公司 6.4 万家;1921~1930 年 10 年间建立股份公司 8.6 万家。20 世纪初,股份经济再次突飞猛进地发展,同时促进了垄断经济的发展。比如,德国 1905 年有卡特尔 385 家,1911 年有卡特尔 600 家,1930 年猛增到 2000 家,1932 年又增加到 2500 家,卡特尔成为德国当时的经济基础。再比如,美国托拉斯的发展:1914 年有托拉斯 445 家,这些大托拉斯控制了美国的经济生活,从而,股份经济成为全部经济生活的基础。经过几十年的发展,股份经济跃居主导地位。