

中国股份企业 与股市运作实务

主编 彭志强 郑强高

企业管理出版社



中国股份企业与股市运作实务

主 编 彭志强 郑强高

副主编 涂育成 陈 明

胡小舟

0234/06

企业管理出版社

1992·北京

中国股份企业与股市运作实务

主 编 彭志强 郑强高

副主编 涂育成 陈 明 胡小舟

企业管理出版社 出版发行

(北京市海淀区紫竹院南路 17 号)

岳阳新华书店经销

岳阳八达排版印刷中心排版

湖南省岳阳彩色印刷厂印刷

787×1092 毫米 32 开 12 印张 354 千字

1992 年 9 月第 1 版 1992 年 9 月第 1 次印刷

印数: 1—10000 册

定价: 6.00 元

ISBN7-80001-217-4/F·218

编 委 会

主 任	欧阳辉		
副主任	彭泽霖	冯广泰	陈志刚
	张云英	罗典魁	李湘岳
	李建陆	李观政	周湘华
编 委	陆青松	徐前坚	宋受军
	胡足平	樊进军	马达恂
	孙 敏	胡小舟	彭志强
	涂育成	钟检华	陈 明
	刘攻错	夏玉田	卢增乐
	郑强高		

编 辑 部

主 编	彭志强	郑强高
副主编	涂育成	陈 明
编写者	(以姓氏笔画为序)	
	卢 高	孙 敏
	吴杰明	周二龙
	胡小舟	涂育成

目 录

第一篇 股份制企业

- 一、股份经济概述 (1)
 - 股份制经济(1) 股份制经济的产生(1) 股份制经济的发展(2)
 - 股份制经济不等于资本主义经济(3) 我国现阶段发展股份制经济的根本原因(4) 社会主义实行股份制不会动摇公有制经济基础(7) 社会主义实行股份制不会改变劳动者的主人翁地位(8) 我国股份制经济的回顾与展望(9)
- 二、股份制企业的组织形式 (12)
 - 股份制企业(12) 股份有限公司(12) 有限责任公司(13) 股份无
 - 限公司(13) 无限责任公司(14) 两合公司(14) 股份两合公司(15)
- 三、股份制企业的设立 (15)
 - 设立股份制企业的方式(15) 设立股份制企业的基本条件(16) 设
 - 立股份制企业的一般程序(17) 股份有限公司设立的一般程序(17)
 - 有限责任公司设立的一般程序(20) 公司发起人(20) 设立公司的
 - 申请书(20) 设立公司的可行性研究报告(21) 公司章程(21) 招
 - 股章程(23)
- 四、股份制企业的股份(股票) (24)
 - 股东出资形式(24) 股份(25) 股票(25) 股票与债券(26) 股票
 - 与存款(27) 股票的种类(27) 普通股与优先股(28) 国家股、法人
 - 股、个人股和外资股(31) 记名股与无记名股(33) 面值股与无面值
 - 股(33) A股和B股(33) 出资证明书和股权证(34) 股份的转
 - 让、赠与、继承与抵押(34) 股东股票遗失的处理办法(35) 公司收
 - 购和增加股份(35)
- 五、股份制企业的股息与红利 (36)
 - 股息、股利和红利(36) 现金股息(37) 股票股息(37) 财产股息(38)

负债股息(38) 建业股息(38) 优先股股息(38) 固定与特别股息(39) 股息派发日期(39) 股息派发方式(40)	
六、股份制企业的组织机构	(40)
股东和股东会(40) 董事、董事会和经理(43) 监事和监事会(46)	
七、股份制企业的财务、会计、审计与劳动工资制度	(47)
股份制企业的财务管理(47) 股份制企业的会计制度(49) 股份制企业的审计制度(52) 股份制企业的劳动工资制度(52)	
八、股份制企业的合并与分立	(53)
股份制企业的合并(53) 股份制企业的分立(54)	
九、股份制企业的终止与清算	(55)
股份有限公司的终止(55) 股份有限公司的清算(56) 有限责任公司的期限和终止(57) 有限责任公司的清算(58)	
十、股份制企业的罚则	(59)
股份有限公司罚则(59) 有限责任公司罚则(61)	

第二篇 股票的发行

一、股票发行市场及其组织要素	(63)
股票市场(63) 股票发行市场(64)	
组织要素:股票发行者(65) 股票承者商(66) 股票投资者(67)	
二、股票发行的条件	(68)
首次公开发行股票的条件(68) 再次公开发行股票的条件(69)	
三、股票发行的种类和方式	(69)
发行种类:募集设立公司发行(69) 募集新股公开发行(69) 资本公积转增资(70) 转换股票的转换(70) 转股公司债的转换(70) 股票分割(70) 股票的合并(70) 股票派息(71) 公司的合并(71) 公司减资(71)	
发行方式:发行公司自办发行(71) 委托股票承销机构发行(71)	
深圳市股票发行方式(72)	
四、股票发行的程序	(73)
发行决策(73) 发行准备(73) 提出发行股票的申请(74) 主管机	

关受理申请并予以审批(75)	主管机关审定股票式样(76)	发行股票(76)	认股(76)	股份的分配(77)	认股人缴足股款(77)	企业自办发行内部股票的程序(77)	委托金融机构发行内部股票的程序(77)	委托金融机构向社会公开发行股票的程序(78)	
五、股票发行的价格								(79)	
股票价格(79)								股票发行价格(80)	股票发行价格的决定方式(81)
股票发行价:面值发行(81)								时价<溢价>发行(82)	中间价发行(82)
折价发行(83)									
六、股票发行的成本								(83)	
优先股成本(83)								留存收益转普通股的成本(84)	新发行普通股成本(86)
七、股票发行的管理								(86)	
股票发行的管理机构(86)								股票发行的管理体制(87)	对企业发行股票资格的管理(87)
对发行的股票性质种类的管理(88)								对股票购买者的管理(88)	对股票发行程序的管理(89)
对违法行为的处罚管理(89)									

第三篇 股票的交易

一、股票上市规则		(91)
股票上市程序(91)		股票上市条件(91)
股票上市的停止和终止(93)		
股票上市费用(94)		
二、股票交易机构		(95)
主管机关(95)		证券交易所(96)
证券商(99)		证券登记公司(100)
三、股票交易市场		(101)
股票交易市场(101)		世界闻名的证券交易所市场(101)
台湾证券交易所(103)		香港证券交易所(104)
深圳证券交易所(104)		上海证券交易所(105)
店头市场<柜台市场>(106)		店外市场<第三市场>(106)
第四市场(107)		
四、股票交易价格		(107)
股票交易价格(107)		开盘价与收盘价(107)
最高价、最低价和平均价		

(108) 报价、进价和出价 (108) 买入价、卖出价和成交价 (108) 停板、涨停板、跌停板 (109) 盘档和整理 (109) 牛市、熊市和鹿市 (109) 价位与关卡 (109) 跳空、补空 (110) 多杀多、轧空 (110) 回档、反弹 (110)	
五、股市行情指标	(110)
股市行情的衡量指标 (110) 股价平均数 (111) 股价指数 (114) 世界上有影响的股票价格指数 (115) 台湾证券交易所指数 (117) 上海静安股票指数 (118) 上海证券交易所指数 (119) 深圳股票指数 (119)	
六、股票交易方式	(120)
现货交易 (120) 期货交易 (121) 期权交易 (122) 信用交易 (123) 现先交易 (124) 股票价格指数交易 (124)	
七、交易所内的股票委托交易	(125)
名册登记 (125) 开立专户 (126) 办理委托 (126) 受理委托 (129) 执行委托 (129) 场内交易 (130) 清算交割 (133) 过户 (137) 交易费税 (138) 交易所内交易举例 (139)	
八、场外交易市场的股票交易	(141)
场外交易存在和发展的原因 (141) 场外交易市场的功能 (142) 场外交易市场的特点 (142) 场外交易市场的证券商 (143) 场外交易市场的交易规则 (143) 场外交易市场的交易方式与程序 (144) 场外交易市场的利弊 (146) 场外交易市场股票交易举例 (146)	
九、股票交易的管理	(147)
证券交易所的管理 (147) 股票上市交易管理 (149) 股票交易行为的管理 (149) 证券交易机构的管理 (151)	

第四篇 股票投资

一、股票投资选择	(153)
目标的选择 (153) 行业的选择 (155) 公司的选择 (156) 股票的选择 (159) 风险的选择 (163) 时机的选择 (167)	
二、股票投资计划	(171)
非定式投资计划 (171) 定式投资计划 (171) 均值成本投资计划 (172) 固定金额投资计划 (173) 赚 10% 的计划 (173) 按月投资计划 (174)	

可变比例计划(174) 长期、中线和短期计划(175)	
三、股票投资心理	(176)
投资心理五步曲(176) 投资病态心理:羊群心理(177) 把持不定心理(177) 嫌贵贪平(178) 贪得无厌(178) 赌博心理(178)	
投资正常心理:胆与识(178) 服从多数(179) 自我抑制(180) 忍(180)	
当局者迷(181) 谦虚谨慎(181) 相信自己(182) 莫贪便宜(182) 勿存责怨之心(183) 勿过份依赖专家(184) 可靠的第一直觉(184) 不求一致(184) 不为一己之好恶所投(185) 向女性学习(186) 抗拒股市的气氛效果(186)	
四、股票投资策略	(187)
观察股市气势后再决定行动(187) 正确把握股票投资的度(187) 买少量,买多样(188) 求大胜,不求小胜(189) 建立最佳的投资组合(189)	
设立“割痛”的最低限(189) 以静制动,静观待变(190) 以上星期买卖的最高价和最低价为准则(191) 当放手时须放手(191) 化整为零,小股出击(192) 唱好“三步曲”(192) 顺应市场(193)	
五、股票投资方法	(193)
股票投资三招(193) 顺势投资法(194) “拔档子”法(194) 保本投资法(195) 摊平投资法(196)	
组合投资法:三分法(198) 分散组合(198) 按风险等级和报酬大小组合(198) 按长、中、短线比例组合(199)	
等级投资法(199) 守株待兔法(200) 熊市中的投资技巧(201) 盘涨阶段的操作技巧(202) 高峰和低谷阶段的操作技巧(203)	
六、股票投资行情	(204)
影响股票行市的基本因素(204) 股票行市的基础分析:公司财务比率(205)	
财务比率:本益比(206) 价销比(206) 流动比率(207) 速动比率(207) 总资产周转率(207) 存货周转率(208) 税后纯利率(208) 总资产报酬率(208) 长期负债对股东权益比率(209) 长期负债对总资产比率(209) 财务比率计算举例(209)	
股票行市的技术分析:制图分析法(212) 股价走势不好的图型(212)	

股价走势好的图型 (213)	股价走势上好下不好的图型 (213)	股价涨势分析 (217)	股价盘局分析 (218)	股价跌势分析 (219)	道·琼斯价格波动理论 (222)
七、股票投资风险					(223)
股票投资风险 (223)	股票投资风险的分类 (224)	投资风险的计算 (225)	市场风险及其避免方法 (227)	经营性风险及其避免方法 (229)	购买力风险和利率风险及其防范 (230)
战胜股市风险的基本策略 (230)	投资风险测算 (232)				
八、股票投资收益					(233)
股票收益的构成及形式 (233)	股票与债券、储蓄收益在量上的差别 (234)	衡量股票投资收益高低的指标 (236)	股票收益率的计算方法 (237)	现值观念 (238)	运用“现值观念”计算股票收益 (239)
九、股票投资防范					(242)
股票市场上的投机者 (242)	投机行为: “买空”, “卖空” (242)	“坐轿” (243)	制造假言 (243)	联档对做 (244)	同时开设多个帐户 (244)
垄断股市 (245)	提防股市中的圈套 (245)	大户的出货方式 (246)	判断大户炒股的良方 (248)	小户也能影响行情 (250)	各国均禁止股价操纵行为 (251)

第五篇 现行政策法规

I. 股份制企业试点办法	(252)
II. 股份有限公司规范意见	(257)
III. 有限责任公司规范意见	(281)
IV. 上海市证券交易管理办法	(294)
V. 上海证券交易所交易市场业务试行规则	(308)
VI. 深圳市股票发行与交易管理暂行办法	(334)
VII. 深圳市人民币特种股票管理暂行办法	(349)
VIII. 深圳证券交易所营业细则	(354)
附录 湖南城陵矶房地产开发股份有限公司章程	(362)

第一篇

股份制企业

一、股份经济概述

1. 股份制经济

股份制经济也称股份制或股份经济,它是由两个以上的利益主体为了共同利益的需要,以入股方式把分散的,属于不同所有者的生产要素(既可以是资金、设备、房产、人力,也可以是技术、商标、信誉等)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。

股份制经济的基本特征是生产要素的所有权与使用权相分离,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,各个利益主体按照契约或规定以其提供的生产要素的份额享有相应的利益、权力和责任。

2. 股份制经济的产生

最早的股份制经济是在资本主义国家为资本原始积累进行海外掠夺性贸易中产生的。15世纪末,西班牙、葡萄牙、荷兰、英国等进行海外掠夺,竞争激烈,世界地理新航线的开辟已由西半球扩大到东半球,世界贸易规模日益扩大,要求有新的经济组织形式与之相适应。海外贸易需要远渡重洋,由于参与国相互激战,殖民地人民奋起反抗,海外贸易远非少数人所能经营。1600年英国组织了东印度贸易公司,1602年荷兰也组织了东印度贸易公司,此后,欧洲相继出现了一批海外贸易公司,这批海外贸易公司已

具备了现代股份公司的主要特征。

17世纪英国东印度贸易公司成立之初,拥有股本 6.8 万多英镑,股东 198 人,1680 年股本增加到 160 万英镑,股东 550 人,公司管理机构是股东选举的董事会,公司股票在证券市场上销售。荷兰东印度贸易公司在全国筹资,股本 650 万荷兰盾,股东成员主要是从事东印度贸易的商人及不从事印度贸易的投资者和一般市民。其管理机构是以出资 5 千荷兰盾以上的股东召集协议会,选举股东 60 人为董事,公司股票可以在证券市场上自由买卖。

3. 股份制经济的发展

股份公司继资本主义海外贸易公司之后,在金融、交通运输、机械、机电、纺织和公用事业中发展起来。资本主义早期,许多企业是资本家个人或少数几个人合资经营的。随着生产的社会化和商品经济的发展,企业为了追求最大利润,迫切需要扩大生产规模,但是这种组织形式的企业要扩大生产规模遇到了以下几个难题:一是资金有限,生产规模扩大需要购置设备,需要较多的资金,历时较长和地域广阔的生产经营活动更需要大量资金,这些资金已不是个别资本家或几个资本家所能提供;二是经营风险太大,随着环境的变化和竞争的激烈,许多因素是企业所不能控制的,企业一旦经营失败,个人或少数合资者将要承担企业的全部债务责任,千万资本提供者倾家荡产,从而使人望而却步;三是资金难以还原,投资者共同投资的生产设备,在投资契约期终了时,难于还原成投资者所需要的货币;四是由于生产的发展和技术的复杂性,单个或少数投资者仅仅根据自己的经验和能力已难于胜任经营者的任务,为了保证经营的成功,必须将企业委托给具有经营和管理才能的专家担任。因此就出现了股份制企业。

股份制企业的股东以其所投入的资金获得股票,凭其股份分得红利、获得股权,并承担相应的责任。股份制企业是商品经济的产物,它反过来进一步促进了商品经济的发展。在西方,人们把股份制与蒸汽机并称为现代西方文明的两大基础发明,这充分说明股份制在社会经济发展中的重要历史地位。

到 20 世纪初,英、美、德、法等国家的国民财富的 $\frac{1}{4}$ — $\frac{1}{3}$ 为股份公司所掌握。二次世界大战以后,中产阶级的出现使许多人手中有了多余的资金,这为股份制企业的进一步发展提供了更为有利的条件。在美国,股份制企业已占企业总数的 21.1%,而股份制企业的营业额却占企业总营业额的 88.9%。在英国,股份制企业的生产总值占英国国民生产总值的 51%。股份制已成为当代西方资本主义国家企业组织的主要形式。

4. 股份制经济不等于资本主义经济

(1) 股份经济和资本主义经济是两个不同的经济范畴。股份经济是一种联合经济或合作经济,它是变单个分散的资金为集中资金的一种有效的集资方式,是促进企业联合改组、增强应变能力、实现所有权与经营权相分离的一种特殊的经营方式,又是适应商品经济和社会化生产发展的一种生产组织形式。股份经济作为一个经济范畴,它的本质内容不是所有制之间的经济联合。而资本主义经济则是与一定社会生产力相适应的一种特定的社会生产关系,或特定的社会经济制度。具体地说,资本主义经济是以社会化大生产为物质基础,由资本家占有全部生产资料,并利用其占有的生产资料作为资本,对雇佣劳动者进行剩余价值剥削的一种社会生产关系或社会经济制度。

(2) 股份经济与资本主义经济产生和存在的历史时期和条件不同。股份经济同资本主义经济的产生和发展,虽然都是以生产力的一定发展为前提,但股份经济的出现比资本主义经济早得多。远在古代罗马时代,股份经济已有萌芽,中世纪的欧洲得到了进一步发展,到资本主义达到极盛时期,出现了以股份公司为内容的现代股份制度。社会主义诞生以后,股份经济并没有从这个社会经济生活中消失,相反,许多社会主义国家还利用了这种形式来发展本国的经济。可见,股份经济存在于不同的社会之中,经历了不同的社会经济形态和不同的社会生产方式。而资本主义经济只是股份经济经过的一种社会经济形态和生产方式。再从产生的条件看,股份经济与资本主义经济也是不同的。当社会生产力发展到一定水平时,产生了集资经营,联合发展生产的要求,在人们的劳动成果有一定的剩余时,这种要求就成为现实,于是,股份制经济便应运而生。资本主义经济并

非如此,它是在封建主义生产方式崩溃的基础上建立起来,它的确立和存在,在经济上必须具备两个基本条件:一是劳动力成为商品,二是大量的货币财富积累在少数人手中,这样,资本主义雇佣劳动制度才得以产生。由此可知,资本主义经济作为一种特定的生产关系或社会经济制度,只能是人类社会发展史上的一个特定的历史阶段。

(3)股份经济与资本主义经济体现的生产关系不同。资本主义经济是以生产资料私有制为基础的,生产资料和劳动产品完全归资本家私人所有,由资本家支配。在这种经济条件下,劳动力成为商品,货币转化为资本,资本家无偿占有工人阶级创造的剩余价值。资本家和工人是一种剥削与被剥削、压迫与被压迫的关系。所以说,资本主义经济是资本主义生产关系的存在形式。股份经济则不同,它不是资本主义独有的产物,更不是资本主义特定的经济形态,而是超越一定生产关系,存在于不同社会条件下的一种经济组织形式。它既可以体现资本主义生产关系,又可以反映其他的社会经济关系。总之,股份经济的社会经济性质和它所体现的生产关系,说到底,是由它所处的社会条件所决定的。

5、我国现阶段发展股份制经济的根本原因

生产力决定生产关系、生产关系一定要与生产力发展的要求相适应,这是人类社会发展的—般规律,也是我们分析社会主义股份经济问题必须遵循的一条基本原则。根据生产力决定生产关系的原理,一方面,我国生产力的多层次性,决定了所有制形式的多样性,既有国家所有制和集体所有制这种公有制的形式,又有个体所有制和各种混合所有制的形式。所有制形式是生产关系的基础,不同的所有制形式意味着各种所有制形式之间具有各自不同的特殊的经济利益关系。即使在国家所有制内部,由于种种原因,人们之间还存在种种不同的经济利益关系。因此,经济利益多元性是我国现阶段生产关系的基本状况。另一方面,由于我国的生产力又是社会化了的生产力,或者说是具有一定程度的社会化的生产力。所谓生产社会化,从生产力的组织角度来看,就是生产的分工化和协作化。社会分工越精细,协作关系越广泛、越复杂,生产社会化程度也就越高。我国现阶段的生产力状况,要求在一定的深度和广度上实行生产经营活动的协作与联

合,也就是要求在一定范围内对社会生产力集中使用,统一管理。

一方面是经济利益的多元化,需要保持各自的生产资料的所有权;另一方面是协作化和联合化,需要集中生产资料的使用权,这是一个矛盾。解决这一矛盾的基本原则就是既保持各自不同的所有权以及与之相应的经济利益,又要实现生产经营上的协作与联合促进生产力的发展。解决这一矛盾的基本方法是使生产资料的所有权与使用权相分离,在保证所有权不变的前提下,使分散的使用权转化为集中的使用权,在一范围内统一组织社会化的生产和经营。而股份制正是使所有权与使用权相分离,在不改变所有权的前提下,集中使用权进行生产和经营的经济组织形式。

因此,我国现阶段实行股份制,发展股份经济,是我国生产力与生产关系矛盾运动的产物,即生产力的社会化与经济利益多元化之间的矛盾的产品,具有不以人们的主观意志为转移的客观必然性。

实行股份制有利于动员和筹措社会上各种闲散资金,解决或缓和国家资金不足的困难。以往企业所需的资金主要来源于国家投资、银行贷款和企业自我积累,近年来由于国家财政困难和紧缩银根,企业从国家和银行取得投资十分有限,而且银行贷款通常只能作为中期资金使用,无法满足企业发展时对长期资金的需求。而我国目前个人手中的余款已达到相当规模,据估计已超过1万亿元。实行股份制,开辟新的融资渠道,既有利于筹集建设资金,缓解国家资金不足的困难,又有利于引导消费基金转化为生产建设资金,提高资金的使用效率。

实行股份制有利于转换企业经营机制,增强企业活力。第一,社会主义企业实行股份制,实现了企业所有权与经营权的分离。国家只是企业所有者之一,不再掌握全部生产资料。集体、个人以及外国投资者,都可以成为企业的部分所有者。股东有权参与企业的经营管理。董事会负责对企业投资和发展方向作出重大决策,日常工作交董事会推选出来的厂长(经理)负责。这样,股份制通过把所有权分散化,使国家和企业之间由原来的行政关系变成经济制约关系,扩大了企业的自主权。实行股份制后,企业通过发行、买卖股票,入股、参股等形式,在资金、人才、技术等方面形成广泛的经济合作,从而打破地区、部门之间的界限,促进了企业的横向联合,为搞活企业创造了条件。第二,股票的发行与买卖,为我国的金融市场增

添了新内容,市场机制的作用可以发挥得更充分,资金的流向会更加合理,资金的使用效益也会得到进一步提高。国家的宏观经济政策可以通过金融市场得到更好地贯彻,诱导企业按照社会需要的方向发展。同时,企业也能够在金融市场上,以多种形式融通资金,提高企业的应变能力。第三,选拔优秀人才,加强经营管理和生产活动,是搞活企业的关键。股份制企业在招人、用人、育人方面都可以充分发挥自己的自主性,把懂业务、会经营、肯钻研的干部、职工,安排到重要岗位上。还可以优惠条件招贤纳才,或培养有前途的人员,提高他们的科技知识水平,为发展企业打下坚实的根基。第四,劳动者生产积极性的提高,是增强企业活力的重要保证。在股份制企业内,股东可以得股息红利,吸收职工入股,又把职工利益和企业利益紧密联结,促使劳动者和企业同呼吸共命运,加上企业内部的工资、奖金与个人的劳动贡献密切挂钩,可有力地调动职工积极性。实行股份制能够加强经营者的责任心,提高决策能力,改变经营管理方式,重视市场预测,开拓市场,提高质量,搞好服务,采取多种办法搞活经营,进而达到增强企业竞争能力和发展能力的目的。第五,企业要振兴,竞争要取胜,归根到底要靠技术进步。股份制在资金上有了保证,在经营管理上有了高技术的人才,就能够顺利地采用新技术,更新旧设备,并通过引进或与外国合作加速技术改造步伐。

实行股份制有利于推动金融体制改革,促进资金市场的发展和完善。第一,股份集资开辟了融通资金的新渠道。股票以及其它有价证券的出现,将打破银行对资金的垄断局面,企业可以根据资金成本的高低,选择有利的融资方式。这样做,一方面可以减轻企业的利息负担,降低产品成本,另一方面也能促使银行改善经营管理。在竞争面前,银行只有改革体制,走企业化道路才能求得生存。第二,股票的发行与买卖,为建立证券交易所,建立金融市场创造了必要条件。建立金融市场是我国金融体制改革的重要任务,而金融市场机制作用的发挥,除了银行的业务之外,股票和债券的发行与买卖是不可能少的一个方面,这种直接融资方式由于其灵活性、多样性和广泛性给金融市场增添了活力,有利于资金流向趋于合理,也有助于资金使用效益的进一步提高。第三,有利于中国人民银行行使中央银行的职能。人民银行通过公开市场业务,在金融市场上买卖股票、债

券,调节货币供应量,从而达到控制宏观经济的目的。在放松银根,鼓励投资,提高经济发展速度时,从金融市场收购股票和债券,投放货币,增加货币供应量。在紧缩银根,限制投资,降低经济发展速度时,向金融市场抛售股票和债券,回收货币,减少货币供应量。此外,有了金融市场之后,存款准备率的调整,利率的升降,就能通过市场机制,传递到金融机构和生产企业,真正达到运用经济杠杆调节经济的目的。

6、社会主义实行股份制不会动摇公有制经济基础

(1)我国实行股份制是在公有制为主体的前提下进行的。坚持以公有制为主体,切实维护公有资产不受侵害;不准把国有资产以股份形式分给集体、个人,不准把属于集体的资产以股份的形式分给个人。这是《股份制企业试点办法》中明确规定的进行股份制企业试点的两条重要原则。因此,在公有制已经占主体地位的条件下实行股份制,不会动摇公有制经济基础,国有资金在总量上仍将占主导地位。

(2)我国实行股份制是有一定范围的。我国全民所有制中只有部分企业实行股份制,而不是让所有全民所有制企业都实行股份制,更不是把我国多种经济形式变为单一的股份经济形式。《股份制企业试点办法》规定:涉及国家安全、国防尖端技术的企业,具有战略意义的稀有金属的开采项目,以及必须由国家专卖的企业和行业,不进行股份制试点。

(3)我国实行股份制要受到国家的宏观控制和指导。我国现阶段全民所有制是采取以国家为代表的占有企业财产的。企业是否实行股份制由国家决定,股票发行总额由国家掌握,国家可以通过参与企业股份的形式占有股份控制权。如《股份制企业试点办法》规定:国家产业政策重点发展的能源、交通、通信等垄断性较强的行业可以进行股份制试点,但国有资产股在这些企业中必须达到控股程度。所有这些,都是维护公有制主体地位的先决条件。此外,国家还可以通过运用多种经济法规和经济杠杆对企业的经营活动进行严格控制和监督,指导企业行为的正常运转,从而保证企业的社会主义经营方向和公有制经济的稳定发展。

(4)企业职工或劳动者个人购买股票也不会改变公有制经济基础。因为,无论企业职工或个人都是劳动者,他们入股的资金来自劳动收入,取得