

# 1

## 导 论

### 1.1

#### 主题及研究范围

在市场经济发展的历史进程中，股份公司与证券市场可谓历久弥新的两大奇迹。从古罗马“包税商”组成的股份委托公司以及中世纪被商业史家称为真正股份公司的热那亚“海上协会”，到今天遍及全世界每一角落的股份公司，股份制企业历经千年发展壮大，已成为市场生产经营组织的主流形式。股份公司发行股票，股票交易催生了证券市场。从 17 世纪阿姆斯特丹、伦敦一

些咖啡馆里进行的股票交易，到今天用计算机、数字通讯和网络技术等高科技手段装备起来的覆盖全球的证券场内、场外交易系统，证券市场已成为覆盖面最广、影响力最大的要素市场。

当今世界经济出现了这样的特征：国际资本投资、区域经济建设以及国家政策的实施工具日益证券化，证券市场规模不断扩大，在各国国民经济中地位不断上升，对全球经济影响日益加强。到 1995 年年底，全球股票市场市价总值达到 17.79 万亿美元，全球上市公司总数达到 3.89 万家。1996 年，全球股票市场市值再增长 14%，达到 20.29 万亿美元。债券市场是证券市场的重要组成部分。1995 年，各国新发行国际债券 3132 亿美元，国际债券的未偿还金额达到 2.8 万亿美元；比国际债券市场更庞大的是各国的国内债券市场，1995 年仅经合组织成员国就净发行国内债券 1.34 万亿美元，其国内债券的未偿还金额达到 19.53 万亿美元。作为证券市场另一重要组成部分的基金市场也发展迅速，到 1995 年，主要发达国家基金业资产总额已达到这些国家 GDP 的 106.5%，其中美国高达 170.8%。1997 年年底，美国共同基金总资产已达到 4.48 万亿美元，占银行总资产的比率上升到 86.7%。伴随全球证券市场国际化、自由化、衍生化和电子化的趋势，证券市场表现出强劲的自我革新能力和与市场经济的高度相容性，成为市场经济走向成熟的标志，深刻影响着世界经济的各个方面。

如果说国外的证券市场是市场经济发展的逻辑产物，那么中国证券市场则是适应改革开放的需要强制性制度变迁的成果。从 90 年代初至今，中国用十多年时间走过了国外数百年走过的道路，已建立起一个初具规模的证券市场，取得了举世瞩目的成就。目前，中国证券法规逐步建立和完善，全国性的证券监管体系初步形成，证券市场主体、中介机构和投资者队伍迅速壮大，投资品种和工具日益丰富，证券市场与国民经济关联度不断加

强。至 1999 年年底，全国上市公司共 949 家，上市股票 1029 只，市价总值约 2.65 万亿元，占国内生产总值的比重为 32.3%，通过境内外发行股票共筹资 4000 多亿元人民币；有 46 家企业海外发行上市，累计筹集资金 100 多亿美元；103 家公司发行 B 股，市价总值近 40 亿美元。上市证券投资基金 22 个，市价总值 700 多亿元；上市企业债券 36 种，市值总值约 157 亿元。在沪深交易所开户的投资者达 4471 万户。中国证券市场在筹集社会资金、促进企业改制、优化资源配置、促进经济结构合理调整、推动财政金融体制改革等方面显示出日益重要的作用。

到 1999 年年底，在中国上市公司行列中，出现了农业类公司 57 家，约占全国上市公司总数的 6%。它们通过上市发行和配股募集资金近 200 亿元，相当于 1998 年国家财政用于农业支出的 22%<sup>①</sup>。这些农业上市公司的业务范围涉及种植业、畜牧饲料业、农产品加工及流通、林业、渔业及水产养殖、农用生产资料等 6 类，基本涵盖了大农业的各个方面，形成一个完整的产业群体。可以说，中国农业已经正式走进了证券市场。

农业上市公司的出现是中国农业经济史上值得大书一笔的划时代事件：邈远古老的华夏农业文明，第一次出现了与现代证券市场相适应的企业组织，农业的生产经营得以用现代企业制度运行；证券市场丰富的资金、社会多元投资主体的参与，使农业获得来自农业以外的资金支持；外部经营环境的变化，使农业企业不仅可以在一系列约束条件下实现生产要素资本的最大化，而且可能突破这些约束的限制，进入一个更加宽广的经营舞台。

本书以研究中国农业与证券市场的关系为主题。农业是一个

<sup>①</sup> 1998 年国家财政用于农业的支出为 900 亿元。见中国社会科学院农村发展研究所、国家统计局农村社会经济调查总队：《1998—1999：中国农村经济形势分析与预测》，北京，社会科学文献出版社，1999。

内容广泛的命题，而证券市场只与其中的市场化农业发生联系。中国目前的市场化农业主要表现在农业产业化经营之中。因此，我们的视野主要集中于农业产业化与证券市场的关系。为了研究这一主题，我们要通过对证券市场与农业产业化的双向考察，回答和解决以下相关的基本问题： 证券市场对农业发展有何作用； 为什么要通过证券市场推动农业发展； 怎样通过证券市场推动农业发展； 中国农业上市公司的现状及发展； 证券市场背景下中国农业的经营思路。

## 1.2

### 主题的提出及研究的意义

#### 1.2.1 确定主题的理由

##### 1.2.1.1 农业改革的市场化取向

市场经济是各国走向现代化的共同道路，中国已确立了建立社会主义市场经济的体制改革目标，农业作为国民经济的基础部分，其改革的市场化取向已不言而喻：农业部门的资源配置必须市场化，农业的经营机制、经营主体、增长方式、融资体制以及思想观念必须加快市场化改革的进程；必须按照市场经济的内在要求，适应市场农业发展的各种制度环境。

证券市场是社会化大生产的产物，是商品经济、市场经济发展到一定阶段的必然结果，是市场经济走向成熟的标志。作为市场经济的高级发展形式，证券市场浓缩和凝聚了市场经济的基本机制、核心要素和基本价值观念，它应该而且可以为农业的发展做出贡献。

### 1.2.1.2 农业已经进入证券市场

目前，已有数十家上市公司从事农业的生产经营。有更多的农业企业正在创造条件进入证券市场。农业进入证券市场后，出现了农业的生产经营与资本经营结合，产品经营与资本经营结合，实体经济与虚拟经济结合这些全新的现实，理论界有责任去探索、研究和解释这些现象的由来、本质、特点和规律，而目前这方面的研究特别是系统研究相当薄弱。

黑格尔说：“密纳发的猫头鹰是在黄昏起飞的。”哲学家的理性思辨常常落后于社会实践。而经济学着眼于“经世济民”，经济理论应当具有前瞻性。用经济理论的思想成果，研究农业与证券市场的关系，揭示其发展趋势，推动农业与证券市场的发展，具有重大的理论和实践意义。

### 1.2.1.3 农业产业化需要证券市场

农业产业化是农业现代演变的一个过程；是生产要素组合方式不断发生进步性变化的过程；是传统农业向现代农业转变的有效途径；是引导农户经营进入市场经济，提高农业比较效益，增强农业赢利能力的正确选择。目前农业仍是中国国民经济最薄弱的环节，旨在改变农业“弱质”地位的农业产业化在推进过程中遇到一些难以逾越的障碍，例如资金不足，靠财政投入和银行融资都不能满足产业发展需求。怎样才能吸引社会资金投资农业、用何种方式吸引大中型企业投资农业；又如，农业产业化的关键是要形成一批具有竞争力的市场主体，这些市场主体采取何种组织形式和运作方式更合乎市场规律；再如怎样克服低效重复建设，农业资源的配置如何优化等等。上述问题构成农业产业化发展进程中的深层矛盾，是农业本身解决不了的。证券市场的出现，特别是证券市场的功能，提供了解决农业产业化深层次矛盾的钥匙。

同时，随着中国加入世界贸易组织（WTO），刚刚走进市场

竞争的中国农业，又面临农业国际化的挑战。研究和借鉴国际证券市场与农业的关系，有利于利用证券市场推进中国农业市场化与国际化，提高中国农业的国际竞争力。

#### 1.2.1.4 证券市场也需要农业的参与

证券市场是社会化大生产的产物，是商品经济、市场经济发展的产物。它能够并且应该包容所有产业部门。农业是国民经济的基础。农业的基础地位，存在于各个不同社会形态，适用于各个社会各个时期。农业对证券市场的重要性在于：没有农业的参与，证券市场对国民经济的影响将大为降低，证券市场的重要性将大打折扣；农业所形成的食物与纤维系统是世界最大的产业部门之一，没有它们参与，证券市场是不完整的；农产品市场是永不衰落的市場，农业股票为投资者提供了适宜长线投资的工具，有利于减少股市中的短线投机行为。鉴于农业对于证券市场的重要意义，有必要研究农业与证券市场的互动和关联。

### 1.2.2 主题研究的意义

#### 1.2.2.1 理论意义

本书以农业发展与证券市场的关系为研究对象，就其学科归属而言，应属于产业经济范畴，其研究成果可以丰富产业经济理论和农业经济学理论。我们将根据本书主题及其所涉及的有关基本问题，接触和评介西方主流经济学关于市场资源配置理论、马克思社会再生产理论和平均利润理论、科斯等人的企业组织理论、制度变迁理论、佩鲁的发展极理论、舒尔茨的现代要素引入模型以及农业一体化经营等理论范畴。梳理上述理论与本书主题的逻辑联系，并提出有关个人见解，从而为农业利用证券市场提供理论佐证。

#### 1.2.2.2 政策意义

本书通过对农业产业化和证券市场的双向考察以及对国际经

验和中国经验的分析比较，紧紧围绕农业发展如何利用证券市场这一中心任务，从政府的作用、国家产业政策、证券监管方式、农业产业化经营格局和经营思路等方面提出相应的政策建议。在农业产业化方兴未艾、证券市场蓬勃发展的今天，相信这些建议对于制定相关政策不无裨益。

### 1.2.2.3 现实意义

经济学科是致用之学本书在大量实证研究的基础上，对农业利用证券市场的条件、途径和方式提出了具体的意见；在全面分析中国农业上市公司基本情况的基础上，对农业上市公司的经营状况、经营特点、独特贡献、成功经验、存在的问题以及加入世贸组织对农业企业的影响等方面，发表了作者的看法。这些意见和看法，对于已经进入和准备进入证券市场的农业生产经营组织无疑具有借鉴和参考价值。

## 1.3

### 前人有关研究及存在的问题

#### 1.3.1 前人的有关研究

##### 1.3.1.1 关于市场配置资源理论

古典经济学家强调市场机制在资源配置中的功能和作用。在市场经济思想发展史上，亚当·斯密（Adam Smith）的“看不见的手”理论第一次对市场配置资源作用做了最精彩、最美妙的描述，自此以后相当长时期内的经济学家只是从不同角度重复着同一主题。

瓦尔拉（L. Walras）、帕累托（V. Pareto）、马歇尔（A. Marshall）、哈耶克（Hayek）等新古典经济学家认为在所有资源

配置的方式中，市场是最有效的，尤其是完全竞争性市场最能有效地引导社会资源的有效配置。他们还以数理形式，精致地分析了市场有效配置资源的内在机理。

马克思主义市场资源配置理论中引入了辩证唯物主义与历史唯物主义的系统分析方法，认为在社会化生产条件下，社会上各个经济部门只有根据社会分工，按比例分配社会生产要素，使社会生产结构与需要结构相适应，才能实现社会经济的平衡发展。

作为对新古典经济学家资源配置理论的拓展和修正，以科斯(R. H. Coase)、威廉姆森(Williamson)为代表的制度经济学家认为市场、企业与政府都是资源配置的方式，其中市场在资源配置中处于基础性和主要的位置。只有在市场交易成本较高时，企业和政府才是替代市场的资源配置方式。

#### 1.3.1.2 关于证券经济、证券功能的理论

马克思、恩格斯关于证券、股份经济和证券市场的理论充分肯定了股份经济在盘活社会闲置资本、推动社会化大生产方面的作用。马克思对证券的二重性、运动规律、证券与资本主义经济周期变化的关系以及虚拟经济与实体经济之间关系的论述，今天仍然具有指导意义。在马克思主义经典作家看来，股份经济是与社会的大生产相适应的企业组织形式，是资本主义私人企业生产方式自身的扬弃，是转化为联合生产方式的过渡形式。

对证券市场的理论研究归纳出证券市场具有筹资与投资功能、转制与监督功能、资源配置与结构调整功能、分散经营风险等功能。这些功能不仅完全适用于农业，而且是市场化农业所急需。

#### 1.3.1.3 关于农业产业化和企业组织理论

证券市场推动了各国的企业成长、产业进步和经济发展。然而历史上长期处于自然经济状态、新中国成立后长期处于计划经济体制的中国农业应该如何与之接轨？

农业要进入证券市场，首先需要成为赢利的产业。支持农业

产业化的有关理论为我们揭示了农业成为赢利产业的途径。马克思社会再生产理论告诉我们，在市场经济条件下，农业的持续发展必须是一个从生产到销售的周而复始的全过程，这一过程既包括初级农产品的生产，又包括农产品的深度加工和综合利用；既包括产前、产中服务，也包括产后服务。要重视兴建以初级产品为原料的农产品加工、运输、销售业，实现农产品的价值增值，获取更多收益。马克思的平均利润理论指出，在竞争条件下，通过供求关系和价格变动，使资本和生产要素在各产业之间转移而形成平均利润，平均利润率规律要求等量资本获取等量利润，农业有理由要求获得平均利润

其次，农业要进入证券市场，还要进行制度创新。诺思的制度创新理论指出，制度创新是由于在现存制度下出现了潜在获利机会，这些潜在利润是由于市场规模的扩大，生产技术发展或人们对现存制度下的成本与收益之比的看法有了改变等因素引起的。这些潜在的利润无法在现实的制度安排内实现。这样，总会有人为了获取潜在利润而率先来克服这些障碍。当潜在利润大于克服这些障碍的成本时，一项新的制度安排就会出现。

最后，农业进入证券市场还要进行组织创新。要把农业生产经营组织规范为证券场所要求的股份制公司。马克思对股份公司这一企业组织形式有高度评价。以科斯、威廉姆森为代表的交易成本学派论证了企业组织形式与企业组织效率的关系。西方企业组织理论研究了企业制度在数百年的演化过程。这些研究为农业企业化进程中的组织创新提供了理论指引。

#### 1.3.1.4 关于引入现代要素理论

舒尔茨 (Theodore W. Schultz) 认为传统农业向现代农业转型，“必须采用一套与过去使用的生产要素有所不同的生产要素”<sup>①</sup>。

舒尔茨：《改造传统农业》，100页，北京，商务印书馆，1987。

而这些要素要从农业以外引入：“我们认识到真正农业问题的解决办法主要在农业以外”<sup>①</sup>，“解决经济不平衡的钥匙必须在农业之外的要素流动和要素市场中去寻找”<sup>②</sup>。从农业外部引入现代要素的理论包括两个层面：一是从农业之外引入农业所需要的资金、制度、人才等要素。舒尔茨、托宾等人强调了从农业之外寻找新的投入、科技、教育和资本形式的重要性；二是在农业之外构造一个适宜农业发展的大环境。我国经济学家指出：“中国农业存在的问题已超出农业自身范围，只有把农业置于国民经济全局中加以审视，才能把握问题的实质；在认真做好农业自身工作的同时，只有通过调整国民经济的大盘子，跳出农业抓农业，为农业发展创造一个适宜的外部环境，才能从根本上解决中国农业目前存在的问题”<sup>③</sup>。

“汝果欲学诗，功夫在诗外”。从农业外部探寻解决农业现存问题的方法，对于本书的研究尤其具有指导意义。

### 1.3.2 前人研究存在的主要问题

我国农业与证券市场的结合，是近十年才出现的现象，对于这一现象的系统研究尚未起步。目前存在的主要问题有：

(1) 农业利用证券市场的实践缺乏理论的支持和指引。农业与证券市场的联系落后于其他产业部门。现有的实践大多是自发的而非自觉的实践，因而出现了这样那样的偏差，影响了企业目标最大化。

(2) 理论研究滞后于实践。与其他行业对证券市场研究的重

舒尔茨：《经济增长与农业》，230页，北京，北京经济学院出版社，1991。

② 舒尔茨：《经济增长与农业》，23页，北京，北京经济学院出版社，1991。

③ 陈吉元、韩俊等著：《人口大国的农业增长》，2页，上海，上海远东出版社，1996

视程度比较，农业部门对证券市场的研究较为薄弱。而学术界对农业与证券市场关系的研究亦尚未充分展开，初步的研究仅散见于一些短文或研究报告，至今尚无系统的、全面的、理论联系实际的研究。

(3) 如何理解资本市场与农业发展的关系，还存在若干理论误区和认识偏差，这有可能导致政策制定与实际操作中不能充分发挥证券市场对于农业发展的支持作用。

## 1.4

### 研究方法及几点说明

#### 1.4.1 研究方法

本书做的是一项应用研究，是为获得解决特定问题的信息而进行的专题研究。由于证券市场与中国农业发展相互作用这一经济现象出现的时间不长，且处于动态变化之中。本书的风格将是描述加分析。由于涉及面广泛，单一的研究方法可能顾此失彼，难窥全貌。因此作者力图综合运用多种研究方法，揭示研究对象的本质和规律，以期完成研究任务。本研究主要运用以下方法：

##### 1.4.1.1 实证分析与规范分析相结合的方法

经济科学研究方法以实证方法( Positive Method )和规范方法( Normative Method )最为普遍。这一分类方法是依据“是一应该是”的二分法原则，并把经济学分为实证经济学和规范经济学。实证经济学是关于经济现象“是什么( What it is )”的经济理论体系；规范经济学是关于经济现象“应该是什么( What is should be )”的经济理论体系。实证分析代表事实判断，规范分析代表价值判断。

本项研究将实证分析与规范分析并重，以事实判断作为价值判断的基础，把规范分析建立在真实、具体的实证分析的基础上。在研究中十分重视对有关现象的实证研究，有关的结论是在大量的事实基础上得出的。同时，经济研究的目的是为了提出包括经济对策、建议在内的规范经济研究成果，指导经济实践，以推动经济更快、更好地发展，满足人们的需要。这是经济科学的目的，也是经济科学的生命力所在。所以本项研究也注重通过实证方法所搜集和描述的种种经济数据和运作轨迹，引申出规范分析。

不论是实证分析，还是规范分析，其观点都必须是可检验的，可证伪的，否则无法应用，不可操作，其实用性就受到限制因此，本书在实证分析时，注意事实的可测性；在规范研究时，注意观点的可检验性，从而力求全书的研究具有可操作性，使所提出的政策建议具有应用价值。

#### 1.4.1.2 从抽象到具体的分析方法

马克思曾经区分具体研究过程与理论成果叙述这两种研究方法的异同。他指出，前者是从个别到一般，从具体到抽象，这是研究问题的阶段；后者是从抽象到具体，从一般到特殊，是将研究成果按照逻辑原则叙述出来马克思的不朽名著《资本论》正是采用的这一方法。在《资本论》中，马克思首先抽象地分析商品和货币这些最一般的“经济细胞”，然后具体分析资本主义生产关系的现实

本书的研究过程，也采取了从抽象到具体的分析方法。首先分析市场经济、农业产业化、证券市场的一般理论、基本特征等。然后具体分析它们的发展历程及其交互影响，最后探讨证券市场与农业的结合，提出相关的政策建议，构成一个大致完整、合乎逻辑的理论框架。

#### 1.4.1.3 演绎与归纳相结合的方法

除了纯粹以理论思辩为目的的研究，科学研究总是演绎和归

纳的方法并用。演绎是由一般到特殊的一种推理。演绎推理认为如果单个前提是真实的，并具有整体的完整性，且推理也是正确的，则结论必然是可信的归纳是从可观察到的实在（事实、数据）中得出新的概括的经验过程，所以归纳是从特殊到一般结果的推理过程。科学研究需要把演绎和归纳结合在一起。演绎提供了前提的含义（包括一般性的原理、原则，或具体的事实），而归纳则检验前提的有效性或可应用性。

本书的概念框架以演绎开始，提出证券市场对农业发展的作用、农业需要证券市场等假设前提，再以归纳的方法，通过证券市场推动农业发展的实例检验其前提的正确性。

#### 1.4.1.4 证券市场有关分析方法

本书还运用证券市场、股票市场的分析技术，研究中外证券市场、上市公司。例如对股票的市盈率、成交量、换手率、价格走势、股本扩张和再筹资能力等指标的分析。同时还运用了比较分析的方法，例如对农业上市公司与非上市公司的比较、同一农业企业上市前后发展变化的比较、中外农业企业利用证券市场的比较等等。运用这些分析方法和分析技术有利于把握研究对象的本质特征。

### 1.4.2 几点说明

#### 1.4.2.1 “资本市场”与“证券市场”的界定

经济学界对资本市场（Capital Markets）的解释没有十分严格的定义，在不同领域有不同的界定。在经济学原理著作中，资本市场是与产品市场和劳动市场相对应的概念，指的是与“实体经济”（the real economy）相对应的“货币经济”（the monetary economy）在金融著作中，资本市场通常指期限在 1 年以上的资金融通活动的总和；有时它可能用来指称整个金融市场，包括证券市场（Securities market）、货币市场和银行信贷市场。但在大多数情

况下，它指的是证券市场。狭义的资本市场是指证券市场，包括股票市场、债券市场和投资基金市场。

#### 1.4.2.2 “农业”概念的界定

从农业所包含的内容和范围来划分，有狭义和广义农业之分。狭义的农业指种植业或仅指农作物栽培业。广义的农业包括种植业、林业、畜牧业、副业和渔业。随着社会生产力的发展和认识的不断深化，农业概念的内涵和外延也在不断丰富与深化，现代农业不仅涵盖了农业生产资料供应、技术服务部门，而且延伸到农产品加工、贮藏、运输、销售等产后部门。本书讲的农业是指包括农产品生产以及为其提供服务的产前、产后部门在内的广义农业。

#### 1.4.2.3 统计方法与数据的使用

在数据的统计和处理方面，尤其是实证研究部分，本书力争使用较新的数据。资料主要来源于中国证监会、沪深证券交易所及其指定的专业报刊、网站由于本书完稿于 2000 年 2 月，上市公司 1999 年的年报大部分尚未公布，而 1999 年中期财务报表的数据未必能够准确反映农业上市公司的经营状况，这是因为：

农业生产具有季节性特点，很多企业的经营业绩要到当年年底才能反映出来；<sup>②</sup>一些企业出于各种原因考虑，中报所披露的数据在准确性、完整性方面可能逊于年报。因此，本书对上市公司的分析兼以 1998 年年报和 1999 年中报为主要依据。

## 1.5

### 本书结构及主要观点

#### 1.5.1 本书的结构安排

本书共由七章组成。

第 1 章首先勾勒出证券市场的发展概貌，指出其已经与中国农业产生关联的事实，引出本书的研究主题、研究范围和相关的基本问题；然后介绍本书主题的缘起和研究的意义；梳理和评介前人研究成果中与本书主题相关的理论，并指出前人研究存在的问题和不足；说明本书的研究方法和几个有关概念、范畴；最后简略提示本书的结构安排，并介绍本书的研究成果和主要观点。

第 2 章是对“农业与证券市场”有关理论和思想的简要回顾，从资源配置方式、企业组织形式、证券市场功能等方面指出农业与证券市场结合的理论依据，建立农业利用证券市场的理论基础。本章回顾了古典主义经济学、新古典主义经济学、新制度经济学和马克思主义经济学中关于市场资源配置、企业组织和证券经济有关理论，介绍马克思社会再生产理论和平均利润理论，旨在证明农业产业化符合这些理论，能够推动农业成为赢利行业，促进农业经营的组织创新，使农业具有进入证券市场的条件和实力。然后，本章分析了证券市场的各项功能及其对农业发展的作用和意义。

第 3 章通过评述中外证券市场的发展及其我国市场化农业的发展，论证农业与证券市场结合的实践基础。文章首先回溯证券市场的历史，指出其现状，展望其发展趋势；然后评述中国市场化农业的代表——农业产业化经营的意义、特征、现状；最后，从中国农业的市场化程度、农业产业化与证券市场的相容性、农业能够成为赢利产业、证券市场具有承接能力、政府的支持和一大批现代农业企业已经崛起等方面，指出中国农业已经有条件进入证券市场。

第 4 章从股票市场、债券市场和基金市场三个方面指出农业利用证券市场的具体途径。文章首先分析股票市场的性质、特征、分类，探讨农业利用股票市场的意义和途径；然后分析债券的性质、特征、分类，探讨农业利用债券市场的途径；最后分析

投资基金市场的概念、特征、分类、现状，探讨农业利用投资基金市场的途径。本章还介绍了股票市场、债券市场、基金市场的操作要求及程序。

第 5 章是对中国农业类上市公司的实证研究。文章首先界定农业上市公司的概念，介绍其基本情况和特征；其次，对农业上市公司生产经营及市场表现进行综合分析，从行业总体业绩、成交量、成交金额、换手率、市盈率、赢利能力与成长性、股本扩张及再筹资能力以及各个子行业的经营等方面，全面分析现有农业上市公司。其三，概括农业上市公司的成功经验及其对农业发展的贡献；其四，指陈证券市场中农业类上市公司目前存在的问题；最后，分析加入世界贸易组织对农业上市公司的影响。

第 6 章研究农业利用证券市场的国际经验。本书首先分析了发达国家农业利用证券市场的概况，从西方农业经营组织的企业化、资本经营特征和通过证券市场走向国际化等方面，说明发达国家的农业生产经营与证券市场的联系；然后，分析证券市场与国际大型农业综合企业的关系，从大型农业综合企业的一体化经营、跨国经营及其企业制度等方面，指出国外农业类上市公司的生产、经营和管理特征；最后是中外农业企业的比较与启示，从中外农业生产经营主体、企业制度及其市场基础、经营方式和经营观念等方面的异同，引申出关于农业生产经营主体、发展道路、组织形式、发展战略以及经营观念的有益启示。

第 7 章在前面各章基础上，总结性地提出证券市场条件下的农业发展模式，重点从四个方面进行分析和表述，一是政府的作用，二是多元化农业投融资机制，三是与证券市场结合的农业产业化经营格局，四是与证券市场结合的农业产业化经营思路。

全书这七大部分的逻辑关系是：第 1 章是提纲，是本书研究的起点；第 2 章、第 3 章分别是本书研究主题的理论与实践的基石；第 4 章、第 5 章是本书的主体，分别从宏观与微观角度

阐释本书主题并研究与主题相关的基本问题；第 6 章从国际经验的角度丰富和印证本书研究主题；第 7 章既是全书的总结，也是作者通过整个研究过程提出的政策性建议。

### 1.5.2 主要贡献与基本观点

本书就中国农业与证券市场的关系进行了较为全面、系统的研究，这在我国经济学界具有超前的、探索的性质。笔者依据证券市场在世界蓬勃发展和中国农业已与证券市场发生联系的事实，阐述中国农业利用证券市场的理论基础和实践基础；探讨中国农业利用证券市场的途径；对农业类上市公司进行实证分析；研究农业利用证券市场的国际经验，并就证券市场条件下中国农业的发展模式提出了自己的看法。

本书注重理论与实践的结合，宏观与微观的结合。在进行理论探讨的同时，也注重提供操作上的指导；在勾勒出国际国内农业与证券市场结合的宏观场景的同时，也注重对企业经营活动的微观剖析。

研究中国农业与证券市场的结合，对于中国经济的发展具有重大现实意义相对于这一研究课题的难度，笔者深感力不从心。但由于这一课题的意义始终吸引着我，于是，本人不揣谫陋，尽自己能力进行探索，并在以下方面获得了颇有新意的收获。

(1) 必须重视证券市场对农业的作用。其理论依据和逻辑是：肯定以市场为基础的资源配置方式是最有效的方式。建立社会主义经济的改革取向和加入世界贸易组织（WTO）的前景，进一步把中国农业置于市场化与国际化的大背景之中，农业发展必须走市场配置资源的道路。市场配置资源的目的在于提高经济效益，其运作需要一定的载体。交易成本理论、新制度经济学理论等现代企业理论证明，在一个有效的经济体系中，不仅需要