

企业股份制指南

易振球 李国维 主编

广东人民出版社

本书编委会

主 编：易振球 李国维

副主编：谭建生 吴惠强

编 委：方惠明 李一字

傅家玉 丁 岗

余科辉 陈大江

黄旭斌 董炳光

马坚华 蔡耀武

序

刘维明

邓小平同志南巡讲话时说：证券、股市……社会主义能不能用？允许看，但要坚决地试。目前我国正在进行的企业股份制试点是改革开放的新事物，它如 80 年代我国农村实行承包责任制一样，对企业的改革将具有重大意义。

企业改革为什么要试行股份制？通过实践我们在以下四个方面取得共识。

一、股份制与社会制度。股份制是一种企业组织形式，它是社会化大生产的产物。因为随着商品经济的高度发展，企业不断扩张规模，大型企业不断涌现，并出现各种类型的联合体；市场覆盖范围拓宽，商业职能范畴扩大；新兴技术被大量采用，基础产业快速增长，固定资产更新加快，这些都促使生产的组织形式发生很大的变化，“使分散的、按习惯进行的生产过程不断变成社会结合的、用科学处理的生产过程”（《马克思恩格斯全

集》第23卷第688页)。股份制就是适应这种生产方式演变的一种经济组织形式,它是在大规模生产与大规模经营对资本发生大量需求中产生的。股份制可以在极短的时间内,将分散零星的资本迅速筹集起来,以满足社会化大生产的需要。股份制的产生,意义是十分重大的。马克思说过:“在工业上运用股份公司的形式,标志着现代各国经济生活中的新时代。”(《马克思恩格斯全集》第12卷第37页)。股份制的出现,反映了生产力发展的内在要求,同时,反过来又极大地促进了生产力的发展。

股份制的出现“是对作为私人财产的资本在资本主义生产方式本身范围内的扬弃”(《资本论》第3卷第493页),“它越是扩大,越是侵入新的生产部门,它就越会消灭私人产业”(《马克思恩格斯全集》第25卷第496页)。因此,把股份制说成是私有制的概念是完全错误的。股份制只是可容纳不同所有制的一种资产实现形式,而不具有所有制的性质。它不但不是私有制的代名词,而且它的出现,本身就是对私有制单个资本形式的否定,是对私人资本的否定。

股份制的推行不是所有制的改变,它不改变所有制本身,不改变生产资料所有制的本质属性。它既不涉及姓“资”姓“社”的问题,也不会使国有资产私有化,更不会削弱甚至瓦解公有制。由于股份制伴随资本主义经历了数百年的历史,而我们又长期受“左”的思想影响,在认识上产生许多“误区”,这是不奇怪的。所以,正确

认识股份制是推行股份制的重要前提和条件。一些地方和企业的实践已经说明，在公有制的基础上推行股份制，是公有制经济的有效实现形式，对公有制的完善和发展起着十分积极的作用。而且，实行股份制并不是一种主观愿望和主观行为，只要商品经济和信用制度有充分的发展，就必然有发展股份制的客观要求。从一定意义上讲，股份制是社会发展中人类共同创造出来的成果。社会主义应自觉利用现代文明所创造的成果，摒弃已被历史证明不利于社会主义经济发展的高度集中的计划经济体制，在改革和实践中不断发展和完善社会主义公有制的组织实现形式。

二、股份制与市场经济。股份经济和市场经济一样，都不等同于资本主义。邓小平同志早在1979年就提出，社会主义为什么不可以搞市场经济……社会主义也可以搞市场经济。经过十多年的改革，我们已逐步摆脱了产品经济的模式，商品经济有了飞跃的发展，今后的改革，则是从根本上脱离高度集中的计划经济，大力发展社会主义的市场经济。在公有制基础上，确立市场经济的取向，这是当前改革的主要方向和重要内容。市场经济的发展，必然产生股份经济发展的要求，而股份经济的发展又离不开市场经济的环境和条件。它们是相互影响、相互促进、共同发展的。

发展市场经济，首先要找到合适的公有制实现形式。市场作为资源配置的手段，可以同私有制结合，也

可以同公有制结合。传统的计划经济体制虽然是公有制，其资产组织实现形式却排斥市场，极大地限制了市场的作用，结果是市场不发育，企业不发展，经济不发达。因此，要发展市场经济，就必须改革现有的公有制实现形式，寻找适应市场经济发展的有效形式。而在当前公有制为主的经济中，我们还找不到比股份制更好更有效的形式。可以说，股份制是市场经济中企业组织实现形式的最佳选择。

市场经济愈发展，生产规模、企业规模、经营规模和市场规模都会迅速扩大，需要大量的基建资金、技改资金和周转资金。迅速集中资金、组织资金联合、吸纳消费基金、引入国外资金，这些都是股份制这种资产组织形式的特征。其实，股份制的作用不仅仅在于能够筹集各种资金用于发展，股份制最本质的特征，在于它是一种完整的企业制度，它能够形成资金的永恒运动。投资者的资金一旦投入股份企业，一般而言，它就成为企业的资产，供企业永远支配。此外，股份制的推行逐渐改变资金的供应体制，促进资金市场机制的形成，促进自动反馈的资金调节机制的形成，使资金向高效益、优秀的企业流动，达到调整产业结构、产品结构和经营结构的目的。

市场经济要求要以市场为中心来组织经济活动，要求进入市场的主体必须是独立的商品生产经营者。计划经济体制下的企业体制是僵化的和无生气的，企业无法

自主运作,缺乏动力和活力,因而也无法摆脱亏损增加、效益下降、资产流失的困境。市场经济是对高度集中的计划经济的否定。发展市场经济,就是要把企业推向市场,让企业面向市场,在市场竞争中求生存求发展。而股份制正是能使企业在市场中大展拳脚的一种好的企业组织形式。推行股份制,可以使企业摆脱政府主管部门附属物的地位,有利于增强企业活力,自主经营、自负盈亏、自我发展;企业可以根据市场的变化和要求,及时调整生产经营策略,可以进行经济联合,组织企业集团,通过参股、控股,不断优化生产要素组合,提高企业生产经营效率和经济效益。这样,形成了较为完善的市场机制,促进市场经济的良好发育和不断发展。

三、股份制与政企分开。政企不分是传统经济体制的重要特征。过去 12 年的改革主要是简政放权,扩大企业自主权,实行经营承包责任制,但政企不分问题仍然存在,或者说,承包制本身依旧是政企不分的企业形式,企业负盈不负亏,行为短期化,政府行政干预无法摆脱。政企分开是当前经济改革深化要迫切解决的一个问题。解决政企不分的问题,要有新的思路,这就要建立新的产权组织形式,这种形式一方面把政企彻底放开,使政府对企业的直接行政干预完全没有效力;另一方面,企业要成为独立的自负盈亏的法人,在市场的压力下,能够最大限度地避免企业行为短期化,从而使企业能保持较强的发展后劲。这样,企业依法经营,按章

纳税，自由发展；政府则运用法律手段调节，提供信息服务。推行股份制能够符合这种思路的要求。

在股份制的形式下，国家财产表现为固有股份，它不能由政府的某一个部门来持有，而要成立一个专门的机构来管理，合理界定企业的资产存量，划清产权关系，明确责权利。股份制企业的领导体制，是董事会领导下的经理（厂长）负责制。董事会代表企业资产的权益，决定企业的发展方针、目标和分配，保护所有者的利益，并任免经理（厂长）；受聘于董事会而成为经营者的经理（厂长）则要根据市场情况不受干扰地进行生产经营活动，实现最大的经济效益，他不仅要对国家负责，同时还要对广大股东负责。

股份制能较好地处理国家、集体、个人三者的利益关系，体现企业经营利益和社会公共利益的一致，职工目前利益和长远利益的一致。职工既是国家主人，也是企业主人。这样，可以解决长期困扰企业的职工吃企业“大锅饭”，企业吃国家“大锅饭”的问题。政府的主管部门不再是所有权的代表，再也无权干预企业的经济活动；企业也不再是主管部门的附属物。这样做，一方面企业只要遵法守法，照章纳税，就可以按照市场的需要去组织生产和经营活动；另一方面，政企分开以后，有利于促进行政部门精简机构，下放权力，改变作风，更好地为企业服务。

四、股份制与企业经营机制。企业的经营机制，是

与企业的产权组织形式相适应的。这几年，我们提出要落实企业自主权，要进一步搞活企业，还提出了不少措施办法以及优惠政策，但收效甚微。推行股份制，目的是通过改革企业的产权组织形式，形成新的有效的企业经营机制。

（一）建立良好的发展机制。企业能否取得生机和活力，走上良性循环的发展轨道，就要有一个激励发展的机制，包括分配机制、采用新科技机制和用人机制。

1. 在股份制企业，企业的分配自主权比较大，企业的资产、剩余利润以及积累都为全体股东所有。企业税后利润分为生产发展基金、职工福利基金、分配基金三大块，三者兼顾，按规定分配。企业的利润不能有水份，税后利润不能过份追求分红基金的最大值，否则，就会影响股东的长远利益及股本增殖，为股东们所不能接受。股份制企业独特的利益机制和分配机制，调节不同股东之间的利益关系。企业发展、资产扩大、积累增加、股本升值，都关系到股东们的利益分配。还有由于职工也通过认购股票而成为股东，可以从公司税后利润中获得股息或红利，职工切身利益与企业经营好坏和经济效益好坏直接挂钩，这种分配机制使职工与企业共担风险，真正感到自己是企业的主人，真正关心企业，积极性空前高涨，极大地促进企业的发展。

2. 在股份制企业中，由于股份公司的产权多元化，所有的股东都不可能直接参与企业的经营和管理，所有

权与经营权是分离的。总经理作为股份公司经营权的代表，行使经营者的职能，负责公司的生产经营活动。经营权的独立化以及企业真正的自负盈亏，使企业的管理能得到加强，企业的各项生产措施、技术措施、组织措施都能落到实处，企业必然朝着高科技、新技术的方向发展，开发新产品，开拓新市场，不断更新换代，推动壮大发展。

3. 在股份制企业，为了企业的利益和发展，必须聘任有能力的专门经营者，这样，许多精明干练的企业家就有机会脱颖而出。这种用人机制使优秀的专业管理人才，实际控制管理资产的营运，使资本获得更有效的利用，创造更多的利润。这就在客观上适应了现代经济越来越复杂，要求管理人才社会化、专业化的要求。

(二) 形成有效的约束机制。在股份制企业，由于社会与内部监督机制都比较完善，对企业的约束力很强，也很有效。首先，广大股东持有股份，必然十分关心企业的经营状况，使企业置身于广大股东的监督之下；其次，企业要把自身的经营业绩、财务状况向全社会公开，使全社会都了解企业的经营状况、分配情况及发展前途，使企业经营处于社会的监督之中；三是企业的年终资产评估要受资产评估机构、会计师事务所寄公证机关的审核和评估，把企业置于社会公正机构的监督之下。按公司章程要求，董事会还要定期向股东会议，经理向董事会报告工作，接受监督、审查和质询，对企业形成

一种压力和约束力。

(三)产生现代的管理机制。在股份制这种企业组织形式中，企业发行股票必须受到严格的审查，资本负债情况以及经营成果等都要公布于众，因此，企业管理要有比较高的透明度，以往旧体制下多本帐、帐目不清的混乱现象不会存在；同时，由于利益和发展的驱动，以及各种机制的作用，促进企业要不断提高现代化管理水平，不断调整生产和经营结构，以获取更大的经济效益。

股份制是一个新事物，我们对它的实践还很少，要积极大胆地试验。为了做好股份制基本知识的宣传普及工作，帮助广大企业职工和社会公众更好地认识试行股份制的意义。省体改委和省建行部分热心和从事企业股份制试点的同志，利用工作之余，联合编写了《企业股份制指南》一书，介绍股份制的基本理论和政策规定，提供范例，解答疑难，这对搞好我省企业股份制试点工作和推动我省企业改革是及时的和有益的。我相信这本书会受到企业家和广大读者的欢迎。

目 录

一、问题解答

1. 什么是股份制?	1
2. 为什么要推行企业股份制?	1
3. 企业股份制试点必须遵循哪些原则?	5
4. 企业股份制试点的范围如何确定?	6
5. 企业股份制试点可通过哪些方式进行?	6
6. 我省企业股份制试点由哪个政府机关负责审批?	7
7. 设立股份有限公司必须经过哪些程序?	8
8. 企业股份制试点需向政府审批机关呈报哪些文件资料?	10
9. 股份有限公司与有限责任公司有何区别?	12
10. 什么是内部公司、公众公司和上市公司?	13
11. 内部公司能否转为公众公司?	16
12. 公众公司申请上市应具备什么条件?	16
13. 股份有限公司的发起人有哪些职责?	17
14. 如何修改股份有限公司章程?	18
15. 制作募股说明书应注意哪些问题?	19
16. 什么是资产评估?	20
17. 股份有限公司可以设置哪些股权?	20
18. 为什么股份制企业不能设置本企业股?	21

19. 国营企业进行股份制改造, 原有的企业留利如何处理?	24
20. 股份有限公司的组织结构如何设置?	25
21. 股东的权利和义务是什么?	27
22. 股东大会行使哪些职权?	28
23. 股东大会实行什么议事规则?	28
24. 董事会会有哪些职权?	29
25. 监事会行使哪些职权?	30
26. 股份有限公司的经理有哪些职权?	30
27. 哪些人不宜担任股份有限公司的董事或经理?	31
28. 股份有限公司实行什么所得税制度?	31
29. 股份有限公司的税后利润如何分配?	32
30. 什么是公积金?	33
31. 什么是公益金?	34
32. 股份有限公司如何派发股息和红利?	34
33. 股份有限公司实行什么会计核算制度?	36
34. 股份有限公司如何制定会计科目和会计报告?	38
35. 股份有限公司实行什么劳动工资制度?	39
36. 股份有限公司实行什么成本核算办法?	40
37. 股份有限公司如何编制损益表?	42
38. 股份有限公司如何编制资产负债表?	43
39. 股份有限公司增资扩股应按什么程序办理?	44
40. 股份有限公司减少资本应办理哪些手续?	44
41. 股份有限公司合并时应按什么程序办理?	45
42. 股份有限公司分立时应按什么程序办理?	47
43. 股份有限公司重整应经过哪些程序?	48

44. 股份有限公司终止时如何清算?	51
45. 股东持有的股份应按什么规范进行转让?	52
46. 什么是股票?	53
47. 股票和债券有何区别?	53
48. 为什么股份有限公司发行的股票必须采取记名形式?	55
49. 股票票面应载明哪些事项?	56
50. 股票如何印制?	57
51. 什么是普通股?	57
52. 什么是优先股?	58
53. 什么是人民币 A、B 股?	58
54. 什么是市盈率?	59
55. 股票投资有何风险?	60
56. 什么是一手一票制和一户一票制?	61
57. 什么是股票的面值、净值和市值?	62
58. 什么是股票的理论价格?	63
59. 如何申请发行股票?	64
60. 发行股票一般有哪些程序?	65
61. 为什么股票一般都委托证券经营机构发行?	66
62. 如何委托证券经营机构发行股票?	67
63. 委托代理发行股票协议应包括哪些内容?	68
64. 什么是股票认股证书?	69
65. 什么是认股权证?	69
66. 什么是股东名册?	70
67. 股金收据有哪些内容?	70
68. 代理发行股票的费用包括哪些项目?	70

69. 股票的发行方式有哪几种?	72
70. 什么是股票的面价发行、溢价发行和折价发行?	73
71. 什么是股票的公开发售?	74
72. 什么是股票的内部发行?	75
73. 股票的公开发售和公开上市是不是一回事?	75
74. 什么是“三公”原则?	76
75. 什么是“三优”原则?	77
76. 什么是证券交易所?	78
77. 什么是证券商?	79
78. 什么是证券交易营业部?	80
79. 什么是证券交易代办点?	81
80. 股票上市对发行公司有何益处?	81
81. 什么是一级市场?	82
82. 什么是二级市场?	83
83. 什么是场内交易?	83
84. 什么是上柜交易?	84
85. 什么是股票现货交易和期货交易?	85
86. 什么是异地上市?	86
87. 目前深圳申请股票上市需提供哪些资料?	87
88. 什么是股票交割?	90
89. 什么是股票清算?	90
90. 什么是股票过户?	90
91. 如何办理股票挂失?	91
92. 股票买卖有哪几种方式?	91
93. 股票委托买卖有哪些程序?	92
94. 股票买卖的委托人与受托人之间须确认的委托内容是什么?	

.....	93
95. 委托买卖股票的方式有哪几种?	94
96. 什么是市价委托和限价委托?	95
97. 委托买卖股票的委托有效期如何确定?	96
98. 委托人开立资金专户和证券专户有何意义?	96
99. 什么是“买空”和“卖空”?	96
100. 什么是“熊市”和“牛市”?	97
101. 什么是股票价格指数?	97
102. 什么是除息、除权?	98
二、股份制政策法规	
《股份制企业试点办法》	100
《股份有限公司规范意见》	107
《有限责任公司规范意见》	139
《股份制试点企业财务管理若干问题的暂行规定》	156
《股份制试点企业会计制度》	168
《股份制试点企业审计暂行规定》	190
《股份制试点企业劳动工资管理暂行规定》	192
《股份制试点企业有关税收问题的暂行规定》	194
《关于企业股份制试点工作若干问题的意见》	196
《股份有限公司设立程序(试行)》	202
《股份有限公司组织机构规则(试行)》	209
《广东省股权证管理暂行规定(草案)》	217
《广东省股份制企业登记管理试行办法》	225
《广东省股票发行与交易管理细则(草案)》	232

三、范例选登

如何对国营企业进行规范化的股份制改造——深圳万科 企业股份有限公司的范例·····	255
深圳万科企业股份有限公司章程·····	264
万科公司招股通函·····	276

四、试点企业简介

广东美的集团股份有限公司简介·····	294
惠州安厦房地产开发股份有限公司简介·····	295
惠州通达市场开发股份有限公司简介·····	296
潮州市文化实业股份有限公司简介·····	296
惠州赛格经济发展股份有限公司简介·····	297
广东恒昌实业股份有限公司简介·····	298
广东海运股份有限公司简介·····	299
广东肇庆星湖味精（集团）股份有限公司简介·····	300
顺德电力开发股份有限公司简介·····	301
汕头电力发展股份有限公司简介·····	301
汕头华建房地产发展股份有限公司简介·····	303
顺德裕华实业集团股份有限公司简介·····	303
顺德华星实业股份有限公司简介·····	304
广东佛开高速公路股份有限公司简介·····	305
汕头宏业发展股份有限公司简介·····	306
潮州金曼集团股份有限公司简介·····	307
潮州宏兴集团股份有限公司简介·····	308
潮州三环（集团）股份有限公司简介·····	309
广东容声电器股份有限公司简介·····	310
广东珠江电器股份有限公司简介·····	311