



企业理财策略

黄惠琴 范益琪 陈永平 著

Qiyè Lǐcái Cèlǜ

立信会计出版社

企业理财策略

黄惠琴 范益琪 陈永平 著

立信会计出版社

图书在版编目(CIP)数据

企业理财策略/黄惠琴等著. —上海:立信会计出版社, 2005. 2

ISBN 7-5429-1416-2

I. 企… II. 黄… III. 企业管理:财务管理
IV. F275

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 013164 号

出版发行	立信会计出版社
经 销	各地新华书店
电 话	(021)64695050×215 (021)64391885(传真) (021)64388409
地 址	上海市中山西路 2230 号
邮 编	200235
网 址	www.lixinaph.com
E-mail	lxaph@sh163.net
E-mail	lxzbs@sh163.net (总编室)

印 刷	立信会计常熟市印刷联营厂
开 本	787×960 毫米 1/16
印 张	24.5
插 页	2
字 数	453 千字
版 次	2005 年 2 月第 1 版
印 次	2005 年 2 月第 1 次
印 数	4 000
书 号	ISBN 7-5429-1416-2/F·1280
定 价	36.50 元

如有印订差错 请与本社联系

前 言

财务管理是企业经营管理的重要组成部分,在企业管理中具有举足轻重的地位。资金的筹集、投放以及日常管理深刻地影响着企业的生存和发展。随着企业运营环境的深刻变化,对企业的经营管理人员提出了更高的要求。为了不断地为企业创造价值,必须更新观念,不断汲取知识,尤其是增加理财的技能。目前,我国企业经营管理人员已经体会到了财务管理在企业管理中的重要作用。强化企业的理财意识,培养更多懂得财务分析、资金筹措和投放、熟悉金融市场和风险管理的企业管理人才,对我国企业的成功和发展将起到十分重要的作用。为了适应这一需求,我们着手撰写了这本《企业理财策略》。

在撰写过程中,我们广泛参考和汲取了国内外优秀财务管理教材和著作,补充了一些新的内容,对企业较为关心的问题如企业并购、结算中心税收筹划等进行了探讨与研究。本书主要体现了两大特点:

1. 理论联系实际。在介绍企业理财的基本策略的同时注重运用基本原理去解决实际问题,提高读者分析问题、解决问题的能力。

2. 简明实用,通俗易懂。本书在介绍财务管理的一般理论和实务问题时,力求深入浅出,在文字表述上,力求简洁明了,以适应不同层次读者的要求。

本书由黄惠琴、范益琪和陈永平编著,陈永平负责大纲的拟定,黄惠琴负责修改和定稿。具体分工如下:第一至第九章和第十五章由黄惠琴执笔;第十章至第十四章由范益琪执笔;第十六章和第十七章由陈永平执笔。本书的出版受到宁波大学商学院出版基金的资助,在此深表谢意。我们期望能编出一本比较好的关于财务管理理论和实务的书并为此尽心尽力,但书中的纰漏和错误在所难免,敬请读者给予指正,并提供宝贵意见。

编 者

2005年2月于宁波

目 录

第一章 企业理财总论	1
第一节 财务与管理	1
一、企业理财概论(1) 二、企业理财的特点(2)	
第二节 现代企业组织形式	3
一、企业的组织形式(3) 二、现代企业制度及其实质内容(6) 三、现代企业制度与企业理财模式(9)	
第三节 企业理财学的发展	12
一、重视知识资本管理(12) 二、企业理财手段与方法的改变(13)	
三、财务风险管理与财务安全管理并重,风险投资管理将成为企业理财的重要内容(14) 四、财务制度更加灵活多样,既降低现代企业的代理成本,又增加企业的亲和力(15) 五、财务评价体系创新(15)	
第二章 企业理财的目标、原则和内容	17
第一节 企业理财的目标	17
一、影响企业理财目标的因素(17) 二、企业理财目标的设立(18)	
三、我国企业理财目标的选择(20)	
第二节 企业理财的原则	21
一、价值最大化原则(21) 二、风险与所得均衡原则(22) 三、资源合理配置原则(22) 四、利益关系协调原则(22) 五、成本效益原则(23)	
六、预见性原则(23) 七、分级管理原则(23)	
第三节 企业理财的内容与环节	24
一、企业理财的内容(24) 二、企业理财的环节(26)	
第三章 企业理财环境	27
第一节 宏观理财环境	27
一、理财环境概述(27) 二、宏观理财环境(27)	
第二节 微观理财环境	32

一、微观理财环境内容(32)	二、财务管理环境中的其他主体(33)
第三节 理财环境变迁	34
一、宏观环境变迁(34)	二、微观环境变迁(36)
第四章 企业理财的价值观念	37
第一节 投资的风险价值	37
一、风险及其衡量(37)	二、风险和报酬的关系(44)
第二节 货币的时间价值	45
一、货币时间价值的含义(45)	二、货币时间价值的计算(46)
第五章 财务分析	59
第一节 财务分析概述	59
一、财务分析的意义(59)	二、财务分析的内容(59)
三、财务分析的方法(60)	
第二节 基本财务比率分析	63
一、变现能力比率(65)	二、资产管理比率(68)
三、负债比率(71)	四、盈利能力比率(75)
五、财务比率的使用(80)	六、不同时期的财务报表分析(81)
第三节 财务综合分析	82
一、财务综合分析的含义和特点(82)	二、财务综合分析方法(83)
第六章 筹资管理概论	88
第一节 企业筹资的动机与类型	88
一、企业筹资的动机(88)	二、企业筹资的要求(89)
三、企业筹资的类型(90)	
第二节 企业筹资的渠道与方式	91
一、筹资渠道(91)	二、筹资方式(92)
第三节 资金需求量的预测	94
一、销售百分比法(94)	二、线性回归法(96)
第七章 股权筹资	100
第一节 资本金制度与吸收直接投资	100
一、企业资本金制度(100)	二、吸收直接投资(100)
第二节 普通股	102

一、股东权益与股票(102)	二、普通股股东的权利(104)	三、股票的发行(106)	四、对普通股筹资的评价(112)	
第三节	优先股	112		
一、优先股的性质(112)	二、优先股的种类(114)	三、对优先股筹资的评价(115)		
第四节	认股权证	116		
一、认股权证的性质(116)	二、认股权证的价值(118)	三、认股权证在筹资中的应用(118)		
第八章	负债筹资	121		
第一节	借款	121		
一、借款的概念和种类(121)	二、借款的程序(121)	三、借款合同的内容(123)	四、借款担保的方式(125)	五、借款利息的支付方式(126)
六、借款筹资的优缺点(127)				
第二节	企业债券	127		
一、债券的性质(128)	二、公司债券的种类(130)	三、债券的发行(133)	四、债券合同中的特殊条款(136)	五、债券的信用评级(138)
六、债券的偿还(141)	七、债券筹资的优缺点(144)			
第三节	商业信用	147		
一、商业信用的特点和形式(147)	二、商业信用的条件(148)	三、商业信用的成本(149)		
第四节	租赁	150		
一、租赁的种类和特点(150)	二、租赁对财务报表的影响(153)	三、租金的确定(154)	四、融资租赁筹资的优缺点(156)	
第九章	资本结构决策	159		
第一节	资本成本	159		
一、资本成本的含义和作用(159)	二、个别资本成本(160)	三、综合资本成本(163)	四、边际资本成本(164)	
第二节	杠杆利益与风险	168		
一、营业杠杆(168)	二、财务杠杆(171)	三、联合杠杆(173)		
第三节	资本结构	174		
一、资本结构的含义(174)	二、影响资本结构的因素(175)	三、资本结构的决策方法(176)		

第十章 流动资产投资管理	190
第一节 现金管理	190
一、现金管理的目标(190) 二、最佳现金持有量(192) 三、现金管理的有关规定(200) 四、现金收支管理(201)	
第二节 应收账款管理	204
一、应收账款管理形成的原因(204) 二、应收账款的作用(205) 三、应收账款的成本(205) 四、信用政策的确定(206) 五、应收账款的日常监控管理(211)	
第三节 存货管理	212
一、企业储备存货的原因(212) 二、存货储备的成本(213) 三、存货储备的决策(215)	
第十一章 长期资产管理	223
第一节 固定资产投资概述	223
一、固定资产投资的特点(223) 二、固定资产投资决策的程序(224)	
第二节 现金流量	225
一、资本预算中采用现金流量的原因(225) 二、现金流量的概念(226) 三、现金流量的计算(227)	
第三节 投资决策评价指标	229
一、非贴现的分析评价方法(229) 二、贴现的分析评价方法(231)	
第四节 无形资产的管理	238
一、无形资产的特点(238) 二、无形资产的分类(238) 三、无形资产的计价(240) 四、无形资产摊销与转让(242)	
第十二章 证券投资管理	245
第一节 证券投资概述	245
一、证券投资的含义(245) 二、证券的特点(245) 三、证券的分类(246) 四、证券投资的目的(247)	
第二节 债券投资	248
一、债券投资的风险(249) 二、债券的价值(250) 三、债券收益率的计算(252) 四、债券投资的优缺点(255)	
第三节 股票投资	256
一、股票的估价(256) 二、股票收益率的计算(260) 三、股票投资的优缺点(262)	

第四节 基金投资	262
一、投资基金的种类(263) 二、基金投资的优缺点(266) 三、基金与股票、债券的联系(266)	
第五节 证券投资组合的选择	268
一、证券投资组合的意义(268) 二、证券投资组合的风险和报酬(268)	
三、证券投资组合的策略(270)	
第十三章 股利分配决策	274
第一节 股利分配概述	274
一、利润分配的项目(274) 二、利润分配的顺序(275)	
第二节 股利分配政策	276
一、股利理论(276) 二、影响股利分配政策的因素(279) 三、股利分配政策的类型(283)	
第三节 股利支付的程序和方式	287
一、股利支付的程序(287) 二、股利支付的方式(289)	
第四节 股票股利和各类股利支付方式	290
一、股票股利(290) 二、增资配股(293) 三、股票回购(293) 四、股票分割(295) 五、股票合并(296)	
第十四章 财务预算	298
第一节 财务预算概述	298
一、全面预算体系(298) 二、财务预算(299)	
第二节 财务预算的编制方法	300
一、固定预算与弹性预算(300) 二、增量预算与零基预算(304) 三、定期预算与滚动预算(306)	
第三节 现金预算与预计财务报表的编制	309
一、现金预算的编制(309) 二、预计财务报表的编制(318)	
第十五章 企业并购与重组	323
第一节 企业并购	323
一、企业并购的历史和发展(323) 二、企业并购的动机(325) 三、企业并购的出资方式 and 程序(328) 四、公司并购的成本—收益分析(330)	
第二节 企业重组	332
一、企业重组的模式(332) 二、资产重组(333) 三、负债重组(337)	

第十六章 企业税收筹划	341
第一节 税收筹划的理论分析	341
一、税收筹划的概念及特点(341) 二、税收筹划的原则(342) 三、税收筹划的目标(344) 四、税收筹划与避税、偷逃税的区别(345) 五、税收筹划应注重“三性”(346)	
第二节 税收筹划的实务策略	346
一、企业设立时的筹划(347) 二、企业经营时的筹划(349) 三、企业筹资时的筹划(351) 四、企业投资时的筹划(353) 五、所得税的税收筹划(354)	
第十七章 企业集团财务结算中心体系的构建	358
第一节 企业集团财务公司与财务结算中心	358
一、财务公司的性质与特点(358) 二、财务公司的业务范围与功能(358) 三、财务公司的变通形式:财务结算中心(359) 四、企业集团财务结算中心的定位(360)	
第二节 财务结算中心的管理	362
一、账户的开设管理(362) 二、财务结算中心的核心管理(364) 三、筹投资管理(365) 四、风险管理(365) 五、组织机构的设置(366) 六、内部网上银行(366) 七、外部网上银行系统(367) 八、财务结算中心的审计(367)	
附表一 复利终值系数表	369
附表二 复利现值系数表	372
附表三 年金终值系数表	375
附表四 年金现值系数表	378
参考书目	381

第一章 企业理财总论

第一节 财务与管理

随着经济的发展,财务学已成为经济管理界最热门的领域之一。国际上通常将财务学分为五个分支:企业财务、个人财务、财政学、国际金融和跨国企业财务。其中,企业财务在我国常被译为“企业理财学”或“企业财务管理”(financial management)。企业理财是指企业为了达到既定目标所进行的组织财务活动、处理财务关系的一项经济管理活动。

随着我国市场经济的发展,“企业管理的中心在于财务管理,财务管理的中心在于资金管理”^①已成为大家的共识。财务管理在企业经济活动中的地位和作用越来越重要,有时甚至成为企业生存和发展的关键所在。

一、企业理财概论

企业理财是研究稀缺资金如何在企业和市场内有效配置的问题。从决策角度来讲,企业理财包括投资决策、筹资决策、股利决策等主要内容;从管理角度来讲,企业理财主要是针对资金筹集(来源)和资金投放(运用)进行管理。

资金筹集是指企业从各种不同的来源,用各种不同的方式筹集其生产经营过程中所需要的资金。这些资金由于来源与方式的不同,其筹集的条件、筹集的成本和筹集的风险也不同。因此,企业理财中对资金管理的目标就是寻找、比较和选择对企业资金筹集条件最有利、资金筹集成本最低和资金筹集风险最小的资金来源。

资金运用是指企业将筹集到的资金以各种手段投放到各种用途上。同样,由于投放的手段和用途不一样,这些投资给企业带来的投资回报率及其他权益也不一样,因此,企业理财中对资金运用管理的目标也就是寻找、比较和选择能够给企业带来最大投资回报率的资金用途。

① 刘俊勇:《公司理财》,石油工业出版社 2001 年版。

为了在既定的筹资成本下达到投资回报的最大化,或在既定的投资回报下实现筹资成本的最小化,企业理财必须借助于一整套科学的管理方法和管理手段对企业资金来源和资金运用进行有效的管理,包括决策。

西方企业的现代财务管理活动是在 19 世纪末、20 世纪初产生和发展的。西方现代企业的发展都是以最初的资本积累开始的。为了适应企业资本积累的需要,现代财务管理活动最初主要集中在企业的筹资决策和管理上。20 世纪初,西方企业中发生了一场科学管理革命,企业的财务管理也逐渐注重日常财务管理。第二次世界大战前后,如何有效地进行投资、以取得尽可能高的报酬成为西方企业普遍关心的问题,因此,西方企业的财务活动逐渐以投资决策分析为核心。演变至今,西方企业的财务管理活动大致包括筹资决策、日常财务管理和投资决策等主要内容以及某些具体的财务问题。

二、企业理财的特点

财务管理是基于企业再生产过程中客观存在的财务活动和财务关系而产生的,是组织企业资金活动、处理企业同各方面的财务关系的一项经济管理工作,是企业管理的重要组成部分。企业生产经营活动的复杂性,决定了企业理财的特点:

(一) 企业理财是一项综合性管理工作

企业财务管理主要是运用价值形式对经营活动实施管理,通过价值形式,把企业的一切物质条件、经营过程和经营结果都合理地加以规划和控制,达到企业效益不断提高、财富不断增加的目的。所以企业理财涉及企业管理活动的方方面面,是一项综合性的管理工作。

(二) 企业理财与企业各方面具有广泛联系

在企业中,一切涉及资金的收支活动,都与财务管理有关。事实上,企业内部各部门都会通过资金的使用与财务部门发生联系,每一部门也都要在合理使用资金、节约资金支出等方面接受财务部门的指导,受到财务制度的制约,以此来保证企业经济效益的提高。

(三) 企业理财能迅速反映企业生产经营状况

在企业管理中,决策是否得当、经营是否合理、技术是否先进、产销是否顺畅,都可以迅速地在企业的财务指标中得到反映。健康的财务指标是企业健康生产和财务状况的反映。这说明,企业的财务管理工作既有独立性,又受整个企业管理工作的制约。财务部门应通过分析,向管理部门及时通报财务指标的变化情况,以便将各部门的工作都纳入到提高经济效益的轨道上,努力实现财务管理的目标。

第二节 现代企业组织形式

一、企业的组织形式

企业是一种以其所有者投入资本实现最大限度增值为目的的经济组织。从世界各国的普遍情况看,按其法律上的特点和财产构成划分,现代企业主要有独资企业、合伙企业和公司三种基本类型。

(一) 独资企业

独资企业(sole proprietorship)又称个体企业,是由单一投资主体出资兴办,并完全由出资人所有和控制的企业。其特点是:业主独立掌握企业理财、业务、人事等控制权,独立享受企业的收益,承担企业的风险,同时还对其债务负无限清偿责任,亦即企业一旦破产,业主对债务的赔偿责任不以企业资本为限,而要以自己的所有资产抵债。

独资企业的主要优点是:组建手续简便,无需较多的开办费;业主独揽企业的决策权,能随机应变;企业不必公开财务报表,可保守企业内部秘密;无需缴纳公司所得税,投资者可避免其应得企业经营收入的双重征税问题。但是,这种企业的资本有赖于业主一人,资力单薄,难以拓展;就业主而言,负无限清偿责任,风险太大;企业诸事均需业主躬亲,效率太低;企业寿命与业主寿命相连,一旦业主死亡,企业营业执照即告失效。

独资企业是一种最为古老的企业组织形式。在各国,独资企业为数众多,从其资本比例而言,可谓微不足道,但国外的许多著名大企业均是由独资企业发展起来的。

(二) 合伙企业

合伙企业(partnership)是由两个以上出资人共同兴办,并由其共同所有和控制的企业。合伙企业的业主称合伙人。合伙人之间往往有书面或口头的契约,界定每个合伙人掌握的权限、享受的利益及其承担的风险。合伙人对企业债务所负的责任有两种:一种是合伙人对合伙的债务负无限连带清偿责任,亦即企业破产时,如果资不抵债,合伙人应按契约规定的比例分担余下的债务,如果某些合伙人耗尽其所有私人财产,尚无法清偿所欠债务,其他合伙人对这些合伙人所承担的债务份额就负有清偿责任。这种对合伙企业中其他合伙人所承担的债务负有连带清偿责任的合伙人称为普通合伙人。一个合伙企业的所有合伙人若都是普通合伙人,则这种合伙企业称为普通合伙企业,这是最常见的合伙企业。另一种合伙人对合伙的债务只负有限清偿责任,亦即这种合伙人不对其他合伙人所承担的企业债

务负连带清偿责任。这种合伙人称为有限合伙人。由有限合伙人和普通合伙人共同创办的合伙企业称为有限合伙企业。

合伙企业的主要优点是,业主的人数相对增加,企业的实力相对雄厚,负债能力相对提高,这有利于企业的拓展。同时,业主人数的增加,一方面可集中各业主的经验与智慧,提高企业经营管理水平;另一方面,业主各司其职、专业分工,有利于提高企业的工作效率。另外,企业无需公开财务资料,可保守企业内部秘密。但这种企业仍存在融资困难、业主承担风险大等独资企业所具有的缺陷。

(三) 公司

公司(corporation)的定义有很多,我们可以将其简单地概括为,公司是由多个(各国公司法对公司发起人数有不同规定。我国《公司法》规定要由5人以上发起筹备)出资者出资组成的,以营利为目的,有法人资格的经济实体。公司是由股东出资兴办,每个出资人以其出资份额的多少拥有控制权利和承担相应义务的企业;公司是法人,具有企业法人财产权并依法独立承担企业的民事法律责任;公司归全体股东所有,实行管理权和经营权分离,公司股东以其认购的股份为限对公司债务承担有限责任,公司则以其全部资产对公司债务承担有限责任。在我国,公司的类型有有限责任公司、股份有限公司和国有有限责任公司三类。

所谓有限责任制是出资者对企业经营债务只按出资额承担有限责任,这样可以鼓励出资者积极出资和扩大出资。按照出资者的广泛程度可以分为“有限责任公司”和“股份有限公司”两种类型。有限责任公司的出资者人数有上限规定,例如不能超过50人,资本没有细小分割,是一种为小型企业设置的企业形态。股份有限公司的出资人数没有上限规定,资本金被分成细小单位即股份,是大型企业的主要形态。有限责任公司和股份有限公司,都是股份制企业的法律实体。从投资者的角度看,股份有限公司和有限责任公司主要有两个方面的相同点:一是股东都是以其所认购的股份对公司承担有限责任,公司以其全部资产对其债务承担责任;二是股东权益的大小都取决于股东对公司投资的多少,投资多,享受的权利就大,承担的义务也大;投资少,享受的权利就小,承担的义务也小。

公司制度区别于个人业主制度和合伙制度的基本特征在于:第一,公司是社会资本尽可能大、尽可能好的集中的方式。第二,公司是法人企业而不是自然人企业。第三,公司实行有限责任制度,即公司以其经营资产为限对债务承担有限责任,股东以其出资额为限对公司承担有限责任。第四,公司已形成严密科学的组织管理制度。公司的这些特征使其具有其他企业制度不可比拟的优势,如:①它使企业突破了单个资本、小额合伙资本的限制,而尽可能地把分散的、单个的小资本组合起来,有效地实现了资本集中,进行规模化的大生产。这使它在生产力发展史上发挥了十分重要的积极作用。②资本由广泛分散到高度集中经营,必然使企业

的组织、管理制度化、专门化、科学化,从而进一步释放了生产力。③公司的有限责任制度解除了投资者的后顾之忧,进一步鼓励和刺激了投资的欲望和积极性。④“法人”的产生一方面使企业解脱了自然人束缚,成为一个独立的生命主体;另一方面也使企业实现了两权分离,即资产的终极所有权和法人所有权的分离,终极所有权和经营权的分离,这种分离对于企业具有十分重要的意义,它使企业形成了相互制衡的领导机制,从而保证了企业行为的规范化和长期化,同时也使企业享有充分的经营自主权,真正成为经济主体。

公司的产生可追溯到15世纪地中海沿岸的商业发达地域,再往前甚至可以追溯到古罗马时代,丹尼尔·A·雷恩在他的《管理思想的演变》中说:“古罗马人发展了一种类似工厂的制度——第一个类似公司的组织以股份公司的形式出现,它向公众出售股票,以便履行为支持战争而签订的政府合同。”当然,那时的公司带有不确定性和不稳定性,有很浓厚的封建色彩。16世纪末、17世纪初,伴随着国际贸易的发展,英国出现了一批以进行海外贸易和开拓殖民地为目的公司,如当时有重大影响的、由英女王特许成立的英国东印度公司和1602年成立的荷兰东印度公司。17世纪上半叶,在英国最早确立的公司是独立法人,法人具有和自然人同样的民事能力的观点,把公司同作为自然人企业的个人业主制企业和合伙制企业界定开来。17世纪下半叶,英国已有了稳定的股份公司组织,现代意义上的公司形态基本形成。到19世纪上半叶,股份公司在银行、交通运输和一些公共事业部门迅速发展。同时,公司法也相继在一些国家颁布和完善。到20世纪初,股份公司已成为主要资本主义国家制造业、采掘业、运输业、公用事业、银行和保险业的主要组织形式,“原来由合伙的劳动者构成的矿业组合,几乎到处都变成了靠雇佣工人开采的股份公司”。(《马克思恩格斯选集》第25卷,第1024页)公司形式几乎取代了其他企业制度形式。

公司具有以下几个显著特征:

第一,公司是以盈利为目的的经济组织。公司设立以后必须从事同一性质的、连续性的经营活动,以增加自身财产并获取利润。

第二,公司是具有法人资格的经济组织。公司必须是法人,这是公司与有些企业性质不同的一个重要区别。公司作为法人,必须具有与其经营规模相适应的自己的独立的财产,公司的财产既包括与经营规模相适应的固定资产,也包括与经营规模相适应的自有流动资金;公司必须是一个组织体,有自己的名称、住所及固定的经营场所,有健全的组织机构和人员;公司必须独立承担民事责任。公司有自己独立的财产决定了它必须独立承担责任,公司以自己的名义进行活动,公司对它的法定代表人及其代理人在其权限范围内的活动,承担民事责任,公司应以它全部财产承担债务。

第三,公司是由两个以上股东共同出资经营的经济组织。一个自然人出资的企业即独资企业不能称为公司。

第四,公司必须依照法律规定注册登记。

公司的类型划分依不同法系而别,存在着一定的差异。

西方各国的法律制度因文化背景和历史传统的不同而分为两大体系,即以欧洲大陆主要资本主义国家为代表的大陆法系和以英、美两国为代表的英美法系。大陆法系各国,一般都是根据公司的资本表现形式和股东的责任形式将公司划分为无限公司、有限公司、股份公司、两合公司等几种类型。此外在一些大陆法系的公司法里也有一种特殊形式的股份公司,即股份两合公司。

在英美法系里,公司在法律上是按照其设立的方式进行分类的,分为三个类别,即特许股份公司、法定股份公司、依照公司法登记成立的公司。特许股份公司是依国王特许状而成立的公司,是英国最古老的公司形式,现在已很少见。法定股份公司是依照国会的专门法令而成立的公司,是国会根据社会需要专门通过法令成立的,它多为经营公用事业的公司。依照公司法登记成立的公司是英、美等国最常见的公司形式。这一类公司又有多种形式,如有向社会公开招股的公众公司,不对外公开招股的私人公司,还有股东在公司成立时和运营期间并不实际出资,只是在公司停业时才以自己所认缴的股本份额向公司债权人负清偿责任的有限保证公司(这种公司多见于慈善教育事业)等。

尽管法系不同,公司划分的标准也有区别,但公司的几种主要形式和有关法规还是有许多共同之处的。为我国普遍熟悉并将普遍存在的公司形式主要是按公司股东对公司债权人所负责任的不同划分的无限公司、有限公司、两合公司、股份有限公司和股份两合公司。大陆法系的法学家常把这些公司按他们对外的信用分为人合公司和资合公司。前者,其对外经济活动着重于股东本人的条件,最典型的为无限公司;后者则着重于公司财产的数额,最典型的为股份有限公司;两合公司可归于人合公司,股份两合公司则接近于资合公司;有限公司,如股东责任仅以出资为限的,为资合公司,如出资外尚需在一定范围内负责的应属人合公司。按一公司对他公司的从属性来分,可分为母公司和子公司,有的公司也称控股公司。按公司股票掌握的对象来分,可分为封闭公司和开放公司。前者的股票一般由发起人掌握,不能自由转让;后者则可以公开募集,也可在市场自由流通。按公司的国籍来分,可分为本国公司、外国公司和跨国公司。

二、现代企业制度及其实质内容

(一) 现代企业制度

要知道什么是现代企业制度,需要先了解什么是企业制度,并正确把握其内

涵。何谓企业制度？简言之，企业制度即关于企业组织、运营、管理一系列行为的规范化和制度化。企业制度包括产权制度、企业组织制度（或组织形式）、财会制度、管理制度、运行规则，以及所有者、经营者、劳动者之间的关系，国家与企业的关系，企业和社会的关系等方面内涵。在以上诸方面中，产权制度是基础，产权制度的变化引起企业组织形式等一系列的变化。当然，其他一些方面的变化也会反过来促使产权形式发生变化。而所有这些变化又根本取决于生产力发展状况。企业制度范畴有狭义、广义之分，广义的企业制度包括以上诸方面内涵，狭义的企业制度指的就是企业的组织制度（或组织方式）。在理论研究上和现实经济生活中，“企业制度”通常在这两种意义上使用。具体地说，当企业的产权制度及其他一系列的关系已作为前提或基础存在的时候，企业制度就仅指企业的组织制度；当一般意义地提到企业制度改革，比如在探讨建立现代企业制度的时候，那就是从广泛的涵义上谈到的企业制度。

现代企业制度是现代市场经济中企业的组建、管理、运营的规范的制度形式。它是市场经济发展的最佳选择，是适应现代化大生产要求的企业制度，是使我国企业尽快成为市场经济主体，走向现代化、国际化的企业制度。对于我国建立社会主义市场经济体制来讲，建立现代企业制度是这一新经济体制的重要构成部分，它将造就社会主义市场经济运行的微观基础，加速新体制的发育和发展。

现代企业制度包括企业制度各种内涵，也有狭义和广义之分。狭义的现代企业制度即现代市场经济的企业组织制度；广义的现代企业制度则指涉及现代企业组建、运营、管理一系列行为和关系的制度体系。目前我们所讲的建立现代企业制度，即是针对后者而言的。

1. 现代企业制度是一种企业体制，或称微观经济体制

这里说的企业制度，即企业体制，不只是某些方面一两项制度，也不只是企业内部组织管理制度，而是一种制度体系，涉及企业外部环境和内部机制各个方面。这个制度体系明确企业的性质、地位、作用和行为方式，规范企业与出资者、企业与债权人、企业与政府、企业与市场、企业与社会、企业与企业、企业与消费者以及企业与职工等方面的基本关系。主要是：确立企业民事法律关系的主体地位和市场中的竞争主体地位。确立企业的民事法律关系的主体地位，是从法律上规定企业法人是具有民事权利能力和民事行为能力，依法独立享有民事权利和承担民事义务的组织。确立企业是市场竞争主体的地位，就是确立企业是具有独立经济利益的经济组织，企业行为要受市场支配，在公平竞争中优胜劣汰。

现代企业制度是一种企业体制模式，是生产关系的反映，不代表企业的装备水平、管理手段。从总体上说，现代企业制度是可以提高企业经济效益的，但并不等于建立起现代企业制度的每一个企业都不会被市场淘汰。