



中国商业会计学会丛书  
珠算协会

# 股份制企业会计

陈 同 娟 编

中国商业出版社

# 股份有限公司会计

中国商业出版社

书 号

## 股 份 制 企 业 会 计

\*

中国商业出版社出版  
中国商业会计学会咨询服务部发行  
沈阳市工农印刷厂印刷

\*

850×1168毫米 32开 6.75印张 179千字  
1989年6月第1版 1989年6月沈阳第1次印刷

印数: 1—4,000册

统一书号: ISBN7-5044-0338-5/F·214

定 价: 2.80元

## 序 言

《股份制企业会计》问世了，这是一部涉及当前深化企业改革的需要的参考书。

股份制企业在西方国家广泛流行，他是资本主义社会化大生产和资本集中的产物。但是我国国有企业决不走私有化的道路，我们实行的股份制，是在不改变原有企业资产国家所有的条件下，将原来单一部门所有的国营商业企业资产，通过其他国有部门或企业参股，集体企业参股，本企业和本企业职工参股等方式，在公有制基础上实现投资主体的多元化。以利于促进企业机制和企业行为的合理化。

李鹏同志在今年七届人大一次会议所作的政府工作报告中就指出，为促进企业组织结构和产品结构的合理调整，在自愿互利的基础上，鼓励企业相互参股，继续试行股份制。

基于我国股份制的这个特点，在财会工作中如何适应，以便为企业经营管理提供重要的经济信息，是值得我们认真的研究。目前，全国各地企业，都在进行试点，也总结出一些有创见的经验。这些经验是否真正行之有效，尚需进一步探索。

北京财贸学院陈同娟副教授，从事会计教学和实践三十多年，不辞辛苦，搜集了国内外有关股份制企业会计的资料，比较系统地阐明股份制企业会计的原理和方法，文字流畅，题例适当。为我们深入研究，提供了有利条件。为此，本书能与读者见面，是一件值得庆贺的事。在此，特予推荐，并对她的辛勤劳动表示感谢。

刘 洪 禄

1988年12月

## 前 言

股份制企业会计的发展历史相当悠久，但是社会主义有计划商品经济下的股份制企业会计，尚属需要开拓的新领域。随着我国经济体制改革的深入发展，股份制企业犹如雨后春笋，破土而出，这就带来股份制企业会计的新课题。为了适应客观经济形势发展的要求，特根据各地试行中提出的问题，并参阅了西方会计教材中有关股份公司会计的原理和方法，编写了这本专业会计，作为股份制企业会计人员和财经院校学生的读物。

本书顾名思义，突出股份制主要问题的会计核算，自成别具一格的学科体系。按其内容基本划分为三大部分：第一部分（即第1—3章）为股份制会计的基本知识和原理，为以后各章奠定理论基础；第二部分（即第4—8章），为股份制企业的主要业务的会计核算，也是本书的重点部分；第三部分（即第9—10章），是论述股份制企业特殊会计事项的处理。

目前国内还没有完整的股份制企业会计制度可资借鉴，也没有这方面的专著可作兰本。书中大部分是作者的设想，有一部份是凭个人的理解，从有关书籍中移植过来的，不当或错误之处在所难免。如果读者能从中吸取有益的方面，热情地投身于建立具有中国特色的股份制会计，促进经济改革的深化，那将是给作者的最大鼓励！

本书初稿承葛家澍、黄忠望、侯文铨三位教授和商业部财会司刘洪录司长的审查，并提出了宝贵意见，对此，表示衷心的感谢！

陈 同 娟

1988年9月于北京

# 目 录

|                                |      |
|--------------------------------|------|
| <b>第一章 股份制企业会计的产生和发展</b> ..... | (1)  |
| 第一节 国外股份公司会计.....              | (1)  |
| 第二节 中国特色的股份制会计.....            | (5)  |
| 第三节 股份制企业会计的发展问题.....          | (8)  |
| <b>第二章 股份、股票和股本</b> .....      | (16) |
| 第一节 股份的实质及其划分.....             | (16) |
| 第二节 股票及其种类和发行.....             | (22) |
| 第三节 股本的含义和种类.....              | (28) |
| <b>第三章 股份制企业会计设计</b> .....     | (32) |
| 第一节 会计机构的设置.....               | (32) |
| 第二节 会计科目的设计.....               | (37) |
| 第三节 会计运行模式的设计.....             | (41) |
| <b>第四章 股票和股本的核算</b> .....      | (46) |
| 第一节 股票与股本的关系.....              | (46) |
| 第二节 发行股票的帐务处理.....             | (47) |
| 第三节 股票转换和赎回的帐务处理.....          | (59) |
| 第四节 库存股票的帐务处理.....             | (63) |
| 第五节 股本增减的帐务处理.....             | (68) |
| <b>第五章 企业债券的核算</b> .....       | (71) |
| 第一节 债券及其种类和价值.....             | (71) |
| 第二节 发行债券的原则、程序和方式.....         | (75) |
| 第三节 债券溢价和折价.....               | (77) |
| 第四节 债券利息的支付和计算.....            | (84) |
| 第五节 债券还本和偿债基金.....             | (88) |
| <b>第六章 股息和红利的核算</b> .....      | (94) |
| 第一节 股息的概念和种类.....              | (94) |

|            |                   |       |
|------------|-------------------|-------|
| 第二节        | 分配股息的限制和公告        | (97)  |
| 第三节        | 股票股息的发放和帐务处理      | (99)  |
| 第四节        | 现金、财产和负债股息的帐务处理   | (104) |
| 第五节        | 红利的分配和帐务处理        | (106) |
| <b>第七章</b> | <b>证券投资的核算</b>    | (109) |
| 第一节        | 证券投资的种类和目的        | (109) |
| 第二节        | 短期证券投资            | (110) |
| 第三节        | 股票投资              | (117) |
| 第四节        | 债券投资              | (122) |
| <b>第八章</b> | <b>股份制企业会计报表</b>  | (128) |
| 第一节        | 会计报表的作用、种类和编制要求   | (128) |
| 第二节        | 资金表的结构和编制         | (130) |
| 第三节        | 利润表和利润分配表         | (138) |
| 第四节        | 财务状况变动表           | (143) |
| 第五节        | 财务报表分析的目的和方法      | (147) |
| <b>第九章</b> | <b>破产清算的核算</b>    | (155) |
| 第一节        | 企业破产宣告的程序         | (155) |
| 第二节        | 企业破产清算的程序         | (157) |
| 第三节        | 清算组的会计处理          | (159) |
| <b>第十章</b> | <b>股份制企业集团的核算</b> | (168) |
| 第一节        | 股份制企业集团概述         | (168) |
| 第二节        | 企业集团的财务核算         | (171) |
| 第三节        | 企业集团的会计核算         | (174) |
| <b>附录:</b> |                   |       |
|            | 股份制企业会计名词汉英对照     | (182) |

## 第一章 股份制企业会计的产生和发展

股份制企业会计是以提供股份的构成、股票的发行、股息和红利的分配、股份企业破产清算等财务信息为重点的一种专业会计，在加强股份制企业经营管理中发挥了重要的作用。它是伴随着股份制企业的产生和发展的。国外股份公司会计有着悠久的历史，其内容和方法较为完备，某些科学管理的方面，可资我们借鉴。中国特色的股份企业会计，在这几年经济改革浪潮推动下破土而出，成为会计学这棵古老参天大树上一枝显眼的新芽。这枝新芽在斗艳争芳的盛况中，在浓荫绿叶的掩映下，将以自己特有的生命力，蓬蓬勃勃地成长着，并结出累累硕果来，使人们刮目相看。

### 第一节 国外股份公司会计

股份公司会计是随着股份公司的产生和发展起来的，在发展过程中不断地充实其内容和完善会计核算方法。现在各国都有一套比较完整的股份公司会计制度和股份公司财务管理方法。

#### 一、股份公司的特征

股份公司是资本主义企业组织的主要形式，其主要特征是：

(一) 股份公司具有法人资格，把其股本分为等面值额的股票，向社会公开发行。

(二) 股票持有人为公司股东。股东可以自由出售或转让其持有的股票，但不能向公司退还股票索回股本。

(三) 股东凭其股票，分享公司收益，但对公司的负债，仅负有限责任，即以股票面值为限。

(四) 股东是公司财产的所有者，除了出席股东大会选举董事之外，不参加公司的经营管理。

上述的特征，经过将近400年的发展过程，才适应企业规模扩大和经济迅速发展的要求。

## 二、股份公司的产生

股份公司是适应资本主义经济规模扩大和社会再生产发展的客观要求而产生和发展起来的。特别是十九世纪初，英国率先开始的产业革命之后，以蒸气机、纺纱机为代表的机器大工业的迅速发展，大大提高了资本有机构成，而个别资本通过本身的积累来增大自己的资本总额，一般需要较长时间，使得个别资本的有限性和创办有机构成高的大型企业所需巨额投资的矛盾日益突出，这就使股份公司的产生成为可能。马克思说：“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度，那末恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是，集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。”<sup>①</sup> 股份公司反映了社会化大生产的客观要求，适应资本主义扩大再生产的需要和资本集中的需要。因此，十九世纪后期，股份公司迅速发展，流行于资本主义世界各国。

股份公司产生的基础，则是资本主义高度发达的信用制度，因为没有银行，仅靠分散的单个资本联合起来是困难的，尤其是那些规模巨大的股份公司更是如此，必须借助于银行信用制度，大量分散的资本才能联合成为股份公司。

## 三、股份公司的发展

股份公司于十七世纪初在欧洲出现以来，其发展大体经过以下几个主要阶段：

（一）海外贸易领域中产生的股份公司。地理大发现后，开拓了由西半球扩大到东亚的新航线，欧洲许多国家都发展海外贸易。而海外贸易远渡重洋，参与国竞争激烈，在殖民地又遭到反抗，被认为是“风险事业”，这样远非少数个人所能经营。1600年，英国组织了东印度贸易公司。在这之后，欧洲出现了一批海外贸易公司已具备现代股份公司的主要特征，并为资本原始积累和资本主义经济的建立和发展提供了巨额资金。如英国东印度公

<sup>①</sup>《资本论》第一卷，第688页

司在印度以低价收买和高价卖出的手段，经常获得高出商品价格20倍的暴利。1708年该公司股本比刚成立时增加50倍。

(二) 金融业中发展的股份公司。在股份银行产生之前，从事资金借贷和兑换业务的是旧金匠出身的银行家，他们的资金有限，贷款年利率高达20%—30%，不能满足工商业的资金需要。在工商业已相当发达的英国，1864年成立了英格兰银行，该行将其资金贷给政府，取得相当于贷款的银行券发行权。当时股份银行享有银行券发行权，具有吸收社会资金的职能，为工商业提供贷款，非常有利可图，银行业中的股份公司很快就在各国发展起来。金融业股份公司的发展，为工商业股份公司的发展创造了金融市场，提供了大量资金。

(三) 运输业中掀起股份公司。随着工农业生产迅速发展需要全国性市场和密切的地区经济联系，要求交通、能源、原料、公用事业等基本设施先行发展。因此，在这个阶段中，股份公司在铁路、水运、矿山、电力、煤气等部门取得了广泛的发展。英国在1824年设立了一批铁路公司和汽船公司，这批股份公司的崛起，推动了英国交通运输业的迅速发展。英国的铁路公司在1825年建立第一条铁路，到40年代，英国主要铁路干线已经建成。美国于英美战争之后，开始了工业革命。组织交通运输股份公司，优先发展水陆运输，成了美国经济发展的中心问题。随着北部和中西部的经济联系不断加强，1794年建成了从费城通向兰卡斯特公路，这条私人公路设有关卡，征收过路费，收益优厚，使筑路公司闻风而起，很快成立了一大批公司。在美国运输业中，影响最大的是铁路股份公司，它不仅向社会筹集资本，其股票还通过银行远销欧洲，把外资引进美国铁路建设中去。

(四) 制造业中普遍设立股份公司。十九世纪五十年代前后，欧美产业革命先后进入完成时期，制造业迅速崛起，新机器，新技术不断涌现，企业规模普遍扩大，组织企业需要大量资金，企业的生产和经营需要集中的领导和管理，这就要求股份公司有一个广泛的发展。美国工业股份公司发展迅速，规模比较

大，从十九世纪五十年代起，有纺织、面粉、肉类罐头、农机制造、缝纫机制造、军火制造、乐器制造等部门都发展股份公司。

综上所述，资本主义股份公司是适应生产社会化和集中的客观要求，伴随资本原始积累、金融业的突起、生产和交换基本设施的先行发展，以及工业机器和技术的发明和应用，在国民经济各个部门合乎规律地发展起来，对资本主义生产关系的完善和生产力的发展起了推动作用，同时也加剧资本主义经济的弊病。

#### 四、股份公司会计的特点

股份公司产生后，为了加强其经营管理，则股份公司会计的产生就成为不可避免。在国外的许多国家中，随着股份公司的发  
展，股份公司会计不仅在实务上，而且在理论上也有很大发展，不但《股份公司会计》的专著相继问世，而且在许多的《会计学》、《商业会计学》、《工业会计学》中，都以大量的篇幅，阐述股份公司会计的理论和实务。从这些著作中可以看出股份公司会计主要特点是：在会计基本原理的基础上，围绕着股份公司的特征和根据有关股份公司的规章制度，阐述股份公司会计的原理和帐务处理方法。其具体内容主要有以下几个方面：

（一）有关股份、股票及其发行方面的会计事项。例如：股份认购、股份资本、股份组合、股份分割、股份渗水，股份红利、股份基金、库存股份、不加缴股份、重获股份、或有股份、捐赠股份、股票发行、未发行股票、已发行股票、无票面额股票、非上市股票、股票折价、股票溢价、股票红利、股票收买等的会计帐务处理。

（二）有关股本增减变动方面的会计事项。例如：票面股本、法定股本、额定股本、渗水股本、已缴股本、全部缴清股本、捐赠股本、股本折价，股本溢价等的会计帐务处理。

（三）有关股利方面的会计事项。例如：股东股利、累积股利、非累积股利、资本股利、投资股利、股票股利、额外股利、优先股利、财产股利、债务股利、担保股利、期票股利、现金股利、匀期股利、递征股利、已公告股利、应计股利、应付股利、

未付股利、未领股利、还本股利、期中股利、年终股利、终结股利等的会计帐务处理。

(四) 有关股份转换、子股易母股、公司间股份投资、公司间往来帐项、公司间内部盈余、公司间摊销帐项，以及公司合并，破产清算等等的会计帐务处理。

(五) 有关股份公司会计报表的设计和编制方法。

## 第二节 中国特色的股份制会计

我国股份制企业会计与国外的股份公司会计不大相同，有自己的特色，从其产生和发展来说，基本可分为五十年代初期的股份制会计和经济改革后新的股份制会计。

### 一、股份制会计的雏形

我国五十年代初期，在城乡社会主义改造中，曾广泛地采取过股份制的形式。

当时，农村由互助组进入初级社，对农民的土地、耕畜、农具、山林等生产资料，实行折价入帐，登记入帐，没有给农民发股票。初级社按生产要素分红，普遍实行“土四劳六”，即土地占四成，劳动力这六成分配的方式是评功记分，年终按工分分红。这是一种初级股份制形式，被称为半社会主义。1956年由初级社转成高级社以后，取消了按股分红的办法，改为全部按工分分配。

此外，五十年代初期，国家没有财力给农民办商业，搞金融，农民个人也没有巨额的资金，但每个农户集资入股三、五元，在一个乡就是一大笔资金，很快地兴办起供销社和农村信用社，几十年来一直发挥着农村商品流通和资金流通主渠道的作用。

在城镇资本主义工商业和手工业的社会主义改造中，也采取股份制的办法。当时对民族资本普遍实行了公私合营，允许资本家拿定息，实际也是一种股份形式。当时城镇个体工商业者组织

起来的合作经济组织，也是把生产资料折价入股，采取固定工资和按股分红相结合的办法。

当时，在初级社、供销社、信用社，公私合营和个体工商企业中的会计工作，都根据各自经营业务的特点，核算股金的数额、定息的支付、红利的分配。有些会计学家认为，这些可称为中国社会主义股份制会计的雏形。

## 二、新型的股份制企业会计

随着经济体制改革的深入发展，近几年来，我国城乡的股份制经济，也深入地发展起来。在农村普遍实行家庭承包以后，出现了一批先富起来的专业户、重点户，自愿组织起来，采取股份制形式搞合伙经济组织和联户办企业。同时，在发展乡镇企业中，为了解决资金不足和为农民寻找新的就业机会，自发地搞起“以资带劳”和“以劳带资”，兴办一批合股经营的企业，所有这些都为调整农村产业结构，发展农村商品经济，引导农民治穷致富起到一定的作用。

在城镇随着地区和企业之间横向经济联合的发展，股份经济更广泛地发展起来。许多地区为了解决资金困难，办起了一批新的股份制企业。1986年12月5日，国务院103号文件明确规定：“各地可以选择少数有条件的全民所有制大中型企业，进行股份制试点。企业之间互相投资，或联合投资新建企业，一般宜采取股份制形式。”

股份制是社会化大生产的一种组织形式，是通过多方集股来筹措生产经营和建设资金，奉行“投资共筹、风险共担、收益共享”的原则的一种制度。从全国各地情况来看，它的产生和发展，是多种经济形式共同发展的客观要求，是各类企业经济地位变化的结果，是横向经济联系不断发展的产物，是金融体制的改革，打破了大一统的金融体系，融资渠道多层次多元化，信用制度逐步开放，所提供的可能性。

股份制的产生和发展，必然要求加强股份制企业的会计工作，建立健全股份制会计信息系统，以适应经济发展的需要。这

种新产生和发展的股份制会计，是新型的股份制会计，它既不是五十年代社会主义改造中的股份制会计的简单复归，又不是资本主义股份公司会计的翻版。它的内容是受新型的股份制所决定。

新型的股份制企业具有以下几个明显的特征：

(一) 经济性质的多样性。股份制企业的性质取决于入股者的性质。如果是劳动者个人集资所办的股份制企业，其性质是社会主义的合作经济，不同于全民所有制企业单位集资所办的股份制企业，其性质仍然为全民所有制，国营经济向合作经济或私人经济参股，合作经济向国营经济或私人经济参股，私人经济向国营经济或合作经济参股，所形成的股份制企业，就变成了各种类型的联合或混合经济，这种经济其中各种经济成份所占的比例不同，其性质也会有所不同；采取股份制形式的中外合资经营企业，其性质为国家资本主义；如果是私人同外国资本合办的股份制企业，其性质则是资本主义的。

(二) 所有权与经营权分离。现有发行股票的全民、集体企业中，除本企业职工外，持股者对所投股的企业的经营一般是不过问的。企业经营者一般也不是股东选出的代表，而是由企业民主选举产生或由主管部门委派的。因而股票的所有权特征没有充分体现。股东对股票的权利只是有限的取得收益权。

(三) 股票与债券的一体化。实行股份制的企业，有的根本没有发行股票，有的虽然发行股票，但其股票带有明显的债券特征。如有的在认购股票时就规定了几年还清股金，有的规定保本、保息、保红利；有的规定入股自愿、退股自由；有的按银行利息计算股息，到期连本偿还。这些促成了在股份经济中名为股票，实为债券的一体化局面。

(四) 股金不存在剥削关系。我国股份制企业的股金，绝大部分是来自个人、集体企业和国营企业，以及其他形式的合作经济，是个人劳动所得和企业的公有资金，不存在任何的剥削关系。这与资金主义条件下的股金有根本的区别。在资本主义条件下，股金主要来自资本家的剥削所得，这是特殊形式的生息资

本，是雇佣劳动者创造的剩余价值的资本化。

(五) 股息和红利按资分配。股份制企业的股息和红利，是凭借资金所有权，按照入股金额多少进行分配，这种分配是按资分配。按资分配是商品经济共有的经济范畴。在资本主义社会，按资分配是资本家按资本分割劳动者创造的剩余价值的一种分配方式。在社会主义社会，它是资金所有者凭借资金所有权分配一部分社会纯收入的分配形式，也是社会主义个人消费品分配的必要补充。

(六) 企业内外部关系与资本主义股份经济不同。我国股份制企业要受国家宪法和其他有关经济法规的约束，它的经营管理必须遵循民主集中制的原则。资本主义股份经济则完全不同，它体现的是各个股东共同剥削，压迫广大职工的不平等关系。我国股份制企业、由国家监督、控制和调节，国家对股份经济实行有效的宏观控制。而资本主义条件下的股份经济，完全由剩余价值规律和自由竞争规律所支配。

新型的股份制企业会计，要根据上述的特征组织会计核算和财务管理。关于这个问题，将在本书以后各章详细阐述。

### 第三节 股份制企业会计的发展问题

前面已经说到，这几年来，股份制企业在全国各地都迅速的发展，其会计工作也有些发展。但是，总的方面来看，股份制企业会计的发展还是比较缓慢的，至今还没有制订一套比较完整的股份制企业会计制度，各企业有关这方面的帐务处理，各有千秋，各行其事，会计理论界有关这方面的探讨也不多见。其症结何在呢？这可能是受经济理论上对股份制存在不同看法的影响所致。

在经济改革中有关股份制问题的讨论，存在着许多不同的看法，归纳起来不外两种不同的观点：

一是对实行股份制持肯定的态度，从理论与现实相结合上，

科学地分析了社会主义股份制的功能和积极作用，另一种观点是对实行股份制持怀疑的态度，并从理论和实践中提出许多疑问。这两种看法都有研究的价值，现在将他们要点分别简介如后。

### 一、社会主义股份制的功能和作用

股份制从最一般的意义上说，其基本内容，便是集资。它是作为解决生产社会化和资金相对分散地为不同的所有者占有这种矛盾的一种形式而得到广泛发展的。它对于资本主义经济的发展是起了积极作用的。马克思在《资本论》中，对资本主义制度下的股份经济进行了精辟的分析，指出由于股份公司的建立，把许多已经形成和正在形成的资本综合起来了。

股份经济是在资本主义发展到成熟阶段，才得到广泛的发展，但它不是资本主义特有的现象。从社会经济史来考察，其前驱可以追溯到两千多年前的古希腊、古罗马社会。而社会主义制度从地球上诞生以来，股份经济并没有从这种制度中消失，而是继续为社会主义服务。苏联在经济政策时期，在工业、贸易、金融中，都有股份经济这种形式。到今天，随着经济体制改革的进行，东欧一些社会主义国家也在利用股份经济这种形式。南斯拉夫从50年代起就逐渐准允职工入股，广泛推行了股份经济。罗马尼亚共产党1962年10月召开的中央全会上，批准了《关于国营经济单位劳动群众入股参加筹集经济发展基金的法律草案》，规定国营企业可向本企业职工发行股票。

股份制在我国当前经济生活中是业已存在的客观现实，是发展城乡社会主义商品经济、增强企业活力和利益机制，推进各种形式经济联合，适应所有制结构多元化，以及解决建设资金短缺，活跃社会主义资金市场的一种客观需要。根据各地的实践股份制具有以下几方面的作用：

#### （一）对生产力的发展起到促进的作用

社会生产力构成的基本要素是劳动者和生产资料。实行股份制职工对企业参股以后，在企业范围内实现了生产资料与劳动力直接结合，国家、企业、职工三者利益直接融合起来，职工关心

企业发展和经济效益提高的积极性必然会进一步迸发出来。同时，通过入股集资，也使企业在发展过程中产生的资金不足的困难得到某种缓解或解决，所有这些都有利于促进生产力的发展。

## （二）有利于社会主义商品经济高度发展

金融市场的形成，是商品经济高度发展的重要条件。实行股份制有利于促进社会主义市场体系的形成，尤其是信用竞争和金融市场迅速形成。有了金融市场，就会促进资金分配的最优化，从而推动高级技术和新兴产业的发展，淘汰落后的行业和企业。同时，可以把分散的财力有目标地集中起来，加速实行专业生产和经营，促进社会主义商品经济的高度发展。

## （三）显示旺盛的生命力发挥积极作用

股份制在经济体制改革实践中，已显示出它旺盛的生命力，正在发挥出积极的作用。长期以来，建设资金仅靠财政与银行信用，资金来源渠道单一、数量不足，而另一方面，又有大量分散的闲置资金得不到合理利用，这种资金不足与闲置的矛盾随着经济体制改革向纵深发展日益突出。股份制企业开辟了集中资金新渠道，具有更大的灵活性和广泛性，成为解决资金供求矛盾的有效途径。其次，股份制企业的资金所有者同企业命运攸关，他们总是慎重的作出投资决策，力图将资金投向最有发展前途的企业和部门，合理使用有限资金，尽可能避免决策失误和资金浪费。这必将促进生产力的合理布局。此外，股份制企业不仅生产的社会化程度一般较高，而且责、权、利结合得很紧，这就为更好地实行分工协作和生产专业化、管理现代化，充分发挥人的积极性、主动性、创造性提供了有利的条件。

## （四）在增强企业活力方面有明显作用

股份制企业的股金收益不固定，增加了企业的压力，有利于提高资金的使用效益；企业盈利高低是一个有力信号，可以引导社会资金转到盈利高的行业，使资金合理流动和配置。其次，企业的负责人是由董事会任命，他经营得法，可以留任，还会晋级、增加收入，反之，就要被罢免。这使他必然考虑企业的长远