

股份制导论

● 王裕宗

股份制导论

王裕宗 中国铁道出版社

GUENZHI DAOLUN GUENZHI DAOLUN

GUENZHI DAOLUN

GUENZHI DAOLUN

中国铁道出版社 王裕宗 中国铁道出版社

GUENZHI DAOLUN
中国铁道出版社

股 份 制 导 论

王裕宗

中 国 铁 道 出 版 社

1 9 9 4 年 · 北 京

(京)新登字 063 号

内 容 简 介

本书以建立现代企业制度为核心,阐述了股份制经济的系统知识。全书 18 章,分三篇(基础篇、研讨篇、资料篇)。基础篇含:企业、公司、公司的组建、公司的机构与管理、公司的变动与终止、财务管理、股票、股票市场、投资分析、企业集团,共 10 章;研讨篇含:社会主义市场经济简说、90 年代企业改革的方向、股份制企业试点中若干问题的探讨、股份合作制、国外股份制经济评介,共 5 章;资料篇则由组建公司文件的编写、内部管理文件的编写、专业英语术语汇编三章组成,本篇系工具性质。

本书供企业管理、经济管理人员学习之用,并可作为成人高校、管理干部学院的培训教材,也可供大专院校企业管理、经济管理专业师生学习参考。

股 份 制 导 论

王裕宗

*

中国铁道出版社出版发行

(北京市东单三条 14 号)

责任编辑 于淑荣 封面设计 王毓平

各地新华书店经售

中国铁道出版社印刷厂印

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:15.75 字数:410 千

1994 年 8 月第 1 版 第 1 次印刷

印数:1—4000 册

ISBN7-113-01779-7/F·135 定价:14.00 元

序 言

从世界范围来说,股份制经济已经历了400多年的发展,但对当代的绝大多数中国人来说,却仍是一个陌生的概念。要实现股份制经济规范健全发展的要求,建立现代企业制度,让股份制经济知识走出少数学者和少数企业家的圈子,得到广泛的普及,培养相应人才,已成为当务之急。随着中共十四届三中全会《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》提出:“进一步转换国有企业经营机制,建立适应市场经济要求,产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度”后,这个问题更加紧迫起来。这是作者撰写本书的直接动因。

为了便于读者阅读和使用,对于本书的撰写,在这里作一个概要说明。写一本适于企业家和广大企业管理人员读的书,是撰写本书的出发点。依作者的理解,这也是一种服务。在全书框架布局上,将它分解为基础篇、研讨篇、资料篇三个部分。对于将参与改制工作的人们来说,显然他们最急于了解的不是较难理解的种种理论问题,而是:什么是现代企业制度、什么是股份制、怎样组建股份制企业、组建后初期怎样运作这一类问题,这是形成基础篇的构思基础。使读者能以较短的时间,阅读有关最必要的材料,从而尽快投入实际操作。作者从事成人高等教育多年,结识了不少企业界朋友,对他们那种奔忙于日常工作,无暇读书的生活方式深为理解。基础篇作为“一个剥了皮的桔子”奉献

给他们,可能更易“入口”一些。不过,当改制或组建公司的工作完成之后,对这个“剥了皮的桔子”,他们必然会产生意犹未尽之感。这就是说,深入股份制的实务操作后,他们必然会产生对有关理论和已有的实践经验作进一步了解的需求,这是形成研讨篇的构思基础。研讨篇不仅介绍了有参考价值的国外经验,也反映了近年来我国经济界和企业界的理论成果和实际体验,反映了当前经济体制转轨期中存在的许多尚处于探索的问题。当然,其中一些未必都有定论,即使可借鉴的国外经验,一般也是不可照搬的。因此,研讨篇带有与读者共同探讨的性质。这其中,自然会包含了作者的见解和研究工作,当属“抛砖引玉”之列。资料篇则为读者提供了一批可模拟、可参照的资料,属于工具性质。作者以为,本书结构上的上述特点是方便于读者的。

目前,在职管理人员长期离岗参加培训存在诸多困难,而根据国内外经验,培训又是提高在职人员素质不可缺少的重要途径。为解决这个矛盾,近年来,成人高教界的同仁们进行了“模块式”教学方式的探索,以满足不同的培训需求。这期间,遇到了适于模块式教学的教材缺乏问题。分析本书的篇章结构特点,可注意到本书适于这种模块式教学要求。从事股份制经济教学的同仁,可根据不同对象、不同培训要求,将每一章作为一块“积木”,按教学意图进行组合。这是本书的第二个特点。

股票知识具有自己独立的知识系统,专业性很强,可以写成专门的书。实际上,1992年伴随着“股票热”,大约有30多种股票方面的书涌入书市,令读者眼花缭乱。但作者以为,从股份制总体角度看,它又是股份制知识的组成部分。这些书的写法很专门化,却带来了一个共同的缺陷——多与股份制知识相割裂。对于一个公司管理人员,证券、股票知识是从事股

份制企业运作必不可少的部分；对于一个个人投资者（俗称“股民”），只了解股票知识，而陌生于股份制知识，要做出正确的投资决策是很难的。他必须了解什么是股份公司，怎样阅读你所购买股票的那个公司的财务报表，怎样判断、预测一个股份公司经营优劣，怎样做股东，怎样维护自己的权益等等，否则很难避免盲目性。本书撰写时注意了两者之间的有机结合和内容搭配。读者会注意到，本书六、七、八、九章，可形成一个独立的知识单元。正是作者上述认识的一种处理。这也算是本书的第三个特点吧！

本书的撰写工作始于1992年初，并于当年7月将部分内容内部出版使用。在共同研讨中，受到企业界朋友们的鼓励。他们希望有一本适于他们阅读和使用的股份制方面的书。在他们的鞭策下，终于在1993年4月完稿于无锡。在联系出版过程中，又将原稿作了进一步修改。1994年2月，本书即将排印之际，《公司法》正式颁布，为了对读者负责，又于春节后，专程赴京作了再一次修订。作者聊以自慰的是：努力按“认真”两字去作了。但是，作者功底究竟有限，错误、疏漏在所难免，恭请读者批评斧正。

作者

一九九四年二月于北京

目 录

序 言	
· 基础篇 ·	
第一章 企 业	1
第一节 企 业	1
一、企业的基本特征	1
二、处于经济体制改革中的企业	4
三、在现代市场经济中企业与工厂的分离机制	7
第二节 企业与法人	9
一、法 人	9
二、企业与法人	10
第三节 西方企业的三种法律形式	12
一、独资企业	12
二、合伙企业	12
三、公司企业	13
第二章 公 司	14
第一节 公司的基本概念	14
第二节 公司的基本特性	16
一、公司是企业	16
二、公司是法人	16
三、公司是联合体	17
第三节 西方股份制企业的组织形式	20
一、无限责任公司(合伙公司)	20
二、有限责任公司	21
三、股份有限公司	23
四、两合公司	26
五、股份两合公司	28
第四节 讨 论	28
第三章 公司的组建	31
第一节 组建现代企业的现实选择	32
一、有条件的地区与企业,应积极组建股票 可上市的股份有限公司	33
二、有限责任公司是大多数企业的现实选择	34
三、股份合作制是乡镇企业当前最现实的选择	35
第二节 股份有限公司的组建	38
一、设立方式	39
二、发起人与发起	40

目 录

三、评估资产,界定产权关系.....	41
四、达成设立协议,进行申请准备.....	41
五、报政府授权部门审批	43
六、向社会公开招募集股份	43
七、认定股份	44
八、召开创立大会	44
九、登记注册	44
十、向社会发布公告	45
第三节 有限责任公司的组建.....	45
一、公司的发起	46
二、成立筹备委员会(组)	46
三、进行资产评估,界定产权关系.....	46
四、制定公司章程	46
五、交纳股金	47
六、登记注册	47
七、填发出资证明书	48
八、发布公告	48
第四节 组建过程中一些值得注意的问题.....	49
一、在组建初期要有一个专业班子	49
二、股票上市要预先找定一家证券公司	49
三、投资主体多元化是股份制企业运作机制 实现的基础	50
四、内部发行职工股操作实例	51
第四章 公司的机构与管理.....	55
第一节 股东大会.....	57
一、股东大会的职权	57
二、股东会议的种类	58
三、股东大会的召集	58
四、股东大会的决议和表决权	59
第二节 董事会.....	60
一、董事会的组成	61
二、董事会的职权	62
三、董事会的工作规范	63
第三节 总经理责任制.....	64
一、总经理及其职责	64
二、公司高级管理人员群体	64
三、总经理责任制	65
第四节 监事会.....	66

目 录

一、监事会的组成	66
二、监事会的职权	66
三、担任公司高级职务的任职资格限制	67
第五节 公司的管理运行机制	67
一、股份制企业的两重产权结构——终极所 有权与法人财产权	70
二、股份制企业内部的两权分离——所有权 与经营权的分离	71
三、选举原则	73
四、分权原则与相互制约原则	73
五、关于职代会	75
第六节 股份制企业国有资产的管理	76
一、股份制企业国有资产的管理原则	77
二、国有股股份构成和股权管理	77
三、股份制企业设立时国有股的管理	78
四、国有资产股权代表责任制	80
五、国家股股利的收缴	82
六、国有股权的转让和清算	82
第五章 公司的变动与终止	83
第一节 公司的合并	83
一、合并的形式	83
二、合并的动因和意义	85
三、合并的程序	86
四、与合并有关的几个问题	87
第二节 公司的分立	91
一、分立的动因	91
二、分立的方式	92
三、分立的程序	92
第三节 公司的终止与清算	93
一、公司终止的原因、特点和形式	93
二、公司清算的程序	95
三、公司破产	96
四、企业变动与终止的意义	97
第四节 股份有限公司的重整	99
一、公司重整的涵义	99
二、申请公司重整的基本规定	99
三、公司重整的实行	102
第六章 股份制企业的财务管理	105

目 录

第一节 公司的资本结构.....	105
一、股份制企业的资金来源	106
二、公司的资本结构	107
第二节 固定资产管理.....	109
一、固定资产与固定资金	109
二、固定资产的折旧	111
第三节 流动资产管理.....	116
一、流动资产及其分类管理	116
二、存货的核算方法	117
三、低值易耗品的管理	119
第四节 无形资产和长期投资的管理.....	120
一、无形资产	120
二、长期投资	121
三、其他资产	122
第五节 资金筹集管理.....	123
一、股东权益	123
二、公司债务的管理	124
第六节 利润管理.....	125
一、企业利润	125
二、企业利润的分配	126
第七节 企业的主要会计报表.....	128
一、资产负债表	129
二、利润表	130
三、财务状况变动表	132
第七章 股 票.....	138
第一节 股票的概念及特性.....	139
一、股票的产生与股票的功能	139
二、股票的特性	141
三、股票的票面要素	142
四、股票与债券的联系与区别	142
第二节 股票种类及特点.....	144
一、股票的种类	144
二、我国目前的股权分类	146
三、普 通 股	147
四、优 先 股	148
第三节 股票的价格.....	150
一、股票的价格	150
二、影响股票价格的因素	152
第四节 股标价格指数.....	152

目 录

一、股票价格指数的作用	152
二、股票价格指数的计算方法	153
三、介绍几种股票价格指数	156
第八章 股票市场	160
第一节 股票市场	161
一、证券市场与股票市场	161
二、股票发行市场	162
三、股票交易市场	165
第二节 上海股票市场	171
一、上海股票发行市场	171
二、上海股票交易市场	175
三、上海股市的特征	178
第三节 证券交易所	179
一、证券交易所	179
二、上海证券交易所	180
三、世界四大证券交易所简介	185
第四节 我国证券业务机构概况	188
一、发展概况	189
二、主要证券公司简介	190
第九章 投资分析	192
第一节 投资前的准备	193
一、观念准备	193
二、投资前的自我分析	196
三、投资前的自我训练	198
第二节 公司的会计报表分析	199
一、哪些人要使用会计报表	199
二、报表分析的基本方法	201
三、怎样分析一个公司的经济效益	208
第三节 股市分析	210
一、影响股市行情的因素	210
二、股市行情表解读	216
第四节 股市投资策略	225
一、投资策略	225
二、投资者应注意的几个问题	227
附录一 股市术语	228
附录二 海峡两岸金融术语差异比较	235
第十章 规范化企业集团	236
第一节 企业集团的基本概念和基本特征	237

目 录

一、企业集团与公司的区别	238
二、企业集团与企业群体的区别	239
三、企业集团的必备条件	240
四、企业集团的基本特征	240
第二节 规范化企业集团的典型模式	242
一、规范化企业集团的基本结构	242
二、企业集团的核心层	243
三、企业集团的紧密层	245
四、企业集团的半紧密层	245
五、企业集团的松散层	246
第三节 企业集团与其他联合体的区别	247
一、卡特尔(Cartel)	247
二、辛迪加(Syndicate)	248
三、托拉斯(Trust)	248
四、康采恩(Konzern)	249
第四节 当前我国企业集团的基本型式	249
一、以一个大企业为核心形成企业集团	250
二、以龙头产品为主导形成企业集团	250
三、松紧结合型企业集团	250
四、以大型工程配套为纽带形成企业集团	251
五、以高科技开发为龙头形成企业集团	251
六、以资产为联系纽带的企业集团	252
第五节 完善我国企业集团的思路	252
一、为什么要坚持五个基本特征	253
二、逐步走向规范化	254
三、组建新集团应目的明确,自下而上	256
四、壮大集团核心	257
五、发展紧密层	257
六、强化联结纽带	259
七、发展巨型综合性集团	260
八、求实不求名,集团名称未必规范化	261

· 研 讨 篇 ·

第十一章 社会主义市场经济简说	263
第一节 历史的回顾	264
一、非商品经济的社会主义构想、实践与反思	264
二、社会主义中国 14 年来的改革实践	269

目 录

第二节 什么是市场经济.....	276
一、“市场经济”一词的由来	276
二、市场经济的涵义	277
三、“社会主义市场经济”的提出是一次划时代的创造	280
第三节 市场经济的特征.....	281
一、现代市场经济的基本属性	282
二、我国社会主义市场经济的特点	287
第四节 几个问题的探讨.....	290
一、像中国这样的大国,采用市场经济体制是合适的吗	290
二、一个经济落后的国家是否适于采用市场经济体制	291
三、错误的诊断——腐败是市场经济带来的	293
四、建立社会主义市场经济体制有一个过程	297
第五节 联邦德国社会市场经济简介.....	298
一、历史背景	298
二、社会市场经济思想的两个来源	300
三、社会市场经济体制的模式	301
第十二章 90年代企业改革的方向——建立规范化股份制企业.....	307
第一节 公有制实现形式的变革是90年代企业改革的基础.....	308
一、公有制与公有制实现形式	308
二、坚持社会主义、坚持公有制,必须进行所有制实现形式的变革	311
第二节 关于承包制的评价.....	316
一、承包制的历史作用	316
二、承包制的过渡性质	317
第三节 为什么说90年代企业改革的方向是建立规范化股份制企业.....	322
一、股份制优越性	322
二、股份制的弊端	330
三、当前股份制试点的难点	331
案例一 国营企业破产后究竟谁倒霉.....	332
案例二 亏损大户当先进.....	333
第十三章 股份制企业试点中若干问题的探讨.....	335
第一节 股份制试点企业非规范化现象.....	335

目 录

一、股东大会虚设	336
二、董事长兼总经理与两权分离原则相悖	337
三、监事会先天不足,难以行使监督权	338
四、上级主管部门的行政干预仍旧存在	339
五、集团公司的嬗变	340
第二节 几个值得研究的问题	343
一、非经营性资产的归属和处理	343
二、国家股上市问题	344
三、当前股份制企业仍存在负担过重问题	346
第三节 国家股权代表设置的规范化	346
一、国家股权代表的性质和作用	346
二、当前存在的问题	348
三、建立完善的国家股权代表管理制度	349
第四节 职工股	350
一、为什么要发行职工股	350
二、它是试点中要把好的一关	350
三、职工股的有关政策规定	351
四、几个问题的讨论	351
五、日本企业的职工持股制度	353
第十四章 中国股份合作制经济初探	356
第一节 股份合作制产生的背景和由来	356
一、合作经济的自我扬弃	356
二、股份合作制经济在我国的兴起与发展	357
第二节 我国的股份合作制经济	361
一、股份合作制的性质和特点	361
二、股份合作制企业的多种型式	361
三、股份合作制的作用	362
第三节 国外股份合作制企业简况	363
附录一 土利来贸易公司(股份合作制)章程	365
附录二 海通电子有限公司职工合股基金章程	371
第十五章 国外股份制经济评介	373
第一节 西方股份制经济发展概略	373
一、近代股份制企业的产生	373
二、西方股份制经济的发展	375
第二节 美国的股份制经济	378
一、美国股份制经济的确立和发展	378
二、股份制与美国经济	380
第三节 日本的股份制经济	382

目 录	一、西方股份制的引进与发展	382
	二、日本股份制企业的特点	384
	三、独具特色的股份制对日本企业经营管 理的影响	388
	第四节 市场经济国家对国有企业的管理	389
	一、斯堪的纳维亚模式	390
	二、新加坡国有企业的管理体制	391
	三、联邦德国对国有企业的管理	395
	第五节 讨 论	398
	· 资 料 篇 ·	
	第十六章 组建股份制企业文件的编写	404
	一、可行性研究与报告	404
	· 案例 · 《关于设立××化工集团股 份有限公司的可行性报告》	405
	二、申请书的撰写(附格式)	409
	三、公司章程的制定	410
	· 案例一 · 《太极实业股份有限公司 章程》(草案)	411
	· 案例二 · 《海通电子有限责任公司 章程》(草稿)	428
	四、公司名称的确定	438
	五、招股说明书的撰写(附格式)	439
	第十七章 股份制企业内部管理文件的编写	442
	一、公司章程的修改和变更	442
	二、公司内部管理文件的制定	443
	三、股份公司的上市公告书(附格式)	443
	四、股份公司的中期报告和年度报告(附格式)	445
	五、各类公告的撰写(附格式)	448
	第十八章 股份制经济专业英语术语汇编	451
	参考文献	483

· 基 础 篇 ·

本篇献给将参与企业改制为股份制的企业家们和有意涉足股市的人们。

第一章 企 业

“在国家和企业的关系上，我主张‘企业本位论’。”

—— 蒋一苇《论社会主义的企业模式》，1988年。

第一节 企 业

企业是商品经济发展的产物。在现代社会中，企业是社会生产的基本组织形式，是国民经济的细胞，是社会生产力的所在地，是创造社会财富的源泉。它也是社会生产关系的具体体现者。生活于现代社会中的人们，无不与它发生直接或间接的关系。从而，常常成为社会关注的中心。

一、企业的基本特征

什么是企业？

企业是独立的经济组织，是一种从事商品生产和商品经营，具有法人地位的独立的经济组织。因此，企业应当自主经营、自负盈亏，并具有自我发展和自我约束的能力。

以上对企业的界定,表述了企业的基本属性。从企业作为社会生产的基本组织形式和商品经济的基本单位来考察,企业的基本特征表现在以下几个方面:

(一)企业是经济组织

企业是经济组织,这是企业的基本属性,表明了它是直接从事经济活动的实体。根据企业所属的经济部门,企业可划分为农业企业、工业企业、建筑安装企业、交通运输企业、商业企业、金融企业等。

因此,它与非经济组织有着明显的区别,它不同于各种行政组织、社会组织。把它看作一级政府行政部门的下属机构是错误的。同时,管理经济的政府机构也不是经济组织。

在我国工业化的过程中,由于自然经济思维的深刻影响,小生产方式的桎梏始终难以摆脱。办企业常常超越了组建经济组织的范畴,形成企业办社会的格局,搞“大而全”“小而全”,几乎已经成为组建企业的模式。这不仅制约了企业的经济效益,使我国企业劳动生产率长期处于低水平状态,且是许多弊端的重要根源。

(二)企业是自主的经济组织

现代经济学认为,自主的企业与竞争的市场,是市场经济的两大要素。没有自主的企业,建立社会主义市场经济体制是不可想象的。改革 14 年来,理论界、企业界坚持改革的人们,极力主张实现企业的自主经营、自负盈亏,恢复企业的自我发展和自我约束能力,其理论根据也在于此。历史的实践也证明,企业缺乏活力,其主要根源在于企业不能自主。必须维护企业在经济上的独立性。

自主的企业在市场经济的运行中,表现得生气勃勃。例如,在投资范围内,企业具有自我冲动、自我抑制的能力。在利润的刺激下,它每时每刻都注视着市场发展和需求的变化,寻求最佳的投资方案。由于企业不可能从市场获得不承担义务(不付利息、不担风险、不付其他代价)的资金来源,对于无效益、无把握的投资具有很自然的抑制反应。概言之,企业的自主性集中表现在:在市场的引导下,对企业的生产经营活动自主地作出决策。