

资产经营实例与分析

抚顺市社会科学院编著

资产经营实例与分析

抚顺市社会科学院编著

1997·抚顺

主 审:李 江 邢转顺 宋 辉

杨春山

主 编:任正华 王玉哲 朴熙荣

副主编:王志友 张 军 杨 威

编 委:陈贵林 尉常荣 刘广军

王宝铎

后 记

随着改革的不断深化,社会主义市场经济体制的初步确立,我国企业正在成为自主经营、自负盈亏、自我约束、自我发展的独立法人和市场主体。市场经济要求企业不仅是独立的商品生产者和经营者,还应是资产经营者。资产经营是以资产为核心的经营活动,主要目的在于提高资产营运的效率和效益。可以说资产经营是企业实现资产保值、增值的重要手段,是企业建立现代企业制度的关键。

目前,企业资产经营正在成为我国建立社会主义市场经济体制中的一个新的主题。企业如何正确理解资产经营的实质和形式,如何有效地实施资产经营,已成为当前需要迫切解决的重要问题。为配合企业及有关单位认真学习、深刻理解资产经营,推动资产经营活动顺利健康开展,抚顺市社会科学院依照市领导的指示,在深入调查研究的基础上,编撰了《资产经营实例与分析》一书。该书共计14万字、15部分、27个实例,涵盖了股份制、承包、租赁、托管、企业集团、转属、兼并、出售、破产、分立裂变、无形资产、合资经营、BOT、上市和资金融通等内容。该书在全面介绍实例的基础上,对资产经营形式进行了认真的剖析,阐述了实施资产经营的规范模式。对深刻领会资产经营的实质,准确把握资产经营的形式,正确实施资产经营具有一定的借鉴作用。

在编撰该书的过程中,市社科院组成了课题组,由宋辉同志负总责。王玉哲设计了写作提纲,经课题组研究通过。参加写作的同志有:一、二篇,杨威;三、九、十五篇,任正华;四篇租赁经营章、十、十二、十三篇,王玉哲;四篇设备租赁章、

六、十一篇，朴熙荣；五、十四篇，王志友；七、八篇，张军；该书由宋辉、任正华、王玉哲予以修改。最后由王玉哲对全书做了统纂、加工，李江、邢转顺、宋辉、杨春山审阅定稿。

在编撰全书的过程中，得到了市委宣传部副部长许志的关注及市有关方面和企业的大力支持，社科院领导李江、邢转顺、杨春山等人给予了具体指导，在此一并表示感谢。

撰写一部阐述资产经营的指导性书籍，对于我们是一项新课题。由于我们水平有限，书中难免出现疏漏不足之处，恳请各界不吝指正。

编 者

1997年7月15日

目 录

一、股份公司	1
二、股份合作制	17
三、承包经营	25
四、租赁	38
五、委托经营	52
六、转属	65
七、兼并	71
八、出售	86
九、破产	96
十、分立、裂变	107
十一、企业集团	120
十二、无形资产	131
十三、合资经营、BOT	146
十四、上市	162
十五、资金融通	180

一、股份公司

股份公司是企业的组织形式之一。是指通过发行股票把分散的资金集中起来,用以从事工商经营的经济组织。它是对外享有独立的民事权利,承担民事义务,负有民事责任,独立经营的法人。股份公司的利润以股息形式分给股东。股份公司的最高权利机关是股东大会,由占有股份较多的大股东操纵。狭义的股份公司仅指股份有限公司和有限责任公司两种。

(一)股份有限公司

1、股份有限公司的内涵及特征

股份有限公司是指全部资本由等额股份构成并通过发行股票筹集资本,股东以其所认购股份对公司承担责任,公司以全部资产对公司债务承担责任的企业法人。

股份有限公司具有以下特征:

① 股份有限公司的设立有两种方法。一是发起式设立,二是募集式设立。

② 股份有限公司资本分成均等份额。每股金额相等,同股同利,一股一权,这既适应了股份有限公司公开发行股票的需要,又便于股东权利的确定和行使。出资大的股东只是占有股数多而不能增大股份额。

③ 股份有限公司是典型的合资公司。它的信用基础在于它的资本,股东的人身性质无任何意义,股东仅是股票的持有者,它的所有权都体现在股票上,并随着股票的转移而转移,任何愿意出资的人都可以成为股东,没有资格限制。

④ 股东人数不能少于法律规定的数目。由于股份有限公司具有十分显著的法人特征,故各国公司对股东人数都有最低限制,我国《公司法》对股份有限公司发起人的最低限制是不少于 5 人。但国营大型企业改组成为股份公司的,经特别批准,发起人可为该大型企业一个法人,但应采取募集式设立公司。

⑤ 股份有限公司的股份能公开发行,可自由转让。这样可使公司股东人数众多,资金来源雄厚。使股份公司在投资者心目中具有极大的吸引力。

⑥ 股份有限公司的所有权与经营权是相分离的。公司股东不能直接参与公司经营管理工作,其管理活动由以董事和经理为中心的专门管理机构进行。

⑦ 发起人认缴和社会公开募集的股本要达到法定最低限额。公司采取募集方式设立的,发起人认缴的股份不得少于公司股份总额的 35%。股份有限公司注册资本的最低限额为人民币 1000 万元。

⑧ 公司应将经注册会计师审查验证过的会计报告公开。股份有限公司是公开向社会发股筹资的,股东人数多,因此,各国法律都要求股份公司应将其财务公开。我国《公司法》明确规定,股份有限公司编制的年度资产负债表等会计报表,应在股东大会召开 20 日前备置于公司住所,供股东查阅,这样有利于保证持股人、债权人的权益。

⑨ 股份有限公司要有自己的公司名称、固定的场所和必要的生产条件。

2、股份有限公司实例简介

——抚顺水泥厂改组为抚顺水泥股份有限公司

(1)企业概况

抚顺水泥股份有限公司,是抚顺水泥厂独家发起,经省、市批准于1993年6月18日正式成立的定向募集式股份公司。现为辽宁省现代企业制度试点单位。

抚顺水泥股份有限公司是具有60年历史的老厂,为生产特种水泥的国有大二型企业。工厂占地面积14.2万平方米,全部固定资产原值12437万元,净值5659.3万元,现有职工2004人,年生产特种水泥60万吨。该厂所生产的5个水泥品种,全部采用国际组织标准生产,其主导产品“浑河牌”425#低热、525#中热硅酸盐水泥均获国家质量金奖,低热粉煤灰硅酸盐水泥为国家专利产品。“八五”期间,抚顺水泥股份有限公司进行了总体设备改造,改造后基本改变了原企业设备陈旧,作业环境恶劣的面貌,使企业跻身于国内特种水泥生产骨干行列。

(2) 实施动因及操作过程

随着我国社会主义市场经济体制的不断完善,为了更好的转换企业经营机制,进一步深化企业内部改革,加快企业技术改造步伐,扩大生产经营,加强企业内部管理,减轻企业负担,彻底改变企业面貌,使企业真正成为自主经营,自负盈亏,自我发展,自我约束的市场主体,使之尽快成为具有适应社会主义市场经济运作能力,符合现代化企业制度的要求,依据国家有关政策规定,经企业领导班子研究和职工代表大会讨论通过,将抚顺水泥厂改组为抚顺水泥股份有限公司。

抚顺水泥厂在向股份制企业改组过程中,大致做了以下几项工作:

① 建立科学、规范的管理机构。根据《公司法》的规定,改制后的企业产生的最高权利机构是股东代表大会,其常设机构为董事会。股东代表大会选举产生董事会和监事会,董事会由9人组成,选举产生了董事长,聘任了总经理,经总经理提名,聘任了3名副总经理,1名总工程师和1名总经济师。监事会由5

人组成。与此同时,建立了股东代表大会、董事会、监事会、经理办公会会议制度,按《公司法》的规定行使各自职责。由此建立了股份公司内部比较规范的决策、执行、监督三者既相互联系,又相互制约的科学、规范的公司内部管理机构。

公司党委、群团组织按照省、市委有关规定设立。

② 改革了公司的内部机构,精简了机关工作人员。为了提高工作效率,公司本着精兵简政的原则,改组后的抚顺水泥股份有限公司按部室定岗定人,把原来 29 个处室调整为 9 部 1 室,机关的管理人员由原来的 314 人,精简到 138 人。按公司实际管理需要,设生产、质量、供销、人事、技术、设备、证券、综合管理 9 个职能部与办公室。

③ 落实企业法人财产权。首先对企业资产进行全面清产核资,由市资产评估中心进行评估。评估结果经市国有资产管理局进行审核和确认,核定后国家股为 6012.6 万元,占 63.21%,是抚顺水泥厂以净资产 6012.6 万元投入公司形成的股份;法人股 1600 万元,占 16.82% 是社会法人以其依法可支配的资产购买的股份;个人股 1900 万元,占 19.97% 是公司内部职工以个人合法财产购买的股份。在清产核资、资产评估、产权界定、明确投资主体的基础上,公司形成了国有和法人股两大股本金组成的法人财产,企业拥有自主支配这些财产的法人财产权,并可以按市场需求对企业资产进行必要的流动、重组和优化配置,从而为公司自主处置这些财产打开了绿灯。

④ 加强了公司的财务管理,健全公司新的财务核算制度。按照新的财务制度和上市公司的要求调整公司的会计核算工作,按《公司法》、《会计法》及《公司章程》设置财务机构,配备合格的财务会计人员。公司财务负责人通过法定程序进入董事会,参与公司重大决策。公司财务实行内部监督与外部监督相结合。董事会制定财务预、决算。监事会负责公司财务检查。

公司财务报告，经注册会计师查帐验证后，由股东代表大会审查批准。

⑤ 建立健全股东信息反馈体系。每年召开一次股东代表大会，向股东报告公司的利润分配，亏损弥补，年度预算等重大问题，同时听取股东对公司的意见和要求。公司总经理办公室设专人，不定期地走访和接待股东的来信来访，广泛征求股东对公司生产经营活动的建议和批评，归纳整理后及时向董事会汇报。

⑥ 深化了企业内部的配套改革。为了适应和推动股份制企业生产经营活动的正常运行，对用工制度，分配制度，保险制度进行了配套改革。在用工制度方面，改国家管理的全民职工、全民合同制职工为企业管理的企业职工，干部实行聘任制，工人实行合同制。在分配制度方面，改原来的等级工资制，为岗位技能工资制。较好地解决了同工不同酬的问题，激发了职工自觉地钻研技术、业务和积极主动完成工作任务的积极性。在劳动保险制度方面，本着国家、集体和个人共同合理负担的原则，实行了多层次的社会保险。

⑦ 为适应股份公司要求，集中全力抓好技术改造和新产品开发。为了抢救建厂至今已有 60 年的老企业，以达到国际 80 年代末的技术装备水平为目标，对厂两条生产线进行整体改造。为满足市场需求，加快开发高标号 625 号水泥，道路水泥，抗硫水泥等特种水泥新产品。

(3) 实施效果

抚顺水泥股份有限公司自 1993 年 6 月 18 日批准设立以来，新机制投入运行已 4 年。在这 4 年中，公司不断深化改革，严格按照《公司法》规范运行，初步改变了公司的设备陈旧、资金匮乏、负债较重和市场适应能力差的局面，取得了可喜的可绩。

① 企业的活力增强了，效益增加了。实行股份制以

来,企业打破了作为行政机构附属物的僵化模式。企业感到不但经营者的责、权、利得到统一,人、财、物有了自主权,极大地调动了经营者的积极性,并且由于企业实行股份制,使职工的切身利益与企业兴衰紧密相联。所以职工的积极性也有效地调动起来。1996年完成工业总产值 9.945 万元,实现利润 680 万元,上缴税金 1.420 万元。

② 企业的设备得到了改造,使企业成为国内外比较先进的大型企业。整体改造后的抚顺水泥股份有限公司,工艺技术装备水平得到了很大的提高。粉尘污染得到了彻底治理,粉尘排放浓度控制在国家规定的标准以下。安装了先进的计量设备,提高了计量精度。改造后的公司成为国内外比较先进的大型企业,水泥年生产量由 55 万吨增加到 65 万吨,随着工艺技术的逐步完善,生产规模将达到年生产 72 万吨。

③ 公司的融资力度增大了,保证了改造资金的来源。公司准备由发起式募集公司转为社会募集上市公司,1997 年争取股票上市,这样将有助于企业不断募集到新的资金,扩大融资渠道。

3. 关于股份有限公司的规范与思考

股份制,作为现代企业制度的一种基本形式,近年来发展很快。它确实是理顺企业产权关系,实现资产流动重组,促进政企分开,转换机制,提高效益的有效途径。但在实践中也暴露出一些矛盾和问题,影响了这项改革的纵深发展。

① 有的政策落实不到位。按照有关文件规定,列入省现代化企业制度试点规划的股份制企业,可将实际上交所得税超过 15% 税率量力返还企业,但政策却迟迟未能落实,致使不少改制企业产生了“回归”想法,要求恢复原国有企业身份。

② 对股票上市,政府扶持不够。政府应积极扶持发起式股

份公司转为社会募集上市公司，省、市政府要在公司上市额度、上市时间、上市论证等方面，给予公司必要的指导和帮助，同时比照其他上市公司在政策上给予适当照顾，以提高公司在上市后的市场竞争能力。

③ 企业的社会职能负担较重。企业的学校、通勤车、液化汽站给企业带来了较重的社会负担，市政府应协助企业将社会职能部门移交给市有关部门，并入社会系统，以减轻企业的社会负担。

(二) 有限责任公司

1、有限责任公司的内涵及特征

有限责任公司是指由两个以上股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额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的企业法人。

有限责任公司具有以下特征：

① 有限责任公司是合资公司，股东是以其认缴的出资额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。

② 有限责任公司实行资本金制度，但公司股本不分成均等股份，股东仅就其出资额为限对公司负责。

③ 有限公司的股东人数，既有最高限制也有最低限制，我国规定为 2 人以上，50 人以下。

④ 有限责任公司不能公开募股，不能发行股票。

⑤ 股东的出资，不能随意转让。如需转让需经过股东大会讨论通过。

⑥ 财务不必公开，但应按公司章程规定的期限将财务会计报告送交各股东。

⑦ 有限责任公司股东出资额要达到法定资本最低限额，以生产经营为主的公司，最低限额为人民币 50 万元。

⑧ 有限责任公司要有公司名称、固定生产经营场所和生产经营条件。

2、有限责任公司实例简介

实例 1, 抚顺瓶盖厂改组为抚顺瓶盖有限责任公司

(1) 企业概况

抚顺瓶盖有限责任公司，原为抚顺瓶盖厂，是隶属于市轻工局的小型集体企业，始建于 1970 年，现有职工 150 人，工业总

产值完成 1209 万元，销售收入 1099 万元，利税 108 万元，利润 50 万元，主要产品“皇冠瓶盖”，兼营各种罐头瓶盖，马口铁彩印，打包扣等，产品被辽宁省轻工厅评为“优秀产品”，该企业连续八年被市政府评为“明星企业”。

(2) 实施动因及改组操作过程

抚顺瓶盖厂领导班子认为实行股份制不仅是为了认真贯彻市政府体制改革会议精神，也是扩大生产经营的有效途径。为加快企业产权制度改革，转换企业经营机制，调整结构，提高生产效益，使企业真正做到政企分开，两权分离，满足市场需求，加速企业的经济发展。实行股份制有利于把企业推向市场经受锻炼，有利于实现企业自主经营，自负盈亏，自我发展和自我约束，解决企业资金不足，减少借贷经营。他们根据本厂的具体情况，进行分析，认为实行股份制经营后，可将募集到的资金用于引进国外先进的防盗瓶盖生产线设备，生产高质量的防盗瓶盖产品，引进防盗瓶盖生产线后，经济效益可观，不仅市场占有率高，而且解决了东北地区使用防盗瓶盖难的现象，也填补了我市的一项空白。

抚顺瓶盖厂在组建有限责任公司过程中，在市体改委股份办和市轻工局等上级部门的积极支持配合下，开展了紧张有绪的筹备工作，整个工作分五个阶段进行。

① 提高认识，统一思想。股份制是我国深化企业改革，转换企业经营机制过程出现的一种新的经营形式，对搞股份制经营，瓶盖厂的领导班子从不认识到逐渐认识，最后达到了统一思想。通过学习讨论股份制有关知识，班子成员一致认识到，成立有限责任公司，有利于企业发展并结合瓶盖的具体情况，对实行股份制做了可行性分析。通过分析认为，瓶盖厂实行股份制是有较好基础的，无论从形势要求和实际现状看都是可行的，也是符合生产发展的需要，由于产生共识、上下齐抓共管，

由厂长亲自带队，成立了抚顺瓶盖有限公司筹备工作领导小组，具体负责瓶盖厂组建有限公司的日常工作。

② 学习考察，丰富知识阶段。对股份制这种新东西，他们没有这方面的知识和经验，不知从哪动手，感到心中没底，在这种情况下，厂专门抽调有关方面人员，历时一周的时间，对本市几家实行股份制的企业，进行了学习和考察，并且专门请教了市体改委股份办和市轻工局企管处，在他们的帮助下，结合本厂的具体情况，起草制定了“抚顺瓶盖厂组建有限责任公司的请示”、“抚顺瓶盖厂组建有限责任公司的可行性报告”、“关于抚顺市瓶盖有限公司转换企业经营机制的实施方案”。并上报了有关部门。

③ 宣传发动，思想准备阶段。为了使全厂职工对股份制有个比较全面的认识，提高职工对企业实行股份制的关切与支持程度，在全厂职工中开展了多种形式的宣传发动工作，召开四次全厂职工大会进行动员，同时也召开了瓶盖厂第二届股份合作制股东大会，产生三个“决议”即“关于抚顺市瓶盖厂组建有限责任公司的决议”，“抚顺瓶盖厂资产委托决议书”、“抚顺市瓶盖厂合股基金会委托决议书”。通过一系列宣传发动，使职工对实行股份制经营有了明确的认识，给实施股份制工作，创造了一个良好的内部环境。

④ 查阅资料，起草股份制材料。在认真查阅了省、市有关推行股份制方面的资料，学习国家有关“有限责任公司规范意见”等文件后，认真起草了“关于抚顺瓶盖有限公司转换企业经营机制的实施方案”，在方案中，拟定了抚顺瓶盖厂改组后企业名称为“抚顺瓶盖有限责任公司”。提出了新的管理模式，领导体制实行董事会领导下的经理负责制，董事会为最高权力机构，董事会设5人，设董事长1人，副董事长1人，董事3人，董事由公司股东大会选举产生，董事长由最多投资股东代表作为

候选人,董事长为法人代表。公司成立后设监事会,监事会由 3 人组成,主席 1 人,副主席 1 人,委员 1 人。公司组织机构设三部一室(经理办公室、生产技术部、财务部、经营部),二个车间(皇冠车间和印铁车间)。干部制度一律实行层层聘任制度,用工制度一律实行全员合同制和优化组合制度;分配制度一律实行岗位技能工资制度;财务管理按国家规定和有限责任公司财务管理暂行规定来执行。起草了“抚顺瓶盖有限责任公司股东合作协议书”。

⑤ 起草了“抚顺瓶盖有限责任公司章程”。在章程中明确了公司的名称、地址、经营范围、股本构成情况及章程的修改程序等重要规定,股东的权利和义务,董事会、监事会的职责,总经理的职权范围。还起草了“抚顺瓶盖有限公司成立合股基金会管理暂行办法”,根据《有限责任公司规范意见》的有关规定,职工合股基金会也是有限责任公司股东存在的一种形式,也作为股东代表行使权利和义务,根据其出资额享有获取红利、转让出资的权利。

(3) 实施股份制后企业取得的效果

实践证明,股份制作作为一种新的经营方式,具有多方面的优越性,集中表现在:

① 进一步理顺了企业产权关系。产权关系的明确程度决定了人们在经济活动中对财产的关切程度和动力大小。股份制的实行,从明确企业的产权关系入手,通过入股和划股,不同程度地解决了过去那种在企业中资产关系一元性,所有权的抽象性,明确了企业财产归属,建立起所有者、经营者和劳动者三者相互制约协调的利益结构。

② 在一定程度上缓解了企业资金不足的状况。企业通过发行股票,吸收职工个人和社会企事业单位的闲散资金,既弥补了企业资金不足,又把部分消费资金转为生产资金,抑制