

股份制实 施指南

中国人民银行甘肃省分行编写组

兰州大学出版社

《股份制实施指南》编委会

主 任 赵春生

副主任 张文耀
路国英
刘世安

编 审 丁文翔

编 著 郭延祥 张延瑞
董全才 解冰华

序

中国人民银行甘肃省分行组织有关人员编写的《股份制实施指南》一书同读者见面了。这本书较为简明系统地介绍了股份制的基本知识、基本规范和基本操作程序，它将对普及股份制知识，指导股份制企业试点起到有益的作用。

股份制作为企业财产的组织形式，虽然出现于资本主义，但并非是资本主义的专利，它作为对现代社会化生产规律的反映，属于人类社会创造的文明成果，是完全可以为社会主义所利用。在社会主义市场经济条件下，要求企业必须有一条能够迅速集中资金的融资途径，有能够实现企业间资产联合的纽带，有能够适应投资主体多元化的组织形式。实行股份制，正是能够适应这些要求的有效形式之一，对于把企业推向市场，促进社会主义市场经济的发展，具有十分重要的作用。

进行企业股份制试点，是符合我国深化改革方向和扩大开放需要的，其意义和作用至少有四：一是有利于转换企业经营机制，促进政企职责分开，实现企业的自主经营、自负盈亏、自我发展和自我约束。二是有利于开辟新的融资渠道，更多地筹集建设资金，把部分消费基金转化为建设资金，提高资金使用效益。三是有利于协调地方、部门、企业之间的利益关系，促进生产要素的合理流动，加快产品、产业结构的调整和企业集团的发展，实现社会资源的优化配置。四是有利于提高国有资产运营效率，实现国有资产的保值增值。

从我省的情况来看，党的十一届三中全会以来，经济建设有了长足的发展。但是企业经营机制转变缓慢，建设资金短缺，产业结构和产品结构不尽合理，一直是制约国民经济建设的重要因素。要摆脱这些制约因素的困扰，使国民经济更快更好的上一个新台阶，就更需要大力发展股份制经济。

实行股份制是一项政策性强、涉及面广的工作，既要积极，又要稳妥。积极，就是要思想更解放一些，胆子更大一些。从生产力水平低和资金严重短缺的状况出发，可以考虑：对新建企业和项目，原则上都要搞股份制；乡镇企业、城镇集体企业、三资企业要普遍实行股份制；对有条件的国营大中型企业，要通过股份制逐步进行改造。稳妥，就是要坚持先试点，后扩大，逐步铺开的原则，严格按照规范化的要求进行，防止盲目性和一哄而上，防止国有资产的流失，保证股份制企业试点工作的健康发展。

股份制的业务性很强，不少同志还有许多不了解，不熟悉的方面。亟待进行这方面知识的教育和普及，培养一批专门人才。对这一点来说《股份制实施指南》一书，为我们提供了一本较好的参考书，期望广大干部、群众能够从中得到启迪和益裨。同时期望各级银行等金融机构，要从改革开放和经济发展的全局出发，加强对股份制经济的指导，使股份制为振兴经济发挥更大的作用。

顾金池

1992年7月20日

作者的话

为了落实国务院关于“要注意做好股份制基本知识的宣传普及工作，搞好人才培养，为股份制试点健康发展创造条件”的指示，我们编写了这册《股份制实施指南》，以献给组织、参与和关心股份制试点的党政干部，厂长、经理和企业管理人员，以及城乡居民，企望能为股份制试点尽点绵薄之力。

本书是在中国人民银行甘肃省分行行长赵春生、副行长张文耀、路国英、刘世安的直接领导下，由郭延祥负责第1—4章，张延瑞负责第5—8章，解冰华负责第9—11章，董全才负责第12章的撰写，由郭延祥、张延瑞负责编纂而成的。中共甘肃省委书记顾金池为本书作序，丁文翔对书稿进行了阅审。在编写中参考了金建栋、胡定核等人有关著作的部分内容。在出书中得到了兰州大学出版社的大力支持。甘肃人行金管处、调统处为本书发行事务，付出了艰苦的劳动。周平、廖光霞同志，为本书的校对做了大量工作。在此一并表示衷心的感谢。

由于时间仓促和受作者水平的限制，不当之处在所难免，诚恳欢迎读者批评指正。

1992年6月6日

目 录

第一篇 股份制的基本知识

第一章 股份公司的基本知识.....	(1)
第一节 股份公司的概念.....	(1)
第二节 股份公司的作用.....	(3)
第三节 股份公司的种类.....	(7)
一、股份无限公司.....	(7)
二、股份有限公司.....	(7)
三、股份两合公司.....	(9)
四、有限责任公司.....	(9)
第四节 我国试点中股份制企业分类.....	(10)
第二章 股票的基本知识.....	(12)
第一节 股票的概念.....	(12)
第二节 股票的性质和特征.....	(13)
第三节 股票的种类.....	(14)
一、普通股票.....	(14)
二、优先股票.....	(15)
三、其他形态的股票.....	(16)
第四节 我国目前的股权分类.....	(17)
一、国家股.....	(17)
二、单位股.....	(17)

三、个人股·····	(18)
四、外资股·····	(18)
五、特种股·····	(18)
第五节 股票的收益与清偿·····	(18)
一、股票的收益·····	(18)
二、股票的清偿·····	(19)
第三章 股票市场的基本知识·····	(21)
第一节 股票市场的概念·····	(21)
第二节 股票发行市场的构成·····	(21)
第三节 股票发行的方法·····	(22)
一、直接发行法·····	(22)
二、间接发行法·····	(22)
第四节 股票的发行价格·····	(23)
一、面额价格发行·····	(23)
二、时价发行·····	(23)
三、可转换公司债的股票发行·····	(23)
四、无偿配股发行·····	(24)
五、股票分红发行·····	(24)
六、有偿无偿并用发行·····	(24)
第五节 股票交易市场·····	(24)
一、证券交易所·····	(24)
二、柜台市场·····	(25)
第六节 股票交易价格·····	(26)
一、竞价·····	(26)
二、影响股票价格的因素·····	(26)
三、股价指数·····	(27)

四、股票市场上的投资与投机·····	(30)
第四章 股票市场专用术语100例 ·····	(32)

第二篇 股份制的基本规范

第五章 股份企业的设置规范 ·····	(40)
第一节 股份企业的组织形式·····	(40)
一、有限责任公司·····	(40)
二、股份有限公司·····	(41)
第二节 股份制企业的股权设置·····	(42)
第三节 股份制企业的内部管理体制·····	(43)
一、股东代表大会·····	(43)
二、董事会·····	(44)
三、经理负责制·····	(44)
第四节 股份制企业的外部管理体制·····	(44)
第五节 股份制试点企业的组建、改组转化途径·····	(45)
第六节 股份制试点的审批·····	(47)
第七节 股份制企业的利润分配·····	(48)
第六章 股票的发行转让规范 ·····	(50)
第一节 股票发行·····	(50)
一、公开发行(可上市)的股票的规范·····	(51)
二、公开发行(不上市)的股票的规范·····	(53)
三、股份制企业内部职工持股股票的规范·····	(53)
四、再次发行股票的规范·····	(54)
第二节 股票转让、买卖·····	(54)
第七章 股票市场的管理规范 ·····	(56)

第一节 股票市场主管机关·····	(57)
第二节 证券商·····	(58)
第三节 证券交易所·····	(60)
一、证券交易所的概念·····	(60)
二、证券交易所的设立及其组织形式·····	(60)
三、证券交易所的职能及其交易原则·····	(60)
第四节 证券登记公司·····	(61)
一、证券登记公司的概念·····	(61)
二、证券登记公司的设立及其组织形式·····	(61)
第八章 证券市场中其他有价证券的管理规范·····	(62)
第一节 国库券·····	(63)
一、国库券的概念·····	(63)
二、国库券的特点·····	(63)
三、国库券发行、转让的规定·····	(64)
第二节 财政债券·····	(64)
一、财政债券的概念·····	(64)
二、财政债券的特点·····	(64)
第三节 保值公债券·····	(65)
一、保值公债的概念·····	(65)
二、保值公债的特点·····	(65)
三、保值公债发行、转让的规范·····	(65)
第四节 金融债券·····	(66)
一、金融债券的概念·····	(66)
二、金融债券的特点·····	(67)
三、金融债券发行、转让的规范·····	(67)
第五节 大额可转让定期存单·····	(68)

一、大额可转让定期存单的概念·····	(68)
二、大额可转让定期存单的特点·····	(68)
三、大额可转让定期存单的发行、转让规范··	(68)
第六节 地方企业债券·····	(69)
一、地方企业债券的概念·····	(69)
二、地方企业债券的特点·····	(70)
三、地方企业债券的发行、转让规范·····	(70)
第七节 企业短期融资券·····	(70)
一、企业短期融资券的概念·····	(70)
二、企业短期融资券的特点·····	(71)
三、企业短期融资券发行、转让规范·····	(71)
第三篇 股份制实施的基本操作技术	
第九章 股份公司设立、兼并和终止清算的基本 操作技术·····	(72)
第一节 股份有限公司的操作技术·····	(72)
第二节 有限责任公司的操作技术·····	(84)
第十章 股票的发行与转让的基本操作技术·····	(94)
第一节 内部股票发行的方法与步骤·····	(94)
第二节 公开发行股票的方法与步骤·····	(97)
第三节 股票的交易技术·····	(102)
第十一章 企业资产评估的方法与步骤·····	(105)
第一节 资产评估的概念、作用及特点·····	(105)
一、资产评估的概念·····	(105)
二、资产评估的意义和作用·····	(105)
三、企业资产评估的特点·····	(106)

四、企业资产评估折股中应注意的几个问题···	(107)
第二节 资产评估的方法·····	(107)
一、固定资产的评估方法·····	(107)
二、流动资产的评估方法·····	(111)
三、无形资产的评估方法·····	(113)
第三节 股份制实施中企业资产折股·····	(114)

第四篇 我国股份制试点的基本情况

第十二章 我国股份经济发展情况及股票市场现状

状·····	(117)
第一节 我国股份经济发展情况·····	(117)
一、旧中国股份经济和股票市场的彻底消失···	(117)
二、社会主义新中国股份制经济的产生·····	(118)
第二节 我国股票市场的现状·····	(123)
一、我国股票发行总量及种类·····	(123)
二、我国股票市场的形成·····	(126)
第三节 我国股份经济、股票、股票市场面临的 问题及措施·····	(127)
一、存在的问题·····	(127)
二、需要采取的措施·····	(128)

附录一 国务院批准有关报告提出企业股份制试

点指导思想“坚决试·不求多·务求好·

不能乱”····· (130)

附录二 《股份制企业试点办法》····· (134)

附录三 《股份有限公司规范意见》····· (140)

附录四 《有限责任公司规范意见》····· (174)

附录五	《深圳市股票发行与交易管理暂行办 法》.....	(192)
附录六	《深圳市证券机构管理暂行规定》...	(213)
附录七	《股份制试点企业会计制度》.....	(229)
附录八	《股份制试点企业财务管理若干问 题的暂行规定》.....	(256)

第一篇 股份制的基本知识

第七届全国人民代表大会第五次会议通过的政府工作报告指出：“实行股份制是筹集建设资金和监督企业管理的一种有效方式，并有利于促进企业机制的转变。要积极进行发行股票和证券交易市场的试点工作，抓紧人员培训，完善制度，健全交易秩序，使股份制经济为社会主义建设服务。”股份制的试点已在全国展开，股票不仅成为人们的热门话题，而且成为人们投资的热门对象。

解放以后，我们搞了几十年的公有制经济，人们对在世界上已经存在了几百年，在旧中国也存在了很长时间的股份制经济有些陌生了。当股票热席卷一九九二年的中国时，不少的人有点茫然不知所措了。本篇仅从基本知识的角度，向大家介绍一下股份制。

股份制是指通过发行股票，建立股份公司筹集资金，进行生产和经营，投资人按投入资本的份额参与管理和分配的一种经营方式。股份制是由股份公司、股票和股票市场三个要素构成的。

第一章 股份公司的基本知识

第一节 股份公司的概念

股份公司是指根据法定的程序，通过招股的办法把社会公众的资金集中起来进行生产经营的一种企业组织形式。

股份公司中的“股份”二字的含义有两层意思：第一层意思是公司均分资金的单位，每一股份，也叫一股，代表一定的金额，每股的份额均等划一。例如，一个资产总额为100万元的股份公司，可以划分为100万份，每股为1元；也可以划分为10万股，每股10元；也可以划分为1万股，每股100元。设多少股份，每股金额是多少，一般在公司章程中规定，也有按国家股票管理办法确定的。第二层意思是代表股东在公司内地位的单位，一个公司的股东，拥有的股份越多，他在公司中的地位也就越重要。例如，在公司股东大会上，一股有一票表决权，持10股的股东就有10票表决权，持100股的股东就有100票的表决权，如是等等。

股份公司中的“公司”二字，是企业的一种组织形式，是独立从事生产经营的法人。公司与企业是两个很相近的概念，但是公司的概念要小于企业的概念。公司只是企业的一种，可以把股份公司叫着股份制企业，因为企业中包含了公司；但不能把所有的企业都称为公司，因为公司包容不下所有企业。

第二节 股份公司的作用

股份公司，在人类社会的发展史上走过了几百年的历程，成为西方国家最重要、最有代表性、并占统治地位的企业组织形式，在商品经济发展史上起了巨大的作用。有人这样赞誉说，股份公司与蒸汽机是具有丰功伟绩的两大发明。

我国在建立社会主义的有计划商品经济的新体制中，从一九八四年开始进行了股份制企业的试点，虽然时间还不长，但实践已经证明了其积极的作用，主要表现在以下五个方面。

一、有利于筹集重点建设项目资金，开辟了新的融资渠道，还可以把消费基金转化为生产建设资金，缓解市场的压力。为了使国民经济保持适当的有效益的发展速度，增强发展后劲，创造更多的就业岗位，就需要有计划地上一些新的项目。特别是关系国计民生的一些重点项目。一些大的重点项目往往需要资金很多，国家和企业一时又拿不出这么多钱来，就会使许多该上的项目被耽搁下来。而闲散在群众中的钱却在逐年大幅度增长，仅全国城乡居民的金融资产一项就达万亿元以上。把这些钱分流出一部分，引导人民群众直接投资买股票，是解决建设资金不足的一种好形式。好多需要投资几千万元、甚至上亿元的项目，通过发行股票在很短的时间里就筹足了所需资金。我国股份制试点中已证实了这种世界各国普遍适用的筹资作用。马克思在100多年前谈到美国发股票修铁路时，高度评价了股份公司在促进大规模生产中所起的这种作用，他说：“假如必须等待积累去使某些单

个资本增长到能够修筑铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是，通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。”（《马克思恩格斯全集》第23卷，第343页）

人民群众手中的钱，不管是存到银行里，还是购买各种债券，尽管也间接用到各种建设中去了，但是仍属于被推迟了的购买力，一旦到期就会形成对消费品市场的冲击。如果把这些钱用于购买股票，这种消费基金就永久性地变为生产建设资金了。例如，群众甲购买了某股份公司的1000元股票，这1000元钱就变成该公司的经营资金了。只要该公司没有破产倒闭，群众甲就不能退股索回这1000元钱。当然，在他急需现金时可以把股票转让卖给群众乙，群众乙根据股票市场价格用小于、等于或大于1000元的钱从群众甲那里买到这张股票。但对这家股份公司来说，只意味着变更了1000元股金的股东，而丝毫没有改变群众甲购买股票时所付1000元成为该公司经营资金的性质。

二、有利于国有资产的保值和增殖，提高国有资产的使用效益。这是因为来自股东的压力使企业经营者必须时刻不忘其资产增殖的使命。吸收多种经济成份的资金到以公有制为主体的股份制企业中来，有利于发挥公有制经济的主导作用。通过控股，引导资金的使用流向，对于巩固公有制的主体地位上，比在国有企业之外发展私营企业更为有利。退一步说，假如组建国有企业不控股的股份公司，还是比发展私营企业有利，正如马克思说的，股份制是对私人产业的扬弃，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）。当然，在试点中一些企业没有实行“股权平等、风险共担，同股同

息”的原则，个人股的股息率高于国家股和法人股；有的甚至对国有资产评估过低，以企业帐面净资产折股；有的还对个人股实行“保本、保息、保分红”等，以致造成公有资产的流失或对国家股利益的侵占。这些问题不是股份制自身造成的，恰恰是试点中没有按股份制的规范要求来作造成的。

三、有利于协调地方、部门、企业之间的利益关系，促进产业结构的调整和企业集团的发展。股份公司的全部资产都有明确的归属，产权界定十分清楚，并且划分为较小的份额，便于资产在全社会范围内流动，为调整产业结构提供良好的条件。投资者受利益的驱动，总是把资金投向高收益的产业和企业，有利于突破部门（条条）、地区（块块）和所有制界限，实现资源的优化配置，推动经济的横向联合和企业集团的发展，达到调整不合理的产业结构和企业结构的目的。

同时，股份制也为城乡广大居民和各种经济成份的法人提供了一种比较好的投资新形式。作为一位城乡居民来说，手持一定数额的钱，一时在生活消费上又派不上用场，这时他可以在银行储蓄，购买各种债券和买股票上进行自由选择，同样都是支援国家建设，一般讲他会选择收益率较高的投资形式。当然，这几种投资形式对这位居民来说，都可以带来一定的收益，银行储蓄和各种债券的收益率是固定的，并且到期可以收回本金，风险性很小；股票除优先股之外，其收益率随着股份公司经济效益的好坏成正比例升降，只要他选准投资对象，就会给他带来更多的收益。作为企业法人来讲，它有一笔钱准备投资，这时可以自己办选择好的新项