

主编 张英华 罗永泰

股份经济 与 企业集团

天津科技翻译出版公司

股份经济与企业集团

主 编 张英华 罗永泰
副主编 李 力 凌培全

天津科技翻译出版公司

津新登字(90)010号

股份经济与企业集团

主编 张英华 罗永泰

特邀编辑 乐 歌

天津科技翻译出版公司出版

(邮政编码:300192)

新华书店天津发行所发行

天津营光胶印厂印刷

* * *

开本:787×1092 1/32 印张:10.25 字数 210(千字)

1995年7月第1版 1995年7月第1次印刷

印数 1—4200册

ISBN 7-5433-0819-3

F·102 定价:8.60元

编 者 的 话

为了配合天津市广大干部进行现代经济管理知识的培训和开考高等教育现代经济管理专业自学考试的需要,特编写此教材。本教材在编写中以针对性、科学性和实用性为原则,融国际惯例与中国特色为一体,使理论原理与实务操作相兼容,并注意了与现代经济管理专业中其他课程内容的衔接配合。全书共分三个大部分:第一部分,对股份经济的基础知识、股份有限公司、有限责任公司、股份合作制企业的各自特征、设立方式、机构设置、运作程序以及现有企业如何进行股份制改造等内容进行了较全面的介绍。第二部分,对企业集团的基础知识、组建方式、机构设置、内部管理以及股份制企业集团的组建和涉外企业集团与跨国企业集团等内容进行了专门的介绍。第三部分为附录,主要介绍一些案例和法规以供参考与借鉴。我们在编写过程中参阅了大量的有关文献、著作及研究成果,在此特向这些作者表示谢意。

《股份经济与企业集团》一书是根据中共天津市委组织部和天津市高等教育自学考试委员会的统一安排,由天津财经学院承担编写任务。主编张英华、罗永泰,副主编李力、凌培全。各章撰写人员分别是:张英华(第一、二、七章及选编附录部分)并与张延军合编(第三章),罗永泰(第四、五、六章),凌培全(第八、十二章),李力(第九、十章),王金利(第十一章)。

本书适用于经济类专业大学本科、专科的教学用书,也适

用于经济系列高、中级职称人员继续教育的学习用书,同时,也可以作为建立现代企业制度的实际部门和研究部门的参考用书。

由于编写时间仓促,加之水平有限,不当之处在所难免,恳请广大读者批评指正。

编 者

1995年6月于天津财经学院

目 录

第一部分 股份经济

第一章 股份经济概述

- 第一节 股份经济的概念与基本特征..... (1)
- 第二节 股份经济的起源与发展..... (5)
- 第三节 中国推行股份经济的现状 (11)

第二章 股份有限公司

- 第一节 股份有限公司的特征 (19)
- 第二节 股份有限公司的设立 (21)
- 第三节 股份有限公司的组织机构 (28)
- 第四节 股份有限公司的变更与终止 (35)

第三章 有限责任公司

- 第一节 有限责任公司的特征 (41)
- 第二节 有限责任公司的设立 (44)
- 第三节 有限责任公司的组织机构 (48)
- 第四节 国有独资公司 (53)

第四章 股份合作制企业

- 第一节 股份合作制企业的性质与特点 (58)
- 第二节 股份合作制企业的股权设置 (64)
- 第三节 原集体企业资产清查和评估 (68)
- 第四节 股份合作制企业的财务制度 (72)

第五节	股份合作制企业的组织机制	(75)
第六节	股份合作制企业的规范化发展	(77)
第五章 现有企业的股份制改造		
第一节	现有企业的股份制改造模式	(80)
第二节	现有企业股份制改造条件和程序	(84)
第三节	现有企业的股份制改造操作实务	(88)
第四节	招募股份与股份设置	(94)
第六章 股票发行与流通		
第一节	股票概述	(102)
第二节	股票价格指数	(116)
第三节	股票的发行	(123)
第四节	股票的流通	(132)

第二部分 企业集团

第七章 企业集团概述

第一节	企业集团的概念与特征	(143)
第二节	企业集团的产生与发展	(149)
第三节	企业集团的类型	(155)

第八章 企业集团的组建

第一节	组建企业集团的原则与条件	(160)
第二节	组建企业集团的步骤	(170)
第三节	企业集团的审批和登记	(177)

第九章 企业集团的管理机构

第一节	企业集团的组织结构	(187)
第二节	企业集团的管理体制	(197)

第十章 企业集团内部利益的分配

第一节 企业集团内部利益的分配原则····· (203)

第二节 企业集团内部利益的分配方式····· (207)

第十一章 股份制企业集团

第一节 企业集团实行股份制的必要性····· (214)

第二节 股份制企业集团的结构····· (219)

第三节 股份制企业集团的组建····· (227)

第十二章 外向型企业集团与跨国企业集团

第一节 积极发展我国外向型企业集团····· (236)

第二节 建立具有中国特色的跨国企业集团 ·····

····· (243)

第三部分 附 录

附录一、天津华联商厦股份有限公司的组建 ····· (255)

附录二、农民股份合作企业暂行规定 ····· (260)

附录三、农民股份合作企业示范章程 ····· (264)

附录四、国务院批转国家计委、国家体改委、国务院生产
办公室关于选择一批大型企业集团进行试点请
示的通知 ····· (270)

附录五、中国物产企业集团章程 ····· (279)

附录六、建立与社会主义市场经济体制相适应的现代企
业制度 ····· (286)

附录七、关于转换国有企业经营机制建立现代企业制度
的若干意见 ····· (301)

附录八、美日现代企业制度的异同比较 ····· (314)

第一部分 股份经济

第一章 股份经济概述

股份经济本身有一个形成与发展的过程,而股份经济的发展又是企业组织发展史中的重要内容,要研究股份经济和探讨如何建立具有中国特色的股份经济,就有必要了解股份经济的概念,起源与发展和中国推行股份经济的现状。

第一节 股份经济的概念与基本特征

一、股份经济的概念

股份经济又称股份制经济或简称股份制。股份经济有广义和狭义之分,广义的股份经济是指把分散的属于不同所有者的资本集中起来,组织法人企业(公司)而进行联合生产与经营,并按投资入股的份额参与管理,进行利益分配的一种经济组织形式。狭义的股份经济是指建立股份公司,通过发行股票来筹集资本,进行生产和经营并由股份决定股东权益的组织形式。

股份经济是与商品经济相联系的经济范畴,它是商品经济发展到一定阶段的产物,也是社会化大生产发展的产物。现

已成为当代发达国家大公司所采用的一种组织形式。现代公司组织有多种类型,就其组织形态而言,主要包括股份有限公司、有限责任公司、无限责任公司、两合公司和股份两合公司。

股份有限公司是指注册资本由等额股份构成,并通过发行股票筹集资本,股东以其所认股份对公司负责。公司以其全部资产对公司债务负责的公司。股份有限公司是当今西方国家大企业所普遍采用的组织形式。

有限责任公司是指由多个股东共同出资组成,每个股东以其所出资额对公司负责,公司以其全部资产对其债务负责的企业法人。在西方国家,有限责任公司一般是指股东人数较少,不公开募集资金,不公开发行股票,不允许股份在证券交易所进行交易,股东负有限责任的中小型公司企业。有限责任公司的数量大大超出股份有限公司的数量。

无限责任公司是指由两个以上股东组成,股东对公司债务负无限连带清偿责任的公司。其信用基础不是股东的资本,而是股东自身,具有典型的人合性质。它的主要特点是股东对公司债务负无限责任,也就是不以股东出资为限,并且股东间的责任是连带的,一旦公司资产不足以清偿债务时,全体股东或部分股东要用自己个人财产清偿全部债务。这种公司由于不利于保护投资者的利益,风险太大,在西方国家已日趋减少。

两合公司是指由无限责任股东和有限责任股东共同组成的公司。无限责任股东对公司债务负无限连带清偿责任,有限责任股东仅以其出资额为限对公司债务负责,股份两合公司也是两合公司的一种,只是有限责任部分的资本分为等额股份,可以发行股票。两合公司是有限责任公司和无限责任公司

之间的中间形式，它既可以通过无限责任股东取得外界信任，又可以通过有限责任吸收大量资金。

上述五种类型的公司是西方国家股份经济的五种组织形式，它们具有不同的特点和适用性。根据国外公司产生和发展的情况，结合我国实际，在1993年12月29日通过的《中华人民共和国公司法》中第二条规定：“本法所称公司是指依照本法在中国境内设立的有限责任公司和股份有限公司。”本书所讲的股份经济，也主要是指现代公司制度中的股份有限公司和有限责任公司两种组织形式。

二、股份经济的基本特征

股份经济的基本特征可概括为如下四个：

（一）所有权与经营权相分离的企业法人制度

正如马克思所说，公司一旦宣告成立，则“资本的法律上的所有权同它的经济上的所有权分离。”（《马克思恩格斯全集》第26卷Ⅲ，第511页）投资者成为股东，企业成为独立的法人，资产成为归法人占有的法人资产。也就是说，企业作为法人，获得了与个人财产享有同等权利的法人资产，获得了由其它法人或个人集聚而成的企业资产的占有权、使用权、收益权和处置权，即法人所有权。企业财产的投资者则是资产的原始所有者或最终所有者，其资产所有权变为股权，股权代表者——股东已经没有对企业直接经营的权利，也没有直接处置法人资产的权利，只能通过股东大会的形式反映投资者的意志，股东只有以股权获得资本收益或转让股权（出售股票）的权利。而公司的经营管理则是由股东大会选举的董事会所聘任的总经理负责。由此股份经济就实现了所有权与经营权的

分离,这种分离实际上是所有权本身的分离,即单一的原始财产所有权分离为法人所有权和股权。从另一角度看,股份经济所有权本身的分离又表现为实物所有权与价值所有权的分离。实物资产表现为企业法人资产,企业对其有完全的所有权,可独立支配。资产的价值形态——股票(或其它产权凭证),归股东所有,凭其可获取收益,也可随时转让。实物资产所有权即为法人所有权,资产价值所有权即为股权,所以股份经济所产生的所有权与经营权的分离,是所有权本身的双分离,即法人所有权与股权的分离和资产的实物所有权与价值所有权的分离。这样就使企业人格化,成为独立的法人,具有对企业资产独立的支配权。这种财产占有形式就摆脱了资产原始所有者对企业资产的直接干预,不仅保证了企业资产的完整性与稳定性,而且保证了企业的独立经营,促进企业的积累和发展,并有利于企业家阶层的形成。

(二)所有者对企业资产负有限责任

股份有限公司和有限责任公司是股份经济中的主要组织形式,它们都是按照有限责任原则组建的,在这两类公司中股东以其所认购的股份或出资额对公司承担有限责任,公司以其全部资产对公司债务承担责任。即当公司倒闭或解散时,股东只以自己所入股份承担债务责任,而与股东的其它财产无关。

(三)产权的商品化、市场化、货币化、证券化

股份公司的资本来源于在社会上发行股票,投资者通过购买公司股票投资于企业,其产权表现为证券化特征。又由于股票具有不返还性,投资者不能直接从企业抽回股金,但可以在证券市场上通过转让、买卖达到变现的目的。这就是说其产

权又具有商品化、市场化、货币化的特征。正是由于具有这些特征,股份公司的连续性和稳定性才得以保证,公司才能迅速地集中资本进行经营,使企业在公平条件下竞争,优胜劣汰。

(四)强化了公司外部的社会化约束

股东认购股票,所追求的是资本收益,一个公司只有经营得好,才能赢得社会信任,吸收更多的投资者。如果经营不好,会失去股东的信任,股东可通过抛售股票,使公司信誉扫地,甚至倒闭。因此,股东不仅通过股东大会影响公司经营者,而且通过股票的买卖从公司外部对其经营进行约束。实际上这就是一种外在的社会监督与制约机制。股票交易市场上股价的变动,反映了投资者对公司生产经营状况和经营管理水平的评价,这种外在的社会压力,对公司来讲又是一种不断提高经营管理水平,增加盈利,以维护股东权益的动力。

因此,股份经济是一种较为科学的企业组织形式,它是随着商品经济的发展而发展和完善起来的。

第二节 股份经济的起源与发展

一、股份经济的萌芽和雏型

股份经济是一个历史的范畴,其渊源可以追溯到几千年前。早在古希腊、古罗马时代,随着生产力和商品经济的发展、市场的扩大,独家独户的个体生产形式已经不能满足社会的需要。为了适应扩大再生产的需求,于是人们开始通过协商把各自的生产工具、原材料等集中起来,进行合伙经营,按投入的多少分配劳动成果。这种现象可以说就是股份经济的最初

萌芽。

股份经济萌芽的逐渐发育壮大是在中世纪的欧洲，它是同贸易的兴旺和分散风险的要求联系在一起的。我们可以从两个方面来了解股份经济在欧洲中世纪的雏型形成。

从当时大陆方面的情况看，在中世纪的欧洲，地中海沿岸各城市海商繁荣，都市兴旺，商业较为发达，商人们一般都要把自己经营的商号传给自己的亲属、子女。亲属、子女们在得到祖传产业后要分家析产，但又不愿意歇业，于是便共同继承，共同经营先辈所经营的商业企业，共享盈利，共负亏损，从而形成了所谓的家族营业团体或称家族企业。这种家族企业就是后来的无限公司、有限公司的前身。

从海上贸易的情况看，中世纪海上贸易较兴旺，由于海洋浩瀚，交通不便，从事海上贸易，既需要巨额的资本，又要冒很大的风险。在海上随时可能遇到风浪的袭击和海盗的抢劫。单个贸易商无法筹集海上贸易所需的巨额资本，更承担不起巨大的海上风险，于是船舶共有便应运而生。当时的这种组织实际上是一种合伙公司或合营公司，入股者之间的关系是一种合伙关系。当时与海洋贸易相关的合伙企业还有康门达(Commenda)等。

康门达一词在拉丁语方言中有“信用”、“委托”的含义。这种组织实际上是借贷与合伙公司的交结。有资本者既想得利，又不愿意亲身去冒险，依靠康门达组织，资本所有者以分享企业利润为条件，将资本预付、委托给船舶所有者、独立的商人或他人，让他们去经营。资本所有者只对预付或委托的这部分资本负责，负有限责任，不负连带责任。在康门达中，资本所有者的地位类似于隐名合伙人或隐名股东。康门达和船舶共有

这两种组织孕育着隐名合伙和两合公司的雏型。

以古罗马帝国时期股份经济的萌芽出现,到中世纪末期的 15 世纪,在这一漫长的历史时期中,股份经济在组织形式上、数量上、规模上、经营上都不断向前发展。但是在这一历史时期中,股份经济仍然很不成熟,仅处于一种幼稚的、原始的雏型状态。

二、西方股份经济的发展概况

17 世纪到 19 世纪,随着资本主义经济稳定发展,市场的进一步扩大,股份经济逐步成为企业的主要组织形式,并日趋完善。

17 世纪上半叶,英国詹姆士一世统治时期,第一次确认了公司作为一个独立法人的观点。1657 年,英国出现了一种较为稳定的公司组织,股东趋向于长期投资,股息定期发放,股票市场也已出现。最早的证券交易所是于 1613 年在荷兰设立。从 17 世纪末到 19 世纪初,股份公司由对外贸易领域扩展到银行业、保险业、交通运输业以及一些公共事业部门。

当时,银行业和保险业中的股份公司最为稳定,1694 年以股份方式设立的英格兰银行,就是通过发行 120 万英镑股份筹集了大量资金,虽然比东印度公司晚了几十年,但它却显示了股份公司的作用,成为以后各国银行及其它公司的模仿对象。1826 年,英国颁布条例,决定给银行一般法律许可,此后,股份公司在银行业中得到迅速发展。1865 年,英国的股份银行发展到 250 家,股份银行取代了非股份银行,成为金融市场上的统治力量。股份公司使银行业得到巨大发展,同时又为资本主义经济的进一步发展创造了条件。

股份公司在交通运输业中也得到迅速发展。英国在 18 世纪 70 年代到 19 世纪 20 年代,修建了长达 2200 英里的运河系统。在当时还没有铁路的情况下,运河系统的修建扩大了交通运输能力,它的运输费用仅为公路运输的 $\frac{1}{4}$ 到 $\frac{1}{2}$ 。运河系统促进了资本主义市场的扩大,进而促进了经济的发展。铁路建设更需要巨额投资,更离不开股份公司,英国从 19 世纪初开始修建铁路,到 1838 年建成了已通车的铁路 500 英里,而 1848 年就达到了 5000 英里。美国铁路建设从 1828 年开始,到 1842 年达到 2808 公里。在铁路建设中都采用了股份集资形式。铁路的建设对资本主义经济的发展起了巨大作用。

18 世纪下半叶工业革命开始后,使企业规模迅速发展,18 世纪末在纺织业、玻璃制造业、冶炼业、采掘业和煤气工业等行业中已经出现了一些雇工几百甚至上千人的企业,有的已采取了股份公司形式,但在整个工业企业中所占比例是极少的。直到 19 世纪初,英国企业仍以传统的组织方式和合伙经营为主。

19 世纪中叶前后,随着工业革命的完成,资本主义生产力得到迅速发展,各行业都出现了一批较大规模的企业,这些企业再延用独资或合伙方式经营,难以解决维持企业一定生产规模、改进技术等所需要的大量资金,于是资本主义各国普遍采用股份公司方式,建立起各种股份有限公司和有限责任公司。英国在 1824 年同时设立了 234 家大公司,其中主要是铁路和汽船公司。1844 年公司注册法制定后,股份公司大为增加,1844—1855 年间注册数达 4400 个以上。1855 年英国认可了公司的有限责任,1862 年颁布了股份公司法,使股份公司得到飞速发展,成为英国企业的主要组织形式。

与此同时,在其他资本主义国家中,股份公司也得到了相应的发展。早在 18 世纪末,美国就出现了股份公司,1799 年杜邦创立的火药公司就是通过吸收每股为 2000 美元的 15 股资本创立而成。1817 年美国各州颁发的公司执照已达 1800 个,虽然大多数仍以合伙方式组成,但股份公司已开始普及。到 1875 年,大多数州都为公司的发展制定了法律。1873 年波士纺织制造公司成立,拥有 30 万美元股金,20 年后增加到 100 万美元。1902 年钢铁公司成立,股金 14 亿,成为第一个 10 亿美元以上的公司。法国的普通股份公司为数很少,所设立的大多是股份两合公司。从 1826—1836 年间股份两合公司就达到 1160 家,1855 年仅巴黎就设立了 327 家。1856 年实行了取缔股份两合公司的法律,普通的股份公司开始发展起来。德国的股份公司在 1870 年以后也得到了广泛的发展。

三、当代西方股份经济的新特点

19 世纪末到 20 世纪初,资本主义发展到现代资本主义阶段。股份公司已深入到社会经济的各个方面,成为现代公司制度的典型形式。在当代西方国家中,无论是工业、商业、农业,还是金融业大都是股份公司,尤其是在二次大战以后,股份经济有了新的变化和新特点:

(一)股份公司大型化

由于资本的积累和集中及扩大生产规模的需要,出现了工业和银行互相参股、持股、控股,互相在对方组织担任董事、监事等要职,参与其管理的情况,从而使产业资本与金融资本融合,形成大型化的股份公司——金融财团。多数金融财团都是以银行为核心组织起来,银行和其他金融机构成为工业集