



工商管理系列教材

公司制企业运作

GONGSIZHIQIYERYUNZUO

王虎成 编著

华文出版社

公司制企业运作

王虎成 编 著

华 文 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

公司制企业运作/王虎成编著. - 北京: 华文出版社, 2003.7

ISBN 7-5075-1497-8

I. 公… II. 王… III. 公司—企业管理 IV. F276.6

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 047328 号

华 文 出 版 社

(邮编: 100800 北京市西城区府右街 135 号)

网址: <http://www.hwcbs.com>

电子信箱: webmaster@hwcbs.com

电话 (010) 63097990 (010) 66035914 (010) 83086853

新华书店总经销

北京科普瑞印刷有限责任公司印刷

850 × 1168 32 开本 11.625 印张 257 千字

2003 年 7 月第 1 版 2003 年 7 月第 1 次印刷

印数: 1—9000 册

定价: 17.00 元

工商管理系列教材编委会

主 任 王树林

副主任 朱晓青 曾宪植

成 员 (按姓氏笔画为序)

王 昊	王虎成	王 梅	王嘉武
刘治兰	刘思尚	吴晓荧	孙玉秀
余存龙	李静江	金国利	张隆华
郭 榛	钟 勇	贺 艳	高小辉
薛文平			

序

为适应综合类大学和成人教育工商管理专业教学以及本专业人员工作实践的需要，我们编写了这套工商管理系列教材。

我们设定工商管理专业的培养目标，是培养德才兼备、视野开阔、勇于开拓创新、适应工商企业和经济管理部门需要的务实型、综合型管理人才。根据这一培养目标，我们在这套教材的编写过程中遵循以下原则：

第一，安排上注意“宽、新、实”结合。“宽”，即尽量扩大知识面，使学员开阔视野，在掌握较广泛知识的基础上，提高分析问题、解决问题的能力；“新”，即尽量介绍国内外企业经营管理的新动向、新做法、新经验，突出创新和时代特色；“实”，即强调理论联系实际，理论上的阐述尽可能简明、扼要，重视案例分析与实证分析。工商管理教材和传统企业经营管理教材的一个重要区别在于：它注重案例分析。我们在这套教材编写中力求体现这一特点。

第二，在体系上注意系统性。一方面，各门课程之间内容的衔接力求紧密，内在逻辑关系清楚；另一方面，尽可能减少相关课程之间在内容上的交叉、重叠。

第三，在深度的把握上注意难易适度。我们的教学对象培养的是本科学历的学员，因此这套教材编写的深度，是按照这一培养对象的实际水平和目标把握的。

由于时间仓促和我们的水平有限，这套教材肯定还存在不足之处，错误也在所难免，恳请读者批评指正。

工商管理系列教材编委会

2002年8月

前 言

我国的国企改革在经历了二十几年理论和实践的艰难探索后，已初步形成了国有资产的管理模式，基本确立了国有企业公司制改造的方向。二十几年的时间，看起来很长，但是如果和发达国家几百年的企业发展历史相比较，我国国企改革的变革速度，可以认为是以原子裂变式的速度发展。

当然，我们面临的问题还有很多。比如：党的十六大确立的关于“深化国有资产管理体制改革”的重大决策如何具体落实，出资人到位后作为股东的三大权益（资产收益、重大决策、选择管理者）如何落实，经过股份制改造并在证券市场上市融资的公司制企业，如何由形式的改造向形式、内容均发生实质性变化的现代企业转化等问题还需不断探索、解决。

本书在参阅、参考了大量的国内外研究成果和资料的基础上，对我国国有企业的公司制改造并针对公司制企业运作的有关问题，进行了认真的探讨和专门的研究。我们期望通过这种研究活动为企业的公司制运作提

供理论依据，并作为广大企业工作者和从事工商管理的管理者的学习参考资料。

本书在编写过程中，王树林教授对全书进行了认真的阅读、指导并提出了重要的修改意见，在此表示感谢。在本书的编写中，虽然笔者付出了艰辛的努力，但书中不妥之处在所难免，敬请读者批评指正。

王虎成

2003年4月于北京

目 录

前 言	(1)
第一章 公司制企业制度	(1)
第一节 公司制企业制度的演变及功能分析	(2)
一、公司制企业制度的发展历程研究	(2)
二、我国公司制企业发展状况	(5)
三、公司制企业的制度功能	(7)
第二节 公司制企业制度的组织形式	(7)
一、有限责任公司的特征	(7)
二、股份有限公司的特征	(12)
第三节 我国传统企业制度存在的问题及企业公司制改造的必要性	(14)
一、传统企业制度存在的主要问题	(14)
二、通过对企业的公司制改造,全面深入地推动企业制度创新	(15)
习 题	(16)
【案例】	(16)
第二章 公司制企业制度改革	(34)
第一节 我国重点企业改制与发展现状	(34)
一、现代企业制度框架基本形成	(35)

二、重点企业经营状况	(42)
三、重点企业在建立和完善现代企业制度过程中 亟待治理和解决的若干问题	(49)
第二节 公司制企业改造问题分析	(54)
一、投资主体多元化问题	(54)
二、国有资产出资人不到位问题	(56)
三、治理结构问题	(58)
四、公司制改革与融资的关系处理问题	(59)
第三节 国有企业公司化改制后的债务承担问题	(61)
一、国有企业股份制改造的债务重组模式	(61)
二、国有控股公司进行企业债务重组的具体方式	(63)
三、国有企业公司化改制后债务承担的争议	(64)
四、原企业债务的承担	(67)
五、几种特殊情况的处理	(70)
习 题	(73)
【案例】	(73)
第三章 公司法人治理结构	(87)
第一节 法人治理结构概述	(87)
一、法人治理结构的内涵	(87)
二、法人治理结构的一般架构	(90)
三、法人治理结构对于我国企业公司制改造的 现实意义	(91)
第二节 不同公司形态法人治理结构的特征	(92)
一、国有独资公司的法人治理结构特征	(92)
二、有限责任公司法人治理结构的特征	(94)
三、股份有限公司法人治理结构的特征	(95)

第三节 当前我国法人治理结构存在的主要问题	
及其法律与政策原因	(96)
一、股东大会未能充分有效地行使职权	(96)
二、董事会职权不到位	(97)
三、对经理人员的权限缺乏有效制约,“内部人控制”	
现象时有发生	(99)
四、内部监事会作用难以发挥	(100)
第四节 营造良好的法律、政策环境,推动法人	
治理结构的完善	(101)
一、进一步完善股东权利和股东大会制度	(101)
二、依法规范股份公司股东大会行为	(102)
三、强化董事责任和诚信义务	(104)
四、强化监事会的权利和责任	(106)
五、切实保障职工参与公司管理和监督权力	(107)
第五节 企业经理职业化	(108)
一、经理职业化是市场经济和建立现代企业制度的	
必然	(108)
二、当代中国经理职业化现状	(110)
三、发达国家职业经理层形成对我国经理职业化的	
借鉴	(113)
四、世贸组织的基本原则对职业经理层形成和	
发展的影响	(116)
五、中国入世为经理职业化带来的机遇和挑战	(119)
六、在经济一体化和全球化的新形势下,政府	
如何为培育职业经理层创造良好环境	(121)
七、中介组织和培训机构应为经理职业化提供	

有效的服务	(123)
八、加入世贸组织为我国培养现代企业职业经理人 提供了有效资源	(125)
习 题	(126)
【案例】	(126)
第四章 产权的激励与约束机制	(165)
第一节 产权与产权制度	(165)
一、产权与产权制度的概念	(165)
二、产权具有激励和约束机制的机理	(168)
第二节 公司制企业的委托代理问题	(171)
一、委托代理关系的性质	(171)
二、委托代理关系中存在的主要问题	(172)
第三节 公司制企业管理层人员激励与约束机制 状况	(178)
一、国外公司制企业管理层激励与约束制度	(178)
二、我国建立公司管理层持股制度的必要性	(181)
三、我国企业管理层持股与经营者期权情况及 成效	(183)
四、我国公司管理层持股存在的问题及建议	(185)
第四节 职工持股制度及状况	(192)
一、我国职工持股的试点情况	(192)
二、存在的问题及建议	(197)
第五节 上市公司报酬激励机制的构建	(200)
一、目前我国上市公司报酬激励机制状况	(200)
二、对我国上市公司实行股票期权激励机制的 几点建议	(202)

习 题	(205)
【案例】	(205)
第五章 企业公司制改造中的资产重组	(229)
第一节 资产重组的几种类型和主要形式	(229)
一、从资产重组的目的上看, 资产重组的类型 分为四类	(229)
二、从企业内部看, 资产重组的方式可以分为 整体重组和部分重组	(231)
三、从企业外部看资产重组的模式	(232)
第二节 资产重组的有关法律问题	(237)
一、关于同业竞争	(237)
二、关于关联交易	(238)
三、国有土地使用权问题	(239)
四、非经营性资产的剥离	(240)
第三节 立法及政策建议	(242)
一、规范关联交易	(243)
二、完善小股东权利保护制度	(243)
三、制定关于企业兼并的法律	(243)
四、要实现由政府主导型资产重组向市场型 资产重组转变	(244)
习 题	(244)
【案例】	(245)
第六章 证券市场与企业公司制改造	(250)
第一节 企业改制上市中存在的有关问题	(250)
一、企业改制上市过程中存在的问题	(250)
二、证券市场结构不合理, 股强债弱	(257)

第二节 发展证券市场, 促进企业公司制改造的	
相关法律政策建议	(258)
一、依托证券市场推进国有经济布局的调整	(258)
二、利用证券市场推进产权制度改革	(260)
三、改革股票发行上市体制	(261)
四、逐步解决发起人股的流通问题, 尽快实现 国有资产资本化经营	(264)
五、大力发展证券市场, 增加国有大中型企业 上市数量	(268)
六、利用上市公司资源, 加大企业重组力度	(269)
七、建立产业基金, 推进企业改革和经济结构的 优化	(270)
八、利用香港市场, 加快优秀国有企业和高新技术 企业到国际金融市场融资	(271)
九、发行可转换公司债券, 改善企业财务状况	(272)
十、大力发展投资银行, 促进国有企业直接融资	(273)
十一、依托证券市场, 发展中国的高新技术企业	(274)
习 题	(281)
【案例】	(281)
第七章 企业公司制改造与国有资产管理体制	(287)
第一节 国有资产管理、监督和营运体系模式分析	(287)
一、三层授权经营模式	(287)
二、“一体两翼”模式	(290)
三、分权代理模式	(291)
第二节 北京市国有资产管理、监督和营运体系 分析	(292)

一、北京市国有资产管理、监督和营运体系现状·····	(292)
二、建立健全国有资产管理、监督和营运体系·····	(295)
第三节 完善国有资本营运体系的若干意见·····	(301)
一、建立国有资本营运的领导机构·····	(301)
二、制定国有资产管理、监督、营运的基本规则·····	(302)
三、规范国有资本营运机构·····	(303)
习 题·····	(307)
附录：中华人民共和国公司法·····	(308)
参考书目·····	(355)

第一章 公司制企业制度

改革开放以来，企业制度改革一直是我国体制改革的一项重要内容。中共中央《关于制定国民经济和社会发展第十个五年计划的建议》指出：“鼓励国有大中型企业通过规范上市、中外合资和相互参股等形式，实行股份制。”这是对“十五”期间企业改革的指导性方针。江泽民同志在中国共产党第十六次全国代表大会上的报告指出：“国有企业是我国国民经济的支柱。要深化国有企业改革，进一步探索公有制特别是国有的多种有效实现形式，大力推进企业的体制、技术和管理创新。除极少数必须由国家独资经营的企业外，积极推行股份制，发展混合所有制经济。实行投资主体多元化，重要的企业由国家控股。按照现代企业制度的要求，国有大中型企业继续实行规范的公司制改革，完善法人治理结构。”为了进一步搞好企业的公司制改造，本书将就公司的基本制度形式以及有关公司制改造的法律、政策环境等问题进行研究和探讨，并提出思路和政策性建议。

第一节 公司制企业制度的 演变及功能分析

一、公司制企业制度的发展历程研究

公司制企业制度，是随着历史的发展、社会的发展和经济的发展而逐步建立和完善的。它经历了由萌芽、形成、成熟直至发展到现代企业制度的漫长的历史发展过程。公司在其历史形成过程中基本经历了三个阶段：

（一）古代公司

这是最早出现的公司的胚芽或萌芽。它只具有公司的一些个别特征、外在特征或类似特征，还构不成完整的公司组织和公司概念。从罗马帝国到 15 世纪中叶，是古代公司的发展时期。在这个漫长的历史时期中，各类原始公司在数量、规模、经营方式上都不断地向前发展，为近代公司的产生和形成做了经济上、组织上和法律上的准备。这时的公司特点是：

1. 组织上的合伙性

这种特点主导属性是财产共有、共同投资、共同经营、共享利润、共担风险的合伙组织形式，多是以个人合伙为主。

2. 责任上的无限性

这种特点与上述特点相连，在责任上必然采取连带无限责任形式，少数也有以有限责任形式出现的，但不占主流。

3. 经济上的局限性

这时的公司规模不大，数量不多，投资周期短，组织上不稳