

刘益洲
编著

股份化机制的
入门向导
企业厂长经理的
最佳选择
介绍运作规则及
程序
解答机制转换的
重要问题

股份公司ABC—厂长经理必读

企业发展丛书

旅游教育出版社

股份公司ABC——厂长经理必读

刘 益 编著
黄孟洲

旅游教育出版社

• 北京 •

(京)新字168号

图书在版编目(CIP)数据

股份公司ABC/刘益 黄孟洲

编著. —北京: 旅游教育出版社 1993. 7

厂长经理必读

ISBN 7-563-0415-9/F·072

I. 股…

II. ①刘…②黄…

III. 股份有限公司-基本知识

IV. F276.6

股份公司ABC—厂长经理必读

刘益 黄孟洲

旅游教育出版社出版

(北京市朝阳区定福庄1号)

北京通县印刷厂印刷

新华书店经销

*

开本: 787×1092毫米1/32 9.5印张 170千字

1993年7月第一版 1993年7月第一次印刷

印数1—8000册 定价: 7.00元

ISBN 7-5637-0415-9/F·072

目 录

第一章 概论	(1)
一、股份公司的基本特征	(1)
1. 股份公司是什么 2. 股份公司的功能 3. 股份公司的基本特征 4. 有限债务责任 5. 资本证券化 6. 所有权与经营权的分离 7. 公司的设立、变更与解散 8. 股份公司发展史 9. 当代西方国家的股份公司 10. 公司的种类 11. 股份公司的优缺点：一个小结	
二、国有企业股份化：混乱的理论	(17)
1. 国有企业为什么要股份化 2. 经济学家的产权 3. 政企分开——企业家注重的中心 4. “人民资本主义” 5. 资源配置优化——改革家的梦想	
三、市场经济、公有制与股份公司	(23)
1. 《全民所有制企业转换经营机制条例》 2. 股份公司与《条例》的巧合 3. 市场经济中的公有制困惑 4. 我国第一家股份公司	
附录：《股份有限公司规范意见》	(28)
第二章 公司设立与国有企业股份化	(29)
一、发起行为	(29)
1. 公司实体 2. 发起人 3. 发起人的责任和利益 4. 发起人的法律身份 5. 发起人的活动	
二、公司设立程序	(33)

1. 公司设立方式	2. 设立公司的必要文件	3. 我国公司的发起设立程序	4. 公司的募集设立程序
5. 中外股份公司之对比	6. 创业利润和掺水股票		
三、公司章程			(48)
1. 概论	2. 章程的内容	3. 章程形式	4. 章程的修改
四、我国企业股份化的基本原则			(51)
1. 股份制企业试点方法	2. 企业的股份化范例		
附录：股份有限公司规范意见(续一)			(58)
附录：胜利油田大明集团股份有限公司(筹)			
招股说明书			(63)
第三章 资本、股份与公司债			(69)
一、资本			(69)
1. 资本的含义	2. 资本的三大原则	3. 资本的增加与减少	
二、股份			(73)
1. 股份的含义	2. 股份的特点	3. 股份种类	
4. 股票	5. 新股发行	6. 股份的转让	7. 股份转让的限制
三、公司债			(82)
1. 公司举债的原因	2. 公司债的概念	3. 公司债的发行与偿还	
附录：股份有限公司规范意见(续二)			(85)
第四章 股东与股东会			(91)
一、股东			(91)
1. 股东权	2. 普通股股东的权利	3. 特别股东的权利	
4. 股东的义务	5. 股东资格	6. 国家股东	7. 股东登记册

二、股东会	(97)
1. 股东会的概念 2. 股东会种类 3. 股东会职权	
4. 股东会的召集 5. 股东会决议	
附录：股份有限公司规范意见(续三)	(103)
附录：股份制试点企业国有资产管理暂行规定	(106)
第五章 董事会与董事	(112)
一、董事会	(112)
1. 概论 2. 董事会权限 3. 董事会会议 4. 董事会 执行委员会和常务董事会	
二、董事	(117)
1. 国外公司董事概述 2. 董事的资格 3. 董事的选 任 4. 董事的退任 5. 董事的权限 6. 董事的责任 7. 董事的报酬 8. 董事长 9. 董事长的权利与义务 10. 常务董事 11. 公司秘书	
三、经理机构	(138)
1. 经理机构的职能 2. 经理人的资格 3. 经理人员 的任免 4. 经理人员的权限 5. 经理人员的责任 6. 经理人员的选聘 7. 经理机构与董事会的关系 8. “经理革命” 9. 经理工作动力的源泉	
附录：股份有限公司规范意见(续四)	(151)
第六章 监事会	(154)
1. 监事会 2. 监事 3. 监事会或监事的权限 4. 公 司业务监督权限 5. 代表公司的权限 6. 召集股东 会的权限 7. <股份有限公司规范意见>对监事职权 的规定	
附录：股份有限公司规范意见(续五)	(159)
第七章 公司经济	(161)

一、股票价格	(161)
1. 有价证券、资本市场和虚拟资本	
2. 股票价格	
3. 股票的三种价值	
4. 股票的三种发行价格	
二、公司盈利分配	(168)
1. 公司利润	
2. 公积金和公益金	
3. 股息与红利	
4. 股利的派发	
5. 股利的派发过程	
6. 建业股息	
三、公司财务与会计	(175)
1. 公司财务	
2. 公司会计	
3. 记帐	
4. 资产负债表	
5. 利润表	
6. 资产负债表与利润表的关系	
7. 财务状况变动表	
附录：股份有限公司规范意见(续六)	(191)
第八章 公司经营	(194)
一、筹资	(194)
1. 筹集资金的目的和方式	
2. 筹集方式的选择	
3. 证券选择	
4. 发行方式与证券承销机构	
5. 股份制试点的证券管理体制	
二、所谓“经理必懂”的知识	(201)
1. 上市	
2. 公开制度	
3. 公司的考核基本指标	
4. 拆股	
三、关于股份公司的若干法规	(207)
1. 股份公司规范化	
2. 有关规范性法规文件	
附录：上海证券交易所《交易市场业务	
试行规则》(摘录)	(210)
第九章 公司变更	(215)
一、公司的合并	(215)
1. 公司合并的含义	
2. 公司合并的原因	
3. 公司合并的形式	
4. 公司合并的程序	
5. 公司合并的限制	

6. 我国对公司合并的规定 7. 公司合并的利益均沾	
二、公司的分立	(222)
1. 公司分立的含义 2. 公司分立的程序	
三、公司的重整	(224)
1. 公司重整的含义 2. 重整的原因 3. 重整申请	
4. 法庭裁决 5. 重整实行 6. 重整结束	
四、公司的终止与清算	(227)
1. 公司终止的原因 2. 清算过程 3. 清算款项支付的顺序	
附录：股份有限公司规范意见(续七)	(230)
第十章 公司违法	(235)
1. 公司法人违法 2. 原野公司停止上市案 3. 其他违法行为 4. 中原不动产总公司股份化案	
附录：股份有限公司规范意见(续八)	(245)
第十一章 有限责任公司	(249)
一、概论	(250)
1. 有限责任公司的定义 2. 有限责任公司的基本特色	
二、公司设立	(252)
1. 设立三要素 2. 设立程序	
三、公司的内部关系	(255)
1. 私营公司与非私营公司 2. 股东的权利 3. 股东出资的转让 4. 公司变更注册资本 5. 公司机构 6. 中国特产：股份合作制企业	
附录：有限责任公司规范意见	(262)
附录：四川峨眉山盐化工业(集团)股份有限公司章程	(276)
后记	(290)

第一章 概 论

无论白猫黑猫，抓住老鼠就是好猫。

——邓小平在1975年的理论

无论姓“社”姓“资”，经济建设是第一位的。

——邓小平在1992年的理论

“小平您好。”

——1984年国庆游行北京大学队标语

股份公司是一种企业组织形式。

据史料记载，世界上第一家股份公司成立于1553年。经过近400年的发展，股份公司现在已成为西方工业化国家和其他许多国家的企业的基本组织形式。

我国于1984年开始股份制改革试点工作。8年来，全国各地组建了数以千计的股份公司。1992年5月，国家经济体制改革委员会颁布了《股份有限公司规范意见》等一系列的条例，使股份制试点工作大大加快了步伐。

股份公司在我国算得上是新生事物。它在我国的出现和发展，必然给经济生活带来巨大变化。这种变化在深圳、上海等地已初显端倪，毫无疑问是历史性的。

一、股份公司的基本特征

1. 股份公司是什么

我国现在有几十万家各种各样的公司，比如石油天然气总公司、保险公司、财务公司等等。但是，这些公司与真正意义上的公司风马牛不相及。那么，公司是什么？

简单的说，公司就是以营利为目的，依照公司法组织、登记和成立的法人。

公司共有四类，即无限公司、有限公司、两合公司和股份公司。股份公司是四类公司中具有代表性的一种。在股份公司中，所有投资于股份公司的个人或集体就是公司的股东，所有的投资共同构成公司的资本。股东通过股东大会选举若干董事组成董事会，负责公司经营管理，并定期听取董事会汇报。公司经营所获得的利润以股息形式发给股东，作为股东投资的报酬。这就是股份公司的基本情形。

公司这种企业组织形式只有不太长的历史，但是发展很快。现代公司同公司的早期形态相比，已有相当大的不同。从根本上说，现代公司是公司法的产物。公司法规定了公司从摇篮到基地的全部过程。如果说上帝创造了人，那么公司法则创造了公司。用公司法对公司进行严格规范，标志着公司形式已趋于成熟。

股份公司是公司法规范的核心。由于各个国家的公司法不尽相同，各个国家的股份公司形式也并非完全一样。我国的《股份有限公司规范意见》是我国公司法的雏形，对股份公司作了如下规定：

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（或股权证）筹集资本，股东以其所认购股份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的企业法人。

股份公司就是股份有限公司的简称。

2. 股份公司的功能

股份公司有什么特殊之处？

西方社会认为，在资本主义发展史上，有三个发明或发现起到了关键作用，这就是蒸汽机、电和股份公司。其中，股份公司是最伟大的发现。没有股份公司，就没有今天如此发达的资本主义经济。在当今世界各国，股份公司在经济生活中占据统治地位，各国的大型企业无一例外地采用了股份公司的组织形式。各国的经济体系就以股份公司为**基础**构成。

随着经济体制改革的深入，我们所在的社会正在向一个经济社会过渡。在经济社会中，一个基本常识就是，如果要赚钱，就必须有资本。马克思的煌煌经济学大作以“论资本”为题——称作“资本论”；资本上升为主义，称作资本主义制度，无一不表明资本在经济生活中的无比重要性。

蒸汽机的发现和电的发明导致了产业革命，使人类文明进入了全新的高速发展的时代。在这样的时代，大规模生产已成为社会生产的基本方式。然而，一个基本问题是，如何才能获得采用大规模生产技术所需的大量的集中使用的资本。无论如何，个人是无力承担大规模生产的费用的。

股份公司形式有效地解决了这个问题。通过集资入股，许多人共同投资于某一项事业，这些投资合在一起作为一个整体资本使用，从而使大规模生产成为现实。此外，股份公司还能有效地解决了投资风险问题，为大规模集资扫清了障碍。今天我们都知道大规模生产的巨大能量，股份公司在其中起了关键作用。

然而，除集资以外，股份公司还有很多其他独特之处。

3. 股份公司的基本特征

股份公司首先是一个以营利为目标的组织。股东投资的主要目的就是获得以股息形式支付的利润。这是公司存在不言而喻的基础。因此，股份公司的目的就在于获得利润并把利润分给股东。

一个企业可能还有许多目标，比如完成国家计划任务、安排就业、保证职工福利等，利润只是其中一项。我们甚至可以在一本旧的经济教科书上找到类似这样的句子——“社会主义工业企业的生产，不是为了利润而是为了满足社会需要。”但是，股份公司形式的企业的目标是唯一的，就是利润。

股份公司又是一个法人，即在法律上赋予了“人格”的团体人。股份公司有独立的公司资产，是一个独立组织，不受任何外来势力的控制；股份公司可以以公司名义签约、打官司、获取荣誉称号，甚至可以犯罪——受牢狱之苦的不是公司，倒很可能是公司的法人代表。自然，公司法人毕竟与自然人不同，其行为要受到若干的法令限制。各国公司法对公司作为法人的权利范围都有明确规定。

股份公司应有至少两个或两个以上的股东。个人所有或单一所有制的企业不能算作公司，更不能算作股份公司。公司者，共同经营之意也。没有两个以上的股东，就谈不上共同经营。股份公司的股东人数多少在法律上是有规定的。

此外，股份公司还有三个具有重大意义的特征，这就是股份公司的有限债务责任原则、资本证券化以及所有权与经营权的分离。

4. 有限债务责任

1855年，英国首先以法律形式认可了有限债务责任原则，从而奠定了现代股份公司的基础。由于这一原则的推行，筹集大量资金成为易事。

早期的企业组织并不具备有限债务责任的特征。企业实行的是无限债务责任原则，也就是说，企业老板必须对所欠债务全部偿清，直至倾家荡产。莎士比亚的名剧《威尼斯商人》就反映了这一特征。《威尼斯商人》讲得是13世纪在世界名城威尼斯发生的故事。商人安东尼奥为了帮助朋友巴列尼奥向其心上人鲍西娅求爱，向犹太高利贷者夏洛克借了一笔钱赠给巴列尼奥，并许诺在自己的船队归来时用船队远航经商的利润偿还。夏洛克为报宿仇，逼安东尼奥立约，在万一不能偿债时，要从胸口割下一磅肉作为补偿。不幸的是，安东尼奥的船队遭飓风袭击而全部沉没，无力偿债。于是，公堂相见，安东尼奥顷刻有性命之忧，幸亏鲍西娅假扮律师，能言善辩，强词夺理，使安东尼奥转危为安。结果自然是皆大欢喜，正义伸张，友谊报答，爱情圆满。

这里，安东尼奥对夏洛克负债的性质就是“无限债务责任”。

如果安东尼奥晚出生几个世纪，那他就不用为身家性命担忧了——设想他的船队是股份公司组织的话。根据股份有限债务责任原则，作为股份所有者的股东们在付出购买股份的股金以后，股东们不会付出更多。即使在公司破产的情况下，股东们除了损失所有股份之外，不会损失太多。公司作为法人，以其自身全部资产对所欠债务负责，公司若因偿付或偿付不起所欠债务而破产，股东对公司更多的债务不承担任何

何责任。股份有限公司的“有限”二字之意，就是指股东的有限债务责任，而无限公司的“无限”二字，是指每一位股东对公司以其全部资产偿付所欠债务后的不足部分，仍负有赔偿的义务。

由于股份公司的出现，投资者不会再担心受无限债务责任之累，这就大大降低了投资风险。

5. 资本证券化

当一个股份公司成立以后，每一个投资者就成了公司的老板。投入的股金用来购买厂房、机器、原料以及用来支付工人工资。公司生产出来的产品销售后所得收入扣除成本，剩下的部分就是利润，以股息形式发给股东。

如果一个股东想退出公司丢手不干，该怎么办呢？退出公司的理由有很多，比如股东急需一笔现款，或者股东不满意公司的经营状况，或者因为投入股金太少而无法对公司行使支配权，或者由于把购买股份当作银行存款糊里糊涂成了股东，现在终于清醒了。总之，他不愿再成为公司股东了。

这时，他或许想到了唆使其购买股份的公司发起人，但是，他不能找发起人退款。股份是“一经售出，概不退回”一类的商品。不许退股是基本原则。公司资本作为一个整体发挥作用，股东的投资已溶于公司的整体资本之中，不能凭股东股份占总资本的份额而认为公司的某一部分财产是归己所有。如果不是公司处于解散清算状态，抱回一台机器抵作退还的股份的行为是无法想象的。

股票市场一出现，这个问题转瞬就解决了。股份的基本特性就是可以转让。股东可以在股票市场抛售自己的股份以实现初衷。这样，资本就以股份形式作为商品在市场自由流

通开来。股份通常以股票形式代表，资本以股票形式的流通就称作资本证券化。

这样，股东与股份公司两相得益。股东可以随意支配属于自己的股份；而股份公司的整体资本不发生变动，从而保持经营的连续性。

股票市场——准确地说，股票流通市场——就是证券交易所。事实上，资本作为商品的流通是如此重要，以至证券交易所成为资本主义经济的神经中枢。当今世界著名的证券交易所所有纽约证券交易所、伦敦证券交易所、东京证券交易所等等。这些大型证券交易所每天的股票交易额都达几十亿美元。

6. 所有权与经营权的分离

股份公司如何进行管理？

每一个股东都是公司老板——理论家们如是说——都对公司经营有决策权。然而，除非所有股东意见完全一致，否则，公司职员将手足无措。实际上，股份公司实行的是所谓经济民主制。在一个公司有众多股东的情况下，公司经营大政以股东多数同意为原则。股东通过股东会议以投票表决形式决定公司的方针和决策。在正常状态下，由于股东人数众多，股东们不能为每一个决策举行会议，他们就推选出十几位董事组成董事会，以便在股东年会的休会期间代表他们，类似民主政体的选民们选举大会代表为他们行使职权的情况。

这只是理论上的说法。因为股份公司股东除了在开股东会议期间行使表决权外，平时却不能参与公司经营，而只能由董事负责经营。而在股东会议期间，由于大股东占有多数股份，只有大股东的意见才能被得以认真讨论和执行，典型的小股东实际上在公司没有任何发言权。小股东要么对决议

盖上橡皮图章，要么拒绝表决以发泄自己的闷气，却对公司的经营毫无影响。

大型股份公司的一个显著特点，就是公司所有权分散于成千上万个股东之中。这种股份的广泛分散性，造成了大股东只要拥有股份公司20%~30%的股份，就可以牢牢控制公司的经营权。甚至只要拥有公司股份5%~10%，就可对公司进行有效控制。少数大股东可以控制董事会的决策，或干脆自己担任董事。公司经营大权就落在这少数大股东手中，大量的小股东没有任何经营权。这就是所有权和经营权的分离。

所有权与经营权分离的另一种说法，就是由于公司设立了董事会，公司的经营权由董事会掌握。股东除了在股东大会上可以对公司经营发表意见外，平时无权干涉公司的业务经营，造成财产所有与财产经营的分离。这种说法亦通。

所有权与经营权分离之结果，一方面使得公司经营能独立经营，无人掣肘；另一方面却也使股东们对公司的经营状况漠不关心，任其管理部门为所欲为。

7. 公司的设立、变更与解散

股份公司是法人，也如同自然人一样，有一个从生产到消亡的过程。这就是股份公司的设立、变动和解散。

公司设立，就是创建股份公司。创建股份公司需要三要素：即发起人、公司章程和资本。

发起人就是公司创办人。发起人的主要工作就是筹集和成立公司。发起人要确定公司名称、地址、原有资本、公司组织结构，并制订公司章程把这些以书面形式表示出来。此外，发起人还要制订公司内部管理细则，准备各种文件以申请注册。

公司章程是公司的根本大法，由全体发起人制订。公司

一经注册，章程就生效，只有股东大会才有权修改。章程包括公司的名称、地点、经营范围、资本总额、组织形式、公司结算方式等关于公司的重要事项。

股份公司的资本由各股东缴纳的资金构成。股份公司有两种设立方式，一种是发起设立，股份由发起人按协议全部认购；另一种是募集成立，发行人认购一定比例股份，其余部分向社会公开募集。

最后，到管理机构申请注册批准，公司就成立了。

公司成立后，随着业务的发展会发生变动。也就是说，公司可能扩充、合并、分立、重整或解散。

公司生产规模增大，就需要扩充增加资本总额。扩充资金可以来自公司公积金，或向银行借款，但主要的资金来源在于发行新股。如果公司信誉高、效益好，发行新股的工作不会太难。

合并是指两个或两个以上的公司合并为一个公司。合并有两种形式：一种是一个公司继续存在，其他公司资产转移到该公司；一种是重新设立一个新公司。公司合并有利于加强生产协调，产生规模效益。

公司的分立指一个公司分为两个以上的公司。有各种原因会导致公司的分立。公司分立以后，新成立的公司有法人资格，独自核算，同原公司没有联系。

公司重整是指股份公司由于财务困难而暂停营业或将要停止时，由法院裁定予以整顿以使之复兴。

公司的解散有各种可能，或是章程规定的营业期限已到，或是股东共同同意，或是破产。公司发布解散声明，然后进行清算。清算结束以后，公司就消失了。