

主编 张华贵

股份制基本知识

GU FEN ZHI
JI BEN ZHI SHI

河南大学出版社

股份制基本知识

主编 张华贵

河南大学出版社

顾 问 赵国琳

主 编 张华贵

撰稿人 张华贵 崔 钊

孔东风 王 旭

孙德中

股份制基本知识

主 编 张华贵

责任编辑 贾怀廷

河南大学出版社出版

(开封市明伦街85号)

河南省新华书店发行

郑州市振兴印刷厂印刷

开本：787×1092毫米 1/32 印张：4.75 字数：103千字

1989年4月第1版 1989年4月第1次印刷

印数1——6000册 定价：1.50元

ISBN7-81018-290-0/F·20

前 言

社会主义股份制在我国才刚刚诞生，人们对它还比较陌生，因此，社会议论纷纷，褒贬不一。为了帮助广大干部和群众了解股份制，认识股份制，并进而去实践股份制，我们把这本小册子敬献给读者，希望它能回答您的问题，解开您心中的疑虑，并期望您从中得到有益的启示。

股份制在我国的诞生不是偶然的，它是商品经济发展的产物，是改革、开放的结果，是深化企业改革的必然趋势。迄今为止，我国企业的改革形式包括当前推行的承包制，都还是浅层次的。以放宽政策来强化利益机制的改革，属于经营方式的改革，缺乏制度上的稳定性。企业改革的进一步深化，迫切要求从制度上解决问题。企业制度的改革实质上是财产组织形式的改革，具体的目标模式可以有各种各样的选择，其中在发达国家已经盛行的、国际上通用的现代商品经济的企业组织制度——股份制，实践证明是一种比较好的目标模式。现代商品经济发展，要求企业的法人所有权与财产的终极所有权分离，财产关系明确；企业内的所有者、经营者、生产者三方面的责、权、利关系要相互依存、相互制约，并以法律为依据；企业的财产主体要多元化、法人存在的形式要多样化，以便于社会生产要素的优化组合。我国传统的单一财产主体的企业组织形式，是不能适应商品经济的这种客观要求的。而股份制企业的财产组织形式，能够比较适应这

一要求。这是因为，股份制这一法人是与自然人、原法人完全分离的，所有的股东（包括国家、集体和个人）都只是法人成员，有收益权、共议权，但均无直接支配企业的财产和经营管理权。所有者的权力股权化了，需要通过投票或者出卖自己的股票才能表现出来。这有利于社会资产的流动，有利于生产要素的优化合理组合，有利于产业结构的调整。股份制企业的经营管理是社会性的，董事会和经理的人选可以是股东、职工代表，也可以是社会名流、企业家，比较好地同财产所有权、政府行政权进行了分离。

股份制是商品经济发展的产物，它产生于资本主义，盛行于资本主义。因此，人们常常把它同资本主义制度联系起来，担心在我国实行股份制会改变我国公有制的性质。这是对股份制的一种误解。其实，股份制只是企业财产的一种组织形式，而与社会的性质则无关系。它既可以是个人财产联合组成，也可以是国家、集体财产联合组成，或者是三者兼有之。

股份制与承包制不是一个层次上的问题。承包制是经营方式的改革，它以合同的形式把国家与企业的关系相对固定下来，把经营权交给企业经营者，推进两权分离，调动经营者与企业职工的积极性。股份制则是企业财产制度的改革。通过这项改革，使企业的财产关系明确，建立起崭新的企业领导制度，在企业内部形成所有者、经营者和生产者相互依存、相互制约的关系，在制度上保证企业成为独立核算、自负盈亏商品生产者。承包制作为我国城乡改革的一个伟大创举，在当前的实践中，完全可以与股份制相衔接。可以说，股份制是承包制的深化和发展。

目前，股份制在我国正在生长和发育过程之中，在理论上和实践中都还有许多新问题需要探讨和研究。同时，我国的股份公司法尚未公布。本书所提出的问题，有的是常识性的问题，有的是近几年来股份制试行中提出的问题。问题的回答，有的是根据国际股份制惯例撰写的，有的是根据股份制研究资料和作者对问题的理解编写的。由于我们的水平有限，缺点和错误在所难免，敬请读者提出宝贵意见并批评指正。

衷心感谢为本书出版而付出辛勤劳动的《改革与理论》杂志社的同志们，衷心感谢新乡水泵厂李遗良同志和中原内燃机配件厂郑彬同志的热情支持和帮助。

赵国琳

1989年元月

目 录

一 股份制与企业改革

1. 什么是股份制？它有哪些特征？……………（1）
2. 什么是企业组织形式和企业组织制度？……（2）
3. 股份制企业有哪些优越性？……………（3）
4. 为什么说股份制是我国深化企业改革的必然趋势……………（4）
5. 为什么说股份制是我国企业改革的目标模式？……………（5）
6. 股份制对治理经济环境有什么好处？……（6）
7. 为什么说股份制是发展外向型经济的有效形式？……………（8）
8. 股份制是什么性质的经济？……………（9）
9. 实行股份制会不会改变我国社会主义公有制性质？……………（10）
10. 凭股票分取红利是不是剥削？会不会产生食利者阶层？……………（11）
11. 股票交易会不会产生投机倒把？……………（12）

二 股份公司

12. 公司的一般概念及法律特征是什么？……………（13）

13. 股份公司的种类有哪些? (14)
14. 什么叫无限责任公司? 它的主要特征是什么? (14)
15. 什么叫股份有限公司? 它的基本特征是什么? (16)
16. 什么叫有限责任公司? 它与股份有限公司有哪些异同点? (17)
17. 什么是两合公司和股份两合公司? (19)
18. 什么叫母公司、子公司和分公司? 其主要区别是什么? (19)
19. 设立公司必须具备哪几个基本条件? (20)
20. 组织股份有限公司的的全过程都包括哪些内容? (22)
21. 创建股份有限公司的基本程序是什么? (24)
22. 股份有限公司的设立有哪些方式? (25)
23. 什么叫发起人? 发起人都具有哪些责任? ... (26)
24. 如何制订公司章程? 章程的基本内容有哪些? (27)
25. 在什么情况下需要更改公司章程? 都有哪些程序? (28)
26. 什么是公司内部细则? (29)
27. 如何理解股份有限公司的资本和授权资本制? (30)
28. 什么叫名义资本? 发行资本的实收资本? ... (31)
29. 什么是股份? (32)
30. 什么叫股本? (33)

31. 股份有限公司如何筹措资金? (34)
32. 什么是股份公司的公积金? (34)
33. 什么叫公司的合并与解散? (35)
34. 什么叫公司的清算? 公司解散后如何进行清算? (36)
35. 什么叫公司重整? 公司重整包括哪些内容? (38)
36. 股份有限公司的会计表册有哪些? (39)
37. 什么是公司的资产负债表和损益表? (39)

三 股份公司内部组织与管理

38. 什么是公司机构? 公司机构应如何设置? ... (41)
39. 什么是股东大会? 它拥有哪些权限? (43)
40. 股东大会如何召集? 什么人或组织有权召集股东大会? (44)
41. 什么是股东大会的表决权? (45)
42. 股东大会的表决权有哪些形式? 表决权如何计算? (46)
43. 什么是股东? (47)
44. 股东具有哪些权力和责任? (48)
45. 什么是股东名簿? 其作用是什么? (50)
46. 如何理解股东平等的原则? (51)
47. 什么叫董事? 什么人有权资格当选为董事? 董事具有哪些权力和责任? (52)
48. 什么是董事会? 它具有哪些权力和责任? ... (54)
49. 什么是监事会? 它具有哪些权力和责任? ... (55)

50. 股份公司中哪些人属于高级职员？什么是经理和经理权？……………（57）

四 股票及证券市场

51. 什么是有价证券？有价证券有哪些种类？…（59）
52. 什么是债券？债券有哪些种类？……………（59）
53. 什么叫公司债？公司债的形式有哪些？……（60）
54. 什么是股票？其主要特征是什么？……………（61）
55. 股票与债券有哪些相同与不同之处？……………（62）
56. 股票有哪些种类？……………（63）
57. 什么是普通股和优先股？二者有何区别？…（64）
58. 什么是股利、股息和红利？……………（65）
59. 股利应如何分配？股利分配有哪些限制？…（66）
60. 公司派发的股利有几种形式？……………（67）
61. 发行股票应遵循哪些原则？……………（67）
62. 什么样的企业才有资格发行股票？……………（68）
63. 股票的发行程序有哪些？……………（69）
64. 股票的票面有何要求？……………（69）
65. 证券市场及其功能是什么？……………（70）
66. 证券交易有哪些种类？其交易程序是什么？（71）
67. 什么是证券交易所？开办证券交易所需具备哪些条件？……………（71）
68. 证券交易所的股票交易业务有哪些种类？…（72）
69. 什么是经纪人？……………（73）
70. 股票如何进行转让和买卖？……………（74）
71. 什么是股票的交割、清算和过户？……………（75）

72. 什么是股票价格？影响股票价格的主要因素有哪些？……………（75）
73. 什么是股票价格指数？……………（76）

五 国有企业与股份制

74. 国有企业实行股份制应具备哪些条件？…………（78）
75. 哪些国有企业不宜实行股份制？……………（79）
76. 国有企业实行股份制的主要形式有哪些？…（80）
77. 国有企业实行股份制如何与承包制相衔接？（81）
78. 国有企业实行股份制如何解决企业留利资金的问题？……………（82）
79. 股份制与承包制有什么区别和联系？…………（83）
80. 试行股份制，企业的资产应如何评估折股？（83）
81. 国有企业实行股份制是否一定要国家股占50%以上？……………（84）
82. 股份制企业如何分配利润？……………（85）
83. 发行既还本，又保息分红的股票是好办法吗？……………（85）
84. 如何加强对企业发行股票的宏观管理和指导？……………（86）

六 附录

1. 河南省国营企业试行股份制的意见……………（89）
2. 关于试行企业股份制的意见……………（96）

3. 股份公司的发展与现状.....	(106)
4. 香港股票市场一瞥.....	(116)
5. 河南新乡泵业股份有限公司章程.....	(121)
6. 河南新乡泵业股份有限公司招股章程.....	(128)
7. 上海市试行股份制情况简介.....	(131)

一、股份制与企业改革

1、什么是股份制？它有哪些特征？

股份制是企业的一种财产组织形式或企业组织形式。它是以集资方式把分散的、属于不同人所有的生产要素（包括资金和其它财产折股）联合组成的企业，实行独立核算，自负盈亏，按股分红，共担风险。集资是股份制企业的本质特征，但用集资形式创建的企业并不一定是股份制企业，只有入股者共担风险、按股分红才是股份制企业。入股者可以是自然人，也可以是法人。

股份制是随着商品经济的兴盛而发展起来的一种企业组织形式，既是商品经济的产物，又推动着商品经济的发展。股份制产生于资本主义商品经济发展的初期，又在资本主义社会得到空前的发展。典型的股份制是股份有限公司，它是现代西方企业组织制度的代表。

以股份公司为代表的股份制企业与其他形式的企业相比较其显著特征是：（1）它是由两人或两人以上集资联合而组成的企业，不同于独资企业或单一所有者企业；（2）股份制企业是法人企业，有独立于企业所有者之外的自身财产、组织机构及权力能力和行为能力；（3）企业的所有者财产与企业自身的财产是分离的，因而企业的所有者与经营者是相对分离的；（4）企业的寿命一般不受企业所有者个人的意志所制约，股票可以转让、出卖，但不能退出。

2、什么是企业组织形式和企业组织制度？

大家知道，企业是以赢利为目的，运用生产要素从事商品和劳务生产经营的经济组织。它与其他组织不同之处在于：它以营利为目的，而且是通过运用生产要素从事生产或服务来实现这一目的的。组织、创建企业需要资金，有了资金才能获得各种生产要素。企业组织形式就是开创企业时的资金组织形式并进而成为企业财产的组织形式。迄今的企业组织形式可以分为自然人企业和法人企业两大类。

自然人企业是个人独资创办或两个人以上合伙创办的企业，其特征是：（1）企业没有独立于所有者之外的自身的财产、组织机构及权力能力和行为能力，自然人要对企业的债务负无限清偿责任和连带民事责任；（2）企业的所有权与经营权是统一的，企业的所有者同时又是经营者。

在资本主义国家，法人企业一般是集资（合股）创办的企业，企业名称一般称为公司。

企业组织制度是由国家特定法令和条例所规范和约束的各种不同的企业组织形式。国家法令、条例规定每种企业组织形式的内部、外部的关系准则，企业的创办和企业的行为必须以法而行。按照西方的法律规定，共有三种法定企业形态，即独资企业、合伙企业和公司。其中，公司的形式又可划分为：无限责任公司、有限责任公司、两合公司、股份有限公司和股份两合公司等法律形式。我国的企业组织法正在制订过程中，现已公布实施的除国营企业法、集体企业条例外，还有私营企业暂行条例（包括私人独资企业、合伙企业和有限责任公司）和国外独资企业、中外合资企业、中外合

作企业法等，股份公司法 and 有限责任公司法正在制订讨论过程中。依照这些法律创建和约束的企业，就可以形成我国独具特点的企业组织制度。

3、股份制企业有哪些优越性？

从商品经济发展的历史逻辑来看，企业这种组织经历了由自然人企业到法人企业、再由法人企业到股份有限公司企业的演变过程。每一个发展过程都是与当时的商品经济发展的状况相适应的。股份有限公司能够成为现代西方企业组织制度的典型代表，是因为它为现代商品经济的发展提供了制度保证。主要表现在：

（1）它适应商品经济发展对企业稳定性的需要。商品经济一方面具有不断发展的内在冲动，另一方面又具有自发性地破坏发展的内在属性。因此，商品经济要稳定发展就要求企业具有稳定性和连续性。自然人就不具备这种特性，它受自然人的意志和行为制约经常地建立和关闭。法人企业的建立和关闭，受国家法律的约束较强，不得随意行事。同时企业作为法人，股东只能转让、出卖自己的股票，而不能退股，企业的股份本金是不变的，因此企业是稳定的、永存的。

（2）它适应了商品经济条件下企业不断发展的需要。商品经济的发展要求社会资金尽可能多的投入到生产，要求企业达到规模效益。而个人投资是不能满足这种需要的。股份有限公司能够面向社会招股，把社会上暂时闲置的分散的资金集中起来，创办规模较大的企业。

（3）它适应了社会化大生产对企业专业管理人才的需要。

要。社会化大生产，社会分工和企业内部分工越来越细，需要具备专业知识的人才来经营管理。在资本主义条件下，拥有创办企业资金的人不一定具备经营管理的专业知识和才能，而有知识有才能的人不一定拥有创办企业的资金。股份有限公司使所有权与经营权进行了分离，为经营管理人才施展才能提供了条件。

(4) 它适应了商品经济发展对资源合理有效配置的要求。资源合理有效配置是提高社会生产效益的有效途径，股份制企业由于股票可以买卖，社会资金就不断向效益好的行业和企业流动，效益好的企业还可以用较低的价格购买效益差的企业的资产，兼并劣势企业，这样就能使社会存量资产和增量资产在行业和企业上达到合理有效地配置。

4、为什么说股份制是我国深化企业改革的必然趋势？

我国传统的经济管理体制是以行政方式为主的高度集中的直接管理，企业缺乏起码的经营自主权，这是与产品经济相适应的。因此，我国要搞商品经济，必须从搞活企业、扩大企业自主权开始，使企业逐步成为自主经营、自负盈亏的商品生产者和经营者。十年来，我们对企业的改革先后跨出了三大步。第一步是扩大企业自主权，实行利润留成制度。调动了企业和职工的积极性，使企业恢复了生机。但是，这种简单地放权让利办法，容易造成企业之间的苦乐不均、奖罚不明，不能从机制上持久地刺激企业的积极性。第二步是实行利改税，把企业上交利润改为交纳所得税和调节税。这是一步规范化的改革，设想是好的。但是，由于各地区、各部门的企业经营状况很不平衡，在实施过程中对落后企业给

予了照顾，对先进企业开征了调节税，结果是“鞭打了快牛”，“安抚了慢牛”，企业经营机制没有发生大的变化。第三步是推行承包经营责任制，即通过契约形式把政府部门与企业的责权利关系确定下来，实现所有权与经营权的适当分离。承包制使企业增强了活力，增加了压力，并在一定程度上减少了主管部门对企业的直接干预，在实践中发挥了积极作用。经过完善提高，承包制不失为一种较好的企业改革形式。但也暴露了一些问题，主要是在旧体制尚未根本改变的条件下实行承包，只能一户一率，这就默认了不平等竞争条件，同时企业也不能彻底摆脱政府行政部门的干预。

这三步改革，从总体上都还是表层的改革，统属于减税让利。承包制虽然比前两步改革有很大进步，但仍属于企业经营机制的改革。我国的企业改革进一步深化，必须从企业制度上解决。只有按照商品经济的客观规律，建立起我国的企业组织制度体系，才能使众多的企业成为商品生产者和经营者。股份制企业正是商品经济的企业组织形式，资本主义国家已经过几百年的实践，积累了相当丰富的经验，我们社会主义国家完全可以借来为我所用。因此，股份制将可能成为公有制企业改革的目标模式之一，这是我国企业改革的逻辑发展。

5、为什么说股份制是我国企业改革的目标模式？

目前，我国许多经济学家都认为，股份制是重新构造我国企业机制的目标模式，这是有其道理的。大家知道，我国企业改革的目标是使企业成为自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的商品生产者。迄今为止的各项改革措施，都