

杜宇 文涛 等著



企业股份制 改造工作问答

经济科学出版社

(京)新登字 152 号

责任编辑:范国鹰

责任校对:杨 玲

封面设计:卜建晨

版式设计:代小卫

企业股份制改造工作问答

杜宇 文涛 等著

*

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

中国人民解放军第一二〇二印刷厂印刷

*

787×1092 毫米 32 开 7.25 印张 162000 字

1993 年 12 月第一版 1993 年 12 月第一次印刷

印数:0001—5000 册

ISBN 7-5058-0632-7/F·504 定价:4.20 元

目 录

第一部分 企业股份制改造的运作类型 及其政策趋势

1. 目前企业股份制改造有哪些基本类型?	1
2. 国有企业股份制改造有哪几种形式?	2
3. 国有企业股份制改造有哪些典型案例?	2
4. 集体企业股份制改造有哪几种形式?	4
5. 集体企业股份制改造有哪些典型案例?	4
6. 三资企业股份制改造有哪几种形式?	7
7. 三资企业股份制改造有哪些典型案例?	7
8. 《公司法》要对哪几种公司作出规范?	8
9. 什么是有限责任公司?	8
10. 什么是股份有限公司?	9
11. 什么是股份合作制企业?	9
12. 什么是定向募集股份有限公司和内部股份公司? ...	11
13. 什么是社会集资股份制企业?	12
14. 什么是内部集资股份制企业?	12
15. 什么是个人集资股份制企业?	12
16. 什么是混合股份制企业?	13
17. 什么是银行主体股份制企业?	13
18. 什么是集团股份制企业?	13
19. 什么是完全股份制企业?	14

20. 什么是租赁式股份制企业？	14
21. 什么是承包股份制企业？	14
22. 什么是泛股份制企业？	14
23. 江苏省股份制改造有哪些主要做法？	15
24. 海南省股份制改造有哪些主要做法？	15
25. 福建省股份制改造有哪些主要做法？	16
26. 湖南省股份制改造有哪些主要做法？	16
27. 黑龙江省股份制改造有哪些主要做法？	17
28. 安徽省股份制改造有哪些主要做法？	18
29. 河南省股份制改造有哪些主要做法？	18
30. 武汉市股份制改造有哪些主要做法？	18
31. 太原市股份制改造有哪些主要做法？	19
32. 企业股份制改造有哪些政策规定？	19
33. 股份合作制要解决哪些政策难点？	21
34. 定向募集股份有限公司和内部股份公司 政策发展前景如何？	26
35. 三资企业股份制改造前景如何？	28

第二部分 企业股份制改造的申办 及审批程序

36. 股份有限公司如何申办？需要经过哪些审批程序？	30
37. 有限责任公司如何申办？需要经过哪些审批程序？	35
38. 无限责任公司如何申办？需要经过哪些审批程序？	38
39. 定向募集股份有限公司内部职工持股如何审批？	

.....	40
40. 股份合作制企业如何申办? 需要经过哪些审批程序?	41
.....	41
41. 国有企业股份制改造如何申办? 需要经过哪些审批程序?	43
.....	43
42. 企业集团如何进行股份制改造? 规范化 的股份制的企业集团包含哪些内容?	45
43. 中外股份有限公司如何申办? 需要经过 哪些审批程序?	48

第三部分 企业股份制改造过程中的产权 界定及股权设置

44. 产权界定具体讲有哪些涵义?	50
45. 产权界定一般包括哪些内容?	51
46. 为什么要对企业国有资产所有权进行界定?	54
47. 如何界定企业国有资产所有权?	55
48. 清产核资中对企业国有资产所有权界定 又有哪些补充规定?	56
49. 能不能设立“企业股”? 为什么?	57
50. 国有企业借贷资产产权如何界定?	58
51. 国家优惠政策形成的资产产权怎么界定?	59
52. 奖励基金和福利基金形成的资产产权怎么界定?	60
53. 什么叫股权设置? 如何分类?	61
54. 目前有哪 4 种法定股权形式和哪两类法 定股权种类?	61
55. 什么是国家股?	62
56. 什么是法人股?	63

57. 什么是个人股?	64
58. 什么是外资股?	64
59. 什么是普通股?	65
60. 什么是优先股?	67
61. 什么是特别股?	69
62. 什么是有面额股和无面额股?	69
63. 什么是记名股和不记名股?	70
64. 什么是单数股和复数股?	70

第四部分 企业股份制改造过程中的资产评估 范围、程序、方法及帐面处理

65. 什么是资产评估? 资产评估包括哪些范围?	72
66. 企业股份制改造为什么必须进行资产评估?	72
67. 企业股份制改造资产评估有哪些基本规定?	75
68. 资产评估有哪些具体程序?	76
69. 如何办理评估立项?	76
70. 资产评估结果报告书主要包括哪些内容?	77
71. 如何对资产评估结果报告书进行确认?	78
72. 资产评估有哪几种主要方法?	80
73. 什么是现行市价法?	80
74. 评估现行市价有哪几种方法?	80
75. 现行市价法的资产评估程序如何进行?	81
76. 什么是重置成本法? 基本公式是什么?	82
77. 用重置成本法评估资产价格有哪些基本因素?	83
78. 如何估算有形损耗?	83
79. 如何分析和估算功能性贬值?	85
80. 如何估算重置全价?	86

81. 如何用重置成本法评估资产净价?	89
82. 什么是收益现值法?	90
83. 决定收益现值的有哪些基本因素?	91
84. 如何评估收益现值?	93
85. 用收益现值评估资产价值有哪些优点和缺点?	95
86. 对资产评估结果如何进行帐面处理?	96

第五部分 股份制企业的财务会计制度

87. 股份制企业的会计核算必须遵循哪些原则?	103
88. 股份制企业的资产包括哪几种?	105
89. 在登记股份制企业的资产时应注意哪些问题?	106
90. 股份制企业的负债包括哪几种? 在登记 负债时应注意哪些问题?	108
91. 何为股东权益? 在登记股东权益时应注 意哪些问题?	109
92. 股份制企业的利润是如何分配的?	110
93. 股份制企业设有哪些会计科目和会计报表?	112
94. 如何编制资产负债表?	115
95. 如何编制利润表?	117
96. 如何编制财务状况变动表?	118
97. 在股份制企业报送的会计报表中, 还有哪些表格?	121
98. 股份制企业的财务管理应遵循哪些基本原则?	123
99. 政府对股份制企业资金筹集的管理有哪些规定?	124
100. 政府对股份制企业的资产管理有何规定?	125
101. 股份制企业的哪些耗费可以列入成本、费用之中?	

.....	127
102. 股份制企业清算后的剩余财产应如何处理?	128
103. 执行股份制企业有关业务的会计师应具 备哪些条件?	130

第六部分 股份制企业的股权管理 与股利分配

104. 股份制企业的股权设置有哪几种形式?	132
105. 国有股权管理有何特点?	133
106. 国有股权设立管理主要包含哪些内容?	135
107. 哪些人能够充当国家股股权代表?	137
108. 国家股股利如何收缴入库?	139
109. 非上市公司的国有股股权如何转让?	140
110. 目前政府对上市公司的国家股股权转让 有何规定?	141
111. 股份制企业可以采取哪几种方式支付股利?	143
112. 目前政府对股份制企业股利分派有哪些规定? ...	145
113. 普通股与优先股有何差别?	146

第七部分 股票发行与交易的申请程序 及上市公司的管理

114. 股票发行有哪几种方式?	148
115. 公开发行股票需要具备哪些条件?	148
116. 股份制企业申请公开发行股票需要办理 哪些手续?	150
117. 如何起草招股说明书?	151
118. 证券经营机构在承销股票时应注意哪些问题? ...	153

119. 股票上市交易需要办理哪些手续?	154
120. 上市交易的股票必须载明哪些内容?	155
121. 目前政府对股票转让有何规定?	156
122. 投资者可以无限额地购买某种股票吗?	157
123. 上市公司必须提供哪些信息?	159
124. 在股票发行与交易过程中,哪些行为是 法律禁止的行为?	161
125. 对确有违法行为的机构和个人,应予以何种处罚?	162
126. 股份制企业发行人民币特种股票(B股) 需要办理哪些手续?	164
127. 证券主管机关对B股的交易有何规定?	165
附录一 《股份制企业试点办法》.....	167
附录二 《股份有限公司规范意见》.....	173
附录三 《有限责任公司规范意见》.....	204

|| 第 || 一 || 部 || 分 ||

企业股份制改造的运作 类型及其政策趋势

1. 目前企业股份制改造有哪些基本类型？

从所有制角度分类，目前企业股份制改造大体上有三种基本类型：(1)国有企业经改组成为股份制企业；(2)集体企业经改组成为股份制企业；(3)三资企业经改组成为股份制企业。

从入股对象和募集方式分类，企业股份制改造又可分为三种基本类型：(1)社会集资股份制企业；(2)内部集资股份制企业；(3)个人集资股份制企业。

从集资主体角度分类，企业股份制改造可以分作三种基本类型：(1)以国有大中型企业为主体的股份制企业；(2)以银行为主体的股份制企业；(3)以企业集团为主体的股份制企业。

从经营方式分类，企业股份制改造可以分为三种基本类型：(1)完全股份制；(2)租赁式股份制；(3)承包股份制。

从入股方式分类，企业股份制改造还可以分作三种基本类型：(1)合资股份制；(2)复合型股份制；(3)泛股份制。

2. 国有企业股份制改造有哪几种形式？

目前，国有企业股份制改造一般可采取以下五种形式：

(1)企业新建、扩建时，可适当吸收股份投资，将多方投资形成的资产转换成股份，从而形成股份制企业；

(2)在企业兼并中，被兼并企业的资产所有者可将资产作为股份入股到兼并方企业中，将兼并方企业改组为股份制企业；兼并方企业也可通过对其他企业控股，实现兼并，将被兼并方企业改组为股份制企业；

(3)需要新增投资的企业，可通过发行股票筹集资金，并将原有资产评估核股，改组为股份制企业；

(4)在组建企业集团过程中发展有限责任公司，凡核心企业均可采取入股方式向其紧密层、半紧密层企业进行参股或控股，壮大紧密层或发展其他成员企业，被核心企业参股或控股的成员企业也可适当扩大法人相互持股并向内部职工募股组建有限责任公司；

(5)完全靠贷款建设、负债率比较高的企业，可以通过发行股票改变不合理的资本结构。国有大型企业改造为股份制企业的，经审批机关特别批准，该公司可作为单独发起人。

3. 国有企业股份制改造有哪些典型案例？

目前，国有企业股份制改造有两种典型案例。一是金田案例，人称“金田模式”。深圳市金田实业股份有限公司的前身是深圳市纺织工业供销公司，以1辆手推车、1张办公桌、5000元的开办费起家，至1987年底已具有资产500多万元，其中220万元为生产经营性固定资产。1988年2月，公司实行股份制改造，发行普通股27400股，每股面值100元；股权结构为

国家股 11000 股,占总股份的 40.15%,企业集体股 11000 股,占总股份的 40.15%,深圳发展银行认购 1000 股,占总股份的 3.6%,内部职工认购 4400 股,占总股份的 16.1%。

金田案例的特征,就是在金田实业股份有限公司的股权结构中设置了企业集体股模式。这一案例产生在企业股份制改造的初期,深圳市政府本着大胆试验的原则,在深圳金田公司设置了企业集体股,并在万科实业股份有限公司也设置了企业集体股。在这以后,对企业集体股出现了政策上限制乃至禁止的情况,深圳后来在对企业集体股的设置、运作、收益的使用等方面均作了规定:对于原预算内国有企业,属国家直接投资、拨款的,在改造中一般不设企业集体股;对于国家没有直接投资或投资很少,主要是靠企业贷款和经营者、职工集体努力发展起来的企业,可以根据不同情况,在企业净资产中划出一定比例作为企业集体股,但最多不超过 30%,并且其所有权仍属于国家。企业集体股的权益一部分可以再投资,作为企业集体股股本的追加,另一部分可作为专项基金用于住房等集体福利。

由于后来对企业集体股的政策影响,万科实业股份有限公司的企业集体股比例已由占初始股份的 12.82%下降到目前占总股份的 4.24%,金田实业股份有限公司的企业集体股也由初始股份的 40.15%下降到 6.03%。导致这一现象的直接原因是企业集体股在增资扩股时未按比例投入。

另一类典型案例是达声公司,人称“达声模式”。深圳市达声电子公司是赛格集团的直属企业,创办于 1983 年 3 月。1988 年 11 月改造成深圳赛格达声股份有限公司。公司股权结构为国家股 45%(由赛格集团代行国家股股权)、法人股 25%、个人股 30%。由于这一股权结构安排相当规范,与后来

国家国有资产管理局、国家体改委联合发布的《股份制试点企业国有资产管理暂行规定》中关于股权结构的规定要求大体近似,所以将这种股权设置模式称为“达声模式”。后来的国有企业股份制改造其股权设置多属这一模式。

4. 集体企业股份制改造有哪几种形式?

目前,集体企业股份制改造一般有以下几种形式:

(1)股份合作制企业,即劳动者集资入股兴办的带有合作经济性质的股份制企业。这种股份制企业通常通过两种途径组成:一是一些劳动者通过出资或提供某些生产工具,组成一个新企业;二是原有企业通过“以资带劳、带股就业”为条件招收工人,从而扩大企业合作范围。这种股份制企业一般不向社会发行股票,只在募股集资方面具有股份制的某些特征。一些地方在试验基础上,将股份合作制形式不断完善,如温州地区形成了四种形态的股份合作制企业,即所有制混合型企业、总厂合股型企业、股东雇工型企业和全员入股型企业。

(2)集体企业进行内部股份制改造,成为集体股加职工股的二元股权模式的股份制企业。

(3)轻工系统全行业统一进行股份制改造,成为企业集体发展基金股加职工集体股的二元股权模式的股份制企业。

(4)城市信用社集体企业股份制改组,成为股份制企业。

5. 集体企业股份制改造有哪些典型案例?

目前,集体企业股份制改造有以下几种典型案例:

一是“辽宁模式”,主要内容是:企业实行股份合作制,必须经企业职工代表大会或职工大会讨论决定,报企业主管部门批准,并报税务、国有资产管理部门(没有国有资产的企业

除外)和开户银行备案。企业实行股份合作制得到批准后,要在企业主管部门、资产管理部门等有关部门的指导、监督下,清理本企业的债权债务,核实企业全部资产,并按照有关法规规定,明确企业资产权属。企业原有资产不入股,不参加分红,从企业税后留利中提取资产总额 20%以下的资产占用费留给企业,作为生产发展基金。资产占用费比率一定三至五年不变,具体比例由企业职工代表大会或职工大会决定,报企业主管部门批准,报税务部门备案。企业职工个人股份分作基本股、积累股和期限股。持有基本股和积累股的,参与企业经营管理,有表决权;持有期限股的,没有表决权,但可以优先获得股息。基本股、积累股和期限股平等分红。基本股和积累股的股东,除离厂、退(离)休、死亡外,不得中途退股。离厂、退(离)休的股东要求保留股权的,由企业股东或股东代表大会讨论决定。

二是“鸿基模式”。深圳市装卸运输公司原属集体所有制性质的企业,成立于 1950 年,到 1979 年时净资产不足 100 万元。1989 年 8 月,公司进行内部股份制改造,将企业净资产 1100 万元折成集体股份,另外向内部职工招股 1000 万元,形成集体股加职工股的股权模式。经过一年多的运作,1990 年 10 月,公司净资产增加到 4100 万元,由过去单一的装卸运输公司发展成为多元化的经济实体,1990 年工业产值达 6612 万元,上缴国家税收 716 万元,创纯利 776 万元,取得了良好的经济效益。1991 年公司更名为深圳鸿基实业股份有限公司。人们后来把集体股加职工股的这种股权设置模式称为“深圳鸿基模式”。

三是“华乐模式”。华乐实业股份有限公司的前身是深圳市二轻局所属,原名叫深圳市家用工业公司,是直属于市政府

的集体所有制企业。由于长期以来企业产权界定不清,职工并未成为企业的主人,集体所有制的优势并没有真正体现出来。加上由于二轻局系统内下属企业很多,如何加强管理和合作也是家用工业公司发展中的一大问题。因此,家用工业公司进行了二轻集体企业系统的股份制改造。其总体方案是:在公司清产核资后,资产评估净值达 14200 万元,提取法定资本公积金 4200 万元,存量净资产折股 10000 万元。同时将它划分为两种股份,一是企业集体发展基金股,占存量折股的 70%,这部分股份为华乐实业股份有限公司全体在职的正式职工共同占有;另一是职工集体股,占存量折股的 30%,分别由华乐实业股份有限公司本部属下的全资法人企业的在职正式职工占有。企业集体发展基金股,其股利收入用于扶植和发展本系统内的集体企业。职工集体股,其股利收入用于本公司内部职工的奖励和福利。另外,向法人定向配售总股份 1050 万股,向内部职工发售股份 450 万股,向境外法人或自然人发行人民币特种股(B 股)1500 万股。

四是“发展银行模式”。深圳发展银行是在深圳六家城市信用合作社的基础上组建的,属于集体企业的股份制改组。1992 年 2 月,发展银行为了开展外汇业务,急需一定数量的外币注册资金,,故以自由认购形式发行面值 100 港元一股的股票 10 万股。1989 年也曾以自由认购形式发售同样面值的优先股 71358 股。规定的股息率为:中国银行深圳分行公布的当年各月末个人 1 年期港币存款利率算术平均数之上再增加年息 4 厘。1988 年度派息为 9.111 港元/股,1989 年度派息为 12.25 港元/股,1990 年度派息为 12.48 港元/股。发展银行的外汇优先股,票面货币以港币表明,每股面值 100 港元,股票可以买卖、赠与、继承和抵押。

6. 三资企业股份制改造有哪几种形式？

三资企业，即中外合资企业、中外合作企业和外商独资企业，是我国所有制多元化结构中的一个组成部分。三资企业股份制改造从目前看主要有两种形式：一是中外合资企业经改组成为股份制企业；一是外商独资企业经改组成为股份制企业。

7. 三资企业股份制改造有哪些典型案例？

从实际生活中看，三资企业股份制改造有两类典型案例：

一是“大通模式”。深圳大通实业股份有限公司原属外商独资企业，1990 年改组成中外股份有限公司，成为全国第一家外商独资企业改组成的中外股份有限公司。大通实业股份有限公司改组前是大通实业有限公司，是香港益通电子有限公司在深圳的独资企业，主要经营各种电容器。1990 年 7 月，深圳中华会计师事务所对大通实业有限公司的全部资产进行评估，资产净值为 3052 万元人民币。根据“广东省涉外公司条例”的有关规定，在大通实业有限公司的基础上吸收 4 家中外法人入股，改组为深圳大通实业股份有限公司。公司首批股本为 6000 万元人民币，全部由发起人认购。它们分别是广东华侨投资公司、深圳新通阳电子有限公司、益通电子有限公司、运通电子实业有限公司和香港威利马电器公司。中方股份比例为 40%，外方股份比例为 60%。这样，大通实业有限公司就成为 5 个发起人组成的中外股份有限公司。

一是“南玻模式”。南玻公司即中国南方玻璃有限公司，成立于 1984 年 8 月，注册资本为 50 万美元。南玻公司原属中外合资企业，香港招商局轮船股份有限公司占 28%，深圳市建

筑材料工业集团公司占 26%，中国北方工业公司深圳分公司占 26%，广东国际信托投资公司占 20%。几年来由于公司业务的不不断拓展，原 4 家股东单位按上述比例 5 次注资，实收资本达 4474 万人民币。经评估确认，1990 年 12 月 31 日公司净资产达 7775 万元人民币。1991 年 10 月，深圳市政府批准南玻公司改组为中外股份有限公司，并允许股票公开上市。在净资产存量 7775 万元人民币中，提取 447 万元作为法定资本公积金，存量折股 7123 万股。另向社会招股 1700 万股，向内部职工招股 330 万股，向境外发行人民币特种股(B 股)1600 万元。新股发行后，公司总股本为 10753 万元人民币。

8.《公司法》要对哪几种公司作出规范？

为了确立公司的法律地位，规范公司的设立和经营，《公司法》必须对此作出明确规定。在《公司法》中，公司就是指依照《公司法》在中国境内设立的以营利为目的的法人。《公司法》规范的是有限责任公司、股份有限公司和无限责任公司。外国公司在中国境内设立从事生产经营的分支机构，适用《公司法》的有关规定。

设立有限责任公司、股份有限公司和无限责任公司，只要符合《公司法》所规定的条件和要求，均可申请登记为公司。

9. 什么是有限责任公司？

有限责任公司是指由两个以上股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的企业法人。有限责任公司的基本特征是：公司的全部资本不分为等额股份；公司向股东签发出资证明书，不发行股票；公司股份的转让有严格限制；限制股东人