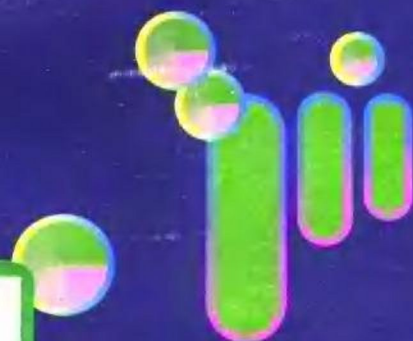


股份制问答

郑深源 刘瑞全 洪银娣 编



21.29-44

中国铁道出版社

18
F121.29-44

股份制问答

郑深源 刘瑞全 洪银娴 编

中国铁道出版社

1998年·北京

(京)新登字(063)号

股份制问答

郑深源 刘瑞全 洪银娴编

*

中国铁道出版社出版发行

(100054,北京市宣武区右安门西街8号)

责任编辑 郭宇 封面设计 马利

河北省遵化市胶印厂印 各地新华书店经售

1998年2月 第1版 第1次印刷

开本:850×1168 1/64 印张:2.75 字数:92千

印数:1-5000册

ISBN7-113-02887-X/F·216 定价:6.00元

版权所有 盗印必究

凡购买铁道版的图书,如有缺页、倒页、脱页者,请与本社发行部调换。

前 言

建立社会主义市场经济体制是我国经济体制改革的根本目标。发展和完善社会主义市场经济的一个最基本的要求是作为市场主体的企业既要机制合理又要完善而充满活力。国内外市场经济的发展实践充分证明了股份制是现代企业制度的一种典型而有效的形式。在我国新的经济条件和科技条件下,无论是对原有一大批国有、集体企业的改革、改组、改造,还是建立和创建新的企业和企业集团,按照“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学”的要求,使企业真正成为适应市场的法人实体和竞争主体,建立现代企业制度,建立规范化的股份制企业已经成为一种必然的选择。

股份制、股份合作制、股份公司、股票对中国人来说已经不是什么新鲜的字眼了。从 80 年代初少数经济学家的大力推崇及稍后开始的股份制试点改造,到 90 年代股份制改造和改组,使一大批股份制企业涌现出来,广大的中小城市及乡镇企业中大量出现多种多样的股份合作制经济,以及几千万股民在风云多变的股海里驰骋,股份制、股票的观念已经深入人心了。

然而,为什么股份制能够越来越成为现代市场经济条件下的一种典型的资本组织形式? 股份制为什么有如

此强大的生命力和适应性?股份制为什么能受到包括诸如资产所有者或投资人、企业财产的经营管理者直至企业职工等各种身份及阶层的人的欢迎?股份制改造对我国国有企业的改革有什么特殊的意义?股份制企业与我们传统企业形式有什么质的区别?现代股份制的规范化、标准化和要求有哪些?……诸如此类的问题并非每个人都已经认识清楚了。在许多人的脑子里仍然有许多模糊认识甚至错误认识。随着股份制企业的发展,股票市场、股票买卖也应运而生并蓬勃发展。如何在纵横捭阖的股海里尽量减少盲目性和侥幸心理,把可能遭受的损失降低到最低限度,使形势朝可能有利于自己的方向发展,也需要掌握一些基本的常识。

本书以问答的形式,围绕股份制及国有企业的股份制改造、改组等内容,对有关股份制问题最基本的知识、常识作了简明、通俗的介绍。作为一本普及性读物,编者希望通过由浅入深、由表及里的阐述,以期对读者有所启发和帮助。编写过程中,作者在总结自身教学经验的基础上,参阅借鉴了诸如厉以宁、金建栋、吴晓求、李明义、张念宏、周宏、萧良等有关经济学专家和一些专业实际工作者的著述和思想,在此表示衷心的感谢。由于编者水平有限,书中难免有不少疏漏、偏差之处,敬请读者指正。

编 者
1997年11月

目 录

1. 什么叫股份制?	1
2. 为什么说股份制是社会化大生产发展的必然 产物?	1
3. 股份制有哪些基本功能?	5
4. 股份制对我国能起到哪些特殊的作用?	8
5. 为什么说股份制社会主义可用, 资本主义也可 以用?	10
6. 股份制是私有还是公有关键看什么?	11
7. 国有企业股份制是否一定要国家控股占 50 % 以上?	13
8. 国有大中型企业的股份制改造应如何进行?	15
9. 国有企业股份制改造为什么要从产权的界定 和评估开始?	16
10. 企业集团为什么要向股份制方向发展?	18
11. 国有企业实行股份制主要的形式有哪些?	20
12. 什么叫一企多制股份制?	22
13. 什么叫一企三制的股份制?	23
14. 什么叫一企四制股份制?	25

15. 什么叫一企二制股份制? 27
 16. 国有企业实行股份制以后利润如何分配? 29
 17. 什么叫公司? 它有哪些法律特征? 29
 18. 公司与合伙企业、独资企业有什么不同? 32
 19. 公司分为哪些种类? 34
 20. 什么叫无限责任公司? 它有哪些基本特征? 34
 21. 什么叫有限责任公司? 它有哪些基本特征? 36
 22. 什么是国有独资公司? 它在组织机构上有何
 特殊性? 37
 23. 什么叫股份有限公司? 它有哪些基本特征? 39
 24. 什么叫两合公司和股份两合公司? 它有哪些
 基本特征? 40
 25. 什么叫股份合作制? 其基本特征是什么? 41
 26. 什么叫母公司、子公司和集团公司? 44
 27. 什么叫总公司、分公司? 45
 28. 什么是公司章程? 46
 29. 设立有限责任公司时由谁负责申请设立登记?
 应提交哪些文件? 47
 30. 设立有限责任公司应具备哪些条件? 须履行
 哪些法定程序? 48
 31. 哪些行业申请设立有限责任公司需经审批? 51
 32. 股份有限公司的设立应具备哪些条件? 52
 33. 设立股份有限公司由谁负责申请设立登记?
-

应提交哪些文件?	54
34. 设立股份有限公司有哪几种方式? 其基本 程序是什么?	55
35. 什么叫发起人? 发起人有什么资格限制? 应承担哪些责任?	56
36. 什么是股份有限公司的资本确定原则、资本 维持原则和资本不变原则?	58
37. 什么叫最低资本、注册资本、发行资本、实收 资本和借贷资本?	60
38. 什么是有限责任公司的增资和减资?	62
39. 什么是股份有限公司的增资和减资?	65
40. 什么叫公司债? 它与公司债务、股份有什么 不同?	66
41. 何为公司债券? 其发行的条件有哪些?	68
42. 什么是公司的资产负债表和损益表?	69
43. 什么叫股份有限公司的公积金和公益金?	70
44. 什么叫公司的合并? 其形式如何?	71
45. 什么叫公司的分立? 其形式如何?	72
46. 什么叫破产? 宣告企业破产的条件有哪些?	73
47. 企业破产法的适用范围是怎样的?	73
48. 破产企业的法定代表人在企业破产后必须 履行哪些义务?	74
49. 哪些财产是企业的破产财产? 它应如何分配? ...	74

- 50. 怎样办理破产企业的注销登记? 76
 - 51. 什么叫公司的清算? 76
 - 52. 什么叫公司的组织机构? 它是根据什么原则
建立起来的? 77
 - 53. 什么叫董事会? 它是如何组成的? 它行使哪
些职权? 80
 - 54. 什么叫监事会? 它行使哪些职权? 81
 - 55. 有限责任公司和股份有限公司的经理行使
哪些职权? 82
 - 56. 董事、经理和监事应对公司履行哪些义务? 82
 - 57. 哪些人没有资格担任公司的董事、经理和
监事? 83
 - 58. 有限责任公司的股东有哪些权利和义务? 84
 - 59. 有限责任公司的股东会行使哪些职权? 85
 - 60. 何为股份有限公司的股东大会? 它应如何
召集? 其职权如何? 85
 - 61. 对股东大会的表决权有哪些规定? 87
 - 62. 什么是股份? 什么是股票? 87
 - 63. 什么是上市公司? 股份有限公司申请其股
票上市的条件有哪些? 88
 - 64. 股份的发行应坚持什么原则? 90
 - 65. 股份有限公司发行新股应具备哪些条件? 91
 - 66. 股票有哪些种类和发行方式? 91
-

67. 发起人持有本公司股份在公司成立后是否 即可转让?	95
68. 股份有限公司的董事、监事和经理在任职 期间内能转让自己的股份吗?	95
69. 什么叫普通股? 普通股分成几种?	96
70. 什么叫特殊股股票? 什么叫优先股? 优先股 分成几类?	99
71. 什么叫 A 种股票? 什么叫 B 种股票?	100
72. 什么是面额股票与无面额股票?	101
73. 什么叫记名股票和不记名股票?	103
74. 什么是股票的票面价值、帐面价值、清算 价值和市场价值?	105
75. 股票的发行价格有哪些? 它一般是怎么 确定的?	107
76. 股票的市价如何形成?	111
77. 经济因素是怎样影响股价变动的?	113
78. 股票市场因素是怎样影响股价变动的?	115
79. 公司因素是怎样影响股价变动的?	118
80. 政治和心理因素是怎样影响股价变动的?	121
81. 什么叫股票投资机会成本?	122
82. 股票投资有哪些风险?	124
83. 降底股票投资风险有什么策略?	127
84. 股票投资损失有哪些补救法?	130

85. 在股票市场上如何运用顺势投资法?	133
86. 在股票市场上如何运用保本投资法?	134
87. 在股票市场上如何运用守株待兔法?	136
88. 在股票市场上如何运用金字塔法?	137
89. 什么叫股票的期权交易? 期权交易有哪些 具体形式?	138
90. 进行股票买卖和交易一般经过哪些程序?	141
91. 股票如何开户?	143
92. 什么叫股票的交易指令?	145
93. 股票如何分割?	147
94. 股票如何清算?	148
95. 股票如何过户?	149
96. 什么叫股利和股利的派发?	151
97. 股票市场上有哪些常用的术语?	154
98. 什么叫牛市、熊市、牛皮市和鹿市?	159
99. 什么是恒生指数?	160
100. 什么是道·琼斯指数?	161
主要参考书目	164

1. 什么叫股份制?

股份制是利用股份公司的形式通过发行股票筹集资本(或资金)、调节社会资源分配的一种企业组织形式和经营管理制度,以集资的方式把分散的、属于不同人所有的生产要素(包括资金和其他财产折股)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。

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,其显著的特征是: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制企业;②股份制企业是法人企业,有独立于企业所有者之上的自身财产、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相对分离;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. 为什么说股份制是社会化大生产发展的必然产物?

股份制是随着资本主义制度的确立、科学技术的进

步、机器大工业的建立、生产社会化程度的提高和商品经济的发展,而不断发展起来并逐步走向成熟的。

(1) 社会化大生产为股份制的发展提供了物质基础

股份制是为了解决生产社会化和资金相对分散为不同的所有者占有这种矛盾而产生和发展起来的一种经济组织形式和企业制度。18 世纪下半叶,欧美各国发生的产业革命,既是技术革命,又是生产关系的重要变革。以机器为主体的工厂制度代替了以手工技术为基础的手工业工场。工厂制度给独立手工业者以毁灭性的打击。机器的广泛应用,工厂规模的不断扩大,特别是重工业的发展,要求集中大量的生产资料和劳动力,厂房、设备的投资比过去任何时候都要大得多,需要有更多的创业资本。生产社会化程度的提高,商品生产规模的扩大,生产经营活动所需的资金数量已非单个资本占有者所能提供。小本合伙经营已不适应商品经济发展的需要,必须代之以新的大规模的经营方式。生产社会化需要一个与之相适应的资金集中方法和经济组织形式,而股份制提供了这种方式,它将分散的资金集中起来,并保证高效率地加以使用。

产业革命对旧的企业组织形式的强大冲击,典型地表现在交通运输等行业中,股份公司在交通运输、银行以及一些公共事业部门得到了发展。到 18 世纪末,股份公司在这些部门中已成为较常见的企业组织形式。金融业

出现了广泛集资的股份银行、股份保险公司。股份银行的出现,使资金流通量增加,速度加快,利率下降,满足了企业的需要,促进了经济的进一步发展。铁路、运河、公路、航空等交通运输业的发展是世界各国经济现代化的基础和前提。铁路等交通运输部门的建设耗资巨大,它之所以能获得高速发展主要得益于股份制。正如马克思所说:“假如必须等待积累去使某些单个资本增长到能够修建铁路的程度,那么,恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。”

(2)商品经济的发展是股份制产生和发展的经济根源

股份制作作为一种资本联合形式,是信用形式发展的必然结果,信用形式是股份制产生的基础。没有信用的发展,就不可能有大规模的集资,就不会有股票发行、股票买卖为内容的股票市场的出现,股份制就难以确立。而信用是商品货币经济发展的产物。股份制作作为筹资的手段和形式,实质上是一种特殊的信用形式。

股份制作为企业联合形式,也是适应商品经济的发展而发展的。商品经济的发展和科学技术的进步,使得社会分工越来越细化,客观上要求实行专业化协作和加强经济联系,而这意味着要把不同地点不同所有者占有的生产要素在某种程度上联合起来,适应这种联合的形

式就是股份制。股份制能在保持不同生产要素占有者的所有权的前提下,把生产要素分散的使用权转化为集中的使用权。

(3)有关法律法规的不断确立和完善是股份制进一步发展和规范化的法制基础

有关股份公司的立法,对股份公司的创立、地位,利润分配,股票的发行、流通到董事会、监事会、股东大会的建立,以及股份公司有关各方的责任、权力、义务等等,都作了明确的法律规定。公司法在发展过程中逐步为股份公司确立了三条基本原则:第一,股份平等与公平原则。每股股份平等所体现的每股利润分配的均等,反映了股东之间在占有企业利润上的平等和公平。第二,法人所有制原则,指个人的财产一旦投入股份制企业,就具有了法人所有的特点,个人便失去了对其任意支配和处置的权利,企业成了被法律许可的“法人”。个人股东享有投资收益和最终(法人消灭时)财产的所有权。第三,责任有限原则。指投资者承担的经济责任以其投资额为限。公司发生亏损甚至破产倒闭时,股东仅以其投资额为限承担偿还债务的责任,对债权人的保护也仅以公司的全部资产为限,大大降低了股份企业的投资风险。

公司立法中的有关规定以及关于股份公司的三条基本原则大大推动了股份制的发展。股份制就是伴随公司法的不断完善而发展起来的。公司法中有关股份制企业

在融资、责任与义务等方面的规定,使新企业的创立、老企业的变更和发展都愿意采用股份制的形式。同时,公司法的确立和完善,使得建立股份制企业有了比较统一的操作依据,从而为股份制企业的创立、运营提供了现成的规范标准,为股份制企业的迅速发展奠定了现实的基础。英国、美国、法国、德国等欧美资本主义国家在产业革命后,许多独资经营的企业主为了在分散投资风险的同时扩大业务经营,纷纷将独资经营的企业改组为股份公司。股份公司迅速成为企业的主要组织形式。

3. 股份制有哪些基本功能?

股份制是促进生产力发展的有效资本组织形式,由于它适合社会化大生产的要求,因此世界各国都普遍采用了股份制这种资本组织形式。股份制的主要功能表现在:

(1)股份制的资本筹集功能提高了资本的集中速度、自身积累能力及长期使用的稳定性

在市场经济条件下,国民经济能否取得持续稳定的发展,企业能否取得长足的进步和升级,关键取决于社会和企业能否集中和融通更多的资金,以及资金占有和使用是否具有长期的稳定性。企业的自我积累或自有资金是企业长期资金的重要来源,具有永久占有和使用的性质,但是,它的数量毕竟是有限的。商业信用和银行信用

是企业资金的一个重要来源,但是它们不仅存在着资金数量、限额及使用期限方面的要求,而且不管企业经营状况如何都必须按固定的利息还本付息。

股份制与其他集资或融资手段相比较,更能有效地吸收社会闲散资金,它借助于股息和红利的刺激,借助于股票收益率的随机变化,以及股票的“准货币”性质,调动社会公众的投资冲动,起到其他集资和融资手段难以起到的作用,成为促进社会生产力迅速发展的重要力量。股份制企业可以长期稳定地使用股份资金而不需退还本金,企业可以把股份资金作为企业的自有资金来看待,并且使用成本较低。

(2)股份制的资金配置功能提高了资金的使用效益,可保证正确的投资方向

首先,股票证券市场对资本盈利预期的评估,不仅可以反映资产的盈利能力,而且可以反映资产的增值能力。股票市场的资金增值预期实际是对企业资产的一种社会评估。这种对企业资产的评估不是按投资的数量来计算的,而是按照预期的盈利水平来评估的。一般来说,企业资产评估的结果大于企业投资数量的,其盈利水平较高,资产增值能力较强,就越容易吸引投资;反之也就难于吸引投资。这种评估能够引导企业资金的合理投放,并改变现有的资金配置。从资产增值的角度来引导投资,比从盈利水平方法引导投资更为合理,也更为有效。