

● 潘开标 赵觉荣 林 正

股份制企业

● GUFENZHI QIYE



● 福建人民出版社

闽新登字 01 号

股份制企业

潘开标 赵觉荣 林 正

*

福建人民出版社出版发行

(福州得贵巷 27 号)

福建新华印刷厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 11.125 印张 259 千字

1993 年 7 月第 1 版

1993 年 7 月第 1 次印刷

印数:1—12000

ISBN7—211—02093—8

F·108 定价:6.80 元

序

股份制是随着现代化大生产和商品经济的发展而出现的,是一种科学的产权制度和现代企业组织形式。它既可以为资本主义国家所利用,推动资本主义经济的发展,也可以为社会主义国家所采用,促进社会主义商品经济的高速发展。因此,我国经济体制改革深化的结果,必然选择了股份制作为企业转换经营机制的突破口。

从我国几年来股份制企业试点情况看,企业股份化改革对搞活企业,增强企业活力,发展社会生产力,显示出了积极的作用。主要表现在:第一,有利于转换企业经营机制,解放国有企业的生产力,实现国有资产的保值增值。企业股份制改革,就是改革企业旧的产权模式,明确产权关系,界定产权归属,强化产权作用,使企业的资本的法律上的所有权和经济上的所有权有机而科学地分离,法人资产人格化、独立化,从而大大地解放了国有企业的生产力,企业充满生机活力,使国有资产保值增值有了可靠的保证。第二,有利于企业扩大再生产,形成规模经营,面向市场,参与竞争。股份制企业通过募股、发行股票,迅速地筹集资本,增强了企业经济实力,并使企业规模扩张,促进企业生产更加社会化。而现代市场经济是开放性的经济,具有高度的竞争性。股份制能使企业真正成

为独立自主的经济实体进入市场,并根据市场需求和竞争态势,自主地组织生产和经营,迅速地走向市场,在市场竞争中取得优势。第三,有利于社会资源合理配置和社会经济协调发展,促进改革开放。股份制企业投资主体多元化,且资产(即股票)具有流动性,打破了传统资产的凝固状态,形成一种合理调整资产并使生产要素优化重组的机制,从而合理地配置社会资源,调整产业结构,促进社会经济协调发展。同时,股份制企业的组织结构和经济运行机制是与国际通行的企业制度与经济活动相衔接的,可通过购股、持股、控股实现中外合资合作经营和发展海外企业,使我国企业更快更易进入国际市场,参与国际竞争,扩大改革开放。

股份制企业试点工作在我国几起几落,现在又进入新的高潮,股份制企业试点正在积极扩大之中。搞好股份制企业试点的关键在于规范化,这就要求在总结以往试点工作的经验教训的基础上,按照中国国情,依据国际惯例,推行股份制试点工作,目的是使我国的股份制企业能与国际惯例接轨。只有这样才能更多更好更快地吸引外资,加快我国经济的高速发展。

施性谋

1993年3月15日

前 言

股份制是商品经济发展到一定阶段的产物,是社会化大生产发展的结果。股份制是一种科学的产权制度、现代企业组织形式与经营方式。它适合发达的社会化大生产和市场经济的客观要求,为世界上通行的发展市场经济的有效方法,有力促进了当代经济的繁荣和发展。

我国经济体制改革从扩大企业自主权到利改税,进而推行租赁、承包经营责任制,这仅是调整国家和企业的利益关系,虽然企业的权限有所扩大,活力也有所增强,但并没有真正成为独立的商品生产者和经营者,没有达到政企分开的目的。随着改革的深入和股份制企业试点的实践,人们深刻地认识到:要搞活企业,关键是落实企业经营自主权,转换企业经营机制,必须从局部的利益调整到产权制度的突破,改变全民所有制企业所有权主体单一,政企不分,不能独立自主经营、自负盈亏等弊端,而股份制正是企业深化改革的必然选择。因此,股份制成为人们普遍关注的热点课题,人们,尤其企业界人士迫切需要了解股份制和股份制企业的知识和实践。本书正是为满足这种需要而编写的。

本书以股份制的国际借鉴和我国股份制的试点经验为依据,力求从理论和实践的结合上对股份制和股份制企业进行一些探讨和介绍。本书先对股份制的特征、功能、性质与股份制企业形式进行阐述,接着对深化改革与股份制、国有企业、集体企业改建为股份制企业以及股份制企业的建立程序、股权结构、组织机构、分配、股票、企业集团、分析评价、完善和发展进行了介绍。本书适用范围

广,对企业界、政府有关管理部门及教育界、理论界都有一定的参考价值,亦可作为干部职工进行股份制普及教育的参考书。

参加本书写作的有潘开标(前言、第一、二、六、七、九、十三章)、赵觉荣(第三、四、五章)、林正(第八、十、十一、十二章)。潘开标拟订编写大纲并对全书进行总纂。

当前,我国股份制企业试点工作进展很快,但对社会主义股份制的许多理论问题、实际问题尚有争论,同时对社会主义股份制企业的建立、股权结构、内部管理、股票及股票市场等方面如何走向规范化道路,尚没有统一的法规,所以,本书只能根据现有资料和试点经验编写,只是一家之言,仅供参考。

我们在写作过程中,参阅了一些股份制的著作和文章,在此向这些作者表示衷心感谢。由于我们水平有限,成书时间仓促,书中不妥之处在所难免,请专家学者不吝赐教,读者批评指正。

作 者

一九九三年一月十五日

目 录

第一章 股份制

第一节 股份制的特征及功能	(1)
一、股份制的含义	(1)
二、股份制的特征	(3)
三、股份制的功能	(6)
第二节 股份制的性质	(10)
一、股份制是一种现代企业制度	(10)
二、股份制是一种现代企业经营方式	(12)
三、股份制是对私有化的一种扬弃	(14)
第三节 股份制的模式	(15)
一、股份制的国际借鉴	(15)
二、股份制试点的经验与问题	(16)
三、股份制的模式	(20)

第二章 股份制企业的形式

第一节 国际通行的股份制企业	(23)
一、股份有限公司	(24)
二、有限责任公司	(27)
三、无限责任公司	(28)
四、两合公司和股份两合公司	(30)
第二节 社会主义的股份制企业	(32)
一、国家股份企业	(32)
二、法人持股的股份制企业	(33)

三、内部职工持股的股份制企业·····	(36)
四、泛股份制企业·····	(36)
五、承包股份制企业·····	(38)
六、中外合资企业·····	(39)
七、股份合作制企业·····	(40)

第三章 企业改革和股份制

第一节 转换企业经营机制·····	(41)
一、搞活企业·····	(41)
二、转换企业经营机制·····	(45)
第二节 承包、租赁经营责任制的作用与存在问题·····	(50)
一、承包经营责任制·····	(50)
二、租赁经营责任制·····	(53)
第三节 股份制与企业产权·····	(57)
一、国有企业病症根源·····	(57)
二、产权制度改革·····	(58)
三、股份制与产权关系·····	(62)

第四章 国有企业改建股份制企业

第一节 国有企业改建股份制企业的条件·····	(64)
一、实行股份制的社会环境·····	(64)
二、改建股份制企业的对象·····	(66)
三、国有企业实行股份制的外部条件·····	(67)
四、国有企业改建股份制企业应具备的内部条件·····	(72)
第二节 国有企业改建股份制企业的途径·····	(73)
一、国有企业实现股份制的思路·····	(73)
二、国有企业改建股份制企业的形式和途径·····	(75)
第三节 国有企业改建股份制企业的实施·····	(77)
一、实施的战略原则·····	(77)

二、实施步骤·····	(79)
三、实施过程应注意的要点·····	(80)

第五章 集体企业改造为股份合作制企业

第一节 集体企业在国民经济中的地位 ·····	(83)
一、集体所有制的性质及其企业种类·····	(83)
二、集体企业的形式与特点·····	(85)
三、集体企业在国民经济中的地位和作用·····	(86)
第二节 用股份制形式改造集体企业 ·····	(88)
一、明确集体企业地位,恢复灵活机制 ·····	(88)
二、把股份制引入集体企业·····	(89)
三、集体企业股份合作制形式·····	(90)
第三节 实行股份合作制企业的原则 ·····	(92)
一、实行股份合作制企业的原则·····	(92)
二、集体企业股份合作制的方向·····	(94)
三、实现股份合作制的规范化·····	(95)
第四节 实现股份合作制的步骤 ·····	(96)
一、实现股份合作制的步骤·····	(96)
二、集体企业推行股份合作制应注意的问题·····	(99)

第六章 股份制企业建立的程序

第一节 股份制企业的发起人·····	(101)
一、发起人的条件和责任 ·····	(101)
二、发起人的权利和义务 ·····	(102)
第二节 创立股份制企业的程序·····	(103)
一、发起方式程序 ·····	(103)
二、募集方式程序 ·····	(106)
第三节 资产评估·····	(107)
一、做好准备工作 ·····	(107)

二、清产核资	(108)
三、资产评估原则	(108)
四、资产评估的对象与标准	(110)
五、资产评估方法	(111)
六、资产评估的程序	(115)
第四节 股份制企业的章程	(115)
一、章程内容	(116)
二、章程修改	(117)
第五节 股份制企业的合并与分立	(118)
一、股份制企业的合并	(118)
二、股份制企业的分立	(120)
第六节 股份制企业的终止与清算	(120)
一、股份制企业的终止	(120)
二、股份制企业的清算	(121)
第七章 股份制企业的股权结构	
第一节 股份、股东、股权	(124)
一、股份	(124)
二、股东	(126)
三、股权	(127)
第二节 股权结构的设置	(128)
一、产权结构与股权结构的设置	(128)
二、股权结构设置的原则	(131)
第三节 设企业股的问题	(133)
一、企业股的产生	(133)
二、企业股的性质	(135)
三、设企业股的理由	(135)
四、设企业股的条件和操作	(137)

五、不应设企业股的理由	(138)
-------------------	-------

第八章 股份制企业的组织机构

第一节 股份制企业的组织机构	(140)
----------------------	-------

一、我国股份制企业组织机构的现状	(140)
------------------------	-------

二、股份制企业组织机构	(142)
-------------------	-------

第二节 股东大会	(144)
----------------	-------

一、股东大会	(144)
--------------	-------

二、股东大会的种类	(145)
-----------------	-------

三、股东大会的召集与开会	(146)
--------------------	-------

四、股东大会的决议	(147)
-----------------	-------

五、股东大会的职权	(148)
-----------------	-------

第三节 董事会	(149)
---------------	-------

一、董事会	(150)
-------------	-------

二、董事会的权限与义务	(150)
-------------------	-------

三、董事会的会议	(152)
----------------	-------

第四节 监事会	(153)
---------------	-------

一、监事会	(154)
-------------	-------

二、监事的选任与解任	(154)
------------------	-------

三、监事会的职权	(155)
----------------	-------

四、监事的义务与责任	(156)
------------------	-------

第五节 董事会领导下的经理负责制	(157)
------------------------	-------

一、经 理	(158)
-------------	-------

二、经理的权限	(159)
---------------	-------

三、经理的义务	(160)
---------------	-------

四、董事会领导下的总经理负责制	(161)
-----------------------	-------

五、经理的权限和股东大会、董事会权限的划分	(162)
-----------------------------	-------

第九章 股份制企业的分配

第一节 股份制企业的分配特点·····	(164)
一、利益清晰,分配复杂·····	(164)
二、按劳分配和按资分配并存·····	(166)
三、税后收益分配有序·····	(166)
第二节 股份制企业的分配原则·····	(167)
一、正确处理国家、集体、个人三者利益关系·····	(168)
二、坚持按劳分配为主,按资分配为辅的分配形式·····	(168)
三、国家股的股利应留在企业作为增股·····	(170)
第三节 股息、红利的分配·····	(170)
一、股息、红利的分配性质·····	(170)
二、股息、红利的分配原则·····	(172)
三、国家股份制企业的分配·····	(173)
四、集体股份制企业的分配·····	(174)

第十章 股份制企业的股票

第一节 股票的特征及其种类·····	(177)
一、股票特性·····	(177)
二、股票种类·····	(178)
第二节 股份制企业的股票发行·····	(181)
一、股票发行的目的·····	(182)
二、股票发行的基本规定·····	(182)
三、股票发行的主要程序·····	(183)
四、股票发行方式·····	(185)
五、股票的增资发行·····	(187)
第三节 股份制企业股票的交易·····	(188)
一、股票交易市场·····	(189)
二、股票的上市·····	(190)
三、股票上市的条件·····	(191)

四、股票交易方式	(192)
----------------	-------

第十一章 股份制企业集团

第一节 企业集团必须实行股份制	(194)
-----------------------	-------

一、企业集团	(194)
--------------	-------

二、企业集团必须实行股份制	(197)
---------------------	-------

第二节 股份制企业集团	(199)
-------------------	-------

一、股份制企业集团的组织机构	(199)
----------------------	-------

二、股份制企业集团的特征	(202)
--------------------	-------

第三节 股份制企业集团的组建	(204)
----------------------	-------

一、组建股份制企业集团的条件	(205)
----------------------	-------

二、组建股份制企业集团的原则	(206)
----------------------	-------

三、组建股份制企业集团的途径	(208)
----------------------	-------

第四节 股份制企业集团的内部管理	(211)
------------------------	-------

一、财务管理	(211)
--------------	-------

二、理顺分配关系	(213)
----------------	-------

三、内部经济核算制	(214)
-----------------	-------

四、企业的兼并与联合	(215)
------------------	-------

第十二章 股份制企业的分析评价

第一节 股份制企业的财务报表	(216)
----------------------	-------

一、资产负债表	(216)
---------------	-------

二、收益表	(220)
-------------	-------

三、积累保留盈余表	(222)
-----------------	-------

四、资金来源和运用表	(223)
------------------	-------

第二节 股份制企业的评价分析	(224)
----------------------	-------

一、经营状况的分析与评价	(224)
--------------------	-------

二、财务报表分析	(227)
----------------	-------

第三节 股份制企业的股票分析	(231)
----------------------	-------

一、影响股票价格的主要因素	(231)
二、股票行情图表的分析	(232)
第十三章 股份制企业的完善和发展	
第一节 着力构造法律环境	(235)
一、股份制试点存在的问题	(235)
二、构造法律框架的内容	(237)
三、以法律规范股份制	(237)
第二节 重新构造国有资产管理体制	(238)
一、重新构造国有资产管理体制的必要性	(238)
二、重新构造国有资产管理体制的原则	(240)
三、设立国有资产管理局	(241)
第三节 改革税制	(242)
一、税收体制要与股份制相适应	(242)
二、改革税制措施	(243)
第四节 股份制企业的规范化	(244)
一、股份制企业规范化的目标	(244)
二、股份制企业规范化的内容	(246)
附录 I 福建省股份制试点企业简介	(248)
附录 II 股份有限公司、有限责任公司规范意见	(297)

第一章 股份制

股份制是社会化大生产和商品经济发展的产物。它是在资本主义生产方式下产生与发展起来的,但是,股份制不是资本主义所特有的,股份制作作为一种科学的企业组织形式、经营方式和所有制的实现模式,也可以为社会主义的社会化大生产和市场经济所应用。

第一节 股份制的特征及功能

一、股份制的含义

股份制是按一定的法规程序,通过发行股票筹集资本,建立法人企业,对生产要素实行联合占有与使用,从事生产和经营,并按投资入股的份额参与企业的管理和分配的一种企业组织形式和财产制度。这种企业组织形式和财产制度要求把企业的财产划分为等额的股份,并确定这些股份归哪些人所有、每个人拥有多少等等,从而使资本的归属明确化。在此基础上,确定股份所有者(股东)对股份制企业的控制权利和利益占有。因此,从广义上说,凡是通过各种不同份额资本的集中而进行联合生产与经营,并按投入资本的份额参与管理和分配的形式,都可称为股份制;从狭义上说,股份制是指通过发行股票,建立股份公司筹集资本,进行生产和经营的形式。

股份制最本质的内涵是发行股票集资和承担风险。它由股份

制企业、股票和股票市场三部分组成。股份制企业是一种特殊形式的联合经营企业,具有如下特点:

1. 所有权与经营权分离。股东为获得资产收益,只保留所有权,企业的经营管理权由董事会和经理来行使。

2. 企业资产除以价值形式在企业内部进行着资本的循环与周转外,又以股票的形式作为有价证券在金融市场上流通。

3. 股份制企业采取红利和股息的形式实现股东的投资效益,股东对企业的盛衰承担着共同的风险。

4. 股份制企业的经营管理按一定的民主程序进行。企业的最高权力机构——董事会由股东大会选举产生,对股东负责。董事会通过一定形式聘任总经理,总经理是企业经营权的总代表,并向董事会负责。

5. 企业之间可以通过互相参股,发展横向联系,实行专业化协作,建立大型企业集团。这是使企业之间由外部流通领域的联合与协作,发展到生产过程内部资产的渗透与结合的一种途径。

目前,理论界对股份制的含义有以下几种看法:

(1)认为股份制是所有权多元化,是所有制内含两权统一的与所有制结构两权分离的所有制形式。我国社会主义股份制是一种混合所有制体系,是多重属性的综合体。

(2)认为股份制是与社会化大生产和市场经济相联系,用以解决生产社会化和资金相对分散,为不同所有者占有这对矛盾,并通过不同股权组合而发展起来的一种企业组织形式。

(3)认为是私有制的一种特殊表现形式,表现为企业不是由某一个人所有,而是由众多的单个人共同所有。但是每个人拥有的权力或份额往往是不等的,权力或份额仅仅取决于持股者所拥有的股份数。真正对企业拥有决策权的只是个别最大股份持有者,此在社会主义条件下也毫无例外。

(4)认为是有特定含义的,是在资本主义生产方式内私人财产再转化为生产者的财产,即联合起来的生产者的财产或直接的社会财产所必需的过渡形式。其理由是:从根本上说,股份制同资本主义的基本矛盾,即社会化大生产同私人资本占有之间的矛盾是分不开的。为了解决私人企业积累的有限性同发展社会化大生产要求的巨额资本之间的矛盾,股份企业作为资本集中的一种形式,一方面弥补了个别资本积累的不足,使生产规模在短期内惊人地扩大;另一方面又使私人资本直接取得了社会资本的形式,而与私人资本相对立,从而完成了资本主义生产方式本身的一种扬弃。正因为这样,马克思才肯定从私人资本向股份公司的发展在经济上是一种进步,认为它有助于实现从资本主义私有制向联合起来的生产者的财产即公有制的过渡。

二、股份制的特征

1. 通过发行股票筹集资本。股份制企业都是通过发行股票广泛筹集资本而组建起来的。其股票具有:①不返还性,即投资入股后,投资者不能中途将股金抽回;②风险性,有凭股权取得股息、红利的权利,又有对企业亏损负责的风险;③流通性,股票持有者可根据情况和意愿,或保留股票当股东,享受股权的权利,或将股票拿到证券市场上自由买卖。股票的不返还性有利于保证企业资产的完整性和经营的稳定性,防止因股东变化而影响企业的稳定与正常经营。股票的风险性是一种竞争产生的压力,有助于增强投资者、经营者的责任心。股票的流通性既有利于确保投资者和经营者的主权,又有利于资本自由流动,对产业结构的调整和资源的合理配置都有积极的意义。

2. 确立股份制企业法人产权制度,使资本的所有权和经营权相分离。股份制企业一旦成立,资本的法律上的所有权同它的经济