

股票的发行与管理

0.9

四川省青年财政金融研究协会编著

• 财政金融丛书 •

股票的发行与管理

6583 / 11

四川省青年财政金融研究协会编著

一九八四年十一月

B205364

目 录

一、怎样认识股份制度（代前言）	(1)
股份制度是一个历史的范畴	(1)
股份制度的存在与商品经济的发展	(3)
股份制度的存在是发展我国社会 生产力的需要	(5)
股份制度的存在是改革我国经济 管理体制的需要	(9)
承认资金所有权与使用权的分离，就应当承认 入股分红的合理性	(14)
社会主义条件下的入股分红与资本主义条件下 的入股分红是有区别的	(18)
入股分红不会导致两极分化	(21)
二、股份公司及股票发行问题解答	(25)
1. 什么叫股份公司？	(25)
2. 按股份制度组织的公司有哪几种类型？	(25)
3. 股份无限公司有什么特点？	(26)
4. 股份有限公司有什么特点？	(26)
5. 股份两合公司有什么特点？	(27)
6. 关联公司、控股公司和股份不公开公司各有 什么特点？	(27)
7. 发起股份公司必定要订立公司章程，公司章程 应包括哪些主要内容？	(28)

8. 建立股份公司要经过哪些程序? (29)
9. 股份公司初次公开招股一般采取什么方法? ... (30)
10. 前面介绍公开招股时, 提到发起人应向认股人寄交认股书, 认股书有哪些内容? (31)
11. 股份公司的发起人需要什么条件? (32)
12. 股份公司的发起人应承担什么责任? (32)
13. 股份公司的股东有哪些权利? (34)
14. 股份公司的股东有哪些义务? (34)
15. 股东大会应由哪些人来召集? (36)
16. 股东大会通常在什么时候召开? (37)
17. 召集股东大会需要哪些手续? (37)
18. 股东大会的主席是怎样产生的? (37)
19. 股东大会的主席有哪些职权? (38)
20. 股东大会上股东怎样行使表决权? (38)
21. 可否由他人代理行使表决权? (39)
22. 股东大会决议在哪些情况下应予撤销? (40)
23. 股东大会决议在哪些情况下应宣布无效? ... (40)
24. 股份公司的董事是怎样产生的? (41)
25. 股份公司的董事在哪些情况下卸任? (41)
26. 股份公司一般设置几个董事? 董事的任期为多长? (42)
27. 股份公司的董事有哪些法定职责? (42)
28. 业务担当董事与代表董事是干什么的? (43)
29. 股份公司的代表董事拥有哪些代表权? (44)
30. 股份公司的董事会是什么样的机构? (44)
31. 董事会一般是怎样召集的? (45)

- 32. 董事会形成决议有哪些原则和方法? (45)
- 33. 股份公司的董事应承担哪些责任? (46)
- 34. 股份公司监事会的监事是如何任免的? (47)
- 35. 股份公司监事会的人数和任期是怎样规定的? (48)
- 36. 股份公司的监事具有哪些职权? (48)
- 37. 股份公司的监事应承担哪些责任? (49)
- 38. 股份公司的经理人员有哪些权限? (50)
- 39. 股份公司的经理人员应怎样设置? 担任经理
 人员应具备什么条件? (52)
- 40. 股份公司的经理人员应承担哪些责任? (52)
- 41. 担任股份公司经理人员应办理哪些登记手
 续? (53)
- 42. 什么叫股票? (53)
- 43. 股票有哪些种类? (54)
- 44. 什么叫优先股票? (54)
- 45. 什么叫普通股票? (55)
- 46. 什么叫无记名股票和记名股票? (56)
- 47. 面值股票与无面值股票的特点各是什么? ... (56)
- 48. 股票票面上需要记载哪些事项? (57)
- 49. 股票的价格是如何确定的? (57)
- 50. 什么叫创业利润? (58)
- 51. 什么叫掺水股或虚股? (59)
- 52. 额定股本、已缴股本和缴清股本的含义是
 什么? (59)
- 53. 股份公司是怎样进行财务分配的? (60)
- 54. 股份公司的公积金可划分为哪几种具体类别? (60)

55. 股份公司在哪些情况下可发行新股? (61)
56. 哪些人对公司发行的新股有优先认购权? ... (62)
57. 股份公司发行新股须经过哪些程序? (62)
58. 发行新股需要履行哪些登记手续? (64)
59. 用公积金扩充资本发行新股需要哪些条件? ... (64)
60. 因股份分派而发行新股需要哪些条件? (65)
61. 资产重估增值转作资本而发行新股须经过哪
些程序? (66)
62. 股份公司在什么情况下需要减少资本? 减少
资本的方法有哪些? (67)
63. 股份公司减少资本要经过哪些程序? (68)
64. 什么叫公司债? (68)
65. 股份公司发行的公司债有哪些种类? (69)
66. 募集公司债需要经过哪些程序? (71)
67. 公司债债权人有哪些权利? (71)
68. 公司债的转让应办理哪些手续? (72)
69. 什么叫延期公司债券? (72)
70. 什么叫收益公司债券? (73)
71. 什么叫分息公司债券? (73)
72. 什么叫序列公司债券? (73)
73. 什么叫证券市场? (74)
74. 什么叫证券交易所? (74)
75. 什么叫经纪人? (74)
76. 什么叫连带赔偿责任? (75)
77. 什么叫建业股息? 分配建业股息需要哪些
条件? (75)

78. 有的股份公司在分配盈利时采取股息与红利两种形式, 这与前面关于股息的解释有没有矛盾? (76)
79. 什么叫公司重整? (76)
80. 什么叫特别清算? (77)

附 录:

- × × 实业股份有限公司章程 (77)

三、对现阶段我国股份制度的介绍和评价 (84)

- (一) 建立股份制度的依据 (84)
- (二) 建立股份制度的意义 (85)
- (三) 建立股份制度的作用 (87)
- (四) 股份公司的性质 (90)
- (五) 发展股份制度需要尽快立法 (91)
- (六) 股票的发行单位 (93)
- (七) 发行股票的程序 (64)
- (八) 股票的种类和发行范围 (95)
- (九) 股票与债券的区别 (97)
- (十) 招股的方式 (99)
- (十一) 股息与红利 (101)
- (十二) 股票的转让过户和流通 (103)
- (十三) 董事会、股东大会和股票持有者的经济责任 (105)
- (十四) 其他问题 (105)

附 录:

- 现阶段国内一些具有代表性的股票、债券发行及管理办法 (106)

佛山市信托投资总公司章程·····	(106)
穗鹏投资股份有限公司章程·····	(109)
西安华融企业投资有限公司简章·····	(112)
武汉市金融信托公司发行股票暂行办法·····	(113)
重庆市东方实业开发总公司章程(摘要)·····	(115)
广州市百货公司太白商场集股章程·····	(116)
成都市金牛区洞子口乡人民政府关于集资兴建 “蜀蓉宾馆”发行集资券公告·····	(118)
四川省郫县集资开发公司章程·····	(121)
上海市关于发行股票的暂行管理办法·····	(125)
广州市关于发行股票、债券的暂行管理办法·····	(127)
浙江省关于发行股票、债券的管理办法(摘要)·····	(131)
四、有关海外股份制度法规的综合介绍·····	(133)
(一) 股份有限公司的发起·····	(135)
(二) 股份有限公司的创立·····	(138)
1. 订立章程和申请注册·····	(138)
2. 招股·····	(139)
3. 公司的建立·····	(141)
(三) 股东及股东会·····	(148)
(四) 董事及董事会·····	(159)
(五) 监察人·····	(170)
(六) 公司财务制度·····	(171)
(七) 发行公司债券·····	(177)
1. 发行前准备及有关发行规定·····	(177)
2. 公司债的发程序·····	(180)
3. 变更及转让·····	(181)

4. 债权人会议	(182)
(八) 发行新股	(184)
(九) 公司重整	(189)
1. 重整申请	(189)
2. 法院裁决	(190)
3. 有关债权重整的规定	(195)
4. 重整关系人会议	(196)
5. 重整计划	(197)
6. 重整的完成	(197)
(十) 公司的章程变更、合并、解散与破产清算	(199)
1. 变更章程	(199)
2. 公司合并	(200)
3. 公司解散	(201)
4. 公司的破产及其清理	(201)
编 后 记	(206)

一、怎样认识股份制度

(代前言)

在解放前的旧中国，在现代以私有制为基础的国家里，一旦人们来到大中城市最容易映入眼帘的是竖立在高楼大厦上的“××股份公司”字样。每当夜幕降临五光十色的霓虹灯闪烁的时候，“××股份公司”的字样更是耀眼夺目。于是给人们造成了一个比较深刻的印象：股份公司都是私人资本。可是，在这几年我国经济体制改革的实践中，有的人竟然以不同的形式入股分红，有的单位竟然打出了“××有限股份公司”的招牌，于是便产生了在我国社会主义制度下允不允许股份制度存在，让不让人们入股分红等疑问。这些疑问从现行的社会主义政治经济学教科书中找不出现成的答案，自然便要从实践出发，研究新情况，解决新问题，总结新经验，创造新理论。

股份制度是一个历史的范畴

所谓“股份”是指把一个企业的资本或资金总额按相等金额划成为若干单位，然后由人们分别占有的一种经济现象。占有一个单位就被简称为占有了一“股”。“制度”则有两种用法：一种用法是指要求成员共同遵守的、按一定程序办事的规程，例如工作制度、学习制度、管理制度等等；另一种用法则要广泛些，指的是在一定历史条件下形成的政

治、经济、文化等各方面的体系，例如资本主义制度、社会主义制度等等。后者涉及到了生产关系和上层建筑的问题。这里所谓“股份制度”系“制度”这个概念的前一种用法。它是指人们按照一定的章程集资合营从事生产经营活动的组织形式。

按照一定的章程集资合营从事生产经营活动，并非资本主义所特有。早在奴隶社会解体封建主义生产方式开始确立时期，在古罗马帝国，就存在“一部份被解放的人们，允许他们创办一种事业，用他们大家凑集的钱作资本”（〔法〕杜丹：《古代世界的经济生活》第229页）。至于在封建主义经济的繁荣时期，集资合营店铺和作坊的史迹，就更多地见诸于历史记载和古典小说之中。但是股份公司却在资本主义生产方式下才出现。早在十六世纪末和十七世纪初，股份公司就有了一定程度的发展。如1599年成立的英国东印度公司“有资本六万八千三百七十二镑，属于一百九十八个股东”（郭守田主编《世界通史资料选辑〔中古部分〕》第384页）。

十九世纪后半期，股份公司已广泛流行于资本主义世界各国。到帝国主义阶段，股份公司成为主要资本主义国家中企业的最普遍的形式，并成为金融资本集团巩固和加强垄断统治的重要手段。无产阶级夺取政权以后为了发展社会主义经济，也曾经利用股份公司作为企业的一种组织形式。二十世纪二十年代列宁领导下的社会主义苏联，在新经济政策初期，曾经创办过合营的工商业股份公司，运输股份公司，信贷和其他股份公司。

我国从革命战争年代起直到建国以后，也广泛采用了股份制度组织和管理社会主义经济活动。例如大家都熟悉的农

业合作化运动，以土地、资金、农具入股的方式组织广大个体农民兴办农业集体经济。供销社、信用社都是以股份的形式集资入股兴办起来的。以股份形式集资入股兴办事业是我们党进行经济建设的传统做法。早在井冈山革命根据地时期，党就组织农民以股份的形式办起了自己的供销社、信用社。随着革命形势的发展和红色区域的扩大，各革命根据地和解放区都相继建立了工业、商业和信用的合作社，这对发展农村经济改善农村的商品流通及改造农村的借贷关系，发展农业生产支持革命战争的胜利，都起过积极的作用。

根据以上分析，我们认为股份制度作为一种组织和管理经济的形式，在不同的社会经济形态下它都能够存在，它的存在在促进社会经济的发展中，都起着重大的作用。需要指出，股份公司只是股份制度下产生的一种组织形式，它不能取代股份制度这一概念更广泛的内容。股份制度是组织和管理社会经济的方式或手段，这种方式或手段本身并不存在资本主义或社会主义的属性。过去我们把这种方式 and 手段视为禁区，未很好地加以研究和利用，今天，我们应实事求是地研究和再认识，而且我国经济体制改革的实践逼着我们去再认识。

股份制度的存在与商品经济的发展

要认识股份制度的存在和发展，需要进一步考察股份制度与商品经济的关系。大家知道，竞争是商品经济的产物。由于竞争推动着资本主义商品经济的发展。在商品经济条件下，竞争是通过使商品价廉物美，赢得市场，实现销售来进行的。商品的销售意味着商品生产者的社会劳动被承认，商

品生产者通过劳动而增殖的那部分社会财富只有通过商品卖出去才能得到实现。在一定的社会生产力水平下，商品的价廉物美取决于劳动生产率的高低，而劳动生产率的高低在很大程度上取决于生产规模的大小和生产技术的先进与否。生产规模和技术水平最终还是归结到资本的实力大小。一般说来，在资本主义制度下竞争总是较大的资本战胜较小的资本。因此，商品生产者为了在激烈的竞争中站住足并力争占据更大的市场，必然千方百计扩大自己的生产规模，采取先进技术，增大自己的经营资本。但是，单个的商品生产者的资本总是有限的，于是大家出资、合伙经营这种经营组织方式便在商品经济土壤中滋生，发展起来。经过较长期的实践，股份制度趋于成熟完善，很多国家专门为此立法，以法律将这种制度固定下来。股份制度之所以能在资本主义商品经济条件下迅速发展、成熟和完善，除了竞争推动资本集中的客观要求之外，还有以下因素或条件。

第一，资本主义生产方式的建立对生产力的迅速发展起了巨大的促进作用。资本主义的生产是社会化的大生产，大机器生产代替了手工操作，蒸汽机和电力的广泛运用，使生产力获得了空前的提高，生产规模惊人地扩大。这种状况下，个别资本不可能建立的企业大量出现了。如马克思所讲：“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”（《资本论》第三卷第688页）。除了铁路之外，在现代经济中，个别资本不能建立的巨大企业比比皆是。因此，随着向生产的深度和广度发展，当今的资本主义社会，工业、农业、运输业、商业和银

行业的大企业中，绝大多数都采用股份制度来经营。

第二，在资本主义商品经济条件下，信用制度的发展和金融市场的形成，是股份制度得以发展的一个重要前提条件。信用是与商品经济共生的一个经济范畴。资本主义的商品生产使信用高度发展，各商品经营者之间的债权债务纵横交错，形成一个无处不在、无所不包，密如蛛网的信用网，由此产生的各种商业期票、债券广泛流通使用，又形成庞大而复杂的金融市场，这又从技术上为股份制度的全面发展提供了一个必要的活动舞台。繁荣的金融市场，使股票的发行和买卖转让都非常便利。投资者可以根据经济的发展，市场的供求，自由买卖股票，从而为股份制度的发展提供了条件。

第三，在资本主义商品经济条件下，由于市场机制的自发作用，使社会资本不断游动转移，最后导致利润平均化。而股份制度正是市场机制的一个重要组成部分。从总的倾向看，金融市场股票行情的涨落，在很大程度上能反映出市场的需求，人们的投资心理和预期。股票行情正是自发调节经济的一个重要信息，也是资本主义商品经济运行的一个反映灵敏的标尺。股份制度在资本主义商品经济条件下充当了必不可少的调节、平衡社会宏观经济的重要角色。

总之，股份制度是商品经济进一步发展的产物，在资本主义制度下，有其发展的特性，但要看到它与商品经济的不可分的联系。

股份制度的存在是发展 我国社会生产力的需要

正如上述，股份制度在资本主义制度下已经出现。它的

出现首先是社会生产力发展的需要。恩格斯说“在有些部门，只要生产发展的程度允许的话，就把该工业部门的全部生产，集中成为一个大股份公司，实行统一领导”（《资本论》第3卷，第495页）。因为能够调节生产，同时把一个部门内的个别的私人资本集中成为集体的私人资本，能够容纳社会化程度较高的生产力。“铁路是资本主义工业的最主要的部门即煤炭工业和钢铁工业的总结，是世界贸易和资产阶级民主文明发展的总结和最显著的标志”，但是如果没有股份制度的出现，没有资本的积聚和集中，可能到现在世界上也没有第一条铁路。在资本主义制度下股份制度的出现，使资本的所有权与资本的使用权明显地分离，资本的所有权归“单纯的所有者即货币资本家”，资本的使用权归“单纯的经理”，同时“使劳动也已经完全同生产资料的所有权和剩余劳动的所有权相分离”（《资本论第》3卷，第494页）。这两个分离“是资本再转化为生产者的财产所必需的过渡点”是“和资本所有权结合在一起的再生产过程中的职能转化为联合起来的生产者的单纯职能，转化为社会职能的过渡点。”（《资本论》第3卷，第464页）过渡点即中介环节，马克思在这里说的意思是通过股份制度这一中介环节，能够使资本转化为生产者的财产，能够使再生产过程摆脱资本的束缚而由社会来组织。因为在资本的所有权与资本的使用权明显分离以及劳动已经完全同生产资料的所有权和剩余劳动的所有权相分离的状况下，扬弃了私人资本与雇佣劳动的对立，只不过是在资本主义生产方式范围内的扬弃。这说明股份制度更加靠近的是社会主义而不是资本主义。现在的问题是我国已经实现了社会主义的条件下，是否还需要股份制度

呢？

第一，在社会主义制度下，股份制度是联合劳动的一种形式。劳动总是劳动者和物质生产条件的结合。在资本家占有生产资料的条件下，劳动者以出卖劳动力的方式与生产条件相结合，因而产生资本主义的雇佣劳动；在社会占有生产资料的条件下，劳动者以社会主人的身份与生产条件相结合，则是社会主义的联合劳动。但是在我们现阶段，生产资料并非完全是社会所有，即并非象马克思所预料的那样都转化为了“直接的社会财产”，而相当部分的生产资料仍然是集体、个体的财产。在这种情况下，作为集体的和个体的劳动者要能联合起来进行劳动，就不能只提供自己的劳动能力还必须将自己的财产作为生产条件提供出来，否则就不能实现联合劳动。自己的财产是以股份的形式提供出来，还是以其他什么形式提供出来，并不改变联合劳动的性质，只是作为生产条件的这一部份财产的所有权关系不同而已。以股份的形式提供，这部份财产的所有权以股权的形式存在。所以我们应当纠正那种偏见，即股份公司就是资本主义性质。是不是资本主义性质不在于企业的组织形式，而在于是否存在剥削劳动者创造的剩余产品的价值以及剥削的程度。

第二，以股权的形式提供自己的财产作为生产条件，有利于保障联合劳动者的经济利益。马克思主义认为“人们奋斗所争取的一切，都同他们的利益有关”（《马克思恩格斯全集》第2卷，第82页）。利益，首先是物质利益，人们进行生产活动直接是为了物质利益，进行阶级斗争和革命，最终也是为了物质利益。社会主义经济，从一定意义上说就是国家、集体、个人的物质利益关系体系，或者说就是各方面

利益的统一体。在这个统一体中，如何正确地处理好各方面的利益关系，关系着调动各方面的积极性，促进生产力的发展，社会的进步。以股权的形式提供自己的财产作为生产资料，然后又以股权的形式分享一定的物质利益，这就使得多入股者多分享利益，少入股者可分享利益。这样就能维护入股者的权益。

第三，在我国社会主义现阶段，让股份制度存在，有利于发展社会生产力。我国现阶段，总的说来生产力的水平还不高，在多种经济成份并存的条件下，需要通过一定的形式把各种经济成份的积极因素调动起来，促进社会生产力的发展。投资入股是其中形式之一。因为采用这样的形式容易为人们所接受，容易确立投资入股者的权责利关系。在资本主义制度下，股份资本是一种社会资本。在我国社会主义制度下，股份资金也是一种社会性的资金，它将个别资金集中为整体的资金，将不同经济成份的资金组成联合的资金，将个人和单位的收入转化为企业的资金，这就扩大了联合劳动的生产条件，从而在更大的范围内，更高的程度上促进生产力的发展。我国农村的改革走在城市的前头，现在农村各种形式的经济联合体如雨后春笋般地发展起来，农民不仅以货币资金入股，而且把劳力、技术、设备等都折成股份，联合起来兴办各种事业，发展农村商品经济。农村改革的实践，预兆着城市也将朝着联合起来发展生产的路走下去。特别是处在世界新的技术革命的今天，只有联合起来才能适应发展现代化的生产力的需要，而股份制度将是联合的不可缺少的形式。

第四，让股份制度存在，有利于吸收社会游资。随着经