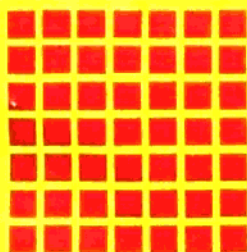


股份公司的创立 与 运 作

GU FEN GONG SI DE CHUANG LI YU YUN ZUO

王柱成·主编



当代中国出版社

序

邓小平同志一九九二年春天在深圳视察时指出：“证券、股市，这些东西究竟好不好，有没有危险，是不是资本主义的东西，社会主义能不能用？允许看，但要坚决地试。”小平同志的重要谈话，不仅对我国前一段的股份制试点给予了充分肯定，而且为我们今后进一步搞好这项工作指明了方向，提出了更高的要求。

在邓小平同志南巡重要谈话精神的巨大鼓舞下，全党和全国人民思想得到了进一步解放，改革开放的大潮在沿海、沿江、沿边地区竞相涌动，特别是对搞股份制表现出极大的兴趣和热情。即使在内陆地区，也有许多有识之士，不等，不靠，以锐意进取、勇于开拓的精神，积极探索股份制改革之路。应该说，如果把股份制改革这件事情办好了，对于转换企业经营机制，把企业推向市场，加快经济发展，建设有中国特色的社会主义，必将产生深远的影响。

大家知道，我国一大批股份制企业的创立，以及上海、深圳股票市场的试验，是适应生产社会化程度的提高

和社会主义市场经济发展的需要而出现的,是经济体制改革改革的产物。从股份制试点企业及股票市场运行的情况来看,它有利于解决我国经济发展中诸如产权界限模糊、激励机制和约束机制软化、经济效益不高、建设资金短缺等一些深层的矛盾。实践证明,这项改革在发展社会生产力,推动社会主义市场经济发展中,已显示出其它任何改革举措不可替代的积极作用。

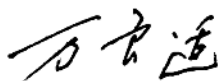
但是,股份制改革涉及面广,政策性强,要真正办好这件事,比我们想象的要复杂得多。同时,股份制本身是一项系统工程,有其客观的发展规律。股份制得以健康发展的一个最根本原因,就在于其创立、运作和管理的规范化,并且符合经济发展的客观规律。我们必须老老实实地按照事物发展规律的客观要求办事。现在,全国股份制试点企业已发展到数千家,但真正规范的还不多。这个问题解决不好,势必影响到股份制积极效应的充分发挥,甚至还可能导致这项改革半途而废。

边实践,边总结;边总结,边提高。我们的一系列改革举措都是经过实践、认识,再实践、再认识,不断总结,逐步完善,进而上升到较高层次的。为了保证股份制企业试点工作的健康发展,国家有关部门花了较长时间和较多精力,制定并发布了《股份制企业试点办法》、《股份有限公司规范意见》、《有限责任公司规范意见》及十几个配套的政策规定。这些规定,从我国实际出发,借鉴外国的成功经验,在指导股份制试点企业工作方面,具有鲜明的针

对性、国际性和可操作性,为各级政府和有关部门做好这项工作,提供了政策依据,使之有章可循。各级政府和有关部门以及各个企业,尤其是正在进行或将要进行股份制试点的企业,要抓住机遇,认真学习、深刻领会这些政策规定,并加以熟练运用,坚决而大胆地推进股份制改革。

股份公司和股票市场,是现代股份经济的车之两轮,鸟之双翼。在当前和今后一个时期,要切实按照有关规范,抓好股份公司即股份制企业的组建和管理工作,为大力发展社会主义的股份经济打下坚实基础。《股份公司的创立与运作》一书,就是立足于现实,着眼于未来,以国家有关规定为依据,以力求规范为目的,以便于操作为宗旨,把理论知识和实践经验紧密结合起来编著而成的。本书作者们的这种探索精神是可贵的。我愿将这本有益的读物推荐给广大读者。并且相信它的出版,一定会有利于推进我国股份经济的健康发展。

应作者之邀,我写了以上几段话,是以为序。



(作者为中共山西省委常委、秘书长)

一九九二年九月于太原

目 录

第一章 股份公司的历史与中国的实践	1
第一节 股份公司的产生、发展及其社会 经济根源	1
第二节 股份制在我国经济改革中的地 位和作用	13
第三节 股份制企业试点的目的和原则	25
第二章 股份公司的组织形式	30
第一节 公司组织形式的历史演变	30
第二节 公司组织形式的比较评介	36
第三节 公司的法律特征与基本原则	52
第三章 股份有限公司的设立	62
第一节 设立方式	62
第二节 发起人的主要工作及责任	66
第三节 设立申请	71
第四节 可行性研究报告	73
第五节 公司章程	75
第六节 资产评估及验资	79
第七节 招股说明书	83
第八节 创立会议	86
第四章 有限责任公司的设立	89

第一节	设立条件和认股出资	89
第二节	设立步骤和登记注册	93
第三节	公司章程与可行性研究报告	96
第五章	股份公司的股权设置	98
第一节	公司的资本和股份	98
第二节	我国股权设置的四种形式	109
第三节	公司内部职工持股	123
第六章	股东和股东大会	133
第一节	股东的权利与义务	133
第二节	股东大会的性质、职权和种类	138
第三节	股东大会的程序及决议	141
第四节	股东表决权的行使	147
第七章	董事会和经理人	151
第一节	董事的资格和责任	151
第二节	董事会的性质及其权利义务	160
第三节	董事长应该行使的职务权利	164
第四节	股份公司的高级职员: 经理人	167
第八章	监事会和内部审计	172
第一节	监事会的性质和职权范围	172
第二节	监事的资格和责任	174
第三节	内部审计监督	180
第九章	股份公司的内部组织机构	185
第一节	设置内部组织机构的原则与形式	185
第二节	日本股份公司的内部组织机构	192

第三节	美国股份公司的内部管理体制·····	198
第四节	香港股份公司的内部管理及证券市场·····	206
第十章	股份公司的股票事宜·····	210
第一节	股票的形式、特征和记载内容·····	210
第二节	股票的发行事宜·····	216
第三节	股票的转让与流通·····	227
第十一章	股份公司的财务会计(上)·····	240
第一节	股份公司财务会计的内容和特点·····	240
第二节	股份公司财务会计的一般原则·····	244
第三节	公司股本核算管理·····	246
第四节	公司债券核算管理·····	258
第十二章	股份公司的财务会计(下)·····	265
第五节	公司资产核算管理·····	265
第六节	成本费用核算管理·····	278
第七节	股份公司的利润及其分配·····	282
第八节	股份公司的会计报告及分析·····	285
第十三章	股份公司的合并与分立·····	292
第一节	公司章程修改·····	292
第二节	公司的合并·····	294
第三节	公司的分立·····	300
第十四章	股份公司的终止和清算·····	303
第一节	公司终止的原因·····	303
第二节	公司清算的程序·····	305

第三节 公司的破产处理.....	308
第十五章 国家对股份公司的管理.....	315
第一节 宏观调控管理.....	315
第二节 财政税收管理.....	320
第三节 国有资产管理.....	334
第四节 土地资产管理.....	339
第五节 劳动工资管理.....	347
第六节 物资供销管理.....	356
第十六章 股份公司的违法制裁.....	364
第一节 股份有限公司的违法制裁.....	364
第二节 有限责任公司的违法制裁.....	369
•	
附录一：关于印发《股份制企业试点办法》的通知	372
附录二：国家有关股份制企业试点政策目录	380

第一章

股份公司的历史与中国的实践

第一节 股份公司的产生、 发展及其社会经济根源

一、股份公司的产生

马克思曾经指出,在商品经济的历史上,股份公司和蒸汽机可以算是具有丰功伟绩的两大发明。400 年的实践证明,股份公司的创立不愧为人类社会一大智慧结晶。

股份公司,如果用最通俗的话来说,就是通过入股的方式,把社会上分散的资本(或资金)集中在一起,进行各种有益和有效的生产经营活动。从这个角度看,它自然是一种微观企业组织形式和经营管理制度;但是,现代意义上的股份制,则是以股份公司为核心,以发行股票为基础,以股票交易为依托的三位一体的综合经济现象。

股份公司是在历史的长河中,随着生产力的发展而产生的。

15 世纪末,地域大发现第一次开通了东西方之间的航线,使世界贸易大为改观。西班牙、葡萄牙、荷兰、英国作为海外贸易国异军突起。海外贸易远渡重洋,贸易国之间的相互激烈竞争,加之殖民地国家人民的反抗,使资本掠夺面临巨大风险和困难,少数单个资本家难以经营。最初的股份公司就这样应运而生了。

英国第一个以合股形式进行海外贸易的莫斯科尔公司,创立于 1553 年,当时有股份 240 股,每股 25 英镑,共 6000 英镑资本。严格地说,莫斯科尔公司仅是一种合资公司,并没有产生股份集资的原则制度,只是采取了入股的形式建组成一支远洋船队而已。在英国早期海外贸易中,第一个真正以股份制度建立起来的公司是 1581 年成立的“利凡特公司”,又称为“土耳其公司”。这家公司由 218 个成员和 24 个受托人组成,资金就在这些人中间筹集。公司开始规定:每次远航回来以后,要退还发起股东原来投入的资金和按比例分配航行获得的利润。后来成员们感到这样做不方便,就把全部或一部分资本留在公司内,作下次航行使用。从 1661 年开始,公司每年从获得的利润中分配一次红利。这家公司在集资入股时,采取的是公开招买股票的方式,谁买了公司一份股权,谁就获得了公司成员资格。英国政府在 1660 年发给新成立的非洲公司的专利特许状中,承认了这种股份转移方法。

1600 年,英国组织了东印度贸易公司,成立之初共有股本 6.3 万英镑,从 1601 年到 1617 年,这个公司到印

度进行了 12 次远航贸易，利润率高达 234%，最高时达 320%。1617 年，公司的入股者有 954 人，股本达 162 万英镑，是当时英国势力最大、资本最雄厚的海外贸易公司。

在这之后，在欧洲出现了一批海外贸易公司，如荷兰的东印度联合公司、西印度公司，英国的阿非利加公司、哈得逊公司，法国的加拿大公司、东印度贸易公司、北海公司，瑞典、丹麦等国也竞相效仿。公司的管理机构，在英国是召集大会，选举董事。在荷兰则制订公司选举法，以出资 5 千盾以上的股东召集协议会，选举其中股权最大的股东为董事。公司股票在证券市场上销售，经营效果好的公司股票价格大涨。上至王侯、下至奴仆，男男女女，集于证券市场，做股票买卖。

海外贸易领域中产生的股份公司，为资本原始积累和资本主义经济的发展提供了巨额资金。如英国东印度公司在印度以低价收购和高价卖出的手段，经常获得高出商品价格 20 倍的暴利，1708 年该公司股本比刚成立时增加 50 倍。在 1757—1815 年间，英国从印度搜刮的财富约 10 亿英镑。

但是，尽管这些公司在当时受到政府的保护和支持，集资的规模仍然得不到迅速发展。特别是 17 世纪 20 年代的商业萧条中，最大的东印度公司也在 1635 年发生了危机。这说明了股份制度必须不断发展和完善。这个原因后来导致了“有限公司”的成立。股东只承担入股那部

分资本的责任和损失，而不用倾家荡产去归还公司的债务。有限责任制的建立，大大鼓励了商人和资本家投资入股的积极性。

二、现代股份公司的形成和发展

经过 16—18 世纪疯狂、野蛮的资本原始积累阶段，同时伴随着资产阶级革命或改革，资本主义制度在西方各国相继确立，从而为工业革命奠定了基础。工业革命是以机器为主体的工厂制度代替以手工技术为基础的手工工场的革命。随着欧美各国工业革命的完成，股份公司也由资本原始积累时期的海外贸易公司，发展为国民经济各部门普遍的企业组织形式，取代了独资和合伙企业，占据了统治地位。

（一）股份公司在金融行业中的发展

继海外贸易公司之后，股份公司在金融业中发展起来。作为资本主义最早的国家银行——1694 年成立的英格兰银行，就是拥有 120 万英镑股份资本金的银行。1826 年英国颁布条例决定给股份银行一般法律许可后，股份公司在银行业得到了迅速发展。1833 年英格兰仅有 32 家股份银行，1841 年就发展到 115 家，1865 年增加到 250 家。而合伙银行则由 1821 年的 781 家，迅速下降为 1841 年的 321 家。股份银行排斥了许多非股份银行，成为金融市场上的统治力量。1826 年苏格兰银行体系中，最大的三家银行——苏格兰银行、苏格兰皇家银行、苏格兰麻业公司，就都是股份银行。到 19 世纪末，非股份银行

就几乎无一幸免地寿终正寝了。

美国是后起的资本主义国家。美国的股份公司首先在银行业产生。美国第一家国家银行——合众美国银行在 1790 年成立时,也是通过发行 25000 股,每 400 元一股的股本筹资兴建的,其中 $\frac{4}{5}$ 由私人股份承担。其余两家股份银行是北美银行和纽约银行。1818 年,纽约证券交易所成立时,交易所交易的股票全部都是金融业股票,其中银行股票 10 种,保险公司股票 13 种。1862 年,根据州银行法令建立 1600 家股份银行,次年,联邦政府建立国民银行制度,以股份公司形式开设的国民银行数量大大增加。

日本的股份公司是从小西洋引进的。象美国一样,日本的股份公司也是从银行业中首先产生。日本在 1872 年制订国民银行条例。1879 年设立 153 家国立银行,以后股份公司扩大到保险业。

在美、欧、日资本主义国家,金融业股份公司发展,为工商业股份公司发展创造了金融市场,提供了大量资金。

(二)股份公司在工业中的确立和发展

股份制在工业中确立其统治地位,则是在 19 世纪 60 年代以后,即资本主义的工业化时代。

股份公司侵入工业生产领域是在产业革命后期的大规模公共事业和基础工业的投资中开始的。在英国,19 世纪初期的铁路股票和证券几乎成了所有积蓄家庭所购

买的对象,另外还有煤气、自来水、船坞和电报公司等公共事业投资。这些基础建设在当时已是限制生产力进一步发展的的重要因素,但又需要大量的资金,资产阶级政府拿不出这么多资本兴建这样的事业,便采取各种优惠措施鼓励私人资本集资兴建,并且把股票和政府债券的交易逐步地集中到证券交易所。

到了 19 世纪 60 年代以后,发达资本主义各国基本上完成了工业化的任务。股份制度也成了在工业中占统治地位的集资方式和管理体制。这是因为:(1)生产技术发展,有机构成的提高,一批较大规模的企业出现,为股份制的确立准备了物质条件;(2)小规模的经营利润率下降,成本高,竞争能力差,生产过程中开始出现过剩资本。而大工业的发展不仅具备了技术和物资条件,而且可以大大降低成本,经营活动效益更高、更经济。中小企业的过剩资本被股份制度聚集到大工业之中;(3)英美政府在这个时期相继颁布了有限责任制的法案,规定企业股东只负所集资金的责任。为入股集资提供了法律上的保障;(4)银行信用进一步发展,从主要为商业贸易服务转入投资于大工业部门。特别是国家财力增长以后,国家信用的地位大大增强,有力地促进了股份制度的发展和股份公司的成立;(5)资本主义迅速发展所创造的巨大剩余价值,在资本家阶级中产生了食利者阶层,他们开始专门靠剪息票为生;(6)资本主义的统一市场和平均利润率初步形成,为资本的自由转移创造了条件;(7)证券交易事业

的发展,股票的自由转让,特别是利用股票价格可以投机发财,刺激了愈来愈多的人投资于股票。这些社会政治、经济条件都为股份制度的确立创造了最为适宜的环境。

在这种情况下,1862年英国颁布了股份公司法,从而最终确立了股份公司的主导地位,使得股份公司得到了飞速的发展。1873年英国股份公司已达到1234家,1897年一年中新创立的公司就达5148家。由于股份公司的优越性,加之一次次经济危机的威胁,不少独资和合伙的企业也纷纷改组为股份公司,股份公司迅速成为企业的主要组织形式。股份公司发展,生产规模的扩大,有力地促进了生产力的发展。

(三)股份公司在垄断资本主义阶段的发展

19世纪末20世纪初,随着生产力的发展,资本主义迅速过渡到垄断资本主义阶段。在帝国主义阶段,垄断代替了自由竞争,股份制度加速了垄断的形成。在这方面美国走在世界资本主义的前列。1879年,美国出现第一个托拉斯——美孚石油公司。19世纪末,安德鲁·卡内基已控制了美国钢产量的 $\frac{2}{3}$,摩根控制了华尔街的金融和铁路,洛克菲勒控制了石油的生产。其他主要资本主义国家如英、德、法等国也都先后通过垄断的发展迅速过渡到帝国主义阶段,股份公司作为加速资本集中的杠杆,加速了资本主义垄断的发展。同时,股份公司这种形式,也成为工业巨头们建立他们的帝国的主要合法手段。

在资本主义垄断形成的同时和形成以后,股份公司

进一步迅速发展。到第一次世界大战结束时,美国机制品产值已有 90% 是由股份公司制造的,仅制造业的股份公司就控制了美国财富的 $1/8$ 。1909 年,全美国共有股份公司 26.2 万个,1963 年上升到 132.3 万个,占美国企业总数的近 80%。1952 年,美国股东人数仅为 650 万人,占总人口的 4%,而到 70 年代初,持有值得一提的股票数量的人数就已达 3500 万人,超过人口的 $1/7$ 。其他资本主义各国也是如此。

与自由资本主义阶段单纯的股份公司不同,垄断阶段出现了控股公司(持股公司)。控股公司在十九世纪末最早出现于美国。1889 年,美国新泽西州为了促进公司企业的发展,允许成立控股公司。1904 年,全美先后成立了 318 个控股公司,此后在其它资本主义国家,控股公司也得到广泛的发展。控股公司掌握一个主要股份公司的股票控制额,以它作为“母公司”,再由“母公司”去收买其它公司的股票控制额,使之成为“子公司”,然后再由“子公司”去控制“孙公司”,从而成为金字塔式的层层控制体系(称为“参与制”)。由于股票持有的分散化,更使“参与制”得到巩固和发展。

(四)股份公司在战后的发展

二次大战以来,世界科学技术有了突飞猛进的发展,国际分工日益扩大和加深,交通运输工具和通讯设备也越来越现代化,从而使经济生活日益国际化。随着世界资本主义体系的形成,股份公司也就跨出了国界,发展成为

遍布世界的跨国公司。

跨国公司,也称多国公司,主要是指资本主义国家的大型企业以本国为基础,通过对外直接投资,在其它国家或地区设立分支机构或子公司,从事国际化生产和经营活动的国际垄断组织。跨国公司由国内的母公司和国外的子公司两部分组成。母公司对子公司的股权参与有4种形式,即全部所有、多数拥有、对等拥有和少数拥有。从1920年到1967年的资料来看,全部拥有子公司股权的跨国公司呈下降趋势,而少数拥有子公司股权的跨国公司的比例,则增长了100%。

战后由于促使经济生活国际化的因素继续发挥作用,跨国公司数目迅速增加,规模也越来越大。据统计,1977年,主要资本主义国家共有跨国公司10000多家,国外分支机构和子公司80000多家。1978年,主要资本主义国家跨国公司的生产总值约占整个资本主义世界生产总值的三分之一;国外子公司和分支机构的销售额(不包括内部销售额)达8300亿美元,相当于世界出口额的70%。跨国公司的巨大发展,说明股份经济不仅在资本主义各国,而且在整个世界经济中发挥着越来越大的作用。可以说,跨国公司是目前股份公司的高级形式。

三、股份公司产生和发展的社会经济根源

股份经济作为一种社会经济现象,是客观经济活动的一种必然,它的产生和发展有着深刻的社会经济根源。股份公司产生和发展的历史表明,商品经济和社会化大