

股份制企业职工必读

刘燕平

王建国

王宪法



目 录

第一章 股份制是现代企业组织形式	(1)
1. 股份制的概念及其特征是什么?	(1)
2. 股份制是怎样产生和发展的?	(3)
3. 搞股份制的主要目的是什么?	(7)
4. 怎样理解股份制筹集资金的功能?	(9)
5. 股份制能提高企业管理水平吗?	(11)
6. 我国企业改革经历了哪些历史进程?	(13)
7. 我国企业改革取得了哪些成就?	(16)
8. 国有企业财产制度的矛盾与困境是什么?	(18)
9. 股份制在我国出现的经济社会根源是什么?	(20)
10. 股份制在我国产生和发展 的客观必然性是什么?	(23)
11. 为什么说股份制不会动摇社会主义公有制?	(25)
12. 为什么说股份制不会否定 社会主义按劳分配原则?	(28)
13. 国有企业实行股份制会使国 有资产流失到个人手里吗?	(29)
14. 国有企业实行股份制有什么优点?	(30)
15. 股份制是现代企业组织形式	(32)

第二章 从国有制到股份制 (36)

- 16. 什么是股份公司? 股份公司有哪些种类? (36)
- 17. 发展股份制企业需要哪些外部环境条件? (39)
- 18. 我国股份制企业试点工作应坚持哪些原则? (41)
- 19. 我国股份制企业有哪几种组织形式? (43)
- 20. 我国股份制企业有哪几种股权设置形式? (45)
- 21. 我国组建股份制企业的范
围和主要方式是什么? (48)
- 22. 我国股份制企业有哪几种设立方式? (49)
- 23. 什么是股份制企业发起人? (51)
- 24. 发起人有哪些责任和权力? (53)
- 25. 我国组建股份制企业的一般程序是什么? (55)
- 26. 股份制企业怎样进行国有资产评估? (58)
- 27. 股份制企业如何编制和使用招股说明书? (62)
- 28. 什么是股份公司章程?
章程一般包括哪些内容? (64)
- 29. 制定和修改股份公司章程的程序是什么? (66)
- 30. 什么是股东? 怎样理解股
东资格和股东平等原则? (68)
- 31. 股东有哪些权力和义务? (70)
- 32. 怎样建立股份制企业组织机构? (72)
- 33. 什么是股东会? 股东会有哪些权力? (75)
- 34. 怎样理解股东会决议? (77)
- 35. 什么是董事? 怎样理解董事资格? (80)
- 36. 董事有哪些职权、义务和责任? (82)

37. 什么是董事长？他有哪些权限？	(84)
38. 什么是董事会？董事会有哪些权力和义务？	… (85)
39. 什么是监事会？监事会有哪些权力？	… (88)
40. 什么是公司经理？他有哪些权力和责任？	… (90)
41. 如何协调董事长和公司经理的关系？	… (92)
第三章 股票和证券市场	… (95)
42. 什么是股票？	… (95)
43. 股票票面上需要载明哪些事项？	… (96)
44. 股票有哪些主要种类？	… (96)
45. 股票和债券有何异同？	… (100)
46. 我国投资者认购或转让股票必须符合哪些条件？	… (103)
47. 企业申请发行股票应符合哪些条件？	… (105)
48. 企业怎样申请公开发行股票？	… (106)
49. 在我国哪些企业可以发行内部股票？	… (108)
50. 股份制企业的股票如何发行？	… (109)
51. 发行股票有哪几种目的？	… (110)
52. 股份制企业扩股增资时可选择哪些方式？	… (111)
53. 什么是股票的价格？	… (114)
54. 股票的价格受哪些因素的影响？	… (114)
55. 股票的发行价格有哪几种？	… (117)
56. 什么是股票平均价格指数？	… (117)
57. 什么叫股票上市？	… (119)
58. 我国对股票上市有哪些规定？	… (122)

59. 什么叫股票市场？股票市 场有哪些特点和作用？	(124)
60. 什么叫现货交易、期货交易和信用交易？	(127)
61. 什么是股利？	(129)
62. 股票的股息和红利是怎样规定的？	(130)
63. 什么是股票的交割、清算和过户？	(133)
64. 什么是证券市场？	(134)
65. 什么是证券交易所？	(136)
66. 开办证券交易所需要具备哪些条件？	(138)
67. 如何在证券交易所进行股票交易？	(139)
68. 怎样保持本公司的股票在 交易所内立于不败之地？	(142)

第四章 股份制企业的管理 (146)

69. 股份制企业的经营机制是什么？	(146)
70. 股份制企业管理的要点是什么？	(149)
71. 股份制企业内部实行什么样的领导体制？	(150)
72. 在股份制企业中如何体现党组织、职代会的监督 作用？如何与监事会的监督职能相区别？	(153)
73. 股份制企业的人事管理有哪些特点？	(154)
74. 股份制企业应具备哪些规章制度？	(156)
75. 股份制企业的工资管理有哪些特点？	(157)
76. 股份制企业的财务管理有哪些内容？	(159)
77. 股份制企业财会活动的内容有那些？为 什么要严格股份制企业的会计制度？	(162)
78. 什么是负债表？	(163)

79. 什么是损益表?	(166)
80. 什么是财务状况变动表?	(168)
81. 国家的宏观管理在股份制条件下应体现在哪些方面?	(169)
82. 国有企业实行股份制,生产关系将发生哪些变化?	(171)
83. 股份制企业股利分配应考虑的因素是什么?	(173)
84. 股利分配的原则是什么?	(175)
85. 股利分配的程序是什么?	(177)
86. 股份制企业怎样进行分配?	(177)
87. 怎样派发股息与红利?	(179)
88. 股份制企业怎样发行债券?	(181)
89. 怎样正确认识“国家控股”问题?	(185)
90. 股份制企业出现亏损时怎么办?	(186)
91. 我国有关股份公司合并、分立、重整、破产与解散的法律规定是什么?	(187)
92. 怎样清算股份公司的财产?	(191)
93. 我国目前股份制企业存在着哪些问题?	(192)
94. 怎样看待现有股份制企业不规范化问题?	(195)
95. 建立社会主义股份制企业管理体制面临哪些新课题?	(197)
96. 我国股份制的展望	(198)
附录 I 股票投资术语解释.....	(204)
附录 II 股份制企业试点办法.....	(212)
附录 III 股份有限公司规范意见.....	(219)

第一章 股份制是现代企业组织形式

1. 股份制的概念及其特征是什么？

股份制又称股份制经济或股份经济。它是以入股方式把分散的、属于不同所有者的生产要素集中起来，统一使用，合理经营，自负盈亏，按股分红的一种经济组织形式。在该组织中利益主体在两个以上，并且各个利益主体所提供的生产要素份额是他们进行收益分配的基本依据，各个利益主体在该经济组织中所享有的权利和应尽的义务与他们各自提供的生产要素份额相对应。一般说来，股份制具有以下五个显著的特征：

1. 股份制在形式上是一种联合的经济组织形式。股份制企业的资产为各个参股者或股东联合所有，他们都是股份制企业的所有者。需要指出的是，股份制这种经济组织形式本身不是一种所有制形式，而是一种企业组织形式和经营管理制度，本身没有确定的社会性质。因此，它作为发展商品经济的一种重要形式可以适用于不同的社会制度。所不同的是，在资本主义社会主要是私人资本的联合，而在社会主义社会主要是以公有制为主体的多元所有制之间的联合。

2. 股份制以发行股票为基础。股份制中所含的股份是建立在发行股票的基础上并以此来筹集创办企业所需的资本。股票可以在证券市场上公开买卖或作抵押品。股票的发行和

买卖是股份制的突出标志。股票买卖时的价格不是一成不变的，而是随着股票市场的行情围绕股票面值上下波动。但从股份制发展过程来看，股份制可分为初级形式和高级形式。初级形式主要是合股经营方式，不发行股票，而是按股金多少联合；高级形式，发行股票，以股票的买卖为纽带，把不同的所有者联合起来，股票成为资本（资金）所有权的一种凭证，其背后是股东。

3. 股份制企业资产的所有权与经营权相分离。这是股份制的显著特征。股份制企业中为数众多的股东不同时从事企业的生产经营活动，而是由一个经理阶层专门从事企业的生产经营活动。在股份制企业内部，由股东代表选举产生董事会，负责企业的大政方针，而企业的经营管理权交由经理负责。

4. 股份制不仅有较大的风险性，而且也有一定的投机性。股份制企业资产所有者的股东都承担着一定的风险。当股份制企业经营不善、效益不好或者倒闭破产时，股东有可能得不到股息，甚至使股票成为废纸。特别是在允许股票可以自由买卖的情况下，证券交易活动受国际国内的政治、经济及社会各方面形势的制约，瞬息万变，股票交易带有一定的投机性，因而，股份制也具有一定的投机性。但社会主义股份制经济是建立在社会主义市场经济基础上的，由于国有股份占比重较大，股票市场不可能操纵在私人手中；而且，股票的发行、转让、股息、红利的分配，都受到国家宏观管理的制约，这就可以最大限度地减少投机性。

5. 股份制企业只具有有限清偿责任。股票持有者在股份制企业破产时最多损失购买股票所支付的全部金额，而不必

用个人财产抵偿企业的债务。

2. 股份制是怎样产生和发展的?

股份制是与商品经济相联系的经济范畴，是商品货币关系发展到一定阶段的产物。股份制的渊源可追溯到 3000 多年前的古希腊、古罗马时期。当时由包税人组织的股份委托公司就具有了股份制的雏形。随着商品经济的发展，中世纪出现了自由民之间或手工业者之间，以各自的人、财、物等各项生产要素中的一项或几项为联合内容的合作经营方式，以及按出资份额来分配收益的分配原则。但这种经济形式，在合伙内容、经营方式、分配方法等方面，均没有明确的规定，更没有形成严格的股份制度。因此，这个时期的股份制还只是原始的胚胎状的股份制。

15 世纪末，社会生产有了较大的提高，商品经济的规模也有了很大的发展，特别是新航路的开辟、新大陆的发现，世界贸易规模的空前扩大，必然要求新的企业形式与之相适应。在地中海沿岸商业发达的城市中，如意大利的威尼斯、热那亚、比萨、佛罗伦萨和米兰等地曾出现邀请公众入股的商业组织。在英国出现了一批具有垄断特权的以国外贸易和殖民掠夺为目的贸易公司。其中影响较大的是 1600 年建立的“东印度公司”。1602 年，荷兰也组成了“东印度贸易公司”。这之后，欧洲出现了一批海外贸易公司。这些公司都是由商人、贵族和王室合股经营的，已具备了现代股份公司的主要特征。

18 世纪 60 年代，产业革命的浪潮首先从英国兴起，以蒸汽机、纺纱机为代表的机器大工业开始迅速发展，使商品经济的规模和范围有了空前的扩大。这时，单靠私人资本已无

法满足开办大型工程（如兴修运河、开发矿山、兴办铁路）所需的巨额资本，个别资本的有限性与创办有机构成高的大型企业所需的巨额投资的矛盾日益突出，由此股份公司广泛发展起来。与此同时，股份公司在金融业中也相应地得到发展。1694年，资本主义最早的国家银行——英格兰银行通过发行120万镑股份集资宣告成立。1826年，英国颁布条例决定给股份银行一般法律许可后，股份公司在银行界迅速发展。1833年，英格兰仅有32家股份银行，1841年发展到115家，1865年增加到250家。股份银行取代非股份银行，成为金融市场的统治力量，并且促进了证券市场的兴起。伴随着股份公司的发展，证券市场的建立，相应的法律、法规出现了，诸如自由转让制、法人资格、有限责任制度等等。

19世纪60年代以后，股份经济发展进入飞速发展的时期。这一方面是因为产业革命尤其是以电力使用为标志的第二次产业革命的发生不仅使原有的重工业部门（钢铁、采矿、机械等）有了进一步发展，而且使一系列新的重工业部门（电力、电器、化学、石油等）建立和发展起来。企业规模的扩大，单个私人资本无力承担巨大的生产经营投资。因此，推动了股份经济进入发展高潮。另一方面，在总结过去经验教训的基础上，一批有利于推进和维系股份经济发展的法律、制度相继问世。比如：1855年，英国承认股份公司的有限责任，1862年又颁布了股份公司法。这样，就使股份制成为资本主义商品经济的普遍形式。

19世纪末20世纪初，资本主义由自由走向垄断，生产集中的趋势逐渐增强，股份公司的数量也急剧上升。据统计，在英国，1873年股份公司仅1234家，但1897年新创办的股份

公司就有 5148 家，1901—1910 年间建立了 50000 家，1911—1920 年间建立了 64000 家，1921—1930 年间建立了 86000 家，到 1930 年，90% 的资本已处于股份公司的控制之下。

二次大战后，第三次工业革命浪潮推动了生产力突飞猛进的发展，也使股份公司多样化经营超出国界，出现了大批在其他国家和地区设有分公司或子公司的跨国公司。跨国公司的出现一方面是资本主义垄断发展到一定的规模，国内的资本大量“过剩”，要求海外投资的结果；另一方面，科学技术的发展产生了现代化的交通和通讯设备，为管理提供了必要条件。据统计，1967—1976 年，在各国向国外发达国家的投资份额中，日本已从 1.4% 上升为 6.7%，西德从 2.8% 上升到 6.9%，到 1976 年世界各国的跨国公司已有 9481 家。当今，跨国公司已成为国际经济关系中的一个重要现象，成为当代国际关系中的重要角色之一。

目前，股份有限公司在发达资本主义国家的全部企业中占据了统治地位。美国在 1980 年有 271 万家，其营业收入占美国全部收入的 88.9%，日本在 1984 年股份有限公司 112 万家，占公司总数的 49.1%；英国在 1982 年股份有限公司已达 60 万家，其生产总值占全国生产总值的 51%；在法国，国有股份公司控制了整个法国电力工业的 90%，航空工业的 86%，冶金工业的 52%，基础化学工业的 48%，银行存款的 74%，贷款的 75%。

总之，股份制的产生和发展是社会化大生产的客观要求，是生产力和生产关系这一基本矛盾运动发展到一定阶段的必然产物，是资本主义信用制度和商品经济发展的必然结果。股份制促进了资本主义经济的巨大发展，同时也促进了私人资

本向社会资本的转化，在一定程度上缓和了资本主义社会积累的有限性与社会化大生产日益发展对资本需要无限性之间的矛盾。正如马克思所说，资本主义股份制“是在资本主义体系本身的基础上对资本主义的私人产业的扬弃”。（《马克思恩格斯全集》第25卷，第496页）。

在我国，社会主义商品经济中的股份制是随着经济体制改革而逐渐产生和发展的。改革初期，首先出现了农民集资入股联办乡镇企业、联营交通运输及饮食服务业的局面；城市经济体制改革中也出现了一些企业发行股票来筹集资金的情况。1984年，北京市成立天桥百货有限公司，发行定期三年的股票。同年11月上海飞乐音响公司公开在社会上发行了部分不偿还股票，成为我国解放后第一家较为规范的股份有限公司。1985年1月上海延中实业公司成立，公开向社会募股，发行股票10万股。从1986年起，一些比较著名的企业相继打出股份有限公司的招牌，如沈阳金杯汽车股份有限公司、上海飞乐股份有限公司等。1987年10月，党的十三大报告中指出：“改革中出现的股份制形式，包括国家控股和部门、地区、企业间参股以及个人入股，是社会主义企业财产的一种组织形式，可以继续试行。”以后，各地股份制试点企业迅速增多。据不完全统计，1991年，全国股份制试点企业已达3200家，向社会公开发行股票的共有69家，主要分布在经济发达、人们股市意识较强的沿海地区。为了克服当时股份制企业做法不规范、体制不健全的弊端，1992年，国家有关部门颁发了《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》等十多个配套政策，使股份制企业做到有法可依，逐步走向完善和规范的轨道。到1993

年11月，上海、深圳两股市上市的股票已达170多种。内地公司发行股票的企业有所增加，改变了沿海地区企业一统天下的局面，各地不上市股份制企业更是数不胜数。1993年11月14日党的十四届三中全会通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》中指出：“建立现代企业制度，是发展社会化大生产和市场经济的必然要求，是我国国有企业改革的方向。”“国有企业实行公司制，是建立现代企业制度的有益探索。”可以看出，股份公司作为社会化大生产和商品经济的产物，一定会在我国取得更大发展，并逐渐成为主要的企业组织形式。

3. 搞股份制的主要目的是什么？

目前，在我国股份制还处在试点阶段，评价股份制试点成败的标准不是股票上市，搞股份制的主要目的是转换企业经营机制。

企业要认真做到自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束，就必须转换经营机制，必须严肃对待股份制发展、产权制度改革、企业内部制度改革等所迫切需要解决的问题。从长远观点看，搞股份制可能是多数国有企业改革的一个方向。这有利于理顺产权关系，促进政企职责分开，转换企业经营机制，使企业真正成为独立的法人，促进生产要素合理流动和企业组织结构的调整。

股份制是现代企业制度的一种重要形式。中共中央政治局委员、国务委员兼国家经济体制改革委员会主任李铁映强调，搞股份制必须认识到以下几点：

1. 进行股份制试点的目的在于转换经营机制，决不是把

牌子换一下，就可以按照股份制运行了；更不能说，把企业改成股份制就现代化了；干部、职工也不会一下子都适应股份制所具有的利益与风险机制。实行股份制，利益和风险是并存的，企业和职工担负的风险比原来“大锅饭”体制要大的多。因此，在转换机制的同时还要转换观念。

2. 评价股份制试点成败的标准不是股票上市。西方搞了几百年的股份制，虽然相当一部分企业都是股份制，但股票上市的企业仍然是少数。一些很大的、效益不错的企业也不一定上市，上市企业占股份制企业的比重很小。如日本，有几十万家股份公司，只有一两千家上市。英国上市股份公司约有 2000 多家，只占股份公司总数的 0.1%。因此，上市不是搞股份制的目的，也不等于上了市就建成了现代企业制度。不能把是否上市看成企业优劣、改革好坏、是否现代化的标准，也不能把上市看成是股份制的目的和终极要求。

3. 实行股份制不等于企业不破产。股份制试点企业，有些可能搞得很好，有些可能就发不出股利，有的可能还要破产。破产也不怕，政府、企业和公众可以从中受到教育。西方每年都有大批股份制企业破产，其中也有上市公司，有大企业，也有小企业。

4. 搞股份制的主要目的是转换企业经营机制，其次的作用才是筹集资金。集资只是股份制的功能之一。通过股份制集资是一种直接融资方法，但不是唯一方法。直接融资和间接融资这两种融资机制，到底以哪种为主，取决于全社会经济发展水平。既使西方某些发达国家，例如日本，间接融资仍然占第一位。目前，多数企业面临资金紧张的困难，一些企业急切希望筹措资金。应该指出，筹措资金是实行股份制

的一个目的，这种目的通过其他方式如发行债券也可以达到。实行股份制最重要的目的是转换企业的经营机制。企业实行股份制，强化了企业自主经营的权力，并使企业经营活动公开化，这就要求企业必须面向市场，以市场为导向，在市场竞争中求生存求发展。企业的经营机制必须适应市场机制。如果企业实行股份制只为了筹资，这样一旦筹到资金，也只能通过原有的经营机制来运用这些资金，这最终会导致企业经济效益下降，股票价格下跌，使企业面临来自股东的压力，背上沉重的包袱。因此，企业要利用股份制这种形式，在转换经营机制上下功夫，通过股东会、董事会和管理层，建立起所有者、经营者相互制约的机制，增强企业的生机与活力。

4. 怎样理解股份制筹集资金的功能？

现代企业规模经营不仅需要高级管理人才，更需要巨额资金做后盾。而巨额资金的取得靠单个资本、合伙资本往往具有很大的局限性，一是企业难以提供，二是投资风险太大。向银行贷款也会遭到银行财力和其他条件的限制。在股份制经济中，企业可以通过发行股票的方式在短期内把分散的社会上的货币资源迅速集中起来形成巨额资本量，满足社会化大生产和规模经济的需要，而且能够长期稳定地使用，不必偿还。例如：美国第三大汽车厂——克莱斯勒汽车公司，为了追加资本，于1983年春在一个小时内就发行了2600万股新股票，筹集资金43200万美元，用于技术改造与扩大经营。由此可见，股份制这种灵活有效的集资手段是其他经济组织所望尘莫及的，它适应了社会化大生产的需要，推动了社会生产力的发展。在谈到股份制这方面的作用时，马克思指出：

股份公司的成立使“生产规模惊人地扩大了，个别资本不可能建立的企业出现了。”（《马克思恩格斯全集》第25卷，第493页）。“假如必须等待积累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”（《马克思恩格斯全集》第23卷，第688页）。同时，股份制的出现，扩大和加速了资本技术构成的变革，促进了技术日新月异的进步。股份经济筹集资金的功能与银行信用筹集资金的功能相比，有着不可替代的优点。银行的资金来源多半由客户的活期存款构成，这使得银行的资金多用于短期贷款，而且贷放资金的能力非常有限，因为为了应付提现必须经常保有大量现金。同时，银行贷款具有固定的期限与利率，到期必须还本付息。企业一旦经营不善，周转困难，就会影响其偿债能力，使之承担破产倒闭的风险。而股票不仅是筹集资金的手段，作为资本的证券，它还是一种企业产权存在形式。一旦社会闲散资金转化为股份资本，它就成了股份公司长期占有和使用的生产资本，既没有还本的期限，也没有付息的压力。即使有个别或部分股东想退出公司，只要将他手持的股票在证券市场上卖出，把股权转让给买主，收回他自己的投资就可以了。对公司来讲，退出一个老股东，加入一个新股东，总资本没有发生变化，不影响公司继续经营。此外，股份制筹集资金的功能还表现在吸引外资上。采用股票方式引进外资，比在国外贷款，发行债券，外商独资等更简捷、更方便。一是股金中途不返还，可为筹资方长期使用；二是没有贷款和借款的附加条件，不受出资人的干扰。同时还可以加强国与国之间的经济交流，促进世界经济一体化发展。

我国是一个发展中的社会主义国家，经济基础比较薄弱，国民收入人均水平较低，建设社会主义现代化，实现发展战略“三步走”需要大量的建设资金。因此，资金从哪里来就成为我们面临的必须尽快解决的问题。如果单纯依靠国家集中和分配资金，由于国家财力有限，只能出现“僧多粥少”的结果；如果单靠企业的内部积累来扩大企业发展生产，也会因企业经营机制不健全，经济效益低，积累速度慢而搁浅。因此，必须采取多种渠道、多种方式来筹集和分配资金以补足国家资金不足与建设资金扩大的矛盾。而股份制正是这样一种重要的集中和分配资金的方式。

1. 它可迅速广泛地集中社会闲散和闲置货币资金，形成巨额资金，在不需要国家投资的条件下进行生产和经营活动。
2. 大量的老企业技术改造和设备更新所急需的资金可以通过发行股票的方式进行筹集。
3. 城市第三产业兴起需要的大量货币资金也可以通过入股集资的办法解决。
4. 城市开发性事业如旅游点和旅游区的开发，电力的开发、新技术的开发等所需的大量资金通过股份制进行集资无疑是一个有效灵活的手段和措施。

总之，利用股份制筹集资金可以解决我国社会主义现代化建设中遇到的资金不足的矛盾，可以保证我国经济持续、稳定、协调地发展。

5. 股份制能提高企业管理水平吗？

随着社会化大生产的不断发展和科学技术的不断进步，管理日益成为重要的生产资源和企业成功与否的决定性因