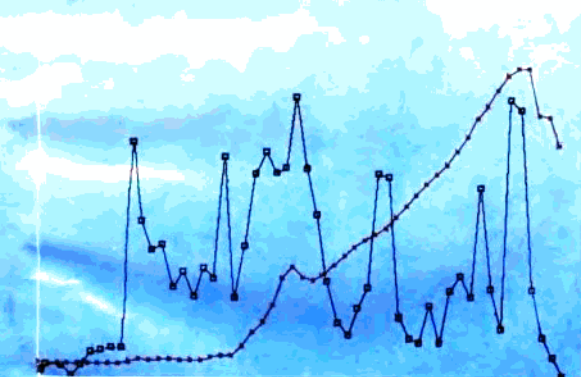


MANAGEMENT
OF MODERN JOINT-STOCK COMPANIES

现代股份企业管理

周 杰 刘书文 张能斌 编著



6

中国地质大学出版社

内 容 简 介

全书共分七章。第一章总论,重点阐述我国股份公司的类型、特征及其管理的指导思想、目标和内容。第二章主要阐述证券市场管理体制与股份公司宏观管理的关系,从宏观上把握我国与西方在股份公司管理上的差异性。第三、四章从筹资和投资两个方面阐述股份公司在资本筹措及投资方式、策略等方面与我国传统企业的差别,并介绍了股票运作管理的一系列理论和政策。第五章主要阐述我国股权结构配置的原则和国家股运作的管理。第六章从理论和实践两个方面详细地分析股份公司的财务政策、财务制度和财务分析等问题。第七章运用心理学的理论研究股份公司的劳动、人事和薪金管理。

序

股份公司作为企业的一种组织形式,近年来随着市场经济体制在我国的建立,得到了长足的发展,并显示了巨大的生命力。股份制将我国经济体制改革推向了一个新阶段,使我国的企业焕发了新的活力,有力地推动了它们的迅速发展,其巨大的潜能和带来的深远意义是不言而喻的。但是,由于我国长期以来受计划经济管理体制的束缚,如何对股份公司进行有效而科学的管理是摆在每一个经济工作者面前的一个新课题。周杰、刘书文、张能斌三位同志在多年的理论研究和实践工作中,借鉴西方股份公司管理的理论和成功管理经验,并认真总结我国当今股份公司管理的先进经验和方法,编写了《现代股份公司管理》一书,对如何强化股份公司管理作出了有益的探索。

全书共分七章。第一章总论,重点阐述了我国股份公司的类型、特征及我国股份公司管理的指导思想、目标和内容。第二章主要阐述证券市场管理体制与股份公司宏观管理的关系,从宏观上把握我国股份公司管理与西方股份公司管理的差异性。第三章和第四章从筹资和投资两个方面,阐述股份公司在资本筹措及投资方式、策略等方面与我国传统企业的差别,还介绍了股票运作管理的一系列理论和政策。第五章主要阐述我国股权结构配置的原则和国家股运作的管理。第六章从理论和实践两个方面详细地分析股份公司的财务政策、财务制度和财务分析等问题。第七章是运用心理学的理论,研究股份公司的劳动、人事和薪金管理。

《现代股份公司管理》一书以我国股份公司为研究对象,以我国股份公司管理的政策和法规为依据,以股份公司运行过程中的

经济关系及其协调管理为主线,运用现代管理思想、方法和手段,全面系统地将股份公司的营运管理串联一体。该书既有宏观的概
念,也有微观的管理;既有基本理论的阐述,又有实际的操作技能,体现了中国式股份公司管理的特点。

此外,本书还注意到借鉴当今西方股份公司管理的先进经验及我国企业管理的成果。例如,作者提出了将系统论、均衡论的企业管理思想运用于我国的股份公司管理,将心理学的成果运用于股份公司的劳动人事管理等等。

股份公司管理是一个新的课题,我国股份公司在不断发展过程中,还将会出现许多需要认真研究和解决的新问题。因此,从更深层次探讨有效的股份公司管理模式,尚需广大经济理论和实践工作者进一步努力。

福建省副省长 刘明康
一九九三年十二月二十五日

目 录

序.....	(1)
第一章 总论.....	(1)
第一节 股份公司的类型与特点.....	(1)
第二节 股份公司管理的含义及特点.....	(5)
第三节 股份公司管理的目标.....	(7)
第四节 股份公司管理的思想.....	(8)
第五节 股份公司管理的内容	(12)
第二章 股份公司宏观管理	(14)
第一节 证券市场管理体制与股份公司管理	(14)
第二节 证券立法与股份公司法律管理	(22)
第三节 股份公司公开管理	(27)
第三章 股份公司证券筹资管理	(37)
第一节 股份公司证券筹资决策	(37)
第二节 股份公司债券筹资管理	(52)
第三节 股份公司永久性筹资管理	(61)
第四章 股份公司投资管理	(86)
第一节 股份公司投资概述	(86)
第二节 股份公司短期投资决策管理	(89)
第三节 股份公司长期投资决策管理	(97)
第四节 长期证券投资管理.....	(116)
第五章 股份公司的股权设置与管理.....	(126)
第一节 股份公司的股权结构.....	(126)
第二节 国家股权管理.....	(136)

第三节	股票上市管理.....	(150)
第六章	股份公司财务管理.....	(161)
第一节	股份公司财务管理的原则和特点.....	(161)
第二节	固定资产的财务管理.....	(173)
第三节	无形资产的财务管理.....	(182)
第四节	流动资产的财务管理.....	(187)
第五节	损益管理.....	(199)
第六节	资本成本与资本结构.....	(207)
第七节	财务分析.....	(211)
第七章	股份公司的劳动人事管理.....	(221)
第一节	股份公司的内部组织结构.....	(221)
第二节	股份公司劳动管理.....	(232)
第三节	股份公司人事管理.....	(242)
第四节	股份公司劳动报酬管理.....	(252)

第一章 总 论

股份制作为企业的一种新型组织形式,虽然在当今资本主义国家普遍存在,但在社会主义中国,则是在 1978 年 10 月十一届三中全会以后才有了新的生长土壤。股份公司在我国经济改革中最早出现于 1982 年,并在 1984 年以后获得了长足的发展。1986 年和 1992 年是我国股份公司发展的两次高潮。而在此之前,由于长期受传统计划经济的理论约束,我国企业的组织形式主要有国有企业、集体企业、个体工商企业等,同时也存在一些含有股份制意义的自发的合资、合作企业。因此,我们可以认为,股份公司在我国是一种新生的企业组织形式,现尚处在发展的初级阶段。股份公司发展从诸多方面讲,还不很规范,有待进一步完善。而对于股份公司这样一种特殊的、新生的企业形式如何进行管理,更是需要研究的重要课题。由于股份公司在资本结构、运行方式、利润分配和内部关系等很多方面都有别于我国传统的企业,其管理也带有一定的特殊性。这种特殊性是本书研究的重要方面。

第一节 股份公司的类型与特点

一、股份公司的含义及特征

股份公司是以营利为目的而由一定数量的股东出资并负责的法人企业。作为一个独立的法人组织,它是经国家有关机构审查批准,注册登记,具有指定名称、固定住所和组织条例或章程的组织。

股份公司具有独立支配财产的权力,从事独立经济活动的权

力,独立核算盈亏的权利,拥有一定的组织权利和能以自己的名义享受权利并承担义务及进行诉讼活动的权利。其主要特点有五:

第一,股份公司是由若干人出资,共同经营的经济实体。它以发行股票的方式向社会集资而产生。凡购买股票而向公司投资者,便成为股东。因此,股份公司就是由一定人数的股东组成的公司,是多个不同资本所有者之间的联合,具有“社团”性质。

第二,股份公司是一个独立法人组织。它是依法成立,受法律保护的一个独立享受权利和承担义务的主体,它能以公司的名义从事多种行为和订立契约、起诉和应诉、受理和处理财产。

第三,股份公司以营利为目的。股份公司不同于一些社会公益团体,它以营利为目的,通过经营去获取利润,并将利润分配给股东。股份公司追求利润的最大化和股东收益的最大化。

第四,股份公司只对股东负责。股份公司在国家法律允许的范围内自主经营,它的一切经营活动都必须对股东负责,而不是对政府部门负责。

第五,股份公司实行资产所有权与经营权的两权分离。股份公司的资产为全体股东所有,股东享有股权赋予的一切权利,但不能直接干预公司的经营活动。公司法人享有充分的经营权。

二、股份公司的类型及其特征

根据国际通行的方法,按股东所负责任的不同,股份公司可分为股份有限公司、有限责任公司、无限责任公司、两合公司和股份两合公司等。

(一)股份有限公司

股份有限公司由法定数目以上的有限责任股东所组成,其全部股本分成等额股份,股东就其所认购的股份对公司负有限责任。股份有限公司是股份公司中最普遍、最重要、最具代表性的一种。它是由一定数目的股东发起,发行一定数量有面值或无面值的股

票,由认购人承购。持有公司股票股东按其持股数拥有对公司的监督权、表决权、红利分配权和清理时的财产分配权。股东只对公司负责,不对公司债权人直接负责。公司除可以发行普通股票之外,还可发行公司债券、优先股票等。

股份有限公司具有以下特点:(1)发起人必须有7人以上,法人一般只需2人以上即可组成。股东人数有最低额限制,但无最高额限制。(2)股份有限公司的全部资本须分为金额相等的若干股份,此为股份有限公司与其他类型股份公司的不同之处。(3)各股东对公司的责任,以缴清其股份的金额为限,此即股东负有限责任的原则。这是股份有限公司最基本的原则。凡公司章程、股东会的决议或董事会的决议,违反此原则均属无效。但经股东同意,以超过票面金额发行股票(溢价发行)也是可以的。(4)公司股票的发行价格不能低于票面金额。(5)公司在未登记之前,不能发行股票。(6)股票的转让不得用章程限制。(7)记名股票,由持有人以背书转让。(8)公司以章程规定发行无记名股票不得超过已发行股票总数的一定比例。(9)公司必须向社会公开财务状况,以便使股东了解公司的经营状况。(10)公司是财产和资本的结合,而不是股东之间人身关系的组合。无论什么人,只要持有公司的股票,便成为公司的资产所有者。

(二)有限责任公司

有限责任公司是由若干个以投资额为限而对公司负有限责任的股东组成。股东的投资额大,对公司承担的责任就大;股东的投资额小,对公司承担的责任就小。

有限公司具有以下特点:(1)不公开发行股票,股东的投资大小由全体股东共同决定。股东缴付股金后,由公司出具股权证,作为股东在公司享受权益的凭证。(2)公司的股权证不得随意转让。如确需转让者,必须经全体股东同意,并在公司登记方可。(3)由于公司不公开发行股票,所以公司的财务不向社会公开。(4)形式上

是资本联合,实际上是人的联合。各股东之间的关系实质上具有一种人身的因素关系。(5)股东人数有最高额的规定,一般由2至20人组成;超过了法定人数时,或者解散,或者转为向社会公开发行股票股份有限公司。

(三)无限责任公司

无限责任公司是由若干个负有连带无限清偿责任的股东组成。这里所说的连带无限清偿责任是指当公司的全部资产不足以偿还债务时,公司的债权人可以对公司的全体股东,或者是其中任何一个股东,要求清偿公司的债务。而公司的股东无论出资额大小都对公司债务负有无限责任,必要时需以个人的全部财产来还清公司所欠的债务。

无限责任公司具有以下特点:(1)必须有半数以上的发起人在国内居住。(2)发起人之间是以人身信任为基础而联合的。(3)股东可以用现金或者现金以外的私人财产作股金。(4)公司的股东对公司的债务负有无限清偿的责任。(5)股东出资额不得随意转让,只有经全体股东同意,才能转让或退出公司。(6)公司盈亏按出资比例分摊。(7)所有权与经营权融为一体。(8)帐目不公开。

(四)两合公司

两合公司是由无限责任股东和有限责任股东共同组成的。无限责任股东对公司债务负连带无限责任,有限责任股东以其投资额为限对公司负有限责任。

两合公司的基本特征是:(1)公司由一人以上的无限责任股东与一人以上的有限责任股东组成。无限责任股东可以用现金、实物、劳务和信用出资,有限责任股东不能以劳务和信用出资。无限责任股东对公司的债务负连带无限清偿责任,而有限责任股东仅以其出资额对公司负责。(2)无限责任股东都能执行业务并对外代表公司,而有限责任股东则不能。(3)在法定条件下,股东可以退股。(4)是人合公司和资合公司的混合体。公司的经济活动既以个

人信用为基础,也以公司资本为基础。

(五)股份两合公司

股份两合公司由无限责任股东与有限责任股东共同组成。其中有限责任部分的资本划分为若干股份,由各有限责任股东按股认缴,以股票方式筹资。

股份两合公司的特点是:(1)无限责任股东对公司债务负连带无限清偿责任,有限责任股东仅以其出资额为限对公司债务负责。(2)有限责任股东未得到无限责任股东半数以上同意,不得转让其股票。(3)有限责任股东一般不执行公司业务经营,但由他们组成的股东大会对此有进行监督的权利。

第二节 股份公司管理的含义及特点

股份公司管理是当前企业管理的新领域。由于股份公司有别于我国传统的企业组织形式,因此其管理也具有一定的特殊性。股份公司是一个比较复杂的人造的转换系统。所谓系统,即是由若干相互作用和相互依赖的部分所组成,具有特定功能的有机体。所谓人造系统即是由人工建造起来的各种要素的集合体所构成的系统。它一般具有四个特点:一是系统的集合性。它是有许多可以相互区别的要素构成的集合体。二是系统的相关性。它的各个组成要素之间存在着有机的联系。三是系统的目的性。它是依据一定的目的而构成的。四是系统的环境适应性。系统周围存在的诸要素称为系统的环境。股份公司属于开放系统。

由于股份公司是一个比较复杂的人造转换系统,因此,其管理也是一种系统的管理。这种系统管理包括对公司内部生产经营活动的系统管理,如对公司人、财、物的系统管理,也包括对公司外部关系的系统管理,如对公司社会公共关系的管理,公开市场筹资管理,对外投资管理,股东关系的管理等。

管理是一门科学,因此,股份公司的管理也是科学的管理,是运用现代科学管理手段和管理观念对公司进行的管理。

这样,我们可以得出这样的定义:股份公司的管理是运用现代科学手段、方法和观念,全面系统地对公司内、外生产经营活动与社会公共关系进行决策、组织、检查、协调、控制和激励的综合性活动。

股份企业管理与我国传统的企业管理相比较,存在着许多不同之处。

第一,管理的思想不同。股份企业管理是“以人为本”的管理思想。它着重于对人的管理,通过管理提高人的自觉性和积极性,协调公司人员之间的融洽关系,以促使公司目标的实现。因为任何有组织的、科学的社会活动都是人的活动,立足于人的管理才是管理之本。而我国传统的管理着重于对物的管理,强调人必须服从于物,企业人员的活动必须服从于企业既定的物资的活动。这样就不利于激发人的主观能动性和创造性。

第二,管理的方法不同。股份公司的管理是运用市场的、经济的、法律和规范的手段进行管理,而传统企业则注重用计划的、行政的手段进行管理。

第三,管理的内容不同。股份企业管理除了一般企业的管理内容外,还包括股票、债券及相关方面的管理。

第四,管理的形式不同。股份公司的管理形式是董事会、监事会和股东大会三方相互制约的管理,而我国传统企业的管理是厂长(经理)负责制和职工代表大会的管理形式。

第五,管理的目标不同。股份公司管理的目标是追求公司的不断发展和利润的最大化,公司只对股东的收益负责,而不对其他部门负责。而传统企业管理目标则带有更多的社会因素和行政色彩。

第三节 股份公司管理的目标

股份公司管理的目标是指股份公司在一定时期实际运行中所要追求的成果。

关于股份公司管理的目标,目前有三种观点:一是单一目标论。这种观点认为股份公司管理的目标就是追求利润的最大化。只有公司利润最大化,才能使公司价值最大化;在追求利润最大化的前提下,兼顾社会公共利益,从而使全社会获得最大的利益。反之,如果公司没有利润就无法促使公司的发展,无法改善职工福利,增加股东权益,更谈不上改善公共利益。所以股份公司管理的目标应该是利润最大化。二是双重目标论。这种观点认为,股份公司管理的目标是既追求公司的合理利润,又追求公司的社会公共利益。由于公司置身于竞争的环境中,生存和发展的目的是相互依存的。生存是发展的前提,发展是生存的结果,为生存而生存必将不能生存。公司既要为资产所有者谋求利润,还要向消费者提供满意的产品和服务并对社会承担责任。如果一味追求自身利益和眼前利益,要想取得长期发展是困难的。三是多目标论。这种观点认为,现代股份公司是一个开放的系统,它包括了职工、经营者、投资者、顾客、政府及其职能部门、竞争者等等。股份公司的管理目标应该是这个开放系统的共同利益。它包括:提高公司的知名度;不断利用新技术,开发新产品;扩大资金和物资资源,增加公司利润;调动职工积极性,改善职工待遇;创造和谐的公司人际关系;履行社会责任,改善公共关系等。

我们认为,股份公司代表一种先进的企业模式,现代股份公司是一个开放的、由多种因素参与、与多方面发生关系的人造的系统。因此,股份公司管理的目标应是追求多种目标的平衡。这些目标是:(1)利润最大化和财富最大化。利润最大化是指从公司的角

度出发,争取创造更多的公司利益。财富最大化是从公司的社会关系角度出发,为社会创造更多的财富。(2)结构最优化。结构最优化包括公司的生产结构、资金结构、组织结构等多方面的合理配置。(3)人际关系的和谐化。人际关系的和谐化是指创造最优的公司环境,以使公司的每个员工都能充分发挥其积极性和才能,为公司的发展作贡献。(4)公共关系的全面化。公共关系是指公司与顾客、股东、政府等等各方面的关系。树立良好的公共关系,可以使公司外部环境得到改善,有利于公司的长远发展。

第四节 股份公司管理的思想

股份公司的管理是现代管理,现代管理有别于传统管理的地方是:它融合了以人为中心的管理思想、权变的管理思想、信息论的管理思想、均衡论的管理思想等几个方面的现代管理思想。

一、以人为中心的管理思想

以人为中心的管理思想的主要内容是:

1. 一切管理活动最根本的目的是为了人。公司的活动作为人类最基本的活动——从事物质和精神产品的生产、流通和服务,其目的也是为了人类自身的利益。管理作为协调人的活动的一种手段,自然也必须把人的发展作为其宗旨。以人为中心的管理思想摆脱了企业自身狭隘利益的束缚,把为人类创造美好的未来作为公司活动的目的。

2. 管理的最根本问题是调动组织中人的积极性,创造一个足以能发挥人的潜力的环境。管理是对组织中的基本要素加以协调和控制,以取得组织活动整体优化的结果。在组织的所有要素(包括人、财、物、信息、能量等)中,人是最基本、最活跃的要素,只有充分调动和发挥组织中的人的积极性,才能实现组织中各要素的协

调,完成组织目标。

3. 人既是管理的客体,又是管理的主体。人是公司系统中基本的要素之一,是管理的客体或对象之一。人不同于系统中的其他要素,是公司中最活跃的要素。公司正是通过人的活动,协调着人与人之间、人财物信息之间的相互关系,完成公司的目标。所以公司的管理必须要尊重人,关心人,善于激发和调动每个人的积极性,同时要不断的培养和开发人的智力,提高其素质,真正发挥出人作为管理主体所应当发挥的作用。

4. 公司要适应人的发展需要。人与公司的关系不仅要使人适应公司的需要,而且也要使公司的设计与分工满足人的发展需要。公司目标的达到有赖于充分协调组织和人的关系,充分发挥人在公司中的能动作用。以人为中心的管理思想克服了传统管理中不重视人的需要的倾向。

5. 要改变人的行为,除了在物质上满足人的需要外,还必须进行思想工作和企业文化建设。要引导和改变人的行为,使其有利于公司目标的实现,必须从思想工作做起,形成公司成员共同的价值观念、行为准则、道德标准和经营思想。

二、权变的管理思想

权变的管理思想是用系统的观念,观察、分析和总结现代企业管理的演变和发展而形成的,它是指一切管理原则和方法的运用都要视企业的具体情况和问题而应有所不同。其主要内容有:

1. 不存在适用于一切情况的管理理论和原则。任何管理的理论、管理原则都有其优点和缺点,都有一定的使用条件,都仅适用于一定的范围。因此,有效的管理必须是综合选用了许多管理理论和管理原则组合而成的权变的或因地制宜的管理。

2. 达到同一个目标的方法可以是多种多样的。公司是一个开放的系统。任何系统都有其特定的目标,但是它可以采用输入不同

的要素和不同的转换方式而实现同一个目标。

3. 公司的目标随着环境的变化而变化,管理的方法也应随之变化。公司的环境是由政治、经济、技术、社会和文化等因素组成的,这些因素又是动态的、不断变化的。这些变化必然引起公司系统目标、任务、结构、人员、技术等因素的变化。因此,一个公司所采用的管理原则和方法不是一成不变的,而应不断变革和创新。

4. 采用不同的管理方法。管理人员要研究各种管理的观念、工具和技巧,了解各种管理方法的优劣,并预测某种方法实施的后果,经过筛选后选择适当的方法,以获得管理的成功。

三、信息论的管理思想

信息是基于某种特定的目的,被搜集、加工、传播或报告的客观事实。信息的主要特征有三:一是具有价值,是一定劳动的结果;二是能转化为物质,可替代资本、劳动力等有形物质;三是具有传播性、共享性、等级性和针对性。

信息在股份公司管理和组织中具有重大作用。

1. 信息是进行正确决策的基础。股份公司要作出适应环境的正确决策,除了依靠经营者的个人经验外,还必须掌握足够的外部环境信息和公司内部信息。

2. 信息是统一思想、统一行动的工作。股份公司的一切活动可以概括为物质流、资金流和信息流。信息流存在于公司内的各个部门,并进行相互传递和交流。正是这种传递和交流才能将各部门、各环节的各种人的思想和行动协调统一起来为公司服务。

3. 信息是提高公司经济效益和竞争力的手段。公司的信息一部分来自公司内部,一部分则来自公司外部。要提高公司的效率和效益就必须不断地收集、加工、处理和运用各种信息,发现新的机遇和挑战,使公司获得良好的效益和稳定的发展。

4. 信息的沟通渠道影响公司的组织结构、权力关系和工作方

式。公司的组织结构也是一种传递信息、处理信息的结构。各种职位的权力及其相互关系、工作方式都受到收集、掌握和处理信息能力的影响。从某种意义上说,谁掌握了信息,谁能处理信息,谁就掌握了权力。

四、均衡论的管理思想

公司要取得生存与发展必须保持两个均衡:一是诱因与贡献的均衡,也称公司对内的均衡;一是公司与环境的均衡,也称组织对外的均衡。

一切有助于实现公司目的的个人活动称为“贡献”,而公司为满足个人的动机而提供的效用称为“诱因”。公司向成员提供和分配的诱因等于或大于个人的贡献时,公司就能保持均衡,公司才能生存和发展。反之,公司就会消亡。因为,只有诱因大于或等于贡献时,才能赢得公司成员的使用意愿,使其继续为实现公司的目标而努力;如果诱因小于贡献,公司成员就会不满,对公司的积极性就会丧失,公司也就难以发展。

公司活动的过程也可视为生产诱因和分配诱因的过程。成员向公司提供的贡献是产生公司分配给成员诱因的源泉,因此不能有效地生产诱因,不能使个人贡献的总和在总额上和种类上超过必须提供给个人诱因的数量和种类,公司就不能发展。在生产诱因过程中,如果公司没有效率,诱因来源不足,公司平衡就难以保持。这里所说的公司效率是指公司实现目的的程度。公司效率不仅依赖于组织内部的效率,而且在更大程度上依赖于公司对外部环境的适应性。公司通过连续的战略决策,使其成为一个整体以适应环境的变化,从而保持公司的另一种均衡,即公司与环境的均衡。

股份公司是一个开放的系统,它与环境是相互依存的;环境的变化会引起公司功能和目标的变化。公司为了自身的生存和发展,必须维持相关系统的生存与发展。任何系统都不能离开与相关系