

股份制与企业兼并

朱振江 主编



内 容 提 要

中国经济出版社出版这本书是从产权改革的角度为中国改革提供思路 and 选择的一种探索，力图从理论和实践上为我们改革所遇到的困难提供一种有效的途径和解决方法。该书系统地介绍了产权改革的具体实践——股份制与企业兼并的概念、理论与操作方法。书中不但对股份制的产生、由来、发展、实施、管理及股票市场和法律问题在理论上有详细的论述，而且对企业兼并理论和实践也作了大量篇幅的研究和探讨，对股份制与企业兼并提出了一些新的理论观点。本书可供理论工作者、企业管理人员及大专院校师生学习参考，尤其对准备实施股份制与企业兼并的厂矿企业大有借鉴之用。

股份制与企业兼并

主 编：朱振江

副主编：黄鹏章 郑启福 喻 晓

中国经济出版社出版

（北京百万庄北街三号）

新华书店首都发行所总发行

各地新华书店经销

河南省浚县印刷厂印刷

1168×850毫米 16.9印张 386千字

1989年9月第1版 1989年9月第1次印刷

印数1—6000册

ISBN7-5017-0446-5/F·353

定价：7.90元

逐步推行企业兼并
和股份制的改革，
以利于明确产权关
系，把企业改造成为
真正的社会主义的商
业经营者和经营者。

刘同志

走改革的新路子

——为《股份制与企业兼并》而作的序言

陈栋生*

我国经济体制改革走完了第一个十年，进入了一个新的更艰难的时期，许多复杂的问题交织在一起，需要进一步明确中长期改革的目标，制定配套的改革规划，以指导改革的实践。解决这个问题，要求在改革理论方面进行更加深入的研究，在一些基本问题上，进行更加广泛的探索。

《股份制与企业兼并》一书从产权改革的角度，对新时期的改革出路提出了一些新的理论观点。这种探索是想通过对所有权内容和层次上的不同理解，从微观基础——企业的内部找到适合市场经济发展的积极因素。从而使整个国民经济向着有计划的商品经济的方向发展。

所谓产权制度，是指经济主体在财富形成过程中，一切责权利关系的总和，产权制度实质上是社会基本的利益形成机制。经济体制改革十年来，从全国范围看，我国的产权制度改革主要集中在两方面。其一，非国有产权主体的发展，包括个体经济、私营经济、集体经济、股份经济等等。来自各种收入渠道的部分资金物化为非国有资产，形成了多元化的社会产权结构。其二，在国有经济内部，在国家和企业之间，经营权和所有权的适当分离取得了明显的进展。特别是最近两年，实行承包、优化和价格等

几方面的综合改革，企业内部潜力得到了初步发掘。但是按传统旧模式设计的经济运行体制尚未得到彻底打破，使经济主体既有活力，又具有自我约束机制的条件尚未完全形成，因此深化企业改革的任务仍相当艰巨。

股份制试点给我国所有制改革提出了一条思路。实行股份制已经明显地看出有以下几点好处：（1）所有制关系可以具体化，改变过去全民所有制企业那种谁都是企业资产的所有者，但谁都对企业资产不负责任的状态；（2）在企业的所有者、经营者和生产者之间建立起互相制约的关系，促使企业经营行为的合理化；（3）可以筹集社会上的闲散资金，促进资金横向流动和资金价格的形成，有助于抑制投资膨胀，实现社会资源的优化配置；（4）企业职工购买本企业的一部分股票，使职工更加关心企业为生产经营活动。由此可见，推行股份制是我国深层次改革的需要。

以产权变革为主体内容的企业兼并，其意义表现在如下几个方面：（1）企业兼并有利于资金存量的调整 and 有效使用，促进投资模式改革和市场发育。（2）企业兼并有利于产品结构和产业结构的调整。（3）企业兼并是解决长期困扰人们的经营性亏损企业有效办法。（4）实行企业兼并，有利于企业文化的提高。（5）企业兼并有利于冲破条块分割，促进政企分开。（6）实行企业兼并可以促进政府部门的职能转换。（7）实行企业兼并为中国企业家队伍的发展壮大提供了土壤和基础。产权改革直接触及到所有制改革。所有制改革是我国经济体制改革的中心环节。

《股份制与企业兼并》一书就产权改革作为主体讨论内容，对推行股份制和企业兼并的意义作用、可能性和必然性、及其理

论依据和社会基础进行了较为深入的研究。对如何实行股份制和企业兼并也提出了一些便于操作的程序和方法。同时介绍了不少国内外的实例。我想这本书无论对理论工作者、实际工作者和大专院校师生都会有一定的参考价值。

1989.5.20 于 北京

*陈栋生教授现任中国社会科学院工业经济所研究员、研究生院博士生导师、工经所理论室主任

编 者 的 话

公有制问题是社会主义经济体制改革的根本问题。社会主义商品经济需要什么样的公有制，理论家们做了许多讨论研究，但至今没有得到一致的结论。马克思曾经设想过自由人联合自治体的公有制形式，主张把生产资料交给社会占有，但这个设想仅仅是一个理想，离现实是有距离的。近几十年来，一些东欧社会主义国家都在尝试寻找适应商品经济发展的公有制形式，南斯拉夫搞了社会所有制，匈牙利在两权分离上做了文章，但实践证明，国家所有制与商品经济不适应的主要原因在于，国家所有制是按照产品经济的模式建立起来的。

现在，阻碍我国生产力发展的不是集体企业，私营企业或其他经济成份，而主要是国有企业的优化。为了搞活国有企业，我们推行了承包、租赁、横向经济联合等改革措施，虽有成效，但都未触及到问题的要害。目前，我国的国有资产有一部分是有效使用的，但有相当一部分是没有发挥其增殖作用。据有关方面提供的资料，全国有三分之一的国有资产处于闲置或半闲置状态。这表明资源的有效利用不足。资本主义是有效需求不足，社会主义却是资源有效利用不足，看到了这个问题，便看到了中国问题的根本。中国生产力的源泉也应该是人、财、物三者的有机结合。使三者处于一个最佳的配置状态。我们的人、财、物由劳动人事部门、银行和物资部门“分而治之”，从三个渠道进行管理。三个部门相互制约，于是人、财、物的潜在能量因不能从整体上通过市场来调节而失去了充分释放的希望。

怎样使资源得到有效利用？途径有两个，一是靠所有制的改革，使资产的责任化趋于明朗，产权界定且有自主交易的市场。从而使全社会的资源在利益机制约束下，走向合理的方向。二是靠国家的宏观产业政策。市场经济离不开宏观产业政策的正确指导。产权流动是微观的机制，两者结合起来可以使资源得到最佳配置，获得最大的经济效益。

这本书力图为我们改革所遇到的困难提供一种有效的途径和解决方法。回答了为什么要进行产权改革，股份制与企业兼并具有什么样的性质。在社会主义公有制主体下，如何实行股份制和推行企业兼并。推行股份制会对社会经济产生什么积极意义和作用，如何处理好协调好其他各方面的关系。实施股份制与企业兼并具体需要哪些法律条文和实施细则，以及国内外具体实施股份制与企业兼并的实例分析等，这在本书都作了一些较详细的介绍。尽管目前学术界对股份制说法不一，对企业兼并的有关问题还需要深入地研究，但是股份制的趋势及在中国实施的各种条件正趋于成熟。企业兼并作为社会资源的合理配置将完全出自企业自愿同时也是社会生产力发展的客观必然要求。这说明我国改革已经步入到了一个新的领域。产权改革被推上了一个新的台阶，是社会进步和生产力发展的一种必然结果。

这本书的另一个特点就是把近两年有关股份制与企业兼并的种种观点进行了总述和分析，并对一些理论上争论的观点进行了客观地评述，还阐述了股份制与企业兼并的理论与实践，为读者了解股份制，实施股份制、进行产权改革提供了理论根据和方法。该书可供理论工作者、工业企业管理人员、党政干部、大中专学生学习参考。

本书在写作过程中，参考了国内外学者近几年对股份制、产

权转让的大量研究成果，吸收了他们的一些精华之处。并就有关理论问题邀请了一些专家、学者进行了多次座谈。所以，这本书严格地说是我国理论界精华荟萃的一本学术著作。在此首先向近几年在股份制与企业兼并理论和实践中进行研究和探索的专家学者表示感谢

这本书的主要撰稿人有朱振江、黄鹏章、郑启福、喻晓、李培铨、徐章林、李大凡、范冬梅、董国彰、王爱民、魏建伟、马焕龙、王俊祥、杜德山、赵新辉、谢玉霜、国彦兵。该书最后由朱振江、喻晓、黄鹏章同志总纂定稿。著名经济学家、中国社会科学院副院长、研究员、刘国光教授为本书提了辞，著名经济学家、中国社会科学院工业经济研究所理论室主任陈栋生教授在百忙中为本书写了序。中国经济出版社的同志为本书的出版付出了辛勤劳动，杨建国同志为本书的印务做了大量的工作，在此表示衷心感谢。

由于我们水平所限。书中缺点错误在所难免，诚恳希望读者批评指正。

编者

1989年5月

目 录

序.....	(1)
编者的话.....	(1)

第一篇 理论篇

第一章 社会主义初级阶段工业企业的

基本特征.....	(1)
第一节 社会主义初级阶段的基本性质.....	(1)
第二节 社会主义初级阶段的所有制特征.....	(5)
第三节 社会主义生产力标准.....	(11)
第四节 社会主义初级阶段工业企业 的基本特征.....	(15)

第二章 社会主义商品经济和产业结构..... (20)

第一节 社会主义企业商品生产的必然性.....	(20)
第二节 社会主义商品经济竞争的特点.....	(27)
第三节 优化产业结构.....	(35)

第二篇 股份制

第三章 股份经济概述..... (45)

第一节 股份制的概念及其发展.....	(45)
---------------------	--------

第二节	资本主义股份制的类型和特点·····	(50)
第三节	社会主义股份制的特征·····	(56)
第四节	现行社会基础试行股份制的客观条件···	(58)
第五节	社会主义股份制的基本模式·····	(60)
第六节	实行股份制的意义和作用·····	(63)
第四章	股份制企业的基本知识·····	(69)
第一节	股份制企业的一般概念·····	(69)
第二节	股份制企业的权力能力·····	(71)
第三节	股份与股票·····	(73)
第四节	股本·····	(78)
第五节	股东·····	(83)
第六节	股息与红利·····	(87)
第五章	股份制企业建立的法律程序·····	(89)
第一节	股份公司的发起人·····	(89)
第二节	股份的化分与确定·····	(91)
第三节	股份公司的设立·····	(98)
第四节	股份公司的章程·····	(103)
第五节	股份公司的变更、合并与分立·····	(106)
第六节	股份公司的解散、清算与重整·····	(110)
第六章	股份制企业的组织机构·····	(116)
第一节	组织机构概述·····	(116)
第二节	决策机构——股东会·····	(117)
第三节	执行机构——董事会、董事、董事长、 经理·····	(119)
第四节	监督机构——监事·····	(125)
第五节	董事会领导下的经理(厂长)	

负责制.....	(126)
第六节 股份制企业的政治思想工作.....	(133)
第七章 股份制企业的内部管理.....	(142)
第一节 股份企业的会计实务(一).....	(142)
第二节 股份企业的会计实务(二).....	(148)
第三节 股份企业的盈余分配.....	(154)
第四节 股份企业的经济责任制.....	(163)
第八章 股票市场.....	(167)
第一节 股票市场的功能与作用.....	(167)
第二节 股票的发行.....	(171)
第三节 股票的交易.....	(174)
第四节 股票价格.....	(180)
第五节 当今世界的三大股票市场.....	(185)
第六节 我国证券市场的建立与宏观管理.....	(186)
第九章 股份制企业的公共关系.....	(194)
第一节 社会主义的公共关系.....	(194)
第二节 公共关系的一般概念.....	(196)
第三节 股份制企业内部的公共关系.....	(198)
第四节 股份制企业外部的公共关系.....	(205)
第十章 我国试行股份制的若干问题讨论.....	(213)
第一节 关于股份制的性质.....	(213)
第二节 我国试行股份制客观条件.....	(215)
第三节 股份制与承包制、租赁制的比较研究.....	(230)
第四节 股份制与产权改革.....	(236)
第五节 股份制与两权分离.....	(241)
第六节 是否设立企业股.....	(249)

第七节 股份制面临的挑战·····	(267)
第八节 关于我国实行股份制的思考·····	(272)

第三篇 企业兼并

第十一章 企业兼并的社会基础·····	(282)
第一节 企业兼并的客观必然性·····	(282)
第二节 企业兼并的性质、原则及对策·····	(287)
第三节 企业兼并的意义·····	(293)
第四节 对社会主义企业兼并的思考·····	(297)
第十二章 企业兼并的社会实践·····	(300)
第一节 企业兼并过程及其条件·····	(300)
第二节 企业兼并的方式和特点·····	(304)
第三节 企业兼并的基本动因·····	(309)
第四节 企业兼并的对象选择·····	(313)
第五节 政府在企业兼并中的职能·····	(317)
第十三章 企业兼并的基本程序·····	(322)
第一节 兼并企业和被兼并企业·····	(322)
第二节 兼并对象的资产评估和核定·····	(326)
第三节 企业兼并的实际操作程序·····	(336)
第四节 企业兼并的产权移接·····	(341)
第十四章 企业兼并后的经营与管理·····	(344)
第一节 企业兼并后的组织管理机构·····	(344)
第二节 兼并后的企业怎样优化其生产要素·····	(349)
第三节 兼并后企业的生产和经营管理系统·····	(353)
第十五章 企业兼并的若干理论问题研究·····	(358)

第一节	所有制改革的基本思路·····	(358)
第二节	产权变革的主体思路·····	(361)
第三节	产权改革同两权分离的关系·····	(364)
第四节	企业兼并的理论发展·····	(366)
第五节	关于产权改革理论的部分观点综述···	(370)
第十六章 关于股份制企业与企业兼并		
	中法律问题的探讨·····	(373)
第一节	股份制企业与企业兼并的法律含义···	(373)
第二节	股份制与企业兼并的立法原则·····	(376)
第三节	股份制的一些法律问题·····	(382)
第四节	企业兼并的一些法律问题·····	(393)
第五节	股份制和企业兼并中的法律顾问工作	(397)
附录:		
一、	企业股份共有制试行方案·····	(403)
二、	企业债券管理暂行条例·····	(415)
三、	广东省股票债券管理暂行办法·····	(420)
四、	上海市股份制企业暂行办法·····	(424)
五、	河南省企业股份制试行办法·····	(431)
六、	北京市企业股票、债券管理试行办法·····	(441)
七、	大连市城镇集体工业企业实行股份制试行办法	(446)
八、	美国股份经济考察·····	(450)
九、	日本法规对股份公司的规定·····	(468)
十、	香港股票市场·····	(476)
十一、	北京天桥百货股份有限公司的基本作法·····	(487)
十二、	怎样看股票行情·····	(493)
十三、	国家体制改革委员会关于推进企	

业兼并的若干意见	(495)
十四、国外企业兼并的理论与实例	(500)
十五、美国企业兼并的四次高潮	(520)
十六、关于企业兼并的暂行办法	(523)

第一篇 理 論 篇

第一章 社会主义初级阶段工业企业的基本特征

目前,我国正处于社会主义初期阶段,改革与发展都必须在这一个大背景下进行。所以,充分认识和把握社会主义初级阶段的基本性质、生产力标准、所有制和工业企业的基本特征,将有助于人们正确理解在这个大背景下出现的诸如企业兼并、股份制等若干经济现象,从而能够积极主动地促进它们的生成和发展。

第一节 社会主义初级阶段的基本性质

一、社会主义初级阶段的社会性质

人类社会的发展要经历各种不同的社会形态,而每一种社会形态又可以划分若干不同的发展阶段。我国目前正处于社会主义初级阶段,这是我党在党的十三大会议上提出来的英明论断。这个论断包含了二层含义:第一,我国的社会制度已经是社会主义社会,是根本不同于资本主义社会的,所以我们必须坚持而不能偏离社会主义,任何偏离社会主义的言论和行动都是错误的。

第二,我国的社会主义还处于初级阶段,它有别于社会主义其它阶段,我们必须从实际出发,而不能超越这个阶段,任何超

越初级阶段的理论、路线、方针、政策都是不足取的。第一层含义明确规定了我国社会制度的性质，第二层含义表明了我国社会主义社会的发展程度。二者的结合即一方面是社会主义，一方面发展程度较低，便是社会主义初级阶段的社会性质所在。

我国现阶段的社会之所以是社会主义性质的，主要是因为：

1、这是历史发展的必然结果。我国原来是一个半殖民地半封建大国。从上个世纪中叶以来的一百多年间，经过各派政治力量的反复较量，经过旧民主主义革命的多次失败和新民主主义革命的最终胜利，证明资本主义道路在中国走不通，中国人民走向光明的唯一道路是在中国共产党领导下推翻帝国主义、封建主义、官僚资本的统治，走向社会主义。

2、实践已经无可辩驳地证明，我国已经进入了社会主义社会。以生产资料公有制为基础的社会主义经济制度、人民民主专政的社会主义政治制度和马克思主义在意识形态领域中的指导地位已经确立，这一切都表明我国现阶段的社会制度已经具备了社会主义最一般的特征。

我国的社会主义之所以仍处于初级阶段，是不成熟的社会主义，主要是因为：

1、社会主义物质基础薄弱。任何社会形态都是建立在一定的物质基础之上的。社会主义是比资本主义更为先进的社会形态，客观上要求它的物质基础比资本主义的物质基础更为先进发达，才能保证社会主义能够创造出比资本主义更高的劳动生产率。而我国的社会主义是脱胎于半殖民地半封建社会，生产力水平远远落后于发达的资本主义国家，从而使得我国的社会主义制度建立在异己的物质技术基础之上。

2、社会主义生产关系不成熟。社会主义生产资料公有制和