

股份制百题问答

王斌 席建国 主编

国企改革最佳的产权制度模式

乡镇企业产权制度改革

什么是股份制

十四大以来所有制理论突破

.29-44

科学出版社

股份制百题问答

王 斌 席建国 主编

科 学 出 版 社

1998

内 容 简 介

本书以党的十五大对所有制理论的重大突破为背景,从建立社会主义股份经济的实际出发,提纲挈领地介绍股份经济的基本概念和基本理论。在国内外关于股份制及股份合作制研究的新成果的基础上,针对我国当前企业股份制和股份合作制改革及证券市场发展的现状,结合十五大的精神,依据《公司法》较系统地总结了近几年我国企业股份制改组的方法和模式及上市过程和有关法规,介绍了公司制企业的性质、特点、组织结构、管理方法以及证券市场的有关知识,论述了股份制、股份合作制与现代企业制度的关系,回答了为什么股份制、股份合作制是公有制的有效实现形式等当前人们关注的问题。

全书采用问答形式,使问题更加集中突出,便于理解把握,使读者在较短的时间内了解股份制的一般理论知识和操作技巧以及有关的法律法规。

本书属普及性读物,适用于对股份制知识作一般性了解的读者,也是机关、公司、企业、大专院校宣传股份制知识的一本较好的教科书。

图书在版编目(CIP)数据

股份制百题问答/王斌 席建国主编. —北京:科学出版社, 1998. 1

ISBN 7-03-006410-0

I. 股… II. ①王… ②席… III. 股份制-中国-问答
N. F121.29-44

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 26801 号

科学出版社出版

北京东黄城根北街 16 号

邮政编码:100717

北京双青印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

*

1998 年 1 月第 一 版 开本: 850×1168 1/32

1998 年 1 月第一次印刷 印张: 10 1/2

印数: 1—5000

字数: 270 000

定价: 20.00 元

主编	王斌	席建国
编委	王斌	席建国
	武立红	李村
	李伟	张宏伟

前 言

1. 股份经济的春天来到了

股份经济已在中国改革开放的道路上走过了十几个年头。它萌动于改革之初，时而备受讥评，时而又备受青睐，掀起过高潮，也几度爬行，命运多难却又顽强生长，面对“恐资”、“恐私”症，它用事实表达自己的说服力。发展一壮大，再发展一再壮大，经济生活的内在逻辑似乎不可扼止。国有经济的控制力增强了，公有经济高效率发展了，股份经济的功过已不待详说。高举邓小平理论伟大旗帜的中国共产党第三代领导核心，在党的十五大报告中对所有制理论作出了一系列重大突破。党的十五大有如温暖的春风，吹遍了大地，巨大理论的力量，政策的支持，社会主义股份经济生机盎然，茁壮成长，社会主义改革开放的洪流滚滚向前，股份经济的春天来到了！

社会主义股份经济是一项改革的系统工程。其核心是产权制度的改革和重塑，是块必须啃的“硬骨头”。产权的明晰化是股份经济的前提，绕开前提的改革有可能断送股份经济的光明前途。无需说已有的股份制企业要再规范，也不必说股份合作制需要立法，宏观调控体系特别需要改革，财政、金融、税收、国有资产管理必须迈出切实的改革步伐，才能与股份经济相配套。股份经济生长的土壤是高度发达商品经济基础上的市场经济体系，不可能想像在缺损脆弱的市场体系下，会有股份经济的充分而又完善的发展。对股份经济而言，尤其要深化拓展资本市场，一个时空、规模、深度受到种种限制的资本市场，必然会束缚股份经济的手脚。可以说，股份经济是一场制度创新的革命，用股份制改造国有企业是这场革命中的重头戏，尤其需要按照制度创新的路子进行改革。中国改革已进入一个新阶段，触及到了深层次的核心，围绕

• i •

重塑新的产权制度必然引起利益重组，而且带有根本性质，股份经济为我们提供了产权制度的范本，由此出发，社会主义中国的改革就可能取得最终的成功。

回首十几载中国改革，股份经济显示了它独有的魅力和活力，只要我们按照邓小平理论和十五大指引的方向，坚信不移、坚定不移地推进改革开放伟大事业，股份经济的春天就会艳阳高照，百花盛开，昂首阔步在社会主义大道上进入二十一世纪！

2. 中国改革的实践选择

江泽民总书记在党的十五大报告中指出：“公有制实现形式可以而且应当多样化。一切反映社会化生产规律的经营方式和组织形式都可以大胆利用。要努力寻找能够极大促进生产力发展的公有制实现形式。股份制是现代企业的一种资本组织形式，有利于所有权和经营权的分离，有利于提高企业和资本的运作效率，资本主义可以用，社会主义也可以用，不能笼统地说股份制是公有还是私有，关键看控股权掌握在谁手中。国家和集体控股，具有明显的公有性，有利于扩大公有资本的支配范围，增强公有制的主体作用。目前城乡大量出现的多种多样的股份合作制经济，是改革中的新事物，要支持和引导，不断总结经验，使之逐步完善。劳动者的劳动联合和劳动者的资本联合为主的集体经济，尤其要提倡和鼓励。”这段简明扼要的论述实事求是地对股份制和中国股份制的改革实践做出了科学的概括，反映了中国改革的客观要求，完全符合建立社会主义市场经济体制的正确方向。

改革实质上是制度创新。我国的经济改革的目标和方向是由传统的僵化低效的计划经济体制转变为社会主义市场经济体制，这就要求探索和寻求符合市场经济内在要求的微观基础，对传统的国有企业进行根本性改革。打破所有制歧视，创立符合生产力发展水平的、不同类型多种形式的企业组织。在不同行业或同一行业的不同层次上，哪一种所有制和所有制组织形式有利于发展和提高生产力，具有活力、效率和市场竞争力，哪一种所有制和所有制组织形式就会生存、发展和壮大。股份制经济以其独特的

经济功能和活力，以其广泛的适应性，在企业制度创新的改革过程中顽强地赢得了自己的生存空间，并展示了不可限量的发展潜力，随着改革的不断深入而发展兴旺。与一切改革和制度创新不会一帆风顺一样，股份制及与其伴生的证券市场同样经历了艰难曲折的路程，但历经多次起伏而不衰。在十多年的股份制改革试验中，股份制经受了实践的检验，其成效卓著功绩斐然，在股份制企业中公有制显示出了极强的生命活力，公有制迅速发展、壮大了。与此形成鲜明对照的是，那些只是“放权让利”、“承包制”而仍然保留传统国有企业浓厚色彩的企业却效率低下，亏损有增无减，在改革深化过程中陷入了困境，有些则陷入了绝境。实践是检验真理的标准，时间和事实可以说服人。现在，股份制已得到了人民群众、企业、理论界、政府直至最高决策层的认同，并将股份制作为公有制的重要实现形式写进十五大报告。虽然对股份制经济的责难和非议还不能说完全绝迹，但限制、阻碍股份制经济发展和壮大的可能性肯定会越来越小。股份制经济已经成为势不可挡的改革大潮流。

我国经济改革的最终目标是建立社会主义市场经济体制，市场在资源配置方面起基础性作用。与宏观经济体制相适应的微观基础是现代公司制度的典型形式——股份制企业。在这个意义上，可以毫不含糊地说，没有股份制经济的充分发展，也就不可能真正确立社会主义市场经济体制。股份制经济是与市场经济相伴而生、共同成长并一起走向成熟的。只要我们坚定不移地推进国有企业的产权改革，把股份制作为改革的主要模式，进一步发展完善扩大资本市场，回应社会主义市场经济的内在要求，回应千万百万人民群众的投资要求，乘党的十五大的强劲东风，股份制改革的路子就是一条光明大道。

目 录

什么是股份制?	(1)
股份制的特征是什么?	(3)
股份制的性质是什么?	(5)
股份制对社会经济发展的作用是什么?	(7)
股份制与股份经济有何区别和联系?	(9)
股份经济是如何产生与发展的?	(9)
股份经济对社会经济发展有哪些功能?	(15)
为什么说股份制为我国国企改革提供了最佳的产权制度模 式?	(18)
国有企业改组为股份制企业的方案如何设计?	(20)
国有企业的股份制改革主要有哪几种模式?	(21)
产权制度包括哪些内容?	(28)
什么是股权及其实质是什么?	(28)
传统公有制的产权特征是什么?	(29)
为什么说承包制不能塑造真正的市场主体?	(31)
为什么所有权与经营权分离的改革思路和实践存在很大的 局限性?	(33)
什么是企业集团?	(35)
企业集团与一般企业联合组织有何区别?	(35)
为什么说股份制是我国企业集团发展的趋势和方向?	(36)
为什么要以股份制重塑我国企业集团?	(38)
什么是股份合作制?	(40)
股份合作制有哪些本质特征?	(40)
中国股份合作经济经历了几个发展阶段?	(42)
如何确定我国股份合作经济的生存空间?	(46)

为什么说股份合作制是一种新型的企业制度?	(48)
为什么说股份合作经济是对传统集体经济的深刻制度性变 革?	(49)
股份合作经济与合作经济有哪些区别?	(50)
股份合作经济与股份经济有哪些区别?	(52)
为什么说股份合作经济是具有中国特色的现代企业制度?	(54)
为什么说股份合作经济是中国农村进入社会主义市场经济 体系的基石?	(55)
我国《公司法》有哪些特征?	(55)
我国《公司法》的调整对象是什么?	(58)
我国《公司法》的地位和作用如何?	(59)
什么叫公司?	(62)
什么是公司的名称?	(65)
公司有哪几种类型及主要特征是什么?	(67)
我国有哪几种类型的公司?	(75)
什么叫有限责任公司?	(75)
我国有限责任公司有几种类型?	(78)
什么叫股份有限公司?	(79)
我国股份有限公司有几种类型?	(83)
公司设立的条件是什么?	(84)
如何设立有限责任公司?	(87)
什么是有限责任公司的资本?	(94)
什么是有限责任公司的股东?	(99)
有限责任公司的股东有哪些权利和义务?	(102)
有限责任公司的组织机构如何设置?	(105)
有限责任公司如何变更、终止和清算?	(110)
什么叫国有独资公司及特征是什么?	(117)
什么叫股份公司的发起人,他们应具备哪些资格?	(119)
股份有限公司的设立方式有几种?	(122)

股份有限公司的组织机构由几部分组成?	(129)
股份有限公司的股东大会有哪些权力?	(131)
股份有限公司的股东有哪些权利和义务?	(137)
股份公司的董事会有哪些职权?	(141)
股份公司的董事长有哪些职权?	(146)
什么叫国家股、国有法人股、国有股、法人股、个人股?	(146)
股份公司的董事应具备哪些资格, 其职权是什么?	(147)
股份有限公司的经理有哪些职权?	(152)
股份有限公司监事会如何产生? 有什么职权?	(154)
股份有限公司监事的资格和职权?	(155)
什么叫股份有限公司的资本?	(156)
股份有限公司如何进行资本增减?	(163)
什么是股份公司的股份, 它有什么特点?	(166)
股份公司的股份有哪几种?	(167)
股份公司如何发行自己的股份?	(173)
股份公司的股份如何进行转让?	(176)
什么叫股份公司的公司债?	(178)
股份公司怎样进行变更?	(182)
股份公司怎样进行终止?	(188)
股份公司怎样进行清算?	(191)
股份公司应承担哪些法律责任?	(194)
什么是证券?	(196)
证券资本有什么特点?	(197)
什么是证券市场?	(199)
什么是证券一级市场?	(201)
什么是证券二级市场?	(203)
什么是证券交易所?	(204)
证券交易所有什么作用?	(206)
证券交易所对股票买卖有何规定?	(208)

证券交易所会出现什么样的弊端?	(209)
证券商有几种类型?	(211)
什么是股票?	(212)
股票有哪些种类?	(214)
什么是优先股?	(215)
什么是普通股?	(217)
公司高级管理人员应具备什么资格?	(219)
投资普通股有什么利与弊?	(219)
什么是发行股券的股票与不发行股券的股票?	(221)
什么是面额股票与无面额股票?	(222)
什么是股票的面值与帐面值?	(223)
股票与债券有什么区别?	(225)
股息有哪些种类?	(226)
股息如何派发?	(227)
特殊股票有哪些种类?	(228)
什么是红利?	(230)
股份公司减少资本与股票发行有什么关系?	(231)
股票发行市场有何规则?	(233)
股票发行程序是怎样的?	(234)
股票有哪些发行方式?	(236)
股票有哪些发行价格?	(238)
股票的价格如何形成?	(240)
股票如何上市?	(242)
股票买卖如何开户?	(243)
如何委托经纪人买卖股票?	(245)
股票如何交割?	(246)
股票如何过户?	(247)
购买股票有哪些途径?	(248)
购买股票能获得哪些好处?	(249)
投资者如何购买股票?	(251)

什么是股票的信用交易?	(252)
什么是股票的卖空交易?	(253)
什么是股票期权交易?	(254)
附录(一) 中华人民共和国公司法.....	(257)
附录(二) 农业部农民股份合作企业暂行规定.....	(298)
附录(三) 农业部关于推行和完善乡镇企业股份合作制 的通知.....	(302)
附录(四) 乡镇企业产权制度改革意见.....	(307)
附录(五) 轻工集体企业股份合作制试行办法.....	(313)

什么是股份制？

1. 股份制是现代市场经济条件下的所有制形式、科学合理的产权组织制度和企业组织形式

股份制已有 400 多年的历史，伴随市场经济的发展进化经历了产生、成长到成熟的过程。市场经济进入现代阶段，社会经济生活全面市场化，交换网络覆盖了全社会和全世界，竞争充分展开，信用制度极其发达，股份制也达到了成熟期，成为现代市场经济中主导的典型企业制度。从数量上看，股份制企业在发达国家占有绝对多数，而且巨型企业集团和大跨国公司几乎都采用股份制公司的形式。从行业分布看，除极少数高度自然垄断和关系国家安全的行业之外，股份制企业囊括了竞争性行业的全部领域，银行金融企业也大都采取股份制；从对经济产出和国民收入的贡献看，股份企业在发达国家所占的份额一般超过了 80%。股份制经济在现代经济生活中的重要作用日益突出，成为现代市场经济的微观基础，而且具有制度创新的无限空间，以致于改造企业和创立新企业，无不采取股份制思路 and 办法。可以说，没有股份制经济，也就没有现代经济的繁荣，现代市场经济也就失去了依托，经济增长和生产力的发展也就丧失了制度性源泉。我们强调“现代市场经济条件”作为股份制的前提条件，因为中国要建立的社会主义市场经济属于现代市场经济的范畴，中国特色必须遵循现代市场经济的一般规则和趋势，所以股份制就不仅是国有企业改革的目标模式，而且应该是所有类型的企业的最佳选择目标。进一步要说明的是任何强调行业差别、企业规模、经营性质的特殊条件而拒绝采用股份制的理由都是欠充分的，除极个别的行业和企业外，一般来说，实行股份制并没有也不应该人为地设置不可克服的障碍，至于选择独资、合伙、合股等企业形式，也是出于经济主体的自愿选择，这些企业形式存在的经济合理性不仅不能替代股份制，而且其地位和作用是不能与股份制同日而语的。支

撑现代市场经济大厦的雄厚而坚实的基础只能是股份制，而不是其它。

2. 股份制不仅是产权组织制度和企业组织形式，而且也是所有制形式

由于股份制是极富包容性和高度开放性的所有制形式，投资主体多元化，从最终归属意义上说，财产分别属于众多的经济主体所有，可以包容不同的所有制，可以是同一性质的联合，也可以是不同性质所有制的联合，无论是哪一种情况，股份制的所有制形式及性质也与任一个别财产主体的所有制形式和性质具有内容上的差别，股份制是一种全新的所有制形式——“混合”所有制。这种混合不能理解为机械的拼凑，而是在有机的统一意义上的融合。即使一个股份制企业完全是由私人出资组成的，它也不同于单个私人所有制形式和性质，而兼具私有性和社会性。如果一个股份制企业是由不同性质的财产主体出资组成的，其性质就不决定于任何一个财产主体的性质，而决定于哪一种性质的财产主体对股份制企业有控制权，公有财产主体控制了企业的重大生产经营活动，股份制就当然具有公有性质，在股权高度分散的情况下，公有财产主体可以少控多，以小控大。股份制这种“混合”所有制形式，为资产所有权提供了有效的实现形式，法人财产权或法人所有权只不过是股份制所有制形式的法律规定。

3. 股份制是科学合理的产权组织制度

首先，股份制是按严格的法律规范建立起来的。股份制公司必须按一定的法规程序，通过向社会公开发行股票筹集资本，创立法人企业，实现生产要素的社会占有联合使用，出资者根据出资份额参与企业管理和分享企业收入；其次，股份制是一种财产有限责任制度。股份制企业的资本由等额股份构成，出资者只承担财产的有限责任，企业也只以企业资产为限承担债务，这就大大减小了投资的风险性，增大了投资的吸引力；第三，股份制确立了产权分割制衡的科学制度，所有权与经营权分离，法人所有权又与经营权高度统一，财产权分割为价值和实物，出资人享有

财产的价值权力，而企业财对完物资产由有全面的财产权力，所有者对经营者的制约，通过股东大会、董事会、监事会实现。

4. 股份制又是企业组织形式

股份制公司依法登记而成立，具有法人资格，只要不破产，可以无限延续下去；股份制公司又是企业以追求利益最大为经营目标。股份制公司既是法人企业又是企业法人，一身兼二任，它既要按照法律规范运作，又要接受市场的约束。

股份制的特征是什么？

股份制是现代企业的一种资本组织形式，它具有与社会化大生产相适应的特性，具体表现在如下几个方面：

1. 所有权与经营权相分离

股份制作作为一种完善的企业法人制度，彻底实行了所有权与经营权的分离。

法人所有权与股权的分离。股份制这种企业法人制度并不是一般意义上的所有权与经营权的分离，而是所有权本身的分离，是所有权与经营权分离的最高形式，即单一的原始财产所有权分离为法人所有权和股权。在股份制度下，股份公司通过发行股票筹集资本，投资者成为股东，公司成为独立的法人，企业资产独立化为企业法人资产。它作为商品经济中的财产转化形式，是一种所有权与经营权分离条件下的企业经营资产。法人代表——企业董事会，对所经营的资产有完全的支配权，而作为企业资产的原始所有者或最终所有者的股东，却失去了对企业资产的实际占有权和支配权，从而企业具有了独立的资产所有权，即法人所有权。与此同时，这种制度又承认企业资产的投资者仍是资产的原始所有者或最终所有者，仍对自己的投资部分有所有权，但是这种所有权已被弱化了，或者说把本来意义上的所有权几乎全部让给了法人，投资者的所有权变成为股权。股权作为一种所有权的形式，其代表者——股东已经没有对企业直接经营的权利，也没有直接

处置法人资产的权利，只有通过股东大会形式反映出资者利益及通过选举董事会间接参与企业管理的权利、依据股权获得资产收益或转让股权的权利。

实物所有权与价值所有权的分离。实物资产表现为企业法人资产，企业对其有完全的所有权，可以独立支配。资产的价值形态——股票（或其它产权凭证）为股东所有，股东可凭其获得收益，同时也可以对其进行转让。实物资产所有权即为法人所有权，资产价值所有权即股权。

股份制实行的所有权的双分离，即法人所有权与股权的分离，资产实物所有权与其价值所有权的分离，摆脱了资产原始所有者对企业资产的直接干预，确保企业资产的完整性与稳定性，从而保证了企业资产的积累和健康发展。

2. 产权商品化、市场化、货币化和证券化

在股份制度下，无论是法人产权还是股权都可以在市场上转让。伴随着信用经济的发展及证券市场的发育使股权客体成为一种可以在市场上自由流通的有价证券，权利的转让也日益简单。同时，企业也彻底打破了封闭的状态而趋向开放化，企业间的持股、控股日益普遍。这些都有利于社会资本的迅速集中，使企业在公平条件下竞争，并得到发展。

3. 所有者利益共享、风险共担

在股份制度下，企业资本是众多股东资本的联合，并投入生产经营。在股东间实行股权平等，权利和义务相联系。在股利分配上，根据利益数量在进行多种扣除后，按股数确定每股股息，利润多则股息多，相反则股息少。如果公司发生亏损，股东不但分不到股息，还要分担公司债务。现代股份公司的类型主要是股份有限公司，股东对公司债务只负有限责任。这就可以减少股东风险，合理确定股东的风险负担。如果股东预测企业经营管理不善，可能发生亏损或倒闭，为了避免损失，也可把股票出售转让，转移风险。这样就可以把股东和企业、投资者和经营者联合在一起，权利和义务相结合，共同为完成企业经营目标，提高经济效益而

努力。

4. 所有者多元且可变

在独资经营中，所有者通常是一元的；在合资经营中，所有者虽然是多元的，但是相对稳定的。与此不同，在股份制度下，由于资本靠发行股票来募集，又由于股票的可流通性，在股票交易中所有者不断变换，因此，所有者不但多元而且是可变的。不仅如此，所有者的多元化还有着日益扩展的趋势，一个公司拥有数十万的股东已不是个别现象。目前，所有者的变换率呈提高、加速的趋势。这种所有者的多元化和变换性又进一步促进了股份经济中的所有权与经营权的分离，使所有者群体对公司业务活动的直接影响呈弱化趋势。

股份制的性质是什么？

股份制是现代企业的一种资本组织形式。

(1) 股份制是一种中性的新型的企业组织制度和产权制度。随着商品经济和社会化大生产的发展，单个资本显得力量单薄，社会化大生产要求集中巨资对资本的联合占有和联合使用，以及资本竞争和信用制度的发达，股份制、股份公司迅速发展成长起来。股份制是商品经济的产物，是社会大生产发展的产物，是通过信用手段筹集资金的一种方式，它是一种新型的企业制度和产权制度，是中性的，是人类共同的财富，不是资本主义的专利。资本主义用它把经济推向了一个很高的水平，社会主义国家可以而且应该利用它发展社会主义经济，应该继承发扬一切有价值的人类文化遗产，利用一切有利于发展社会生产力的方式、方法和手段，加快社会主义经济的发展，创造比资本主义更高的劳动生产率。

(2) 股份制不是一种独立的所有制，它的社会性质是以社会制度和社会生产关系的性质为转移的。股份制度产生于奴隶社会和封建社会，发展和成熟于资本主义社会，在社会主义社会还要继续存在和发展。在商品经济和社会化大生产条件下，通过发行