

企业的股份制改造

苑德军 阮秉彝 主编

哈尔滨工业大学出版社

企业的股份制改造

苑德军 阮秉彝 主编

哈尔滨工业大学出版社

(黑)新登字第4号

企业的股份制改造

范德军 阮秉彝 主编

哈尔滨工业大学出版社出版发行

东北农学院印刷厂印刷

*

开本787×1092 1/32 10.125印张 字数221千字

1993年8月第1版·1993年3月第1次印刷

印数：1—6 000册 定价：7.20元

ISBN 7-5603-0584-9/F·119

主 编 苑德军 阮秉彝

副主编: 谷明彦 刘利明

编写人员(按姓氏笔划为序)

于 军	于 扉	石培礼	任志宏	阮秉彝
刘 峰	刘利明	刘其恒	孙丽霜	李亚薇
李志江	连相坤	吴振海	谷明彦	苑德军
郑纯兰	张洪权	柳丽萍	姜振金	高文秀
路克信	魏炽炫			

前 言

自80年代初期发端于我国社会经济生活中的股份制，在经历了一段时间的艰难踟蹰之后，又步入了顺利发展的坦途。我国企业体制改革的实践已经深刻地表明，股份制是实现企业产权关系明晰化和经济利益关系独立化的有效的企业组织形式，是转换企业经营机制，把企业造就成适应社会主义市场经济体制需要的市场主体的必要途径，是企业体制改革根本方向。我们完全有理由做出这样的判断：党的十四大之后，我国总体经济改革进程中的企业改革将进一步深化，股份制也将蒸蒸日上，迎来一个新的发展时期。

不过，我们也不能不清醒地看到，全国各地正在兴起的股份制热与社会公众对股份制知识的了解和掌握程度，尚存在着较为强烈的反差。国营企业和集体企业要实现股份制企业的转换，需要具备哪些条件，经过哪些步骤？新建股份制企业要经过哪些程序？股份制企业设立之后，在运行中应掌握哪些专门知识？对这些问题，不仅一些企业的决策和管理人员知之不多，就是某些政府主管部门的领导同志，也是懵里懵懂，若明若暗。这种状况的存在，成为推进股份制改革的一个不容忽视的阻滞因素。正是考虑到经济社会了解和掌握企业股份制改造方面的知识的迫切需要，我们编写了《企业的股份制改造》一书。

该书共分9章。苑德军、阮秉彝作为主编，设计了全书的结构体系，并和副主编在初稿的基础上总纂其成。房郁琴、

姜振金对全书的内容安排和体系设计提出了具体的指导性意见，并审定了书中的某些章节。

由于我们水平有限，加之编撰时间仓促，书中纰漏在所难免，诚望读者能热诚批评指正。

如果本书对推进我国的股份制改革进程能有些微助益的话，我们将感到欣慰之至。

编 者

1992年12月20日

目 录

第一章 股份制概说

第一节	股份制的产生与发展	(1)
第二节	股份制企业的形式与特征	(10)
第三节	股份制与社会主义市场经济	(15)

第二章 股份制企业的组建

第一节	股份制企业的创立程序	(20)
第二节	国营企业的股份制改造	(34)
第三节	集体企业的股份制改造	(40)
第四节	中外合资企业的股份制	(44)

第三章 企业资产评估

第一节	资产评估的原则	(49)
第二节	资产评估的程序和方法	(56)
第三节	国有资产的管理	(70)

第四章 股份制企业的组织机构

第一节	股东和股东大会	(78)
第二节	董事和董事会	(85)
第三节	监事会	(88)
第四节	总经理负责制	(90)

第五章 股份制企业的股票发行与交易

第一节	股票的发行	(93)
第二节	股票的交易	(104)

第六章 股份制企业的利益分配

- 第一节 股利的来源及法律界定……………(114)
- 第二节 股利分配政策和分配形式……………(116)

第七章 股份制企业的会计制度和财务管理

- 第一节 股份制企业的会计制度……………(121)
- 第二节 股份制企业的财务管理……………(180)
- 第三节 股份制企业的财务报表……………(196)

第八章 股份制企业的合并、整顿、解散和清算

- 第一节 股份制企业的合并……………(213)
- 第二节 股份制企业的整顿……………(216)
- 第三节 股份制企业的解散……………(220)
- 第四节 股份制企业的清算……………(224)

第九章 建设有中国特色的股份制经济

- 第一节 股份制改革是企业体制改革的基本方向……………(228)
- 第二节 股份制是借助产权界定造就企业活力的根本……………(234)
- 第三节 股份制经济的一般特点和特殊规定……………(239)
- 第四节 中国式股份经济的发展趋势……………(250)

附 录

- 附录一 股份制企业试点办法……………(257)
- 附录二 股份有限公司规范意见……………(264)
- 附录三 有限责任公司规范意见……………(297)
- 附录四 股份制试点企业宏观管理暂行规定……………(315)

第一章 股份制概说

股份制作作为一种重要的企业经营形式和企业组织制度，其从形成至今已有四百多年的历史。资本主义社会经济生活中的股份制，对促进资本集中，调整社会经济结构，推进资本主义经济发展，起到了众所公认的重要作用。而在我国，长期以来一直把股份制视为资本主义的专利品，将其和资本主义划等号。1978年改革开放后，计划经济一统天下的局面被打破，市场经济的因素悄然跻身于社会经济生活之中，各种要素市场纷纷出现。在新的宏观形势下，各种类型的股份制企业也应运而生。“社会主义市场经济”范畴的确立，是我国改革与发展史上带有划时代意义的质态飞跃和重大转折，其为股份制的成长提供了历史性机遇和更适宜的客观条件。可以预见，我国的股份制将有一个相当广阔的发展前景。

第一节 股份制的产生与发展

一、股份公司的发展沿革

探寻股份制的发展轨迹，须从揭示股份公司的演变进程入手。因为股份公司是构成股份制的基本要素，其与社会生产力发展和社会经济制度进步相依相伴的整个发展沿革过程，也就是股份制的成长道路。

如果仅仅从形式上考察，股份制的出现可以追溯到几千

年前的古希腊和古罗马社会。到公元15—16世纪,随着商品经济的进一步发展,在地中海沿岸的一些城市出现了邀请公众入股的商业组织。这种性质的股份经济组织一般由官方出面组织并监督其业务实施,股份不能转让,但投资者可以收回。显然,这远非规范意义上的股份公司。不过,这种股份经济组织已把筹集资金作为股份制的基本内容,并把所筹资金用于经济发展,这是一个不可忽视的巨大进步。1553年英国成立了“莫斯科尔公司”,这是英国第一个以合股形式进行海外贸易的特许公司。该公司创立时,有股份240股,每股25英镑,共6000英镑。1602年,以桑德兰伯爵为首的一批商人合股集资57472英镑,建立了东印度公司。这家公司是由伊丽莎白一世特许成立的,一般认为其是股份公司的鼻祖。其利用所筹资本建造大型货船,购买欧洲出产的货物,然后运到印度及其他一些欧洲国家,换回药材、丝绸和其他土特产在本地销售,从中谋利。每个航程结束之后,投资者便收回投资,分享利润。随着资本主义生产关系的发展,客观上要求有一个独立的、固定的股份集资形式,以确保股份公司筹措资本的足额性和稳定性。有鉴于此,17世纪上半叶英国的詹姆士一世在位时期,第一次确认了股份公司作为一个独立的经济法人的观点。1675年在英国出现了一种比较稳定的公司组织,这种公司的股本演变为长期投资的对象,股息定期发放,股票的出售市场也已出现。这意味着股份制已经从原始的、不规范的初级形式,逐渐过渡为现代化的、较为规范的高级形式。

现代股份公司作为社会化大生产的产物,其形成之后很快就被资本主义国家广泛认可并得到大力扶持,成为资本主

义社会主要的企业组织形式。这种组织形式通过其资本积聚功能的发挥，可以有效地解决资本主义社会中的生产社会化和资金相对分散且为不同所有者占有这种矛盾，从而大大促进了资本主义经济的发展。美国铁路公司的设立对美国经济所产生的巨大推动作用，就是这方面的一个范例。

美国是一个后来居上的资本主义国家。当英国开始工业革命时，美国还是英国的殖民地，其经济实力远不能和具有“日不落帝国”之称的美国相比。但是，在独立战争后不到30年的时间里，美国的经济却以惊人的速度飞快地向前发展，到了1894年即已经执资本主义世界之牛耳。美国经济在短期内高速发展的原因何在？除了资源、历史等因素外，这一时期交通运输业的快速发展，不能不说是一个重要原因。而交通运输业的快速发展，又得益于铁路股份公司的大量设立。进入19世纪后，美国西部经济发展很快。当时，人口、资金大量向西部流动。在这种情况下，如何更好地沟通东、西部之间的经济联系，拓宽商品交换的范围，使生产要素能够不受地理位置的限制而自由、顺畅地流动，就成了推进美国经济发展的关键问题。而解决好这个问题，最首要的是发展横贯东、西部的交通运输业。为达此目的，美国联邦政府和各州政府都拨出大量土地用于铁路修建，规定每修1英里铁路，拨给铁路公司路线两侧各10英里的土地，同时给予1.6万美元到4.8万美元的补助金。政府还给铁路公司以特殊的银行信贷支持。这些政策措施有力地推动了铁路股份公司的发展。自1828年第一条铁路竣工之后，铁路股份公司如雨后春笋，纷纷兴起。1849—1858年间，美国社会总资本中铁路占15%。到1860年前后，大规模的铁路公司已达31家。它

们成为当时美国大企业的代表。铁路股份公司在国内大量发行股票，筹措经营资金。有些公司还把股票远销到欧洲，吸引外国资金投入铁路建设。在19世纪后30年内，美国全境铺设了“联合太平洋”，“北太平洋”，“大北方”、芝加哥—圣保罗”四条干线。全国铁路的总里程，超过当时欧洲铁路里程的总和。马克思在《资本论》中对此曾给予高度评价：“假如必须等待积累去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，转瞬之间就把事完成了。”新铁路的建成，有效地沟通了东西部之间的经济联系，对美国经济的发展起到了重要的推动作用。

19世纪60年代后，股份制在资本主义国家的工业企业中确立了统治地位。1862年，为了加强对股份公司的管理，从法律上保障股份公司的正常运行与发展，英国颁布了股份公司法。此后，股份公司的数量猛增。1869年英国只有165家股份公司，1873年发展到1234家。在其他资本主义国家，股份公司也获得了较快的发展。

19世纪末20世纪初，资本主义经济发展到垄断阶段。股份公司亦得到了进一步的发展，其在资本主义社会经济生活中的地位和作用也进一步得到强化。仅以美国为例。第一次世界大战结束时，美国机器制造业的产值中有90%是由股份公司创造的。

第二次世界大战后，资本主义经济进入了一个相对稳定发展的时期。科学技术日新月异的发展，使社会生产力水平大大提高，进而导致资本主义各国之间的国际经济联系日益增强，生产国际化和资本国际化的趋向愈益明显。跨国公司则是

生产国际化和资本国际化的直接产物，同时也是涉及地域更广、经营范围更宽、层次更为高级的股份公司形式。在组织结构上，跨国公司的母公司一般是一个国家的某一垄断组织，但其经营活动却大部分是通过在创办国以外的分公司、子公司进行的。从跨国公司的发展过程看，一般是从建立拥有全部股权的国外生产或销售分公司转向建立国外子公司，后者只有部分股权属于所在国的个人或国家的资本。现在，这种建立在股份制基础上的跨国公司已经成为一种普遍的国际经济现象。不仅发达国家有传统的跨国公司，发展中国家还有新兴的跨国公司。这些跨国公司对加强国际经济联系，推进世界经济一体化的进程，对促进国际资本流动，发展和壮大国际金融市场，对平衡创办国的国际收支，稳定创办国的货币币值和汇率，对改善东道国的产业结构和经济结构，发展东道国的经济，都具有很重要的作用。

现代股份公司在资本主义经济制度下获得了充分伸展的空间和条件，其对资本主义经济的运行与发展具有多方面的经济意义。主要表现在：（1）通过发行股票实现资本联合，扩大企业的生产经营规模。现代股份公司通过发行股票，可以突破单个资本家所拥有的货币资本数量的限制，把众多投资者手中分散的、小额的货币力汇成集中的、大额的货币力，从而保证企业生产经营所需资金能够得到最大限度的满足，同时，也有利于企业生产经营规模的扩展。（2）实现资源优化配置，促进经济结构调整。现代股份公司对资本主义经济运行与发展的这一意义，是通过其发行的股票的市场价格所体现出来的。哪些企业的产品销路好，经济效益高，有发展前途，其股票的市场价格就高，投资资金就会源源不断地

流向这些企业；反之，亦然。在股票市场价格信号这一投资方向指示器的指引下，投资资金在不同行业，不同部门或同一行业的不同企业之间有选择的分配，从而自发地实现社会经济结构和产业结构的调整与优化。（3）促进了资本的高度集中。这种集中通过两条途径：一是通过发行股票集中社会资金；二是通过购买其他公司的股票，控制和吞并对方。从道理上讲，一个股东要想控制一家股份公司，至少须持有这家公司51%的股票。不过，由于股票的发行分散，且小额股东较多，一个股东往往购买数额较小的股票，就可以达到控制公司的目的。经济实力较强的股份公司，购买其他公司的股票，是一种更高层次的资本集中，其构成了资本主义垄断集团形成的基础条件。

二、社会主义条件下的股份制

社会主义国家在一定范围内实行股份制度，并非自今日始。早在本世纪20年代中期，苏联在实行列宁的新经济政策时，就曾创办过股份公司。当时的股份公司主要有三种形式：一是以国有企业股份为主体，同时吸收私人资本掺股的股份公司；二是由国内外私人资本参股形成的股份公司；三是国有企业合股创办的股份公司。这些不同类型的股份公司，对恢复和发展苏联的国民经济，起到了一定作用。第二次世界大战后，东欧一些社会主义国家中的某些企业，也采取了股份公司的形式。60年代中期以来，随着经济体制改革的推进，东欧国家中以入股形式建立起来的股份公司有所增多。匈牙利的一些集体企业设有“参与基金”，其数额约占企业营运资金总的2%，由企业职工认购。

至于认购者的红利分配数额，则视企业经营利润的具体水准而定。1982年11月12日，罗马尼亚大国民议会通过了关于职工入股的法律。该法规定，国营企业为该单位发展基金提供的股金总额，不得超过企业固定资产的30%，每一职工的股金不得超过5万元列伊，不少于1万元列伊；入股者年终可从单位利润中获得相当于股金5%—8%的股息收入；如企业完不成利润计划，入股者可领取相当于股金5%的股息；如超额完成利润计划，视情况领取多于5%的股息，但最多不能超过8%，5年后可要求归还本金；股份不得转让，但可继承，或随工作调动而转入其他单位；国家机关、政治组织、社会团体、教育文化单位的干部和职工，也都可以到某一单位入股。到1986年5月，全国已有460万职工入股，约占工会会员总数的92%左右，股金总额近60亿。到1988年9月末，股金总额已达630亿列伊。前苏联在经济体制改革中也进行了股份制的尝试，相继成立了一些股份制企业。1988年10月15日，前苏联部长会议批准了“关于企业发行股票”的决定。

我国在建国后50年代的一段时间里，曾经存在过相当数量的股份公司。对农业、手工业、资本主义工商业的社会主义改造基本完成以后，股份公司的数量大为减少。此后，由于我们推行高度集中的指令性计划经济，频繁地变革生产关系，把股份制视为资本主义独有的经济范畴，因而使得股份公司在中国大地上近乎绝迹。1978年改革开放后，经过理论上的拨乱反正，经济理论界对股份制在社会主义条件下存在的客观性和必要性在认识上有了飞跃。与这种情况相适应，从1981年开始，我国一些地区就出现了股票集资活动。1983年，深圳宝安县联合投资公司在深圳首次公开发行股份证。

1984年，企业的股票发行规模有了明显增加，特别是集体企业内部各种形式的招股集资活动有了较为迅速的发展。同年7月，北京市成立了第一家股份公司——天桥百货股份有限公司，发行了定期三年的股票。同年11月，上海电声总厂发起成立上海飞乐音响公司，这是第一家比较规范的向社会公开发行股票股份公司。1985年上海延中实业公司成立，全部向社会公开募股。与此同时，国内其他一些大中城市也出现了股票发行活动，成立了一些股份公司。不过，这一时期的股票很不规范，主要表现在：股票混同于债券，既保本又保息、保利，且允许退股；投资者购买股票有一些附加条件，如购股需安排子女就业等；股息不在公司的税后利润中支付，而是摊入成本；法人股和个人股的红利分配率不一致，个人股的分配率较之法人股明显为高。

从1986年开始，一些全民所有制企业也开始进行股份制试点，如上海的真空电子器件股份有限公司、飞乐股份有限公司、沈阳的金杯汽车股份有限公司、重庆的渝中信托投资股份有限公司等企业，都发行过股票。这一时期发行的股票的规范化程度有所提高，且面向社会公开发行的比重增大。全民所有制企业开始股份筹资的尝试，是推进企业产权制度改革的重要步骤，同时，也给运行和发展中的股份制注入了生机和活力。

1988年7—8月间，国内宏观经济、金融形势恶化。主要表现在：物价上涨过猛，银行储蓄存款急剧滑坡，社会总供求之间的关系严重失衡。为了把过旺的社会总需求压下来，国家实施了严厉的财政、信贷“双紧”政策，对证券发行规模也实行了较为严格的控制。在这种情况下，股票市场趋冷，股份

制的发展进程也受到了抑制。到了1990年，国家实施的“双紧”政策收到明显实效，物价趋于稳定，社会总供求严重失衡的状况有了显著好转，股份制也重现生机。同年5月，为了加强对股份制试点工作的宏观管理，把股份制引向健康发展的轨道，国务院批转了国家体改委关于《在治理整顿中深化企业改革的意见》，提出区别三种情况，搞好股份制试点：（1）企业间相互参股、持股的股份制继续积极试行；（2）企业内部职工持股的股份制不再扩大试点，已经搞了的要完善提高，逐步规范化；（3）公开招股的股份制，只在上海、深圳试点，不再铺新点。1990年12月和1991年4月，上海、深圳证券交易所先后设立，这标志着我国的股票市场和股份制度进入了一个新的历史发展时期。到1991年底，全国共有各种类型的股份制试点企业3220家（不包括乡镇企业中的股份合作制、中外合资企业和国内联营企业）。其中法人持股的380家，内部职工持股的2751家，公开招股的89家。在公开招股的89家中，国家股占47%，法人股占29%，个人股占14%，外资股占9%。公有股明显占据主要地位。在承包制的缺陷愈来愈明显的情况下，人们愈来愈认识到股份制是企业改革的主要方向和理想模式，对发展股份制形成了共识。1992年10月召开的中共十四大，对股份制给予了充分肯定。大会的报告指出：“对股份制要积极试点，总结经验，抓紧制定和落实有关法规，使之有秩序地健康发展。”发端于改革开放初期的股份制，在经过了一段时间的艰难探索之后，终于跨上了稳步发展的坦途。