

建立现代企业制度实务用书

中国企业股份制

原理与操作

○主编 全永生 王铁民

经济日报出版社

中国股份制企业

——原理与操作



中财 90033049

主 编 金永生 王铁民



430589

中国金融学院图书馆藏

号 430589

号 F121.29/103

经济日报出版社

(京)新登字102号

责任编辑:赵洞庭

责任校对:李忠义

中 国 企 业 股 份 制

——原理与操作

ZHONG GUO QI YE GU FEN ZHI

金永生 王铁民 主编

经济日报出版社出版

全国新华书店经销

(北京市崇文区体育馆路龙潭西里54号)

河北省廊坊市管道局报社印刷厂印刷

850×1168毫米 1/32 10.8125印张 268千字

1994年7月第1版 1994年7月第1次印刷

印数1—5000册

ISBN 7-80036-892-0/F·504 定价:12.80元

《中国企业股份制——原理与操作》

编 委 会

主 编 金永生 王铁民

编委会委员（姓氏笔划为序）

王绍忠 王铁民 马建辉

于景欣 石孝义 刘志毅

金永生 荆建林 姬国利

通向现代企业制度之路

（代前言）

企业制度改革和创新，建立与社会主义市场经济相适应的现代企业制度，是理性的选择！

中国的经济改革，十几年来风风雨雨，坎坎坷坷。在走向彼岸的进程中，我们终于有了今天——改革从不能触动所有权的“梦”中醒来，开始着眼于从产权上界定企业的权利和责任，朝企业制度改革迈出了新的重要一步。

从“放权让利”到各种形式的“承包责任制”，我国的企业改革之所以未能取得预期效果，根本原因就在于没有触及产权关系，绕开了所有权这个敏感的话题。

要想使企业改革深入发展，必须走产权明晰化的道路。

企业改革是整个经济改革的中心环节，也是进一步推动整个经济体制改革的重点和难点。企业是市场的基本经济单元，是市场竞争的主体，重新塑造我国的企业制度，是建立社会主义市场经济体制的关键和根本。

党的十四届三中全会通过的《关于建立社会主义市场经济体制若干问题的决定》，勾画了建立社会主义市场经济的基本框架。《决定》指出：“以公有制为主体的现代企业制度是社会主

义市场经济的基础。”现代企业制度的提出，为企业改革指明了方向，标志着企业改革由放权让利为主要内容的改革调整转为以理顺产权关系为主要内容的制度创新。

中国的企业改革将以新的思路进入新的历史发展阶段。

二

日本东京大学著名经济学家小宫隆太郎在对中日两国企业进行对比之后，曾得出一个石破天惊的结论：“我的印象是，中国不存在企业，或者几乎不存在企业。”

他的论点，引起了中国经济学界热烈的讨论。

传统体制下的中国企业，不是独立的市场竞争主体，而是行政机关的附属物，是一个只进行成本核算的基层生产单位。在此情形下，整个社会则是一个大工厂，各个“企业”则是大工厂下的车间，他们只负责生产，按计划生产。

这种大工厂管理方式的弊端是，投资主体不明确，政企职责界定不清。要彻底改变原有的公有制模式，必须进行产权制度的改革和创新。

股份制是商品经济和社会化大生产的产物。在我国推行股份制有利于理顺政府与企业的关系，使企业成为自主经营、自负盈亏的企业法人，从而形成企业的动力机制、风险和利益的制约机制，促进新的企业制度的形成。党的十四大报告指出：“股份制有利于促进政企分开，转换企业经营机制和积聚社会资金，要积极试点，总结经验，抓紧制定和落实有关法规，使之有序地健康发展。”十四届三中全会进一步确立了建立现代企业制度的目标，推行以股份制为主要内容的现代企业制度，是我国企业改革的必由之路。

以公有制为主体的现代企业制度是社会主义市场经济的基

础。建立现代企业制度,是我国企业特别是国有企业的改革方向。现代企业制度是市场经济体制下适应社会化大生产需要的产权明晰、权责明确、政企分开、管理科学的企业制度。它以完善的法人制度为基础,以有限责任为特征,以公司形态为代表。建立现代企业制度的关键是确立企业法人财产权,解除国家对企业的无限责任,使企业自觉按照市场供求关系和价值规律支配、使用、处理和运行自己的资产,真正成为自主经营、自负盈亏的市场竞争主体。

股份制是现代企业制度的主要组织形式,作为股份制主要内容的有限责任公司和股份有限公司由于其完善的法人财产制度和科学的治理结构,使之能够较好地体现现代企业制度的内涵。《决定》指出:“国有企业实行公司制,是建立现代企业制度的有益探索。”

三

近年来,在我国农村悄然兴起的股份合作制,是由农民集资兴办,实行民主管理与共同劳动,收益以按劳分配为主、股份分红为辅的经济组织形式。股份合作制是对传统集体经济的挑战,它为农村集体经济产权制度的改革指明了方向。

传统的人民公社体制的基本特征是财产由集体无差别占有,实行单一的按劳(工分)分配。由于财产缺乏人格化的产权主体,集体经济组织成员对财产的关切度很低,集体财产不时被侵占和蚕食。高度集中的劳动方式和分配上的严重平均主义,扼杀了广大农民的创造力和生产积极性。传统集体经济的生产关系严重束缚着农村生产力的进一步发展。

我国农村兴起的股份合作制既不同于传统的集体经济,也不同于经典的合作经济,是一种新型的企业组织形式。乡镇企业要

从根本上进一步完善和优化企业经营机制，逐步建立现代企业制度，就必须加快以股份合作制为主要内容的产权制度改革步伐。党的十四届三中全会《决定》指出：“乡镇企业是农村经济的重要支柱。要完善承包经营责任制的发展股份合作制，进行产权制度和经营方式的创新，进一步增强乡镇企业的活力。”

股份合作制的发展和完善，将进一步丰富我国现代企业制度的理论与实践。

四

意识形态的困惑和理论上的争论伴随着中国经济改革的历程。股份制一经涌现，便以其鲜明的特征，撞击着原有的变革逻辑，矫正和弥补着历史留下的扭曲与空档。

股份经济制度是商品经济和社会化大生产的产物，它反映了市场经济的一般规律和现代化大生产的内在要求，是人类共同的精神财富和智慧结晶。从公元1600年伊丽莎白一世特许东印度公司成立，到十七世纪上半叶詹姆士一世时期确认公司作为独立法人，从1792年华尔街24名经纪人达成“梧桐树协定”，到1863年“纽约证券交易所”成立，股份经济经历了由萌发到成熟漫长的历史衍进过程。

现代公司在市场经济四百年的风风雨雨中，历尽坎坷，终于成为资本主义国家占主导地位的经济组织形式，推动着西方文明的进程。

中国的股份制，同样经历了一个不同寻常的历程，从农民自发的集资入股到新中国公开发行第一张股票，从“股份制试点”到《中华人民共和国公司法》诞生，每一步都颇多争议，颇多诘难……党的十四届三中全会确立了建立现代企业制度的改革目标，中国的企业改革从此将走向理智和成熟。

“茫茫晓雾初开，皓皓旭日东升”。随着我国企业制度改革的深化，随着社会主义市场经济体制的建立，随着中国关贸总协定中缔约国地位的恢复，无疑，二十一世纪的中国，将以新的姿态驶入国际经济快车道，去迎接世界列强的挑战。黄河终将汇入蔚蓝色的大海。古老的东方文明与新世纪的曙光交相辉映，必将焕发出更加绚丽夺目的光芒。

“吸收世界文明，共享人类精神财富”，在邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论指导下，积极探索，不懈追求，中国人民必将探索出一条通向现代企业制度之路——中华民族富强繁荣之路！

编 者

1994年6月24日

后 记

《中国企业股份制——原理与操作》一书经过作者们的辛勤努力，终于在《中华人民共和国公司法》即将实施之际，与读者见面了。

她凝聚着全体作者的心血！

在本书写作过程中，农业部乡镇企业管理学院周宏大教授、杨树正副教授，中国工商银行总行教育部罗建制主任，中央编译局银温泉博士，提出了许多有益的批评和建议，对他们富于思想性的帮助，谨致以谢意。

北京城乡贸易中心股份有限公司、浙江万向钱潮集团等单位，为本书提供了有关实例材料，在此特别表示感谢。

经济日报出版社赵润庭老师为本书的编辑、出版做了大量工作，他的严谨的工作作风为作者们留下了深刻的印象。

本书作者间的分工如下：前言、第二章、第四章、第十章、后记（金永生）；第一章（马建辉）；第三章（王绍忠、于景欣）；第六章（刘志毅、姬国利）；第七章、第八章（石孝义）；第九章（荆建林、王铁民）；第十一章（王铁民）。全书最后由金永生总纂、定稿。

编 者

1994年6月28日

目 录

通向现代企业制度之路（代前言）

第一篇

第一章 股份制的产生与发展（1）

- | | |
|-----|----------------|
| 第一节 | 股份制的起源（1） |
| 第二节 | 西方国家股份制的发展（6） |
| 第三节 | 中国企业股份制的现状（12） |

第二章 股份制企业的运作机制（19）

- | | |
|-----|----------------|
| 第一节 | 股份制企业的特征（19） |
| 第二节 | 股份制企业的产权制度（21） |
| 第三节 | 股份制企业的领导制度（24） |
| 第四节 | 股份制企业的财务制度（28） |

第三章 股票与股票市场（37）

- | | |
|-----|-------------|
| 第一节 | 股票概述（37） |
| 第二节 | 股票的价值（42） |
| 第三节 | 股票的发行市场（48） |
| 第四节 | 股票的交易市场（52） |

第二篇

第四章 股份有限公司（57）

- | | |
|-----|------------------|
| 第一节 | 股份有限公司的设立（57） |
| 第二节 | 股份有限公司的资本和股份（65） |
| 第三节 | 股份有限公司的组织机构（72） |
| 第四节 | 股份有限公司的变更与终止（78） |

第五章 有限责任公司（83）

- | | |
|-----|-----------------|
| 第一节 | 有限责任公司的设立（83） |
| 第二节 | 有限责任公司的组织机构（88） |
| 第三节 | 国有独资公司（98） |

第三篇

第六章 股份合作制企业（上）（97）

- | | |
|-----|--------------------|
| 第一节 | 股份合作制经济概述（97） |
| 第二节 | 股份合作制的产生与发展（103） |
| 第三节 | 股份合作制企业的模式与类型（108） |

第七章 股份合作制企业（中）（118）

- | | |
|-----|-------------------|
| 第一节 | 股份合作制企业组建概述（118） |
| 第二节 | 股份合作制企业的股权设置（122） |
| 第三节 | 原有集体企业的资产评估（127） |

第四节	股份合作制企业的财务制度 (134)
第五节	股份合作制企业的组织机构 (138)
第八章 股份合作制企业 (下) (142)	
第一节	股份合作制的发展趋势及存在问题 (142)
第二节	股份合作制的规范化 (146)
第四篇	
第九章 现有企业的股份制改造 (153)	
第一节	现有企业股份制改造的目的、条件和程序 (153)
第二节	股份制企业试点的范围和审批 (156)
第三节	资产评估和股份设置 (158)
第四节	股份制企业的法规体系 (165)
第五节	现有企业股份制改造中的问题与对策 (168)
第十章 企业股份制改造重要法律文件实例 (174)	
第一节	北京城乡贸易中心股份有限公司招股说明书 (174)
第二节	浙江万向钱潮股份有限公司股票上市公告书 (216)
第三节	广州市东方宾馆股份有限公司年度财务报告 (摘要) (225)
第四节	深圳发展银行章程 (234)
第十一章 股份制与企业集团 (245)	

第一节	我国企业集团的发展历程 (245)
第二节	企业集团的类型与作用 (247)
第三节	股份制企业集团——一个理想的目标模式 (249)
附 录	
附录 1	《中华人民共和国公司法》(255)
附录 2	《农民股份合作企业暂行规定》及《农民股份合作企业示范章程》(303)
附录 3	农业部《关于推行和完善股份合作制的通知》(312)
附录 4	农业部《乡镇企业产权制度改革意见》(318)
后 记	

第一章 股份制的产生与发展

股份制是商品经济和社会化大生产的产物。从它的萌芽到现代公司制度的形成，经历了一个漫长的历史衍进过程。二次大战后，西方股份经济发展迅速，并在经济中占据主导地位，股份公司也成为现代公司制度中典型的组织形式。近年来，随着科技进步和经济发展，西方股份经济不断呈现出新的趋势和特点，可以说，西方经济的发展史，便是一部股份经济的发展史。认真汲取四百年来的资本主义股份经济发展的历史经验和教训，对我国建立现代企业制度和完善社会主义市场经济体系，具有至关重要的意义。

第一节 股份制的起源

一、股份制的萌芽和雏形

所谓“股份”是指把一个企业的资本或资金总额按相等金额划成为若干单位，然后由人们分别占有的一种经济现象。股份制又称股份经济或股份制经济。广义的股份制是通过各种不同份额的资本集中，组织法人企业进行联合生产与经营，并且按投入资本份额的多少参与管理，决定利益分配的经济组织形式。狭义的股份制是指建立股份公司，通过发行股票来筹集资本，进行生产和经营的组织形式。总之，股份制是聚积多方面的生产要素，进行联合生产经营的经济组织形式。

股份制是社会化大生产和商品经济发展的产物，是在资本主义生产方式下产生和发展起来的。到现在，股份制已成为资本主义国家最普遍的经济组织形式。但股份经济不等同于资本主义经济，它们是两个不同的经济范畴。股份经济是一种企业组织形式，它既是一种集资方式，又是一种实现所有权和经营权分离的经营方式，是某种生产关系的具体实现形式，它的本质是不同所有者之间的广泛的经济联合。而资本主义经济则是以资本家占有生产资料为基础，对雇佣劳动进行剥削、榨取剩余价值的一种社会经济制度。

股份制经济是一个历史范畴。它的渊源可以追溯到奴隶社会末期和封建社会初期。早在古希腊、罗马时期，就已经出现了与股份公司相类似的经济组织。随着商品经济的发展、市场的扩大，独家独户生产已经不能满足社会的需要，为了适应扩大再生产的需求，于是人们开始协商把各自的工具、作坊、原材料等聚集起来，进行合伙经营、按投入的多少进行分配，这就是股份制最初的原始形态。如当时古希腊、罗马社会存在一种包税商经营的股份委托组织。12世纪，热那亚人为了开发塞浦路斯岛而进行海上大远征，曾组织过一个类似股份信托企业来筹集资金。13世纪，科隆一些贵族家庭组织了按固定股份分配利润的组织。中世纪的意大利也出现了入股集资形式兴办的超地区性企业，商人与手工业者人、财、物各种生产要素联合的合伙经营的店铺和作坊。

在资本主义原始积累时期，股份公司的雏形首先是在海外贸易领域中产生的。15世纪末，地理大发现使世界贸易大为改观。西班牙、葡萄牙、荷兰、英国作为海外贸易国异军突起，竞争激烈。新航线的开辟也使世界贸易规模日益扩大，这便要求有新的企业组织形式与之相适应。海外贸易国之间竞争激烈，同时又要

与海上风暴、海盗作斗争，再加上殖民地人民的反抗，海外贸易被称为“风险事业”，是远非少数个人所能经营的。于是股份公司应运而生。1553年，英国成立了第一家获得皇室特许的莫斯科公司。1600年，英国又组织了著名的东印度贸易公司，这个公司是由伊丽莎白一世特许成立的，当时投资者按一次航程筹集资金，每次航程结束后进行结算，收回自己的股本并分享利润。东印度公司的贸易对象主要是印度、中国和其它亚洲国家。1602年，荷兰成立了东印度公司，主要对爪哇岛、马六甲等地区进行殖民贸易。在这以后，欧洲出现了一批海外贸易公司。如英国的阿非利加公司、哈德逊公司、瑞典的商务公司等。这些海外贸易公司已具备了股份公司的一些其本特征。如资本分为若干股份，投资者是公司的股东，由股东组成股东会并选举公司管理机构董事会等。当时荷兰东印度公司在全国筹集资本总额达650万盾，有60名董事。英国东印度公司成立之初，拥有股本6.3万英镑，1680年增加到160万英镑，股东550人。但是，这些公司还不算是真正意义上的股份公司。因为，股份还没具备不可抽回性和可转让性。然而，特许贸易公司的内容和本质已具有股份公司的要素。在股份公司的萌芽时期，还没有统一的股份有限公司法，股份公司缺乏法律保障，并且股份公司的设立需要政府和国王的特许。尽管如此，但它作为资本主义股份经济的前驱毕竟已经产生。因此，马克思指出：现代股份公司“它还在资产阶级社会初期就曾拥有特许和垄断权的大商业公司的形式出现”。^①还在资本主义原始积累时期就已经形成了“对某些工商部门的经营享有合法的垄断权的公司”。“这种公司就是现代股份公司的先驱。”^②

①《马克思恩格斯全集》，第46卷第46页。

②《马克思恩格斯全集》，第23卷第343页。