

# 各类企业 股份制操作 指南

李旺 陈小陆 主编



机械工业出版社



中财 B0032663

# 各类企业股份制操作指南

李旺 陈小陆 主编

机械工业出版社

(京)新登字 054 号

本书从我国企业的实际情况出发,详细介绍了规范化的股份制企业模式、我国国营企业向股份制企业转化的途径、集体企业组建股份制企业的步骤、企业集团股份制的方法,中外合资股份制企业建立的方法,并具体介绍了各类企业股份制后,财务管理、领导管理、股票市场管理的具体作法。本书的突出特点是实用性、可操作性强,是一本现有企业走向股份制企业的指南性读物。

本书适于各类企业管理人员和财会人员学习股份公司转换及管理之用,尤其适合作为股份制讲座的培训教材。

### 各类企业股份制操作指南

李旺 陈小陆 主编

\*

责任编辑:王霄飞 蔡琳 版式设计:李松山  
封面设计:方芬 责任校对:丁丽丽

\*

机械工业出版社出版(北京阜成门外百万庄南街一号)

邮政编码:100037

(北京市书刊出版业营业许可证出字第 117 号)

014010

京建照排厂排版

北京市通县向阳印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行·新华书店经售

\*

开本 787×1092<sup>1</sup>/<sub>32</sub>·印张 10·字数 225 千字

1993 年 7 月北京第 1 版·1993 年 7 月北京第 1 次印刷

印数 00001—2900·定价:12.00 元

\*

ISBN7-111-03800-2/F·500(G)

## 前 言

中共党的第十四次代表大会确立了中国走市场经济的改革取向。报告中明确指出：“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，使之有秩序地健康发展。”这无疑为我国股份制企业的发展指明了方向。

有关股份制理论研究方面的文章和书已经很多，但具体指导现有企业如何实现股份制，实现之后，如何操作的这类书还不多。本书从我国企业的实际情况出发，详细介绍了规范化的股份制企业模式、我国国营企业向股份制企业转化的途径、集体企业组建股份制企业的步骤、企业集团股份制的方法、中外合资股份制企业建立的方法。本书还具体介绍了各类企业建立股份制后，财务管理、领导管理、股票市场管理的具体作法。本书的特点是实用性、可操作性强。本书适于各类企业管理人员和财会人员学习股份公司转换及管理之用，尤其适合作为股份制讲座的培训教材。

全书由李旺、陈小陆拟写提纲并负责统稿。参加本书编写的有陈小陆(第一章)、李旺(第二、第五、第六章)、李伟(第三章)、李山(第四)、张芳(第七章)、田缙(第八章)、高文霞(第九、第十章)、梁剑峰(第十一、第十二章)、朱明(第十三章)。

本书在编写过程中，参考了国内外有关方面的文献，并受到我国十几家著名股份制企业和几家证券交易中心的帮助，在此书出版之际，一并表示感谢。

由于水平所限，不足和疏漏之处，实为难免，恳请各位读者指正。

编者

1993年4日

# 目 录

## 第一篇 企业股份制基础理论

第一章	股份制是现代企业的组织形式 .....	1
第一节	股份制的历史沿革 .....	1
第二节	股份制是社会化大生产的产物 .....	12
第三节	我国股份制企业的特点 .....	20
第二章	企业股份制的作用 .....	24
第一节	股份制与我国生产力的发展 .....	24
第二节	股份制与我国企业行为的规范化 .....	32
第三节	股份制的社会效应 .....	38
第三章	股份制与我国体制改革的深化 .....	44
第一节	企业改革的思路选择 .....	44
第二节	股份制——企业制度改革的目标模式 .....	54

## 第二篇 规范化的股份有限公司模式

第四章	股份有限公司基础 .....	64
第一节	权利能力 .....	64
第二节	股份 .....	67
第三节	股本 .....	72
第四节	股东 .....	75
第五章	股份有限公司的设立、变更和终止 .....	81
第一节	设立 .....	81
第二节	修改章程 .....	91

第三节	变更组织	93
第四节	合并	94
第五节	解散	98
第六节	清算	100
第七节	重整	105
第六章	股份有限公司的权力机关	108
第一节	概述	108
第二节	股东会	109
第三节	董事会	121
第四节	董事	128
第五节	董事长	136
第六节	经理人	143
第七节	监事	149

### 第三篇 各类企业股份制实施途径

第七章	我国企业股份制的实施途径	157
第一节	企业股份制的阶段性及其模式	157
第二节	股份制试点原则和范围	164
第三节	国有资产管理与投资机构	168
第八章	国营企业改组为股份制企业的操作办法	178
第一节	国营企业股份制改组的条件和程序	178
第二节	资产评估和股份设置	180
第三节	募集股份	190
第四节	建立和健全组织管理机构	196
第九章	集体企业的股份制	199
第一节	集体企业股份制的条件和步骤	199
第二节	集体企业股份制的股票和股息	204
第三节	股份化集体企业内部管理体制的变化和应注意的问题	210

第十章	企业集团股份制 .....	215
第一节	股份制是我国企业集团发展的趋势和方向 .....	215
第二节	股份制企业集团组建的基本方法和途径 .....	225
第三节	组织管理机构的设置 .....	232
第十一章	中外合资企业的股份制 .....	240
第一节	中外合资企业的组成形式和资本构成 .....	240
第二节	中外合资企业的股利分配和权力分配 .....	246
第三节	中外合资企业建成股份有限公司的必要性 .....	248

#### 第四篇 股份制企业的运作管理

第十二章	股份公司的财务管理 .....	250
第一节	资本结构 .....	250
第二节	利润分配 .....	254
第三节	公司的主要财务报表 .....	260
第十三章	股票和股票市场操作 .....	275
第一节	股票及其种类 .....	275
第二节	股票的价格 .....	283
第三节	股票的发行市场 .....	292
第四节	股票的交易市场 .....	303



# 第一篇 企业股份制基础理论

## 第一章 股份制是现代企业的组织形式

### 第一节 股份制的历史沿革

#### 一、股份制度的起源

股份制从萌芽到成熟规范化有几千年的历史。

股份制度的渊源可追溯到几千年前。早在古希腊、古罗马时代,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要,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,按投入的多少分配。这可以说是股份经济的最初萌芽。这种合伙经营、共同分配的形式,既没有明确的法规,也没有严格的原则、章程,只是含有一点股份制度的因素,它还不是严格、规范的股份制度。

14 世纪开始的欧洲文艺复兴时期,始于意大利,后来扩大到德、法、荷、英等欧洲其他国家。由于城市商品经济的发展,资本主义生产关系已在欧洲封建制度内部逐渐产生,在意大利和德意志的一些商业城市,出现了先是同血族人和亲属共同经营,后来吸收亲属以外的人参加的商业团体和公司。参与商业团体和公司的人,通过契约集中财力并把公司财产和各自拥有的其他财产分开而独立,向官府注册登记,凭商号进

行经营,所得利益按投资股份大小分配。这已经具有股份两合公司和股份合作公司的性质。

在资本原始积累时期,最初的真正意义的股份公司在海外掠夺性贸易中才产生。15世纪末,地理大发现开通了东西方之间的航线,使世界商业贸易大为改观。西班牙、葡萄牙、荷兰、英国的崛起,商业战争、贸易大战竞争激烈。海外贸易远涉重洋,不仅贸易国间竞争激烈,还要与海上风暴、海盗作斗争,再加上殖民地人民的反抗,掠夺性的海上贸易风险很大,人少力薄无法经营。要成功地经营,除了国家官方甚至军队支持外,还要大数额的资本。股份制就应运而生。英国第一个以合股形式成立的海外贸易的特许公司是莫斯科公司,到1604年,这个公司有股东160人,15个董事。这是一个合股公司,还没有股份集资的原则制度,只有采取入股形式组建的一支远洋贸易船队。1581年在英国第一个真正以股份制度建立的海外贸易公司是利凡特公司,又称土耳其公司,投资入股的有242人。这个公司以股票方式公开招股集资;股东把全部或一部分资本长期留在公司使用,不是一次远航一次退还;公司每年从利润中按入股资本分配一次红利。基本的股份制度就这样产生了。股份制度为资本的原始积累立下了汗马功劳。如果不借助股份集资方式,这些国家就很难在短时期内形成有力的开拓殖民地的经济力量,对海外扩张和掠夺也就不能实现。

## 二、股份制度的扩大

由于海路的开通,世界市场的扩大,商品生产和商品交换的发展,股份制在航运业、采矿业、纺织业中被广泛采用。

1600年,英国在伊丽莎白女王特许下成立了“东印度公司”,采取股份集资、合股经营原则组织了航海远征队。成立时

拥有股东 100 人,股金 6.8 万英镑,1601~1617 年这个东印度公司从英国到印度进行了 12 次贸易航行,利润率最高达到 320%。到 1617 年,公司股东达 954 人,股金达 162 万英镑。到 1708 年,东印度公司的股本增加了 50 倍。东印度公司是当时英国最大、资本实力最雄厚的海外贸易股份公司,它统治了印度 100 多年,几乎垄断了英国对东南亚和中国的一切贸易,并行使了殖民地政府的职能。

1602 年荷兰也组织了东印度联合公司,资本总额 650 万荷兰盾,根据荷兰宪法有关规定,由 5000 盾以上大股东组成股东协议会,选举 60 个大股东为董事。这个公司垄断了远于好望角和麦哲伦海峡的贸易。

继英国、荷兰的东印度公司之后,在欧洲出现了一大批海外贸易公司。英国这类公司有 49 个,如阿非利加公司、哈得逊公司等,荷兰又成立了西印度公司,法国 1628 年组成了加拿大公司、东印度贸易公司、北海公司,瑞士、丹麦相继仿效。

### 三、股份制度的形成和发展

随着商品经济的发展,社会化大生产遍及各个产业部门,股份集资、股份企业的组织形式被广泛地采用,股份制度在发展中逐步完善。股份制作为一种科学的企业制度和财产制度,它在 17~18 世纪真正形成,到 19 世纪逐步成为企业的主要组织形式。1613 年荷兰成立了世界最早的证券交易所,真正的股票市场出现了。17 世纪上半叶,在英国第一次确认公司是独立法人的观点,1657 年英国出现了股本长期投资稳定的公司组织。英国最大的东印度公司在 1635 年发生危机之后,股份有限公司的有限责任制建立起来了。

在 18 世纪末 19 世纪初,股份制度在银行业、保险业、交通运输业以及一些公共事业部门得到发展,逐步形成为企业

的主要组织形式。资本主义最早的国家银行——英格兰银行，是通过发行120万英镑股份集资，于1694年成立的。1826年英国颁布条例给股份银行法律许可后，股份银行迅速发展。1833年英格兰仅有32家股份银行，1841年发展到115家，1865年增加到250家，股份银行取代了非股份银行，成为金融市场上的统治力量。1826年英格兰的三大银行——苏格兰银行、苏格兰皇家银行、苏格兰麻业公司，都是股份银行。1862年英国正式颁布了股份公司法，股份公司迅速发展起来，遍及工业、运输及煤气、自来水、电报等公共事业。1873年英国的股份公司有1234家，仅1891年一年新建的股份公司就达5148家。由于股份公司有很大优越性，许多独资和合伙企业纷纷改组为股份公司，股份公司成为英国企业的主要形式。

美国第一家国家银行——合众美国银行，也是通过发行股票集资，于1790年成立的。成立时共发行股票2.5万股，每股400美元。其余两家银行，即北美银行和纽约银行也是股份银行。1818年在纽约证券交易所交易的股票，几乎都是金融业的，银行的股票10种，保险业的13种。1862年根据州银行法令建立的股份银行达1600家。1873年波士顿纺织公司成立，拥有30万美元股金，1902年钢铁公司成立，股金达14亿美元，成为第一个10亿美元以上股资的股份公司。1909年全美共有股份公司26.2万个，占全美企业的28.6%，1939年占52%，1947年约占70%。在法国，股份公司也迅速发展起来，1826~1836年的10年间股份两合公司达1160家，1855年仅巴黎就成立了327家股份公司。在日本，股份公司先从银行业产生，1872年制订国民银行条例，1879年股份制国立银行达153家，以后股份制扩大到保险业。

股份制度的广泛采用，股份公司的发展，使企业生产和经

营规模迅速扩大,有利地促进了资本主义经济的发展。1850~1870年,英国煤产量从4980万吨增加到11200万吨;生铁从224万吨增加到610万吨;棉花消费量从5.9亿磅增加到10.8亿磅。1870年英国在世界工业中所占比重为32%,在世界贸易中所占比重为25%,都居世界第一位。英国经济的迅速发展,与股份制度的发展是相联的。

股份制在交通运输业的发展中,立下了不可磨灭的功勋。英国在18世纪70年代到19世纪20年代的半个世纪里,修建了长达2200英里的运河系统。这样耗资巨大的工程,不通过股份经济的形式是难以建成的。英国从19世纪初开始修建铁路,1838年建成铁路500英里,10年后已通车的铁路达5000英里,增长了10倍。在美国,股份制度得到充分的发展,美国经济发展史,可以说是一部股份经济的发展史。美国建国不久,州政府就特许私人利用股份公司筹集资金,修筑公路、运河和铁路。到1840年已建成运河约3000公里。美国于1828年开始建铁路,1842年铁路达2808公里,1865年铁路增加到6万公里,到1890年通车的铁路达27万公里,1916年美国的铁路高达40万公里,超过了西欧各国的铁路总和,占全世界铁路总里程1/3。铁路的修建需要巨额投资,离开了股份制度是不可想象的。正如马克思所说,资本集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了。铁路的发展延伸,带动着经济风驰电掣般地发展。在美国,由于采用股份公司修建铁路取得了成功经验,从19世纪后半叶,在钢铁、煤炭、机器制造业为中心的重工业部门,一开始就普遍采用股份公司的组织形式,通过股份制度,资本迅速集中,新建大企业,扩建老企业,组织托拉斯和控股公司,垄断组织迅速发展起来,出现了洛克菲勒、摩根、福特等大财团,美国经济跃居世界前列。到第一次

世界大战结束时,美国制造业产值的 90%是由股份公司创造的,总计各种公司直接控制了全国财富的 1/3。

#### 四、股份制在当代的新变化

19 世纪 60 年代以后,发达的资本主义国家先后完成了工业化的任务,资本主义发展到现代资本主义阶段。股份经济在当代资本主义经济中是一种起主导作用的经济形式,股份有限公司成为现代公司制度中的典型形式。在当代资本主义国家中,无论工业、农业、商业、金融银行业、公用事业和科技开发、服务业几乎都是股份公司。第二次世界大战以后,股份制度、股份企业不仅更发展了,而且更加规范了,有了新的变化和特点:

(1) 股份制度的法规越来越严格和完善在现代资本主义经济中,股份经济已经成为一种起主导作用的经济形式,为了保证社会经济正常有序地运行,资本主义国家对股份企业制订了一套比较完备的法规。这些法规体现了商品经济和社会化大生产的要求,强调企业权利和义务的一致性,法规的内容越来越细密、严格,形成了一套完整的社会化的管理和监督体系。这对股份制度的完善发展、股份制度功能的发挥有很积极的意义。以美国为例,为了维护投资者的利益,克服股份制度的消极因素,充分发挥其积极作用,美国 1933 年就制定了《证券法》,后又多次修改完善,主要规定股票的发行资格和发行程序,1934 年又颁布了《证券交易法》,以法律的形式确立了股票市场、证券交易所的管理规则和实施管理的机构,以及对付违反证券市场规则和投机的一整套监督、处罚办法。1940 年美国国会又通过了《投资公司法》和《投资咨询法》,1970 年又颁发了《证券投资者保护法》,确立了证券投资保障制度。

其他的资本主义各国,都通过制定商法、公司法、证券法、

破产法等一系列的经济法规,加强对股份企业的保护、管理和监督。由于股份有限公司的股票上市交易、规模大及它在整个国民经济中起着举足轻重的地位,各国的法律对股份有限公司的设立和股票上市,都规定了越来越严格的要求。

如股份有限公司的设立,从设立原则、设立程序、设立条件都有新的规定。股份有限公司的设立原则,主要经历了4个阶段:特许主义原则(股份公司设立要经国王或国会特别许可);核准主义原则(股份公司要经国家行政机关审核批准);一般准则主义原则(只要具备法律规定的必要条件,股份公司即可成立);当代发展成严格准则主义原则(股份公司设立除了具备法律规定的条件外,还要接受国家司法和行政管理部门在条件、责任及设立过程的审核和监督)。在公司设立程序上现代强调,不论是发起设立,还是募集设立,都重视法定资本制和直接面向社会,自公司进入市场起就置于社会的监督之下。在设立条件上,要求更严更高,从资本的数量、股东、发起人都有规定。

对股份公司股票上市,有套严格的上市制度。股份公司的股票能不能上市,不完全取决于公司的主观愿望,而必须符合法律规定的要求。资本主义各国都规定只有股份有限公司的股票才能上市交易,其他的股份无限公司、有限责任公司和股份两合公司的股票不能上市,而股份有限公司也只有符合法律规定的要求才能上市。各国都制定了股票的上市基准和企业内容公开的制度。

通过比较完备的法律规范,使股份企业从设立、经营运行、进出市场等行为完全纳入法制的轨道,保证股份经济健康发展;推动股份制不断完善,成为更好适应现代商品经济条件下社会化生产发展趋势的企业制度;法律保护企业经营,也维

护投资者利益,保证社会经济有序运行。

(2) 股份公司的资本制度在变化,法人相互持股、参股,法人持股率上升,个人持股率下降成为现代股份制的的一个特点。股份制度的发展中,通行着两种资本制度:一是法定资本制(法律规定公司成立时,章程中规定的资本总额,必须由股东全部认足);二是授权资本制(公司成立时,章程中规定的资本总额不必由股东认足,只认购法律规定的比例即可)。随着现代商品经济和生产社会化的发展,在第二次世界大战后,一些国家放弃了法定资本制,实行授权资本制。如日本,在1950年修改了商法,引进了授权资本制度,规定股份有限公司成立时,股东认购股份总额的 $1/4$ 就可成立。一些过去实行法定资本制国家,虽没采用授权资本制,但也不再恪守法定资本制,而是采取介乎两制之间的认可资本制。原联邦德国、法国、意大利、奥地利等国的法律规定,公司设立时,如果全部资本没认完,可根据公司章程和股东大会的决议,授权董事会在5年内或1年内,通过发行新股票来增加公司资本。

股份公司在资本的构成上也有新的变化。从第二次世界大战以后,股份公司资本构成的变化主要表现在两个方面:其一,许多国家的股份有限公司,他人资本在公司总资本中所占比重高于自有资本,即高比例的负债经营。英、美公司的负债率(他人资本占的比重)一般在 $50\% \sim 55\%$ 。日本和德国的公司一般的负债率达 $70\% \sim 78\%$ ,高的达 $2 \sim 3$ 倍;其二,股份公司的公积金在企业自有资本中所占比重大大高于企业的股份资本,一般高 $2 \sim 3$ 倍,多到近10倍。股份公司公积金所占比重高,一方面反映了股份企业行为的合理和长期性,另一方面体现了有限责任原则对企业资产结构的内在要求,使企业有条件、有能力决策经营和承担责任。



在当代资本主义国家的股份公司中,法人相互持股、参股成为普遍现象,股份公司的资本主要是法人股份,股份公司大多数以法人身份对外投资,参与和持有其他股份公司的股份。在日本,1949年金融机构、证券公司、事业法人等持股率为28.1%,个人持股率为69.1%;1986年个人持股率下降为23.9%,而金融机构、投资信托、证券公司、事业法人等持股率上升到68.7%。股份企业股份构成中,法人股份的比重上升而又普遍化,表明资本社会化的发展。股份企业之间的持股、参股,形成了企业相互制约的机制,利益与风险、权利和责任同时增加。

(3) 股份制度和股份公司成为垄断组织发展的手段和主要组织形式 19世纪的末20世纪初,随着生产力的发展,资本主义生产集中走向垄断,股份制度成为垄断形成和发展的有力杠杆,股份公司成为垄断组织的主要形式。股份制度加速了资本的集中,增强了大公司的经济实力,通过参与制、控股、参股,吞并或支配了其他企业,形成了经济规模巨大、经济实力雄厚的托拉斯、康采恩和财团。美国是股份制发达的国家,美国也是托拉斯最发达的国家。从第一个托拉斯——美孚石油公司起,到1904年美国已有托拉斯445个,其中7个特大工业托拉斯用参股、控股方式吞并或支配了1528家企业。到20世纪初,各大托拉斯、财团控制了美国石油生产的95%,钢铁生产的65%,化学工业的81%,金属工业的77%,铝业生产的85%,制糖工业和烟草工业的80%。其他主要资本主义国家通过股份参与和资本集中,托拉斯、康采恩组织也迅速发展起来。日本约有20个大康采恩,其中三井、三菱、安田、住友4个最大财团成为日本经济的统治力量。

(4) 通过股份制度产业资本与金融资本融合起来,形成