

组建股份制企业的 政策与实务



知识出版社·上海

金志主编

组建股份制企业的政策与实务



中财 B0032634

知 识 出 版 社
上 海

(沪)新登记 402

组建股份制企业的政策与实务

金 志主编

知识出版社出版发行

(沪 版)

(上海古北路 650 号 邮政编码 200335)

总发行所上海发行所经销 上海商务印刷厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 11.5 插页 4 字数 293 000

1993 年 7 月第一版 1993 年 7 月第一次印刷

印数: 1-13,000

ISBN 7-5015-5545-1/F·83

定价: 7.00 元

内 容 提 要

全书九章分四个部分：一、介绍股份制的由来和发展，概述世界主要国家股份公司的历史与现状。二、阐述当前我国发展股份制企业经济基础和现实意义，股份制企业的基本类型和国有企业改制为股份公司的途径。三、详细介绍组建股份制的各项政策、资产评估、股权设置等操作程序，并提供股份制申请书、可行性研究报告、股份公司章程、招股说明书等文本内容与格式。四、系统介绍股份制企业内部的管理体制与国家的宏观管理方式。这是一本将有关股份制的政策法规、专业知识与具体操作方法紧密结合在一起的指导性读物。

序

九十年代以来，我国经济在治理整顿后进入了一个新的高速增长时期。我国的经济体制正在向社会主义市场经济转变。继创办经济开发区的成功实践后，我国对外经济交往呈现出全方位开放的新态势。我们的改革、开放和发展，正坚定地走着一条不同于其他国家的独特的道路。举国上下，万众一心，努力探索，开拓前进。

最近，在邓小平同志南巡重要讲话和党的十四大精神的鼓舞下，上海以浦东开发为契机、转机，改革从全国的“后卫”走向“前沿”。房地产、股份制、证券市场进展速度之快，动作之大，突破之猛，出乎人们的意料，也引起国内外人士的关注瞩目。无论从当前和长远来看，房地产、股份制、证券市场对上海城市功能、城市结构、城市开发、城市体制的转变都是重要的推动力。我们要十分珍惜来之不易的大好形势，加倍努力，巩固和发展大好形势。

《组建股份制企业的政策与实务》一书的出版，是这种努力和开拓的成果之一。

《组建股份制企业的政策与实务》以上海股份制发展八年多来的实践为丰富的背景，同时补充了大量国外股份公司以及我国深圳等地区的有关资料，全面系统地阐述了我国股份公司组建的政策和实务。其中尤其是股份公司的结构设计、操作程序、实例分析，以及与微观操作相对应的宏观管理，增加了这本书的应用价值和普及价值。

根据国家“八五”经济体制改革的规划，股份制试点是今后深化企业体制改革和金融体制改革的重要内容。今后股份公司的数

量会逐渐增多,股票市场的规模会相应扩大,政策法规的建设将日趋完善,企业经营机制的转换将逐步深化。现在的国营企业从劳动、人事、工资到生产、销售和财务会计等一整套制度,是按计划经济的要求组建起来的,这套制度无法适应社会主义市场经济瞬息万变的要求。从这个意义上讲,国营大中型企业改制为股份公司决不是简单地戴上一顶股份制的帽子就能解决问题,重点在于培育大量合乎规范的股份公司,帮助企业建立起能够适应市场经济规律的经营机制,重新构造社会主义以公有制为主的企业组织形式和运行机制,使我国的国营大中型企业改制为股份公司时能规范化、法律化、符合国际惯例,达到生产社会化、现代化的要求。

《组建股份制企业的政策与实务》为试点企业的领导者与管理者提供了一本指南手册,具有很强的实用性。书中涉及面较广:法、德、美、日股份公司发展沿革;世界著名的三大证券交易所、四大国际性交易所;中国历史上股份公司发展;马克思、恩格斯评说股份制;使此书融理论性、知识性、实用性为一体。全书以股份公司的组建与管理为脉络,系统完整,注重实用。重点突出股份公司的操作方法;较为详尽地阐述股份制企业组建的产权界定和企业资产评估,设立公司的申报流程与法定程序,股份公司的股权结构与配置方式,股份公司的内部管理体制与宏观管理等等。因此,在众多的经济类书籍中,此书有其特点。这本书的读者对象除了企业的厂长、经理、财会管理人员外,还适合于经济管理部门、教学科研单位的实际工作者和理论工作者阅读参考。

我国股份经济大潮方兴未艾。建设有中国特色的股份经济,需要大批懂得股份经济管理与运行的干部,需要做好股份制基本知识的宣传和普及工作,这是股份制健康发展的重要条件。这本书的出版无疑是非常及时的、有意义的,为此,愿向广大读者推荐。

汪道涵

1992年10月

前 言

中国经济体制改革经过了 13 个年头的实践，已逐步建立起社会主义市场经济的基本框架，我国经济的活力与实力空前增强。作为城市经济体制改革的起点和归结点的企业，已初步向自主经营、独立核算、自负盈亏的权、责、利相统一的经济细胞转变。在这转变的多种模式中，股份公司独领风骚，尤其是今年在邓小平同志南巡讲话精神的鼓舞下，全国股份制试点工作取得了较大的进展，不少国营大中型企业纷纷改制组建成股份公司，股市在很短时间内走完了由行政干预到市场调节的全部过程。“企业公司化，产权股份化”，已成为一种不可逆转的趋势，并成为我国新一轮经济体制改革的重要标志之一。上海在股份制试点中，大胆试验，稳步推进，在国营大中型企业向股份制转轨中初步摸索出了一套操作方法和实践经验，这些实践的总结与具体的方法是全国很多企业迫切需要了解 and 掌握的，也是全国各省市领导同志和有关部门所关注的，因此，我们在上海知识出版社编辑同志的启示下，及时组织专家，编写了这本书，以供大家研究和参考。

本书重点放在组建股份公司应注意的有关政策和操作方法上，力求融实务性、知识性于一体，作为企业组建股份公司的工作指南。书中所介绍的，既有股份制的基本理论，又有股份制的基本知识；既有国外股份公司的沿革，又有我国历史上股份公司的踪影；既有国营企业改制股份公司的操作原则和程序，又有集体企业组建为股份合作制企业的方式和途径；既有企业微观运作的流程，又有政府宏观调控管理的方式。全书系统完整，既重知识，更重实

用,可供企业的经理、厂长与经济管理部门的同志阅读和参考,也可作为普及培训教材之用。

全书分四大部分。

第一部分主要论述股份公司的历史发展与变迁。收集了法国、德国、美国、日本等国家股份公司的发展沿革情况,介绍了纽约、东京、伦敦三大世界著名证券交易所和巴黎、法兰克福、苏黎世、香港等国际性证券交易所。同时较为系统地回顾了旧中国股份公司的发展史与证券市场的兴衰史。为了让更多的读者了解股份经济的意义,本书专列一节马克思、恩格斯对股份制的精辟见解。

第二部分主要阐述中国股份公司在改革开放大潮中再现的经济基础,股份公司的新发展及其对社会主义初级阶段生产力发展的功能作用。介绍了股份公司的基本类型,国外一般公认的五种类型(无限责任公司、有限责任公司、两合公司、股份有限公司、股份两合公司),此外,还结合我国情况,增加了股份制企业集团、股份合作制、总分公司等类型,以及国有企业改制为股份制的有效途径。

第三部分详尽地阐述了股份公司的组建政策与操作程序。系统介绍了组建股份公司企业资产的评估工作,从固定资产、流动资产、无形资产的评估内容到方法,从资产评估的机构到人员。论述了产权界定的原则,股权结构的设置、股权的转让,以及我国股权结构的特征。特别是全面介绍了组建股份公司的各类文件,逐一阐述了设立申请书、可行性研究报告、股份公司章程、招股说明书等文本的格式、内容,以及股份合作制的操作方式,为国企、集体企业改制提供了示范实例。

第四部分着重阐述股份公司内部的微观管理体制与宏观管理方式。概述了股份公司管理体制的特点,运行体制与管理机构的职能、权限。从国家与股份公司的关系角度,阐述了社会主义市场经济中,国家对股份公司的规划管理、产权管理、股市管理与法

规管理。

全书着眼于实际工作的需要,从理论、政策、实务三个角度,介绍了我国目前在股份制试点方面的政策、法规和实际操作程序,分析了我国股份制发展的经济、体制环境,总结了近 10 年来股份制试点的得失,兼顾了广度和深度,有较强的实用性。特别应该强调的是,本书在编写体例上,采取了注重实务,由浅入深,先分析后比较的方法;在编写人员组成上,采取由政府政策研究部门、企业实际业务部门和高校有关研究工作者相结合的方式,体现了探索与求实精神。

目前社会主义股份制的发展尚处在试点阶段,遵循“坚决试,不求多,务求好,不能乱”的原则,一切探索都要从中国的实际情况出发,我们的认识与研究也需不断地经过实践检验、补充、完善与校正。由于我们的水平有限,时间又很仓促,错漏之处难免,敬请读者批评指正并提出宝贵建议。

本书在写作过程中得到我们的老市长汪道涵同志的亲切关怀,并在百忙中为本书写了序言,这对股份制的健康发展是莫大的关切,对我们也是莫大的厚爱。在此谨表深切谢意。

金 志

写于上海市经济体制改革研究会

1992 年 10 月

目 录

第一章 股份制企业的起源与发展

一、股份制的沿革	1
(一) 股份制的萌芽和产生	2
(二) 股份公司的形成和普及	5
(三) 股份公司的发展和变化	7
二、国外股份公司的历史和现状	11
(一) 法国的股份公司	11
(二) 联邦德国的股份公司	16
(三) 美国的股份公司	23
(四) 日本的股份公司	37
三、世界著名的证券交易所	45
(一) 纽约证券交易所	46
(二) 东京证券交易所	48
(三) 伦敦证券交易所	50
(四) 巴黎证券交易所、法兰克福证券交易所、苏黎世 证券交易所、香港联合证券交易所	52
四、旧中国股份公司的回顾	55
(一) 旧中国股份公司踪影	56
(二) 旧中国证券市场一瞥	58
五、如何评价股份制——马克思、恩格斯如是说	62
(一) 股份公司有利于资本集中	63
(二) 股份公司实现了两权分离	64

(三) 股份公司的出现是资本主义生产方式的进步·····	65
------------------------------	----

(四) 股份制度的发展趋势: 消灭私有制·····	65
---------------------------	----

第二章 中国股份制企业的再现

一、拉开股份制序幕·····	67
----------------	----

(一) 中华大地上的第一张股票·····	67
----------------------	----

(二) 第一家区域性的股份制商业银行·····	68
-------------------------	----

(三) 中国人民久违了的股票市场正在兴起·····	69
---------------------------	----

二、中国股份制再现的经济基础·····	70
---------------------	----

(一) 社会主义市场经济呼唤股份制·····	71
------------------------	----

(二) 社会化大生产呼唤股份制·····	71
----------------------	----

(三) 我国工业所有制合理配置呼唤股份制·····	72
---------------------------	----

(四) 庞大的社会资金呼唤股份制·····	74
-----------------------	----

三、我国股份制的特点·····	75
-----------------	----

(一) 我国股份制企业所有制基础的多元性·····	76
---------------------------	----

(二) 我国股份制企业利益结构的复杂性·····	76
--------------------------	----

(三) 我国股份制企业试点目标的多层次性·····	77
---------------------------	----

(四) 我国股份制企业组织结构的非单一性·····	77
---------------------------	----

(五) 我国股份制企业分配方式的兼容性·····	78
--------------------------	----

(六) 我国股份制企业的划分特点·····	78
-----------------------	----

四、国有企业改制为股份制的途径·····	80
----------------------	----

(一) 内部集资股份制企业·····	80
--------------------	----

(二) 通过企业合并建立新的股份制企业·····	81
--------------------------	----

(三) 由若干企业共同发起组建股份制企业·····	81
---------------------------	----

(四) 通过向社会法人定向招股和社会公开招股 建立股份制企业·····	82
--	----

(五) 通过向社会公开招股改制或组建股份制企业·····	82
------------------------------	----

(六) 企业相互参股或交换股票, 形成紧密型的股 份制企业集团·····	83
---	----

(七) 与外资合营,建立中外合资股份制企业·····	83
(八) 发行人民币特种股票(B种股票),建立有境外 法人或自然人参与的股份制企业·····	83
五、全面认识我国企业实行股份制的现实意义·····	84
(一) 有利于政企分开,使企业成为独立的商品 生产者·····	84
(二) 有利于促进我国社会主义市场体系的形成、 发育·····	85
(三) 有利于产业结构的调整和产业政策的落实·····	85
(四) 有利于国有资产单一产权制度的改革·····	86
(五) 有利于国有经济实力的发展壮大·····	87
(六) 有利于转换企业经营机制·····	89
(七) 有利于企业扩大生产资金·····	91
(八) 有利于规范企业行为·····	92
(九) 有利于调动企业职工积极性·····	93
第三章 股份制企业的类型	
一、公司的概念和法律特征·····	95
(一) 公司的概念·····	96
(二) 公司的法律特征·····	96
二、无限责任公司·····	98
(一) 无限责任公司的性质·····	98
(二) 无限责任公司的股份特征·····	99
(三) 股东的无限清偿责任·····	99
(四) 建立在人际信用基础上的“人合公司”·····	100
三、有限责任公司·····	101
(一) 有限责任公司股东人数的限定·····	101
(二) 有限责任公司的股本·····	101
(三) 有限责任公司的设立程序·····	102

(四) 有限责任公司的分配和股东责任·····	102
四、两合公司·····	102
(一) 两合公司的二元性质·····	102
(二) 两合公司的基本规定·····	104
(三) 股份两合公司·····	104
五、股份有限公司·····	105
(一) 股份有限公司的基本特征·····	105
(二) 股份有限公司的功能·····	108
六、股份制企业集团·····	111
(一) 股份制企业集团的涵义·····	111
(二) 股份制企业集团的结合形式·····	112
(三) 股份制企业集团的基本特点·····	113
(四) 加入企业集团的途径·····	114
七、母公司、子公司、总公司、分公司和控股公司·····	115
(一) 母子公司·····	115
(二) 总分公司·····	117
(三) 控股公司·····	117
八、股份合作制·····	118
(一) 股份合作制的形式特点·····	118
(二) 股份合作制的持股人与股份·····	119
九、产业型、金融型股份公司·····	120
(一) 股份公司多角化经营趋势·····	120
(二) 股份公司由产业型向金融型融合·····	122
(三) 我国金融型股份制企业的发展·····	122
十、股票价格指数的编制·····	123
(一) 编制股票价格指数的基本依据·····	123
(二) 股票价格指数的计算方法·····	124
(三) 研究股票价格指数应注意的问题·····	125

(四) 世界上有影响的几种股票价格指数·····	126
第四章 股份公司的组建与操作程序	
一、公司发起人·····	132
(一) 发起人资格·····	132
(二) 设立方式与注册资本·····	133
(三) 发起人协议内容·····	136
(四) 发起人责任·····	138
二、申请文件与有关资料的准备·····	139
(一) 设立公司的申请书·····	139
(二) 设立公司的可行性研究报告·····	143
(三) 股份公司章程·····	151
(四) 招股说明书·····	164
(五) 资产评估报告和资产评估确认通知书·····	170
(六) 承销协议书·····	174
(七) 项目批准书·····	177
三、设立公司的法定程序·····	177
(一) 办理设立公司申请手续·····	177
(二) 办理公司筹建登记手续·····	180
(三) 发行股票筹集资金·····	181
(四) 召集创立会议·····	183
(五) 申请登记注册·····	184
第五章 组建股份制企业的产权界定和企业资产评估	
一、产权界定和资产评估的意义及基本原则·····	186
(一) 股份制企业组建中的产权界定和资产评估的 意义·····	186
(二) 企业资产评估的作用·····	189
(三) 企业资产评估的基本原则·····	191
二、企业资产评估的内容·····	192

(一) 固定资产评估的内容	193
(二) 流动资产评估的内容	194
(三) 无形资产评估的内容	196
三、企业资产评估的基本方法	198
(一) 企业固定资产评估的方法	198
(二) 企业流动资产评估的方法	201
(三) 企业无形资产评估的方法	201
四、企业资产评估的机构	205
(一) 资产评估的机构	205
(二) 资产评估的人员	206
五、资产评估的实际操作程序	207
(一) 申报立项	207
(二) 资产清查	209
(三) 评定估算	209
(四) 报告资产评估的结果	213
(五) 验证确认	214
六、资产评估报告的实例	215
第六章 股东、股权与股权结构	
一、股东	221
(一) 股东的资格	221
(二) 股东的权利与义务	222
(三) 股东与债权人的区别	224
二、股票与股权	225
(一) 对“股票”含义的理解	225
(二) 股权的含义与种类	225
(三) 普通股股权与优先股权	226
(四) A股与B股	228
(五) 其他股权	230

三、股权结构	230
(一) 我国股权结构的特征	231
(二) 普通股权结构设置	233
(三) 特别股权结构设置	235
四、组建股份制企业中的股权配置与调整	236
(一) 股权配置的原则	236
(二) 股权配置的方式	237
(三) 股权配置的方法	239
(四) 股权配置中的难点	240
(五) 股权调整	243
五、股权转让	244
(一) 转让范围和方式	244
(二) 股东配股转让	246
(三) 向第三者配股转让	248
(四) 增资重置股权	249
第七章 股份合作制企业的组建与操作	
一、股份合作制的经济特征及适用性	252
(一) 股份合作制的经济特征	253
(二) 股份合作制的适用范围与具体形式	255
二、股份合作制的组建原则与操作程序	262
(一) 股份合作制的组建原则	262
(二) 股份合作制企业的申办程序与审批权限	263
(三) 股份合作制企业的产权界定	271
(四) 股份合作制企业的股权结构	272
(五) 股份合作制企业的分配程序	274
(六) 股份合作制企业的管理体制	276
三、股份合作制的发展趋势与前景	279
(一) 城乡合作经济的主要组织形式	279

〈二〉集体企业转换经营机制的重要实现形式·····	280
第八章 股份公司的内部管理体制	
一、股份公司内部管理体制概述·····	282
(一)股份公司的组织机构·····	282
(二)社会主义股份公司内部管理体制的核心·····	284
二、股东大会·····	287
(一)股东大会的职能·····	287
(二)股东大会类别·····	287
(三)股东会议的召集·····	289
(四)股东会议的决议·····	291
三、董事会和董事·····	293
(一)董事会的职能·····	293
(二)初始董事会·····	294
(三)董事会的构成·····	295
(四)董事会的人数·····	296
(五)董事会的决议·····	297
(六)董事会的召开·····	297
(七)董事长·····	298
(八)董事·····	299
(九)董事会内部工作机构·····	301
四、董事会领导下的总经理负责制·····	303
(一)董事会与总经理的关系·····	303
(二)总经理的职权·····	304
(三)总经理人选·····	305
五、监事会·····	306
(一)监事会的意义·····	306
(二)监事会的组成·····	306
(三)监事会的职权·····	307