

资金何处来

——非上市公司股票发行系统使你
坐拥巨资成功致富的秘诀

● 张大仁 著 ●

● 中国经济出版社 ●



本书谨献给：

我亲爱的父母、兄妹、妻子

序

任何企业经营的成败不外乎两个主要的因素：一个是钱，一个是人。当然，客观的条件亦是重要且影响至巨的。如同经营计划本身的可行性，产品的优劣、市场的竞争力，都将是考验企业是否成功的关键。但是，“钱”却是几乎可以代替并解决诸多不利因素的有效工具。譬如，有了较充裕的钱，就可以增加市场的宣传，执行较佳的促销活动，聘请一流的专业人员，创造更具功能性及更高品质的产品……等等。

所以，想要得到所需要的“钱”，就必须懂得如何把“钱”组织起来，并且能够善加运用，那即是当前事业成功的最佳保证了。

1988年，当时我在美国加州一家设备制造公司担任副总裁，每日尽忙于行政上的事务，而毫无发展可言。基于渴望一尝成功的滋味与将未来憧憬予以实现的择善心理，我毅然决然地投入我中意的方向——自立门户，并且计划要创一番前无古人，后无来者的大业。“工欲善其事，必先利其器”，在有了妥善的经营计划之后，最为重要的就是要能够筹措到足够运作的本钱。

1989年初，为了达到理想，我特别向高登·亚马莫特律师请教关于资金募集的方法……。5年来，我无时无刻不在反复地思索着，如何才能将我成功的经验公诸于世，使有需要的人皆能分享。

1991年5月，在通过了加州商务部的审核及在好友的鼓励下，1992年夏天，我才开始着手整理资料及出版的事宜。由于一年前“集资系统”电脑化作业的记录仍然完好无缺，故此，缩短了本书与读者见面的时间。的确，在这工商、科技急速升级的今

天，时间不也就是金钱吗？

“集资系统”的功能，不仅是在协助中小企业获得所需的长期性或过渡性融资，更可使得整体的经济环境获得充分的改善及繁荣。

通常对于初创事业的人而言，其自身的经济能力及银行或亲友的借贷与否是其借以发展事业的唯一依据。如稍有差池，将可能导致失败的下场。并且借贷后昂贵的利息负担，复杂的手续处理及面对人情的拖欠，都是不利于成功的因素；所以，股票的发行成了当然且必要的代替品。

过去许多人都以为，仅有那些大公司才有资格发行股票，其实大错特错。一般的中小型企业，如果能提出适当的财务资料，或者是完善的商业计划，再以正确而有组织的发行非上市的股票，其结果一样是成功并且是受欢迎的。

中小型企业发行非上市的公司股票，一则不但可以提升其营运能力，并且对于投资者而言，也多了参与投资的选择。由于上市公司对于基本投资金额的要求往往过高，因此造成投资者所承担的风险升高。须知股海无边，投资者纵使投入了大量的金钱，却仍无法有效地掌握市场的动向，或者是获得其所投资公司的营运权力。而非上市公司在发行股票时所定的最低投资金额要求往往采取大众化、小金额、多参与的方向，以求吸引投资人。即使是投资人所投资的金额相当有限，但比较投资于上市公司而言，有着天壤之别的感受；因为有限的资金对于上市公司来说有如沧海之一粟，丝毫起不了作用，但对于一个中小企业而言，却有如凤毛麟爪般的珍贵，而且也可得到较大的回馈与影响力。所以，可以断言，非上市公司股票的发行将成为必然的趋势与最切实际的潮流，因为经济景气之根本在于中小企业的盛衰。

中国自改革开放以来，吸引了大量外商参与经济建设和发展。三元集团自不甘落后，作为炎黄子孙理当效力。在我们与中国同行共同投资经营中，由于两国法律、制度的不同，市场经济发展的不协调性，造成了具体操作上的矛盾与误解，使集资——

投资——回收资金——再投资的过程进展缓慢且效果不佳。为了使中国同行——中小企业经营者乃至大型企业的企业家能够对海外市场营作的规律及企业界操作的法律依据和思维过程有一个概念上和实际的了解，我将三元集团成功的经验以具体的表格和操作方法见诸于文字，奉献给读者。尽管本书概以发行美国加州非上市公司股票的方式来解说有关“集资系统”的流程，且由于美国各州的法规不尽相同，“集资系统”也是百花争艳，但仍可从中对海外市场营作的规律和技巧窥见一斑，藉此使读者在实践中有所裨益。

本人在此郑重声明：由于两国政法之差异，各位读者有意以本书为蓝本进行实际操作时，自当聘请有关法律顾问，以当时当地的法律为依据而行。本人及出版发行单位不承担任何法律、道义和经济上的责任。

本人再次表示，尚若本书能为美中企业家之间的合作成功竭尽菲薄之力，亦可聊以自慰。

谨此

作 者

一九九四年 于北京

特别感谢

我首先要感谢高登·亚马莫特及琳娜·雅布拉两位律师在契约的制定及商务部的审查时，所给予的协助及指导；并要感谢苏茜·海汀戈会计师在系统电脑化时所提供的专业服务；更要感谢孙仰文先生在 1992 年 7 月，鼓励我出版本书。最后，还要感谢洪中信及李友良两位先生自 1988 年以来对我的照顾及爱护，使我得以将这个值得推荐的系统介绍给大家。

张大仁

加州·圣马刁

目 录

序	(IV)
---------	------

特别感谢

第一章 发行准备

一·一	发行前的准备工作	(2)
一·二	员工名册	(3)
一·三	股东名册	(6)
一·四	分期付款总表	(8)
一·五	分期付款的缴费单	(11)
一·六	股票发行前的计划简表	(13)

第二章 提拨股份

二·一	董事会议	(16)
二·二	卖方总表/公司发行	(17)

第三章 签约及交验文件

三·一	商业计划案	(21)
三·二	组织章程	(40)
三·三	股份买卖契约	(72)
三·四	认股同意书	(82)
三·五	自我介绍表 (个人)	(90)
三·六	签名卡	(103)

第四章 审核文件

- 四·一 限制认购名单 (106)

第五章 预付款

- 五·一 收据 (110)
五·二 现金往来记录 (112)
五·三 收入传票 (113)

第六章 现金帐户

- 六·一 个别现金帐户 (115)
六·二 提存通知 (117)
六·三 支出传票 (119)

第七章 购股申请

- 七·一 购股申请表 (121)
七·二 提存款额于购股申请时的过渡性 (123)
七·三 股票的种类 (124)
七·四 一般性的购股 (124)
七·五 分期付款购股 (125)
七·六 折让购股 (126)
七·七 转换购股 (127)

第八章 买方总表

- 八·一 买方总表的格式 (129)

第九章 申购、通知的公告

- 九·一 公告的格式 (133)
九·二 取消交易的通知 (135)

第十章 交易记录

十·一 交易记录传票	(138)
第十一章 价格的公告	
十一·一 成交价格的公告	(142)
第十二章 股份帐户	
十二·一 个别持有股份帐户	(145)
第十三章 股票证券	
十三·一 股票证券的印制	(148)
第十四章 转售通知	
十四·一 转售通知书	(151)
第十五章 卖方总表/转售通知	
十五·一 卖方总表/转售通知的格式	(154)
第十六章 月结单	
十六·一 个别持有股份帐户月结单	(158)
十六·二 个别现金帐户月结单	(160)
第十七章 系统流程	
十七·一 集资系统作业流程图	(162)
后记	(164)
表格索引	(167)

第一章 发行准备

一·一 发行前的准备工作

股票发行之前的准备工作，是整个股票发行系统中最为重要的一环，因为，一个周详的发行计划，可使有关股票发行工作的程序变得更为顺畅、成功。当然此一准备工作是必须经由董事会书面授权同意的。

股票发行的准备中，首先应该确认的是，当初在注册时所提报的股票种类、数量、登记核备的文号、公司执行股票发行的地址、名称（或别名），及本次计划发行的种类、数量、计划完成发行的时间与需求资本的总额。另外，在需求资本总额中应该包含本次股票发行工作的所有开支。并且核算最近一季可以拨发每股的股息，依股票种类的不同，股息将可有不同的核算方式及规则，以提升投资者的选购意愿。当然，董事会也可以依实际情况作不配发任何股息的决定。但是不配发股息将导致降低参与投资意愿的后果，甚至影响正常的发行工作。

由于股票种类的不同，而造成股东不同的权利与义务，并可对股票发行的操作提供更多的灵活性与便利。另

外，股票的发行也应力求有效及充分的销售策略，所以在制定每次交易金额的下限时，应以大众化的原则行事，并且对于发行公司所属的员工，或应给予价格上适当比例的折让，但仅以一般股票为唯一的折让种类，并且应限制可折让之股份所占总持股的比例，来加强员工的参与。再者，就是对股东在增加认购股票时，应提供付款条件上的方便（分期付款的方式），以促进股票的销售及降低因销售股票而产生的固定成本。

以下将对员工名册、股东名册、分期付款总表及分期付款的缴费单进行讨论。

一·二 员工名册

员工在其申购股份时的作业程序，并未因其身份不同于一般投资人而有所改变，所以员工也应依照规定另行缴验文件及签名卡，经审核后，始得设立帐户购股。一般员工如果没有提出上述申请时，在员工名册第一格中应当仅有“编号”可填写，而不会在第二格中有任何“帐户号码”的记录，如此一来，该员工将不得享有购股

折让的优惠条件。

在员工名册第三格的“姓名栏”内，填入员工的姓名，并且当员工希望获得购股折让的优惠时，就应按签名卡上所登记的相同姓名登记在该栏内。在第四格的“职级栏”内，应按照员工本身相等的职务或职称填入职级，以区分一般的职员与高级的职员，因为，员工认购股份的精神，在于员工对公司的了解程度。一般的员工因职务较低，并不能完全掌握公司的运作，如以购股折让之条件引导职级较低的员工投资认购公司的股份，并非公平的作法。故此，一般的员工如未达董事会核准予以优惠的职级时，应不能获得按员工申购股份的折让方式进行交易。另第五格“到职日期栏”及第六格“离职日期栏”，应据实填写以确定员工获得折让的起讫时日。

员 工 名 册

编号	帐户号码	姓 名	职级	到职日期	离职日期
01					
02					
03					
04					
05					
06					
07					
08					

表格 617 行政

一·三 股东名册

股东名册得将所有的股东归纳起来，以便利作业上的需要。在股东名册上的第一格“编号栏”内，应填入连续性的号码，以总计股东的人数。在第二格“帐户号码栏”内填入个别的帐户号码以资区分。第三格“人数栏”内，应填入每个帐户所共同持有者的人数总和。在第四格“姓名栏”内分别填入个别帐户持有者的姓名。第五格“开户日期栏”与第六格“关户日期栏”，分别按照实际的日期填写，以分辨股东的有效性。第七格“户别栏”内，分别填入独资、合伙、信托等投资类别的记录，以协助管理上的要求。最后在第八格“一般股栏及所占比率”、第九格“优先股栏及所占比率”以及第十格“总持股栏及所占比率”中，按个别持有股份帐户的记录分别登载并计算所占比率。如此作法不但可方便查阅，更可在股东会选举时方便统计得票的比率。

股 东 名 册

编号	帐户号码	人数	姓 名	开户日期	关户日期	户别	一般股	%	优先股	%	总持股	%
01												
02												
03												
04												
05												
06												
07												
08												
09												
10												

表格 618 服务

一·四 分期付款总表

分期付款总表是为管理股东于行使优先权认购股份后，所产生之应收帐款（分期付款）的核收工作而设的。在第一格“编号栏”内，填入连续性之编号，以便查询。第二格“帐户号码栏”内填入个别的帐户号码以资区分。第三格“股票编号栏”内，按原公司发行所编定之统一编号（即股东在提出申购时所用的申购表上之编号）填入。第四格“股票种类栏”内，应填入原申购时之相等的股票种类。第五格“登记股数栏”及第六格“买入股数栏”均应按交易传票的记录登载。第七格的“首次付款日期栏”、第八格的“最后付款日期栏”，应为记录分期付款起讫日期。第九格“中止付款日期栏”，应填入应付分期款额而未付之日期并应有一份“取消通知”可兹查证。

第十格“每期应付栏”，是依照股票发行公司于当时所定的股东行使优先权的“分期付款总额”除以“分期付款的总期别”，得出的每期平均应摊付的款额。第十一