



中财 B0008142

国有企业股份制改造操作实务

主 编 朱秀文 敖学礼

副主编 罗 凯 刘东涛

CD128/19

中央财经金融学院图书馆藏书章

总号 421062

日期 7-27 9.2/61

电子工业出版社

(京)新登字 055 号

内 容 提 要

本书根据我国股份制企业试点的有关政策、法规,紧密结合国有企业股份制改造的实际,在简要介绍股份制基本知识的基础上,全面论述了国有企业股份制改造的条件、途径、模式,股份制企业建立的操作程序和步骤,股份制企业的管理体制以及财务会计管理等实际操作问题。

本书适于指导和参与国有企业股份制改造的领导和工作人员使用,也可供企业管理人员及大专院校有关专业师生参考。

国有企业股份制改造操作实务

主 编:朱秀文 数学礼

副主编:罗 凯 刘东涛

责任编辑:闫德明

*

电子工业出版社出版(北京市万寿路)

电子工业出版社发行 各地新华书店经销

电子工业出版社计算机排版室排版

北京顺义李史山印刷厂印刷

*

开本:787×1092毫米 1/32 印张:9.25 字数:206千字

1993年9月第1版 1993年9月第1次印刷

印数:8000册 定价:8.00元

ISBN7-5053-2263-X/F.162

《国有企业股份制改造操作实务》

编委会成员

主 编:朱秀文 敖学礼

副主编:罗 凯 刘东涛

委 员: (以姓氏笔划为序)

牟中光 刘东涛 刘爱军

朱秀文 李如琢 李真文

杨卫东 罗 凯 姜保华

敖学礼 梅笑冬 董昆林

前 言

股份制是商品经济和社会化大生产发展到一定阶段的产物,是人类社会现代物质文明和精神文明的重要标志之一。股份制作作为一种有效的资本集中方式和较规范的企业组织制度,曾经为资本主义生产力的发展发挥了巨大的推动作用。

在中国,尽管人们曾经对股份制产生过种种误解,甚至当成社会主义的异己力量加以批判、排斥,然而,改革开放的大潮、社会主义市场经济的发展,又使它在中国大地上重新出现,并得以迅猛发展。据不完全统计,全国现有各类股份制企业 7000 多家,仅各地方政府正式批准的股份制试点企业已逾 5000 家。经过股份制改造的国有企业,经营机制和经济效益大多发生了深刻变化。理论和实践表明,股份制不是资本主义的专利,在社会主义市场经济条件下同样具有顽强的生命力。

社会主义国有企业的股份制改造,是对传统社会主义所有制形式、传统经营管理方式以及与之相应的传统观念的一场深刻变革,是国有企业摆脱旧模式、走出困境、重新焕发勃勃生机的根本途径。这一点已被改革实践所证明,被越来越多的人所认识。这是人们思想观念的一个很大的进步。

然而,也应看到,对社会主义国有企业进行股份制改造,在国际上尚无现成的理论和模式,这就使这项改革面临诸多难点,加之我们的工作经验不足,因而在各地的试点过程中出现了种种不规范的现象。如:曲解股份制改造的目的,把它仅仅作为一种快速集资的手段;混同股票与债券的区别,既还本

又付息,或事先规定较高的股息率;任意扩大内部股的发行范围,使职工内部股社会化;资产评估中低估或高估国有资产价值;一些政府部门仍沿用老办法管理股份制企业,截留股份制企业应有的权力;有的股份制企业成立后迟迟不能建立正常的议事程序,等等。这说明人们对于国有企业股份制改造的理解还比较肤浅,如不认真对待,这一改革就有走偏方向、半途而废的危险。

为了推动国有企业的股份制改造,我们组织部分在津的专家、学者和实际工作者编著了《国有企业股份制改造操作实务》一书,目的在于推进这项改革朝着规范化的方向健康发展,重点在于为国有企业进行股份制改造提供理论思路和实际操作方面的参考。当然,这是我们的愿望,它能否在这方面起到一些作用,还有待实践的检验。

参加本书编写的人员有(按姓氏笔划排列):牟中光、刘东涛、刘爱军、朱秀文、李如琢、李真文、杨卫东、罗凯、姜保华、敖学礼、梅笑冬、董昆林等。该书最后由朱秀文、敖学礼修改、统纂、定稿。因时间仓促、水平所限,书中不妥和疏漏之处,期望读者及同行批评指正。

本书编写及出版过程中,得到天津市政府、天津大学、天津市社科院、天津市津能投资公司、天津市陈塘热电有限公司和有关股份制企业领导的大力支持;写作中参阅了目前国内一些学者发表的大量著作和资料,在此一并表示感谢。

编 者

1993年8月

目 录

第一章 股份制概述	(1)
第一节 股份制的产生与发展	(1)
第二节 股份制的三要素	(2)
第三节 股份制的基本特征	(8)
第四节 股份制的性质	(11)
第五节 股份制——国有企业制度的改革	(14)
第二章 国有企业股份制改造的条件与模式	(20)
第一节 国有企业股份制改造的条件	(20)
第二节 国有企业股份制改造的模式	(25)
第三节 国有企业股份制改造的组织形式	(36)
第三章 国有企业股份制改造的实际操作	(41)
第一节 国有企业股份制改造的范围	(41)
第二节 国有企业股份制改造的一般程序	(43)
第三节 股份有限公司设立的操作步骤	(44)
第四节 有限责任公司设立的操作步骤	(92)
第五节 国有企业股份制改造时的产权界定和资产评估	(104)
第六节 股票上市公司操作规范	(113)
第四章 新建项目股份制的实际操作	(123)
第一节 新建项目实行股份制的意义	(123)
第二节 新建项目设立股份制企业的基本原则和条件	(126)
第三节 新建项目实行股份制的操作步骤	(129)
第四节 关于直接设立股份制企业的进一步探讨	(133)
第五章 股份制企业的领导体制	(137)
第一节 股份制企业领导体制的特点及形式	(137)

第二节	股东会及其权限	(141)
第三节	董事会及其权限	(146)
第四节	总经理及其职责	(149)
第五节	监事会	(151)
第六节	股份制企业中党组织与群众团体的作用	(153)
第六章	企业集团的股份制改造	(155)
第一节	企业集团的兴起与发展	(155)
第二节	企业集团的类型	(158)
第三节	现行企业集团的股份制改造	(160)
第七章	股份制企业的管理	(171)
第一节	股份制企业的宏观管理概述	(171)
第二节	宏观管理的基本原则	(171)
第三节	对国有股股权设置的宏观管理	(174)
第四节	对股份制企业国有资产股权的管理	(176)
第五节	股份制企业生产经营的管理	(180)
第六节	股份制企业的财务管理概述	(182)
第七节	股份制企业财务管理的原则	(182)
第八节	股份制企业财务管理的任务	(184)
第九节	股份制企业财务管理的内容	(186)
第八章	股份制企业会计实务	(192)
第一节	股份制企业会计核算的原则	(192)
第二节	股份制企业的会计科目和会计报告	(195)
第三节	股份制企业的会计核算	(203)
第四节	国有企业股份制改造中的特殊会计处理	(219)
第九章	国有企业股份制改造的现状、难点与前景	(231)
第一节	国有企业股份制改造的基本情况	(231)
第二节	国有企业股份制改造的难点	(236)
第三节	国有企业股份制改造的前景和一些值得注意 的问题	(247)
第十章	国有企业股份制改造范例	(257)

第一节	上海二纺机股份制改造纪实	(257)
第二节	天津华联商厦股份有限公司的组建	(261)
第三节	天津油墨股份有限公司转换股份制情况	(266)
第四节	深圳宝恒(集团)股份有限公司的组建经过	(274)

第一章 股份制概述

第一节 股份制的产生与发展

股份制有广义和狭义之分。广义的股份制是指把不同所有者的各种不同份额的资本(资金)集中起来,组织法人企业(公司),对生产要素实行联合占有、联合使用,进行联合生产与经营,并按投资入股的份额参与管理、进行利益分配的一种企业组织形式和财产制度;狭义的股份制是指通过发行股票募集资本(资金),建立股份公司进行生产和经营,并由股份决定股东权益的企业组织形式。

股份制是与商品经济相联系的经济范畴,是商品经济发展到一定阶段的产物,也是社会化大生产发展的产物。作为商品经济条件下组织社会化大生产的一种社会经济组织形式,它是一种先进的企业组织制度和产权制度。作为一种当今世界上十分普遍的经济现象,其起源可追溯到几千年前的古希腊、古罗马时期。由于当时已有较为发达的商品经济,所以出现了与股份公司相类似的组织形式。如在古罗马,第一个类似于公司的组织以股份有限公司的形式出现,通过向公众出售股票的方式筹集资金,以便履行为支付战争经费而签订的政府合同。在古罗马包税人的股份委托公司中,同样可以看到股份制的雏形。

漫长的中世纪是以自给自足经济为主的封建经济时代,

但仍有一些股份制经济组织存在。这主要表现在集资入股合办的手工业作坊和店铺的大量存在。此时的股份制表现为一种原始、幼稚的形态，同现代股份制相距甚远。

到了资本主义时期，随着社会生产力水平的迅速提高和商品经济的飞速发展，股份制也完成了其由原始阶段向近代、现代阶段演变的历史进程。特别是在垄断资本主义阶段，由于资本集中程度越来越高，信用制度越来越完善，股份制已成为当代资本主义经济中占主导地位的企业组织形式，股份有限公司也成为现代公司制度的典型形式。

我国的封建社会历史漫长，自然经济长期占统治地位，商品经济的发展长期受封建主义的抑制，使得我国虽早在春秋战国时期就出现股份制的萌芽，但一直未能象西欧那样得以较快、较普遍的发展。鸦片战争以后，随着资本主义生产关系的发展，我国出现了股份制企业，但由于受到帝国主义、封建主义和官僚资本主义的压迫，这些企业变得不伦不类。到了社会主义时期，由于认识的局限性，长期以来，我们把股份制当作资本主义的东西加以否定。直到近十几年，随着改革开放的不断发展，人们对股份制才逐渐有了比较全面、正确的认识，股份制试点的范围才不断得以扩大，这种先进的、同社会化大生产和商品经济密不可分的现代企业组织制度开始在我们这个古老的国度里生根、长叶、开花、结果。

第二节 股份制的三要素

股份制是由公司、股票和股票市场三个要素构成的，在此分别加以简要介绍。

（一）公司

按股东对公司债权人所负责任的不同，公司可以分为无限公司、有限责任公司、两合公司、股份有限公司和股份两合公司。

1. 无限公司

无限公司是指由两个以上股东组成，股东对公司债务负连带无限清偿责任的公司。其信用基础不是股东的资本，而是股东自身，具有典型的人合性质。无限公司的股东必须是自然人，其对公司债务负无限责任，不以其出资为限，并且股东间的责任是连带的，偿还公司债务超过自己应承担数额的股东有权向其他股东追偿。这种公司目前在世界各国已日趋减少。

2. 有限责任公司

有限责任公司是指由多个股东共同出资组成，每个股东以其所认缴的出资额对公司负责，公司以其全部资本对公司债务负责的公司，也叫有限公司。有限责任公司的股东人数一般都有最高人数的限制。各国法律一般都对此有明确规定。我国有关部门发布的《有限责任公司规范意见》规定，有限责任公司必须有2人以上、30人以下股东方可设立。有限责任公司的股东不限于自然人，法人和政府都可以成为其股东。有限责任公司不能公开募集资金，不能发行股票，其资本并不划分为股份，而是由公司发起人依照法律规定和公司需要商定公司的资本总额，然后由股东按照一定的比例出资。股东出资后即获得证明其出资份额的权利证书，叫作股单。股单不是有价证券，不能进行买卖。有限责任公司是一种当今世界极为常见的企业组织形式，其数量比股份有限公司要多得

多，但其规模一般比股份有限公司要小得多，一般适用于中小企业。

3. 两合公司

两合公司是指由一人或一人以上的无限责任股东与一人或一人以上的有限责任股东所组成，其无限责任股东对公司债务负无限连带责任，有限责任股东对公司债务以其出资额为限负有限责任的公司。这种公司兼有无限公司和有限公司的特点，但以无限公司的特点为主，其法律地位与无限公司基本相同。

4. 股份有限公司

股份有限公司是指注册资本由等额股份构成，并通过发行股票筹集资本，股东以其所认购的股份对公司负责，公司以其全部资产对公司债务负责的公司。这种公司是最典型的法人组织，其完备的组织结构、完全独立的财产和责任充分地体现了法人组织的法律特征。股份有限公司是典型的合资公司，其信用基础不是股东个人，而是资本。其股东人数必须达到法定限额。世界各国公司法一般都要求达到一个较高的最低限额。

5. 股份两合公司

股份两合公司是指由一人或一人以上的无限责任股东和一人或一人以上的有限责任股东组成的、资本分为股份的公司。它是两合公司的一种特殊形式，与两合公司的主要区别在于公司资本的存在形式和有限责任股东的出资方式不同，即其资本分为均等的股份。这种公司的股东会只代表有限责任股东，不是公司的最高权力机关，对无限责任股东没有约束力；公司的大权掌握在无限责任股东手中，负责执行公司业务并代表公司对外活动。但有限责任股东可以推选出监察

人,监督公司的经营活动。实践中这种公司形式已很少见。

股份制企业是全部注册资本由全体股东共同出资,并以股份形式构成的企业,它的最典型的组织形式是股份公司。

上述五种类型的公司是西方国家股份制企业的五种组织形式,它们具有不同的特点和适用性。根据国外公司产生和发展的情况,结合我国实际,《股份制企业试点办法》规定,我国的股份制企业主要采用股份有限公司和有限责任公司两种形式。

(二)股票

1. 股票的定义及其主要特点

股票是企业发给股东作为入股凭证,并承担责任和享有相应权利的证书,是藉以取得股息和红利的凭证,是一种有价证券。它代表股东对公司的所有权。股票主要具有如下特点:

(1)收益性。股票作为一种投资入股的凭证。可为其持有者带来收益。一是其持有者可以按照公司章程规定领取股息,分取红利;二是其持有者可以利用股票获取差价和保值。前者是通过低进高出赚取差价利润;后者是当货币贬值时,股票会因公司资产增值而升值,或以低于市价的特价或无偿获取公司配发的新股而使股票持有者得到保值。

(2)权益性。普通股票的持有者,有参加股东大会、选举董事会、分配公司盈利等权利。

(3)不返还性。股票一经购入,其持有者便不能要求退还本金,但可以转让、买卖或抵押。

(4)流动性。股票可由其持有者按照有关规定在证券市场上转让买卖,具有很强的变现能力。因此,在西方会计中将其

列为公司的流动资产。

(5)价格波动性。股票作为商品,其市场价格受公司经营况、政治、经济、社会、心理及其供求关系等诸多因素的影响而不断变化,大起大落的现象时有发生。

(6)风险性。股票持有者能否获取预期收益,取决于企业盈利状况、交易市场行情等多种因素。如:某因素变化引起股价下跌,股票持有者要承担股价跌进买入价的风险,一旦公司破产,则股票持有者损失将更大。由此可见,股票的收益性与风险性并存。

2. 普通股和优先股

股票可以根据股东承担风险和享有权利的大小,分为普通股和优先股。

普通股是股票最普遍的一种形式,它构成公司资本的基础。普通股的股东有出席股东大会的权利,有表决权、选举权,同时也有优先认股权,即如果公司增发普通股股票,则现有股东有权优先购买新发行的股票,以维持其在公司中的权益比例。普通股股东有参加公司盈余的分配权,但其股利只有在支付了公司的到期债务和优先股的股息之后才能取得,且不是固定的,要根据公司的净利润多少来决定。如果公司破产,普通股股东有权按比例分得公司的剩余财产,但必须排在公司债权人、优先股股东之后进行。

优先股是指在资产、利润分配等方面较普通股有优先权的股份。优先股通常有一个事先确定的固定的股息,并且这个固定股息的支付必须是在普通股股东获取收益之前,即优先股股东对公司的收益具有优先要求权。当公司破产清算时,优先股股东的索偿权位于债权人之后,但位于普通股股东之前。优先股股东通常没有表决权,不能参与公司的经营管理,

只是在公司决策涉及到优先股的权益时，他们才有权对该项决策进行表决。

3. 股东

股东是向公司认购股份，从而持有公司股票并籍此行使其权利，享受其法定的经济利益并承担相应义务者。股东可以是自然人，也可以是法人。

股东权利主要表现为自益权和共益权。自益权是指因投资于公司而享有的分享公司经济利益的权利，如利益分配请求权、剩余财产分配请求权等。共益权是指因投资于公司而享有的参与公司经营管理的权利，如议决权、股东大会召集请求权等。

股东义务主要是出资，具体表现为两方面：一是缴纳股款的义务；二是对公司债务的义务，股东对公司债务只负有限责任，即以其出资额为限。

（三）股票市场

股票市场是指发行、买卖股票的场所。股票是一种有价证券，因而股票市场是证券市场中专营股票的那一部分。

股票市场分为一级市场和二级市场。一级市场又叫发行市场，其功能主要是发行新股票；二级市场又叫交易市场，其功能主要是买卖、转让已发行的股票。股票市场是投资的场所，也是投机盛行的场所。

股票市场是发行股票和股票流通的场所。通过在发行市场发行股票，大量的社会闲散资金集中、集聚起来，源源不断地流入企业，成为企业生产经营的资本。通过股票在交易市场的买卖交易，资本按照经济的运动规律，流向效益好的企业，调整和改变着资本的分配和组合。所以股票市场作为重要的

投资场所,促进了资本的迅速集中,推动了资本的优化配置。但是股票市场上的投机性是不可避免的,必须逐步采取措施,用法律手段加以限制。

股票发行市场和交易市场密切相关,互为条件,二者有机地结合起来形成完整的股票市场,共同实现着积聚资本,为企业筹集资金;转换资本,将短期资本转换为长期资本;转化资本,将一般的货币资本转化为生产资本;以及形成和决定股票价格的职能。

同股份公司一样,股票市场是与商品经济相联系的经济范畴,是随着商品经济和社会化大生产的发展逐步发展起来的。股份公司和股票市场有着密不可分的关系,股份公司是股票市场产生的前提条件,股票市场是股份公司得以顺利发展的重要条件。

第三节 股份制的基本特征

(一)股份制是一种所有权与经营权分离的企业法人制度

股份制企业通过发行股票筹集资本,而公司一宣布成立,资本在法律上的所有权同它在经济上的所有权就分离了,投资者成为股东,企业成为独立的法人,资产独立化为归法人占有的企业法人资产。也就是说,企业作为法人,获得了与个人财产享有同等权利的法人资产,获得了由其它法人或个人集聚而成的企业资产的占有权、使用权、收益权和处分权,企业有了独立的资产所有权——法人所有权。企业财产的投资者是资产的原始所有者或最终所有者,其资产所有权变为股权,股权代表者——股东已经没有对企业直接经营的权利,