

中国机电工业企业 试行股份制的研究

纪兆全 主编

机械工业出版社

中国机电工业企业试行 股份制的研究

纪兆全 主编

中央财政金融学院图书馆藏书

总号 396094

书号 F271/22



机械工业出版社

(京)新登字054号

本书依据总结经验、深入研究的原则,分别就股份制企业股份构成及其比例、股份制企业的利益分配、股份制企业资产评估、企业信用评级、股份制企业宏观管理、加强产主结合,推动股份制发展、国外股份制的现状与发展趋势等专题,对机电工业企业试行股份制从理论和实践两方面进行了深入的探讨和研究。书后还附有烟台冷冻机厂股份公司章程及其实施细则、杭州万向实业有限责任公司章程及其实施细则。本书作为一项研究成果,对我国试行股份制的企业和准备试行股份制的企业具有重要的参考价值。

本书可供广大的机电工业企业的领导和管理人员、从事管理科学研究的工作者阅读和参考。

中国机电工业企业试行股份制的研究

纪兆全 主编

*

责任编辑:蔡琳 责任校对:张佳

封面设计:刘代 版式设计:乔玲

责任印制:王国光

*

机械工业出版社出版(北京阜成门外百万庄南街一号)

(北京市书刊出版业营业登记证出字第117号)

机械工业出版社京丰印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行·新华书店经售

*

开本 $787 \times 1092^{1/32}$, 印张 $6^{1/4}$, 字数135千字

1992年3月北京第1版·1992年3月北京第1次印刷

印数001-650, 定价:5.40元

*

ISBN 7-111-03101-6/F·418

前 言

这是一份科学研究成果。

企业实行股份制，首先产生在西方资本主义社会里。社会主义的企业，特别是全民所有制的企业，能否实行股份制、如何实行股份制？这是值得人们研究的问题。我们于1985年就着手对这些问题进行调查研究。在调查研究的基础上，于1988年7月与有关单位合作，在沈阳召开了《大型企业股份化和证券市场研讨会》，国务委员李贵鲜、国家体改委副主任张彦宁、机电部副部长曾培炎、辽宁省省委书记李泽民同志出席了会议，并分别在会上讲了话；出席会议的70多名专家、学者就试行股份制的有关问题进行了认真的讨论。《人民日报》、《经济日报》、《中央电视台》等全国性报纸、电台和部分地方报纸、电台，对会议作了较为详细的报导。

会议结束后，机电部管理科学研究所于1988年9月向机电部写了《关于在机电行业试行股份制的意见》的报告。何光远部长在报告上作了重要指示，并于1988年11月14日在机电部主持召开了专题会议进行研究，形成了《关于股份制试点问题》的会议纪要。

根据会议纪要精神，机电部科技司于1989年给机电部管理科学研究所下达了关于股份制问题的研究课题，共6个子课题：①企业的股份构成和比例问题；②企业存量资产评估问题；③股份制企业的利益分配问题；④产融结合问题；⑤对股份制企业的宏观管理问题；⑥国外股份制的情况和发展

趋势。

机电部管理科学研究所接到任务后，即邀请了机电部政策研究所、机电部机械科技情报所的有关同志，共同研究落实机电部科技司下达的任务，成立了6个课题小组，进行了分工，并研究了方案和进度。

1989年7月，机电部管理科学研究所又邀请了机电部政策研究所、机电部机械科技情报所有关同志召开会议，检查了课题进度，交流了情况，并就有关问题进行了讨论，统一了口径，同时又增加了一个子课题，即企业信誉评级问题，由机电部管理科学研究所承担。这样，就形成了7个子课题。

1989年11月，对7个子课题均写出了研究报告初稿，12月15、16日召开了两天会议，对7个子课题逐个进行了讨论，并决定在7个子课题的基础上，写一个总的研究报告，并就报告的结构和框架进行了研究。这样就形成了一个总报告、7个专题报告。

在研究股份制理论的同时，我们课题组抓了两个试点企业，一个是烟台冷冻机总厂，试行股份有限公司；另一个是杭州万向节厂，试行责任有限公司。我们帮助他们研究了方案，制定了章程和章程实施细则。我们将这两个厂的章程和章程实施细则，作为本书的附录，供读者参考。

研究报告写完后，机电部科技司于1990年4月26日对该课题组织了鉴定和验收。对该项研究成果给予了肯定和较高的评价。

现在我们把这份研究成果整理成书，敬献给读者。

参加本书撰稿的有机电部管理科学研究所的纪兆全（总报告、专题报告之一）、桑小岩（专题报告之二）、胡师恒（专题报告之三）、李信宏（专题报告之四），机电部政策研究所的

曾强、杨年春和万家里(专题报告之五)、赵群飞和万家里(专题报告之六),机电部机械科技情报所的艾国强和袁绍渊(专题报告之七)。由纪兆全对全书进行了统改。参加本课题研究工作的还有机电部管理科学研究所的张品乾、韩凯、岳连井、朱晓峰、杨建华、王树杰、刘桂香、陈戎,机电部政策研究所的溪正永,机电部机械科技情报所的李延高。

本书在形成过程中,得到了中国社会科学院宋养琰教授、沈鸿生教授、邱靖基研究员,中国人民大学何伟教授、邓荣霖副教授,机电部科技司依英奇处长、徐骏高级工程师等专家的指教,得到了机电部机械科技情报所、机械工业出版社的领导和编辑的支持,在此,一并致以感谢。

由于本书是我们研究的初步成果,加上股份制问题在我国是有争议的,所以,这只是一家之言,悬望能够得到读者的指教。

编者

1991年3月

目 录

前 言

关于试行股份制的研究报告.....	1
股份制研究专题报告之一 股份制企业股份构成及其 比例研究.....	44
股份制研究专题报告之二 股份制企业的利益 分配问题.....	59
股份制研究专题报告之三 股份制企业的资产评估.....	70
股份制研究专题报告之四 企业信用评级研究.....	84
股份制研究专题报告之五 股份制企业 宏观管理问题.....	101
股份制研究专题报告之六 加强产融结合 推动股份制发展.....	113
股份制研究专题报告之七 国外股份制的现状 与发展趋势.....	126
附 录.....	166
一、烟台冷冻机总厂股份制章程.....	166
二、《烟台冷冻机总厂股份制章程》实施细则.....	172
三、杭州万向实业有限责任公司章程.....	178
四、《杭州万向实业有限责任公司章程》实施细则.....	185

关于试行股份制的研究报告

一、机电行业试行股份制的情况

随着经济体制改革的进一步深入，一些地区和企业正在探索试行股份制。1985年6月，沈阳小型压缩机厂、沈阳压缩机气阀厂在全国率先试行股份制后，几年来，特别是1988年，股份制在机电行业发展很快。据不完全统计，全国有6000多家企业试行股份制，其中机电行业约有2000多家，占三分之一以上。在全国影响较大的有沈阳的金杯汽车股份有限公司、上海的飞乐股份有限公司、深圳的赛格集团等。

1. 机电行业试行股份制的基本类型

机电行业试行股份制的2000多家企业，大致可分为以下三种情况：

(1) 企业是集资性质的。即企业为了解决资金不足，向本企业职工和社会上广大公众发行情券，进行集资。在试行股份制的2000多家企业中，大半属于这一类型。这种方式，既能解决企业资金不足，又能使企业职工和社会大众得到好处。但是由于企业发行的债券，是“旱涝保收”，既保本又保息，因而持券者没有风险感，不能增强职工商品意识，而且企业领导也容易产生照顾职工利益的行为。严格地讲，这一类型只是带有股份制因素的企业，还不能称为股份制企业。这是社会主义中国原始的股份制，从机电行业试行股份制的过程来看，属于第一阶段。

(2) 企业是有限责任公司性质的。在试行股份制的2000多家企业中, 大约有20%左右属于这一类型。如沈阳的小型压缩机厂、压缩机气阀厂, 深圳的机械公司、赛格集团等。这一类公司是股东共同出资, 每个股东以其所认缴的出资对公司承担责任, 公司以其全部资产对其债务承担责任。这种类型的优点是, 不仅明确了企业的财产关系, 而且也明确了各方的责任。不足之处是, 它不发行股票, 股东缴纳出资后, 公司只发给出资证明等, 资金不能流动。因而, 它也只是股份制企业的一种初级形态, 还不是完全意义上的股份制。

(3) 企业是股份有限公司性质的。在试行股份制的2000多家股份制企业中, 只有沈阳的金杯汽车股份有限公司, 上海的飞乐股份有限公司、电真空股份有限公司, 烟台的冷冻机总厂, 深圳的达生股份有限公司等少数企业是属于这一类型的。这一类型公司的特点是按照国际惯例, 实行规范化的股份制。公司的全部资本划为等额股份, 每一股份是采取股票的形式, 而且建立二级股票市场, 股票可以上市, 资金可以流动。这种企业才能算是完全意义上的股份制。

2. 机电行业试行股份制存在的问题

机电行业的股份制试点, 虽然取得了不少成绩, 但是从整体上看, 尚处在探索、试办阶段。由于股份制尚处在刚刚起步阶段, 还没有一套完整的管理办法, 在试行过程中难免遇到这样、那样的情况、问题。主要有以下几方面:

(1) 关于股权的设置。基本分为国家股、外单位法人股和个人股三大类, 对于是否设企业集体股, 尚有不同意见。

(2) 关于资产的评估。一般是以原企业的原有资产价值计算, 形成了不太合理的现象。

(3) 关于收益分配。一般是经批准试行股份制的企业,

上交所得税率调整为35%，取消调节税，税后还贷，然后分红利。这和现行的税收制度有矛盾。

(4) 关于组织管理体制。试行股份制的企业一般都建立了股东代表大会、董事会，并实行总经理负责制。对于建立股东代表大会，难点在于：一是国家股占主要股的情况下，股东代表难以产生；二是股票上市，增加了股东的流动性，不易管理；三是股东代表大会与职工代表大会容易产生矛盾。

(5) 关于股份制企业的管理。由于改革不配套，政府部门仍然按照对全民所有制或集体所有制企业的管理办法来管理股份制企业，主要表现在隶属关系（各项工作仍然政府部门干预）、劳动工资（核定工资总额）、财政（各项制度）等方面。而且与股份制相配套的机构，如证券公司、证券交易所、资产评估机构等等，也没有完全建立起来。因而，现在也只能进行试点。

二、企业试行股份制的意义和原则

1. 试行股份制的意义

企业试行股份制，并不是某个人或某些人凭空想出来的，它是经济体制改革发展的必然结果，因而，它具有重大意义。

(1) 试行股份制可以使企业改革进一步深化。自从党的十一届三中全会以来，我国企业改革大致经历了如下几个阶段：一是权力再分配阶段。为了改变企业是国家行政机构附属物的局面，改革一开始就是给企业扩权和放权，以适当提高企业在经营过程中的自由度，特别是扩大企业对国有资产的支配权，增强企业的活力。但是，实践证明，非利益诱导激发出来的活力总是有限的，尤其是不能长久，同时在经济

体制没有转型的条件下，扩权、放权不可避免地会遇到各种干扰，有时出现时放时收，有时出现层层截留等问题。为了使企业改革再深入一步、再前进一步，于是企业改革就进入了第二阶段，即利益再分配阶段。这个阶段，主要通过利改税后的企业留利制度和租赁经营、承包经营来实现的。这个阶段与第一阶段相比，无疑是一种进步，因为它承认了企业这一经济主体有一定的独立的利益，从而使企业作为独立经济主体的“人格”得到了体现。但是，这种利益再分配是在产权关系透明度极低的情况下进行的，因而这种分配既缺乏科学的基础，又没有解决分配后所形成利益的法律归属问题。这样就会产生企业行为的短期化、利益主体的分散化和企业自我约束的软化等问题。因此，要从根本上完善企业经营机制，使企业自主权相对稳定，并使企业具有自我约束和自我发展的能力，就必须理顺产权关系，明确产权归属。这就是企业改革所面临的任务。

在过去，我们国家所有制结构是单一的，要么是全民所有制企业，要么是集体所有制企业，两者泾渭分明，不能济合。在全民所有制企业里又有中央和地方之分，分为中央企业和地方国营企业。中央又分成各个条条，地方又分东南西北中。这就造成了条块分割的局面。这种局面，是产品经济的格局，不适应商品经济的发展。商品经济的发展，要求企业所有制结构由一元化向多元化发展，使一个企业里有多个资产主体，各个资产主体都有自己独立的利益要求，而股份制正是解决这一问题的最好形式。这种所有制结构的改变，使过去长期争论不休的问题——厂长代表谁，也就迎刃而解了。厂长就是代表企业董事会的利益，对企业董事会负责。

(2) 实行股份制可以使企业筹集社会闲散和闲置资金。

我们国家在资金使用上有三个矛盾：一是可使用的资金缺乏和社会大量闲置资金存在的矛盾。这就是说，一方面，国家可以动用的资金有限，总感到资金极为缺乏，尤其是机械电子工业，国家给予的投资越来越少；但是另一方面，却有大量的资金闲置着（约4500个亿），分散在社会各个方面，持币待购，号称为“关在笼子里的老虎”，给国家经济造成了一定的威胁；二是投资资金不足与投资交付使用率极低的矛盾。这就是说，一方面，国家投资资金不多，总感到不足，大家都在争投资；另一方面，争来的投资交付使用率又极低。据统计，“一五”时期，固定资产交付使用率为83.6%，到了1987年，固定资产交付使用率只有66.9%，有限的资金也没有很好使用；三是存量资产的有限和存量资产不发挥作用的矛盾。这就是说，一方面，我们建成投产的固定资产是有限的，全国只有15000多个亿，机电行业只有2000多个亿；另一方面，就是这么一点固定资产，竟有30%左右在那里不发挥作用，处于停产和半停产状态。机电行业一些有眼光的企业家看到这种情况，觉得再等，靠国家给多少投资来发展企业，希望不大，于是他们就在社会闲置资金和不发挥作用的存量资产上打主意，通过发股票把社会闲置资金集中起来，通过搞股份制，把不发挥作用的固定资产利用起来。如沈阳金杯汽车股份有限公司1988年一次就发行1亿元的股票，烟台冷冻机总厂1988年一次就发行500万元的股票，上海真空股份公司1988年两次就发行1720万元的股票。这些资金要靠国家来供给，那是很困难的。

（3）实行股份制可以使企业增强凝聚力。以前人们常说职工是企业的主人。但是，长期以来，职工在企业里付出劳动以后，除了取得工资和一定的福利以外，总感到与企业没

有别的利益关系了，因而久而久之，他们除了关心自己的工资和奖金以外，别的他们就不大关心了。企业资金的闲置和浪费，企业的技术改造、产品的发展，企业的生产状况和经济效益等等，职工都不太关心。特别是实行承包和租赁以后，职工和厂长的关系有了一些微妙的变化，甚至个别企业里产生了一定的对立情绪。实行股份制以后，职工用自己的钱购买了本企业的股票，成了本企业的股东。他们在企业里有了双重身份，一是劳动者，付出劳动取得报酬；二是股东，是企业财产的直接所有者。企业办好了，他们不仅可以获得劳动收入，而且还能分到红利，股票还可以增值，一荣俱荣，一损俱损。职工对企业里的一切生产经营活动都十分关心，企业的凝聚力就大大增强了。

2. 试行股份制的原则

试行股份制的原则，既要符合党的方针、政策，又要符合中国的实际情况；既是大家公认的，又是在实践过程中大家都需要共同遵循的。

(1) 要维护产权的完整性。企业试行股份制，在资产方面，是实行资产的组合。这种资产的组合，既不同于借贷关系，也不同于租赁关系，更不同于买卖关系。资产的所有者对于资产的所有权一点也没有丧失，即没有借出、租出和卖出，而只是一种投入。资产所有者对投入资产的风险和收益，承担完全的财产权益和责任。因而，企业在实行股份制中，应该维护资产所有者产权的完整性，不能任意侵犯。

在企业实行股份制的过程中，资产所有者的投入包括两个部分：一是存量资产的投入；二是增量资产的投入。不管那种资产的投入，其资产的所有权都归投入者。投入者可以按照章程的规定，行使其权利，履行其义务，和其他股东一

起，对其资产进行经营。

要维护资产所有者资产的完整性，企业在实行股份制时，必须邀请经国家批准的、具有权威和法律效力的资产评估机构，按照国家规定的资产评估的原则和方法，对各方的资产进行评估。以资产评估的结果作为资产所有者的投入量。之所以要对存量资产进行评估，是因为资产所有者原投入的资产，在时间和地点上不一样，因而它原来的价值和现在也不一样，有的资产会增多，有的资产会减少。经过评估，可以做到公平合理，也就维护了资产所有者的资产的完整性。

(2) 要坚持以公有制为主体，发展多种经济成份的原则。自党的十一届三中全会以来，我国的生产资料所有制结构发生了深刻的变化，经济形式的多元化发展很快。目前，我国至少有七种经济形式存在，即全民经济、集体经济、合作经济、个体经济、私营经济、外资经济、中外合资经济等。

全民所有制经济，是我国社会主义经济的主导力量，对于保证社会主义方向和整个经济的稳定发展起着决定性的作用。集体经济是社会主义经济的重要组成部分。合作经济是带有社会主义公有因素的一种经济。可以将这三种经济统称为公有制经济，应该不断巩固和积极发展。但是，巩固和发展公有制，不应限制和排斥其他经济形式。我国现在的个体经济、私营经济、外资经济、中外合资经济，都是和社会主义公有制相联系的，它们对于发展社会生产、方便人民生活、扩大劳动就业具有不可替代的作用，是社会主义经济必要的、有益的补充，是社会主义经济体制的组成部分。因此，应该为其发展扫除障碍，创造条件，并给予法律保证。

企业实行股份制，既不是削弱或取消公有制经济的主体地位，更不是要实行经济“私有化”，而是既要坚持以公有制为主体，发展社会主义公有制经济的优势和主导作用，又要坚持发展多种成份，发挥非公有制经济的有益的、必要的补充作用。只有这样，才能更好地发挥社会主义经济的优越性，才能促进我国经济的更快发展。

(3) 要坚持洋为中用的原则。企业实行股份制，首先产生在西方资本主义社会里。他们在组织和发展企业实行股份制方面，已有上百年的历史，在实践中积累了不少的管理经验和政策措施，形成了一套国际通行的、共同承认的基本方法、规范和准则。这对于发展资本主义经济起了积极的作用。但是，这种企业组织形式，和资本主义其他一切进步东西一样，具有二重性，即社会属性和自然属性。就其社会属性来说，它是与资本主义社会的生产关系直接相联系的，是维护资本主义生产关系和实现资本主义生产目的的重要手段，所以，它具有剥削性和阶级对抗性。就其自然属性来说，它是与资本主义社会生产力直接联系的，是由共同劳动的社会化性质产生的，是进行社会化大生产的要求和组织劳动协作过程的必要条件。

社会主义社会和资本主义社会具有本质的不同。在社会主义社会里，企业实行股份制，就是要摒弃资本主义社会里企业组织的社会属性，吸收它的自然属性，使它成为巩固和提高社会生产力的条件，为社会主义生产目的服务，为社会主义现代化建设服务。

有的人主张企业实行股份制，只要照抄资本主义国家的东西就行了。这不仅是错误的，因为他们混淆了资本主义社会和社会主义社会的本质区别，而且也是不科学的，因为他

他们没有分析资本主义社会企业组织中有价值的东西。我们反对这种主张。我们主张一定要结合中国的国情，从我国的经济、政治状况出发，在坚持社会主义社会制度的基础上吸收资本主义国家有用的、科学的东西。否则，企业实行股份制是行不通的。

（4）要巩固我国经济体制改革的成果。自党的十一届三中全会以来，我国在改革开放总方针的指引下，经济体制改革方面取得了很大的成绩，在所有制结构上正由单一的公有制向以公有制为主体的多种所有制并存局面转变，企业由行政机构附属物向拥有法人地位的独立的商品生产者和经营者转变，并形成了自己的独立的利益，分配形式由单一的按劳分配形式向实行以按劳分配形式为主体的多种分配形式转变，等等。所有这些，都是经济体制改革的重大成果。我们实行股份制，决不能否定这些成绩，而应该进一步巩固和发展这些成绩。

三、股份经济的基本特征与组织形式

在认识了实行股份经济的意义和原则后，还需要弄清股份经济的基本特征与组织形式。

1. 股份经济的基本特征

股份经济和世界上的一切事物一样，是有它自己的发展过程的。^①它的发展过程是和商品的发展过程相联系的。因此，它的发展经过了几个不同的社会历史阶段，而且由于各个历史时期和各个国家的具体情况不同而具有各种不同的具体形式。

在奴隶社会末期和封建社会里，随着商品的出现，出现了自由民之间或手工业者之间的以人、财、物各种生产要素中

的一项或几项为联合内容的合伙或合作经营的经济形式。这种经济形式，在合伙或合作内容、经营方式、分配办法等方面，都没有明确的规范，更没有形成股份经济制度，但具有股份经济的因素，是股份经济的原始形态。

到了17世纪初期，由于商品经济有了发展，资本主义经济萌芽已经出现并有所发展，因而出现了以股份公司为特征的股份经济。在资本主义生产关系推动下，商品经济得到了高度的发展，社会生产力达到了相当高的社会化程度。这时，单个的私人资本已经容纳不了社会化了的生产力，于是，几个乃至几十个或更多的私人资本，以资本入股或以发行或认购股票的形式所组成的股份公司，便迅速地发展起来，以股份公司为主要形式的股份经济成为资本主义股份经济的典型形态。

我国解放初期，在农业方面，建立了以土地、牲畜和其他生产资料入股为主要内容的农业生产合作社；在手工业方面，建立了以生产工具和资金入股的手工生产合作社；在工业和商业等方面，建立了国家资本和私人资本合资经营的公私合营企业；在金融方面，建立了以资金为入股方式的信用合作社；等等。这都是我国在解放初期所形成的具有股份经济因素的各种合伙合作经济。经过十年动乱的中国，在党的十一届三中全会以后，又出现了合作经济、合资经济、股份经济等各种形式的股份经济。

总之，股份经济是与商品经济相联系的经济范畴，凡是在商品经济存在的时期和地方，就会有股份经济。所以，股份经济既存在于资本主义社会，也存在于其他社会。

股份经济概念的含义分为广义和狭义两种。广义的股份经济是指以入股的方式把分散的、属于不同人（包括自然人