

股份制改制运作

纪尽善 主编



民主与建设出版社

71138102

股份制改制运作

纪尽善主编

民主与建设出版社

(京)新登字 311 号

图书在编目(CIP)数据

股份制改制运作/纪尽善主编.-北京:

民主与建设出版社,1998.2

ISBN 7-80112-202-X

I. 股...

II. 纪...

III. 企业-股份制-经济体制改革-中国

IV. F279.21

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 01567 号

责任编辑	赵 方
封面设计	皇耀公司
出版发行	民主与建设出版社出版发行
电 话	(010)65264696
社 址	北京东城区王府井大街 22 号
邮 编	100006
印 刷	北京飞达印刷厂
开 本	850×1168 1/32
印 数	5000
印 张	15
字 数	374 千字
版 次	1998 年 2 月第 1 版 1998 年 2 月第 1 次印刷
书 号	ISBN7-80112-202-X/F.035
定 价	22.50 元

前 言

随着我国改革开放的全面展开和不断深化发展,作为建立我国社会主义市场经济新体制重要组成部分的股份制改革正在全面深化发展,如何才能促进我国各类企业股份制改制规范运作仍然是一个需要我们认真进行分析研究的重要理论和实践问题。

但是,目前我国系统地研究、分析、阐述股份制改制运作,特别是把股份制改制作为我国各类企业建立现代企业制度,实现企业制度创新的主要形式,把企业股份制改制与企业改组、改造和加强管理结合起来,研究其运行的理论、实务与方法的著作尚不多见。为了促进我国各类企业股份制改制规范运作和发展,为了推进我国各类企业把股份制改制与改组、改造和加强管理结合起来,以实现企业制度创新,我们撰写了《股份制改制运作》这本书。

在撰写过程中,我们力求贯彻理论与实际相结合的原则,注意内容的连贯性和结构的系统性,主要考察、研究、分析阐述股份制改制运作理论、实务与方法。重点是国有企业、集体企业、非公有制企业和企业集团股份制改革的意义途径;股份有限公司、有限责任公司、企业集团、股份合作制企业组建与改制、改组、改造和加强管理运作的理论、实务与方法问题。在分析、研究、阐述有关理论、实务与方法问题时,还吸收了国内外相关研究成果,并引用了许多文献和著作的原论或原意。这些引论一般都注明了出处,有部分则限于篇幅未能一一注明。

本书由纪尽善主编。参加撰写的作者分工为:第一、二、三、十二、十三、十四、十八、十九、二十、二十一章纪尽善,第四章杨锦英,第五、九章徐芳,第六章方行明,第七章张友树,第八章葛云伦、邱林,第十章周晓明,第十一章谢商华,第十五章葛云伦,第十六章罗

济沙,第十七章吴潮。

目前,在我国较为系统地考察、分析、研究和阐述股份制改制运作的理论、实务与方法还只是一种尝试。鉴于各类企业股份制改制、改组、改造和加强管理问题的复杂性,加之我们的经验和理论水平有限,本书难免存在种种缺点,恳请读者不吝批评指正。

作者

1998年1月1日

第一章 股份制改制 与建立现代企业制度

股份制作作为一种社会经济组织形式或企业组织形式，即企业制度，其存在和发展的历史源远流长。目前，我国企业正在普遍广泛地实行股份制改革，股份制改制运作的理论、实务和方法问题是人们普遍关注的重要问题。在分析阐述这些问题之前，在本章我们首先研究、分析股份制改制与建立现代企业制度的关系，我国实行股份制改革与实现企业制度创新的意义和内容。

一、现代企业制度

在现代经济生活中，存在着多种企业组织形式或企业制度。其中，独资企业、合资企业和公司即股份制企业制度这三种企业制度，是最主要的、基本的企业组织形式或企业制度。

1. 1 独资企业制度

独资企业是由一个企业主单独出资进行生产经营，并归其个人所有和控制的企业。它又叫“个人企业”或“单人业主制”企业。

关于独资企业的情况，萨缪尔森曾具体描述如下：

他指出，假如你决定开办一个企业来制造牙膏，你可能在你化学课中碰到一个好的配料方案或者你简单地在《大英百科全书》中找到一个老配方，要想做一个单人企业主，你不需要得到任何人的允诺，你在某一个早上醒来时，简单地说：“今天我开始经营。”于是，你就开始经营。

你要雇用多少人就可以雇用多少人。只要能借到，你也可以

借任何数量的贷款。在月底付出所有成本费用之后，剩下的就是利润，你能够随意使用它，没有人禁止你从钱柜取出八百元，给你的夫人买一件皮大衣或者一把珍贵的椅子，如果你能在钱柜里找到那么多的钱的话。（当然，作为一个公民，你必须为你所有的收入支付所得税。）

企业的亏损也都是你的。如果你的售货款不能抵偿你的成本，你的债主可以要求你深挖你个人的资产：为你儿子的教育费的储蓄、祖传的田产及其他的。用法律术语来说，单人业主对企业的欠款，具有“无限的责任”。他的一切个人财产，除极少量外，在法律上都可以用来抵偿债务。^①

如果对独资企业进行一下综合考察和分析，我们可以看到：

1. 独资企业的自有资金来源于企业主的个人集资，即企业主一人的原始投资和企业主一人积累的利润再投资。除此之外，企业在急需资金而自有资金又无法扩大以满足生产经营活动的需要时，它无权向社会筹集资金，只能向他人借款或向银行等金融组织贷款。

2. 独资企业的财产完全是企业主一人的财产。并且，企业用来取得生产资料和劳动力并使之互相结合，从事生产的劳动的经营财产和企业主的个人财产在法律上并无区别。企业生产经营活动的结果，完全由企业主一人负责承担。如果企业生产经营有了盈利，其利润完全归企业主一人所得，不需要同他人共同分摊；如果企业因生产经营亏损而负债，也必须完全由企业主个人负无限清偿责任。

3. 独资企业是由企业主一人直接控制和经营的。企业主同时又是企业家，其所使用的人或经理，对外无权代表企业，只有企业主一人才有代表权。在经营管理方面，企业主无须同他人商量

^① 萨缪尔森著《经济学》上册，第101页。

即可决策，决策自由，灵敏度高。

1. 2 合伙企业制度

合伙企业是由两个以上企业主共同出资进行经营，并归他们共同所有的企业。

关于合伙企业的情况，萨缪尔森也曾描述如下。

他指出：任何两个或两个以上的人都可以在一起形成合伙制（设立合伙企业），每个人同意分担一部分工作和资本，分享一定比例的亏损和债务，口头上的协议可以算数；如果请一个律师写成某种正式的合伙协议，则更合乎办事的常规而且可以避免误会。

在牙膏的例子中，假使你的一位亲戚拿出 4 万美元的资本，成为企业的业主之一，像你那样，他为企业工作，每年得到例如 1 万美元，你自己则得到 1 万 2 千美元。协议规定，把上述所得作为成本减去以后，你分摊三分之二的利润和亏损，而他分担三分之一。

你的合伙人拿出四万美元现款。你为企业拿出什么东西？你当然贡献出若干桶半成品及交了货还没有收款的应收账款。这些似乎不多。

实际上，你为合伙企业所贡献的是无形的但却是有价值的资产：有利可图的定货单和业务知识，或所谓“商誉”。简言之，你给企业带来的是潜在的营利能力，即除去一切成本和合伙人的所得以后，譬如说，每年能赚到 1 万 5 千美元。你让你的合伙人得到一个每年挣一万元的职务——假设这大致是也在别处能得到的——除此之外作为 4 万美元的报酬，他每年还得到 1 万 5 千美元的三分之一。

要想从购买债券上每年赚这么多的钱，他要拿出的钱多于四万美元。为了赚这么多的钱，他必须购买 5% 利息的政府公债，或者 7 万美元的 7.7% 利息的私人债券。除了冒风险以外，你的合伙

人实际上用 4 万美元买到了便宜货。因为，他的投资每年得到 12.5% 的利息。所以，由于你所提供的商誉而得的三分之二的份额是完全合理的。^①

如果对合伙企业进行一下综合考察和分析，我们也可以看到：

1. 合伙企业的自有资金是由合伙人的个别集资，即合伙人按照契约、协议以金钱、劳务、信用等方式直接共同提供的原始投资及积累的利润再投资。除此之外，企业在急需资金而自有资金又无法扩大以满足生产流通经营活动需要时，它也无权向社会筹集资金，只能向他人或向银行等金融机构贷款。

2. 合伙企业的财产不是企业主或合伙人的私人财产或个人财产，而是合伙人共同所有的财产。企业生产经营活动的结果是由合伙人全体共同承担。如果企业生产经营有了盈利，其利润归全体合伙人共同分享，如果企业生产经营亏损而负债，也应由合伙人全体共同负担清偿责任。

3. 合伙企业是由全体合伙人共同联合经营，共同直接控制的企业。合伙人全体均为企业主，这些企业主同时也是企业家，其使用的人或经理对外也无权代表企业，只有全体合伙人才有代表权。在经营管理方面，全体合伙人原则上必须互相商量，并取得一致意见。

1. 3 公司（股份制）企业制度

公司企业即股份制企业。广义股份制企业包括各种类型的公司企业，本质上是一种不同所有者的不同份额资本（资金）集中起来联合进行生产经营，并按照投入的资本参与分配的企业组织形式。狭义的股份制企业一般指股份有限公司。

在美国，公司即股份公司就是指股份有限公司。关于股份公

^① 萨缪尔森著《经济学》上册，第 144—145 页。

司的情况，萨缪尔森也曾具体描述如下。

他指出，现在——甚至很早以前——你很可能愿意组成一个公司而不是合伙制。让我们看一下，你的牙膏企业里是怎样组成公司的。你决定发行 2 万股普通股票；6 千 6 百股属于你，3 千 3 百股属于你的合伙人，1 百股属于你的夫人，剩下的 1 万股则向外出售。虽然每股最初定价为 10 美元，但是，你的律师建议，为了方便起见，股票上还要写明每股值多少钱。形成无票面值股票。

向外出售的 1 万股是通过本地的一定投资银行销售的，该银行是单纯买卖证券的企业，正如任何一个商人一样，它的利润是卖价和买价间的差额。由于你是一家小企业它必然要狠狠压低买价，特别是因为它可以说，销售你的股票的费用是很大的，这样，投资银行可以把 10 美元作为它的买价，而准备以每股 12 元 5 角的价格再卖出去。如果你是一家大企业你可以坚持每股 12 元 2 角 5 分的价格——或甚至 12 元 4 角，因为每个投资银行会互相竞争来提高价格。

对于一家大公司，投资银行很可能同意包销全部 1 万股股票。这就是说，它按照协定的价格保证购买 1 万股股票的全部。如果这些股票不能按照它的卖价在市场上推销出去，是他而不是你，必须担负一切的亏损。但是，它可能认为你的企业规模太小，尚未经历过充分的考验以至不愿意承担包卖的风险。因此它在尽力而为的基础上，经营你的股票，如果它销售不了全部，你就得不到那样多的资本。^①

如果对公司（股份制）企业进行——综合考察和分析，我们又可以看到：

1. 公司的自有资金，是由股票投资者，即股东的社会集资，也就是社会公众，包括非特定的社会居民和企业事业单位，自然人

^① 萨缪尔森著《经济学》上册，第 148—149 页。

和法人，以购买股票（或股权证）方式把个别资金集中或联合起来，使之成为企业社会资金的。企业在急需资金，而自有资金又无法扩大以满足生产流通经营活动需要时，它有权通过发行股票债券等方式向社会筹集资金。

2. 公司的财产是属于股东（自然人股东和法人股东）的财产。企业生产经营活动的结果是由投资入股的股东按其拥有股份的比例共同承担的。如果企业生产经营有了盈利，其利润归全体股东按股平等分享。如果因企业生产经营亏损而负债，也由全体股东按股弥补。股东只以自己投入股份资金额对企业债务负有限责任。

3. 公司是由其经营者，即企业家直接经营和控制的企业。公司的所有权职能机构和经营权职能机构是分离独立的。它实行企业所有权与经营权职能、机构分离，经营权职能、机构专门化、独立化的经营管理制度。

二、股份制改制与本书的思路结构

2. 1 股份制改制与建立现代企业制度

企业体制或企业制度是社会经济体制的基础性制度。我国建立社会主义市场经济体制要求建立的企业体制是现代企业制度。我国企业改革的目标是要建立“产权清晰、权责明确、政企分开、管理科学的现代企业制度。”

自从我国提出以建立现代企业制度为企业的改革目标以来，股份制改制与建立现代企业制度的关系问题便成为人们关注的重要热点问题。

有的人认为现代企业制度不等于股份制。建立现代企业制度不一定推行股份制。这种看法试图把建立现代企业制度与实行股份制改制对立起来，是不正确的。这是因为，我国的企业实行股份制改革与建立现代企业制度，在一定意义上两者是统一的，具

有同一性。具体说来：

1. 股份制是我国企业建立现代企业制度的主要形式。

如前所述，现代企业制度一般包括独资企业、合伙企业和公司即股份制企业三种主要形式。我国社会主义市场经济体制要求国有企业建立的现代企业制度不是任何别的企业制度，而是“产权清晰，责权明确，政企分开，管理科学”的现代企业制度。这种现代企业制度主要应是公司制即股份制企业制度，而不应是独资企业或合伙企业制度。

2. 股份制改革是我国建立现代企业制度的主要内容。

我国企业进行现代企业制度的内容包括：（1）完善企业法人制度；（2）确定试点企业国有资产投资主体；（3）确立企业的公司组织形式；（4）建立科学规范的公司管理结构；（5）改革企业劳动人事工资制度；（6）健全企业财务会计制度；（7）发挥党组织的政治核心作用；（8）完善工会工作和职工民主管理；（9）试点的配套的措施，包括：调整企业资产负债结构，加快建立社会保障制度，减轻企业办社会的负担，培育产权交易市场，发展规范各类市场中介组织等。^① 上述这些内容正是我国企业实行股份制改革的主要内容。

这是因为，我国企业要改组成公司制即股份制企业，无论是改组为有限责任公司（包括国有独资公司）还是改组成股份有限公司，都必须进行上述各方面的改革和配套改革工作。

首先，我国企业要进行股份制改革，必须建立股份制企业的资金制度、财产制度和经营管理制度。

股份制企业的资金制度即集资与投资制度。它是一种多元化，即多个投资主体，多元性所有制结构的企业资金制度。

^① 《关于选择一批国有企业进行现代企业制度试点的意见（草案）》、《关于选择一批国有企业进行现代企业制度试点的工作提纲》、《现代企业制度实用手册》，改革出版社出版，第46—56页。

股份制企业的财产制度即产权关系制度。它是一种企业财产所有权和经营权两权完全分离（相对独立）的企业法人财产制度。（又可以叫企业法人制度。按照一般国际惯例，只有股份制或公司制企业，才是企业法人，才能实行企业法人财产制度或企业法人制度。）

股份制企业的经营管理制度主要是企业经营管理职能、机构制度，它是一种企业财产所有权与经营权职能，机构完全分离，相互独立的职能机构制度。

股份制企业的资金制度是决定财产制度的，财产制度又是决定经营管理制度的。我国国有企业必须建立股份制企业的资金制度和财产制度，才能建成适应社会主义市场经济新体制所要求的“产权清晰，责权明确，政企分开、管理科学”的现代企业制度。而要建立股份制企业的多元性所有制结构的企业资金制度，就必须确定企业资产投资主体；要建立股份制企业的所有权与经营权完全分离的企业法人财产制度，即企业法人制度，就必须完善现有企业法人制度，要建立股份企业的所有权与经营职能、机构完全分离的企业经营管理制度，就必须确立现有企业的公司组织形式，并建立科学规范的公司管理结构，改革现行企业的劳动制度，发挥党组织的政治核心作用，完善工会工作和职工民主管理。

由此可见，我国企业股份制改革的实际内容和要求与建立现代企业制度试点的内容和要求基本上是同一或统一的。

其次，我国企业要进行股份制改革，还需要进行相应的宏观配套改革。包括：国有资产管理体制改革，社会保障体制改革和建立健全市场体系和组织等。而这些配套改革的措施，也包括调整现行企业的资产负债结构，建立社会保障制度，减轻现行企业办社会的负担，培育产权交易市场，发展规范各类市场中介组织等。这些措施，正是建立现代企业制度试点的改革措施。

由此可见，我国企业股份制改革的宏观配套改革措施，与建

制度。

我国企业建立起公司制度后，还必须继续努力健全公司内部的各种规范化的资金制度、企业财产制度和企业经营管理制度，以及配套的规范化的宏观经济管理制度。所以股份制企业还需要有一定的规范和发展过程，才能实现“产权清晰、责权明确、政企分开、管理科学”，才能成为适应我国社会主义市场经济体制要求的现代企业制度。从这个意义上讲，企业股份制或公司制改革与建立现代企业制度改革的主要内容和具体目标又是有区别的。因而，二者又具有差别性。

2. 2 股份制改制与企业制度创新的内容

根据企业股份制或公司制改制与建立现代企业制度改革的同一性与差别性关系，企业改革要实现建立现代企业制度的深化发展目标，必须在现有已经进行的公司制改革的基础上经历一个进一步规范、完善和发展的过程。要如此，改制企业又必须相应解决上述目标，改制企业的工作，不应片面地强调某个方面，而应较全面的将企业改革和发展工作作为一个系统工程，正确处理好企业内外各方面的关系，着眼于全面提高企业的整体素质。具体说来，改革必须把深化企业制度改革同调整优化企业结构、加大企业技改力度、加强企业管理结合起来，也就是把企业改制同改组、改造和加强管理结合起来。换言之，企业改革要建立现代企业制度，必须把“三改一加强”作为一个系统工程。正因此，“三改一加强”也就成了企业制度创新的实际具体内容。具体说来：

“改制”即企业制度改革，是“三改一加强”的基础和关键。这是因为：

1. 在传统的企业体制下，企业依靠国家贷款投资，依靠国家计划安排产品产业结构，往往难于适应社会和市场需要和合理调整产品产业结构。因而，一般难以实现社会主义市场经济发展需

要的企业产品产业结构调整，即难以实现企业改组目标。

2. 在传统的我国企业体制下，企业依靠国家划拨资金和贷款，资金来源有限，投入少、改造少、条件差的格局难以从根本上改变，技术改造的力度速度难以适应市场经济发展的客观需要。因而，一般也难以实现社会主义市场经济发展需要的技术改造目标。

3. 传统的我国企业经营管理体制是不适应市场经济对加强企业管理的客观要求的，因而，也是难以实现社会主义市场经济发展需要的加强企业管理的目标的。

4. 只有通过改革，实现企业改制转机，把传统的我国企业制度改成现代企业制度，即公司制企业制度，建立起适应市场经济发展需要的公司制企业资金制度、财产制度和经营管理制度，才能从根本上解决企业存在的各方面问题，从根本上搞活企业，从而才能实现企业改组、改造和加强管理的总体目标。

“改组”即企业重组，它是“三改一加强”的重要内容。我国改制企业在建立“产权清晰、责权明确、企业分开、管理科学”的现代企业制度，实现其制度创新过程中，必须适应市场激烈竞争的需要，适时合理调整企业产业结构、企业组织结构和企业产品结构，进行企业债务重组或资产重组。所以，企业改制又必须和改组结合起来。

“改造”，即企业技术改造，它也是“三改一加强”的重要内容。国企改制企业在建立“产权清晰、责权明确、政企分开、管理科学的现代企业制度，实现其制度创新的过程中，要实现其优化结构的改组目标，必须进行相应的技术改造，并应加快技改速度，加大技改力度。所以，企业改制又必须和改造结合起来。

此外，企业在建立现代企业制度，实现制度创新过程中、无论是继续深化企业制度改革，还是要进一步搞好改组和改造工作，都离不开加强管理。因而，又都必须和加强管理结合起来。

2. 3 本书的思路结构

本书试图在对上述有关现代企业制度，股份制与建立现代企业制度的关系，和我国企业建立现代企业制度，实现企业制度创新的意义和内容的认识的基础上，对股份制改制运作的理论、实务与方法作一较为系统的研究分析和阐述。

全书共二十一章。第一章研究分析股份制改革与建立现代企业制度的关系；我国实行股份制改革，建立现代企业制度，实现企业制度创新的意义和内容。第二章分析研究阐述股份制企业的特征、形态、我国社会主义初级阶段股份制存在发展的原因或条件和实行股份制的作用。第三章分析研究阐述我国国有企业、集体企业和非公有制企业和企业集团，实行股份制改制的原因、意义和实现途径。第四章至十一章考察、分析和阐述改制股份有限公司的组建与资产评估、产权界定、股份设置、组织管理机构设置、资金筹集、资金运用和利益分配制度的建立、运作的理论、实务与方法。第十二章至十四章研究分析改制有限责任公司、股份制企业集团和股份合作制企业组建与组织管理制度建立运作的理论、实务与方法。第十五章至十八章研究、分析改制股份制企业（包括股份有限公司、有限责任公司、股份制企业集团和股份合作制企业）的会计、审计、劳动管理、经营责任制和经济责任制建立运作的理论、实务与方法。第十九章分析阐述我国改制企业和企业集团重组运作的理论、实务与方法。第二十章分析研究我国改制企业技术改造运作的理论、实务与方法。第二十一章分析研究我国改制企业加强管理运作的理论、实务与方法。

第二章 股份制企业

股份制作作为一种现代企业组织形式或企业制度有其自身独特的本质。本章从理论和实态不同角度分析、研究股份制企业的特征、实态形式，我国社会主义初级阶段股份制存在和发展的原因（或条件）和实行股份制的的作用。

一、股份制企业的基本特征

1. 1 股份制的本质

如果把独资企业、合伙企业和公司企业，即股份制企业加以比较，我们可以看到，股份制企业和独资企业、合伙企业的相同特征主要是：

1. 它们都具有经济性，并且首先都是一种经济组织或经济单位。
2. 它们都具有独立性，都能独立地从事生产经营活动。
3. 它们都具有营利性，都是以营利作为其生产经营的目的。

同时，我们还可以看到股份制企业区别于独资企业和合伙企业的特征主要是：

1. 在企业资金组织方式，即企业筹集和投放资金，也就是企业集资和投资制度方面，独资企业和合伙企业都实行的是企业个别集资和投资的资金制度。典型的股份制企业，却实行的是企业社会集资和投资的资金制度。

企业个别集资投资的资金制度，是一种通过企业的原始投资及积累的利润再投资的方式筹集企业资金的制度。

企业社会集资投资的资金制度，是一种通过发行股票（包括认股和企业债券）的方式，把个别社会资金集中或联合起来，使