

“十一五”国家重点图书



中国经济史学文苑

中国近代股份制 企业研究

朱荫贵 著



上海财经大学出版社

■《中国经济史学文苑》■

中国近代股份制企业研究

朱荫贵 著

图书在版编目(CIP)数据

中国近代股份制企业研究/朱荫贵著. —上海:上海财经大学出版社,
2008.12

“十一五”国家重点图书

中国经济史学文苑

ISBN 978-7-5642-0024-4/F·0024

I. 中… II. 朱… III. 股份有限公司-研究-中国-近代 IV. F279.295

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 111906 号

☐ 特约编辑 方小芬

☐ 责任编辑 宋澄宇

☐ 封面设计 周卫民

ZHONGGUO JINDAI GUFENZHI QIYE YANJIU

中国近代股份制企业研究

朱荫贵 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海长阳印刷厂印刷装订

2008 年 12 月第 1 版 2008 年 12 月第 1 次印刷

787mm×960mm 1/16 22 印张(插页:2) 316 千字

印数:0 001—1 500 定价:58.00 元

总 序

在改革开放的大潮中,经济学成为“显学”,人们希望从经济学理论中找到不断推动我国经济和社会前行的理论源泉。经济思想史和经济史是理论经济学一级学科之下的两个二级学科,与经济学其他分支相比,对它的研究显得有点冷清。我们相信,这只是一种暂时的过渡状态,一旦经济学的传播达到一定阶段,经济学的研究达到一定程度后,人们会更多地反思历史,从历史中寻求理论或借鉴。在西方经济学的流派中,新经济史学是很重要的一个流派。

经过几代研究者的辛勤耕耘,中国经济史学已经形成了深厚的学术积淀和鲜明的本土风格,并被国际学界同人所首肯和仰慕。它对于尚处在模仿吸收阶段的中国经济学来说,无疑是值得珍视的原创性本土资源。可以断言,要开创中国经济学的崭新未来,就必须从中国经济史学这一根植性土壤中汲取营养。我们编辑这套“中国经济史学文苑”,就是希望汇集中国经济思想史和经济史学科的前沿成果,进一步推动中国经济史学乃至中国经济学的发展。

尽管目前在评价一个人的学术成果时,大家比较关注其发表论文的情况,特别是论文的质量,但对于经济思想史和经济史学科来说,著作仍是重要的学术成果形式。做史学研究需要大量资料的发

据和积累,需要在历史变迁的分析中阐释理论,许多课题的内在容量,都不是一篇文章所能穷尽的。因此,著作仍应是史学成果的很好的展示形式。

本套丛书的选题内容丰富广博,既有研究历史观与方法论的,也有研究经济思想范式变革的;既有研究财政税制的,也有研究企业制度及治理模式演进的;既有研究工业布局的,也有研究经济发展与环境变迁关系的;既有研究注册会计师、钱业等不同行业的,也有研究物价、工资和生活水平的……林林总总,不一而足,大大拓展了中国经济史学研究的领域和范围。在研究的时间段上,以研究近代问题的选题居多,间有研究古代问题的。整套丛书的各项专题都是由作者自选的,这样可以使作者更好地发挥各自的水平。

在研究方法的运用上,本套丛书中的不同专题也多有创新。这些研究不仅重视一手史料的发掘考证,也重视历史脉络的逻辑梳理和理论阐发。从新制度经济学到计量经济学、从区域研究到比较研究、从经济学到社会学,许多新的研究方法和工具在本套丛书都得到了展示和运用。这就突破了史学研究的传统路径和方法,对于提高中国经济史学的研究水平具有很好的促进作用。

我们邀请担纲各项专题研究的学者中,有几位是老一辈的学术权威,更多的则是目前国内活跃在中国经济史学研究第一线并有一定影响和代表性的中年学者,还有个别是后起之秀的青年学者。在全国范围内邀请有成就的学者做我们丛书的专题作者,可以使本套丛书的各项专题均成为力作,而整套丛书则能够代表目前中国经济史学学科的前沿水平。

本套丛书已被列为全国“十一五”重点出版图书,将从2006年开始,在几年内陆续出版。

序 言

在人类社会经济发展的进程中,股份制企业^①的出现可以说是具有划时代意义的大事,这是因为,股份制企业的出现对社会经济的发展具有极大的促进作用。人类社会近现代生产力突飞猛进的历史事实已经证明:建立在市场经济基础之上的股份制企业,作为一种制度基础和保证,能够最大限度地动员和促进社会资源的优化配置,进而转化为现实的社会生产力,起到推动人类社会经济发展的强力“杠杆”作用。

股份制企业从其诞生以来,已经并将继续给人类社会生产力发展做出巨大贡献。马克思曾对股份制企业的诞生及其促进社会生产力的巨大作用给予高度评价。他认为,股份制这种企业组织形式的诞生和运用,对社会经济发展的促进具有里程碑式的意义,“标志着现代各国经济生活中的新时代”;“它显示出过去料想不到的联合的生产能力,并且使工业企业具有单个资本家力所不能及的规模”;股份制度“对国民经济的迅速增长的影响恐怕估计再高也不为过”;“它们是发展现代社会生产力的强大杠杆”;“假如必须等待积累去使某

^① 这里所说的股份制企业,作为一种与传统不同的、主要产生于西方的新型资本组织运行形式,一般具有以下几种主要特点:得到政府有关部门批准;有企业章程;发行等额股票面向社会公开筹集资金;股票可以转让买卖;是法人组织;等等。

些单个资本增长到能够修建铁路的程度,那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。但是,集中通过股份公司转瞬之间就把这件事完成了”。^①

正因为如此,近代以来,股份制企业制度已被世界各国认同为“国际惯例”而得到广泛发展。如今,股份制企业早已是无国不在、无处不在、无行业不在,早已成为各国经济发展中企业的最基本和主要形式。总的来看,股份制企业是人类社会生产力、市场经济和信用制度发展到一定阶段的产物,是与私人资本对立的组织形式。这种制度条件下的资金筹集方式、财产约束机制、利益机制、竞争机制及其赖以存在的组织形式所表现出来的巨大优势,对于社会生产力的发展有明显的促进作用,特别是与传统社会中的独资及合伙企业相比,更是极具优越性。

改革开放,特别是建设社会主义市场经济成为我国改革开放的指向目标明确以后,建立社会主义现代企业制度已经成为关乎改革成败的中心环节之一。而建立现代企业制度的关键,正是现代股份制企业的改造和推进。二十多年以来,举国上下,从理论界、学术界到实业界,在此问题上倾注的时间、精力、心血和取得的成效,有目共睹。至今,这项巨大的工程仍在推进之中,其重要性不言而喻。

在推进现代股份制企业制度建设的过程中,有两个现象值得关注:一是在探讨股份制企业理论与实践的时候,理论界和学术界的眼光大多集中于西方先进国家股份制企业的演进状况,而对于我国近代以来股份制企业诞生和发展以及所表现出来的种种特点,甚少关注和了解;二是将股份制企业的作用不适当地予以拔高,认为“一股就灵”,似乎只要将企业改造成股份制企业就能万事大吉,全然没有注意到股份制企业的本质只是一种资本的组织形式,而在这种资本组织形式之内是否存在“灵魂”以及“灵魂”的实质是什么,实际是更

^① 转引自国家体改委经济体制改革研究院、中央财政金融学院股份经济研究所、北京股份经济研究会合编:《马克思、恩格斯、列宁论股份经济》,经济管理出版社1998年版,第11、21~22、26页。

为关键的问题。

由于笔者的专业是中国近代经济史,因此,早在十多年前就对学术界关于股份制企业的讨论产生了兴趣,也由此激发了从近代中国企业史的角度,探讨股份制企业在近代中国诞生、发展、演变过程中显现出来的特点的考虑。通过多年的学习与探索,笔者发现,正因为股份制本质上只是一种资本的组织形式,因此,与西方国家的股份制企业相比,中国近代股份制企业的诞生和发展,有其独具的特点。譬如同为股份制企业,近代中国的股份制企业由于动机、时段、目的、资本来源等差异,至少就出现过官督商办股份制企业、民间资本股份制企业以及国家资本股份制企业等三大类型,它们并以先后递进而又交叉并行的方式向前发展。

笔者在研究中国近代股份制企业的过程中常常思考这样一个问题,既然股份制企业是从西方引进中国的资本组织形式,而中国又是一个具有几千年悠久历史文化传统的国家,其间高度发达的农业文明孕育了自成一体的商业传统和商事习惯。那么股份制企业这种资本组织形式引进中国后,其诞生发展进程是保持了原汁原味的西方形态,还是有所改变?换句话说,引进的西方股份制资本组织形式在中国的诞生发展是否打上了中国式的“烙印”?抑或这种从西方引进的资本组织形式在中国的诞生发展与中国的传统商事习惯有所交融与合并?如果有,是什么,又是如何表现的?更为重要的是,如果打上了中国式的“烙印”,那么导致其“打上烙印”的原因和根源又是什么?笔者认为,作为一个研究者,对这些问题给予关注和探讨,不仅仅是研究兴趣的问题,更是一个炎黄子孙为祖国繁荣富强应尽的责任。

“鉴古知今”,只有对历史发展了解得更加深刻,才能在今后的建设和发展中对努力的目标认识更加清楚,更加有针对性,更加自信和胸有成竹。尤其是针对股份制这种从西方引进的资本组织形式,分析其进入中国后的种种表现和演变特点,探讨其发展进程中出现的

交融变异即中西结合现象的深层原因,对于我们今天的企业股份制改造和市场经济的建设,都具有相当的参考价值和启发借鉴作用。也因此,笔者在探讨分析该问题时,不拟从全面的“史”的角度进行分析和把握,而是将注意力集中在有“特色”的部分,即股份制企业进入中国后出现的“变异”部分进行探讨,抛砖引玉,期冀引发更多人的兴趣与更深层次的研究。

正如以上所述,股份制企业在中国近代的发展特色鲜明,其存在的形式至少有官督商办、民间资本和国家资本股份制三大类型,且产生的方式及特点各有不同。因此,第一章中,将对此问题的思考和分析进行集中表述。第二章由“报效”、“官利”、“企业直接吸收社会储蓄”以及“企业集团内部资金相互调拨”等四小节内容组成。资本组织形式的不同以及由此产生的差异,是股份制的本质,能够最集中也最典型地展示出近代中国股份制企业与西方股份制的不同特点。因此,本章中将对近代中国股份制企业与西方股份制的企业在资本组织形式和资金运行方面的不同特点进行梳理和总结。第三章主要探讨近代中国股份制的企业管理问题。经营管理是决定企业兴衰成败的关键因素,也是企业多样性和各具特色的集中体现。尽管近代中国的股份制企业兴衰变化繁多,但若从与中国传统结合的角度进行观察,在经营管理方面大体可分为儒家传统文化类型、传统官僚衙门类型、经世类型和西方式经营管理类型等不同类别,在第三章中将针对这些类型,各列举一个典型企业进行观察和讨论。第四章探讨的是近代中国股份制企业与政府间的关系问题,也就是平时我们惯称的“官商”和“政企”关系。“官商”和“政企”关系是企业发展外部大环境中具有决定性的条件,其重要性不需赘言。本书将以近代中国第一家创办的股份制企业轮船招商局为例探讨这个问题。作为一家企业,从时间上看,轮船招商局经历了晚清、南京临时政府、北洋政府和南京国民政府时期。从体制上看,经历过官督商办、商办、国营以及股份制企业改造等过程。近代中国遍历各朝各代和不

同时期各种体制的企业，惟此轮船招商局一家。轮船招商局也是一直保持自己的名称，从近代延续至今的惟一一家企业。以这样一家企业为例进行考察应当具有相当的代表性。本书以1885年盛宣怀取代买办商人身份的唐廷枢、徐润入主招商局任督办为线索，观察晚清时期官商关系的复杂性，透视近代中国传统力量的强大以及改革过程的艰难。进而通过招商局在历朝历代的典型性事件观察不同时期政企关系的异同点。第五章探讨清末时期政府、股东和学者不同身份的三方居于不同的立场对这种企业制度的看法，由此观察这种制度在引进中国三十多年后，国人对其认同的因素和重点所在。蛇口招商局档案馆收藏有1909年轮船招商局向政府申请改组为完全商办股份有限公司、并向晚清政府递交公司章程的档案。这些档案中，晚清政府邮传部对招商局申请完全商办章程的逐条批驳，以及股东的反弹意见书，留下了利益双方对这种企业制度的不同看法。这次争论背后固然与盛宣怀、袁世凯争夺招商局的控制权有关，但也在一定的视角和层面上，代表性地反映了当时社会上对这种企业制度的认识，从而为后人的研究提供了难得的分析案例。本章另设一节以梁启超从西方考察归来后对股份公司的评价以及对中国股份制企业的批评为例，论述当时国内学术界对这种企业制度的认识 and 关注点。第六章是总结，将从近代中国股份制企业展现出来的中国特色方面进行概括，追溯其与中国历史传统联接的原因及根源，特别探讨和分析这种状况出现的必然性与利弊得失。

本书的中心论点是：中国近代诞生和发展的股份制企业 with 西方股份制企业相比，类型有异，资金运行、企业经管、政企关系等各方面都独具特点，从而彰显出中国传统多方面的影响和痕迹，透射出浓浓的“中国特色”。可以说，同样在股份制企业这个资本组织框架之中，由中国近代股份制企业展示出来的这些特点构成的内在“灵魂”，与西方股份制企业相比有很多不一样的地方，正因如此，更值得我们仔细梳理与认真分析。

诚然,就对中国近代股份制企业进行深入研究的角度而言,以上浅论相对于中国近代股份制企业发展的丰富内涵和宏大框架,只是挂一漏万之作。操作如此课题,笔者自感学术功力有所不逮,但古人有云:尺有所短,寸有所长。笔者自忖,愚者千虑,或有一得。将自己在学习研究过程中的所思所感呈现在此,求教于学界和社会,或许真能成为引玉之砖。有此一念,又何虑焉!是为序。

另外,为便于读者更加直观和详细地认识、了解中国近代股份制企业诞生初期的特点,中国社会以及政府的反应,考虑到读者寻找资料的不易,书末收录了三份代表性的资料作为附录,分别是:中国近代第一家股份制企业轮船招商局初办时期的章程、局规、股票及股票存根;19世纪80年代初上海出现近代中国第一次股份制企业的股票买卖高潮时,当时的主要中文报纸《申报》对该现象出现的原因和状况发表的评论“劝华人集股说”;20世纪初晚清政府颁布的中国历史上第一个关于公司组织规章的法律文书“清钦定商律”。

朱荫贵

2007年秋谨识于上海复旦大学

目 录

总序	1
序言	1
第一章 中国近代股份制企业的几种类型	1
第一节 官督商办股份制企业	2
一、官督商办股份制企业产生的历史必然性	2
二、官督商办股份制企业的特点	7
第二节 民间资本股份制企业	27
一、从南通大生纱厂的创办看中国近代民间资本股份制 企业起步的艰难	27
二、中国近代民间资本股份制企业集团的快速崛起	34
三、中国近代民间资本股份制企业的扩张动因和扩张方式	39
四、从上海水泥股份有限公司看中国近代民间资本企业 集团的内部运营	47
第三节 国家资本股份制企业	61
一、强行参股产生的国家资本股份制企业	61

二、直接设立的国家资本股份制企业	68
三、减持出售国有企业股份形成的国家资本股份制企业	75
第二章 中国近代股份制企业的资金运行特点	82
第一节 企业向国家履行“报效”制	82
一、晚清时期股份制企业向清朝政府报效的典型事例	83
二、报效现象的特点及对新式企业的影响	87
三、报效现象出现的原因	93
四、小结	95
第二节 企业分配中实行的“官利”制	96
一、近代中国企业分配中普遍实行“官利”制	97
二、“官利”制度在近代中国出现和长期延续的原因	103
三、如何评价“官利”制度	111
第三节 企业直接面向社会吸收储蓄	115
一、公司商号普遍吸收社会储蓄及在 20 世纪 20 年代后期 出现的变化	116
二、1930 年南京政府颁发禁止企业商号吸收储蓄禁令	122
三、禁令颁布后各方的反响	126
四、20 世纪 30 年代后期企业商号继续吸收社会储蓄	129
五、小结	133
第四节 中国近代企业集团内部的资金调拨	134
一、中国近代企业集团内部资金调拨现象普遍存在	134
二、成立银行进行资金调拨：刘鸿生企业集团与中国企业 银行	140
三、华侨永安资本企业集团内部的资金调拨	144

第三章 中国近代股份制企业经营管理中的不同类型	148
第一节 儒家传统下的股份制企业:以南通大生企业集团为例	149
一、状元张謇经商办实业的原因	149
二、张謇经办企业的历程:大生企业集团的形成和发展	154
三、大生系统企业在经营管理上的特点	158
第二节 官场衙门作风类型:以戊通轮船股份公司为例	163
一、戊通轮船公司的成立及其基本状况	164
二、戊通公司经营状况分析	170
三、官僚衙门经营管理方式是戊通公司破产的根本原因	174
第三节 经世传统类型:以民生公司为例	181
一、卢作孚经管企业的思想基础:建设现代的集团生活	183
二、创造现代集团生活的实践:民生实业股份有限公司	187
三、民生公司的业务经营和管理特点	191
第四节 西方式经营管理类型:穆藕初与他的纱厂管理	196
一、穆藕初对西方科学管理理论的引进与实践	197
二、穆藕初经管企业之特点	203
第五节 小结	208
 第四章 中国近代股份制企业发展中的“官商”和“政企”关系	210
第一节 从 1885 年盛宣怀入主招商局任督办看晚清时期的官商关系	210
一、1883 年盛宣怀入主招商局任督办进行整顿折射出的官商矛盾	212
二、经管理念的不同以及官对商的不信任	216
三、从盛宣怀入主招商局任督办看晚清官商关系演变的新特点	221
四、小结	225
第二节 从招商局的历程看近代中国的政企关系	226

一、晚清政府对招商局收归国有的动议和勒索	227
二、南京临时政府以招商局产抵借日债事件	230
三、北洋政府控制招商局的企图	233
四、北洋时期地方军阀对招商局的摧残	235
五、南京政府时期招商局被收归国营	237
六、20 世纪 40 年代后期招商局股份制改造后的政企关系	240
七、小结:近代中国政府强力控制企业的动因	243
第五章 20 世纪初国人对股份制企业的认识	246
第一节 从邮传部对招商局商办章程的“签驳”看晚清政府对 股份制企业的认识	247
第二节 股东意见书:来自股份持有者的声音	254
一、董事和股东对邮传部签驳章程的不同观点	254
二、从股东意见书和其他途径的观察	264
第三节 学者观点:梁启超“敬告国中之谈实业者”分析	269
第四节 小结	274
第六章 结 语	277
第一节 “剪不断、理还乱”:中国近代股份制企业制度的 “中西合璧”	277
一、有形制度之例:官利制度	279
二、无形制度之例:银行业的信用放款	283
三、小结	286
第二节 “股份制”并不是企业经营一定能够成功的保证	287
附录一 中国近代第一家股份制企业轮船招商局章程、局规和股票 	297
附录二 “劝华人集股说”	303

附录三 清钦定商律	306
主要引用书目	319
后记	328

图表目录

表 1—1	19 世纪 80 年代上海新型股份制企业简况	9
表 1—2	抗战前上海企业集团中兼并企业组成情况统计	42
表 1—3	上海水泥厂 1923~1937 年历年产额及盈余数额	48
表 1—4	1930~1936 年刘鸿生企业集团中各主要企业的盈亏状况	49
表 1—5	上海水泥厂向各钱庄银行的主要借款统计表(1922~1933 年)	51
表 1—6	上海几家主要银行持有的投资用证券数量变化	66
表 1—7	中国建设银公司第一届董监事名单及其背景(1934 年 6 月)	70
表 1—8	1948 年 9 月 10 日至 11 月初 5 家国有大公司减持出售 股份情况	77
表 2—1	晚清招商局、漠河金矿、电报局报效清朝政府资金统计	83
表 2—2	中国各地金融机构放款利率	104
表 2—3	中国各地纱厂向银行借款所负之年利率	105
表 2—4	轮船招商局借款构成(1873~1893 年)	108
表 2—5	100 家企业自有资本与借款及存款之百分比率	109
表 2—6	100 家公司的行业分布	130