

GU FEN JING JI GAI LUN

股份经济概论

陈德维 主编

股份经济概论

陈德维 主编

中国财政经济出版社

股份经济概论

陈德维 主编

*

中国财政经济出版社出版

(北京东城大佛寺东街8号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

通县西定安印刷厂印装

*

787×1092毫米 32开 8.75印张 177 000字

1989年10月第1版 1989年10月北京第1次印刷

印数: 1—5 100 定价: 3.50元

ISBN 7-5005-0660-0/F·0612

序

近几年来，随着我国改革和开放的深入发展，在横向经济联合中，在新建和扩建企业中，在企业扩大生产经营中，出现了国家控股，不同所有制、不同部门、地区、企业之间的资金、技术、资源、劳务等方面的互相参股以及个人入股等各种股份制形式。与国外的股份企业相比，虽然还很不完备，但在突破各种所有制形式之间、地区之间、部门之间、行业和企业之间的相互隔离、壁垒森严的状况，促进生产要素按照社会化大生产要求合理流动，优化配置、最大限度地发挥作用；在实现企业所有权和经营权分离，真正确立企业独立自主、自负盈亏的法人地位，把现有企业搞活，释放出新的生产力等方面，已初步显示出了强大的生命力和广阔的前途。

股份经济，是社会化大生产和商品经济发展的产物。它作为一种财产组织形式，虽然是在资本主义社会逐渐形成和完善起来的，而且在发展资本主义商品经济中取得了巨大的成功。但它如同银行等经济组织形式一样，并非资本主义所特有的产物。马克思主义对资本主义股份制作过科学的分析，指出：“资本主义的股份企业，也和合作工厂一样，应当被看作是由资本主义生产方式转化为联合的生产方式的过

渡形式……。”^①因此，股份制经济作为向联合生产方式的过渡形式，作为一种经济组织形式，资本主义可以利用，社会主义也可以而且应当利用它来发展商品经济，提高生产力水平。我国正处于社会主义初级阶段，生产力水平不高，商品经济很不发达，如何最大限度地发挥现有资金、技术、资源等生产要素的作用，加快生产力发展，是一项十分迫切的任务。为此，更有必要适当地采用这种财产组织和企业经营形式。

但是，我们终究是在社会主义制度下发展股份经济，如何转变人们的思想观念，创造出适合股份经济发展的外部环境，需要作极大的努力。同时，如何依据我国国情兴办股份企业，以及如何确定兴办股份企业的基本原则、政策规定、组织章程、审批程序、股份企业内部的各种管理、国家对股份企业的法律保护、国家对股份企业的宏观调控，等等，都需要作认真的研究和大胆的探索。陈德维同志主编的这本《股份经济概论》，依据党的十三大确定的社会主义初级阶段的基本理论和基本路线，根据发展社会主义商品经济的要求，运用马克思主义政治经济学的基本原理，考察和借鉴了国外发展股份制经济的经验，总结、吸收了近几年各地实行股份制的初步尝试和研究成果，从理论和实践的结令上，对上述问题作了比较系统、全面的研究和探讨，提出了不少见解，尽管有的问题尚待进一步探讨，实践中还会出现更多的新问题需要研究，但为了加快和深化改革，探索和发挥股份

① 《资本论》第三卷，第498页。

机制在促进生产商品化、社会化、现代化中的作用，确是一项很有意义的工作。此书对于从事股份经济理论研究的同志和经济工作部门具体组织、指导创办股份企业，对于股份经济企业家们的工作，无疑是会很有帮助的。

杨 长 庚

1988年10月

目 录

第一章 绪论	(1)
第一节 股份经济的概念和特征	(1)
第二节 股份经济的基本形式	(3)
第三节 股份经济的基本作用	(8)
第二章 股份经济的产生与发展	(18)
第一节 资本主义国家的股份经济	(18)
第二节 苏联等社会主义国家的股份经济	(25)
第三节 股份经济在中国	(35)
第三章 社会主义初级阶段试行股份经济的理论	
依据	(43)
第一节 马克思主义关于股份经济的基本思想	(43)
第二节 股份经济是发展社会生产力的客观要求	(52)
第三节 实行股份制必须澄清的几个问题	(55)
第四章 实行股份经济的基本条件	(62)
第一节 宏观环境	(62)
第二节 微观环境	(68)
第三节 企业具备依法自主经营的资格	(72)
第四节 发展股份经济, 各项改革必须配套进行	(75)
第五章 建立具有中国特色的股份企业	(79)
第一节 股份企业的组建原则与程序	(79)
第二节 我国股份企业组织机构的设置	(85)

第三节	发行公司债券	(97)
第四节	股份公司的重整、解散与合并	(101)
第六章	国营企业股份制	(106)
第一节	国营企业内涵变革的趋势	(106)
第二节	国营企业实行股份制的必要性	(111)
第三节	国营企业实行“一企三制”、合股经营的可行性	(116)
第四节	董事会领导下的厂长(经理)负责制	(122)
第五节	国营企业股份制的分配原则与形式	(126)
第七章	乡镇企业股份制	(133)
第一节	乡镇企业股份制的必要性与可行性	(133)
第二节	股份制企业必须政企职责分开	(137)
第三节	乡镇企业股份制的组织形式	(141)
第四节	乡镇企业股份制的分配形式	(143)
第八章	金融市场	(146)
第一节	开放和完善金融市场	(146)
第二节	专业银行企业化	(153)
第三节	开展专业银行交叉业务	(156)
第四节	开办贴现业务	(163)
第五节	县级银行多样化	(169)
第六节	增加金融资产种类	(173)
第七节	完善中央银行调控体系	(178)
第八节	健全金融法规	(183)
第九章	股票市场	(188)
第一节	股票概述	(188)
第二节	股票市场产生的必然性	(193)
第三节	股票市场的作用	(198)

第四节	股票价格和股票价格指数	(201)
第五节	建立具有弹性的利率机制	(209)
第六节	社会主义股票公司	(216)
第七节	股票市场的管理	(217)
第十章	完善市场价格体系	(223)
第一节	建立合理的商品价格体系	(223)
第二节	确立生产要素价格	(228)
第三节	合理调整价格管理权限	(232)
第四节	加强价格监督, 强化价格的信号作用	(235)
第五节	制定价格法规, 保证信用资金的合理流动	(239)
第十一章	完善经济立法, 促进股份经济的发展	(241)
第一节	股份公司法	(241)
第二节	证券交易法	(247)
第三节	企业破产法	(252)
第四节	劳动保险法	(260)
后 记		(268)

第一章 绪 论

第一节 股份经济的概念和特征

股份经济又称股份制或股份经济。它是以入股方式把分散的、属于不同所有者的生产要素集中起来，统一使用，合理经营，自负盈亏，按股分红的一种经济组织形式。一般说来，它具有四个明显的特征：

第一，联合性。股份制企业在形式上是一种联合的经济组织形式。企业的资产是各个参与者或股东联合所有，他们都是股份制企业的所有者。马克思在分析资本主义股份公司时指出：“那种本身建立在社会生产方式的基础上并以生产资料和劳动力的社会集中为前提的资本，在这里直接取得了社会资本（即那些直接联合起来的个人的资本）的形式，而与私人资本相对立，并且它的企业也表现为社会企业，而与私人企业相对立。这是作为私人财产的资本在资本主义生产方式本身范围内的扬弃。”^①但是，这只是一种形式上的联合，并不能说明其经济性质。在资本主义社会主要是私人资

^① 《马克思恩格斯全集》第25卷，第493页。

本的联合，而在社会主义社会主要是以公有制为主体的多元所有制之间的联合。

第二，证券性。股票的发行和买卖，是股份经济的突出标记。从发展过程来看，股份经济可分为初级形式和高级形式。初级形式主要是合股经营形式，不发行股票，而是按股金多少联合；高级形式，发行股票，以股票的买卖为纽带，把不同的所有者联合起来，股票成为资本（资金）所有权的一种凭证，其背后是股东。

第三，分离性，即企业资产的所有权与经营权相分离。这是股份公司的显著特征。马克思曾经明确指出：“在股份公司内部，职能已经同资本所有权相分离……。”^①股份企业中为数众多的股东不同时从事企业的生产经营活动，而是由一个经理阶层专门从事企业的生产经营活动。在股份公司内部，由股东代表选举产生的董事会，负责企业的大政方针，而企业的经营管理大权交由经理负责。

第四，风险、投机性。股份经济不仅有较大的风险性，而且也有一定的投机性。资本主义社会生产是在无政府状态下进行的，完全受市场机制的支配，作为企业所有者的股东都承担着一定的风险。特别是在允许股票可以自由买卖的情况下，证券交易活动受国际国内政治、经济及社会各方面形势的制约，瞬息万变，使股票交易带有一定的投机性。社会主义股份经济是建立在有计划的商品经济的基础上的，公有制在国民经济中占主体地位。即使全民所有制企业实行股份

① 《马克思恩格斯全集》第25卷，第494页。

制，也由于国有股份占的比重大，股票市场不可能操纵在私人手中；而且，股票的发行、转让，股息、红利的分配，都受到国家宏观管理的制约，这就可以最大限度地减少投机性。

第二节 股份经济的基本形式

考察股份经济在资本主义社会和社会主义国家的发展过程所出现的股份企业，大体可分为两大类，即非股份公司和股份公司。其中最重要和最有代表性的是股份公司。

一、非股份公司

非股份公司包括无限公司、有限公司和两合公司三种主要类型。

无限公司，是由两个以上的无限责任股东所组成的公司。其特征：（1）在一般情况下，决策人既是经理也是股东；（2）公司经营好，股东分享红利；（3）经营失败，全体股东对公司债务负连带无限责任。也就是说在公司财产不足以抵偿债务时，全体股东必须以自己的全部财产负责偿还。无限公司不必向政府报帐，自主权更大，但由于风险大，这类公司为数不多。

有限公司，是指由较少的股东组成，各股东对公司所负责任仅以其出资额为限。该公司股东除了必须交足自己所认购的股金外，对公司所欠债务没有连带清偿的责任。

两合公司，是由无限责任股东和有限责任股东所组成的

公司。无限责任股东对公司债务负有连带清偿责任，而有限责任股东的责任仅以其出资额为限。无限责任股东代表公司管理业务，而有限责任股东未得到无限责任股东超过半数的同意，不得将其全部或部分股份转让他人，也不能管理公司业务和代表公司对外进行业务活动。

以上三种公司的资本总额不划分为若干股份，也不发行股票，股东的投资额在公司章程或联合经营的契约中有明确规定，股东可以用现金或财产、劳务或者是本人信用作为对公司的投资，所以它们不是股份公司。在西方国家，非股份公司的数量是最多的。联邦德国 200 万个公司中，有限公司占 95 %。

二、股份公司

股份公司有以下五种主要类型：

(一) 股份有限公司（日本称株式会社）。是在有限公司的基础上发展起来的，是西方国家的企业最高组织形式，是现代资本主义国家中规模最大的一类公司。绝大多数跨国公司都采取股份有限公司这一形式。股份有限公司与其他形式股份公司相比较，有以下特点：(1) 股票可以自由转让。股份有限公司的股票可以在社会上（主要通过委托银行或证券交易所）公开出售。一般说来，只要愿意支付股金，任何人都可以获得股票而成为股东。对股东人数一般无特殊限制。(2) 公私财产分离。股东个人的财产与公司的财产是分离的。股东对公司债务不负任何个人责任，一旦公司破产或解散后进行清算，公司债权人只能对公司的资产提出要求而无

权直接向股东起诉。公司以本身的全部资产对公司债务负责。(3) 所有权与管理权分离。绝大多数公司的资产拥有者和管理者是相分离的。负责股份公司一切日常经营活动的不是股东，而是由一个专门的班子——董事会和经理负责，其中经理要以自己的全部财产对自己给公司造成的行为负责，经理对因其失职而造成的公司经济损失一般负有连带责任。(4) 帐目公开。公司必须在每一个财政年度终了时公布公司的年度报告，其中包括董事会的年度报告，公司损益表和资产负债表等。(5) 实力雄厚。股份有限公司股东人数众多，资本雄厚，规模较大，竞争力强。基于这些特征，股份有限公司有较大的优越性，成为资本主义国家经济生活中作用极大的一种公司形式。

(二) 股份两合公司。也是由无限责任股东与有限 责任 股东共同组成的公司。它与两合公司的区别，在于两合公司的有限责任部分的资本不划分股份，而股份两合公司的有限责任部分的资本划分为若干股份，由各有限责任股东按股认缴。主要特点有三：(1) 债务偿还责任不同，公司中无限责任股东对公司债务负连带无限清偿责任；有限责任股东对公司的负债所负责任仅以其出资额为限。(2) 权限不同，有限责任股东未得无限责任股东超过半数的同意，不得将其全部或部分股份转让他人。(3) 代表权不同，有限责任股东一般不管理公司业务或对外代表公司。股份两合公司是在两合公司的基础上发展而来的。由于无限责任股东日益不被资本家所接受，所以，股份两合公司在西方国家已逐渐消失。

(三) 关联公司、控股公司、股份不公开公司。关联公

司，基于公司与某一母公司建立固定的联系关系，即成为该母公司的关联公司。关联公司与母公司之间的组织联系不紧密，不存在隶属关系，只是在共同利益基础上，以股票或债券为纽带而与母公司联系。

控股公司(又称非持股公司，股权公司)，习惯上称母公司，其附属公司称子公司。严格地讲，控股公司是指为了控制而不是以投资为目的，拥有其他一个或多个公司的大部分股票或证券的公司，或者说以持有其他公司一定数量股票从而控制该公司的公司。控股公司可分为两类：一类是只控制其他公司而本身并不经营实际业务的叫“纯粹控股公司”；另一类是在控制其他公司的同时本身也经营实际业务的叫“混合控股公司”。由于一些大公司的股东众多，股票分散，控股公司控制其他公司，并不一定要拥有51%以上股份，往往拥有30—40%甚至只拥有5%以上的股份，即可控制一个公司。并且，甲公司控制了乙公司后，又可通过乙公司控制丙公司，通过丙公司控制丁公司。以此类推，一家大控股公司可以控制许多其他公司。这类公司在第二次世界大战后，随着金融资本垄断实力的扩张和资本的集中与兼并的加强，有了相应的发展。

股份不公开公司，这种类型公司的股票一般不在市场上公开买卖，而只是由少数人所垄断。资本主义的早期阶段，盛行家族统治，家族成员成为股票的实际所有者。例如美国福特汽车公司过去的股票即为家族所有，不对外出售。随着资本社会化的发展，这种情况已有很大改变。

(四) 豁免公司、特许公司。豁免公司，即在公司创立

时，各组成分子向公司承担若干数额上的保证责任；在公司收盘时，如果需要，即交纳保证数额供公司清偿债务。这类公司多是举办公益或慈善事业的机构（如学校、医院、孤儿院），不以盈利为目的，董事兼职，义务工作，赚钱留归企业，亏损不负赔偿责任。

特许公司，多是政府办的某些军工企业和公共事业，享有财务保密特权。

（五）本国公司、外国公司、跨国公司。随着现代交通、运输、电讯等事业的发展，为股份公司的经营管理创造了有利条件，使其经营活动能够跨国进行，从而出现了跨国公司。有些股份公司专门为逃避本国捐税，而到税率低、管理松的国家注册登记，从而出现了外国公司。而管理登记注册的国家为了增加收入，专门迎合这种需要为申请的股份公司办理登记，使有关股份公司的国籍问题，出现了复杂情况。如何确定公司的国籍，世界上有多种做法，归纳起来，大体上有三种：（1）英美法系规定以公司的登记注册成立的国家为股份公司的国籍。这种规定容易引起股份公司向捐税较大的国家登记，而在其他国家、地方进行业务活动。（2）以股份公司多数股东的国籍确定公司的国籍。但由于股票并不都记名，而且股票可以流通转让，给用这种办法确定股份公司的国籍带来了不稳定性，因而目前各国均不采用。（3）以公司营业所在地（主要指大的营业机构、决策机构所在地）为股份公司的国籍，欧洲国家多采用这一做法。

我国对外开放后引进外资企业，其中有的实际上就是国外的股份公司。这些外国公司在国外的活动、经营管理、财

务状况与我国引进企业关系极为密切。这些外国公司在外国一旦破产，必然涉及我方利益，因而，重视股份公司的国籍问题，对于我国进一步对外开放，扩大国际上的经济技术联系，有十分重要的现实意义。

尽管各国情况不同，公司名称不一，但区分各种类型公司的主要标志，大致有十点：（1）公司股东对公司应承担的责任是有限还是无限；（2）公司股东是以财产、信誉、技术、经营管理能力或现金，还是由公司公开发行人股票募集资本；（3）股权（资本）能否转让，转让对象是谁，有无限制；（4）股东是否参加管理，即经营权与财产所有权是统一的还是分离的；（5）有无董事会与监事会的组成，董事的权力大小、任期长短和如何产生；（6）帐目是否公开；（7）盈利如何分配；（8）有关合并、撤销、清算的规定；（9）公司的规模、经营范围；（10）创办时必须遵循的程序与有关规定等。

第三节 股份经济的基本作用

一、股份公司在资本主义条件下的社会作用

股份公司是社会化商品经济的产物，一旦成型后，就成为一种新的生产力使经济得到全新的改观。股份公司在资本主义条件下已经存在了很长的时间，在推动资本主义经济发展和社会进步中起到了巨大的作用。我们可以从以下三个方面来考察股份公司的这种社会作用：