

市场经济入门培训丛书

股份制与 经济体制改革

徐中伟 李进山 编著

SHICHANGJINGJIRUMENPEIXUNCONGSHU

中国经济出版社

中国特色社会主义理论体系学习读本

股份制与 经济体制改革

陈仲华 李维山 编著

中国社会科学出版社

股份制与经济体制改革

徐中伟 李进山 编著

中国经济出版社

(京)新登字079号

责任编辑：杨 岗

封面设计：高书精

股份制与经济体制改革

徐中伟 李进山 编著

•

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

各地新华书店经销

北京房山区龙门口印刷厂印刷

•

787×1092毫米 1/32 6.875印张 150千字

1994年7月第1版 1994年7月第1次印刷

ISBN 7-5017-3139-X/F·2242

定价：6.00元

市场经济入门培训丛书编委会

主 编：泮 野 梁国春

副主编：无 不 孙明基 赵凤山 李进山
赵 义 王乃华 任宝贵 杨小仲
熊文钊 王晓明 李恩慈 徐中伟

编 委：（按姓氏笔划为序）

王乃华 王晓明 无 不 白冀中
任宝贵 孙明基 何玉生 李进山
李恩慈 李惠斌 李绩勤 李静江
杨小仲 赵 义 赵凤山 张淑芬
杜素坤 邱增寿 泮 野 徐中伟
梁国春 韩秀成 郭耀光 熊文钊

目 录

第一章 股份制的产生与发展…………… (1)

第一节 股份制的起源和发展…………… (1)

第二节 现代股份制的性质与特征…………… (8)

第三节 股份制在社会经济发展中的地位…………… (14)

第二章 股份公司的形式及组织…………… (21)

第一节 公司的基本理论…………… (21)

第二节 股份公司的形式…………… (26)

第三节 股份制企业集团…………… (35)

第三章 股份公司的设立及上市…………… (43)

第一节 股份公司的设立…………… (43)

第二节 股权设置…………… (47)

第三节 股份公司的组织机构…………… (53)

第四节 公司上市…………… (63)

第四章 股票与股票市场…………… (68)

第一节 股票的性质和种类…………… (68)

第二节 股票与债券…………… (71)

第三节 股票的发行与价格…………… (74)

第四节 股票市场…………… (83)

第五章 股份公司的财务管理…………… (86)

第一节 财务管理的几个基本概念…………… (86)

第二节 股份公司的主要财务报表…………… (89)

第三节 股份公司的公积金、公益金和奖励金… (98)

第四节 股份公司股息红利的分配…………… (101)

第六章 股份公司的合并、分立、重整 与清算…………… (109)

第一节 股份公司的合并…………… (109)

第二节 股份公司的分立…………… (116)

第三节 股份公司的重整…………… (118)

第四节 股份公司的解散与清算…………… (127)

第七章 当代中国股份制经济的发展 …………… (132)

第一节 中国股份制的发展概况…………… (132)

第二节 当代中国股份制发展的客观条件…… (140)

第三节 当代中国发展股份制的意义…………… (145)

第八章 当代中国国有企业股份制… (153)

第一节 国有企业实行股份制的途径…………… (153)

第二节 国有企业实行股份制的程序…………… (159)

第三节 国有企业实行股份制后的企业管理… (169)

第九章 国有股权的管理…………… (179)

第一节 国有股权管理的范围…………… (179)

第二节	国有股权管理的特 点·····	(185)
第三节	国有股权管理的 基本内 容·····	(188)

第十章 当代中国农村经济股份制··· (192)

第一节	乡镇企业实行股份合作制的必要性及其 内部 机 制·····	(192)
第二节	乡镇企业股份 合 作 制 的 经 济 特 征 及 形 式 ·····	(199)
第三节	乡镇企业实行股份合作制的意义及应注 意 的 问 题·····	(204)
第四节	农业股份有限 公 司·····	(208)

第一章 股份制的产生与发展

股份制度又称股份经济或股份制经济。它是按一定的法规程序，通过发展股票筹集资本，建立法人企业，实行社会占有联合使用，从事生产经营，并按投资入股的份额参与企业的管理和分配的一种企业组织形式和财产制度。股份制是一个历史范畴，它是商品经济发展到一定阶段上的产物，是社会化大生产和信用制度发展的必然结果。股份制的形成与发展经历了一个相当长的历史过程。

第一节 股份制的起源和发展

股份制从其萌芽开始，迄今经历了大约两千多年的历史。它的产生和发展大致可以划分为三个阶段：原始股份制、近代股份制和现代股份制。

一、原始股份制

原始股份制阶段大约从公元五世纪到十五世纪末期。早在古希腊、古罗马的奴隶制时代，由于生产力水平的提高和商品经济的发展，市场逐渐扩大，那种以一家一户为生产单位的生产经营方式，已不能适应扩大再生产的需要。于是人们通过协商把各自的劳动资料和劳动对象集中起来进行合伙经营，劳动成果按各自投入的多少进行分配。这种情况可以被称作是原始股份制。当然，它非常不规范，没有明确的章程和法规，仅仅包含了一些股份制经济的因素，所以它只是

股份制的萌芽。

到了12世纪，股份制的萌芽发育壮大起来。它和贸易的兴旺、分散风险的要求联系在一起。当时欧洲处于中世纪时代，由于生产力的发展，封建制度已经达到或快要达到顶峰。以手工业和商业为中心的封建城市大批出现，与东方的贸易扩大。到了13—14世纪，欧洲形成了以意大利的威尼斯、热那亚、比萨等城市为中心的地中海商业区，商业十分发达，于是出现了家族营业团体或称家族企业。到中世纪后期，欧洲的社会生产力有了较大提高，商品经济发展十分迅速，资本主义生产关系日益活跃，原来仅限于家族内部成员联合的那种带有封建色彩的家族经营团体还不能适应商品经济发展要求，于是这种团体就逐步演化成家族以外的人也可以参加的，或几个家族联合的合伙经营团体。合伙经营团体就是今天所说的无限公司的原始形式。

同时，欧洲中世纪的海上贸易十分兴旺。尤其在15世纪末，地理大发现更加刺激了海外贸易。但是海外贸易的风险是巨大的，既有自然界的风浪袭击，又有海盗抢劫、参与国竞争，殖民地反抗，远非少数人所能经营，于是合伙公司或合营公司便应运而生。这种合伙企业主要有康枚达和索赛特。

康枚达（Commenda）组织实际上是借贷与合伙公司的结合。有资本者既想得利，又不愿亲身冒险，依靠康枚达组织，资本所有者以分享企业利润为条件，将资本预付，委托给船舶所有者、独立的商人或他人，让他们去经营。资本所有者只对预付或委托的这部分资本负责，负有限责任，不负连带责任。在康枚达中，资本所有者的地位类似于隐名合伙人或隐名股东。

索赛特 (Societas) 组织，它是一种更为稳定、持久的合伙形式。在索赛特中，每个合伙人都是其他合伙人的代理人。并以其全部私人财产对企业的债务负责。

从古罗马帝国时期股份制的起源，到15世纪，在这一漫长的历史时期中，股份制在组织形式上、数量上、规模上和经营上都不断向前发展，逐渐向近代、现代意义上的股份制进化。但是，在这一历史时期中，股份制仍然很不成熟，处于一种幼稚的、原始的状态。因之这一时期的股份制被称为原始股份制。

二、近代股份制

近代股份制阶段大约从公元16世纪到19世纪末。从16世纪开始，西欧的封建制度迅速解体。1640年，英国暴发了资产阶级革命。1789年，法国暴发了资产阶级革命。在这个基础上，英国从18世纪60年代开始了产业革命。继英国之后，法、德、美等国也相继开始了产业革命，到19世纪都陆续完成了产业革命，使资本主义生产方式由手工工场转变为机器大工业，为资本主义制度奠定了物质技术基础，使资本主义制度最后战胜封建制度而居于统治地位。

在这一历史过程中，股份制扮演了一个十分重要的角色。15世纪到17世纪末是股份公司的形成时期。1553年莫斯科公司在英国创立。1600年英国又成立了东印度公司。与此同时，欧洲大陆的荷兰、法国、瑞典、丹麦等国也纷纷仿效英国，组建自己的股份公司。17世纪中叶，股份公司的法人地位第一次得到确认。1657年，英国出现了一种较为稳定的公司组织，股本趋向长期投资，股息定期发放，股票市场也已出现。最早的证券交易所是1613年在荷兰设立的阿姆斯特丹交易所。1694年，第一家股份银行——英格兰银行诞

生。

从18世纪到19世纪上半叶，股份公司有了较大发展。这一时期，股份公司不仅在工业、商业中进一步发展，而且在银行业、交通运输业和一些公共事业部门中突飞猛进。从一定意义上说，这是银行业，交通运输业的股份化时期。

从19世纪初到19世纪末，股份经济开始了飞跃发展。1824年，英国同时建立了234家大公司。1873年英国股份公司已多达1234家。同时，其他资本主义国家中股份公司也得到了相应的发展。如美国，1817年各州颁发的公司执照已达1800个。法国从1826—1836年的10年间成立的股份两合公司达1160家。

纵观近代股份制的发展史，股份公司数量不断增加，规模迅速扩大，逐步走向成熟。这一时期股份制的发展主要有以下几个特点：

1. 开始有了法律规范。17世纪上半叶，英国詹姆士一世统治时期，首次确认了公司作为独立法人的观点。1673年，法国颁布商事条例，首次以法律的形式确认家族营业团体为公司制度。1870年，《法国商法典》开始有公司的规定。1862年英国颁布了股份公司法。到了1875年，美国大多数州都为公司的发展制定了法律。上述事实是股份制逐步走向成熟的重要标志之一。

2. 组织形式逐步转向以股份集资经营为主，并向现代化公司过渡。当时，这些特许公司可分为两大类：一类可称为合组公司，另一类是股份公司。

3. 近代股份公司侧重于近代金融业和运输业的发展。从17世纪末开始，资本主义商品经济的发展，要求扩大资金来源和市场，要求发展远距离运输，即要求发展金融业和交通

运输业。而金融业和交通运输业的发展，又要求有大量的资本，提出了集中资本的要求，于是股份公司便在这些部门应运发展起来。在资本主义国家，开掘运河、建修铁路这类大规模的工程，是离不开股份公司的。针对这一点，马克思曾说：“假如必须等待积累去使某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。”（《马克思恩格斯全集》第23卷，第688页）。

4.公司的规模较之以前异常扩大了。从18世纪中叶到19世纪初，英国在采掘业、冶铁业、玻璃制造业以及煤气业等行业中已经以股份公司形式出现了一些雇工几百人甚至上千人的企业。但它们在工业中占的比重还不小，尚没有一个工业部门完成了全面的技术革命。随着产业革命的继续发展和完成，公司的规模扩大了。1871年，英国棉纺织业工厂平均雇佣工人177人，制麻业超过300人，制铁业达219人，铁船制造业则达570.5人。

5.在公司规模扩大的同时，数量也大大增加了，股份公司成为一种主要的企业组织形式。

19世纪下半叶，是股份公司发展的一个高潮期，到19世纪末，20世纪初，股份制已经完全脱去其稚气，以成熟的姿态，在各主要资本主义国家的政治、经济生活中扮演着不可缺少的、举足轻重的角色，股份公司成为居于主导地位的企业组织形式，并进入了现代股份制发展阶段。

三、现代股份制

现代股份制阶段大约从20世纪初直到现在。资本主义制度确立以后，经过200多年，在19世纪末、20世纪初，由自由资本主义过渡到垄断资本主义阶段。在这一过程中，股份

公司这种企业组织形式起到了一种杠杆的作用。19世纪后期的新技术革命，使科学技术有了很大发展，内燃机、发电机和无线电相继问世，一系列新兴重工业部门迅速壮大，并在整个工业中占据了主要地位。发展重工业需要巨额资本。生产力的发展和资本主义积累的增长为集中巨额资本创造了社会需要，也创造了技术手段。资本主义竞争和信用这两个强有力的杠杆加速了社会资本再分配，使资本集中趋势愈演愈烈，单个资本已无法适应这种形势。为了加快资本集中，资本家便大量发行股票，利用股份制来集资。终于使股份制成为占统治地位的企业组织形式。现代股份经济的发展，表现出以下特点。

1. 公司垄断性与股东的分散性。资本主义的垄断是通过具体的各个公司来进行和实现的。自从资本主义从自由竞争进入垄断阶段以后，尤其是第二次世界大战以后，资本主义公司的垄断性越来越强。以美国为例，通用汽车公司的分厂和子公司分布在世界30多个国家。它拥有130万股东，70万名职工，每年的利润达20—25亿美元。美国最大的10家工业公司，1982年共拥有资产4600亿美元，就业职工达214万名，纯利润为173亿美元。这些情况说明，垄断企业的实力有了巨大增长，垄断性越来越强。它们掌握了国家的经济命脉，大量中小企业成为大垄断企业生产体系的组成部分，为其直接或间接控制。

与垄断性相并存的另一个现象是股东的分散性。资本主义各国股票执有人数日益增多，成百万上千万的居民拥有股票，甚至工人也拥有股票。如美国股票持有者，1952年为650万，1985年为4704万。1986年日本股票持有人数为2000万。可见股东的范围极其广泛。

2. 股份公司这种企业组织形式在现代西方国家各产业中占据了绝对的统治地位，随着资本主义商品经济发展，大公司垄断的产生和加强，股份公司成了最主要的企业组织形式。1983年，美国非农企业共1524.5万家，股份公司为299.9万家，占企业总数的19.7%，但是1983年美国企业总收入中，股份公司却占90%。因而公司这种组织形式掌握着各产业的大部分生产，占了绝对的统治地位。

3. 各资本主义国家对股份公司的立法趋于完备。公司立法的完备，既是促进股份公司这种企业组织形式发展的重要保证，又是股份公司进入成熟阶段的重要标志之一。随着资本主义商品经济的发展和组织公司的经验的积累，各资本主义国家对于公司的立法也越来越完备。法国、比利时、西班牙、葡萄牙等国家是把公司法纳入商法典内，而英、美等国家则是以普通法为基础，另外制定单行的公司法规。

4. 许多股份公司不仅规模巨大，而且形成垄断财团。垄断财团即工业垄断资本和银行垄断资本融合起来，形成金融资本，从而形成由少数金融寡头所控制的巨大银行和巨大工业企业相结合的垄断联合。

5. 跨国公司的形成和发展。跨国公司是垄断资本主义高度发展的产物，其形成的物质基础是资本输出。它是国际性的企业，是以本国为基地设立总公司，通过国外直接投资在其它国家设立子公司或分支机构从事国际化的生产、销售和其它经营业务的一种国际性垄断企业。跨国公司最早出现于19世纪末，但当时并不普遍。二次大战后，它才迅猛发展起来。

6. 公司兼并频繁。自从资本主义进入垄断阶段之后，企业之间的竞争十分激烈。公司间的兼并活动有着加速发展的趋势。战后，这种兼并活动表现出速度快、规模大、程度高

的特点，空前激烈。

7.公司不仅在经济上掌握了资本主义国家的命脉，而且也对国家的政治生活具有重大影响力。列宁曾指出：“‘经济上的强者’的力量也在于他们握有政权。没有这种政权，他们也就不能保持自己的经济统治”（《列宁全集》第1卷。人民出版社1984年版第223页）它们控制国家政治，支配政府的渠道主要是：用金钱操纵选举，使政界首脑成为自己利益的代言人；由工商界或金融界巨头出任政府首脑或要员，政府官员退职后到大银行或大公司任职。

第二节 现代股份制的性质与特征

一、现代股份制的性质

股份制是到了资本主义时期才发展成熟的，并取得了现代形态。股份制的发展以生产资料所有权的分散为前提，而这个前提只有在资本主义条件下才充分得到满足。因此，只要一提起股份制，人们自然而然地把它与资本主义制度捆绑在一起。尤其是股份制在中国的经济生活中已多年不见踪影，人们对它十分陌生，也必然提出股份制究竟是什么性质的问题。因此，我们有必要对这一问题加以探讨。

首先，股份制是一种中性的新型的企业组织制度和产权制度，不是资本主义的专利。随着商品经济和社会化大生产的发展，单个资本显得力量单薄。社会化大生产要求集中巨资对资本的联合占有和联合使用。资本主义竞争和信用的发达，股份制、股份公司便迅速发展成长起来。其实，股份制是商品经济的产物，是社会化大生产发展的产物，是通过信用手段筹集资金的一种方式。作为商品经济条件下，组织社

会大生产的一种经济组织形式，它是一种新型的企业制度和产权制度，是中性的，不是资本主义专有的，是人类共同的财富。资本主义用它把经济推进到一个很高的水平，社会主义国家可以而且应该利用它发展社会主义经济，并应该充分利用一切有利于发展社会生产力的方式、方法、手段、加快社会主义经济的发展，创造比资本主义更高的劳动生产率。

其次，股份制不是一种独立的所有制，它的社会性质是以社会制度和社会生产关系的性质为转移的。股份制度萌芽、产生于奴隶社会和封建社会，发展和成熟于资本主义社会，在社会主义社会还要继续存在和发展。在商品经济和社会化大生产条件下，通过发行股票广泛地把社会各阶级、阶层、经济组织、社会机构的资金集中起来，组成企业，实行对生产要素的社会占有和使用，进行联合生产和经营。它与纯粹的私有制不同，是一种容纳各种成分的联合所有制（或称混合所有制）。确定股份制的社会性质，与确定国家所有制的社会性质的道理相似。国家所有制存在于奴隶社会、封建社会、资本主义社会和社会主义社会，判断一种国家所有制的社会性质、阶级属性，要看其存在国家的社会制度、国家的阶级内容、占主导地位的生产关系的社会属性，并由此判定不同性质的国家所有制。股份制性质的判定除了应考虑社会制度、国家和主体生产关系外，还应考虑联合的性质和股权结构、比重的性质，以及劳动者在企业中的地位和企业利益分配关系等。

最后，股份制作作为一种企业制度，反映着社会生产力运动变化和发展的性质与要求：①充分利用各种闲散资金和生产要素，以实现社会生产资源的有效利用；②限制或弱化所有者个人意志的干扰，以保证各种生产要素能够按经济技术