

马克思恩格斯列宁论股份经济

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 编
北 京 股 份 经 济 研 究 会

经济管理出版社

马克思 恩格斯 列宁 论 股 份 经 济

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 编
北 京 股 份 经 济 研 究 会

经济 管 理 出 版 社

责任编辑 苏全义

版式设计 徐迺雅

责任校对 贾全慧

图书在版编目(CIP)数据

马克思恩格斯列宁论股份经济/国家体改委研究所等编.
北京:经济管理出版社,1998.1

ISBN 7-80118-532-3

I. 马… II. 国… III. ①马恩著作-股份经济-专题汇编
列宁著作-股份经济-专题汇编 IV. A166

中国版本图书馆 CIP 数据核字(97)第 23260 号

马克思 恩格斯 列宁论股份经济

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 编

北京股份经济研究会

出版: 经济管理出版社

(北京市新街口六条红园胡同 8 号 邮编:100035)

发行: 经济管理出版社总发行 全国各地新华书店经销

印刷: 国防工业出版社印刷厂

850×1168 毫米 1/32 4.5 印张 107 千字
1998 年 1 月第 1 版 1998 年 1 月北京第 1 次印刷
印数:1—11000 册

ISBN7-80118-532-3/F·511

定价:8.80 元

· 版权所有 翻印必究 ·

(凡购本社图书,如有印装错误,由本社发行部负责调换。

地址:北京阜外月坛北小街 2 号 邮编:100836)

《马克思 恩格斯 列宁
论股份经济》主编、编者名单

主	编	王 潼	邹东涛	岳福斌
编	委	钱中涛	张柳成	赵晓燕

股份制是现代企业的一种资本组织形式,有利于所有权与经营权的分离,有利于提高企业和资本的运作效率,资本主义可以用,社会主义也可以用。不能笼统地说股份制是公有还是私有,关键看控股权掌握在谁手中。国家和集体控股,具有明显的公有性,有利于扩大公有资本的支配范围,增强公有制的主体作用。

江泽民:《高举邓小平理论伟大旗帜,把建设有中国特色社会主义事业全面推向二十一世纪》

研究股份制公司制
大胆探索公有制的
實現形式

李鐵匠

一九九一年十月十四日

学习股份经济
理论 加快国有企业
改革

张皓若

一九九七.十二.四

股份制是一种资本组织
形式，不姓社，不姓资，

是未

完善与发展股份制，是深化
经济体制改革的需要，也是加
速经济增长的需要

潘以亨



一九九七年十二月三日

前 言

我国经济体制改革的近 20 年过程,就是一系列改革的“热点”和“难点”的“串连”和“并联”过程以及这些“热点”和“难点”的不断产生和不断解决的过程。股份制的改革问题,无疑是我国经济体制改革过程中的持续性“热中之热”和“难中之难”。

股份制作为一种资本的组织形式,可以追溯到很久以前。作为规范的、现代式的股份公司的形成,也已跨越数百年历史了。20 世纪以来,股份公司已被世界各国认同为“国际惯例”而得到蓬勃而广泛的发展。可以说,股份公司早已是无国不在、无处不在、无行业不在。但在“理论争论大国”的中国,股份制这个在世界上不成为问题的课题,却畸形地因“姓社姓资”而成为最大、最旷日持久的争论问题之一。诚然,偌大的中国,在社会经济体制转轨过程中,有争论是正常的,没有争论才是不正常的。但当前中国的最大任务是需要全国上下同心同德竭诚尽力推进改革促进现代化,绝不容许我们再去“争论误国”、“空谈误国”,所以,邓小平同志才发明了“不争论”的伟大方针。通过多年的探索以及中央一次又一次会议的肯定,特别是党的十五大的充分肯定,越来越多的人逐步取得了这样的共识:股份制是现代企业制度的基本形式或者典型形式,它是理顺产权关系、促进政企分开、吸收闲散资金、优化资源配置、转换经营机制、实现规模经济和集约化经营、推进科学管理、提高经济效益的有效途径。如果从更高的理论意义和人类历史意义的角度来分析,股份制是人类社会最伟大的发明、发现和创造之一。

如果有人问道，人类社会最伟大的发明和发现有哪些？肯定许多人都可以如数家珍：中国古代社会的“四大发明”：火药、指南针、造纸术、活字印刷；西方社会的“三大发现”：细胞学说、能量守恒和转化定律、进化论；近现代社会的“两大应用”：电、蒸汽机。这“四大发明”、“三大发现”和“两大应用”，奠定了人类社会生产力发展最基本的科学技术基础。如果没有这些发明、发现和应用，我们这个人类至今还会在洪荒、野蛮、愚昧中苦度。但人们却忽视了一个重大问题，人类社会的发明和发现在什么样的经济体制和企业组织制度下，才能得到最大程度的应用，才能最大限度地转化为现实的生产力。近现代社会生产力突飞猛进大发展的历史事实已经雄辩地证明了：市场经济体制和股份制作为现代经济运行的载体，为科学技术的最大程度的应用和最大限度地转化为现实的生产力，提供了最优的制度基础和制度保证。然而，市场经济、股份制，却都曾被排除在人类社会发明、发现、创造和应用的视野之外，这实在是一个重大的缺憾。

股份公司对人类社会生产力的发展所作的巨大贡献马克思有过充分的论述：“在工业上运用股份公司的形式，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。”（《马克思恩格斯全集》第12卷，第37、609页）股份公司“对国民经济的迅速增长的影响恐怕估计再高也不为过的。”（《马克思恩格斯全集》第12卷，第37、609页）“假如必须等待积累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）马克思的这些话是在100多年以前说的，100多年来，无论是股份公司发展的规模和程度，还是世界生产力发展的规模和程度，都比马克思时代超越了许多倍。社会生产力的发展足以证明，股份制完全可以归入人类社会的重大发明、发现和应用之列。我们完全可以说，它是人类社会的“第五大发明”，“第四大发现”，“第三大应用”。现在，人们已经高兴地、

欣慰地看到,股份制在我国不再是理论问题,而是一个实践和操作问题了,这标志我国的股份制改革以及国有企业和产权改革发展到了一个新的高度。

马克思、恩格斯、列宁关于股份经济的论述是马克思主义经济理论的重要组成部分,是我们推进股份制改革的指导思想。为了系统学习马克思主义的股份制思想,我们特组织了 20 多人(包括专家、教师和学生),^①系统地分工阅读《马克思恩格斯全集》和《列宁全集》。经过数十个日日夜夜的潜心研读,抄录出近 40 万字的文字卡片,然后又对大量的文字进行分类处理,最后形成了《马克思、恩格斯、列宁论股份经济》一书(当然,由于书目量大,编纂工作量大,难免挂一漏万有遗漏之处,分类处理也可能有不妥之处,这都应该由编纂负责人负责)。

通过对马克思、恩格斯、列宁股份经济思想的挖掘整理,使我们对这一伟大思想有了较为系统深入的理解:

- 股份制是社会生产力发展到一定阶段的产物,是随着社会生产力的发展而发展的,是社会基本矛盾发展的必然结果;

- 股份资本直接取得社会资本的形式,而与私人资本相对立。股份制是进入到一个新的生产形式中去的“过渡点”;

- 股份制条件下的财产约束机制、利益机制、竞争机制及其赖以存在的组织形式中所表现出的巨大优势,能够极大地促进社会生产力的发展;

- 股份制在我国有存在与发展的客观基础。发展股份制对于转换企业经营机制、实现多种经济成分合理并存、发展国际间的经济技术交流与合作诸多方面,都有其特殊意义。

① 参加本书编纂工作的同志还有(以姓氏笔划为序):

丁邦石 于晓红 马海涛 牛国良 傅红妍 孙晓菲 刘彦 刘玉平
韩小谦 杨燕青 邱永和 何富贵 岳福营 张树中 贾琳 原秀卿
桑豫 黄维玉 蒋选 赵树立

马克思、恩格斯、列宁的股份经济理论当然也包括股票和证券市场理论。股份制的产生与股票的发行、交易和证券市场的形成、发展是紧密联系在一起。就股份制和证券市场这两个相关联的因素来说，本来股份制企业的发展是前提，证券市场的形成是结果。一般来说，股票交易、证券市场是股份制企业成熟发展的产物。80年代中期，当我国股份制改革处在理论讨论和试点工作之初，中外理论家们大多认为中国股票的交易和证券市场的形成还是一件比较遥远的事情。这一观点绝对不是“保守”，而是根据市场经济发展的常规、世界各国证券市场发展的历史经验和中国市场发育的程度提出来的。证券市场是市场经济高度发展的产物，它的形成和发展不仅要求市场体系的成熟、完善，而且要求信息传播的灵敏和市场规则的健全、有力。就我国实际情况来说，这些条件还不完全具备，还不完全成熟，因此，开放和发展证券市场当然还属天方夜谭之事。

例如，1985年7月，当我国以城市为中心的经济体制改革刚刚全面启动之后不久，在长江三峡一艘豪华客轮上举行了一个别开生面的国际研讨会——“中国宏观经济管理国际研讨会”（即著名的“巴山轮会议”）。一大批驰名中外的经济学巨匠共聚一堂，就中国的经济体制改革和宏观经济管理问题各抒己见。美国著名经济学家、诺贝尔经济学奖获得者、耶鲁大学教授托宾先生的观点尤其引人注目。他一方面竭力主张对中国的国有企业实行公司化改造，另一方面建议中国至少在20年内不要开放股票市场。托宾的这一建议得到不少中外经济学家的赞同和认可。

然而，中国市场化进程并不那么循规蹈矩地遵循世界市场经济发展历史的一般历程，也不言听计从地遵循经济学家根据“理性思维”设计的日程表。“中国经济有时犹如一只我行我素的万年龟，任凭战鼓催征也只能缓慢爬行；有时似乎是一匹没有羁绊的野马，随意飞扬四蹄越野狂奔。许多经济现象是梦里千呼不得来，一朝到来应莫急”（邹东涛语，见《十字路口上的中国》1992）。就在世

界经济学大师托宾先生出自对中国的关切提出“中国在 20 年之内不要开放股票市场”的建议并获大多数经济学家赞同仅仅 5 年之后,中国的证券市场居然开放和发展起来了,真是“多少事,从来急,天地转,光阴迫,一万年太久,只争朝夕”。一时间,A 股、B 股让你目不暇接,牛市、熊市又让你眼花缭乱。对这些,你无论怎样去评头品足,你只能叹曰:“不是我不明白,而是这世界变化太快”。正如厉以宁教授所指出的那样:“正是在深化经济改革的迫切要求下,中国的证券市场在近几年内迅速地发展起来了。有些国外的经济学家根本不了解中国经济的实际情况,总爱把中国同西方类比,说什么西方在经历了资本主义发展的很长时间后才慢慢地建立、发展证券市场,中国的证券市场不该这么快就发展起来。”(见厉以宁《股份制与现代市场经济》江苏人民出版社 1994 年版,第 342 页)。

中国证券市场的超常发展完全是合理的,因为它从各个方面大大促进了中国经济市场化的进程:

- 它开辟了国有企业直接融资的渠道,激扬了国有企业公司化改造的热情,推动了国有企业的制度创新;

- 它促进了中国居民投资意愿的形成和增长,使中国居民逐步从过去单纯的消费者转化为消费者加投资者,这在一定程度上抑制了消费膨胀,促进了多元化投资主体的形成;

- 它通过股票转让和股价的变化,促进了产权的竞争性转移,实现了资产的优化重组,并对公司的经营及其经理人员进行公众性评价和监督;

- 它对滞后的金融体制改革给了重重的一击,打破了旧体制下完全由政府垄断资本市场的格局,促进了社会主义统一市场的形成和发展。

从这些意义上说,股票市场的开放和证券市场的发展功不可没。

当然,我们还要实事求是地看到,股份制在我国毕竟处于初期试行阶段,难免会产生这样那样的不足,例如有的人期望“一股就

灵”。然而，不规范、不成熟的股份制改革却未能达到预期效果。证券市场的开放和超常发展也带来这样那样的夹生饭。这些夹生饭的负面效应，对宏观经济特别是金融秩序产生了一定的冲击，使经济生活孳生了过度的投机行为和过度的泡沫。“改到深处是硬核”，就当前的情况来看，无论是股份制的改革还是证券市场的发展，不仅还有一系列理论尚待进一步探索，而且还有一系列实际操作难点亟待深入研究，并拿出具体方案，例如：

- 定向募集股份有限公司的规范和出路问题；
- 股份有限公司的透明度问题；
- 国家股、法人股、内部职工股的规范、沟通和运作问题；
- 非上市公司股票的内部交易问题；
- 股票盘额的发行制度问题；
- 证券市场的发展及其合理布局问题；
- 二级市场的发展模式问题；
- 股市运行机制和股市稳定问题；
- 股市与银行的相互关系问题；
- 证券市场的监管体制问题；等等。

马克思、恩格斯、列宁的股份经济理论为我们推进股份制改革和证券市场的发展提供了坚实的理论基础和科学的指导思想，但不可能为我们的各项具体工作都提供现成的答案，这些难点问题的解决需要我们从中国的实际情况出发，深入研究我国股份制企业 and 证券市场发展的深层次问题，从而促使我国股份制改革和证券市场的发展进一步走向成熟。这就是我们编纂《马克思、恩格斯、列宁论股份经济》一书的宗旨和愿望。

执笔人 邹东涛 岳福斌

1997年10月

目 录

前言.....	邹东涛 岳福斌	1
---------	---------	---

马克思恩格斯关于股份经济的论述

一、论股份公司	3
(一)股份公司的产生.....	3
(二)股份公司的性质	10
(三)股份公司的作用	21
二、论股票.....	29
(一)股票的性质	29
(二)股票的分类	41
(三)股票的作用	42
三、论股息.....	52
四、论股东与董事.....	57
五、论证券市场.....	60
(一)证券市场与证券交易所	60
(二)证券交易及其作用	63
(三)证券价格及其影响因素	72
六、论证券投机.....	87
七、附录.....	96
(一)新莱茵报公司章程	96

(二)《马克思恩格斯全集》中马克思恩格斯从事 股票买卖的记录.....	102
--	-----

列宁关于股份经济的论述

一、论股份公司	109
二、论股份经济的作用	112