

MANIFESTO OF THE SHARE

股份制 宣言

李樟喆 著

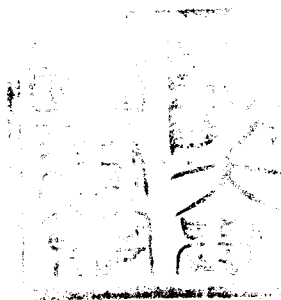
改革出版社



国防大学 2 060 0165 4

股份制宣言

李 樟 喆 著



改 革 出 版 社

1993年7月

(京)新登字053号

责任编辑 郑保华

封面设计 刘志豪

股份制宣言

李樟喆 著

●

改革出版社出版

(北京东城安德里北街23号)

新华书店北京发行所发行

北京京南印刷厂印刷

●

787×1092毫米 32开本 8.875印张 199千字

1993年7月第1版 1993年7月第1次印刷

印数 8000 册

ISBN 7-80072-501-4/F·287

定价: 5.00元

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，那末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。

——卡尔·马克思

证券、股市，这些东西究竟好不好，有没有危险，是不是资本主义独有的东西，社会主义能不能用？允许看，但要坚决地试。

有人说股票是资本主义的、我们在上海、深圳先试验一下，结果证明是成功的。

——邓小平

正如一国之内若没有某种形态的私人企业适于担负工业方面的重大工作，政府便可以自己举办联合股份公司的业务。

——约翰·密尔

股份资本，是导向共产主义的
最完善的形式

录自马克思一八五八年致恩格斯的信

童大林
一九九三年六月二十日

股份制是中國
企業改革的方
向

王珏
九三·六·八

股份制：爱你没商量

——著者前言

为什么要写这本《股份制宣言》？起因要追溯到1984年。

那年的一天，哲学课老师在课堂讲了北京天桥股份有限公司在中国首发股票。由此启发我们对辩证唯物主义的认识。

那年的一天，会计课老师在课堂上讲了西方的财务报表定期在新闻媒体上公布，因为西方企业大多数是股份公司。由此启发我们对股份公司会计技术的认识。

老师们引用股份制举例，大概是想造成讲课中有血有肉、绘声绘色的气氛。但课堂上这点滴的信息诱发了我的青春好奇心，使我对究竟什么是股份制、股票、股份公司、股东大会、她的性质作用特点意义规则等等发生了初恋般的兴趣。

我有点异想天开，跃跃欲试了。

从“那年的一天”起，我豁了这脸皮，特无畏特勇敢特坚韧特欲念特文明特情怀地开始探寻她内体的奥秘了。

探寻之路异常辛苦：中国企业改革走向模糊；经济前辈的造诣与此无缘；有关知识片言只字；资料信息寥寥无几；股票等于投机、等于私有制、等于资本主义的吼声震天响；极左棍棒横空出世……。

初恋是天真无邪纯净坦诚的。我有一种先知朦胧心花缭乱的感觉：股份制，可能是中国企业改革的主旋律，是中国

经济改革成功的最重要台柱。于是，我爱她，我耗尽了我所有归己的时间和精力，调动我体内青春的能量去做爱的探寻。

整整十年！

十年中，我收获甚丰，除了在报刊上发表爱她的文章几十篇外，还先后编著出版了三本书籍（1989年出版《如何正确购买股票》、1992年出版《股份制简明工作指导手册》和《股票交易ABC》）。我充分欣赏了她内体的美丽，大饱眼福、乐在其中。总算没有枉费心机十年。但我仍不死心，欲精心策划、组织一批耐人寻味、目瞪口呆的语言，对国人赤裸裸地展现描述她佳丽质净美不胜收的情体，以分享我对她的十年之爱。

有激情、有冷思；有事实、有分析；有观点、有论据；有资料、有描述；有理论、有震动；有回首、有展望；有呐喊、有沉默；有收敛、有夸张；有摇滚、有稳健……。这是我烘托她的方式，玩一次心跳，让她浮出海面，外面的世界很精彩，何不潇洒走一回，动情之后才知道她是谁，投入地爱一次忘掉自己，……

股份制：爱你没商量！

我深深感谢国内外享有盛名的经济学家童大林、王珏先生为拙作题词；深深感谢改革出版社的金奇康、郑保华先生为拙作付出的辛勤劳动。

《股份制宣言》管见所及，诚盼读者朋友们、专家老师们淋漓尽致地批评。

但我爱她，是真心的！

目 录

马克思、邓小平、约翰·密尔语录

童大林、王珏题词

股份制：爱你没商量（著者前言）

导 论

- 一、经济改革成功吗？赶紧减肥……………（1）
- 二、理论家、哲学家、实际工作者、文艺界大腕各表其功……………（3）
- 三、另一功臣……………（9）
- 四、股份制风度……………（11）
- 五、哈姆雷特和主教大人……………（12）
- 六、革命的渲泄……………（12）
- 七、毛泽东的吼声：不须放屁……………（13）

第一章 全球股市旋风骤潮

- 一、谁是第一：扑朔迷离……………（14）
- 二、初露锋芒：马克思折服……………（16）
- 三、前进中的曲折：1929年股市大崩溃……………（18）
 - A．繁荣潜伏危机……………（18）
 - B．惨重股市：80亿美元乌有……………（20）

C. 城门失火,殃及池鱼;世界经济涂地.....	(21)
D. 唾骂胡佛.....	(23)
E. 理智分析替代漫骂发泄.....	(23)
F. 萨缪尔森妙语惊人.....	(25)
G. 罗斯福新政:构筑法律.....	(27)
H. 凯恩斯经济药方.....	(31)
四、再遭曲折、处惊不乱:1987年10月全球股市暴跌 风潮.....	(32)
A. 全球劫难:5000亿美元付诸东流.....	(32)
B. 解析原因.....	(34)
C. 股市雄风劲吹:我不在乎!尼克松.....	(36)
五、强劲发展、覆盖全球.....	(39)
1. 美英德法日:领导股市新潮流.....	(39)
A. 美国:五分之一公民玩股票.....	(39)
B. 英国:股份公司之母;国有企业股份化.....	(44)
C. 原西德:引人注目的国家参股制;监事 会.....	(54)
D. 法国:三级管理股份公司;公股私股平 衡.....	(61)
E. 日本:全国犹如一个股份公司;冲出亚洲、 走向世界.....	(68)
2. 奋起追赶股市大潮.....	(78)
(新加坡、泰国、马来西亚、印尼、瑞典、蒙古、 越南、巴基斯坦、韩国、墨西哥、印度、伊拉克、 科威特、巴西、比利时、加拿大)	
3. 苏东解体:股份制锦绣前程.....	(92)

- A. 苏联领袖：远见卓识（列宁、戈氏、叶氏之胆略）……………（93）
- B. 匈牙利：浮出海面……………（100）
- C. 罗马尼亚：原总统以身作则、新班子通权达变……………（102）
- D. 波兰：加速推进……………（106）

第二章 乌托邦梦幻后的冷思

- 一、朦胧虚幻之梦……………（109）
- 二、公有制辉煌顶点……………（113）
 - 1. 公有制的空间角色空缺……………（113）
 - 2. “三大改造”：公有制春风得意，非公有制落荒而去……………（116）
 - 3. 从繁荣到衰落：最后的诊断（著名的大跃进；中国经济惨遭厄运的七幅画面；诊断结果——缺乏人格化代表；缺乏效率机制；缺乏民主机制；缺乏宏扬个性机制；陈祖芬妙论）……………（119）
- 三、比较→选择→进步：股份制功能评论……………（131）
 - 1. 公有制初期改革的尝试（安徽、四川效应）……………（131）
 - 2. 承包制、税利分流的特定作用及弊端……………（135）
 - 3. 及时转轨：股份制功能鉴定（资金运作；产权明晰；领导体制规范；企业规范构建；市场评价企业；保障股东权益；决策民主）……………（138）
- 四、股份制的政治文化内核：导向人权发展的有效机制……………（143）

1. 股份制的特殊魅力·····	(143)
2. 西方股份制的兴起促进了人权的发展·····	(144)
3. 股东的人权特征(生存权、自由权、平等权、 民主权)·····	(146)
4. 非同小可：中国发展股份制的人权意义·····	(149)
五、结论：历史命题之解 ·····	(151)

第三章 中国股份制实践的回眸

一、股份制实践的历史脚印 ·····	(153)
1. 鸦片战争后兴起的股份制雏形——钱庄、票 号·····	(153)
2. 李鸿章试办失败·····	(153)
3. 中国第一家股份制银行·····	(154)
4. 昭信股票：中国首发·····	(154)
5. 官商合股兴办银行·····	(155)
6. 私股银行掘起·····	(156)
7. 股票狂澜：国人谈股变色·····	(157)
8. 旧上海的股份公司和股票交易所·····	(158)
9. 北洋政府的《证券交易法》和孙中山提议·····	(159)
10. 旧中国第一家正式开业的证券交易所·····	(160)
11. 股市从混乱趋向正规·····	(161)
12. 国民党的《中国公司法》·····	(162)
二、股份制实践的现实描述 ·····	(163)
1. 风骚仅领三五年·····	(163)
2. 公报暗示·····	(164)

3. 股份制发展数量快讯 (1978至1988; 1989至1991; 1992)	(166)
4. 沪、深股市双雄	(167)
5. 92邓公南巡: 股市牛劲勃起	(170)
6. 股份制阶段态势	(175)
7. 股份制的基本特征	(192)
三、问题困惑着股份制	(199)
1. 股份制: 每一阶段、每一问题	(199)
2. 股份制复杂方程之解	(207)
3. 大胆试行: 股份机制的光辉	(213)
4. 狂潮骤起: 深圳8.10轩然大波始末, 谁是谁非	(223)
四、道路曲折→立体支持→前途光明	(234)
1. 红头文件、政界官员: 双管齐下	(235)
2. 一位热心关注股份制的老领导	(239)
3. 民意的肯定	(242)
五、香港: 寸金之地蕴藏股票金矿	(245)
1. 香港: 迷人的历史和世界之最	(245)
2. 寸金之地股票金矿含量	(247)
3. 香港股份制特点	(250)
4. “四合一”: 香港联合交易所	(252)
六、台湾: 股份制发展令人刮目	(254)

第四章 股份制宣言

宣言一: 背景闪回	(258)
-----------------	-------

宣言二：闸门启动.....	(260)
宣言三：态势喜人.....	(263)
宣言四：功能评侃.....	(264)
宣言五：意义亢述.....	(265)
宣言六：回首·前瞻.....	(267)
后记：封笔后大喘气.....	(272)

导 论

一、经济改革成功吗？赶紧减肥

公元20世纪没有几年就要告终人类了。在这似长非长、似短非短的100年里，全球每个经纬度的交点上都记载着人类的文明和黑暗：

创举发明赞颂快慰恋爱欲望欢乐强悍憨直豪爽优雅善良
忠贞谦恭勤奋；

战争残杀压迫强奸淫荡自私狡诈卑鄙恶劣贪心懒惰无耻
腐化奴颜婢膝。

不是我不明白，这世界变化快！

浑然一体的20世纪是由不同层面组成的，剖开横截面，我们发觉20世纪前半生几乎被大战争笼罩着，20世纪的后半生则由经济纷争代替了大战争，尽管局部战争仍在继续。经济纷争的规模、难度、消耗一点不亚于大战争。东方巨狮——中国，在这场世界经济战争初始期还在沉睡，这种沉睡并非安目养神，中国人的劣根性实际上把沉睡当作撕杀对方的最好时机。世界在大发展，中国在大动乱。沉睡中的动乱使中国落后于世界先进国家几十年。

在20世纪的最后20年，整个世界猛然发觉：中国已经醒来了。

中国开始了中国人的第二次革命，伟大的经济体制改革开始了。

本世纪末的历史巨著，光辉记载着人类1/5中国人的业绩。

中国经济改革从1978年启动到1992年止，已进行了14年。1992年10月，中国共产党第十四次代表大会召开，“十四大”对“十四年”作出了下述评介（江泽民报告）：

11亿人民的温饱问题已基本解决，正在向小康迈进。中国的经济建设上了一个大台阶，人民的生活上了一个大台阶，综合国力上了一个大台阶。

是的，这三个台阶给中国人民带来了前所未有的实惠，众口皆碑，有目共睹。骂娘归骂娘，吃肉归吃肉，人民酒足饭饱后发泄一下“打是疼、骂是爱”的内心世界真谛也算是对过去那种“光着屁股啃树皮、我们思想过得硬”的荒谬理论的嘲讽。

我认为，这三个台阶体现了中国经济改革“阶段性”的成功。不管这个“阶段性”界定的座标如何延伸，不管笔者妄下的这个“阶段性”定论是否正确，不管是胡扯、乱侃，反正中国经济体制改革的阶段性成功的标志是老百姓发黄的脸色开始透红了，老百姓曾瘪了几十年的肚子开始泛油水了，油水多得让减肥药走俏、健美班发财。大腹便便的男女老少们对改革升起异化逆症，他们为减肥而省吃节睡，玩起了各种健美操，大跳从资本主义那里学来的、曾自己狠批的迪斯科，以此来消耗因改革开放给他们带来的过多的卡路里。

肚子上的油水证明了改革开放的成功，但成功的阶段需进一步延伸，直至人类文明的顶点，这仍需人们的肚子来作

证，仍需几代人的奋斗努力。

改革成功的标志是肚子，改革成功的主要因素是什么呢？

二、理论家、哲学家、实际工作者、文艺界大腕各表其功

任何一客观信息映射在每一个人的脑海中所产生判断的结果是不一样的。这与他们各自的钻研领域、所视角度不同有关。

理论家们通常以“理论指导实践”为由对此总结。他们最初创新一个理论，并没有感到指导实践的艰辛。许多人包括他们自己也认为理论的创新无非是玩玩文字游戏。但他们发现理论的创新很难，指导实践更难。这种难度用时间丈量，大体经过了10年。1982年，“十二大”报告正式提出了“以计划经济为主、市场调节为辅”的新观点，开始动摇了传统的计划经济理论。

1984年，《中共中央关于经济体制改革的决定》提出了“商品经济是社会经济发展不可逾越的阶段，我国社会主义经济是公有制基础上的有计划的商品经济”学说。

1987年，“十三大”又提出“社会主义有计划商品经济的体制应该是计划与市场内在统一的体制”。

1989年，党的十三届四中全会召开后，提出了“建立有计划商品经济发展的计划经济与市场调节相结合的经济体制和运行机制”。

1992年，“十四大”提出了“社会主义市场经济体制”

的最大胆观点，并将此说法于1993年庄严地切入到中华人民共和国宪法之中。

理论演绎整整10年，每前进一步都会有争论、阻力、反对。理论的创新如此艰辛、漫长，指导实践的难度更可想而知。

但颇使理论家们洋洋得意的是，他们并没有在玩文字游戏，他们的理论已得到了认可，并且还会有新的理论不断创造，经济改革的探索更迫切需要新的理论来指导。理论的重托、理论创新的长征、经济改革实践有规可循，都使理论家们有了表功的资本。他们十分自信、骄傲地认为，中国经济改革成功的重要因素，应归功于理论上的突破，是新的理论为实践开辟了新的航道。

哲学家们不甘寂寞。他们虽属于理论家范畴，但哲学的逻辑推理的严密技巧使他们在构架另一种思维模式。在中国经济改革还未全面启动时，哲学家们以辩证唯物主义的原理来找寻中国经济改革的突破口，以此来证明哲学是探寻真理的有效方法之一（同时也改变哲学在“文革”十年中的诡辩形象）。

真理的标准由谁检验？这在经济改革初期是一个难题，更是一个禁区。但哲学既然是探寻真理的有效方法，因而突破禁区、破译难题则当之无愧了。

1978年3月，一个大胆地举动开始了。《人民日报》这个共产党的机关报，高举事实求是的旗帜，发表了一篇《标准只有一个》的文章，鲜明地指出了“只有实践才是检验真理的标准，马列主义毛泽东思想是真理，但不是检验真理的标准”。此文勇敢地冲破了僵死哲学的禁区，第一次把什么