

CSHS

● 走向市场丛书

□ 李德伟 杨合湘 盖建玲 王高辉 编著

现状·难点 与出路

——中国股份制实践剖析

企业管理出版社



·027

现状·难点与出路

——中国股份制实践剖析

李德伟 杨合湘 编著
盖建玲 王高辉



企业管理出版社

现状·难点与出路

——中国股份制实践剖析

李德伟 杨合湘 编著

盖建玲 王高辉

企业管理出版社出版

(社址：北京市海淀区紫竹院南路17号)

新华书店北京发行所发行

通县宏飞印刷厂印刷

787×1092毫米 32开 7.25印张 157千字

1993年1月第1版 1993年1月第1次印刷

印数：11000册

定价：4.20元

ISBN7-80001-225-5/F·226

序：来自实践前沿的报告

一群年轻学者，在城市经济体制改革刚刚开始的时候，坚信中国的改革开放必须发展社会主义商品经济，并从企业产权体制改革入手。而一种适合中国国有企业改革需要、又反映了国际惯例的股份制是完成这一使命的必由之路。他们深入全国各地的企业，将理论反思和探索的成果，直接应用于实践。在长期试点中，他们思考、比较、批判、吸收，形成了关于中国现代股份制发展的相当全面的认识，提出了他们自己的中国股份制发展的道路，这是令人赞赏的。今天，在关于是否应当实行股份制的问题上人们已逐步达成共识，并转入讨论如何实行股份制改造的时候，他们的见解无疑是 valuable 的。

股份制并不姓“资”，恰恰相反，它是对传统资本主义产权制度的一种否定。正如马克思所说：“股份制度——它是在资本主义体系本身的基础上的资本主义的私人产业的扬弃；它越是扩大，越是侵入新的生产部门，它就越会消灭私人产业，使得那种本身建立在社会生产方式的基础上，并以生产资料 and 劳动力的社会集中为前提的资本……直接取得了社会资本的形式。”（《资本论》第3卷第27章）。

股份制是从近代经济发展本身中产生发展起来的，是一种经过实践证明的与现代市场经济相适应的企业组织形式。在几百年的发展过程中，已形成了一些规范化的形式。这无疑是

应当遵守的。但作为一种生长于历史现实中的经济组织形式，它必然会因时代和环境的不同而有不同的特点，例如十九世纪的传统股份公司制度与本世纪特别是第二次世界大战以后的当代股份公司制度，显然是有区别的。因此，在中国推行股份制的过程中，既要强调规范化，又要注意现代化，而更应当注重的是必须从中国的企业改革的现实条件出发。由于中国是要通过股份制对传统的公有制企业进行改造。因此，企业改革面临的现实条件就是，我们是从传统的公有制（特别是国有制）企业出发，否定这个现实，盲目追随西方，重走其资本主义发展老路是不会成功的；回避产权制度改革，仅从形式上接受西方传统股份制也不可能成功。

作者提出，从现代市场经济发展中股份公司制度表现出来的对传统资本主义私有制具有否定意义的新规范出发，建立适合中国国情的社会主义市场经济的股份公司制度（作者称之为泛股份制）的思路和操作设计是有价值的。更值得推荐的是，作者的见解不是单纯从微观层次的经济分析，而是以宏观经济的深入剖析为基础，并从国民经济体系的微观体制基石的角度来讨论股份制问题，这就使其结论有了比较完整的系统。作者的一系列具有独创性的见解在国内外经济学研究中都是具有先进水平的，例如“多元导向经济”、“全要素资本化”、“泛股份制”，以及关于经济发展历史的许多观点都是第一次提出的，“泛股份制”是一种有实践根据的但是还在探索过程中的企业体制新模式。作者的见解和经验反映了中国新一代经济学家正在走出中国，走向世界，对于中国经济体制改革是具有深远意义的。

童大林 1992. 10

著名学者对本课题的评价

由李德伟、杨合湘、盖建玲等青年学者，王高辉、唐继权、郑若敖、向伯旻等共同组织完成的《中国股份制实践剖析》即：《社会主义市场经济与泛股制》课题经我国著名经济学家童大林（中国经济体制改革研究会副会长、研究员）、周叔莲（中国社会科学院工业经济所所长、研究员、博士生导师）、张卓元（中国社会科学院财贸经济所所长、研究员、博士生导师）、王珏（中央党校教授、博士生导师）、戴园晨（中国社会科学院经济研究所研究员、博士生导师）、陈吉元（中国社会科学院农业经济所所长、研究员、博士生导师）、何伟（中国人民大学教授）、黄范章（国家计委经济研究中心副主任研究员）、徐寿波（国家计委技术经济研究所所长、研究员、博士生导师）、罗元明（国有资产管理局副局长、研究所所长、研究员）等人的鉴定，评价很高，被认为是“在国际上享有一席之地，处于领先水平”、“对我国社会主义市场经济建立具有重大价值”的创造性成果。

一、关于该课题的研究方法和出发点

许多经济学家对课题的研究方法和出发点评价很高。童大林指出，课题组成员在长期试点基础上，通过思考、比较、批判、吸收来研究中国自己股份制发展的道路，这是令人赞赏的。并且该课题研究不是单纯从微观层次的经济分析，而是以宏观经济的深入剖析为基础，并从国民经济体系的微观

体制基石的角度来讨论股份制，从而使其结论有了比较完整的体系。周叔莲认为该课题采用宏观经济分析与微观经济分析相结合，理论研究与实际试点相结合的方法，具有独创性。张卓元说，该课题的几个出发点很好，一是把社会主义市场经济与泛股制联系起来，二是用泛股制解决企业产权关系的改革问题，三是全要素资本化，四是充分吸收国际经验。王珏认为该课题研究在方法上有重要突破性进展，特别是对西方经济理论和实践经验的批判性地引入和借鉴是有深远意义的。

二、关于该课题的理论价值

上述经济学专家对课题中一系列观点、结论在学术上的价值给予了充分的肯定。周叔莲、戴园晨都认为，课题中的一系列理论上的结论，如：中国社会主义市场经济的建立必须从微观体制基础改革入手，而企业改革的滞后已成为市场经济新体制建立的根本障碍；微观体制基础改革必须从企业产权关系改革入手；实行股份制与产权体制改革不是一回事，股份制试点若回避产权关系改革将很快陷入困境等都是正确的，并且具有创新性和启发性。童大林说，从现代市场经济发展中，股份公司制度表现出来的对传统资本主义私有制具有否定意义的新规范出发，建立适合中国国情的社会主义市场经济的股份公司制度，即泛股制，这一思路是很有价值的。他还说，“多元导向经济”、“全要素资本化”、“泛股制”等一系列具有独创性的见解，在国内外经济研究中都达到了先进水平，这对中国经济改革是具有深远意义的。

张卓元、黄范章、戴园晨等学者认为，课题中提出的泛股制是我国社会主义市场经济体制微观基础的一个重要形

式，为改革企业产权关系提供了一条新思路。何伟说，泛股份制提出了社会主义一种新的模式，解决了我国一些长期想解决而未解决的理论问题。他还说，泛股份制塑造了一种新型的社会主义所有制，指出了公有制改革的道路，在理论上有着重大创新，有很高的学术价值。王珏也认为泛股份制是在新的产权关系和市场体系基础上构造的微观基础的最新形式，可能是科学社会主义的新的经济细胞。戴园晨指出，泛股份制承认一般传统股份制的合理原则，同时又拓宽了股份制的涵盖面。陈吉元还指出，该课题正确评述了我国理论界关于股份制的某些偏见。

三、关于该课题的实践意义

童大林等专家们一致认为，泛股份制是在深入全国各地的企业，将理论反思和探索的成果，直接用于实践，经过长期的试点，取得明显效果之后总结形成的。因此，是一种有实践依据的企业体制模式，其操作设计是很有价值的，可行的。黄范章认为，该项研究密切联系经济改革的实践，牢牢把握了中国国情及特征。专家们都认为，泛股份制理论是建立在长期试点实践基础之上，指出了公有制改革的道路，并提出了具体实施的方案，在实际上具有可操作性，对我国今后的产权制度改革和社会主义建设都具有重要的参考价值。

四、关于该课题的特色及其在国内外同类研究成果中的水平

专家、学者们对该课题在研究方法、理论框架、理论观点、实际操作方案等方面表现出来的特色给予了高度评价。周叔莲、王珏等认为该课题的研究方法富有独创性，有重要突破性进展，并认为若干理论性结论和观点是新颖的，具有创

新性和启发性。黄范章则说，该课题研究既借鉴西方国家股份经济经验，又牢牢把握中国国情及特征，是一份发人深省的佳作。罗元明说，泛股制吸收国际上现代市场经济发展的积极成果，并与中国国情结合起来，是一个有机的、具有独创性的体系，在国内外同类研究成果中达到了先进水平。戴园晨也认为，泛股制是能反映中国特色的创造性理论，应给予与产权和股份制理论、美国职工股权计划与人力资本理论、西欧利润分享理论、日本工人参与理论等相等同的地位。陈吉元说，泛股制在国内外同类研究成果中居领先地位，将对我国经济体制微观基础的重构产生重大影响。

前 言

中国企业改革经过艰难曲折的反复，终于走上股份化的道路，这既是值得庆贺的，也是发人深省的。它表明：一个经济不发达国家走上现代化市场经济的道路，在观念中要克服的困难往往比在实际中要克服的困难多得多。传统的观念往往使人们作茧自缚，不敢迈出前进的步伐。面对丰富多彩的外部世界，他们开始固执地掩上耳目，自我封闭，到了终于无法回避现实的时候，他们又总想既不违背祖训，又能享受现实，于是出现了种种扭曲。

然而，历史的规律是不可违抗的。一个高效率的经济体制取代低效率的经济体制是必然的。人们所能做的是，在这个取而代之的过程中，怎样找到一条比较平稳、所耗成本最小的道路，于是产生了改革经济学。

中国当代经济学主要是一种改革经济学，经济学家们研究怎样才能使传统经济体制过渡到有效率的新经济体制。

在改革过程中，产生了不同的思想流派，有的人认为市场取向的改革必须以价格体系合理化为基础，因此，价格改革应首当其冲。有的人深受凯恩斯主义影响，坚持认为，建造间接宏观调控体系可以实现经济改革的目标。这两种观点在10多年的改革中已为现实证明走不通。

作为企业改革先行论者，其观点也是千差万别的。不少人总是希望不违背传统而又取得改革的效果。他们提出可以

架空或忽略所有权，突出经理的作用，以承包来作为中国改革的选择。而我们从一开始就认为，这种观点既不合乎现实又违背理性，在我们看来，只有把产权制度改革放在首位，才能使其它一切改革顺理成章。

一丝曙光似乎已经出现，人们终于在股份制的道路上会合了。然而就在人们以为胜利在望的时候，我们一开始就要指出：股份制只是理顺产权关系的一种合理形式，它本身并不能取代产权制度的改革。相反，只有建立了有效的产权制度，才能使股份公司制度发挥作用，遗憾的是，这一点至今还没有被大多数人意识到。在当地出现的那种规模巨大的国有制股份公司的依靠垄断形成的表面兴旺的下面，毕竟也掩盖不住因产权不顺而产生的裂痕，表明了第二次世界大战后西方失败的国有制股份公司的前车之鉴又在中国重复，于是产生了这本书。本书的宗旨是，指出当今股份幻觉下掩盖的危机，并从国内外的纵横比较中找出中国经济改革的最佳道路。

本书是关于中国经济体制改革的一条独立思路的集中反映，是一群理论工作者和实践工作者10余年理论研究和实践探索的结果。这一思路认为，中国经济体制改革的基础和核心是企业体制改革，企业体制改革的基本内容又是产权制度的改革。只有在微观经济理顺，从而市场主体形成的基础上，市场体系才能建立起来。而在市场发育并逐步完善的过程中，宏观经济间接调控体系才能相应地建立并有效地发挥作用。在企业成为相对独立的市场利益主体之前，就企图通过价格改革或宏观间接调控引导企业行为合理，其结果只能是“通货膨胀”、“比价复归”和“上有政策下有对策”之类现象。企

业改革的基本形式是股份制，但企图在不触动国有制的条件下，仅依靠建立国有制股份制搞好企业，只能是重蹈西方战后国有化之复辙。中国实行股份制的最佳战略选择是一开始就按当代国际上流行的股份制新发展和新规范进行，这也就是在人力资本理论上，通过综合了现代职工股权计划、利润共享制和工人参与制的精华的泛股制（股份合作制是其初级状态）走向现代国际社会。这是一条最适合中国从国有制改革起步的国情，最迅速最直接，成本最小，痛苦最少的经济改革之路。如果我们一而再、再而三地错过历史给我们的机遇，那么，另一种可能只能是被迫用一、二百年漫长的时间，重走西方发达国家走过的老路。

当然，在一个经济发展很不平衡的大国，经济体制本身的层次也应当是丰富的。因此我们也主张多种股份制企业形式都有其适应范围。

因此，本书既全面介绍了当代中国股份制试点的各种形式，又从发展的角度比较，重点论述了泛股制的各种形态。这种纵横向比较介绍对今天中国从事企业改革工作的人来说，肯定是必要的。

目 录

序： 来自实践前沿的报告·····	(1)
著名学者对本课题的评价·····	(1)
前言·····	(1)
第一编 股份制在中国的发展与困境·····	(1)
第一章 中国企业改革与股份制·····	(1)
第二章 我国股份制发展概况·····	(5)
第一节 历史简况·····	(5)
第二节 改革开放以来的股份制·····	(10)
第三节 现阶段我国股份制发展的基本特征·····	(15)
第三章 我国股份制发展面临的若干问题·····	(24)
第一节 理论认识上的误区·····	(24)
第二节 关于我国现行股份制企业试点分类的 几种意见·····	(28)
第三节 我国股份制的分类与比较分析·····	(34)
第四节 国际惯例的新发展与中国股份制的规 范化·····	(43)
第二编 股份制的规范及发展·····	(45)
第一章 股份制的发展、特征和形式·····	(46)
第一节 股份制的产生和发展·····	(46)
第二节 股份制的一般特征与作用·····	(49)
第二章 股份制的基本组织形式——股份公司·····	(53)

第一节	股份公司的类型	(53)
第二节	股份公司的设立	(56)
第三节	公司的组织机构和责权利范围	(58)
第三章	股票、股票上市及交易	(66)
第一节	股票基本知识	(66)
第二节	股票的发行	(72)
第三节	股票交易	(80)
第四章	当代西方股份制的新发展	(92)
第一节	美国职工股权计划 (ESOP)	(95)
第二节	管理革命	(100)
第三节	利润共享制的兴起	(104)
第四节	理论上的变革——人力资本理论的 发展	(106)
第三编	社会主义市场经济与泛股份制	(110)
第一章	反思后的选择——泛股份制	(110)
第一节	传统经济运行的内在缺陷	(111)
第二节	对一元导向国有制经济的反思	(114)
第三节	社会主义市场经济的微观体制基 石——泛股份制	(119)
第二章	社会主义市场经济的运行机制——多 元导向经济	(121)
第一节	全要素市场体系与全要素资本化	(121)
第二节	系统劳动价值论和完全按劳分配原 理	(126)
第三章	泛股份制的基本原则与意义	(129)
第四章	泛股份制的一般操作设计	(132)

第五章	方兴未艾的泛股份制实践·····	(137)
第一节	泛股份制实践概况·····	(138)
第二节	泛股份制的基本类型·····	(145)
第三节	泛股份制与股份合作制·····	(148)
第四节	泛股份制有关问题释疑·····	(157)
第五节	如何实现由承包制向泛股制的过渡·····	(162)
第六节	集体企业实行泛股份制改造的必要性及 途径·····	(166)
第六章	泛股份制实际操作的范本·····	(169)
第一节	长沙同乐股份有限公司： 依靠新体制更上一层楼·····	(170)
第二节	涪陵市跃华针织品有限责任公司： 走向国境的道路·····	(176)
第三节	涪陵市李渡建筑有限责任公司： “改组重建”式——李渡模式·····	(180)
第四节	涪陵日用化工用品工业股份有限公 司：全民企业模式·····	(183)
第五节	知识技术密集型：潍坊经济技术联 合开发公司·····	(184)
附一：	长沙同乐股份有限公司章程·····	(186)
附二：	原长沙市民族乐器厂集体资产管理委员会 章程·····	(195)
附三：	长沙同乐有限公司职工劳动股股权设立及 分红办法·····	(197)
附四：	长沙市企业试行泛股份制实施方案·····	(199)
附五：	四川省涪陵市泛股份制公司示范章程·····	(206)

第一编 股份制在中国的发展与困境

第一章 中国企业改革与股份制

为了消除国有制经济的弊端，增强国有资产的运营效率和整个国民经济的活力，自 1984 年开始，中国经济改革的重点从农村推进到城市，全面的经济体制改革拉开了序幕。尽管在什么是改革的中心环节或核心的问题上，经济学者、改革方案的设计者各执一辞，长期争论不休，“企业制度改革主线论”与“价格改革主线论”互不相让，但是，企业作为社会生产力的“载体”，无论是企业体制的改革还是价格改革，无一例外地都与之联系在一起。客观上讲，企业改革是放在了我国经济体制改革的核心和基础地位。从整个改革发展过程看，虽然中国的改革是“摸着石头过河”，缺少总体设计，但改革有意或无意地循着这样的走向：向弱化行政管理，对企业扩权让利，强化市场机制作用的框架逼近。企业改革大体经过了两个阶段：一是逐步弱化对企业的直接行政控制，减税让利；二是推行承包经营责任制，在加强利益刺激的同时，

注重利益约束。在进行企业改革的同时，国家对计划、财政、税收、金融、劳动工资等宏观经济领域也进行了相应的改革，借以催育市场，并向间接调控方向发展。第一阶段的扩权让利在一定程度上扩大了企业生产经营决策权，提高了企业的留利水平。然而，这一阶段的企业改革并没有解决企业的经营机制问题，而且出乎意料地引发了1984年底的投资、消费两大基金膨胀。

在寻找投资、消费双膨胀的原因的时候，人们最初将目光放在国家宏观控制方面，不少人认为是在对企业扩权让利的同时，由于国家宏观调控体系不健全，宏观调控手段乏力，导致经济失控。随着认识的深化，人们逐渐意识到关键是调控对象的微观基础构造不合理，因而在放松中央行政控制之后，必然诱发争投资、争贷款、分光吃光等不合理的企业行为。至此人们又把改革企业经营机制、强化利益约束作为企业改革的重点，其典型代表就是企业承包经营责任制。1987年，承包制在全国得到了大面积的推广。承包制用契约合同的形式，明确了企业与政府之间的责权利关系，弱化了政府对企业的行政干预，强化了企业的生产经营自主权和责任。由于承包制在一定程度上改善了企业经营机制，因此也取得了相当大的成效。但是单纯性的经营机制改革也导致了許多新矛盾的产生：

1. 仅仅改革经营机制，由于产权不清，在单纯的利益导向下，必然诱发企业短期行为，企业倾向于采取拼设备、拼资源的耗费型经济办法，提高近期产量，实现短期利益。企业不会对通过技术进步，追求长远发展感兴趣。这是因为不同企业使用的国有资产技术进步程度本不一致，但由此带来