



我國國有企業 股份制探討



主 編 李國杰
副 主 編 魏世成
任振榮

宁夏人民出版社

前 言

1978年，伟大的历史的转折，使中国这块古老而又年轻的国家拉开了经济体制改革的帷幕。今天，改革已走过了十年的历程，改革的浪潮开始触及到国有企业产权管理制度的完善与发展。

经过几年的实践和探索，对国有企业的进一步改革和发展，已经积累了一些好的经验，在改革的方向上也有了一些新的认识，就是说，实行股份制，是企业改革的一种重要选择。

所谓股份制，就是利用股份公司的形式，筹集社会闲散资金、调节社会资源配置的一种企业组织和经营管理制度。它是社会化大生产和商品经济发展的产物。从历史上来看，股份制是在资本主义生产方式下产生和发展起来的，它作为一种企业的经营管理制度，并不是一种独立的所有制，其本身并没有确定的社会性质，因而可以适用于不同的社会制度。

资本主义股份制几百年的发展历史证明，实行股份制能够适应社会化大生产的客观需要，是促进商品经济发展的一种有效组织形式。但对我国现阶段能否利用这种经济组织形式，进一步推动经济管理体制改革的深入进行，迅速发展社会生产力，理论界看法不一，肯定者有之，怀疑者有之，否定者有之。当我们尚在争论时，改革的实践已经迈出勇敢的一步。在农村，以集资入股的形式创办的乡镇企业，如雨后春笋般地涌现出来；在城市采取

股份制的形式办起了大批集体企业；近几年，一批国有企业通过股份制的试点，也取得了较好的效果，这就为深化企业改革，变革产权管理制度，展示了改革进入新境界的发展方向。

群众性的实践活动为我们理论工作者和实际工作者提出了严峻的课题。对于如何创办、组织和管理社会主义的股份经济，有必要从理论上予以阐明，在实践上加以指导。这就是我们编写本书的目的。

国有企业，特别是大中型企业在我国国民经济中占主导地位，对国民经济的发展起着决定性的作用。因此，改革国有企业的管理体制、组织管理好大中型企业是关系着国民经济发展的全局和实现四个现代化宏伟目标的重大问题，也是我国经济体制改革的立足点和出发点。正是基于这种认识，我们在本书中对股份制的论述，都是围绕国有企业展开的。

国有企业的股份制，在我国还处在起步阶级，有许多理论和实际问题，有待进一步研究解决，因而，书中欠缺之处，尚祈广大读者教正。

编 者

一九八九年七月

目 录

第一章 股份制在国外的产生和发展	(1)
第一节 股份制在西方国家的产生和发展.....	(1)
一、股份制的概念.....	(1)
二、近代股份制的萌芽.....	(2)
三、现代股份制的演变.....	(6)
第二节 马克思关于股份制的理论.....	(11)
第三节 股份制和所有制的关系.....	(20)
一、股份制不等于资本主义私有制.....	(20)
二、股份制不会导致资本主义复辟.....	(22)
第二章 我国股份制的产生和现状	(24)
第一节 旧中国的股份经济概述.....	(24)
第二节 股份制在近年来的产生和发展.....	(27)
一、近年来股份制的产生和发展.....	(27)
二、股份制试点的主要启示.....	(29)
第三节 股份制的现实形态分类.....	(33)
一、从产生方式角度划分股份企业类型.....	(33)
二、从股本角度划分股份企业类型.....	(35)
三、从分配角度划分股份企业类型.....	(40)

第三章 我国国有企业实行股份制的必然性和意义	(44)
第一节 社会主义企业实行股份制的必然性	(44)
一、股份制是社会主义基本矛盾运动的客观要求	(44)
二、股份制是发展社会主义公有制的新形式	(46)
三、股份制是经济体制改革的产物	(48)
第二节 国有企业实行股份制的意义	(55)
一、股份制能够激发企业动力机制	(55)
二、股份制能够合理规制企业行为	(52)
三、股份制能够调动职工的生产积极性	(53)
四、股份制能够使“两权”分离政企分开	(55)
五、股份制能够使投资主体多元化提高投资效益	(57)
第三节 对国有企业实行股份制有关问题的思考	(58)
一、实行股份制能够提高公有化程度	(58)
二、实行股份制能够保障国家利益	(59)
三、实行股份制能够加强企业行为机制	(61)
四、实行股份制不会产生食利者阶层	(62)
第四章 我国股份企业的基本类型和特点	(64)
第一节 股份企业的基本类型	(64)
一、西方股份企业的基本类型	(64)
二、我国股份企业的基本形式	(67)
第二节 股份企业的特点	(72)
一、股份企业和非股份企业的区别	(72)
二、我国股份企业和西方股份企业的区别	(76)

第五章 我国股份企业的设立	(78)
第一节 股份企业设立的原则	(78)
一、股份企业设立的目的.....	(78)
二、股份企业设立的原则.....	(81)
第二节 股份企业设立的形式和程序	(83)
一、股份企业设立的形式.....	(83)
二、股份企业设立的程序.....	(84)
三、股份企业集团的设立.....	(89)
第六章 我国国有企业资产的管理和评估	(92)
第一节 国有企业资产的管理	(92)
一、企业国有资产的组成.....	(92)
二、企业国有资产的管理机构和职责.....	(94)
三、企业国有资产管理的对象和任务.....	(96)
第二节 国有企业资产评估的内容和原则	(97)
一、企业国有资产评估的内容.....	(97)
二、企业国有资产评估的意义.....	(68)
三、企业国有资产评估的组织和原则.....	(100)
四、企业国有资产评估的程序.....	(102)
第三节 国有企业资产评估的方法、仲裁和监督	(103)
一、企业国有资产评估的标准.....	(103)
二、企业国有资产评估的方法.....	(103)
三、企业国有资产评估的仲裁和监督.....	(112)
第七章 我国股份企业的组织结构和领导体制	(113)
第一节 股东大会	(113)
一、股东大会的性质和权限.....	(113)

二、股东大会的召开·····	(114)
三、股东权利·····	(118)
第二节 董事会·····	(118)
一、董事会的性质和组成·····	(118)
二、董事会的职责·····	(121)
第三节 监事会·····	(123)
一、监事会的性质和组成·····	(123)
二、监事会的职责·····	(124)
第四节 总经理·····	(124)
一、总经理的职责·····	(124)
二、总经理的权限·····	(125)
第五节 股份企业的领导体制·····	(127)
一、股份企业领导体制·····	(127)
二、股份企业中党组织与工会的作用·····	(129)
第八章 我国股份企业的经营和管理·····	(131)
第一节 股份企业内部的经营和管理·····	(131)
一、股份企业内部经营管理概述·····	(131)
二、股份企业的劳动人事管理·····	(136)
三、股份企业的工资管理·····	(140)
第二节 股份企业和职能部门的关系·····	(144)
一、股份企业和政府的关系·····	(114)
二、股份企业和计划物资部门的关系·····	(146)
三、股份企业和财税部门的关系·····	(148)
四、股份企业和金融部门的关系·····	(152)
五、股份企业和各级主管部门的关系·····	(153)

第九章 股份企业的资本结构和利益分配	(154)
第一节 股份企业的资本结构	(154)
一、股份企业资本结构的含义.....	(154)
二、股份结构和调控要求.....	(154)
三、举债集资.....	(157)
四、股份企业资本结构的制约因素.....	(158)
第二节 股份企业的利益分配	(161)
一、股份企业利润分配的原则.....	(161)
二、股份企业的利润分配.....	(162)
三、股份企业利润分配中应注意的几个问题.....	(165)
第三节 国外股份企业主要财务报表简介	(166)
一、资产负债表.....	(166)
二、收益表.....	(167)
三、留存收益表.....	(170)
四、财务状况变动表.....	(171)
 第十章 我国股份企业的扩展和破产	 (174)
第一节 股份企业的扩展	(174)
一、股份企业扩展的概念.....	(174)
二、股份企业扩展的目的和意义.....	(175)
第二节 股份企业的兼并	(176)
一、股份企业兼并的概念.....	(176)
二、股份企业兼并的类型.....	(178)
三、股份企业兼并的结果.....	(180)
四、股份企业兼并的程序.....	(181)
第三节 股份企业的分立	(182)
一、股份企业分立的目的和意义.....	(183)

二、股份企业分立的形式·····	(183)
三、分立企业和原企业的关系·····	(183)
四、股份企业分立和分支企业设立的区别·····	(184)
五、股份企业分立的程序·····	(186)
第四节 股份企业的破产和清算·····	(186)
一、股份企业的破产·····	(186)
二、股份企业的清算·····	(187)
 第十一章 我国股份企业的股票发行和交易·····	(190)
第一节 股票的种类和特征·····	(190)
一、股票的种类·····	(190)
二、股票的特征·····	(191)
三、股票和债券·····	(192)
第二节 股票的发行·····	(196)
一、股票发行的客观必然性·····	(196)
二、股票发行的积极作用·····	(198)
三、股票发行的程序和方式·····	(200)
第三节 股票市场·····	(203)
一、股票市场的建立·····	(203)
二、股票价格·····	(207)
三、股票的交易程序·····	(209)
四、股票的交易方式·····	(210)
五、加强对股票市场的宏观管理·····	(210)
 第十二章 我国股份企业的市场环境和法律保证·····	(213)
第一节 股份企业的市场环境·····	(213)
一、市场体系·····	(213)

二、市场机制对股份企业的制约性·····	(220)
第二节 股份企业的法律保证·····	(223)
一、法律对股份企业的作用·····	(223)
二、建立健全股份企业的法律体系·····	(226)
第十三章 我国国有企业股份制的实现·····	(236)
第一节 国有企业股份制的模式·····	(236)
一、过渡阶段的股份企业模式·····	(237)
二、成熟阶段的股份企业模式·····	(240)
第二节 实现目标模式的条件·····	(242)
一、实现国家所有者职能和管理者职能的分离·····	(240)
二、实行利税分开·····	(243)
三、实行投资和贷款分开·····	(243)
四、重估企业资产存量·····	(244)
五、建立健全股份制的法规·····	(244)
六、完善市场体系·····	(245)
第三节 承包制和股份制对接·····	(247)
一、渐进方式·····	(247)
二、融合方式·····	(248)
三、改造方式·····	(250)
结束语·····	(252)
附 录:	
一、《宁夏回族自治区国有企业试行股份制暂行规定》 ·····	(256)
二、《广东省股票、债券管理暂行办法》·····	(256)
三、《中国嘉陵工业股份有限公司(集团)章程》	

..... (258)

后记..... (281)

第一章 股份制在国外的产生和发展

第一节 股份制在西方国家的产生和发展

一、股份制的基本概念

所谓“股份”，是指将一个企业的资本或资金总额，按相等金额划分成为若干单位，然后由人们分别占有的一种经济现象。占有其中一个单位就被简称为占有一“股”。

股份制度是一个历史范畴。按照一定的章程集资合营从事生产经营活动的股份公司，是随着生产力的发展而产生和发展起来的。它是商品经济进一步发展的产物。资本主义的股份公司是适应生产社会化和资本集中的客观要求而产生的。在资本主义原始积累时期，股份公司就出现了，在大工业企业获得极大发展的19世纪下半叶，股份公司获得了广泛的发展，成为资本主义企业组织的主要形式。20世纪初，在英、美、德、法等国，国民财富的1/4至1/3被股份公司所掌握，就其经济权力来说，股份公司在各国国民经济中占据统治地位。

股份制度作为一种组织和管理经济的形式，19世纪初期已在一些资本主义国家出现了，后来被其他资本主义国家普遍采用。这种制度出现后，对资本主义的发展产生了巨大的推动作用。为

了对股份制度有一个较为全面的认识，有必要了解股份公司的产生和发展情况，探索它的基本模式，从而借鉴资本主义国家在股份制度方面的经验，以便在实践中去弊取利，充分发挥股份经济在我国经济建设中的积极作用。

二、近代股份制的萌芽

（一）资本原始积累阶段的股份制

资本原始积累是资本主义生产方式产生的前提和出发点。资本主义国家进行资本原始积累的一个重要手段是海外殖民掠夺。最初的股份公司是在海外掠夺性贸易中产生的。

15世纪末，地域大发现第一次开通了东西方之间的航线，使世界贸易大为改观。西班牙、葡萄牙、荷兰、英国作为海外贸易国异军突起，竞争激烈。海外贸易远渡重洋，贸易国之间的相互激烈竞争，加之殖民地国家人民的反抗，使资本掠夺面临风险和困难，要获得成功至少要具备两个条件：第一，必须有比较大数额的资本，才能组织远航贸易，而这远非少数单个资本家所能经营的。第二，必须承担一定的风险。资产阶级的贪欲使他们创造了股份公司的制度，解决了上述问题。股份制度一旦产生，就受到了资产阶级政府的保护。当时的资产阶级政府没有资金开拓殖民地并进行海外贸易，于是鼓励商人和资本家筹集资金向海外扩张，并为股份集资提供法律保护，还给予种种特许权和免税的优惠。

英国第一个以合股形式进行海外贸易的特许公司是“莫斯科公司”，到1604年，这个公司的股份成员发展到160人，有15个董事。严格地说，“莫斯科公司”仅是一种合资公司，并没有产生股份集资的原则制度，只是采取了入股的形式建成一支远洋船队而已。在英国早期海外贸易中，第一个真正以股份制度建立

起来的公司是1581年成立的“利凡特公司”，又称为“土耳其公司”。这家公司有218个成员和24个受托人组成，资金就在这些人中间筹集。公司开始规定：每次远航回来以后，要退还发起股东原来投入的资金和按比例分配航行获得的利润。后来成员们感到这样做不方便，就把全部或一部分资本留在公司内，供下次航行使用。真正的“普通股份制度”就这样产生了。从1661年开始，公司每年从获得的利润中分配一次红利。这家公司在集资入股时，采取的是公开招卖股票的方式，谁买了公司一份股权，谁就获得了公司成员资格。英国政府在1660年发给新成立的非洲公司的专利特许状中，承认了这种股份转移方法。

1600年，英国组织了东印度公司，成立之初拥有股本6.3万英镑，从1601年到1617年，这个公司到印度进行了12次远航贸易，利润率高达234%，最高时的利润率竟达320%。1617年，公司的入股者有954人，股本达162万英镑，是当时英国势力最大、资本最雄厚的海外贸易公司。这家公司统治了印度100多年，几乎垄断了英国对东南亚和中国的一切贸易，并且行使殖民地政府的职能。

1602年荷兰也组织了“东印度联合公司”，资本总额650万荷盾，有60名董事，垄断了远到好望角和麦哲伦海峡的贸易。

这两家公司的股东成员主要是历来从事东印度贸易的商人，此外是不从事东印度贸易的投资者，以及一般市民。

在这之后，在欧洲出现了一批海外贸易公司，如荷兰的西印度公司、英国的阿非利加公司、哈得逊公司。其他国家为了抗争，也相继设立公司，如法国1628年组成加拿大公司、东印度贸易公司、北海公司，瑞典、丹麦等国也相继仿效。法国缺乏强有力的贸易商人，所以以朝廷、官吏为主要股东。公司的管理机构，在英国是召集大会，选举董事。在荷兰则制订公司选举法，

以出资5000盾以上的股东召集协议会，选举其中股权最大的股东60人为董事。公司股票在证券市场上销售，经营效果好的公司股票价格大涨。上至王侯，下至奴仆，男男女女，集于证券市场，做股票买卖。

初期海外贸易公司的设立，得到官方的特许，享有商业独占权，因而具有特许公司的性质。

海外贸易领域中产生的股份公司，为资本原始积累和资本主义经济的发展提供了巨额资金。如英国东印度公司在印度以低价收买和高价卖出的手段，经常获得高出商品价格20倍的暴利。1708年该公司股本比刚成立时增加50倍。在1757~1815年间，英国从印度搜刮的财富约10亿英镑。

与海外贸易密切相关的远洋渔业和海上保险业，也相继出现股份公司。如1886年巴黎出现一家保险业股份公司。在伦敦大火之后，1710年伦敦设立火险业保险公司。

尽管这些公司在当时受到英国政府的保护和支持，集资的规模仍然得不到迅速发展。特别是在17世纪20年代的商业萧条中，最大的东印度公司也在1635年发生了危机。这说明了股份公司制度必须不断发展和完善。这个原因后来导致了“有限公司”的成立。股东只得承担入股那部分资本的责任和损失，而不用倾家荡产去归还公司的债务。有限责任制的建立，大大鼓励了商人和资本家投资入股的积极性。

（二）早期股份制的启示

从英、荷等早期资本主义国家中股份公司的起源中，我们可以看出：

第一，股份公司起源于对外贸易的商业和殖民主义对大规模资金的需求。这是因为对外贸易和开拓、掠夺殖民地，是货币财富的主要来源。但是在当时资本主义私有制经济中，私人资本还

不具备相应的规模，实行独资经营，客观上要求把个别小资本联合成为社会性的大资本，筹集必要的资本量，并且分担风险。这在私有制的商品经济中，采取股份集资的方式就是唯一可以被接受的形式。

第二，股份集资的利润率高，否则没有吸引力，但风险也必然大。在这个意义上说，股份资本天生就必须是一种风险性投资。

第三，股份制度从一开始就必须得到国家法律的保护，特别是在经济还不十分发达，各种信用关系没有充分发展起来的经济条件下，必须借助国家信用和法律手段，保护集资者的必要利益。否则，股份经济就不能得到稳定的发展。“有限责任制”不过是国家依靠立法的手段建立的信用关系形式。

第四，股份制度为资本的原始积累立下了汗马功劳。如果不借助于股份集资方式，这些国家就很难在短时期内形成强有力的开拓殖民地的经济力量，对海外的扩张也就不可能实现。股份制度聚敛的货币财富为资产阶级的产业革命和经济发展作了物质上的准备。

第五，股份制度本身有一个发展完善的过程，它是在客观经济运动提出需要时，不断地加以完善的。其功能也是不断增加的。在经济落后、毫无经验的社会条件下，想一下子建立充分完善的股份运行机制，发挥股份制度的多功能作用，是不实际的，也是不可能的。

第六，股份制是调整各个不同所有者关系的较为温和的方式，因此比竞争和兼并具有更大的优越性。从一般抽象的意义上看，只要是存在商品关系，即社会经济中存在不同主体的所有者；又存在社会化生产和流通对资金最低限度量的需求，股份制度的采取就会是一种必然的形式。这和私有制之间并无必然联系。

三、现代股份制的演变

(一) 股份制在金融行业中的发展

继海外贸易公司之后,股份公司在金融行业中发展起来。作为资本主义最早的国家银行——英格兰银行1694年成立时就拥有120万英镑股份资本金。1826年英国颁布条例决定给股份银行一般法律许可后,股份公司在银行业得到了迅速发展。1833年英格兰仅有32家股份银行,1841年就发展到115家,1865年增加到250家。而合伙银行则由1821年的781家,迅速下降为1841年的321家。股份银行排斥了许多非股份银行,成为金融市场上的统治力量。1826年苏格兰银行体系中,最大的三家银行——苏格兰银行、苏格兰皇家银行、苏格兰麻业公司,就都是股份银行。到19世纪末,非股份银行就几乎无一幸免地寿终正寝了。

美国是后起的资本主义国家。美国的股份公司首先在银行业产生。美国第一家国家银行——合众美国银行在1790年成立时,也是通过发行25000股,每400美元一股的股本筹资兴建的,其中4/5由私人股份承担。其余两家股份银行是北美银行和纽约银行。1818年,纽约证券交易所成立时,交易所交易的股票全部都是金融业股票,其中银行股票10种,保险公司股票13种。1862年,根据州银行法令建立1600家股份银行,次年,联邦政府建立国民银行制度,以股份公司形式开设的国民银行数量大大增加。

日本的股份公司是从小西洋引进的。像美国一样,日本的股份公司也是从银行业中首先产生。日本在1872年制订国民银行条例。1879年设立153家国立银行,以后股份公司扩大到保险业。

在美国、欧洲各国、日本等资本主义国家,金融业股份公司的发 展,为工商业股份公司的发 展创造了金融市场,提供了大量资金。