

跨越

股份制

● 良药苦口 忠言逆耳

● 了解误区 把握真理

● 相信未来 相信中国

误区

真 言 编著

● 中国经济出版社

跨越股份制误区

真言 编著

中国经济出版社

图书在版编目(CIP)数据

跨越股份制误区/真言编著. —北京:中国经济出版社,
1998.2

ISBN 7-5017-4260-X

I. 跨… II. 真… III. 股份制-基本知识 IV. F014.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 01836 号

责任编辑:官永久

封面设计:蒋 谈

跨越股份制误区

*

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街3号)

邮编:100037

各地新华书店经销

北京市春华印刷厂印刷

*

32开本:850×1168毫米 1/32 8.75印张 170千字

1998年2月第1版 1998年2月第1次印刷

印数:10050册

ISBN 7-5017-4260-X/F·3055

定价:17.80元

目 录

误区之一：没必要对股份制“较真”！	(1)
马克思眼中的股份制	(4)
股份制是如何来到中国的？	(7)
中共十五大的五大突破	(10)
中国股份制的七大特征	(13)
令人震惊的一封信	(16)
误区之二：国有企业“一股就灵”！	(21)
股份制道远任重	(24)
四个担心，六种问题	(28)
国有资产的价值与重新组合	(39)
“管理真空”与“高分红”心理	(47)
改制不是终点站	(54)
“脱胎”还需“换骨”	(61)
改制岂能赶时髦	(67)

“三城模式”的启示	(72)
好经还需念好!	(77)
三年脱困,最后一搏?	(82)
误区之三:“抓大放小”很简单!	(91)
“抓大放小”面面观	(94)
“股份合作制”捞钱术	(96)
九九归一,要转机制	(104)
新瓶该装什么酒?	(111)
一厂一策、因企制宜	(119)
“改制”别忘了“改人”	(127)
“抓大”须谨慎,“放小”须定位	(135)
股份制改革为什么这么难?	(143)
股市能解救所有的 国有企业吗?	(151)
误区之四:兼并他人真过瘾!	(159)
应重视交易型战略	(162)
理想和现实的差距	(164)
金华为什么陷入绝境?	(176)
出租车雾里看兼并	(188)
宁可慢些,但要公正!	(197)
四种“共有制”	(207)

兼并“胃口”能全开吗？	(217)
误区之五：多元化经营“包打天下”！	(225)
中国红葡萄酒为什么会“发疯”？	(228)
“一窝蜂”与“一窝疯”	(230)
多元化何须内外有别？	(232)
企业如何成为常青树？	(234)
中国企业的国际化经营	(236)
附 录：	
'97 中国企业经营者问卷调查报告	(241)

没必要对股份制『较真』！

误区之一

没必要对股份制“较真”！——

中国国有企业的股份制改造问题是近几年理论界的热门话题之一，围绕股份制的争论此起彼伏，好不热闹，而且每一学说都自认为自己找到了中国股份制的真面目。大概说来，关于股份制的性质，目前逐步形成以下四种意见：

1. 股份制是私有的，是资本主义的东西，在中国不能发展股份制；

2. 股份制是公有的，中国应该大力发展；

3. 股份制是中性的，应以控股者的性质判断股份公司的性质，如果是公有产权控股，那么该公司是公有性质，如果是私人产权控股，该公司则是私有的；

4. 股份制既不是公有制，也不是私有制，而是共有制。

显而易见，争论越多越表明我们对股份制的热情，同时也表现出我们在理论上的薄弱和幼稚。总的来说，后两种评判意见关注的人较少，而且很难将这种理论运用到现实实践中去，因此关于股份制的争论，实际上仍是公有、私有的争论。现如今，拨开股份制神秘的面纱太重要了！试想一下，我们对股份制究竟了解了多少呢？！

马克思眼中的股份制

1640 年,英国掀起了资产阶级革命。

1789 年,法国掀起了资产阶级革命。

英国、法国、德国、美国相继从 18 世纪 60 年代开始了产业革命,并到 19 世纪陆续完成了产业革命。

15 世纪到 17 世纪末是西方股份公司的形成时期。1553 年,莫斯科尔公司在英国创立。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、丹麦等国家为资本主义股份制的奠定起到了关键作用。17 世纪中叶,股份公司的法人地位第一次得到了确认。

从历史上看,最早出现在英国的股份制公司,主要是从事贸易活动的经济组织,由带有同业公会性质的合组公司发展而来,所以这种合组公司带有专横的、封建性的垄断特权。

1694 年,由私人创办的股份制银行英格兰银行在英国政府的支持下宣告成立,标志着股份公司发展进入了资本主义新阶段。接着陆续建立并在欧洲占主要地位的大银行,无一不是股份制公司。作为信用制度的主要体现者,股份制银行是资本主义发展的有力杠杆,它的兴起适应了资本主义扩大再生产对货币资本的需求。在资

本主义的发展历史上,有着不可替代的重要作用。

进入近代以后,与资本主义生产及信用制度的蓬勃发展相适应,股份公司有了更广泛的发展,成为资本主义生产组织的普遍形式。马克思正是在股份制比较成熟的条件下,对资本主义生产关系的这个重要形式作出分析,并得出科学的理论总结。他认为:**“股份资本是那种本身建立在社会生产方式的基础之上并以生产资料和生产劳动力的社会集中为前提的资本,在这里直接取得了社会资本(即那些直接联合起来的个人资本)的形式,而与私人资本相对立,并且它的企业也表现为社会企业,而与私人企业相对立。”**(《马克思恩格斯全集》第25卷,第493~496页)。

从马克思的论断中,我们可以明确看到以下几点:

- 一、股份制是资本的一种集中形式,股份资本直接作为社会资本存在,而和私人资本相对立。
- 二、所谓社会资本,即为许多股东或社会公众拥有的资本,具有公有性质。
- 三、股份制作为企业的组织形式,它的企业直接是社会企业,而与私人企业相对立。
- 四、股份制对于私人资本的否定和扬弃是在资本主义生产关系本身范围内的否定和扬弃,而不改变资本的最终产权属性,不改变资本主义生产关系本质。

马克思进一步指出,股份制是生产力社会化发展的

产物,随着社会生产力的发展,股份制也在发展,而且,它越是发展,**“越是扩大,越是侵入新的部门,它就越会消灭私人企业”**(《马克思恩格斯全集》第25卷,第496页,其社会化和公有化程度越高,以致于**“它可以和合作工厂一样”,“把为个人或股份公司谋利的资本主义生产转变为为社会谋利益或按预先拟定的计划进行的社会主义生产”**(《马克思恩格斯全集》第22卷,第279页),这也就等于说,在法人层次上,股份制无论作为资本的组织形式,还是企业的组织形式,它都具有公有性质;无论作为资本的组织形式,还是企业的组织形式,股份制都既可以为资本主义市场经济所用,也可以为社会主义市场经济所用。

没必要对股份制“较真”！————

股份制是如何来到中国的？

股份制早在解放前就在中国出现过，具体地讲，李鸿章在 1872 年在上海成立轮船招商总局，开始用集股筹款的办法发行股票，到 1916 年，经孙中山先生倡议，由虞洽卿联名向北洋政府申请成立了“上海证券物品交易所”。1949 年 6 月及 1950 年 2 月也曾先后批准成立了“天津证券交易所”和“北京证券交易所”，到 1952 年 7～8 月间，这两个交易所先后关闭。

解放后的很长一段时间，股份制被当作资本主义的垃圾，几乎所有的人谈“股”色变。改革开放以后，理论界的有识之士才开始小心地提起它。

我国的股份制，最早起源于地区间的物资协作，后来发展到企业之间的技术和资金协作。开始是农村乡镇企业，实行“以资带劳”或“以劳代资”，来想办法筹集资金，获得迅速发展。1984 年 10 月，在《中共中央关于经济体制改革的决定》指引下，我国开始了全国范围内的股份制试点。其实在 1984 年前后，中国经济体制改革的重点已由农村转向城市，一些城市的企业开始进行股份制试点。1984 年 7 月，北京天桥百货股份公司发行股票。同年 11 月，上海飞乐音响股份有限公司发行了较为规范的股票。此后，沈阳、重庆、武汉等改革试点城市也组建了一批股

份制企业。1986年8月,沈阳开放证券交易柜台,允许国库券上市交易,同年9月26日,上海静安证券业务部开放股票交易市场,“飞乐”、“延中”两种股票上市交易。在中国大陆绝迹三十余年的股票市场,又重新登台。

1987年初,由于股份制试点过程中存在一些问题,加之实施部门和理论界对股份制看法很不一致,导致股份制发展出现了一个小小的低潮,然而这个低潮存在的时间较短。1987年10月党的“十三大”报告肯定了股份制的试点工作和成绩。这之后,股份制又开始迅速发展,到1988年形成了发展股份制的第一个热潮,。这一热潮对中国企业改革产生了较大的推动作用。这一时期的股份制改革虽然在规范化方面有了很大的提高,但是,由于仍然缺乏必要的知识和经验,立法、管理办法和监督机构尚不完备,加上各地积极性很高,一哄而起,出现了不少问题。如股票与债券混合,入股后退股,低估国有资产或集体资产,变相地把集体资产量化到个人,发股时就规定了较高的股息和红利等等。为此,国务院遂于1987年3月28日发出了《关于加强股票、债券管理的通知》,该通知明确指出:“当前发行股票,应当在严格的监督和控制下,主要限于在少数经过批准的集体所有制企业中试行”,“全民所有制企业不得向社会发行股票。对少数已经批准试点的全民所有制大中型企业,由各地人民政府负责检查清理,对其中确需继续发行股票,各地人民银行要从严审批。”1989年2月,国家体改委发出了《关于切

没必要对股份制“较真”！——

实加强组织领导，保证股份制试点健康发展的通知》。

1989 年我国开始对经济过热进行治疗整顿，有些改革措施暂缓出台。针对前一段股份制发展中存在的一些问题，有关部门提出了暂不扩大试点，对已有的股份制企业进行规范性改造。除了上海、深圳两地的股份制企业继续试点、总结经验外，其他地区的股份制试点工作基本停止，有关股份制的立法也暂缓进行。这一时期，对股份制的批评逐渐多起来，在报刊上很难见到有赞成股份制的文章和观点。

然而，从 1991 年 7 月开始，股份制又显示了强大的生命力。1991 年第 4 季度，上海推出了 9 家股份制试点企业，深圳推出了 11 家试点企业，而且上海和深圳有的股份制企业还对国外发行了 B 种股票。进入 1992 年，邓小平同志南巡发表重要讲话，中国再次掀起了股份制改革的高潮。在理论界，最大的突破在于摆脱了股份制姓“社”还是姓“资”的争论，肯定了股份制是市场经济和社会化大生产条件下一种更有效的企业形式。

1997 年 9 月 12 日，中共十五大的召开又一次阐明股份制在中国的势在必行，而且要几代、十几代、几十代人搞下去。同时，中共十五大又一次强调了股份制规范化的重要性。

中共十五大的五大突破

现在回首中共十五大,终于可以发现“十五大”对生产关系的核心所有制理论进行了大胆探索,并取得了一系列新的突破,这些突破必将在实践中极大地推动中国的改革开放和经济建设。

中共十五大的八大突破具体表现在以下几个方面:

一、第一次明确提出公有制为主体,多种所有制经济共同发展,是我国社会主义初级阶段的一项基本经济制度。

以前的提法是“公有制为主体,多种经济成分共同发展”。十五大将“多种经济成分”改成了“多种所有制经济”。虽然只是几字之差,却是理论上的重大突破。所有制问题是生产关系的核心。改革开放打破了旧体制中所有制结构的简单框架,出现了国家所有、集体所有、个体所有和股份制、股份合作制等多种所有制经济共同发展的局面。中共十五大使非公有制经济由“制度外”进入“制度内”,这种理论上的拓展,将极大地丰富我们改革的思想。

二、第一次明确确立了非公有制经济的应有地位。

以往,个体、私营等非公有制经济,总是限制在

“补充”的地位，现在终于成了“中国社会主义市场经济的重要组成部分”。很显然这将促进国民经济的发展，有利于国家健全财产法律制度，依法保护各类企业的合法和公平竞争机制。

三、第一次明确提出社会主义也可以用股份制。

中共十五大明确提出股份制是现代企业的一种资本组织形式，它有利于所有权和经营权的分离，有利于提高企业和资本的运作效率。不能笼统地说股份制是公有还是私有。资本主义可以用，社会主义也可以用。

四、第一次明确提出要着重发展资本等生产要素市场。

传统理论认为，资本姓“资”，为“万恶之首”。现在，明确提出要加快国民经济市场化进程，继续发展各类市场，着重发展资本、劳动力、技术等生产要素市场，完善生产要素价格形成机制。

五、第一次明确提出了公有制实现形式可以而且应当多样化。

所有制、所有制结构、所有制实现形式，是不同层次的问题。所有制的实现形式，是生产资料的占有制在出资关系、财产组合、支配方式、治理结构等社会微观层次上的具体体现。同一所有制性质可以有多种实现形式，不同的所有制性质也可以采用同一实现形式。股份制、公司制、承