

受国家社会科学基金资助项目

股份经济学

主 编 肖灼基
副主编 莫扶民
GUFEN JINGJIXUE

甘肃人民出版社

股份经济学

主 编 肖灼基

副主编 莫扶民

甘肃人民出版社

(甘)新登字第01号

股 份 经 济 学

主 编 肖灼基

副主编 莫扶民

甘肃人民出版社出版发行

(兰州第一新村81号)

兰州新华印刷厂印刷

开本850×1168毫米 1/32 印张9 字数210,000

1992年1月第1版 1992年1月第1次印刷

印数: 1——2,000

ISBN 7-226-00898-X/P·60 定价: 3.65元

前 言

进行以公有制为主体的股份制试点，是当前深化企业改革的重要内容。研究股份经济理论，总结股份经济实践经验，普及股份经济基本知识，是推行股份制的客观需要。

几年来，随着我国股份企业和证券市场的产生、发展，经济理论界和实际部门对股份经济问题的研究逐步展开。先后举办了多次全国性学术讨论会，发表了多篇学术论文和调查报告，出版了若干专著和译作，探讨了有关的理论问题和实际问题，取得了一定的成果。但也必须看到，目前研究刚刚开始，许多问题有待进一步深入探讨。

1987年，国家社会科学基金会把“股份经济研究”列为研究课题。我和我的博士研究生、硕士研究生承担了这个课题的研究工作，得到了基金会的鼓励和资助。现在呈献给读者的《股份经济学》，就是课题组的其中一项研究成果。

由于当前学术界对股份经济的许多理论和实际问题有着不同意见，本书的观点作为一家之言，参加争鸣，希望得到同志们的指正。

本书的写作，得到了国家体改委企业管理司贾和亭同志、重庆社会科学院副研究员肖林森同志的大力支持。他们在繁忙的业务工作之余抽出时间参加本书写作，实属难能可贵。

各章撰稿人是：肖灼基（第一章）、陈云贤（第二章）、高佩义（第三章）、边琳（第四章）、陈选良（第五章、第八章）、

莫扶民（第六章）、屈年增（第七章）、肖林森（第九章）、杜辉（第十章）、刘伟（第十一章）、臧跃菇（第十二章）、郭继良（第十三章）、贾和亭（第十四章）。

莫扶民任本书副主编。孙祁祥总阅全稿，作了编辑加工。陈选良、屈年增作了大量编务工作，王健平为本书的出版作了许多工作，花费了大量精力在此一并致谢。

肖灼基

1991年2月于北京大学

目 录

前 言	(1)
第一章 绪论发展股份经济是深化企业改革的需要	(1)
一、股份经济是生产社会化和商品化的产物	(1)
二、我国股份经济的发展情况和存在的问题	(5)
三、抓紧股份制试点是深化改革的需要	(11)
四、扩大股份制试点的条件已经成熟	(15)
五、扩大股份制试点的范围	(18)
六、逐步建立证券市场	(20)
七、股份制操作中需要解决的若干重要问题	(23)
八、股票国际化的意义和途径	(27)
第二章 股份经济的产生和发展	(30)
第一节 股份制产生的经济根源	(30)
一、商品经济的二重属性	(30)
二、商品生产的两权分离	(31)
三、股份制产生的必然性	(33)
第二节 股份制形成的历史分期	(35)
一、从股份制本身发展的特点进行的历史分期	(35)
二、从股份制形成领域的顺序进行的历史分期	(38)
第三节 股份制发展的客观趋势	(39)
一、现代资本主义国家股份制的发展趋势	(39)
二、现代社会主义国家股份制的发展趋势	(40)

第三章 股份经济的性质和特征	(42)
第一节 股份经济的性质	(42)
一、股份经济的历史性质	(42)
二、股份经济的社会性质	(44)
三、股份经济的经济性质	(46)
四、我国股份制的性质	(47)
第二节 股份经济的特征	(49)
一、股份制企业的一般特征	(50)
二、资本主义国家股份制企业的特征	(51)
三、我国现阶段股份制企业的特征	(52)
第四章 股份经济的功能和作用	(54)
第一节 股份经济的一般功能	(54)
一、现代股份经济的特点	(54)
二、现代股份经济的一般功能	(56)
第二节 股份经济的集资功能	(59)
一、股份集资的特征	(59)
二、我国股份集资现实形态中存在的问题	(61)
三、股份集资与银行存款	(63)
第三节 股份经济在我国社会主义经济运行中的作用	(66)
一、股份经济在宏观经济运行中的作用	(66)
二、股份经济对于微观经济运行的作用	(68)
第五章 股份公司的分类和股权结构	(75)
第一节 股份公司的分类	(75)
一、股份公司的分类标准	(75)
二、无限责任公司	(77)
三、有限责任公司	(79)
四、股份有限公司	(80)
五、两合公司与股份两合公司	(83)

第二节 股份公司的股份构成	(85)
一、无限公司、两合公司及股份两合公司的出资构成	(85)
二、有限公司的股份构成	(87)
三、股份有限公司的股份构成	(88)
第三节 股份有限公司的股权结构与决策行为	(92)
一、股份公司的控制类型	(93)
二、股份公司的控制类型与公司行为	(95)
第六章 股份公司的设立与组织机构	(101)
第一节 股份有限公司的设立	(101)
一、股份有限公司的设立要件及设立方式	(101)
二、股份有限公司发起设立的程序	(105)
三、股份有限公司募集设立的程序	(106)
四、有限公司的设立程序	(109)
五、我国股份公司的设立程序	(109)
第二节 股份公司的组织机构	(110)
一、股东大会	(110)
二、董事会	(114)
三、监事会	(116)
四、经理人员	(117)
第七章 股份公司的财务与分配	(120)
第一节 公司的财务管理与会审制度	(120)
一、公司财务管理的意义	(120)
二、股份公司的会计、审计制度	(121)
三、会计师事务所	(126)
第二节 股份公司的公开财务与财务分析	(126)
一、股份公司的公开财务	(126)
二、股份公司的财务分析	(131)
三、通货膨胀对公司财务分析的影响	(135)

第三节 股份公司的收益与分配	(138)
一、公司收益的来源	(138)
二、公司收益的分配	(139)
第八章 股份公司的变动和调整	(141)
第一节 股份公司的合并	(141)
一、合并的概念与方式	(141)
二、合并的意义	(141)
三、对合并条件的法律规定	(142)
四、合并的程序	(142)
五、合并的结果	(144)
六、合并的无效	(144)
七、合并与其它企业结合形式的比较	(146)
第二节 股份公司的分立	(146)
一、分立的概念与方式	(146)
二、分立的程序	(146)
三、分立的结果	(147)
四、公司分立的特点	(147)
第三节 股份公司的组织变更	(148)
第四节 股份公司的重整	(149)
一、实行公司重整制度的必要性	(149)
二、公司重整的过程	(150)
第五节 股份公司的解散与清算	(156)
一、公司的解散	(156)
二、公司的清算	(158)
第九章 企业集团与跨国公司	(161)
第一节 股份制与企业集团	(161)
一、企业集团的产生和发展趋势	(161)
二、企业集团与股份公司	(163)

三、企业集团与一般企业联合组织	(164)
四、我国企业集团的产生和发展	(164)
第二节 企业集团的分类及特征	(166)
一、企业集团的分类	(166)
二、企业集团的特征	(168)
第三节 加速发展企业集团对我国改革和发展的现实意义及战 略意义	(170)
一、企业集团的发展有利于旧经济体制的转轨和新经济体制的建立	(170)
二、发展企业集团是我国经济体制转轨时期的战略措施	(171)
第四节 我国企业集团的组织与管理	(172)
一、我国企业集团发展中存在的问题	(173)
二、企业集团的组织	(174)
三、企业集团的管理	(177)
第五节 跨国公司	(179)
一、跨国公司的兴起及发展趋势	(179)
二、跨国公司的国际经济影响及各国对策	(181)
三、利用跨国公司发展我国经济	(183)
第十章 股票及债券	(185)
第一节 股票的性质、特征及类型	(185)
一、股票的性质及特征	(185)
二、股票的分类	(186)
第二节 公司债券	(190)
一、公司债券的特征	(190)
二、公司债的分类	(192)
三、债券与股票的异同	(194)
第十一章 证券市场	(196)
第一节 证券市场的功能及其形成与发展	(196)
一、证券市场的性质、功能和作用	(196)

二、证券市场的形成与发展	(200)
第二节 证券的市场价格与市场交易	(202)
一、股票价格	(202)
二、债券价格	(207)
三、如何认读股票行市表	(209)
四、证券交易所的组织职能与业务经营	(211)
第十二章 股份经济的宏观管理	(215)
第一节 政府对股份经济进行宏观管理的必要性	(215)
一、宏观管理是商品经济的必然要求	(215)
二、宏观管理是正确处理产权关系的需要	(216)
三、宏观管理是合理分配利益的需要	(217)
四、宏观管理可以引导资金合理投向	(219)
五、宏观管理可以保证经济活动的秩序	(220)
第二节 股份经济管理中的政府行为	(221)
一、明确划分产权	(221)
二、分解政府双重经济职能	(223)
三、管理国有资产	(224)
第三节 利益分配的宏观调节	(225)
一、改革税收体制	(225)
二、管理股利分配	(227)
第四节 对股份制企业投资体制的管理	(229)
第五节 对股份制企业的规范化管理	(232)
第十三章 各国股份经济的比较	(234)
第一节 美国的股份经济	(234)
一、美国企业的分类	(234)
二、美国公司的设立、变化和解散	(234)
三、美国公司的资金来源	(236)
四、美国公司的组织管理体制	(237)

五、美国的股票市场	(239)
第二节 法国的股份经济	(241)
一、法国公司的类型	(241)
二、法国公司的管理体制	(242)
三、法国对公司雇员权利的保护	(244)
第三节 日本的股份经济	(246)
一、日本的企业集团	(246)
二、日本的股票市场	(249)
三、日本公有企业的股份公司化	(250)
第四节 苏联、东欧国家的股份经济	(252)
一、苏联的股份经济	(252)
二、波兰的股份经济	(252)
三、罗马尼亚的股份经济	(253)
第十四章 中国股份经济的现状、问题及发展前景	(255)
第一节 中国股份经济产生与发展的客观基础	(255)
一、发展有计划的商品经济为股份经济的出现奠定了客观基础	(255)
二、股份经济植根于不同的经济领域	(257)
三、股份经济在两个层次上发展	(258)
第二节 中国股份经济的现状	(259)
一、基本类型	(259)
二、发展特点	(261)
三、存在问题	(263)
第三节 中国股份经济中需要研究的几个问题	(264)
一、关于股权设置和股权结构	(264)
二、关于国有股的代表	(265)
三、关于“企业股”	(266)
四、关于职工个人股	(267)
五、关于现有资产的评估核股	(268)

六、关于利润分配	(269)
七、关于股票的发行与管理	(270)
八、关于团体、个人购买股票	(271)
九、关于股份制企业的组织领导体制	(271)
十、关于股份制与承包制的关系	(272)
第四节 中国股份经济的发展前景	(272)
一、企业实行股份制的步骤	(273)
二、企业实行股份制的原则	(274)
三、企业实行股份制的重点	(274)
四、搞好配套改革，为推行股份制创造条件	(276)

第一章

绪论 发展股份经济是深化企业改革的需要

几年来，我国经济体制改革过程中出现的社会主义股份经济，克服了种种困难，走过了曲折的道路，表现出顽强的生命力。目前股份经济的试点，已从一些规模较小的企业发展到部分大中型企业，从单纯集资发展到企业体制的全面改革，从职工内部入股和企业互相参股发展到股票社会化、国际化。扩大股份制试点的条件已经成熟。

发展股份经济是深化企业改革，尤其是深化大中型国有企业改革的重要内容。作为一种财产组织形式和企业管理模式，股份经济具有产权明确、经营灵活、利益共享、风险共担的显著特点，对于克服我国旧企业体制中政企不分、产权模糊、责权利脱钩、企业无人负责等弊端，有着重要的作用；为建立在国家宏观控制下自主经营、自负盈亏、自我约束的企业机制，提高企业经济效益创造了条件。

总结我国股份经济的发展经验、探索适合我国社会主义制度的股份经济发展道路、研究扩大股份经济试点的条件和操作方法，是深化企业改革的要求。

一、股份经济是生产社会化和商品化的产物

股份制是在资本主义制度下出现的。早在资本主义发展初期，就出现了具有股份制因素的企业。15世纪时，地中海一些城

市已出现了股份公司的组织形式，如热那亚的圣乔治银行。到了19世纪中期，随着产业革命的完成和生产社会化、商品化的实现，股份制获得很大发展，逐渐成为主要的企业形式。目前在美国1000多万家企业中，股份制企业虽只占企业数的15%，企业收入却占全部企业收入的85%，职工工资总额占全国工资总额的70%。但股份制并不是资本主义的专利，而是生产社会化和商品化的产物。它既可以在资本主义制度下存在，也可以为社会主义服务。

生产社会化、商品化，要求克服个人占有资本的局限性，把个别资本变为社会资本。随着生产社会化、商品化的发展，客观地要求扩大生产规模，建设一批需要巨大投资的大企业、大工程。这是生产力发展的必然要求，又是生产力发展的必要条件。在资本主义私有制下，私人资本家难以完成规模巨大的投资项目，因而作为资本集中最简便最有效形式的股份经济便应运而生。正如马克思所说：“一个独立的工业企业为进行有效的生产所必需的资本的最低限额，随着生产力的提高而提高，这种情况在竞争中表现为：只要新的较贵的生产设备普遍得到采用，较少的资本在将来社会被排除在这种生产之外。只是在各生产部门机器发明的初期，较少的资本才能在这些部门独立执行职能。”（《马克思恩格斯全集》第25卷第292—293页）又说“假若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，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路，但是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）以生产资料公有制为主体的社会主义社会，虽然可以克服私人资本规模有限性的缺陷，但在商品经济条件下，仍然存在各个地区、部门、集团、企业和个人分散占有资金的问题。社会主义建设中资金分散占有与集中需要的矛盾，要求通过股份制的方式加以解决。同其他集资形式比较起来，它具有长期利用、共担风险的特点。

生产社会化、商品化，要求生产要素和生产资金社会化。股

份制摆脱了私人对资本的控制，使资本具有社会的形式，“是资本主义生产方式在资本主义生产方式本身范围内的扬弃”，（《马克思恩格斯全集》第25卷第496页）在一定程度上缓解了资本主义基本矛盾。社会主义不存在资本主义固有的基本矛盾，但在旧的经济体制和企业模式下，生产资料实际上为各个地区、部门和各种不同的公有制形式所分割；以指令性计划为主的直接管理方式往往不能按商品经济的客观规律办事，因而难以有效地协调各地区、部门和不同公有制形式的关系，从而导致了生产社会化与公有制部门（地区）分割的矛盾，影响了要素的优化组合和合理利用，造成了资金、人才、技术、设备和资源的浪费，在一定程度上，使社会生产力的发展受到了限制。采取股份制形式，可以打破所有制界限、地区界限、行业界线和行政隶属界限，按照社会化大生产的要求充分利用各种生产要素，实现要素的优化组合，提高社会的经济效益。

生产社会化、商品化，要求管理工作专门化。现代商品经济与社会化大生产的运动是一项十分复杂的系统工程，其经营管理需要专门的知识、经验和能力。在资本主义制度下，拥有资本的私人资本家，不一定具有专门的经营管理能力；而具有专门知识和能力的经营人才，又不一定拥有创办企业所需要的足够数量的资本。以所有权与经营权相分离为特点的股份制，把资本所有者转化为单纯的所有者，把具有专门知识和能力、实际执行资本职能的经理人员转变为“别人的资本的管理人”，可以提高企业的管理素质，适应复杂的社会化大生产和商品经济的客观需要。以生产资料公有制为主体的社会主义企业制度，尤其是大中型国有企业制度，虽然不存在私人资本管理企业的局限性，但却存在由于政企不分、所有权与经营权界线不明而造成的低效率、低效益的严重弊端。实行股份制，是重新构造企业微观经营机制，真正实现政企分开、两权分离的重要途径。在股份制下，企业产权明确，

国家拥有的股权与其他股东拥有的股权处于平等的地位。国家作为社会管理者和企业产权所有者的双重身份，各自获得了独立的表现形式。企业不再由国家政权直接支配和管理。作为企业法人代表的厂长（经理）。具有经营管理的完全自主权。这就为企业的自主经营、自负盈亏、自我约束创造了条件。

生产社会化、商品化，要求生产要素自由流动、优化组合。在生产社会化和商品化条件下，由于各个部门科学技术、劳动生产率和经济发展不平衡，由于市场供求状况经常发生变动，由于各个企业的经营管理素质及其在市场竞争中命运不同，因而客观上要求各种生产要素在社会范围内合理流动，以达到优化组合的目的。股份经济是实现生产要素合理流动的最简便形式。在资本主义制度下，股票市场的供求关系、各类股票的价格波动，象看不见的手，自发地调节着生产要素在各个部门和企业的分配比例，在社会转移。实行股份制，建立完善的证券交易市场，可以通过产权转让、参股入股和股票价格的涨落，实现生产要素在社会范围的自由流动，促进产品结构、产业结构和企业的组织结构合理化。

股份制的出现和发展，与信用制度有着密切的关系。马克思说，“信用制度是资本主义的私人企业逐渐转化为资本主义的股份公司的主要基础”（《马克思恩格斯全集》第25卷第498页）它采用了信用制度中财产所有权与使用权（经营权）分离的原则，吸取了信用制度中集资和融资的某些做法，形成了一种特殊的财产组织形式和企业经营模式，信用制度是商品货币高度发展的产物，社会主义信用制度的普遍化，为股份经济的发展提供了有利条件。

学术界曾有人把股份经济与资本主义经济混为一谈，认为发展股份制就是发展资本主义，实行股份化的结果就是资本主义私有化。这是没有根据的。马克思虽然没有预见到社会主义存在股