

大中专新学科教材

# 股份制

gufehzhizhi jingji

# 经济

罗宪桢 王殿才 主编

中国商业出版社

# 股份制经济

主编 罗宪禎 王殿才

中国商业出版社

(京)新登字 073 号

图书在版编目 (CIP) 数据

股份制经济/罗宪祯, 王殿才主编.

-北京: 中国商业出版社, 1998. 8

ISBN 7-5044-2648-2

I. 股...

I. ①罗... ②王...

Ⅲ. 股份制-经济理论

N. F014. 1

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (98) 第 21684 号

责任编辑: 陈朝阳

特约编辑: 刘 臻

\*

中国商业出版社出版发行

(100053 北京广安门内报国寺 1 号)

新华书店总店北京发行所经销

辽宁省沈阳市第二印刷厂印刷

\*

1998 年 8 月第 1 版 1998 年 8 月第 1 次印刷

850×1168 毫米 32 开 8 印张 200 千字

印数: 1—5000 册 定价: 13.00 元

\* \* \* \*

(如有印装质量问题可更换)

## 编审说明

党的十四大确定“我国经济体制改革的目标是建立社会主义市场经济体制”。建立市场经济体制，充分发挥现代企业制度的作用，股份制企业应运而生，股份制企业的普遍建立就必然形成股份制经济。特别是党的十五大报告又进一步重申，建立股份制企业是国有大中型企业多种实现形式改革中的重要形式。在党的十五大精神鼓励下，股份制经济必将在我国蓬勃发展。为了进一步从理论和实践的结合上，阐明股份制经济的理论和在实践中如何操作，我们组织编写了《股份制经济》一书。本书可作为专科学校、中专学校、职工中专、技工学校、职业高中的新学科教材，还可以作为业务岗位培训和广大企业经营者自学之用。

本书由罗宪楨教授、王殿才副教授任主编，李德学、李学、纪秀芹、张型双和李恒星任副主编。参加本书编写的人员为：第一章（刘春元、李立伟），第二章（李恒星），第三章（李德学），第四章（王殿才），第五章、第六章（庞柏林、邱岩），第七章、第八章（纪秀芹、赵建和），第十章、第十一章（罗宪楨、朱滨华），第十二章（张玉荣），第九章、第十三章（张型双）。

本书在编写过程中，曾参考有关教材，由于书目较多，不便一列列出，在这里向这些教材的编者一并表示感谢。

由于编写时间仓促和编者水平的限制，书中难免有疏漏之处，敬请广大专家、读者不吝赐教，以便于修订，使之日臻完善。

编写组

1998年5月

## 序

牛德林

环顾神州，百舸争流。中国这艘巨轮，正迎着艳丽的朝阳，乘长风，破巨流，疾速前进，驶向 21 世纪。万里征程，路在脚下。从现在起，到 2010 年，是华夏子孙实现共和国第二步战略目标、迈向第三步战略目标的关键时期。言其“关键”，是要解决好两大课题：建立比较完善的社会主义市场经济体制；保持国民经济持续、快速、健康发展。党的十五大，以邓小平伟大理论为指导，为我们绘制了一幅宏伟壮丽的蓝图。它必将指引我们实现两个富有历史意义的转变，正确地解决好两大课题。

罗宪楨、王殿才等诸位学者编著的《股份制经济》教材的出版，对举国上下学习、宣传、贯彻党的十五大报告精神，搞好国有企业改革，有着积极的意义。

股份制是一种企业资本组织形式、实现形式。股份经济制，现代公司制以及有价证券的交易，被誉为现代市场经济的骄子。它们从破土萌发，迄今已有 300 多年的历史。17 世纪中叶，它们诞生于西方资本主义社会，19 世纪 60 年代在欧洲主要工业国家得到迅速发展。19 世纪末叶，伴随生产社会化和市场经济的进一步发展，典型的股份公司便成为资本主义经济体系中占据支配地位的企业组织、资本运营形式。可见，股份公司制产生于资本主义上升时期，发展于它的兴盛时期，是社会化大生产及其伴生物市场经济发展的产物。这在世界经济史上是不容置疑的。但是，不

能由此引出“股份制”是资本主义私有经济制度独有“专利”的错误结论。党的十五大报告对此作了相当精辟的阐述，指出：“一切反映社会化生产规律的经营方式和组织形式都可以大胆利用。要努力寻找能够极大促进生产力发展的公有制实现形式。股份制是现代企业的一种资本组织形式，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，资本主义可以用，社会主义也可以用。不能笼统地说股份制是公有还是私有，关键看控股权掌握在谁手中。国家和集体控股，具有明显的公有性，有利于扩大公有资本的支配范围，增强公有制的主体作用。”股份制经济，是一种混合经济组织形式。股份制企业的性质，依其资本结构的具体状况的不同而有其不同的规定。笼而统之界定其属性，是不科学的，是有害无益的。

党的十五大，不仅充分肯定股份制是现代企业的一种资本组织形式，是公有制的一种实现形式，而且也肯定了劳动者的劳动联合和劳动者的资本联合为主的“股份合作制经济”，同样是公有制的实现形式。

在改革的浪潮中，新生事物层出不穷。我国城乡大量涌现的、多种多样的股份合作制经济，就是颇有生命力的新生事物。股份合作制经济，它既有别于股份制，也不同于合资企业或既往的那种合作制企业。它是把股份制和合作制有机结合在一起的崭新类型的资本经营形式、企业组织形式。它以劳动合作为基础，员工共同占有和使用生产要素；共担企业风险，共同分享利益；管理民主化、科学化；适应市场经济要求的各种机制，可以充分发挥作用，是现阶段推动生产力发展的一种公有制实现形式。

歌德有句名言：“理论是灰色的，生活之树常青。”现实的经济生活的变动是不以人们的意志为转移的。现实常常要走在理论的

前头。在近 20 年的经济改革中，尤其从计划经济体制向市场经济体制的转变过程中，产生许多问题，要求理论给以回答。对股份制经济问题，几年来虽有不少论著问世，学者们许多研究成果亦堪称佳作。但研究尚待深化，某些基本范畴、基本概念和基本理论，仍需要进一步界定和阐述。《股份制经济》一书，即是在新的历史条件下，作出的一种可贵的尝试。作者们在继承前人既有研究成果的基础上，贯穿十五大精神，针对国有企业改革和市场经济发展的要求，构建了该书的结构和内容。全书计有十三章。其中第一和第二两章较为集中、系统地论述了股份制经济的一般理论，对股份制经济的内涵、产生和发展过程、性质和基本构成要素作出概括，作为全书的总论和起点。第三和第四章，从一般进到特殊——探讨社会主义市场经济条件下，采取股份制经济形式的客观必然性，股份制企业发展的成就和问题。第五、第六章，则以股份制企业内部管理、运营机制、资产评估等为研究对象。接着，在第七至第十一章中，具体阐明了股份公司、股票、股票市场和股票价格等理论与实践问题。第十二章，对我国城乡出现的股份合作制，作出集中的分析论证。最后，以第十三章整章的篇幅，阐述股份制经济的未来趋势和中国应采取的战略对策。

从该书的结构和主要内容看，它虽然称不上鸿篇巨作，但内容却也十分丰富。既阐明股份制经济的一般性，又研究了社会主义的特殊性；既有理论的系统性，重视其科学性，又有可操作性，突出理论的实用性；既概述股份制经济的由来、发展和我国当今阶段的现势，又预测了未来的发展趋向和应当采取的战略策略。

诚然，书中的某些不足之处，在所难免，但它并不影响其学术理论和实用价值。

末了，我引用大约 400 多年前弗兰西斯·培根在《伟大的复

兴》序言中的一句话，作为本篇《序》的结语。他这样论及书中描述的对象，“希望人们不要把它看作一种意见，而要看作是一项事业，并相信我们在这里所做的不是为某一宗派或理论奠定基础，而是为人类的福祉和尊严”。

戊寅年于哈尔滨

# 目 录

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| 第一章 股份制经济的产生和性质.....        | (1)  |
| 第一节 股份制经济的历史演变.....         | (1)  |
| 第二节 股份制经济产生的原因和条件.....      | (4)  |
| 第三节 股份制经济的性质、特征与功能.....     | (6)  |
| 第二章 股份制经济的三个基本要素 .....      | (13) |
| 第一节 股份公司 .....              | (13) |
| 第二节 股票 .....                | (17) |
| 第三节 股票市场 .....              | (25) |
| 第三章 社会主义市场经济与股份制度 .....     | (32) |
| 第一节 股份制度是社会主义市场经济的必然产物 ...  | (32) |
| 第二节 我国股份制度发展的历程和特点 .....    | (39) |
| 第三节 我国股份制度试点工作中的问题与展望 ..... | (43) |
| 第四章 现代企业制度和国有企业的股份化改造 ..... | (48) |
| 第一节 建立现代企业制度 .....          | (48) |
| 第二节 股份制企业的产权关系 .....        | (60) |
| 第三节 国有企业的股份化改造 .....        | (65) |
| 第五章 我国有限责任公司的设立和组织机构 .....  | (72) |
| 第一节 有限责任公司的设立 .....         | (72) |
| 第二节 有限责任公司的组织机构 .....       | (79) |
| 第三节 国有独资公司 .....            | (83) |
| 第六章 我国股份有限公司的设立和组织机构 .....  | (85) |
| 第一节 股份有限公司设立的条件、方式和程序 ..... | (85) |
| 第二节 股份有限公司设立的文件 .....       | (89) |
| 第三节 股份有限公司的审批手续与设立登记 .....  | (93) |
| 第四节 股份有限公司的组织机构 .....       | (95) |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| <b>第七章 股份公司的合并、分立与终止</b>   | (106) |
| 第一节 股份公司的合并与分立             | (106) |
| 第二节 股份公司的重整和组织形式变更         | (112) |
| 第三节 股份有限公司的破产              | (119) |
| 第四节 股份有限公司的解散和清算           | (125) |
| <b>第八章 股份公司的管理</b>         | (130) |
| 第一节 股份公司的财务管理              | (130) |
| 第二节 股份公司的会计制度              | (134) |
| 第三节 股份公司的会计报表              | (138) |
| 第四节 股份公司的审计                | (149) |
| <b>第九章 股份发行、转让、上市</b>      | (154) |
| 第一节 股份发行                   | (154) |
| 第二节 股份转让                   | (161) |
| 第三节 股份上市                   | (163) |
| <b>第十章 股票交易</b>            | (169) |
| 第一节 股票交易及其类型               | (169) |
| 第二节 股票交易过程                 | (176) |
| 第三节 股票交易的委托方式              | (182) |
| 第四节 股票交易中的保证金交易方式          | (187) |
| 第五节 国家对股票交易管理的规定           | (189) |
| <b>第十一章 股票价格、股票价格指数和股息</b> | (192) |
| 第一节 股票价格                   | (192) |
| 第二节 股票价格指数                 | (200) |
| 第三节 股息                     | (207) |
| <b>第十二章 股份合作制</b>          | (212) |
| 第一节 股份合作制的起因               | (212) |
| 第二节 股份合作制的特征               | (219) |
| 第三节 股份合作制的发展               | (226) |

|                             |              |
|-----------------------------|--------------|
| <b>第十三章 股份制经济的发展趋势·····</b> | <b>(232)</b> |
| 第一节 西方国家股份制经济的发展概况与趋势·····  | (232)        |
| 第二节 我国股份制经济发展战略·····        | (236)        |
| 第三节 泡沫经济的产生及防治·····         | (239)        |

# 第一章 股份制经济的产生和性质

股份制经济萌芽和产生于奴隶社会、封建社会，发展和成熟于资本主义社会。它在社会主义社会还要继续存在和发展。

本章主要阐述股份制经济的历史演变过程、产生的原因及其性质和功能。

## 第一节 股份制经济的历史演变

### 一、股份制经济的主要内容

股份制经济简称股份制。股份制经济有狭义和广义之分。从狭义上看，股份制经济就是通过发行股票筹集资本，建立股份公司进行生产和经营，投资者按入股份额参与管理和分配的企业组织形式和企业的产权形式。从广义上看，凡是通过股份入股筹集资金，组成法人企业，进行联合生产与经营，并按入股份额参与管理和分配的经济组织形式，都可称为股份制经济，它包括股份公司、股票和股票市场三个基本要素，而且三者相互依存、相互促进，构成股份制经济的有机整体。因此，广义上的股份制经济，既是一种企业制度，企业组织形式，企业的产权形式，也是一种社会经济形式，我们现在所说的股份制经济，一般是从广义而言的，是指以股份公司为核心、股票为纽带、股票市场为依托的社会经济形式。

### 二、股份制经济的历史演变

股份制经济属于与生产力的发展和商品发展密不可分的经济

范畴，它伴随着生产力的发展和商品经济的发展，从萌芽形态到规范化的成熟形态，经历了几千年的历史演变过程，而且由于各个历史时期和各个国家的具体情况不同，又有不同的形式和特点。

股份制经济，从萌芽产生到现在成熟形态，大致可以分为原始的股份制阶段、近代股份制阶段和现代股份制阶段三个阶段。

第一阶段，原始的股份制阶段（16 世纪以前）。早在古希腊、古罗马时代，随着商品经济的发展，市场的扩大，独家独户的生产已经不能满足社会的需要。为了扩大生产规模，人们开始协商把各自的工具、作坊、原材料等生产要素聚集起来，合伙经营，并按投入的多少进行分配。这只能说是股份制的萌芽，而不是严格规范的股份制。在 14 世纪欧洲文艺复兴时期，意大利和德意志的一些商业城市中，大商人把自己的商号传给亲属子女，而亲属们得到祖传产业后，不愿歇业，便出现了同血族和亲属共同继承、共同经营、共负盈亏的家庭企业。后来，也吸收亲属以外的人参加公司。参加这种公司的人，通过契约集中财力并把公司财产与各自拥有的其他财产分开，而独立向官府注册登记，凭商号进行经营，所得利益按投资股份的大小进行分配。原始股份制是股份制的原始状态，还很不成熟，它具有以合伙为特征，没有法律规范，组织机构不稳定，责任无限性和规模较小的特点。

第二阶段，近代股份制阶段（从 15 世纪末到 20 世纪初）。在 15 世纪末，地理大发现促进了海上贸易的大发展，为适应掠夺性的海外贸易的需要，产生了第一批股份公司。1553 年，在英国以合股形式成立的莫斯科公司，是英国第一个海外贸易的特许公司。这一阶段筹建的许多股份公司是为了殖民扩张的需要，海外掠夺性贸易推动了股份公司的迅速发展，而股份公司的发展又大大加速了资本原始积累的进程，股份制扩大了资本的实力和统治范围。到 16 世纪以后，股份制逐步成为一种科学的企业制度和财产制度，并逐渐成为企业的主要形式，1611 年，荷兰创立了第一个股

票交易所，出现了股票市场；1694年，英国创立了第一家股份银行——法兰西银行；1844年，英国正式制订《公司法》，这表明股份制已逐步走向规范化。进入18世纪以后，股份制得到迅速发展，特别是19世纪末20世纪初，股份公司成为工商业、银行业、保险业、交通运输业和公共事业部门的企业的主要组织形式。在银行业，股份制银行大大超过合伙银行。英格兰的股份银行，1833年为32家，1841年达115家，1865年达250家，股份银行取代非股份银行成为金融市场的统治力量。信用制度是资本主义积累和集中的有力杠杆，也是股份制银行的基础。在交通运输业，运河的修建，铁路的建设，由于需要巨额的投资，使得股份公司得以迅速发展。英国从18世纪70年代到19世纪20年代，修建长达2200英里的运河系统。这些耗资巨大的运河工程都是通过股份筹资来完成的。铁路的建设需要长期巨额投资，也必须通过股份公司来筹资。马克思说：“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，那么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。”这一时期，股份制已完全脱去稚气，在各主要资本主义国家的政治经济生活中扮演着极其重要的角色，股份公司已成为居于主导地位的企业组织形式。

第三阶段，现代股份制阶段（本世纪30年代开始至今）。在这一阶段，股份制进一步发展，股份公司进一步规范，并成为市场经济国家普遍的组织形式。现代股份制具有一些新的特点。一是有关股份制的法规越来越严格和完善。美国国会在1933年到1940年期间，先后制订了《证券法》、《证券交易法》、《信托条款法》等一系列法律；二是出现股权分散化，多元化的趋势，股份公司分配制度发生很大变化，由股息和现金分红转变为重视股份的全面增值；三是股份制经济的国际化。股份公司成为实力雄厚的跨国公司。股票交易国际化趋势日益明显。

综上所述，经过几百年的发展，股份制经济现在已风行全世界。股份制经济是在社会生产力发展、科技进步、商品经济发展和经济社会化、国际化的过程中，产生、发展和逐渐成熟起来，迄今仍具有很强的生命力。

## 第二节 股份制经济产生的原因和条件

### 一、股份制经济产生的原因

股份制经济的产生和发展从根本上说是社会生产力的发展决定的，也是商品经济发展的客观要求。在生产力发展过程中，生产规模不断扩大和市场对商品需求量的增加，要求增加生产要素，然而单个的分散的私人财产却难以满足日益扩大的生产规模对土地、工具、原材料和人力等生产要素的要求，客观上要求改变生产要素分散于众多所有者的格局，实现生产要素的相对集中，促进各种资源的有效配置，特别是在商品经济的价值规律作用下，优胜劣汰的市场机制的推动，就出现了入股集资、合作经营、按股分利的股份制的最初形态。随着生产力和商品经济的发展，到了资本主义大生产出现以后，股份经济不断发展和成熟起来。

股份制经济能在资本主义社会存在，并且得到充分而广泛的发展，根本原因在于资本主义的基本矛盾，生产的社会化和生产资料的资本主义私人占有的矛盾运动，决定了股份制经济不断发展和成熟。由于生产技术的进步和资本有机构成的提高，企业规模不断扩大，特别是产业需要巨额资本，单个资本的局限性不能适应这种要求。企业如果仅仅依靠自身资本积累来扩大资本的规模，其过程十分缓慢，短期的银行信用也不能满足扩大企业规模和新建企业对大量固定资本的需要。于是，出现了突破单个资本的局限性来兴建企业和扩大企业规模的方式，这就是通过发行股

票集资，短期内即可集中大量资本，建立起单个私人资本无力组织的企业。股份公司是单个资本和社会化大生产的矛盾发展的产物。

为适应社会化大生产的客观要求，资本主义私有制的实现形式也必然发生变化，使单个的私人资本采取社会资本，即联合起来的个人资本形式，使资本的职能同资本的所有权相分离。股份公司不是单个资本家的企业，而是许多资本家联合经营的企业，表明资本在形式上发生了变化，即由社会资本代替了单个资本，使资本主义生产关系在其资本主义所有制性质不变的范围内进行了局部调整，将股份制企业交给专门从事生产经营管理的企业家阶层去执行资本的职能，正如马克思在《资本论》第3卷中指出的，股份公司作为“资本主义生产极度发展的结果，是资本再转化为生产者的财产所必须的过渡点，不过这种财产不再是各个互相分离的生产者的私有财产，而是联合起来的生产者的财产，即直接的社会财产”。<sup>①</sup> 总之，资本主义生产关系在它自身允许的范围内作局部调整，是推动股份制经济在资本主义制度下存在和发展的一个深层次的原因。

## 二、股份制经济存在的条件

首先，社会生产力的发展是推动股份制经济发展的先导条件。生产力的发展，生产规模的扩大，生产要素的组合，科学技术的进步，资本有机构成的提高等，都是股份制经济产生和存在的条件。

其次，商品经济的发展是股份制发展的条件。资本主义商品经济的发展，大量过剩资本的存在，是股份资本产生的前提。由于资本主义内在矛盾的运动，平均利润率下降规律的作用，有利

---

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第25卷，第494页。

投资场所的局限，出现大量过剩资本。同时，资本在循环和周转过程中也会产生大量闲置资本，这些过剩的闲置的资本是股份资本的重要来源。

再次，高度发达的信用制度是股份公司产生的基础。因为，股票的大量发行，一般是通过作为信用机构的银行来进行的。同时，股份公司本身也是一种特殊的信用形式，投资购买股票者可以凭股票面额从企业盈利中获得收入，所投资本实际上交给股份人去使用，它也是以资本所有权和使用权的分离为前提的。没有发达的银行信用作中介，单独分散资本的单个联合是很难集中巨额资本的。银行不仅是股票的主要承办者和发行者，也是股票的重要买主。所以，没有信用制度，也就不会有股份公司的产生和发展。

最后，完备的法律制度和管理办法是股份制经济健康运行的重要保障。股份制经济的健康运行要有一整套完备的法律制度和管理办法，才能充分发挥其积极作用，节制和减少其破坏作用，才能维护股份制经济的健康发展。

总之，社会生产力的发展以及商品经济、信用制度、法律制度是股份制度产生和发展的重要条件。

### 第三节 股份制经济的性质、特征与功能

股份制经济的性质是二重的，即应从其产生和发展的原因和条件以及其内在矛盾的两个方面去分析，才能把握股份制经济的性质。

#### 一、股份制经济的一般性质

股份制经济是社会生产力和商品经济发展的产物，特别是到了资本主义社会，作为规范的股份制经济，更是社会化大生产的