

市场经济系列丛书

中国股份制道路探索

胡艳超等 编著

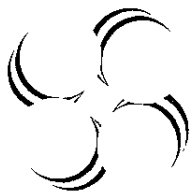
湖北教育出版社

1.29

《市场经济系列丛书》

中国股份制道路探索

胡艳超等 编著



湖北教育出版社

(鄂)新登字 02 号

图书在版编目(CIP)数据

中国股份制道路探索/胡艳超等编著。--武汉:湖北教育出版社,1994.8

(市场经济系列丛书)

ISBN 7-5351-000030

I. 中... II. 胡... III. 股份制-经济体制改革-道路-研究-中国 IV. F121.29

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 05127 号

出 版 行:湖北教育出版社

汉口解放大道新育村 33 号
邮编:430022 电话:5830435

经 销:新 华 书 店

印 刷:京山县印刷厂 (431800·京山县新市镇京源大道 58 号)

开 本:787mm×1092mm 1/32 插页:3 印张:7.25

版 次:1996 年 2 月第 1 版 1996 年 2 月第 1 次印刷

字 数:147 千字 印数 1—2 000 册

ISBN7-5351-1633-7/F·40

定价:6.70 元

如印刷、装订影响阅读,请直接与承印厂调换

《市场经济系列丛书》 《市场经济系列丛书》

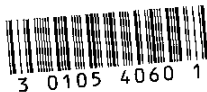
主编：郭吴新 童懋林 李裕宜

策划、组稿：于溪 路用元 武修敬 监制：黄榕

97
F121.29
42
2

市场经济系列丛书

主 编：郭吴新 童懋林 李裕宜
策 划：于 溪 路用元 武修敬
组 稿：
监 制：黄 榕



C

412033

总 序

关 广 富

党的十四大已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。这一理论上和实践上的突破和创新,对我国社会主义事业和现代化建设有着深远的影响。

社会主义制度是优越的,它符合社会化生产的客观要求,符合人民群众的根本利益。但是,我们过去的经济体制在很大程度上脱离了具体的历史条件,脱离了现实生活的需要,使得社会主义制度的优越性未能充分发挥出来。旧体制的根本缺陷,是排斥市场经济,经济权力高度集中于国家机构,致使企业缺乏活力,资源配置效率低下。针对这种情况,我们十多年来进行了经济体制改革,实行了对外开放。在改革开放的过程中,邓小平同志多次指出,市场经济不等于资本主义,社会主义制度和市场经济并无根本矛盾,社会主义也可以搞市场经济。这一精辟论断,从根本上解除了把市场经济与资本主义划等号的思想束缚,使我们对市场经济有了新的认识。邓小平同志提出社会主义搞市场经济,着眼点是为了更加有效地发展社会生产力。因为在现代经济条件下,尤其在社会主义初级阶段,市场经济对优化资源配置、促进生产力发展有着巨大的、

不可替代的作用。世界范围的经济已经证明了这一点，我国改革开放以来的经验也证明了这一点。在过去的改革开放中，我们仅仅部分地引入了市场机制，减少指令性计划，逐步扩大市场调节的范围，逐步增加放开价格的商品品种等，就促进了国民经济快速增长，使我国出现了从未有过的经济繁荣，城乡人民生活显著改善。进一步来看，哪个地区、哪个企业、市场机制作用发挥比较充分，经济活力就比较强，经济发展就比较快。一般来讲，沿海地区经济发展是比较快的，内陆地区经济发展是相对慢一点，产生差距的一个重要原因，就是市场机制发挥作用的大小不同。完全可以预料，在我国建立社会主义市场经济体制，发挥市场调节的基础性作用，必将大大解放生产力，推动生产力大发展和经济效益大提高，更快更好地实现我国第二步、第三步战略目标，人民生活更快达到小康水平并进而迈向富裕和比较富裕，我们的国家更快跨进强国之林，社会主义制度将充分显示其优越性。

建立社会主义市场经济体制，发展社会主义市场经济，是前无古人的、崭新的和复杂的事业。我们的广大干部和群众要有胆有识，才能适应发展市场经济的要求。胆，是胆略。要敢想敢干，不能怕这怕那。识，是知识，要懂得搞市场经济的方法，不能这不懂那不懂什么都不懂。胆和识从哪里来？要从学习和实践中来。我们要深入学习和领会邓小平同志建设有中国特色社会主义的理论和党的十四大精神，弄清楚社会主义为什么应当和可以搞市场经济，市场经济的优点和缺陷，我国建立社会主义市场经济的途径和特点等，在马克思主义理论的基础上，大胆地闯，大胆地试，大胆地探索，大胆地创造。我们还要学习市场经济的基本知识，学习发展市场经济所必要

的一切知识,学习资本主义国家市场经济的有用经验和方法,这样才可能在深化改革和扩大对外开放中,在发展市场经济中增长才干,有所作为,而不致在眼花缭乱的市场经济中打败仗。因此,湖北教育出版社约请武汉大学经济学院的教授、博士撰写的这套理论和实际相结合、深入浅出的《市场经济系列丛书》,比较系统地向读者介绍发展社会主义市场经济的理论和知识,是一件很有意义的工作。我相信,这套丛书的出版,对帮助干部群众更新观念、更新知识会起到良好的作用。

1993年10月 武汉

《市场经济系列丛书》书目

(一)

- | | | |
|---------------|---------|----|
| 关贸总协定与中国 | 陈继勇 | 主编 |
| 资本主义条件下的市场经济 | 陈恕祥 | 著 |
| 证券市场 | 林 玲 | 编著 |
| 期货市场 | 唐方杰等 | 编著 |
| 中国社会主义市场经济 | 李裕宜 | 著 |
| 市场经济与农业现代化 | 陈华山 | 著 |
| 市场经济与企业经营机制转换 | 谭仁杰 景新华 | 主编 |
| 市场经济下的经济核算与监督 | 廖 洪 余玉苗 | 编著 |
| 乡镇企业的崛起与发展模式 | 张荐华 林 珏 | 编著 |
| 第三产业 | 李惠群等 | 编著 |

(二)

- | | | |
|-------------------|---------|----|
| 当代世界经济格局与中国 | 郭吴新 | 著 |
| 通向国际市场之路 | 周茂荣 | 主编 |
| 西方市场经济理论 | 郭熙保 | 编著 |
| 市场经济下的计划调控 | 马红霞 | 著 |
| 市场经济下的金融体制 | 黄 敏 储诚忠 | 编著 |
| 市场经济下的中国科技教育改革 | 娄延常 李 光 | 编著 |
| 市场经济与人口发展 | 王 冰 朱 农 | 主编 |
| 房地产市场 | 王骥骧 | 编著 |
| 区域经济发展与我国社会主义市场经济 | 高玉芳 | 著 |
| 中国股份制道路探索 | 胡艳超等 | 编著 |

市场经济系列丛书

中国股份制道路探索

胡艳超等 编著

编辑人员：耿瑞华 胡 伟

周凤荣 李 瑾

责任编辑：耿瑞华

复 审：周百义

终 审：丘 凌

督 印：李斌军 刘 真

目 录

第一章 股份制的历史考察.....	1
一、西方股份制的产生与发展	1
二、股份制在中国的实践	14
第二章 股份公司及其特征	24
一、股份公司的含义和类别	24
二、股份公司的特征与作用	30
第三章 股份制企业的内部结构	42
一、股份制企业的资金结构	42
二、股份公司的组织结构	57
第四章 中国经济改革与股份制	68
一、几种思路与改革实践	68
二、社会主义微观经济基础的深刻革命—— 实行股份制	80
第五章 国有企业股份制改造——争论中的思考	91
一、国有企业股份制改造 要不要全面股份化	91
二、百花齐放的股份制改造模式与通向目标 的途径	94

三、企业股份制改造的股权配置	100
四、现行企业股份制改造前的资产评估	112
五、股份制企业管理体制与利益分配	117
第六章 股份公司的规范:中外法规的比较	123
一、股份有限公司	124
二、有限责任公司	149
第七章 股票市场	157
一、股票市场的性质与作用	158
二、股票市场的运作	165
三、股票市场的管理	175
四、我国股票市场的发展与完善	181
第八章 股份制规范化的外部环境	186
一、企业股份制改造的市场环境	187
二、政府对股份经济的管理	190
三、完善股份经济的法规体系	207
后记	216

第一章

股份制的历史考察

股份制是商品经济社会中企业(公司)的一种组织形式,在当代发达资本主义国家,它得到了广泛采用。从广义上说,凡是通过各种不同份额资本(股份资本)的集中组织法人企业(公司)而进行联合生产与经营,并按投入资本的份额参与管理与分配的形式,都可称为股份制;从狭义上说,股份制就是指通过发行股票,建立股份公司筹集资本,进行生产和经营的形式。

股份制虽然是在资本主义制度发展到成熟阶段才得以高度和广泛的发展,然而,不能说股份制就是资本主义特有的产物或经济现象。资本主义经济只是股份制所经过的一种经济形态。

一、西方股份制的产生与发展

一般认为,股份制及其组织形态——公司,起源于中世纪的欧洲。但是,实际上对这个问题我们还可以追溯到更远的时

代。从一些文献来看,早在罗马帝国时期,就存在着公司或类似于公司的组织。在罗马,第一个类似于公司的组织,以股份有限公司的形式出现,它向公众出售股票,以便履行为支持战争而签订的政府合同。当时不可能存在大规模的组织,因为政府只允许股份有限公司履行政府合同,不得从事其他任何活动。那时的船夫行会^①就类似于公司的组织。现在我们还可看到有些流传下来的关于第3和第4世纪船夫行会的重要文献;当时这些团体在帝国的大部分沿海城市中都可找到。它们主要被雇佣于运入粮食,它们的经营和资本雄厚的商社相勾结着,而那些被禁止经商的罗马元老往往是这些公司的匿名股东。大伽图就是投资于这类企业的一个人。^②当时,粮食贸易是一种巨大而有利可图的事业,它由政府一手控制,所有运粮船只都只由那些与政府签订合同的公司来管理。古罗马的包税人的股份委托公司,被经济史专家认为是股份经济的先兆。^③

(一)股份制的萌芽阶段

股份制的起源和发展首先是和贸易的兴旺、分散风险的要求联在一起的。中世纪的中期(11—15世纪)是封建社会的繁荣时期。到了13—14世纪,欧洲已经形成了以意大利的城市(尤其是威尼斯、热那亚、比萨等)为中心的地中海商业区和

① 参见〔美〕丹尼尔·A·雷恩《管理思想的演变》中国社会科学出版社1986年版,第21页。

② 〔美〕汤普逊:《中世纪经济社会史》上册,商务印书馆1961年版,第2页。

③ 参见郭振英主编:《中国社会主义股份制经济问答》,北京航空学院出版社1986年版,第2页。

佛兰德尔各城市(尤其是布鲁日)为中心的北海和波罗的海商业区。这两个商业区经营着很大规模的国际贸易,而不仅仅是限于局部地区的贸易。而从事远航贸易至少必需两个条件:一是必须有较大额的资本。工场主和个体商人一般不具备这个条件。二是必须承担一定的风险,因为远洋航行具有较大的危险性。在这种情况下,一种从事海事贸易的经济组织“康梅达”(Commenda)就应运而生。康梅达组织实际上是借贷与合伙公司的嫁接。有资本者既想谋利,又不愿意亲身去冒险,依靠康梅达组织,资本所有者以分享企业利润为条件,将资本预付,委托给船舶所有者、独立的商人或他人,让他们去经营。资本所有者只对预付或委托的这部分资本负责,负有限责任,不负连带责任。在康梅达中,资本所有者的地位类似于隐名合伙人或隐名股东^①。它是近代无限责任公司和两名公司的雏形。

从罗马帝国时期公司的起源,到15世纪中世纪的末期,在这一漫长的时期,虽然公司在组织上、数量上、规模上、经营上都不断地向前发展,逐步地向着近代公司和现代意义的公司发展,为近代公司和现代意义上的公司的出现作了经济、组织上的准备。但是,在这个漫长的过程中,可以说公司的发展是处于一种幼稚的、原始的状态。这一时期,股份制发展的主要特点有以下几个方面:^②

(1)没有明确的公司法律规范。依法成立是公司的一个重要特征,而原始公司在合伙内容、经营方式、分配办法等方面

① L. C. B. Gower: The principles of modern Company Law, and edition, London, Stevens dson Limited, 1957, P₂₂.

② 蒋一苇、陈佳贵主编:《股份制的理论与实践》,中国人民大学出版社1988年版,第32—33页。

都没有明确的法律规范。

(2)组织上的合伙性。原始公司无论是罗马帝国时期的类似于公司的组织,还是中世纪康梅达、索塞特、船舶共有和家族企业,都具有明显的合伙性。

(3)与合伙性相联系的投资的短期性。原始公司往往是为了一次或几次交易或为了每次航海筹集资金,合伙经营。当这种交易、航海等完成后,参与者往往就收回股本和利润。

(4)组织的不稳定性。

(5)规模的局限性。

(6)责任的无限性。尽管有些原始公司中某些股东负的是有限责任,但这毕竟还没成为主流,责任的无限性仍是原始公司的一个重要特点。

(7)形式的多样化。

(8)数量上的有限性。在很长的一个时期中,原始公司在数量上是很有限制的,它在当时并没有成为大量的、普遍的、占主要地位的经济组织形式。

尽管原始公司有如此多的原始性,但是,并不能据此而否定原始公司的重要性。原始公司是公司发展过程中的一个特定的历史形态,没有原始公司的发展,就没有近代公司和现代公司的出现。也就是说,没有原始股份制,也就没有近代股份制和现代股份制。

在14、15世纪,地中海沿岸的一些城市已经出现了资本主义的萌芽。西欧封建社会在15世纪末的地理大发现以后进入了晚期。资本主义生产关系的产生和发展,使得中世纪封建社会内部的经济矛盾尖锐起来。从16世纪开始,西欧的封建制度迅速解体。1640年,英国爆发了资产阶级革命。1789年,

法国爆发了资产阶级革命。从 16—18 世纪这 300 年,是西欧由封建社会向资本主义过渡的时期。在这期间,资产阶级运用新建立的上层建筑,巩固和发展资本主义经济,用暴力进行了一个血腥的资本原始积累这一“生产者和生产资料分离的历史过程”。^① 在这个基础上,英国从 18 世纪 60 年代开始了产业革命,继英国之后,法、德、美等国也相继开始了产业革命。到 19 世纪都相继完成了由工场手工业向机器大工业的过渡,为资本主义制度奠定了物质技术基础,使资本主义制度最后战胜封建制度而居于统治地位。在这一历史过程中,股份制扮演了一个十分重要的角色。随着产业革命的完成,科学技术的进步,资本主义制度的确立,机器大工业的建立,生产力有了很大的提高,生产的社会化程度大大提高,商品经济有了很大的发展,股份制在这一时期也有了长足的发展,逐步地走向成熟。

1581 年,英国成立了第一个具有近代股份制意义的公司:利凡特公司(又称土耳其公司)。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。开始公司规定:每次远航回来后,发还股东原来投入的资金和按比例分配航行所得利润。后来成员们感到这样做不方便,就把全部或部分资本留在公司内,作下次航行使用。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,采取的是公开招买股票的方式,谁买了公司一份股权,谁就获得了公司成员的资格。

^① 《马克思恩格斯全集》第 23 卷,第 783 页。