

股份经济概论

主 编 肖 军 刘建新

副主编 陈永原 彭 伟

GF
GU FEN JING JI
GAI LUN

中国地质大学出版社

序

由肖军、刘建潮同志主编的《股份经济概论》即将由中国地质大学出版社出版，作为本书的顾问，我感到由衷的高兴。

从1984年中国改革开放后出现的第一家股份公司——北京天桥百货公司算起，我国股份经济的改革已有八、九年历史了，其间，它几经曲折与反复。在传统经济体制下，企业只不过是行政机构的附属物，上级主管部门的利益代替了企业自身的利益，企业缺乏利益约束和预算约束，造成企业低效率、低效益，企业没有活力，资源配置失调，企业经济行为扭曲。在经济体制改革中，我们曾试图以承包制的形式，解决企业自主经营，自负盈亏问题，并取得了一定的成果。然而，在企业产权关系没有配套改革的情况下，承包制的改革是不全面和不彻底的，它最终不能解决建立我国现代企业制度中深层次的问题，即企业所有权问题。改革的理论和实践证明股份经济是一条可行的道路。党的十四届三中全会确定了社会主义市场经济的基本模式，为股份经济在中国的发展创造了良好的契机，我国股份经济的改革已从理论探索、局部范围试验，逐步进入规范发展的新阶段，成为发展社会主义市场经济和创立我国现代企业制度的重要组成部分。

《股份经济概论》融汇了当今理论界对股份经济研究的最新成果，并提出了一些耐人寻味的问题。其主要特点，我认为表现在以下几个方面：

第一，全书围绕创建具有中国特色的股份经济这个主题，大胆探索了社会主义国有企业、城乡企业、中外合资企业等实行股份经济的基本模式。这些模式的设计有些是特色和有新意的。

第二，该书从股份经济的起源、发展，产权制度到股份制改

组与改造中的资产评估，外部条件建立以及国际化趋势等作了较为系统的阐述，内容比较全面，对教学和理论研究具有多方面的适用性。

第三，在介绍了股份经济的一些基本理论的基础上，该书还在推广具体操作方法、程序上作了初步尝试，力求将理论性与操作性融为一体，为广大企业推行股份经济提供了一些可供参考的思路与方法。

参加本书编写的同志，大都是年青同志，这是十分难能可贵的。不可否认，书中可能还存在这样或那样的缺陷，但他们这种勇于探索的精神是应该提倡的。理论是灰色的，生活之树常青。这句哲人名言，恰当地表达了经济理论研究同现实世界之间的动态关系；我希望有更多的青年同志投身到轰轰烈烈的改革浪潮中来，为我国经济改革与开放献策献计，建功立业！

工业经济学教授

湖北省经济管理干部学院院长 易济林

1993, 12, 6

目 录

第一章 股份经济概述	(1)
第一节 股份经济的历史渊源.....	(1)
第二节 股份经济的性质、特点与功能.....	(12)
第三节 创建具有中国特色的股份经济.....	(26)
第二章 股份经济的产权制度	(36)
第一节 什么是产权.....	(36)
第二节 我国国有产权制度改革的必要性.....	(49)
第三节 我国国有产权制度改革的内容.....	(54)
第三章 股份经济的组织形式	(60)
第一节 股份公司的类型及特征.....	(60)
第二节 股份公司的组织机构.....	(66)
第三节 股份公司的人格事宜.....	(79)
第四章 股份经济的资金结构	(91)
第一节 股份与股票.....	(91)
第二节 股票价格与股票市场.....	(99)
第三节 公司债.....	(109)
第五章 股份经济的资产评估	(117)
第一节 资产评估的基本职能、对象与标准.....	(117)
第二节 资产评估的基本原则与方法.....	(125)
第三节 资产评估的组织与操作程序	(133)
第六章 股份经济的外部环境	(139)
第一节 法律意义上的外部环境	(139)
第二节 股份制企业与国有资产管理	(142)
第三节 股份制企业与政府职能部门管理	(148)

第四节 股份制企业与行业管理·····	(152)
第五节 股份制企业与市场·····	(157)
第七章 股份经济的政府管理·····	(170)
第一节 政府对股份制企业的管理·····	(170)
第二节 政府对股票市场的管理·····	(179)
第三节 政府对股份经济的法律调整·····	(188)
第八章 股份经济与企业集团·····	(193)
第一节 股份制企业的规模·····	(193)
第二节 企业集团的基本特征及作用·····	(198)
第三节 企业集团与股份经济的关系·····	(212)
第九章 以股份经济改造中国企业·····	(221)
第一节 国有企业股份经济改造·····	(221)
第二节 城乡企业的股份经济·····	(239)
第三节 中外合资企业的股份公司·····	(256)
第十章 股份经济的国际化·····	(263)
第一节 股份资本的国际化·····	(263)
第二节 跨国公司的形成·····	(266)
第三节 中国企业的国际化·····	(272)
后 记·····	(277)
主要参考文献·····	(279)

第一章 股份经济概述

本章将围绕创建具有中国特色的股份经济这个主题，研究股份经济的产生与发展，分析股份经济的一般特性与功能，探讨社会主义条件下股份经济的特点以及客观性，阐述我国股份经济的发展前景。

第一节 股份经济的历史渊源

一、什么是股份经济

股份经济 (Joint Stock Economy) 有狭义与广义之分。狭义的股份经济是指以入股方式把不同人所有的资本集中起来，统一经营，按股分红的一种经济组织形式，即股份公司。目前不少人将股份经济与股份公司等同。而广义的股份经济则是指股份公司在运行过程中所形成的整个经济系统以及股份制企业或股份公司间的相互关系，它主要包括股份制企业或股份制公司及其形式、股票和股票市场、产权制度及政府对股份制企业或股份公司的管理等。从股份经济的定义中可以看出，股份经济有如下一些基本规定：

第一，股份经济的存在，以生产要素（资本、土地等）分属不同的所有者为前提。在生产要素归单一主体所有的条件下，所有者无需将它们分为若干股，然后再集为一体经营使用，也就不存在股份经济。只有在生产要素分归不同主体所有，而每一主体所拥有的数量又不能满足经营活动的需要的条件下，为了共同的利

益和各自利益，各主体才可能把生产要素集中来统一使用。

第二，投资入股是股份经济形成的基本途径。“投资”意味着生产要素的集中是各所有者的自愿行为；“入股”则表明股份权益是平等的即等量股份拥有等量权益，它使得每一个“投资”者能够依据自己“入投”的大小来关心和影响生产要素的使用状况。正因为“投资入股”以自愿、平等、互利为基础，所以它能够成为各所有者普遍接受的生产要素集中方式。在自然经济和传统计划经济条件下，生产要素的集中主要通过超经济强制手段，因而也就不存在股份经济的基本机制。

第三，经营权与所有权的分离是股份经济从事经营活动的基本条件。从商品经济发展的历史来看，简单商品经济时期产权关系的特点是所有者、经营者和生产者三位一体，随着商品经济的发展，产权关系发生了变化，即所有者与生产者相分离，经营者具有独立的职能。到了经济发达时期，企业已成为独立的法人，单一的企业主已经不复存在，所有权已分散化和多元化，生产者与经营者形成了相互制约的利益集团，共同对企业运营施加影响，这对于优化生产要素的配置，提高其使用效率，有着重要作用。

第四，按股分利是股份经济的基本分配原则。按股分利，一方面说明所有者投资入股的动机在于获得利益（股息和红利），一旦获利水平下降，他们的购股冲动就会减弱，清股行为就会发生。另一方面说明，股份经济中实际上也贯彻着等量资本获得等量利润的公平分配原则。

股份经济的各项规定是彼此关联、相互制约的，离开了其中任何一项，其他几项都无法存在。

二、股份经济的历史渊源

股份经济是一个历史范畴，依据生产力和商品经济的发展水

平，可以将股份经济的演化历史分为三个阶段。

第一阶段：股份经济起源或产生阶段（古罗马时代—16世纪中期）

股份经济的起源或产生，理论界有三种不同的观点。一种观点认为股份经济起源于中世纪欧洲大陆的地中海沿岸，由家族营业团发展而来，形成所谓的家族营业团体或称家族企业(Family Business Undertaking)。这种观点可称为大陆起源说。另一种观点认为股份经济起源于中世纪的海上贸易。中世纪海上贸易较兴旺，由于海洋浩瀚，交通不便，从事海洋贸易，既需要有巨额的资本，又要冒很大风险，比如，可能遇到风浪的袭击和海盗的骚扰、抢劫。于是船舶共有便应运而生，著名的有“康枚达”(Commenda)和索塞特(Societas)等股份公司雏形。这种观点可以称为海上起源说。还有一种观点认为，股份经济既起源于中世纪的海上贸易，又起源于中世纪的欧洲大陆，由船舶共有、康枚达和家族营业团体发展而来。这种观点可称为综合起源说。这三种观点的共同之处是：股份经济的起源，从经济上来说，与商品贸易的兴旺、分散风险的要求是紧密相联系的，因为中世纪前、中期的海洋贸易与陆上贸易主要集中在地中海地区；从时间上来说，是在欧洲的中世纪。

我们认为，股份经济的历史渊源可以追溯到古希腊、古罗马时代。因为，从一些文献来看，早在罗马帝国时期，就存在公司或类似于公司的组织，比如在古罗马包税人所组织的股份委托公司中就已含有股份经济的成分，法国学者杜丹在《古代世界的经济生活》一书中指出，在罗马帝国时期，已存在允许被解放的人们用大家凑集的钱作为资本创办一种事业的现象。尽管严格地说来这些组织都不能说是现代意义上的股份经济，但至少可以说是现代股份经济的雏型。

中世纪，由于生产力的发展，封建制的成熟，以手工业和商品为中心的封建城市重新出现，与此同时，海上商业也兴旺起来

了，形成了许多自由港区和商业区。恩格斯在《论封建制度的瓦解和民族国家的产生》一文中指出，13世纪在德意志出现的区别于封建贵族城堡的新兴城市中，“发展了中世纪的手工业（十足市民行会和小），积累起最初的资本，产生了城市之间和城市与外界之间商业往来的需要，而与这种需要的同时，也逐渐产生了保护商业往来手段”。（《马克思恩格斯全集》第21卷 P448）城市和商业的复兴，为股份经济的发展提供了良好的、适宜的气候和社会经济条件。这个时期，股份经济在两个层次上发生：其一，政府利用股份形式来筹集财力、物力，以满足战争和行政的需要。公元12世纪，热那亚人为了征服塞浦路斯岛，就曾通过一个被称作“maone”的组织进行筹集资金。其二，在经济领域中，不同所有者之间以劳动力、资本、生产工具、土地等生产要素中的一项或几项为联合内容的合伙经营形式有所发展。它不仅在农业、手工业中出现，而且在商业、资本借贷业中出现。

从古希腊、古罗马时期股份经济的起源，到16世纪中叶，股份经济不断向前发展，但它在合伙内容、经营方式、分配办法等方面，都没有规范和章程，更没有形成严格的股份制度，处于一种幼稚、原始的状态。其特点表现在以下几个方面：

1. 股份经济不是社会经济活动的基本组织形式之一 股份经济是与商品经济密不可分的经济范畴，是商品经济发展到一定阶段的产物。在奴隶社会和封建社会中，自然经济占居统治地位，商品经济只能在自然经济的缝隙中生存并常常遭到政权力量的打击和摧残。与此对应的股份经济也很难完善与发展，只是一种时起时落、时长时消的经济组织形式。每当政权对经济的统治弱化时，商品经济有所发展，股份经济也会活跃起来；而在政权对经济的统治强化时，商品经济就会萎缩，股份经济也将陷入困境。

2. 股份经济在合伙内容、经营方式、配合方法等一系列方

面都没有明确的法律规范。合伙者可以凭自己的意向投资入股，也可以在偏好改变时抽资撤股；所投入的生产要素，可以论价立股，也可以不论价立股；收益可按股分配，也可以按人分配；经营活动可由投资者集体决策，也可以由主要投资者集中决策。

3. 股份经济是一种封闭式组织系统。一方面，没有股票、股票交易和资本相互渗透的经济活动手段和经济关系；另一方面，各股份组织间缺乏相互参股关系，无法形成对股份经济经营活动的市场监管、市场约束。因此，资本流动和资本竞争难以发生，股份经济规模受到很大局限。

4. 股份经济组织不稳定性。一方面政治态势的变化、经济状况的变动和政权力量的管制将导致股份组织的瓦解；另一方面，由于合伙经营往往是为了进行一次交易或几次交易，或为了每次航海筹集资金，投资者具有明显的短期性行为。

正是因为有这些特点，这一时期的股份经济是原始的，即处于萌芽状态，尚未形成真正意义上的股份经济。

第二阶段：近代股份经济阶段（16世纪末—20世纪初）

这是股份经济发展历史的重要阶段，许多运行机理和活动规则都是在这一阶段中形成的。

从16世纪开始，西欧的封建制度迅速解体，商业空前繁荣。由于价值规律的作用，小商品生产者日益两极分化，资本主义商品生产逐渐发展起来。在这种背景下，出现了第一批股份公司。1553年，莫斯科尔公司在英国创立，它有股份240股，每股25英镑，共有6000英镑资本；1599年经伊丽沙白一世特许，以桑德兰伯爵为首的一批冒险商人合股创办了49个股份合资公司。与此同时，荷兰、法国、瑞典、丹麦、普鲁士等国也积极仿效。在这个过程中，一些符合股份经济要求，促进股份经济发展的政策措施和经济现象也相继发育形成。17世纪上半叶英国詹姆士一世时期，第一次确认了公司作为独立法人的观点。1657年，英国出现

了一种较为稳定的公司组织，股本趋向于长期投资，股息定期发放，股票市场也已出现。到17世纪末，股份经济在欧洲已得到了充分发展，但发育还不很成熟。

18世纪—19世纪末，继英国之后，法、德、美等国先后完成了产业革命，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。随着产业革命的完成，资本主义生产力得到迅速发展，各行业都出现了一批较大规模的企业，这使创办新企业和维持企业一定生产规模、改进技术所需的资金已不是独资或合伙所能满足的，于是股份经济细胞组织——股份公司应运而生。这一时期股份公司广泛在银行业、交通运输业和一些公共事业部门扮演重要角色。1826年英国颁布条例对股份银行予以法律认可，使得股份公司在银行业得到了很快发展。1833年英格兰仅有5家股份银行，到1841年就发展到115家，而合伙银行则由1821年的781家，迅速减少到1841年的321家。这时，股份银行的规模也大大超过了合伙银行。例如：1826年苏格兰银行体系中最大的三家——苏格兰银行、苏格兰皇家银行、苏格兰麻亚公司都是股份银行。到19世纪末，非洲股份银行已完全被股份银行所取代。美国、日本等国家的股份公司在银行业发展也很快，并又扩大到保险业。在交通和公共事业领域内，股份公司也很快成为主要组织形式。由于欧美国家相继爆发工业革命，经济的高速发展需要交通、能源、材料、公用事业等基础设施先行。而基础设施的先行，投资大，投资回收期长，工程量大，因此需要大量的资金。1828年美国建成第一条铁路之后，铁路股份公司纷纷兴起，它们向社会筹集资本并吸引外资，到1876年拥有资本高达22.4亿美元。1835年，英国建成使用的铁路营业里程为470km，到1850年就达到了10650km。法国的铁路营业里程在1831年是31km，到1851年就达到3230km。这些宏伟工程的实现，是离不开股份公司的。“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。”（《马克思恩格斯全集》第23卷第688页）。

进入20世纪以后，资本主义由自由竞争过渡到垄断。1901—1910年英国建立了50000家股份公司；1911—1920年建立了64000家；1921—1930年建立了86000家；到1930年，英国的90%资本均处在股份公司的控制之下。在美国，托拉斯成为全部经济生活的基础。1914年已有大型托拉斯组织445家，它们控制了美国石油生产的95%、钢铁生产的66%、化学工业的81%、金属工业的77%、铝业的85%、制糖业和烟草业的80%等。

在第二阶段近400年的时间内，股份经济不断成熟、规范，具有以下特征：

1. 股份经济活动规范化

(1)股东大会、董事会、总经理负责制三位一体组织关系的形成，使股份公司内部的所有者与经营者的关系明晰化、规范化，改变了凭所有者个人偏好来使用资本和所有者随意干预资产经营活动的状况。

(2)收益按股分配的方式得到了确立，扬弃了按人分配和按工分配的关系，使资产收益分配关系与劳动收益分配关系相分离，从而处于明晰化、制度化状态。

(3)股票投资的长期性关系得到确立，保障了所经营的资本数量稳定，使股份公司成为永久性的资产经营实体，从根本上瓦解了所有者个人对公司活动的干扰。

2. 股份经济成为社会经济活动主体 在早期的企业发展中，独资企业和合资企业曾经起过很大的作用，随着商品经济的发展，尤其是19世纪末期，科学技术广泛应用于生产，引起了新的技术革命，资本垄断和集中化趋势愈来愈明显，单个资本已经不可能适应这种形势，股份经济则成了加速资本集中、加速垄断形成的有力杠杆。到19世纪末，股份经济已成为采掘业、制造业、运输业、银行业、保险业及公用事业中企业的主要组织形

式。

3. 股份经济已是一种开放型组织系统 由于股票市场日臻完善与规范, 股票交易活跃, 资本竞争、资本流动、资本渗透非常激烈。通过入股、参股, 产业资本和金融资本融合, 形成了巨大的金融财团。在19世纪末、20世纪初, 美国的第一批垄断财团形成, 其中, 资本实力最雄厚的是摩根集团和洛克菲勒集团, 这两个集团控制了39亿美元的资本, 占当时美国和银行业总资产的36%。此外, 投资银行、信托投资公司、证券公司, 也获得了大量发展, 形成了金融垄断体系。金融财团的形成, 使股份经济的经济实力大大增强。

第三阶段：现代股份经济阶段（20世纪初—现在）

在20世纪30年代, 资本主义世界的经济和政治出现了两件大事。其一, 是1923—1933年的资本主义世界经济大危机。这次危机有三个特征, ①严重性。工业生产开工不足, 失业人数猛增, 人民生活饥寒交迫。②广泛性。不仅涉及到主要资本主义国家, 而且涉及到整个资本主义世界; 不仅涉予到工、农、商业, 而且涉及到财政、金融等领域。③持续时间长。达5年之久, 同时危机周期性不明显, 一直没有出现资本主义的繁荣高潮阶段。在这场空前经济危机的影响下, 股份经济受到极大摧残, 从道·琼斯工业股票指数来看下跌了89%, 纽约证券交易所上市股票价格从1929年的897亿美元下降到1930年的156亿美元, 其中美国钢铁公司股票价格从每股310美元降至70美元, 通用汽车公司股票价格从每股92美元降至7美元。在危机中, 德国有几十万个小企业倒闭, 甚至连一些大型股份公司也难以幸免。其二, 是美国的罗斯福和德国希特勒上台, 国家干预主义开始盛行。在美国, 罗斯福上台后便立即抛弃了前任总统胡佛奉行的自由放任政策, 宣布实行新政, 要求国会授予他独裁的权力, 并颁布了一系列法案, 把社会经济生活的大权都集中在国家手里。随着国家宏观调控力度的增强, 商品经济运行进入了一个新的历史时期, 股份经济发展也进

入了一个新的历史阶段。在这一阶段，股份经济的活动具有如下一些重要特点，

1. 政府调控力量增强 政府调控力量增强主要表现在：

(1)各资本主义国家对股份公司的立法趋于完备。法国、比利时、西班牙、葡萄牙等国家是把公司法纳入商法典内的，而英国、美国等国家则是以普通法为基础，另外制定单行的公司法规。1933—1940年，美国国会先后制定并通过了《证券法》、《证券交易法》、《信托条款法》、《投资顾问法》、《投资银行法》等一系列法律。这些法律的制定有效地治理了股票市场混乱，遏制住了股票价格暴跌的势头。

(2)政府大量发行公债，使其在有关证券中的比重上升，引起有关证券的结构变化。在政府财政方面，发行公债或国库券来弥补财政赤字，在近代股份经济阶段已有之，但那时大都只在战时或特大天灾等紧急情况下作为一种临时性的应急措施，还没有把发行公债作为一个长期内经常的、且越来越厉害的财政筹措手段，因而公债的发行是有限的。本世纪初，凯恩斯主义经济理论，一反传统经济理论的收支平衡与节约的原则，公开提倡举债消费，并成为西方国家“反危机”的主要措施。结果造成公私债务增长速度惊人。50年代初期，美、法、西德、英四国发行的公债分别为2574亿美元、284亿法郎、61亿马克、238亿英镑，到80年代初，它们分别增长到9306亿美元、2798亿法郎、2323亿马克和869亿英镑。

(3)政府投资增加，国有经济增大。西方国有经济是在第二次世界大战之后迅速发展起来的，经过40年代末50年代初和70年代中期两次国有化高潮后，国有企业在整个经济中占举足轻重的地位。到1982年，国有工业企业在国内工业生产总值的比例：法国为22%，奥地利为29%，意大利为31%，瑞典为26%。发展中国家的此项比例更高，巴西为31%，印度为35%，突尼斯50%，赞比亚为80%。西方国有经济的建立，主要采用直接投资和国有

化的途径。国有化就是利用政府的权力赎买和没收私有企业，使之成为国有企业。而政府的直接投资则主要用于基础设施工业方面，如修建公路、桥梁、港口、铁路等。另外一种经常采用的方式是国家持股参与。这种公私合营企业在许多情况下不会变成政府控制的企业，因为政府往往是最大股东，如原联邦德国政府费巴公司中持有的30%的股票，面对80万个分散的私人股东来说，显然处于支配地位。

(4)政府广泛运用财政政策，货币政策、收入分配政策等来调节证券市场的交易和股份企业的活动。例如，80年代中期股票价格暴跌中，美国政府就相应调整了货币政策，尤其是利率政策来阻止股票市场状况的进一步恶化。

2. 股份经济活动发生了新的变化 这主要表现在：以下几方面：

(1)所有权与经营权分离。随着商品经济的发展，社会化大生产发展，科学技术的进步，管理工作日趋复杂，管理逐渐成为一种专门的职业。所有权与经营权的分离，股东不直接进行管理，而仅作为一个整体，间接地、观念地、抽象地支配着公司的财产。与此同时，董事长和总经理的地位明显提高，这些专家和经理往往都经过专门的训练，具有特殊的管理才能和技术，从而有利于提高企业的管理水平，有利于为股东带来更多的利益。许多经济学家认为，把股东与经营分开而由经营专家支配企业是现代股份经济的重要特点。

(2)经营多元化。战后，尤其是60年代以来，欧、美、日本的股份经济大力向综合性和跨行业的多样化(也称多角化)经营方向发展。股份经济的多样化是伴随着资本集中逐步发展起来的，其原因有三个：①垄断资本在垄断竞争日益加剧的条件下，为了追逐高额垄断利润；②为了减少风险，减轻由于危机所受的损失。经济危机对各个经济部门的影响程度是不同的，进行多角化经营，可以用损失小的部门或盈利多的部门去弥补损失大的或盈

利少甚至亏损的部门；③科学技术的发展。伴随着科学技术的巨大进步，部门结构有了巨大的变化，新兴工业部门不断出现，由于新兴工业部门利润高，驱使传统工业部门向新兴工业部门转移。

3. 股份经济国际化 主要表现在以下几方面：

(1)股份公司的国际化。第二次世界大战以后，各主要资本主义国家（特别是美国）的跨国公司先后有了迅速发展。据统计，美国的跨国公司10年增长1倍的速度发展，在世界经济中形成压倒优势，成为美国霸权的支柱之一。

(2)股票交易的国际化。随着股份公司的国际化，股票交易活动也呈现了国际化趋势。80年代初，纽约证券交易所上市的公司股票中属于外国公司发行的约有40家，随后几年进一步增加；80年代中期，英国人持有的外国股票已占股票总持有额的50%左右，与国内股票持有额大体相同。

(3)各国政府对外国公司和外国债券也加强了管理。随着股份经济的国际化趋势，主要资本主义国家的资本日益向别国渗透，垄断了别国的经济命脉。比如，加拿大是西方世界引进外资最多的国家，是外国资本渗透规模最大的国家。从1867—1900年，33年中，在加拿大的外国投资增长了5.5倍，其中英国投资占绝对优势。二次大战后，美国取代了英国的地位，到1979年为止，美国在加拿大的私人直接投资总额达410亿美元，占美国对外直接投资总额（1926亿美元）的1/5。这不仅造成了加拿大产业结构的失调及整个经济发展的不平衡，而且损害了加拿大国家的主权和民族文化的特性。自60年代以后，成立了“争取独立的加拿大委员会”（Committee for Independent Canada CLC），要求对外资进行限制和加强政府管理。1973年提出了《外国投资审查法》（Foreign Investment Review Act），1974年又颁布了《外国投资审查法施行细则》（Foreign Investment Review Regulation）。至此，加拿大开始建立了对

外国投资全面管理和审查制度。

纵观2000多年的历史，不难看到，股份经济伴随着商品经济的产生而产生，并随着商品经济的发展而日趋成熟，呈现出旺盛的生命力。

第二节 股份经济的性质、特点与功能

一、股份经济的性质

股份经济作为社会经济发展的具体形式，它具有两方面的性质：一方面，它具有促进经济繁荣，反映生产力运动规律的性质，即经济性质；另一方面，它又在一定生产关系条件下实施、运转，因而又反映着一定生产关系性质，即社会性质。现分别就股份经济的经济性质与社会性质介绍于下。

（一）股份经济的经济性质

股份经济产生于资本主义土壤，但并不说明股份经济就等于资本主义经济。

1. 股份经济和资本主义经济是两个不同的经济范畴 资本主义经济属于社会经济制度层次，它反映的是资本主义社会经济关系，即资本家私人所有，采取雇佣劳动制度，剥削雇佣工人所创造的剩余价值。而股份经济则是属于经济运行层次，是社会经济运行的一种具体组织形式，它反映的是如何根据生产力的要求，通过集资入股或发行股票的形式，把分散在每个人手中的生产资源集中起来，组成能够有效配置资源的经济实体，从事生产或经营活动，以提高资源的使用效率。无论是社会主义企业还是资本主义企业，都必须有从事生产经营的资产，这些资产的价值形态就是资本。资本，既可以属于公有，成为公有资本，也可以属于私有，成为私有资本，它本身并不注定必须属于谁所有。把