

社会主义股份经济

SHEHUIZHUYIGUFENJINGJI

王文毅 刘兴华 李玉乾 主编

东北财经大学出版社

社会主义股份经济

王文毅 刘兴华 李玉乾 主编

东北财经大学出版社出版发行 (大连黑石礁)

辽宁省新华书店经销 大连铁路中学印刷厂印刷

开本: 787×1092 1/32 印张: 91/4 字数: 200 000

1988年5月第1版

1988年5月第1次印刷

责任编辑: 布赫 杨子权 丁秀春 陈淑魁 徐炳常

责任校对: 王纪新

印数: 1—15 000

ISBN 7—81005—092—3/F·72 定价: 2.40 元

序 言

朱 川

全党全国人民在党的十三大精神鼓舞和指导下，改革、开放的春风劲吹之际，《社会主义股份经济》一书恰逢其时地出版了。这本书以沈阳市试行股份制为基点，结合全国的实践，借鉴国外的经验，依据理论和实践相结合的原则，对社会主义股份经济进行了大胆的探索，提出了一些很有益的见解。摆在我们面前的这部书，对进一步改革经济关系的内部结构及其运行方式，是很有现实意义的。

社会主义初级阶段和有计划的商品经济这两个具有重大突破性的理论，是我们党从我国国情出发，依据马克思列宁主义原理，总结我国 30 多年来正反两方面经验，并在研究国际经验和世界形势的基础上，创造性地发展和丰富了马列主义的宝库，并开创了建设中国特色的社会主义新路。无疑这将翻开我国经济建设新的历史篇章，具有划时代的意义。

党的十三大明确地提出了社会主义初级阶段的理论，科学地解决了我们长期没有弄清的一些根本问题。现在看来，我国30多年来社会主义建设中所发生的失误和错误，其主要原因就是社会主义阶段认识模糊。过去我们之所以急于求成，急于求纯，犯了空想与“左”的错误，究其根源不外是

超越了历史的现实过程，离开了生产力的现状，没有把主要精力用于发展经济上。

今天，我们搞改革和开放，其目的就是解放仍然被束缚的生产力。可见，如果离开生产力这个衡量一切的标准，用抽象革命原则和空想模式来裁判生活，只能败坏马克思主义声誉。现在摆在全党全国人民面前的首要任务，就是加速发展生产力，实现社会主义现代化。然而，要想尽快地改变我国生产力落后面貌，历史证明，根本措施就是发展商品经济，但商品经济是不可逾越阶段。以前，由于受传统旧观念的影响，使我们不仅在理论上而且在实践上否认商品经济，把商品经济等同于资本主义经济，结果不是发展而是束缚了生产力。尤为值得注意的是，直到今天还有不少人认为商品经济不是好东西，只不过我们处于初级阶段，不得不作为权宜之计来利用它。因此，从理论上认识和直接了当地承认商品经济是人类历史上最有效地发展生产力的经济形态，是很有必要的。不仅如此，可以说直到现在还没有别的经济形态能把生产力发展到今天这样高度。资本主义罪恶不是源于商品经济，而是源于资本主义私有制。当然，资本主义使商品经济得到了普及性的大发展，实现了商品化、社会化，起到了巨大的作用，这也是毋庸置疑的历史事实。不过，建立在资本家私有制基础上的商品经济，由于受资本家唯利是图的制约，造成了生产无政府状态，导致不断发生经济振荡，造成了巨大的经济损失和浪费。因而商品经济在这里不能不受到资本家私有制的制约和束缚，不能不打上私有制的烙印。可见，资本主义把商品经济发展到最普遍的程度，但是并没有把商品经济发展到最高阶段商品经济只有到以公有制为基础的社会主义社会

里，在科学的宏观计划指导下，以职工当家做主人为主体的，才能够完全克服无政府的弊端，使商品经济得到充分的发展，在科学化、社会化的基础上，使商品经济逐步趋于成熟和完善化，发展到最高或最后阶段。然而，社会主义社会要发展商品经济，每个商品生产者和经营者必须有一个科学的企业组织形式。与社会化大生产和发达商品经济相联系的企业组织形式——股份公司，虽然产生于资本主义，并对资本主义商品经济的发展起到了巨大的推动作用，但就其本身来说也同商品经济一样，并没有特定的社会属性。当然在资本主义制度下，这种企业组织形式被资本家所利用，成为资本家剥削最大化剩余价值的工具，也不能不带上资本的印痕，也不能不受资本私有制的局限。既然这样，股份公司如同商品经济一样，既可被资本家所利用，我们也完全可以利用它为发展社会主义商品经济服务，并使它在公有制的基础上，逐步趋于完善化，挖掘出它在资本主义制度所被限制而不能发挥出来的作用，以加速我国商品经济的繁荣和社会生产力的发展。这并不是空想，很可能是不久将来的现实。否则，如果摒弃股份公司这种企业组织形式，企业组织形式不规范化，企业不能独立自主经营，作为商品经济细胞的企业这处于半死不活的状态，势必不利于商品经济和社会生产力的发展。如果社会主义商品经济不能创造出比资本主义更高更发达的生产力，就不能体现出社会主义制度的优越性。所以确定科学的企业组织模式，迅速发展新的科学技术，加速生产力的发展，使它超过资本主义才能最终巩固社会主义制度。这不是个简单问题，而最终关系到能否战胜资本主义的大问题。

赵紫阳同志在党的十三大报告中指出：“改革中出现的

股份制形式，包括国家控股和部门、地区、企业间参股以及个人入股，是社会主义企业财产的一种组织方式，可以继续试行”。同时，为了适应商品经济和股份制发展的要求，在我国金融市场上允许企业发行债券、股票等。这就是说，随着党的十三大路线的贯彻和执行，股份制将在我国出现一个新的大发展的趋势。之所以如此，这是由股份制这种规范化的企业组织模式决定的。首先从股份制特性来看，在以货币资金为核心的商品经济中，它最适合企业所有权和经营权分离的要求，有利于企业自主经营和搞活经济。当前，要进一步深化企业改革，不能不涉及到所有制结构和形式的改革以使公有制经济关系更适应生产力发展的需要。至于如何改革所有制结构和形式，更适合两权分离原则，我们正进行积极有效的探索。承包经营责任制和租赁制这两种实现两权分离的形式，对搞活企业提高经济效益都起到了重大的作用。但由于它们是我国经济转型时期的企业组织形式，它们不如股份制更规范化，更能使政企分开，更能体现商品生产者和经营者的独立性及独立法人资格；其次从企业组织领导体制上看，不论承包经营责任制还是租赁制，虽然强化了厂长负责制，但还没有建立起规范化的企业领导模式，具有新旧体制交替时期的过渡性。股份制则不然，其组织领导体制是规范化的、相互制约的、有机的领导管理系统。股东大会或股东代表大会是企业最高权力机关，董事会是企业决策机构，由董事会聘任的经理或厂长建立执行机构，负责企业日常生产和经营活动，保证企业经营机制的正常运行。这就是说，在企业组织结构上，实行董事会领导下的经理或厂长负责制；在组织行为上，明确各层次的权、责、利关系，实行多层次的经济责

任制，加强科学管理，完善企业机制，保证企业行为合理化。

股份制这种组织形式既然是生产社会化和商品化的产物，它的一个重要功能就是容量大，能够包含多种所有制。小者可适用合伙投资创办的股份企业，大者可容纳跨地区、跨部门、跨行业、跨国界的几十个或几百个企业联合而形成的企业群体、企业集团。尤其是企业集团，只有建立在自愿互利、共同发展原则的基础上，采取相互参股的方式，才能增强企业集团的凝集力，增强企业竞争的实力。在集团内部通过人才、资金、技术、资源等各生产要素在协作基础上进行合理流动与优化组合，可发挥出专业化分工和规模经济的优势。因为企业联合之后，各业之间可以相互取长补短，大企业的技术力量、领导人员、资金等向小企业或后进地区流动；同时可开发新资源，新技术和新产品，发挥企业集团的合力，就能产生新的生产力，创造出单个企业不能创造的最大化的经济效益。否则，不通过相互参股、不搞股份制，企业集团就难以做到自愿互利、共同发展，搞不好就落得有名无实。所以说，经济联合和企业集团需要股份制，同时反过来，股份制又推动经济联合与企业集团的巩固和发展，扩大规模经济，加速生产力的发展。

显而易见，股份制不仅是适合我国商品经济发展需要的一种有效的企业组织形式，而且它将对我国社会主义商品经济和社会生产力的发展起到比资本主义社会更巨大的积极作用，从而对我国经济的振兴和腾飞作出有益的贡献。因此，为了进一步发展股份制，当务之急则是改变旧观念，端正对股份制的认识。

值得一提的是，这部书是由直接负责企业改革的领导同志和理论研究者，发挥各自优势，互相合作，同心协力完成的。这也为理论工作者和实际工作者相结合共同总结我国改革的经验提供了一个范例。

1987年12月

目 录

序 言

第 一 章	股份制经济的由来.....	(1)
第 二 章	股份公司的特征和性质.....	(22)
第 三 章	社会主义实行股份制的必然性和可能性.....	(39)
第 四 章	中国式的股份经济.....	(59)
第 五 章	社会主义股份经济的作用.....	(80)
第 六 章	实行股份制的方法和步骤.....	(103)
第 七 章	股份企业的组织和管理.....	(121)
第 八 章	按劳分配与股息.....	(149)
第 九 章	股票与市场.....	(172)
第 十 章	股份企业的社会主义精神文明建设.....	(205)
第十一章	横向联合与股份制的发展.....	(228)
第十二章	股份制与法.....	(242)
第十三章	股份企业实例.....	(259)

第一章 股份制经济的由来

在我国经济体制改革的浪潮中，股份制作作为一个新的企业组织形式，出现在社会主义经济之中，并以极强的生命力向各个经济领域蔓延，对加快和深化改革起着推波助澜的作用。面对这一新的经济形式，我们应当如何认识？股份制在社会主义商品经济条件下有没有存在的基础？它在我国经济中有什么新特点和作用？股份企业如何管理？以及股票市场和按股分红又都是什么性质的问题，等等。这些问题从政治经济学教科书中是找不出出现成答案的，需要从改革实际出发，根据我国国情来研究这一新情况，总结新经验，做出新的说明。

一、股份公司及其形式

1. 股份公司。所谓股份公司，实际上是商品经济的一种企业财产的组织形式，是通过发行股票而向社会集资创办的一种企业。在资本主义制度下，创办股份企业先要由几个或多个资本家倡议和合伙投资，经工商管理部门登记注册，并以某个金融业为支柱，然后才能通过股票交易所向社会公开发行股票。因此，凡是通过出售股票向社会集资而创办的合资经营的企业，统称之为股份公司。在法律上，它具有社会法人的地位与资格。

在资本主义制度下，各类企业组织形式是多种多样的。有的是私人独资企业、合资企业以及合作企业等等。可是，唯有股份公司适应资本主义社会化商品经济发展的潮流，迅速扩展和普及，现在已成为资本主义最主要的一种规范化的企业经济组织形式。尤为重要的是，股份公司这种企业组织形式，不仅可以容纳下现在我们能知道的各种各样的大规模的生产经营活动；而且能容纳下最大型企业——跨国公司。据联合国统计，从1945年到1976年，美国制造业中的跨国公司有187家，在国外有子公司3200家之多。它们不仅控制了美国全部对外投资的 $\frac{4}{5}$ ，而且控制全部制成品出口的一半。这就说明了，直到目前为止，股份公司的组织结构仍适应现代任何大型企业的经营活动的需要，而其他企业组织形式则没有这样大的容量。

股份公司是在金融业和信用制度有了充分发展的基础上出现的。就这个意义也可以说是一种依靠信用向社会发行股票筹集资金而创办的企业。它在资金来源上和管理上不同于独资企业，是一种离不开信用的资本社会化的一种企业组织。具体地说：一是靠信用公开发行股票方式来筹集资金。股份公司将其股本分为等面值额的股票，向社会公开发行。除了在创办公司时要大量发行股票外，在公司的生产和经营过程中，还可根据企业规模扩大和设备更新的需要，继续增发股票。就是说，股份公司可以通过股票发行灵活地、适时地扩大资金，从而推动企业生产经营迅速地发展或扩大；二是发行股票公司并不负责偿还股本。股票购买者在金融市场上可以自由出售和转让其股票，但不能向公司退股索回股本，而股票持有者则有权按股票额向公司取得股息和红

利。这样，股票的转让、股票持有者的变更，都不直接影响企业的生存和发展。所以，企业靠出售股票筹集的资金，除了公司破产外，具有相对长期稳定性质；三是股东是企业财产的所有者。谁购买了股票，谁就成了公司的股东。然而，实际上，股东只是股票面值资金的名义上的所有者，只是分享公司收益，却不管公司资产的实际使用和经营。公司企业的经营管理则由股东大会选出的董事会和由董事会任命的经理负责公司的领导与经营管理工作。因此可以说，股份公司实际上是一种所有权和经营权相分离条件下管理企业的有效组织方式。

2. 股份公司的形式。按股份制组织的公司一般可分为三大类：一种叫股份无限公司，一种叫股份有限公司，还有一种兼有上述两种股份公司特点的称之为股份两合公司。

股份无限公司。这是一种股东对公司债务有无限责任的公司。当企业经营亏本而面临破产又无力支付债务时，全体股东或合股者要对公司的一切债务负有共同无限责任。除了用股本偿付债务外，余下的债务还得用家产赔偿，直至结清债务为止。同时还规定公司的股东的投资，如未经其他股东的同意，不能将其本人股资转让他人。由于这种股份公司负有无限责任，这不能不限制它的发展。到19世纪中叶以后，股份有限责任公司就迅速发展起来。

股份有限公司。这是一种股东以自己投资份额对公司债务负有限责任的公司。自从1844年英国制定有限公司法以后，这种公司就得到了迅速发展，并逐渐成为现代企业普遍采用的组织形式。股份有限公司是由一定数量的股东所组成，全部资本分为若干等额股份，由股东按股认购，取得股票，并按所持股票面额取得股息。企业债务由公司资产来

担保，而股东仅以自己投入股份额对公司债务负有限责任。或者说，股东按其股金对公司所负的债务负有限的偿还责任。其责任形式可分为：（1）以出资额为限；（2）于出资额外加倍（3倍、5倍、10倍）负责。一般地说，所谓有限责任的规定，是把股票持有人的风险仅仅局限于他实际投入该公司的资本范围内。如果企业发生了亏损，他对债权人的责任也局限在投入公司的股本范围内，除非他个人财产作单独抵押，否则债权人不得对债务人的其他财产提出要求。按这种规定建立的公司，就是现代盛行的股份有限公司。

股份有限公司的股本和资本，各国都有明确的规定。股东人数除个别国家规定最少为3人外，一般为5—7人。英、美制则承认独人公司，日本商法典则规定股东只剩一人时如不另行招股，公司应该解散。资本额，除英、美外，各国都明确规定了最低资本额，以示限制。

股份有限公司的股份与转让。英、美等国家采取授权资本制；法、德等国家采取法定资本制。公司经登记注册后，股票可以上市。股票转让，一般可以自由买卖、自由转让，不以章程限制或禁止。但对公司发起人、公司董事持有的股份数额的转让，在法律上往往有时间和数量的限制。如：公司设立一年内不能转让；任期内不能转让或转让不能超过 $1/2$ 等等。

股份两合公司。这是一种兼有上述两种公司特点的企业公司。参加这种公司的合伙人分为两种：一种叫做无限责任股东，当公司无力支付债务时，他们个人对公司债务负有共同无限责任；另一种叫有限责任股东，他们只根据其投资份额负其债务责任。实际上这种两合公司就是股份无限公司和股份有限公司的综合，具有上述两种公司的特性。

3. 股份公司形式的选择。从上述三类股份公司形式来看，股份无限公司的特点是，当企业经营亏本时，各股东对公司债务负有无限偿还责任，不仅要把老本赔上，还要把家底赔上。所以这种公司的不足之处，就是风险性过大，容易限制投资者向它进行投资的积极性。两合公司也同样有严重的问题。因为在合股的各方中有一方股东对公司债务要负无限赔偿责任，他们对企业势必抓的要紧，这就给另一方有限责任股东参加企业经营和管理带来困难，不适应组织现代化生产和企业经营。因此，股份有限公司就成了现代最普遍最有优越性的公司组织形式了。随着有限公司的普及和树立较高的信誉，它不仅能在国内筹集资金，而且能在国际上筹集资金。在国际财政金融机构面前，也具有可靠的保证。但是，由于各国国情、观念和习惯不同，所采用的股份公司的形式也各有特点。如股份有限公司在美、英、日等国最为流行，遍及于各行各业。可在法国却有些限制。法律规定股份有限公司不能适用于某些被人认为带有危险性的企业，如银行、保险、演出公司等。尽管各国所采取的形式略有不同，但股份公司的基本管理方式都是大同小异的，都属于股份有限公司的组织形式。这个公司的形式经过上百年的充实和完善，现在已成为规范化的组织形式了。

二、股份公司产生的历史原因

在中世纪时期，由于社会生产力发展缓慢，自然经济曾长期居于统治地位。在这个商品经济极不发达的阶段，其商品生产称之为简单小商品生产。这种生产的基本特点：一是

建立在个人私有制和手工工具的基础上；二是手工业者及其家庭成员全都参加生产劳动；三是其经营方式则是所有者、管理者和劳动者集于一个人身上。由于规模小、资金少，一家一户为生产经营单位，主要靠手工劳动谋生，积累率很低。在这种分散的小手工作坊的简单再生产循环过程中，一般情况下不需要集资经营，只在极少数情况下由于资金不足，才出现了一些资金合伙经营的早期形式。直到由简单商品生产发展为以社会化大生产为基础的商品经济，情况才发生了根本的变化。随着产业革命的到来，不仅掀开了人类文化史的新篇章，而且生产力的社会化急剧地扩大了商品生产和商品交换的规模。随着生产力的社会化，大规模的商品经济以及金融业和信用制度的发展，就促使企业经营组织形式相应地发生了深刻变革。可见，之所以在资本主义商品经济制度中产生股份公司这一新型企业组织形式，并不是偶然现象，而是有着极为深刻的历史经济的客观必然性的。具体地说：

第一，社会化大生产的发展。当社会生产进入到由蒸汽动力代替牲畜动力，机器设备代替手工工具，大型工厂代替手工业作坊为标志的产业革命，由它所创造的新生产力，比过去几个世纪创造的全部生产力总和还要多，还要大，人类社会从此进入科学文明时代。适应这种新的生产力发展的要求，加速了企业规模扩大化。修建铁路、制造轮船、开发矿山、采用机器设备，化学的应用、兴建大型钢铁厂，等等，没有巨额资本的集中，就无法组织这种规模庞大的现代化的生产。马克思曾说：光靠单个资本的积累使资本能够增长到修建铁路的程度，那么恐怕直到今天世界上还没有铁路。如

何解决生产规模的不断扩大和个别资本数量有限之间的矛盾，必须调整生产关系，改革经营方式，采取按一定章程集资合营经济形式，把几个乃至几十个私人资本，以投资入股或以发行和认购股票的方法组织股份公司，把分散的、单个的资本聚集成巨额资本。这就是说，资本集中本身一方面是大鱼吃小鱼的过程，另一方面也是生产关系适应现代生产力的一种具体表现。可见，只有通过股份公司并利用金融市场和信用制度，才可以在较短时间内筹措和集中社会闲散资金为巨额资本，适时地创办大型企业，扩大生产规模，解决单个资本不能容纳社会化生产力的矛盾。正是这样，股份经济产生之后，对资本主义社会生产力的发展起到了空前未有的巨大的作用。

第二，社会化商品经济代替了简单商品生产，使商品经济渗透到人们的社会生产和生活的各个领域。特别是以电力为动力标志的第二次产业革命后，企业规模和资本集中达到前所未有的地步。这种社会生产力的发展，势必要扩大商品生产和流通，扩大国内外市场。同时，商品生产经营资本家为了在竞争中站住脚并力争扩大市场占有率，也必须千方百计地扩大自己的生产规模，采用先进技术，降低成本，加速增大企业资本额，以求在竞争中取得高额利润，以立于不败之地。在竞争的推动下，就促使单个资本为了生存而相互联合，按股合伙经营的股份公司就这样在资本主义商品经济土壤上滋生和发展起来。不仅如此，随着商品化的发展和国内外市场的扩大，特别是世界市场形成以后，进一步发展了国内贸易和世界贸易，加强了国与国之间的经济联系，以至使一切国家的生产和消费随着商品化而成为世界性的了。国内外贸易

的扩展，达到了这样高的程度，使工厂所加工的已经不是本地或本国的原材料，而是来自遥远地方或国家的原材料了。它们的产品不仅供本国消费需要，而且同时供给世界各地消费。旧的、靠本国产品来满足的需要，被新的、靠极其遥远的国家和地区的产品来满足需要所代替；内向型的商品经济转化为外向型的商品经济。这种国际化的商品经济的发展和国际社会的分工与协作的强化，更要求集中资金来加快扩大企业生产规模和增强企业的实力。由此可知，生产力社会化的发展，促进了商品经济现代化；同时商品经济的扩展，又把社会生产力推向更高阶段。

在资本主义商品经济条件下，货币不仅是商品交换的媒介，而且成了社会财富的代表。社会财富由几千年的实物形态转化为货币形态，就为股份经济的发展提供了决定性的前提条件，商品经济是以价值为核心的经济，并以讲求经济效益为己任。商品生产经营者只要按着价值规律的要求办事，在市场价格调节下进行生产和交换，就可以取得价值增值，取得以货币表现出来的经济效益。货币作为价值的代表，就使它在商品经济中成为一种决定性的力量，成为企业生产和经营的始发要素。谁占有货币量多，谁的经济力量就大。但是，要想把个别资本和社会上分散资金集中起来，还必须有完备的信用制度和金融市场。资本主义商品经济发展，使各个商品生产经营者之间根据信用建立了债权债务的关系，并使这种相互交错的信用，象链锁一样紧密相连形成一个密如蛛网的信用系统。由信用制而产生的期票、债券的流通和使用，又创立了庞大的金融市场，这就为股份制集中资金创造了场所。从此，股份公司就可以通过金融市场和信用制度，通过发行