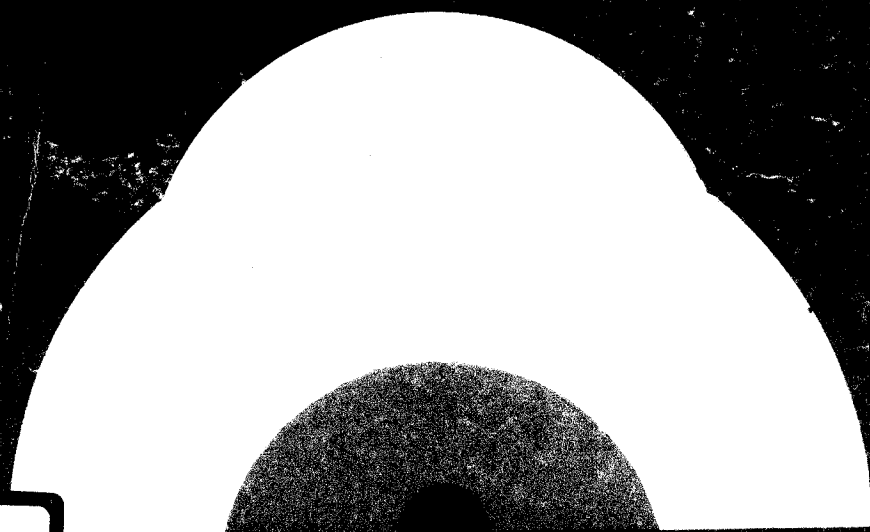


# 企业怎样实行股份制

——股份制实施指南



# 企业怎样实行股份制

## —— 股份制实施指南

---

著者：机电部管理科学研究所

责任编辑：禾 菱

装帧设计：陈建华

出版发行：中国卓越出版公司

印刷：成都市前进印刷厂印刷

经销：成都希望书店

开本：787×1092 1/32

印张：8.84

字数：284千字

版次：1989年3月 第1版第1次

ISBN7—80071—001—7/F·2

定价：4.00元

---

(希望书店经销图书印刷、装订错误可随时退换)

# 目 录

马克思、恩格斯论股份制 .....	(1)
赵紫阳谈股份制 .....	(8)
股份制有利于提高对物价工资改革承受力 .....	(10)
安志文谈股份制 .....	(12)
贺光辉谈股份制 .....	(13)
关于股份制的几个问题 .....	张彦宁(14)
深圳经济特区国营企业股份化试点暂行规定 .....	(23)
哈尔滨市集体企业资产股份试行办法 .....	(31)
沈阳市集体所有企业股份制试行规定 .....	(35)
北京市企业股票、债券管理试行办法 .....	(38)
北京市人民银行行长就企业股票、债券管理 试行办法的有关问题答《北京日报》 记者问 .....	(42)
广东省股票、债券管理暂行办法 .....	(50)
山东省企业股票、债券管理暂行办法 .....	(54)
企业股份共有制试行方案 .....	(58)
金杯汽车股份有限公司章程(草案) .....	(67)
上海飞乐股份有限公司章程 .....	(74)
上海飞乐股份有限公司发行股票简章 .....	(80)
烟台冷冻机总厂股份制章程(草案) .....	(83)
《烟台冷冻机总厂股份制章程》实施细则草案 .....	(89)
中国嘉陵工业股份有限公司(集团)章程 .....	(94)
北京市旅行车股份有限公司章程 .....	(103)
嘉兴家用电器集团公司章程 .....	(108)
北京天龙股份有限公司章程 .....	(114)

金狮自行车(集团)股份有限公司暂行股份条例 .....	(121)
越华轻纺股份有限公司章程 .....	(124)
金杯汽车股份有限公司筹建情况 .....	赵希友(126)
飞乐试行股份制的情况汇报 .....	上海飞乐股份有限公司(135)
北京市天龙股份有限公司企业股份化改革工作 .....	(143)
沈阳市小型工业企业试行股份制的调查	
国家经委经济管理研究所 .....	(148)
让股票随资产增值而增值 .....	应延安(156)
四川省解决股份制试点中几个具体问题的作法 .....	(159)
资产共有、盈亏共担、三者有利	
——企业股份制试点的实践和体会 .....	自汞铸钢厂(161)
股份制是国家、企业和个人三者	
利益结合的新型载体 .....	权光贵(168)
股份制是明确企业财产关系的最好方式 .....	厉以宁(173)
有关股份制的几个问题 .....	蒋一苇(180)
证券流通市场的功能及其发展对策 .....	金大建(192)
大型企业向海外发行股票引进外资的探讨 .....	雷一平(200)
国有大中型企业实行股份制势在必行	
——大企业股份化与证券市场研讨会纪实 .....	吴晓灵(205)
浅议股份制的基本规范 .....	赵琳(210)
附录	
资本主义股份公司的产生和发展 .....	甘当善(214)
资本主义企业的债券与股票 .....	夏斌(224)
香港股票市场 .....	朱家健(231)
国外股份经济的现状及其特点 .....	章佐(240)
日本企业的股份制 .....	葛谦(244)
旧中国的公司法节编(1946) .....	(249)
天津东亚毛呢纺织股份有限公司章程(1940年) .....	(273)
罗马尼亚关于国营经济单位	
劳动群众入股的法律草案 .....	(277)

## 马克思、恩格斯论股份制

不过很明显，积累，即由圆形运动变为螺旋形运动的再生产所引起的资本的逐渐增大，同仅仅要求改变社会资本各组成部分的量的组合的集中比较起来，是一个极缓慢的过程。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，那末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

与信用事业一起发展的股份企业，一般地说也有一种趋势，就是使这种管理劳动作为一种职能越来越同自有资本和借入资本的所有权相分离，这完全象司法职能和行政职能随着资产阶级社会的发展，同土地所有权相分离一样，而在封建时代，这些职能都是土地所有权的属性。但是一方面，因为执行职能的资本家同资本的单纯所有者即货币资本家相对立，并且随着信用的发展，这种货币资本本身取得了一种社会的性质，集中于银行，并且由银行贷出而不是由它的直接所有者贷出；另一方面，又因为那些不能在任何名义下，即不能用借贷也不能用别的方式占有资本的单纯的经理，执行着一切应由执行职能的资本家自己担任的现实职能，所以，留下来的只有管理人员，资本家则作为多余的人从生产过程中消失了。

《马克思恩格斯全集》第25卷第436页

### Ⅲ、股份公司的成立。由此：

- 1.生产规模惊人地扩大了，个别资本不可能建立的企业出现了。同时，这种以前由政府经营的企业，成了公司的企业。
- 2.那种本身建立在社会生产方式的基础上并以生产资料和劳动力

的社会集中为前提的资本，在这里直接取得了社会资本（即那些直接联合起来的个人的资本）的形式，而与私人资本相对立，并且它的企业也表现为社会企业，而与私人企业相对立。这是作为私人财产的资本在资本主义生产方式本身范围内的扬弃。

3.在股份公司内部，职能已经同资本所有权相分离，因而劳动也已经完全同生产资料的所有权和剩余劳动的所有权相分离。资本主义生产极度发展的这个结果，是资本再转化为生产者的财产所必需的过渡点，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。另一方面，这是所有那些直到今天还和资本所有权结合在一起的再生产过程中的职能转化为联合起来的生产者的单纯职能，转化为社会职能的过渡点。

IV、把股份制度——它是在资本主义体系本身的基础上对资本主义的私人产业的扬弃；它越是扩大，越是侵入新的生产部门，它就越会消灭私人产业——撇开不说，信用为单个资本家或被当作资本家的人，提供在一定界限内绝对支配别人的资本，别人的财产，从而别人的劳动的权利。对社会资本而不是对自己资本的支配权，使他取得了对社会劳动的支配权。因此，一个人实际拥有的或公众认为他拥有的资本本身，只是成为信用这个上层建筑的基础。

而信用使这少数人越来越具有纯粹冒险家的性质。因为财产在这里是以股票的形式存在的，所以它的运动和转移的就纯粹变成了交易所赌博的结果；在这种赌博中，小鱼为鲨鱼所吞掉，羊为交易所的狼所吞掉。在股份制度内，已经存在着社会生产资料借以表现为个人财产的旧形式的对立面；但是，这种向股份形式的转化本身，还是局限在资本主义界限之内；因此，这种转化并没有克服财富作为社会的性质和作为私人财富的性质之间的对立，而只是在新的形态上发展了这种对立。

没有从资本主义生产方式中产生的工厂制度，合作工厂就不可能发展起来；同样，没有从资本主义生产方式中产生的信用制度，合作工厂也不可能发展起来。信用制度是资本主义的私人企业逐渐转化为资本主义股份公司的主要基础，同样，它又是按或大或小的国家规模

逐渐扩大合作企业的手段。资本主义的股份企业，也和合作工厂一样，应当被看作是由资本主义生产方式转化为联合的生产方式的过渡形式，只不过在前者那里，对立是消极地扬弃的，而在后者那里，对立是积极地扬弃的。

《马克思恩格斯全集》第25卷第493-498页

铁路国有化只是对股东们有利，他们可以把股票高价卖出去，而对我们却没有丝毫利益，因为如果我们首先把国家掌握在手的话，我们可以同样迅速地象收拾国家一样，收拾几个大公司；股份公司业已提供证明，资产者本身是何等的多余无用，因为全部管理工作都是由雇佣人员去做的，而国有化对此并没有增添任何新的证据。

《马克思恩格斯全集》第35卷第317页

必须有大量资本积聚在资本家手中，才能够承担如此规模的并且周转即实现过程如此缓慢的工程（编者注：这里指修筑铁路；我们由此可推及一般）。因此，大部分是股份资本；在这种形式下资本达到了它的最后形式，在这里资本不仅按他的实体来说自在地存在着，而且在它的形式上也表现为一种社会力量和社会产物。

《马克思恩格斯全集》第46卷（下）第22页

不过，劳动资料固定在一个地点，把根牢牢扎在地里这个事实，使这部分固定资本在国民经济中具有一种独特的作用。它们不能被运往国外，不能作为商品在世界市场上流通。这种固定资本的所有权证书却可以变换，可以买卖，就这一点说，可以观念地流通。这种所有权证书，甚至可以在国外市场上流通，例如以股票的形式。但是，这一类固定资本的所有主的变换，不会使一个国家财富中不动的、物质上固定的部分和可动的部分之比发生变化。

《马克思恩格斯全集》第24卷第182页

所有权证书，……每天都可以易手，它们的所有者甚至可以在国

外出售这种证书而获得利润，因此，铁路本身虽然不能输出，所有权证书却是可以输出的。

《马克思恩格斯全集》第 24 卷第 235 页

股票。如果没有欺诈，它们就是对一个股份公司拥有的实际资本的所有权证书和索取每年由此生出的剩余价值的凭证。

《马克思恩格斯全集》第 24 卷第 387 页

如果这是股票，那它就只是有权取得未来剩余价值的所有权证书。……不是实际的资本，也不是资本的组成部分，并且本身也不是价值。

《马克思恩格斯全集》第 25 卷第 519 页

即使在债券——有价证券——不象国债那样代表纯粹幻想的资本的地方，这种证券的资本价值也纯粹是幻想的。我们上面已经讲过，信用制度怎样创造了一种联合的资本。这种证券就是代表这种资本的所有权证书。铁路、采矿、轮船等公司的股票是代表现实资本，也就是代表在这些企业中投入的并执行职能的资本，或者说代表股东预付的、以便在这些企业中作为资本来用的货币额。这里决不排除股票也只是一欺的东西。但是，这个资本不能有双重存在：一次是作为所有权证书即股票的资本价值，另一次是作为在这些企业中实际已经投入或将要投入的资本。它只存在于后一种形式，股票只是对这个资本所实现的剩余价值的相应部分的所有权证书。A 可以把这个证书卖给 B，B 可以把它卖给 C。这样的交易并不会改变事情的本质。这时，A 或 B 把他的证书转化为资本，而 C 把他的资本转化为一张单纯股份资本预期可得的剩余价值的所有权证书。

《马克思恩格斯全集》第 25 卷第 526—531 页



董事会买进了相应的有价证券，或在这方面多少主动地作一些投机，并且在扣去各项开支以后，把年利息收入作为股息分配给各个股东。——其次，还有些股份公司习惯于把通常的股票分为两类：优先股和普通股。优先股的利息率是确定的，比如5%，当然，这以总利润许可这样付息为前提。付息后如有剩余，就由普通股获得。这样，优先股的“可靠”的投资，就或多或少和普通股的真正投机分开了。

《马克思恩格斯全集》第25卷第533页

积累以不断增加的速度进行，以致在所有的工业国；……生产的扩展赶不上积累的增长，单个资本家的积累已经不能在扩大他的营业方面全部用掉；……随着这种积累的增长，食利者的人数也增加了。这种人对营业上经常出现的紧张已感到厌烦，只想悠闲自在，或者只揽一点象公司董事或监事之类的闲差事。……为了便于这样流来流去的大量货币资本得到使用，现在又在以前没有设立过有限公司的地方，到处都设立了合作的新式有限公司。以前负无限责任的股东的责任，也或多或少地减轻了。……此后，工业就逐渐变成了股份企业。一个部门接着一个部门遭到这种命运。……普通的独立商号只是越来越成为一种使营业扩大到足以“建立”股份公司地步的准备阶段。

《马克思恩格斯全集》第25卷1029页

各个单个资本之间的相互作用，恰恰导致它们必须作为资本来行事；各单个资本的表面的独立作用，以及它们相互间的无规则的冲突，恰恰是它们的一般规律的确立。市场在这里还具有另外的意义。恰恰是各资本作为单个资本而相互作用，才使它们作为一般资本而确立起来，并使各单个资本的表面独立性和独立存在被扬弃。这种扬弃在更大的程度上表现在信用中。这种扬弃的最高形式同时也就是资本在它的最适当形式中的最终确立，就是股份资本。

《马克思恩格斯全集》第46卷（下）167页

市场——它最初在经济学上作为抽象的规定出现——采取总体的形态。首先是货币市场。它包括票据市场；一般的借贷市场；也就是货币经营业、金银条块市场；借贷市场、票据经纪人等等；货币市场还表现为一切有息证券市场：国债券和股票市场。股票又分为几大类。首先是货币机构本身的股票：银行股票；股份银行的股票；交通工具的股票（铁路股票最重要；运河股票；轮船公司股票，电报局股票，公共马车公司股票）；一般工业企业的股票（矿业股票最重要）。其次是公用事业企业股票（煤气公司股票、自来水公司股票）。各式各样的企业的股票，千差万别。保管商品的企业股票（船坞股票等等）。股票五花八门，多不胜数，例如以股份为基础的各种工业公司或商业公司等企业的股票。最后，作为全体的保证，有各种保险公司的股票。

如市场整个来说分为本国市场和外国市场一样，国内市场本身又分为本国股票、本国公债券市场和外国公债券、外国股票市场。不过，所有这些情况其实属于世界市场，世界市场不仅是同存在了国内市场以外的一切外国市场相联系的国内市场，而且同时也是作为本国市场的构成部分的一切外国市场的国内市场。

《马克思恩格斯全集》第46卷（上）238页

商品资本代表可能的货币资本的那种特性，在危机中和一般在营业停滞时期，将会大大丧失。虚拟资本，生息的证券，在它们本身是作为货币资本而在证券交易所内流通的时候，也是如此。它们的价格随着利息的提高而下降。其次，它们的价格还会由于信用的普遍缺乏而下降，这种缺乏强使证券所有者在市场上大量抛售这种证券，以便获得货币。最后，股票的价格也下降，部分是由于股票有权要求的收入减少了，部分是由于它们代表的往往是那种带有欺诈性质的企业。在危机时期，这种虚拟的货币资本大大减少，从而它的所有者凭它在

市场上获得货币的力量也大大减少。这些有价证券在行情表上的货币名称的减少，虽然和它们所代表的现实资本无关，但是和它们的所有者的支付能力关系极大。

《马克思恩格斯全集》第25卷558--559页

## 赵紫阳谈股份制

我们允许私人经济存在。至于占主导地位的国营企业，我们不准准备像一些发展中国家那样把国有企业私有化。但我们准备在国营企业中采取所有制和经营权分离的办法，实行国有股份占主导地位的股份制。我的感觉是，这条路子可能走得通，是很有希望的。

（《人民日报》1988年9月7日）

我们准备用5年时间把新的经济体制的基础初步确立起来。企业方面的改革重点是转向以公有制为主体的股份制，所有权和经营权要分离。在社会主义基本制度不变的情况下，我们要尝试一下西方国家发展商品经济的一些有效的经营方式。

（《人民日报》1988年9月14日）

深化改革还必须进行企业机制的改革，以增强企业自我约束和自负盈亏的能力。为此，今后首先要“两权分离”，即把企业的所有权和经营权分离，并大量实行承包制；其次是实行以公有制为主体的股份制，这对我们的国营企业是一个极大改造。现在，中国已大体上具备了推行股份制的条件。

（《人民日报》1988年9月20日）

……认真完善承包制，逐步推行股份制。企业改革，我们已经走了两步。第一步是放权让利，对增强国有企业的活力起了重要作用。第二步是实行所有权和经营权分离，普遍推行企业经营承包制。这个方向是正确的，取得了相当的成功。当前要继续搞好企业承包的配套、深化、完善、发展，包括真正引进竞争机制，优化劳动组合，提高经营管理水平，大力促进科技进步。要注意借鉴和吸取乡镇企业和

外资企业有益的经营管理经验。对以公有制为主体的股份制，要认真研究，逐步推行。我国国有企业决不走私有化的道路。以公有制为主体的股份制，不是私有化，而是把笼统的、不够明确的产权变为比较明确的产权，以利于促进企业机制和企业行为的合理化。发展企业集团是一件好事，应当通过自愿联合、兼并、改组、参股等方式进行，切忌硬性捏合。推行股份制和发展企业集团，都应进一步试点，制定具体的实施方案，规定明确的政策界限，不要一哄而起。

……有领导、有步骤地公开出售国有小企业的产权，允许和鼓励有条件的大中型国有企业发行股票，可以将一部分消费基金转化为积累基金，抑制市场商品价格的上升，还可以促进生产要素向效益好的方面流动，优化资源配置。以上这些改革，同有偿转让国有土地的使用权一样，都不会削弱公有制的主体地位，恰恰相反，可以充分利用社会游资，减轻国家财政负担，于国有益，于民有利，应该以更加积极的态度，切实抓紧抓好。

（《在中国共产党第十三届中央委员会第三次全体会议上的报告》1988年9月26日）

# 股份制有利于提高对 物价工资改革承受力

## ——李贵鲜谈股份制

国务委员、中国人民银行行长李贵鲜出席了在沈阳举行的大企业股份化和证券市场研讨会，并就股份制和当前金融形势等发表了讲话。

李贵鲜同志说，我以一个讨论者的身份并带着极大的兴趣来参加研讨。他说，股份制与证券市场是密切相关的两个问题。没有股份制企业就没有股票，而股票的发行转让都离不开证券市场。一提起股份制、股票和证券市场，有些同志往往把它们和资本主义联系在一起，一提股份化就想到私有化，这种认识是不全面的。股份制不是资本主义所特有的东西，它是商品经济发展的必然结果，是社会化大生产的产物。我们在发展商品经济的条件下，推行股份制，对于深化改革、稳定经济、搞活企业具有重要意义。当前我国国有工业固定资产已经达到 9000 亿元。大企业实行股份制，将有利于企业生产要素的流动和优化组合。

李贵鲜在谈到我国实行股份制的意义时指出，股份制，特别是国营企业实行股份制，有助于明确产权关系，有利于政企分开，有利于造就自负盈亏、自主经营、依法纳税的商品生产者和经营者。他说，实行股份制有助于打破现有的部门封锁和条块分割，实现经济结构的调整。调整经济结构不合理的状态，仅靠每年新的投入，财力是有限的，如果我们能通过股份制实现现有固定资产和生产能力的重新组合，其经济效益是相当可观的。

李贵鲜说，实行股份制是引导资金流向，实现消费资金向生产建设资金转化的重要途径。在物价上升较快，又要进行价格、工资改革的今天，这种转换更有深刻的现实意义。它能为国家筹集或节省一部分资金，使群众获得一种较好的资金保值手段，增强群众的金融意

识，这样对国家、对社会、对企业、对投资者个人都是有利的。

李贵鲜说，实行股份制有利于增强企业经营的透明度，有利于建立商品经济新秩序，金杯汽车股份有限公司在这方面带了一个好头。李贵鲜认为，下一步推行股份制有一些问题还需要研究，第一，国有资产的管理问题，由谁持股？由谁控股？在这方面沈阳市和机械电子工业部是否可以在国有资产管理上进行一些试点。第二，产业和金融结合的形式问题。沈阳市的一些金融机构认购了金杯汽车有限公司的股票，这是一种新尝试。但作为国家银行，认购企业股票占自有资金的比例和承担的风险问题值得研究，主要还是国家、企业、私人股，也可以搞些基金会持股。第三，股份制和承包制的衔接问题也值得探讨。在实际工作中和理论上还有许多问题值得研究，特别是在实践中还会遇到不少问题。我期待大家创造新的经验，在理论和实践上有新的突破。

（《沈阳日报》1988年8月23日）

## 安志文谈股份制

所谓抵押承包，实际上是股份制的萌芽。提倡资金分帐，也是为明确产权，实行股份制作准备。有些有条件的企业可先吸收职工入股，进一步再吸收社会上的游资入股。这不仅是解决企业技术改造资金困难的办法，而且是为创建新的公有制形式探索路子。在公有制条件下，我们很容易产生不关心公共利益的现象，甚至出现假公济私的现象。因此，我们的改革，就要反其道而行之，建立一个“假私济公”的机制，只有给国家和集体创造了更大的效益，个人才能得到利益，以利于打破“大锅饭”。总之，我们企业的承包制将来怎么发展，可以研究探索。



## 贺光辉谈股份制

企业承包制在发展过程中，又出现了一些新的有益的探索和试验。有些城市建立了承包市场、产权转让市场，有些城市试办了证券市场，实行了承包制与股份制的融合，还有些城市试行了资金分帐制度。一些企业还实行了租赁制、资产经营责任制、股份制等经营方式，效果都是不错的。无论是企业承包制，还是其它方式，只要有利于搞活企业，提高效益，发展生产力，都可以积极试行。

我们还应当发展股份制，各地可以积极而又稳妥地在一些盈利好的企业搞出售一部分股份的试验。这有利于积累资金，改善企业结构，优化资源配置，是一种把资产与企业、个人利益真正结合起来，从而调动多方面积极性，提高经济效益的好形式。