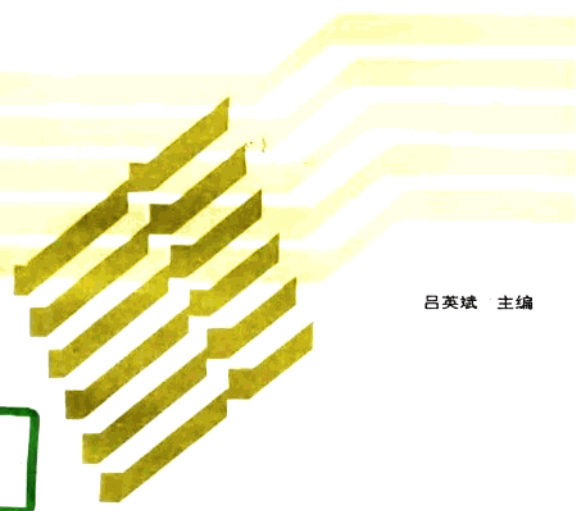


高等学校经济类专业课程教材
高等学校非经济类专业经济学基础

股份 经济 学



吕英斌 主编

中国科学技术出版社

出版说明

为了适应社会主义市场经济发展的需要,建立能够主动适应社会主义建设需要和现代科学技术、文化发展趋势的教学内容体系和课程结构,遵循《中国教育改革和发展纲要》精神,安徽省教育委员会组织了相关学科的专家、学者,经过近两年的辛勤工作,统一编写了高等学校经济学科类系列教材共 10 种,其中,1994 年内首先出版《现代市场经济学》、《股份经济学》、《房地产开发与经营》和《基础会计学》等。

本系列教材面向高等学校经济类各专业的本、专科学生和非经济类各专业的本、专科学生的经济学科基础知识教育,内容新颖,汲取了国内外本学科领域的新理论和我国经济改革的新成果,可作教材选用,亦可供各类企业、公司及其他经营单位和国家机关、科学研究机构的有关人员学习或研究。

**安徽省教育委员会高等学校经济学
课程教材编审委员会**

1994 年 3 月

前 言

《股份经济学》一书,是由安徽省教育委员会组织有关高等院校编写的。本书可作为经济类和管理类专业的教材,也可作为其他类专业的教学参考书。

股份经济,是社会化大生产和商品经济发展到一定阶段的产物。作为一种产权制度和现代企业的组织形式,虽然是在资本主义社会逐渐形成和完善起来,并且在发展资本主义商品经济和为世界经济的发展作出了巨大的成就,但并非是资本主义生产方式独有的。股份经济作为一种经济组织形式,资本主义可以利用,社会主义也可以而且应当利用它来发展商品经济,不断促进经济体制改革深化发展,生产力水平是到更快的发展。

社会化大生产和商品经济的高度发展,是股份制生长和发展的土壤和基础,股份制度是社会主义企业产权制度和企业组织形式改革的客观需要和正确选择。股份制是改革和完善社会主义公有制,重新构造公有制微观经济的一种尝试。实践证明,以公有股份为主改造现行公有制经济,是现阶段我国公有制经济的另一种实现形式。随着社会主义商品经济和社会化大生产的进一步发展,随着社会主义市场经济体制的建立和完善以及经济体制改革的深化,股份经济在中华大地上也必将有一个大的发展。

随着经济体制改革的深化和转换企业经营机制的进行,一些高等院校有关专业陆续开设《股份经济学》课程,但缺乏一部较为系统的教材,为此,我们编写了《股份经济学》。本教材借鉴西方股份制的成功经验,结合我国股份经济的特点,以研究股份经济的运行机制和运行规律为对象。主要任务是通过对西方典型股份经济

的性质、特征、股份经济的作用,探索、揭示股份经济运行的一般规律、基本机制和经济功能,研究中国股份制企业的特点和实施途径。

本教材在编写过程中,力求从中国经济体制改革的实践出发,从股份制经济发展所面临的问题出发,较系统的阐述股份经济的基本原理、原则和方法,又结合中国股份经济发展中的一些特点和热点问题,加强了实用性的内容,便于运用。这是本书最大的特点。

本书由郑义榆教授担任主审,吕英斌任主编,袁克发、陈阿兴任副主编。郑义榆、吕英斌两人对全书进行了修改编纂和定稿。参加编写的人员分工如下:安徽大学吕英斌第一章和第四章,安徽农业技术师范学院袁克发第二章,合肥经济技术学院戴筋第三章和第九章,安徽建筑工业学院李国昌第八章,安庆师范学院田莉第十章,安徽经济管理干部学院曹化成第十一章,安徽商业高等专科学校汪均锡第十二章,安徽财贸学院陈阿兴第十三章。

本书在编写过程中,得到安徽省教委高教一处领导的大力支持和帮助,李向荣、琚仲达、袁振发同志为组织、编写本书做了大量的工作,在此表示衷心感谢。

在编写过程中,我们参阅和吸取了中外有关学者的许多研究成果,由于篇幅的关系,在此不能一一注明,特此致谢,并敬请谅解。由于水平有限,掌握的材料有限,在理论研究和实践探索中,对许多问题的探讨,难免出现缺点错误,恳请各位读者批评指正。

《股份经济学》编写组

1994年3月

目 录

前言

第一章 绪论	(1)
第一节 股份经济的产生、性质和特征	(1)
第二节 马克思主义关于股份经济的理论	(10)
第三节 股份经济对社会经济发展的作用	(17)
第二章 中国股份制的产生和发展	(33)
第一节 中国股份制的历史演变	(33)
第二节 股份制与企业制度改革	(42)
第三节 股份制与承包制、租赁制的比较研究.....	(51)
第三章 股份公司	(60)
第一节 公司的基本概念	(60)
第二节 股份公司的类型及基本特点	(74)
第三节 股份公司的成立	(81)
第四章 国有企业股份化	(87)
第一节 国有企业改革的必然性	(87)
第二节 国有企业实行股份制的条件	(93)
第三节 国有企业股份化的实施途径.....	(103)
第五章 农村股份合作制企业	(122)
第一节 农村股份合作制企业的概况.....	(122)
第二节 股份合作制的特征、性质和作用	(128)
第三节 股份合作制改组程序与实证分析.....	(133)
第四节 农村股份合作企业的建设.....	(145)
第六章 股票和股票市场	(152)
第一节 股票的特性和种类.....	(152)
第二节 股票与债券.....	(156)

第三节	股票的发行与上市	(159)
第四节	股票市场与股票交易	(164)
第五节	证券交易所	(171)
第六节	世界几大证券交易所简介	(174)
第七章	股票价格和股价指数	(178)
第一节	股票的价值和价格	(178)
第二节	影响股票价格的因素	(183)
第三节	股票投资的技术分析	(189)
第四节	股票价格指数	(206)
第五节	几种股票价格指数简介	(208)
第八章	股票投资与风险	(211)
第一节	股票投资的选择	(211)
第二节	股票投资的方法	(217)
第三节	股票投资的风险	(227)
第九章	股份有限公司的管理体制	(234)
第一节	股份有限公司的管理体制	(234)
第二节	股份有限公司内部组织机构	(239)
第十章	股份制企业的经营与管理	(250)
第一节	股份制企业的外部经营环境	(250)
第二节	股份公司的规范化管理	(258)
第三节	股份公司的发展战略	(273)
第十一章	股份制企业的财务管理	(277)
第一节	股份制企业财务管理概述	(277)
第二节	资金筹集	(281)
第三节	资产管理	(297)
第四节	股份制企业的利润和利润分配	(310)
第五节	财务分析	(318)
第十二章	股份制企业动态管理	(331)
第一节	股份制企业的合并与分立	(331)

第二节	股份制企业的重整.....	(343)
第三节	股份制企业的解散和清算.....	(351)
第十三章	股份经济的宏观管理.....	(360)
第一节	股份经济宏观管理的必要性.....	(360)
第二节	股份经济宏观管理的原则.....	(368)
第三节	股份经济宏观管理体系.....	(380)
附录		(393)
附录 I	中华人民共和国公司法.....	(393)
附录 II	股份制企业试点办法.....	(436)
附录 III	股份有限公司规范意见.....	(441)
附录 IV	有限责任公司规范意见.....	(469)
附录 V	股份制试点企业国有资产管理暂行规定.....	(484)
附录 VI	中华人民共和国企业破产法(试行).....	(490)

第一章 绪 论

股份制度是人类社会商品经济和社会化大生产发展到一定阶段的产物。它作为现代企业组织形式、产权制度和所有制的实现模式,在资本主义社会商品经济中得到了充分的发展、完善和被广泛的采用,促进了资本主义经济的发展。但是,股份制度,并不是资本主义所特有的产物。股份经济作为一种经济组织形式,资本主义可以利用,社会主义也可以利用它来发展商品经济,提高生产力水平。本章着重探讨股份经济的产生、性质和特征,马克思主义的股份制理论,以及股份经济对社会经济发展的作用。

第一节 股份经济的产生、性质和特征

一、股份经济的产生和发展

(一)股份经济产生的必然性

生产力的发展、商品经济和社会化大生产的需要,是股份经济产生的原因。由于生产力水平的提高和商品生产的进一步发展,股份制度在对外贸易和殖民主义对大规模资金的需求的活动中产生了。不同的商品生产者为了在激烈的市场竞争中求得生存和发展,必然想办法扩大生产规模,采用先进技术,股份制正好成为他们达到的目的的最重要、最有效的手段和采取的形式。

股份经济能迅速将社会闲散资金集中形成巨额资本,适应生

产规模扩大产生的对资金的需求。在小商品生产条件下,生产规模小,所需资金少,个人就可解决资金的问题。但当商品生产进入机器大工业生产阶段,生产规模不断扩大,生产力迅速扩展,就需要大量资金,单靠个人资本积累已不可能,而通过股份公司进行集资,就能很快得到实现。

股份经济能做到所有权和经营权的分离,有利于微观经济的发展。在社会化大生产基础上的商品经济条件下,企业内部的分工和协作越来越细,经营管理的职能进一步细分化。同时,市场变幻莫测,竞争更加激烈。要求经营者具备较高的素质,集中精力把企业经营好,提高企业经济效益,使股东们的利益得到保证。股东们不直接从事和不干预企业的经营活动。

(二)资本主义股份经济的演变过程

股份经济是适应资本主义经济规模扩大和社会再生产发展的客观要求而产生和发展起来的。股份经济的产生和发展过程大体经过下列几个主要阶段。

1. 资本原始积累阶段的股份经济

资本原始积累是资本主义生产方式产生的前提和出发点。资本主义国家进行资本原始积累的一个重要手段是海外殖民掠夺,最初的股份经济就是在海外掠夺性贸易中产生的。

15世纪末,地理大发现使世界贸易大为改观。西班牙、葡萄牙、荷兰、英国作为海外贸易国异军突起,竞争激烈。新航线的开拓已由西半球扩大到东亚,世界贸易规模日益扩大,要求有新的企业形式与之适应。海外贸易远渡重洋,参与国相互激战,在殖民地遭到反抗,被认为是“风险事业”,是远非少数个人所能经营的。1600年,英国组织了东印度贸易公司,1602年荷兰以特许状成立了东印度公司。在此之后,欧洲出现了一批海外贸易公司,如英国的阿非利加公司、哈德逊公司、瑞典的商事公司等。其他国家为了抗争,也相继设立公司。

这批海外贸易公司已具备现代股份公司的主要特征。如荷兰

的东印度贸易公司在全国筹资,资本总金额为 650 万盾,有 60 名董事。英国东印度贸易公司成立之初拥有股本 6.3 万英镑,1680 年增加到 160 万英镑,股东 550 人。这两家公司的股东成员主要是历来从事东印度贸易的商人,此外是从事东印度贸易的投资者,以及一般市民。法国缺乏强有力的贸易商人,所以以朝廷、官吏为主要股东。公司的管理机构,在英国召集大会,选举董事。在荷兰则制定公司选举法,以出资 5000 盾以上的股东召集协议会,选举其中股权最大的股东 60 人为董事。公司股票在证券市场上销售,经营效果好的公司股票价格大涨。上至王侯,下至奴仆,各种人物,集于证券市场,做股票买卖。

初期的海外贸易公司得到官方的特许而设立,享有商业独占权,因而享有特许公司的性质。

海外贸易领域中产生的股份公司为资本原始积累和资本主义经济的建立和发展提供了巨额资金。如英国东印度公司以低价收买和高价卖出的手段,经常获得高出商品价值 20 倍的暴利。1708 年该公司股东比刚成立时增加 50 倍。在 1757—1815 年间,英国从东印度搜刮的财富约 10 亿英镑。

2. 银行领域中的股份制度

继海外贸易公司之后,股份公司在金融业中发展起来。早在股份银行产生之前,从事资金借贷和兑换业务的是旧金匠出身的银行家。这些银行家资金有限,贷款利率属于高利贷,年率高达 20%—30%,不能满足工商业的资金需求。在工商业已相当发达的英国,1694 年成立了英格兰银行。该行是拥有 120 万英镑资本的银行。英格兰银行把其资金贷给政府,取得相当于这笔贷款的银行券发行权。当时股份银行享有银行券发行权,具有吸收社会资金的职能。股份银行为工商业提供贷款,非常有利可图,这些银行很快就在各国发展起来。在英国,1841 年英格兰和威尔斯共设有 115 家股份银行,1865 年增加到 250 家。英国的股份银行排斥了许多非股份银行,成为金融市场上的统治力量。

对于欧洲国家来说,美国是后起的资本主义国家。美国的股份公司首先在银行中产生。在独立战争(1775—1783年)开始时,美国还没有股份公司。1791年成立合众国银行,拥有资本1000万美元,其中政府贷款为1/4,其余是私人股本。还有两家股份银行是北美银行和纽约银行。接着,股份公司多在银行保险业中发展。1818年,纽约证券交易所成立时,交易所交易的股票全都是金融业股票,其中银行股票10种,保险公司股票13种。1862年,根据州银行法令,建立1600家股份银行,次年,联邦政府建立国民银行制度,以股份公司形式开设的国民银行数量就大大增加起来。

日本的股份公司是从小西洋引进的。像美国一样,日本的股份公司也是从银行业中首先产生。日本在1872年制定了国民银行条例。1879年设立153家国立银行,以后股份公司扩大到保险业。

在美国、欧洲、日本等国,金融业股份公司的发 展,为工商业股份公司的发 展创造了金融市场,提供了大量资金。

3. 运输业、矿山和公用事业中掀起股份经济热

19世纪20年代至60年代,欧美国家开展工业革命,工业生产从工场手工业向大机器工厂制过渡。工农业生产迅速发展需要全国性市场和密切的地区经济联系,要求交通、能源、原料、公用事业等基本设施先行发展,这是社会化大生产发展的必由之路。因此,在这个阶段中股份公司在铁路、水运、矿山、电力、煤气等部门取得了广泛的发展。

英国在1824年设立234家大公司,其中主要是铁路公司和汽船公司。第二年,为了开采南美矿山,又组织了一批公司。1834—1836年,成立了300家公司,铁路公司居第一位,其次是运河、矿山、银行、保险。1844年是英国制定公司注册法之年,股份公司数目大增。1844—1855年,注册的公司有4500家,平均每年330多家,其中1845、1848年是铁道公司设立最多的年头。1844—1868年的25年间,设立公司11105家,其中铁道公司居首位,达1791家,其次是矿山公司1654家,煤气公司1035家,三项共占总数的

40.3%，是发展股份公司的重点行业。

1812—1814 年英美战争之后，美国工业走上独立发展的道路，开始了工业革命。组织交通运输股份公司，优先发展水陆运输，已成为美国经济发展的中心问题。随着北部和中西部经济联系的不断加强，1794 年完成了从费城通向兰卡斯特的公路建设。这条私人公路设有关卡，征收过路费，收益优厚，使筑路公司闻风而起，很快成立了一大批公司。1807 年发明汽船，开始组织汽轮公司。1817—1825 年，运河公司开凿了连接哈得逊河和伊利湖的伊利运河，长达 363 英里，从此五大湖就有了通向大西洋的航道。

在美国运输业中，影响最大的是铁路股份公司。人口不断向西部流动，以及西部地区经济的开拓，沟通东部和西部的交通问题引起举国上下的重视。政府规定每修 1 英里铁路线，拨给铁路公司路线两侧各 10 英亩的土地，并给予 1.6—4.8 万美元的补助金，这对铁路股份公司的设立起了推动作用。1849 年，美国西部出现淘金热，旧金山开始成为西部的金融和工商业中心，进一步加强了铁路公司的设立。1849—1858 年，在美国资本构成中铁路占 15%。自从 1828 年建成第一条铁路之后，铁路公司纷纷兴起（多属中小铁路公司），在 1860 年前后，大铁路公司有 31 家，它们是当时美国大企业的代表，最有势力的股东成为后来美国垄断财团的代表人物，其中有范德比尔特、古尔德、菲斯克、希夫、哈里曼、库恩·洛希、摩根、洛克菲勒。铁路股份公司向社会筹集资本，1876 年资本达 22.4 亿美元。铁路公司股票还通过摩根公司（银行）远销欧洲，把外资引进美国铁路建设中去。1865—1890 年欧洲投资者以购买美国铁路股票的形式提供美国铁路的全部私人资本的 1/4 以上。铁路公司以巨额资金来加快铁路业的发展，1865 年美国铁路线总长为 3.5 万英里，1900 年延长到 25 万英里，西部铁路线从 1865—1890 年大约新建了 7 万英里。铁路建设带动了建筑、煤炭、炼铁和机械工业的发展，促进了地域经济的扩大，可以说，铁路建设是推动 19 世纪美国经济发展的中心环节。

4. 股份公司在制造业中普遍设立,成为企业组织的主要形式

19世纪50年代前后,在欧洲、美国、日本,产业革命先后进入完成时期,制造业迅速崛起,新机器、新技术不断涌现,企业规模急剧扩大。组织企业需要大量资金,企业的生产和经营需要集中的领导和经营,这就要求股份公司有一个广泛的发展。19世纪下半期,股份公司发展的特点是,公司数量急剧增加,公司分布范围从金融、交通、能源、基本设施向各个制造业和商业部门扩散,遍及国民经济各个部门。从英国的情况看,1862—1886年,新设立的公司25000家,平均每年设立1041家,而30年以前,平均每年只有300余家。1897年是英国股份公司空前大发展的一年,新成立4975家。1900年,新成立4966家股份公司,拥有资金2.22亿英镑,公司种类中包括多种制造业,其中船舶243家、机械136家、新闻及印刷204家、纺织222家、酿造58家、电气77家,其他制造业869家。

美国工业是在应用新机器和新技术的基础上建立起来的,工业股份公司发展特别迅速,企业规模十分庞大。从19世纪50年代起,就在纺织、面粉、肉类罐头、农机制造、缝纫机制造、军火制造、乐器制造等部门发展股份公司。最有影响的股份公司是美孚石油公司和卡内基钢铁厂。19世纪80年代和90年代,制造业迅速发展,股份公司数目大大增加。1900年,各种工业公司达38770家,其中食品加工5025家,钢铁及制品4843家,木材及制品4675家,造纸及印刷4490家,纺织3245家,船舶制造2283家,化学制品2206家,非铁金属制品1470家,其他工业4750家,其余为手工、烟草、皮革、木材、玻璃、瓷器等。20世纪初,拥有资产在1亿美元以上的股份公司已有近100家,它们主要分布在钢铁工厂、农机制造和农产品加工业。工业股份公司和银行相融合,控制了数十亿美元资产,雇佣农业以外70%的生产工人,在相当程度上控制了美国政府的内外政策。

综上所述,资本主义股份公司是适应生产社会化和资本集中

的客观要求而产生的。在经济周期的繁忙阶段,股份公司大量地出现;在危机阶段有一大批中小公司成为“泡沫公司”,陷于破产,而站稳脚跟的大公司却乘机吞并中小公司,进一步扩大其规模。

股份公司产生和发展的原因,一个是资本所有权的分散性与生产集中性的矛盾,再就是承担风险能力的分布与经营能力的分布的不对称性。第一个原因使得股份公司通过把分散的社会资本集中起来从而满足社会化的大规模生产所需要的高度的资本集中,这在上面已有所论述。所谓承担风险能力的分布与经营能力的分布的不对称性,指的是那些拥有财产而且愿意为取得利润收入而承担风险的人并不是一定具有直接经营企业的才能,而那些具有经营才能的人却缺少经营企业所需的资本。一个人要完全承担经营风险,必须有相应的财产保证,但相对一部分人来说,这个要求是难以达到的,股份公司则解决了这一矛盾。一方面,它使第一类人得以实现财产增值的目的;另一方面,它为第二类人创造了发挥经营才能的机会,从而产生了股东和职业经理阶层。

股份公司经过 19 世纪最后三四十年的充分发展,特别是在制造业大发展之后,成为资本主义企业组织的主要形式。20 世纪初,在美、英、德、法等国,国民财富的 $1/4-1/3$ 被股份公司所掌握,就其经济权力来说,股份公司在各国国民经济中占据统治地位。

(三)股份经济在中国的产生和发展

股份经济对我国并不陌生,在旧中国,随着民办工商业、金融业的发展,股份公司在各行各业中发展起来。发达资本主义国家的各种股份公司不仅在国内大量发展,而且积极向国外渗透、扩张。中国在 19 世纪下半期,经过两次鸦片战争到 1894 年前,根据南京、北京、天津一系列不平等条约,被迫开辟通商口岸共 34 处,享有片面最惠国待遇的国家有 16 个,外国商人在中国设立的商行(亦称洋行)有 500 多家,银行 37 家,工厂 100 多家,投资总额达 2800 万元,为了抗衡外国股份公司在中国的垄断,中国以社会招股集资为特征的民族工商企业也开始创立和发展。1872 年,我国

成立了由官商合办的航运招商局,公开招股、集资 100 万两白银。1880 年我国设立天津电报总局,1882 年招集商股,改为“官督商办”,到 1890 年,10 年内完成 5 条干线,总长 1 万多公里,初步形成全国电线网。1897 年中国第一家银行——中国通商银行成立,原定股本 500 万两白银,全部为商股;1907 年交通银行成立,股本 500 万两白银,其中官股占 4 成,商股占 6 成;1895—1913 年近 20 年间,我国资本在 1 万银元以上的商办厂矿有 463 家,资本总额达 9000 多万银元。总之,由于中国近代工业不发达,最初由官办军事工业到民办股份工业、金融业等,逐渐都采用股份公司的组织形式,虽然都属于一种发育不健全的股份经济,但却加速了封建制度的解体和资本主义的原始积累。

二、股份经济的性质和特征

(一)股份经济的概念

所谓股份(Share, Stock)一般在法律有两种意义,一是指资本的构成部分而言,即在一定数额的资本下,按金额大小平均划分而形成的资本的各个部分,通俗地讲,就是把某个企业的全部资本分成许多金额大小相等的份额,然后再被分别占有的一种经济现象。股份的另一意义是指股东的权益而言,它是以一定货币数表示其所有者(股东)在企业(公司)里的利益,目的首先是肯定其负责的范围,其次是肯定其权益范围的同时也包括全体所有者(股东)相互间达成的一系列协议。在此,我们是将两种意义结合起来而使用“股份”概念的。股份经济又称股份制或股份制经济。它是入股方式把分散的、属于不同所有者的生产要素集中起来,统一使用,合理经营,自负盈亏,按股分红的一种经济组织形式。

(二)股份经济的性质

股份制作作为一种财产占有形式,可以建立在生产资料私有制的基础之上,也可以建立在生产资料公有制的基础之上。建立在生

产资料私有制基础上的股份制具有资本主义性质,属于资本主义股份制,只有建立在生产资料公有制基础上的股份制,才具有社会主义性质,属于社会主义股份制。股份制不是一种独立的所有制,它的社会性质是以社会制度和社会生产关系的性质为转移的。股份制是一种中性的新型的企业组织制度和产权制度,不是资本主义的专利。

股份制在资本主义经济中得到广泛发展,是由资本主义生产方式决定的。资本主义生产方式有两个显著特点,其一是高度发达的商品货币经济,其二是社会化大生产。这就决定了必须有大量的货币资本才能进行大规模的社会化生产,由此引起的资本的积累和集中。个别资本家的单独积聚远远不能满足资本主义生产需要,“还是在资本主义生产初期,某些生产部门所需要的最低限额的资本就不是在单个人手中所能找到的。”^①资本主义找到了资本积累和集中的两个最有力的杠杆——竞争和信用。竞争一般通过两条途径使资本得以集中,一是通过强制吞并使资本集中在实力雄厚的大资本家手中,二是“通过建立股份公司这一比较平滑的办法把许多已经形成或正在形成的资本融合起来。”信用事业把分散的货币资本集中到单个或联合的资本家手中,使个别资本变成社会资本。而发行股票、建立股份公司是信用手段筹集资本的一种方式。可见,股份制、股份公司是在资本积累过程中,在资本主义信用和竞争的基础上产生的。

股份制对资本主义经济的高度发展起了无可估量的作用。它加速了资本的集中,使资本主义生产规模迅速扩大。股份公司本身则是适合于社会化大生产需要的一种生产与经营的企业组织形式。大股份公司以现代化手段组织生产,内部有科学的分工;采取董事会等形式,让主要投资者参与管理与决策。随着股份公司的不断发展,形成了辛迪加、托拉斯等巨大经济组织,这些组织在相当大的

① 《马克思恩格斯选集》第23卷,343页,688页,1975年版。

范围内对生产与经营进行统一的调节、领导和管理,促使生产更加社会化。通过发行股票集资,加速了资本技术构成的变革,促进了技术的极大进步。进行股票、债券交易是灵活融通资本,迅速获得和传播生产与经营信息的有效方式,加速了资本周转和促使其合理流动。资本主义经济的高度发展与股份制的发达是密不可分、相辅相成的。

第二节 马克思主义关于股份经济的理论

股份经济是在商品经济条件下产生,随着资本主义大生产的发展而发展和形成起来的。马克思生活的时代,正是资本主义不断发展、日趋成熟的时代,资本主义生产方式的一切矛盾,尤其是它的社会基本矛盾即生产的社会化与资本家私人占有之间的矛盾越来越尖锐化。多个资本家企业为追逐高额利润展开了激烈的竞争。竞争的胜败取决于能否提高劳动生产率(从而降低生产成本)。劳动生产率的提高在很大程度上又取决于企业的生产经营规模和资本有机构成的高低。资本家为了占有更多的生产资料,支配更多的雇佣劳动力,使其生产的商品在社会商品总量中所占比重日益增加,不得不把剩余价值的一部分作为资本积聚起来,以扩大资本总额。然而,单个资本的力量毕竟是极其有限的,这就迫使这个资本家千方百计寻找资本的新的聚合方式。在这种历史条件下,股份公司奇迹般地发挥出它的巨大作用,把众多的、单个分散的小额资本结合成为巨额的股份资本,成为促进资本主义生产发展的有力杠杆。对此,马克思以极大的兴趣和科学的态度,详细考察和研究了资本主义股份公司的发展情况,深刻地揭示了股份公司所引起的矛盾,以及这些矛盾对资本主义生产方式所产生的巨大作用和影响。马克思主义关于股份经济的基本思想,大致可以概括为以下几个方面。