

股份制理论及其在 林业中的实践

狄 升 编 著

中国林业出版社

(京)新登字033号

股份制理论及其在林业中的实践

秋 升 编著

中国林业出版社出版发行 (北京西城区刘海胡同7号)

新宏印刷厂印刷

850mm×1108mm 32开本 16.875印张 430千字

1994年3月第1版 1994年3月第1次印刷

印数1—1000册 定价:15.00元

ISBN7-5038-1220-6

F·0062

(内部发行)

内 容 简 介

本书对股份制基本理论，林业股份制实施途径，股份制与林业产业结构转换等内容作了比较透彻的论述。此外，还对股份公司的组织与管理，股票市场和期货交易等内容作了比较详细地论述。因此，本书具有较广泛的实用和参考价值。它可以作为农、林经济专业的教学参考书，也可供有关行政管理部门和企业管理人员阅读参考。

改革是为了民族的生存与发展。改革意味着更新旧的传统观念和重新公平分配权利。因此，改革既是选择，也是放弃。放弃传统观念和既得权利是痛苦的，这就是改革的阻力。然而，社会总是要前进的，阻力有可能延缓改革的进程，但绝不能阻止社会向前迈进的步伐。以稳求进，逐步深入，正是我们改革的基本战略。

——仅以此书献给勇于探索的人们

作 者

前 言

我国林业经济体制改革经历了一个由山区到城市，由集体到国营的过程。改革的主要内容是从行政上适当对企业放权和调整国家与企业之间的利益关系。但是，随着改革的深入，尤其是社会主义市场经济理论的确立，人们愈来愈认识到，要使企业成为独立的商品生产者和经营者，仅仅依靠国家在行政上和利益分配上对企业进行施舍是远远不够的。林业经济体制问题，乃至整个中国的经济体制问题，都根源于传统公有制——政权所有制。因此，要解决传统经济体制的固有弊病，就必须触动所有制。过去一切试图想以旧体制的办法去克服旧体制弊端的做法，都只能产生“翘翘板效应”，这也是我国特有的经济现象。要变革现行产权关系中不合理的成份，建立起一种新的合理的产权关系，采用暴风骤雨般的方式是不行的，那样，人民和国家付出的代价就太高了。因此，我们需要一种平和的自我改良方式来实现安稳过渡，也就是一种既不打破社会的安定又能实现所有制关系变革的方式。股份制改革就正好适合了我国这种改革的需要。

本书积累了作者近几年来对股份制问题研究的成果，在理论上对股份制的产生和发展，公有制条件下股份制的经济性质和经济意义进行了比较系统的论述；又对股份制在林业中的实践进行了剖析，并对林业股份制的具体实施途径和股份制与林业产业结构转换等重大改革内容提出了构想和设计。除此之外，本书还以一定的篇幅对股份公司的组织与管理、股票、债券、证券市场和期货知识作了较详细的介绍，其目的都是为了适应发展市场经济的需要。因此，本书具有较广泛的参考价值。当然，本书仅是一

家之言，只供参考，并欢迎争论。

本书写作过程中参阅了大量国内外有关著作和论文并得到中国林业出版社的大力支持，在此谨向这些作者和出版工作者表示谢意。除此之外，还要感谢我的妻子田亚玲和我的岳母谢紫翠女士，她们在我写作期间承担了大量抄校工作和全部家务，以致使我能在较短时间内完成此书。

要特别提出的是：杨云龙、李周、张大红、孔明和张明吉等几位朋友，他们对本书的写作提供了极大的帮助。因此，我要对他们说一声“朋友们，我向你们表示诚挚的感谢！”

由于成书时间仓促，且一人难以掌握所有知识并对所有问题都考虑得非常全面，因此，不妥之处，恳请读者指正。

作者

1993年8月28日

目 录

第一章 股份制概述	1
第一节 股份制的概念	1
第二节 股份制的产生与发展	4
第三节 股份制的经济意义	9
第四节 公有制社会股份制的特征	11
第二章 股份制与经济体制改革	15
第一节 股份制与所有制改革	15
第二节 股份制与经济决策体制改革	23
第三节 股份制与市场经济	25
第四节 股份制与承包制	28
第五节 股份制与企业制度改革	31
第六节 结束语	37
第三章 股份制在林业中的实践	38
第一节 林业股份制的产生与发展	38
第二节 林业实行股份制的主要意义	40
第三节 股份制林业实例评析	45
第四章 林业股份制的实施途径	69
第一节 发展林业股份制的内外环境	69
第二节 林业股份制模式选择	80
第三节 现有林业企业的股份化	83

第四节	股份制与林业投资银行·····	88
第五节	股份制与林业企业集团·····	93
第五章	股份制与林业产业结构转换·····	99
第一节	两种资源配置方式的对比分析·····	99
第二节	推行林业股份制是实现其产业结构转换的基础 ·····	103
第三节	林业产业政策设计基点·····	108
第四节	林业产业结构分析与设计·····	133
第五节	林业产业组织分析·····	209
第六节	林业产业政策措施分析与设计·····	247
第七节	林业走出困境的现实选择·····	298
第六章	股份、股票与公司·····	324
第一节	股份·····	324
第二节	股票·····	331
第三节	公司·····	352
第七章	股份公司的组织与管理·····	356
第一节	股份公司的设立·····	356
第二节	股份公司的组织机构·····	358
第三节	公司盈利分配·····	366
第四节	公司的财务管理·····	367
第五节	公司的合并、分立、终止和清算·····	373
第八章	债券·····	377
第一节	债券的基本概念·····	377
第二节	债券的收益·····	381
第三节	公债券·····	383

第四节 企业债券.....	387
第九章 期货知识	389
第一节 期货交易的基本概念.....	389
第二节 期货交易的组织机构.....	395
第三节 期货市场的经济意义.....	398
第四节 如何进行期货交易.....	401
第五节 期权交易.....	408
第六节 外汇期货与利率期货.....	415
第七节 建立林产品期货市场的设想.....	419
参考文献	423
附录	424
一、×××实业股份有限公司章程.....	424
二、股份制企业试点办法.....	441
三、股份有限公司规范意见.....	446
四、有限责任公司规范意见.....	474
五、中华人民共和国全民所有制工业企业法.....	488
六、中共中央关于贯彻执行《中华人民共和国全民所有 制工业企业法》的通知.....	498
七、全民所有制工业企业转换经营机制条例.....	502
八、国家体改委关于《全民所有制工业企业转换经营机 制条例》的说明.....	520

第一章 股份制概述

第一节 股份制的概念

一、股份制的定义

股份制的定义包含了两个层次的意义。其一，股份制是一种所有制形式；其二，股份制是社会大生产的一种经营组织形式。

作为所有制的一种表现形式，在资本主义私有制社会中，首先直接取得社会资本的形式，使人民或公众拥有产权的潜在要求成为现实，因此，它是对资本主义私有制的扬弃，而扬弃的最终结果是公有制的实现，因而股份制是公有制的一种表现形式。股份制在社会主义公有制社会中的实践，则是公有制的继续，是实现直接全民所有制的有效形式。关于这一结论在第二章中将予以详细论述。

作为一种经营组织形式，它实用于发达的商品经济社会。组成这一经营组织形式的要素，包括了三个内容。一是股份制企业（公司），二是股票，三是股票市场。三者之间的关系，互为条件，互相依存，是一个有机的整体。股份公司是股份制经营组织形式的核心要素，它通过发行股票而确立自身存在的经济基础。股票是股份公司存在和实现的手段，是股票市场交易活动中的主要买卖对象。股票市场则是股份制的又一重要内容，它的基本功能可概括为四个方面。首先，它能为股份制企业从社会上筹

集和获得自有资金以及长期债务提供了一个场所；其次，它能为各种投资提供清偿条件，鼓励储蓄者投资于股票，把资金有效地引向生产领域；其三，它为股票持有者的胆略提供应得的报酬；其四，它可以在更广泛的领域内收集小额投资者从事经济发展的投资，有助于更大范围内的财富和所有权分配，实现产权多元化。

二、股份制的基本特征

股份制最主要的特征是所有权和经营权的彻底分离，是一种完善的企业法人制度。企业制度的发展过程是所有权和经营权逐步分离的过程。作为私人企业最初的形式是，投资者既是所有者同时也是经营者，所有权和经营权是统一的。后来，为了适应商品经济不断发展的需要，所有权和经营权开始逐步分离，如委托经营、租赁经营、信贷经营以及承包经营等。上述这些例子，无论是哪种形式的两权分离，都是最高层次经营权中的部分权利对经营者的让予和部分所有权的削弱。现代公司制度产生后，所有权与经营权开始彻底分离。企业成为独立的法人，出现了属于法人占有的法人资产。法人资产是商品经济中的财产转化形式，是一种所有权与经营权分离条件下的企业经营资产。法人代表对经营的资产具有完全支配权，而原始所有者或最终所有者，则让出了对企业资产的实际占有权和支配权。

股份制是所有权与经营权分离的最高形式。实际上这种企业制度已不是原来意义上的所有权与经营权的分离，而是所有权本身的分离，即单一的原始财产所有权分离为法人所有权和股权。企业作为法人，获得了与个人财产享有同等权利的法人资产，获得了由其他团体或个人集聚而成的企业资产的全部占有权、使用权、收益权和处分权。因此，可以说企业具有独立的资产所有权，即法人所有权。与此同时，这种制度仍然继续承认企业资产的投资者是最终所有者或原始所有者，他们对自己投资的

那一部分资产仍然具有所有权。不过，这种所有权已经被弱化了，或者说本来意义上的所有权几乎全部让渡给了法人，而投资者的所有权则转变为股权形式。

股权也是所有权的一种表现形式。股权的所有者已经没有对企业直接经营的权利，也没有直接处分法人资产的权利。股权所有者只能通过股东大会的形式来反映他们的意志和利益，通过投票选举董事会间接参与企业的经营管理，以股权获得资产收益或具有转让股权的权利。

股份制的这种两权分离，其最重要的经济意义在于将企业人格化，使之成为独立的法人，成为法人资产所有者，从而使企业具有独立支配企业资产的权利。这种财产占有形式摆脱了原始所有者对企业的直接干预，从而可以保证企业的独立经营，保证企业资产的完整性和稳定性，保证企业的积累和发展，有利于企业家的形成并利于他们施展自己的才华。

股份制的另一个显著特征是企业的所有者对企业的资产负有有限责任，也就是说，当股份公司破产或者因故解散时，股东只以自己所认购的股份对公司承担有限责任，而与股东的其它财产无关。股东手中所持的股票可以自由转让，这有利于吸引投资，有利于资金向高效项目和产业流动。企业能否取得社会的资信，这取决于企业经营的好坏。经营好，则资金流向该企业，使其资产增值；若经营不好，就会失去股东，并失去资产。因此，股票交易实际上对企业来说是一个极为重要的有效外部约束机制。

股份制的第三个特征是产权商品化、市场化、货币化和证券化。无论是法人资产还是股权都可以在市场上自由转让。这一特性有利于社会资金的迅速集中，使企业在公平竞争的环境中，优胜劣汰。

最后，股份制作公有制的一种表现形式，它的集合性体现了共同占有；其个别性体现了个人所有。因此，在所有权人格化方面既具备宏观构造，又具有微观结构。

第二节 股份制的产生与发展

随着资本主义商品经济规模的不断扩大和社会生产力水平的提高，资本主义的企业组织形式走过了一个由私人独资、合伙到股份公司的过程。股份制经济在资本主义社会首先取得了发达形式，同时，它对资本主义的经济发展产生了巨大的推动作用。

一、产生于中世纪海外贸易中的股份公司

公司的出现已有很长的历史，有史料可考的可以追溯到15世纪。当时，由于商品经济的不断发展，地中海沿岸城市的商贸业随之兴旺起来。商贸业的兴旺发达又推动了运输业的发展。但是，由于水运业需要大量资金，并且存在很大风险。为了解决这一矛盾，一种专门做海事贸易的经济组织出现了。通过这一组织既可以集资，又可减少投资者的风险程度。由专人对它进行经营管理，收益在集资者和经营者之间进行协商分配。这实际上就是股份公司的雏形。后来，这种经济组织发展到了内陆城市，就出现了向社会招股的城市商业公司，它的股东包括了商人、学者、皇宫贵族乃至一般老百姓。这种股份制经济组织由政府出面组织并监督它的业务。当时这种股份公司的股份是不允许转让的，但是可以退股，并要求股东承担无限责任，因此，也叫无限责任公司。

中世纪末，由于科学技术有了一定程度的发展，使得交通工具在质量上有了改善和发展，从而提高了航海能力，于是新航线被陆续开辟出来，进而促进了世界贸易规模日益扩大，较大型的企业也开始发展起来。结果，组成合伙公司与无限公司的家族因素、人合因素开始被资合因素取代，出现了有限责任公司。在16世纪，由于重商主义政策的驱使，英国、荷兰等国出现了许多以海外贸易和开拓殖民地为目的的商贸公司。例如，于1553年设立

的英国莫斯科尔公司，初期募集股份 240 股，总金额达 6000 英镑；1600 年建立的英国东印度公司则募集了 6.3 万英镑的股本。这是世界上较早的两家股份有限公司。然而，1602 年成立的荷兰东印度公司的规模却远远超过了前两家公司。该公司首创在全国招募股东，股东来自各个阶层，总集资额达到 650 万荷兰盾。由于这一公司的产生对公司发展史产生了重大影响，因而各国的公司研究专家都倾向于将 1602 年视为股份有限公司的开端。

公司作为独立的法人的观点最先被确立，是在英国詹姆士一世统治时期的 17 世纪上半叶。公司法人制度的建立，将公司同自然人企业与合伙经营在法律上区分开来。到 1657 年，英国出现了较为规范的稳定的股份有限公司组织，股本由此变为长期投资，只能转让，不能退股。公司定期发放股利。随后股票交易市场开始出现，至此，近代股份公司基本形成。

二、股份制在金融、交通运输和公共事业中的发展

继海外贸易公司之后，股份公司开始在金融业中发展起来。资本主义国家最早的银行是英格兰银行，于 1694 年在英国成立。该银行就是通过股份集资筹建起来的，当时拥有资本 120 万英镑。1826 年，英国实施了在法律上予股份制银行以保护的法律规定，股份制银行由此得以迅速发展。1833 年英格兰只有 33 家银行，到 1841 年增加到 115 家，1865 年增加到 250 家。与此同时，合伙银行则从 1821 年的 781 家减少到 321 家。到 19 世纪末，独资和合伙银行已所剩无几。美国是资本主义国家的后起之秀，其股份经济发展很快。1782 年，北美银行成立，私人股本只占 7 万美元，国会认购股份 20 万美元，由私人经营管理。1791 年美国第一银行成立，股本 1000 万美元，其中 80% 的股份握在私人手中。1855 年，美国各州的股份银行已达 1307 家，资本总额达 33.2 亿美元。

交通运输业的发展为早期股份制公司提供了用武之地。19 世纪 20—60 年代，欧美国家开始产业革命，经济迅猛发展，导致了市

场向交通、能源、原材料、公共事业等基础设施方面猛烈倾斜。

1824年，英国设立了234家大公司，其中主要是铁路公司和汽船公司；1834—1836年设立了300家公司，铁路公司在数量上占第一位。1844—1868年英国设立公司总计11105家，其中铁路公司占1791家，矿山公司1654家，煤气公司1035家，三项合占40.3%。

在美国，1800年只有219家从事交通运输业的公司，67家银行和保险公司，而制造业公司只有6家。自从1828年美国第一条铁路建成之后，这一类公司迅速兴起，到1876年这类公司拥有的总资本已达到22.4亿美元。当时的三十几家铁路股份公司，是美国大企业的代表，它们的发展极大地促进了美国经济发展。

三、股份制在制造业中的发展

19世纪下半叶，欧美各国的产业革命进入完成时期，工业生产普遍过渡到了大机器生产时代。由于企业规模扩大，资金需求量增多，从而又为股份制公司开拓了一个广泛的发展前景。在英国，1862—1886年设立股份公司计25000家，平均每年设立1041家，而1900年这一年就新设立公司4966家。这些公司所涉及的业务范围，从船舶到机械、纺织、电气、印刷、酿造、新闻等等。

美国是一个较少保守的国家，它广泛地吸收了英国的新机器和新技术，因此后来者居上。美国工业中第一家股份公司是1799年成立的杜邦火药制造公司，该公司当初的资本只有15股，每股2000元，共计资本3万美元。1870年约翰·洛克菲勒将他的合伙公司改为美孚石油股份公司，迅速扩大了自己的资本，当年就使其资本达到100万美元。卡内基钢铁厂建于1873年，首次发行股票70万美元。后来，杰普·摩根以卡内基钢铁厂为基础组建了美国钢铁股份公司，资本总额达15亿美元。这是资本主义国家第一家资本超过10亿美元的大股份公司。到19世纪的80—90年代，美国各种

工业股份公司已达到38770家。20世纪初,拥有资产在1亿美元以上的股份公司,在美国已近100家。此后,工业股份公司和股份银行的溶合,为美国经济的高速发展立下了汗马功劳,但同时,美国政府的内外政策也受到这些财团的左右。

四、现代股份制的经济特征

资本主义制度的确立和发展,经历了一个从自由竞争的资本主义向垄断资本主义至法制资本主义发展的过程。在这一过程中,股份制公司这种企业组织形式起到了极为重要的作用。与此同时,股份制也在这一过程中得到了充分发展。

(一) 规模不断扩大,形成了托拉斯、康采恩等大的垄断组织

19世纪末在美国产生的第一个托拉斯是美孚石油公司,到1904年美国拥有的托拉斯已达445家,其中7个特大型托拉斯实际支配着1528个企业。20世纪初,各大托拉斯控制了美国石油生产的95%,钢铁生产的66%,化工生产的81%,金属工业的77%,铅生产业的85%,制糖业和烟草业的80%。因此,托拉斯已成为美国经济生活中的核心力量。

(二) 产业资本与金融资本的溶合,形成了巨大的金融财团

为了积累、集中资本,扩大生产规模,出现了工业和金融业相互参股、持股、控股,互相在对方的领导机构中担任董事、监事等要职,参与对方管理的情况。例如,本世纪的60年代初,前联邦德国最大的3家商业银行的代表在本国经济界中共占居1347个领导席位。德意志银行的行长同时兼任着16家大工业公司的监事会主席。在日本,金融机构已经成为各社会募集股份公司的最大股东,并且比例还在不断上升。1974年为36.8%,1979年已达到40%。金融资本已成为资本主义国家社会经济的控制力量。

(三) 股份资本国际化,形成跨国公司

本世纪50年代，是美国跨国公司的黄金时期，它的实力处在世界领先地位。日本和前联邦德国是在60年代后半期才开始崛起。本世纪70年代以来，跨国公司发展很快。这些跨国公司的产品和劳务产出已占到发达国家总产值的30%左右。产品销售额占到世界出口额的1/2以上。总结一下，现代跨国公司有以下几个特点：①在国外投资量大量集中，80年代初，美国、英国、前联邦德国和加拿大等发达国家，在国外的投资大约占世界国际投资总额的40%；②投资的主要对象是发达国家，因为这些国家与投资者国家国情相近，有成熟的投资环境和法律环境；③发展中国家和东欧的一些前社会主义国家为了获得发达国家的实用先进技术和先进的管理方法和手段，开始注重利用跨国公司的形式对外进行投资；④发展中国家为了利用外资，参与国际分工，开始发展跨国公司。

（四）法人之间相互持股、参股是现代股份制的一个重要特点

主要有以下几种表现：①当今股份公司里的股份结构，法人股占据着主导地位；②一个股份公司在拥有许多法人股东的同时，也以法人身份去持有其它股份公司的股份。在法人持股中，金融界是大头。例如，日本的丰田汽车公司，其前10位大股东，其中有8位是金融界的骄子。这样做的主要目的是为了相互协作和相互控制。

（五）产权分散化、多元化是现代股份制又一大特点

由于现代股份公司大量发行低面值股票，使更多收入不高的人也有了持股的机会。同时股东的结构也发生了相应变化，持股者不仅有企业法人，还有政府部门和自然人，这就导致了企业资产产权的分散化和多元化。例如，美国公众直接和间接持股人数在今天已达到1.33亿人，约占美国总人口数量的60%。现代股份制的这一特点，使得所有权和经营权的分离变得更为彻底，过去那种少数人控股的现象几乎在现代大股份公司中已很难见