

股份公司的运行机制 与外部环境

李明义 著
贾常先

中国城市经济社会出版社

股份公司的运行机制 与外部环境

中国城市经济社会出版社
一九九〇年四月

股份公司的运行机制与外部环境

李明义 贾常先著

中国城市经济社会出版社出版发行

(北京东单西总布胡同64号)

新华书店经销

北京商学院印刷厂印刷

开本: 787×1092毫米 1/32 印张 10.375 字 数 238 千

1990年4月第1版 1990年4月第1次印刷

ISBN 7-5074-0384-X/F·091

印数: 0001—5000 定价: 4.50 元

前 言

企业是社会最基本的经济细胞。企业的状况如何，决定着国民经济的发展速度和整个社会的兴衰。增强企业活力，一直是我国经济体制改革的中心课题。

以往增强企业活力的改革措施，或是把重点放在企业内部机制的完善上，或是把精力用于改善企业的外部社会环境。前者如扩大企业自主权，实行企业厂长经理负责制，推广租赁、承包、资产经营责任制，改革企业人事管理制度和劳动用工制度等；后者如改革投资体制，加快市场体系的发育，治理整顿经济秩序和流通秩序，健全和完善法制环境，倡导社会主义精神文明建设，培植正确的价值观念等。但由于两种措施相互脱节，使改革没能收到理想的效果。

按笔者的理解，企业内部机制和外部环境是一个有机的整体，不能孤立地、片面地看待一个方面，也不能机械地认为改良外部环境是政府的事，调整内部机制才是企业的事。只有上下协力综合治理，方可事半功倍。我国中医治病防病，历来都把气候条件、饮食起居等外部因素和人体内部的生理病理变化结合在一起考虑，只有这样才能配伍精当，药到病除。

之所以要这样的提出问题和认识问题，是因为，社会大环境是由一个个企事业单位的小环境构成的，因而企业内部

机制直接影响社会环境。同时，社会外部环境又对企业内部机制产生很强的制约作用。例如，企业内部的分配制度，奖金发放办法，企业对知识分子的重视程度，直接影响社会的价值取向，是形成社会风气的重要因素；而我国社会上一度出现的一切向钱看的现象，又是和某些企业的“奖金挂帅”政策互为因果的。企业行为的短期化和超短期化，助长了全民族的短期意识，滋长了追求享受、厌恶苦干、不重视读书学习的不良风气。社会上的请客送礼，任人唯亲等腐败行为，又严重影响企业内人和人之间的关系……

我国近几年已经出台的改革措施，或偏重于改良环境，或偏重于改善企业运行机制，因而都难以收到理想的效果。有没有把二者综合起来考虑的理想经济组织形式呢？有的，这就是股份制。

有的人仅仅把推行股份制看作是改革企业运行机制的措施，或者是实现国营企业两权分离的一种手段。其实这种认识是有很大的片面性的。股份制的最大优点，就在于它不仅着眼于企业内部，而且着眼于外部环境，是对整个经济体制全面改造的大处方。

从股份制的基本特征来看，它已完全具备二者兼顾的优点。因为股份制是社会化大生产与商品经济相结合的产物，是加快经济发展速度的一种理想的企业组织形式。它既适应资本主义的私有制经济，也可以在公有制为主体的社会主义社会大显身手。

首先，股份制企业产权关系明确，可以使所有权与经营权适当分离，并在新的条件下达到高度统一，因而可以从根本上改变我国经济生活中长期存在的政企不分的状况。发达

的商品经济不仅需要扩大经营者的相对独立性，而且需要在企业发展根本方向上强化所有者对经营者的约束，需要建立新型的经营者的对资产的强烈责任关系。其他经济形式都难以达到多方面兼顾的目的。唯有股份制，在增强企业活力、提高企业法人地位的同时，可以利用董事会、监事会和股东大会，对企业经营进行卓有成效的监督制约，使之沿着不损害股东利益和社会利益的方向前进。

其次，在股份制下，由于投资主体多元化、资金分配市场化、股东全民化，使每一个企业都处于全社会的严密监视之下，也使每一个公民由单纯重视消费转向重视生产，这有利于生产要素的优化组合和资源的合理分配，提高宏观综合经济效益；有利于正确处理长远利益和眼前利益的关系，防止生产发展资金转化成消费资金；有利于克服企业行为短期化的倾向，促使企业重技术、厚积累，增强后劲。这些将有助于把我国11亿人民从全民族的短期化（包括生产的短期化、消费的短期化和教育的短期化）旋涡中解脱出来，树立新的社会风气。

再次，股份制的推行和一整套法规制度的建设是分不开的。从股份公司的建立、股票的发行、股票的流通，到董事会、监事会、股东大会的建立，都必须依照法律和有关章程的规定行事。从投资者、管理监督者到大大小小的经营者，都必须按照法律规定的程序行使权力和履行义务。一句话，它完全用法治代替了人治。在这样的体制里，各方的责任、权力、义务经纬分明，各自的行动已高度的规范化和程序化，可大大减少不必要的内耗和摩擦，协调社会各个利益群体之间和企业内各个阶层之间的关系。

由上述股份制的几个基本功能特征可以看出，股份制的最大优点是它从改良环境入手来改善企业的运行机制。同时它又通过理顺企业内部的各种利益关系，来达到净化环境的目的。股份制虽然不是发展大规模商品经济的唯一形式，但到目前为止，在兼容性强、适应面广、自我调节手段完善等方面，还没有发现比股份制更为合适的经济形式。正因为这样，二次大战以来世界各市场经济国家都把股份制当作主要的企业组织形式，大多数发展中国家也从七十年代开始积极扶植新兴股票市场，实现企业的股份化。尽管股份制是伴随着资本主义私有制经济成长起来的，但是它的很多基本性能同样适用于社会主义公有制条件下的有计划商品经济。可以相信，用股份制来改良我们的社会环境和市场环境，改革我国的企业运行机制，将使我国经济制度中许多用其他方式难以克服的弊病被彻底根除。

有一个问题必须弄明白，股份制虽有较顽强的生命力和较广泛的适应性，虽可改造企业的外部生存环境和内部机制，但它本身的生存发展也需要有适宜的外部条件和内部条件。正象树木虽有涵养水分、调节气候、改造环境的功能，但如果没有必要的阳光、水分、空气、土壤，树木难以成活，则它的功能也无法发挥。不能设想在一个特别恶劣的不适宜植物成长的环境里，去让树木发挥改良环境的作用。同样，股份制的顺利推行也需要一定的环境条件。股份制所需要的外部环境，是政治稳定、法制健全、市场发育成熟、商品交易有序、企业竞争平等；股份制所需要的内部条件，是企业成为独立的商品生产者和经营者，自主经营，自负盈亏，人权财权独立。本书从不同的角度，既强调了股份制的

顽强生命力和主要功能作用，又呼吁要为推行股份制创造必要的外部环境和内部条件。推行股份制的内部外部基础越好，股份制就越能够顺利成长和实现规范化，则它对社会发挥的作用也就越大。反过来就会形成恶性循环。

本书定名为《股份公司的运行机制与外部环境》，在阐述股份公司的本质特征、组织结构、运行原理、发展趋势的同时，着重探讨了适宜股份制成长的政治条件、经济条件和文化条件。正象我们不能把股份制当成包治一切经济弊病的灵丹妙药一样，我们也不能坐等一切内外条件尽善尽美了再去推行股份制。从西方国家的情况来看，商品经济的不断发展和股份制的逐渐成熟完善是一个漫长的历史过程，因而我们也应该积极大胆地进行股份制试点和普及，在推行股份制的过程中促进商品经济的发展，并为股份制的更大规模的推广创造条件。股份制越发展，则我们的经济环境、政治环境、文化环境、法制环境就越能得到改善，越适宜股份制企业成长。只要形成了这样的良性循环，我们的经济体制改革目标就一定能实现。

作者

一九九〇年四月

目 录

前言	(1)
一、我国实行股份制的客观必然性	(1)
(一) 股份制的本质属性	(1)
(二) 股份制对企业内部机制与外部环境的双重改造	(6)
(三) 股份制是培植企业长远发展动机的有效途径	(19)
(四) 我国推行股份制的国内外背景	(33)
(五) 发展中国家实行股份制的经验及其对我国的启示	(36)
二、社会主义股份制的功能与作用	(46)
(一) 社会主义股份制的特征	(46)
(二) 社会主义股份制的主要功能	(49)
(三) 社会主义股份制对公有制的巩固作用	(54)
(四) 社会主义企业股的特殊地位	(74)
三、股份公司的组织与管理	(85)
(一) 股份公司溯源	(85)
(二) 股份公司的类型	(88)
(三) 股份公司的体系结构与组织系统	(96)
(四) 股份公司的分配问题	(102)
四、股票的运行与价格波动	(119)
(一) 股票的运行	(119)

- (二) 股票的价格波动……………(129)
- (三) 对股票投机的认识……………(135)

五、市场经济国家对股票交易程序的制定与严

格管理……………(143)

- (一) 股票市场对经济发展的影响……………(144)
- (二) 各国对股票交易程序的制定和管理……………(150)

六、建设适于我国股份制运行的社会环境……………(174)

- (一) 股份制与经济民主……………(174)
- (二) 股份制与政治行政体制改革……………(284)
- (三) 股份制需要良好的经济秩序和商品流通秩序…(209)
- (四) 股份制需要健全而完善的法制环境……………(228)

七、塑造有利于股份制成长的新型社会文化和

企业文化……………(241)

- (一) 塑造新的社会文化……………(241)
- (二) 塑造新的企业文化……………(246)

八、发展股份制应处理好的几个理论问题和实

际问题……………(259)

- (一) 股份制与承包制……………(259)
- (二) 股份制与两权分离……………(263)
- (三) 股份制与企业集团……………(273)
- (四) 股份制与企业兼并……………(302)

一、我国实行股份制的客观必然性

(一) 股份制的本质属性

股份制对资本主义经济发展的巨大历史作用是众所公认的，马克思在《资本论》中对股份资本的作用提出了许多宝贵的思想观点，马克思的观点主要有四点。

1. 股份制的产生与普及是资本主义经济中生产的社会性与占有制的私人性这一对矛盾运动发展的必然结果。继19世纪30年代英国率先开始的产业革命之后，以蒸汽机、纺纱机为代表的机器大工业迅速发展，大大提高了生产的社会化程度，从而对生产资料的社会化提出了更高的要求，单个资本的占有形式不能完全适应生产与流通的客观需要，于是各分散资本通过发行股票而结合成为股份公司，可以说，股份公司是在资本主义范围内的一种生产资料占有的社会化形式，是资本主义发展到一定阶段的必然产物。

首先，大量过剩资本的存在，是股份资本产生的前提。在资本主义社会中，因资本有机构成提高而引起平均利润率下降是一条固有的规律，为了弥补由利润率下降而造成的利润量减少，就需要扩大生产和经营规模，提高规模效益，这就需要资本家投入更多的资本。而单个资本家能够投入生产

中使用的资本量毕竟是有限的，一般达不到资本使用的最低限额。资本使用的最低限额随生产规模的扩大而不断提高，使为数众多的小额资本不得不闲置起来，这些急于寻求出路的闲置资本就是股份资本的重要来源。

其次，生产社会化程度的提高和科学技术的进步，使资本的有机构成迅速提高，个别资本的有限性与创办大型企业所需巨额投资的矛盾日渐突出，个别资本积聚的局限性，由社会资本的集中作了补充。马克思指出：“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。”^① 资本采用股份制的形式实现大联合，是完全符合社会化大生产的客观要求的。“象铁路之类的规模极大的企业，不变资本占的比例异常巨大，它们不提供平均利润率，只提供它的一部分，即利息。否则，一般利润率就会降得更低。但是，资本在股份形式上的巨大的结合，在这里也找到了直接的活动场所。”^② 马克思把铁路一类的大企业，当成实现股份制的直接活动场所，说明他对股份经济作用的评价是很高的。

2. 高度发达的金融市场和信用制度是股份公司产生的基础。股份公司资本是单个资本在社会范围内的大规模结合，

^①据马克思著《资本论》第一卷，人民出版社1975年版第688页。

^②据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版292—293页。

大量分散的资本要联合为股份公司，必须借助于银行信用制度，否则要实现这种联合是不可能的，银行不仅是股票的主要承办者和发行者，同时也是购买股票的大股东，而且它的购买行为会对社会形成重大影响，产生示范效应，甚至会引导社会的投资方向。银行通过自己的密如蛛网的金融关系把分散的资本集中起来，而单个资本所有者“渴望利用这种作为潜在货币资本贮藏起来的剩余价值来取得利润和收入的企图，在信用制度和有价证券上找到了努力的目标。”^① 没有银行信用作为媒介，要使单个的分散的资本联合起来是困难的，要形成规模巨大的股份公司更是困难，马克思认为：“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的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。”^② “因此，信用制度加速了生产力的物质上的发展和世界市场的形成；使这二者作为新生产形式的物质基础发展到一定的高度，是资本主义生产方式的历史使命。”^③

3. 关于股份公司资本的性质。股份公司资本的产生，并没有改变资本主义私人占有的性质。只不过以联合的总资本家代替了分散的单个资本家。但股份资本作为一种新的资本形式仍然使资本关系发生了一系列的变化。一是使“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

①据马克思著《资本论》第二卷，人民出版社1975年版第562页。

②据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第498页。

③据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第499页。

这种以前由政府经营的企业，成了公司的企业。”^① 马克思谈到这一点时举了伦敦建筑业的例子：在资本主义不太发达的阶段，私人建房要预先垫款给建筑业主，而股份公司出现后，“他的职业是为市场建筑整排的房屋或市区，就象单个资本家作为承包人从事铁路建筑一样。”^② 二是私人资本取得了社会资本的形式，私人企业表现为社会企业。这一方面造成了资本非个人所有的假象，同时也表明资本主义个人占有的局限性，预示了资本主义私有制必然走向自己的反面，为生产资料的社会占有所替代。在股份公司发展起来的生
产资料社会化形式，“已经最令人鼓舞地为将来由整个社会即全民族来实行剥夺作好了准备。”^③ 既然股份制使资本主义经济变得比较容易为社会主义经济所代替，那也为在社会主义制度下发展股份制的合理性提供了有力的佐证。三是资本所有权和使用权发生了分离。资本所有者不再直接支配自己的资本，不再亲自从事剩余价值的榨取，资本实际执行职能的活动现在已由它们的代理人去进行，资本所有者仅仅依据对资本的所有权坐享资本的果实，成为独立于资本主义生产过程之外的多余者。

4. 股份公司在资本主义社会中的作用表现在两个方面，这是由股份公司资本的性质和特点所决定的。一方面股份公司是在生产社会化的推动下产生的，在一定程度上顺应了生产力发展的要求。如：它可以迅速集中大量闲置分散的资本，投向单个资本家无力经营的或新兴的产业部门，在一定

①据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第493页。

②据马克思著《资本论》第二卷，人民出版社1975年版第260页。

③据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第495页。

程度上解决资本过剩和劳动力过剩的问题，缓解资本主义的基本矛盾。但由于股份公司并没有根本改变资本主义私人占有的性质，“并没有克服财富作为社会财富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。”^①因而必然最终导致资本主义固有矛盾的进一步激化。这主要表现在：

(1) 股份公司出现后，生产规模进一步扩大，“在大工业的一切领域内，生产现在能以日益增长的速度增加，与此相反，这些增产的产品的市场的扩大却日益变慢。大工业在几个月中生产的东西，市场在几年内未必吸收得了。”^②资本主义市场实现条件的日益恶化，使再生产过程不断被破坏，经济危机日益频繁和加深。

(2) 股份公司加速了资本的集中和垄断。尽管马克思处在自由资本主义时代，但19世纪后半期股份公司的迅速发展已开始显示向垄断资本过渡的端倪。同时，停滞腐朽的趋势也相伴而生。在恩格斯整理《资本论》第三卷手稿时，最初的卡特尔组织已经出现。“一个委员会确定每个企业的产量，并最后分配接到的定货。在个别场合，甚至有时会成立国际卡特尔。”^③

(3) 股份公司制度“再生产出了一种新的金融贵族，一种新的寄生虫——发起人、创业人和徒有其名的董事；并在创立公司、发行股票和进行股票交易方面再生产出了一整套投机和欺诈活动。”^④资本主义的寄生性由此得到进一

①据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第497页。

②据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第495页。

③据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第495页。

④据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第496页。

步发展，股票发行和股票买卖中的投机欺诈活动成了发财致富的新途径。股份公司还加速了资本有机构成的提高，扩大了劳动者的失业队伍。

综上所述可以看出，股份公司资本是资本主义基本矛盾运动发展的产物，它的发展既可以在一定程度上缓解资本主义的基本矛盾，又可以在更深广的范围内加剧这种基本矛盾，使股份公司这种经济形式既可以成为向新的所有制形式过渡的过程，也可以对新的所有制形式有一定的适应性。马克思指出：“在股份公司内，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。”^① 这就是马克思从资本主义股份制度中得出的明确结论。

(二) 股份制对企业内部机制与外部环境的双重改造

企业是社会最基本的经济细胞。企业的状况如何，决定着国民经济的发展速度和整个社会的兴衰。增强企业活力，一直是我国和其它社会主义国家经济体制改革的中心课题。

怎样才能达到增强企业活力的目的？理论工作者和实际工作者见仁见智，发表了许多颇具建设性的意见。综合起

^①据马克思著《资本论》第三卷，人民出版社1975年版第494页。

来，基本上是两种观点：一种观点主张把重点放在企业内部的改革上，如扩大企业自主权，实现企业责权利统一；改革企业人事管理制度和劳动用工制度；实行企业厂长经理负责制；通过租赁、承包、资产经营责任制等形式，实现国营企业所有权与经营权的适当分离等。另一种观点认为，企业活力不足主要是外部环境恶劣所致，如市场发育不完善，投资体制不合理，宏观控制不适当，社会价值观念混乱，行政干预过多等，都会对企业产生严重不良影响。要搞好企业改革，重在治理环境。环境不改善，一切都无从说起。我们认为，企业内部机制和外部环境，是一个有机的整体，不能孤立地、片面地看待一个方面，只有综合治理才能收到好的效果。我国中医治病防病，从来都把气候条件、饮食起居等外部因素和人体内部的生理病理变化结合在一起考虑，不如此就难以达到去病健身的目的。

我们之所以这样的提出问题和认识问题，是因为，企业是社会的基本成员，社会大环境是由一个个企事业单位的小环境构成的。因而，企业内部机制直接影响社会环境，而外部环境有时又是形成企业内部机制的基础。例如，企业内部的分配制度，奖金发放办法，企业对知识分子的重视程度，直接影响社会的价值取向，是形成社会风气的重要因素；而我国一度出现的一切向钱看的现象又是和某些企业的“奖金挂帅”政策互为因果的；企业行为的短期化和超短期化，助长了全民族的短期意识，滋长了追求享受、厌恶苦干、不重视读书学习的不良风气。反过来，社会上的请客送礼、任人唯亲等腐败行为，又严重影响了企业内人和人之间的关系，

.....