

股份制 与

李明义 著

社会主义 市场经济

中国政法大学出版社

股份制与社会主义 市场经济

李明义 著

中国政法大学出版社

〔京〕新登字 185 号

股份制与社会主义市场经济

李 明 义 著

编 辑：陈 伟 孙成霞

责任编辑：郭耀光

* * *

中国政法大学出版社出版发行

(北京市海淀区学院路 41 号)

北京仰山印刷厂印刷

各地新华书店经销

* * *

787×1092 毫米 32 开本 14.25 印张 314 千字

1993 年 4 月第一版 1993 年 4 月第一次印刷

印数：1-5000 册 定价：9.50 元

ISBN 7-5620-0982-1 D·933

序

我国要实行社会主义的市场经济。市场经济最基本的特征是作为市场主体的各个企业要机制完善、充满活力。我国十多年的经济体制改革实践已经证明，已往的改革措施诸如承包制、资产经营责任制、租赁制等，都没能从根本上解决企业的自主经营、自负盈亏问题，因而也难以让企业达到转换机制、增强活力的目的。唯有股份制才是搞活我国企业的治本措施。

推行股份制，改革中国的企业制度，是发展社会主义市场经济的基本内容，也是一场深刻的社会革命，既涉及到政府职能的转换、社会关系的变革，也涉及到人们观念的更新和各阶层经济利益的调整。本书的贵可之处，就在于它没有把推行股份制当成单纯的企业机制转换问题，而是当成一项社会系统工程来看待，触及了中国经济关系中的深层次问题，所阐述观点有不少具有独到见解。反映出作者具有扎实的理论基础和较强的综合分析能力。

发展市场经济和实现企业股份化是互为因果、互相促进的。改革的每一步前进都需要理论的鞭策，改革的深入需要理论的创新，愿更多的经济理论工作者立足中国实际，研究股份制的运行规律。愿更多的佳作出现在经济科学园地里。

胡代光

1992年12月15日

总论： 股份制与市场经济

我国要实行社会主义市场经济。市场经济最显著的特征是：

其一，作为市场主体的各个企业要享有充分的自主权，成为自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体。只有这样，企业才能保持旺盛的生命力，市场才会繁荣。

其二，市场本身要体系健全、发育完善、运行有序。体系健全，就是不仅要有商品市场，还要有劳动力市场、资金市场、技术市场、信息市场等；发育完善就是各种市场要比例协调，达到一定的规模和发展水平，如对资金市场的要求，不仅各类金融企业要功能齐全，还要有较成熟的证券市场、外汇市场；运行有序，就是要求各经济主体在商品交换中完全按照法律规定的程序办事，守信用，讲信誉，防止任何扰乱交易秩序行为的发生。

其三，作为市场宏观调控者和宏观管理者的政府及其职能部门，要实现调控管理的法制化、规范化、科学化，实现了这些，就能提高调控管理的水平和效率，从而确保社会主义市场活而不乱，并为我们的企业提供一个良好的社会环境，实现整个国民经济的良性循环。

其四，要提高人的素质，增强人们的市场经济观念。市场经济观念主要包括竞争观念、效益观念、信用观念、法制观念等等。市场经济要求每一个经济个体必须享有较多的自主权，以便增强自身活力，积极参与市场竞争；市场经济又

要用统一的社会规则约束每一个竞争者，这既是为了保持竞争的公平性，也是为了让竞争者在用合法手段获取利润时，不得用非法手段损害其他第三者和整个社会的利益，以便使竞争被限制在法律允许的范围之内。不培养人们的市场经济观念，不树立遵纪守法的良好习惯，任何写在纸上的条文都会成为空话，社会主义市场就会混乱不堪，这会损害每一个企业每一个人的利益。

上述四个方面可以简单概括为：转换企业经营机制；培育市场；转变政府职能；培养人们的市场经济观念。而这四项内容又都和发展股份制存在着密切的联系。

首先，只有实行股份制才能真正转变企业经营机制，搞活企业。过去我国的企业之所以发展动力不足，根源在于旧的产权关系。改革以来我们所创造的其他企业模式，如租赁制、承包制、资产经营责任制等等，已在实践中证明难以从根本上解决中国企业的问题，只有股份制才是搞活企业的治本措施。

其次，发展股份制就是在培育和完善的我们的市场。我国市场发育最滞后的是生产要素市场，这已严重影响我国经济的发展速度。股份制的发展和生产要素市场的发展是相互促进的，因为股份制把企业当商品看待，也把企业的每一个生产要素当商品看待，实行股份制，就可以促进固定资产和流动资产的社会流通，促进生产要素市场的发育，甚至对企业家的培养、选用、评判、淘汰，也都由市场来完成。可见股份制既是市场经济发展的产物，它的成长又进一步提高了市场经济的发达程度。

再次，发展股份制和政府转变职能也是紧密联系在一起。只有股份制才能实现企业的无上级经营，彻底实现政企

分离，实现所有权和经营权的分离，使政府将生产资料最终所有者和社会经济宏观调控者两种职能分开，从而为政府的间接管理、法制化规范化调控创造条件。

最后，股份制有利于培养人们的市场经济观念。股份制是一种全民参与投资决策，全民参与企业大政方针管理的企业制度。引进股份制会改变人们的生活方式，改变人们的思维方式，促使人们关心企业、关心市场，增强人们的竞争意识、金融意识、风险意识、信用意识、法制意识，促使人们研究市场经济的有关法规和新的道德信条，抛弃小农经济环境中养成的陈规陋俗和过时观念，从而在精神面貌上适应社会主义市场经济的需要。

综上所述可以看出，发展股份制和实行市场经济是互相促进的，股份制是市场经济的基础，市场经济又为股份制的进一步发展创造了良好的经济条件。我国要实行社会主义的市场经济，大规模发展各种形式的股份制势在必行。

目 录

总论：股份制与市场经济·····	(1)
第一章 从微观上看，股份制有助于转变企业经营机制，搞活企业，为建设现代市场经济创造基本条件·····	(1)
第一节 股份制能够使企业形成规模优势，产生巨大的规模效益·····	(1)
第二节 股份制有利于企业面向市场，追求利润最大化·····	(22)
第三节 股份制具有改造企业内部机制和外部环境的双重功能·····	(32)
第四节 股份制有助于培植企业的长远发展动机·····	(45)
第二章 从宏观上看，股份制有利于改善所有制结构，调整投资体制，加快社会主义市场经济发展速度·····	(59)
第一节 发展社会主义市场经济是中国经济体制改革的总体目标·····	(59)
第二节 股份制有助于改善社会主义的所有制结构，发展社会主义的市场经济·····	(72)
第三节 股份制能改革旧的投资体制，提高投资的经济效益·····	(81)
第三章 马克思恩格斯对股份制性质和特征的基本观点·····	(96)
第一节 马克思恩格斯对股份制本质属性	

的论述	(96)
第二节 全面认识马克思主义的股份制 思想	(104)
第四章 借鉴其他市场经济国家和地区的经验, 完善 和规范我国的股份制	(114)
第一节 我国推行股份制的国内外背景	(114)
第二节 发展中国家实行股份制的经验及其对我 国的启示	(117)
第三节 发达市场经济国家和地区管理股市交易 的主要经验和措施	(129)
第五章 社会主义股份制对国有资产的维护作用	(169)
第一节 社会主义股份制的特征	(169)
第二节 社会主义股份制的主要功能	(172)
第三节 社会主义股份制在维护国有资产完整性 方面的作用	(177)
第四节 对社会主义企业股的认识	(195)
第六章 股份公司的基本知识	(206)
第一节 股份公司的产生过程和发展历史	(206)
第二节 企业的类型、股份公司的类型	(209)
第三节 股份公司的体系结构与内部管理 机构	(217)
第四节 股份公司的分配问题	(233)
第七章 股票投资的方法和技巧	(249)
第一节 股票的性质特点和种类	(249)
第二节 股票的价格波动	(255)
第三节 股票交易的知识和技巧	(268)
第八章 中国企业股份化的实施途径	(279)

第一节	确立股份制的不同发展形式·····	(279)
第二节	国营企业股份化的具体途径·····	(287)
第九章	培育适宜市场经济的社会环境，为大面积	
	推行股份制创造政治经济条件·····	(297)
第一节	股份制与企业经济民主·····	(297)
第二节	股份制与政府机构改革·····	(306)
第三节	股份制需要良好的经济秩序和商品 流通秩序·····	(330)
第四节	股份制需要完善的社会保障体系·····	(346)
第五节	股份制需要良好的法制环境·····	(348)
第十章	改变不适宜市场经济的文化观念，为股份制	
	的顺利成长创造精神条件·····	(361)
第一节	塑造新的社会文化·····	(361)
第二节	塑造新的企业文化·····	(366)
第十一章	对股份制发展中几个实际问题的认识·····	(379)
第一节	股份制与承包制·····	(379)
第二节	股份制与两权分离·····	(383)
第三节	股份制与企业集团·····	(392)
第四节	股份制与企业兼并·····	(419)
第五节	校正股份制发展中的一些错误认识·····	(436)

第一章 从微观上看，股份制有助于 转变企业经营机制，搞活企 业，为建设现代市场经济创 造基本条件

第一节 股份制能够使企业形成规模 优势，产生巨大的规模效益

股份制能产生规模效益的功能有两层含义，一是股份制能加快社会资金的积累，加快企业的自我发展速度，不断扩大企业的规模。二是股份制有利于现有企业的资产联合，有利于产生巨型企业并使巨型企业形成规模优势。股份制的这种功能和社会生产力的发展方向，和商品经济的发展方向是完全一致的，它使得股份制具有强大的生命力。

一、股份制能促进社会资金的积累，加快企业的发展速度

资金积累问题，是几乎所有社会主义国家都没能很好的解决的问题。

资金不仅决定着企业的规模，而且制约着企业的发展速度。缺乏资金的企业，无论采用什么办法都难以加快发展。为什么所有的实行计划体制的国家都出现资金短缺，而实行市场经济体制的国家则大都出现资本剩余，这不能不促使我们从深层次上检讨传统计划体制下的资金积累制度到底存在什

么缺陷。

公平地说，传统计划体制极其重视资金积累，只不过它是从宏观的积累与消费的比例关系的角度来看待这个问题的。从这种认识出发，国民收入是一个常数，消费与积累此消彼长，为了扩大积累，必然要尽可能压缩消费，号召人们勒紧腰带筹集建设资金。且不讲这样做会影响劳动者和经营者的积极性，影响企业的经济效益。从社会再生产的角度讲，这种做法的主要缺陷是把积累当成一个孤立、静止的行为，而没有看到它和社会再生产的各个环节，和每个经济个体都有密切联系。

积累不仅是一种社会行为，而且积累是单个企业的经济行为。确切地说，企业在资金积累中起决定作用。过去常说，大河没水小河干，大河有水小河满。实际上应该把大河小河的关系给颠倒过来，因为大河的水都是小河给注入的。积累成了政府行为，为了增加积累，政府必然千方百计把企业的利润给挖出来。影响了企业的扩大再生产，甚至损害了简单再生产也在所不惜。这就使我们的很多企业不能把自身利润转化为自身的资金积累，使企业自我扩张的机能受到压抑，效益好的企业不能加快发展，效益差的企业反而能得到照顾。这就必然造成企业吃国家大锅饭的局面，使企业创造利润的社会功能严重弱化。在积累行为社会化的同时，是投资行为的政府化、计划化（实则行政化）。从形式上看，政府既可以利用集中起来的大量资金投资搞大项目，建设新企业，也可以对老企业进行技术改造，确实可以起到保证投资重点，控制经济发展方向的目的，不容忽视的消极作用却是资金使用效益严重下降。资金的行政性分配，必然造成投资决策的失误和资金使用的浪费，甚至会出现重点项目重点浪费的反常现

象。

在一般情况下，同样数量的资金用来建设新企业远不如用于老企业的挖潜改造效益高，而我们的很多老企业创造的利润都交上去了，只能维持简单再生产，无力进行设备更新和扩大生产规模，设备逐渐老化，产品几十年一贯制。就是新建的技术较先进的企业，在这种循环模式中也会逐渐由新变老。从社会的经济整体来讲，各个企业向国家提供的利润不但不能逐年增加，反而会随着设备的逐年陈旧而不断减少，在碰到产业比例失调、产品积压、市场疲软时，一些企业还要靠财政补贴过日子，成为沉重的包袱。

实践证明，把积累当成政府行为的办法，是一种竭泽而渔的办法，是有害于社会再生产良性循环的办法。长期坚持下去，不仅无法解决资金短缺，而且会使短缺越来越严重。

实行了市场经济，企业成了真正的市场主体，成了自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束的经济实体，积累成了企业的本能，成了企业维持生存发展的一种纯粹经营行为。企业为了在优胜劣汰的市场竞争中能打败对手，保存自己，就必须不断地扩张壮大自己。全体干部职工基于求生存求发展的共识，会自觉结成命运共同体，积累和消费的矛盾自然能妥善得到解决，必要时大家会勒紧腰带和企业共渡难关。

在积累成为企业自觉行为的同时，投资也成了企业追求经济利益的经营行为。企业会珍惜每一分钱，当投于别的企业比投资于自身能产生更多的利润时，企业会毫不犹豫地把资金投于别的企业（例如买别的企业的股票）。所有的企业都这样做，整个社会的投资效益将大大提高。

把积累和整个社会再生产的循环过程联系起来，就会发现，积累不仅和分配有关系，而且和其他环节都有密切关系，

只有在消费上注意不断提高人民群众的生活水平，并注意引导人们摆正长远利益和眼前利益的关系；在交换上充分尊重各个经济实体的商品生产者的地位；在生产上注意调动各个方面的积极性，人们才会自觉地重视积累，并注意从不同角度提高积累的社会效益。这就把消极的、静态的积累变成了一种积极的、动态的积累。

其次，在社会主义条件下，资金积累过程中还有没有集中这个环节，还能不能用股份制来集中资金？在以前苏联为代表的中央集中指令性计划经济中，资金集中是通过各生产单位把利润全部上缴来完成的，其实这是通过行政手段完成的，而不是一种经济过程，真正的集中是被排斥的。强制淘汰被认为是资本主义大鱼吃小鱼，失败了的企业、成了包袱的企业也得背上，好象不如此就显不出社会主义的优越，而其实这是保护了落后。1991年底，我国国有资产总数为两万多亿元人民币，而我国社会上分散的资金已达一万多亿元。明明有大量资金，但是却没有办法把这些分散的资金集中起来为社会主义所用，生怕利用个人资金会发展资本主义。这是因噎废食，实际上耽误了社会主义的发展。

社会主义资金积累过程中还有没有周转这个环节，信用在这里起什么作用呢？前苏联的模式，只重视生产过程，忽视流通过程。信用更被认为是资本主义的毒蛇猛兽而尽量约束起来。忽视周转、忽视流通、排斥信用，其结果只能是损害社会主义。

资金积累既体现生产力，又体现生产关系。资金如能迅速积累而增长，就说明社会主义的生产关系在促进生产力的增长，社会主义本来就应该有这样的。但是，如果资金积累缓慢，那就说明生产关系里有某些因素不适应生产力的发展。

在前苏联的体制中，则是上层建筑中错误的思想、体制和政策阻碍了经济基础，从而妨碍了生产力的发展。

从社会主义再生产的过程中来分析上述这些问题，可以看到：（1）前苏联的中央集中指令性计划的模式，对短期内集中资金有用，但从长期看对资金积累不利，是社会主义生产力发展的障碍，因此必须加以改革；（2）在资金积累中，单个资金的积累、集中和周转，都是必要的环节，这是一种客观过程。所以，不能将基层生产单位的利润全部上缴，而必须给这些单位留出用新技术更新自己的基金。

由上述分析可知，没有建立起必要的社会资金积累机制是苏联经济落后的重要原因之一。中国的经济体制在改革以前非常类似于苏联，因而其弊端也类似于苏联，在改革中，曾试图用增加企业自我发展基金、开拓新的社会集资途径的办法来弥补体制的不足，但都不是治本措施。唯有股份制，既可以将社会上分散的资金集中起来直接投资于生产和经营，又有利于企业加速自我积累。

发达的资本主义国家之所以资金充足，企业发展速度快，主要得益于发育完善的证券市场 and 全民参与的证券投资，如美国、日本、德国、法国，企业发展所需要的长期投资百分之八十以上是从证券市场筹集到的。我国要想解决资金不足的问题，也必须借助于股份制的形式，除此之外没有别的道路可走。

二、股份制有利于使大企业产生巨大的规模效益

增强国营大中型企业活力，提高企业经济效益，是我国经济体制改革的中心课题。国营大中型企业是国民经济的支柱，是国家财政收入的主要来源。我国现有独立核算的国营大中型工业企业一万多个，占全国工业企业总数的 2.5%，而

它们创造的产值却占全国工业总产值的 45.6%，上交国家的利税占 60% 以上。搞活大中型企业，特别是搞活大企业，对于增强我国经济实力，促进社会发展，具有举足轻重的作用。

（一）我国大企业应有的规模优势何以没能发挥

现代商品经济的一个突出特点是大量生产、大量消费、大量流通。与这个特点相适应，生产经营企业也愈来愈注重大型化，以至于出现了超大规模的企业集团和跨国公司。无数事例说明，生产力的发展水平、发展速度和企业的大型化是互相促进的。

根据马克思主义的理论，决定生产力发展的因素主要有六条：一是劳动者的平均熟练程度；二是科学技术的发展运用程度；三是气候条件和自然环境；四是市场状况；五是生产资料的规模、数量和效能；六是生产过程的社会组合，生产的组织形式。在这六条中，后两条主要指的就是企业的发展规模。而前四条也都程度不同的和企业发展规模相联系：第一条讲的是劳动者的熟练程度。在大型企业里，工人之间分工明确，技术要求严，因而熟练程度容易提高。第二条讲科学技术的运用。在现代生产力的发展中，先进科学技术的研究开发利用起着至关紧要的作用。科学研究耗资巨大，没有大规模的生产作后盾是不可想象的。相同的建筑物，相同的物质占用和消耗，较大的生产规模比较小的生产规模可以创造出更多更好的社会财富。至于某些价格昂贵的先进高效设备，更是非大规模生产大规模经营不可。第三条讲的是自然环境。企业规模大，抵抗自然灾害，改造自然环境的能力也随之增强。第四条主要讲市场，大企业在这方面更是得天独厚。因为大企业知名度高，信誉好，容易博得消费者的好感。大企业推销手段比较先进，注重采用新的营销策略，占有市

场相对比较容易。此外，我国生产资料的社会主义公有制，计划调节与市场调节相结合的经济运行机制，为扩大企业规模奠定了物质基础。加之我国幅员辽阔，资源丰富，不少产品总产量很高，这些都是一些小国家无法相比的。

无论从逻辑的推理还是从经济制度的可能性来讲，我国的大企业都应显示出它的优势来。但现实却是另外一幅图景：不少大企业劳动效率低、管理混乱、负债累累。人们称这些大企业患了贫血综合症。由于理论与实际反差太大，有人对中国是否适合办大企业表示怀疑，甚至提出要对大企业肢解分割，划大为小，搞分散承包。笔者认为，中国的大企业贫血综合症决不是因大而得，解决的办法也不能搞划大为小。为了弄清病因，有必要对症状进行深入分析。其主要症状是：

第一，企业造血功能不强，生命力衰退。

据社会科学院经济研究所对全国分布在 39 个行业的 403 个大企业的抽样调查表明，从 1985 年到 1988 年，企业综合要素生产率逐年下降，可比产品成本大幅度上升，平均每年上升 6.7%，企业资金利润率和百元资金所创利税均呈下降趋势。自身造血不足，使企业不仅无力搞更新改造和技术创新，甚至连维持日常运转的资金也靠向银行借贷。对许多企业来说，银行贷款已成为维持企业生命的不可缺少的血液。

马克思在《资本论》中曾讲到，资本的生命力就在于价值增殖的冲动。对于资本主义企业来说，利润率越高，资本积累的速度越快，则这个企业在市场上的竞争能力和生存能力就越强。反之亦然。同样，社会主义经济制度的优越性，在很大程度上也应表现为社会主义大企业的顽强生命力和强大竞争力。如果社会主义所赖以安身立命的国营大企业不增强造血功能，久之必然会产生严重后果。