

跨世纪企业丛书
总策划
何志勇

主 编: 何志勇
副主编: 慕刘伟
刘家新

股份制创新

聚变时代中权力的获得与利用

SHARE
INNOVATION

西南财经大学出版社

前 言

江泽民同志在党的“十五大”报告中指出：“股份制是现代企业的一种资本组织形式，有利于所有权和经营权的分离，有利于提高企业和资本的运作效率，资本主义可以利用，社会主义也可以利用。不能笼统地说股份制是公有还是私有，关键看控股权掌握在谁手中。”这一论述，是对我国近年来股份制经济实践经验的科学总结，澄清了人们在股份制改革中思想上存在的种种模糊认识，化解了“公”和“私”的争论，完全符合邓小平同志“三个有利于”的标准，为今后我国企业股份制改革指明了方向。本书正是在这一背景下写成的。

与社会化大生产相联系的股份制，其功能对于我国传统体制下国有企业的种种弊端具有很强的针对性。我国企业股份制改革迄今已走过了十

454592

总 策 划：何志勇

责任编辑：蓝明春

特约编辑：张纪亮

封面设计：曾 瑞

书 名：股份制创新

主 编：何志勇

副 主 编：慕刘伟 刘家新

出 版 者：西 南 财 经 大 学 出 版 社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮编：610074 电话：(028)7301785

排 版：西南财经大学出版社照排部

印 刷：郫县犀浦印刷厂

发 行：西南财经大学出版社

全国新华书店经销

开 本：850×1168mm 1/32

印 张：10.25

字 数：210 千字

版 次：1997 年 12 月第 1 版

印 次：1998 年 2 月第 2 次印刷

印 数：10001—20000 册

定 价：21.80 元

ISBN 7—81055—275—9/F·215

1. 如有印刷、装订等差错，可向本社发行部调换。
2. 版权所有，翻印必究。

多年的艰难历程,其成效是显著的。实践证明,对国有企业进行股份制改造,是实现所有制形式多元化和完善所有制结构的重要手段,对于国有企业改制转机、提高效益,进行战略性改组,开展资本营运,从而最终搞好、搞活国有企业,意义十分重大。

但我们也应该看到,目前我国的股份制改革还远未到位,其中尚存在着种种亟待解决的问题,特别是在一些难点问题上更需要有大的突破。为此,本书作者力图在对股份制基本理论及股份公司运作的基本情况作一必要介绍的同时,侧重于我国企业股份制改革的现实,以马克思主义股份制经济理论和邓小平同志关于建设有中国特色的社会主义理论为指导,以“十五大”报告精神为解放思想的武器,从股份制改革与政治环境、经济环境、法律环境及文化环境的联系上,对我国企业股份制改革的实践进行总结,就如何从中国实际国情出发,并合理借鉴国外发达市场经济国家股份制实践的成功经验,进一步完善我国股份制改革以及发展股份制企业集团等问题进行探讨,提出我们的观点和思路。针对目前已经推出的关于股份制的著作,就当前股份制改革问题讨论较多的情况,为了给读者一个全面的关于股份制改革与发展的印象,在本书中除了阐明我们关于股份制改革的观点和思路外,还把本书的着眼点放在一个大的历史跨度上,从历史的必然性上来探讨我国股份制改造问题,以期使读者对股份制有一个更深刻的认识。

目 录

前 言..... (1)

股份制是现代企业的一种资本组织形式,有利于所有权和经营权的分离,有利于提高企业和资本的运作效率,资本主义可以利用,社会主义也可以利用。本书从股份制改革与政治环境、经济环境、法律环境及文化环境的联系上,对我国企业股份制改革的实践进行总结;就如何从我国实际国情出发,合理借鉴国外发达市场经济国家股份制实践的成功经验,进一步完善我国股份制改革以及发展股份制企业集团等问题进行探讨。

第一章 股份制:历史的选择 (1)

一、股份制溯源 (1)

股份制的成长历程艰难而漫长,其孕育于古罗马时期包税人的股份委托公司,经过中世纪的缓慢繁衍,最终在资本主义社会得到迅速发展并日益成熟。在当今西方主要资本主义国家,现代股份公司已成为最重要的企业组织形式,并占据着经济主导地位。

二、股份制：中国的历史性选择……………（18）

上及唐代，在中国自贡的盐井开发中，曾出现过股份契约制形式，这是中国股份制经济发源的标志。19世纪50年代，以合资、合伙经营为特征的钱庄、票号在上海等地自发产生，这是中国股份经济的雏形。但整个近代，中国股份制起步艰难，弱小的市场经济萌芽必须借助封建官僚的支持才能维持。

伴随着社会主义市场经济体制的确立及改革的深化，作为市场主体的企业，尤其是国有企业，开始寻求新的、更富效率的经济组织形式，由此，在中国绝迹三十年的股份制再掀浪潮。

三、股份制创新与21世纪企业形态……………（32）

在股份制实践中，有人将西方传统股份制模式视为国际惯例，并以之作为判断我国股份制是否规范的标准。其实，传统股份制只是早期的一种私有制产权组织形式，现代西方股份制的发展出现了一些新的趋势：一是产权主体的社会化，即股东由少数人发展为多数人；二是产权实体的泛化，入股资产从资金、物力资本扩大到无形的技术、人才及人力资本。这些趋势是更值得我们借鉴的。

第二章 中外股份制经济理论检视……………（50）

一、马克思主义经典作家关于股份制经济的理论阐述

……………（50）

马克思主义经典作家对股份制有着全面而深刻的阐述，这方面的阐述，构成了马克思主义经济理论的重要部分。但更重要的是，我们要把握和挖掘马克思作为一个思想家在分析、认识和研究问题时的思路和方法，而不应拘泥于某些个别的结论或论断，更不应该断章取义。

二、现代西方股份制经济理论 (65)

西方股份经济理论最早产生于罗马帝国时期。现代西方股份经济理论则开始于 19 世纪末 20 世纪初。英国的约翰·斯特拉物,美国的阿道夫·贝利、小艾尔弗雷德·D·钱德勒等分别从不同角度对股份制的产生、发展,股份公司的优缺点,股份公司的结构,股份公司所有权与控制权分离问题等进行了阐述;而当代西方股份制所强调的职工股权计划、工人参与制、利润共享制、人力资本理论则对我国的股份制实践有着重要的借鉴意义。

三、我国社会主义股份制经济理论 (85)

我国社会主义股份经济理论是在讨论我国大中型国有企业产权制度改革的过程中产生和发展起来的。它是我国经济改革理论的重要组成部分。在整个的股份制实践过程中,理论界的探讨与争鸣发挥了不可低估的作用。

第三章 股份公司及其运作规范 (107)

一、公司制度 (107)

我们通常所讲的企业,是以追求利润最大化为目的,向社会提供商品或劳务,实行自主经营、自负盈亏、自我发展、自我约束,并实行独立核算的经济组织。从组织形式上,企业可分为独资、合伙、合作、公司四种类型。

二、股份公司的设立 (113)

设立股份公司,必须具备一定的经济条件和一定数目的符合法律规定的公司发起人,由公司发起人制定公司章程,认购必须由发起人认购的股份,再召开公司创立的筹备大会,确定细则,选出公司管理机构。在法律上认可的条件具备以后,公司发起人将提出设立股份公司的申请书,连同

公司章程等文件报经主管部门审查核准后,在公司所在地工商行政管理局办理登记注册手续,获取允许成立股份公司的证书,并取得企业法人资格,公司宣告正式成立。

三、股份公司的股权设置 (122)

股权,指股份公司的投资者拥有的法律所有权。由于投资主体分散化、多元化,股权的表现是多方面的。股份公司的股权结构将随着股权的设置、调整、转让而发生相应变化。

四、股份公司的组织结构 (130)

股份公司的组织结构主要是指为了保证股份公司正常运行的组织体系。它主要包括股东大会、董事会、监事会以及由董事会聘任的总经理等高级职员等。这些部门或人员相辅相成,各司其职,构成一个相互联系、相互制约的网络。

五、公司上市 (137)

根据股份公司(指公开发行股票的公司)发行的股票能否上市自由交易,股份公司可分为股份不上市公司和股份上市公司。股份上市公司是指股份有限公司发行的股票允许在证券交易所挂牌买卖的公司。一般说来,股份公司都希望自己发行的股票能在交易所上市交易,通过股票上市交易,可为发行股票的公司带来一系列的好处。

六、公司的合并、解散和清算 (144)

市场经济是竞争经济,它通过价格杠杆和竞争机制,给企业以压力和动力,实现企业的优胜劣汰,进而达到资源的优化配置。因而,新企业的产生与旧企业的灭亡、进入与退出,也正是市场经济的活力所在。

七、股份制企业管理 (154)

随着股份公司的设立与运行,政府对股份公司的管理,诸如国家产业组织结构的调整、国家投资体制、金融管理体制的改革,以及政府对企业生产、经营、分配的管理等,也相应发生变化。因此,如何重新构建一套与股份制企业相适应的管理制度,是我国推行股份制过程中必须明确和解决的问题。

第四章 股份制改造的提出与思考 (162)

一、问题的提出 (163)

经过多年的改革实践和理论探索,人们逐渐认识到,从单个企业出发、一味地依靠国家政策的调整,是无法搞活整个国有经济、提高国有企业效益的;单纯的放权让利和企业经营机制的改造也不能彻底解决企业活力不足和营运效率低下的问题。必须从制度创新的角度,以产权重组的方式,从企业制度的层面上去构建企业的微观运行机制和营运环境,从而解决国有企业深层次的矛盾。最大化地实现国有企业的目标。在社会主义市场经济环境中,股份制就成了历史的必然选择。

二、企业股份制的实践 (166)

十多年的股份制实践,不仅为国民经济发展聚集了大量的社会闲散资本,提高了社会资本使用效率,更有意义的是构建了较为合理、有效的微观经济结构和宏观经济基础,改善了企业营运环境,实现了企业经营机制的市场化走向。

三、企业股份制与政府、企业行为 (177)

在社会主义市场经济条件下,必须理顺、规范政府行为和企业行为,使之能更有效地为经济发展、社会进步服务。

只有通过股份制这种现代企业制度来实现产权社会化、经济
社会化,才能使政府、企业行为制度化、规范化、市场化。

四、企业股份制改造与产权制度改革 (185)

股 份制作为现代企业制度的一种典型形式,其核心和基础
是产权制度,这也是我国国有企业改革无法回避和绕开
的难题。可以这么认为,产权制度改革的成效及进度,对我
国国有企业股份制改造的成败具有决定性作用,是国有企业
获得独立的产权和市场经济主体地位,提高自主决策能力,
进而提高企业和资本运作效率的关键。

五、我国企业股份制模式思考 (197)

从 所有制角度看,股份制模式可以分为以公有制为基础的
股份制和以私有制为基础的股份制,二者在运作方式、
结构体系上是不一样的,即使在私有制内部,西方各国的股
份制在产权结构、权力结构和劳资关系等方面都存在较大差
异。对于我国国有企业股份制模式,选择的原则应当是:只
要是能确保国家的控股地位,保证公有制经济对整个国民经
济的控制力的股份制模式,我们都可以选择。

第五章 组建与发展股份制企业集团 (206)

一、股份制企业集团:我国企业集团发展的必由之路

..... (206)

通 过将股份制引入企业集团,构建规范意义上的企业集
团、股份制企业集团,是企业集团势在必然的现实选择,
因为在市场经济条件下形成的企业集团,其成员间必须同时
具有生产经营的分工协作和参股这种双重关系,才能真正形
成利益共同体。从历史和现实的角度看,用股份制改造和规
范企业集团,是引导我国企业集团从目前的重重困境中走出
来的必由之路。

二、组建具有中国特色的股份制企业集团 (226)

股 份制企业集团作为我国企业集团发展的历史必然选择,其组建方式和程序是要在实践中通过借鉴国外规范的股份制企业集团的成功经验,不断摸索和完善的。因此,我国股份制企业集团的股权结构、组织结构、目标模式、改造途径、改造的基本程序和方法等方面,必然是具有中国特色的。

三、深化改革的若干思路 (241)

股 份制企业集团是我国经济发展中出现的新生事物,在目前的起步阶段,必然会面临许多矛盾和问题。股份制企业集团的组建与发展以及走向规范化还需要一段较长的时间,需要各方面的配合支持和有关改革措施的配套。首先是要加快公有制企业的公司制改革,为发展股份制企业集团奠定微观基础;其次是要转变政府职能,加快改革国有资产管理体制,加强政府对企业集团的宏观管理和调控……

第六章 国有股份制改造的环境保证 (262)

一、企业股份制改造的政治环境 (263)

股 份制经济只是社会主义市场经济体制改革这一系统工程的一个组成部分,它不仅需要经济体制改革各环节、各方面的配合与协调,而且需要政治体制、法律制度、文化制度的配套改革。一味的以偏概全,只能人欲而不达。必须加快政治体制改革的步伐,为企业股份制改造创造良好的政治环境

二、企业股份制改革的经济环境 (273)

企 业股份制改造是对市场经济的微观主体再造,不可能脱离市场经济体制改革这一系统工程而孤立进行。因而必须同其他经济改革措施相互协调、相互配合,如:完善统一

的社会主义市场体系和有效发挥调节作用的价格体系改革，以及配套的金融、财政税收体制改革和社会保障体系的建立等等。只有这样，企业的股份制改造才能顺利进行。

三、企业股份制改造的法制环境 (288)

我国企业股份制改造有赖于社会主义市场经济体制的确立，而市场经济从本质上说是法治经济。法治的内容包括民主立法、法律至上、制定和完善法律等。不能想象没有完善的法律制度，没有稳定的法治社会环境的保证，股份制经济能得以生存和发展。为了企业股份制改造的顺利进行，必须加快市场经济的法制建设及对股份制经济的立法规范。

四、企业股份制改造的文化环境 (298)

改革开放不仅是一场经济的、政治的变革，也是一场文化的变革。社会主义市场经济新体制的建立，要求人们彻底抛弃传统文化中落后、保守的思想观念，继承和发扬民族文化的优良传统，从而塑造与现代市场经济发展相适应的平等、民主、求实、进取、创新的现代文化价值观。

主要参考书目 (314)

后 记 (317)

第一章 股 份 制： 历史的选择

一、股份制溯源

1973年，道格拉斯·C·诺思在其刚出版的《西方世界的兴起》一书中，开门见山地指出，该书的中心论点是：“有效率的经济组织是经济增长的关键；一个有效率的经济组织在西欧的发展正是西方兴起的原因所在。”纵观20世纪人类社会经济的日新月异，可以肯定地说，一个“有效率”的经济组织形式——股份制功不可没。

股份制，是以投资入股的方式把分散的、属于不同所有者的资金(资本)集中起来，统一经营使用，实行所有权同经营权相分离，并按投资入股额参与企业管理和股利分配的一种资本组织方式和企业组织形式。股份制是商品经济的必然产物，也是社会化大生产和信用制度发展的结果。

股份制的成长历程艰难而漫长，其孕育于古罗马时期包税人的股份委托公司，经过中世纪的缓慢繁衍，最终在资本主义社会得到迅速发展。在当今西方主要资本主义国家，现代股份公司已成为最重要的企业组织形式，并占据着经济主导地位。

1.1 股份制源头：罗马先例

一般认为,股份制及其组织形式——公司,起源于中世纪的欧洲。但是,从一些历史文献来看,早在古罗马帝国时代,就已存在公司或类似于公司的组织。法国学者杜丹的《古代世界的经济生活》一书记载,古罗马帝国时期,被解放的奴隶得到允许,可以按照一定章程,采用集资入股方式创办一定规模的事业。另据记载,古罗马有一种包税人,其组织的股份委托公司被经济史学家认为是股份制的先兆。在古罗马帝国后期,实行了包税制度,即通过投标竞争把国家的各种收入包给出价最高的投标人。由于个人财力有限,元老、骑士、商人等就出资入股,组成简单的股份公司进行投标,当投标获胜后,公司便向社会公众出售股票来筹集资金,以履行公司与政府签定的合同^①。古罗马还有一种类似于公司的组织是船夫行会,它们分布在古罗马帝国的大部分沿海城市,主要从事粮食运输,那些被禁止经商的罗马元老往往是这些行会的匿名股东^②。在罗马,有一种以男性户主为法律和政治事务代表的家族(更确切地说是家庭)团体,经适当的正式允许,由三人或更多的人组成,团体不随成员的变化而消亡,并根据自己的章程进行管理,这种团体在形式上几乎与后来的西方公司没有什么区别。罗森堡和小伯泽尔在所著的

① [美]丹尼乐·A·雷恩著:《管理思想的演变》,中国社会科学出版社,1986年版,第21页。

② [美]汤普逊著:《中世纪经济社会史》(上册),商务印书馆,1997年版,第3页。

《西方致富之路》一书中描述西方公司起源时，将此类家族团体称为“罗马先例”，并认为“传统上，这种罗马帝国的团体被看作是现代公司的祖先”。^①

当然，在整个古罗马时代，奴隶制经济一直占据着统治地位，类似于公司的组织的出现只是社会经济中的零星现象。股份制的进一步扩大和发展，更重要的是从欧洲中世纪开始的。

1.2 中世纪萌芽：原始股份制

中世纪时期，随着欧洲个体手工业、商业的逐渐发达和海上贸易的兴旺，股份公司制悄然兴盛起来。

从当时欧洲大陆的情况看，股份制的萌芽主要有三种形式。一是曾盛行于法国的商人家庭企业，即所谓的家庭营业团体，这是后来的无限公司、有限公司的前身。二是中世纪城市中的手工业者或自由民之间的以劳动力、资本、生产工具、土地等生产要素中的一项或几项为联合内容的合伙经营形式，即行会、商会。到了14世纪，新的合股公司出现了，这种公司的股份持有人不再是过去的小生产者，而是贵族、地主、王公、廷臣、商人、教会等，公司由经理雇佣工人经营，持股者只分取生产出来的产品或出卖产品的所得作为红利。三是政府为满足战争和行政上的需要以股份形式建立的股份信托组织。如公元12世纪，热那亚人为了远征塞浦路斯岛，就曾通过一种称为马奥尼(maone)的股份信托组织来筹集财物。

^① [美]内森·罗森堡、L·E·小伯泽尔著：《西方致富之路》，三联书店，1992年版，第221～222页。

从海上贸易的情况看,从事海洋贸易,既需要巨额的资本,又要冒很大的风险,单个贸易商往往无力达到,于是,船舶共有便应运而生。这种企业组织形式实际上是一种合伙公司或合营公司,入股者之间的关系是一种合伙关系。另外,合伙企业的形式还有康枚达(Commenda)和索塞特(Societas)。在“Commenda”中,资本投资者类似于隐名合伙人或隐名股东,只对其委托的资本负有限责任,不负连带责任,相当于两合公司的原始形式。而“Societas”是更为稳定、持久的合伙形式,在这种组织中,每个合伙人都是另外的合伙人的代理人,并以其全部私人财产对企业的债务负责,这样,代理权和无限责任这两个要素都已经具备了。

一般地,我们将中世纪时期的股份制称为原始股份制,因为,这种股份无论从其方式或普及程度来看,都还只是一种不规范的、不稳定的经济组织形式,尚未成为一种社会性经济。但是,正是这种原始的股份制为近、现代股份制的产生和发展作好了经济上、组织上的准备。

1.3 近代股份制的兴起

16世纪中叶,在欧洲尼德兰地区爆发了一次资产阶级革命,并以资产阶级的胜利而告终。虽然那时的欧洲仍普遍处于封建专制制度统治时期,但它有限的成功却揭开了资产阶级革命的序幕。在它前后三百年时间里,即从15世纪末到18世纪,是欧洲从封建制度向资本主义制度急剧转变的时期。资本主义生产方式孕育于封建社会母体之中,并逐渐发展壮大。这期间,

渊源于古罗马帝国时期的股份制经济,开始以它的近代形式兴起,并成为资本主义生产方式确立的强有力的支撑点。

15 世纪末,地理大发现使得世界贸易急剧发展,西班牙、葡萄牙、荷兰、英国等作为海外贸易国先后崛起。伴随着海外掠夺性贸易风险的日益高涨,要求有能够分散海外风险,集聚资本的新的企业组织形式与之适应。1553 年,英国成立了第一个合股形式的海外贸易特许公司——莫斯科尔公司。1581 年,英国成立公开招股集资的“利凡特公司”。1600 年,英国成立著名的东印度贸易公司,采取股份集资、合股经营原则组织了航海远征队,从而开始了它统治印度一百多年,几乎垄断英国对东南亚和中国的一切贸易的历史。1602 年,荷兰成立了荷属东印度公司。1628 年,法国组成了加拿大公司、东印度贸易公司、北海公司等。瑞典、丹麦等国也相继仿效。上述一批具有独占国外贸易特权的贸易公司,被马克思评价为“就是现代股份公司的先驱”。^①

16、17 世纪的股份制形成过程中,也出现了股票市场。1613 年,在荷兰阿姆斯特丹做股票生意的商人成立了一个股票交易所。1657 年,英国出现了一种较为稳定的股票交易组织,股本趋向长期投资,股息定期发放,股票市场开始萌芽。

这一时期,随着资本主义生产关系的确立、商品经济的发展,以及市场的扩大,股份制度开始形成。在海外贸易领域中产生的股份公司,已具备现代股份公司的基本特征,为资本原始积

^① 《马克思恩格斯全集》(第 23 卷),人民出版社,1971 年版,第 784 页。