

第一章

股份经济概论

要了解股份经济，首先要知道什么是股份经济，它具有什么性质、特征和作用，它有哪些类型。为此，我们就从这些问题开始研究股份经济。

第一节 什么是股份经济

股份经济又称股份制经济，它是以投资入股的方式把分散的属于不同所有者的生产要素集为一体，统一经营使用，自负盈亏，按股份利的经济组织形式。从这一定义中可以看出，股份经济有如下一些基本规定。

第一，股份经济的存在，以生产要素（资本、土地等）分属于不同的所有者为前提。在生产要素归单一主体所有的条件下，所有者无需将它们分为若干股，然后再集为一体、经营使用（即无需通过股份形式把生产要素集中起来），也就不存在股份经济。只有在生产要素分归不同主体所有，而每一主体所拥有的数量又不能满足经营活动的需要的条件下，为了共同的利益和各自的利益，各主体才可能把生产要素集中起来统一使用。因此，离开了所有者的多元性，谈不上股份经济。

第二，投资入股是股份经济形成的基本途径。要使分归不同

主体所有的生产要素能集为一体，集中的方式就必须能为各所有者所接受。在“投资入股”中，“投资”意味着生产要素的集中是各所有者的自愿行为；“入股”意味着股份权益是平等的即等量股份拥有等量权益，它使得所有者能够根据自己的股权大小来关心和影响生产要素的使用状况。正是因为“投资入股”以自愿、平等、互利为基础，所以，它能成为为各所有者普遍接受的生产要素集中方式。在超经济强制的条件下，生产要素集中不以自愿、平等、互利为原则，也就不存在形成股份经济的基本机制。

第三，生产要素的经营使用是股份组织从事经营活动的基础性条件。统一经营使用意味着，生产要素的配置状态、生产经营方向是共同选择、集中调节的，不受所有者个人的直接干预；另一方面又意味着，所有者个人不能因为生产经营活动与自己的意向不一致而随意抽资撤股。因此，生产要素的统一经营使用，把各入股者的利益捆绑在一起，使他们处于同舟共济格局中，这对优化生产要素的配置、提高其使用效率，有着重要的作用。

第四，论股份利是股份经济的基本分配原则。论股份利，一方面说明各所有者投资入股的目的在于获得利益（股息和红利），追求得益是他们活动的真正动机，一旦获利水平下降，他们的购股冲动就会减弱，清股行为就会发生。另一方面说明，股份经济中实际上也贯彻着等量资本获得等量利润的公平分配原则。不同的是，在这里，资本为股权所代替，利润演化为股息和红利，因而公平分配原则表现为等量股权获得等量收益。

股份经济的各项规定是彼此关联、相互制约的，离开了其中任何一项，其他几项都无法存在。如果生产要素不是统一经营使用，仍归各所有者支配，投资入股就没有意义，论股份利也不可能进行。如果收益分配不论股计算，而是论人头或论权力计算，那么，以入股的形式进行投资就很难发生，统一经营使用生产要素也很难达到。因此，各项规定是一个有机的整体。股份经济就是

在这些机制的统一作用下形成、发展的。

第二节 股份经济的性质

谈起股份经济，人们很自然地会把它与资本主义联系在一起。但是认为股份经济就是资本主义的，只能在资本主义经济关系中生存发展，就未免有些失之偏颇了。十五大报告指出：“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运作效率，资本主义可以用，社会主义也可以用。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。”因此，正确认识股份经济的性质对理解和贯彻执行十五大精神具有重要的现实意义。

第一，股份经济总是存在于一定的社会经济形态中，它不仅反映着社会生产关系的特殊性质，而且反映着社会生产关系的一般性质。在资本主义条件下，股份经济的存在和发展，一方面受到资本主义私有制和资本家个人要求的强烈制约，股份企业的经营必须满足资本家追求利润的欲望；另一方面，又受到生产关系一定适应生产力发展要求规律的强烈制约，受到生产活动必须符合消费要求规律的强烈制约，这样，股份企业的经营就不能一味追求利润，还必须注意自己的市场声誉和未来发展，所以，许多股份企业以追求满意利润为目标。

第二，股份经济作为社会组织活动的一种方式，反映着社会经济运行的一般性质和要求。有效地利用生产资源，根据社会需求的变化及时地调整资源结构、产品结构，不断地创造新技术、开发新产品，将经营的视野从一种产品、一个领域扩展到整个社会，在资本、技术、市场的相互渗透、相互关联中形成有机的社会化经济系统，以维系经济的高效、均衡、迅速地发展，这是社会经

济运行的一般要求。在股份经济中，这些要求通过股份企业的经营活动表现出来并得到实现。

第三，股份经济作为一种企业制度，反映着社会生产力运动变化和发展的性质与要求。社会生产力的运动和发展有着如下一些基本要求：（1）充分利用各种闲散资金和生产要素，以实现社会生产资源的有效利用；（2）限制或弱化所有者个人意志的干扰，以保证各种生产要素能按经济技术规律的要求进行配置和使用；（3）突破所有者的限制，使企业能根据生产力的结构、规模和水准的变化，及时地调整资源配置、产品结构、资本投向、技术水准等。在股份经济中，投资入股发行股票等活动有效地将社会上各种闲散资本和生产要素集中起来，转化为现实的生产能力；股东可以凭所有权获得股息收入，也可在股东大会上发表自己的意见，但股东个人不能直接插手于公司的日常经营业务，股份公司的经营活动主要由董事会和经理们负责；股份可以买卖，不能抽资；股份公司可以通过股票买卖进行融资活动，改变资本投向、调整资源配置等等都反映了社会生产力的运动要求和变化要求。

总之，股份经济的性质是由社会生产关系、社会经济运行关系和社会生产力运动关系共同决定的。它所解决的主要问题是，如何使社会的各种生产资源在经营使用中更有效率，能够更快地推动社会经济的发展，而不是社会财富归谁所有、生产资源归谁支配。因此，它能在各种社会经济形态中生存和发展。

第三节 股份经济的特征

在社会经济运行中，除股份经济外，还存在着独资经济、借贷经济、合作经济等。与这些经济形式相比较，股份经济具有以下特征。

首先，从财产关系上看，其特征有：

第一，所有者与经营者始终分离。在股份经济中，资本所有者一旦购买了公司股票（或投资入股）就成为股东，他可以参加股东大会、关心资本的完整与增殖，可以凭股权获得股息收入，可以转让或买卖股票，改变资本的存在形式和投向，但不能直接干预公司的经营业务，不能从公司中抽资撤股，因而，在公司生命运动的整个过程中，资本的所有者与资本的经营者始终处于分离状态。即使公司破产倒闭，公司债务也不必由经营者个人偿还。

第二，所有者是多元的且可变的。在独资经营和借贷经济中，所有者通常是一元的；在合作经济中，所有者虽然是多元的但他们通常是固定不变的。与此不同，在股份经济中，由于资本靠股份发行来筹集，在股票交易中所有者不断变换，因而，所有者不但是多元的而且是可变的。不仅如此，所有者的多元化还有着日益扩展的趋势，一个公司拥有数十万的股东已非个别现象；所有者的变换率具有提高、加速的趋势，经常上市的股票交易量愈益增大。这种所有者的多元化和变换性又进一步促进了股份经济中的所有权与经营的分离，使所有者群体对公司业务活动的直接影响呈减弱的趋势。

第三，所有者对公司经营活动的利益约束由内部转向外部，形成了强烈的社会化约束。在独资经济和合作经济中，所有者的利益约束通常是在直接经营财产的过程中实现的。由于所有者和经营者合一，所有者利益和经营者利益也合一，因而，所有者无需担忧利益受损。在借贷经济中，所有者的利益通过契约关系而贯彻到企业的经营活动中。所有者可以运用监督、调查等手段来保证利益的获得。在这些经济形式中，由于所有者一元的或有限多元的，所有者利益要求偏重于个人，不能达到充分的社会化，也难以有明确的社会标准，因而，所有者对财产经营活动的利益约束难以形成社会性约束。与此不同，在股份经济中，随着股票发行

量的增大，股东人数的增多，股票交易的加速，所有者从公司内部影响经营活动的能力逐渐缩小，而从公司外部通过股票交易量和交易价格变动来影响公司经营活动的能力则不断提高。从理论的可能性上讲，在股票的交易中，购买股票的可以是全社会中除股票出卖者的任何人，即全社会中的任何人（除股票出卖者）都可能成为公司的所有者，而每个人又都必然从自己的利益要求上来评价公司的经营活动状况、确定股票的购入价格，这样，在股票交易量和交易价格的变动中，自然就形成了从外部制约公司经营活动的社会化的所有者利益约束机制。

第四，所有者的社会化和经营者的社会化。在独资经济和借贷经济中，所有者常常是单一的，因而，不存在所有者之间的利益牵制；由于所有者总是生存于社会经济关系中，所以，所有者有社会性但未达到社会化程度。在合作经济中，所有者是多元的，所有者之间有着一定程度的利益均衡。所以，有一定程度的社会化，但所有者的多元程度相当有限、利益均衡只在一个较小的范围内实现，因而，所有者的社会化程度相当之低。与这些情形不同，在股份经济中，每一公司的股东都人数众多且不断变化，所有者不但遍及社会各阶层、各领域、各区域，不但遍及各种所有制关系、经济活动的各层次，而且向国际发展。所有者之间的利益均衡在一个较大的范围内通过市场规则来实现，因而，所有者的社会化比较充分。为所有者社会化所决定，股份公司的经营者也具有社会化趋向。这不仅表现为，不论所处的社会地位、个人经历、年龄和个人信仰，不论民族、国籍，广泛向社会和国际招聘能人智士；而且表现为，随着股份的相互拥有、渗透，董事会成员构成也越来越具有社会代表性，管理人才、技术人才、金融人才成为公司经营者阶层的中坚力量。这突出地说明，股份经济是社会化经济。

其次，从经营活动上看，其特征有：

第一，灵活应变性强。人们的需求，市场的运动和技术的发展是不断变化的，灵活地适应这种变化是每一种经济形式得以生存和发展的基本条件。为此，必须及时地改变资本投向、采用新的技术、调整资源配置。在满足这些要求过程中，独资经济、借贷经济和合作经济都主要采取自我积累和增加借入资本的方法。但自我积累易受到资本数量的限制，增加借入资本也会受到资本市场的供求状况、借入条件和借贷期限的限制。因而，这些经济形式在根据外部条件变化来调整自己的经营活动时常常会碰到不易克服的困难。与此相比，股份经济的资本来源比较广泛，除可进行资本积累、扩大资本借入量外，还可根据需要发行股票，而股票既无期限制约又无明确的投资条件约束，这样，它的灵活应变性就要比上述经济形式强得多。

第二，经营范围比较广泛。经营范围能否扩大，在很大程度上取决于资本数量。在独资经济、借贷经济和合作经济中，经营范围的扩大主要靠资本的自我积累。由于任何时候资本的积累量都是有限的，因而，它们的经营范围扩大也是有限的。虽然通过借贷关系可以向社会集资或从金融组织中获得贷款，但这些借入资本都有着严格的还贷日期。在正常情况下不能用货物或生产资料来还款，这样，经营范围仍受自有资本量的限制。与此不同，股份经济，通过发行股票来获得资本，而股票是不可兑换的证券，公司无需还款。这样，公司的经营范围就能随股票发行量的增长而长期扩大。经营范围的扩大，不仅表现在已有产品的生产规模的扩大上，而且表现在经营项目的增多和市场范围的扩大上。因此，大多数股份公司都不只经营一二种业务，市场也不限本区域。

第三，承受风险的能力较强。在竞争的环境中从事经营活动，自然存在着风险和机遇。所谓风险，就是使经营活动遭受挫折、失败的可能性；所谓机遇，就是使经营活动获得成功、发展的可能性。要能够承受风险、获取机遇，经营活动就必须有着较强的灵

活应变能力，其中包括资产、技术、产品等有着较大的变动可能性，由于与独资经济、借贷经济和合作经济相比股份经济有着较强的灵活应变性、经营范围比较广泛、公司经营阶层的素质较高，因而一方面能够根据市场状况的变化，及时地调整自己的经营策略、资源配置和营销活动，以争取成功的机会、躲避失败的危险；另一方面能够利用产品和业务的多元化来分散经营风险，一种产品或业务活动失败了可用其他产品或业务活动的成功来补偿，某种产品的销售市场暂时不景气时可以先扩大其他产品的生产。在这种“东方不亮西方亮、暗了南方还有北方”的格局中，公司克服困难、求得发展的可能性大大提高，不至于因某些市场的暂时萧条而立即陷入经营困境。

最后，从经营发展来看，股份经济具有如下特征：

第一，比较注重经营活动的长期发展。经营活动的长期发展不单单地是个主观愿望问题，更重要的还取决于物质条件。在资本数量紧缺且难以获得大量的长期贷款的条件下，企业为了保障眼前的生存，只能把经营活动的重点放在克服日常困难上，长期发展只能在渡过一个又一个难关中形成。为资本增量的来源严紧所限制，独资经济、借贷经济和合作经济在运行中不得不把大量的精力放在克服眼前的困难上。与此相比，股份经济由于资本增量的来源较多、经营眼界较宽、所承受的长期发展的压力较大，在经营活动中不仅要获得一定的利润，而且要重视公司的形象、市场信誉和未来利益，因而，在经营战略上常常以追求长期利润最大化、长期发展最大化为目标，日常经营活动则以获取满意利润为目标。

第二，创新能力较强。所谓创新，是实现生产要素的新结合。创新活动包括：生产新产品，采用新技术，开辟新市场，使用新原料，实行新的管理方式或企业组织形式等。能否实现创新，一方面取决于资本的数量、工程技术人员和经营者的素质与实力，另

一方面取决于信息的来源、经营活动的视野和外部环境的压力。独资经济、借贷经济和合作经济，由于资本数量较紧难以向科技开发大量投资，经济活动视野较窄难以获取充分的经济技术信息，所有者对经营活动的压力不十分严重，因而，创新能力常常不能满足创新愿望的要求。与此相比，股份经济不但受到市场竞争的强大压力而且受到社会化的股东们的强大压力，因而，有着十分强烈的创新愿望；它的资本来源较多，有可能把大量的资本投入开发中，它的经营范围较广，有可能获得比较充分的经济技术信息，它的经营活动方式比较灵活，有可能实行新的管理方式和企业组织形式，因而，有着较强的创新能力，并能在较大的程度上满足创新愿望的要求。

第三，经济关系的国际化。在独资经济、借贷经济和合作经济中，维护所有权的独立性至关重要，因而，财产关系的国际化和经营活动的国际化受到很大限制。与此不同，股份经济强调的是财产在经营使用中的融合与增殖。在股票的发行与买卖中，购买者的身份和国籍并不在一切场合都有严格的规定，这样，通过股票交易，股权就会突破国界的限制，形成财产关系的国际化。一个美国公司的股东就可能不仅仅是美国人，还有其他国籍的人。另一方面，随着股票的国际性交易和股权的国际性渗透，通过“参与制”的途径，股份公司的经营活动也突破了国界的限制，形成了国际性经营关系。跨国公司的发育、形成和发展就是建立在股份经济国际化的基础上的。一个股份公司的总部可以在美国而分部或子公司却可以在其他国家。这突出地表明，股份经济不仅是一种社会化经济，而且是一种国际化经济。

第四节 股份经济的作用

考察股份经济的作用，实际上是要回答为什么要发展股份经济的问题，以便使我们能够更加自觉地运用这一现代组织形式提高经济效益，推动社会发展。股份经济的作用体现如下。

一、促进生产力的发展

股份经济在其形成发展过程中，对社会生产力的发展和经济起飞起着重要作用。这一作用通过下述机制表现出来。

第一，集资机制。社会生产力的发展是一个不断扩大的过程，满足它的需要仅仅靠企业的有限积累常常是不够的。通过银行信贷关系、商业信用关系、发行债券等固然能暂时解决资本数量的不足，但借债总是要还本付息的。如果没有足够的新资本（自我积累的和再借入的资本）注入，偿还债务后，就会发生严重的资本空缺，导致企业运行的动荡甚至中断。在股份经济中，入股的资本虽然也记入公司负债表，但公司可以长期稳定地使用，不必偿还。这样，由企业运动的动荡或中断所导致的生产力损失就大大减少了。另一方面，为了发展社会生产力，需要把社会上一切可利用的资本尽量集中到企业手中，投入经营使用。在这方面，银行和其他金融机构固然起着积极作用，但受利率水平限制，不足以充分吸收社会上的闲散资本。股份经济借助股息和红利的刺激，调动了人们的投资冲动，在变潜在的生产力为现实的生产力中起着其他融资和集资形式所难以起到的作用，因而，成为促进社会经济腾飞的重要力量。

第二，资本变动机制。有发展必有淘汰。社会生产力的发展过程同时也是淘汰落后生产力的过程。这种淘汰包括两个方面的

内容：一是淘汰落后的生产要素（如机器设备、资本结构）和落后的产品，二是淘汰落后的产业。淘汰落后生产力的一个基本机制是改变资本投向，把资本转移并集中到发展先进的生产力上来。在股份经济中，为市场竞争和资产的社会评估这双重压力所决定，股份公司有着强烈的变动资本结构和投向的要求。通过股票的发行和交易，一方面为发展先进的生产力筹集了大量资本，使新的生产方法、先进的机器设备能够迅速地普及推广；另一方面，又促使大量的资本从“夕阳”部门向“朝阳”产业转移，对产业结构在新技术基础上的合理化起着积极的“失去”作用。

第三，创新机制。不断创新是社会生产力发展的根本要求。能否实现创新，取决于开发研究能力、应用能力和人员素质。股份公司一方面有着多种吸收社会闲散资本的手段，能够为创新活动提供充足的资本条件；另一方面，在经营活动中又注重长期发展，注意培养和提高工程技术人员的创新素质，寻求采用和消化新技术、新设备、新材料、新工艺、新管理的途径，激发劳动者的创造热情和革新意识，因而，有着较强的研究开发能力和应用能力，能够不断地为科学技术的进步和生产力的发展提供新的科研成果、开辟新的途径。

第四，社会化机制。社会生产力是社会化了的生产力，它在各经济组织的社会性联系中生存和发展。生产力发展水平越高，社会化程度也就越高。如上所述，股份经济是一种社会化经济，通过投资入股、股票交易、相互参股等方式，所有者与经营者之间，股份公司与股份公司之间，工业活动与商业活动、金融活动之间形成了相互依存、相互关联的社会化经济网络关系。在这种联系中，股份经济形成一个有机弹动的系统整体。其中，每一公司、每一行业的创新活动都受到其他公司、其他行业的创新活动的推动与制约，每一公司、每一行业都从其他行业获得发展的信息、压力和物质技术条件。这种有机的经济联系，不仅促进了生产力的

社会化，而且推动着生产力在社会化中迅速发展。

二、促进市场经济的发展

现代市场经济与现代股份经济密切相联，离开了股份经济，市场经济就不可能是完整的、成熟的。确实，在近两个世纪的历史中，股份经济的发展对市场经济的成熟与发展起到了积极的推动作用。这主要通过以下机制实现的。

第一，灵活应变机制。实现供给与需求的平衡，是市场经济的要求之一。能否实现供求平衡，不仅取决于商品供给总量能否满足需求总量，而且取决于商品供给结构、供给时间、供给地点能否与需求相适应，取决于商品供给状况的变化能否与需求变化相协调。在生产经营活动缺乏灵活应变能力的条件下，上述条件不能充分实现，市场经济也就难以发展成熟。在股份经济中，各股份公司通过各种集资工具，把社会上可利用的资本充分地集中于生产经营活动中，对协调供求总量的关系，起到了积极的作用；通过股票交易、相互参股、创办子公司等使生产的结构、生产或营销的区域布局和时间分配愈益与市场需求相适应，对稳定市场供求关系起着积极的作用；通过改变资本投向、开发新技术、创造新产品使供给状况的变化能够适应需求变化的要求，从而，积极推动着市场经济的发展。

第二，资本融通机制。市场经济的充分发展，要求有一个功能齐备且充分竞争的资本市场与它相适应。在资本市场不完备的条件下，市场机制在协调资源配置、将资本引入供给不足的部门或“朝阳”产业的过程中会遇到种种障碍。银行借贷关系、商业信用关系的发展固然有助于克服这些障碍、促进资本市场的形成，但是，银行的利率机制不足以充分激起人们的利益冲动和博弈心理，所以，在融通资本中能量有限。股份经济弥补了这些信用机制的不足。它通过人们对股息和红利的预期，激发了投资者的投

资热情和博弈心理；通过股票的市场交易，培训了股东的预期能力和博弈技能，同时又促进了资本的融通。投资者的投资量增大、预期能力增强、博弈技能提高，对透明资本市场关系，提高资本使用效率，加速资本流动，促进投资结构合理化等都起着积极的作用。因此，股票交易市场成为现代金融市场的重要组成部分。

第三，发展的国际化机制。市场经济本质上是一种世界性经济。它的发展必然要求打破国界限制和民族限制。国际贸易活动虽然能够在一定程度上满足这些要求，但它受到了关税壁垒、运输条件和民族习惯等的限制。生产资本或借贷资本输出能在一定程度上克服这些限制，但仍难以完全克服这些限制且风险较大。股份经济的国际性发展，把资本输出国的利益与资本输入国的利益捆绑在一起，迫使双方从共同的利益出发来关心资本的使用效益，既克服了商品贸易中的国际限制，又有利于发展国际间的经济关系，因而成为促使市场经济国际化的重要机制。

三、促进产权关系的变革

股份经济在其发展中积极地推动着产权关系的变革，使人们日益清醒地认识到：对社会经济运行来说，财产存在的根本意义在于经营使用和增殖增长。可以说，现代产权关系是在现代股份经济的推动下形成和发展起来的。这种变革主要通过以下机制来推进。

第一，所有权的经济化机制。股份经济的产生和发展以生产要素分归不同的所有者为前提。所有者占有资本的目的在于保证资本的完整和获取资本的收益。只有满足这些要求，才可能使所有者让渡资本的使用权。在股份经济中，股票的购买者可以参加股东大会、对资本使用发表意见和检查监督，这满足了所有者关于保证资本完整与安全的要求；股东可以凭股权获得股息收益和参加红利分配，这又满足了所有者关于获取资本收益的要求；股

东虽不能抽资但可以买卖股票，这又满足了所有者关于自由变换资本形态以维护自己利益的要求。由此，使财产的所有权转变为财产的收益权。所有者一旦投资购股，就不能再直接支配原属于自己的那部分财产，只能凭借股权获得收益。随着所有权的经济化，财产经营使用关系就冲破了财产所有权的垄断壁垒和所有者的意志障碍，使财产稳定地集中于经营活动中。

第二，经营权的独立化机制。在股份经济的发展中，一方面财产的所有权日益经济化，股东人数日趋增加，召开股东大会或股东代表大会越来越困难。这样，所有者集体通过股东大会或股东代表大会来控制、监督和检查股份公司的经营活动的能力就大大削弱了。另一方面，随着科学技术的进步、市场竞争的加剧，对财产经营者的素质要求不断提高。他们不仅应具有卓越的管理才能、敢于冒险的精神，而且应具有专门的技术知识、金融知识和果敢的创新精神、深邃的战略眼光。这些素质股东常常不具备或不完全具备，倘若随意决断，将给公司发展带来严重危机。这样，为了维护自己的利益，所有者也只好减少对经济活动的干预。随着所有权关系的弱化，财产的经营权关系日趋硬化和独立化，以致于出现了一些无股东大会的股份企业。由此说明了这样一种关系，社会经济运行、生产力的现实发展是在财产的经营使用中形成的，而不是在财产的所有权关系中形成的。这又为产权关系的进一步发展指明了道路。

第三，资产的社会评估机制。随着所有者的社会化和股票交易市场的形成与发展，所有者对财产收益水平的要求逐渐形成对公司财产的经营状况（尤其是增殖程度和增长程度）的社会性约束。在这种约束中，财产数量不再按投资数量来计量，而根据其增长、增殖的社会预期而进行的社会评估来计算。在社会评估中，具有较高增殖能力和增长能力的公司资产量将大大超过其投资量，反之将大大小于投资量。这种资产无形增值和无形贬值

的现象突出地说明，迫使经营者有效利用资源、积极推进经济发展的社会机制正在形成和完善。这种机制将大大透明资本在增殖能力和增长能力方面的无形竞争关系，弥补商品市场竞争与金融市场竞争的不足。

总之，股份经济的上述作用和机制是有机关联的。正是在这种关联中，股份经济施放自己的能量，成为现代经济运行的主要组织形式。

第五节 股份经济的类型

股份经济按其存在方式的不同以及考察角度的不同，可以分为不同的类型。对这些不同类型股份经济组织形式加以分析，有利于我们认识其在经济生活中的活动规律、经营特点、法律地位等，从而对股份经济形成一个较完整的认识，也有利于所有权人选择合适的组织形式。

一、按法律形式分类

1. 无限公司：是指由二人以上的股东所组成、公司股东对公司债务负连带无限清偿责任的公司。无限公司具有下述几个特点：

(1) 无限公司必须由两个自然人组成，任何组织都不能充当无限公司的股东。并且“两个以上的股东”不仅是公司成立时的必需条件，而且也是公司存续中必须的条件。一旦股东人数由于变动而低于法定最低人数两个人时，则无限公司必须立即解散。

(2) 无限公司的股东必须对公司债务负连带无限清偿责任，这一点使无限公司有别于其他公司法律形式。一旦无限公司发生资产不足以清偿债务时，公司的债权人可直接对股东行使其债权，可以对公司的全体股东行使，也可以对其中某几个或某一个股东行

使，对某一个股东行使债权时，该股东不能以出资比例的大小来推卸债务，从而股东之间在公司债务清偿方面负有连带关系。并且这种连带关系要持续到公司债务如数清偿为止，方可解除债务责任，既不能以出资额为限，也不能以个人的财产额为限。(3) 无限公司不对外发行股票，公司外部关系简单，且股东之间关系密切，相互信任程度高，因此组建非常容易。(4) 公司信用度高。无限公司对自身债务负无限清偿责任，因此公司信用度高，有利于对外交易，对公司债权人的经济权益也有保障。(5) 股东合作经营好。组成无限公司的股东大多都是个人之间关系紧密的亲朋好友，甚至就是家族公司，所有权与经营权结合在一起，权责利分明，股东经营的积极性高，责任感强，努力寻求公司的发展壮大，有压力也有动力。(6) 股东的责任重。因无限公司的股东对公司债务负连带无限清偿责任，一旦公司破产，公司的全部风险都要由股东承担，有时甚至要由某个股东来承担，这样股东就可能倾家荡产，走投无路。(7) 股本转让困难。无限公司的股东之间有连带关系，某个股东若想转让自己的股本必须经过全体股东的同意，这就增加了股本转让的困难和难度。(8) 公司资本筹集困难。无限公司的信用基础是股东的个人信誉，无限公司的股东不但要有财力，而且还要有社会声望，这种双重条件决定了公司资本的筹措困难比较大。

2. 有限公司：是指由若干人以上（一般为五人以上），若干人以下（一般为 21 人）的股东所组成，公司股东以其出资额为限，对公司债务负有限清偿责任的公司。有限公司的主要特点为：

(1) 有限公司由有限的股东组成，股东数既不能低于一定数量，也不能高于一定数量，有个低限和高限限制。这是区别于其他公司法律形式的独有特点。(2) 有限公司的股东以其出资额为限对公司债务负有清偿责任，公司的债权人不能直接向股东行使债权，而只能对作为法人的有限公司行使债权，并且公司的资本

不分为股份，股东无论出资多少，都有一个表决权。（3）有限公司不发行股票，股东人数有限，公司的内部关系和外部关系比较简单，比较容易组建。（4）有限公司一般采用董事单轨制，即董事和经理均由同一人担任，集公司决策权和指挥权为一体，对下属实行直线领导，内部组织机构简单明确。（5）股东风险不大。有限公司股东对公司债务只负有限清偿责任，一旦公司破产，仅以出资部分清偿，不影响个人私产。（6）有限公司股东人数有上限限制，股东人数不多。有利于股东间沟通情况，协调意见。（7）有限公司的股东因为只负有限责任，而且股东一般掌握经营权，这就容易助长股东的投机心理，股东往往以较小的资本去冒较大的风险，破产了则以有限责任为由损害公司债权人的利益。（8）有限公司由于只负有限责任，其信用程度不高。（9）有限公司的股东转让股本较困难。还兼有人合公司和资合公司的双重性质，股东转让股本必须经得其他股东的同意。

3. 两合公司：是指由一个以上的无限责任股东和一人以上的有限责任股东所组成，其中无限责任股东对公司债务负连带无限清偿责任，有限责任股东以其出资额为限对公司债务负有限清偿责任的公司。两合公司具有如下几个特点：

（1）它是公司法律形式的一种，具有法的规定性，是以营利为目的而组建的企业法人。（2）它由无限责任股东和有限责任股东组成。这是它区别于其他公司法律形式的独有的特点，因此两合公司也称为二元公司。两合公司的无限责任股东和有限责任股东各不得少于一人，这是两合公司成立的必要条件。（3）两合公司的无限责任股东对公司债务负连带无限清偿责任，而有限责任股东一般仅以其出资额为限仅对公司债务负有限清偿责任。（4）两合公司的无限责任股东代表公司主持业务，而有限责任股东则仅提供资本，分享红利，对公司的业务没有执行业务和代表权，只有一定的监督权。这是两合公司的一个主要特点。（5）两合公司