

第一章 股份制

——现代企业制度的核心

第一节 股份制的起源及发展历史阶段

股份制是与商品经济一定发展阶段相联系的一种经济形态，是商品经济发展到社会化大生产阶段的产物。作为现代企业的一种科学组织形式，股份制是以证券市场为纽带，通过股份资本的集中把不同生产要素的所有者结合起来，组成法人企业进行生产、经营活动，并按股份资本份额参与管理与分配的一种企业制度。在当代资本主义经济发达国家中，股份制已发展到完备形态，它是西方资本主义经济最普遍、最典型、最有效的一种企业组织形式。

一、股份经济的基本特征

股份制是通过股票的发行，将社会分散的生产要素联合起来，形成现代企业的资产制度、组织形式和所有制形式进行生产经营活动。其基本特征有以下几点：

（一）两权分离

所有权与经营权彻底分离，这是股份制企业最主要的特征。马克思说：“在股份公司内，职能已经同资本所有权相分离。”●

● 《马克思恩格斯全集》第 25 卷，第 494 页

所有权与经营权的分离从最初的企业出现后就早已存在，企业制度的发展使所有权与经营权的分离产生了不同形式。股份制的建立使资本的所有权与经营权彻底分离了，两权分离达到最高形式，企业变成了独立的法人，形成了属于法人占有和支配的法人资产。投资者在法律上的资本所有权变成为股权，投资者变成为股东，股权归股东所有。股份制承认股东是企业资产的原始所有者或最终所有者，但是，股东实际上已经把对企业投资的占有权和支配权让给了企业法人，股东只有股权。股东的股权是凭股票参与企业的管理和分配，进行股票的转让和买卖，并且按股票承担企业风险。企业法人代表董事会拥有与个人财产同等权利的法人资产，拥有企业资产的全部的占有权、使用权、收益权与处置权。

股份制所形成的所有权与经营权的分离，也就是法人所有权与股权的分离，实物所有权与价值所有权的分离。因此，股份经济是所有权与经营权分离的最高形式，它的社会进步性和革命意义在于：使企业成为独立的法人，企业法人对本企业的资产有完全独立的经营权，真正实现了依法独立自主经营、独立核算、自负盈亏、照章纳税和自我积累。从而有利于企业的稳定和发展，有利于确定企业的主体地位，使企业成为市场的真正主体和基础。

（二）股东对企业的资产负有限责任

股份制要求股东必须承担一定的企业风险，即当企业资不抵债倒闭或解散时，股东所承担企业的债务风险仅以所持股票的股金额为限度，与股东的其他财产无关。

股东对企业债务负有限责任，保护了投资者的其他财产不受损失，有利于调动投资者的积极性，吸引公众，聚集资金，促进经济的发展。对股东来说，认购股票的直接目的是追求投资收益，因此，每个股东都十分关注企业的经营状况，并通过股东的

权利在企业内部和股票的买卖在企业外部制约企业的经营者，参与企业的经营管理。如果企业经营有方，经济效益高，就会吸引更多的投资；反之，就会失去股东的信任，抛售股票，使企业失去信誉。由此可见，从市场调节资源配置的角度来看，股票的转让和买卖有利于促进资金的流动，有利于企业开展竞争和优胜劣汰，有利于产业结构、产品结构和经济结构的调整。

（三）股票的规定性原则

股票是股份制企业筹集资金发给投资者（股东）的凭证，其基本规定性原则是：第一，不可逆反性。购买股票是投资者（股东）对企业的永久性投资，卖出股票的股金永远归企业使用，不再退还。第二，兑现性。股票可以作为特殊商品进行流通，在市场上进行自由交换、转让，交换价格可以与股票面额不一致。企业经营状况好，股票交换价格升值；反之，股票价格贬值。此外，股票价格还受社会政治、经济等多种因素的影响，敏感性强，变换快。第三，风险性。购买股票与购买国库券及其他有价证券不同，当企业破产资不抵债时，股本有可能全部赔掉。

（四）平等性、公开性原则

股权平等和公开性是股份经济通行的基本准则，在股份制企业中，股东参与企业管理权力的大小和分红的多少，以投资入股的股票金额为准，股权、股利人人平等。股东所持有的股票越多，权利就越大，分红也就越多，同时，承担的风险也就越大，反之亦然。

股份制经济是一种开放性经济，企业的资产、财务和经营管理状况必须公开，定期向社会公布，以便于投资者（股东）进行选择 and 监督，达到保护股东利益的目的。

（五）企业产权的商品化、市场化、货币化和证券化

股份制企业的法人产权以及股东的股权都是商品，都采取有价证券的形式进入市场自由买卖或转让。企业产权的交易活动有

利于社会资源的合理流动和优化配置，防止企业资产的凝固化和封闭化，这是发展和组建企业集团、跨国公司，实现资本社会化、国际化的必要条件。

二、股份制的起源

股份制是在漫长的历史过程中形成的，它萌芽于几千年前的古希腊、古罗马时代。

人类进入文明社会后，货币和信用制度的出现，大大促进了商品经济的发展，同时也为股份制的产生奠定了基础。早在奴隶制商品经济发达的古希腊、古罗马社会，随着商品经济的不断发展和市场的扩大，为了竞争和扩大再生产的需要，出现了把生产工具、作坊和原材料等生产资料集中起来进行合伙经营的合伙经济，出现了包税商经营的股份委托组织和被解放奴隶集资兴办事业的情形，出现了集资入股的海上贸易组织，这就是股份制的雏形。不过，因为当时还没有一定的法规、原则和制度章程，因此，还不是真正意义上的股份制。

中世纪末期，地中海沿岸及荷、法、德、英等西欧国家商品经济有了很大发展，资本主义生产方式逐步确立起来。航海业和手工制造业的发展促进了海外贸易的兴起和繁荣，资本主义商品生产规模和市场范围迅速扩展，形成了地中海和波罗的海沿岸繁荣的城市商业中心。为了聚集资本、开辟市场和寻找新的原料基地，大力拓展海外贸易和分散海上风险，商人们渐渐联合起来。欧洲文艺复兴时期，在意大利海外贸易中出现了一种借贷和合伙相结合的“康孟达”组织，后广泛扩展到欧洲各国。“康孟达”是一种新的经营组织形式，它以不同契约规定其成员之间的关系和财产责任。其中，一部分投资者不参与具体经营活动，对经营风险只承担有限责任；另一部分从事经营活动的成员对经营风险则负无限责任，这就是股份公司的前身。因此，股份制的起源与

中世纪欧洲商品经济和海外贸易的发展，资本主义生产方式萌芽和确立有着密切的关系。

资本主义生产方式的确立为股份制的成长创造了良好的条件，马克思指出：“还在资本主义生产初期，某些生产部门所需要的最低限额的资本就不是在单个人手中所能找到的。这种情况一方面引起国家对私人的补助，如柯尔培尔时代的法国和直到目前的德意志若干邦就是这样。另一方面，促使对某些工商业部门的经营享有合法垄断权的公司的形式，这种公司就是现代股份公司的前驱。”^① 股份制经济的发展有其深刻的社会经济根源，它是社会化大生产的需要，信用制度为股份制提供了重要条件，“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”。^②

三、资本主义股份经济的发展过程

资本主义股份经济的发展，经历了一个由低级到高级的发展过程，大致可以分为初级、中级和高级三个阶段。

（一）初级阶段

资本主义股份制的初级阶段是伴随着资本主义原始积累形成和发展的，股份制为资本主义原始积累提供了一个有利武器。从 16 世纪到 18 世纪，荷兰、西班牙、葡萄牙、英国和法国等殖民国家，先后在东南亚、美洲、非洲进行殖民贸易和贩卖黑奴，成立殖民公司，采取暴力手段，大肆搜刮这些地区长期积累起来的财富，为资本主义经济发展奠定了物质基础，这种殖民公司就是初级阶段的资本主义股份制。

1581 年英国建立了第一个真正的股份制海外贸易公司——

① 《马克思恩格斯全集》第 23 卷，第 343 页。

② 《资本论》第 3 卷，第 498 页

“利凡特公司”股东 24 人，该公司公开采用股票形式筹集资本，按入股资本进行分红。1600 年英国成立了“东印度公司”，采用股份制形式组织了航海远征队，进行贸易掠夺，在 100 多年的时间里股本增加了 50 倍。1602 年荷兰步英国后尘也组建了一个“东印度联合公司”，有 60 名大股东充任董事，资本总金额达 650 万荷兰盾。接着荷兰又成立了西印度公司，1613 年设立的阿姆斯特丹交易所是荷兰最早的证券交易所。法国在 1628 年设立了加拿大公司、东印度贸易公司和北海公司，丹麦、瑞士也相继成立了一些海外贸易公司。1657 年英国股票市场已开始形成，到 1680 年英国股份制性质的公司有 49 个。

17 世纪末到 19 世纪初，股份制由海外贸易逐步扩展到银行业、保险业、交通运输部门及公共事业部门。1826 年英国正式颁布条例给予股份银行法律许可后，股份银行发展很快，由 1833 年的 32 家迅速发展到 1865 年的 250 家。1790 年美国的银行业首先采用股份制度，合众美国银行发行股票筹集资金 1 000 万美元，私人股本占 3/4。1818 年纽约证券交易所交易的股票，银行业有 10 种，保险业有 13 种。日本的股份公司也是最早产生在银行业，1872 年制定国民银行条例，1879 年股份制国有银行就发展到 153 家，并很快扩大到保险业。

初级阶段的资本主义股份制，基本上仍处于探索阶段，属于股份制的童年时期，其主要特点是：

(1) 股份制企业数量小，发展较慢，只是在大多数国家和地区少数部门中存在。从质的方面来看，尚处于创造和不定型阶段，但基本上都是原来的海外贸易公司和金融业改组而成的。

(2) 股份法规不健全，组织形式随意性大，稳定性差。比如 18 世纪 20 年代英国的股份公司大批倒闭，一度造成人们对股份制认识上的反复和疑虑，影响了股份制的发展。

(3) 在地域上，股份制起源于欧洲，在美国得到了广泛的采

用和充分的发展。除了商业、金融业外，还在交通、钢铁、煤炭、机器制造等行业中迅速发展起来。

（二）中级阶段

18 世纪到 19 世纪，欧美各国相继完成了产业革命，大工业迅速崛起，科学技术飞快发展，生产日益社会化。因此，从 19 世纪初到 20 世纪初，资本主义股份制无论是在地域上还是在国民经济各个部门中都有了长足的发展，并且进入成熟期，在美、英、法、德等资本主义国家一跃成为工商企业和一些其他部门的主要组织形式。1824 年英国设立了 234 家大型股份公司，1834 年～1836 年成立了 300 家股份公司。1844 年英国制定公司注册法，到 1855 年注册公司达 4 500 家，平均每年增加 330 家。在 1844～1868 年的 25 年中，英国共设立公司 11 105 家。1900 年英国仅新设立的股份公司就有 4 966 家，资本金额 2.22 亿英镑，在制造业中占 36.4%，商业中占 11.2%。

19 世纪末至 20 世纪初是资本主义股份制发展的黄金时期，其主要标志是股份制在美国取得了惊人的发展。美国的资本主义股份制与欧洲相比虽然起步较晚，但后来居上，发展最快。1909 年美国共有股份公司 26.2 万个，占企业总数的 28.6%。1939 年扩展到 52%，1947 年达到 70% 左右。1914 年美国在股份制企业就业的劳动者占工厂企业劳动者总数的 80.2%。股份制企业的产值，1914 年在矿业生产中占 91.4%，1939 年在加工工业中占 92.6%。股份制像助推器一样，把美国这个后起的资本主义国家的汽车、电力和电器、机器制造等主要的新兴工业部门推到世界领先地位，使原有传统工业部门焕发了青春。1871 年～1915 年美国钢产量由 10 多万吨猛增到 3 200 多万吨。通过股份制聚集资金使铁路建设得到迅速发展，由 1865 年的 6 万公里很快增加到 1890 年的 27 万公里，1916 年达到 40 万公里，占世界铁路工程的 1/3。

同初级阶段的资本主义股份制相比，中级阶段资本主义股份制的主要特点是：

（1）股份制的法律化、规范化。英、美、法、德等资本主义国家在此期间都普遍加强了对股份公司的立法工作和行政管理工作。英国 1862 年正式颁布了股份公司法，1867 年法、德也都制定了股份公司法，1870 年《法国商法典》对股份公司作了法律规定。1830 年～1875 年美国大多数州政府对股份制进行了立法工作，确立了股份制企业的独立法人地位。

（2）股份公司的规模和股票市场进一步扩大。19 世纪末 20 世纪初，资本主义发展到垄断资本主义阶段，大公司总资本额迅速膨胀，巨型企业不断增加。列宁指出：“美国所有企业的全部产值，差不多有一半掌握在仅占企业总数 1% 的企业手里！而这 3 000 个大型企业，包括了 258 个部门。由此可见，集中发展到了一定阶段，可以说，就自然而然地走到垄断。”[●] 在德国“不到 1% 的企业，竟占有总数 3/4 以上的汽力和电力！而 297 万个小企业（雇佣工人 5 人以下的），即占总数 91% 的企业，却只占有 7% 的汽力和电力！几个最大的企业拥有一切，数百万个小企业无足轻重。”[●]

1929 年美国最大的 200 家垄断企业的资产均超过 9 000 万美元，约占全国企业资产总额的 38%。1873 年波士顿纺织公司成立，拥有股金 30 万美元，1902 年钢铁公司成立时拥有股金 14 亿美元。1904 年美国已形成托拉斯 445 个。据有关资料介绍，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%，化学工业生产的 81%，铝工业的 85%，制糖业和烟草业的 80%，托拉斯成了美国经济的主宰。西欧和日本的托拉斯、

●（列宁选集）第 2 卷，第 740 页。

●《列宁选集》第 2 卷，第 739 页。

财团、康采恩也迅速发展起来，股份制成为资本主义经济占统治地位的企业组织形式。

(3) 股份公司内部的组织管理机构、运转方式、股票的种类和发行范围，以及聚集资金的办法等都有了新的发展和变化。例如，为了广泛筹集资金，适应不同投资者的要求，公司除发行普通股股票以外，还发行了优先股股票，各种公司债券也应运而生，大大加强了公司的筹资能力。

(三) 高级阶段

本世纪 30 年代，资本主义股份制发展到科学完备的高级阶段，股份制的触角渗透到社会经济的各个领域，无论是工业、商业、银行金融业、农业，还是科技、服务业及公共事业等部门，股份公司已成为典型的占统治地位的现代企业组织形式。其发展趋势呈现出许多新特点、新变化。

(1) 股份资本国际化。从 18 世纪 60 年代到 19 世纪，欧美资本主义各国相继完成了产业革命，为生产力的迅速发展奠定了物质技术基础。19 世纪末到 20 世纪中期，英、法、美、德、日等国先后在第一次科技革命的基础上，又进行了第二、第三次新的科技革命，把生产力的发展推向一个新高度。生产力的巨大发展促进了生产的国际化和统一的世界市场的形成，促进了股份资本的国际化。股份资本向国外延伸的主要形式是跨国公司，跨国公司使世界各资本主义国家的垄断巨头通过发行股票和互相参股联合在一起，形成一股强大的国际经济势力，对世界经济的发展产生了很大影响。据统计，1969 年世界主要资本主义国家的跨国公司共有 7 267 家，国外子公司 27 300 家。

大型跨国公司虽然数量不多，但活动能量很大，主要资本主义国家资本、技术密集程度高的工业部门，几乎全部被大跨国公司所控制。1973 年全世界共有跨国公司 9 481 家，控制了资本主义世界国民生产总值的 $\frac{1}{5}$ ，工业生产的 $\frac{1}{2}$ ，国际贸易的

60%。跨国公司高度集中在美、英、德、日等发达资本主义国家，美国又是资本主义世界跨国公司最多的国家，1969 年美国跨国公司的数量占世界跨国公司总数的 33.9%。跨国公司投资的重点是各发达资本主义国家，其次是发展中国家，投资规模不断扩大。

跨国公司是国内生产专业化向国际生产专业化扩展的必然结果，因此，近年来包括我国在内的一些发展中国家，也开始利用跨国公司的形式，吸引外资，使股份资本逐步走向国际化。

(2) 股权分散化、大众化。第二次世界大战以后，资本主义进入了一个相对稳定发展的时期，资本家为了缓和劳资矛盾普遍采取了一些措施，如实行企业管理社会化、“民主化”；将企业股票面额化小，扩大发行面，并且在企业内部广泛推行“职工股份制”吸收职工入股，实行所谓“劳资合作”。

现代股份经济股权分散化、大众化，究其原因，一方面是因为股份公司规模越来越大，经营管理越来越复杂化，促使资本家的投资意识由控制公司转向经济效益；另一方面是竞争需要巨额资本，需要通过大量发行股票来筹集。此外，股权分散化、大众化有利于把居民手中的闲散资金集中起来变成社会资本，扩大生产规模，增强企业竞争能力和经济实力，巩固竞争地位。西欧 70%~80% 的股份公司都向本企业内部职工发售优惠股股票。法国 1980 年颁布法令，允许企业把 3% 的资本股权无偿分配给职工。美国也推行了“雇员拥有股票计划”，在税收、贷款等方面对职工购买股票给予一定优惠，加快了股权分散化、大众化的进程。1985 年美国有 700 多家公司的 1 000 多万职工拥有本公司的股票，全国持有股票的人数达 4 704 万人，占总人口的 20.1%。1987 年底，美国有 9 000 多家公司的 100 多万职工向企业持股。据统计，美国企业股东逾百万的有 9 家，美国电话电报公司的股东 300 万个，通用汽车公司的股东 199 万个。

(3) 法人股东迅速崛起。法人股东是以公司、企业或集团的名义,以错综复杂的方式在企业之间相互持股。与战前家族控制的法人持股不同,战后资本主义国家法人股东迅速发展起来。金融机构是法人持股的主要组成部分,银行和各种基金会、保险公司纷纷角逐于股票市场,法人持股的数量不断增加。纽约证券交易所每年的交易额,约有 90% 是在法人机构、集团之间达成的。1949 年~1986 年,日本个人持股率由 69.1% 下降为 22.2%,法人持股率由 15.1% 上升为 70.8%。法人持股率的上升,提高了公司经营的稳定性和社会化管理的程度,提高了社会资本的使用效率,有利于股份经济的发展。

第二节 马克思主义股份经济基本理论

在浩瀚的马克思主义政治经济学论著中,股份经济理论是其中一个重要组成部分,是留给后人的一份宝贵遗产。在改革开放的今天,重温马克思主义股份制的基本思想,对于建立社会主义市场经济体制,探索和发展社会主义股份制经济具有重要现实意义。

一、马克思认为资本主义股份制是社会化大生产的产物

从 18 世纪 60 年代开始的工业革命,使欧美资本主义国家的生产力得到了前所未有的巨大发展,加快了生产关系的变革,使资本主义生产方式最终确立起来。机器大工业的迅速崛起,生产规模的不断扩大,使生产社会化程度及资本有机构成不断提高,资本需求量也越来越大。因此,分散经营、规模较小的单个资本,在竞争日益加剧的情况下就愈来愈显得捉襟见肘,力不从

心。股份经济应运而生，大显身手，发挥了它对促进资本主义经济迅速发展的威力。

股份制突破了个别资本积聚的局限性，通过发行股票把分散的中小资本聚集成为社会大资本，在资本主义经济中占居主导地位。正如马克思所说：“单个的货币所有者或商品所有者要蜕化为资本家而必须握有的最低限度的价值额，在资本主义生产的不同发展阶段上是不同的，而在一定的发展阶段上，在不同的生产部门内，也由于它们的特殊的技术条件而各不相同。”● 股份制聚集单个中小资本的能力，在一定程度上缓和了资本主义生产社会化和生产资料私人占有之间的矛盾，比其他资本主义经营形式显示出了更旺盛的生命力。这是因为“猛烈增长着的生产力对它的资本属性的这种反抗，要求承认它的社会本性的这种日益增长的必然性，迫使资本家阶级本身在资本关系内部一切可能的限度内，愈来愈把生产力当做社会生产力看待。无论信用无限膨胀的工业高涨时期，还是由大资本主义企业的破产造成的崩溃本身，都把大量生产资料推向和我们在各种股份公司中所遇见的那种社会化形式。某些生产资料和交通手段，例如铁路，一开始规模就很大，它们排斥任何其他资本主义经营形式。”●

资本主义产业革命促进了生产的社会化，使原有资本主义生产关系再也容纳不下突飞猛进的生产力，单个的私人资本和简单的合伙劳动已经远远不能满足生产社会化程度不断提高的要求。于是，新的与生产力发展水平相适应的财产关系便迅速发展起来。“那种本身建立在社会生产方式的基础上并以生产资料和劳动力的社会集中为前提的资本，在这里直接取得了社会资本（即那些直接联合起来的个人的资本）的形式，而与私人资本相对

● 《马克思恩格斯全集》第 23 卷，第 343 页。

● 《马克思恩格斯全集》第 20 卷，第 302 页。

立，并且它的企业也表现为社会企业，而与私人企业相对立。这是作为私人财产的资本在资本主义生产方式本身范围内的扬弃。^①

社会化大生产要求资本社会化，要求不断扩大生产规模，进行联合生产。“在每个国家里，一定部门的大工业家会联合成一个卡特尔，以便调节生产。因此，在有些部门，只要生产发展的程度允许的话，就把该工业部门的全部生产，集中成为一个大股份公司，实行统一领导。”^② 马克思认为，大量的社会闲置资本和高度发达的信用制度是股份制产生和普遍得以发展的基础，没有发达的信用制度，分散的单个资本的巨大联合是难以想像的。“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。”^③

马克思关于资本主义股份经济的论述说明，资本主义股份经济是社会化大生产与生产资料资本家私人占有之间矛盾的产物。

二、对股份制的性质和作用的论述

（一）股份制的性质

关于股份制的性质，在我国多年来争论不休，是一个比较敏感的问题。股份制在资本主义社会得到了高度发展，其组织结构、运转方式达到完备状态。但是，股份制不单是资本主义经济发展的必然产物，它是与商品经济相联系的历史范畴，它存在时间的历史跨度远比资本主义社会大得多。因此，股份制作作为一种企业组织形态，它既不姓“资”，也不姓“社”，更不姓“封”，

① （马克思恩格斯全集）第 25 卷，第 493 页。

② （马克思恩格斯全集）第 25 卷，第 495 页。

③ （资本论）第 3 卷，第 498 页。

它像一种生产工具一样，谁使用它它就为谁服务。

马克思始终认为，股份制是生产力发展的必然产物，是商品经济发展的必然结果，它的产生、发展与商品经济和生产力发展的一定历史阶段相适应，而与社会属性无关，是资本主义选择了股份制，而不是股份制选择了资本主义。马克思在论述资本主义积累的一般规律时指出：“竞争战是以商品的低廉化来进行。其他事情不变，商品的低廉取决于劳动的生产率，劳动的生产率又取决于生产的规模。所以，较大的资本会打击较小的资本……竞争总是以许多较小资本家的没落而告终。”[●] 商品竞争的规律就是大鱼吃小鱼，迫使许多小资本家的资本转移到较大资本家手中。“集中使产业资本家能够扩大他们的操作规模，所以补充了积累的作用。不管操作规模的扩大是积累的结果还是集中的结果，也不管集中是用强暴的方法实行合并——在这个场合，会有某个资本对其他资本成为压倒性的吸引中心，并且击破它们各自的凝结力，然后把其中各个分散的断片吸引过来——还是通过设立股份公司这样一条平坦的道路，将已经形成或正在形成中的许多资本融合起来，经济作用总是一样的。”[●] 这就是说，在激烈的商品竞争中，大资本击败小资本，并且把众多的小资本融合起来，采用股份制是“一条平坦的道路”。

马克思在论述资本主义社会股份制迅速发展的原因时说：“猛烈增长着的生产力对它的资本属性的这种反抗，要求承认它的社会本性的这种日益增长的必然性，迫使资本家阶级本身在资本关系内部一切可能的限度内，愈来愈把生产力当做社会生产力看待。无论信用无限膨胀的工业高涨时期，还是由大资本主义企业的破产造成的崩溃本身，都把大量生产资料推向如我们在各种

● 《资本论》第1卷，第668页～689页。

● 《资本论》第1卷，第690页。

股份公司中所遇见的那种社会化形式。”^①很明显，马克思在这里所阐述的一个基本思想是，归根结底，股份制是生产力“猛烈增长”的必然结果，是商品经济发展的必然结果。马克思认为“资本主义的股份公司和合作工厂要一样看作是由资本主义生产方式到社会化的生产方式的过渡形态。”^②合作工厂不是资本主义特有的企业形式，它既不姓“资”，也不姓“社”，股份公司同合作工厂一样，也既不姓“资”，也不姓“社”，它们都是“由资本主义生产方式到社会化的生产方式的过渡形态”，都不仅适合于资本主义生产方式，而且也适合于其他“社会化的生产方式”。这就是马克思关于股份制性质的基本思想。

（二）股份制的作用

马克思对股份制的作用给予了高度评价，他在“信用在资本主义生产中的作用”和 1858 年 10 月 4 日在“纽约每日论坛报”上发表的论文等著作中，高度赞扬了股份制对资本主义经济发展的重大作用和历史意义。他说：“显然，这些制度——它们对国民经济的迅速增长的影响恐怕估计再高也不为过的——还远没有为自己创造出适当的结构。它们是发展现代社会生产力的强大杠杆”。^③“在工业上运用股份公司的形式，标志着现代各国经济生活中的新时代。”^④

（1）聚集资本，扩大生产规模，使生产日益社会化。马克思所处的时代正是股份制蓬勃发展的时期，他亲眼目睹了股份制聚集资本，使资本主义生产日益规模化、社会化的功能。由于股份公司的普遍建立，因而使“生产规模惊人地扩大了，个别资本不

- （马克思恩格斯全集）第 20 卷，第 302 页。
- （资本论）第 3 卷，第 562 页。
- （马克思恩格斯全集）第 12 卷，第 609 页～610 页。
- 《马克思恩格斯全集》第 12 卷，第 37 页。

可能建立的企业出现了。同时，这种以前由政府经营的企业，成了公司的企业。”● 因为股份公司“通过集中而在一夜之间集合起来的资本量，同其他资本量一样，不断再生产和增大，只是速度更快，从而成为社会积累的新的强有力的杠杆。”● 股份制使资本集中的功能，对企业规模的扩大和更广泛地发挥劳动的物质动力，具有开创性的意义。马克思指出，靠单个资本逐步积累进行扩大再生产，发展是十分缓慢的，而通过股份公司进行大规模的资本集中，许多新兴大工业就会拔地而起。他说：“不过很明显，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步增大，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。集中在这样加强和加速积累作用的同时，又扩大和加速资本技术构成的变革，即减少资本的可变部分来增加它的不变部分，从而减少对劳动的相对需求。”●

（2）集中使资本社会化，资本的所有权与使用权相分离，企业管理更加专业化、科学化。马克思说：“与信用事业一起发展的股份企业，一般地说也有一种趋势，就是使这种管理劳动作为一种职能越来越同自有资本或借入资本的所有权相分离，这完全像司法职能和行政职能随着资产阶级社会的发展，同土地所有权相分离一样，而在封建时代，这些职能都是土地所有权的属性。”“所以，留下来的只有管理人员，资本家则作为多余的人从生产

●（资本论）第3卷，第493页。

●（资本论）第1卷，第689页。

●（资本论）第1卷，第688页～689页。

过程中消失了。’● 股份公司的成立使“实际执行职能的资本家转化为单纯的经理，即别人的资本的管理人，而资本所有者则转化为单纯的所有者，即单纯的货币资本家。”●

（3）股份制是由资本主义生产方式向新的更高级的生产方式转变的过渡形式。马克思认为，在解决资本同劳动之间的对立方面，股份制具有同合作制相似的功能，“工人自己的合作工厂，是在旧形式内对旧形式打开的第一个缺口，虽然它在自己的实际组织中，当然到处都再生产出并且必然会再生产出现存制度的一切缺点。”“资本主义的股份企业，也和合作工厂一样，应当被看作是由资本主义生产方式转化为联合的生产方式的过渡形式，只不过在前者那里，对立是消极地扬弃的，而在后者那里，对立是积极地扬弃的。”● 因为作为股份公司内部的财产，虽然还具有单个资本的所有权形式，但是，它已经同单个资本家的财产不同了，已经是具有社会性的财产了。“在股份公司内部，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的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。”●

在资本主义社会，股份制所引起的财产关系的变化，并没有超出资本主义生产关系的范畴，并没有改变资本主义剥削的性质，只不过是由资本家个人私有制转化为资本家集团私有制罢了。马克思指出：“在股份制度内，已经存在着社会生产资料借

● 《资本论》第3卷，第436页。

● 《资本论》第3卷，第494页。

● （资本论）第3卷，第498页。

① 《资本论》第3卷，第494页。