

# 第 一 篇

## 总 论



# 第一章

## 马克思恩格斯的股份经济思想

19 世纪下半叶，资本主义股份经济有了长足的发展，并且在资本主义经济生活中发挥越来越大的作用。马克思在《资本论》以及其他一些著作和文章中，对资本主义的股份经济作了深入细致的考察与分析，提出了许多深刻的见解，得出一些重要的结论。研究马克思的股份经济思想，不仅对于了解资本主义股份经济有着重要的意义，而且对于认识和探讨目前我国正在起步中的股份经济制度也有着重要的借鉴和指导意义。

### 一、关于股份经济的产生

现代股份经济或股份制企业，是伴随着资本主义经济的产生而逐渐发展起来的。虽然股份制经济的萌芽和初始形态在古代社会和中世纪就已存在，但它的普遍发展是在 19 世纪下半叶特别是在 1866 年资本主义经济危机发生以后。

资本主义生产初期，股份制企业只是一种个别现象。某些工商企业由于所需要的最低限额的资本不足，于是国家不得不对这些私人进行补助。这种情况促使某些享有合法垄断权公司

的形成，这些企业由过去独资性质的私人企业，转化成国家投资与私人资本合股或私人资本之间合股经营的企业。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，……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成，这种公司就是现代股份公司的先驱。”<sup>①</sup>

随着资本主义生产的迅速发展和企业规模的日趋扩大，个别资本家手中的有限资本不足以创办规模巨大的企业，客观上要求把分散在社会上私人手中的资本集中起来，形成巨额的股份资本，这样就出现了现代资本主义股份公司。在这一过程中，信用对资本主义股份经济的建立起了巨大的作用。它一方面通过银行、交易所等把社会上的闲散资金集中起来，增加对大企业发放巨额贷款，加速资本的集中；另一方面，通过发行和买卖股票，促进股份公司的发展。“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。”<sup>②</sup>

恩格斯在整理马克思《资本论》第 3 卷书稿的过程中，对资本主义股份公司产生的情况作了详细的说明。他指出，自 1866 年经济危机以来，股份公司在资本主义各个地方到处开始设立。首先是工业企业逐渐变成了股份公司。与此同时，商业中也出现了股份公司。在英国，银行和其他信用机构也是这样。在农业方面也有同样的情形。随后一切国外投资都已采取股份形

（马克思恩格斯全集》第 23 卷，第 343 页。

② 《马克思恩格斯全集》第 25 卷，第 498 页。

式。为了便于流来流去的大量货币资本得到使用 现在‘在以前没有设立过有限公司的地方，到处都设立了合法的新式有限公司’<sup>①</sup>。

马克思和恩格斯告诉我们，现代股份公司是资本主义经济发展过程中资本集中的一种产物，是在资本主义经济发展过程中逐渐推行并普遍化的。同时，由于股份公司便于筹集大量资本，从而又进一步推动了资本主义经济的发展。两者互为因果，相互促进。

## 二、关于股份经济的性质

在资本主义经济发展过程中产生的股份公司，究竟属于什么性质，这是马克思在研究资本主义股份经济过程中探讨的又一问题。

从 14、15 世纪资本主义的萌芽，到 19 世纪自由资本主义达到鼎盛时期，资本主义生产力经历了深刻巨大的变化。中间经过简单协作、工场手工业和机器大工业，资本主义生产方式实现了新的革命。资产阶级在这个过程中，把纺车、手工织布机和手工锻锤变成了纺纱机、机动织布机和蒸汽锤，把小作坊变成了成百上千人进行协作的工厂，生产本身从一系列的个人行动变成了一系列的社会行动，产品也从个人的产品变成了社会产品。就是说，不仅生产资料由个人使用变成大批人共同使用，而且生

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第 25 卷，第 1029 页

产过程也由个人行为变成社会行为，资本主义生产已经变成社会化的生产。生产资料和生产过程实质上已经社会化了，但是对它们的占有却仍然是资本家个人的。这样，生产的社会化就同资本家的个人占有之间发生了矛盾。资本主义生产力的发展，要求消除这一矛盾，要求摆脱束缚生产力的资本属性，要求在事实上承认它作为社会生产力的那种性质。这种状况迫使资本家阶级本身在资本关系内部一切可能的限度内，把生产力当作社会生产力来看待。资本主义股份公司，作为生产社会化的一种组织形式，就是在这种情况下产生的。马克思具体分析过资本主义股份公司作为生产社会化形式的发展过程。恩格斯在整理马克思手稿时明确提出了股份公司是“生产社会化”<sup>①</sup>形式这一概念。在《反杜林论》中，恩格斯对资本主义股份公司的这种性质，又作了非常明晰的论述。他指出：“猛烈增长着的生产力对它的资本属性的这种反作用力，要求承认生产力的社会本性的这种日益增长的压力，迫使资本家阶级本身在资本关系内部可能的限度内，越来越把生产力当作社会生产力看待。无论是信用无限膨胀的工业高潮时期，还是由大资本主义企业的破产造成的崩溃本身，都使大量生产资料不得不采取像我们在各种股份公司中所遇见的那种社会化形式。”<sup>②</sup>

资本主义股份制企业作为一种生产社会化的组织形式，并不改变企业的资本主义性质。过去企业的资本是属于单个资本家的，资本所有权由单个资本家所掌握；现在企业的资本是属于

《马克思恩格斯全集》第 25 卷 第 495 页。

② 《马克思恩格斯选集》第 3 卷 第 2 版，第 628 页。

资本家集体的，资本所有权由联合起来的资本家所掌握。生产资料仍以资本主义私有制为基础。马克思指出：“资本主义经营本质上就是私人经营，即使由联合的资本家代替单个资本家，也是如此。”在发达的资本主义时期，一方面大量资本集中在单个资本家手里，另一方面除了单个资本家，又有联合的资本家（股份公司）”。<sup>①</sup> 资本家筹集资本，建立股份公司，其目的并不是为了别的，而是要通过这种经济关系，榨取更多的剩余价值或攫取最大限度的利润。

可见，一方面，股份制是生产社会化的一种组织形式，或者说是一种财产的组织形式，它本身不具有姓“社”姓“资”的性质，因而，凡是具有社会化大生产的地方，都是可以采取的；另一方面，它又总是与一定的社会制度相结合而存在的，在资本主义制度下，它便成为资本主义的一种新型剥削形式，因为在股份公司内部，生产资料所有权仍然掌握在资本家手里，生产的目的是获取剩余价值。一方面是生产社会化的组织形式，一方面是联合的资本家，股份公司的这种性质是由资本主义基本矛盾所决定的，这个问题只有经过社会主义革命才能够加以解决。

### 三、关于股份经济的特征

资本主义股份公司作为生产社会化的一种组织形式和作为发达资本主义的一种剥削关系，有着不同于其他经济形式和经

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第 24 卷，第 272、260 页。

济关系的一些特征。这些特征归结起来大体有如下几个方面：

第一，股份公司使管理劳动的职能与资本所有权相分离。过去资本主义企业管理权与所有权往往是系于一身的，资本家既是资本所有者，又是企业的经理。股份公司出现后，两者之间分离开来。资本的所有者转化为单纯的货币资本的所有者或股东，而实际执行职能的资本家则转化为经理，单纯行使管理劳动的职能。马克思指出，股份公司使“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”<sup>①</sup>。与此相联系，生产过程中的一切劳动（包括工人劳动和经理的管理劳动）也与资本所有权相分离。列宁对股份公司的这一特征也曾经作过明确的描绘，指出：“资本主义的一般特性，就是资本的占有同资本在生产中的运用相分离，货币资本同工业资本或者说生产资本相分离，全靠货币资本的收入为生的食利者同企业家及一切直接参与运用资本的人相分离。”<sup>②</sup>

第二，股票成为股份公司发给股东的入股凭证和借以取得未来剩余价值的所有权证书。在私人资本主义企业里，是不发行股票的，因为这里的财产都是由资本家个人出资和掌握的。股份公司的资本是由各个资本家集资的，所以股票就成为股份公司发给股东的入股凭证。“股票，如果没有欺诈，它们就是对一个股份公司拥有的实际资本的所有权证书和索取每年由此生

《马克思恩格斯全集》第 25 卷，第 493 页。

②（列宁选集）第 2 卷，第 3 版，第 624 页。

出的剩余价值的凭证。<sup>①</sup> 股票与债券不同，后者在到期时可以向债券发行者收回本金，而股票却不能向股份公司退股。股票本身是没有价值的，它所以具有价格，并能够买卖，是因为它能够给持有者带来股息收入。因此，这种买卖实际上是一种权利关系的转让。股票的票面金额和股票价格是不同的，前者是固定的，后者是变动的。这种变动主要受预期股息、银行利息率和市场供求关系的影响。股东们就是凭借这种所有权证书或实际资本的纸制复本，每年向股份公司索取一定的股息。

第三，股票作为所有权证书可以易手，甚至可以卖到国外，但是却不会影响劳动资料固定在一个地点的那部分固定资本，在它所在的国家内，执行生产资本的固定组成部分的职能。劳动资料固定在一个地点上，把根牢牢扎在地里。这里分两种情况：一种是像机器之类的劳动资料，一旦作为劳动资料进入生产过程，或准备执行生产职能，就被固定在一定的地点；另一种是土地、厂房、高炉、运河、铁路等等之类的劳动资料，一开始就在这种不动的、同所在地点不能分离的形式上被生产出来。这部分固定资本有一种独特的性质，它的所有权证书可以作为商品观念地在世界上流通，而作为一个国家的财富，却不会被运往国外。马克思指出：“这种固定资本的所有权证书却可以变换，可以买卖，就这一点说，可以观念地流通。这种所有权证书，甚至可以在国外市场上流通，例如以股票的形式。但是，这一类固定资本的所有主的变换，不会使一个国家财富中不动的、物质上固定的部分和可动的部分之比发生变化。”这些物品在它们所在

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第 24 卷，第 387 页。

的国家内，必须或者闲置不用，或者执行生产资本的固定组成部分的职能。……工厂主 A 可以把工厂卖给工厂主 B 而获得利润，但这并不妨碍工厂和以前一样执行固定资本的职能。”<sup>①</sup>

第四，股份公司的发展引起生产集中和资本的集中，而集中发展到很高的程度，就会造成垄断。股份公司出现后，生产发展的速度日益增长。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，市场在几年内都吸收不了。由于一些国家实行保护关税的政策，又人为地提高了本国的生产能力，结果出现了全面的经常的生产过剩，价格下跌，利润下降。这表明资本主义的自由竞争已走向日暮途穷。为了摆脱这种危机，一定部门的大工业家就联合成一个卡特尔，它们组成一个委员会，确定每个企业的产量，并分配接到的订货，来调节生产。在有的场合，甚至有时成立国际卡特尔，来调节各方面的生产。随着资本主义生产的发展，这种形式也嫌不够了。各个公司为了自身的利益，经常地破坏它，并恢复了竞争。于是，有些部门就把整个部门的生产，集中成为一个大股份公司，即托拉斯，实行统一领导。恩格斯指出：“在英国 在这个构成整个化学工业的基础的部门，竞争已经为垄断所代替”<sup>②</sup>。到了 19 世纪末和 20 世纪初 恩格斯所指出的这种趋势 已成为各主要资本主义国家的普遍现象。

第五，股份公司的出现与发展，使证券交易所愈来愈演变成股票交易的场所，并且成为资本主义生产本身最突出的代表。

（马克思恩格斯全集》第 24 卷 第 182、235 页。

② 《马克思恩格斯全集》第 25 卷 第 495 页。

1865 年以前，交易所在资本主义体系中还是一个次要的要素。国债券代表着交易所的主要部分。当时交易所还是资本家们互相夺取他们积累的资本的地方。1866 年经济危机以后，股份公司大量涌现，它几乎囊括了资本主义的所有部门，股票交易也随之大量增加。股票交易越来越成为证券交易所的主要部分。恩格斯指出自 1865 年以来，“情况已经发生了变化，这种变化使今天交易所的作用大大增加了，并且还在不断增加。这种变化在其进一步的发展中还有一种趋势，要把包括工业生产和农业生产在内的全部生产，包括交通工具和交换职能在内的全部流通，都集中在交易所经纪人手里，这样，交易所就成为资本主义生产本身的最突出的代表”<sup>①</sup>。

#### 四、关于股份经济的利弊

资本主义股份经济是资本主义生产社会化和生产资料资本主义私人占有之间矛盾的产物。它的产生和发展，一方面在一定程度上缓解了资本主义的基本矛盾，推动了资本主义经济的进一步发展，另一方面，也带来了许多弊端，表明资本主义已开始产生一种腐朽的趋势。

股份公司对推动资本主义经济发展的积极作用，主要表现在以下一些方面：

首先，股份公司是资本主义条件下集中资本的一种重要方

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第 25 卷 第 1028 页。

式。在股份公司产生以前，资本家主要是通过资本积累的方式，把一部分剩余价值转化为追加资本。但是，资本积累的速度是比较缓慢的，因为它受到剩余价值量的增长的限制。股份公司出现以后，这种限制被打破了，它通过集中的方式，把许多分散的资本联合起来，在较短的时间内集中并形成大量的资本。这是单个资本家难以做到的。马克思指出：“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。因此，当人们谈到社会积累的增进时，今天已经把集中的作用包括在内。”<sup>②</sup>

其次，股份公司使资本主义的生产规模不断扩大，特别是便于兴办中小资本无力筹建的大型企业。在资本主义经济发展中，历时较长、范围较广的事业，要求在较长时间内预付大量的货币资本。这些领域里的生产，受到单个资本家拥有的货币资本量的限制。产业资本家也不愿意拿上自己的资本去办一些暂时无利可图的事业。在这种情况下，通过股份公司能在较短的时间内集中巨额资本，兴办一些大的建设项目，诸如铺设铁路、开凿运河、建筑船坞、建造铁船、大项目的城市建设、大规模农田排水工程等。马克思指出：“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，那末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。”<sup>③</sup>

（马克思恩格斯全集》第 23 卷 第 689 页。

② 《马克思恩格斯全集》第 23 卷 第 688 页。

再次，股份公司能够扩大和加速资本技术构成的变革，使企业采用先进的科学技术，促进劳动生产率的提高。股份公司由于具有吸引社会上分散资本的条件，为了攫取更多的剩余价值并在竞争中击败对手，就会利用集中起来的资本，大力采用先进技术和先进设备，使资本的技术构成发生变化，即用于购买生产资料的不变资本不断增加，用于购买劳动力的可变资本相对减少。资本技术构成的变革，是提高劳动生产率的有效途径。马克思指出：“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。”<sup>①</sup>

第四，股份公司的产生和发展，进一步促进了资本主义商品生产和商品流通的发展。股份公司出现以后，资本主义生产的规模进一步扩大，因而供给市场上的商品大大增多；伴随资本主义商品生产的扩大，资本主义的商品流通也在扩展，大的贸易公司、商场、各式各样的市场随处可见。甚至以前一些“不可让渡”的财物也转化为商品。正如马克思指出的，产品作为商品的生产因而还有流通，会由于铁路股票，简言之，各种各样的股票的出现，“而异常扩大”<sup>②</sup>。

资本主义股份公司的发展，除了给资本主义经济发展带来许多益处外，也给资本主义经济带来诸多弊端。这些弊端主要表现在以下几个方面：

一是随着股份公司的发展，在资产阶级内部产生一个食利

（马克思恩格斯全集》第 23 卷，第 688～689 页。

② 《马克思恩格斯全集》第 26 卷 III，第 317、319 页。

者阶层。资本主义股份经济出现以后，出现了两权分离的现象，即资本的占有权同资本的经营权相分离。一些资本家不再参与企业的生产和经营活动，他们把货币资本变成股票，个人变为股东。这些人以懒惰为职业，终日游手好闲，以“剪息票”和“拿红利”为生。马克思指出，股份公司的出现“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”<sup>①</sup>。这种食利者阶层的产生，表明资本主义已经出现一种寄生和腐朽的趋势。

二是随着股份公司的发展，出现了专门从事股票投机的活动。由于股票的买卖价格，同在资本主义生产过程中发挥职能作用的现实资本价值无关，而取决于股息和银行利息率以及市场供求关系，所以股票能够成为投机的对象。利用股票行市的涨落，大大小小的投机家，在股票交易所买进卖出，以图从中渔利。在股票投机中，获得胜利的往往是那些资本雄厚、熟悉内幕并掌握经济命脉的少数大资本家。他们利用掌握的大量货币资本和股票，人为地制造混乱和股市价格的涨落，从中攫取巨额利润。“财产在这里是以股票的形式存在的，所以它的运动和转移就纯粹变成了交易所赌博的结果；在这种赌博中，小鱼为鲨鱼所吞掉，羊为交易所的狼所吞掉。”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。”<sup>②</sup>

三是随着股份公司的发展，会引起货币市场和与这种相联结的企业的混乱。一方面，股份公司的发展，使资本大量集中，

① 《马克思恩格斯全集》第 25 卷，第 496 页。

② 《马克思恩格斯全集》第 25 卷，第 497、496 页。

生产规模进一步扩大，从而使资本主义生产的扩大远远超过社会需求的限度，大量商品过剩，不能转化为货币，引起资本主义货币流通领域的激烈震荡和混乱，甚至造成股份制企业的倒闭。另一方面，由于股票是可以买卖的有价证券，一些股票投机者和一些大的财团，采用各种隐蔽手法，大量收购某些或某一企业股票，然后等到一定时机，向交易所抛出对方大量股票，使股票市场暴跌，造成对方信誉扫地，促使该企业破产。在信用制度和股票制度下，“货币市场的混乱会使这类企业陷于停顿，而这类企业反过来也会引起货币市场的混乱”<sup>①</sup>。

## 五、关于股份制度的历史地位

资本主义股份制企业是私人资本在资本主义生产方式范围内的扬弃和向新的生产方式的过渡点。这是马克思通过对资本主义股份经济的研究得出的重要结论。它表明资本主义股份制度的历史地位及其发展趋势。

第一，股份公司的建立，是私人资本在资本主义生产方式范围内的扬弃。股份公司出现以前，资本主义社会里的资本，是每一个资本家的私人资本，资本家用这种私人资本，购买生产资料和劳动力，经营企业，因此，这种由私人资本开办的企业则表现为私人企业。股份公司出现以后，私人资本变成了社会资本，公司内的资本，是每个单个资本家作为股份集资的。股份公司利

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第 24 卷 第 396 页。

用这种集资的社会资本去购买生产资料和劳动力，开办工厂，经营企业，因此，这种企业也就表现为社会企业。这种转化，是对过去私人资本和私人企业即私人财产的一种扬弃或（辩证）否定。不过这种扬弃或（辩证）否定并没有超出资本主义生产方式的范围。在这里私人资本虽然变成了社会资本，但是这种社会资本不过是联合资本家的资本，私人企业虽然变成了社会企业，但是这种企业不过是资本家合资的企业。它们并没有摆脱资本的属性。马克思指出：“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。”<sup>①</sup>

第二，股份公司建立后并没有克服作为社会财富的性质和作为私人财富的性质之间的对立。这是前一个结论必然引申出来的另一个结论。股份公司的产生和发展，使原来在资本家手中的个人生产资料以及私人生产的产品，变成了联合起来的生产资料和联合起来的生产者的产品。按理说，这种已经转化了的社会财产应该属于全社会所有，但是在股份公司内部，这种社会财产仍为少数人所占有，仍然属于联合起来的资本家的财产。它虽然是对原有资本主义私有财产的剥夺，但是，这种剥夺仍是在资本主义制度本身范围之内。因此，这种转化并没有解决财产是社会财产的性质而占有却是私人占有的性质之间的矛盾。

<sup>①</sup> 《马克思恩格斯全集》第 25 卷 第 493 页。

也就是马克思说的“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”<sup>①</sup>。不仅如此，现在已经是联合起来的生产资料与联合起来的生产者的产品即已经转化为社会的财产，同少数联合资本家占有者之间发生了对立。这是在新的形态上发展起来的新的对立。

第三，股份公司是向新的生产方式的过渡点。“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。”<sup>②</sup>在股份公司内部，再生产过程中的各种职能同资本所有权相分离这一事实，表明资本家阶级在生产过程中已经成为多余的阶级，表明资本的私人性质已经转化为社会性质，股份公司已经成为生产社会化的一种形式。资本主义生产发展的这个结果，使股份公司成为资本向生产者的财产转化的过渡点，一旦无产阶级取得对生产资料的所有权，就可以借助股份公司这种形式过渡到未来的新的生产方式。对于这一点，恩格斯在《反杜林论》中根据资本主义发展的新情况，作了进一步补充。他说：“在一定的发展阶段上这种形式（指股份公司——引者注）也嫌不够了。资本主义社会的正式代表——国家不得不承担起对生产的领导。这种转化为国家财产的必然性首先表现在大规模的交通机构，即邮

① 《马克思恩格斯全集》第 25 卷 第 497 页  
《马克思恩格斯全集》第 25 卷 第 494 页。