

对清代合伙合同文书的现代解读

——从两份合同看合伙制的发展和变迁

王海沙

随着近年我国有限合伙制股权私募基金兴起,合伙制组织形式再度引人关注。纵观中国历史,中国传统的合伙制历史悠久,汉墓出土文物中已发现了合伙契约,到了清代合伙制已较为普遍,文献资料相对丰富,学界对于中国近代股份制是否由传统合伙制发展而来观点不一,但不可否认的是合伙制这一组织形式在当代中国经济活动中仍发挥着重要作用,展现出特有的生命力。2006年新修订的《中华人民共和国合伙企业法》(以下简称《合伙企业法》)颁布正说明了这一点。经历千百年的时间,合伙合同的文书格式、用语、体例、表述方式等随社会发展变迁发生了很大改变,但是其所包含的组成要件、精神实质、规则认同、对合伙人的要求等是一致的,具有共同特征。探究不同时代合伙合同文书的规律,有助于找出这一组织形式的优越性和价值所在,更好地利用其促进经济发展。

一、从两份合同说起

今掘成二认为合伙即两个以上的出资者,组成团体,共同经营营利事业。”本文将引用的两份清代合伙制合同文书为例,与依据当代《合伙企业法》起草的合伙协议范本进行对比,从而考察合伙合同的文书特点,分析对当代的借鉴意义。

合同之一是嘉庆八年(1803年)陈邦耀等合伙在宿迁县设立记账局的合同:

立合同文约人陈邦耀等,今在江南宿迁县设立源发陈记账局生理一所,共入本金柒千两整,每股伍佰两作为壹股,人身壹个作为壹股,共计入银壹拾陆股。自立之后务要同心协力,天

赐获利,按股均分。如有积私肥己,不法不公,利息分文不与,逐出铺外不用。立此合同,一样三张,财东各执一张,铺中公存一张,以为永远之据,今将入银分股列于后:

陈邦耀 入本银肆千两 作为捌股
陈邦庆 入本银叁千两 作为陆股
苏泽润 人身壹个 作为壹股
潘 潘 人身壹个 作为壹股
嘉庆八年二月 禁止

一、每年人力许支银叁拾两。
一、守铺人宜守分出力,不许酗酒赌钱无故出外游行。
一、铺中不许佃舍。
一、伙计守铺理宜秉公求利,不许私自放账,有妨公干。
一、伙计转班守铺遇执日不许在家留恋。

以上数条最关紧要,各宜遵行,违者逐出铺外。

合同之二是宣统元年(1909年)方锦堂等合伙在太仓城开办致和泰号茶业店的合同:

立议合同合开致和泰号吕克谔、方锦堂、曹瑞卿据等窃思海禁大开,商战日烈,而吾等从事商贾欲图进步,创业无方。迨太仓城内智和泰店主无意经营茶业一业,力求脱卸。吾等意欲接办而资本甚巨,一人独力难支。既思吾邦先哲素称尚义,是以邀集同乡议定常行实本银肆千圆正,分作拾股,每股肆百圆。曾经拾三人各各认定股分多少不一细目列后,因特为订定合同,共拾三封,各执壹封,以据将来发还之证券。自兹以后,各具公心,景仰管鲍之高谊尔,无分戚登陈雷之契,辗转相扶,同跻洒水之源也。年盈积凭账均分,或支息以瞻家,或仍存而充扩,此乃同乡热诚发现,为公益起见,唯敢有入私囊,倘若不肖苟且,天鉴岂容遣逃。此系各相允洽,意气相融,共享宏图之幸福,恐后无凭,立此合同,以垂久远之证据存照发也。

章程列后:

一、租定太仓城内卖秧桥西金姓市房一所,开设致和泰茶号,后日充扩别货。

一、本号常行实本银肆千圆正。内伍佰元分为五股,三人承认:

方锦堂两股 吕克谔两股 曹瑞卿壹股,每股交出洋一百元;又五百元分为五股,系合会式,另有会书。八人承认:汪迪吉、潘复盛各壹股,潘季宽、叶耀明合壹股,王孟洲、吴槐三合壹股,吴翰卿、吴志宣以上总共合股拾股。

一、本号实本利息照付会发息,每十个月一扁。譬如付壹千元之会,本号为会首,第一次转会,会首应付洋壹百四拾五元;三人五股应得一半洋七十贰元五角作为五百元之官利;八人五股应得一半洋七十二元五角作为付五百元之会。如第二次转会,会首付洋一百三十五元;三人五股应得一半六十七元五角为五百元之官利;八人五股应得一半六十七元五角为付五百元之会。每扁会期照上依次递减,待会满后统作常年[一分二厘起息]八厘起息。

一、本号公请总经理一位,常驻店内执司一切庶务;又公举调查账人一位,统辖店内各友一位,此二人店内不得开支薪水以尽义务。

一、每扁年终总经理人各项进出账目逐条卷清,以待正月初五日协同股东将店内存货及银钱通盘和算。除去一切开销官利仍有盈余,拨一成五以酬本店各友劳弊,拨五厘为本(不)店公积,其余八成归各股东照股分派。

一、本号各股东股本银肆千圆正,分作拾股,每股肆百圆。曾经拾三人各各认定股分多少不一细目列后,因特为订定合同,共拾三封,各执壹封,以据将来发还之证券。自兹以后,各具公心,景仰管鲍之高谊尔,无分戚登陈雷之契,辗转相扶,同跻洒水之源也。年盈积凭账均分,或支息以瞻家,或仍存而充扩,此乃同乡热诚发现,为公益起见,唯敢有入私囊,倘若不肖苟且,天鉴岂容遣逃。此系各相允洽,意气相融,共享宏图之幸福,恐后无凭,立此合同,以垂久远之证据存照发也。

一、盈余项下拨五厘以酬店内各友,总经理得十分之四,其余各友照薪水均派。

三、不同时代合伙文书的主要差异

(一)文书订立的依据不同。清代合伙合同文书把“聚称尚义”情谊投合”等作为缘起。而当代合伙合同的第一款一般为“根据《中华人民共和国合伙企业法》……经协商一致订立本协议。”强化了法制精神和法理依据。

(二)当代合伙协议出资方式也不限于资金、有形资产和劳务,还可以是知识产权,对收益的划分比较详细、准确。这与专业化分工的发展有密切关系,知识密集型产业的企业组织,如律师事务所、会计师事务所的合伙人,一般为专业人才,具有较高的专业价值。出资方式也出现了分多期交齐的情况。

(三)对合伙人的要求从道德层面转向具体可操作层面,权利和义务更为明确、具体。随着商业的发展和法律健全。旧时合伙合同往往从道德角度提出倡导和笼统要求,“各具公心”“景仰管鲍之高谊”等,这些都没有衡量的标准。当代的合伙协议则直接写清权利和义务条款。

(四)旧时合伙文书对盈利共享的表述较多,较少涉及亏损的共担。应当与“讨吉利”的传统观念有关,在创业之初不愿多谈亏损。当代合伙文书对亏损和风险的承担规定的比较详细,表明风险意识和法律意识的强化。

(五)不再出现中间人。在文书的末尾写明“居间XXX”,甚至中间人不止一名。旧时相信的是中人、居间人作证和引荐。当代合伙文书则在条款中列明“本协议经全体合伙人签名、盖章后生效。合伙人按照合伙协议享有权利,履行义务。”只要确定是合伙人真实的意思表示即可,不需要中间人。

(作者系中国证券登记结算公司监事长,经济学博士,副研究员。)

融资融券业务市场运行周报

一、两融交易分析

1、上周两融交易概况。截至10月25日,融资融券余额为3154.28亿元,环比小幅增加1.61%。其中,融资余额为3120.80亿元,环比小幅增加1.72%;融券余额为33.49亿元,环比下跌8.02%。总体而言,上周五,融资融券余额环比小幅上升,融券余额则环比下跌。

在上周的5个交易日中,日均融资买入额为205.91亿元,环比小幅下跌4.08%;日均融资偿还额为195.35亿元,环比小幅下跌2.01%。上周前三个交易日的日均

融资买入额相对较高,单日融资买入额均在210亿元以上。融券交易方面,日均融券卖出5.53亿股,环比大幅增加21.30%;日均融券偿还5.65亿股,环比大幅上升23.27%。其中,周一、周三的融券卖出量较大,在6亿股以上,其余3个交易日的融券卖出量也均在4亿股左右。

2、上周,融资融券力度、融券做空力度均呈震荡走低态势。上周融资融券力度环比下跌31.01%,融券做空力度更是环比下跌364.98%。其中,融资融券力度主

要集中在周一、周二;融券做空力度主要集中在周三、周一。

3、上周两融标的证券交易情况。上周,融资融券增幅最高的3只标的股票依次是:中电远达、环旭电子、上海机电。排在融资融券增幅前十名的个股来源较为分散,有软件和信息技术服务业、金属制品业等等。另外,上周融券余额增幅最高的3只标的股票依次是:怡亚通、天坛生物、和佳股份,环比增幅均较大。排在融券余额增幅前十名个股来源也较为分散,有医药制造业、商务服务业等等。

二、机构推荐与预警标的证券以及转融通业务进展情况

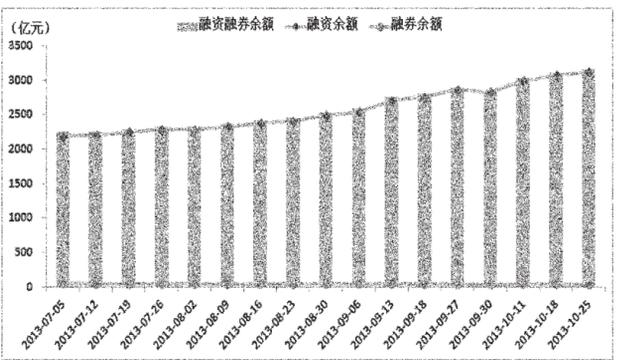
1、研究机构推荐标的证券情况。据巨潮汇总各家券商研报数据统计,上周获得机构推荐最多的前几名标的股票分别是荣盛发展、招商地产、首开股份。获得机构推荐的标的股票多来源于房地产行业。在机构推荐的个股中,房地产行业个股包括:华夏幸福、保利地产、首开股份等10只。上周,中信建投对阳光城给出了20元的最高目标价,距其上周五收盘价有近90%的涨幅空间,引人关注。另

外,上周,在巨潮所搜集的各家券商研报中,盐湖股份、西山煤电、精工科技、荣盛发展、兖州煤业、好当家、沱牌舍得、大同煤业、中海集运等机构预警。

2、转融通业务上周进展情况。转融通业务的最新情况为:最近四周共有243.60亿元资金借出,其中28天档期的资金为2.00亿元;91天档期的资金为133.23亿元;182天档期的资金为108.37亿元。近四周,有263.08亿元资金

进行了偿还。上周,有105.33亿元的资金借出,其中28天档期的资金为1.10亿元;91天档期的资金为50.01亿元;182天档期的资金为54.22亿元。上周,有115.96亿元的资金进行了偿还。期末转融资金余额为569.40亿元,环比小幅下跌1.83%。最近四周共转融出证券5588.60万股,其中转融期限为3天的累计有2万股;转融期限为7天的累计有660.30万股;转融期限为14天的累计有3542.30万股;转融期限为28天的累计有1119万股;转融期限为182天的累计有265万股。上周,共转融出证券2414.30万股,其中转融期限为7天的累计有5万股;转融期限为14天的累计有1856.30万股;转融期限为28天的累计有288万股;转融期限为182天的累计有265万股。期末转融证券余量为11870.30万股;转融证券余额为139290.90万元,均环比小幅下跌。

今年下半年以来各周末融资融券余额情况



上周融资融券交易情况

统计项目	上周统计值	环比前一周增减(%)
融资交易		
买入额(万元)	10 295 439.86	-4.08
偿还额(万元)	9 767 737.34	-2.01
余额(万元)	31 207 966.00	1.72
买入/偿还额		1.05
融券交易		
卖出量(万股)	276 486.23	21.30
偿还量(万股)	282 587.35	23.27
余额(万股)	53 712.18	-10.20
余额(万元)	334 868.64	-8.02
卖出量/偿还量		0.98
融资融券余额(万元)	31 542 834.64	1.61

融资融券余额增幅前十名的股票

排名	代码	简称	环比增幅(%)	数值(万元)	排名	代码	简称	环比增幅(%)	数值(万元)
1	600292	中电远达	120.26	19 494.36	002183	怡亚通	77 800.00	0.62	
2	601231	环旭电子	89.75	5 598.55	600161	天坛生物	1 867.70	19.32	
3	600835	上海机电	74.72	17 762.47	300273	和佳股份	1 566.43	18.61	
4	002325	洪涛股份	72.57	6 533.28	600373	中文传媒	1 344.45	9.23	
5	600967	北方创业	71.99	13 364.25	600225	天津松江	1 066.88	5.57	
6	600289	亿阳信通	71.25	38 270.72	600668	尖峰集团	1 035.83	12.80	
7	002318	久立特材	61.50	9 276.30	600176	中国国纤	959.74	8.11	
8	000816	江淮动力	56.51	16 529.19	002128	露天煤业	937.07	3.70	
9	600422	昆明制药	44.72	6 577.70	600470	六国化工	936.86	27.34	
10	300168	万达信息	44.45	3 302.36	600366	宁波前舟	880.85	20.43	

ETF基金融资融券余额增幅情况

代码	简称	排名	环比增幅(%)	数值(万元)	排名	环比增幅(%)	数值(万元)
510500	5 0 0 ETF	1	68.79	528.27	1	60.36	81.64
159925	南方3 0 0	2	41.80	45.45	-	-	-
159901	深100 ETF	3	9.10	41 986.20	10	-26.31	4 498.80
510880	红利 ETF	4	8.48	11 334.92	7	-18.19	129.49
510010	治理 ETF	5	6.00	4 461.07	4	2.53	133.50
159902	中小板	6	5.47	8 906.49	9	-23.65	6 342.24
510050	5 0 0 ETF	7	3.89	612 877.45	5	-5.78	4 985.68
510180	1 8 0 ETF	8	2.57	105 427.03	8	-20.63	2 251.24
510330	华夏3 0 0	9	1.31	22 218.12	2	10.87	345.86
510300	3 0 0 ETF	10	0.65	1 101 355.12	6	-12.12	20 133.72
159919	3 0 0 ETF	11	-3.01	103 623.43	3	2.79	5 268.75
159903	深成 ETF	12	-4.87	4 430.20	11	-30.17	592.09

研究机构推荐标的证券情况

代码	简称	推荐家数	最高目标价(元)	最高目标价推荐机构	上周五收盘价(元)	上周五收股价涨幅(%)
002146	荣盛发展	28	18.24	海通证券	12.06	8.35
000024	招商地产	27	34.40	瑞银证券	24.21	6.20
600376	首开股份	24	7.14	瑞银证券	5.52	10.60
000002	万科 A	21	13.60	高盛高华	8.90	5.20
600048	保利地产	21	13.00	高盛高华	9.42	8.59
000001	平安银行	19	20.12	国泰君安	13.43	42.37
000423	东阿阿胶	19	63.50	招商证券	43.36	37.32
600418	江淮汽车	18	15.00	德邦证券	8.80	9.12
600340	华夏幸福	17	31.00	安信证券	22.70	11.72
600383	金地集团	17	7.90	高盛高华	5.77	