

中央民族大学“211”“985”工程项目

虚拟经济运行研究

马 淮 著

新 华 出 版 社

中央民族大学“211”“985”工程项目

虚拟经济运行研究

马 淮 著

新 华 出 版 社

图书在版编目 (CIP) 数据

虚拟经济运行研究 / 马淮著. —北京: 新华出版社, 2013. 12

ISBN 978 - 7 - 5166 - 0775 - 6

I. ①虚… II. ①马… III. ①虚拟经济—经济运行—研究 IV. ①F019

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 293059 号

虚拟经济运行研究

作 者: 马 淮

出 版 人: 张百新

责任编辑: 王晓娜 梁秋克

装帧设计: 汉书鸿图

出版发行: 新华出版社

地 址: 北京石景山区京原路 8 号 邮 编: 100040

网 址: <http://www.xinhupub.com> <http://press.xinhuanet.com>

经 销: 新华书店

购书热线: 010 - 63077122

中国新闻书店购书热线: 010 - 63072012

照 排: 北京汉书鸿图文化传播有限公司

印 刷: 北京京海印刷厂

成品尺寸: 148mm × 210mm 1/32

印 张: 10.25 字 数: 220 千字

版 次: 2014 年 6 月第一版 印 次: 2014 年 6 月第一次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5166 - 0775 - 6

定 价: 22.00 元

图书如有印装问题请与印刷厂联系调换: 010 - 66829063

中央民族大学
“211 工程” 中国少数民族经济发展研究项目
“985 工程” 中国民族地区经济社会发展
哲学社会科学创新基地

学术出版物 编委会

主	任	刘永佶		
委	员	李俊清	徐中起	张丽君
		李克强	杨思远	匡爱民
		党秀云		
主	编	刘永佶		

总 序

民族是人类历史进程中特定阶段的社会存在形式，它从文化、政治等各个层面影响着经济发展，而经济发展又是民族存在和演化的基础。中华人民共和国的成立，标志着中华民族的统一，并以法律的形式承认中华民族的 56 个支民族，其中汉族人口占 90% 以上，55 个在总人口中的比例居少数的民族，称为“少数民族”。不论汉族还是 55 个少数民族，都是中华民族的一员，权利、地位、义务、责任是平等的，都在为中华民族的振兴而努力。虽然历史上少数民族经济发展相对滞后，但在中华民族总体现代化过程中，各少数民族劳动者积极主动，取得了飞跃进步。少数民族经济是中华民族经济的重要组成部分。

少数民族经济也是经济，具有经济的一般性，经济学的基本原理和范畴都适用于对少数民族经济的认识。因为这种一般性，所以出现了对少数民族经济理论研究的质疑：既然少数民族经济也是经济，只要应用经济学的基本原理和范畴解决实际问题就够了，何必再对之进行理论研究呢？然而，科学研究并不仅局限于一般性，一般性与特殊性的内在统一才构成科学的规定。经济学自从形成以来，一直关注着各国、各民族的特殊经济矛盾，所有已经出现的经济学说，实际上都是对特定国度、民族经济矛盾的理论探讨。在特殊经济矛盾的探讨中体现着、包含着经济的一般性。所谓经济学的基本

原理和范畴，都是某一国家（19 世纪是英国、20 世纪是美国和前苏联）的经济学家在探讨其本国、本民族特殊经济矛盾中作出的规定，因其具有一定的代表性，所以形式上表现为“基本”或“一般”了。中国人知道并应用经济学，是从 20 世纪开始的，由于简单地将某一外国的特殊经济学说当成基本原理，是“放之四海而皆准”的，忽略了对本国、本民族经济矛盾特殊性的研究，因而走了许多弯路，甚至吃了很大亏。经验教训告诉我们，必须明确中国和中华民族的主体性，才能从特殊矛盾的探讨中形成适合中国和中华民族发展的经济学。也只有在中国经济学和中华民族经济学的研究中才能发现并概括出对经济学基本原理和范畴的新认识。

对中国经济的研究，当然也包括中国的少数民族经济，在一国、一民族的总体中有 56 个支民族，这是中国经济的一个重要特点。中国经济学的研究必须正视这个特点。不仅要从总体上包括对少数民族经济的研究，还要从少数民族经济自身的特殊性上进行专注研究。这正是中国少数民族经济理论研究的现实性和可行性之所在。

中央民族大学是中华民族统一的象征，也是 56 个支民族相融合的学府。中央民族大学经济学院不仅承担着培养经济人才的任务，也肩负对少数民族经济理论和实务研究的责任。“985 工程”的“中国民族地区经济社会发展与公共管理哲学社会科学创新基地”所设的首要课题，就是对民族地区经济发展的研究。经与本校及全国民族（地区）院校同行、学者的同心协力，我们从理论、专题、应用、调查四个层次进行探索，所得成果，结丛书出版，请教学界、政界、企业界人士指教。恭候批评。

劉永佶

二〇〇八年十月十日

“不是好奇，不是虚荣，不是出于权宜的考虑，也不是义务和良心，而是不容妥协的一种无可遏止的、不幸的渴望，引导我们走向真理。”

——黑格尔

前 言

自 20 世纪 80 年代以来，资本主义的发展进入到了一个新阶段，即国际金融垄断资本主义阶段。在这一阶段，资本主义的所有制关系和资本增值目的都没有发生变化，但是资本的增值形式却发生了改变。以美国为首的国际垄断资本，日益借助金融手段，以虚拟资本形式在全世界聚敛财富。

虚拟经济是一个相对独立于实体经济的经济系统。虚拟经济对实体经济的独立性是相对的，它与实体经济并非像水火一般彼此不容、绝对对立。虚拟经济要以实体经济为基础，并且在发展中始终与实体经济保持广泛和密切的联系。但是，相对于实体经济而言，虚拟经济无论在资本增值方式还是在运动机制上都具有自身独特的特点，正是由此，形成了对虚拟经济研究的必要性。

我国对虚拟经济的研究从世界范围来看起步尚早，在 20 世纪末期就出现了专论于此的著作，相关的理论框架开始建立。但是，相对于虚拟经济的发展现实，我国以及整个世界的研究进程

依然是严重滞后的。主流经济理论以实体经济的生产和再生产以及以使用价值为基础的社会需求研究为基础，对于虚拟经济的认识稀缺而薄弱。正是这一原因，导致美国在次贷危机爆发前鲜有学者预测出来，危机发生后整个学界也是一片失措之态。

当然，在虚拟经济已经大发展，并通过引发美国的次贷危机而形成波及全球的经济危机后，对虚拟经济问题进行研究的学者越来越多，理论成果也越来越丰富，社会普遍形成了重视虚拟经济问题的气氛。本书即是在这样的背景下写就的。本书试图在前人研究的基础上，对虚拟经济的形成过程进行详细的历史考察，以此为基础抽象出虚拟经济的本质，并对其独特的运行机制进行考察。

全书以历史和逻辑的统一为基本原则，分四章对虚拟经济运行进行了详尽分析：

第一章对虚拟资本的萌芽和成长进行了分析。提出虚拟资本的出现以信用关系的发展为基础，是资本拜物教下信用凭证资本化的结果。虚拟资本在20世纪70年代之前因微观上股份公司的普及和宏观上凯恩斯政策的推行得以迅速发展。

第二章分析了虚拟经济的形成和发展。指出虚拟经济的形成是虚拟资本独立化运动的结果。20世纪70年代之后实体经济利润率下降引发美国主导的世界产业结构调整，美国软化的产业结构虽然依赖牙买加货币体系能够运转，但为了维持长期霸权地位必须寻找到美元国际循环的有效途径，经过多年尝试，美国探寻出一条以虚拟经济吸引世界流动性并再分配世界价值的美元国际循环方式。这一方式在牙买加货币体系发放的巨额过剩资本的推

动下，通过美国债务增长型经济增长模式使虚拟经济走向成熟。

第三章探讨了虚拟经济和虚拟资本的实质。指出虚拟经济是资本在与劳动有限性的矛盾中，为提高利润率而脱离生产，通过资本化定价手段投机性地再分配社会流动性而形成的经济系统。虚拟经济是资本关系下的经济存在形式，它的形成源于资本关系的深化，而在形成后，它又推进了资本关系的进一步深化发展。虚拟资本是虚拟经济的基本经济细胞，是在资本拜物教下以信用制度为依托，由预期收益权资本化而形成的资本。虽然很多学者从金融角度研究虚拟资本，但虚拟资本并不等于金融资本，二者既密切相关又有显著差别。

第四章对虚拟经济的运行机制进行了分析。提出利润率机制是虚拟经济运行的核心机制；基于信心的价格机制是虚拟经济运行的基础机制；信息传递机制和流动性机制是虚拟经济运行的支撑机制；波动性机制和泡沫机制是虚拟经济的成效机制；危机机制和利益再分配机制是虚拟经济运行的自循环和作用机制。

抛砖以引玉。由于对虚拟经济的研究总体上还处于起步阶段，资料掌握不够翔实、基本观点有待统一，加之作者本人思维能力之限制，拙作必不可避免粗浅。但以个人独立之思考，希望能够对虚拟经济问题研究有所增益。诚如聚沙成塔、集腋成裘，所有研究者的不懈努力和对真知的无限渴望必将我们引向真理。文中不足，请各位友人多加谅解并予以指教。

目 录

前 言	(1)
第一章 虚拟资本的萌芽与成长	(1)
第一节 信用关系的发展为虚拟资本的产生提供前提和 基础	(1)
一、信用与信用关系	(2)
二、信用关系的发展是虚拟资本形成的最基本条件	(7)
第二节 信用凭证的资本化导致虚拟资本出现	(10)
一、资本关系的发展催生资本拜物教	(10)
二、资本拜物教进一步导致资本化的出现	(18)
第三节 虚拟资本在 20 世纪 70 年代之前的快速成长 ...	(21)
一、虚拟资本借由股份公司的发展得到普及	(21)
二、凯恩斯政策的实行助推虚拟资本快速发展	(25)

第二章 虚拟经济的形成与发展 (29)

第一节 实体经济利润率下降引发美国主导的世界产业

结构调整 (29)

一、20 世纪 70 年代后实体经济利润率开始持续下降 ... (30)

二、美国从 20 世纪 80 年代开始进行产业结构调整

以对抗利润率下滑趋势 (34)

第二节 牙买加货币体系协助美元国际循环并催生

虚拟经济 (38)

一、牙买加货币体系的形成和货币符号化 (38)

二、牙买加货币体系为美国产业结构升级提供终极

保证 (41)

三、美元国际循环的路径探索导致虚拟经济初步形成 ... (44)

四、牙买加体系下形成的庞大的过剩资本要求虚拟

经济进一步发展 (55)

第三节 过剩流动性利用债务经济推动美国虚拟经济

走向成熟 (60)

一、美国经济的“去实体化” (60)

二、虚拟经济利用美国债务增长型经济增长方式

走向成熟 (70)

三、虚拟经济运动的“独立化”特征 (84)

第三章 虚拟经济和虚拟资本的实质 (93)

第一节 虚拟经济的本质 (93)

一、不同学者对虚拟经济的概念界定 (94)

二、对虚拟经济的认识必须回到历史的逻辑之中	(96)
三、虚拟经济的实质	(99)
第二节 虚拟经济是资本关系下的经济存在形式	(110)
一、资本主义的体制性调整	(110)
二、虚拟经济的出现标志资本主义进入国际金融垄断 资本主义阶段	(118)
三、美国通过控制虚拟经济维持美国霸权并推动 世界资本关系深化发展	(123)
第三节 虚拟经济的微观构成：虚拟资本	(130)
一、已有学者对虚拟资本的认识	(131)
二、对已有虚拟资本认识的再认识	(135)
三、虚拟资本概念界定	(139)
第四节 虚拟经济与金融的关系	(143)
一、将虚拟经济混同金融的研究现状	(143)
二、将虚拟经济混同金融的原因分析	(147)
三、虚拟经济与金融的区别	(152)
第四章 虚拟经济的运行机制	(161)
第一节 利润率机制是虚拟经济运行的核心机制	(162)
一、对高额利润的追求是虚拟资本运动的唯一目标 ...	(162)
二、虚拟资本获取高额利润的手段——投机和 资产膨胀	(164)
第二节 基于信心的价格机制是虚拟经济运行的 基础机制	(174)

一、价格机制在虚拟经济运动中的基础性地位	(175)
二、信心对虚拟价格形成起着决定性作用	(178)
三、虚拟价格的运动特征	(181)
第三节 信息传递机制和流动性机制是虚拟经济运行的 支撑机制	(187)
一、信息传递机制是虚拟经济的权力机制	(187)
二、流动性机制是虚拟价格的实现机制	(193)
第四节 波动性机制和泡沫机制是虚拟经济的 成效机制	(200)
一、虚拟经济内生经济波动性	(200)
二、虚拟经济在波动中极易形成经济泡沫	(207)
第五节 危机机制和利益再分配机制是虚拟经济运行的 自循环和作用机制	(214)
一、危机机制是虚拟经济的自循环机制	(215)
二、利益再分配机制是虚拟经济的作用机制	(224)
结束语	(231)
附录	
附录 1: 从美元国际循环看次贷危机爆发的必然性	(237)
附录 2: 论虚拟价格	(258)
附录 3: 国际金融危机是国际金融资本主导的世界经济 体系危机	(283)
参考文献	(303)

第一章 虚拟资本的萌芽与成长

虚拟资本是虚拟经济的微观细胞。虚拟资本的出现和发展，促使资本主义的经济结构从量变累积到质变，形成相对独立于实体经济的虚拟经济。可以说，虚拟经济是虚拟资本发展到一定阶段的产物。因此，对虚拟经济的考察必须从虚拟资本的萌芽和成长谈起。

第一节 信用关系的发展为虚拟资本的 产生提供前提和基础

如果将 20 世纪 70 年代作为虚拟经济形成、资本主义经济结构转变的转折时期，那么，虚拟资本的萌芽和初步发展大致经历了从 17 世纪初到 20 世纪 70 年代的数百年。恰如中国俗语所说：“万事开头难”，虚拟资本的形成如同人类世界的任何一种演变一

样，绝不是一蹴而就的。在虚拟经济出现之前，虚拟资本经历了相对漫长的萌生过程，其间，信用关系的缓慢发展为其提供了坚实的基础。

一、信用与信用关系

信用，在现代伴随资本关系的成长已经逐渐演化成为一个常用术语。西方学者明斯基认为，债务融资是资本主义的本质特征，现代经济体系就是建立在普遍存在的信用基础上的。虽然明斯基对资本主义本质特征的表述相对夸大了信用的作用，但他无疑说明了信用在资本主义社会中占据着至关重要的地位。然而，与现实经济生活相悖的是，在经济学理论中，对这一问题的重视程度虽在不断上升，却一直难以对信用概念形成统一认识。对此，19世纪欧洲第一本流行政治经济学教科书的作者约翰·穆勒曾评论说：“信用的作用问题所引起的误解和思想混乱不亚于政治经济学的任何专题”^①，一百年后的约瑟夫·熊彼特在评析之前的信用思想时亦指出：“当时的著作家在给‘信用’下定义时遇到了困难。因此，这个名词自始至终使用得很不严格”^②。

今天，在汗牛充栋的著作中，对信用概念的界定可谓纷繁多样，例如：

① 约翰·穆勒，政治经济学原理：及其在社会哲学上的若干应用（下卷）[M]，胡企林，朱泱，译，北京：商务印书馆，1997：40.

② 约瑟夫·熊彼特，经济分析史（第二卷）[M]，杨敬年，译，北京：商务印书馆，2001.

1. 《汉语大词典》对信用的解释是：（1）谓以诚信使用人；（2）相信和采用；（3）以能履行跟人约定的事情而取得的信任；（4）不需要提供物资保证，不立即支付现金，而凭信任所进行的。^①

2. 《经济大词典》认为，“一般指以偿还为条件的价值运动的特殊形式。它产生于货币借贷和商品交易的赊销或预付等经济活动中。信用的汉语词义包含着信任、遵守诺言、实践成约等多义，作为经济学名词是原词义的转化和延伸，体现着特定的经济关系。”

3. 《金融大词典》则直接将信用词条写为信贷，认为：“信贷亦称为信用，是实物和货币的一种借贷行为。在商品经济发达的条件下，借贷更多的是采取货币借贷的形式存在……信贷形式的价值运动的特殊形式表现为：它是实物或货币在不改变所有权的情况下的暂时转让，接受信贷者要按照借贷双方的协议还本付息，要按时归还。信贷的主要形式有商业信贷、银行信贷、国家信贷和消费信贷。”^②

4. 《中国金融大百科全书》则解释道：“信用是指遵守信约的能力，也就是可靠性。信用能力的程度叫‘可信性’（credibility）。可信性高值得提供信贷的叫‘信誉或信贷价值’（credit wor-

① 《汉语大词典》编纂处。汉语大词典 [M]。上海：汉语大词典出版社，2001：1417。

② 郭振乾，等。金融大词典 [M]。成都：四川人民出版社，1992：1461。