

马克思虚拟资本理论 及其当代价值

郑千千 著

山东大学出版社

江苏省教育厅高校哲学社会科学研究项目

“后危机时代马克思虚拟资本理论研究”(项目号 TZS212004)成果
南京邮电大学引进人才项目

“金融危机背景下马克思虚拟资本理论研究”(项目号 NYS212013)成果

马克思虚拟资本理论 及其当代价值

郑千千 著

山东大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

马克思虚拟资本理论及其当代价值/郑千千著.

—济南:山东大学出版社,2016.5

ISBN 978-7-5607-5535-9

I. ①马… II. ①郑… III. ①马克思主义—虚拟资本—研究 IV. ①A811.66

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 093900 号

责任策划:滕希功

责任编辑:秦大忠

封面设计:牛 钧

出版发行:山东大学出版社

社 址 山东省济南市山大南路 20 号

邮 编 250100

电 话 市场部(0531)88364466

经 销:山东省新华书店

印 刷:泰安金彩印务有限公司

规 格:720 毫米×1000 毫米 1/16

12 印张 215 千字

版 次:2016 年 5 月第 1 版

印 次:2016 年 5 月第 1 次印刷

定 价:26.00 元

版权所有,盗印必究

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社营销部负责调换

前 言

马克思虚拟资本理论是马克思主义经济理论体系中的一个重要组成部分。马克思在《资本论》第3卷第5篇分析生息资本时,对虚拟资本这一概念的内涵和外延、运行特点和规律、在资本主义经济中的作用和影响等,作了深入、具体和系统的论述。遗憾的是,这一《资本论》中篇幅最长、内容“最复杂”的部分,也是我国在《资本论》研究中最没有受到重视的部分,它的丰富内涵甚至没有在经济政治学教科书中得到起码的展示。所以,本书研究马克思虚拟资本理论的目的之一就是加深人们对它的认识,进而引起对它的重视。从研究现状看,国内外学术界对马克思虚拟资本理论的研究仍处于初步状态,因此,对于马克思虚拟资本理论的研究还有很大的空间。研究本题的另一个目的,是要发挥马克思虚拟资本理论对我国社会主义市场经济建设的指导意义,充分挖掘马克思虚拟资本理论的当代价值。

本书首先考察了马克思虚拟资本理论的来源及其提出和演变的脉络,进而分析了马克思虚拟资本理论的主要内容以及虚拟资本与虚拟经济之间的联系。在此基础上,运用马克思虚拟资本理论来剖析当前的国际金融危机。最后,本书揭示了马克思虚拟资本理论的现实意义以及如何运用马克思虚拟资本理论来指导我国的市场经济建设这一重大课题。

虽然马克思虚拟资本理论产生于一百多年前,研究的对象主要是资本主义社会的虚拟资本,但其对于我国社会主义市场经济建设仍然具有重要的实践价值和学术价值。从学术方面来看,马克思的虚拟资本理论不仅补充、完善了虚拟资本研究方面的理论空白,而且若将其与我国具体国情相结合,将有助于推动中国特色社会主义虚拟资本理论的发展。从实践方面看,马克思的虚拟资本理论对于发展和完善社会主义市场经济体制具有重要的现实意义和实践价值。

目 录

导 论	(1)
第一节 研究现状	(2)
第二节 研究意义	(7)
第三节 研究方法	(13)
第一章 马克思虚拟资本理论的形成过程	(15)
第一节 马克思虚拟资本理论的来源	(16)
第二节 马克思分析虚拟资本的双重思路	(21)
第三节 用马克思虚拟资本理论来认识虚拟资本的形成根源	(24)
第二章 马克思虚拟资本理论的主要内容	(31)
第一节 虚拟资本的种类	(31)
第二节 虚拟资本的内涵	(36)
第三节 虚拟资本的发展	(40)
第四节 信用和虚拟资本	(44)
第五节 虚拟资本的两重性	(68)
第六节 虚拟资本的扩张	(73)
第三章 马克思虚拟资本理论与当代现实	(75)
第一节 虚拟经济的形成及其特征	(75)
第二节 虚拟经济的发展	(78)
第三节 虚拟经济中的各种关系	(87)
第四节 当代资本主义经济的金融化和虚拟化	(93)

第四章 用马克思虚拟资本理论剖析资本主义金融危机	(99)
第一节 金融危机爆发的原因	(100)
第二节 金融危机的实质	(113)
第三节 金融危机的特点	(122)
第四节 金融危机的国际影响	(126)
第五节 金融危机对我国的影响	(131)
第五章 用马克思虚拟资本理论指导我国市场经济建设	(137)
第一节 我国虚拟资本的发展历程及其概况	(138)
第二节 我国虚拟资本发展中存在的问题分析	(140)
第三节 以马克思虚拟资本理论为指导,完善我国社会主义市场 经济体制	(147)
结 语	(172)
参考文献	(176)
后 记	(184)

导 论

马克思的虚拟资本理论博大精深。恩格斯在整理马克思去世后所留下来的《资本论》手稿时曾说：“整个这段时间我都在认真地整理第三卷，所幸并不是没有成绩的。今天我已经可以说，最困难的地方——信贷——已经相当顺利地过去了……这一工作给我带来很大的愉快，一方面是由于文中包含很多光辉的新的论点。”^①在 1893 年致尼古拉·弗兰策维奇·丹尼尔逊的信中，恩格斯再次提到：“现在，除一些形式方面的工作以外，我已经结束了第五篇（银行和信用）的校订工作，这一篇无论从内容本身或就手稿的状况来说，都是最困难的。”^②可以说，马克思的虚拟资本理论在《资本论》中具有相当重要的地位，是马克思主义经济理论体系的重要组成部分。可惜由于我国长期回避资本的问题，再加上我国社会主义市场经济体制确立的时间不长，马克思的这一重要理论在我国迟迟未得到应有的重视。自 2007 年美国次贷危机引发了全球金融危机后，欧洲掀起了阅读和研究《资本论》的热潮，人们试图从马克思的《资本论》中寻求解决危机的密钥。一时间，马克思虚拟资本理论广泛地为世人所接受和重视，重新散发出光芒。马克思虚拟资本理论有着独特的分析视角和科学的分析工具，是其他金融理论所无法比拟和替代的。重温马克思的虚拟资本理论，联系我国的社会主义市场经济建设，结合当代金融危机的背景进行解析，具有重要的理论意义和现实意义。在具体分析马克思虚拟资本理论之前，我们有必要先对国内外关于虚拟资本已有的研究作一个简单的综述，然后对就这一课题进行深入、全面研究的理论和实践意义作表述，介绍本书对马克思虚拟资本理论体系进行研究的方法，最后对本书的创新点与不足进行总结。

① 《马克思恩格斯〈资本论〉书信集》，人民出版社 1976 年版，第 543 页。

② 《马克思恩格斯〈资本论〉书信集》，人民出版社 1976 年版，第 549 页。

第一节 研究现状

一、国外相关的研究状况

当今世界,伴随着虚拟资本、虚拟经济的飞速发展,其概念已经深入人心。学术界一般认为,最早对“虚拟资本”进行系统研究的是马克思。马克思在《资本论》第3卷中不仅提出了虚拟资本这一概念,而且还对其内涵和外延、运行特点和规律、在资本主义市场经济中的作用和影响等方面进行了具体、深入和系统的阐述。此后,马克思主义经济学家希法亭对股份公司与虚拟资本领域继续进行研究,其观点在著作《金融资本——资本主义最新发展的研究》中全面展开论述。一些西方经济学者也曾对虚拟资本问题进行过研究。罗莎·卢森堡在《资本积累论》等著作中关注了帝国主义对内对外的各种形式的掠夺,并认为资本主义原始积累其实一直在进行,帝国主义将继续沿用马克思所讲的“原始积累”的方式,资本主义必须利用这种新的“掠夺”方式来补偿由其内部矛盾运动而产生的内部不平衡。卢森堡的分析暗示了掠夺财富的大量增加实际上已经取代了资本主义的商品和机器输出,并指出,“社会主义由于它本身的特质,是一个和谐的、普遍的经济形态”^①。列宁对当时疾速发展的金融资本也给予了密切的关注,在其著作《帝国主义是资本主义最高阶段》中指出,资本主义的发展已经走到了不仅无法解决垄断与自由竞争之间的矛盾,而且日益依靠“金融资本的庞大‘业务’(以及巨额利润)”从传统、一般的资本输出发展到企图用金融掠夺的方式来挽救失败的命运,加剧了“同自由市场上‘诚实的’买卖的矛盾”,“随着银行业的发展及其集中于少数几个机构,银行就由普通的中介人变成万能的垄断者,他们支配着所有资本家和小业主的几乎全部的货币资本,以及本国和许多国家的大部分生产资料和原料来源。许许多多普通的中介人变为极少数垄断者,这就是资本主义发展成为资本帝国主义的基本过程之一”。“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。帝国主义,或者说金融资本的统治,是资本主义的最高阶段,这时候,这种分离达到了极大的程度。金融资本对其他一切形式的资本的优势,意味着食利者和金融寡头占统治地位,意味着少数据

^① [德]罗莎·卢森堡:《资本积累论》,彭尘舜译,三联书店1959年版,第376页。

有金融‘实力’的国家处于和其余一切国家不同的特殊地位”。“总之,20 世纪是从旧资本主义进到新资本主义,从一般资本统治进到金融资本统治的转折点”,“资本主义的某些基本特性开始转化成自己的对立面”,帝国主义所特有的“寄生性和腐朽”将日益明显地表现出来,成为“垂死的资本主义”。^①

最近几年因为美国次贷危机导致全球金融危机的爆发,国外的一些经济学家对虚拟资本问题开始了特别的关注。

2008 年美国进步学者洛仁·戈尔德纳发表了题为《虚拟资本与资本主义终结》的文章,他将“虚拟资本”的定义归纳为:“虚拟资本不仅是超过全部剩余价值的纸质所有权凭证(股票、债券、土地和不动产租金),而且是超过其自身价值的全部能够产生收入的资产的资本化‘现值’由现在重新生产它们的社会必要劳动时间决定。”^②他认为 1973 年以来资本主义的重要特征是:美国虚拟资本爆炸性增长,迫使日本、德国也采取金融化模式,这给世界实体经济造成损害,也给世界劳动人民带来了灾难;1973 年以来资本主义危机和以前危机最大的不同是:它是一场大规模的全球性的长期隐蔽萧条,资本主义将进入慢性死亡阶段。

法国的沙奈和美国的罗伯特·古特曼研究了信用基础上的虚拟资本,认为虚拟资本在现代社会的经济中已经占了统治地位,从而成为金融全球化的核心。^③ 美国著名进步经济学家赫德森在《虚拟经济论:金融资本与通往奴役之路》一文中,提出美国经济已经虚拟化,即泛金融部门(金融、保险、房地产等)从全世界工人和产业资本那里吸走收入并以日益加重的债务将它们压垮。他认为新自由主义的关键主张即不再区分生产性收益和非生产性收益是为了掩盖金融垄断资本主义的不劳而获,这是人类历史上的一个巨大倒退。他还认为,新自由主义指责社会主义国家的政府干预是通往奴役之路,而事实上金融垄断资本在全球给工人造成的沉重债务和失业才是真正地通往奴役之路。^④

应该说,国外学者的这些论述引人深思。

二、国内的相关研究

1997 年东南亚金融危机后,我国学者对虚拟资本、虚拟经济理论展开了广泛的探讨与分析,形成了各方面丰富的论点。

关于虚拟资本内涵的讨论。成思危教授对马克思《资本论》中“虚拟资本”

① 参见《列宁选集》第 2 卷,人民出版社 2012 年版,第 650 页。

② [美]洛仁·戈尔德纳:《虚拟资本与资本主义终结》,谷明淑、姜伟译,《国外理论动态》2008 年第 6 期。

③ 参见[法]沙奈:《金融全球化》,齐建华、胡振良译,中央编译出版社 2006 年版。

④ 参见[美]迈克尔·赫德森:《虚拟经济论:金融资本与通往奴役之路》,《国外理论动态》2009 年第 1 期。

的概念归纳为两条:一是虚拟资本是在借贷资本(生息资本)和银行信用制度的基础上产生的,包括股票、债券、不动产抵押单等;二是虚拟资本本身没有价值,但是可以通过循环运动产生利润,获取某种形式的剩余价值。^① 刘骏民教授认为,虚拟资本在其发展的过程中是循着“日益摆脱个别生产过程,从而日益与整个社会生产和世界经济状况发生密切关系的趋势”而发展的。同时,随着生产过程的高度社会化,一方面“造成了价值的独立表现形式——货币的虚拟化;另一方面也导致了价值增殖过程的相对独立化和虚拟化”^②。朱炳元教授把虚拟资本总结为,在现实资本的基础上产生、又与现实资本相分离,本身没有价值却能获得利息,以货币、票据、股票、债券等形式存在的资本凭证。^③ 徐鸣把“虚拟资本”的研究从金融领域引向了企业微观领域,认为在当代企业的资本范畴中实际上已经形成了以实体资本为一方的“硬资本”(物质资本、货币资本等)和以虚拟资本为另一方的“软资本”(人力资本、智力资本、金融资本等)两大部分。^④ 赵海宽认为虚拟资本是一种价值:“我们可以把它概括为,以现实经济为基础,而又独立于现实经济之外,按照自己的规律和活动方式获取利润的价值。”^⑤ 王建认为,对当代国际资本运动的研究必须分成两类,一类是产业资本,一类就是虚拟资本。在传统资本主义经济中,资本的主体是产业资本,虽然也有股票、债权、基金等虚拟资本,但这类虚拟资本只是产业资本的附属品,因为虚拟资本的利润来源,只能是对产业资本利润的分割。^⑥ 钟伟认为,不能将金融资本、虚拟资本、虚幻资本三个概念混为一谈。所谓金融资本,指的是除基础货币之外的各层次的金融资产,尤其是证券和金融衍生品;所谓虚拟资本,是不具有资本表象但实际上却完全具备资本特性的东西,例如股票就是对产业资本的虚拟。所谓虚拟资本是由马克思在讨论股票和证券交易所时提出来的,以生息资本为基础的、以有价证券形式存在的,能给持有者带来收益的资本。^⑦ 王璐认为,马克思在《资本论》中对虚拟资本的论述以生息资本的存在为前提,而生息资本一般则以货币资本的形式存在,即是从职能资本中分离出来的部分货币资本的独立化,同时生息资本的借贷运动又是建立在信用制度高度发展的基础之上,因而,

① 参见成思危:《虚拟经济论丛》,民主与建设出版社 2002 年版。

② 刘骏民:《虚拟经济的理论框架及其命题》,《南开学报》2003 年第 2 期。

③ 参见朱炳元:《用马克思虚拟资本理论剖析资本主义金融危机》,《高校理论战线》2009 年第 8 期。

④ 参见徐鸣:《论人力资本与智力资本的“虚拟资本”性质》,《当代财经》2007 年第 8 期。

⑤ 赵海宽:《虚拟资本及其积极作用》,《金融研究》2000 年第 3 期。

⑥ 参见王建:《虚拟资本运动与国际油价危机》,《中国税务》2005 年第 11 期。

⑦ 参见钟伟:《虚拟经济研究中四个值得商榷的问题》,《中国外汇管理》2000 年第 5 期。

可以说马克思是在货币和信用理论中讨论了他的颇为不同的“虚拟资本”概念。^①

关于虚拟资本的功能与作用。洪银兴教授认为,虚拟资本的存在和发展不应该限制,但需要防范的是在虚拟资本基础上产生的泡沫经济。赵海宽认为,虚拟资本是社会进步的产物,只要控制其消极影响,就能对经济和社会发展发挥巨大推动作用。何秉孟先生认为,虚拟资本的过度发展会导致实体经济逐步空心化。徐茂魁教授认为,虚拟资本理论深刻揭示了金融资产所特有的虚拟性质、经济周期性与金融危机的根源、货币流通与利率变动的内在规律,对我国执行货币政策有重大的启示。陈文通认为,虚拟资本是资本主义商品生产条件下一系列关系和范畴分离的产物,是资本主义生产方式内在矛盾的产物,是经济关系泛资本化的产物。虚拟资本是资本主义生产方式所不可缺少的,但它又是一把双刃剑。马克思的虚拟资本理论没有过时,这一理论同样适合于我国的市场经济。

关于虚拟资本与金融危机的探讨。余永定认为,在全球金融危机过后,我国经济发展面临最大的问题就是通货膨胀和资产泡沫。何秉孟指出,虚拟资本的发展导致经济加速金融化,金融呈现虚拟化、泡沫化的势态,而这场严重的金融危机爆发,是国际金融垄断资本主义基本矛盾日益激化的必然结果。于祖尧教授认为,金融创新特别是其中的衍生品创新,必须有一条不可逾越的底线:以为实体经济服务、促进实体经济发展为原则。美国次贷危机爆发的原因就在于虚拟资本的恶性发展违背了这个原则,突破了这条底线,终于酿成灾难。王伟光教授认为,认识危机的成因和本质,应当学会运用马克思揭示资本主义不可克服的内在矛盾及其历史必然趋势的科学方法,从资本主义经济最基本的细胞——商品的二重性内在矛盾入手开始分析。要从分析商品内在的价值和使用价值的矛盾入手,进而分析商品和货币的矛盾。商品和货币的分离使货币越来越独立化,最后变成纸币,变成符号,变成证券。同时,建立在虚拟价值符号基础上的虚拟经济和实体经济分离,虚拟经济脱离实体经济发展。货币成为商品流通的重要手段,包含了发生经济危机的可能性;而当货币成为货币流通的手段,则使危机更具可能性。^② 曾康霖认为,缺乏现实资本的束缚,虚拟资本在逐利天性的驱动下,加速膨胀。独立金融危机的形成离不开虚拟资本的发展和繁荣。^③ 顾钰民教授指出,在现代经济中,以股票、债券和各种金融衍生品为主

① 参见王璐:《从马克思的虚拟资本到虚拟经济——兼论虚拟经济的起源与本质》,《南京社会科学》2003年第9期。

② 参见王伟光:《运用马克思主义立场、观点和方法,科学认识美国金融危机的本质和原因》,《马克思主义研究》2009年第2期。

③ 参见曾康霖:《虚拟企业、虚拟经济辨析》,《经济学动态》2000年第2期。

要载体的虚拟资本获得了极大的发展空间。虚拟资本的发展一方面满足了资本不断逐利的本性,另一方面又导致了由此而带来的虚拟经济活动成倍扩大和虚假繁荣。由于虚拟资本不是现实资本,从而虚拟经济的发展与实体经济的发展严重脱节。这种脱节具体表现为由虚拟经济所产生的巨大虚假需求对实体经济发展造成的假象,即由虚拟经济制造出来的需求假象诱导实体经济盲目发展。当社会信用链条在某一环节发生断裂,首先爆发的就是金融危机。^① 张作云教授认为,生产的社会性与占有制的局部性这一市场经济的基本矛盾,是金融危机产生的根源,由基本矛盾派生的虚拟经济与现实经济的矛盾是金融危机的直接原因,生产的社会性为虚拟经济的生成提供了条件,占有制的局部性把虚拟经济的气泡鼓起并膨胀起来。两种因素相互联结、相互推动,使虚拟经济与现实经济的矛盾生成、深化、发展并尖锐起来,结果导致一轮轮金融危机的发生。^② 王辉认为,美国滥发货币造成全球性的流动性过剩,使得虚拟经济过热,而经济交易对象越来越符号化,进一步掩饰和加剧了虚拟经济和实体经济之间的不合理关系,进而诱发、传导、放大成为席卷全球的经济危机。^③ 周建波认为,在虚拟经济发展的发达商品阶段,由金融泡沫崩裂的金融危机,引爆和显露生产过剩的经济危机。^④

关于虚拟资本在我国的发展。王一兵从信用主体的角度出发,从经济学视角研究信用的资本化问题。他主要以信用主体即经济关系中的市场主体为研究对象,分析了信用主体与信用载体、信用制度的关系,研究了信用资本的形成机理,设计了信用资本在促进我国经济社会发展中的重要地位、作用和意义,提出了促进我国信用资本发展的政策建议。^⑤ 在我国证券发展史方面,研究比较详实的有王年咏、郑振龙等。他们对我国债券发展简史、我国早期的股份制和股票市场、新时期的股份制和股票发行、我国证券交易市场简史等均有比较系统的阐述。罗冰研究了虚拟资本在我国的发展情况,认为我国应选择渐进式改革的发展道路。王小平运用虚拟资本的有关理论对我国金融深化过程中的虚拟资本与证券市场的发展状况进行分析。他认为虚拟资本与证券市场有力地促进了我国现代企业制度的建立和社会主义市场经济体系的完善。他也指出我国虚拟资本发展的一些问题,如泡沫过重、投机盛行、违规现象时有发生等。

① 参见顾钰民:《用马克思主义理论科学阐释金融危机》,《马克思主义研究》2009年第1期。

② 参见张作云:《金融危机的根源、生成机制及其在我国发生的可能性》,《马克思主义研究》2008年第11期。

③ 参见王辉:《金融危机的政治经济学分析》,《马克思主义研究》2009年第5期。

④ 参见周建波:《商品经济、虚拟经济与帝国主义》,《理论月刊》2009年第6期。

⑤ 参见王一兵:《信用资本问题研究》,中国金融出版社2008年版。

第二节 研究意义

2007年8月以来,由美国次贷危机引发的金融危机席卷全球,是20世纪初大萧条以来最为严重的一次全球危机。这场危机成了全世界要共同面对的一个难题,发达国家金融市场损失惨重,发展中国家因金融危机引起的投资和出口贸易骤减也身陷困境。世界范围内出现了股市低迷、货币币值不稳、金融公司垮台、失业率不断上升、大批工厂倒闭、企业纷纷裁员降薪、各种游行示威活动此起彼伏、社会动荡不安等问题。一百多年前马克思预见过的资本主义瘟疫再次大肆弥漫。针对危机的爆发,很多经济学家的分析只停留在技术层面,头痛医头脚痛医脚,未深入到理论层面对危机进行剖析。分析这场金融危机的特点和根源,必须联系到虚拟资本。

马克思的虚拟资本理论发展至今已有一百余年历史了,在过去相当长的时间里却没有在我国得到足够的重视。本书从马克思的原著文本出发,期望通过对虚拟资本理论进行科学、系统的梳理,从而引起广大学者和相关工作人员的重视。理论终究是来源于实践,又为实践服务的。此次席卷全球的金融危机由美国2007年的次贷危机所引起,之后迅速传播至各个国家,使全球经济遭受到大规模的金融风暴的侵袭。分析这次全球危机的特点和根源,必然联系到虚拟资本。马克思在《资本论》第3卷中从多个层次科学而系统地考察了虚拟资本,在辩证唯物主义和历史唯物主义的观点下立足经济而又不单单从经济层面来看待危机。虚拟资本是资本主义市场经济条件下一系列关系和范畴分离的产物,是经济关系泛资本化的产物,是资本主义生产方式内在矛盾的产物。虚拟资本是当前资本主义生产方式所不可缺少的组成部分,但它同时又是一把双刃剑。以马克思虚拟资本理论为基础来分析虚拟资本的本质、虚拟资本如何影响到实体经济领域,并最终导致当前资本主义爆发的金融危机,是一个科学而又深刻的切入点。马克思虚拟资本理论的伟大现实性意义就在于,它在当前仍有巨大的生命力,同样适用于我国的社会主义市场经济。我国在这场全球金融危机之后应该怎样正确看待和处理虚拟资本的发展,是一个不容回避的问题。

一、当今的全球经济越来越被虚拟资本所主宰

根据国际货币基金组织和世界银行的数据统计,1997年年底全世界由虚拟资本构成的虚拟经济总量约为140万亿美元,1999年全球上市公司市值首次超过GDP。最新数据显示,2010年美国前三个月的财政赤字达3886亿美元,全

年可达 12940 亿美元,占 GDP 的 11%,美国国民人均财政赤字与国债均分别多达 4 万美元左右。^① 全球经济的虚拟化是一个不容回避的现实。

早在 17 世纪就曾有过经济学家预言“符号性财富将取代真正的财富”,所谓的“符号性财富”主要是指货币和其他可以用符号表示的虚拟资本财富。当前国际经济的金融化和虚拟化趋势正在把这个预言变成现实,一个全新的虚拟经济时代已经来临。从商品货币、金属货币、纸币到电子货币,从股票债券到期货期权,从货币家族到票据家族,从初级金融工具到以此为基础派生出的更为虚拟和抽象的金融衍生品,虚拟资本逐渐成了整个经济体系的主宰。虚拟资本在全球受到推广和追捧,在社会的各个领域进行着交易、流通、渗透。虚拟资本原本应服务于实体经济,现在实体经济的运行都听从着虚拟资本或虚拟经济的指令。马克思的异化概念在这里得到了淋漓尽致的体现:人们疯狂地追求着“钱能生钱”所带来的快感,从“商品拜物教”到“货币拜物教”,如今又变成了“虚拟财富拜物教”,整个世界的经济仿佛就是一群虚拟资本投射的影子,真正的物质生产被淡化了。在这样的背景下,我们或许应该以另一种理念和视角来思考所发生的一切。

自从布雷顿森林货币体系崩溃之后,货币在国际范围内虚拟化的进程明显加快了。国际货币体系进入了浮动汇率的时代。货币的虚拟化、金融资产的膨胀、金融市场的自由化和国际化、金融衍生物的迅速膨胀等等金融领域里一系列的重大发展,迅速在国际范围内滋生出规模庞大的虚拟经济和巨大的国际投机资本。自 20 世纪 80 年代以来,主要资本主义国家的金融资产开始迅速膨胀。在这样的背景下,以 R. I. 麦金农和 E. S. 肖为主要代表的美国经济学家提出政府要放弃对金融市场和体系的过度干预,放松对汇率和利率的严格管制,使汇率和利率为反映外汇供求和资金供求对比变化的信号,从而有利于增加储蓄和投资,全面促进经济增长。这一过程在西方被称为“金融深化”。R. I. 麦金农和 E. S. 肖在创立金融深化理论的同时大力向发展中国家吹捧金融自由化和金融深化,使得一些发展中国家的金融资产膨胀速度甚至超过了发达国家。20 世纪 80 年代以来,欧洲、东南亚和南美洲大部分国家相继爆发了金融危机,并且几乎每次局部的金融危机都会迅速蔓延到其他国家而迅速形成全球金融风暴。直至 2007 年始于美国的次贷危机,虚拟资本进行金融衍生品赌博时完全丧失了自控能力,催生出的全球金融衍生品泡沫高达几百万亿美元,2009 年美国通过各种方式投入了共计 12.8 万亿美元救市资金,而这一数字与美国 2008 年 GDP 总值非常接近。^②

① 数据来自于 2010 年 3 月 3 日中国新闻网。

② 数据来自于 2009 年 3 月 31 日和瑞网。

二、虚拟资本输出取代实体资本输出成为当代资本主义的重要特征

列宁在 20 世纪初分析帝国主义时就曾指出,资本输出取代商品输出是其重要特征之一。经过近百年的发展,当前的帝国主义已通过虚拟资本的输出现了其世界的霸权。其中以美国最为典型。

美国从 20 世纪 50 年代中期开始,率先完成了工业化进入到后工业时代。20 世纪 70 年代中期,各主要资本主义国家也相继进入后工业时代,资本开始呈现出从物质生产领域向外游离的趋势。与此同时,二战后确立的布雷顿森林体系宣告瓦解,货币脱离于黄金之外,世界货币体系开始进入到不受物质生产增长约束的时代,加上各种金融衍生工具的发展,虚拟资本急剧膨胀,资本主义经济的主体逐渐从物质生产部门转移到非物质生产部门,由此引出了资本主义经济的一系列巨大变革。或许我们可以把它称为“虚拟资本主义”阶段。

首先,在这个“虚拟资本主义”阶段,人们通过对虚拟资本的炒作就可以实现货币资本账面价值的增殖,因此货币资本真正实现了从货币资本出发而不需要与物质生产相关联就又回到货币资本的过程。资本家们惊喜地发现绕过生产过程也可以获得巨大的财富,终于可以不再干物质生产那些“倒霉的事情”。

由于货币资本的膨胀比起产业资本的扩张速度要高得多和轻松得多,从而引起了产业资本家向货币资本家的回归。美国在 20 世纪 90 年代以来出现了很多这样的例子,比如安然公司,本来也是一家规模庞大和经营不错的国际能源公司,在虚拟经济恶性膨胀的形势下经不起诱惑而大量进行场外能源衍生产品交易,为此不惜造假。2000 年安然公司的营业额中与能源物质生产有关的部分居然不到 5%,安然公司像是变成了一家投资银行。^① 美国著名的通用汽车公司,其金融子公司原本的业务是进行汽车贷款,但就是这么个资本和人员只占公司 3% 的单位,由于参与了证券市场业务,所创造的利润居然能占到通用公司的 30%,以至于通用公司的许多高层领导都在考虑“还要不要继续造汽车”^②。

在这个“虚拟资本主义”的时代,金融资本家成了资本主义国家经济的主体,国家利益也更集中地表现为金融资本家的利益。20 世纪 90 年代初以来美国长期奉行强势美元政策,就是因为只有保持美元的强势,才能吸引世界各国的投资持续不断地流向美国,从而把股票、债券和地产价格推高,满足金融垄断寡头的利益。

其次,在“虚拟资本主义”阶段,资本主义表现出更为寄生和腐朽的特性。虚拟资本只是电脑硬盘中的一个数据或者一张纸质的凭证,本来是再增殖也不

① 数据来自于 2007 年 9 月 7 日新浪网。

② 数据来自于 2009 年 6 月 3 日新华网。

能当饭吃,为什么会成为发达资本主义国家狂热追求的目标呢?这是因为,发达资本主义国家可以用债券、股票、外汇等虚拟资本与其他国家交换物质产品。发达资本主义国家都拥有“硬通货”,其他国家的政府、企业和居民则需要借助这些“硬通货”来进行国际贸易的计价、结算、作为外汇储备与储蓄,因此发达资本主义国家所发行的货币会有很大一部分被其他国家买走,会以购买资产的形式流回货币发行国以求生息,这些回流的货币会在发达资本主义国家国际收支的资本项下形成顺差,并被用于从国外进口产品的支付。资本主义国家的虚拟资本越膨胀,越能吸引更多的外资流入,虽然也需要对国外的资产持有人支付利息,但仍然是以货币支付的形式。因此,“虚拟资本主义”时代的资本主义更加寄生与腐朽,不从事生产、仅凭创造虚拟资本的游戏就无偿地剥削和占有他国人民所创造的物质产品。因此,虚拟资本输出取代实体资本输出后,剥削的方式也发生了变化。在资本输出的时代,输出国通过输出资本从殖民地国家赚取剩余价值,实现传统的剥削方式;虚拟资本取代实体资本输出后,别国的财富会源源不断地流向输出国,输出国则可凭借其货币在世界上的霸权地位实现对他国财富的长期占有,通过操纵货币币值和虚拟资本的价格而占有他国人民的财富。对此,尼·布哈林曾这样描述:“总而言之,近几十年来,世界资本主义的生产力有了阔步的发展。在竞争战中,大规模生产在到处都取得了胜利。它把‘资本巨头’联合起来,形成一个支配全部经济生活的强固的组织。金融寡头掌握着国家政权,管理着由银行联为一体的生产。这个生产的组织过程,是自下开始的,并在现代国家的结构里加强起来。现代国家已经成为金融资本的利益的充分体现。每个资本主义先进的‘国民经济’都转变成某一类的‘民族的’托拉斯。一个自给自足的民族国家,一个可以无限制扩张其巨大势力的经济单位,直至成为一个世界性的王国——一个遍及全球的帝国——这就是金融资本所树立的理想。”^①

再次,随着生产方式的变化,资本主义的危机也出现了新形态,其外在表现形式变成了证券、外汇等虚拟资产的供应过剩危机,是资产泡沫破灭后引发金融系统崩溃,这个现象从20世纪90年代初日本的资产泡沫破灭过程可以清楚地看到。1997年的亚洲金融风暴,2007年的美国次贷危机,每次资本主义的危机外在表现形式都以金融系统崩溃为特点,进入到金融危机的时代。马克思在研究虚拟资本的过程中也曾预见到资本主义危机的变化及其危害:“这样的资本矛盾以狂风骤雨的声势所倾泻出来的真正的现代危机,日益严重地威胁到作为社会和生产基础的资本自身。”^②

① [俄]尼·布哈林:《世界经济和帝国主义》,中国社会科学出版社1983年版,第81~82页。

② 马克思:《政治经济学批判大纲》第三分册,人民出版社1963年版,第12页。

最后,在“虚拟资本主义”时代,资本主义国家推行的霸权主义内容也发生了变化。资本主义国家之间争夺的内容从物质产品转向国际资本,争夺的焦点也转移到控制国际资本的流向。并不是所有拥有“硬通货”的资本主义国家,都可以充分享受到虚拟经济带来的好处,只有拥有“货币霸权”的国家才能做到,在当代,主要是美国。

虽然虚拟资本的急剧膨胀给发达的资本主义国家带来了多重利益,但是,用辩证唯物主义的观点来分析,看待一切事物都应是一分为二的,虚拟资本当然也不例外,它在给美国带来经济繁荣和货币霸权好处的同时,也带来了金融危机的巨大隐患。2007年美国的次贷危机就起源于此。

三、虚拟资本和虚拟经济概念的延伸是当代资本运动的一个缩影

一百多年前马克思在《资本论》中详细阐述了虚拟资本的虚拟特征,但并没有给“虚拟资本”下一个完整的定义。马克思在分析虚拟资本时,那时的虚拟资本种类只有股票、债券、银行汇票及部分银行资本等。当今世界范围内,虚拟资本的种类和虚拟程度都大大增加,相继出现了金融期货、期权、证券化资产、膨胀性通货、派生性存款及其他组合型金融工具。但是,这些陆续诞生于发达资本主义国家的金融工具,西方学者往往采用的是名义经济、金融经济、符号经济或数字经济等称号,而不称其为虚拟资本。在我国,国债、股票等虚拟性资本出现之前,我们对虚拟资本所知甚少,仅有的研究也主要是批判性的,即通过对虚拟资本的研究揭示资本主义制度的腐朽性和寄生性。20世纪90年代后期,虚拟资本迅速发展并对国家经济和人民生活产生了巨大的影响,促使我国的学者对虚拟资本重新进行全面的研究。中共十六大的报告中提出要“正确处理实体经济与虚拟经济的关系”,十七大报告对金融业发展部署的任务更加具体和细化,尤其是在建设现代金融体系、优化资本市场结构方面,频频显示出新提法新要求。十七届五中全会也提出了“深化金融体制改革”的任务。预计近几年国内外都将持续虚拟资本与虚拟经济研究的高峰。

四、虚拟经济的出现推动着理论界发生了巨大革命

虚拟资本研究的一个窘境是虚拟资本本身的价值问题。虚拟经济的形成需要我们转变观念,一种并不以劳动或效应来衡量的价值形态已经出现,是一种完全由人们的观念支撑的价值形态。否则我们很难理解一家净资产为负、已经不创造经济效益的上市公司,其股票的市价却可能高过一家盈利的公司。

从历史上看,虚拟资本与货币、资本等价值形式一样,产生的根源都是商品生产与交换过程中所产生的矛盾。最初的商品交换是在市场上的物物交换;随着交