

重大法学文库
恢复建院十周年纪念丛书

中国预防与遏制 金融危机对策研究

以虚拟经济安全法律制度建设为视角

ZHONGGUO YUFANG YU EZHI JINRONGWEIJI DUICE YANJIU
YI XUNI JINGJIANQUAN FALUZHIDU JIANSHE WEI SHIJIAO

胡光志 等◎著



重庆大学出版社
<http://www.cqup.com.cn>

图书在版编目(CIP)数据

中国预防与遏制金融危机对策研究:以虚拟经济安全法律制度建设为视角/胡光志等著. —重庆:重庆大学出版社,2012. 6

ISBN 978-7-5624-6764-9

I. ①中… II. ①胡… III. ①虚拟经济—经济法—研究—中国 IV. ①D922. 290. 4

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 110453 号

中国预防与遏制金融危机对策研究
以虚拟经济安全法律制度建设为视角

胡光志 等著

策划编辑:唐启秀

责任编辑:李定群 姜 凤 版式设计:雷少波

责任校对:邬小梅 责任印制:赵 晟

*

重庆大学出版社出版发行

出版人:邓晓益

社址:重庆市沙坪坝区大学城西路 21 号

邮编:401331

电话:(023) 88617183 88617185(中小学)

传真:(023) 88617186 88617166

网址:<http://www.cqup.com.cn>

邮箱:fxk@cqup.com.cn(营销中心)

全国新华书店经销

重庆东南印务有限责任公司印刷

*

开本:787×1092 1/16 印张:13.25 字数:245千

2012 年 6 月第 1 版 2012 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5624-6764-9 定价:29.00 元

本书如有印刷、装订等质量问题,本社负责调换

版权所有,请勿擅自翻印和用本书
制作各类出版物及配套用书,违者必究

教育部 2009 年人文社会科学规划基金项目成果

项目名称:中国预防与遏制金融危机对策研究——以虚拟经济安全法律制度建设为视角(09YJA820100)

重大法学文库
恢复建院十周年纪念丛书

顾 问:李昌麒 陈德敏

编委会主任:陈忠林

编 委:	陈忠林	徐建华	黄锡生	胡光志
	秦 鹏	程燎原	杨春平	曾文革
	陈伯礼	张 舫	宋宗宇	齐爱民

总 序

在八十余年办学历程中,重大人不能淡忘 2002 年 6 月 16 日。在这一天,重庆大学法学院经过两年艰辛筹备后恢复重生!自这一天,一经站立的她就迈开了坚实的步伐,缘由是如此充分:早在 1945 年重庆大学就成立了法学院;新中国成立后,1952 年全国院系调整中,法学院调出成为新建西南政法学院的骨干力量;改革开放后恢复高等法学教育不久,重大在 1983 年即开设了经济法课程;1995 年重大获准法学本科专业招生;1999 年申报新兴的环境资源法硕士点……

筚路蓝缕,玉汝于成。法学院师生严谨治学,直面挑战,坚韧奋斗,创造了不同凡响的“重大法学现象”,孕育形成了独具特色优势的学科领域与研究方向。2005 年法学院获批环境与资源保护法学博士授权点,并取得法学一级学科硕士点;2006 年“西部环境资源法制研究中心”核准为重庆市人文社科重点基地;2007 年获法律硕士专业学位授权;2008 年单独立项进入国家“211”工程;2009 年建成法学一级学科博士后流动站,法学本科专业成为重庆市高校特色专业;2010 年重庆大学法学学科成为“985”工程建设学科;2011 年建成法学一级学科博士学位授权点,法学一级学科被评定为重庆市重点学科。从教学科研的持续跋涉中一路走来,重大法学院正在踏实执著地积累并展现其学术研究的活力与创造力。

“等闲识得东风面,万紫千红总是春。”在法学院恢复设立十周年之际,我们谨向学界和社会有识之士呈上“重大法学文库”。它既是重庆大学法学研究的当前成果集萃,也是对恢复建院十周年院庆的厚重献礼。其中的著述,或为追踪民主法制实务的研判,或为参与国家立法起草的感悟,或为创新法学理论的辨析,或为对法制历史传统的厘清,皆是从法律实践的不同层面和法学理论的不同视角,为实施依法治国方略而求是探理、评析献策。文库是法学院师生呕心沥血、笔耕不辍的结晶,系统呈现了重大法律人思索拓新的积淀,昭示着重大法律人立志前行的期许,承载着重大法律人投身中国民主法制建设的信念。

我们心存感激。因为“重大法学文库”的编辑出版,离不开学界前辈的关心提携,受惠于学界同行的真诚相助,得到了重庆大学出版社的鼎力支持。感恩的同时

还望得到评判、指正和扶持。

我们寄予期盼。因为建设社会主义法治国家的伟大实践,正是砥砺催生法学新思想、新理论的沃土和摇篮。“重大法学文库”提供了这一学术交流平台,给观念以碰撞,给思想以提炼,给治学以启迪,给价值以升华,期望能从中持续产生有益的理论创新和实践昭示。

愿“重大法学文库”与法学院成长同行,越走越好。

愿重大法律人为中国的法治昌明和社会进步,奉献更多。

陈德敏

2012年5月

前 言

由美国次贷危机引发的世界性经济危机,目前正深刻地影响着包括中国经济体在内的世界经济格局。如何预防与遏制金融危机不仅是当下世界各国关注的一大现实难题,也是学术界研讨的一大热点和难点。

现代市场经济已经发展至实体经济与虚拟经济同时发展、相互依存、相互促进,实体经济与虚拟经济并存的“二元”经济时代。虚拟经济与金融危机有着密切的内在关联:虚拟经济是诱发金融危机的重要根源,金融危机是虚拟经济诸种弊端的总爆发和集中展现。由虚拟经济诱发的金融危机不仅可从理论上予以证成,在实践中由最近若干年来虚拟经济诱发金融危机的事实,也给我们足够多的鲜活例证。金融市场的安全运行需要法律环境的支撑,域外国家的虚拟经济安全法律制度的发展历史以及在应对金融危机过程中法治化对策的得失成败,更为我们在预防与遏制金融危机的过程中,构建更为合理和科学的虚拟经济安全法律制度提供了充分的启示和警示。虚拟经济的安全运行离不开国家经济干预职能的充分发挥,国家干预虚拟经济的法律形式就是虚拟经济法,在预防与遏制金融危机的过程中,必须加强对虚拟经济法的仰赖。

本书的重要价值在于:首先对虚拟经济与金融危机的关系进行了分析,明晰了虚拟经济诱发金融危机的过程和机理,这对于提高人们认识在预防与遏制金融危机过程中虚拟经济安全法律制度的重要性,具有关键的意义。其次对虚拟经济背景下金融市场安全的法律环境进行了论述,明确了预防与遏制金融危机的过程中,需要重点依赖的法律制度类型。第三,对预防与遏制金融危机过程中国家的角色进行了阐明,分析了国家干预虚拟经济的必要性、国家在保证虚拟经济安全中的意义、职责和制度供给样式。第四,对域外国家虚拟经济安全法律制度的发展历史、成功经验和不足之处进行了全面的考察,对我国虚拟经济安全保障法律制度及其

运行效果进行了深入的评析,为我国预防与遏制金融危机过程中虚拟经济安全法律制度的建设提供了具体方向。第五,指明了虚拟经济法律制度的核心价值是虚拟经济安全,并以此价值观为指导,指出了在预防与遏制金融危机的过程中,变革和完善我国虚拟经济安全法律制度的具体制度安排:包括在以刑法为代表的公法领域内,为了虚拟经济安全,虚拟经济领域刑事立法应对危险犯罪加以确认,应对虚拟经济国际领域的犯罪出手规制,等等;在私法领域内,应当对各种新型的金融衍生品通过权法制度予以确认保护,进一步强化和维护信用制度,强化对各种金融产品交易的监管,并通过民事责任制度来进一步实现虚拟经济领域的责任分配均衡,等等。当然,虚拟经济安全法律制度建设的重点在于经济法法律制度的完善和变革,本书认为应当通过宏观调控的法治化运行,即通过合理程序的法律设定、调控的主体、权限的法律明确、调控过程的一致行动等方面来保障金融调控的规范、科学与高效,另外应构建金融危机预警法律制度,对金融危机的认定、预防过程用法律形式予以确认,还应该建立金融危机应对基金法律制度,从而保障金融危机应对的物质基础,最后是司法保障对于虚拟经济安全运行的重要性,分析了司法权保障虚拟经济安全的路径和技术等。

本书是教育部课题“中国预防与遏制金融危机对策研究——以虚拟经济安全法律制度建设为视角”(项目号:09YJA820100)的最终成果。写作的具体分工如下(按所写章节的先后顺序为序):第一章由胡光志(重庆大学法学院教授,法学博士,博士生导师)、靳文辉(重庆大学法学院副教授,法学博士,硕士生导师)撰写;第二章由周强(重庆大学法学院博士研究生)撰写;第三章由胡光志撰写;第四章由周昌发(云南大学法学院讲师,法学博士)撰写;第五章由陈云霞(西南民族大学法学院讲师,重庆大学法学院博士研究生)撰写;第六章由陈晴(重庆大学法学院副教授,法学博士,硕士生导师)撰写;第七章由靳文辉撰写。全书由靳文辉统稿,胡光志审订。

鉴于编者水平有限,书中不当之处在所难免,敬请广大读者批评指正。

作 者
2012 年 4 月

第一章 金融危机与虚拟经济的内在关联	1
一、诠释金融危机的当代经济学理论——虚拟经济理论	2
(一) 虚拟经济的概念	3
(二) 虚拟经济的起源与发展	8
(三) 虚拟经济与实体经济的关系	12
二、虚拟经济诱发金融危机的必然机理	15
(一) 虚拟经济可能导致经济结构失衡	15
(二) 虚拟经济可能使金融体系变得脆弱	17
(三) 虚拟经济容易受到国际资本的冲击	20
三、虚拟经济诱发金融危机的历史考察	23
 第二章 虚拟经济时代金融市场安全运行的法律环境	 29
一、产权法律制度	30
(一) 产权制度及其表现形式	30
(二) 产权制度对金融市场安全运行的意义	30
二、合同法律制度	32
(一) 合同及其本质	32
(二) 合同制度对金融市场安全运行的意义	33
三、货币和信用法律制度	34
(一) 货币、信用制度的主要内容	34
(二) 货币、信用制度对金融市场安全运行的意义	36
四、现代企业法律制度	38
(一) 现代企业的由来与特征	38

(二)现代企业制度的主要内容	39
(三)现代企业制度对金融市场安全运行的意义	40
五、担保法律制度	42
(一)担保的法律性质及种类	42
(二)担保法律制度对金融市场安全运行的意义	44
六、征信法律制度	44
(一)征信的含义与征信的缘起	44
(二)征信法律制度对虚拟经济的意义	45
 第三章 虚拟经济安全运行中的政府角色	47
一、促进虚拟经济的高效与适度发展	48
(一)政府促进虚拟经济发展的主要依据	48
(二)促进虚拟经济发展的主要途径	50
二、对虚拟经济运行状态的主动干预	52
三、国家干预虚拟经济的主要职责	54
四、保障虚拟经济背景下的社会公平	61
(一)虚拟经济背景下的不公平现象	61
(二)虚拟经济背景下社会不公平的解决路径	66
五、保障虚拟经济安全运行之制度供给	70
(一)虚拟经济与制度供给之关系	71
(二)我国目前虚拟经济制度供给的特点	72
(三)我国虚拟经济制度供给模式之转变	76
 第四章 域外虚拟经济安全保障法律制度的历史考察	82
一、域外代表性虚拟经济安全保障法律制度的沿革及成就	82
(一)美国	83
(二)英国	91
(三)日本	96
二、域外虚拟经济安全保障法律制度历史发展中面临的问题	100

(一)制度的变革与完善忽视了虚拟经济的“虚拟性”	100
(二)对待虚拟经济领域的金融创新不够理性	101
(三)疏于对虚拟经济的必要监管	102

第五章 目前世界各国应对金融危机的对策及其法治化

评析	103
一、世界各国应对金融危机的对策	104
(一)美国应对金融危机的对策	104
(二)欧盟应对金融危机的对策	109
(三)俄罗斯应对金融危机的对策	111
(四)韩国应对金融危机的对策	113
二、世界各国应对金融危机对策的法治化评析	116
(一)建立宏观调控法律制度	116
(二)完善金融监管法律制度	120
(三)完善金融业高管薪酬激励制度	126
(四)完善企业信用评级法律制度	127
(五)正确看待应对金融危机时的国有化措施	129

第六章 我国虚拟经济安全保障法律制度及其运行效果

评析	132
一、我国虚拟经济安全保障法律制度概说	132
(一)我国虚拟经济安全保障法律制度的内涵	132
(二)我国虚拟经济安全保障法律制度的外延	136
二、我国虚拟经济安全保障法律制度的基本架构	138
(一)虚拟经济安全保障主体法律制度	138
(二)虚拟经济安全保障管理法律制度	141
(三)虚拟经济安全应急处置法律制度	148
(四)虚拟经济市场退出法律制度	151
(五)虚拟经济安全保障法律责任制度	154
三、我国虚拟经济安全保障法律制度及其运行效果之评析	156

(一)我国虚拟经济安全保障法律制度的主要成就·····	156
(二)我国虚拟经济安全保障法律制度运行中存在的主要问题 ·····	158
(三)我国虚拟经济安全保障法律制度存在问题的成因分析 ···	161
第七章 金融危机背景下虚拟经济安全法律制度的价值选 择和制度变革 ·····	163
一、虚拟经济法律制度的价值定位 ·····	164
(一)虚拟经济法律制度的价值类型·····	164
(二)虚拟经济法律制度的价值序位·····	167
二、虚拟经济安全的公法应对——从刑法的角度切入 ·····	170
三、虚拟经济安全的私法变革 ·····	175
四、虚拟经济安全的经济法调整 ·····	177
(一)宏观调控的法治化运行·····	180
(二)建立金融危机预警法律制度·····	185
(三)建立金融危机应对基金制度·····	188
五、虚拟经济安全的司法保障 ·····	190
(一)司法权保障虚拟经济安全的正当性·····	191
(二)司法权保障虚拟经济安全的路径和技术·····	195

第一章 金融危机与虚拟经济的内在关联

2007 年以来,以美国新世纪金融公司破产为标志的美国次级抵押贷款危机全面爆发。短短数月,危机急剧恶化,近百家次级抵押贷款公司和涉足次级抵押贷款的银行宣布停业或破产,如被誉为“华尔街骄子”,以管理完备著称的贝尔斯登公司、雷曼兄弟公司、美林证券公司等在这次危机中无一幸免,美国五大投资银行也全军覆没。^① 同时,该危机还迅速波及“同住地球村”的世界各国,扩展成为一场全球共振的金融风暴。据日本《每日新闻》估计,自美国次贷危机爆发以来,全球金融市场已经蒸发掉了 27 万亿美元的资产,相当于 2007 年美国、日本、德国、英国和中国五个大国 GDP 的总量,几近于 2007 年全世界各国 60 万亿美元 GDP 总量的一半。^② 不仅如此,危机还从经济领域延伸至政治领域,引起了部分国家的外交纠纷。^③ 无独有偶,爆发于 20 世纪 90 年代的亚洲金融风暴,同样源于虚拟经济领域——1997 年,泰国突然爆发了一场货币危机并发展成一个金融和经济危机,该危机迅速波及东南亚和东亚的其他国家与地区,被誉为发展奇迹的亚洲经济“四小龙”也难逃这场厄运。危机中,大多数东南亚和东亚国家的货币与资产价值跌落了 30%~40%,遭受打击最为严重的几个国家经济下跌得更为厉害,东南亚与东亚地区的银行和企业陷入空前的财务困境。泰国、印尼和韩国不得不请求国际货币基金组织(IMF)援助。到了 1998 年,所有受到影响的经济实体,包括金融和企业素质相对良好的新加坡和中国香港地区,都陷入了严重的经济衰退,由虚拟经济诱发的金融危机及其危害从上述事例中可窥一斑。

一般认为,虚拟经济是实体经济发展到一定阶段的必然产物,现代市场经济已经发展至实体经济与虚拟经济同时发展、相互依存、相互促进,实体经济与虚拟经

① 资料来源:<http://bankpeople.zgjr.com/News/20081125/BPeople/605856970100.html>, 2009-04-28.

② 韦森. 全球金融动荡与中国宏观经济[J]. 江南论坛, 2008(12): 4.

③ 2008 年 10 月 10 日,冰岛因次贷危机基本冻结了外汇资产,并将三大银行国有化,但因债务问题与英国等国发生外交纠纷。参见 <http://hi.baidu.com/richsea/blog/item/7d32d31f53caa164f724e424.html>, 2009-04-28.

济并存的“二元”经济时代。一个现代国家的经济发展离不开虚拟经济的发展和支撑,因为虚拟经济能够解决资本要素有序的自由流动和高效利用等问题,可以在更高层次上完成社会资源的优化配置。但是,如果运筹管理不当,虚拟经济也可能对实体经济的发展产生负面影响,甚至是巨大的破坏作用,其典型特征就是引发泡沫经济和金融危机。我们甚至可以认为,当今时代的金融危机大都源于虚拟经济,是虚拟经济弊病的集中爆发和总反应。因此,从理论上对虚拟经济与金融危机关系进行分析解读,厘清两者之间的关系,对于规范虚拟经济的运行,以及有效预防和遏制金融危机的爆发,无疑具有关键且不可或缺的意义。

一、诠释金融危机的当代经济学理论——虚拟经济理论

早在 1910 年,在奥地利马克思主义经济学家鲁道夫·希法亭(Rudolf Hilferding, 1877—1941)出版的《金融资本——资本主义最新发展的研究》一书中,就认为资本主义已经从当初的自由竞争资本主义发展到新阶段,即由银行资本与产业资本联姻形成的金融资本支配整个社会经济系统。^①在现代市场经济条件下,任何一个国家或地区的经济构成都是多元的。正如有学者所言,一个国家和地区的全部经济金融化的价值都可以构成倒置的金字塔结构,该结构分成四个层面:第一层面为金字塔底部,以实物形态存在的物质产品;第二层是商品和真实的服务贸易;第三层是股票、债券、商品期货等;第四层是完全虚拟的金融衍生品。“倒金字塔”结构有其严密的构成规则和运行规律。总体而言,“倒金字塔”结构上层部分的增长要远高于底层部分的增长,整个“倒金字塔”结构增长呈现出一种非线性特征。^②

也就是说,虚拟经济已经成为现代经济的关键构成。随着市场经济的不断发展,以及经济全球化和信息化的不断深化,以有价证券为主的虚拟资产与国民生产总值相比所占的比重越来越大。据统计,“2000 年底,全球虚拟经济的总量已达 160 万亿美元,其中股票市值和债券余额约为 65 万亿美元,金融衍生工具柜台交易额约为 95 万亿美元,而 2000 年各国国民生产总值的总和也只有约 30 万亿美元,这就是说虚拟经济的规模已经达到实体经济的 5 倍。全世界虚拟资本日平均流动量高达 1 万亿美元以上,大约是世界日平均实际贸易额的 50 倍。”^③“根据中国银

① 鲁品越,徐先金. 虚拟经济本质与当代金融危机[J]. 江西社会科学, 2009(5): 83.

② 刘晓欣. 解析当代经济“倒金字塔”之谜——对 20 世纪 80 年代以来虚拟资产日益膨胀现象的思考[J]. 经济理论与经济管理, 2005(11): 27.

③ 成思危. 虚拟经济探微[J]. 管理评论, 2005(1).

行副行长朱民的统计,2007 年全球外汇交易量约为 2 万亿美元/日,98.5% 的交易量是在无任何贸易、生产背景下发生的,交易纯粹以资金流通、赢利和风险规避为目的。”^①还有学者统计,在股票市场,1999 年全球发达国家股市市值 301 800 亿美元,而全球生产总值 301 000 亿美元,即股票资产占 GDP 的比率已超过 100%,其中美国股市市值占 GDP 的 244%、日本为 178%、即使并不发达的印度也达到了 93%;在外汇市场,每天外汇交易量 1973 年为 100 亿~200 亿美元,1986 年达 2 000 亿美元,1995 年达 10 000 亿美元,1998 年达 20 000 亿美元,均为世界进出口贸易总额的 60 倍,但大多数外汇交易与实际贸易无关;在债券市场上,至 1998 年底,各国政府和企业在国外发行的债券余额约 32.6 万亿美元,当年全球新发债券总额为 2.6 万亿美元,同年美国国债交易额为 56 万亿美元;在衍生工具市场,1999 年全球金融衍生工具已达 1 200 多种,但交易额的 98% 与实体经济无关,1998 年全球各交易所的衍生工具交易额为 390 万亿美元,年终未平仓合约约为 13.5 万亿美元。^② 可见,虚拟经济作为一种与实体经济相关联并独立于实体经济之外的经济形态,在现代国家经济活动中扮演着重要角色。其规模已经成为衡量一个国家金融发达程度和经济竞争力的重要标志。

从积极的意义上来看,虚拟经济对于一国经济具有“对国民经济的扩张功能、加速资金循环流通功能、对资金流动具有良好的引导功能、对资金的聚集功能、使价值在流通中增值的功能”^③等独特优势,但是它同时也存在高风险、不稳定性、脆弱性等诸多弊病。正是虚拟经济所具有的“双刃剑”特点,理论界对虚拟经济的研究也是众说纷纭,各种观点纷呈,因此,对虚拟经济理论的梳理和评述,厘清相关概念,对虚拟经济进行多元的认知和解读,十分必要。

(一) 虚拟经济的概念

对虚拟经济的关注和研究是从经济学开始的。在国内,据学者刘冠军、刘刚考证,20 世纪 80 年代末至 90 年代初,虚拟经济概念便在我国出现。在国内发表的期刊论文中,最早明确使用“虚拟经济”范畴的是程极明,他于 1989 年在《吉林大学社会科学学报》发表的《略论“象征”经济与“实际”经济》一文中指出:“经过战后 40 年来的发展,世界经济,主要是发达国家的经济出现了一个新的现象,即‘象征’经济(又称‘虚拟’经济,指资本流动、汇率和信贷流动)占了很大份额,‘实际’经济

① 许红梅. 虚拟经济与经济危机[D]. 厦门:厦门大学博士学位论文,2009:1.

② 刘俊民. 论虚拟经济的研究[J]. 环渤海经济瞭望,2000(21):5-9.

③ 郭勇. 虚拟经济与实体经济之关系浅析[J]. 广义虚拟经济研究,2010(1):35.

(又称‘实物’经济,指货物和劳务)与‘象征’经济相比,占了较小的份额”。^①随后,经济学界围绕虚拟经济及其相关的问题展开了热烈的讨论。随着讨论的扩大及深入,虚拟经济这一新鲜名词渐渐为越来越多的人所熟悉。然而,对于什么是虚拟经济,将虚拟经济作为一种经济形态加以研究究竟有无意义,学者们却存有很大的争议,其代表性观点主要有以下六种:

第一种观点是以成思危、刘骏民先生为代表,主要从虚拟经济与实体经济的关系入手来界定虚拟经济。最早关注并系统论证虚拟经济理论的著名经济学家成思危先生曾言,国际上对于虚拟经济并没有一致的定义,关于虚拟经济的概念、理论大体上有三类范畴,但是中文都将其译作虚拟经济:“第一类范畴是 Fictitious Economy,是指虚拟资本以金融平台为主要依托的各种经济活动;第二类范畴是 Virtual Economy,指的是以信息技术为依托所进行的经济活动,包括众所周知的电子商务,有人建议将它译作拟实经济;第三类范畴是 Visual Economy,是用计算机模拟的、可视化的经济活动,把经济活动做成模型,然后在计算机上进行模拟。例如在推出某一个经济政策之前,可以在计算机上先做模拟,看看效果如何,可能产生什么问题,可以将它译作可视化经济。”^②就虚拟经济的渊源而言,成思危先生认为,马克思在其巨著《资本论》第三卷中提及虚拟资本的概念——“虚拟资本这一词语早在 1840 年就由威·里瑟姆(约克郡的银行家)在其《关于通货问题的通信》(1840 年伦敦增订第二版)中使用过,主要指的是空头汇票(票据)。马克思在其《资本论》第三卷第五篇,特别是在论述信用的第 25 章以后,对虚拟资本进行了深入系统的研究。”^③随后,他认为,尽管虚拟经济的概念和释义尚无定论,但最为普遍的解释是指“与虚拟资本以金融系统为主要依托的循环运动有关的经济活动,简单地说就是直接以钱生钱的活动。”是指“与实体经济相对应的一种经济活动模式,是与虚拟资本以金融平台为主要依托所进行的循环运动有关的经济活动,以及其中所产生的各种关系的综合。在实体经济活动中,资本必须经过交换—生产—流通—交换这一循环才可能产生利润。但是在虚拟经济活动中,资本不需要通过这一循环就可能产生利润。”^④南开大学刘骏民先生认为,虚拟经济是以资本化定价行为为基础的价格体系,其运行的基本特征是具有内在的波动性。从广义上讲,虚拟经济是观念支撑的价格体系,而不是成本和技术支撑的价格体系。包括金融,

① 程极明. 略论“象征”经济与“实际”经济[J]. 吉林大学社会科学学报, 1989(6). 转引自: 刘冠军, 刘刚. 虚拟经济与实体经济互动的文献综述及逻辑辨析[J]. 山东社会科学, 2010(11): 65.

② 成思危. 虚拟经济的基本理论及研究方法[J]. 管理评论, 2009(1): 4.

③ 成思危. 虚拟经济的基本理论及研究方法[J]. 管理评论, 2009(1): 4.

④ 成思危. 虚拟经济的基本理论及研究方法[J]. 管理评论, 2009(1): 6.

还包括房地产、无形资产、某些高新技术产品和信息产品及其他可能长期或短期进入这种特殊运行方式的有形产品和劳务。^① 在《从虚拟资本到虚拟经济》一书中,他说道,“虚拟经济(Fictitious Economics)的概念可分为广义和狭义两种,广义虚拟经济是除物质生产活动及其有关的一切劳务以外的所有的经济活动,包括体育、文艺、银行、保险、其他金融机构的活动;房地产除去建筑业创造的产值、教育、广告业,等等。狭义的虚拟经济仅指所有的金融活动和房地产业。”^②当然,就虚拟经济发展的渊源而言,刘骏民先生也认为虚拟经济是一个源自马克思主义并且属于中国经济学概念,“虚拟经济的研究在某种程度上是带有中国特色的经济理论研究,它不是追踪国外研究的结果,而是中国学者从实际出发,以‘问题导向’的方式提出的研究课题。如果经济理论的研究课题有知识产权的话,虚拟经济课题的‘产权’是中国人自己的,具有自主性和创新性。”^③李晓西先生则认为虚拟经济是指相对独立于实体经济之外虚拟资本的持有与交易活动,虚拟资本是市场经济中信用制度和货币资本化的产物,包括银行信贷信用,如期票和汇票、有价证券如股票和债券、产权、物权以及各种金融衍生产品等。^④另外,在该种观点的指引下,还有学者区分了虚拟经济与虚拟资本之间的关系,认为从本质上看,虚拟经济乃是虚拟资本运作的实体化。在金融系统为主要依托的循环运动中,虚拟资本在持有和交易过程中形成的有关经济活动,称为虚拟经济。简单地说,就是通过虚拟资本的买卖来获取利润的交易活动的总和,即“钱生钱”的经济活动。这一活动主要是通过金融市场来运作。^⑤

第二种观点从信息化和网络化的角度来界定虚拟经济。在刘维刚、张丽娜看来,“虚拟经济是与实体经济相对立的,依靠现代通信和电子网络技术在全球金融与证券资本市场中实现虚拟资本交易、清算与流动的经济形态。”^⑥主张这一观点的学者还有王静等,认为“新的虚拟经济是网络经济”,“传统的虚拟经济”是指“由证券、期货和期权等虚拟资本的交易活动所形成的经济”。而“新的虚拟经济”即是“网络经济”,“当前人们逐渐认可的虚拟经济是指在信息网络构筑的虚拟空间内进行的经济活动。经济的虚拟性源于网络的虚拟性,转移到网上去经营的经济都是虚拟经济,它是与网外物理空间中的现实经济并存且相互促进的。”^⑦郭华平

① 刘骏民. 虚拟经济的理论框架及其命题[J]. 南开学报:哲学社会科学版,2003(2):34-40.

② 刘骏民. 从虚拟资本到虚拟经济[M]. 山东:山东人民出版社,1998:61.

③ 刘骏民. 虚拟经济探索的可喜成果——评《虚拟经济与实体经济的关系》[J]. 现代财经,2006(6):18.

④ 李晓西,杨琳. 虚拟经济·泡沫经济与实体经济[J]. 财贸经济,2000(6):5.

⑤ 冯琦. 关于虚拟经济内涵界定的思考[J]. 江苏教育学院学报:社会科学版,2003(6):68.

⑥ 刘维刚,张丽娜. 论实体经济虚拟经济与泡沫经济及对我国的启示[J]. 经济纵横,2006(12):12-14.

⑦ 王静. 两种虚拟经济的泡沫问题探讨[J]. 南京金融高等专科学校学报,2001(2):35-37.