



史言信 郭华平/著

XUNI JINGJI YU
QIYE JINGYING

虚拟经济 与企业经营



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

虚拟经济与企业经营

史言信 郭华平 著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

虚拟经济与企业经营 / 史言信, 郭华平著. —北京: 经济管理出版社, 2004

ISBN 7-80162-882-9

I. 虚... II. ①史... ②郭... III. 企业管理
IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2004)第 018400 号

出版发行: **经济管理出版社**

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

邮编: 100038

印刷: 中央党校印刷厂

经销: 新华书店

责任编辑: 勇 生

技术编辑: 杨 玲

责任校对: 超 凡

880mm×1230mm/32

7.875 印张

196 千字

2004 年 4 月第 1 版

2004 年 4 月第 1 次印刷

印数: 1—6000 册

定价: 20.00 元

书号: ISBN 7-80162-882-9/F·796

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书, 如有印装错误, 由本社读者服务部

负责调换。联系地址: 北京阜外月坛北小街 2 号

电话: (010) 68022974

邮编: 100836

序

虚拟经济，这一中文的金融或经济术语，包括英文含意相异的 Fictitious Economy 和 Virtual Economy，在 20 世纪末到 21 世纪初这段时期内，确实是人们谈论较多的话题之一。特别是 1997 年东南亚金融危机以来，讨论金融意义上的虚拟经济对国民经济甚至世界经济的影响的专家、学者、政府官员逐渐增多。这有助于人们更好地了解虚拟经济的实质，进而界定它的概念，评价它的作用，分析它作为符号经济对实体经济的影响。对虚拟经济的研究，无论是过去、现在还是将来，都应成为经济理论界、金融实务界永恒的话题，更是我国社会主义市场经济进一步深化发展所必须研究的重要课题。

一般而言，意为 Fictitious Economy 的虚拟经济是虚拟资本的代名词。人们一谈到它总会想到以钱生钱的资本运作，以及衍生金融工具的使用和交换，这同在物质生产活动中创造利润一样，也可达到资本增值的目的。马克思所说的虚拟资本在持有和交易的过程中形成的各种经济活动，就是我們在这个意义上所指的虚拟经济，多少年来这种观点慢慢地为人们所认可。马克思主义虚拟资本理论的观点影响着当代中国人。

江西财经大学的两位青年学者，敢于挑战传统观点，吸收多方理论知识，提出 Fictitious Economy 和 Virtual Economy 相结合的虚拟经济的新观点，无论成熟与否，论证是否充分，都是难能可贵的。这种探索精神值得提倡和发扬。本书作者提出一个统一

的虚拟经济的定义，那就是：“随着高新科技的发展和人类社会的进步，企业利用虚拟资本、信息技术和网络技术等进行交易活动所产生的各种经济形态的总称，是以虚拟性为基本特征的、独立于实体经济，同时又必须与实体经济相结合才能充分发挥其作用的经济形态”。他们将虚拟经济概括为三个方面：虚拟资本经济，以及在 Cyberspace 上运行的虚拟信息经济和网络经济。这反映了金融和经济符号化和数字化形态的虚拟性、复杂性、高风险性等特征。分析上述三种经济形态的四个特征，确实具有一定的探索性。这对人们进一步了解虚拟经济与 Fictitious Economy 和 Virtual Economy 的联系以及它们在企业应用中相互结合的意义是有启示的。

当然，就作者论述而言，还有一定的局限性，很多研究仍不够深入，有的观点具有探索性，希望两位作者和有兴趣的读者共同继续研究，探明企业应如何运用虚拟经济的问题。

乌家培

2003 年 10 月 1 日

前 言

对虚拟经济的研究源于 1999 年申请的一项江西省科技厅的软科学课题：“江西省大型国有企业虚拟经济应用问题研究”，2000 年获准立项。课题组成员经过调查研究，了解大量企业虚拟技术的应用状况，历经两年，课题报告于 2001 年 12 月经江西省科技厅组织专家鉴定达到预期效果，实现了既定目标，批准结项，其成果也被江西省科技厅向全省推广应用。原以为课题完成可以对研究告一段落，但随着时间的推移，市场经济观念进一步深入，对虚拟经济有了更深的理解。于是，重新拾起，决心更进一步研究。经过一年多时间，收集了大量资料，参阅大量文献，对原报告进行了修改、整理，才有此书面世，然自觉许多问题仍不了了之，尚待进一步研究。

虚拟经济虽然是 20 世纪末出现得最多的经济术语之一，却有多年的发展历史。人们一般认为马克思关于虚拟资本的论述是虚拟经济的开始，被人们广泛认同的观点是虚拟资本即虚拟经济。随着世界经济的飞速发展和网络技术的进一步提高，人们开始充实虚拟经济的内涵，表现为虚拟资本观、权益经济观、独立运动观、信用膨胀观、符号经济观、广义狭义观、网络经济观，等等，概念也没有统一。虽然如此，我们认为比较可信的是广义虚拟经济论，即泛指与传统的物质资料生产、交换相对应的一切虚拟经济活动，包括以票券、期货、期权等形式存在的虚拟资本交易活动；以信息技术为工具所进行的信息经济活动；采用计算

机模拟的可视化经济活动等。

我们认为虚拟经济虽然首先产生于虚拟资本，但更重要的是新的经济形态重新充实了它的内涵，因此，不能以原有虚拟资本作为虚拟经济的概念来界定，应考虑到其他经济形态对它的作用和影响，从而重新全面、准确地界定虚拟经济的概念。对虚拟经济产生影响的经济形态有三个方面：一是以虚拟资本的持有和交易为主的经济活动，我们可以称之为资本经济。比如，以证券资本为主的股票、股权、期权等交易活动；以货币资本为主的外汇汇率、外汇期指等交易活动。这里包括证券业与资本市场，银行业与外汇市场和货币市场，涵盖了金融业的经济行为。二是以信息技术为工具进行的经济活动，即所谓的信息经济，是指以生产、经销、使用信息技术服务的产业，包括电讯、计算机软硬件、有线电视服务商，以及新兴的互联网相关产业，又称为数字经济。三是以电子计算机及互联网相联系的经济活动，即网络经济，包括以网络为主体的经济形态。如网上交易、网上服务、网络营销等，在网上进行经营的经济形态都是虚拟经济。总之，虚拟经济是指随着高新科技的发展和人类社会的进步，充分利用虚拟资本、信息技术和网络技术等进行交易活动所引起的各项经济形态的总称。它是以虚拟性为基本特征的、独立于实体经济，同时又必须与实体经济相结合才能充分发挥其作用的经济形式。虚拟经济的产生和发展对人类社会进步产生重大影响，同时也为人类社会的生存提供了广阔的空间。正确把握虚拟经济的基本特征，有利于促进人类社会对虚拟经济的认识，促进虚拟经济的不断完善，抑制泡沫经济的形成。

我们把虚拟经济定义为：随着高新科技的发展和人类社会的进步，企业利用虚拟资本、信息技术和网络技术等进行交易活动所产生的各种经济形态的总称，是以虚拟性为基本特征的，独立于实体经济，同时又必须与实体经济相结合才能充分发挥其作

用的经济形态。由此可见,虚拟经济包含的内容多、范围广,其表现比较明显的经济形态有资本经济、信息经济和网络经济。虚拟经济是在社会发展和市场经济高度发达的条件下利用高新科技的必然产物。相对实体经济的生产、流通状况而言,虚拟经济是服务经济;相对企业单位而言,虚拟经济是寄生于实体经济的附着经济,与实体经济相比较,虚拟经济具有其独特的特征。虚拟性特征是虚拟经济最根本的特征,也是虚拟经济区别实体经济最突出的特点。针对虚拟经济而言,复杂性往往表现为经济内容的复杂性、交易对象的复杂性、交易载体的复杂性、交易方法的复杂性以及交易环境的复杂性。虚拟经济的高风险性是经济界的共识,这不仅表现为金融衍生品交易风险,比如,信用膨胀引起的金融泡沫,过度扩张引起的金融风暴,还表现为信息危机和网络风险。虚拟经济的附生性又可以称为寄生性,也就是说,虚拟经济必须依附于实体经济而存在。虚拟经济从概念上讲是相对实体经济而独立存在的经济形态;从运作上讲,虚拟经济是附着在实体经济之上的经济活动,没有实体经济,虚拟经济也就不复存在,虚拟手段与方式是依赖实体经济而存在的。

总体上而言,我们把虚拟经济在企业经营管理中的应用分三个部分来研究:第一部分是研究虚拟资本经济的应用,主要研究虚拟资本及其运动形态,分析虚拟资本在企业经营活动中的应用,如虚拟资本在企业融资活动中的应用、在企业投资活动中的应用以及在其他如基金、衍生金融品和房地产等经济领域中的投资应用,为此,本书以大量篇幅阐述虚拟资本在企业投融资中的应用。第二部分是研究信息技术在企业经济活动中的应用,其中对产业信息化和企业信息化分别做了一些阐述,特别分析了产业信息化与信息产业化观点的差别,以及影响企业产业信息化的理论因素,在分析企业产业信息化定位时对传统企业的定位作了较为全面的分析。企业信息化是现代企业管理的基本要求,因而对

企业管理信息化的虚拟应用就成为这部分的核心，包括信息技术在企业管理、生产管理、供销存管理、会计管理中的应用。虚拟企业是信息化企业的一部分，作为虚拟经济一个重要研究对象，本部分对虚拟企业理论体系和治理结构中的诚信进行了初步探讨，但仍有很多问题需要更深入地研究。第三部分研究了大型企业网络技术的应用，其中对网络经营的现状、电子商务的期望以及网络经济下对传统企业的改革进行了探讨，为企业建立电子商务提供了理论依据。

由于时间仓促，我们的研究不够全面，所以很多地方是一带而过，旨在抛砖引玉。

今后，我们将在这方面做进一步的研究。

史言信 郭华平

2003年9月于江西财经大学

目 录

第一章 虚拟经济的本质特征 / 1

第一节 虚拟经济的概念 / 1

第二节 虚拟经济的特征 / 7

第三节 虚拟经济的功能 / 15

第四节 促进大型企业应用虚拟经济的思路 / 17

第二章 虚拟资本及其运动 / 25

第一节 资本及资本市场 / 25

第二节 虚拟资本 / 33

第三节 虚拟资本运动 / 41

第三章 虚拟资本在企业融资活动中的应用 / 49

第一节 资产证券化是虚拟资本投融资的基础 / 49

第二节 证券市场的债券融资 / 50

第三节 股票融资 / 61

第四节 混合型融资 / 69

第四章 虚拟资本在企业证券投资决策中的运用 / 79

第一节 证券资产投资 / 79

第二节 债券投资 / 108

第三节 股票投资 / 118

第五章 虚拟资本在企业其他投资决策中的运用 / 141

第一节 基金投资 / 141

第二节 金融衍生品投资 / 157

第三节 房地产投资 / 167

第六章 大型企业产业信息化 / 181

第一节 大型企业产业信息化概述 / 181

第二节 企业信息化 / 191

第七章 虚拟企业理论模式 / 205

第一节 虚拟企业理论体系 / 205

第二节 虚拟企业治理结构中的诚信 / 211

第八章 大型企业网络技术应用 / 219

第一节 大型企业网络营销 / 219

第二节 企业电子商务系统的建立 / 224

参考文献 / 233

第一章

虚拟经济的本质特征

第一节 虚拟经济的概念

虚拟经济是 20 世纪末世界经济中出现的一个新的经济术语，由于对虚拟经济的认识比较晚，经济界对虚拟经济的概念尚无定论，对虚拟经济的确切涵义存在着不同的看法。然而，无论是资本主义社会还是社会主义社会，经济界人士达成了一个共识，那就是：虚拟经济确实存在，而且正在影响着我们的生活。下面就虚拟经济的概念做一些探讨。

一、明确虚拟经济概念的必要性

虚拟经济作为一种经济形态所涵盖的内容，所定义的概念应当明确，不能含糊其辞。这种经济形式过去、现在都影响着我们的生活，将来会更加激烈地冲击其他经济形态，更加深刻地影响我们的社会和世界经济，因此，有必要明确虚拟经济的概念。

第一，虚拟经济作为一种经济形态应有特定的含义、内容和范围，有必要区分与其他经济形态的关系，从而明确这种特有的经济形态对世界经济的影响。

第二，虚拟经济始于虚拟资本的持有和交易活动，但最终又超出了虚拟资本的范畴，并与网络经济、信息经济紧密联系在一起，如何把握这些经济形态的区别和联系是至关重要的。

第三，虚拟经济将随着互联网技术的进一步发展而更加深刻地影响我们的经济、生活乃至人类社会的进步，有必要充分了解这种经济形态的内涵和外延，突出虚拟经济形态的特征及其影响力。

第四，虚拟性特征是新经济形态下普遍存在的特征，而人类社会围绕新经济的实质探讨已经涉及其本质特征，这些本质特征对虚拟经济而言具有更重要的意义，由于他们之间的相似性迫使人们对虚拟经济概念进行探讨并取得了突破性的进展。

第五，虚拟经济的观点不能只停留在理论上，更重要的是将理论运用到实际工作中去，只有将虚拟经济的手段与传统的生产资料生产的实体经济相结合，才能发挥其真正的作用，才能真正推动人类社会的进步，所以研究虚拟经济的概念很有必要。

二、虚拟经济概念面面观

20 世纪后期，随着世界新的经济格局的形成，特别是互联网的飞速发展，给世界经济提供了广泛的思维空间，人们对未来经济的描述可以说是百家争鸣，众说纷纭。诸如知识经济、信息经济、网络经济、符号经济、后工业经济、新经济、虚拟经济、注意力经济及数学经济等。但这些经济的概念都与计算机网络有着十分密切的联系，虚拟经济也是如此。

目前，经济界对虚拟经济的界定有着不同的观点，归纳起来有如下几个观点：

（一）虚拟资本观

这种观点基于马克思的资本理论，在马克思的资本理论中，虚拟资本，是指资本在所有权与经营权分离的基础上，资本的所有者以股权（或股票）形式持有的资本。这种观点认为，既然虚拟经济没有自己的定义，采用虚拟资本来界定比较合适。并且由于虚拟资本既包括证券市场，又包括货币市场，因而引起经济形

态的变化或者说形成一系列经济活动，形成一种新的经济形式，上升为虚拟经济是可行的。所以，虚拟经济是虚拟资本的持有或交易的经济活动。

（二）权益经济观

这种观点也是基于资本市场的经济活动而形成的，这种观点认为，虚拟经济是用于描述以票券方式持有权益并交易权益所形成的经济活动，虚拟经济是基于权益基础上的新经济形式，是由于经济活动中产生权益性证券并引起交易等活动形成的经济形态。

（三）独立运动观

这种观点认为，虚拟经济是资本独立化运动的经济，认为虚拟经济是与资本运动相联系的经济形态，以盈利为目的的资本是其运动的主体，而且资本应以脱离实体经济的价值形态独立存在，从而形成脱离实体经济的虚拟属性。

（四）信用膨胀观

这种观点认为，实体经济是人类生产、服务、消费和流通的活动，而虚拟经济则是指信用膨胀形成的金融资产及与实体经济没有联系的交易活动。金融市场的信用膨胀起始于货币的信用化和资本化，因此，货币的信用化和资本化则是虚拟经济的初始状态。由于脱离实体经济产生信用扩张引起自身发生一系列经济活动导致虚拟经济产生，这些都是信用化和资本化自身发展的客观规律和内在要求的必然结果。

（五）符号经济观

这种观点认为，虚拟经济脱离了实体经济，虚拟性是虚拟经济的最根本特征，虚拟经济的经济增长纯粹是一种符号的账面数的增长，它没有生产出可以增加人类使用价值和效用的产品，也没有提高这些产品的生产效率，不能提高人类福利水平。这种观点很明显认为虚拟经济是泡沫经济的代名词，对于世界经济而

言，无所谓重要与否。

(六) 广义狭义观

广义狭义观是目前经济界对虚拟经济的概念分析比较统一的观点，对于狭义和广义的范围，说法也各有所异，基本上有以下两种观点：一是认为，广义的虚拟经济，是指除物质资料生产活动及其相关的一切劳务以外的所有经济活动，主要是指服务行业，如，金融保险、文化娱乐、邮电通讯、交通运输、房地产开发（除建筑业本身）、教育等。狭义的虚拟经济，是指所有的金融活动和房地产开发业，这是一种按产业或行业来划分虚拟经济与非虚拟经济的观点。二是认为，广义的虚拟经济，是泛指与传统的物质资料生产、交换相对应的一切虚拟经济活动，包括以票券、期货、期权等形式存在的虚拟资本交易活动；以信息技术为工具所进行的信息经济活动；采用计算机模拟的可视化经济活动等。狭义的虚拟经济，是指虚拟资本的持有和交易活动。

(七) 网络经济观

这种观点认为，虚拟经济实质上就是网络经济，是由电子商务形成的，在商品生产、流通领域中发生的虚拟经济经营观念的总和。虚拟经济主要表现在虚拟经营上，企业从产品开发，市场推广，采购和销售，因网络经济的影响形成虚拟化的演变，从而形成虚拟经济的特征，如，虚拟企业、虚拟经营、虚拟社区、虚拟银行，等等。

关于虚拟经济的观点还有很多，这里不能一一列举，以上是具有代表性的观点。到底虚拟经济是一种什么样的经济形态，下面我们来分析“虚拟性”的理论。

三、虚拟经济概念决定于它的虚拟性特征

虚拟经济是一种独特的经济形态，具有高风险性、不稳定性、复杂性等特征，但最重要的是它的虚拟性特征，也是我们探

索虚拟经济的根本所在。

虚拟经济最重要的特征在于它的虚拟性特征，这也是马克思在《资本论》中大篇幅谈论虚拟资本的原因。虚拟资本泛指金融业的应用资本，主要包括证券市场的权益资本和金融市场的货币资本。最初由于资本市场范围比较狭窄，货币流通范围不够广泛，虚拟资本难以形成。随着资本主义经济的飞速发展，实体经济的生产、经营存在着局限性，要求开放式的市场和全球化的贸易相匹配，因而产生全球性的证券市场和资本化的货币形态，所以，认为货币的信用化和资本化是虚拟经济的初始形态并不为过，实质上虚拟经济也是信用扩张的结果。其最重要的一点是，由于货币市场虚拟化特征越来越明显，从而认为证券资本和货币资本都属于虚拟资本，把虚拟资本的持有和交易所形成的一系列经济活动称为虚拟经济活动。这种观点是比较合理的，但具有片面性。

具有虚拟性特征的经济活动应该说不只是金融资本及交易活动，世界经济活动过程中很多的交易活动都具有虚拟性特征。如，信息技术的使用、通讯技术的发展而形成的信息经济具有虚拟特征；由于电子计算机，特别是网络技术形成的网络经济的虚拟性特征更为明显，如，虚拟经营、虚拟企业、虚拟社区等虚拟世界的设计都存在同一个特征——虚拟化；企业以品牌、商誉为基础的无形资产也由于虚拟性特征让企业长期受益。所有这些经济行为都对世界经济活动产生影响，因此，都应该作为虚拟经济的组成部分，而对这些经济活动进行投资、经营都可能产生同样的结果——复杂性、高风险性、不稳定性等，所以，任何把某一种经济活动作为虚拟经济的概念都是不准确的。

四、虚拟经济与实体经济的区别

虚拟经济的概念首先产生于实体经济，之后又从实体经济中分离出来。因此，虚拟经济是相对实体经济而言的概念范畴。实

体经济通常是指传统的生产经营企业在物质资料生产、销售以及直接为此提供相关劳务过程中所形成的经济形态。而虚拟经济是以虚拟性为主体特征的，独行于实体经济，同时又必须与实体经济相结合才能充分发挥作用的经济形式。

虚拟经济虽然首先产生于虚拟资本，但是，新的经济形态重新充实了它的内涵，因此，不能以原有虚拟资本作为虚拟经济的概念来界定，应考虑到其他经济形态对它的作用和影响，从而重新、全面、准确地界定虚拟经济的概念。对虚拟经济产生影响的经济形态有三个方面：一是以虚拟资本的持有和交易为主的经济活动，我们称之为资本经济。如，以证券资本为主的股票、股权、期权等交易活动；以货币资本为主的外汇汇率、外汇期指等交易活动。这里包括证券业与资本市场、银行业与外汇市场和货币市场，涵盖了金融业的经济行为。二是以信息技术为工具进行的经济活动，即所谓的信息经济，是指以生产、经销、使用信息技术服务的产业，包括电讯、计算机软硬件、有线电视服务商，以及新兴的互联网相关产业，又称为数字经济。三是以与电子计算机及互联网相联系的经济活动，即网络经济，包括以网络为主体的经济形态。如，网上交易、网上服务、网络营销等，在网上进行经营的经济形态都是虚拟经济。

总之，虚拟经济，是指随着高新科技的发展和人类社会的进步，充分利用虚拟资本、信息技术和网络技术等进行交易活动所产生的各项经济形态的总称，是以虚拟性为基本特征的，独立于实体经济，同时又必须与实体经济相结合才能充分发挥其作用的经济形式。虚拟经济的产生和发展对人类社会进步产生重大影响，同时也为人类社会的生存提供了广阔的空间。正确把握虚拟经济的基本特征，有利于促进人类社会对虚拟经济的认识；促进虚拟经济的不断完善；抑制泡沫经济的形成。