

《资本论》讲解

第三卷(下)

俞明仁著

浙江人民出版社

《资本论》讲解

第三卷(下)

俞明仁著

浙江人民出版社

责任编辑 陈贤松

封面设计 杨 光

2186/23
1P

《资本论》讲解 第三卷(下) 俞明仁著

浙江人民出版社出版 浙江新华印刷厂印刷
(杭州武林路125号) (杭州环城北路天水桥堍)

浙江省新华书店发行

开本 850×1168 1/32 印张10.625 字数254,000 印数 0,001—7,200
1983年9月第1版 1983年9月第1次印刷

统一书号: 4103·52 定 价: 1.00 元

目 录

第 五 篇

利润分为利息和企业主收入。

生息资本（续）

第二十九章 银行资本的组成部分..... 3

银行资本的最大部分是由有价证券构成的（3） 银行资本的另一部分由现金构成（8） 自有资本和借入资本的区别不会改变银行资本的物质组成内容（8） 对于银行存款的分析（10） 对于银行准备金的分析（11） 银行券兑现的保证也是不可靠的（12）

第三十章 货币资本和现实资本。I14

考察时遇到的困难（14） 虚拟资本和现实资本的关系（15） 商业信用的性质、形式和作用（18） 商业信用的破裂和经济危机（23） 商业信用和银行信用相交织（24） 借贷货币资本增加的原因（25） 借贷资本的运动和产业资本的运动不相一致（26） 经济危机同信用危机、货币危机的关系（28） 生息证券形式的货币资本的价格大大下降（31）

第三十一章 货币资本和现实资本。II（续）.....32

1. 货币转化为借贷资本 32

和生产积累成反比的借贷资本堆积（32） 没有现实积累的借贷资本积累（34） 贴现和再贴现。汇票经纪人

(34) 借贷资本的量大于通货的量(36) 英国现实资本的扩大会表现在出口贸易上(37)	
2. 资本或收入转化为货币, 这种货币再转化为借贷资本	38
货币资本积累的两种不同情况(38) 作为现实积累结果的借贷货币资本的积累(39)	
第三十二章 货币资本和现实资本。Ⅱ(续完)	41
借贷货币资本的积累比现实存在的资本积累更大(41)	
借贷货币资本的虚拟性质(45) 借贷资本的供求和利润率的高低对利息率的影响(47) 借贷资本的运动和产业资本的运动并不是一致的(50) 对支付手段的需求和对货币资本的需求。流行的两种危机理论(52) 利息率由货币资本的供求而不是由现实资本的供求决定(55)	
第三十三章 信用制度下的流通手段	56
信用加快货币流通速度和节约流通中的货币数量(56)	
银行券的流通和数量(59) 通货充足和通货短缺。通货的绝对量不会影响利息率(61) 通货的发行和资本的贷放之间的区别(63) 高利息并非大繁荣和高利润的标志(64) 银行的准备金和金准备(金属贮藏)(66) 不应将货币贷放看成是资本贷放(68) 银行家怎样凭借信用制度发财致富(69)	
第三十四章 通货原理和1844年英国的银行立法	71
英国银行立法的主要内容(71) 通货原理派对李嘉图学说的应用和加工(72) 金的输出和输入不影响商品价格而只影响利息率(76) 英国银行立法的制订和后果(78)	
第三十五章 贵金属和汇兑率	83
I. 金贮藏的变动	83
关于贵金属的流出和流入(84) 资本主义生产周期和贵金属流动的关系(92) 贵金属的流动所引起的巨大影响(93) 货币主义和信用主义不断地互相交换着位置(95)	
II. 汇兑率	97

汇兑率是货币金属的国际运动的晴雨表(97)	利息率怎样影响汇兑率(100)	贵金属输出和一般资本输出对汇兑率的影响不同(102)	利息率运动和汇兑率运动的关系(104)	借贷货币资本的运动不同于现实产业资本的运动(107)	贸易差额、支付差额和汇兑率(110)	信用主义无法从货币主义的基础上解放出来(112)
第三十六章 资本主义以前的状态	115					
高利贷资本的存在条件和剥削对象(115)	高利贷者所获利息的来源(117)	高利贷资本的历史作用(118)	生息资本的现代形式和银行制度(120)	现代银行制度引起的错觉和误解(122)		
第五篇复习思考题	125					

第 六 篇

超额利润转化为地租

序 言	127
封建地租和资本主义地租(127)	级差地租(128)
绝对地租(129)	地租来自劳动不来自土地(129)
第三十七章 导论	131
现代的土地所有权形式和农业中三个互相对立的阶级(131)	
地租和租金(134)	土地价格是资本化的地租(137)
整个社会的必要劳动和剩余劳动的划分(138)	
第三十八章 级差地租：概论	142
平均利润和生产价格理论是理解级差地租的基础(142)	
级差地租理论简述(145)	
第三十九章 级差地租的第一形式(级差地租Ⅰ)	149
本章论述内容的缘起(149)	土地的好坏和耕种的顺序(150)
级差地租的图表说明(151)	价格下跌时的地租变动(153)
农产品价格中包含虚假的社会价值(156)	总

耕地面积的总地租的变化(159) 每亩平均地租和平均地
租率及它们的变化(161) 几点补充说明(163)

第四十章 级差地租的第二形式(级差地租Ⅱ)165

级差地租Ⅰ和级差地租Ⅱ(165) 级差地租Ⅱ是级差地
租Ⅰ的基础和出发点(167) 追加资本的利润率对级差地
租Ⅱ的影响(172) 级差地租Ⅱ使每亩土地的地租增加
和价格提高(175)

第四十一章 级差地租Ⅱ——第一种情况：生产价格

不变177

追加投资带来级差地租Ⅱ的几种不同情况(177) 级差
地租Ⅱ使土地价格提高(179)

第四十二章 级差地租Ⅱ——第二种情况：生产价格

下降181

I. 追加投资的生产率不变181

农产品产量按资本增大的比例增加(181) 谷物供过于
求，生产价格下降，A级土地退出耕种(183)

II. 追加资本的生产率降低185

A级土地退出耕种(185) B级土地上的投资不提供级
差地租，只获得平均利润(186)

III. 追加资本的生产率提高188

A级土地追加资本的生产率提高，引起谷物生产价格下降
(188) 关于每亩土地平均投资标准的变化问题(189)

第四十三章 级差地租Ⅱ——第三种情况：生产价格

上涨。结论193

A级土地仍起生产价格调节作用的几种情况(193) 比A
更坏的土地a加入竞争的情况(197) 研究级差地租Ⅱ得
出的结论(199) 关于地租篇的安排顺序(200) 连续投
资各部分产品的个别生产价格平均化为全部产品的个别平
均生产价格(201) 对土地连续追加投资的界限(205)

第四十四章 最坏耕地也有级差地租.....210

较好土地上连续投资的生产率不断下降(210) 追加产品由 A_{-1} 级土地提供的情况(212) A 级土地上追加资本的生产率提高(213) A 级土地上追加资本的生产率降低(217) 澄清三点模糊的认识(219)

第四十五章 绝对地租.....223

为什么经营最坏的土地也得支付地租(223) 绝对地租理论在价值规律基础上的解决(227) 土地私有制消灭和农业资本有机构成提高后的情况(233) 对于新进入耕种的土地的分析(235) 绝对地租的本质(237)

第四十六章 建筑地段的地租。矿山地租。土地价格.....238

非农业部门地租的特征(238) 地租和垄断价格的关系(239) 土地价格的不合理(241) 土地价格的不断提高(242) 土地作为农业生产工具的优点(244)

第四十七章 资本主义地租的产生.....246

I. 导论.....246

研究资本主义地租的困难所在(246) 资本主义地租的理论探索的历史(247) 资本主义地租必然采取货币的形式(250)

II. 劳动地租.....251

劳动地租的特征(251) 农奴能有财产独立发展的原因(253)

III. 产品地租.....255

土地的所有者和土地的占有者相对立(255) 产品地租使各农户之间的差别扩大(256)

IV. 货币地租.....257

产品地租转化为货币地租(257) 阶级关系和地租性质的变化(258) 研究资本主义地租的方法论问题(260)

V. 分成制和农民的小块土地所有制.....262

土地所有者和租地农民对产品分成的制度(262) 农民的小块土地所有制(264) 土地私有制成为现代农业发展的障碍(265)	
第六篇复习思考题	268

第七篇

各种收入及其源泉

序 言	269
第四十八章 三位一体的公式	273
“三位一体的公式”是替资本主义制度辩护的最好工具(273) 资本生出利息的假象的形成和对它的剖析(274) 土地生出地租的假象的形成和对它的剖析(277) 劳动生出工资的假象的形成和对它的剖析(280) 共产主义高级阶段的人和自然及人和人之间的关系(281) 古典经济学和庸俗经济学的区别(284)	
第四十九章 关于生产过程的分析	290
平均利润和地租的总和等于全社会的剩余价值总和(290) 工资总是等于资本的可变组成部分(291) 不变资本的价值和使用价值的补偿(292) 关于总收益和纯收益、总收入和纯收入(295) 导致人们产生错误的原因(297) 收入来源于价值,并非价值来源于收入(299) 每年新追加的劳动要分别生产两类产品(301) 两个值得注意的问题(303)	
第五十章 竞争的假象	305
价值的形成和价值的分解不应混淆(305) 生产价格和垄断价格都不会超越价值的界限(307) 是一分为三而不是三合为一(308) 错误观念的成因。假象何以具有骗人的魅力(310)	
第五十一章 分配关系和生产关系	317

分配关系和生产关系的 历史性质 (317)	资本主义生产
方式的两个特征 (319)	资本主义的 生产关系和分配关
系必然灭亡 (322)	
第五十二章 阶级	324
本章的地位和意义 (324)	现代社会的三大阶级 (324)
社会的阶级划分必然归于消灭 (326)	
第七篇复习思考题	328
后 记	329

第 五 篇

利润分为利息和企业主收入。

生 息 资 本

(续)

第二十九章 银行资本的组成部分

本章考察的是组成银行资本的物质内容。

前面讲过，银行资本由银行家自己的投资和别人的存款两者构成，这是就银行资本的所有权归属而言的，也是从这个着眼点来划分的。但是，从另外的角度考察，即从银行资本的物质内容来考察，我们又会发现，银行资本的很大部分，却是**有价证券形式的虚拟资本**。马克思说：“银行家资本的最大部分纯粹是虚拟的，是由**债权（汇票）**，**国家证券（它代表过去的资本）**和**股票（对未来收益的支取凭证）**构成的。”（《马克思恩格斯全集》第25卷第532页）注意！这里讲的便是**资本主义制度中银行资本的物质组成**，下面我们就从这个角度来考察。

银行资本的最大部分是由有价证券构成的

资本主义制度下的生息资本称为**借贷资本**。它的特征是：拥有货币资本的借贷资本家，将货币资本贷给职能资本家，获取一定的利息收入。生息资本的这一特征造成了一种普遍的社会印象，凡是可以凭借某种东西获得定期收入的货币，都被看成利息。

“生息资本的形式造成这样的结果：每一个确定的和有规则的货币收入都表现为资本的利息，而不论这种收入是不是由资本生出。”（《马克思恩格斯全集》第25卷第526页）由此又进一步表现成，凡是具有能够获得定期货币收入属性的某种东

西，都被看作是资本，而不管生产过程或流通过程中是否现实地存在着该种资本。虚拟资本就是这样形成的，这便是通常所说的收入的资本化。

拿国家发行的公债券来说，就是一种极为明显的虚拟资本。国家为弥补财政收支上的赤字，发行公债，并且规定给持有公债券的人定期支付利息。国家并不是将发行公债收得的货币，用来经营生产事业，而是作为军政开支，花掉了，消失了。然而，持有公债券的人，每年仍可凭公债券从国家取得利息。不用说，利息只是由国家每年收入的税收来支付，绝非由经营企业所生产的剩余价值来支付的。但是，从公债券的持有人的角度说，他手中则掌握着一笔可以带来定期收入的资本；从证券市场观察，别人也愿意购买这个可以带来定期收入的公债券。并且，公债券的价格，不取决于票面上标明的货币款额，而却由它能带来收入的大小和当时的利息率决定。假定某张公债券每年能获得10元利息，在年利息率为5%的情况下，这张公债券就卖200元；因为200元正好每年会生出10元的利息。尽管国家手中并没有这200元现实资本，社会上也不存在这200元现实资本，公债券不过表明国家的欠债。奇怪的是，负数表现为资本，这是由于社会上将凡是能够定期获得收益的东西，都当成资本的缘故。因此，公债券是一种虚拟资本。国库券类似公债券，一般说来，它偿还时间较短，用于急需的特定支出，由短期预算收入作担保。当然，国库券也是一种虚拟资本。

工商企业的股票和债券又是另一种形式的虚拟资本。

股份公司开办的时候，为筹集资本而发行股票。此后，资本便获得双重的存在和进行各自的运动。一方面，现实的资本被投入到生产中去，进行由货币资本——生产资本——商品资本的周而复始的循环，产生剩余价值。另一方面，股票持有人可以凭借

股票每年从公司获得股息，股息收入的资本化又形成一种虚拟资本。股票可以拿到证券市场上出售。假使某张股票每年能获得15元的股息收入，而年利息率5%，这张股票就可以卖300元；因为只要持有这张股票，就象手中掌握着300元的生息资本一样。股票的价格，同股息的高低成正比例变化，同利息率的高低成反比例变化。股票的运动在一定程度上是同现实资本的运动相脱离的，股票的资本价值和现实的资本价值也完全两样。比如说，股份企业中的现实资本是一万镑，由于企业很赚钱，股息高，它的股票价格可以卖到两万镑至三万、四万、五万……镑等等。所以，股票是一种与现实资本相并存，而又浮在现实资本之上的另外的资本，它属于虚拟资本。

有价证券的资本价值纯粹是幻想的，因为：第一，同一资本不应有双重的存在，而它却表现为双重的存在。“一次是作为所有权证书即股票的资本价值，另一次是作为这些企业中实际已经投入或将要投入的资本。它（指现实资本——引者）只存在于后一种形式，股票只是对这个资本所实现的剩余价值的相应部分的所有权证书。”（《马克思恩格斯全集》第25卷第529页）犹如镜中有花、水中有月一样，除了真实的花朵、月亮以外，还有另外的映象存在。一物获得了双重的存在，于是就变得真真假假，虚虚实实，色即是空，空即是色，羚羊挂角，无迹可寻了。第二，证券的资本价值，在量上也完全不同于现实的资本价值；证券的贬值和增值，常常跟现实资本的价值变动无关。这也如人影的长短和人身的长短不同一样，当太阳斜照时，人影比真人长，当太阳接近头顶时，人影又比真人短了。股票的虚拟性质，就象人影的虚幻性质。当然，人影以真正的人体存在为基础，股票也以现实资本的存在为基础。另一些有价证券，如公债，则更没有任何的现实资本作基础。马克思

说：“所有这些证券实际上都只是代表已积累的对于未来生产的索取权或权利证书，它们的货币价值或资本价值，或者象国债那样不代表任何资本，或者完全不决定于它们所代表的现实资本的价值。”（《马克思恩格斯全集》第25卷第531页）

此外，工商企业所发出的债券，也是一种虚拟资本。就其由私有企业发出这一点来说，它类似股票；就其利息已经事前规定以及债券持有者无权参与发出单位的管理来说，它类似公债。债券的持有者凭借债券从发出的工商业企业取得利息。债券也在证券市场买卖，由于债券的利息额已经事先确定，所以，债券的行市只受利息率高低的影响，而不象股票价格那样要受股息的增减和利息率升降两个因素的影响。债券本身没有价值。债券票面上的资本价值，只是处在生产和流通过程中的现实资本价值的纸面上的反映；债券的价格在量上又和现实资本的价值不一致。所以，债券也是一种虚拟资本。

以上说的公债、股票、债券，都是有息证券，它们都是虚拟资本。它们或者是现实资本的纸的凭证，但已同现实资本相脱离，并且在量上也同现实资本不符合；或者象公债那样，根本不是什么资本，而只是国家所负的债务罢了。我们再来谈谈期票、汇票和抵押单。

期票是一种票据。A向B购买一批货物，价值1,000元，未付现金，A开给B一张期票，写明三个月以后凭票偿还欠款。B将A开给他的三个月以后偿还的商业期票，拿到银行去贴现。银行付给B现款（扣除三个月利息），收进这张期票。这样，银行掌握了对A的1,000元的债权。

汇票也是一种票据，和期票大同小异。比如说，北京的商人A将价值1,000元的货物卖给上海的商人B，未收现款，规定三个月以后偿还。A想三个月后将这1,000元付给上海的另一

个商人C，就开了一张汇票给C，票面写明三个月以后B要将1,000元支付给C，由B或其代理人在票上签章承兑，以后C就可以持这张汇票按期在上海向B或他的代理人索款，这就叫汇票。如果C急需钱用，他可以将这张汇票拿到上海的银行去贴现。银行付给C现款（扣除利息），收进这张汇票。这样，银行掌握了对B的1,000元的债权。

这里需要说明一下，以上讲的期票和汇票，都是商业上发生的支付凭据。还有一种银行汇票，是由银行发出的汇款凭证，交给汇款者寄到外地，由持有人凭它向该地银行兑取汇款。正如马克思在《资本论》第三卷第二十五章第二段中所曾指出的，为了叙述方便起见，他将这一类支付凭证概括为汇票这个总的范畴。这是阅读《资本论》第三卷时需要记着、注意的。

再谈抵押单。拿商品抵押单来说，资本家有一批未运到的商品或有一批放在货栈里尚未出卖（卖不出去或囤积不卖）的商品，但急切需要现金，他便以铁路货单、轮船舱单或仓库栈单给银行作抵押，从银行取得贷款，于是银行手中就掌握着一大批各式各样的抵押单。

银行进行抵押放款时，有价证券持有人需要现金，便将公债、股票、债券等给银行作抵押，取得银行贷款。商品持有人则拿栈单、货单、舱单等给银行作抵押，取得银行贷款。此外，房地产所有者需要现金，也以房地产契据给银行作抵押，取得银行贷款。于是，银行手里掌握着借款人拿来作抵押的各种各样的有价证券和抵押单。除此以外，银行自己也购买和掌握着一批股票、公债、债券等等。

以上说的公债、国库券、股票、债券以及期票、汇票、抵押单等，都不是现实资本。当然，它们代表了银行具有的一