

政治经济学 社会主义部分探索

(七)

于光远



经济科学出版社

政治经济学 社会主义部分探索

(七)

于光远

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

政治经济学社会主义部分探索 .7/于光远著 .—北京: 经济科学出版社, 2001.11

ISBN 7-5058-2744-8

I . 政… II . 于… III . 社会主义政治经济学—研究 IV . F04

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 071461 号

责任编辑：杜 鹏

责任校对：徐领弟

版式设计：周国强

技术编辑：董永亭

政治经济学社会主义部分探索

(七)

于 光 远

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲 28 号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

新路装订厂装订

850×1168 32 开 15 印张 300000 字

2001 年 11 月第一版 2004 年 6 月第二次印刷

印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-2744-8/F·2135 定价：20.00 元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

目 录

社会主义市场经济少不了像股票市场那样的东西·····	(1)
研究股份制和股票市场的历史·····	(12)
我国股市的投资性和投机性·····	(14)
谈谈期货市场的功能与“投机经济学”·····	(18)
正确地制定和运用市场经济体制下的计划·····	(26)
于氏简明社会主义所有制结构辞典初稿·····	(34)
对社会主义下社会所有制结构再写这样一篇·····	(71)
我提这样两个问题·····	(78)
需要在理论上透彻地解决问题·····	(81)
我的生产力新概念·····	(84)
社会主义条件下生产主体和社会生产力问题·····	(103)
介绍马克思有关消费的两段精辟论述·····	(107)
关于消费经济结构研究的四个角度·····	(112)
从居民消费水平五个层次说开去·····	(125)
论香港回归后深圳、珠江三角洲与香港优势互补 ——兼论我国从“一国多制”向“一制多式”加 “一国两制”的发展·····	(129)
要对五个经济特区的问题进行深刻的研究·····	(149)
特区至少要再“特”半个世纪·····	(153)

“为无为”

——有关“市场经济条件下政府作用”的一个哲理·····	(155)
文明的亚洲和亚洲的文明·····	(160)
呼唤世界历史大调整时期的政治经济学·····	(181)
知识经济与知识经济时代·····	(185)
知识经济的哲学与社会科学·····	(192)
论中国经济五十年·····	(203)
《农村改革与中国的崛起》序·····	(261)
中国社会主义初级阶段的基本经济特征·····	(272)
不只是社会主义初级阶段的需要·····	(275)
新经济与中国未来发展·····	(278)
给中国生产力经济研究会 2000 深圳年会的信·····	(283)
从社会生产力的角度来看时代·····	(291)
在“WTO 与中国会计”研讨会上的发言提纲·····	(300)
沿海发展是西部大开发的前提条件·····	(302)
在经济学家 2001 年新年团拜会上的讲话·····	(303)
关于在我国实行经济体制改革的若干建议·····	(305)
生活和经济·····	(333)
我的“四种消费品理论”·····	(342)

社会主义市场经济少不了 像股票市场那样的东西

社会主义市场经济不仅包括作为商品的物质产品和劳务活动的买卖，而且在它发展起来以后少不了其他若干本来不是商品的东西的买卖，其中有一种就是建立在预期的经济效益基础上的本来不是商品的东西的买卖。租用土地为什么要花钱？就是因为谁通过租用取得了土地的使用权，谁就可以比没有取得这土地使用权的人获得更多的效益。人们一算账，花一笔钱去租地，只要价钱合适还是值得的，于是就会去租地。租地就要付给土地所有者地租。不过一个人要取得土地使用权还可以不采取租用的办法，而是去买。这样，他不仅取得了土地的使用权，而且还取得了土地的所有权。在决定买地还是租地的时候，这个人要算一笔账：我把买地的钱存在银行或者投在别的地方能够赚到的钱多呢，还是因为我买了这土地由于可以少交地租而赚到的钱多。当他觉得买地合算时，他就买地。土地（严格地说，指未经劳动加工的土地）本来是没有价值的东西，从而不是本来意义的商品，现在因为同经济效益联在一起，就成了买卖对象，成为可以进入市场的“商品”，这样一来，土地就由不是商品转化为“商品”。

这种建立在预期经济效益基础上的买卖，在市场经济发达的社会中是司空见惯的，而且买卖的对象不限于土地。买卖整个企业的事情在市场经济发达的社会中也是很普遍的。一个企业由于

经营方向好、管理有方、赢利情况很好，整个企业出卖时，假定全部固定资产只值 100 万元，但却可以以 500 万元的价格出卖（这也是假定），而人家也乐意去买它。因为买者花 500 万元在别的地方也许还挣不到经营这个企业能够获得的赢利。因此他觉得花这 500 万元去买这个企业还是合算的。这种买卖对买卖双方都很有利。这同亏损企业出卖自己的资产不一样，那是把一件一件固定资产估价出卖。而在出卖赢利企业时得到的钱中只有一部分，通常只有一小部分是固定资产的价值，其余买卖的是赢利，是预期经济效益。

整个企业可以买卖，其中的一个组成部分也可以买卖，这就是买卖股票。买到股票的人就可以按照持有的股票在总资本中所占的份额取得赢利。这就是为什么企业发行股票时有人愿意去买的道理。买卖一个赢利企业的价格大于它的固定资产，买卖一个经营状况很好的企业的股票，它的价格就会大于股票面值。

说到这里，还没有完全解决企业发行股票一定有人愿意买的问题。一个人买了一家公司的股票，就是拿出自己手中的现金，换来这样的一张有价证券。这时候他手中就没有了这笔现金。现金是可以随时用来支付的，它有很大的灵活性，所以凯恩斯就把货币叫做“灵活”。把现金买成股票，它就失去了“灵活”。这一点对于买股票投资到企业中的人来说，是一个必须考虑的问题。如果股票不能买卖，在买股票时他就要做更多的考虑，也许最后的结论就是不买。如果股票可以随时转化成现金，他的顾虑就会少得多。这样，就可以减少企业集资的困难。所以允许股票买卖对于企业实行股份制来说，是很重要的，甚至可以说是必要的条件。当然所说的买卖事实上不一定都是在交易所里成交。在交易所里成交当然是最正规的。

我这篇文章的题目是《社会主义市场经济少不了像股票市场那样的东西》，而不是《社会主义市场经济少不了股票市场》。这就是说，我把股票市场当做一类东西来讨论，而不是只去讨论股票市场这一件事。属于这一类的东西有股票市场，也有别的东西的市场。

那么“那样的东西”又是怎样一类的东西呢？这就是说作为一类东西，那么这一类都有些什么特点呢？

还是以股票为例，“那样的东西”的第一个特点就是它们是对经济建设直接有利的。比如股票市场是为了便于企业实行股份制，把人们手中的资金集中起来办实业的一种很好的东西，而实行股份制是对我国经济发展十分有利的，它是我国经济体制改革中的一个重要措施（企业实行股份制有多方面的好处，集资只是其中之一）。同时股票市场的情况是反映经济情况的一个很有效的测试器，它的存在对于人们掌握经济信息大有好处。

同时，“那样的东西”还有一个特点，那就是在它们的交易市场上有可能产生投机。有了证券交易市场就有可能产生证券投机（股票是证券中的一种），有了期货市场也就有可能产生期货交易投机。这个特点对正在进行股票市场试验的我国来说，就成了一个特别需要说一说的问题。由于在这种投机活动中有些人会得到暴利，有些人会赔本甚至破产，因此长期以来在我国社会主义制度下股票不能买卖，没有市场，没有价格。现在我国债券市场早已放开，股票交易虽然还没有全面铺开，却已经在若干城市开放，过去有价证券不能买卖的做法已经改变，但是对投机的看法，在许多人心目中还没有改变，因此需要特别多说几句。

首先我想指出，这里说的投机是西方社会经济生活中一个通用的名词。在一本《现代经济学辞典》（美国人格沃尔主编，中

译本由商务印书馆出版）中，“投机”这个条目的释文是这么写的：“在商业或金融交易中，冒特殊风险希图获取特殊利润的行为。投机通常用于那些期望从价格变化中获利的证券、商品和外汇买卖活动。”这部辞典的这个条目中还说，“除了那些在日常业务活动中需要外汇和商品的人所做的交易（我认为可以把需要现金的人所做的交易也算在内）外，市场上所有的交易都是投机性的，因为以上项目都不支付股息或利息，只有靠价格变动才能产生利润。”我们现在在讲股票市场上的投机指的就是这样一种行为：在市场上搞买进卖出股票的活动，靠以低价买进高价卖出来赚钱，或者不得不在高价买进而低价卖出中赔钱。我们开放股票市场是为了企业集资，为了在企业中实行股份制，为使企业更有效率地经营，不是为了鼓励投机，为投机创造条件。但是有了像股票那样的东西在市场上进行交易，就必然会有股票投机，或者说股票投机就成为不可避免的事。如果不允许投机，那么股票市场也就不能存在，它给经济建设带来的利益也就收不到了。因此为了取得发展市场经济的利益，就不能采取禁止这种投机的做法，不能因噎废食。何况投机是否是“噎”也还是一个需要很好研究的问题，在现代市场经济中是不把它看做“噎”的。

现在我想对这种投机行为进行一番分析，弄清楚它是怎么一回事，并从社会主义者的观点，即从全社会的利益的角度来考察一下它的存在对社会经济生活产生的影响。仍以股票投机为例，分这么几点来讲：

1. 这种投机，对于生产和流通没有什么直接的好处。股票所起的为企业集资的作用，在发行股票时就完成了，股票进入市场之后，它就同企业基本上脱离了关系。除非在股票市场价格已经有了大幅度上涨的情况下，企业扩股不再按照股票面值发

行——这种办法在我国称为“溢价发行”——并且企业被允许得到比股票面值更多的钱（这一点要看国家的法律如何规定），否则股票市场上的投机行为同企业集资就不发生直接的关系。既然股票投机是开放股票市场不可避免的事情，而不允许股票投机就会导致股票市场成为不可能，从而妨碍企业集资、实行股份制，那么可以说，股票投机的存在也就间接对企业起到积极作用。同时同股票投机不可分的股票市场上整个来说的或者对某个企业来说的股票价格变化的行情，对于企业来说都是会发生重要影响的事情。企业有许多同自己切身利益有关的原因，关心自己的股票是否允许上市，关心上市的股票的行情。

2. 由于股票投机的存在，在股票市场上就有投资者和投机者两种人参加活动。但是这两种人在股票市场上是不能分开的。他们大都是“一身而二任焉”的角色。在企业发行股票后，不论它的持有者的变更，也不论股票价格的变化，总有一部分资金一直在企业中，因此股票的持有者就应该看做是投资者，他也可以因此获得投资效益，取得股息。只是现在这位股票持有者在买进股票时所付出的钱，在股票价格已经上涨的情况下，会大大超过在发行股票时企业得到的钱。这个股票持有者所投入的钱超出企业发行股票时作为资金获得的那个部分，就不能视做对企业的投资，应该看做完全是投机资本。这时候他既是投资者又是投机者。当他低价买进高价卖出，退出股市后，他投入的投机资本没有发生转移的问题，而原先他的这笔投资就转让给向他购买股票的人。这时候购买他的股票的人就成为投资者。而原先既是投资者又是投机者的他就不再是投资者，同时也不再是投机者，这样的身份已经成为过去。现在他只是接受他在股市进行投机活动所产生的后果：赚了钱或者赔了钱。

3. 股票投机的目的是谋取投机效益，在买进卖出中赚钱，但是投机者究竟是赚还是赔，要等把买进的股票卖出之后才能知道。因为每日股票都有行情，所以手里拿着股票的人随时可以算得出来自己赚了多少，或者赔了多少。这虽然是观念上的事，但是很重要，是在投机中人们非常关心的事。如果他买了股票老是不卖，在观念上有可能他大赚其钱，但那时还只是观念上的。观念上的东西是靠不住的。现在你算起来赚了不少钱，但是有可能最后把股票卖出得到现金时，你大赔特赔。只要是股票持有者总是有可能赚钱，甚至赚大钱，但也总有赔的风险。因为有风险，所以投机又是一种冒险活动。而他之愿意从事冒险活动，就是因为有可能取得比不冒险高得多的利益。因此，投机效益便带有风险效益的性质。他进行的投机活动最后结果是赚或者赔，赚多少、赔多少，那要等他不再是股票持有者，即投机者的身份已经成为历史的时候，才是现实的东西。

4. 这里说的赚和赔都是从投机者个人的角度来讲的。可是站在社会主义的立场上当然要从全社会的角度来看问题。因此，在这里我们就要考察一下从事股票投机的人的钱是从哪里来的，考虑股票投机对社会的影响。

假定一种情况，在1万元票面值的股票市价价格是2万元时，某甲买进了这些股票，并在市价价格升至3万元时卖给了某乙，而某乙又不得不在市场价格降回到2万元时把手中的股票卖给某丙。这时候股票市场上的情况与某甲买进了股票时相同，即仍旧只有2万元现金投在股市上。经过这一倒手只发生了这样一个变化：股票从甲手中转到丙手中。但甲赚了1万元，乙赔了1万元，甲赚的钱就是乙赔的钱。这种情况同赌博类似，即甲把乙的钱赢来了。

但是也有可能甲在把原先用2万元买来的股票卖给乙时，赚了1万元，而乙把从甲那里用3万元买进的股票卖给丙时，股票的市价不是降回到2万元，而是进一步上升到4万元。经过这么一转身，乙也没有赔，他也赚了1万元。甲赚的1万元直接是从乙那里来的，乙赚的1万元又直接是从丙那里来的。只是这时股票的价格没有回到“1万元票面值的股票价格为2万元”，而是上升到4万元，人们用来买进股票投入的现金多了2万元。在股票转入丙的手里时，甲和乙都已经稳赚了1万元，而丙由于投入了4万元，甲乙各赚的1万元，总数为2万元的钱都是从丙那里来的。这时丙花了4万元买来了股票，他还既抱着赚钱的希望，又承担着赔钱的风险。而他付出的投机资本更大了，风险一般来说也更大的。

在整个过程中，发生赚赔关系的，就只有甲、乙、丙这些投机者个人，社会没有拿出什么钱，社会并没有什么亏损，社会并没有承担什么风险。

因此如果把股票投机说成是一种游戏，这种游戏就属于零和游戏，即赚的钱和赔的钱总和等于零。但是股票投机这种零和游戏与其他零和游戏不一样，那就是在股市价格持久上升的情况下，除了尚未把股票脱手的人外，可以做到在一个相当时期内所有的投机者都赚钱，而没有赔钱的。可是在这种情况下，所有赚钱的人赚到的钱都是建立在后继者把越来越多的钱投进去买股票这个事实的基础之上。而后继者虽然还在继续希望赚钱，可是承担的风险却越来越大。这是股票投机作为一种零和游戏的特点之一。

当然股票投机也不是纯粹的零和游戏，在这场游戏中有稳定得到利益的人。如果我们把发行股票和股票投机分开，那么发行

股票的企业所得到的利益是集中到了一笔资金，这种利益只是来源于发行股票，而不是靠股票投机（除非在股票价格上升时，企业可以以高于票面额的价格发行股票，而且被允许把这样的好处全部或一部分归企业所得）。在股市交易中需要建立许多机构，交易所的经营管理人员和各种经纪人都会在交易中得到利益。同时，政府可以在交易中收取税金，作为国家的财政收入。国家财政部门也是这种交易的受益者。当然也有可能受到损失的是银行储蓄和长期存款的减少，从而使银行可以用来周转的资金减少。如果考虑到这些因素，严格说来股市投机还不是百分之百的零和游戏。但是总起来说，股票投机基本上还是零和游戏。至于因为股市交易而带来的旅游等第三产业和零售商业的繁荣及收益的增加，更是间接的影响，不能算入这个“零和”以上的增加额里去了。

5. 对于“投机”还提出这样一个问题，那就是投机者得到的收益，不是根据按劳分配这个社会主义原则获得的。投机的结果有人成功了，获得了很高的利益，甚至有一小部分人可以说得到了暴利，而不从事这种投机的人所得到的劳动报酬还是那么一点，相比之下，这太不公平了。对于这种议论，我想说这样几句话：（1）所说的情况应该是事实。不过也要承认，从事投机的人并不都能得到很高的收益，总会有人不赚不赔，或只能获得微利，有的人甚至赔本。在我国，现在市场上的股票严重的供不应求，是一种很特殊的情况，因此投机者的收益不具有典型意义。（2）即便事实如此，从整个社会总的利益出发，从企业实行股份制对股票市场的需要出发，也要接受这个事实，并想办法使这种事实有所改变。我们要首先着眼于发展经济，在经济发展的过程中解决好利益分配问题，不能首先从分配着眼，妨碍经济事业的

发展。(3)还有一点,那就是对按劳分配这个原则的理解也有复杂的一面,需要作细致深入的研究。对按劳分配采取粗线条的简单化的理解是不行的。

6. 还有一个投机与社会风气问题。因为投机会助长人们的投机心理,妨碍人们从事扎扎实实的经营活动,所以提出这样的问题应该承认是有理由的,但是这只是问题的一个方面。从另一个方面来看,投机有助于增强人们的风险意识与敢闯、敢冒险的精神。中国居民的社会风气偏于过分稳健,需要有风险意识和冒险精神来补充。同时投机也有助于现代市场经济意识,特别是金融方面意识的提高,有助于经济知识特别是金融知识的提高。同时,从事股票投机要进行不断探索、推理和预测,就要一门心思追踪股市和全国经济发展的情况,关心国家大事。

这里说的投机是西方社会经济生活中通用的一个名词,同我国与“倒把”联在一起的那个“投机”的意思并不一样。“投机倒把”是一种非法行为,而“投机”是合法的。投机这个词在英文中是 speculation,这个词是从 speculate 演变过来的。它与 speculate 一样,本义是思索、沉思、推测。这里说的投机是它的转义。因而 speculator 既是投机者、投机商,也是思考者、推理者、抽象的理论家。我们学哲学的人也都知道 speculate philosophy 就是思辨哲学。这个词的来源在西方语言中同“机会”倒没有什么联系,不清楚为什么在汉语中变成了“投机”。

不过“投机”一词也不应完全被视做贬词。有些人很不喜欢“机会”这个字眼,其实善于抓住机会是经济工作者应该具备的优良素质,这一点是应该讲清楚的。当然作为贬词的投机取巧、投机倒把、投机分子的“投机”我们是要反对的。一个字一旦被人们当做贬词使用,是很难得到全面地准确地理解的。

在我们讲了这么多的股票投机市场之后，我们还想对一般的“那样的东西”再补充这样两点：

1. 适合于成为“那样的东西”的，在原则上必须是发展我国社会主义市场经济所必需的、又会发生投机的市场，有一些并不是发展我国社会主义市场经济所必需的。对于这样的东西，如果没有什么大的不好的地方，也可以允许，不予禁止。但是对待它们的态度同我们说的“那样的东西”是有所区别的。以收藏邮票市场为例。由于世界上有不少集邮爱好者，也由于世界邮票事业已经有了相当长一段历史，而且至今很发达，因此邮票的交易可以而且现在也是一个进行投机的场所。对于这种投机行为，我们就用不着给以特别注意。因为尽管集邮事业也有它的各方面的意义，它涉及集邮这个行业和我国一般的文化事业，但是它的重要性毕竟不能同证券和期货市场相比，所以它就不属于我们所说的社会主义市场经济少不了的“那样的东西”。

2. 证券是典型的“那样的东西”。它的重要性我们都已经熟知。同时它也很适宜成为交易所里投机的对象。它具有适合于做这种交易对象的自然属性和社会属性。可是物质产品期货市场对期货的选择比较严格。有成千上万种产品，但是适合于进入期货市场的就不太多。适合于期货交易的必须具备大宗、品种比较划一等属性。

总之，像股票市场那样的东西，是市场经济发达起来后的产物，它也已经有很长的一段历史了，但是对于我们来说又是一些比较新的东西，并且是引人注目、议论纷纷的东西。在中国，那样的东西又表现得相当特殊，比如说，股票市场的历史最短的中国会有世界上“最贵的”股票。有人对出现这样一些情况感到迷茫，但是我们要看到，它们是与市场经济必然相伴的事物，只要

善于利用它，对于发展社会主义经济肯定是有利的。所谓善于利用，就要通过试验，而试验一定要遵守科学试验的基本原则，才能做出真正科学的结论。我认为社会主义市场经济少不了像股票市场那样的东西，这一条是历史的经验和周密的逻辑的分析已经做出肯定判断的，只不过要经过实践的最后检验之后，才能完全使人信服。在这里还要解决在方法上如何适合中国国情——其中包括适合社会主义的条件和如何规范化、如何管理的问题。中国是一个很大的国家，又处在改革时期，处在社会主义市场经济大发展的阶段，在发展中必然会出现一些过去经济学家们没有遇到过的情况和问题。对于中国出现的各种具体问题，是需要认真下一番功夫研究的。

1992年5月