

中国 经济发展中的 资本问题研究

王佩真 著

ZHONGGUO
JINGJIFAZHANZHONGDE
ZIBENWENTIYANJIU



中国人民大学出版社

中国 经济发展中的 资本问题研究

王德胜 著

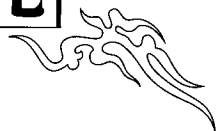
（德）中国社会科学出版社

中国 经济发展中的 资本问题研究

王佩真 著

ZHONGGUO
JINGJIFAZHANZHONGDE
ZIBENWENTIYANJIU

 中国人民大学出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

中国经济发展中的资本问题研究/王佩真著.

北京: 中国人民大学出版社, 2007

ISBN 978-7-300-08736-8

I. 中…

II. 王…

III. 资本-研究-中国

IV. F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 178306 号

中国经济发展中的资本问题研究

王佩真 著

出版发行	中国人民大学出版社				
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080		
电 话	010-62511242 (总编室)		010-62511398 (质管部)		
	010-82501766 (邮购部)		010-62514148 (门市部)		
	010-62515195 (发行公司)		010-62515275 (盗版举报)		
网 址	http://www.crup.com.cn				
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)				
经 销	新华书店				
刷 厂	北京新丰印刷厂				
规 格	148 mm×210 mm 32 开本	版 次	2007 年 12 月第 1 版		
印 张	7.375 插页 4	印 次	2007 年 12 月第 1 次印刷		
字 数	168 000	定 价	39.00 元		

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

内容简介：

本书尝试从资本运行角度研究经济金融发展的规律，并从资本的一般属性谈起，探讨了资本分流规律和深化经济金融体制改革的若干重要问题。本书研究了货币积累与劳动价值的创造，认为共同富裕应是中国社会主义市场经济发展的宗旨；研究了企业资本积累问题，认为企业是一国资本积累的主体及经济增长的基础；等等。本书还对虚拟经济、虚拟资本、经济金融发展中的供需规律及金融资本的价格、利率、汇率决定问题进行了实证研究和分析。此外，本书还从开放经济的角度研究了中国的崛起，分析了资本流动和“走出去”的战略举措等。

作者简介：

王佩真，现为中央财经大学金融学院教授，名誉系主任。兼任中国科技管理大学顾问，中国金融学会分会主席，北京市投资学会理事。曾担任旅大市沙河口区人民代表，旅大市第六届妇女大会代表。获得“北京市优秀教师”、财政部“财政系统优秀教师”等称号，享受政府特殊津贴。主持的财政部课题研究成果《一国两制下的货币金融比较研究》获得北京市哲学社会科学优秀成果一等奖，主持的国家社会科学基金课题研究成果《经济体制改革与货币政策》获北京市哲学社会科学优秀成果二等奖，主编的《金融概论》获财政部优秀教材二等奖，主持的教改课题《货币银行学教学改革研究》获北京市优秀教学成果二等奖。

策划编辑 王克方

责任编辑 王松

封面设计  中视觉工作室 · 耿中虎

版式设计 赵星华



祝賀王佩真教授
八十壽辰

中国经济发展中的资本问题研究

其次，本书对虚拟经济、虚拟资本进行了研究，强调中国应该在大力发展虚拟经济的同时，注意抑制过度的泡沫经济。本书还对经济金融发展中的供需规律进行了分析和研究，并针对金融资本价格及利率与汇率的市场化改革问题进行了讨论。随后，本书对如何建立多层次资本市场体系、如何防范金融风险等问题提出了一些看法。

再次，本书研究了经济周期波动及宏观调控问题，重点是对金融资本的价格、利率、汇率决定问题进行实证研究和分析，并就如何防范流动性过剩问题进行了探讨。

最后，本书从开放经济的角度研究了中国的崛起，分析了资本流动和“走出去”的战略举措，从历史的视角对中国曾有过的辉煌、近代的衰落原因进行了分析，并对如何看待中国的崛起问题提出了自己的看法。本书认为，中国的崛起需要与积极推行资本“走出去”的战略相适应。

在本书的出版过程中，马亚、李建军、贾玉革、马建春、蔡如海等年轻老师通读了全书，对书稿提出了很好的修改意见，并对文字进行了润色和修改，作者在此深表感谢！中央财经大学金融学院的研究生郝宝宝、占超、张浩、吕炜、侯俊峰、戴迎新、王斌、赖贞庭、张玉龙对本书的数据资料和引文出处进行了查找和核对，非常感谢他们付出的辛苦劳动！此外，我的学生都以不同的方式大力支持本书的出版，他们的无私帮助让我感动！

由于作者的水平有限，书中难免会有一些疏漏或不妥之处，希望读者给予批评指正。

王佩真

2007年11月于北京太月园

目 录

第一章 金融资本问题概述·····	1
第二章 中国经济金融发展中的资本分流问题·····	5
一、资本分流问题的提出·····	5
二、中国经济、金融发展中资本分流呈现出 的主要特点·····	7
三、资本分流与两个市场的争论及相关问题 ·····	12
四、实现科学有效的资本分流应注重十个有机 结合 ·····	14
第三章 资本积累与共同富裕问题 ·····	21
一、马克思对资本积累与劳动者贫困化的解释 ·····	21
二、资本积累与劳动价值创造：对制度经济学的 几点看法 ·····	24
三、对制度含义的不同解释 ·····	29
四、中国资本积累与劳动创造价值记录 ·····	32
五、劳动价值的创造与共同富裕有宗旨 ·····	35

六、积极发展和完善中国的劳动力市场	40
附一 珠三角农工荒	46
附二 英国《金融时报》2006年5月15日文章： 《全球化求解收入分配问题》	47
第四章 资本积累与经济增长的组织基础：企业问题	49
一、中国企业的成长和壮大	49
二、资本积累和经济增长理论的各种观点综述	51
三、中国经济增长的制度变迁和制度创新	63
四、中国经济增长与要素投入	66
五、加快国有企业改革，完善公司治理	71
六、重视研究中国企业品牌创新战略	73
七、重视保护中国民族工业的发展	76
第五章 虚拟经济和虚拟资本问题	78
一、虚拟经济的种种表述	78
二、金融经济与实体经济	84
三、虚拟经济与金融经济	88
四、虚拟经济与实体经济	89
五、虚拟经济与泡沫经济	91
六、中国积极发展虚拟经济的必要性与可行性分析	98
七、抑制虚拟经济的泡沫风险	103
第六章 中国金融资本的发展、供求分析及热点问题	107
一、中国金融资本的发展壮大	108
二、中国金融资本的供求分析	114
三、金融资本的价格及利率与汇率市场化改革问题	122
四、积极发展金融市场，建立多层次资本市场体系	131
五、金融风险防范问题	136

第七章 经济周期波动、流动性问题与宏观调控	141
一、经济周期理论的主要观点与我国经济周期的划分	141
二、我国经济周期波动的重要影响因素分析	147
三、经济增长、经济周期变化的影响因素与货币量的实证分析	153
四、全球超额流动性问题与中国流动性过剩研究	164
五、周期波动中的宏观调控	167
附录一 应该研究全球流动性增长的源头问题	175
附录二 清迈协议下的双边互换协议 (截至 2003 年 12 月)	178
附录三 国家银行人民币信贷收支报表 (2005 年 6 月)	179
附录四 国家汇率、黄金和外汇储备报表	180
附录五	180
第八章 中国崛起、资本流动与“走出去”战略的问题	181
一、中国的辉煌与落没: 历史视角	181
二、中国的崛起与评价	183
三、中国崛起应兼顾资本流动的“引进来”与“走出去”	190
四、积极推进“走出去”的战略	194
附录 更多中国公司将在海外上市	201
第九章 价格、利率、汇率、税率联动效应及协调改革	203
一、价格、利率、汇率、税率联动效应简述	203
二、价格、利率、汇率、税率变动的影响因素	

分析.....	205
三、价格、利率、汇率、税率在运行中的联系与 各因素之间的影响.....	207
四、我国价格、利率、汇率、税率现状.....	208
五、价格、利率、汇率、税率联动效应的实证 分析.....	210
主要参考文献.....	221
作者主要著作.....	226

究资本离不开货币，而货币和货币流通是资本运行的形式和一部分物质的承担者，故研究资本也离不开货币。

在当代市场经济条件下，货币与资本无所不在。资本运动是当代经济运动的核心，并渗透到再生产的各个环节，即生产、交换、分配和消费各领域，而货币则是资本运行的核心形式。当代货币运行以金融运行为基础，故具体的货币运行通过金融形式表现出来。

从再生产物质领域来考察，其资本主要表现为产业资本，其主要领域又包括三个产业：农业（第一产业）；工业（第二产业）；商业和服务业（第三产业）。在各产业的资本构成中都有实物资本和货币资本。各产业中实物资本和货币资本的比例各不相同，工业中的实物资本比例较高，而商业中的货币资本可能较多。

从国民经济核算角度来考察，国民收入减去消费等于储蓄，储蓄最终应用于投资，因此储蓄应等于投资。从某种意义上说，储蓄等于货币积累沉淀下来准备用于投资的资本形态。在当代社会，这种沉淀极短暂，储蓄一般会用于投资，以促进社会财富更快地增长。

本书的侧重点是研究金融资本，金融资本的表现形式是很丰富的，与其他形式的资本具有共同性质，即都是能够增殖的价值。但金融资本与其他形式的资本相比又有其特有性质，主要表现在：

（1）金融资本表现形式丰富。金融资本可表现为企业、政府、居民的储蓄、银行的存贷款、证券市场的股票、债券、国家公债、国际间借贷款、社会各部门直接货币融资、外汇、国际货币等。金融资本运动的基础是产业资本，但金融资本运动又是现代产业资本运动的条件，没有金融资本的流动与不断地

重新配置，产业资本运动不能顺利进行，甚至不能进行。因此，金融是现代资本运行的形式或核心，故研究现代经济和经济运行与研究金融及金融资本运行紧密地联系在一起，后者是前者的条件和动力。

(2) 金融资本是一种所有权的资本。任何资本都具有归属性，如产业资本、商业资本，其资本形式是所有权与使用权结合在一起，而金融资本则不然，其所有权和使用权是分离的，其自身只具有所有权性质，如居民储蓄、企业存款。对企业和个人来说，他们只具有所有权，而金融资本的使用权则由银行贷款给工、农、商业企业去使用。

(3) 金融资本是创造价值或产生利润的资本，是增殖的资本。金融资本所贷出货币的使用价值是作为资本的职能，并且作为资本在中等条件下产生平均利润。金融资本不仅是货币所有者的资本，而且对企业家来说，它也是能够创造剩余价值的资本。它在运动中保存自己，并在执行职能后流回原支出者手中。

(4) 金融资本是生产过程的先导。金融资本是以一定量的货币形态存在，在现实经济生活中，它是作为生产要素的购买手段发生作用的。这种货币既是货币资本，又是资本的一种形式，同一国一定时期的资本总运动联系在一起，是一切市场经济社会的生产过程的先导。

(5) 金融资本具有扩散性和流动性。金融资本就其一般形态而言是一种价值形式或货币形式，它与工业资本、商业资本不同。工业资本是以实物形态的固定资本和流动资本存在，商业资本是以商品形态存在，其流动性受其自然形态的局限。金融资本则不然，以货币形态表现的金融资本不仅能够流通于各个产业部门，而且在一般情况下不受产业界限甚至国际界限的