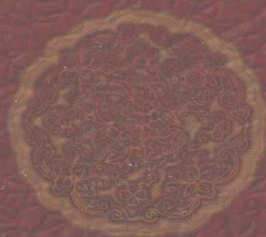


ZIBENXINTAN

资本新探

周天合 著



国防大学出版社

资 本 新 探

周天合 著

图书在版编目(CIP)数据

资本新探/周天合主编. —北京:国防大学出版社, 2006. 8
ISBN 7-5626-1505-5

I. 资… II. 周… III. 资本-研究 IV. F032.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2006)第071737号

责任编辑 冯国权

封面设计 郑川

国防大学出版社出版发行

(北京海淀区红山口甲3号)

邮编:100091 电话:(010)66769235

北京金鼎缘印刷厂印刷

2006年8月第1版 2006年8月第1次印刷

开本:890×1240毫米 1/32 印张:11

字数:276千字 印数:1000册

定价:40.00元

序

迈入 21 世纪后,随着资本全球化进程的加快,世界经济发展进入了一个非常重要的时期。在此背景下,中国的资本成长也步入一个关键时期,中国经济在迅猛发展的进程中,面临着许多困难和问题,如国有资本流动的状况不佳和民营资本成长规模偏小等问题。如何实现资本的健康成长,以促进我国经济新的腾飞,这是摆在包括经济理论界在内的各界人士面前的一项紧迫而艰巨的任务。

理论的不断探索和改革的不断深化,使人们愈来愈深刻地认识到,发展国有经济和民营经济必须通过发挥资本的基础作用来把各种潜在的生产要素转变成为现实的生产要素,而要加强社会生产力的发展,就必须走资本运营之路,这是在发展市场经济过程中一种行之有效的做法,因而也是振兴我国经济的一个重要途径。然而,被西方经济学家称为“企业快速增长的魔方”的资本运营,在中国的社会背景下,人们对其进行理论探索并获得认识是一个艰难的过程。改革开放以来,研究资本的论著大多集中在某一具体层面,并按经典作家既有的结论来寻找其在现代经济社会发展规律中可能存在的依据,而往往忽视既有的结论还需要在新的历史条件下接受科学实践的继续检验,并在认识上做到与时俱进。

基于上述认识,本书作者展开了对新历史条件下资本问题的全面研究,分上、中、下三篇,分别探讨了资本认识、资本理论和资本成长三个层面的问题。据我所知,自从奥地利经济学家熊彼特提出“创新”概念之后,人们真正联系技术创新和制度创新来提出资本理论创新,并做出系统研究的并不多,可以说资本理论创新问题

至今尚未引起人们足够的重视；就中国的情况来说，近些年人们较为重视西方技术创新学派和新制度经济学派有关理论和观点的借鉴与运用，而较少见到运用资本理论创新的观点和方法系统考察中国的经济问题和经济发展问题。本书正是在这方面进行了开拓性研究，弥补了这方面研究的不足，从一定意义上也可以说是填补了这方面学术研究的空白。

本书是以中国成长中的资本为对象来开展这一研究的，但作者注重将中国的资本置于世界经济大格局之中，注重将中国的资本理论创新置于当代经济前沿理论大背景之下；作者借鉴已有的研究成果，但又不拘泥于原有的思维定势，而是更为注重探索中国资本市场成长的路径，总结中国国有资本和民营资本成长模式理论创新的具体内容和表现形式。从方法论上看，作者将中国与世界、历史与现实、宏观与微观、理论与实际密切结合起来，尤其是从资本理论创新的角度考察中国资本成长模式选择中的相关思想与认识，这也是作者在研究方法上的一种创新与尝试。

本书的研究工作较为扎实，从结果来看是卓有成效的。我认为其成效主要并不在于其本身是否成熟，当然在这方面它也是站得住脚的，或者说是足值称道的；其成效主要表现在研究的理论意义方面，因为在一定情况和条件下，发现问题、提出问题可能比解决问题更为困难和可贵。本书对资本在新历史条件下的理论研究颇有见地和价值。虽然有些内容和观点我并不完全赞赏或苟同，也有一些地方有待进一步深入探讨，有些提法还值得商榷，但总体来看这是一部具有较高水平的学术著作。

应作者之邀，先睹为快，略抒己见，略加评议，是为序。

严清华

2005年4月于武昌珞珈山

目 录

导论	(1)
----	-----

上篇 关于资本认识的历史误区

第一章 资本属性的认识错位	(9)
第一节 资本与生产关系	(9)
第二节 资本与生产力	(14)
第二章 资本成长过程的曲折	(21)
第一节 资本与个体经济	(21)
第二节 资本与民营经济	(28)
第三节 资本与国有经济	(36)
第三章 资本经营的缺损	(53)
第一节 资本经营理念确立的偏颇	(54)
第二节 资本经营的欺诈行为	(62)
第三节 资本经营方式的误判	(77)
第四章 资本理论的使用偏差	(84)
第一节 资本与资金、资产	(84)
第二节 资本与剥削	(94)
第三节 劳动力是否商品化	(100)
第四节 人力资本理论研究的缺陷	(113)

中篇 资本理论的创新

第五章 资本理论创新的重大意义	(129)
第一节 资本理论创新的动因	(130)

第二节	资本理论创新的方法·····	(137)
第三节	资本理论创新的现实意义·····	(146)
第六章	资本理论创新的作用·····	(158)
第一节	资本理论创新释放资本的创造力·····	(158)
第二节	资本理论创新促进资本功能的发挥·····	(169)
第三节	资本理论创新警醒人们正确对待竞争对手·····	(180)

下篇 资本成长的理论探索

第七章	资本市场健康成长的路径·····	(197)
第一节	资本市场成长的机制·····	(198)
第二节	中国资本市场谋变之路径·····	(205)
第三节	中国资本市场健康成长之路径·····	(212)
第四节	用创新推动资本市场快速成长·····	(226)
第八章	资本成长的模式分析·····	(240)
第一节	资本成长模式的沿革·····	(241)
第二节	中国国有资本成长模式的选择·····	(248)
第三节	中国民营资本成长模式深度分析·····	(268)
第九章	资本全球化与资本成长·····	(285)
第一节	资本化进程与资本成长·····	(286)
第二节	资本全球化与中国资本成长·····	(297)
第三节	资本全球化与国际资本成长·····	(312)
参考文献	·····	(337)
后记	·····	(344)

导 论

一、正确认识资本在经济社会发展中的重要性

资本一词对绝大多数人来说并不陌生,而深谙资本之道者目前在国内并不是太多,但国内进行资本运作的企业日渐增多却是不争的事实。或许在坚冰下面涌动的是滚滚的春潮,一旦气候转暖,被封盖已久的热浪将奔涌而出,资本的作用将得以充分发挥,并进一步推动经济社会的发展。

在人类经济发展史上,个体经济的出现要远早于资本,它是人类社会发展中原始分工与协作的产物,而资本却是伴随着商品经济的发展、生产社会化程度的提高、资本主义的出现而产生的,它是社会生产力发展的产物。资本在中国不仅出生比较晚,而且生长也比较困难。在中国,“资本”俨然是一个小脚女人,当中国已经逐步陷入半殖民地的时候,她才姗姗来迟,降临于这块沉睡的大地,尤其是民族资本更是迟到的侏儒,一开始出现就在外国帝国主义和本国封建主义的夹缝中生长,遭遇双重挤压,致使民族资本身材矮小、发育不良。同时,也使得民族资本化了的中国的民族资产阶级先天软弱,不得不具有两面性。

资本经营是市场经济发展到一定阶段的一种更高层次的经营,它通过收购、兼并、重组、参股、控股、交易、转让、租赁等各种途径进行管理,可以对生产要素进行优化配置,对资产结构进行动态调整,从而与产品经营并行互补,实现企业资产增殖、利润最大化的目的。

资本经营以及与之相关的兼并、收购、重组、股份制改造、海内

外上市、“借壳上市”、“买壳上市”等已成了人们的热门话题。当人们从西方经济理论宝库中发现资本经营魔方的时候,向西方学习的浪潮开始掀起,有人将我国企业从产品生产者转变为商品生产者称之为企业的“第一次飞跃”,而将企业从商品生产者转变为资本经营者称之为企业的“第二次飞跃”。诚然,资本经营提供了一条企业实现低成本规模扩张的新路子,但另一方面,资本经营比产品经营存在着更大的风险。以企业兼并为例,尽管“兼并潮”来势汹汹,但令人遗憾的是,成功的案例并不是太多。不但被兼并企业沉淀死滞资产没有得到盘活,而且造成了“健康人被病人拖病,病人被死人拖死”的局面。究其原因,首先是被兼并企业大都是债务缠身、内部矛盾重重的困难企业,这是“中国特色”,同时,兼并行为也不是单纯的经济问题,而是涉及政治、社会、文化等多个层面,再加上相关法律尚不健全,这也是“中国特色”,因此,对兼并方提出了很高的企业综合素质要求。其次,不少兼并方动机和心态存在问题,尤其是有些企业在兼并其他企业时,往往不顾自身现实条件,不管是否符合企业发展需要,不问接到手的是否是“烫手的山芋”,只要能占到便宜就行,因而纷纷玩起了“空手道”、“四两拨千金”、“蛇吞象”的游戏,其结果使自己陷入一种不利的、甚至是“死亡”的境地。这说明人们还没有真正了解和把握资本,在社会主义初级阶段,对资本经营的理论探索还需要更深入地进行,对资本的认识还需要一个不断深化的过程。

二、关键是发挥资本的基础作用

资本,通俗地说,就是能生钱的钱,是能通过自身的裂变繁殖使少量财富的拥有者成为富翁的“阿拉丁神灯”。世界上的大富豪们由小富翁跨入巨富行列时,几乎没有人不借助于资本的神奇力量。可以说,假如没有资本的帮助,完成财富上的飞跃简直是不可能的。资本是金钱有效增殖的加速器、倍增器,有了它,金钱的增长

速度不再是算术加法级累计性增长,而是呈几何乘方级数地迅速膨胀,是财富的爆炸。

资本经营其实很“简单”,资本经营是一种高智能、全方位的资本组合活动。古代巴比伦人早就说过:“谁了解资本法则并遵守之,他就可以获得金钱。”企业传统的投资和运作对企业禁锢比较多,把资本投入生产,通过资产经营产生产值、利润,是传统的企业价值评估。这一部分,是必须有的。但是这还不够,因为不管什么产业,就算技术附加值再高,还是在做加法。作为一个企业的经营者,应当具备价值经营理念,即企业的价值最大化;虽然有时经营亏损,但市场价值认同,应当看重的是企业将来的发展前景,而不是企业的现在和过去。为了使企业价值最大化,必须利用资本市场的力量来推动产业资本的增殖。这实际上是要借助资本市场的运作,通过资本的基础作用把劳动、技术、管理、知识等潜在的生产要素变成现实的生产要素,使企业一开始就能对各种资源有效地利用,着眼于未来,最终实现低投入、高产出的目标。

微软在世界 500 强企业中的经营规模不是第一,利润也非第一,而股票每股市值 270 美元,价值最高。整个泰国、韩国及中国香港、台湾的资本市场的资本价值总和仅等于两个微软公司。他们的投资取向、投资理念是:从产品经营升华到企业即商品,把企业当作商品来考虑,而不是仅把产品当商品,然后,再从企业即商品升华到资本即商品。

知识经济时代带来了资本概念的转变。一个伟大的民族是一个善于进行资本理论创新的民族、善于促进资本成长的民族。一个驾驭了资本的人,是一个知识经济时代的巨人,是一个“战无不胜”的人。曾几何时,国人不敢公开正式承认和使用“资本”这个词语,提起它总是联想到“血和肮脏的东西”,甚至抹杀资本是生产力的基本要素,否认资本在社会经济发展中的重要性。在不得不涉及时,只好用“资金”这个概念来含混概括。资本客观存在,但资本的

基础作用无法发挥出来,致使我国的经济增长曾一度非常缓慢。

资本是经济发展的源泉,资本是创造财富的手段。谁重视发挥资本的基础作用,谁就有可能创造和占有更多的财富。资本的基础作用在于调动社会上一切资源,从而达到优化配置,而如何运作资本就是成败的关键。

进入后工业经济时期,也就是信息时代的知识经济时期,经济格局发生了根本变化,依靠自然资源垄断来维系的经济结构越来越脆弱,自然资源的地位逐渐被智力资源所代替,垄断自然资源已不是经济生产的主要优势。如思科公司,一度是全球市值最高的企业,它实际上在全球没有任何工厂,全都通过OEM的方式来推广它的服务。同时,智力资源在经济活动中的地位越来越高,传统经济日益受到知识经济的冲击;获得智力资源比原始的资本积累更加方便、快捷,这就使投资方、劳方之间不可逾越的鸿沟逐渐消失,劳资之间的对立关系被打破了。某总裁对员工说:“你们就是公司最大的资产,第一天你们一来上班,公司的资产就达到了最大化;你们下班一走,公司的资产就归为零。”过去资产大亨的样子是西装革履、大腹便便,公司内等级森严;现在以比尔·盖茨等人为代表的一代经济富豪们的形象已经是与员工打成一片,T恤加运动装了。

知识经济的两大要素是知识和资本,离开它们,一切都无从谈起。知识劳动的普遍化、资本拥有者的全民化,及市场体系的全球化,促成了全新的经济模式——知识经济。这一阶段的显著特征是:知识型劳动者成为工人阶级的主要部分,资本所有者也成为工人阶级的主要部分,生产资源为大部分劳动者所有(以智力资源为主的生产资源)。在此基础上,资本的含义发生了本质的变化:资本不仅仅需要通过原始劳动来实现增殖,而且要通过市场流通实现增殖。

加强投资意识就是要把握市场经济的价值规律。资产只是一

个躯壳,资产的所有者只有通过资产的有效运作,才能赋予资产以灵魂,形成资本,资本不可能离开它的所有者而存在。在计划经济时期,劳动者只能依靠直接劳动获得工资,不能够利用劳动剩余部分——资本进行再投资与再产出,因而与投资无缘。进入市场经济社会之后,投资已成为另一种劳动方式,成为人们生活和工作的重要组成部分。对于劳动者来说,投资是低度劳动的开始,是获得再次收益的起点。

资本是一种动态的结构关系,只要有资本存在,就必须不断地流动,它的第一个启动点就是投资意识。投资意识的前提,就是投资者必须懂得资本运行的基本规律,懂得市场经济的价值规律。投资行为是资本的本质反映,是资本生命的起始。投资是一种以放弃现时消费而投放到未来再生产中的资本,今天用鸡蛋来孵化小鸡,为的是明天吃更多的鸡蛋。在普遍的意义上,资本是生产性的,因为通过放弃今天的消费,我们能在未来获得更多的消费。那么,资本的一项非常重要的作用就是用于未来收益所要求的投资。从微观上讲,资本是一种放弃短期消费而投注于长期增长的行为,是人类生活策略的科学化表现。资本投入生产是以追求更高的生产率目标的,是一种先投入再受益的行为。民众的投资意识决定了社会的商业环境。将个人资产投入到经营中去,就产生了一次质变——由资产转变为资本。在市场经济时代,每个人都拥有了丰衣足食和获取财富的机会,百万富豪应运而生,这一切的基础就是通过投资进行资本积累的可能性。资本投资对于生产者也有好处,他可以利用外来投资迅速扩张自己的企业。没有外来投资,企业的迅速增长便不可能,所有当代大公司均是在外来投资的基础上产生的。

近年来,全球科技股股价大跌,加之美国“9·11”事件的影响,于是有人狂呼:“互联网死了!”“知识经济不存在了!”这种极度悲观的论调和当初许多人的极度乐观一样,是不成熟和非理性的。知识经济已经彻底地改变了过去的生产关系和经济格局,这种改变

已是离弦之箭,不可逆转。

在刚刚过去的互联网发展的高潮阶段,人们对知识经济的认知存在不少误区。很多人认为知识经济就是网络经济,其实网络经济只是知识经济的一个部分,绝不是全部。知识经济不等于网络经济;同样,网络经济也不等于COM 经济。目前,知识经济在中国的发展不是过了头,而是不足,尤其是传统产业和知识经济的融合度还很低。对于新时代的后来人,中国是一片待开垦的沃土。

三、本书的结构和体系

尽管理论界对“资本”的概念、作用及理论还有很大的争议和分歧,并且将继续争论下去。这种争论,对于资本理论的创新是必须的、有益的。但是,如果过多地拘泥于某些已有的见解,不利于资本理论创新和资本基础作用的发挥。资本理论的研究与运用,也要大胆探索、百家争鸣、与时俱进。作者在充分比较分析和借鉴理论界已有成果的基础上,根据自己对资本及其理论的理解,不揣浅见,撰写了这本书,以期抛砖引玉。

根据著者对资本及其理论的理解,本书分为上、中、下三篇。上篇围绕对于资本认识的历史误区这一主题,分为四章,结合我国实际情况,概述资本属性的认识错位、资本成长过程的曲折、资本经营的缺损和资本理论使用的偏差,分析各种认识误区的成因。中篇围绕资本理论创新这一主题,分为三章,阐述资本理论创新的重要意义、作用及其历史演进,探讨在新的历史条件下实现资本理论创新和突破习惯思维定势的一些方法。下篇围绕资本成长这一主题,分为三章,论述资本市场健康成长的路径、资本成长的模式、资本化进程与资本成长,从资本理论创新的角度研究中国资本成长过程中需要加强和改善的方面及强调和解决的问题。

上 篇
关于资本认识的
历史误区

第一章 资本属性的认识错位

在我国社会主义经济建设发展过程中,传统的思维定势曾束缚着人们对资本的认识,尤其是在中国,没有什么比“资本”这个范畴更让人感到困惑了。从1949年10月中华人民共和国成立到20世纪的90年代,我们经历了“疏远、批判、排斥、亲近和认同资本”的变化过程。疏远它,是因为它带着“血”;批判它,是因为它让我们走“资本主义道路”;排斥它,是因为它让我们“吃二遍苦,受二茬罪”;亲近它,是因为它能搞活经济,并使我们得到了实惠;认同它,是因为我们在改革开放的实践中已经对它有了进一步认识 and 了解:它有利于我们走中国特色的社会主义道路,它能给我们带来丰厚的现代化生活资料。事实上,我们用资本创造财富时,它并没有把我们引向资本主义道路,没有想像中的“恐怖”,也没有让我们“吃二遍苦,受二茬罪”。以后会不会?在传统的教科书中却很难找到正确的答案。如何去把握资本?如何能坦然地面对现实并做出果断的决策而不使多年来早已铸成的理想和信念坍塌?这可能是认同资本的人们企盼解决的问题。

第一节 资本与生产关系¹

一、对传统资本理念的固守

“资本来到世间,从头到脚,每个毛孔都滴着血和肮脏的东

西。”^①这是马克思在资本主义工业化初始阶段对资本原始积累探索中的描述。马克思是出于同当时维护资本家利益的资产阶级学者论战的目的,为工人阶级伸张正义,实际上是为了寻找资本家剥削工人的证据,因此,这一描述是符合历史实际的。正如马克思分析的那样,资本主义生产方式的产生必须具备两个条件:一是要有大量的、有人身自由,而又失去任何生产资料的劳动者;二是要有大量的、为组织资本主义生产所必需的货币财富。这是资本家需要有被剥削对象,即工人的动机。在封建社会末期,通过自然经济的解体和小商品生产者的两极分化,已经逐渐形成了资本主义生产关系必备的两个条件,产生了资本主义生产关系的萌芽。但是,如果单靠小商品生产者的两极分化来发展资本主义将是一个漫长的过程,它不能适应15世纪末以来地理大发现所造成的世界市场的贸易需求。在欧美资本主义发展的历史中,新兴资产阶级和资产阶级化的封建贵族便使用暴力的手段,加速了这两个条件的实现。因此,资本原始积累的过程,实际上是对农民和货币财富的掠夺,即暴力剥夺的过程。由于马克思曾从生产关系的角度对原始资本的积累进行过这样的描述,导致了100多年后的人们依然不敢忘记原始资本积累的血腥历史,资产阶级曾经对工人阶级犯下的罪行确实是罄竹难书的,这本身没有错,但是,那是当时资产阶级的罪过,对于资本,那又何罪之有?正如凶手用刀杀人,并不是刀的罪过。我们应该追究凶手还是去追究凶手用于杀人的刀呢?从法学的角度,刀只作为定罪的证据,追究凶手的刑事责任才是最终目的。资本是由于社会分工和生产社会化的推进,伴随着商品经济的发展而得以产生的,是社会生产力发展的产物,从某种意义上讲,资本占有生产力内容的半壁江山,因而资本是一种特殊的生产力。因此,我们没有理由去追究它的“刑事责任”或“恨”它。200多年前

^① 《马克思恩格斯全集》,中文1版,第1卷,820页,北京,人民出版社,1972。