

资金论



ZI JIN LUN

曾康霖

谢应辉

中国金融出版社



中财 B0002335

资 金 论

曾康霖 谢应辉著

中国金融出版社

责任编辑：邓瑞锁
张静宜

资 金 论

曾康霖 谢应辉 著

*

中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行

北 京 印 刷 一 厂 印 刷

*

850×1168毫米 1/32 14.75印张 366千字

1990年8月第一版 1990年9月第一次印刷

印数：1—4000

ISBN 7-5049-0547-X/F·191 定价：7.40元

前 言

资金是经济活动的要素之一，我国社会主义建设需要积累资金、分配资金、融通资金和运用资金并考核资金运用的效益。而要在这些方面取得成效，需要有正确的理论和可行的方法。本书力图在这方面做一些评价、探讨、分析，供同行专家和广大读者进一步研究参考。

本书的结构为三篇、十章、四十九节。第一篇《资本学说》。在我们看来，资本主义制度下的资本与社会主义条件下的资金作为经济关系的理论概括，有本质区别，但作为经济活动的要素之一，没有实质性的区别。因而一般说来，资产阶级古典政治经济学中的资本学说、马克思主义政治经济学中的资本学说、资产阶级庸俗政治经济学中的资本学说，对我们研究社会主义条件下的资金问题都有指导、借鉴意义。第二篇《宏观资金运动》。首先力图使资源、资产、资金这些人们常用的概念科学化并指出它们的区别和联系，然后叙述宏观资金运动所涉及的资源配置、资产选择和资金融通。而后，进一步研究了地区资金的积累和发掘、运用和组合、循环和周转；财政资金的集中和分配、创造和供给、融通和平衡；银行资金的来源和运用、放松和紧缩。第三篇《微观资金运动》。本书所谓的微观资金运动是指企业的资金运动。企业作为一个商品生产的组织者和商品交换的经营者需要预付资金、占用资金和耗费资金。如何分析企业预付、占用和耗费

资金的活动，是我国经济生活中人们普遍关注的问题。本书在这些方面做了一定的阐述，并力图与我国企业资金运动的现实联系起来，使阐述的理论更具有现实意义，使指出的方法更具有使用价值。

本书在研究方法上，试图做到以下几点：（1）既以经典作家的基本理论为指导，又不受传统理论和观念的束缚；（2）既借鉴西方经济学的有用的理论和方法，又避免生搬硬套西方的东西；（3）既做质的概括，又进行量的分析；（4）既做系统的理论阐述，又进行具体的技术性的运算。我们认为，研究资金问题，首先要把对货币资金的研究与对实物资金的研究区别开来，然后考察二者的关系。不做这样有分有合的研究就容易给人们造成错觉，如把资金与钱等同起来，以为有了钱便有了资金等。我们认为，经典著作中的基本原理具有普遍意义，但对经典作家的一些理论的理解不能僵化，在当时当地的条件下，经典作家依据那样的事实，进行那样的抽象，做出那样的结论是正确的。但，如果时间、地点、条件变化了，依据的事实不存在了，或把抽象掉的因素加进来考虑，则又应当得出不同的结论。如经典作家为了揭示资本运动反映着资本家剥削雇佣劳动者的关系，强调资本的实质是带来剩余价值的价值，但并没有否定从另外的角度、运用另外的方法研究资本实质的必要性和可能性，事实上经典作家从不同的角度、运用不同的方法对资本的实质进行了研究。对此，在这本书中阐述了我们的理解和看法。我们认为，研究我国社会主义条件下的资金问题应当从我国的实际出发，如果要把西方经济学中的一些概念、方法移植过来，就需要结合我国现阶段的国情加以改造和发展，如怎样运用资金一产出率和投资的乘数效应来观察我们自己的问题等。对此，在书中我们做了一些探讨。我们认为，应该科学地区别宏观资金运动和微观资金运动，不能把宏观资金运动简单地看成是微观资金运动的总和。我们还提出：如

果说企业资金的积累主要在于剩余产品价值的资金化，那么地区资金的积累就主要在于地区产品的商品化；如果说企业资金的循环和周转在于组织好供产销三个环节，那么，地区资金的循环和周转就在于组织好社会再生产过程的四个环节；如果说衡量企业资金运用的效益在于所取得的利润和投资回收期，那么，衡量地区资金运用的效益就在于资金一产出率和投资的乘数效应；等等。这些都是要说明：从宏观的角度去考察问题不同于从微观的角度去考察问题，二者要进行比较研究。我们认为，一本有价值的著作，不在于一定要给读者许多现成的结论，而在于能够给读者一些分析、观察问题的方法。在这本书中，我们有选择地比较详细地介绍了资产阶级古典的、庸俗的政治经济学中的资本学说，主要是历史地、比较系统地在读者面前展示出他们观察分析问题的方法，当然他们观察研究问题的方法决定于他们所代表的阶级的立场、观点。不仅如此，在这本书中，我们还提出了：怎样认识财政收支，怎样分析财政赤字，怎样看待财政结余；怎样观察银行的资金来源与运用，怎样匡算和运筹银行可运营的资金，怎样认识中央银行提供的货币与专业银行提供的货币的关系；怎样看待企业资金的构成；提出了能够从不同意义上去划分固定资金与流动资金，提出了要注意考察企业的运营资金与非运营资金、所占用资金与所耗费资金，影响企业资金周转快慢的因素等问题。所有这些，其目的都是在于试图从方法上给读者一些启迪和帮助。

尽管如此，我们认为资金问题是一个难度较大的问题，以上所做的努力不能说已经达到了应有的深度，我们渴望同行专家和广大读者不吝赐教。

书稿完成后曾请上海财经大学刘絜敖教授、西南财经大学李善明教授、刘益民副教授、吴永名副教授、汪叔九副教授、金融研究所副所长潘青木同志、四川省税务局高级会计师罗玉麟同

志、工商银行四川省分行高级经济师刘安钧同志审阅，西南财大博士生张合金同志、四川省委财经领导小组王长庚同志对书稿的修改也提供了许多意见和资料。在此，对他们的帮助和支持致以衷心的感谢。

作者

1989年春

目 录

第一篇 资本学说

第一章 资产阶级古典政治经济学中的资本学说·····	(3)
一、资本的质和量·····	(3)
配第把资本等同于货币·····	(3)
诺思把作为资本的货币与一般货币区别开来·····	(4)
魁奈否定货币是资本的形式·····	(6)
斯密对资本定义的二重见解·····	(7)
杜尔阁把资本看成是可动的财富·····	(12)
李嘉图在资本质和量的问题上的退步·····	(14)
二、资本的积累·····	(15)
斯密的资本积累学说·····	(15)
李嘉图的资本积累学说·····	(19)
杜尔阁的资本积累学说·····	(26)
三、资本的构成·····	(29)
魁奈把资本分为原预付和年预付·····	(29)
斯密把资本划分为固定资本和流动资本·····	(30)
李嘉图把固定资本和流动资本混同于不变资本和 可变资本·····	(34)

四、资本与再生产·····	(38)
魁奈认为社会再生产过程要以资本的流通为媒介·····	(38)
魁奈认为扩大再生产需要增加生产性支出·····	(41)
杜尔阁把资本的垫支扩大到其他生产领域·····	(42)
斯密论述了各种投资的相互关系·····	(47)
第二章 马克思主义政治经济学中的资本学说·····	(50)
一、前资本主义社会中的资本·····	(50)
商业资本和高利贷资本作为货币财产与地产相 对立·····	(50)
商业资本在前资本主义经济中占统治地位·····	(52)
高利贷资本有资本的剥削方式，没有资本的生产 方式·····	(53)
商业资本和高利贷资本的二重性·····	(54)
在劳动力还不是商品的条件下，为什么货币财产 成了资本·····	(57)
二、现代经济学意义上的资本·····	(58)
资本产生的历史条件·····	(58)
货币转化为资本的质的规定·····	(61)
货币转化为资本的数量界限·····	(63)
资本发展的过程·····	(65)
三、资本的实质·····	(69)
资本是体现着资本主义经济关系的物·····	(69)
从劳动的结果与劳动的关系剖析资本的实质·····	(70)
从劳动产品的支配权剖析资本的实质·····	(72)
从生产关系的历史发展剖析资本的实质·····	(74)
从剩余价值的产生剖析资本的实质·····	(75)
从商品的二重性剖析资本的实质·····	(78)
四、资本的形式·····	(79)

研究资本形式的出发点·····	(80)
货币资本是资本的最初形式·····	(80)
生产资本是资本的基本形式·····	(81)
商品资本是资本的消费品形式·····	(82)
三种形式资本的相互关系·····	(83)
五、资本的构成·····	(85)
马克思怎样研究第一类资本构成·····	(85)
把资本区分为不变资本与可变资本的意义·····	(87)
资本的构成与活劳动的关系·····	(88)
资本的价值构成与技术构成的关系·····	(90)
怎样计算资本的有机构成·····	(93)
六、资本的类别·····	(94)
产业资本是现代资本的原本形式·····	(94)
商业资本是产业资本的派生形式·····	(95)
资本主义条件下商业资本的特征·····	(96)
借贷资本也是产业资本的派生形式·····	(97)
借贷资本的特性·····	(98)
现代生息资本与高利贷资本的区别·····	(98)
第三章 资产阶级庸俗政治经济学中的资本学说·····	(100)
一、萨伊的资本学说·····	(100)
什么是生产资本和国民资本·····	(100)
资本的作用和使用资本的途径·····	(102)
资本在生产过程中的变化·····	(104)
怎样使资本量保持不变和增加·····	(106)
二、马尔萨斯的资本学说·····	(109)
资本是资财的一部分·····	(109)
决定财富增长的供给因素·····	(110)
决定财富增长的需求因素·····	(113)

三、庞巴维克的资本学说·····	(115)
对前人资本理论的评介·····	(116)
资本的多重定义·····	(121)
资本的功能·····	(124)
资本的构成·····	(126)
资本的形成·····	(128)
四、维克塞尔的资本学说·····	(128)
资本的性质·····	(129)
资本的作用·····	(130)
资本所有者在其生产的产品中要求一定份额的依据··	(131)
五、马歇尔的资本学说·····	(133)
资本的定义·····	(133)
资本的构成·····	(134)
资本的需求与供给·····	(135)
资本的利息·····	(138)
六、费雪的资本学说·····	(138)
收入是一个系列·····	(138)
资本是财富的存量·····	(140)
收入与资本的关系·····	(141)
投资机会原理·····	(143)
七、凯恩斯的资本学说·····	(146)
资本边际效率论·····	(146)
资本主义生产方式得失论·····	(149)
储蓄与投资的均衡·····	(151)
八、希克斯的资本学说·····	(152)
所谓“资金派”与“实物派”之争·····	(152)
资本累积学说·····	(154)
把固定资本投资设想为流动资本投资·····	(156)

九、萨缪尔森的资本学说·····	(157)
资本物的存在与经济制度有关·····	(157)
任何资产都能资本化·····	(158)
储蓄与投资的均衡·····	(159)

第二篇 宏观的资金运动

第四章 资源 资产 资金·····	(165)
一、资源的定义、分类和配置·····	(165)
资源是将有益于人类生存、享受和发展的物质力量···	(165)
人力资源·····	(166)
物力资源·····	(167)
土地资源·····	(168)
空间资源·····	(169)
资源的配置·····	(170)
可以利用的闲置资源·····	(177)
二、资产的定义、分类和选择·····	(178)
资产是能够给所有者带来权益的财产·····	(178)
金融资产与非金融资产·····	(180)
流动性资产与固定性资产·····	(182)
个人资产的选择·····	(184)
企业资产的选择·····	(188)
国家资产的选择·····	(191)
三、资金的定义、分类和融通·····	(194)
狭义的资金·····	(194)
广义的资金·····	(197)
狭义资金论与广义资金论比较·····	(197)
货币资金与实物资金·····	(199)

真实资金与虚拟资金·····	(203)
资金的融通·····	(203)
第五章 地区资金·····	(209)
一、地区资金的积累和发掘·····	(210)
地区资金的积累要靠地区经济商品化·····	(211)
地区资金需要量的测算·····	(214)
地区资金积累的选择·····	(219)
二、地区资金的运用与组合·····	(227)
地区资金运用的经济目标·····	(227)
地区资金运用的途径·····	(231)
企业规模的节约与不节约·····	(233)
地区资金的组合·····	(234)
三、地区资金的循环和周转·····	(236)
地区资金循环和周转的特点·····	(236)
地区资金循环和周转的实质·····	(240)
影响地区资金循环和周转的因素·····	(243)
四、地区资金运用的效益·····	(247)
资金—产出率·····	(247)
投资的乘数效应·····	(254)
资金—产出率与投资的乘数效应比较·····	(258)
第六章 财政资金·····	(260)
一、财政收支是对货币的分配、创造和供给·····	(260)
财政收支不完全是对物资的集中和分配·····	(261)
财政收支受商品价格变动的影响·····	(262)
财政也是货币的创造和供给者·····	(264)
无所谓“虚假财政收入”·····	(265)
二、财政政策对资金融通的影响·····	(267)
税收政策对资金融通的影响·····	(268)

价格补贴政策对资金融通的影响·····	(270)
固定资产折旧政策对资金融通的影响·····	(271)
预算收支政策对资金融通的影响·····	(272)
三、财政体制对资金融通的影响·····	(273)
预算外资金的运用对资金融通的影响·····	(273)
预算内资金的运用对资金融通的影响·····	(275)
四、对财政结余和财政赤字的分析·····	(280)
产生财政结余的原因·····	(280)
动用财政结余的条件·····	(281)
财政赤字的不同含义和对策·····	(282)
财政结余和赤字与现金的回笼和投放·····	(287)
五、财政收支和总供给与总需求的平衡·····	(288)
需要确立总供给与总需求的含义·····	(288)
财政收支只形成总供给与总需求的一部分·····	(296)
财政出现赤字不一定导致总需求大于总供给·····	(298)
需要分析价格变动对财政赤字的影响·····	(300)
第七章 银行资金 ·····	(303)
一、货币流通与银行的信用创造·····	(303)
货币流通与流通中的货币·····	(303)
货币流通与银行的信用创造·····	(305)
二、中央银行的资金来源与运用·····	(310)
融资的相对稳定性·····	(310)
融资的相关性·····	(312)
融资的自我约束性·····	(313)
融资的地区性·····	(314)
融资的时间性·····	(315)
三、专业银行的资金来源与运用·····	(318)
专业银行的钱在哪里·····	(319)

专业银行融通资金的运筹学·····	(322)
专业银行运营资金的匡算·····	(325)
能否用外国的钱来融通我国国内的人民币资金·····	(327)
四、中央银行的资金来源和运用与专业银行的资金	
来源和运用的关系·····	(328)
货币是一种金融资产·····	(328)
中央银行货币的构成和性质·····	(328)
专业银行货币的构成和性质·····	(329)
中央银行提供的货币形成专业银行的基础货币·····	(330)
专业银行提供的货币能取代基础货币·····	(334)
五、资金的松与紧和货币的多与少·····	(335)
怎样考察资金的松与紧·····	(335)
怎样考察货币的多与少·····	(337)
资金量与货币量的多少受不同因素的影响·····	(339)

第三篇 微观的资金运动

第八章 企业资金的预付与构成·····	(345)
一、影响预付货币资金量的因素·····	(345)
生产规模的大小·····	(345)
生产周期的长短·····	(347)
生产时间与流通时间的比例·····	(347)
价格的变动·····	(348)
流回的机制·····	(349)
科学技术的进步·····	(349)
二、固定资金与流动资金·····	(350)
马克思是怎样划分固定资本与流动资本的·····	(351)
固定资本与流动资本的区分不限于生产领域·····	(352)

从另外的意义上区分固定资本与流动资本·····	(353)
固定资本与流动资本的区别·····	(354)
流动资金的概念应当发展·····	(357)
固定资金与流动资金的联系·····	(359)
固定资产的无形损耗和折旧·····	(361)
流动资产的有形损耗和无形损耗·····	(364)
三、运营资金与非运营资金·····	(365)
运营资金的定义和计算·····	(365)
非运营资金的定义和计算·····	(367)
对运营资金和非运营资金的分析·····	(368)
四、自有资金与借入资金·····	(369)
决定企业自有资金与借入资金比例关系的因素·····	(369)
分析企业自有资金不足的原因·····	(372)
重视企业自有资金不足的影响·····	(373)
完善补充企业自有资金的制度·····	(375)
借入资金多少的决策·····	(376)
五、所占用的资金与所耗费的资金·····	(379)
所占用的资金及其影响因素·····	(379)
所耗费的资金及其影响因素·····	(385)
所占用资金与所耗费资金的关系·····	(386)
固定资产的占用与流动资金的耗费·····	(387)
第九章 企业资金的循环和周转·····	(390)
一、马克思的资本循环理论·····	(390)
资本循环的五种形式的比较·····	(390)
对 $G-W \cdots P \cdots W' - G'$ 的剖析·····	(393)
对 $P \cdots W' - G' - W \cdots P$ 的剖析·····	(397)
对 $W' - G' - W \cdots P \cdots W'$ 的剖析·····	(401)
二、马克思的资本周转理论·····	(404)

影响资本周转快慢的因素·····	(404)
资本周转对预付资本量的影响·····	(408)
在资本周转中会产生闲置的货币资本·····	(411)
资本周转对年剩余价值率的影响·····	(413)
三、我国企业资金的循环和周转·····	(415)
资金循环的公式需要补充·····	(415)
资金周转的内容需要充实·····	(417)
四、影响我国企业资金周转的因素·····	(418)
生产发展对资金占用的影响·····	(418)
价格变动对资金占用的影响·····	(419)
产品结构变化对资金占用的影响·····	(420)
互相拖欠对资金占用的影响·····	(420)
工资支出增加、固定资产折旧率提高对资金占用 的影响·····	(421)
内部挪用资金对资金占用的影响·····	(421)
非生产费用支出增加对资金占用的影响·····	(421)
库存物资报废对资金占用和来源的影响·····	(422)
先进生产技术的采用对资金占用的影响·····	(422)
五、对加速企业资金循环和周转的评价·····	(422)
从微观考察加速资金周转的意义·····	(423)
从宏观考察加速资金周转的意义·····	(424)
怎样才算真正加速了资金周转·····	(425)
能否无限地加速资金周转·····	(426)
第十章 企业资金运用效益的评价·····	(427)
一、对盈利多少和投资回收期长短的评价·····	(427)
对企业盈利多少的评价·····	(428)
对投资回收期长短的评价·····	(434)
资金利润率与投资回收期·····	(436)