

第一篇

资本增值导论

第一章 资本和资本增值

第一节 对资本和资本增值的认识

一、西方经济学界的主要观点

自从有了商品经济以后，资本便成了人类从事生产经营活动的最基本手段，资本的最大化增值则成为人们追逐的首要目标，因而，资本也构成了政治经济学的基本范畴。在经济学说史上，各个时期的经济学家对资本进行了不懈的研讨和全方位的认识。

在西方，人们最早是从货币借贷关系中接触和认识资本的。古希腊的亚里士多德就曾明确地将两种取财之道加以区分：一是为满足使用价值而进行的交换；二是为追逐交换价值的积累，即贷放资本取得利息而进行的交换。

重商主义则认为资本运动的唯一目的就是增值，并把其增值活动的范围狭隘地限定在流通领域。尽管如此，重商主义把资本增值由货币资本转向商品资本应该说是对资本认识的巨大进步。大卫·休谟用“存货”一词来阐释资本概念。他认为存货既指商品存量，又指货币总额。前者可以带来利息，后者可以产生利润。

重农学派代表人物魁奈认为：只有农业才是财富即“纯产品”的唯一源泉，土地是财富之母。由此出发，他对生产资本形式即农业资本进行了深入系统的考察，分析了社会总资本的再生产和流通，提出了资本“预付”以及“年预付”和“原预付”的概念。第一次区分了固定资本和流动资本，绘制了著名的经济表，使资本的增值功

能由重商主义的商品资本形式转变为生产资本形式。

亚当·斯密在《国富论》中指出，资本就是为了生产而积累起来的财富，其根本动机就是为了获得利润。这也是资本作为一种权力追逐增值的经济必然性。斯密把国民收入分为工资、利润、地租三部分，同时还区分了资本的三种形态，即工业资本、商业资本和借贷资本。大卫·李嘉图基本承袭了斯密的观点，他在区分工资、利润、地租的基础上，使其在工人、资本家和地主三大阶级之间进行分配。这实际上暗含着不同资本增值带来不同收入之意。

法国经济学家萨伊则在古典经济学家观点的基础上，以效用价值论建立了生产三要素平衡理论，提出了著名的“劳动——工资、资本——利润、土地——地租”三位一体公式。西尼耳则将资本归结为资本家“节欲”的结果。

马歇尔集各种资本理论之大成，把资本与财富看作同义语。说资本是把物品作为生产要素，财富是把物品当作生产的结果，当作消费的资源。资本的需求取决于资本的生产力，认为资本的增值在于资本的生产力论和资本家的节欲。

美国经济学家欧文·费雪认为：凡是能为人们提供服务的一切都是“财富”而财富又都是“资本”。既然每个人积蓄有这样或那样的资本，并从它得到收入，那么所有的人也都是资本家。

庞巴维克认为，应把作为生产手段的资本与作为利息收入的资本区分开来。前者为生产资本，是在生产领域发挥职能的资本，它作为生产工具或手段而存在。后者为获利资本，是在分配领域发挥作用的资本，它则作为各种盈利性的手段而存在。

美国边际主义经济学的创始人克拉克认为：资本包括两层含义：一是抽象的一般的资本或叫“纯资本”；二是具体的、实在的资本品或叫“生产资料”。资本的收入是利息而资本品的收入则是租金。

凯恩斯不同意将资本视为生产要素的观点，认为劳动是唯一

的生产要素，任何东西都是由劳动在工艺或技术、各种自然资源以及作为过去劳动具体体现的资本品的协助下生产出来的。这里的劳动不仅包括劳动者付出的劳动，而且也包括企业家和他的助手提供的个人劳务。至于说到资本，它则像自然资源一样不过是劳动的辅助手段，它之所以在其寿命期间获得超过其原始成本或供给价格以上的收益，则是因为它具有稀缺性，而不是由于它具有生产性。而资本之所以稀少又是因为有货币利息率与之竞争。

萨缪尔森认为：资本就是财富，它是过去劳动的结果，归私人所有，并具有带来收入的能力。另一美国学者赫恩莱弗把各种资本财货叫做“现实资本”，它是现在存在着的，并且是将来收入和可能消费的来源。

新剑桥学派认为：利润植根于产品扣除工资以后的剩余，利润决定于投资及其增长率和物质技术条件特别是部门之间的比例关系。

以希克斯为代表的新奥地利学派认为：原始的生产要素只有劳动和土地，资本品不过是当生产过程实行迂回或延长了时间以后作为原始投入的暂时物化而出现的中间产品，利息则是生产过程迂回或时间延长本身所具有生产力的产物。

上述不同时期西方资产阶级经济学家关于资本的论述的最基本观点，就是资本的增值性。不论他们从什么角度看资本，对资本增值功能的确认是千变不离其宗的共识。

二、马克思对资本和资本增值的认识

关于资本的属性。马克思认为：在资本主义私有制条件下，资本是被资本家所占有并作为榨取工人剩余价值的工具，它造成了当时社会两个阶级即资本家阶级和雇佣劳动者阶级之间的对立。这是它的特定历史属性。而资本的一般属性在于它是带来剩余价值的价值。马克思指出：资本作为自行增值的价值，不仅包含着阶

级关系，包含着建立在劳动作为雇佣劳动而存在的基础上的一定社会性质；而且它是一种运动，是一个经过各个不同阶段的循环过程，在这里，价值经过不同的形式，不同的运动，在其中保存自己，同时使自己增值、增大。在这方面，西方经济学有所共识。现代西方经济学权威萨缪尔森认为，资本的品质是产生资金或者随着时间的进程而得到收益。

关于资本的历史作用。马克思认为：资本来到世间，从头到脚，每个毛孔都滴着血和肮脏的东西，资本不仅起过剥削、压迫人民的作用 这是特指资本主义中的资本。同时，它也使商品、竞争、分工等社会生产较为一般的形式普遍化，直接创造出银行、信用、股份制等现代经济的具体形式，极大地推动了生产力的发展。资产阶级在它不到一百年的阶级统治中所创造的生产力，比过去一切世代创造的全部生产力还要多，还要大。之所以如此，是因为资本不仅是生产关系，而且也有生产力方面的内容，它是生产方式。马克思指出：一旦从事属于资本的劳动成为协作劳动，这种管理、监督和调节的职能就成为资本的职能。这种管理的职能作为资本的特殊职能取得了特殊的性质。这就是说，资本管理生产过程本身具有二重性，是生产力和生产关系的统一。

关于资本的存在。资本作为自行增值的价值这个一般形态，存在于产业资本、商业资本和借贷资本之中。在产业资本领域，它存在于各种不同的部门之中。马克思曾指出：生息资本或高利贷资本，和它的孪生兄弟商人资本一样，是洪水期前的资本形式，它在资本主义生产方式以前很早已经产生，并且出现在极不相同的社会经济形态之中。可见，资本范畴先于资本主义社会，并非资本主义社会所特有。只是到了资本主义社会，商品经济和市场经济占有统治地位，资本也就成了社会的轴心，价值增值成了企业经营的目标，资本成了生产发展的根本要素。从概念上说，“资本”不能和“资本主义”等同起来。对资本主义社会以后的资本，马克思也谈到了。

《共产党宣言》就提出过无产阶级“通过拥有国家资本和独享垄断权的国家银行把信贷集中在国家手里”。150年前革命导师就提出了“国家资本”范畴。对于我们今天确定“国家资本”范畴很有借鉴意义，采取什么形式，怎样具体运作，这也正是我们现在所要解决的课题。

三、社会主义中国对资本和资本增值的认识

（一）计划经济体制下的认识

社会主义并没有按照经典作家的预言，在发达的资本主义基础上产生，但社会主义实践却把马克思的《资本论》作为指导整个社会主义经济建设的宏伟纲领，把政治经济学的宗旨、任务和目的定位在对生产关系的研究和分析上，这就从根本上脱离了社会主义经济基础薄弱的现实，忽视了对生产力发展的探讨和实践。因此，长期以来，否定商品、货币关系，否定市场经济，总是把“资本”与资本主义生产方式联系在一起，认为它是资本主义生产方式的核心，是“榨取剩余价值的价值”，否认了社会主义经济条件下资本范畴的存在。为了同资本主义相区别，则把社会主义企业的财产称之为“资产或资金”。这样的一种认识，使得企业经营者的手脚受到了极大的束缚。他们对于国有企业的资产，可以使用、管理，但无权出租、出售，企业也不注重国有资产的保值、增值。这种观念和体制，使我们在很长一段时间里对企业财产只讲使用，不讲效率；只顾投入，不计产出，只点实物，不核价值。许多企业设备陈旧老化，实际上已一文不值，但账面上数字仍然很大；许多企业的机器设备及其他资产闲置亏蚀，但不能出让转作其他经营等等，由此导致国有企业的经营始终不能搞活。因此，我们非常有必要重新认识资本范畴。

（二）改革以后对资本认识的改变

改革开放后，我党从社会主义初级阶段的实际出发，认为社会

主义首要任务是发展生产力，党的工作重心应转移到经济建设上来。为此，必须改革传统的僵化的计划经济体制。从有计划的商品经济到商品经济，直至社会主义市场经济体制的建立，使人们对商品经济、市场经济及其相关的资本等概念有了新的认识。尤其是党的十四届五中全会所通过的《中共中央关于建立社会主义市场经济体制的决定》首次使用了“资本”的概念。中共十五大报告中更有 8 处之多提到资本，这标志着我党对资本的认识有了质的飞跃。

实际上，在市场经济条件下，资本在经济运行中有巨大的自发力量，是市场经济诸要素中起主导作用的要素，是非常积极、活跃能动的一种内生变量。“利润”、“劳动力商品”、“剩余价值”等一系列概念，都是由资本范畴派生出来的。只要赋予国有企业以独立法人地位并和其他所有制企业以同等身份竞争，只要肯定市场、竞争、利润、风险等机制在经济运行中的作用，只要发展“ $G-W-G'$ ”为特征的现代商品经济，只要实行以利润最大化为经营目标的市场经济，就不能不明确承认和使用资本范畴，并肯定它的主体地位。

资本不仅能同私有制相结合而成为私有资本，而且也有可能同公有制相结合成为公有资本。这为我们创立社会主义市场经济体制提供了重要理论思路。肯定资本范畴的客观性不等于搞资本主义。我们在坚持社会主义市场经济方向的前提下，应当增强资本意识，高度重视和充分发挥资本的作用。马克思在分析资本的特性时指出，资本在这里已成为一个过程的主体，在这个过程中，它不断地交替采取货币形式和商品形式，改变着自己的量，作为剩余价值同作为原价值的自身分离出来，自行增值着。既然它生出剩余价值的运动是它自身的运动，它的增值也就是自行增值。这就是说，资本是内生变量的价值，它具有流动性和内在价值追求的性格，具有内在冲动的主动性。所以，它曾是资本主义市场经济中最能动的主体。

体要素。在社会主义市场经济中，它也肯定是非公有制经济成分最能动的主体要素。国有企业如果要和非公有制企业一争高低，也自然或者必须建立这种要素的能动性，必须承认资本的主体地位，充分履行资本的职能。在市场经济条件下，资本是企业发展的内在动力，竞争是企业发展的外部压力，而竞争是由资本的本性引起的。所以资本是市场经济原动力的主体，具有推动社会化大生产的巨大功能。用这样的观点看问题，国有企业也应该是资本的集结，是资本生息的场所，是资本存在和运行的组织形式。资本是市场经济的主体范畴，资本自行增值、无限扩张的本质，也应当作为国有企业主动地积累、扩大再生产、谋求长远发展的内在驱动力。国家宏观管理也应承认并积极支持依靠公有资本在资源配置中的能动作用，肯定以追求利润为行为准则的资本自由流动机制。鼓励公有资本在市场竞争中成为强者。只有这样，国民经济才能充满生机和活力。

所以，江泽民同志在中共十五大报告中指出：“以公有制为主体，多种所有制共同发展，是我国社会主义初级阶段的一项基本制度。”“一切反映社会化规律的经营方式和组织形式都可以大胆利用，要努力寻找能够促进生产力发展的公有制实现形式。”这实际上就为我国以公有资本为主体（包括国有资本、集体资本和混合资本中的国有资本和集体资本成分），国有资本为主导，其他资本共同发展，平等竞争的社会主义市场经济格局的形成和发展奠定了基础。

同时江泽民同志又指出要“完善分配结构和分配形式”，把按劳分配和按生产要素分配结合起来”，这又进一步认同了资本获得收益的合理性。把按劳分配和按生产要素分配结合起来，作为发展生产力的手段，它并不违反按劳分配原则。正如复杂劳动是倍加的简单劳动，可以获得相应的收益一样，生产要素作为其所有者以往劳动的成果和必不可少的生产资料，参与生产经营和社会财富

的创造，理应为其所有者带来收益。同时，这种结合恰恰是社会主义初级阶段发展生产力的客观要求。在社会主义初级阶段发展生产力的根本障碍恰恰是资本短缺，把生产要素作为资本允许其获得收益，可以最大限度地调动各种资本形式参与发展生产力的积极性。而且其逐利性和稀缺性，可有效地使资本流向国民经济最急需的地方，有利于改善和优化经济结构。否则，若生产要素不能获得相应的收益，谁也不会拿它去冒风险。因此，我们必须重新认识资本，正确看待资本，使其获得应有的地位，发挥其功能和作用，为人类服务。

第二节 资本的内涵、特征和功能

一、资本的内涵

所谓资本是指企业为从事生产经营活动而垫付的本钱。资本是一种稀缺的生产性资源，是形成企业资产和投入生产经营活动的基本要素之一。

资本一词由来已久，其原义为本金和本钱。在国外，“资本”一词来自拉丁文，其原初意义指人的“主要财产”、“主要款项”。它最早是在 15 世纪和 16 世纪由意大利人提出来的。当时，正是资本主义的曙光时期，商人资本和高利贷资本最为活跃。国外古老“资本”的概念指可以凭借营利、生息的钱财。

随着社会化大生产的形成和商品经济的日益发展，资本已成为联结生产要素，配置社会资源，形成现实生产力的基础性因素。增加资本的积累，追求资本的保值和增值，已成为现代企业生产经营管理的核心目标。

二、资本的特征

资本的基本特征主要有以下几点：

（一）资本的增值性

追求价值增值是资本的直接目的，也是资本最根本的特征。资本不同于货币的根本特征，在于它在运动中要带来剩余价值。如果资本不能在运动中带来剩余价值，也就不成其为资本了。

（二）资本的运动性

资本增值是在运动中实现的，运动性是资本的重要特征。资本的运动性表现在资本循环和周转的无限性以及资本向外转移的开放性两个方面，资本对于价值增值的无尽追求决定了资本不断地、周而复始地进行循环。资本运动的内容包括实物形式的运动和价值形式的运动。

资本运动具有跨行业、跨地区、跨国界的全面开放性，不断地促进资本增量和存量调整，促进结构的合理化和资源的优化配置。

（三）资本的竞争性

资本的增值本性决定了资本与资本之间必然要展开竞争。而当竞争一旦形成，对于资本的存在和运动又会转化为一种外在的强制力。所以，竞争性既是资本内在属性的要求，又是面临外在压力的反应。资本在部门之间的竞争表现为生产不同种类产品的生产者之间的竞争。竞争的目的在于追求能取得高利润率的投资场所，竞争的手段是资本从利润率低的部门向利润率高的部门转移。竞争的结果是平均利润率和生产价格的形成，实现了等量资本要求等量利润的平等权力。

（四）资本的独立性和主体性

资本的存在形式和运动形式具有独立性的特点。微观资本要求有明确的利益和产权界区，要求独立承担起自负盈亏的责任。微观资本或个别资本独立地进行投资，表现为独立的利益主体，资本

成为经济运动的一般主体或真正的主体。

（五）资本的开放性

在市场经济条件下，企业资本既可以自由地输入，也可以自由地输出。从企业资本的形成看 既有国内资本 也有国外资本 既有国有资本，也有法人资本和个人资本。从企业资本输出来看，它既可以从一种资本形态转向另一种资本形态，提高资本的利润率，也可以向其他企业投资、参股、入股 以此来分散风险。发展壮大自己既可以通过兼并、收购等途径，扩大企业规模，也可以通过出售自己的部分产权来盘活存量资产，调整产品结构。这种开放性的特征，有利于资本的迅速积聚和集中，有利于资本规模的扩大和发展。

三、资本的功能

资本作为市场经济运作的最基本手段，在市场经济条件下具有强大的功能，主要表现在以下几个方面：

（一）联结生产要素，形成现实的生产力，推动价值的增值和积累

在市场经济条件下，生产资料、劳动力及各类生产要素处于某种分离状态，它们只有通过资本购买，才能转化为现实的生产力。

（二）联结流通要素，促进商品流通和货币流通，实现剩余价值和分配剩余价值

流通要素从价值上看，就是流通资本的存在形式。只有流通资本的投入才能实现流通要素的结合，流通资本的根本职能在于通过促进商品流通和货币流通，完成剩余价值的实现和分配。

（三）资源配置的职能

资本为了追求高利润率的投资场所，就会不断地从利润率低的部门转出，转入利润率高的部门。这必然带动资源从低利润率的部门转到高利润率的部门，从而优化资源的配置。

（四）激励和约束的职能

为了追求超额利润，各企业必然努力改进技术，改善管理，降低个别成本，这是资本追求超额利润的激励功能。资本要取得较高的利润率，就要尽可能减少预付资本的投入和固定资本的占用，尽可能发挥现有资本的作用，提高资本的利润率；就要尽可能节约不变资本的支出，消除原材料方面的浪费和闲置现象；就要尽量压低工资、资金的支出。这些方面，客观上形成了对企业行为的有效约束。

在西方经济学中，资本是一种稀缺的生产性资源，是投入生产活动的要素，一般分为物质资本、人力资本与金融资本。狭义的资本指物质资本（厂房、机器设备、存货）资本这种生产要素与劳动和土地有所不同，劳动和土地一般是属于自然禀赋，而资本则是在经济过程中劳动和土地发生作用的产物。因此，劳动和土地通常被称为“初级”生产要素，资本则叫做“中间性”生产要素、人为的生产要素。人们利用迂回生产方法（指先用劳动和土地生产出暂时不能满足消费需要的生产资料或生产工具，即资本品）比利用直接生产方法（指用劳动和土地直接生产出满足人们需要的消费品）具有较高的生产率，这个较高的生产率是由于使用了大量资本的缘故。因此，利息就成了资本这种生产要素的报酬。所以在西方经济学中，资本也必须是能够增值，而且是在运动中增值，并给这一生产要素的所有者带来报酬。

第三节 资本增值的基本原理

一、资本增值的过程

（一）资本增值的准备阶段

资本增值的准备阶段，实际上也就是资本以货币形式购买生

产资料 包括机器设备、原辅材料、劳动力商品等 从而为资本价值

增值准备条件的过程。用公式表示即为 $G - W \begin{matrix} / \\ \backslash \end{matrix} \begin{matrix} A \\ P_m \end{matrix}$

货币资本作为资本的第一种职能形式，它在完成其职能时，必须做到：一是购买的生产要素性质上符合生产的需要，生产资料和劳动力之间在技术上也要相适应。二是购买的生产资料和劳动力在数量上保持恰当比例，以便充分发挥各自的作用，同时购买价格还必须具有合理性，使资本价值获得最大限度的增值而不致于造成浪费。

资本以货币资本形式经过购买阶段之后，在数量上没有变化，但在形态上却由货币资本形态转化为生产资本形态，并进入资本增值的实质阶段，即生产阶段。

（二）资本增值的产生阶段

资本增值的产生阶段，即资本的生产阶段，就是企业用购买来的生产资料和劳动力从事生产消费，生产出商品，即

$$W \begin{matrix} / \\ \backslash \end{matrix} \begin{matrix} A \\ P_m \end{matrix} \dots P \dots W'$$

在这一阶段，企业把买来的生产资料和劳动力进行合理组合和优化配置，进入现实生产过程，生产出一定数量的新商品。这些新商品与企业准备阶段购买来的原有商品相比，不仅物质形态发生了变化，即已由一种使用价值转化为另一种使用价值，而且具有更大的价值，即商品中包含了在生产过程中创造的新价值，资本价值增值了。之后，资本便由产生增值阶段转向实现增值阶段。

（三）资本增值的实现阶段

资本增值的实现阶段是资本的增值过程的第三个阶段，就是企业把上一阶段生产出来的包含有新价值即增值价值的商品拿到

市场上卖出去 换回货币 即 $W' - G'$ 。这里的 G' 不仅收回了第一阶段即购买阶段所垫支的资本，而且其中包含了新的价值，即资本的增值部分。

至此，资本完成了全部的增值过程，又回到了其增值过程的又一个新起点，即增值准备阶段。

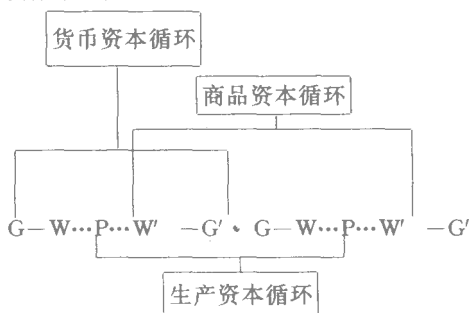
从以上分析可以看出，实业资本循环中采取的三种资本形式，并不是三种类型的独立资本，而是同一实业资本在自身运动中分别采取的三种不同的职能形式，它们分别执行三种不同的职能。货币资本的职能是购买生产资料和劳动力，为其增值准备条件；生产资本的职能是使劳动力资本和生产资料等各种实物资本相结合，在生产过程中，实现自身增值；商品资本的职能是通过商品的销售，实现包含在商品中的价值和 newly 创造的价值，即增值。

实业资本循环的三个阶段是互相联系、紧密衔接的。资本只有依次经过三个阶段，它的循环才能正常进行。如果资本循环在第一阶段发生障碍，货币资本就成为贮藏货币，不能发生资本的职能；如果在第二阶段发生障碍，就意味着劳动力没有被使用，生产资料处于闲置状态，增值也没有创造出来；如果在第三阶段发生障碍，商品就只能堆在仓库里，无法实现其中包含的资本价值和价值增值。

资本循环的三个阶段，实际上是生产过程和流通过程的统一。购买阶段和销售阶段是流通过程，生产阶段是生产过程，缺少任何一个过程，资本都不能完成它的循环运动，资本价值就不可能实现增值。当然，资本是在生产过程中得到增值的。因此，和流通过程相对而言，生产过程是起决定作用的。但是，如果没有第一个流通阶段，不能购买劳动力和生产资料，不具备生产的物质条件，就无法从事资本增值的生产；没有第二个流通阶段，就不能实现补偿的预付资本价值和增值价值。因此，马克思说：资本的循环过程是流通和生产的统一，包含二者在内。

二、资本实现不断增值的条件

资本的生命在于运动，只有在周而复始、连续不断地周转运动中，才能获得最大限度的增值。在资本运动中，货币资本、生产资本和商品资本一方面在不停地、连续地实现着转换，另一方面又各自完成着自己的循环，即



这其中，任何一个地方的中断，都有可能使资本增值过程中断。因此，要满足资本增值的连续性，必须具备下列条件：

(一) 必须保持实业资本三种职能形式在空间上的同时并列存在

这就是说，必须根据生产内容、购销条件等，把全部资本按一定比例分成为货币资本、生产资本和商品资本三个部分，让其在空间上同时并存。这样，当处在货币形式上的资本转化为生产资本时，另外两部分资本就分别从生产资本向商品资本转化和从商品资本向货币资本转化。三种资本职能形式的依次转化，使实业资本的运动保持连续性。至于并存的三部分资本，各占多大比例，则取决于企业生产的性质、技术水平和购销状况。

(二) 必须保持实业资本的三种循环形式在时间上依次相继性

这就是说，每一种职能资本都必须连续不断地通过资本循环

的三个阶段，相继地进行转化，依次采取三种职能形式，最后回到各自的出发点。具体说就是，货币资本要不断转化为生产资本，再转化为商品资本，最后回到货币资本形式；生产资本要不断转化为商品资本，再转化为货币资本，最后回到生产资本形式上；商品资本要不断转化为货币资本，再转化为生产资本，最后又回到商品资本形式上来。如果任何一种形式上的资本，在任何一个阶段上发生故障，都会使整个资本循环发生停滞或中断。

产业资本三种职能形式和三种循环形式的并列存在和相继运行，是互为条件互为前提的。没有并存性就没有继起性，并存性是继起性的前提；没有继起性，并存性就失去意义，并存性又是继起性的结果。因此，实业资本要实现循环的连续性，并存性和继起性必须统一。

三、资本周转对资本增值的影响

所谓资本周转，就是指资本从起点回到起点这种周而复始地循环运动。资本周转的快慢即周转速度对资本增值的多少起着直接作用。资本周转速度用周转时间或周转次数表示。资本周转时间是指企业从预付一定形式的资本时起，到这个形式的资本带着增值价值回到企业中的时间。资本周转次数是指一定时间内（通常为一年）资本价值的周转的次数。资本周转速度对资本增值的影响主要体现在以下几个方面：

第一，加速固定资本周转，一方面可以减少或避免由于固定资本无形磨损而造成的资本价值上的损失；另一方面又可以提高固定资本价值的利用率，加速固定资本更新。如某机器设备原来可使用 10 年，价值 10 年周转一次，如果提高利用率 1 倍，5 年就可以把它的价值全部收回来。这样不但可以提高预付资本的使用效率，避免无形损耗，而且还可以提前更新机器设备，及时采用新技术、新工艺，提高劳动生产率，获取更多的剩余价值。

第二，加速资本周转，可以节省预付资本，特别是节省预付资本中的流动资本。例如，有甲、乙两个企业，生产规模相同，每月都需要流动资本 2 万元，全年共需流动资本 24 万元。但它们流动资本的周转速度不同：甲企业是一年周转 12 次，即周转一次平均需要 1 个月；乙企业一年周转 4 次，周转一次平均需要 3 个月。这样，甲企业实际需要流动资本 2 万元就够了，2 万元一年周转 12 次，就可以相当于 24 万元的流动资本使用。而乙企业就需要流动资本 6 万元，6 万元周转 4 次，也相当于 24 万元发挥作用。

第三，加速资本周转，可以增加资本的年增值量，提高年增值率。在全部预付资本中，只有劳动力资本才创造新价值。一般说来，资本周转速度越快，劳动力资本周转的速度也越快，从而一定数量的劳动力资本就可以发挥更大的作用，创造更多的新价值。例如甲、乙两个企业预付的劳动力资本都是 1 万元，增值率都是 100%。假定甲的资本每年周转 10 次，则一年中实际发挥作用的劳动力资本为 10 万元，年增值量也为 10 万元。乙的资本每年周转 5 次，则一年中实际发挥作用的劳动力资本为 5 万元，年增值也为 5 万元。乙每年获得的增值总量只为甲的一半。可见，甲、乙两个企业虽然预付劳动力资本量相同，增值率相同，但由于劳动力资本的周转速度不同，所获得的年增值量也就大不相同。年增值量的多少与劳动力资本的周转速度成正比例变化。

四、资本增值的相关性

个别企业资本要想周而复始地循环运动下去，不断地实现增值，必须与外界发生种种联系。一方面，它要从外界购回资本增值必备的生产资料和劳动力，为资本增值作好准备；另一方面，又要把生产出的商品卖出去，实现价值增值，使生产得以顺利进行。同时，它还在技术、工艺等方面与外界发生联系。因此，个别资本的运动不是封闭的，还必须与外界保持协作关系，即相互之间必须