

本书编委会名单

- 顾 问 岳增德
- 主 编 关中原 耿玉生 王建国
- 副主编 (以姓氏笔画为序)
- 王天宇 王 颖 刘文德 刘全一
刘 良 张 伟 张新华 赵成祥
阎 恒 龚绍东 彭桂新 董 雷
- 编 委 (以姓氏笔画为序)
- 卫宗玲 王天宇 王 颖 王建国
卢青育 刘文德 巩艳芳 关中原
刘 珂 刘全一 刘 良 张 伟
张新华 苗朝晖 耿玉生 赵成祥
龚绍东 阎 恒 彭桂新 董 雷
鲁耀民

图书在版编目(CIP)数据

资本增值论/关中原主编. —河南:河南大学出版社,1998.11
ISBN 7-81041-596-4

I. 资… II. 关… III. ①资本-价值-经济理论
②企业经济-经济增长-研究 IV. F032.1

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 27980 号

河南大学出版社出版

(开封市明伦街 85 号)

河南大学出版社电脑照排

河南大学印刷厂印刷 河南省新华书店发行

1998 年 11 月第 1 版 1998 年 11 月第 1 次印刷

开本:850×1168 1/32 印张:12.875

字数:310 千字 印数:0—3000 册

定价:30.00 元

前 言

资本,即能够带来剩余价值的价值。资本的天然属性在于运动,资本运动的目的是为了最大限度的增值。资本能否增值,增值多少,不仅直接关系到资本本身的生死存亡,而且关系到一个企业、一个国家的命运。

在我国,资本增值,尤其是国有资本增值问题,一直是现实生活中存在的一个突出问题。长期以来,我国否定商品、货币关系,否定资本概念,以“资产”代替“资本”,把资产增值归结为资产的数量增加。这样一来,企业为了完成考核指标,往往一味地追求生产的数量,过分强化资金的投入规模,片面注重资产实物形态的扩张。在资产规模的盲目扩张中,企业管理者很少甚至根本就不考虑企业的资本构成,毫无节制地扩大固定资本,“钱到工厂就变死”,企业对存量资产及国家注入的资本金进行实物形态的管理,流动资金的唯一来源是银行贷款,国有资产在企业高负债和资本结构严重失衡的双重制约下,完全丧失了流动性。粗放扩张量的增长往往带来资产有效使用率的降低,资产闲置浪费司空见惯。虽然账面上资产量增加了,但与资产价值形态的增值往往难以一致。市场配置资源的效率在于资产作为商品要素进行生产经营时可带来的资本增值率大小,而不在于有多少资产参与了资源配置。在运用市场力量配置资源时,如果资产无法作为生产要素参与生产经营带来资本增值,那么,无论资产量多大,在价值形态上仍是减量。因此,在某种意义上可以说,靠资产规模扩张这种粗放经营

所实现的资产增值仅仅是一种账面上或统计量上的增值。

很显然,这种适应计划经营管理体制的资产经营,是难以适应社会主义市场经济需要的。为此,我国企业,尤其是国有企业很有必要重新正确领悟资本及资本运动的概念、内涵、目的及特征,深刻认识我国企业资本尤其是国有资本增值的必要性和紧迫性,尽快实现由资产经营向资本经营的转变,并保证资本以三种可以随时转化的形态,即实物形态、货币形态和证券形态的存在。在实物形态的资本处于正常运行时,通过兼并、收购、拍卖、租赁等多种形式推动作为价值形态的资本在产权市场上进行流动,实现资本的优化配置,最终实现资本最大限度的增值。这就要求按照党的十五大报告精神,建立起促进资本产权流动,实现资本增值的有效的资本运营机制,明确资本运营主体,尤其是国有企业,应按《公司法》规定,尽快建立并确定一批国有控股公司、国有资本经营公司等作为国有资本的投资主体,依法对企业的国有资本实施真正意义上的股权管理。同时,政府应着力转变职能,完善市场体系,尤其是完善产权市场和资本市场,制定并完善有关资本运营的法规,为资本运营创造宽松环境,使企业实业资本、金融资本、无形资产真正运营起来,并能够实现最大限度的增值,从而最大限度地促进社会主义生产力的发展。

正是基于此,我们组织编写了《资本增值论》一书。由于我国目前正处于体制的转轨时期,有关资本增值的方方面面在我国经济实践中是一个全新的概念,还处于初步的探索之中,所以,书中尽管吸收了许多专家学者的相关观点和成说,但仍觉深度不够,加上时间仓促,不妥之处难免,敬请读者批评指正。

编 者

1998年8月

目 录

第一篇 资本增值导论

第一章 资本和资本增值.....	(2)
第一节 对资本和资本增值的认识.....	(2)
第二节 资本的内涵、特征和功能	(9)
第三节 资本增值的基本原理.....	(12)
第二章 资本增值的紧迫性.....	(20)
第一节 国有企业资本流失严重.....	(20)
第二节 经济结构失调和国有资本大量闲置.....	(27)
第三节 国有企业经济效益低下且包袱沉重.....	(38)
第三章 资本运营和资本增值.....	(45)
第一节 资本运营概述.....	(45)
第二节 资本运营和企业改革.....	(50)
第三节 资本运营和资本增值.....	(58)

第二篇 资本增值核心论

第四章 产权资本运营(一)——重组.....	(65)
第一节 资产重组概述.....	(65)
第二节 资产重组的具体操作.....	(68)
第三节 企业债务重组.....	(79)
第五章 产权资本运营(二)——收购.....	(86)

第一节	企业收购概述	(86)
第二节	企业收购的具体操作	(95)
第三节	企业收购策略	(106)
第六章	产权资本运营(三)——兼并	(110)
第一节	企业兼并概述	(110)
第二节	企业兼并的形式和条件	(119)
第三节	企业兼并的具体操作	(124)
第四节	企业兼并后的整合	(135)
第七章	产权资本运营(四)——租赁和拍卖	(145)
第一节	租赁和拍卖概述	(145)
第二节	租赁的基本操作	(154)
第三节	企业拍卖的具体操作	(158)

第三篇 资本增值主体论

第八章	国有控股公司	(164)
第一节	组建国有控股公司的意义	(164)
第二节	组建控股公司的原则、步骤和方法	(166)
第三节	组建控股公司的途径	(175)
第九章	国有投资公司	(198)
第一节	一般投资公司	(198)
第二节	我国国有投资公司	(204)
第十章	国有资产经营公司	(211)
第一节	国有资产经营公司概述	(211)
第二节	国有资产经营公司的建立和运作	(223)

第四篇 资本增值基础论

第十一章	企业实业资本运营	(232)
第一节	实业资本运营概述	(232)

第二节	实业资本运营中的全面质量管理·····	(235)
第三节	实业资本运营中的成本控制·····	(244)
第四节	实业资本运营中的市场营销·····	(250)
第十二章	企业金融资本运营·····	(258)
第一节	金融资本运营概述·····	(258)
第二节	企业的股票发行和股市投资·····	(265)
第三节	企业债券的发行和投资·····	(280)
第十三章	企业无形资本运营·····	(287)
第一节	无形资本运营概述·····	(287)
第二节	企业专利权的运营·····	(296)
第三节	企业商标权的运营·····	(304)
第四节	企业商誉的运营·····	(312)

第五篇 资本增值环境论

第十四章	资本增值与政府职能转变·····	(320)
第一节	政企分开是资本增值的前提·····	(320)
第二节	政府职能转变与“翻牌公司”·····	(334)
第十五章	资本增值与完善市场体系·····	(345)
第一节	市场经济是企业资本运营的体制环境·····	(345)
第二节	建立和完善产权交易市场·····	(353)
第三节	培育和发展资本市场·····	(365)
第十六章	资本增值与完善法律法规体系·····	(382)
第一节	我国有关资本运营的法律法规·····	(382)
第二节	完善有关企业资本增值的法律法规·····	(388)

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。竞争的目的是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