

马克思恩格斯全集

[下]

(25)

全世界无产者,联合起来!

马克思恩格斯全集

第二十五卷

下 册

目 录

第 三 卷

资本主义生产的总过程(下)

第五篇

利润分为利息和企业主收入。生息资本(续)

第二十九章 银行资本的组成部分	525—538
第 三 十 章 货币资本和现实资本。	539—559
{商业信用。工业周期不同阶段上的货币资本和现实资本}	
第三十一章 货币资本和现实资本。 (续)	560—571
1 货币转化为借贷资本	560
{借贷资本的量和现有的货币量无关}	
2 资本或收入转化为货币,这种货币再转化为借贷资本	568
第三十二章 货币资本和现实资本。 (续完)	572—589
{由于现实资本的游离而形成借贷资本。概论。结果}	
第三十三章 信用制度下的流通手段	590—618
第三十四章 通货原理和 1844 年英国的银行立法	619—639
第三十五章 贵金属和汇兑率	640—670

金贮藏的变动	640
汇率率	650
第三十六章 资本主义以前的状态	671—692

第 六 篇

超额利润转化为地租

第三十七章 导论	693—720
第三十八章 级差地租 概论	721—730
第三十九章 级差地租的第一形式(级差地租)	731—758
第四十章 级差地租的第二形式(级差地租)	759—771
第四十一章 级差地租 —— 第一种情况：生产价格 不变	772—780
第四十二章 级差地租 —— 第二种情况：生产价格 下降	781—799
追加投资的生产率不变	781
追加资本的生产率降低	791
追加资本的生产率提高	792
第四十三章 级差地租 —— 第三种情况：生产价格 上涨。结论	800—831
第四十四章 最坏耕地也有级差地租	832—842
第四十五章 绝对地租	843—870
第四十六章 建筑地段的地租。矿山地租。土地价格	871—880
第四十七章 资本主义地租的产生	881—917
导论	881
劳动地租	889

目 录

产品地租	895
货币地租	897
分成制和农民的小块土地所有制	904

第 七 篇

各种收入及其源泉

第四十八章 三位一体的公式	919—940
.....	919
.....	921
.....	923
第四十九章 关于生产过程的分析	941—963
第五十章 竞争的假象	964—991
第五十一章 分配关系和生产关系	992—999
第五十二章 阶级	1000—1001
弗·恩格斯《资本论》第三卷增补	1003—1030
价值规律和利润率	1006
交易所	1028
注释	1033—1063
人名索引	1064—1079
本卷中引用和提到的著作索引	1080—1102
名目索引	1103—1135
计量单位和货币名称表	1136—1137

插 图

恩格斯《价值规律和利润率》手稿的第一页	1007
---------------------------	------

资本主义生产的总过程

(下)

第 五 篇

第 五 篇

利润分为利息和企业主收入。

生息资本

(续)

第二十九章

银行资本的组成部分

现在 ,我们必须更仔细地考察一下银行资本是由什么组成的。

我们刚才已经看到 ,富拉顿等人把作为流通手段的货币和作为支付手段(如果考虑到金的流出 ,也是作为世界货币)的货币的区别 ,转化为通货和资本的区别。

资本在这里所起的特别作用 ,使得这种银行家的经济学千方百计地要人相信货币事实上是真正的资本 ,就象启蒙经济学千方百计地要人相信货币不是资本一样。

在以后的研究中 ,我们将会说明 ,他们在这里是把货币资本和在生息资本意义上的货币资本(moneyed capital)混为一谈了。其实 ,前一种意义上的货币资本 ,始终只是同资本的其他形式即商品

资本和生产资本相区别的资本的一种经过形式。

银行资本由两部分组成 :1 现金(金或银行券) ;2 有价证券。我们可以再把有价证券分成两部分 :一部分是商业证券即汇票 ,它们是流动的 ,按时到期的 ,它们的贴现已经成为银行家的基本业务 ;另一部分是公共有价证券 ,如国债券 ,国库券 ,各种股票 ,总之 ,各种有息的而和汇票有本质差别的证券。这里还可以包括不动产的抵押单。由这些物质组成部分构成的资本 ,又分为银行家自己的投资和别人的存款 ,后者形成银行营业资本或借入资本。对那些发行银行券的银行来说 ,这里还包括银行券。我们首先把存款和银行券撇开不说。很明显 ,银行家资本的这些实际组成部分——货币、汇票、有息证券——决不因为这些不同要素是代表银行家自有的资本 ,还是代表存款即别人所有的资本 ,而会发生什么变化。不论银行家只用自有的资本来经营业务 ,还是只用在在他那里存入的资本来经营业务 ,银行家资本的上述区分仍然不变。

生息资本的形式造成这样的结果 :每一个确定的和有规则的货币收入都表现为资本的利息 ,而不论这种收入是不是由资本生出。货币收入首先转化为利息 ,有了利息 ,然后得出产生这个货币收入的资本。同样 ,有了生息资本 ,每个价值额只要不作为收入花掉 ,都会表现为资本 ,也就是都会表现为本金 ,而和它能够生出的可能的或现实的利息相对立。

事情是简单的 :假定平均利息率是一年 5%。如果 500 镑的金额转化为生息资本 ,一年就会生出 25 镑。因此 ,每一笔固定的 25 镑的年收入 ,都可以看作 500 镑资本的利息。但是 ,这总是一种纯粹幻想的观念 ,除非这 25 镑的源泉(不论它是单纯的所有权证书 ,即债权 ,还是象地产一样是现实的生产要素)可以直接转移 ,或采

取一种可以转移的形式。我们拿国债和工资为例来说。

国家对借入资本每年要付给自己的债权人以一定量的利息。在这个场合,债权人不能要求债务人解除契约,而只能卖掉他的债权,即他的所有权证书。资本本身已经由国家花掉了,耗费的。它已不再存在。对于国家的债权人来说,1 他持有一张比如说 100 镑的国债券;2 他靠这张国债券有权从国家的年收入即年税收中索取一定的金额,比如说 5 镑,或 5%;3 他可以随意把这张 100 镑的债券卖给别人。如果利息率是 5%,国家提供的保证又很可靠,那末所有者 A 通常就能按 100 镑把这张债券卖给 B 因为对 B 来说,无论是把 100 镑按年息 5%借给别人,还是通过支付 100 镑而从国家的年赋税中保证每年得到 5 镑,是完全一样的。但在这一切场合,这种资本,即把国家付款看成是自己的幼仔(利息)的资本,是幻想的虚拟的资本。这不仅是说给国家的贷款已经不再存在。这种贷款本来不是作为资本耗费的,不是作为资本投入的,而只有通过作为资本投入,它才能转化为一个自行保存的价值。对于原债权人 A 来说,他在年税收中所占有的部分代表着他的资本的利息,就象对高利贷者来说,他在浪费者的财产中所占有的部分代表着他的资本的利息一样,虽然在这两种情况下贷款都不是作为资本支出的。国债券出售的可能性,对 A 来说,代表着本金流回的可能性。对 B 来说,从他私人的观点看,他的资本是作为生息资本投入的。但就事情本身来看,B 只是代替了 A,买进了 A 对国家的债权。不管这种交易反复进行多少次,国债的资本仍然是纯粹的虚拟资本;一旦债券卖不出去,这个资本的假象就会消失。然而,我们马上就会知道,这种虚拟资本有它的独特的运动。

为了同国债资本对比,——在国债的场合,负数表现为资本;

因为生息资本总的说来是各种颠倒错乱形式之母,所以,在银行家的观念中,比如债券可以表现为商品,——我们现在来考察劳动力。在这里,工资被看成是利息,因而劳动力被看成是提供这种利息的资本。例如,如果一年的工资等于 50 镑,利息率等于 5%,一年的劳动力就被认为是一个等于 1000 镑的资本。资本主义思想方法的错乱在这里达到了顶点,资本的增殖不是用劳动力的被剥削来说明,相反,劳动力的生产性质却用劳动力本身是这样一种神秘的东西即生息资本来说明。在十七世纪下半叶(例如在配第那里),这已经是一种流行的观念,但是一直到今天,一部分是庸俗经济学家,另一部分主要是德国的统计学家⁽¹⁾,还非常热中于这个观念。在这里,不幸有两件事情不愉快地和这种轻率的观念交错着:第一,工人必须劳动,才能获得这种利息;第二,他不能通过转让的办法把他的劳动力的资本价值转化为货币。其实,他的劳动力的年价值只等于他的年平均工资,而他必须通过劳动补偿给劳动力的买者的,却是这个价值本身加上剩余价值,也就是加上这个价值的增殖额。在奴隶制度下,劳动者有一个资本价值,即他的购买价格。如果他出租,承租人就首先要支付这个购买价格的利息,此外要补偿这个资本的年损耗。

人们把虚拟资本的形成叫作资本化。人们把每一个有规则的会反复取得的收入按平均利息率来计算,把它算作是按这个利息

(1) “工人有资本价值,如果我们把他的常年服务的货币价值看作是利息收入,就会发现这个资本价值……只要……把平均日工资按 4% 的利息率资本化,我们就会得到一个男性农业工人的平均价值:在德意志—奥地利是 1500 塔勒,在普鲁士是 1500,在英格兰是 3750,在法国是 2000,在俄国内地是 750 塔勒。”(弗·雷登《比较统计学》1848 年柏林版第 434 页)

率贷出的资本会提供的收入,这样就把这个收入资本化了;例如,在年收入=100 镑,利息率=5%时,100 镑就是 2000 镑的年利息,这 2000 镑现在就看成是每年有权取得 100 镑的法律证书的资本价值。对这个所有权证书的买者来说,这 100 镑年收入实际代表他所投资本的 5%的利息。因此,和资本现实增殖过程的一切联系就彻底消灭干净了。资本是一个自行增殖的自动机的观念就牢固地树立起来了。

即使在债券——有价证券——不象国债那样代表纯粹幻想的资本的地方,这种证券的资本价值也纯粹是幻想的。我们上面已经讲过,信用制度怎样创造了一种联合的资本。这种证券就是代表这种资本的所有权证书。铁路、采矿、轮船等公司的股票是代表现实资本,也就是代表在这些企业中投入的并执行职能的资本,或者说,代表股东预付的、以便在这些企业中作为资本来用的货币额。这里决不排除股票也只是一种欺诈的东西。但是,这个资本不能有双重存在:一次是作为所有权证书即股票的资本价值,另一次是作为在这些企业中实际已经投入或将要投入的资本。它只存在于后一种形式,股票只是对这个资本所实现的剩余价值的相应部分的所有权证书。A 可以把这个证书卖给 B, B 可以把它卖给 C。这样的交易并不会改变事情的本质。这时 A 或 B 把他的证书转化为资本,而 C 把他的资本转化为一张单纯的对股份资本预期可得的剩余价值的所有权证书。

这些所有权证书——不仅是国家证券,而且是股票——的价值的独立运动,加深了这种假象,好象除了它们可能有权索取的资

本或权益之外,它们还构成现实资本。这就是说,它们已经成为商品,而这些商品的价格有独特的运动和决定方法。它们的 market 价值,在现实资本的价值不发生变化(即使它的价值已增殖)时,会和它们的名义价值具有不同的决定方法。一方面,它们的 market 价值,会随着它们有权索取的收益的大小和可靠程度而发生变化。假定一张股票的名义价值即股票原来代表的投资额是 100 镑,又假定企业提供的不是 5% 而是 10%,那末,在其他条件不变的情况下,在利息率是 5% 时,这张股票的 market 价值就会提高到 200 镑,因为这张股票按 5% 的利息率资本化,现在已经代表 200 镑的虚拟资本。用 200 镑购买这张股票的人,会由这个投资得到 5% 的收入。如果企业的收益减少,情况则相反。这种证券的 market 价值部分地有投机的性质,因为它不是由现实的收入决定的,而是由预期得到的、预先计算的收入决定的。但是,假定现实资本的增殖不变,或者假定象国债那样,资本已不存在,年收益已经由法律规定,并且又有充分保证,那末,这种证券的价格的涨落就和利息率成反比。如果利息率由 5% 涨到 10%,保证可得 5 镑收益的有价证券,就只代表 50 镑的资本。如果利息率降到 $2\frac{1}{2}\%$,这同一张有价证券就代表 200 镑的资本。它的价值始终只是资本化的收益,也就是一个幻想资本按现有利息率计算可得的收益。因此,在货币市场紧迫的时候,这种有价证券的价格会双重跌落,第一,是因为利息率提高,第二,是因为这种有价证券大量投入市场,以便实现为货币。不管这种证券保证它的所有者取得的收益,象国家证券那样是不变的,也不管这种证券所代表的现实资本的增殖象在产业企业中那样会因再生产过程的扰乱而受到影响,在这两种场合,这种价格跌落的现象都是会发生的。只是在后一种场合,除了上述贬值以外,还

会进一步贬值。一旦风暴过去,这种证券就会回升到它们以前的水平,除非它们代表的是一个破产的或欺诈性质的企业。它们在危机中的贬值,会作为货币财产集中的一个有力的手段来发生作用。⁽²⁾

只要这种证券的贬值或增值同它们所代表的现实资本的价值变动无关,一国的财富在这种贬值或增值以后,和在此以前是一样的。

“到 1847 年 10 月 23 日,公债以及运河和铁路股票已贬值 114752225 镑。”(《商业危机》1847—1848 年 [第 3800 号],英格兰银行总裁莫利斯的证词。)

只要这种贬值不表示生产以及铁路和运河运输的实际停滞,不表示已开始经营的企业的停闭,不表示资本在毫无价值的企业上的白白浪费,一个国家就决不会因为名义货币资本这种肥皂泡的破裂而减少分文。

所有这些证券实际上都只是代表已积累的对于未来生产的索取权或权利证书,它们的货币价值或资本价值,或者象国债那样不代表任何资本,或者完全不决定于它们所代表的现实资本的价值。

在一切进行资本主义生产的国家,巨额的所谓生息资本或货币资本(moneyed capital)都采取这种形式。货币资本的积累,大部分不外是对生产的索取权的积累,是这种索取权的市场价格即

(2) 二月革命以后不久,当商品和有价值证券在巴黎大跌特跌并且完全卖不出去时,利物浦有个瑞士商人兹维尔亨巴尔特先生(他是亲自对我父亲讲这件事的),把他一切能换的东西都换成货币,带着现金来到巴黎去找路特希尔德,向他提议合伙做一笔生意。路特希尔德凝视着他,走到他身边,抓住他的两个肩膀问:“你身边有钱吗?”——“有,男爵先生!”——“好吧,让我们合伙吧。”于是他们两个做了一笔漂亮的生意。——弗·恩·}

幻想资本价值的积累。

银行家资本的一部分,就是投在这种所谓有息证券上。这本身是准备资本即不在实际银行业务上执行职能的资本的一部分。这些证券的最大部分,是汇票,即产业资本家或商人的支付凭据。对贷款人来说,这种汇票是有息证券;就是说,在他购买汇票时,会扣除汇票到期以前的利息。这就是所谓的贴现。因此,从汇票所代表的金额中扣除多少,这要看当时的利息率而定。

银行家资本的最后一部分,是由金或银行券构成的货币准备。存款,如果没有立据规定较长的期限,随时可由存款人支取。这种存款处在不断的流动中。不过,在有人支取时,又有人会存入,所以,在营业正常进行时,存款的一般平均总额很少变动。

在资本主义生产发达的国家,银行的准备金,总是表示贮藏货币的平均量,而这种贮藏货币的一部分本身又是自身没有任何价值的证券,只是对金的支取凭证。因此,银行家资本的最大部分纯粹是虚拟的,是由债权(汇票),国家证券(它代表过去的资本)和股票(对未来收益的支取凭证)构成的。在这里,不要忘记,银行家保险箱内的这些证券,即使是对收益的可靠支取凭证(例如国家证券),或者是现实资本的所有权证书(例如股票),它们所代表的资本的货币价值也完全是虚拟的,是不以它们至少部分地代表的现实资本的价值为转移的;既然它们只是代表取得收益的权利,并不是代表资本,那末,取得同一收益的权利就会表现在不断变动的虚拟货币资本上。此外,还要加上这种情况:这种虚拟的银行家资本,大部分并不是代表他自己的资本,而是代表公众在他那里存入的资本(不论有利息,或者没有利息)。

存款总是存入货币——金或银行券,或者存入对它们的支取

凭证。除了根据实际流通的需要时而收缩时而扩大的准备金外,事实上,这种存款一方面总是在产业资本家和商人手里,他们的汇票靠存款来贴现,他们也是靠存款来取得贷款;另一方面,这种存款是在有价证券的交易人(交易所经纪人)手里,或者在已经出售有价证券的私人手里,或者在政府手里(例如在发行国库券和举借新债的场合)。存款本身起着双重作用。一方面,正如前面已经讲过的,它们会作为生息资本贷放出去,因而不会留在银行的保险柜里,而只是作为存款人提供的贷款记在银行的账簿上。另一方面,在存款人相互间提供的贷款由他们的存款支票互相平衡和互相抵销时,它们只是作为账面项目起作用;在这里,无论存款存在同一银行家那里,由他在各账户之间进行抵销,或者存款存入不同的银行,由该银行互相交换支票,而只是支付差额,情况都完全是一样的。

随着生息资本和信用制度的发展,一切资本好象都会增加一倍,有时甚至增加两倍,因为有各种方式使同一资本,甚至同一债权在不同的人手里以不同的形式出现。⁽³⁾这种“货币资本”的最大

(3) 在最近几年,资本这种增加一倍和两倍的现象,例如,已由金融信托公司大大发展了。这种金融信托公司,在伦敦的交易所报告内已占有特殊一栏。这种公司是为了购买某种有息证券,例如外国的国家证券、英国的市政债券、美国的公债券、铁路股票等等而成立的。资本,比如说 200 万镑,是通过认股的方法筹集的。董事会买进了相应的有价证券,或在这上面多少主动地作一些投机,并且在扣去各项开支以后,把年利息收入作为股息分配给各个股东。——其次,还有些股份公司习惯于把通常的股票分为两类:优先股和普通股。优先股的利息率是确定的,比如 5%,当然,这以总利润许可这样付息为前提。付息后如有剩余,就由普通股获得。这样,优先股的“可靠”的投资,就或多或少和普通股的真正的投机分开了。因为有些大企业不愿采用这个新办法,所以就出现了这样的公司,它们把一百万镑或几百万镑投在这些企业的股票上,然后按这种股票的名义价值发行新的股票,其中一半为优先股,一半为普通股。在这种情况下,原来的股票增加了一倍,因为它们是发行新股票的基础。——弗·恩·}