



Munich Personal RePEc Archive

Real economy and virtual economy's combination coordination optimization

Tang, Linyao

Beijing International Studies University, Journal of Special Zone
Economy

October 2009

Online at <https://mpra.ub.uni-muenchen.de/26200/>
MPRA Paper No. 26200, posted 29 Oct 2010 04:17 UTC

让实体经济和虚拟经济的耦合协调度最优

Real economy and virtual economy's combination

coordination optimization

唐林焱，北京第二外国语学院，北京，100024

Tang Linyao, Beijing International Study University, Beijing, 100024.

摘要：自借贷资本从商业资本和产业资本分离之日起，虚拟经济就已产生，并随着经济的发展规模逐步扩大。虚拟经济与实体经济发展平衡时，彼此促进增长；当两者发展程度不协调时，就会出现泡沫经济。在新一轮的经济形势下，如何让两者的耦合协调度最优？本文对虚拟经济增殖过程进行了一定程度的揭示，并为使两者耦合协调度最优提出一点建议。

关键词：实体经济，虚拟经济，耦合协调度

Abstract: Ever since the separation of the loan capital from the commercial capital and the industrial capital, the virtual economy has been generated and expanded gradually along with the economic development. The virtual economy is a double-edged sword: on one hand, it promotes the development of the real economy; on another hand, the uncoordinated development of the virtual economy and the real economy can give rise to the invention of the financial bubble economy. Therefore, this paper analyses Marx's virtual capitalist theory and discusses about how to increase the coupling degree between the virtual economy and the real economy.

Keywords: the virtual economy, the real economy, coupling degree.

一、实体经济为何会滞后于虚拟经济

传统实体经济是指现实经济生活中，在生产领域和流通领域作用于资本循环和周转过程发挥货币职能的资本。现代市场经济条件下的实体经济则是指物质资料生产、销售以及直接为此提供劳务所形成的经济活动，包括农业、工业、交通运输业等等其他产业部门。实体经济的产业构成决定其定价机制主要是依据成本而制定，这就决定了其运行模式平稳，波动幅度较小。以房地产为例，在以往观念中，认为房地产是实体经济领域的产物，但是随着经济繁荣程度的提高，这一性质发生了变化。在非市场经济条件下，房地产的定价机制是由“建筑成本 + 正常利润”构成。土地是没有价格的，房地产的定价机制中也就不包含土地的价格成本。而在当代的市场经济体制中，房地产的一个核心价格组成就是土地，现在房地产的定价机制会根据“土地”的区域位置，交通便利程度，以及附近的文化设施建设的不同而定价不同，这时房地产的价格就由“土地价格 + 建筑成本 + 正常利润”共同构成。而通常情况下，“土地”的价值都会被高估，这就使房地产具有严重的虚拟性。

经济学上的虚拟资本和虚拟经济是从“虚拟”一词的字面意思引申而来的，是与实体经济相对的一个概念。“虚拟经济”首先是由马克思提出来的，但他更着重强调的是虚拟资本，虚拟资本之所以称为资本，是因为它们能够带来收益。在马克思的理论中，虚拟资本是指在资本所有权与经营权分离的基础上，资本的所有者以股权(或股票)形式所持有的资本。而现代虚拟经济则主要包括证券业、银行业、外汇市场和资本市场等等，是一个涵盖与金融业发展相关的体系。其实从借贷资本产生之时起，虚拟货币就已产生。借贷资本是从产

业资本和商业资本中分离出来的特殊资本形式,是从暂时闲置的货币资本中产生的。货币作为价值流通符号,代表贵金属执行货币的职能,其本身并没有价值。银行正是基于信用货币的虚拟性而得以建立,银行资本由两部分构成,一部分是银行自身投入的资本,另一部分则是吸收外来的存款。银行的融资性质决定了其主要职能既吸收存款和发放贷款。银行正常运作过程中,只需留下必要的银行法定准备金,其他的大部分存款都可以以放贷的行式发放出去。我国现在银行法定准备金为 17.5%¹,即存款 100 元,余下的 82.5 元就可以自由流通。我们假设,甲存入 A 银行 1000 元²,A 银行留下 17.5%的储备金,余下 825 元则可以自由流通;乙从 A 银行贷款 825 元,存入 B 银行,B 银行留下法定储备金 17.5%,则 B 银行可自由流通的数额为 680 元;丙从 B 银行贷款 680 元,存入 C 银行,C 银行扣除法定储备金外,可自由流通的数额为 561 元,以此类推,整个银行储备资本就会被无限虚拟化。在银行资本被无限虚拟化的过程中,银行必须面对一个问题,即一旦存款人同时需要提取存款,银行一时又无法借到或筹集相应数量的资金,就会因为挤兑而陷入破产的可能。基于虚拟经济与银行融资机构的互补关系,虚拟经济的崩溃必定会对银行产生较大冲击。银行本身并不是实体经济生产部门,虚拟经济的减少,就会直接导致整个虚拟账面财富的减少。这时,人们会产生心理恐慌,担心自己的银行储蓄不能兑现,而更愿意持有现实货币。但是,如果在实体经济领域货币量保持其稳定的增长,市场有充分的就业率,物价水平持续平稳,人们能感觉到足够的生活保障。那么这种信贷信心度的恐慌就会得到缓解,人们不会忙于兑现,从而不会对银行存款总额有太多影响。这需要一个前提预设,银行是将其资本大部分的投入在实体经济领域。

二、实体经济与虚拟经济的关系

虚拟经济发展到今天的规模是一个漫长的过程。按经济师雷建的观点,虚拟经济的发展可分为三个阶段:一是资本主义发展过程中出现银行资本、股票资本运动的虚拟经济初级阶段;二是价格剧烈变化条件下出现金融衍生工具的虚拟经济发展阶段;三是网络技术进步产生了大量网络服务的工具和场所,出现了虚拟经济的成熟阶段。而南开大学刘骏民教授则将虚拟资本划分为四类:第一类是传统的公司股票、公司债券以及与实际资产联系密切的其他有价证券;第二类是传统的政府债券;第三类是证券化过程中的组合证券;第四类是金融衍生品。笔者赞同刘骏民教授的观点,认为虚拟经济的发展经历了四个阶段,所以本文着重讨论第一分类中的公司股票与实体经济的关系。

以股票市场为例,从股票市盈率可以看出,有的股票的市盈率低于股票本身的价格,而有的股票高出本身的市盈率几十倍,甚至几百倍。股票的市场价值完全可以不等于它所代表的现实资本的价值。同样地,股票市场价值的变动也不能决定其所代表资本的增加或减少。持股人因持有股票,而享有在未来一定时间内买进或卖出股票的权利,这种权利的获得与生产资本运动的实物形态之间的关系,主要表现在两个方面:

其一,股票(虚拟资本)仅在虚拟经济领域内流通。如果持股人觉得所持股票已经涨至自己心中所期待值时,就会卖出;他卖出的行为要想得以实现,须另一个持股人觉得股票现在的价格是他想要持有此股票的价格,且愿意购买。买者和卖者双方的共同行为构成交易的顺利进行,双方的交易行为从虚拟财富的总额上来说,并没有增加或减少,只是财富在虚拟经济中的重新分配过程,对实体经济没有影响。

其二,股票(虚拟资本)流入到实体经济领域。当股票(虚拟资本)的流入程度和实体经济的发展需要成正相关时,就会促进实体经济的发展以缓解实体经济的融资困难等等问题。但是,过多虚拟资本的出现会造成假繁荣的现象,给实体经济以错误的经济发展信号并最终导致泡沫经济的发生。基于以上的结论,我们可以得出实体经济与虚拟经济两者在经济

¹ 中央人民银行 2008 年 6 月 7 日公布的最新数据;

² 暂时忽略流通过程,且假设最初储备金额不变;

发展过程中的互动关系：

（一）两者的关联性

虚拟经济和实体经济共同构成现代经济体系新格局，虚拟资本的发展过程实质也是证券市场不断发展壮大的过程，随着虚拟经济发展的不断壮大，经济中出现了许多反常现象。为此，对虚拟经济和实体经济两者间的关系进行研究，有助于更好地驾驭虚拟经济，为实体经济发展提供更广阔的空间。

虚拟经济是相对于实体经济的概念而提出来的，实体经济描述的是整个经济的具体生产过程，而虚拟经济的存在和发展，却并不以人的主观意志为转移，不是成实物形态的经济发展过程。虚拟经济是实体经济发展到一定阶段的产物。随着资本经济的发展，实体经济在发展中产生了信用资本，随着信用资本的产生就有了相应的借贷资本，虚拟资本产生的基础就是借贷资本的出现，且在一定程度上是为了满足实体经济发展的内在需求而产生的。另一方面，实体经济的发展为虚拟经济的发展提供可能，如果实体经济的生产力和信用关系没能得到应有的实现，虚拟经济的存在也就不可能产生。

（二）两者的相互独立性

传统经济学认为，虚拟经济是附属于实体经济而存在，没有将虚拟经济和实体经济作为两个相对独立的价值体系。其实不然，两者有着本质的区别。虚拟经济和实体经济具有不同的运行特征，实体经济是以成本支撑的价格系统，定价机制是成本加定价，运行模式平稳，波动较小。虚拟经济的定价机制在很大程度上受投资者的预期投资心理影响加大，这就决定了虚拟经济是建立在未来预期基础上的，不稳定性较强。

三、虚拟经济增殖的秘密

虚拟经济虽是资本独立化的运动，但是必须和资本相联系，资本在运动过程中能够获取价值的增殖。虚拟经济出现的目的就是为了盈利，盈利就必须让资本作为运动主体，如果没有资本，虚拟经济是不可能带来价值的增殖。

马克思在《资本论》中指出，资本周转能带来剩余价值， $G—W…P…W'—G'$ ，从公式上看，货币发生增殖，必须经过一个生产过程 $W…P…W'$ ，让商品资本 W 变成了包含着剩余价值的商品资本 W' 。在这个阶段上，资本不仅发生了形态上的变化，而且在数量上也发生了变化，实现了价值的增殖。在资本循环中，生产阶段是决定性的阶段，是商品由生产资本变成商品资本的阶段。商品资本转变成货币资本就是最后一个阶段 $W—G'$ ，在这个阶段上，资本既没有发生形态的变化，也没有发生数量上的变化。在产业资本中，发生增殖的只能是生产过程 $W…P…W'$ ，在这个阶段中价值和剩余价值被创造出来的。而商业资本 W 包括两个方面的内容，一个是代表劳动力的 A ，一个是代表生产资料的 P ，所以马克思得出，劳动力是带来剩余价值的唯一源泉，马克思得出这样的结论，其实质是要推翻资产阶级对无产阶级的剥削制度。其实，劳动力（ A ）的带来剩余价值也必须是和流通（ P ）联系在一起的，所以马克思在《资本论》第3卷中指出，资本周转能带来剩余价值。

股票是从商业资本和产业资本脱离的一种资本价值增殖运动，本身并不具有价值，与所代表的资产是分分离又相联系的。第一，股票所代表的实际资产获得收益后，股票可获得相应的股息，从这个方面来说，股票的价值就与实际资产相关。第二，股票价格是由买家和卖家双买卖行为的互相拉动，带来股票价格的上涨或下跌，这时股票与所代表的实际资产是分分离的虚拟资本，这时股票票面价格的增殖就是虚拟的价值增殖。股票循环经历的过程 $G1—S1…P…G2—S2$ 。其中 $G1$ 代表最初购买股票的货币， S 代表第一支购买的股票， P 代表股票的循环过程， $G2$ 代表经过股票买卖行为循环过程之后发生变化的货币资本，相对于 $G1$ 可能是增加的货币资本，也有可能是降低的货币资本。因为 $S1…P…G2$ 这个过程可能为正以上，也有可能是正以下，因此笔者认为，与马克思在《资本论》中提出的价值增殖过程相同，股票

的增殖过程也取决于循环过程P。³在这一增殖过程中，只有货币G和股票S两个主要因素，货币本身是不能带来增殖，股票自身也不会有价值增殖过程，所以价值增殖的唯一源泉就只能是循环过程P，这也是虚拟经济产生的秘密所在。当股票持有人觉得自己所持的股票达到自己预期的价格时，就会卖出。这一卖出的行为还需要另一个行为人觉得这一价格是他所期盼持有该股票的价格而买进，这时股票的交易行为才得以产生，第三人想要再持有该股票，就需要有人觉得股票价格已涨至自己预期想要的价格而卖出，这一循环过程是与实体经济完全分离的。

从理论上讲，价值的增值是与商品联系在一起，虚拟资本不存在生产它的社会必要劳动时间，也不存在无差别的人类劳动，因此其本身并不具有价值，也就不是真正意义上的商品。任何一个商品的价值都是由两部分价值构成的，一是生产该商品时所消耗的原生产资料的原有价值，二是在生产该商品时新创造的价值。在生产过程中，消耗掉的生产资料原有价值，是以物化形式存在的价值，物化劳动不能创造价值。价值是商品的社会属性，货币只有价值，在货币的发展史也正体现价值和使用价值的分离，虚拟经济增殖的特性也必然像货币那样取得独立化的表现形式。

另一个方面，虚拟经济不完全脱离于实体经济领域。虽说虚拟资本买卖的账面交易差额，造成的流动财富只是账面的一些票面数据；如果虚拟资本没流通至实体经济领域，其财富形式就是一种虚拟状态，不会对实体经济产生任何影响，虚拟财富增加的这一过程就与实体经济毫无关系。但是，如果虚拟资本过多的流向实体经济领域，而实体经济的生产规模又不能得到相应的扩大或改变，就有可能产生通货膨胀。

四、如何让二者耦合协调度最优

虚拟经济发展的锐不可挡，但是没有实体经济的生产力高度发展和信用关系的出现，虚拟经济的发展便也无从谈起。我们还是以股市为例，如果没有股份制企业，就不能发行股票，没有股票的发行，就不会出现有价证券，没有有价证券的发放，虚拟资本就不可能产生，与虚拟资本有关的持有和交易等等行为也就不会发展成为现实。所以按其产生的逻辑顺序，实体经济应该是第一位的，而虚拟经济是居于第二位的。

如果虚拟经济的发展脱离实体经济的发展阶段和水平，国民经济和金融体系就会不稳定，进而可能引发经济泡沫，最终损害实体经济的正常发展，所以需要让二者之间达到一定的耦合协调度。耦合协调度是一个物理学概念，是指两个或两个以上的体系或运动形式通过各种相互作用而彼此影响的现象。在本文中，是指将实体经济和虚拟经济通过耦合元素使两者各自的作用通过相互作用和相互影响。

（一）虚拟经济拉动实体经济的增长

实体经济的周转速度缓慢，这就决定了实体经济领域的相对平衡性，目前我国实体经济中普遍存在着产品技术结构和产业结构资本固定化，缺乏流动性。为此我们需要调整行业布局，改进地区结构，推进现代企业制度，让实体经济的资本活起来。虚拟经济相对于实体经济而言，流动性极高，随着现代科学技术水平的提高，虚拟资本之间的持有或交易，在瞬间即可完成，这个过程务须进入实体经济领域，只是虚拟经济间的价值符号相对转移。虚拟经济的资本虚拟化，解决了实物资产转让困难，打破了传统经济体制中所有物的地区和行政隶属关系的局限，加快了资本的周转，使资本增值最大化，开辟了新的经营领域，提高了运作的效率。让虚拟经济的资金带动实体经济的发展，使市场活跃起来。对实体经济内部进行结构调整，对落后机制改革。虚拟经济发展到一定程度会对实体经济产生一定的拉动作用，但是如果实体经济的步伐跟不上虚拟经济的发展程度，就会产生泡沫。

（二）把握虚拟经济发展的“度”

³ 假定实体经济的影响为0³；

虚拟资本的增长受行为人的心理因素影响很大,而发展却并不以人的意志为转移,不可能在发生或发展阶段就对其进行控制。如果虚拟经济过度膨胀,就会扭曲资源配置方式、降低资源间的配置效率,阻碍实体经济的发展。基于人们的投机心理,投资于虚拟经济得到的回报率会高于实体经济,高利润的诱惑会使大量投机资本从实体资本领域转入虚拟资本领域,人才资源也纷纷流入虚拟经济领域,致使虚拟经济异常繁荣。而实体经济领域会因劳动资源短缺,而造成生产成本价格提高,大量资金流入虚拟经济,会使实体经济领域资金匮乏,发展受到阻碍。当虚拟经济的发展程度脱离实体经济的现实需要时,就会产生泡沫经济,一旦泡沫破裂,便引发金融危机并导致整个经济衰退,现今的虚拟经济都是衍生的跨国虚拟经济,跨国蔓延会严重危及世界经济安全,冲击世界各国的实体经济。为了使两者的耦合协调度最优,需要加强对虚拟经济扩张程度的限制,打牢实体经济的基础,把握虚拟经济发展的“度”,加强对虚拟经济运行的监督与管理,加大政府的宏观调控能力,完善监管体系和制度建设。通过制订相应的货币政府促进实体经济和虚拟经济耦合协调度最优。

参考文献:

- 1、马克思:《资本论》第3卷,人民出版社,1995年版;
- 2、刘骏民:《从虚拟资本到虚拟经济》载于《高级政治经济学第二版》,张宇、孟捷主编,中国人民大学出版社,2007年第2版;
- 3、袁国敏,王亚鸽,王阿楠,《中国虚拟经济与实体经济发展的协调度分析》,当代经济管理,2008年3月;
- 4、潘妍妍,《对虚拟经济与实体经济关系的重新认识》,《经济师》2008年第1期;
- 5、雷建,《论虚拟经济发展对实体经济的影响及其对策》,中南财经政法大学学报,2003年第1期;
- 6、李星,范祚军,浅析虚拟经济与实体经济的关系,《商业时代·理论》,2005年6期。

作者简介:唐林垚,男,北京第二外国语学院,地址:北京市朝阳区定福庄南里一号北京第二外国语学院俄语系,邮编100024。

About the author: Tang Linyao, Male, Beijing International Study University, address: Department of Russian, Beijing International Study University, No.1 South Dingfuzhuang, Chaoyang District, Beijing, China, 100024.