

政治经济学第十五讲

借贷资本与地租：收入的源泉与资本化的逻辑

陈伟凯

2020 年 12 月 22 日

中国人民大学经济学院

借贷资本与利息

资本主义信用及虚拟资本的发展

资本主义土地所有制及地租的本质

级差地租、绝对地租与土地价格

导言：金融、地产与 ABS



请输入

关于暂缓蚂蚁科技集团股份有限公司科创板上市的决定

2020-11-03

☆ | ☰ | A⁺ | A⁻

蚂蚁科技集团股份有限公司：

你公司原申请于2020年11月5日在上海证券交易所（以下简称本所）科创板上市。近日，发生你公司实际控制人及董事长、总经理被有关部门联合进行监管约谈，你公司也报告所处的金融科技监管环境发生变化等重大事项。该重大事项可能导致你公司不符合发行上市条件或者信息披露要求。根据《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》第二十六条和《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则》第六十条等规定，并征询保荐机构的意见，本所决定你公司暂缓上市。你公司及保荐人应当依照规定作出公告，说明重大事项相关情况及你公司将暂缓上市。本所将与你公司及保荐人保持沟通。

上海证券交易所

二〇二〇年十一月三日

导言：金融、地产与 ABS

新华社北京11月30日电 题：长租公寓三年“爆雷”逾百家 谨防资本冒险裹挟租客“埋单”

新华社“新华视点”记者郑钧天、郭宇靖、吉宁

近期，知名长租公寓平台蛋壳公寓“爆雷”事件持续发酵，多家银行已暂停“租金贷”还款业务。

“新华视点”记者了解到，自2018年以来长租公寓陆续“爆雷”逾百家，留下的“窟窿”往往得由房东和租客自行“埋单”。专家建议，监管部门应重拳出击，防止租客为资本泡沫破裂“埋单”。

长租公寓三年“爆雷”逾百家

10月份开始，蛋壳公寓即出现资金链危机。截至目前，北京市已在涉及蛋壳公寓的各区设立接待点，方便房东和租户咨询处理纠纷。蛋壳公寓APP上也开通了线上解约功能。

事实上，自2018年以来，长租公寓平台频频“爆雷”。据天眼查统计，全国目前已经注销或吊销的长租公寓相关企业约有170家，占相关企业总量的15%。从已“爆雷”的上海寓见、青客等品牌公寓的教训来看，除大量依赖“租金贷”饮鸩止渴外，采取“长收短付”、竞价圈房等不正当竞争方式做大规模是长租公寓平台资金链断裂的主要原因。

借贷资本与利息

1. 职能资本

- 产业资本
- 商业资本

2. 生息资本 (Interest-Bearing Capital)

1. 职能资本

- 产业资本
- 商业资本

2. 生息资本 (Interest-Bearing Capital)

- 前资本主义时期：高利贷资本 (Usurer's Capital)

1. 职能资本

- 产业资本
- 商业资本

2. 生息资本 (Interest-Bearing Capital)

- 前资本主义时期：高利贷资本 (Usurer's Capital)
- 资本主义：**借贷资本** (Loan Capital)

借贷资本的来源与形成

1. 应付与预收

借贷资本的来源与形成

1. 应付与预收
2. 积累的门槛

借贷资本的来源与形成

1. 应付与预收
2. 积累的门槛

借贷资本来自资本主义生产体系内部，是在职能资本的循环和周转运动中形成的

运动过程

“在生息资本的场合，资本的运动被简化了；中介过程被省略了。

”[1] 第 443 页

$$G - G'$$

运动过程

“在生息资本的场合，资本的运动被简化了；中介过程被省略了。

”[1] 第 443 页

$$G - G'$$

$$G - [G - W \cdots P \cdots W' - G'] - G''$$

或

$$G - [G - W - G'] - G''$$

运动过程

“在生息资本的场合，资本的运动被简化了；中介过程被省略了。

”[1] 第 443 页

$$G - G'$$

$$G - [G - W \cdots P \cdots W' - G'] - G''$$

或

$$G - [G - W - G'] - G''$$

- 两次支出、两次回流

运动过程

“在生息资本的场合，资本的运动被简化了；中介过程被省略了。

”[1] 第 443 页

$$G - G'$$

$$G - [G - W \cdots P \cdots W' - G'] - G''$$

或

$$G - [G - W - G'] - G''$$

- 两次支出、两次回流
- 所有权与经营权分离

利息与企业利润

- 借贷资本在回收时所附加的增殖额叫做利息

利息与企业利润

- 借贷资本在回收时所附加的增殖额叫做利息
- 直接来自于职能资本家的平均利润

利息与企业利润

- 借贷资本在回收时所附加的增殖额叫做利息
- 直接来自于职能资本家的平均利润
- 最终源泉是生产领域工人创造的剩余价值的一部分

- 借贷资本在回收时所附加的增殖额叫做利息
- 直接来自于职能资本家的平均利润
- 最终源泉是生产领域工人创造的剩余价值的一部分

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

- 借贷资本在回收时所附加的增殖额叫做利息
- 直接来自于职能资本家的平均利润
- 最终源泉是生产领域工人创造的剩余价值的一部分

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

- 利息率的上下限

利息与企业利润

- 借贷资本在回收时所附加的增殖额叫做利息
- 直接来自于职能资本家的平均利润
- 最终源泉是生产领域工人创造的剩余价值的一部分

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

- 利息率的上下限
- 供求关系、习惯、法律、传统

借贷资本是资本主义生产关系的高度表面化

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

这种分割产生了两种观念

借贷资本是资本主义生产关系的高度表面化

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

这种分割产生了两种观念

1. 资本创造利息（资本拜物教观念）

借贷资本是资本主义生产关系的高度表面化

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

这种分割产生了两种观念

1. 资本创造利息（资本拜物教观念）
2. 资本家劳动创造企业利润

借贷资本是资本主义生产关系的高度表面化

$$\text{平均利润} = \text{利息} + \text{企业利润}$$

这种分割产生了两种观念

1. 资本创造利息（资本拜物教观念）
2. 资本家劳动创造企业利润

进而，只使用自己资本的资本家也会把自己获得的平均利润率的一部分当作利息

尽管利息只是利润即执行职能的资本家从工人身上榨取的剩余价值的一部分，现在利息却反过来表现为资本的真正果实，表现为原初的东西，而现在转化为企业主收入形式的利润，却表现为只是在再生产过程中附加进来和增添进来的东西。在这里，**资本的物神形态和资本物神的观念已经完成。**^[1]第 441-442 页

货币现在“害了相思病”。只要它被贷出去，或者投到再生产过程中去（这时，它会为作为资本所有者的职能资本家，除了提供企业主收入外还提供利息），那就无论它是睡着，还醒着，是在家里，还是在旅途中，利息都会日夜长到它身上来。^[1]第443页

他创造剩余价值，不是因为他作为资本家进行劳动，而是因为他除了具有作为资本家的属性以外，他也进行劳动。[...] [资本]同劳动的对立，被转移到现实剥削过程之外，即转移到生息资本上，所以这个剥削过程本身也就表现为单纯的劳动过程，在这个过程中，执行职能的资本家与工人相比，不过是在进行另一种劳动。因此，剥削的劳动和被剥削的劳动，二者作为劳动成了同一的东西。^[1] 第 430 页。

在借贷资本的作用下，平均利润被分割为利息和企业主收入，并产生了收入来源的假象，从根本上掩盖了剩余价值的真实来源。

资本主义信用及虚拟资本的发展

1. 信用 (Credit)
 - 1.1 商业信用 (票据)
 - 1.2 银行信用
2. 证券买卖 (债券、股票)

1. 信用 (Credit)

1.1 商业信用 (票据)

1.2 银行信用

2. 证券买卖 (债券、股票)

信用工具 (或金融工具) 代表着货币资本的所有权、占有权，以及因这种所有和占有而 取得资本增殖收入的权利。

虚拟资本 (fictitious capital)

- 虚拟资本是资本所有权或占有权的物化形式

虚拟资本 (fictitious capital)

- 虚拟资本是资本所有权或占有权的物化形式
- 作用在于实现资本所有权或占有权的转手

- 虚拟资本是资本所有权或占有权的物化形式
- 作用在于实现资本所有权或占有权的转手
- 金融投机资本通过**证券化**创造虚拟资本

- 虚拟资本是资本所有权或占有权的物化形式
- 作用在于实现资本所有权或占有权的转手
- 金融投机资本通过证券化创造虚拟资本
- 虚拟资本过度膨胀的影响：
 1. 债务链断裂引发支付危机，影响现实资本的循环和周转
 2. 以通胀的形式占有社会剩余产品

“生产过程只是为了赚钱而不可缺少的中间环节，只是为了赚钱而必须干的倒霉事。〔因此，一切资本主义生产方式的国家，都周期性地患有一种狂想病，企图不用生产过程作中介而赚到钱。〕”
[2] 第 67-68 页

资本主义土地所有制及地租的本质

- 土地（land）指土地、矿山、河流等自然条件

- 土地（land）指土地、矿山、河流等自然条件
- 资本主义土地所有制：
 1. 工人阶级——工资

- 土地（land）指土地、矿山、河流等自然条件
- 资本主义土地所有制：
 1. 工人阶级——工资
 2. 租地资本家阶级——利润

- 土地（land）指土地、矿山、河流等自然条件
- 资本主义土地所有制：
 1. 工人阶级——工资
 2. 租地资本家阶级——利润
 3. 土地所有者阶级——**地租**

- 土地（land）指土地、矿山、河流等自然条件
- 资本主义土地所有制：
 1. 工人阶级——工资
 2. 租地资本家阶级——利润
 3. 土地所有者阶级——**地租**
- 现实中的租金与地租的不同

- 资本主义地租的形成是以资本主义生产，即剩余价值生产为前提的

- 资本主义地租的形成是以资本主义生产，即剩余价值生产为前提的
- 资本主义地租是剩余价值的转化形式

- 资本主义地租的形成是以资本主义生产，即剩余价值生产为前提的
- 资本主义地租是剩余价值的转化形式
- 有了超额利润才能在不影响资本家平均利润的前提下向土地所有者交纳地租

地租的本質

- 资本主义地租的形成是以资本主义生产，即剩余价值生产为前提的
- 资本主义地租是剩余价值的转化形式
- 有了超额利润才能在不影响资本家平均利润的前提下向土地所有者交纳地租

资本主义地租是使用土地进行生产的资本家所获得的超额利润的转化形式

级差地租、绝对地租与土地价格

土地等级差异

- 土壤肥力 (fertility)

土地等级差异

- 土壤肥力 (fertility)
- 地理位置 (location)

土地等级差异

- 土壤肥力 (fertility)
- 地理位置 (location)
- 追加投资

土地等级差异

- 土壤肥力 (fertility)
- 地理位置 (location)
- 追加投资

土地等级差异带来超额利润，

土地等级差异

- 土壤肥力 (fertility)
- 地理位置 (location)
- 追加投资

土地等级差异带来超额利润，为什么可以稳定、长期、普遍地存在呢？

农业超额利润的形成

- 土地等级相对稳定，由此造成高等级土地的经营垄断权

农业超额利润的形成

- 土地等级相对稳定，由此造成高等级土地的经营垄断权
- 农业生产中社会生产价格是由参加生产的最差土地上产品的生产价格决定的

农业超额利润的形成

- 土地等级相对稳定，由此造成高等级土地的经营垄断权
- 农业生产中社会生产价格是由参加生产的最差土地上产品的生产价格决定的

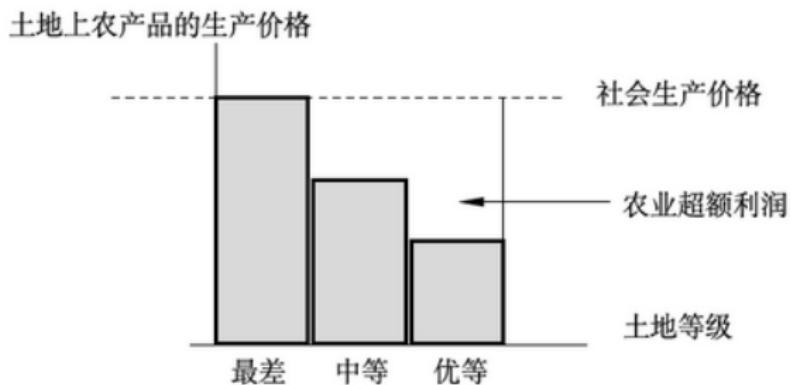


Figure 1: 农业超额利润的形成^[3] 第 238 页

级差地租 (Differential Rent) 的两种形式

土地地块及投资	投入资本	产量	全部产品的个别生产价格	单位产品的个别生产价格	单位产品的社会生产价格	全部产品的社会生产价格	级差地租	
							(8)=(7)-(4)	
(1)	(2)	(3)	(4)	(5)=(4)/(3)	(6)	(7)=(6)×(3)	I	II
优等土地	1 000	600	1 200	2	3	1 800	600	
中等土地	1 000	500	1 200	2.4	3	1 500	300	
	追加 1 000	550	1 200	2.18	3	1 650		450
最差土地	1 000	400	1 200	3	3	1 200	0	
	追加 1 000	450	1 200	2.7	3	1 350		150
总计	5 000	2 500	6 000			7 500	900	600

Figure 2: 两种形式的级差地租^[3] 第 240 页

土地的生产条件是形成级差地租的物质基础，工人创造的剩余价值是级差地租的源泉，对优、中等土地的经营垄断权是形成级差地租的原因，而土地私有制决定了级差地租的归属。

绝对地租 (Absolute Rent)

- 由于土地私有权的存在，租用任何等级的土地都必须交纳的地租，称为 **绝对地租**

绝对地租 (Absolute Rent)

- 由于土地私有权的存在，租用任何等级的土地都必须交纳的地租，称为 **绝对地租**
- 为了交纳绝对地租，土地产品的市场价格应高于社会生产价格

绝对地租 (Absolute Rent)

- 由于土地私有权的存在，租用任何等级的土地都必须交纳的地租，称为 **绝对地租**
- 为了交纳绝对地租，土地产品的市场价格应高于社会生产价格
- 农业资本的**有机构成**低于社会资本的平均有机构成

绝对地租 (Absolute Rent)

- 由于土地私有权的存在，租用任何等级的土地都必须交纳的地租，称为 **绝对地租**
- 为了交纳绝对地租，土地产品的市场价格应高于社会生产价格
- 农业资本的**有机构成**低于社会资本的平均有机构成
- 土地私有权的垄断阻止了农业部门参与利润率平均化的过程

在生产上要用土地时，不论是用在农业上还是用在原料的开采上，土地所有权都会阻碍投在土地上面的各个资本的这种平均化过程，并攫取剩余价值的一部分，否则这一部分剩余价值是会进入平均化为一般利润率的过程的。这样，地租就成了商品价值的一部分，更确切地说，成了商品剩余价值的一部分。不过它不是落入从工人那里把它榨取出来的资本家阶级手中，而是落入从资本家那里把它榨取出来的土地所有者手中。^[1] 第 872 页

绝对地租形成的实现基础在于农业生产的资本有机构成低于工业，从而农业产品价值高于生产价格。形成的原因是土地私有权的垄断，妨碍了资本的自由进入，使产品的价格高于生产价格。源泉仍是农业雇佣工人的剩余劳动。

- 土地不是人类劳动的产品，没有价值。

- 土地不是人类劳动的产品，没有价值。
- 土地的价格是通过地租的资本化形成的

- 土地不是人类劳动的产品，没有价值。
- 土地的价格是通过地租的资本化形成的
- 资本创造收入的观念下，任何收入都被当作是一笔货币资本的利息

一些人所以能把一部分社会剩余劳动作为贡赋来占有，并且随着生产的发展，占有得越来越多，只是由于他们拥有土地所有权，而这个事实却被以下的情况掩盖了：资本化的地租， [...] 在购买者看来，**地租不过表现为他用以购买土地以及地租索取权的那个资本的利息**。对已经购买黑人的奴隶主来说也完全是这样，他对黑人的所有权，好象不是由于奴隶制度本身，而是通过商品的买卖而获得的。不过，这个权利本身并不是由出售产生，而只是由出售转移。这个权利在它能被出售以前，必须已经存在；不论是一次出售，还是一系列这样的出售，不断反复的出售，都不能创造这种权利。总之，创造这种权利的，是生产关系。^[1] 第 877 页

一旦生产关系达到必须蜕皮的地步，这种权利和一切以它为依据的交易的物质的、在经济上和历史上有存在理由的、从社会生活的生产过程产生的源泉，就会消失。从一个较高级的社会经济形态的角度来看，个别人对土地的私有权，和一个人对另一个人的私有权一样，是十分荒谬的。甚至整个社会，一个民族，以至一切同时存在的社会加在一起，都不是土地的所有者。他们只是土地的占有者，土地的利用者，并且他们必须象好家长那样，把土地改良后传给后代。^[1] 第 877-878 页

借贷资本与利息

资本主义信用及虚拟资本的发展

资本主义土地所有制及地租的本质

级差地租、绝对地租与土地价格

中国共产党优秀党员、我国著名马克思主义经济学家、现代资本主义经济研究理论名师、南开大学荣誉教授高峰先生，因病医治无效于 2020 年 12 月 20 日 14 时 44 分，在津不幸辞世，享年 88 岁。

高峰先生 1933 年 9 月 18 日出生于武汉，少年时投身革命，是一位坚定信仰马克思主义的学者。1946 年至 1955 年参加革命工作，1956 年考入中国人民大学政治经济学系学习，1960 年 9 月毕业后到南开大学经济学系任教直至退休。

先生一生诲人不倦、桃李天下，淡泊名利、严于律己。在科学的研究上，甘坐冷凳，辛勤耕耘，成就斐然。曾先后荣获孙冶方经济科学论文奖、全国高校人文社会科学研究优秀成果一等奖和二等奖、吴玉章奖金优秀奖、天津市社会科学研究优秀成果二等奖等。退休后，仍笔耕不辍，六十余载从无间断，直至生命最后时光。高峰先生为南开大学理论经济学，特别是马克思主义经济学在当代的发展做出了创新性贡献！



改革开放后，我国在引进西方经济学的同时，马克思主义经济学一度被边缘化。最近一些年，在中央的倡导和大家的努力下，逐渐涌现出越来越多的从事马克思主义经济学的青年学者。但总的来看，我们的研究水平与国外左派相比，仍然差距很大。至今我国还没有一个国际知名的马克思主义经济学家，没有一部在国际上有影响的马克思主义经济学著作。这与我国作为一个社会主义大国的地位是极不相称的。造成这种状况的原因，并非我国的马克思主义学者不努力，而是有其历史背景。解放后培养出来的马克思主义经济学者，知识结构上有许多短板，不是外文不好，就是不懂数学。所以我国马克思主义经济学的真正发展，希望还是在你们这些青年学者身上。你们应该意识到自己身上的责任。也衷心希望你回国后能在学术上做出更大的成绩。(2019-11-23)

学习任务

1. 预习第十六讲：资本主义的经济周期与危机

徐禾. 政治经济学概论. chinese. 2017, 第十一章

保罗·斯威齐. 资本主义发展论. chinese. 汉译世界学术名著丛书·经济 ISBN: 9787100025942. 2000, 第八至十章

2. 期末考试：1月6日周三上午 8:00，教二 2119

问答

References

-  马克思. 资本论（第三卷）[M]. 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局, 译. 人民出版社, 2004. 1190 pp.
-  马克思. 资本论（第一卷）[M]. 中共中央马克思恩格斯列宁斯大林著作编译局, 译. 人民出版社, 2004. 1127 pp.
-  张俊山. 政治经济学——当代视角[M]. 北京: 清华大学出版社, 2015.
-  徐禾. 政治经济学概论[M]. 4 版. 中国人民大学出版社, 2017. 276 pp.
-  保罗·斯威齐. 资本主义发展论[M]. 秦亚男 陈, 译. 商务印书馆, 2000. 405 pp.