

# 中心组学习

第 5 期  
(总第 260 期)

中共安徽省委讲师团编印

2022 年 5 月 23 日

---

习近平在中共中央政治局第三十八次集体学习时强调  
依法规范和引导我国资本健康发展  
发挥资本作为重要生产要素的积极作用

..... (1)

习近平：正确认识 and 把握我国发展重大理论和实践问题

..... (8)

人民日报评论员：

依法规范和引导我国资本健康发展..... (17)

## 经济日报观点评论：

认清资本性质规律 充分发挥要素功能·····	(21)
依法规范和引导资本健康发展·····	(24)
发挥资本的积极作用·····	(27)
全面提升资本治理效能·····	(30)
更好发挥资本市场功能·····	(33)
正确认识和把握资本的特性和行为规律·····	(36)
资本是社会主义市场经济的重要生产要素·····	(43)
把握资本行为规律 防止资本无序扩张·····	(49)
规范和引导互联网平台资本健康发展·····	(54)
资本何以无序扩张·····	(61)

习近平在中共中央政治局第三十八次集体学习时强调

## **依法规范和引导我国资本健康发展 发挥资本作为重要生产要素的积极作用**

**新华社北京 4 月 30 日电** 中共中央政治局 4 月 29 日下午就依法规范和引导我国资本健康发展进行第三十八次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调,资本是社会主义市场经济的重要生产要素,在社会主义市场经济条件下规范和引导资本发展,既是一个重大经济问题、也是一个重大政治问题,既是一个重大实践问题、也是一个重大理论问题,关系坚持社会主义基本经济制度,关系改革开放基本国策,关系高质量发展和共同富裕,关系国家安全和社会稳定。必须深化对新的时代条件下我国各类资本及其作用的认识,规范和引导资本健康发展,发挥其作为重要生产要素的积极作用。

中国人民大学副校长、教授刘元春就这个问题进行讲解,提出了工作建议。中央政治局的同志认真听取了讲解,并进行了讨论。

习近平在主持学习时发表了重要讲话。他强调,在党的百年奋斗历程中,我们坚持马克思主义基本原理,从我国国情和不同时期主要任务出发,不断深化对资本的认识,不断探索规范和引导资本健康发展的方针政策。党的十一届三中全会实行改革开放以后,我们破除所有制问题上的传统观念束缚,认为资本作为重要生产要素,是市场配置资源的工具,是发展经济的方式和手段,社会主义国家也可以利用各类资本推动经济社会发展,逐步确立了公有制为主体、多种所有制经济共同发展,按劳分配为主体、多种分配方式并存,社会主义市场经济体制等社会主义基本经济制度,提出并坚持毫不动摇巩固和发展公有制经济,毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展。

习近平指出,党的十八大以来,我们坚持和完善社会主义基本经济制度,并把“两个毫不动摇”写入新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略,作为党和国家一项大政方针进一步确定下来。我们全面深化改革,强调使市场在资源配置中起决定性作用、更好发挥政府作用,为各类资本发展营造更加有利的市场环境和法治环境。我们强化反垄断,防止资本无序扩张,有效防范风险,维护市场公平竞争。我们着力防范和化解金融风险,克服经济脱实

向虚的倾向，重点解决不良资产风险、泡沫风险等。我们持续扩大对外开放，着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局，建设更高水平开放型经济新体制。我们对资本性质的理解逐步深化，对资本作用的认识更趋全面，对资本规律的把握更加深入，对资本运行的治理能力不断提高。

习近平强调，我国改革开放 40 多年来，资本同土地、劳动力、技术、数据等生产要素共同为社会主义市场经济繁荣发展作出了贡献，各类资本的积极作用必须充分肯定。现阶段，我国存在国有资本、集体资本、民营资本、外国资本、混合资本等各种形态资本，并呈现出规模显著增加、主体更加多元、运行速度加快、国际资本大量进入等明显特征。

习近平指出，必须坚持党的领导和我国社会主义制度，牢牢把握正确政治方向，坚持问题导向、系统思维，立足当前、着眼长远，坚持疏堵结合、分类施策，统筹发展和安全、效率和公平、活力和秩序、国内和国际，注重激发包括非公有资本在内的各类资本活力，发挥其促进科技进步、繁荣市场经济、便利人民生活、参与国际竞争的积极作用，使之始终服从和服务于人民和国家利益，为全面建设

社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴贡献力量。

习近平强调,要加强新的时代条件下资本理论研究。在社会主义制度下如何规范和引导资本健康发展,这是新时代马克思主义政治经济学必须研究解决的重大理论和实践问题。要深入总结新中国成立以来特别是改革开放以来对待和处理资本的正反两方面经验,深化社会主义市场经济条件下资本理论研究,用科学理论指导实践,促进各类资本良性发展、共同发展,发挥其发展生产力、创造社会财富、增进人民福祉的作用。

习近平指出,要历史地、发展地、辩证地认识和把握我国社会存在的各类资本及其作用。在社会主义市场经济体制下,资本是带动各类生产要素集聚配置的重要纽带,是促进社会生产力发展的重要力量,要发挥资本促进社会生产力发展的积极作用。同时,必须认识到,资本具有逐利本性,如不加以规范和约束,就会给经济社会发展带来不可估量的危害。我们要立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局、推动高质量发展,正确处理不同形态资本之间的关系,在性质上要区分,在定位上要明确,规范和引导各类资本健康发展。

习近平强调,要正确处理资本和利益分配问题。我国

社会主义的国家性质决定了我们必须坚持按劳分配为主体、多种分配方式并存,在社会分配中体现人民至上。要注重经济发展的普惠性和初次分配的公平性,既注重保障资本参与社会分配获得增殖和发展,更注重维护按劳分配的主体地位,坚持发展为了人民、发展依靠人民、发展成果由人民共享,坚定不移走全体人民共同富裕的道路。

习近平指出,要深化资本市场改革。要进一步完善我国资本市场基础制度,更好发挥资本市场功能,为各类资本发展释放出更大空间。要健全产权保护制度,深入推进实施公平竞争政策,全面落实公平竞争审查制度,消除各种市场壁垒,使各类资本机会平等、公平进入、有序竞争。要完善开放型经济体制,不断提高对外开放水平,促进投资便利化,以优质市场环境吸引更多国际资本在我国投资兴业。要支持和鼓励我国资本和企业走向世界。

习近平强调,要规范和引导资本发展。要设立“红绿灯”,健全资本发展的法律制度,形成框架完整、逻辑清晰、制度完备的规则体系。要以保护产权、维护契约、统一市场、平等交换、公平竞争、有效监管为导向,针对存在的突出问题,做好相关法律法规的立改废释。要严把资本市场入口关,完善市场准入制度,提升市场准入清单的科学性

和精准性。要完善资本行为制度规则。要加强反垄断和反不正当竞争监管执法,依法打击滥用市场支配地位等垄断和不正当竞争行为。要培育文明健康、向上向善的诚信文化,教育引导资本主体践行社会主义核心价值观,讲信用、重信义、重社会责任,走人间正道。

习近平指出,要全面提升资本治理效能。要总结经验、把握规律、探索创新,增强资本治理的针对性、科学性、有效性,健全事前引导、事中防范、事后监管相衔接的全链条资本治理体系。要深化监管体制机制改革,坚持依法监管、公正监管、源头监管、精准监管、科学监管,全面落实监管责任,创新监管方式,弥补监管短板,提高资本监管能力和监管体系现代化水平。法律法规没有明确的,要按照“谁审批、谁监管,谁主管、谁监管”的原则落实监管责任。要加强属地监管,地方要全面落实属地监管责任,确保监管到位。要完善行业治理和综合治理的分工协作机制,加强行业监管和金融监管、外资监管、竞争监管、安全监管等综合监管的协调联动。要精准把握可能带来系统性风险的重点领域和重点对象,增强治理的预见性和敏捷度,发现风险早处置、早化解。

习近平强调,要加强资本领域反腐败,保持反腐败高



压态势，坚决打击以权力为依托的资本逐利行为，着力查处资本无序扩张、平台垄断等背后的腐败行为。

习近平指出，规范和引导资本健康发展是党领导经济工作的重要内容。各级党委（党组）要把思想和行动统一到党中央决策部署上来，切实承担起主体责任，提升资本治理本领，加强政策宣传和预期引导，坚决防范发生系统性风险。

（来源：《人民日报》2022年5月1日）

# 正确认识和把握我国发展重大理论和实践问题

习 近 平

进入新发展阶段,我国发展内外环境发生深刻变化,面临许多新的重大问题,需要正确认识和把握。这里,我重点讲几个问题。

**第一个问题:正确认识和把握实现共同富裕的战略目标和实践途径。**“国之称富者,在乎丰民。”财富的创造和分配是各国都面对的重大问题。一些西方国家在社会财富不断增长的同时长期存在贫富悬殊、两极分化。有的拉美国家收入不算高,但分配差距很大。在我国社会主义制度下,既要不断解放和发展社会生产力,不断创造和积累社会财富,又要防止两极分化,切实推动人的全面发展、全体人民共同富裕取得更为明显的实质性进展。过去我们是低收入水平下的平均主义,改革开放后一部分地区、一部分人先富起来了,同时收入差距也逐步拉大,一些财富不当聚集给经济社会健康运行带来了风险挑战。

共同富裕是中国特色社会主义的本质要求。共同富裕路子应当怎么走?我们正在进行探索。实现共同富裕

的目标,首先要通过全国人民共同奋斗把“蛋糕”做大做好,然后通过合理的制度安排正确处理增长和分配关系,把“蛋糕”切好分好。这是一个长期的历史过程,我们要创造条件、完善制度,稳步朝着这个目标迈进。

要在推动高质量发展中强化就业优先导向。就业是民生之本。要提高经济增长的就业带动力,不断促进就业量的扩大和质的提升。要支持中小微企业发展,发挥其就业主渠道作用。要吸取一些西方国家经济“脱实向虚”的教训,不断壮大实体经济,创造更多高质量就业岗位。要加大人力资本投入,提升教育质量,加强职业教育和技能培训,提高劳动者素质,更好适应高质量发展需要,切实防范规模性失业风险。

要发挥分配的功能和作用。要处理好效率和公平关系,构建初次分配、再分配、三次分配协调配套的基础性制度安排。要坚持按劳分配为主体,提高劳动报酬在初次分配中的比重,完善按要素分配政策。要发挥再分配的调节作用,加大税收、社保、转移支付等的调节力度,提高精准性。要发挥好第三次分配作用,引导、支持有意愿有能力的企业和社会群体积极参与公益慈善事业,但不能搞道德绑架式“逼捐”。

要完善公共服务政策制度体系。促进共同富裕,不能

搞“福利主义”那一套。当年一些拉美国家搞民粹主义，高福利养了一批“懒人”和不劳而获者，结果国家财政不堪重负，落入“中等收入陷阱”，长期不能自拔。福利待遇上去了就下不来了，搞超出能力的“福利主义”是不可持续的，必然会带来严重的经济和政治问题！我们要坚持尽力而为、量力而行，重在提升公共服务水平，在教育、医疗、养老、住房等人民群众最关心的领域精准提供基本公共服务，兜住困难群众基本生活底线，不吊高胃口、不空头许诺。

**第二个问题：正确认识和把握资本的特性和行为规律。**马克思、恩格斯没有设想社会主义条件下可以搞市场经济，当然也就无法预见社会主义国家如何对待资本。列宁、斯大林虽然领导了苏联社会主义建设，但当时苏联实行的是高度集中的计划经济体制，基本上没有遇到大规模资本问题。搞社会主义市场经济是我们党的一个伟大创造。既然是社会主义市场经济，就必然会产生各种形态的资本。资本主义社会的资本和社会主义社会的资本固然有很多不同，但资本都是要追逐利润的。“合天下之众者财，理天下之财者法。”我们要探索如何在社会主义市场经济条件下发挥资本的积极作用，同时有效控制资本的消极作用。近年来，由于认识不足、监管缺位，我国一些领域出

现资本无序扩张,肆意操纵,牟取暴利。这就要求规范资本行为,趋利避害,既不让“资本大鳄”恣意妄为,又要发挥资本作为生产要素的功能。这是一个不容回避的重大政治和经济问题。

实际工作中,要抓好以下几点。要为资本设置“红绿灯”。“红绿灯”适用于道路上行驶的所有交通工具,对待资本也一样,各类资本都不能横冲直撞。要防止有些资本野蛮生长。要反垄断、反暴利、反天价、反恶意炒作、反不正当竞争。要依法加强对资本的有效监管。社会主义市场经济是法治经济,资本活动要依法进行。遏制资本无序扩张,不是不要资本,而是要资本有序发展。相关法律法规不健全的要抓紧完善,已有法律法规的要严格执法监管。要支持和引导资本规范健康发展。要坚持和完善社会主义基本经济制度,毫不动摇巩固和发展公有制经济,毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展,促进非公有制经济健康发展和非公有制经济人士健康成长。

**第三个问题:正确认识和把握初级产品供给保障。**对我们这样一个大国来说,保障好初级产品供给是一个重大的战略性问题。必须加强战略谋划,及早作出调整,确保供给安全。

要坚持节约优先。“取之有制、用之有节则裕,取之无

制、用之不节则乏。”要实施全面节约战略,推进各领域节约行动。在生产领域,要推进资源全面节约、集约、循环利用,降低单位产品能耗物耗,加快制造业技术改造,提高投入产出效率。在消费领域,要增强全民节约意识,倡导简约适度、绿色低碳的生活方式,反对奢侈浪费和过度消费,深入开展“光盘”等粮食节约行动,广泛开展创建绿色机关、绿色家庭、绿色社区、绿色出行等行动。

要增强国内资源生产保障能力。要加大勘查力度,实施新一轮找矿突破战略行动,提高海洋资源、矿产资源开发保护水平。要明确重要能源资源国内生产自给的战略底线,发挥国有企业支撑托底作用,加快油气等资源先进开采技术开发应用。要加强国家战略物资储备制度建设,在关键时刻发挥保底线的调节作用。要推行垃圾分类和资源化,扩大国内固体废弃物的使用,加快构建废弃物循环利用体系。

要优化海外资源保障能力。要以互利共赢的方式充分利用国际国内两个市场、两种资源,在有效防范对外投资风险的前提下加强同有关国家的能源资源合作,扩大海外优质资源权益。

这里,我要特别强调农产品供给安全问题。从最新的国土调查结果看,耕地面积还在减少,一些地方的基本农

田不种粮食种果树,或者其他高附加值作物。我反复讲,中国人的饭碗任何时候都要牢牢端在自己手中,我们的饭碗应该主要装中国粮。要把提高农业综合生产能力放在更加突出的位置,持续推进高标准农田建设,深入实施种业振兴行动,提高农机装备水平,保障种粮农民合理收益,确保口粮绝对安全、谷物基本自给,提高油料、大豆产能和自给率。

**第四个问题:正确认识和把握防范化解重大风险。**上世纪90年代以来,我国有效应对了亚洲金融危机、国际金融危机、新冠肺炎疫情等重大考验。现在,我国经济金融领域风险隐患很多,但总体可控。要坚持底线思维。古人说:“祸几始作,当杜其萌;疾证方形,当绝其根。”我们要发挥好党的领导和我国社会主义制度优势,见微知著,抓早抓小,着力避免发生重大风险或危机。

前一阶段,我们有效处置了影子银行风险、互联网金融风险。同时,也要看到,新的风险仍在发生,“黑天鹅”、“灰犀牛”事件不断。分析这些现象,有几个重要原因。一是长期累积的结果。“三期叠加”影响还没有结束,前期风险仍要消化。二是监管能力和制度缺陷。对金融机构公司治理问题严重失察,金融监管能力和水平不适应。对地方债务管理松弛,有的地方变相违规举债,债务负担持续

增加。三是借债人野蛮行为。一些大企业盲目冲动,非理性多元化扩张,过度依赖金融杠杆,产业资本过度进入金融行业。一些股东和实际控制人违法违规经营管理金融企业,存在内部人控制、大股东操纵,财务造假,大肆挪用资金。四是官商勾结和腐败行为。一些金融机构负责人和政府官员失职渎职、贪污腐败、中饱私囊,慷国家之慨,造成重大损失。五是经济周期变化。经济增速下行使原本隐藏的各类风险水落石出,局部风险引发系统风险的概率加大,以企业资不抵债为特征的风险突出。

下一步,要继续按照稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹的基本方针,抓好风险处置工作。要依法合规,加强金融法治建设,探索建立定期修法制度。要压实责任,“谁家孩子谁抱”,压实地方党政同责,负责属地维稳和化解风险;压实金融监管、行业主管、纪检监察等部门责任,按照各自职责推动风险化解;压实企业自救主体责任,制定可行的风险化解方案。要强化能力建设,提升监管科技水平,补齐监管短板,加强金融监管干部队伍建设。要有充足资源,抓紧设立金融稳定保障基金,发挥存款保险制度和行业保障基金在风险处置中的作用,研究制定促进金融机构兼并收购和化解不良资产的支持政策。地方要主动盘活存量资产,化解风险。企业股东要首先承担风险



损失,直至股本清零。要各方广泛配合,金融业建立一体化风险处置机制,充分授权,统筹协调,提高跨市场跨行业统筹应对能力。

对一些房地产企业的风险要格外重视。各地要切实担起责任、强化监管,守住不发生系统性风险的底线,保持房地产市场平稳健康发展。

**第五个问题:正确认识和把握碳达峰碳中和。**推进碳达峰碳中和是党中央经过深思熟虑作出的重大战略决策,是我们对国际社会的庄严承诺,也是推动高质量发展的内在要求。近来在实际工作中出现一些问题,有的搞“碳冲锋”,有的搞“一刀切”、运动式“减碳”,甚至出现“拉闸限电”现象,这些都不符合党中央要求。绿色低碳发展是经济社会发展全面转型的复杂工程和长期任务,能源结构、产业结构调整不可能一蹴而就,更不能脱离实际。如果传统能源逐步退出不是建立在新能源安全可靠的替代基础上,就会对经济发展和社会稳定造成冲击。减污降碳是经济结构调整的有机组成部分,要先立后破、通盘谋划。

我在中央财经委员会第九次会议上对“双碳”工作作了全面部署,强调要坚持全国统筹、节约优先、双轮驱动、内外畅通、防范风险的原则。党中央已经出台做好碳达峰碳中和工作的意见,批准了碳达峰行动方案。实现碳达峰

碳中和目标要坚定不移,但不可能毕其功于一役,要坚持稳中求进,逐步实现。要立足国情,以煤为主是我们的基本国情,实现碳达峰必须立足这个实际。在抓好煤炭清洁高效利用的同时,加快煤电机组灵活性改造,发展可再生能源,推动煤炭和新能源优化组合,增加新能源消纳能力。要狠抓绿色低碳技术攻关,加快先进技术推广应用。要科学考核,完善能耗“双控”制度,创造条件尽早实现能耗“双控”向碳排放总量和强度“双控”转变,加快形成减污降碳的激励约束机制。各地区各有关部门要统筹做好“双控”、“双碳”工作,防止简单层层分解。要确保能源供应,实现多目标平衡,多渠道增加能源供应,大企业特别是国有企业要带头保供稳价,决不允许再次发生大面积“拉闸限电”这类重大事件。要深入推动能源革命,促进能源消费、供给、技术、体制改革,加强国际合作,加快建设能源强国。

※这是习近平总书记 2021 年 12 月 8 日在中央经济工作会议上讲话的一部分。

(来源:《求是》2022 年第 10 期)

# 依法规范和引导我国资本健康发展

人民日报评论员

4月29日下午,中共中央政治局就依法规范和引导我国资本健康发展进行第三十八次集体学习。习近平总书记在主持学习时发表了重要讲话,为在社会主义市场经济条件下规范和引导资本发展提供了根本遵循。

资本是社会主义市场经济的重要生产要素,是带动各类生产要素集聚配置的重要纽带,是促进社会生产力发展的重要力量。社会主义市场经济是一个伟大创造,社会主义市场经济中必然会有各种形态的资本。改革开放40多年来,资本同土地、劳动力、技术、数据等生产要素共同为社会主义市场经济繁荣发展作出了贡献,各类资本的积极作用必须充分肯定。

社会主义市场经济是法治经济,资本活动要依法进行。必须认识到,资本具有逐利本性,既要支持和引导资本健康发展,也要依法加强对资本的规范和约束,趋利避害。从国际经验看,规范资本发展是世界各国普遍做法,市场经济和资本越发展,越需要强有力的法律和监管,维

护市场机制有效运转。

在社会主义市场经济条件下规范和引导资本发展,既是一个重大经济问题、也是一个重大政治问题,既是一个重大实践问题、也是一个重大理论问题,关系坚持社会主义基本经济制度,关系改革开放基本国策,关系高质量发展和共同富裕,关系国家安全和社会稳定。必须深化对新的时代条件下我国各类资本及其作用的认识,规范和引导资本健康发展,发挥其作为重要生产要素的积极作用。

党的十八大以来,在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下,我们坚持和完善社会主义基本经济制度,并把“两个毫不动摇”写入新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略,作为党和国家一项大政方针进一步确定下来。我们全面深化改革,强调使市场在资源配置中起决定性作用、更好发挥政府作用,为各类资本发展营造更加有利的市场环境和法治环境。我们强化反垄断,防止资本无序扩张,有效防范风险,维护市场公平竞争。我们着力防范和化解金融风险,持续扩大对外开放,着力构建新发展格局,建设更高水平开放型经济新体制。我们对资本性质的理解逐步深化,对资本作用的认识更趋全面,对资本规律的把握更加深入,对资本运行的治理能力不断提高。

我国仍处于并将长期处于社会主义初级阶段,依法规

范和引导资本健康发展,必须坚持党的领导和我国社会主义制度,牢牢把握正确政治方向,坚持问题导向、系统思维,立足当前、着眼长远,坚持疏堵结合、分类施策,统筹发展和安全、效率和公平、活力和秩序、国内和国际,注重激发包括非公有资本在内的各类资本活力,发挥其促进科技进步、繁荣市场经济、便利人民生活、参与国际竞争的积极作用,使之始终服从和服务于人民和国家利益。

现阶段,我国存在国有资本、集体资本、民营资本、外国资本、混合资本等各种形态资本,并呈现出规模显著增加、主体更加多元、运行速度加快、国际资本大量进入等明显特征。要加强新的时代条件下资本理论研究,深入总结新中国成立以来特别是改革开放以来对待和处理资本的正反两方面经验,深化社会主义市场经济条件下资本理论研究,用科学理论指导实践,促进各类资本良性发展、共同发展,发挥其发展生产力、创造社会财富、增进人民福祉的作用。同时,要历史地、发展地、辩证地认识和把握我国社会存在的各类资本及其作用,正确处理不同形态资本之间的关系,在性质上要区分,在定位上要明确,规范和引导各类资本健康发展。要正确处理资本和利益分配问题,坚持发展为了人民、发展依靠人民、发展成果由人民共享,坚定不移走全体人民共同富裕的道路。

依法规范和引导我国资本健康发展,要坚持市场化法治化原则,坚持毫不动摇巩固和发展公有制经济,毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展。要设立“红绿灯”,健全资本发展的法律制度,形成框架完整、逻辑清晰、制度完备的规则体系。要以保护产权、维护契约、统一市场、平等交换、公平竞争、有效监管为导向,针对存在的突出问题,做好相关法律法规的立改废释。要严把资本市场入口关,完善市场准入制度,提升市场准入清单的科学性和精准性。要完善资本行为制度规则。要加强反垄断和反不正当竞争监管执法,依法打击滥用市场支配地位等垄断和不正当竞争行为。要培育文明健康、向上向善的诚信文化,教育引导资本主体践行社会主义核心价值观。

规范发展、加强监管,是为了促进更加健康、更可持续、更为长远的发展。依法规范和引导我国资本健康发展有利于稳预期强信心。我们要深入贯彻落实习近平总书记重要讲话和重要指示批示精神,把思想和行动统一到党中央决策部署上来,不断提升资本治理本领,促进我国资本健康发展,为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴贡献力量。

(来源:《人民日报》2022年5月1日)

## 认清资本性质规律 充分发挥要素功能

金 观 平

如何规范和引导资本,事关制度道路和长治久安。“要历史地、发展地、辩证地认识和把握我国社会存在的各类资本及其作用。”习近平总书记在中共中央政治局第三十八次集体学习时的深刻阐释,既正本清源又指明方向,进一步深化了社会主义市场经济条件下对于资本性质和规律的认识,为正确处理不同形态资本之间的关系、规范和引导各类资本健康发展提供了科学指南。

作为一种重要生产要素,资本早已有之,在市场经济体制下发挥着整合社会资源的主导作用,有力推动了社会生产力的发展。马克思在充分肯定资本生产力属性的同时,也洞察了资本的生产关系属性,揭示了私有制条件下资本受逐利本性驱动,从促进生产力的积极面走向破坏生产力的消极面的规律。2008年发生的国际金融危机,其根源就是生产社会化和私有制产生矛盾,资本过度扩张导致非理性投资和劳动者购买力不足,最终导致资本自身的湮没。这同时也表明,马克思主义政治经济学对于资本的

分析，至今仍然具有重要的理论意义和现实意义。

资本追逐增殖和扩张的动力是不随人的意志转移的，必须建立一定的政治和经济制度，引导资本趋利避害。基于对这样的性质与规律的把握，我们在探索中逐步建立完善社会主义市场经济体制。这是一个伟大创造，既不同于传统社会主义的消灭市场，也不同于西方国家让资本在经济社会生活中占据支配地位，而是从现实生产力水平出发，既发挥资本的作用，使其同劳动、土地、技术、数据等生产要素一起，为我国改革开放以来的繁荣发展作出重要贡献，又坚守社会主义价值约束资本，不允许资本对社会的支配权力无限扩大。

党的十八大以来，习近平总书记的一系列重要论述，更是不断深化着全党对于资本性质的理解、资本作用的认识、资本规律的把握。用“亲”“清”二字概括新型政商关系，明确要求划清资本和权力的界限；“坚持我们的制度优越性，有效防范资本主义市场经济的弊端”，为资本明确了制度前提和发展轨道；“统筹发展和安全、效率和公平、活力和秩序、国内和国际，坚持监管规范和促进发展两手并重、两手都要硬”，体现了用好资本、发挥效能和规范发展、约束无序的辩证统一。从中可见，我们党在为资本提供发展基础和市场空间的同时，对资本运行的制度约束和治理



能力也在不断提高。

资本如“水”。当下,我国资本存量逐渐从相对短缺走向不断充裕,资本的规模、力量、结构都发生了深刻变化,在经济循环的各个环节呈现出多种形态。资本从涓涓细流到汹涌奔腾,必不可放任自流,唯有及时“修堤筑坝”,有序疏堵、合理引导,才能防“水害”建“水利”,成为推动高质量发展的正能量。

正因如此,面对一些领域资本无序扩张导致的负面后果和潜藏的不良苗头,近年来党中央多次提出要为资本设置“红绿灯”,意味着各类资本都必须知规守矩,必须与社会主义市场经济相适应。这与充分发挥资本的要素功能是同一问题的两个方面,共同目标都是给依法经营的企业撑腰打气,确保各类所有制企业、内外资企业一律平等发展、公平竞争。当然,这还是一个新课题,在每个行业都有大量探索空间,唯有积极推动理论创新和实践创新,才能让健康发展的资本成为中国特色社会主义的合格建设者。

(来源:《经济日报》2022年5月1日)

# 依法规范和引导资本健康发展

金 观 平

“必须深化对新的时代条件下我国各类资本及其作用的认识,规范和引导资本健康发展,发挥其作为重要生产要素的积极作用。”习近平总书记在中共中央政治局第三十八次集体学习时发表的重要讲话,为在社会主义市场经济条件下规范和引导资本健康发展提供了根本遵循。

对于我国社会存在的各类资本及其作用,要历史地、发展地、辩证地认识和把握。改革开放 40 多年来,资本作为社会主义市场经济的重要生产要素,其积极作用必须充分肯定。在社会主义市场经济体制下,资本是带动各类生产要素集聚配置的重要纽带,是促进社会生产力发展的重要力量。40 多年来,资本同土地、劳动力、技术、数据等生产要素共同为社会主义市场经济繁荣发展作出了贡献。未来,仍然需要发挥资本促进科技进步、繁荣市场经济、便利人民生活、参与国际竞争的积极作用,使之始终服从和服务于人民和国家利益。

必须清醒地认识到,逐利是资本的本性,其追逐增值

和扩张的动力不以人的意志为转移。如不加以规范和约束,就会给经济社会发展带来不可估量的危害。从历史上看,不少发达经济体在经济转轨过程中,特别是从资本绝对稀缺到相对富足的阶段,都曾尝过资本无序扩张带来的恶果。2008年国际金融危机就是资本自由化的产物,资本扩张脱离了实体经济的发展,又反过来对实体经济造成了巨大的冲击。

因此,在社会主义市场经济条件下,如何扬长避短、趋利避害,发挥资本作为生产要素的积极作用,同时有效控制其消极作用,尤为关键。既要支持和引导资本规范健康发展,也要依法加强对资本的有效监管,防止资本野蛮生长。从国际经验看,建立健全规范资本发展的法律法规是世界各国普遍做法,越是市场经济和资本发达的经济体,其相关法律和监管就越健全,如此方能维护市场机制有效运转。

社会主义市场经济本质上是法治经济。规范和引导我国资本健康发展,必须坚持市场化法治化原则。要为资本设立“红绿灯”,健全资本发展的法律制度,形成框架完整、逻辑清晰、制度完备的规则体系。要以保护产权、维护契约、统一市场、平等交换、公平竞争、有效监管为导向,针对存在的突出问题,做好相关法律法规的立改废释。要严

把资本市场入口关,完善市场准入制度,提升市场准入清单的科学性和精准性。要完善资本行为制度规则。要加强反垄断和反不正当竞争监管执法,依法打击滥用市场支配地位等垄断和不正当竞争行为。要培育文明健康、向上向善的诚信文化,教育引导资本主体践行社会主义核心价值观,讲信用信义、重社会责任,走人间正道。

规范发展方能行稳致远。依法规范和引导我国资本健康发展,是为了促进资本更持续、更长远的发展。要把思想和行动统一到党中央决策部署上来,全面提升资本治理效能,规范和引导资本健康发展,为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴贡献力量。

(来源:《经济日报》2022年5月12日)

# 发挥资本的积极作用

金 观 平

“在社会主义市场经济体制下,资本是带动各类生产要素集聚配置的重要纽带,是促进社会生产力发展的重要力量,要发挥资本促进社会生产力发展的积极作用。”习近平总书记在主持中共中央政治局第三十八次集体学习时指出,同时必须认识到,资本具有逐利本性,如不加以规范和约束,就会给经济社会发展带来不可估量的危害。

习近平总书记的重要讲话,历史地、发展地、辩证地回答了新的时代条件下如何正确认识和把握我国社会存在的各类资本及其作用,为资本发展指明了方向。

我国对社会主义市场经济条件下如何认识和把握资本进行了长期有益探索。党的十一届三中全会实行改革开放以后,我们破除所有制问题上的传统观念束缚,资本被视为重要生产要素,是市场配置资源的工具,是发展经济的方式和手段,社会主义国家也可以利用各类资本推动经济社会发展。

党的十八大以来,我国坚持和完善社会主义基本经济

制度,并把“两个毫不动摇”写入新时代坚持和发展中国特色社会主义的基本方略。尤其是2018年市场上出现“民营经济离场论”杂音时,我国再次强调“非公有制经济在我国经济社会发展中的地位和作用没有变,毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展的方针政策没有变,致力于为非公有制经济发展营造良好环境和提供更多机会的方针政策没有变”。

受益于政策的规范与引导,资本作为重要生产要素的积极作用得以充分释放。改革开放40多年来,资本与土地、劳动力、技术、数据等生产要素一道,共同为社会主义市场经济的繁荣发展作出了贡献,在促进科技进步、便利人民生活、参与国际竞争等方面发挥了积极作用。

对于各类资本的积极作用,必须充分肯定。近年来,我国持续优化政策环境,促进各类资本良性发展、共同发展。例如,全面深化改革,强调使市场在资源配置中起决定性作用、更好发挥政府作用,为各类资本发展营造更加有利的市场环境和法治环境;持续扩大对外开放,着力构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局,建设更高水平开放型经济新体制。

但必须认识到,资本具有逐利本性,要“兴利伴随除弊”,规范和引导资本,使其更好地服从、服务于人民和国

家利益。此前,由于认识不足、监管缺位,我国部分领域出现了资本无序扩张,若持续放任不管,将给经济社会发展带来不可估量的危害。

未来,要探索如何在社会主义市场经济条件下发挥资本的积极作用、有效控制其消极作用。为此,必须坚持党的领导 and 我国社会主义的国家性质,牢牢把握正确的政治方向;要设立“红绿灯”,健全资本发展的法律制度,明确准入要求以及准入后如何有效监管。同时,还要加强新的时代条件下资本理论研究,不断深化对资本的认识,用科学理论指导实践,发挥资本在发展生产力、创造社会财富、增进人民福祉方面的作用,并正确处理资本和利益分配问题。

(来源:《经济日报》2022年5月13日)

# 全面提升资本治理效能

金 观 平

“要全面提升资本治理效能。”习近平总书记近日在主持中共中央政治局第三十八次集体学习时强调，要总结经验、把握规律、探索创新，增强资本治理的针对性、科学性、有效性。

改革开放 40 多年来，我国经济持续快速发展，已经积聚起巨大的资本能量，存在国有资本、集体资本、民营资本、外国资本、混合资本等多种资本形态。规模显著增加、主体更加多元、运行速度加快，国际资本大量进入，资本已成为促进社会生产力发展的重要力量。

但也要看到，资本是一把“双刃剑”，既能创造价值，但其逐利本性也能导致无序扩张、野蛮生长，关键在于能否全面提升资本治理效能，正确而有效地引导资本行为。通过“兴其利、除其弊”，发挥资本的积极作用，约束其消极影响，引导资本更积极、更有效、更安全地服务于新时代中国特色社会主义。

为资本划定红线，是全面提升资本治理效能的关键一



环。近年来,随着市场经济纵深发展,资本衍生出的负面效应不断显现,最具代表性的是互联网平台企业在资本助推下“赢者通吃”,挤压了中小企业生存空间,损害了公平竞争的市场环境。这说明,要提升资本治理效能,就需为资本设置“红绿灯”,健全资本发展的法律制度,形成框架完整、逻辑清晰、制度完备的规则体系,让各类资本明确规则底线、知晓行为边界。通过提供发展路径依据、强化预期引导,促进各类所有制经济公平竞争、合作共赢。

创新监管方式方法,增强资本治理的针对性、科学性和有效性,是全面提升资本治理效能的重要一步。市场经济瞬息万变,资本扩张“马不停蹄”,传统治理机制难以有效应对日益复杂的市场行为,亟需深化监管体制机制改革,不断探索创新、精准施策。比如,针对资本渗透性强、涉及领域广的特点,要完善行业治理和综合治理的分工协作机制,加强行业监管和金融监管、外资监管、竞争监管、安全监管等综合监管的协调联动,以对资本“闯红灯”行为进行及时高效精准的识别和响应。再比如,针对资本扩张愈发隐蔽,风险突发性、传递性强的特点,要增强治理的预见性和敏捷度,精准把握可能带来系统性风险的重点领域和重点对象,发现风险早处置、早化解,牢牢掌握风险管控的主动权。

治理是为了更好发展,全面提升资本治理效能,绝不能片面理解为限制、打压甚至取缔资本。在具体的治理实践中,监管既不能缺位也不能越位,应以保护产权、维护契约、统一市场、平等交换、公平竞争、有效监管为导向,坚持依法监管、公正监管和科学监管,切实保障市场主体的合法权益,给予各种类型市场主体一致性待遇,并防止监管泛化或扩大化,让市场主体真切感受到监管有法、监管有度。

总而言之,无论是设立“红绿灯”,还是创新监管方式,抑或是加强属地监管,出发点都是为了营造各种所有制主体依法平等使用资源要素、公开公平公正参与竞争、同等受到法律保护的市场环境,根本目的都是为了让市场竞争更加充分,最大限度激发市场主体活力,最终落脚点都是为了促进我国经济繁荣发展,给人民群众带来实实在在的获得感。

(来源:《经济日报》2022年5月15日)

## 更好发挥资本市场功能

金 观 平

习近平总书记近日在主持中共中央政治局第三十八次集体学习时强调,要更好发挥资本市场功能,为各类资本发展释放出更大空间。

在金融运行中,资本市场具有“牵一发而动全身”的枢纽作用,它既是要素资源市场化配置枢纽、宏观政策传导枢纽,又是风险防范化解枢纽和市场预期引导枢纽。对资本市场而言,更好发挥这些功能,一方面要积极应对严峻复杂的内外部风险挑战,努力实现平稳健康发展;另一方面要积极主动作为,在助力宏观经济大盘稳定上下更大功夫,完善资本市场基础制度,构建有利于资本正向功能发挥的制度体系 and 市场体系,为各类资本合规发展释放出更大空间。

**首先,要让资金变成资本,尤其是创新资本,更好发挥资本市场的要素资源配置功能。**我国资本市场在支持科技创新、经济转型方面成效显著,通过设立创业板、科创板以及设立北交所等,有力推动了要素资源向科技创新领域

集聚。国际经验表明,科技创新具有研发周期长、风险高等特征,需要依靠市场的力量甄别和引领科技创新发展方向,从而引导资金向更具创新性的方向高效配置。应该说,目前市场并不缺钱,但将资金转化为资本,尤其是创新资本的动力还不够强大。因此,要进一步构建有利于资本正向功能发挥的制度体系 and 市场体系,促进创新资本形成,加速科技成果向现实生产力转化,促进科技、资本和产业的高水平循环,让资本市场做好中国创新的“助推器”。

**其次,要更好发挥资本市场的财富管理功能。**扩大直接融资,优化金融结构,是我国金融供给侧结构性改革的重要方向。目前,A股投资者数量已突破2亿,相当于每7个人中就有1个是证券市场投资者,资本市场改革发展稳定,直接关乎亿万家庭、数亿群众的切身利益。要稳步推进股票发行注册制改革,为市场投资提供更多优质的“源头活水”;要把好IPO、再融资、并购重组等“入口关”,维护公平公开公正的市场秩序,站稳资本市场监管的人民立场,认真贯彻“建制度、不干预、零容忍”的方针;加快投资端改革步伐,积极引入长期投资者,进一步发挥机构投资者作用;激发市场活力,形成投融资均衡发展、市场交易高效透明、各类投资者积极参与的市场生态,保护好广大投资者的合法权益,更好满足广大人民群众财富管理需

求,不断增强投资者获得感。

**再次,要更好发挥资本市场的风险防范化解枢纽功能。**要在科学监管、充分尊重规律的基础上,更好发挥市场内在稳定机制作用,使市场自我调节和创新发展的机制充分发挥作用;要加强资本市场监管与行业监管、市场监管的协同联动,积极配合相关行业主管部门设置好业务领域和市场行为的资本“红绿灯”,使市场形成稳定清晰的预期,为各类资本合规发展释放出更大空间;要保持资本市场平稳运行,制定防范化解资本市场重点领域风险工作预案,守住不发生系统性风险的底线。

总而言之,更好发挥资本市场功能,将进一步激发市场活力、潜力,提升市场韧性,促进资本市场更好服务实体经济,助力中国经济巨轮乘风破浪、行稳致远。

(来源:《经济日报》2022年5月16日)

# 正确认识和把握资本的特性和行为规律

张林山 公丕明

社会主义市场经济中存在各种形态的资本,必须准确把握资本的特性,厘清资本的行为规律,发挥其积极作用,规避其负面作用,推动资本更好地服务于社会主义现代化强国建设和中华民族伟大复兴目标。

## 逐利是资本的本性

资本具有生产要素和生产关系二重性,具有逐利和扩张的天性,其本质特征和根本目的是在循环运动过程中最大限度实现增值。资本扩张是一把双刃剑,能够产生巨大的正面效应和负面效应。

从正面效应看,资本持续发挥其作为重要生产要素的积极作用,能够促使经济社会发展水平不断提高。资本作为重要生产要素,是市场配置资源的工具,是发展经济的方式和手段。作为社会生产过程中最具活跃性的因素之一,资本具有高效的黏合剂功能,能够把各类要素整合进社会化大生产,加速社会扩大再生产循环,带来巨大物质财富。资本敏锐的发掘能力使其能迅速发现并挖掘社会

生产的利润区和价格洼地,推动某一行业或领域实现爆发式发展,进而形成新的经济增长点。资本在欠发达地区的扩张会缩短这些地区的发展进程,促进欠发达地区实现跨越式发展。

从负面效应看,资本逐利性所带来的无序扩张,会导致经济社会等领域背离发展的根本目的。资本无序扩张导致人、科技等方面异化,使得被资本同化的事物都为资本获利服务,而不是为人服务,导致本末倒置。为了不停地追逐利润,资本利用其敏锐的价值发现能力,并结合同化渗透能力,参与经济社会发展过程,并在逐步获得主导权、支配权、控制权后将其改造成服从于资本增值逻辑的系统,进而带来一系列经济社会问题,比如贫富两极分化。

厘清资本有序发展和无序扩张两种形态的界线十分必要。资本有序发展的界线是遵循市场经济秩序,不超越作为生产要素的经济功能,不越过政治、社会、民生、安全等领域的底线,符合国家发展导向,能够推动生产力发展和促进经济增长。资本无序扩张则是越过以上界线,打破资本在市场经济中正常流动的状态,扰乱正常经济秩序,偏离国家引导和提倡的方向,在该扩张的领域大肆扩张,进行不正当竞争和形成垄断。

## 资本运动的主要行为规律

从国内外经济发展史来看,资本运动呈现出一定的规律性,并且只要发展市场经济,资本的行为规律就会发挥作用。

一是在循环运动中推动经济增长。资本无法脱离经济循环独立存在,而是同土地、劳动力、技术、数据等生产要素共同作用于经济循环,并起着举足轻重的作用。为了无止境地追逐利润,资本进行着循环往复运动,有机组合各类生产要素,进行价值生产,在实现价值增值的同时,创造更高级的新形态的各种要素,生产更多满足社会需要的商品,同时持续扩大市场规模,实现生产力发展和经济增长。因此,没有资本就不可能获得经济增长,资本是带动各类生产要素集聚配置的重要纽带,是促进社会生产力发展和经济增长的重要推动力。

二是在扩大再生产中谋求技术进步。不论是从物质形式还是从价值形式看,资本主要由两部分构成,其中一部分为一定数量的生产资料或是不变成本,而技术或生产设备则是这部分的关键构成。为了追逐更多利润量、更高利润率,稳定自己的市场地位,开拓更广阔的市场,资本所有者在资本积累中总是竭力改进生产技术、采用新工艺和新设备,提升生产效率,在同样的时间里创造出更多价值。



因此,资本扩大再生产客观上推动了技术进步。

三是在市场竞争中追求优势地位。在市场经济活动中,资本所有者为争夺有利的销售市场、投资场所并击败对手,必然在市场上展开激烈竞争。在这一过程中,强势资本通过吞并劣势资本增强实力,试图追求绝对垄断地位,获取更高利润;而处于劣势地位的中小资本则会联合起来对抗大资本,以保证自己合理的利润所得,在激烈的竞争中保存自己。

四是在资本积累中谋求个体财富集聚。在社会再生产过程中,资本所有者拥有生产资料,在劳资关系中占据主导地位,随着资本积累不断增进与资本有机构成不断提高,资本回报率总是倾向于高于经济增长率,利润在资本所有者和劳动者之间的分配天平更倾向于前者,更多的“蛋糕”份额为资本所有者所得,资本循环的次数越多,资本所有者获得的财富则越多。

五是在获取利润时带来负外部性。资本所有者为推动资本循环做出决策,基于该行为获得相应利润,但不必承担该决策的全部成本,该决策的总成本至少有一部分会转嫁给社会,这就产生了负外部性。资本所有者对公共资源直接使用,但并不具备投入或维护的自觉性,原因在于资本逐利的天性决定其不会在这方面进行自觉的额外投

资，在政府缺位的情况下，就会引发逐利—破坏—再逐利—再破坏的恶性循环。

### **引导资本更有效、更合理地发挥积极作用**

在社会主义市场经济条件下，必须正确认识和把握资本的特性和行为规律，引导资本更有效、更合理地发挥积极作用，有效控制其消极作用。

首先，辩证地认识和把握各类资本及其作用，始终坚持中国特色社会主义发展方向。坚持马克思主义基本原理，坚持党的领导和我国社会主义制度，毫不动摇巩固和发展公有制经济，毫不动摇鼓励、支持、引导非公有制经济发展，坚持以人民为中心，坚持问题导向、系统思维，坚持疏堵结合、分类施策，统筹发展和安全、效率和公平、活力和秩序、国内和国际，坚持用好资本、发挥效能和规范发展、约束无序的辩证统一，促进资本与社会主义市场经济相适应，依法规范和引导资本健康发展，发挥其作为重要生产要素的积极作用，规制负面效应，构建更加高效的资本运行和资本治理的制度保障，使整个国家在获得经济社会高质量发展之不竭动力的同时，也为坚定不移走全体人民共同富裕道路奠定坚实物质基础，不断彰显中国特色社会主义道路的科学性和优越性。

其次，增强资本促进社会生产力发展和经济增长的推

动力作用,保持经济运行在合理区间。当前,我国经济增长面临需求收缩、供给冲击、预期转弱三重压力,集中表现为经济下行的压力。应充分激发各类资本活力,正确处理不同形态资本之间的关系,促进各类资本良性发展、共同发展,推动资本促进社会生产力发展,促进资本在扩大再生产中推动技术进步,强大制造业发展基础,增强经济增长内生动力,树立市场稳增长的信心、决心和预期,着力稳定宏观经济大盘,保持经济运行在合理区间。

再次,发挥资本作为重要生产要素的积极作用,促进经济社会高质量发展。资本是社会主义市场经济的重要生产要素,是带动各类生产要素集聚配置的重要纽带,是促进社会生产力发展的重要力量。资本循环运动仍然是新时代我国经济高质量发展的关键引擎,在利用资本逐利特性的同时,应引导大资本向“应作为”的领域发挥积极效应,引导资本促进科技进步,激发资本赋能经济转型的巨大潜力,促进产业发展合理合规拥抱资本,繁荣社会主义市场经济,促进资本参与国际竞争。引导资本生长符合社会主义先进文化发展方向,正确处理资本和利益分配问题,践行资本推动实现共同富裕的重大使命。坚决打击以权力为依托的资本逐利行为。

最后,建立健全资本治理体系,全面提升资本治理效

能。近两年监管部门连续出手整治行业乱象,这是规范市场秩序的正常努力,绝不可理解为限制和打压资本。当前,应排除各种干扰和羁绊,统一“防止资本无序扩张,不是不要资本,而是要资本有序发展”的思想认识,以保护产权、维护契约、统一市场、平等交换、公平竞争、有效监管为导向,依法推进资本治理,完善资本行为制度规则,深化资本市场改革,完善市场准入制度,深化监管体制机制改革,完善行业治理和综合治理的分工协作机制,提升资本风险发现、处置和化解能力。加强政策宣传和预期引导,稳定各类资本预期和信心,推动各类资本发展成为中国特色社会主义事业的合格建设者。

(作者分别系中国宏观经济研究院研究员,中国宏观经济研究院助理研究员。来源:《光明日报》2022年5月10日)

# 资本是社会主义市场经济的重要生产要素

林 光 彬

习近平总书记在中共中央政治局第三十八次集体学习时强调,资本是社会主义市场经济的重要生产要素,在社会主义市场经济条件下规范和引导资本发展,既是一个重大经济问题、也是一个重大政治问题,既是一个重大实践问题、也是一个重大理论问题,关系坚持社会主义基本经济制度,关系改革开放基本国策,关系高质量发展和共同富裕,关系国家安全和社会稳定。因此,深化对新的时代条件下我国各类资本及其作用的认识尤为重要。

—

马克思对资本的理解超越了他所处的时代。在《政治经济学批判大纲》中,他指出,资本只能作为价值和剩余价值“生产和实现的统一”来理解。他把资本看作价值的一种特殊形式,是不断地在运动中谋求自身增值的价值。马克思揭示了资本赚钱的秘密,发现了剩余价值,认为价值和剩余价值的规律在资本主义社会和自然法则一样起作用,并从微观、中观和宏观,从经济、政治、社会等多个层

面,解释了资本的特性和资本主义生产方式的一般特征,科学论证了资本运动的规律,科学说明了资本生产规律、资本积累规律、资本集中规律、资本循环周转规律、社会总资本再生产规律,论证了资本主义社会必然走向两极分化,指出了社会主义的发展前景。

根据马克思资本理论,资本主要表现有以下特性或行为规律。

其一,资本是促进社会经济发展的有力工具。资本是人类发展的经济手段和重要生产要素,并决定着市场经济下的分配形式。资本的形态随着生产方式和技术手段的发展而演化,经历了农业时代的商品资本、货币资本,工商业时代的产业资本、商业资本、银行资本,信息时代产融结合的混合资本、金融垄断资本、国际垄断资本集团等。为了实现相对剩余价值的生产,资本家都抱有提高劳动生产率进而降低商品成本的动机。因而,资本在开拓市场、促进创新以及提高供给数量、结构和质量等改善人类生活方面发挥着重要作用,使人类从农业时代的短缺经济中解脱出来,创造了工业时代物质丰裕的社会。

其二,资本所有者只为有效需求进行生产。有效需求就是有钱并愿意购买的那部分人的需求。在资本主导的市场经济中,只要你有足够的钱,任何你想要的商品和服

务,资本所有者会想方设法供给满足。资本的目的是使剩余价值或利润最大化,因此在积累规律和收入分配法则的支配下会扩大供给和需求之间的缺口,导致有效需求不足,这是资本主义市场经济内在的难以克服的基本矛盾。中国特色社会主义市场经济超越了这个特性,因此能够在实现全面小康的基础上最终实现共同富裕。

其三,产融结合是资本发展的一般规律。市场发展一定程度后,产业资本和金融资本互相渗透的客观现象呈现出一种规律性特征,具体表现为实体产业与金融业在经济运行中为了共同的发展目标和整体效益,通过参股、持股、控股和人事参与等方式进行内在结合。这种结合具有渗透性、互补性、组合优化性、高效性、双向选择性等特征。产业是实体产品和实体服务,产业是皮、是体;金融是基于实体产品与服务创造出来的金融产品、金融服务,金融是毛、是魂,毛要附皮、魂要附体,经济才能行稳致远,如果魂不附体,金融自我循环,就会脱实向虚,酿成系统性风险,进而演变为金融危机、经济危机。由于现代商业周期基本靠信贷维持,因此金融也被称为现代经济的血液循环系统。离开实体这个肉身,空有血液循环系统也支撑不起经济发展。社会主义市场经济条件下,必须规范资本行为界限,保障市场秩序良性循环,统筹做好产业与金融的各自

发展和融合发展。

其四,资本自身的运动逻辑蕴含着社会的两极分化。在市场经济中,剩余价值的生产与实现存在深刻的矛盾。马克思指出,在资本主义积累的一般规律支配下,一边是资本的积累,一边是贫困的积累;自由竞争的市场经济必然形成贫富分化的两极社会。进入垄断资本主义,尤其是金融垄断资本主导的发展阶段后,贫富两极分化与金融业扩张有着非常强的正相关性。一些研究指出,当代世界呈现三个特征鲜明的两极分化,即信用资源分配的两极分化、虚拟经济与实体经济的两极分化、真实收入和财富的两极分化。这些两极分化与社会主义“消灭剥削、消除贫困、实现共同富裕”的本质背道而驰,因此必须对资本这个工具、手段进行必要的规制,对资本运动进行必要的引导与约束。中国特色社会主义市场经济既要发挥资本的积极作用,也要有效控制资本的消极作用,通过社会主义所有制、收入分配制度、财政金融制度等把两极分化控制在合理范围内。

其五,垄断资本的出现进一步加大金融危机的风险。在资本主义市场经济条件下,金融资本寡头用信用扩张掩盖有效需求不足问题,用信用或债务杠杆的扩张与收缩强制进行经济的再平衡,由此引发的金融危机周期性地出



现。在寡头垄断组织占支配地位的背景下,自由竞争的资本运动规律也演进到了垄断、国家垄断、甚至国际垄断资本的运动规律。我国一方面要应对国际垄断资本运动的外在竞争和压迫,另一方面也要权衡国内资本垄断与竞争的平衡发展,更好发挥资本作为社会主义市场经济重要生产要素的功能。

## 二

在市场经济中,资本具有二重性,一方面作为生产要素,具有一般性;另一方面体现生产关系,具有特殊性,在不同的国家和制度下,又具有个别性。资本也具有两面性,既有积极作用又有消极作用。作为发展工具、手段的资本,是经济发展的核心要素,资本主义可以用,社会主义当然也可以用,关键是要把资本利用得好、利用得更有经济效率、利用出社会主义社会的价值导向,引导其为人民的美好生活服务,为实现第二个百年奋斗目标发挥特有的功能。

当前,国内外发展环境错综复杂,不确定性因素增多,我国经济和金融发展面临的风险挑战有所上升。应对风险挑战,必须坚持以发展为第一要务,做强实体经济,加快产融结合。与此同时,为资本设置行为边界和“红绿灯”,构建亲清政商关系,支持和引导资本规范健康发展,让资

本的行为服从和服务于社会主义现代化强国建设的宏伟目标,把满足人民群众美好生活需要作为根本要求。

(作者系中央财经大学财经研究院院长,北京财经研究基地首席专家,北京市习近平新时代中国特色社会主义思想研究中心研究员。来源:《光明日报》2022年5月10日)

# 把握资本行为规律 防止资本无序扩张

董 小 君

今年的中央经济工作会议指出,“要正确认识和把握资本的特性和行为规律”“要为资本设置‘红绿灯’,依法加强对资本的有效监管,防止资本野蛮生长”。资本扩张既是经济增长的原因,也是经济增长的结果。资本在扩张过程中具有双重属性,一方面,资本追求利润最大化,可以推动人类社会向前发展;另一方面,如果没有有效的制度、规则加以约束,资本无序扩张会给社会经济带来巨大伤害。如何发挥资本的积极作用,约束和管控其无序扩张的负面效应,直接影响国家的经济安全。

## 从历史发展阶段看资本的特征和行为规律

资本不是从来就有的,作为反映人类社会一定发展阶段的经济范畴,资本具有客观性和历史性。资本对利润的追求是永恒的自然规律,在历史发展的不同阶段,资本会利用各种工具不断进行扩张,但扩张并不是无条件、无边界的,而是受限于生产领域、流通领域的种种约束。

在商业资本阶段,资本利用“信贷”工具克服了财富的

地理限制。商业资本家创造了早期的信贷制度和金融体系,在此基础上把大量闲散资金积聚成为雄厚的商业资本,商业资本则通过商业贸易甚至暴力抢劫获得更多财富。

在产业资本阶段,资本利用“信用”工具克服了资本总量和价值增值的限制。通过在时间上对商品的出售和商品的货款回收进行分离,即商品在售出一段时间后才能被支付,信用随之产生。信用的本质是对社会资本的集中与再分配,从而赋予产业资本家在一定界限内支配他人资本、财产和劳动的权力,信用过度使用会导致无序竞争和生产过剩。

在金融资本阶段,随着投资银行、对冲基金、货币市场基金、债券、保险公司、结构性投资工具等的兴盛,金融资本通过银行贷款证券化实现了信用的无限扩张,这种信贷关系看上去与传统银行信贷类似,但没有传统银行的组织机构,是作为“影子银行”存在的。随着信用无限扩张,产业资本的运行逻辑逐渐被金融思维所主导,其资本扩张不再决定于产业的自身循环,而是取决于融资能力。由此,金融在实体经济之外打造出一个相对独立的虚拟经济体系。这一虚拟经济体系会因过度使用“影子银行”导致真实的经济运行被金融“架空”,从而埋下金融危机的隐患。

在资本的平台化阶段,资本利用平台公司颠覆了传统经济模式,更关注用户之间的社会连接,进行着社会关系的再生产。从根本上说,平台资本的用户思维和数据思维必将走向一种典型的垄断逻辑,最终目的是形成一个赢家通吃的寡占市场。

我国当前的资本形态演化呈现出“金融化+平台化”的特征。一是“资本的金融化”特征,即利用资本市场工具加大杠杆、扩张信用,资本从中获利。二是“资本的平台化”特征,即以平台垄断为特征的平台经济,利用平台用户数量与产品质量、生产者数量和消费者数量相互成就的特性,快速扩张资本,形成垄断,实现“赢者通吃”。三是部分跨国经营红筹企业利用境外上市或投资进行包装,资本的金融化和平台化行为更为隐蔽,对于这类主要业务在境内但在境外上市的公司,国内监管部门的监管跨境合作相对不足。

### **加大反垄断力度,防止资本无序扩张**

从资本形态演化的规律看,逐利是资本的天性,一味强调其自律和自我节制,无异于扬汤止沸。从根本上防范资本无序扩张,既要关注资本形态演化的关键工具,切断资本突破扩张限制的利益链条,还要继续利用好资本,发挥其积极作用,引导其助力“共同富裕”目标的实现。

一是鼓励各种资本形态发展,丰富市场竞争主体。资本是市场经济运行的核心,市场经济体系的发展与完善又为资本的运行和扩张提供了更深更广的空间。现阶段,我国社会生产力发展水平的不平衡决定了社会生产方式的多样性,这为各种资本形态的发展提供了客观环境,具体表现为不同的资本组织形式。实践中,应促进国有资本、集体资本、非公有资本等交叉持股、相互融合,使各种资本取长补短、相互促进、共同发展。

二是强化管理资本的职能,从管企业向管资本转变。管企业与管资本的区别在于,管企业关注的是单个企业的利润和经营发展能力,管资本则关注的是资本的整体收益和控制力,注重通过把控资本投向、优化资本进退领域来放大资本功能,更好防范风险;管企业更多依赖行政手段,更关注企业具体经营行为,管资本更多依赖经济手段,经济管理色彩较重。从管企业向管资本转变,意味着要改进监管方式,从侧重于行政化管理转向更多运用市场化法治化手段,更加注重以产权为基础、以资本为纽带实施监管职能。

三是坚持反垄断,在创新与监管中寻求平衡。打破垄断是保证各种形态的资本公平自由竞争必不可少的条件。针对平台公司进入金融领域可能带来的市场垄断风险,国

际上大多数国家持较为审慎的态度,甚至采取限制措施。我国的反垄断可借鉴一些国际经验,比如将金融业务从平台公司中拆分出来,最终目标是在积极支持平台公司技术创新的同时,加强对平台经济不正当竞争行为的监管。

四是将平台公司建设成社会资本与小微企业融通的桥梁。与银行借贷短期资金融通相比,平台公司具备和小微企业的数字化互联互通能力,具有着重解决小微企业长期投融资问题的优势,是资本与小微企业之间最好的桥梁。政府可以通过科学监管,依托优化的投资组合配置体系和新型数字化交易平台,将金融资本精准引流至千千万万小微经济,为小微企业提供长期稳定的流动性。

〔作者系中央党校(国家行政学院)习近平新时代中国特色社会主义思想研究中心研究员、经济学教研部副主任。来源:《光明日报》2021年12月21日〕

# 规范和引导互联网平台资本健康发展

赵 峰 贺立龙

互联网平台资本作为数字经济的主导力量 and 核心要素,在为科技进步、产业创新、治理现代化、人民生活便利作出贡献的同时,也产生了诸如无序扩张、垄断侵权、数字鸿沟、分配不均甚至数字安全等问题。因此,必须正确认识和把握互联网平台资本规范和发展的关系,引导其健康发展,使之服从与服务于人民和国家利益,充分发挥其在驱动高质量发展、畅通国民经济良性循环和促进产业链、供应链安全等方面的积极作用,塑造互联网平台资本、企业、劳动者及消费者合作共赢的发展格局。

## 互联网平台资本为经济发展与现代化注入创新动能、治理效能

互联网平台资本作为数字经济时代的先导资本形态,为产业转型升级、经济循环提速和美好生活创造提供技术创新引擎和新型基建支撑。马克思指出,货币资本是第一发动力,资本扩张构成“新的生产方式的前提”。互联网平台资本驱动科技与产业变革向信息化、数字化、智能化方



向演进,支持了 5G、大数据中心、智能场景、工业互联网等新型基础设施和数字公共物品供给,加速国民经济循环,提升生产交换效率,使线上消费更便捷优质,市场更繁荣,更好满足人民美好生活需要。

互联网平台资本作为极具创造力、黏合力的资本,重塑了规模经济、范围经济、共享经济的概念范畴及商业逻辑,其主导的平台经济将离散的劳动、技术、知识、数据要素纳入“线上线下”分工交易体系,打破信息门槛,培育出电子商务、灵活用工等创业就业新形态,通过要素配置效率提升、劳动者就业创造、知识及数据市场化等途径推动了“按劳分配和按要素分配”有机融合、“市场评价贡献、贡献决定报酬”高效实现。互联网平台资本推动数字基建加快建设,为再分配、三次分配以及实现公共服务与社会保障均等化提供了信息手段和网络支撑。互联网平台资本创造的互联网公益等慈善新形态,推动了公益与商业资源的有效转换。

互联网平台资本驱动的平台经济创新,关系到国家治理现代化的技术成效与国际数字竞争新优势的锻造。数字平台创新及数字化技术手段的应用提升了国家治理的智能化、全域化、个性化、精细化水平,使得人民群众的公平正义诉求及“急愁难办”问题得到更快反馈与解决。随

着全球数字经济竞争的加剧,互联网平台资本推动的数字技术攻关和数字基建升级,不仅直接助益科技“卡脖子”问题的解决与国计民生“短板”的补齐,而且影响国家竞争新优势的塑造、供应链与产业链韧性的提升、数字主权与金融安全的维护。规范和引导互联网平台资本健康发展,作为“两个毫不动摇”的彰显和落实,有助于稳定资本预期和经济秩序,释放各类经济主体的市场动能和创新活力,从而聚合更多资本和要素力量融入国家安全与发展大局。

### **互联网平台资本无序扩张会引发垄断、侵权、秩序破坏、数字安全等问题**

互联网平台资本无序扩张造成平台经济野蛮生长,会引致平台的不良垄断行为,进而阻碍创新、侵害利益相关者权益、破坏市场秩序与公平竞争环境,并滋生和累积大量风险隐患,形成潜在危害,如滥用市场支配地位进行不正当竞争、大数据杀熟、烧钱抢占社区团购市场以及漠视假冒伪劣、信息泄露、涉税违法等行为,这会直接破坏市场竞争秩序、遏制中小企业创新、侵害平台内外经营者和消费者及就业者的利益,影响生产、分配、交易、消费的有效循环,从效率与公平两个维度都对经济发展造成破坏性影响。因此,必须对互联网平台资本进行依法规范、从严监管、有效治理。

互联网平台资本是数字时代社会治理的基础力量,也是一国参与国际数字竞争及数字规则塑造的主体力量,对互联网平台资本的规范与引导,关系到我国数字竞争优势的塑造、数字主权安全的维护。数字技术的创新应用会引发社会治理变革,互联网平台成为公众参与治理、表达诉求的重要渠道。互联网平台资本作为网络平台的搭建和技术管护力量,肩负着对数字平台进行安全守护的直接责任,若任由其脱离正确方向和法治轨道,必将会对社会治理产生负面影响。此外,我国互联网平台资本若陷于无序扩张、低效成长和恶性竞争,不能在“卡脖子”技术和数字基建攻关上形成良性竞合力,就无法在与国外平台资本的竞争中取得战略优势,难以在世界舞台上取得数字规则主导权和话语权。

### **规范和引导互联网平台资本健康发展,构建数字经济发展新秩序和新格局**

正确认识和把握社会主义市场经济条件下互联网平台资本的特性和行为规律,规范和引导互联网平台资本发展,使之成为中国式现代化和共同富裕的有力推动要素。一方面鼓励互联网平台资本和平台企业创新攻关,支持平台企业走向世界,增强其国际竞争力;另一方面规范互联网平台资本发展,夯实反垄断和防止资本无序扩张的法治

基础,为资本设置“红绿灯”,形成框架完备、逻辑清晰、制度完备的互联网平台资本规则体系,构建公平竞争、创新发展、开放共享、安全和谐的平台经济秩序。健全互联网平台资本全链条治理体系,提升监管的针对性和效能,严防资本无序扩张,确保经济社会安全,严防垄断,确保公平竞争,严防系统封闭,确保开放共享。

依法制定互联网平台资本准入负面清单,引导其流向高科技与数字前沿领域,开展数字科技攻关,解决“卡脖子”技术问题。支持国有资本和民营资本通过多种形式混合所有制实现合作发展,进入基础性、战略性数字经济领域,参与重大数字科技攻关、打造核心数字基建、维护国家数字安全。规范互联网平台资本并购行为,保护中小创新企业的发展和消费者的合法权益。严防互联网平台资本利用垄断地位、大数据和算法优势进行金融投机、危害金融安全。加强互联网平台资本领域反腐败。高度重视国家数字安全,落实数据安全责任制,筑牢网络安全防线,在国家安全、国民经济命脉和国计民生领域切实做到互联网平台和数字科技自主可控。

坚持按劳分配和按要素分配相结合,既要充分发挥互联网平台资本在带动创新创业就业、激活要素参与生产分配循环中的作用,又要防止互联网平台资本侵害劳动、知

识等要素的分配权益。完善互联网平台企业劳动保护立法、数字安全立法,健全平台企业垄断认定、数据收集使用管理、消费者权益保护等法律规范。明确平台企业劳动保护责任,督促平台企业承担商品质量、食品安全保障责任,强化平台企业数据安全责任、维护好用户数据权益及隐私权。优化“全链条”监管框架,充实针对平台反垄断的专业监管力量,提升对平台金融活动监管的专业化水平,防止平台企业滥用市场地位或利用数据、算法损害消费权益。完善灵活就业型劳动者福利保障体系,发挥公众监督作用,形成治理合力。

充分发挥互联网平台资本的创新先导功能,打造中国特色数字经济发展新格局。用好互联网平台资本对社会创新资源的整合配置作用、对国民经济循环的融合贯通功能,推动技术和产业变革朝着信息化、数字化、智能化方向演进,加速运用工业互联网平台改造提升传统产业、发展先进制造业,引导实体企业数字化转型升级。强化国际技术交流和研发合作。加强数据产权制度建设,发挥中国数据规模优势,加快构建数据生产、估值、交易的市场化体制机制,建立国家数据资源共享平台,打通数据壁垒,实现数据配置利用效率与公平均衡。充分发挥互联网平台资本的创新创业驱动力、就业消费带动力、改革开放影响力、风

险抗击力与国际竞争力,以及对治理现代化的赋能作用,不断满足人民群众在数字时代的美好生活需要。

(作者分别系中国人民大学经济学院教授、中国人民大学全国中国特色社会主义政治经济学研究中心研究员,四川大学经济学院副教授。来源:《光明日报》2022年5月10日)

# 资本何以无序扩张

王 东 京

为支持和引导资本规范发展,防止资本无序扩张,中央提出要为资本设置红绿灯。不瞒读者,近段时间我一直在思考:资本“无序扩张”到底指什么?或者资本怎样扩张才是“有序扩张”?没有规矩难成方圆,对此问题若不从学理层面给出清晰界定,规矩不明确,也就无法为资本设置红绿灯。

查阅学术文献,我发现西方学者这方面的著述并不多,而国内学者对资本“无序扩张”的解释,通常是举例说明,如某互联网企业或某房地产开发商采用欺诈手段“圈钱”等。当然也有学者试图给出定义,可大多都是将资本“无序扩张”等同于“垄断”,即指大企业利用其市场支配地位操纵市场、牟取暴利的行为。

究竟怎样给资本“无序扩张”下定义?我的观点,不能简单根据企业资产规模和利润率判定。追求规模经济是资本的天性,无可指责。我在本专栏撰文分析过,反垄断不等于反大。虽然《谢尔曼法》出台后美国曾一度反大,可

上世纪 70 年代以来却改弦更张, 不仅不再反大, 反而鼓励企业(合并)做大。是的, 今非昔比, 今天市场竞争是全球竞争, 美国当然不会作茧自缚。

可为何不能根据利润率判定呢? 其中一个重要的原因, 是对“暴利”下定义也同样困难。想问读者, 你认为多高的利润是暴利? 高于平均利润的“超额利润”是暴利吗? 若这样判定, 那么我告诉你, 反暴利其实就是反竞争。要知道, 争取超额利润是企业展开竞争的原动力, 若不允许企业获得超额利润, 企业之间也就不会存在竞争。

也许有人说, 企业可以有超额利润, 但利润率不能太高。问题是“太高”到底是多高? 是 30% 还是 50%? 恐怕谁也说不清楚。比如对科技创新企业来说, 创新有风险, 创新失败企业可能血本无归; 而一旦成功, 则可掌握定价权, 利润率有可能达到 50%, 甚至更高。若利润率高于 50% 便打击, 亏损却由企业自己兜底, 你认为合理吗?

往深处想, 企业资产规模大或利润率高不过是一种结果。政府要不要反对, 应看这种结果是否取之有道, 不能一刀切。比如企业凭借自己的市场支配地位欺行霸市、坑蒙拐骗, 政府当然要亮红灯、予以打击; 相反, 若企业是通过诚实守信、合法经营做强做大, 政府就应该亮绿灯, 并予以支持和保护。



由此看,我们的确不能简单地将资产规模大和利润率高视为“无序扩张”。那么怎样判定才对?笔者认为,应从公平竞争的角度判定。马克思讲,商品是天生的平等派,市场交换必须等价交换。而要实现等价交换,前提是生产自由与交换自由。这是说,若资本(企业)违背“生产自由与交换自由”进行扩张,即为“无序扩张”。

这里的关键,是怎样理解“生产自由与交换自由”。经济学讲“生产自由”,是指市场不存在准入限制,资本等要素可以自由进出;对价高利大的商品,无论企业大小都可以生产。而所谓“交换自由”,有两层意思:一是交易双方不能用强制或欺骗手段达成交易;二是交易一方不能凭借市场支配地位,将自己的风险转嫁给交易对方。

不知道读者怎么看,要是同意我上面的判定,我们便可沿着这个思路对资本扩张作更深入讨论。众所周知,资本按照不同职能可分为产业资本、商业资本、金融资本三类。在我看来,这三类资本都有可能无序扩张,而可能性最大的则是金融资本。为什么这样说?让我从资本循环的角度分析,读者会看得很清楚。

**首先看产业资本。**产业资本是投资于实体经济部门的资本。产业资本循环:是先从货币转换为商品(生产要素),经过生产制造出新商品,然后再由商品转换为货币。

由于生产规模要由“边际收入等于边际成本”决定，而且商品转化为货币是一次惊险跳跃，若不成功，摔坏的是商品生产者，故产业资本不容易“无序扩张”。

**其次看商业资本。**顾名思义，商业资本是投入商品流通领域的资本。与产业资本不同，商业资本循环是将货币转换为商品，再将商品直接转换为货币。由于中间没有生产过程，商业资本便有可能无序扩张。比如商家对供应短缺的商品囤积居奇、坐地起价；再比如去年被处罚的某网络物流平台店大欺客，强制客户“二选一”等。

**再次看金融资本。**金融资本循环更简单，即从货币到货币，也就是人们所说的“以钱生钱”，正因如此，金融资本往往容易脱离实体经济无序扩张。“安邦保险集团”是典型例子。据官方披露，该集团通过关联企业相互投资或以高利率吸收资金，从2004到2018年资产规模膨胀到了2万亿元。“余额宝”也如此，至2017年10月国家出手对其整顿之前，资产规模扩张到1.43万亿元。

需要解释的是，为何说上面两家公司是无序扩张？我的回答，他们从事金融业务得到了政府特许授权，具有一定的行政垄断权，而他们明知以高利率为诱饵吸收资金有很高的风险，也明知一旦出险将无力偿还本金，可却一意孤行，不惜将风险转嫁给大众投资者或政府。

总结以上分析,可得三点结论:第一,资本都有追求扩张的动机,要防止资本无序扩张,应重点管控金融资本;第二,金融机构由政府授权经营,政府应承担监管的主要责任,对失职渎职的相关人员要严肃追责;第三,产业资本与商业资本有可能借助融资平台无序扩张,对各种巧立名目违规融资的行为要坚决打击。

〔作者系中央党校(国家行政学院)原副校(院)长。来源:《学习时报》2022年5月11日〕



欢迎扫描下载  
“学习强国”APP



欢迎扫描下载  
“学习安徽”APP

---

报：中央办公厅、中央组织部、中央宣传部  
送：省委理论学习中心组成员，省人大常委会、省政协领导，  
省纪委监委，省委办公厅、省委组织部、省委宣传部  
发：各市委宣传部、讲师团，省直工委宣传部、讲师团，省直厅局  
机关党委，大型企业党委宣传部、讲师团

---