

《资本论》

研究资本主义经济形态的巅峰之作

作者:卡尔·马克思(德) 译者:何小禾

《资本论》是一本经典的经济学、社会学著作。它的诞生,科学地阐明了资本运动、增值的过程,通过建立“剩余价值”这一天才概念揭示了资本家剥削的秘密,为工人权利的维护和社会主义运动的兴起奠定了理论基础和思想基础。

卡尔·马克思(1818~1883),犹太裔德国人,马克思主义的创始人,哲学家、政治家、经济学家、社会学家、革命理论家。马克思知识渊博,留下了很多著作,代表作有《1844年经济学哲学手稿》《共产党宣言》《资本论》等。《资本论》是马克思一生最伟大的著作,倾注了他毕生的心血,凝聚了其思想的精华,是人类思想库中的瑰宝,是马克思主义光辉灿烂的理论巨著。



《资本论》第一卷于1867年9月14日首版于德国汉堡,全书按马克思的原计划,共有四卷。马克思只看到《资本论》第一卷的出版,不过他在逝世前就完成了第二、三卷的内容初稿,后由恩格斯整理完成出版。我们目前讲的《资本论》主要是指第一、二、三卷。《资本论》全书对资本主义生产方式进行了彻底的批判,第一卷研究了资本的生产过程,分析了剩余价值的生产问题;第二卷在资本生产过程的基础上研究了资本的流通过程,分析了剩余价值的实现问题;第三卷讲述了资本主义生产的总过程,分别研究了资本和剩余价值的具体形式。150多年来,《资本论》被誉为“工人阶级的圣经”“马克思主义的百科全书”。

第一卷 资本的生产过程

首先了解劳动价值论,这是理解全书的核心。劳动价值论的关键在于理解劳动的二重性,这里涉及:劳动(交换)价值、使用价值、商品。劳动创造有一个有用的东西,这个东西便有了使用价值,劳动此时是使用价值的源泉,这个很好理解;如果这个东西是商品,也就是能交换,此时便有了交换价值。这个价值只体现在交换中,仔细想想这个价值实际上体现的是人与人之间基于“商品”而产生的关系,此时劳动也就生产了价值。这就是劳动的二重性。

另一个关键概念就是剩余价值。劳动力是劳动者在资本主义世界中的一个属性,劳动者能创造价值的属性,同时能被当作商品出卖。劳动力不同于其他商品的特殊属性是它的使用价值能创造价值,这点非常妙,资本家购买劳动力使劳动使用它就能源源不断的生产价值。资本家购买劳动力并使用它生产价值,这是剩余价值生产的基础。劳动力既然是商品,那它的价值几何?马克思认为它的价值等于必要生活资料的价值,也就是维持这个劳动力继续存在的最低生活资料的价值。这时剩余价值就呼之欲出了,资本家只需要让劳动力生产完劳动力的价值之后,继续生产的部分就是剩余价值。资本家所有的目的便是尽可能地增加剩余价值的生产时间。一般有两个手段:1.延长劳动时间;2.改进生产技术,提高生产率。技术进步还会造成相对剩余人口,从而进一步压低工资。剩余价值是资本积累的源泉。

第二卷 资本的流通过程

资本流通过程分为生产过程和流通过程,当资本家补偿掉固定资本的损耗把剩余的剩余价值花掉了,生产在原先的规模上继续进行,这就是简单再生产。当剩余价值用来扩大生产,那就是扩大再生产,扩大再生产便会实现资本积累。另一个是资本周转,假设资本起点是货币,它从购买生产资料+劳动力到生产再到卖掉,重新获得货币形式,就是一个周转。购买生产资料和劳动力一般是不花时间的,主要是生产时间和流通时间构成周转周期。比如,资本周转一圈30天,其中生产时间20天,流通时间10天。显然,资本周转得越快,积累得就越快。马克思把生产分为第一部类,就是生产生产资料的工业部门,还有第二部类,就是生产直接面对消费者的消费资料,当第一部类和第二部类之间流通不平衡时,会引起一种经济危机。

第三卷 资本主义生产的总过程

利润就是剩余价值,利润率是利润和全部预付资本的比值,而剩余价值率是剩余价值和可变资本(劳动力)价值的比值,由此就可以推出资本家本质上对剩余价值的追求就变成了对利润的追求,对更大利润率的追求。

随着资本的积累,马克思进一步讨论了生息资本及信用。因为货币资本的特殊性,一般大量积累的资本指的就是货币资本。随着货币的积累,就必然出现借贷,货币资本就变成了生息资本。生息资本非常久远,比资本主义早的多,只不过在资本主义时代,会跟生产资本一起分享剩余价值。

资本主义时代非常大的一个特点就是信用的形成,货币在商品流通中的中介作用,使得它不必要是真实的价值实体,由此便出现了以国家信用背书的主权货币。在大宗商品交易场所也出现了票据交易所,就是一连串的商品交易先签上票据,最后在票据交易所相互抵消,最后只用补差额,极大地减少了货币的使用。但不论信用制度如何发展,根基还是有实际价值的贵金属货币。

马克思根据一系列分析,发现银行资本和信用的发展虽然加速了资本主义发展,但同时也加速了危机的到来,并放大了危机规模。最后,马克思讨论了地租,跟生息资本一样,在资本主义时代,地租也是从剩余价值中分一杯羹。

本版未署名文章由凡真工作室主笔

让认知链接财富 让财富创造生活

创业板注册制规则落地 明起正式受理 IPO 申请

涨跌幅限制调为20%,市值退市指标也明确

6月12日晚,证监会发布了《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》《创业板上市公司证券发行注册管理办法(试行)》《创业板上市公司持续监管办法(试行)》和《证券发行上市保荐业务管理办法》,自公布之日起施行。

规则出齐,根据安排,明日起,深交所将开始受理创业板在审企业的首次公开发行股票、再融资、并购重组申请。下一步,证监会将组织深交所、中国结算等单位扎实推进审核注册、市场组织、技术准备等工作,落实好创业板改革并试点注册制工作。

创业板试点注册制终于来了!此次创业板改革重新明确了创业板的板块定位,在借鉴科创板改革经验试点注册制的同时,推出了发行、上市、信息披露、交易、退市等一系列基础性制度改革。广大投资者们关注的热点问题都在这里——

进一步优化退市指标

将市值退市指标调整为连续20个交易日每日收盘市值低于3亿元。完善财务类退市标准,公司因触及财务类指标被实施*ST后,下一年度财务报告被出具保留意见的,也将被终止上市。

涨跌幅限制比例为20% 上市后的前五个交易日不设限制

深交所对创业板股票竞价交易实行价格涨跌幅限制,涨跌幅限制比例为20%。超过涨跌幅限制的申报为无效申报。创业板首次公开发行股票上市的股票,上市后的前

五个交易日不设价格涨跌幅限制。买入申报价格不得高于买入基准价格的102%。

创业板股票涨跌幅改为20% 何时实施?

深交所公告称《交易特别规定》自按照《创业板首次公开发行股票注册管理办法(试行)》发行上市的首只股票上市首日起施行。也就是说,要等到第一个注册制创业板公司上市那天,所有创业板股票变为20%涨跌幅!

创业板也有ST了

深交所表示,创业板增设退市风险警示制度(即*ST制度)和其他风险警示制度

(即ST制度),向投资者充分提示公司存在因财务和其他状况异常、重大违法等情形而退市的风险,或存在生产经营停顿、违规担保、资金占用等严重异常情形。按照注册制要求,既要报喜也要报忧,将喜忧讲清楚,说明白,为投资者决策提供充分信息。

同步放宽相关基金涨跌幅至20%

深交所就创业板改革并试点注册制配套业务规则正式发布答记者问时表示:提高单笔最高申报数量,适应创业板股价结构特点和投资者交易需求,限价申报单笔最高申报数量调整至30万股,市价申报调整至15万股;同步放宽相关基金涨跌幅至20%。

短评

期待创业板注册制

一觉醒来,资本市场变天了。深交所“半夜鸡叫”,创业板注册制落地了。

上市前五日不设涨跌幅限制,并设置价格稳定机制,5日之后涨跌幅限制调整为20%。同时,也将跟踪指数成分股仅为创业板股票的基金,涨跌幅度调整为20%。这可能是注册制短期内,给创业板带来的最大变化。这样的政策安排无疑会让市场更加活跃,加大波动之后,更方便一些企业做相关的资本运作,吸引更多的游资炒作,但同时增加了市场风险。对于做投

资的人是好事,对于投机的人,看似是好事,但结果可能是灾难。

可以预见的是,创业板肯定会进行一轮洗牌。未来创业板会呈现两大特征,一个是市值会向头部企业集中,垃圾企业无人问津;另一个是指数上涨,主要由头部企业带动,类似于纳斯达克的亚马逊、FACEBOOK等5家头部科技企业,几乎带动了市场一半的市值。

创业板改革成功的标志,就是孕育出伟大的企业,而不在于市值有多大,指数有多高。让我们共同努力!

特约记者 杨庆文

股指缓慢走高 成交量未能有效放大

截至6月12日下午3时,上证综指报2919.74点,当日下跌0.04%,当周累计下跌0.38%;深成指报11251.71点,当日上涨0.07%,当周累计上涨0.64%;创业板指数报2206.76,当日上涨0.51%,当周累计上涨1.86%。

目前看,大盘有两大矛盾态势:一是缓慢震荡走高的股指与一直未能有效放大的成交量之间的矛盾;二是大批低估值股无人问津与投机炒作盛行之间的矛盾。这背后折射出来的是场外资金对后市缺乏信心。积极的因素是,近期公布的经济数据上看整体上并不悲观,宏观层面积极因素仍在集聚,国内经济持续回升,上市公司盈利水平将改善。5月份制造业PMI为50.6%,连续三个月保持在荣枯线以上,预示经济将继续回暖。5月CPI同比增速重返“2时代”,这为以降利率为主的货币宽松政策提供更大的操作空间。资金面上

也不悲观,外资持续流入,尽管近期指数在3000点下方震荡,北向资金却接连加仓,已连续15个交易日净流入。

方正证券义乌营业部认为,6月中旬是比较重要的时间窗口,若量能释放连续超7000亿,则大盘有望向上突破,若量能难以释放,须谨慎“盘久必跌”。操作上,淡指数,重仓股,轻仓者逢低关注新材料、文化传媒、消费电子及底部突破的低价股,重仓者逢高减持持期内涨幅过高的个股。

兴业证券认为,国内交易制度的改革加速,带来的红利逐步释放,这将有效引导产业资本与长期资金积极入市,资金面无忧。机会上,可战略性布局消费,新型基础设施建设、新能源汽车产业链等相对确定性机会,短期参与传媒、云游戏、园区开发的交易性机会。

中信证券认为,长期来看,A股在全球股市中仍具有吸引力。中国经济结构

优化调整势头不减,基建投资和消费升级将有望引领经济反弹。整体看,由于受疫情和海外不确定因素影响,A股整体业绩或许会有下调空间,但科技创新仍是重要增长点,而且强者恒强的格局愈加突显,流动性宽松将支持股指震荡上行。短期内建议规避出口型企业,长期挖掘有机会成为全球性企业的标的。

长江证券义乌营业部的观点是,事物总在不断发展,投资就是比拼认知,如果直到今天,仍然认为新能源车是骗补贴;仍然认为游戏公司不道德;仍然认为云游戏只是噱头,那自然会错过上述投资机会。世界上不存在让人“躺赚”的公司,哪怕是茅台和平安,谁也不敢闭着眼睛拿一辈子。因为你买的是“活生生”的公司,公司的经营发展是动态的,投资从来不是一件轻松的事。

特约记者 杨庆文

期货点评

商品期货涨跌互现

商品多头方面值得关注的白糖,5月全国食糖产销数据强劲,整体上看,进口许可证总量可控,本榨季供需平衡状态不变,随着低成本糖源消化,榨季末仍存在供应偏紧预期,叠加基差继续维持较高水平,对于9月白糖依然构成支撑。

近期在商品空头配置方面,值得关注的品种有:甲醇,当前供需面利空依然明显,港口现货压力依然明显,在到港压力下9月库存或创新高。加上超期仓储费上调,导致低价货继续释放。目前继续维持大幅负基差,预计9月合约维持易跌

难涨格局,建议近期继续维持逢高沽空思路。鸡蛋,全国鸡蛋价格继续回落,多地走货情况缓慢,端午节前涨幅回落,销区到货压力依旧较大,目前现货对盘面贴水较大,在当前现货端仍维持弱势局面下,预计近期鸡蛋价格或低位偏弱。

大越期货义乌营业部对棉花的观点是,基本面和情绪面改善,预计震荡上行为主。操作建议:基本面和情绪面改善,价格的相对位置偏低,做多的风险小于做空,震荡上行的概率偏大,上涨不会一蹴而就,盘中回调买入为主。 特约记者 杨庆文

经济随笔

给自己一点投资

“你不理财,财不理你”,在现代社会,这不仅仅是一句理财栏目的广告语,倒更是人民群众的自觉实践。当然,我们多数人实践着投资理财,多是指有形资产,而较少涉及无形资产。事实上,给自己一点投资,使自己的无形资产能够得到增加,在如今的经济大形势下,可能会是个不错的选择。

有形资产很好理解,投资购买房产、艺术品、黄金等等都是,可谓摸得着、看得见,正因如此,大家也中得到了增加。而无形资产的增加,则往往是在不知不觉中得到了增加。

据统计,现实生活中,上述增加的“无

形资产”,会使我们的收入高于没有这种资产的人。也就是说,无形资产同样会为我们带来正向收益。这个道理看似简单,却常常被忽视。因为大家往往对自身熟视无睹,并不太会以“人力资本”的角度去审视。不过,如果结合现实生活来理解,相信人人都能举出一大堆事例来。

笔者有一位中年朋友,外贸生意做得风生水起,前段时间,她却找了个英语家教,整天在家学习英语。原来,去年有一次,她因自己英语水平不够,有一单生意造成了误会,结果亏了不少钱。笔者问她,现在英语翻译那么多,找人就不行了,干嘛非得自己学。她说得很实在:“公司里就有精通英语的员工,但要知道生意场如同战场,波谲云诡,如果事事依赖员工,有时会很危险。

此事对笔者触动很大。当有的人整天在抱怨生意不好做的时候,精明好学的人,却奔跑在了新的征途上。做生意的低谷,肯

问渔斋

交易类规则要点

主要规则

- 《创业板交易特别规定》
- 《创业板转融通证券出借和转融券业务特别规定》
- 《关于创业板股票涉及股票质押回购及约定购回交易有关事项的通知》
- 《关于创业板股票及存托凭证证券简称及标识的通知》

适当放宽股票、相关基金涨跌幅比例

- 将股票、相关基金涨跌幅限制比例由10%放宽至20%

完善新股上市初期交易机制

- 新股上市前5个交易日不设涨跌幅限制
- 优化盘中临时停牌机制,设置涨跌30%、60%两档停牌指标,各停牌10分钟

实施盘后定价交易

- 允许投资者在竞价交易收盘后,按照收盘价买卖股票
- 深股通投资者可以参与盘后定价交易,实施时间另行通知

优化融资融券和转融通机制

- 注册制下发行上市的股票,自上市首日起可作为融资融券标的
- 推出转融通市场化约定申报方式
- 提升转融通交易效率,证券公司借入股票的当可供客户融券卖出
- 扩大转融通券源,将战略投资者配售股票纳入可出借范围

强化风险防范

- 连续竞价期间限价申报设置上下2%的有效竞价范围
- 限价申报单笔数量不超过30万股,市价申报单笔数量不超过15万股

(青年牛提示:单笔申报数量100股及其整数倍的交易习惯不变)

注册制下发行上市的股票,暂不作为股票质押回购及约定购回交易标的证券

调整交易公开信息披露指标

- 调整有涨跌幅限制的股票交易公开信息披露指标阈值:
 - 当日收盘价涨跌幅偏离值±7%调整为涨跌幅±15%
 - 当日价格振幅由15%调整为30%
 - 当日换手率由20%调整为30%

调整交易异常波动指标

- 将连续3个交易日日内收盘价涨跌幅偏离值累计达到±20%调整为±30%
- 证监会或本所认为属于异常波动的其他情形

增加严重异常波动指标,满足下列情形之一的为严重异常波动:

- 连续10个交易日日内出现最高回落向异常波动情况,达到+100%(-50%)
- 连续30个交易日日内收盘价涨跌幅偏离值累计达到+200%(-70%)
- 证监会或本所认定属于严重异常波动的其他情形

新增股票特殊标识

- 对未盈利、存在表决权差异和协议控制架构企业分别新增特殊标识“U”“W”“V”
- 新股上市第二日至第五日证券简称增加首位字母“C”