

香港傳真

(香港) 桑尼研究有限公司
中國稅務雜誌社綜合研究組

No. 2010-11

2010年3月12日

賭博與價值

— 評王小強專著《投機賭博新經濟》

南方基金首席宏觀研究員 萬曉西

問世間，情是何物？直教生死相許。

— 元好問《摸魚兒》

我們面臨的問題也不是市場好壞的問題。市場創造財富、拓展自由的能力無可匹敵，但是這場危機提醒我們，如果沒有監管，市場很可能就會失去控制，而且偏袒富人國家的繁榮無法持久。國家經濟的成敗不僅僅取決於國內生產總值（GDP）的高低，而且取決於繁榮的覆蓋面，取決於我們是否有能力讓所有有意願的人都有機會走向富裕。我們這樣做不是慈善，而是因為這是確保實現共同利益的途徑。

— 第44任美國總統奧巴馬就職演說（2009年1月20日）

兩年前偶讀香港出版的王小強先生《投機賭博新經濟》專著，¹ 感思良多，未敢立即妄加評議。中國頂禮膜拜的西方新經濟本質之一居然是投機賭博，“以股票市場金融危機為標識的新經濟，新就新在冷戰結束以後，全球經濟一體化和金融自由化，把賭博變成了經濟”，² 這是一個石破天驚的論斷。但是兩年以來，金融海嘯橫掃全球，油價股價暴跌暴漲，價值隨風起舞，仿佛不斷驗證著“投機賭博新經濟”。

簡言之，該書用如下四個環環相扣的命題構成論證邏輯：一、根據統計數據，1980 年代以來平均股價已遠遠超過股息現值，說明股價與真實生產關聯度降低，而且全球化的金融在現代市場經濟中的比重愈來愈大。二、金融市場成為賭場，社會生產對資金需求的信號已完全被賭博過程掩蓋。三、賭博心理將使市場機制中宏觀調節和微觀調節的看不見的手失效，市場經濟將不再存在著均衡。四、一旦保持市場宏觀的供求平衡的機制不再存在，自 19 世紀末到 20 世紀上半葉社會有效需求不足（供給遠大於需求）的狀態將再次出現。全球市場經濟將再次被歷史上發生過的經濟危機摧毀。³ 2007 年 5 月出版的《投機賭博新經濟》從理論上成功地預警了 2008 年全球金融危機。

一、價值三論

價值是哲學、經濟學、政治學、社會學、投資學等社會科學的核心概念之一，如道德價值、商品價值、政治價值、人生價值、

¹ 王小強：《投機賭博新經濟》，香港大風出版社 2007 年。

² 王小強：《投機賭博新經濟》第 9 頁。

³ 金觀濤：〈代序 — 經濟自由主義的終結？〉，《投機賭博新經濟》，第 XII 頁。

投資價值等。

（一）價值機械決定論

物理學有牛頓力學的機械決定論，⁴ 社會科學亦有價值機械決定論。價值是固化的、靜止的，如與牛頓力學同步發端於 17 世紀的勞動價值論⁵ 和效用價值論。⁶ 馬克思勞動價值論實質是狹義的

⁴ 機械決定論又稱“形而上學決定論”，指在古典力學基礎上建立起來的盛行於 17~18 世紀西歐的一種只承認自然界的因果性、必然性、客觀規律性，否認人的主觀能動性和偶然性的一種形而上學觀點，其代表人物為牛頓、拉普拉斯、斯賓諾莎、霍爾巴赫等人。它發端於 17 世紀的法國，其時哲學家笛卡爾就提出了“動物是機器”的觀點。牛頓力學創立後，認為一個系統的初始條件一旦簡單的確定後，此後的運動都是必然確定的了，它可以不考慮初始條件的複雜性和隨機性。在此基礎上，機械決定論者提出，牛頓力學規律是自然界惟一正確的客觀規律，一切現象在本質上都是力學現象，人和動物都是按力學規律的機制組合起來的機器。這一思想承認了自然規律的客觀性，反對了上帝造世說，反對了宗教神學，因此在人類發展史上發揮過重大作用。但是，機械決定論只承認必然性，否認偶然性；只承認客觀規律性，否認人的主觀能動性；視機械運動為惟一的因果關係而不懂得因果聯繫的多樣性、複雜性；不懂得因果聯繫、必然性和偶然性的區別和聯繫，認為世界上的一切現象都是由必然的原因決定的；把必然性等同於有原因，把偶然性等同於無原因，把必然性絕對化，視承認偶然性為非決定論。這是機械決定論的根本錯誤。它發展的必然結局就是宿命論，因而無法徹底地貫徹唯物主義決定論。18 世紀中葉後，康德在《自然通史和天體論》中批判了這種觀點。19 世紀以後，隨著自然科學的發展和辯證唯物主義的出現，機械決定論開始走向衰亡。

⁵ 勞動價值論（Labor theory of value）是關於商品價值由無差別的一般人類勞動，即抽象勞動所創造的理論。勞動決定價值這一思想最初由英國經濟學家配第提出。亞當·斯密和大衛·李嘉圖也對勞動價值論做出了鉅大貢獻。馬克思繼承了亞當·斯密、李嘉圖理論的科學成分，用辯證法和歷史唯物論從根本上改造了勞動價值論，論證了它的歷史性質，並在勞動價值論基礎上科學地創立了剩餘價值理論以及後來的利潤、平均利潤理論，價值的本質就是凝結在商品中的無差別的人類勞動。一種商品的價值同其他任何一種商品的價值的比例，就是生產前者的必要勞動時間同生產後者的必要勞動時間的比例。“作為價值，一切商品都只是一定量的凝固的勞動時間。”

⁶ 效用價值論（utility theory of value）以物品滿足人的慾望的能力或人對物品效用的主觀心理評價解釋價值及其形成過程的經濟理論。它同勞動價值論相對立。在 19 世紀 60 年代前主要表現為一般效用論，自 19 世紀 70 年代後主要表現為邊際效用論。

時間價值論，勞動時間決定價值；效用價值論實質是心理價值論，心理或邊際效用（心理）決定價值，一個是機械唯物主義，一個機械是唯心主義。惟 GDP 增長論源自價值機械決定論，將 GDP 增長機械等同於經濟發展，由於副作用日益顯著，近年來輿論和學術界反思較多並達成一致共識，如黑色 GDP、紅色 GDP、綠色 GDP 概念的提出。股市中流行的 P/E、P/B 和房地產市場中房價收入比、房價租金比等估值方法的理論基礎也是價值機械決定論。當然，價值機械決定論如同牛頓力學一樣也有用武之地。

（二）價值相對論

物理學有愛因斯坦相對論，社會科學筆者名之曰價值相對論。開啓人類文明的燧人氏鑽燧取火價值幾何，⁷ 能用社會平均勞動時間衡量嗎？能用邊際效用衡量嗎？四大發明價值幾何？上山下火海的機器人價值幾何？電腦病毒價值幾何？小發明小創造價值幾何？鄧小平同志指出：“科學技術是第一生產力”。⁸ 所謂科技進步就是質量改變 / 裂變，重要的是質變，而不是量變，價值相對論也就順理成章了。

假設價值等同於能量，則可以定義公式為：

價值 = F（質量， C^2 ，隨機變量）（C 為光速）

道生一，一生二，二生三，三生萬物。

質量是企業、國家安身立命的根本，日本二戰後快速崛起和日元大幅昇值的根基是高質量、高端產品橫掃全球，所以資產泡

⁷ 《韓非子·五蠹》：“民食果蓏蚌蛤，而傷害腹胃，民多疾病。有聖人作，鑽燧取火，以化腥臊，而民悅之，使王天下，號曰燧人氏。”

⁸ 1988 年鄧小平同志在同捷克斯洛伐克總統胡薩克談話時進一步指出：“馬克思說過，科學技術是生產力，事實證明這話講得很對。依我看，科學技術是第一生產力。”這個論斷，繼承了馬克思，又發展了馬克思，是馬克思主義的一個新概括，是從當代科學技術急劇發展及其在社會進步中的鉅大作用這個事實中概括出來的。

沫破裂、“失去 20 年”後日本經濟和企業競爭力依然在美國之下百國之上。1894 年中國 GDP 世界第一，甲午海戰割地賠款；1936 年中國的 GDP 約為日本的 1.9~2.8 倍，八年血戰幾近亡國滅種，而且當時無論是日本政府、中國政府，還是西方的觀察家，都認為日本明顯強於中國。⁹ 百年之後，相當多不懂經濟的經濟學家和官員卻在為中國 GDP 即將趕超日本沾沾自喜，而不知時局之艱危，轉變經濟發展方式刻不容緩。

中國計劃經濟時代的兩彈一星支撐了中國的大國地位。沒有質量的增長，或者質量江河日下的高增長，最終只能是曇花一現的美麗泡沫。三聚氰胺再現、海南毒豆角、川震校舍倒塌、上海高樓坍塌、校長院士帶頭抄襲¹⁰ 等接連引爆的事件表明價值基礎——包括科技進步的質量已經成為關係中國前途命運的戰略問題，因此應由黨委而不是政府對質量問題負主要責任，特別是食品、建築安全。

價值相對於人，情義無價，問世間，情是何物？直教生死相許。捨生取義，見利忘義。沒有人，就沒有價值。所以效用價值論以人為本。

價值相對於時間，運去金成鐵，時來鐵似金。子在川上曰：逝者如斯夫。朝菌不知晦朔，蟪蛄不知春秋。所以馬克思勞動價值論以時間為本。

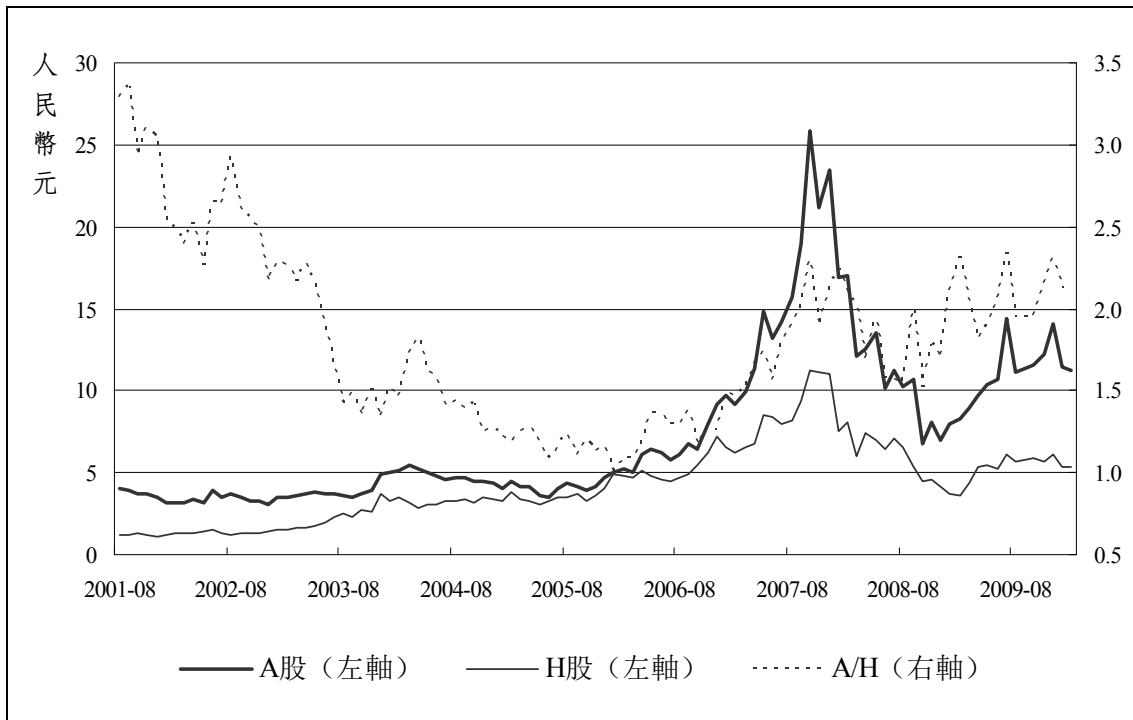
價值相對於空間，目前同股同權的中國石化上海 A 股價格約

⁹ 〈1895 年才被美國趕超，中國 GDP 世界第一為何挨打〉，《青年參考》2009 年 10 月 28 日。

¹⁰ 內地學術腐敗愈來愈嚴重，被揭露的沽名釣譽之徒層次亦愈來愈高。近日武漢理工大學校長周祖德被指涉嫌論文抄襲，他是第一作者，其博士生是第二作者。但這不過是在論文抄襲校長的名單中增加了一個新人而已。此前已有遼寧大學副校長陸傑榮、西南交大副校長黃慶、廣州中醫藥大學校長徐志偉等被指抄襲論文，並且全部獲證實（〈校長帶頭抄襲，斯文敗類橫行〉，香港《太陽報》2009 年 8 月 6 日）。

是香港 H 股的兩倍，最高曾達到 3.5 倍。二與四同功而異位，其善不同；二多譽，四多懼，近也（《周易·系辭下傳》）。

圖~1：中國石化 A 股、H 股走勢



數據來源：彭博資訊、南方基金。

價值相對於貨幣，政府總是傾向於濫發貨幣，濫發的貨幣總是首先流向強勢或統治集團、階層和階級，於是貨幣貶值、貧富分化、社會不穩、政府倒臺。黑雲壓城城欲摧，城頭變幻大王旗。日本通縮成為中國顯學，殊不知對於一個政權而言最可怕的是通脹而非通縮。國民黨敗退臺灣，法幣金元券一文不值；前蘇聯崩離析，惡性通脹吞噬盧布；當今中國，通脹乃是負薪救火，通縮方是大智慧。

（三）價值測不準論

物理學有海森堡測不準原理，¹¹ 社會科學筆者名之曰價值測

¹¹ “測不準原理”、“不確定關係”，英文“Uncertainty principle”，是量子力學的

不準論，如同運動是絕對的，價值測不準也是絕對的。索羅斯反身理論（reflexivity）¹² 即是價值測不準論的特例和延伸，價值本

一個基本原理，由德國物理學家海森堡於 1927 年提出。該原理表明：一個微觀粒子的某些物理量（如位置和動量，或方位角與動量矩，還有時間和能量等），不可能同時具有確定的數值，其中一個量越確定，另一個量的不確定程度就越大。測量一對共軛量的誤差的乘積必然大於常數 $h/2\pi$ （ h 是普朗克常數）是海森堡在 1927 年首先提出的，它反映了微觀粒子運動的基本規律，是物理學中又一條重要原理。

¹² 反身理論：索羅斯的核心投資理論就是所謂“反身理論”。簡單來說，反身理論是指投資者與市場之間的一個互動影響。索羅斯認為，金融市場與投資者的關係是：投資者根據掌握的資訊和對市場的瞭解，來預期市場走勢並據此行動，而其行動事實上也反過來影響、改變了市場原來可能出現的走勢，二者不斷地相互影響。因此根本不可能有人掌握到完整資訊，再加上投資者同時會因個別問題影響到其認知，令其對市場產生“偏見”。

在索羅斯看來，投資大眾的“偏見”正是金融市場動力的關鍵所在，因為投資者持“偏見”進入市場，而這種錯誤的行為又會影響市場看法及走勢，構成索羅斯所謂的“流行偏見”。當“流行偏見”只屬小眾的時候，其影響力尚小，但不同投資者的偏見在互動中產生群體影響力，則將會演變成具有主導地位的觀念，這就是索羅斯所謂的“羊群效應”。

當認知和真實的差距很大時，形勢往往失去控制。索羅斯得出結論：“這種過程剛開始能自我強化卻無法持久，因此最後必然反轉。”盛極必衰、否極泰來，狂漲帶來狂跌，狂跌醞釀著狂昇，索羅斯便捕捉市場大起大落間的時機，每次都搶先一步帶動投資者行為，為自己創造賺錢的機會。

索羅斯投資成功的關鍵在於認清在哪個時點，市場開始靠自己的動能壯大，這樣的時點找出之後，投資人便知道連續漲跌不停的走勢即將開始或者正在進行。索羅斯認為，連續漲跌不停的走勢具有以下主要步驟：（1）趨勢還沒有被確認；（2）等到趨勢已被確認，趨勢往往會被強化，於是開始了自我強化的過程。流行的趨勢與流行的偏見彼此強化，趨勢仰賴於偏見，偏見會變強並愈來愈誇大，此時遠離均衡狀況便出現；（3）市場走向經得起考驗：偏見和趨勢可能經得起各種外部衝擊反復的考驗；（4）當偏見和趨勢受到衝擊後存留下來，便是“無可動搖”，索羅斯稱之為“加速期”；（5）信念與真實之間的背離很大時，是認清真相的時刻；（6）最後形成自我強化的連續漲跌走勢，情況開始逆轉。

當信念不再強化趨勢，整個過程就開始遲滯不前，失去信念會使趨勢反轉，而且這個過程會達到索羅斯所說的交叉點。於是市場往相反方向前進，就會出現索羅斯所稱的災難性的大漲或大跌。索羅斯在實踐中被認為是逆向操作者，但承

質上就是測不準的，人的“流行偏見”只是表面原因，對於一是一、二是二的阿拉伯數字是不會產生“流行偏見”的。

縹緲先生曾在 2004 年指出“市場的價值之一，在於那些‘測不準’的地方；市場的價值之二，在於其可‘操縱’的那一瞬間”，“資本市場非常重視‘預測’，重視趨勢，而且強調以數據為事實，但恰恰是由於交易的複雜，‘事實’也會被分為兩類：一類是不太清楚，但關係重大的‘事實’；另一類則是比較清楚，但關係不太大的‘事實’。任何專業人員，也只能依據這‘兩種不同的事實’的消長，預測總的趨勢。但如果有時候突然出現兩種‘事實’都很‘清楚’，那麼，根據‘測不準原理’，只有兩種可能：其一是我們自己對於數據的理解發生了錯誤；其二是有一個‘事實’已經從我們的視線中‘消失’了”。¹³

我們既要認識到精確的價值是測不準的，但是還是可以進行粗略的價值測算。海水的運動和“分形”的存在，海岸線精確長度是“測不準”的，但是粗略的海岸線還是有據可查。所以巴菲特價值投資是尋找遠遠被低估的股票，所謂遠遠被低估就是確保物有所值的安全邊際。

二、價值之屬性

（一）價值是多維的

企業有市場價值、賬面價值、清算價值；商品有成本價值、

認他與大眾為敵時總是小心翼翼。雖然大部分時間他會跟著趨勢走，但卻一直在尋找趨勢的轉折點，惟有此時與大眾為敵才有意義。他的操作方法通常是：先形成一個假設，建立了倉位去測試這個假設，然後等市場證明這個假設的對或錯。

¹³ 縹緲：〈“測不準”的市場價值〉，《商務週刊》2004 年第 21 期。

市場價值、投資價值、投機價值。太上有立德，其次有立功，其次有立言。雖久不廢，此之謂不朽（《左傳·襄公·二十四年》）。國家有存亡價值、文明價值。

價值是時空四維呢，還是高達 17 維呢？

（二）價值的非貨幣化

價格是價值的貨幣化（表現），但是大多數重要的價值往往無法或很難貨幣化，健康價值、無價之寶、情義無價、道德天下、仁義禮智信、文明傳承。道可道，非常道。名可名，非常名。

兩彈一星價值幾何？鄧小平同志指出“如果 1960 年代以來中國沒有原子彈、氫彈，沒有發射衛星，中國就不能叫有重要影響的大國，就沒有現在這樣的國際地位。這些東西反映一個民族的能力，也是一個民族、一個國家興旺發達的標誌”。

所以中國古人講捨生取義，西方講“恒心為義的，必得生命；追求邪惡的，必致死亡”（《舊約·箴言》）。人生價值是不能用金錢衡量的，同樣一個國家如果沒有正確的價值觀，惟 GDP 至上，這樣的國家如同行屍走肉，名存實亡。

（三）價值的不確定性 — 價值的絕對運動

運動是絕對的，靜止是相對的，價值變化（運動）也是絕對的，樹欲靜而風不止。價值的絕對運動自然引起價格不斷變化，價格價值是統一的。但是由於價值是多維的，價格則有可能從一維價值跳到另一維價值，於是我們看到重組股票雞犬昇天，突顯破產風險的債券瀑布式下跌，長期濫發的信用貨幣一夜之間一文不值。人而無信，不知其可也。

馬克思所謂價格圍繞價值波動只不過是為勞動價值論自圓其說，西方經濟學邊際效用論也是自圓其說，靜態、固化、不變的價值論實質違背了辯證唯物主義。正是由於價值本質上就是測不

準的，一千讀者心中有一千個哈姆雷特，所以賭博便如影隨形，“不勞而獲”的賭博日益健壯，在經濟自由主義的放縱之下，開始左右甚至吞噬價值，投機賭博新經濟便呼之欲出了。戰爭是一場賭博嗎？投資也是一種賭博嗎？投機賭博新經濟是新殖民經濟嗎？誰是投機賭博新經濟的莊家嗎？

（四）價值的確定性

價值本質是不確定的，但是在一定的時空範圍內，價值是確定的。價值的確定性是相對的，但是非常重要。正是價值的確定性，仁人志士才能捨生取義，哈姆雷特才能千古流傳，價值投資才能經久不衰。

沒有人就沒有價值，所以價值最終是用人心來衡量的。故得民心者得天下，任何一個沽名釣譽的政客終將被鎖定在歷史的恥辱柱上。

經濟泡沫起源於價值的不確定性，貪婪愚蠢的人性、無知無畏的政策推波助瀾，但是價值的確定性導致經濟泡沫終將破裂，暴漲必有暴跌，無論是偉大的格林斯潘泡沫、鋼鐵大躍進還是信貸大躍進。預計 2009 年信貸猛增 10.52 萬億元，是 2008 年的 4.9 萬億元的 2.1 倍，與 1958 年鋼鐵產量 1070 萬噸是 1957 年 335 萬噸的三倍的鋼鐵大躍進異曲同工。計劃經濟以鋼為綱，市場經濟以錢為綱。不遵循客觀經濟規律，飲鴆止渴的政策必將遭受經濟規律的嚴懲，中國永遠要牢記幾乎導致計劃經濟崩潰的鋼鐵大躍進的慘痛教訓。房地產支撐不了大國崛起，泡沫復甦論貽害無窮。

（五）價值與價格

價格是價值的貨幣化，價格從屬於價值。價格一般只能表現價值的貨幣屬性，對於重要的非貨幣化的價值屬性往往心有餘力不足，即金錢不是萬能的。對於貨幣屬性而言，價格與價值在同

一時空點是統一的。價格始終綜合反映價值，反映價值的最新變化，所以外匯市場瞬息萬變，萬變不離其宗。

或許可以認為，價格=F（勞動（成本）價值，時間價值（折舊或溢價），空間價值，效用價值，投機價值，隨機變量）。

所謂價格背離價值，所謂資產泡沫，主要是由於價值的不確定性導致市場對於時間價值、空間價值、效用價值和投機價值給予太高估值，遠遠超過勞動價值和成本價值而致。

三、賭博與價值

（一）賭博

賭博¹⁴是指對一個事件具有不確定的結果，下注錢或具有物質價值的東西，來贏取得更多的金錢和 / 或物質價值。通常情況下，短時間內看到輸贏。

有些賭博設有莊家（開賭者），閑家（參與者 / 賭徒）向莊

¹⁴ “有機會勝出”的賭博：部分賭博方法，閑家倘若操作得宜，在數學上是有可能取得正數的期望值；“沒有機會勝出”的賭博：以下的賭博方法是不可以透過技巧增加期望值。因為賠率對莊家有利，長遠來說，必然是由莊家勝出。

被稱為“賭博”但不被視為賭博的專門名詞

許多涉及風險回報的活動有時被通俗的稱為“賭博”。這是一個有爭議的問題，但一般來說，下列活動不被視為賭博：

冒險：風險回報率無法量化（例如，笨豬跳）；

保險：是一種風險轉移。保險公司使用精算來計算保費，與賭博公司計算賠率相類似。然而，保險公司可通過保費獲得正回報。

獲取回報只是下賭注的次要因素（如購買獎券以支持慈善事業）。

投資涉及重大的風險，但通常不被視為賭博。投資的例子包括股票、債券及房地產。創業也可被視為一種投資。投資一般不被視為賭博當他們符合以下標準：經濟效用、長期正回報、基本價值獨立於風險；有些投機 / 投資活動比較危險，但仍通常被認為與賭博無關：外匯交易、預測市場、衍生工具（<http://zh.wikipedia.org/wiki/賭博>）。

家下注。因為莊家可以設定對自己有利的賠率，而且是長期參加遊戲，故此在長遠來說，莊家多數是惟一會在賭博中勝出的贏家。例如賭場、樂透彩票都屬這種賭博方式。只有在很少的賭博方法之中，閑家是可以透過技巧增加自己勝出的機會。有些賭博是沒有莊、閑家之分，或者是由各人輪流坐莊；屬參與者之間相互的賭博，各人的勝出的機會率相同。例如麻將、撲克等……莊家和賭徒都可以通過作弊來提高勝率，賭徒一旦被發現作弊將會被嚴懲，莊家易於作弊、不易被發現和難於懲罰。

賭博在很多地方都是非法的。從社會層面看，民衆沉迷賭博會帶來各種社會問題。沉迷賭博的人被稱為病態賭徒，往往不顧自己及家庭的經濟狀況，把財產拿去賭博，甚至因此債臺高築，造成家庭問題（包括：虐待兒童和自殺）。賭博亦經常會帶來相連的高利貸、黑社會等等社會問題，而且賭博所帶來貪婪、講求運氣的風氣亦非健康社會應有。很多宗教亦都反對賭博。但亦有地方政府是容許合法開賭。

（二）風險或“賭博”成就價值

何為價值？見仁見智。馬克思有勞動價值論，西經有效用價值說，索羅斯有反身理論，何新有論價值規律。¹⁵

¹⁵ 何新：〈論價值規律與當代世界經濟——對《資本論》的現代讀解（修訂稿）〉（2008年12月修訂稿），《何新論金融危機與中國經濟》（修訂版），華齡出版社2009年。節選：

關於價值規律——價值形成與價格實現問題，是經濟學之核心問題。

引言：

價值規律應分為三個層面分析：

- （1）價值形成規律（李嘉圖——馬克思規律。價值本體論）；
- （2）價格形成規律（古諾——門格爾規律。邊際效益規律）；
- （3）金融資本之定價權（金融資本決定市場價格）。

一、價值之起源

何為賭博？衆口鑠金。林彪元帥曾經指出“我因為長期以來，肩負保衛黨中央的重任，又是毛主席直接指揮的主力，我的擔子很重，打仗較為慎重。一般情況下，有了七成把握才打，只有五六成把握，風險太大，不能打，等到有了八九成把握，又會失去戰機，無仗可打！而粟裕同志呢，長期遠離中央，長期孤軍作戰，一般情況都是在敵人包圍的態勢下打的仗，不冒險就無法生存，

1、價值之語義。

漢字繁體之“價”字從“人”從“賈”。價者，賈也，字根是“賈”〔按：何謂“賈”？漢字語源學：賈、假、借、給古音通（黃侃），係通義之同源字（據黃侃說）。賈者，假也。假者，借也，給也。有給有還謂之借（假）。交易起源於假借。假借以及償還，實質即交換。交換而易主謂之“交易”。有償給出曰“賣”，有償取進曰“買”。賣者，給也；買者，取也。各取所需而兩相情願之交換，謂之交易或買賣〕。

賈，兼有買進（沽入），賣出（沽出）的涵義。值者，所值，對當物也。借之所償謂之“值”（值者，得也，頂、代也）。價值者，賈值也。假借品及交換品之所值，謂之“價值”。

2、社會交換成立之第一前提，就是人類之有慾求與需要，而靠自身不能滿足。

事物是否具有使用價值，決定於其能否滿足人類之慾求與需要。事物之內在屬性，形成其使用價值（按：馬克思說商品之使用價值與交換價值及價值之形成無關，是片面之論，不確）。

3、私有制，佔有，佔有權利，是社會交換成立之第二前提。

人有需求之物，而先為他人已據有者，若欲取之，只有二途：或強取（掠奪、戰爭、索要），或巧取——即交換。

4、隨機之交換，導致偶然定價，成交之價格有極大隨意性。

而常態之交換，則必然趨向理性之定價，即均衡定價。買賣雙方協商接受的均衡定價之尺度，其依據乃參照商品內涵之真實價值。

真實價值是虛擬實體（馬克思說：價值是一種社會關係的反映）。

5、因此，商品價值之評估有三重性。一為使用價值，二為內涵價值，三為外化的實際交換價值。

內涵價值與價格之不同，在於內涵價值是內在的、非外現的。

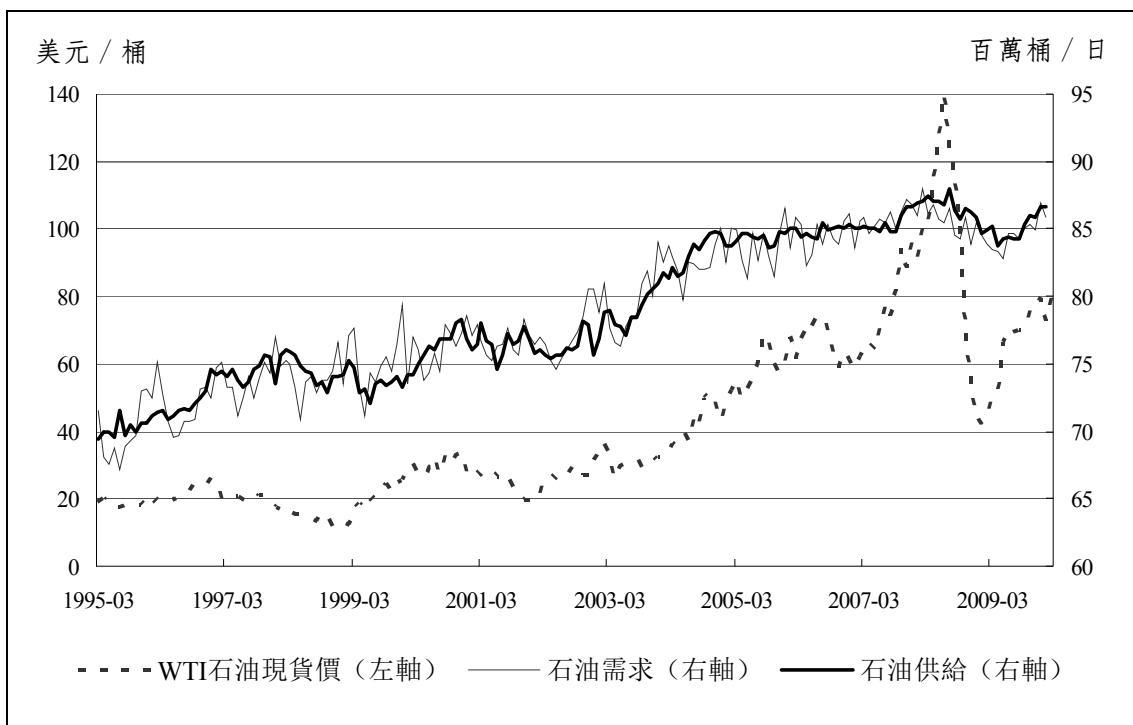
6、物品買賣成交之交換量，謂之價格或市場價格。

價格具主觀性，是商品內涵固有之價值之外化。內涵價值能否得到實現，取決於需求者之購買評估。內涵價值得到市場實現，意味著商品轉換為貨幣。

養成了他敢於冒險的特點。如豫東戰役，我看最多只有五成把握。拿這次淮海戰役來說，沒讓杜聿明跑掉，就值得研究、探討和借鑒”。¹⁶ 因此，基本可以得出結論：精謀善戰的林彪元帥七成勝算就可一戰，不敗戰神粟裕大將五成把握冒險出征。

戰爭是賭博嗎？投資是價值嗎？商品買賣又如何？或許可以這樣講，商品買賣之所以能夠成交，正是由於買賣雙方對於風險預期不同而導致對未來價格走勢觀點不一致而進行的“賭博”，所以凡有商品買賣之處，必有囤積居奇操縱市場之舉，此乃利潤最大化的必然歸宿。所以風險或“賭博”成就價值。

圖~2：全球石油供求與價格走勢



數據來源：彭博資訊、南方基金。

正是在價值發現的過程中，風險或賭博因素已經參與其中，

¹⁶ 侗楓：《虎嘯血野——華東野戰軍征戰錄》，上海人民出版社2002年，第750、795頁。

並初顯頭角，隨著股票、債券等金融市場特別是期貨等衍生品市場的發展，借價值發現對沖風險之名，行投機賭博之實，對利潤的瘋狂追逐導致投機賭博逐漸反客為主，乃至左右價值也就是應有之義了，從而控制整個經濟乃至全球經濟。例如數年以來全球石油供需缺口是很小的，但是價格波動確是鉅幅的，單純用供求價格彈性小來解釋與理不通，特別是2008年以來石油供過於求，但是價格先暴漲後暴跌，全球工業的血液石油的價格是供求決定還是賭博決定？所以王小強先生言簡意賅地總結為“以股票市場金融危機為標識的新經濟，新就新在冷戰結束以後，全球經濟一體化和金融自由化，把賭博變成了經濟”。

（三）計劃與市場

計劃源自價值的確定性，市場源自價值的的不確定性。計劃根植於大千世界的每一個角落，個人、家庭、企業、國家概莫能外。全球變暖也要世界各國有計劃地共同應對，生存本能是一種遺傳“計劃”嗎？一年之計在於春，一日之計在於晨，一家之計在於和，一生之計在於勤。影響全球經濟最重要的市場基準——美國聯邦基金利率是美聯儲計劃確定（投票表決）而不是市場決定的。美國是市場經濟還是計劃經濟？所以混合市場經濟方興未艾。

計劃經濟→有計劃的商品經濟→宏觀調控下的市場經濟→有計劃的市場經濟→有市場的計劃經濟→計劃經濟……難道這就是一個宿命的輪迴嗎？也許這就是否定之否定規律？對於處於投機賭博新經濟體系邊緣被剝削、主要生產中低端產品的發展中國家，只有強有力的中央宏觀調控或計劃，對各種重要經濟活動變量，如信貸、利率、土地、工資（日本國民收入倍增計劃）、糧價、房價、股價等予以有效調控，才能從根本上保持經濟的平穩運行和健康活力，維護國家經濟主權的完整，更好應對貪婪的跨國公

司，才能從制度上減少高價購買鐵礦石、廉價出售稀土的概率，降低被剝削程度。

1992年初，鄧小平同志在南方談話中明確指出，計劃經濟不等於社會主義，資本主義也有計劃；市場經濟不等於資本主義，社會主義也有市場。計劃和市場都是經濟手段。2009年1月20日，美國總統奧巴馬就職演說中指出“我們面臨的問題也不是市場好壞的問題。市場創造財富、拓展自由的能力無可匹敵，但是這場危機提醒我們，如果沒有監管，市場很可能就會失去控制，而且偏袒富人國家的繁榮無法持久。國家經濟的成敗不僅僅取決於國內生產總值（GDP）的高低，而且取決於繁榮的覆蓋面，取決於我們是否有能力讓所有有意願的人都有機會走向富裕。我們這樣做不是慈善，而是因為這是確保實現共同利益的途徑”。¹⁷

當然，如果腐敗日盛，宏觀調控、計劃或中央“集權”可能適得其反。2009年5月，張召忠將軍指出美國二次伊戰總指揮在2007年退休後出版的《美國一兵》一書中披露，美國使用金錢收買了伊拉克旅團以上的所有軍官。¹⁸ 激起輿論強烈聲討“偷偷摸摸”的轉基因水稻玉米審批，跨國公司難脫干係。2009

¹⁷ “Nor is the question before us whether the market is a force for good or ill. Its power to generate wealth and expand freedom is unmatched, but this crisis has reminded us that without a watchful eye, the market can spin out of control, and that a nation cannot prosper long when it favors only the prosperous. The success of our economy has always depended not just on the size of our gross domestic product, but on the reach of our prosperity; on our ability to extend opportunity to every willing heart, not out of charity, but because it is the surest route to our common good”（〈第44任美國總統貝拉克·奧巴馬就職演說〉，中國日報網2009年1月21日，參見http://www.chinadaily.com.cn/world/2009-01/21/content_7415436_2.htm）。

¹⁸ 馬國川：〈張召忠將軍：我看到的全是危機和威脅！〉，《經濟觀察報》2009年5月11日。

年以來，以美國西歐等發達地區的醫學界人士組成的學術組織發表公告，強烈建議所有病人停止食用轉基因食品（特別是 BT 類）。¹⁹ 2010 年 3 月，國務院參事任玉嶺指出房地產腐敗相當嚴重，甚至是積重難返；房地產業跟足球一樣，腐敗不除問題不解。²⁰ 腐敗實際上是社會秩序失控的一種表現，所以毛澤東、鄧小平、江澤民、胡錦濤等同志多次強調腐敗能亡黨亡國。

（四）限制賭博大勢所趨

客觀地講，美國等西方發達國家在政策上已經對投機賭博有所限制，比如徵收較高稅率的資本利得稅、物業稅，1972 年美國經濟學家耶魯大學教授、諾貝爾經濟學獎得主詹姆斯·托賓還倡議對外匯交易徵收托賓稅。²¹ 2010 年 2 月，英國首相戈登·布朗

¹⁹ 直言了：〈不應描述虛假圖景，而應拿出真實資料——農業部官員編導的新聞是嚴重誤導社會〉，烏有之鄉網站 2010 年 3 月 5 日（<http://www.wyxsx.com/Article/Class4/201003/135245.html>）。

²⁰ 〈國務院參事：房地產業跟足球一樣，腐敗不除問題不解〉，《瞭望東方週刊》2010 年 3 月 10 日。

²¹ 托賓稅的思想最初起源於宏觀經濟學的鼻祖梅納德·凱恩斯（1936 年），他在觀察一種名為“Casino”的紙牌遊戲中的投機行為，認為，“為了公眾的利益，Casino 應該更加昂貴，從而減少這類活動”。美國經濟學家耶魯大學教授、諾貝爾經濟學獎得主詹姆斯·托賓把這個想法應用到了外匯市場，提出了著名的“托賓稅”設想。

1972 年，托賓在普林斯頓大學 Janeway 講座首次提出對外匯交易徵稅的看法，並在 1974 年出版的“*The New Economics One Decade Older*”中作了論述。他認為，由於流動性不同，商品和勞務依據國際價格信號做出反應的速度要比金融資產緩慢得多，而商品、勞務的市場價格依據過度供給和需求做出反應的速度比金融資產的價格變動更慢。國際資本市場上充滿了投機，投機引起國際金融市場的震蕩，這種震蕩會傳遞到商品和勞務市場。由於商品和勞務市場的反應速度慢，來不及對這個震蕩做出合適的反應，於是，金融市場動蕩往往導致商品和勞務市場的扭曲，造成福利損失。為此，應該在快速運轉的國際金融飛輪下面撒些沙子，讓飛輪轉的慢一點，放慢的金融市場反應速度對穩定經濟是絕對必要的，並以所獲得資金用於克服世界上的貧困。

接受英國《金融時報》採訪時說，世界主要經濟體就對銀行業徵稅一事已接近達成一致，相關協議有望在今年6月20國集團峰會時達成。²² 相反中國資本利得稅、物業稅、遺產稅至今尚未開徵，因此制度上中國容易形成冒險家的樂園和更大的經濟泡沫。所以在中國多言炒股，少言投資，股市暴漲暴跌蔚為壯觀。社會主義市場經濟理應更加有效限制投機賭博，因此在向西方資本主義市場經濟標準看齊前，即資本利得稅未推出前，以對沖風險、金融創新為名盲目推出股指期貨等衍生金融工具，無異於抱薪救火，必將加劇市場波動，有利於西方勢力為主的全球金融莊家操縱中國股市，在政治上和經濟上都是極為短視和不負責任的。

因此，值得高度重視的是該書基於歷史的一個明確論斷是“改革開放帶來物質生產高速增長，金融自由化帶來貨幣經濟繁榮鼎盛，外資拋空帶來金融危機，這首發展中國家現代化的三部曲，成為當代所有‘新興市場’無一例外的宿命。如今，中國是最後一塊沒有被金融危機洗劫過的處女地。2006年以來的股市證明，大中華完全可以像小日本當年，經歷一段買股就賺錢、買樓就昇值的瘋狂繁榮。有了‘追漲’必然‘殺跌’。到了普遍擔心牛市泡沫不會無止境昇騰的時候，豺狼虎豹基金則要拋空捲錢了……”²³

老子道德經五千餘言傳承文明，多少百萬著作幾十年便煙消

1978年，托賓進一步建議，對於即期外匯交易，根據其交易規模徵收1%的全球統一的交易稅。後來，托賓又把這個稅率調整為0.5%。由於在每次貨幣交易時徵收交易稅，增加了頻繁進行短期交易的成本，降低了匯率的波動率，並減少了短期資本流動的規模，使投資者更加關注長期基本因素的變化，減輕對於市場傳染效應的敏感程度。

²² 喬治·派克、萊昂內爾·巴貝爾：〈英國力推全球銀行稅〉，英國《金融時報》2010年2月11日。

²³ 王小強：《投機賭博新經濟》之封四。

雲散。言不貴多貴於精，“投機賭博新經濟”七字真言振聾發聵，警醒夢中人。黨的十七大報告高瞻遠矚地重點指出“當今世界正處在大變革大調整之中”，因此包括各種層次、種類、範圍超限戰的第四次世界大戰（冷戰應為第三次世界大戰）已是山雨欲來風滿樓。中國軍事戰略學者戴旭指出“戰爭不是一上來就短兵相接的，掏空國企、用外匯綁架、文化被貶損也應屬於戰爭範疇，即‘軟戰爭’。2008年以來，中國西藏、新疆連續爆發大騷亂，背後都有美國和西方支持或指使。未來中國，將很難有安寧之日”。²⁴ 熱切希望《投機賭博新經濟》在內地儘早出版，橫掃誤導國策的市場原教旨主義，為保家衛國、為保持社會穩定和從根本解決當前中國政治經濟的主要矛盾——保家衛國和貧富差距擴大提供一定的思想和輿論準備，也為轉變經濟發展方式開拓思路。

²⁴ 戴旭：〈戰爭威脅離中國並不遠〉，烏有之鄉網站 2009 年 8 月 21 日（<http://www.wyzxsx.com/Article/Class20/200908/100161.html>）。