

丁攷山 著

利息理论研究

中南工业大学出版社

ISBN7-81020-524-5/F · 073

定价: 7.60 元 七角六分

银行业务与法律知识丛书(4)

利息理论研究

丁孜山 著

中南工业大学出版社

【湘】新登字 010 号

银行业务与法律知识丛书

利息理论研究

丁孜山 著

责任编辑 肖梓高

中南工业大学出版社出版发行

湖南金融管理干部学院印刷厂印装

湖南省新华书店经销

850×1168 1/32 印张:6.5 字数:168千字

1994年12月第1版 1995年1月第1次印刷

印数:0001—5000

ISBN7-81020-524-4/F·073

定价:7.60元

如有印装质量问题,请与生产厂家联系解决



作
者
近
照

作者介绍

丁孜山,1957年9月生。毕业于陕西财经学院金融系。1994年5月赴新加坡金融与银行学院研修新加坡商业银行经营管理和人事教育。现为湖南金融管理干部学院教务处处长、金融学高级讲师、院学术委员会委员。主要从事金融理论与实务的研究。是国家“八五”重点科研项目《金融机制转换研究》成员兼分课题《专业银行向商业银行转轨研究》主持人。已出版著作或教材有《金融市场学》(主编)、《银行经营管理探索》(主编)、《工商银行新业务教程》(副主编)、《商业银行经营管理新探》(主审)、《银企资金运行分析》(与人合著)、《商业银行经营管理学》(与人合著)及本书《利息理论研究》(独著)等10部。在各刊公开发表论文110篇,其中被其它刊物索引、摘录、全文复印或获奖的论文达40余篇次。《关于我国储蓄发展的思考》一文获全国现代市场经济理论与实践优秀论文二等奖。



○ 目 录 ○

前 言	(1)
-----	-----

第一篇 利息理论的发展和演变

第一章

●资产阶级古典学派及以前的利息理论	(7)
第一节 资产阶级古典学派以前的利息思想	(7)
第二节 资产阶级古典学派的利息理论	(9)

第二章

●现代西方经济学中的利息理论	(24)
第一节 利息原理与费雪利息理论	(24)
第二节 现代西方经济学中的几种利息理论	(30)
第三节 利息——货币资本要素的劳务的价格	(45)

第二篇 利息的定性定量分析及利率机制

第三章

- 利息的定性分析 (49)
 - 第一节 马克思关于利息性质的基本理论 (49)
 - 第二节 利息定性分析的现实意义 (60)

第四章

- 利息的定量分析 (68)
 - 第一节 马克思关于利息的量的基本理论 (68)
 - 第二节 利息率的理论界限 (74)
 - 第三节 影响利息率确定的因素 (75)
 - 第四节 关于利息的度 (85)
 - 第五节 利息率的实际确定 (87)

第五章

- 利息的量与利率机制 (92)
 - 第一节 利息率的合理确定需要建立弹性利率机制 (92)
 - 第二节 弹性利率机制 (96)
 - 第三节 适应社会主义市场经济体制要求的弹性利率机制 ...
..... (104)

第三篇 利率的特征、结构与利率政策

第六章

●利率功能.....	(121)
第一节 利率积聚资金和引导资金流向的功能.....	(121)
第二节 利率调节微观经济活动的功能作用.....	(123)
第三节 利率联结宏观和微观经济的功能.....	(124)
第四节 利率反映资金供求和经济态势的功能.....	(125)

第七章

●利率特征.....	(127)
第一节 利息涵义的特征.....	(127)
第二节 利率决定的特征.....	(128)
第三节 利率作用本身的特征.....	(130)
第四节 利率作用过程的特征.....	(131)
第五节 利率作用范围的特征.....	(133)
第六节 利率作用的利益流向特征.....	(134)
第七节 利率作用联系的特征.....	(135)
第八节 利率作用结果的特征.....	(136)

第八章

●利率结构.....	(137)
第一节 存款利率与贷款利率.....	(137)
第二节 存款利率结构.....	(139)

第三节	贷款利率结构.....	(140)
第四节	长期利率和短期利率.....	(142)
第五节	发行市场利率与流通市场利率.....	(144)
第六节	正利率与负利率.....	(145)
第七节	公定利率与市场利率.....	(146)
第八节	差别利率结构.....	(147)

第九章

●利率政策.....	(151)
第一节 利率政策目标.....	(151)
第二节 利率政策功能.....	(156)
第三节 利率政策比较.....	(161)
第四节 利率政策选择.....	(167)

第四篇 中国利率杠杆运用

第十章

●利率杠杆在我国的运用.....	(173)
第一节 我国利率运用的历史回顾.....	(173)
第二节 我国利率运用的现状考察.....	(186)
第三节 充分发挥利率杠杆的调节作用.....	(195)



○ 前 言 ○

利息问题已经引起学术界和实际工作部门的广泛关注和重视。

作为《利息理论研究》，本书讨论的主题和对象当然就是利息及其运用。利息的研究，同样是定性分析与定量分析的统一。利息的定性分析，主要是利息性质的探讨；利息的定量分析，则侧重于利息率的研究。西方经济学家着重于利息的定量分析，他们往往从实用主义和主观价值的角度去讨论利息率，没有也不愿意去探究利息的来源和利息的本质。马克思的利息理论，科学地探讨和阐述了利息的来源与本质，并在定性分析的基础上进行了定量分析，做到了定性分析与定量分析的有机结合，科学地揭示了利息的运动规律。因此，以马克思主义利息理论为根本，用科学的方法，在对利息研究与利息率研究，提高对利息问题理论认识的基础上，如何结合我国国情，充分而有效地运用好利率杠杆，是本书讨论的基础和归宿。

于是，在研究利息和利息率的基础上，如何利用利率杠杆来调节宏观经济总量平衡以及投资需求与储蓄倾向就成了本书的出发点和贯穿全书的红线。坚持马克思的利息学说，

充分发挥利率的杠杆作用,是我国政府和中央银行制定与执行利率政策时比较重视的内容。但是,由于种种原因,一个时期里,利率在国民经济中未能很好地发挥调节作用。党的十一届三中全会以来,随着经济体制和金融体制改革的进行与深入,利率的杠杆作用逐渐受到重视。比较明显的是,利率对促进企业加强经济核算,加速资金周转,促进金融信用机构集聚社会闲散资金,调节资金余缺,提高融资效益等方面有了积极的作用。建国以来的实践表明,刚性利率机制难以充分发挥利率的杠杆作用,就是在低弹性利率机制下适当提高利率水平(提高利率水平本身又是增加利率弹性的一个重要方面)也难以从根本上解决这一问题。近些年的利率高调,主要是在吸引居民储蓄方面发生了较明显的效应,即调节储蓄倾向上有了积极的作用,而在调节宏观经济总量平衡及投资需求方面却显得软弱无力,因为真正涉及产业和地区之间的资金运动并未因为利率提高而趋于顺畅。经济学原理告诉我们,如果投资的利息弹性(一个经济变量的利息弹性是指它对利息变动率的反应程度)较低,或者缺乏弹性,那么,中央银行的货币政策想通过提高或降低贷款利率来起到紧缩或扩张投资,从而减少或增加社会总需求,进而实现宏观经济总量的基本平衡的目的是难以实现的。这样,欲使利息率的变动来调整投资额,影响社会总需求,利率的升降就要有较大的幅度并具有弹性。由于投资的利率弹性较低,因此,利率升降的幅度与投资调整的幅度不很相称。由此说明,增加经济变量的利息弹性,增加利率本身

的弹性,是经济金融改革的一个方向。囿于本书的性质和范围,我们着重讨论后者,即变刚性利率机制为弹性利率机制——这是本书《利息理论研究》的中心任务。毋庸置疑,建立在社会主义市场经济运行机制条件下的弹性利率机制,必然是社会主义市场经济体制约束下的弹性利率机制——它是我们提出并要求建立的利率机制目标模式。

全书四篇,共十章。

第一篇是利息理论的发展和演变,包括第一章和第二章。在这一篇里,介绍并简评了资产阶级古典学派以前的利息思想、资产阶级古典学派的利息学说和现代西方经济学中的利息理论。马克思的利息理论将贯穿全书的始终,故未在此专列一章。

第二篇为利息的定性定量分析及利率机制,即书中的第三至五章,包括利息的定性分析、利息的定量分析、利息的量与利率机制。该篇在马克思利息学说的基础上,对利息进行了定性分析与定量分析,并力图使二者有机地统一起来。同时,结合我国实际,对利息理论和实践中的一些问题展开了讨论,最后认为利息率的合理确定需要弹性利率机制作保证,并在此基础上提出了我国利率机制目标模式的构想。

第三篇系利率的特征、结构与利率政策,即书中的第六至九章,包括利率功能、利率特征、利率结构和利率政策。如果说第二篇结合我国实际对利息的基本理论作了必要的探讨的话,那么第三篇就是对构筑利息学说基本框架的内容进行了介绍。固然,这种介绍并不是机械的和教条的,而是通过对利率基本知识的

阐述,联系我国实际,对构成利率体系的基本要素进行了有益的剖析和探讨。例如,在讨论货币政策这一章时,就通过比较分析和研究的办法,提出了我国应该选择“结构型正利率政策”。

第四篇即中国利率杠杆运用,也就是第十章利率杠杆在我国的运用和发展。它主要是对我国利率的运用进行了历史回顾和现状考察,通过必要的分析后明确指出,现在是我们充分重视和发挥利率杠杆调节作用的时候了。

如前所述,利息问题的研究已经引起了经济界的广泛关注。近年来有真知灼见的文章纷纷见诸于各类报刊。我所从事的只是这一研究领域的拓展。在这方面系统专著甚少的条件下,我能以自己的绵薄之力,为同道者提供前进的路基——尽管是粗糙的、狭窄的,甚至是弯弯曲曲、断断续续、高低不平的,我必须感谢著述本书时给予过我关心和支持的同志。在我的写作过程中,我的母亲不顾年迈多病,为我操持家务,携带幼女直至上学;我的妻子陶红为我查阅了大量的资料,并誊抄了一部分稿件,帮助校稿。正是她们的支持,才使我完成这本书的著述,因此,这本书也是属于她们的。

本书著述过程参阅了有关专家的论著,在此深表谢意。由于作者水平和能力的限制,书中欠缺之处难免,欢迎读者批评指正。

丁敦山

1994年12月于长沙

第一篇

利息理论的发展和演变

第一章

资产阶级古典学派及以前的利息理论

马克思利息理论将贯穿于全书的始终。

本章主要介绍和评述资产阶级古典学派以前的利息思想和资产阶级古典学派的利息理论。

第一节

● 资产阶级古典学派以前的利息思想

利息理论源于古希腊奴隶制度时期一些著名思想家的著作之中,在西欧封建制度时期得到了发展。因此,在讨论资产阶级古典学派的利息学说之前,对古希腊奴隶制度时期和西欧封建制度时期的利息思想作些简单的介绍,是完全必要的。

一、古希腊奴隶制度时期的利息思想

从古希腊的一些著名思想家的著作中,可以看出他们从维护奴隶制的自然经济出发,已经有了反对高利贷的思想。哲学家、思想家柏拉图(公元前 427—347 年)在他的著作《理想国》和《法律论》中就讨论了高利贷问题。马克思指出:“柏拉图在他的《理想

国》中想用强制办法把货币固定为单纯的流通手段和[价值]尺度，而不让它成为货币本身”。^①这就是说，柏拉图反对货币成为财富的代表和发财致富的手段。否则的话，他认为就会养成人们利己和贪欲之心。所以，柏拉图是主张禁止放款取息的。

古希腊伟大思想家亚里士多德(公元前 384—332 年)在利息方面的思想与柏拉图接近。亚里士多德认为真正的财富是通过耕作和游牧等方式自然获得的，而以“货币生出更多的货币”的高利贷是违反自然的，他说：“所以，高利贷受人憎恨完全理所当然，因为在这里货币本身成为赢利的源泉，没有用于发明它的时候的用途。货币是为商品交换而产生的，但利息却使货币生出更多的货币。……但利息是货币生出的货币，因此在所有的赢利部门中，这个部门是最违反自然的”。^②

由上可知，古希腊思想家已经有了一些利息方面的思想，他们对高利贷持否定和憎恨态度，这主要是从维护奴隶制自然经济出发的，他们受历史的局限，不可能认识利息的本质和来源。

二、西欧封建制度时期的利息思想

在西欧封建社会中，对高利贷及其利息的认识和争议有一个转折过程。西欧封建制度时期，教会成了最大的封建主，他们在经济上剥削农奴，在思想文化领域方面统治社会。在西欧封建社会的较长时期里，教会是禁止进行高利贷活动的(尽管事实上也存在着高利贷形式的信用)，例如，在公元 789 年与公元 813 年的法规中(无论是僧侣还是俗人)皆指出，任何人不能出借任何物品以取利。这种状况和格局对当时的思想家有很大的影响。例如十三世纪欧洲著名神学家、经院哲学家托马斯·阿奎那(1225—1274 年)，对

^① 《马克思恩格斯全集》第 46 卷下，第 493 页。

^② 亚里士多德《政治学》第 1 篇第 10 章(第 17 页)。转引自《马克思恩格斯全集》第 23 卷，第 187 页。