

政治經濟小叢書之五

利息的祕密

30

魯 勵編著

香港上海書局出版

F830
3

政治經濟小叢書之五

利 息 的 祕 密

魯 勵 編 著

香港上海書局出版

《利息的秘密》

內容簡介

自從銀行問世以後，存款者可以獲取利息，貸款者必須付給利息，這是衆所周知的事。然而，利息究竟是什麼，而它又從何而來，也許還有不少人不太瞭解。

爲了幫助大家對利息及其他問題認識得更爲深刻，《利息的秘密》對利息的本質、銀行的由來與作用、資本主義的信用制度、股票等等問題，作了比較詳細而淺顯的解釋。

利 息 的 祕 密

魯 勵 編 著

上 海 書 局 有 限 公 司 出 版
香港干諾道西179-180號六樓A座
Shanghai Book Co., Ltd.
Block 'A' 5th Fl. 179-180 Connaught Rd. W.,
Hong Kong.

嶺 南 印 刷 公 司 承 印
香港西環西安里十三號

一九七九年四月初版 文/ 1069 P. 64 36 K
總/ 1989

版 權 所 有 * 翻 印 必 究

目 錄

一 利息的秘密

銀行的來由、作用和種類·····	1
一 銀行的沿革·····	1
二 資本主義銀行的作用·····	2
三 銀行的利潤從何而來·····	4
四 資本主義銀行的種類·····	5
什麼是借貸資本·····	6
一 生息資本的兩種形態·····	6
二 借貸資本的來源和本質·····	8
三 借貸資本的特點·····	10
利潤分割為利息和企業利潤·····	14
一 利息從哪裏來·····	14
二 利息率的變動取決於什麼·····	18

二 資本主義的信用制度

資本主義的商業信用·····	22
一 商業信用的產生和特點·····	22
二 商業信用的流通工具·····	24
三 資本主義商業信用的局限性·····	25
資本主義的銀行信用·····	26
一 銀行信用的產生和特點·····	26
二 銀行信用業務的內容·····	27
信用在資本主義經濟中的作用·····	29

一 促進資本主義生產的發展	29
二 加劇資本主義的基本矛盾	32
信用制度下資本主義國家的貨幣流通...	34
一 金本位制及其特點	34
二 幣值比較穩定的銀行券	35
三 金本位制的崩潰	37
信用制度下資本主義國家之間的貨幣 流通.....	39
一 國際結算和國際收支平衡表	39
二 外匯和匯率	40

三 股票

股份公司和有價證券.....	45
一 股份公司和創業利潤	45
二 哪些是有價證券	49
股票行市和股票買賣.....	53
一 股票市場價格和股票價格指數	53
二 證券交易所和股票買賣	57
三 股票市場和西方經濟危機	60

一 利息揭秘——

銀行的來由、作用和種類

一 銀行的沿革

資本主義銀行是專門從事貨幣資本經營的一種資本主義企業。

在資本主義社會裏，銀行像是一個龐大無比的怪物，它的軀幹雄踞於繁華的工商業中心，而它的四肢却伸張到每一個窮鄉僻壤，它以自己特有的器官到處吮吸廣大居民的血汗。

銀行業的歷史先驅是貨幣經營業。也就是說，近代銀行是從封建社會甚至奴隸社會時期的貨幣經營業演變而來的。在資本主義生產方式產生很早以前，隨着商品貨幣關係的發展和市場範圍的擴大，各國、各地區之間的貿易往來日趨頻繁。但是，由於各國、各地區的鑄幣不同，在交易過程中，就產生了兌換鑄幣的需要。於是，從商人當中便分離出一部分人來，

他們起初專門從事鑄幣兌換，後來又遂漸經營與貨幣流通有關的其他各種技術性的業務。例如，代替商人保管貨幣、買賣金銀、收付現金、進行結算和辦理匯款等等。這就是資本主義以前的貨幣經營業。

在封建制度向資本主義制度的過渡中，由於資本主義工商業的發展，一方面，貨幣經營業者以存款形式集中起來的游資逐漸增多，另一方面，新興的資本家對借款的需要又日益迫切，於是，貨幣經營業者就越來越多地把這些貨幣資本貸放給資本家使用。這樣，貨幣經營業便逐步地轉變為資本主義的銀行。

二 資本主義銀行的作用

銀行一方面把大量閑置的貨幣資本集中起來，把貸款人集中起來，替全體貨幣資本家或食利者貸出資本；另一方面，它又把借款人集中起來，為整個商業世界而借，替全體職能資本家（產業資本家和商業資本家）借入資本。因此，銀行不外是貸款人和借款人的中介，即債權人和債務人的中介，是經營貨幣資本的企業，而銀行家則是經營貨幣資本的商人。

既然銀行是債權人和債務人的中介，它的業務自然也分為兩個方面：一方面是負債業務，即吸收資金或吸收存款的業務；另一方面是資產業務，即投放或貸出資金的業務。

銀行所能支配的資本包括兩個部分：一部分是銀行家自己投入銀行的自有資本，這只佔銀行資本的一小部分；另一部分是從外面吸收進來的存款，即借入資本，這部分在銀行資本中所佔的比重比前者要大得多。

現在要問：究竟銀行的存款是從哪裏來的呢？首先，這些存款是來自職能資本家的暫時閑置的貨幣資本。每個資本家爲了經營自己的業務，都必須有一定數量的貨幣資本，但這些貨幣資本通常並不放在資本家的保險櫃裏，而是存在銀行裏。因此，幾乎每個職能資本家都在銀行裏有往來賬戶。他們把貨幣存入銀行的目的，主要不是爲了取得利息，而是爲了便利收支和取得銀行貸款。其次，銀行存款也來自貨幣資本家或食利者階層。他們存款的目的，則是爲了取得利息。第三，工人、農民和手工業者的儲蓄以及社會各階層預定要逐漸用掉的收入，也是銀行資金的來源。這些小額貨幣本身雖然不是資本，但它一經集中到銀行家手裏，就會形成一筆巨大的款項，貸放給資本家，發揮借貸資本的作用。銀行通過各種各樣的存款，就把社會各個角落的游資集中起來，用以經營大規模的貸款業務。

銀行的業務有二：一是信用業務，一是結算業務。關於信用業務，我們將在《資本主義的信用制度》這一章中加以說明。所以下面着

重討論銀行的結算業務。

鑑於各個資本主義企業在銀行都有活期存款，因而各企業之間進行交易，就可以不用現款而用支票。支票是活期存戶向銀行發出的提款通知單，銀行必須照支票上開列的金額向支票上指定的人或持票人支付現款。但各企業間相互開出的支票通常不是提取現款的支票，而是轉賬支票，持票人不向銀行提取現款，而是要求銀行把支票上開列的金額由發票人的存款賬上轉記到持票人的存款賬上。銀行根據這種轉賬支票就可以爲存戶進行非現金結算。非現金結算業務，對於節省貨幣流通費用有很大的作用。

三 銀行的利潤從何而來

銀行家經營銀行業務，也和工商業資本家經營工商業一樣，是爲了獲取利潤。然而，銀行利潤從何而來呢？大家知道，銀行的存款和貸款都有利息，但貸款利息要比存款利息高。貸款利息和存款利息之間的差額，扣除業務上的開支以後，便是銀行的利潤。

由於銀行家是經營貨幣資本的商人，他不僅有獨立的投資，而且有獨立的營業，因此，他所要求的利潤，按他自己投入的資本來計算，便不能低於社會上的平均利潤。否則，他就不會經營銀行業，而會把資本轉移到工商業

部門中去。資本主義社會自發的競爭過程，必然會使銀行利潤接近於產業利潤和商業利潤的水平。

必須指明的是，從本質上來說，利息是剩餘價值的一部分，因此，銀行利潤歸根到底是來自工人所創造的剩餘價值。銀行家所以能夠以銀行利潤的形式分佔一部分剩餘價值，還是因為他依靠了銀行雇員的勞動，銀行雇員和商業雇員一樣，他們的勞動雖然不創造價值和剩餘價值，但却能夠幫助銀行家取得轉歸銀行業的那部分剩餘價值。銀行雇員們的勞動也有一部分是無償勞動，因此，他們同樣受到銀行資本家的剝削。

四 資本主義銀行的種類

資本主義的銀行可分為以下幾類：商業銀行、長期投資銀行和發行銀行。

商業銀行主要是通過吸收存款，集聚各種閑散資金。這種資金主要用於各種短期性貸款，如票據貼現和票據、商品、有價證券抵押貸款等等。同時，在存放業務的基礎上，商業銀行還為資本家辦理委託收付等貨幣結算業務，及其他保管、信託業務。

長期投資銀行主要是通過發行公司債券等方式集聚資金，資金的運用主要是長期貸款、辦理證券發行或直接參與創辦企業等。

發行銀行在資本主義國家中都是特權銀行，它們壟斷銀行券的發行，執行資本主義政府的各種信用政策，代理國庫和發行公債，並對一般商業銀行進行存放業務等。

什麼是借貸資本

一 生息資本的兩種形態

在資本主義社會中，除了產業資本家和商業資本家以外，還有由貨幣資本家（食利者）構成的一個獨特的資本家集團。他們既不像產業資本家那樣辦工廠經營商品的生產，也不像商業資本家那樣開商店經營商品流通，而是憑藉自己所掌握的貨幣資本從事貸放資本的活動，為產業資本家和商業資本家提供貸款，並據此來同產業資本家和商業資本家一起，瓜分雇傭勞動者所創造的剩餘價值，賺取利潤。進行這種借貸資本經營的就是前面所談的銀行。

借貸資本是什麼？借貸資本是生息資本的一種形態。生息資本和商業資本一樣，也是一種歷史悠久的資本形態，在不同的歷史階段上，它具有不同的形態。在原始社會末期以及在奴隸社會和封建社會中，它表現為高利貸資本，而在資本主義社會中，則表現為借貸資本。

在資本主義社會以前的生息資本，又叫做「高利貸資本」，主要是在下述兩方面進行活

動：一是高利貸者把貨幣貸給奴隸主和封建主，一是高利貸者把貨幣貸給農民和手工業者。奴隸主和封建主向高利貸者借貸，主要是爲了彌補他們各種寄生性消費的巨額開支，而小生產者向高利貸者借貸，則主要是爲了購買必需的生產資料和生活資料以及繳納捐稅和地租等等。因此，無論在哪種高利貸形式下，債務人都是把借得的貨幣當作單純的貨幣，即當作購買手段和支付手段來使用，而不是當作資本來使用。貨幣只有在高利貸者自己的手中才起資本的作用，因爲它能給高利貸者帶來利息。由於高利貸資本的利息的來源，不外是奴隸、農奴或小生產者的剩餘勞動，因而這種資本所體現的乃是高利貸者和奴隸主或封建主共同瓜分奴隸或農奴所生產的剩餘產品（甚至必要產品）的經濟關係。

借貸資本則與高利貸資本不同，因爲借貸資本是在資本主義條件下，適應着產業資本和商業資本的需要而產生和發展起來的，因此借貸資本體現着另外一種經濟關係。借貸資本的形成同資本主義的再生產過程有密切的聯繫，而其主要來源，就是產業資本和商業資本在其循環和周轉過程中由於各種原因而必然出現的暫時閑置的貨幣資本。

二 借貸資本的來源和本質

這種閑置的貨幣資本是如何出現的呢？這可從下列幾方面來觀察。

首先，在產業資本和商業資本周轉的過程中，固定資本的損耗部分，會不斷地在貨幣形態上暫時閑置起來。因為不論是產業資本還是商業資本，它的固定資本的價值都是按照其損耗的程度一部分一部分地轉移到商品中去的，並隨着商品的出售分批地回到資本家手裏，而固定資本的更新，却是在它被完全消耗以後才進行的。這樣一來，在固定資本的折舊費已經開始提取，而它的物質形態尚未更新的期間，在資本家手中便會有一定數量的折舊費暫時閑置起來。

其次，在生產資本周轉的過程中，也會有一部分流動資本變成暫時閑置的貨幣資本。首先，商品的銷售和原材料、燃料等等的購買，在時間上往往是不一致的，當商品銷售出去以後，而原材料和燃料的購買尚未到期時，就會有一部分流動資本以貨幣的形式暫時閑置起來。這種情況，在一些生產或原料購買帶有季節性的生產部門（例如製糖業、紡織業、卷煙業等等）中，表現得尤其明顯。此外，商品銷售日期和工資支付日期的不一致，也會使一部分流動資本變成暫時閑置的貨幣資本。

第三，資本家預定用於積累部分的剩餘價值，只有當它達到一定數量的時候，才能實際上變為追加資本。而在它還不足以被用來擴大原有企業的規模或建立新企業之前，它也會在貨幣形態上暫時閑置起來。

因此，在資本主義再生產的過程中，由於種種原因必然會有一部分貨幣資本暫時閑置起來。這部分暫時閑置的貨幣資本，既然從職能資本（產業資本和商業資本）中游離出來，因而也就不能再為它的所有者帶來剩餘價值，顯然，這是和資本的本性相矛盾的。我們在《剩餘價值的秘密》一書中已經說明，資本只有在運動中才能存在，才能保持自己的生命。作為資本有意識的擔當者的資本家，當然不願意讓他的資本處於這種閑置狀態，為此，他必須給這部分資本尋求新的出路。

事實上，在資本主義的商品社會中，各個別的資本的循環是互相交錯地進行的。當一部分資本家已經完成了賣的過程，即完成了商品資本到貨幣資本的轉化的時候，另一部分資本家已處於買的過程，即實現由貨幣資本到生產資本的轉化。同樣，各資本家更新其固定資本的時間也是先後不一致的。這種情況便決定了在同一時期內不同資本家對貨幣資本具有不同的需要：當一部分資本家由於上述原因而握有暫時閑置的貨幣資本時，另一部分資本家則

會由於相反的原因（購買原料、設備或發放工資等等），而需要臨時補充自己的貨幣資本。

這樣一來，閑置的貨幣資本是可以找到用處的。擁有閑置貨幣資本的資本家，會把它們貸放給那些臨時需要補充貨幣資本的資本家去使用，並在後者手裏重新發揮職能資本的作用。於是，從職能資本家手中游離出來的貨幣資本就變成了借貸資本。當然，職能資本家是不能白白使用借貸資本的，除了要按期歸還外，還必須把用所借資本剝削到的剩餘價值的一部分作為報酬支付給對方。職能資本家支付給借貸資本家的這部分剩餘價值，就是利息。

綜上所述，借貸資本不外是借貸資本家為了取得一定的利息而暫時貸給職能資本家的貨幣資本。職能資本家把借入的資本用於生產或流通，是為了榨取剩餘價值，獲得利潤。所以，借貸資本同其他資本一樣，體現着資本家和雇傭工人之間的生產關係，同時，還體現着兩個資本家集團即貨幣資本家和職能資本家之間的關係。

三 借貸資本的特點

從上面的內容可知，借貸資本是在職能資本運動的基礎上產生，並為職能資本的周轉服務的。因此從這方面說，借貸資本是從屬於職能資本的一種資本形態。但是，另一方面，既

然這種資本已經從職能資本中游離出來，成了一種獨特的資本形態，故此它也就在許多方面不同於職能資本。借貸資本具有以下幾個特點：

首先，借貸資本是一種作為商品的資本，亦即它是一種資本商品。在資本主義條件下，一定數量的貨幣如果被作為資本來使用時，就能夠為它的所有者帶來剩餘價值或平均利潤。為此，作為資本的貨幣就比普通的貨幣多了一種使用價值，它不僅可以用來充當一般等價物，而且還可以用來生產利潤。貨幣資本家把他的貨幣資本按照一定的期限貸給產業資本家，實際上就是把貨幣這種作為資本的使用價值，即生產利潤的能力，讓渡給產業資本家。

然而，借貸資本乃是一種區別於普通商品的特殊商品。普通商品一經消費過後，它的商品體和它的價值便都一起消滅了。資本商品却與此不同，它有這樣的特性：由於它的使用價值的消費，它的價值和它的使用價值不僅會被保存，而且會被增加。

一般商品的轉讓是通過買賣的形式，按等價交換的原則進行的。在交換過程中，買者放棄貨幣，得到商品；賣者則放棄商品，得到貨幣。雖然人們放棄了對自己商品的所有權，但並沒有放棄商品的價值。商品價值仍然保留在買賣雙方的手裏。不過在一方是保留在商品形

態上，而在另一方則是保留在貨幣形態上。但資本商品却不是這樣。當貨幣資本家把自己的資本讓渡給職能資本家時，他並沒有從職能資本家那裏得到任何等價。貨幣資本家所以把價值作單方面的讓渡，乃是爲了在一定時期後重新把它收回，並給他帶來一定的利息。由於貨幣資本家不是把資本商品真正出賣，而是把它暫時轉讓給職能資本家使用，因此，當貨幣資本通過循環過程再回到職能資本家手裏之後，職能資本家必須把這個資本連同利息歸還給貸者。

其次，借貸資本是一種作爲財產的資本。但它只有轉到職能資本家手裏時，才能發揮資本的職能。雖然它在貨幣資本家手裏已經是資本，而不是單純的貨幣，但不過是一種財產資本。至於貨幣真正轉化爲資本的過程，那是在職能資本家手裏進行的。如果職能資本家是產業資本家，則他借得貨幣之後，就會用它來購買生產資料和雇傭工人，開始進行資本主義的生產。當包含有剩餘價值的商品被生產出來並被出售以後，資本便會重新在貨幣形態上回到產業資本家的手裏。由於產業資本家使用的貨幣資本是借來的，所以他必須把這個資本連同利息交還給它的貸者。借貸資本家雖然不經營商品生產和商品流通，但他單憑對資本的所有權，就可以定期地從職能資本家那裏收取利息。