

從自由到壟斷

中國貨幣經濟兩千年 下

朱嘉明 著

From
Laissez-faire
M^{to}onopoly

The Monetary Economy of China - Past and Present

國家圖書館出版品預行編目資料

從自由到壟斷——中國貨幣經濟兩千年 / 朱嘉明作 . --

初版 . -- 臺北市 : 遠流 , 2012.01

冊 ; 公分 . -- (綠蠹魚叢書 ; YLC66-YLC68)

ISBN 978-957-32-6920-5(上卷 : 平裝). --

ISBN 978-957-32-6921-2(下卷 : 平裝). --

ISBN 978-957-32-6922-9(全套 : 精裝)

ISBN 978-957-32-6752-2 (平裝)

1. 貨幣史 2. 中國 3. 經濟

561.092

100026237

綠蠹魚叢書 YLC67

從自由到壟斷——中國貨幣經濟兩千年（下）

作者／朱嘉明
主編／吳家恆
特約編輯／游常山
編輯助理／郭昭君

發行人／王榮文
出版發行／遠流出版事業股份有限公司
地址：台北市南昌路二段81號6樓
劃撥：0189456-1 傳真：(02)2392-6658
電話：(02)2392-6899

著作權顧問／蕭雄淋律師
法律顧問／董安丹律師
排 版／中原造像股份有限公司
2012年1月1日 初版一刷
2013年4月16日 初版二刷

行政院新聞局局版台業字第1295號
新台幣售價480元（如有缺頁或破損，請寄回更換）

有著作權・侵害必究 Printed in Taiwan
ISBN 978-957-32-6921-2

遠流博識網
<http://www.ylib.com>
E-mail: ylib@yuanliou.ylib.com.tw

目錄 下卷

第四章 中斷：計劃經濟和國民財富的「去」貨幣化

（一九四九—一九七八年）……………四

「去」貨幣化和國民財富萎縮……………六

公有制：去貨幣化的歷史前提……………十

剝奪民間金融財富……………二七

計劃經濟：即實物經濟和非貨幣經濟……………三三

「國家化」的人民幣……………五十

計劃經濟制度下的銀行和金融……………七二

計劃價格和「抑制型」通貨膨脹……………八七

所謂限制「資產階級法權」……………一〇七

第五章 重建：貨幣化、現代貨幣金融結構和價格革命

（一九七九年—）……………一三六

制度轉型和回歸重建貨幣經濟……………一三八

貨幣收入，儲蓄和利率……………一七二

資本，資本構成和投資……………一八七

制度轉型，價格革命和通貨膨脹 二二六

「超額貨幣」和「虛擬經濟」 二四二

中國貨幣政策 二五六

一九八八年「價格闖關」 二六六

第六章 接軌：中國貨幣經濟納入世界貨幣金融體系

（一九七九年——） 三〇四

匯率制度的演變 三〇六

外匯儲備和貨幣供給 三四一

中國高額美元儲備，「美元悖論」和美元債券 三五九

開放金融市場 三八〇

人民幣國際化 三九五

黃金、石油和人民幣 四一七

結語 四六一

後記 四六八

從自由到壟斷

中國貨幣經濟兩千年 下

朱嘉明 著



目錄 下卷

第四章 中斷：計劃經濟和國民財富的「去」貨幣化

（一九四九—一九七八年）……………四

「去」貨幣化和國民財富萎縮……………六

公有制：去貨幣化的歷史前提……………十

剝奪民間金融財富……………二七

計劃經濟：即實物經濟和非貨幣經濟……………三三

「國家化」的人民幣……………五十

計劃經濟制度下的銀行和金融……………七二

計劃價格和「抑制型」通貨膨脹……………八七

所謂限制「資產階級法權」……………一〇七

第五章 重建：貨幣化、現代貨幣金融結構和價格革命

（一九七九年—）……………一三六

制度轉型和回歸重建貨幣經濟……………一三八

貨幣收入，儲蓄和利率……………一七二

資本，資本構成和投資……………一八七

制度轉型，價格革命和通貨膨脹 二二六

「超額貨幣」和「虛擬經濟」 二四二

中國貨幣政策 二五六

一九八八年「價格闖關」 二六六

第六章 接軌：中國貨幣經濟納入世界貨幣金融體系

（一九七九年——） 三〇四

匯率制度的演變 三〇六

外匯儲備和貨幣供給 三四一

中國高額美元儲備，「美元悖論」和美元債券 三五九

開放金融市場 三八〇

人民幣國際化 三九五

黃金、石油和人民幣 四一七

結語 四六一

後記 四六八

中斷

計劃經濟和國民財富的「去」貨幣化
(一九四九—一九七八年)

一九四九年，中國貨幣經濟的大分流。

臺灣的中華民國政府繼承了一九三五年法幣改革的傳統，以貴金屬和外匯為基礎，建立了新臺幣體系。

中國大陸的中華人民共和國則是徹底摧毀自由經濟傳統，剝奪民眾的貴金屬，取消外匯流通，

國家壟斷一切物質財富和生產要素，建立公有制和計畫經濟，縮小貨幣經濟和貨幣財富範圍，限制貨幣經濟功能。

這是中國貨幣經濟兩千年未有之巨變，根深柢固的私有經濟遭到斷傷，自晚清至民國的貨幣經濟現代化濟轉型為之中斷，

中國千年以上的私人信用體系、數百年的錢莊、上百年的私人銀行，以及與之相聯繫的經營網路、國際關係、金融文化與人才也隨之飄逝。

一九七八年，中國大陸啟動改革開放。然而，要重新恢復中國在一九四九年之前貨幣金融體系所達到的歷史水準，談何容易？

「錢這個東西是很討厭的，可是我拿它也沒有辦法，現在誰拿它也沒有辦法，列寧也沒辦法，總歸還得有。」

——毛澤東，《毛澤東遺物事典》

在一九四九年至一九七〇年代末，中國建立了以公有制為基礎，計劃取代市場的經濟制度，強行中斷了自晚清至民國的貨幣經濟現代化轉型的進程。國民經濟「去」貨幣化，基本經濟部門、產業、行業、生產要素、以及社會財富大面積「非貨幣化」，脫離貨幣流通。此時，貨幣只是一種會計手段，一種計劃經濟符號，喪失其本來功能。國民經濟在「準貨幣化」甚至「非」貨幣化的狀態下運行，國民財富萎縮，造成毫無生機的「短缺經濟」，拖住了中國現代化的腳步。

「去」貨幣化和國民財富萎縮

「國民財富」指透過貨幣顯現的一個國家在某個特定時點所擁有的自然資源、人造資產和人力資本的存量價值總和。自然物質財富，自然資源（如土地資產、森林資產、礦產資產、水資產和非資產性自然資源）；人造物質資產（如國民資產負債表中的固定資產、存貨、珍貴物品、無形資產、對國外的淨金融債權等）；人力資本（如「自然人」所具有的知識、健康、技能與能力等素質的總和等）。國民財富的重要組成部分是社會產品，社會產品可能是有形的、物質的，也可能是無形的、非物質的。在貨幣經濟之下，社會產品與社會商品是同一個概念，理論上沒有不允許或不可能透過市場交易的產品，商品的價格取決於市場的供需關係。所以，市場經濟、商品經濟和貨幣經

濟是不可分割的。

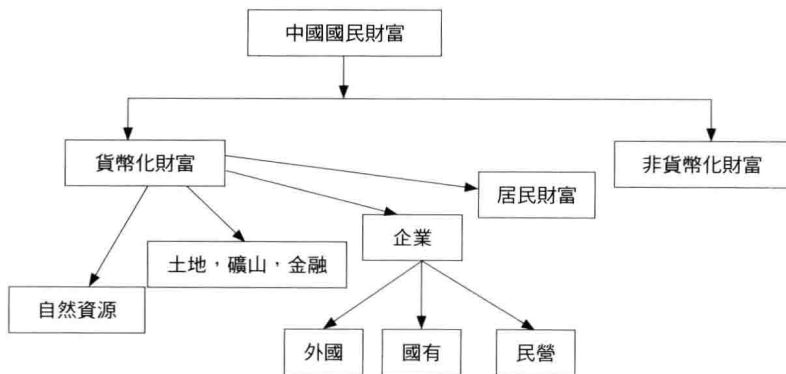
一九四九年以前：中國處於貨幣化過程

中國自十九世紀末、二十世紀初向現代經濟轉型之後，發生了生產要素、經濟活動、產業部門、企業的貨幣化過程，導致國民財富在產業部門和地域上，在微觀和宏觀經濟層次的全方位膨脹。

至於如何計量貨幣化水準，研究者做了一些假設和嘗試。比如，用貨幣流通量占國內市場商品值的比重來表示。中國在抗日戰爭之前的貨幣化水準在二〇％左右。以一九三六年為例，按當年價格，國內市場商品值（包括農業、手工製造業、近代工廠、冶金業和進口洋貨）為一六八・〇七億元，同年的貨幣流通量為三二・七五億元，貨幣流通量占國內市場商品值的比重是一九・四八％。¹在邏輯上，因為國內市場商品值不包括運輸業，服務業和其他產業，所以它勢必低於實際的GDP。

一九四九年，國民黨蔣介石失去江山去臺；共產黨毛澤東奪取天下進京。海峽兩岸，中華民國在東南臺灣島延續舊制；中華人民共和國在大陸新生政權。一條血脈，兩樣歷

國民財富的貨幣化模式

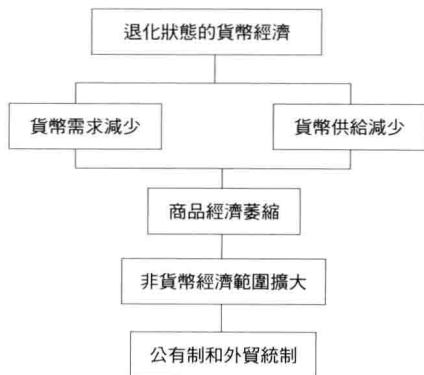


史。本章以大陸為研究對象。

一九五〇年代：貨幣化過程的逆轉和「非貨幣」經濟的形成

一九四九年，共產黨取得政權，私有經濟、市場經濟和商品經濟有過一段「好時光」。² 貨幣經濟依然展現極強的生命力。但是，在隨後的七、八年時間裡，特別是一九五六年完成了對個體農業、資本主義工商業的社會主義改造之後，標誌著中國進入社會主義社會。建立計劃經濟制度，穩定公有制，徹底剷除私有經濟。國家完成了對國民財富和一切生產要素的無償佔有，成為國民財富的實際所有者，貨幣經濟的根基被「連根拔掉」。中國建立了以公有制為基礎的計劃經濟，「其基本症狀是經濟的迴圈流轉表現為非市場性的實物運動，無論是交換領域還是分配領域均實行由行政或計劃操縱的實物配額——調撥制；企業物資的流出入服從於政府的調撥計劃，滿足居民生活基本需要的消費品也普遍實行實物配給，即定量供應的辦法。雖然有貨幣，但它在產供銷及分配活動中基本被作為「計算籌碼」或「核算工具」來使用，只起所謂「消極作用」。這種體制就其本質來說是排斥市場機制的，價格的高低，支付貨幣的多少，並不構成選擇的基礎；掌握了貨幣購買力，並沒有相應的權利要求獲得資源。所以，實物運動在這種體制的經濟流程中始終起著決定性作用。」³ 國民財富中相當的部分發生了向「非商品化」轉化，失去商品性質，退出市場，被「去」貨幣化。⁴ 在非常廣泛的領域——首先在企業部

去貨幣化過程



門——貨幣只是一種會計手段，而不是行動的積極推動者。」⁵

貨幣經濟和非貨幣經濟的比較

一九四九年之前的中國大陸有著悠久的貨幣經濟歷史。和一個貨幣經濟體相比，非貨幣經濟社會的社會財富窠臼由哪些構成？它少了多少？如果我們用 SW 表示社會總財富（Social Wealth），用 T_i 分別表示土地、勞動力、資本、企業、產業部門、居民財物；以 p_i 表示各要素價格，那麼，民國時期的社會財富可以表示為：

$$SW_{\text{民國}} = \sum_{i=1}^6 T_i \cdot p_i$$

（其中： T_1 ∥ 土地， p_1 ∥ 土地價格； T_2 ∥ 勞動力， p_2 ∥ 勞動力價格； T_3 ∥ 資本， p_3 ∥ 資本價格； T_4 ∥ 企業， p_4 ∥ 企業價格； T_5 ∥ 產業結構， p_5 ∥ 產業結構價格； T_6 ∥ 居民財富， p_6 ∥ 居民財富價格）。

一九四九年之後，中國轉變為非貨幣經濟，國民財富的形態變成：

$$SW_{\text{中國}} = \sum_{j=1}^2 P_j \cdot p_j$$

（其中： P_1 ∥ 生產資料產品， p_1 ∥ 生產資料產品價格； P_2 ∥ 消費資料產品， p_2 ∥ 消費資料產品價格。）

SW 民國 SW 中國 中國相比較，中國的貨幣化財富大大減少，

第一，有貨幣價值的部門減少，只剩下簡單的生產和生活資料兩項。第二，價格尺度變了，不再是白銀或法幣，而是人民幣。人民幣既不是貴金屬，也不是具有「含金量」的可兌現「貨幣」。如果按照實際購買力，人民幣代表的產品價格，特別是農產品價格是跌落的。

這是二十世紀以來對貨幣經濟現代化的一種「反動」或「逆向運動」，貨幣經濟不僅沒有得到成長和發育，反而發生了「去」貨幣化過程。因此，中國的貨幣化在「面積」和「質量」、從廣度到深度全面萎縮。在國有化（亦即去貨幣化）的過程中，社會財富的蒸發或消失量可以表示為：

$$SW_{\text{去貨幣化}} = SW_{\text{民國}} - SW_{\text{中國}}$$

由於非貨幣化的作用，中國在計劃經濟時期的貨幣化程度甚至低於抗戰之前。

公有制：去貨幣化的歷史前提

中國自古以來，國民財富和貨幣財富以私有制為基礎，所有

中國在一九五二—一九七七年間的「貨幣化」率⁶

年份	GDP	各項存款	現金發行	各項存款加現金發行	現金加存款占GDP 比重	現金發行占GDP 比重
1952	679.0	93.3	27.5	120.8	17.79	4.05
1953	824.0	107.6	39.4	147.0	17.84	4.78
1957	1068.0	165.5	52.8	218.3	20.44	4.94
1967	1773.9	575.1	121.9	697.0	39.29	6.87
1977	3201.9	1063.8	195.4	1259.2	39.33	6.10

單位：億元

者可以改變，私有制度不可以改變，保護「恆產」是根深蒂固的經濟傳統。既然私有制度不可改變，維護與之相應的市場經濟和貨幣經濟，自然是天經地義。中國歷史上改朝換代頻繁，包括一九一一年之後的中華民國，從未觸動過這個傳統。共產黨奉行的「社會主義」是以產權（財產）的公有制為前提的。共產黨取得政權不久，立即著手消滅私有制、建立公有制，建立單一公有制。公有制意味著國民財富只有一個所有者，不再需要市場、商品和貨幣。

公有制的法律意義

一九四九年九月二十九日，共產黨組織並主導了中國人民政治協商會議第一屆全體會議，通過「共同綱領」。其中第二十八條明確規定：「凡屬有關國家經濟命脈和足以操縱國計民生的事業，均應由國家統一經營。」從此共產黨建立公有制具有了「合法性」。中國經濟制度後來的演變，是那些當時贊同共同綱領的人所始料不及的。五年之後，一九五四年，《中華人民共和國憲法》，即五四憲法誕生。「第六條，國營經濟是全民所有的社會主義經濟，是國民經濟中的領導力量，國家實現社會主義改造的物質基礎。國家保證優先發展國營經濟。礦藏、水流、由法律規定為國有的森林、荒地和其他資源，都屬於全民所有。」

一九五六年，毛澤東《論十大關係》⁷有這樣一段話：「我曾經說過，我們一為『窮』，二為『白』。『窮』就是沒有多少工業，農業也不發達。『白』就是一張白紙，文化水準、科學水準都不高。」從此，共產黨是在「一窮二白」的基礎上建立新中國的說法，國民黨留給共產黨的是一個「爛攤子」的說法，相當深入人心。直到二〇一一年，還有新書繼續說，「一九四九年中國共產黨從國民黨手中接過來的中國可謂滿目瘡痍、百廢待興，整個經濟處於極端落後的狀態：市場上商品

嚴重匱乏，大多數人民的溫飽問題還沒有解決。」新中國的經濟，就是在國民黨政府留下的經濟基礎極端薄弱、財政經濟瀕臨崩潰、物價上漲完全失控、投機活動異常猖獗的爛攤子上艱難起步的。」⁸

歷史事實不是如此。一九四九年的新政權決不是一個沒有財富基礎的政權。儘管國民黨政府從大陸將相當數額的硬通貨運往臺灣。⁹但是，它畢竟沒有可能將大陸的土地和自然資源、現代工業體系、工礦企業、銀行、商店、以及基礎設施運離大陸，留下了完整的國土資源，遍佈中國的近代工業基礎，東北重工業基地，公路網和交通體系，教育和文化設施，以及深厚的民間財富。如果用貨幣衡量這一切，無疑是「天價」。而且，一九四九年的中國，已經沒有軍閥，沒有外患，沒有租界，擁有數量眾多的科學家、工程技術人才、各學科的知識份子，這些「非物質」的價值，已經無法用貨幣來衡量。

國土資源公有化

中國在一九四九年以前，一切國土資源，土地、山丘、林木、草場、湖泊、礦產，都具有清晰的產權，而私有產權占主體地位。土地最具有代表性。從上海南京路、北京前門大柵欄，一直到邊城小鎮，每一個鄉村，沒有一片土地是無主的，大體都是私有財產。因為土地的私有產權，就有土地買賣。建立在私有產權基礎上的土地，都有價格，價格由市場決定，這些要素都已經貨幣化了，都可以交易。只要有錢，有需求，就可以購買。如本書上卷所述，自春秋戰國直至民國，土地的買賣和交易向來都很重要。這也是中國傳統貨幣經濟較之西歐貨幣經濟更發達之處。土地的所有者可以不斷更換，但是，土地私有產權幾乎沒有本質變更。