

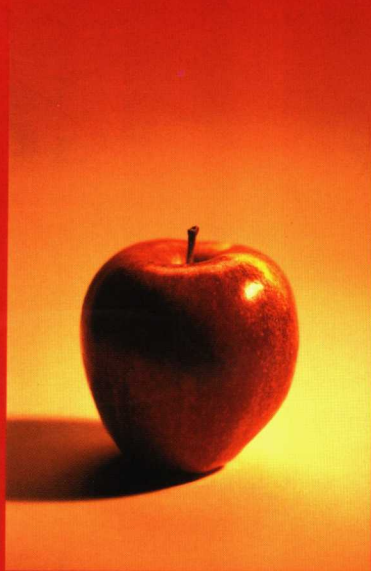


朱德林 胡维熊 著

储蓄理论求索

SHANGHAI PEOPLE'S
PUBLISHING HOUSE

上海人民出版社



朱德林 胡维熊 著

储蓄理论求索

SHANGHAI PEOPLE'S
PUBLISHING HOUSE

上海人民出版社



图书在版编目 (CIP) 数据

储蓄理论求索/朱德林,胡维熊著.

—上海:上海人民出版社,2003

ISBN 7-208-04655-7

I. 储... II. ①朱...②胡... III. 储蓄—理论研究

IV. F830.48

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 039245 号

责任编辑 顾兆敏

封面装帧 王晓阳

储蓄理论求索

朱德林 胡维熊 著

世纪出版集团

上海人民出版社出版、发行

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.cc)

新华书店上海发行所经销

商务印书馆上海印刷股份有限公司印刷

开本 850×1168 1/32 印张 11.75 插页 4 字数 268,000

2003 年 7 月第 1 版 2003 年 7 月第 1 次印刷

印数 1-2,500

ISBN 7-208-04655-7/F·1010

定价 23.00 元

前 言

遥想当年,20世纪70年代,日本经济高速发展,我国经济学者就推崇日本的高储蓄高积累,主张推行高储蓄战略;80年代之后,我国储蓄量逐步增加,然而经济仍处于供不应求的短缺时期,物价呈逐步攀升的态势,经济学界转而产生“储蓄是笼中虎”的忧虑,担心如果储蓄一旦提现,会不会如老虎逃出牢笼,冲击市场,引起通货膨胀;近年来,我国奉行扩大内需拉动经济的战略,期望投资与消费双双上升。但尽管扩大消费的措施频频出台,消费却似乎总显不足,具体表现为百姓手中有钱不花,储蓄存额年年看涨。于是经济学界就又发出了中国百姓“消费观念滞后”的喟叹,储蓄失宠了。储蓄怎么了?它在经济生活中的地位究竟应该如何认定?上述的反反复复,使我们不免产生了困惑,同时也激发了研究储蓄理论的兴趣,于是萌发了撰写这本《储蓄理论求索》的动因。

一旦步入储蓄理论园地,始之是惊喜,继之是困惑。惊喜的是储蓄领域可以研究的题目多多,十分丰富,既有一般命题,如储蓄的范畴、利率、作用及其规律,又有储蓄与经济生活方方面面关系的问题,如储蓄与消费、与积累、与金融市场,还有储蓄自身运作中的专题,如储蓄的竞争、效益与风险关系等;亦有储蓄与其他学科的边缘性联系,如储蓄与心理学、与法学、与文化等关系。困惑的是储蓄经济学,与经济学中的其他分支(如货币经

济学、财政学、劳动经济学等)相比,充斥着更多的分歧与争议,而且相去甚远。困惑之处还有,储蓄理论可研究的领域可谓博大,但成果至今难说精深,缺乏系统入理的分析 and 无可质疑的结论,诸多问题处于摇曳不定的探索之中。因此,此书的写作就自然地陷入了艰难的境地,以求完美而不可得,马虎草率心不甘。于是,就以实事求是的态度,尽其学力所能,对我国已有的储蓄理论成果进行梳理和提炼,对某些尚处于争议的问题用心求索。尽管如此,今日付印的这本书还难以令人满意。但至少还是能给读者勾勒出一个储蓄理论比较系统全面的轮廓,有助于再研究者参考。

作者在艰难的写作中,对我国储蓄理论不满足的时候,自然地关心起了国际上的储蓄理论成果。实事求是地说,国外比我国成果多,而且研究得精深。从18世纪开始,不少经济学大师就关注储蓄问题,相应贡献了有价值的理论。但是,就西方而言,“储蓄理论与其他发展较为完善的货币供给理论、货币需求理论以及利率理论等相比较,可以说还是一片未开垦的处女地”^①。对于储蓄问题的理论研究,有一位经济学者作了如下形象的比喻:“综观经济学发展的历史,几乎每个时期的经济学家都曾涉猎这一问题。只是它貌似简单的外表下隐含了太多的复杂机制,使得人们总感觉它是很容易打开,可又没完全打开的黑匣子。”^②作者通过这次实践,深切感受了“感觉它是很容易打开,可又没完全打开”的体会。

但我们不悲观,因为储蓄是一个充满魅力的领域。实践既然那么丰富,丰富的实践必将引致精致的理论,尽管今天这个黑

① 邓映翎:《西方储蓄理论》,中国金融出版社1991年版,前言。

② 李向阳:《储蓄理论的困惑》,《世界经济与政治》,1994年第7期,第80页。

匣子还没有完全被打开,但将来终将被大师级的经济学家所打开。

作者

2003 年元月

目 录

前言	1
1. 储蓄范畴	1
1.1 华夏储蓄源远流长	1
1.2 西方储蓄概念	4
1.3 我国当代储蓄	8
1.4 储蓄是一种亚文化	12
1.5 储蓄的定义和本质特征	15
2. 储蓄的作用	20
2.1 促进物质文明和精神文明的发展	20
2.2 促进两大部类的平衡	24
2.3 调节积累与消费的比例	26
2.4 筹集资金,增加生产,促进经济增长	30
2.5 优化产业结构,调节商品流通	33
2.6 平衡信贷收支,调节货币流通	34
2.7 通过消费信贷机制重新拓展消费规模	36
2.8 推进住房商品化	36
2.9 开辟社会保障新领域	39
3. 储蓄规律	43
3.1 储蓄的适度增长规律	43
3.2 边际储蓄倾向	49

3.3 储蓄生命周期假说	51
3.4 被迫储蓄	55
3.5 储蓄投资的转化规律	60
4. 储蓄与消费	66
4.1 消费函数变化对储蓄的影响	66
4.2 我国居民消费的变化与储蓄	69
4.3 影响储蓄和消费分割的因素	75
4.4 影响我国储蓄与消费分割因素的分析	77
4.5 储蓄与消费关系综述	79
5. 储蓄与积累	82
5.1 储蓄是货币资金积累	82
5.2 储蓄的积累职能	83
5.3 储蓄决定投资	87
5.4 储蓄通过信用部分地转化为现实积累	90
5.5 储蓄的投资转化模式	92
6. 储蓄与利息	96
6.1 储蓄利息的来源及性质	96
6.2 利率与强迫储蓄	100
6.3 利率与过度储蓄	102
6.4 储蓄利率制定依据	104
6.5 保值储蓄	109
6.6 储蓄利率杠杆的临界点	114
6.7 中国储蓄的微弱利率弹性	115
7. 金融市场与储蓄	119
7.1 金融市场发展与储蓄结构的变化	119
7.2 债券市场与居民储蓄	126
7.3 股票市场与居民储蓄	131

7.4 外汇市场发展与居民储蓄结构的变化	138
7.5 保险市场与居民储蓄结构的变化	141
8. 储蓄竞争	146
8.1 储蓄存款的基本特征	146
8.2 储蓄利率、品种和服务的竞争	147
8.3 储蓄竞争的问题	153
8.4 储蓄的有序竞争	156
8.5 利率市场化与储蓄竞争	161
9. 储蓄心理	170
9.1 储蓄心理的成因	171
9.2 储蓄动机	193
10. 储蓄与法	202
10.1 《储蓄管理条例》的法律意义	202
10.2 消除“为储户保密”的负面问题,建设必要查询 的法律保障机制	204
10.3 储蓄实名制引发的隐私权保护问题	208
10.4 商业银行向低额储户收费是否有法律依据	212
10.5 揽储行为的违规与规范	214
10.6 邮政储蓄的法律保护和市场公平竞争	218
10.7 邮政储蓄存单纠纷的法律应用	219
附录:储蓄案例	223
一、公款私存引起的纠纷	223
二、储蓄员“倒贷”事件	224
三、不记名存单失窃的司法救济	227
四、挪用储蓄款营利案	229
五、用拾得的储户存折骗取存款贪污案	231
六、实物有奖储蓄合同兑奖纠纷案	233

七、诉信用社人员扣留储户存单取款据为己有,要求 兑付案	234
八、诉中国银行沈阳分行办理存款差错赔偿案	235
九、储户存折挂失后存款仍被人支领,法院判定银行 给予赔偿案	237
十、冻结个体工商户银行存款,无理由而被判撤销案 ...	239
11. 储蓄文化	241
11.1 储蓄企业文化	241
11.2 构建独具个性的金融(储蓄)企业文化	243
11.3 储蓄企业形象	245
11.4 金融(储蓄)公共关系的理念与作用	254
11.5 金融(储蓄)公关的运用与活动	256
11.6 中国居民储蓄行为的文化分析	260
11.7 妇女储蓄和女子银行	267
12. 储蓄的效益和风险	270
12.1 我国居民储蓄增长的特征	270
12.2 储蓄的宏观效益	273
12.3 银行储蓄效益的分析和衡量	274
12.4 储蓄超常增长的风险	283
12.5 储蓄超常增长对银行经营的影响	289
12.6 保持储蓄稳定增长,降低储蓄变动风险	291
13. 中外储蓄比较	294
13.1 中外储蓄范畴及其形态	294
13.2 中外储蓄的价值取向	295
13.3 中外储蓄存款的使用方向	299
13.4 中外储蓄在住宅建设中的作用	301
13.5 中外邮政储蓄	304

13.6	中国的储蓄机构与西方的储蓄银行	305
13.7	证券市场对储蓄发动的中外比较	308
13.8	中外储蓄员工的培训	310
14.	从银行储蓄走向广义储蓄	313
14.1	居民金融资产存款化	313
14.2	居民储蓄的转化	314
14.3	债券投资	317
14.4	股票投资	323
14.5	基金投资	330
14.6	外汇投资	338
14.7	保险投资	342
14.8	房地产投资	345
14.9	黄金投资	349
14.10	形形色色的艺术收藏品投资	354
结语:		
	储蓄不惟存款,储蓄难舍存款	363
参考文献		365

1. 储蓄范畴

1.1 华夏储蓄源远流长

储蓄作为一种融经济与文化于一体的行为,历史悠久。

在中国,储蓄一词最早见之于秦时《尉繚子·治本篇》:“治人者何?曰:非五谷无以充腹,非丝麻无以盖形,故充腹有粒,盖形有绌,夫在耕耨,妻在机杼,民无二事,则有储蓄。”也见于《后汉书·章帝纪》:“古者急耕稼之业,致耒耜之勤,节约储蓄,以备凶灾,正以岁不登而人无饥色。”^①而储蓄这一始于经济的行为,则比文字记载的更早,史学家们推测,发祥的岁月,当追溯至原始时代。

储蓄的涵义,在中国古代包含两个层次:(1)国家为预防灾害积蓄粮物;(2)劳动者贮粮备荒,积钱备用。

就国家储备而言,可参见《礼记·五制》:“国无九年之蓄,曰不足;无六年之蓄,曰急;无三年之蓄,国非其国也。三年耕必有一年之食,九年耕必有三年之食。”^②它强调了国家积蓄储备的重要性。历代统治者都主张国家应广增积贮,多事储

① 转引自刘燕荪:《中国储蓄史话》,中国财政经济出版社 1985 年版,第 1、2 页。

② 同上。

蓄。如汉献帝建安四年冬十一月,卫凯书与荀彧曰:“……若有归民,以供给之,勤耕积粟,以丰殖关中……彧以白曹操,操从之。”^①

就劳动者贮粮备荒,积钱备用而言的,前述《尉缭子·治本篇》就是其生动形象的写照。古时民间储蓄,首先是为了保证生活,节用备荒。此外,还有重要的精神力就是我国人民勤劳朴素的优良传统,储蓄可谓这种优秀文化的体现之一。

中国古代储蓄,采取了实物和货币的形式。实物储蓄形式,即人们储存积蓄的对象是实物,它可以是生活资料,也可以是生产资料。这种储蓄形式,主要存在于自然经济,其特征是生产物不是为了交换,而是为了满足自身的需要。它在原始社会、奴隶社会和封建社会的漫长时期中,始终占统治地位。自然经济的规模比较狭小,并且缺乏交换,受自然条件的限制比较苛刻。人们在这样的经济条件下,为了维持再生产和自身的生存,就必须储存必要的生产资料和生活资料,于是就产生了实物的储存积蓄。

实物储蓄在历史上延续了很长时期,直至近代商品经济的发展而逐渐衰落。尽管现代储蓄以货币形式为主,但当其不能保值时,即在通货膨胀期,实物储蓄仍然会回来取代货币储蓄的位置。

实物储蓄之所以能延续很长时间,主要有两大经济因素:(1)我国自然经济时期漫长,生产力低下,先期产品仅能维持人类生存而无剩余;后期生产力日渐上升,产品稍有剩余,开始形成储存。但该时期货币尚未诞生,缺乏能代表所有产品价值的一般等价物,所以储蓄惟有取实物形态。(2)人类进入商品货币

^① 转引自刘燕荪:《中国储蓄史话》,中国财政经济出版社1985年版,第2页。

时代后,经常会遇到通货膨胀,货币无法保值,实物储蓄自然回潮,因此,实物储蓄的历史远比自然经济时期更长。

货币储蓄形式是在商品货币经济萌芽以后产生的。从原始社会经奴隶社会至封建社会,社会经济形态都是以自然经济为主,而商品经济是随着社会分工和交换的扩大而缓慢发展起来的。“随着商品流通的扩展,货币——财富的随时可用的绝对社会形式——的权力也日益增大。”^①于是,随着货币作为与一切产品都能交换的一般等价物的地位逐渐确立,人们对货币愈益表现出极大的热情。这时人们对财富的追求,愈来愈表现为对单纯货币的追求。与此相适应,人们储存财富的形式也逐渐由直接储存实物而转向贮藏货币。这样,居民分散的货币储蓄形式就产生了。

中国古代货币储蓄形式,在南北朝以前,主要是窖藏。窖藏是指将钱财埋藏在地下或墙壁间,还有用“扑满”^②储钱的。南北朝时,开始出现将钱财寄存亲友处的方式。

古代居民的货币储蓄,按货币内容可分为金属货币贮藏和纸币贮藏两类。

我国居民分散的货币储蓄形式长期存在,一直延续至清代。之所以历经如许久远的年代,原因主要是在我国漫长的封建社会里,商品货币经济比较落后,加之封建社会战乱频繁,民众生活凋敝,无多少钱可存。

分散的货币储蓄,与实物储蓄相比,经济意义有一定程度的进步,但也十分有限。就这种储蓄形式本身考察,当居民直接储

① 马克思:《资本论》第一卷,《马克思恩格斯全集》第23卷,第151页。

② 《西京杂记》卷五:“扑满者,以土为器,以蓄钱;具有入窍而无出窍,满则扑之。”

存货币时,这部分货币就退出了流通界,形成了呆滞货币贮藏。把货币从流通洪流中拯救出来而不让它参与社会的物质变换,……这样一来,社会的财富变成了地下的长久的库藏,与商品所有者发生一种完全秘密的私有关系。^①显然,这是不利于生产发展和经济进步的,因此,马克思称之为积累货币的野蛮形式。

1.2 西方储蓄概念

西方经济学流派众多,储蓄的概念也多色纷呈,无统一定义。一个学派甚至一个学者的学说中也有前后分歧的现象,因此难以无遗漏地阐述,在此仅择要介绍三种。

一、资本补偿和积累型储蓄

这是18世纪法国资产阶级古典经济学家的概念,如法国的安恩·罗伯特·雅克·杜尔阁(1727—1781年)在其著作《关于财富的形成和分配的考察》中提出了这个概念:“无论是谁,只要他每年能从他的土地收入,或从他的劳动或辛劳所挣得的工资,收到一些多于他必须花费的价值,他就可以把这笔多余的价值作为一种储蓄而积累起来;这种积累起来的价值就是所谓资本。”^②这里的资本,实际内容包括原垫支的资本,和新积累起来的,即从剩余产品转化而来的准备扩大而生产的资本。比如土地收入,或者指土地所有者的地租收入,即全部是剩余产品,

① 马克思:《政治经济学批判》,人民出版社1976年版,第110页。

② 杜尔阁:《关于财富的形成和分配的考察》,商务印书馆1978年版,第51页。

或者是指拥有一定数量土地的自耕农的全部收获的价值,其间应包括原垫支的资本,劳动力的价值即可变资本,以及剩余产品。至于工资中的“多于他必须花费的价值”,实际上是延期的消费,价值的性质从消费基金转化为生产基金,因此这里的储蓄,其外延即价值是远超过现代储蓄所包含的延期实现的,转化为生产基金的部分消费基金的价值量,包括原有社会资本和新增社会资本。所以这里的储蓄是一种保存原有资本和积累新资本的经济行为,可以称之为资本补偿积累型储蓄,简称之为资本型储蓄。

二、信用膨胀式强迫储蓄

这种储蓄纯系商业银行创造信用,但超过了社会再生产的必要量,以致信用膨胀、物价上涨而强制消费者减少消费量而形成的一种强迫性节约。具体过程是:商业银行以其特有的信用创造功能,或正常的派生存款,或再降低存款准备率,向生产者提供信用。生产者利用获得的贷款以购买消费资料(用于维持劳动力再生产)、两栖类(即既可作生产资料亦可作生活资料)资源,及原计划用于生产消费品的一部分中间产品,因此导致消费品的存量和增量减少,迫使其价格上涨。这时广大消费者支出虽然依旧,然而购得的实物则已减少,国民收入实际上作了再分配,积累率上升,消费率下降,将消费部分地转化为积累。这种由于消费品价格相对提高而增加的储蓄,非消费者自愿,所以属强迫性节约,即强迫储蓄^①。

^① 刘累敬:《国外货币金融学说》,中国展望出版社 1983 年版,第 292、296 页。

三、消费转积累型储蓄

这是流行最广泛的一个概念,以凯恩斯为代表。他在其著作《货币论》中将储蓄定义为:“储蓄是个人的货币收入和他对本期消费所作的货币支出之间的总差额。”^①

这里的货币收入,凯恩斯有明确的界定,即“由于利润不是收入一部分,所以,即使它不用于常年消费,它也不构成储蓄之一部分”。这里储蓄的来源,无疑指劳动者的消费基金,因为他又假定:“社会财富增加的价值,可用储蓄与利润测计。”^② 所以不包括为有产者占有的劳动者创造的利润。

至于储蓄的形态,既可以在货币形态上保存他的财富,也可以在其他借贷或实物资本的形态上保存他的财富,抑或取“银行存款”,抑或购置各种有价证券。

银行存款或有价证券,都是资本品,即都将实际上投入社会再生产,形成扩大再生产规模的主要源泉——积累,因此该类储蓄可称为消费转积累型储蓄。

西方经济学者对储蓄除了按其社会再生产中资本积累方式分类外,还有从其他角度分类的,从而形成了各具特色概念的储蓄种类。^③

1. 自愿储蓄与强迫储蓄。所谓自愿储蓄,是指人们自动节约,将所获收入中未消费部分存入银行等金融机构的行为。自动节约是由于消费品价格下降,消费支出减少而相应增加的储

① 凯恩斯:《货币论》(上卷),商务印书馆1986年版,第105页。

② 同上书,第126页。

③ 参阅郭茂佳:《西方经济学论储蓄》,《上海金融》1989年第8期。