

64.21/2

# 资本主义的金融知识



北京人民出版社

# 资本主义金融知识

北京人民印刷厂四车间工人理论组  
北京经济学院经济研究所

北京人民出版社

## 资本主义金融知识

北京人民印刷厂四车间工人理论组  
北京经济学院经济研究所

\*

北京人民出版社出版  
北京市新华书店发行  
北京印刷一厂印刷

\*

787×1092毫米 32开本3.125印张57,000字

1978年2月第1版 1978年2月第1次印刷

书号：4071·27 定价：0.19元

## 目 录

前 言	1
（一）资本主义货币流通及其规律	4
（二）资本主义货币制度的演变	15
（三）战后资本主义货币制度的危机	26
（四）资本主义的信用和信用体系	34
（五）资本主义银行从普通中介人变成万能 的垄断者	42
（六）资本主义银行的危机	55
（七）资本主义国家的外汇	62
（八）战后资本主义国际金融领域的动乱	73

## 前 言

伟大领袖毛主席指出：“我们现在所处的时代是帝国主义制度走向全部崩溃的时代，帝国主义者业已陷入不可解脱的危机之中”。<sup>①</sup>日益尖锐的货币金融危机，是当代资本主义国家最严重的经济问题之一，是帝国主义各种危机的一个重要组成部分。它和生产过剩的经济危机交织并发，使当代世界的各种基本矛盾进一步激化，深刻反映了帝国主义制度一天天烂下去，已处于“无可奈何花落去”的境地。

翻开报纸，大家经常接触到资本主义世界货币金融领域里的动乱景象：通货膨胀象洪水猛兽，物价上涨似断线风筝；银行倒闭不断出现，信用体系危机重重；外汇市场剧烈波动，国际收支严重恶化……。这些现象是怎么回事，它是怎样产生的，反映着什么问题，今后发展趋势如何，这是广大工农兵经常关心的问题。

资本主义经济是高度发展的商品经济。在资本主义商品经济的花花世界里，从生产到消费，无不和货币流通相联系。与货币流通紧密相关的经济现象，有如万花筒一样使人眼花缭乱。在货币流通的基础上，存在着各种各样借贷的信用关

---

<sup>①</sup> 毛泽东：《在新政治协商会议筹备会上的讲话》，《毛泽东选集》第4卷第1403页。

系，而资本主义银行则是调节货币流通和经营信用业务的机构。货币、信用和银行彼此紧密联系，作为资本主义经济的组成部分，就是通常所说的资本主义金融。在帝国主义时代，少数大银行、金融大王、金融巨头则成为万能的垄断者，“把最自由的共和国变成了金融君主国”。<sup>①</sup>在资本主义国家之间，金融关系也是错综复杂的，它是当代国际斗争的一个重要方面。因此，资本主义的经济以至政治问题，可以说没有不和金融问题相联系的，同样，金融领域的问题也无不直接或间接地反映资本主义国家的经济、政治问题。透过对资本主义金融状况的剖析，一方面有助于我们更好地了解国际斗争形势和帝国主义制度必然灭亡的历史趋势，有助于我们进一步认识社会主义制度较资本主义制度无比优越；另一方面也从反面告诉我们，社会主义制度下商品货币交换仍然会产生资本主义，在利用它的同时，还必须在无产阶级专政下加以限制。

资本主义金融领域的问题，过去对广大工农兵来说可以说是一个“禁区”，很少有人接触。1975年，我们开始对这方面的问题进行了一些初步的研究。这本小册子就是在这个基础上编写出来的。我们力求从基本知识的角度对资本主义金融问题作一些扼要的介绍。全书内容分三个部分。（一）到（三）主要是谈资本主义货币流通方面的问题；（四）到（六）是谈资本主义信用和银行方面的问题；（七）、（八）主要

---

<sup>①</sup> 列宁，《共产国际第二次代表大会》，《列宁选集》第4卷第316页。

是谈有关国际间金融关系方面的问题。由于我们水平有限，如何适合广大工农兵的需要，更通俗地介绍资本主义金融问题的基本知识，还只能说是个尝试。书中难免存在许多缺点和错误，希望读者批评指正。

## (一) 资本主义货币流通及其规律

近年来，严重的通货膨胀和经济危机交织在一起，猛烈地袭击资本主义国家。它已经成为当前资本主义国家无可解救的头号经济问题之一。为什么资本主义国家的货币制度在过去还能保持相对的稳定，而今天却陷入深刻的危机之中？它今后发展的趋势如何？要了解这些问题，首先必须对资本主义国家货币流通是怎么回事，以及货币流通稳定需要哪些条件，做一个概括的介绍。

### 资本主义国家 有哪些通货

大家知道，资本主义是高度发展的商品经济。一切商品的买卖都要用货币。商品经过买卖，最终要退出流通被消费掉，而货币则不然，在商品的买卖过程中，货币总是由一个人手里转到另一个人手里，不断地流通。流通中的货币和它的代用品，人们通常把它叫做通货。

那么，在资本主义国家里，流通中都有哪些通货呢？从历史上来看，有金属铸币，其中包括金(银)币和用比较贱的铜、镍等铸成的零钱也就是辅币；有银行券、支票；还有国家纸币等。在第一次世界大战前，资本主义国家流通的主要是金币、可兑换的银行券和支票。第一次世界大战后，金币停止流通，但银行券还可兑换为金块。现在，资本主义国家流通的则是不能兑换的纸币和支票。



金属铸币流通的历史是比较久的。由于黄金、白银具有体积小、价值大、便于保存和携带、质地均匀、不易磨损等优点，它是最好的货币材料。所以在资本主义以前的社会早已存在金属铸币（主要是银币）的流通了。当资本主义经济处于上升时期，资本主义国家流通的金属铸币已由银币过渡到金币。不过，那时流通中的通货，已经不单纯是金币了，其中很大一部分是银行券和支票。

资本主义社会为什么不能光用金币流通呢？主要原因是黄金不足。随着资本主义的发展，商品流通的增长大大快于黄金产量的增长，黄金的生产满足不了商品流通对货币的需求，所以光靠金币流通就不行了。而且，金币在流通中是要磨损的，如果全部使用金币，耗费是非常巨大的。所以，在发达的资本主义经济的条件下，纯粹的金币流通是不可能的。于是，适应资本主义发展的需要，产生了代替金币的信用流通工具——银行券和支票。

什么是银行券，它为什么是信用流通工具？为了说明银行券的由来，还得从商业票据的流通谈起。

在我们国家，生产、流通都是按照统一计划来进行的，不允许企业之间赊买赊卖。所以已看不见商业票据流通了。资本主义国家则不然。资本家之间的买卖经常会出现这样的情况：当甲资本家要出售商品给乙资本家时，恰好乙资本家没有现款，这时，乙资本家可以开出一张票据给甲资本家，等票据到期时再付款。这种票据就叫商业票据。在资本主义社会里，商业票据是可以流通的。甲资本家在乙资本家开给他的票据背面上签个字（背书），就可以向丙资本家购买商品或

偿还债务。以此类推，票据在到期前经过背书的转让手续，可以在好几个资本家之间当做流通工具。这种商业票据是在资本家之间赊买赊卖的基础上开出的，所以它是一种信用流通工具。但是，这种商业票据毕竟只能在相互了解的少数资本家之间流通；而且，它的流通有一定的期限，转让时还要经过一定的手续。所以，商业票据的流通具有很大局限性，这就要求有一种具有普遍流通能力的特殊票据来代替它，银行券就是在商业票据流通的基础上产生的。

那么银行券又是怎样代替商业票据的呢？由于商业票据的局限性，持有票据的资本家，为了买卖的需要，往往要把商业票据提前变成现款。怎么办呢？只好请银行来帮助，把没有到期的商业票据卖给银行，银行则从票面金额中扣除一定的利息，付给现款。这叫票据贴现。随着资本主义生产的发展对货币的需求越来越大，贴现业务也越来越扩大。银行在办理商业票据贴现时，并不是都直接用金币来支付，而是可以发行自己的票据来代替金币，票据上注明凭票可以兑换金币。这种票据就是银行券。它实际上是由银行发行的一种债务证券。银行券是无限期的，在金币流通的条件下，它的持有人随时可以到发行的银行兑取金币，持有银行券和持有金币一样。所以，银行券是一种可以代替金币流通的信用流通工具，是一种货币符号。随着资本主义银行的发展，商业票据的流通逐渐被银行券所排挤。最初的银行券是由各个银行分散发行的，后来发行权逐渐集中到中央银行，由中央银行垄断发行。所以马克思说：“银行券无非是向银行家开出的、持票人随时可以兑现的、由银行家用来代替私人汇票的

## 一种汇票。”<sup>①</sup>

支票是在银行信用基础上产生和发展起来的。在资本主义国家，支票可以在市场上流通，也是一种信用流通工具。资本家暂时不用的钱存在银行，要用的时候，或者开出支票，向银行提取现款，或者开出支票，去购买商品、偿还债务。拿到支票的人，可以到银行提取现款或办理转帐，也可以用来向第三者购买商品、偿还债务。在后一种情况下，支票不仅执行货币的流通手段和支付手段的职能，而且成为一种信用流通工具。

除了上述信用流通工具之外，资本主义国家还有纸币流通。纸币是由资本主义国家的政府直接发行，用于弥补财政开支，强制流通的。这种发行叫财政发行，它和前面说的在商业票据贴现基础上发行银行券的那种信用发行不同，不体现信用关系。因此，纸币和银行券不同，不能兑换金币。那么，一张纸片为什么可以代替货币在市场上流通呢？大家知道，货币作为流通手段的特点就在于它是商品交换的媒介，而不是交换的目的。商品生产者把自己的商品卖出去换回货币，是为了拿货币再买东西，他们关心的是它能不能起到媒介作用，而不在于流通手段本身包含多少实际价值。这样，就产生了金币可以由完全没有价值的货币符号来代替的可能，而资本主义国家政府正是利用这种可能性，凭借它的政治权力，使纸币在社会上流通。必须指出一点：银行券的特点，如前所说，在于它可以自由兑换金币，如果银行券不能

---

<sup>①</sup> 马克思：《资本论》第3卷，《马克思恩格斯全集》第25卷第454页。

兑现，尽管形式上是由银行通过信用发行，实质上也是纸币。所以，资本主义国家流通中的钞票究竟是银行券还是纸币，不能从形式上看它是不是纸制的，而要看它是不是能自由兑换金币。

上面讲的是资本主义国家流通中的几种主要通货。通常把金属铸币、银行券和国家纸币称为现金；而使用支票进行债权债务的相互抵销和转移则叫做非现金结算。支票流通起着节约现金的作用。银行券曾经是资本主义国家主要的信用流通工具，后来，由于银行的发展，资本家的货币资本都集中存到银行，支票流通很快就扩展起来，它在流通中所占的比重也超过了银行券。如美国的批发贸易几乎百分之百是使用支票，很大一部分零售贸易也靠支票进行。

在资本主义条件下，使用现金还是非现金结算，是由资本家自身的利益决定的。在资本主义再生产周期的各个阶段，现金和非现金使用的范围会发生很大变动。一般说来，在高涨和繁荣阶段，商品的买卖比较顺利，资本家能够及时取得贷款以偿付债务，所以，资本家之间广泛利用非现金结算。在危机时期，由于商品销售困难，债务不能偿还，大批企业破产，信用关系动摇，这时，资本家就要求现金。非现金结算突然缩小和对现金需求的大量增加，往往会引起货币不足的现象。

我们这里讲的资本主义国家的通货，都是具体的看得见的东西，然而必须看到，被这些通货的物的形式所掩盖的是资本主义的生产关系。货币本来就是历史发展的产物，作为一般等价物的货币，在不同的社会制度下体现着不同的生产关

系。在资本主义社会，货币大量集中在剥削阶级手里，变成剥削劳动人民的工具，货币转化为资本。资本家手里的资本要采取货币形式用来购买劳动力和生产资料，才能投入生产，榨取工人创造的剩余价值。资本家还要把商品卖出去，换回比原先更多的货币，才能继续和扩大他们的剥削。所以在资本主义社会，货币是体现资本剥削雇佣劳动的关系，货币流通是反映资本的运动。

在我国社会主义经济中，流通的货币——人民币虽然也是起一般等价物作用的货币符号，但由于公有制的建立，发行和管理货币的大权掌握在无产阶级专政的国家手中，货币是为社会主义生产、流通和分配服务的，主要体现社会主义生产关系。但是也必须看到，社会主义制度下货币交换还存在“跟旧社会没有多少差别”的方面，新老资产阶级分子还可以利用货币交换搞资本主义，在一定条件下，货币还会转化为资本。所以，对货币交换必须在无产阶级专政下加以限制。

### 货币流通 有一定规律

前面讲的是流通中通货的种类。流通中究竟需要多少通货？这是有一定规律的。按照马克思主义关于货币流通规律的原理，流通中的货币量要适合商品流通的客观需要，否则货币流通就不能稳定。在这里，必须区分两个不同的概念：一个是流通中的货币量；一个是流通中对货币的需要量。这两者是不同的。

流通中的货币量，是指某一时期一个国家流通中实有的通货数量。在资本主义国家，统计流通中的货币量时，一般

是包括流通中全部现金数量和银行活期存款数量。(为什么不直接包括支票的流通量,而包括银行活期存款呢?这是因为,支票的流通数量难于统计,但支票是根据银行活期存款签发的,所以根据活期存款数量的变化可以大致判断支票流通量的变化。)

流通中货币需要量则是指一个国家在一定时期流通中究竟需要多少货币。我们都知道,货币流通是由商品流通引起的,并且是为商品流通服务的。所以流通中需要多少货币是由商品流通的情况决定的。马克思总结出一个货币需要量的公式:

$$\text{流通中的货币需要量} = \frac{\text{商品价格总额(商品数量} \times \text{价格)}}{\text{货币流通的速度}}$$

从马克思的公式可以看出,货币需要量取决于商品价格的总额和货币流通的速度。比如说,在社会上一年要出卖的全部商品的价格总额是十五亿元,假定每元货币平均一年只周转一次,流通中需要的货币量就是十五亿元。商品价格总额越大,需要的货币量就越多。货币需要量随商品数量及价格水平的变化而变化,他们二者之间成正比例。可是,在实际生活中,流通中的货币需要量往往比商品价格总额要少得多。这是因为,商品不是一下子全卖出去,而是有先有后,商品经过交换最终进入消费领域,而货币则不断地从一个人手里转到另一个人手里,它在一年中流通不只一次。例如:甲资本家用一万元钱去买乙资本家的棉布,乙资本家得了这一万元钱又向丙资本家去买棉纱,丙资本家拿了这一万元又到丁资本家那里买棉花,这一段时间里,一万元钱就流通了三

次,起了三次交换媒介的作用。假定商品价格总额不变,货币流通的速度越快,即流通的次数越多,流通中所需要的货币量就越少。假定一年出卖的商品价格总额为十五亿元,而每元货币一年平均周转三次,那么流通中的货币需要量就是五亿元。所以,货币流通的速度和货币需要量是成反比例的。

马克思的公式,深刻揭示了货币流通的规律,就是说,在一定的生产和商品流通规模下,客观所需要的货币量是一定的,这是不以任何人的意志为转移的。流通中的货币量应当同客观上对货币的需要量相适应。只有这样,货币流通才能符合国民经济周转的需要,才能保持稳定。

**资本主义货币  
流通相对  
稳定的条件**

在资本主义社会里,各个资本家都为追求最大限度的利润而盲目竞争,生产是无政府状态的,商品流通规模的扩大和缩小,商品价格的上涨和下跌,货币流通速度的加快和减缓,都是在各种自发因素影响之下发生的,不是人们所能预计的。在这种情况下,靠什么来调节流通中的货币量,使它和客观所需要的货币量相适应呢?怎样才能保持货币流通的稳定呢?

在金币流通的条件下,调节流通中的货币量主要是通过黄金作为贮藏手段的职能而自发进行的。由于黄金本身是有价值的,能够成为人们贮藏的对象,所以,当流通中货币的需要量缩小时,流通所不必要的那部分金币就会退出流通领域,转入贮藏;反之,如果流通中对货币的需要量增加了,那么,为流通所必需的那部分金币又会从贮藏中流出来进入流通领域。要使黄金能够起这种自发调节作用,资本主义国

家就要实行金币自由铸造的制度，即藏有黄金的资本家可以请国家造币厂代铸金币，也可以把自己持有的金币熔化为黄金。当流通中感到货币不足时，他们可以把黄金拿出来铸成金币，投入流通；当流通中金币过多时，他们又可以把金币熔化为金块退出流通。这正象马克思所说的那样：“**货币贮藏的蓄水池，对于流通中的货币来说，既是排水渠，又是引水渠**”。<sup>①</sup>由于金币流通本身具有这种伸缩性，所以在金币流通的条件下，一般不会发生货币过多或过少的现象。

但是，如前所述，在资本主义国家，纯粹的金币流通是没有的，流通中还有银行券这种货币符号。那么，银行券的流通量怎样才能做到自发调节，使它与货币需要量相适应呢？其条件就是：第一，银行券的发行必须是真正的信用发行，这就需要有信用保证；第二，银行券可以随时兑换金币，这就需要有黄金保证。

信用保证就是指银行券的发行，必须以商业票据作保证，就是说，银行券必须通过票据贴现方式或短期放款方式投放出去。在资本主义国家，商业票据是银行券发行的最重要的信用保证。因为如前所述，银行券是针对贴现的商业票据发出的，实际上是用来代替这些商业票据的。既然商业票据是以资本家之间的商品交易为基础而开出的，由此引起的银行券发行量的变化自然也就反映着商品流通的需要。即当工商业资本家买卖商品需要现款时向银行贴现或贷款，银行发出银行券，而当商业票据到期和贷款期满时，银行券又流

---

<sup>①</sup> 马克思：《资本论》第1卷，《马克思恩格斯全集》第23卷第154页。



回银行。这样就可以保证银行券的流通量和客观需要相适应。

在资本主义条件下，要使货币流通相对稳定，光有信用保证还不行，这是因为，商业票据中，往往杂有一些资本家为套取资金而开出的票据，这种票据并不反映真实的商品流通。根据这些票据的贴现而发行的银行券，当然也不反映流通的真正需要。更重要的是，在资本主义社会中，企业倒闭的情况是经常发生的。企业倒闭，就不能偿还贷款和到期商业票据的债务，投放出去的这部分银行券也就不能流回银行。因此，要使银行券这种货币符号的流通量符合客观需要，还必须保证银行券对黄金的自由兑换。只有保持银行券的兑现，才能使超过商品流通需要的银行券，通过兑现的途径流回银行，保持货币流通的稳定。为了维持银行券的兑现，银行必须掌握一定数量的黄金准备，这就是银行券发行的黄金保证。当然，这并不是说银行券的发行要有百分之百的黄金保证。因为，不可能所有的银行券都同时提请兑现，总有一部分要留在流通中。至于需要多少黄金保证，各国根据具体情况规定。例如，美国1913年联邦准备法规定，银行券发行的黄金保证至少为40%。资本主义国家货币流通的稳定与否和发行银行黄金准备的数量有密切关系。一旦黄金准备数量不足，就会对货币流通的正常状态以至对整个货币制度形成严重威胁。由此可见，资本主义国家货币流通的相对稳定是以一定方式依赖于黄金。黄金是资本主义货币流通的基础。虽然在流通中用纸制的银行券可以代替黄金发挥流通手段与支付手段的职能，但这并不意味着它可以脱离黄金，恰恰相反，这些银行券只有和黄金保持联系，保持对黄金的