

借貸資本與信用

壽進文著



上海人民出版社

F8

借貸資本與信用

壽進文著



上海人民出版社

內 容 提 要

本書從早期形態的生息資本——高利貸資本談起，隨後分別說明了資本主義制度下借貸與信用的各個問題，揭示了在資本主義制度下借貸資本和信用的實質、地位和作用。書中聯系了中國的一些情況，並對有關的錯誤理論作了批判。

借 貸 資 本 與 信 用 壽 進 文 著

*

上 海 人 民 出 版 社 出 版
(上海紹興路五四號)

上海市書刊出版業營業許可證出〇〇一號

上海新華印刷廠印刷 新華書店上海發行所發行

*

書 號 1205

開本 730×1035 1/32 印張 2 3/8 字數 37,000

一九五五年八月第一版

一九五五年八月第一次印刷

印數 1—5,000

目 錄

一	高利貸資本.....	二
	高利貸資本的兩種形態——高利貸資本的作用——產業資本與高利貸資本的鬥爭——解放前中國的高利貸	
二	借貸資本.....	八
	產業資本的獨立化部分——借貸利息是剩餘價值形式之一——利息率及其下降趨勢	
三	資本主義信用及其形式.....	一五
	商業信用——銀行信用——銀行和銀行業務——帝國主義時代的銀行	
四	股份公司·虛擬資本.....	三四
	股票和股票行市——虛擬資本	
五	國際信用.....	四一
	商品輸出——資本輸出——帝國主義國家經濟擴張的工具	
六	信用制度下的貨幣流通.....	四九
	信用貨幣——銀行券——紙幣與通貨膨脹	
七	信用在資本主義矛盾發展中的作用.....	六〇

信用就是借貸關係，它隨着商品生產和貨幣而產生和發展起來，並體現了一定社會形態的生產關係。從原始公社制解體到資本主義以前的諸社會形態中，信用是早期形態的生息資本——高利貸資本運動的形式，體現了高利貸者對小生產者的剝削。到了資本主義社會，信用是現代形態的生息資本——借貸資本運動的形式，體現了資本家對僱傭工人的剝削。

在簡單的商品生產的條件下，信用雖已產生，還不是非有不可的；但在資本主義條件下，再生產過程沒有信用就不能存在。資本主義的再生產過程如何使產業資本分化出一部分充當借貸資本，產業資本家如何從利潤也就是從剝削工人的剩餘價值中分出一部分，以利息形式分給貨幣資本家，借貸資本的發展如何引起資本所有權與資本使用權的分離，以及信用怎樣通過其組織和制度促使資本主義生產的發展，同時又無可避免地引起資本主義矛盾的尖銳化；這些，都是本書所要說明的幾個主要問題。

因為信用和生息資本在資本主義以前的社會中已經產生，因此我們在說明資本

主義社會的借貸資本和信用之前，必須先從高利貸資本說起。

一 高利貸資本

高利貸
資本的
兩種形態

高利貸資本是早期形態的生息資本，遠在原始公社制瓦解時就已經產生。那時隨着社會分工的發展，生產資料私有制的出現，以及商品貨幣關係的成長，也就發生了財產的分化過程。財產的分化使貨幣和生產資料集中於富人之手，而窮人不得不向他們告貸。富人以貸放實物形式或貨幣形式的資本，通過徵收高額利息的辦法，來佔有小生產者的剩餘勞動，於是就形成了高利貸資本剝削。

在資本主義以前，有過兩種最典型的高利貸資本形態：

第一種是高利貸放給奴隸主和封建主等土地所有者。那些人因為進行戰爭或政治活動，或由於奢侈的生活，而求助於高利貸者。在這種形態下，高利貸的負擔，最後還是取償於從奴隸或農民、手工業者那裏榨取得來的剩餘生產品，因此高利貸資本的發展，就成為加強奴隸主或封建主剝削的因素。

第二種是高利貸放給包括手工業者尤其是農民的小生產者。小生產者的經濟是不穩固的，任何天災人禍的原因都會使他們破產；而商品生產發展的本身，又不斷使商品生產者向貧富兩極分化；再由於貨幣經濟的發展，如賦稅和地租之以貨幣交納的部分逐漸增長等等，引起了對貨幣需求的增加；這一切，都使絕大多數的小生產者經常要向高利貸者告貸，小生產者就成為高利貸者最好的剝削對象。高利貸者不僅佔有小生產者的剩餘勞動，而且還往往佔有他們的必要勞動，甚至於他們的財產。

在資本主義以前的諸階級社會形態中，貸放高利貸資本的，是商人、包稅人（國家給予私人以包稅權，向居民徵收捐稅）、貴族、官吏、僧侶以及其他富有者階層。他們藉經濟剝削和經濟以外的強制所積累起來的財富，通過高利貸形式來奴役債務人，以增殖更多的財富。

高利貸
資本
的作用

高利貸資本使社會生產力變得麻痺，而不是使它發展。因為奴隸主和封建主求助於高利貸，是爲了非生產性的消費或寄生性的揮霍；小生產者墮入高利貸者的魔掌，是爲了繳租、納稅、或生活上生產上迫切的用途，兩者都不是用來擴大再生產。而在生產物商品化的程度還不甚發達的

前資本主義社會，貨幣越是難得，高利貸者對債務人所索取的利息就越高，因此，很多的小生產者在高利貸的殘酷剝削下遭到破產。同時，高利貸資本爲了不斷進行剝削，力圖維持其所依附的舊的生產方式，而不加以改變。正如馬克思所說：「它不改變生產方式，而是緊緊地寄生在它上面，使它變爲窮困的。它吮吸着它的血，破壞着它的神經，並強迫再生產在日益悲慘的條件下進行。」●

高利貸資本在其發展過程中，積累了大量的貨幣財富，並使小生產者破產，甚至使富有的土地所有者也爲高利貸所困倒，從而對古代的和封建的所有權形態，發生破壞的影響。但在資本主義生產方式的其他條件尚未具備時，高利貸資本並不能導致資本主義生產方式的產生。「要到這樣一個時期——在這個時期，導入資本主義的其他各種條件，如自由的勞動，世界市場，舊社會關係的分解，勞動的一定程度的發展，科學的發展等等，已經存在着了——高利貸才表現成爲新生產方法的形成手段之一……」●。

● 馬克思：「資本論」，第三卷，人民出版社一九五四年版，第七七四頁。

● 馬克思：「剩餘價值學說史」，第三卷，三聯書店一九五一年版，第五八六——五八七頁。

產業資本
與高利貸資
本的鬥爭

隨着資本主義關係的發展，高利貸資本成爲新興資本主義發展的障礙。貿易的擴大，尤其是海上貿易的擴大，增長了對於信用的需求，但是高利貸者壟斷了社會游資，並且索取重利，這就需要擴大信用及其利潤漸趨於平均利潤的產業資本，展開了與高利貸資本的鬥爭。鬥爭的目的在減低借貸利息，使利息只能佔產業資本所獲平均利潤的一部分。這種鬥爭，曾表現於以法律來限制高利貸，並對高利貸者施以宗教迫害等方式，但產業資本真正征服並支配了生息資本，乃是資本主義創造了它所特有的信用制度。十二世紀和十四世紀，在當時貿易中心威尼斯和熱那亞創立的信用組合，以及後來設立的阿姆斯特丹銀行（一六〇九年）和漢堡銀行（一六一九年）等信用組織，曾對高利貸資本的壟斷進行了勝利的鬥爭，成爲現代銀行的先驅。

雖然資本主義的發展打擊了高利貸資本，並使生息資本從屬於產業資本的支配，但一部分生息資本在現代資本主義社會中仍然保持着高利貸資本的形態，吮吸着小生產者的膏血，尤其在殖民地 and 半殖民地國家，廣大的小生產者在帝國主義、封建勢力和本國的資產階級的重重壓迫下，日益破產和貧困，使高利貸資本更有廣闊的活動場所。

解放前
中國的
高利貸

解放前的中國是半封建半殖民地社會。十九世紀中葉外國資本主義的入侵，一方面促使中國封建社會解體，促使中國發生了資本主義因素，變封建社會爲半封建社會；另一方面又殘酷地統治着中國，把獨立的中國淪爲半殖民地 and 殖民地的中國。

幾千年來在中國古代社會和封建社會中，高利貸資本與商業資本結合在一起，對小生產者進行長期而殘酷的剝削，而在自給自足的自然經濟解體之後，它仍舊保存下來，依附於外國資本和本國的買辦資本，以及濃厚的封建主義殘餘，對廣大的農民和手工業者，施以變本加厲的剝削。毛主席指出：「封建時代的自給自足的自然經濟基礎是被破壞了；但是，封建剝削制度的根基——地主階級對農民的剝削，不但依舊保持着，而且同買辦資本和高利貸資本的剝削結合在一起，在中國的社會經濟生活中，佔着顯然的優勢。」●

作爲封建剝削之一的高利貸剝削，其形式是繁多的，有錢債，有糧債，還有借錢還糧和借糧還錢。高利貸的利息有高達百分之一百以上的，如廣東北部是借一還

二；廣西有些地區是春借一石，秋還三石；湖南長沙一帶是春借一担，秋還四担；更有所謂「驢打滾」的，如福建有些地方借八斗穀，經過九年便滾成三十石，高利貸的這種殘酷剝削，吸盡了農民的膏血！

以四大家族爲首的中國最大的買辦資本，是解放前中國的最高的利貸者。四大家族控制的中國農民銀行，通過其在農村的爲封建勢力把持的信用合作社，進行高利貸放，一方面爲帝國主義推銷商品和收購原料服務，另一方面又扶植在農村的封建統治力量。只有在中國人民民主革命取得了勝利，消滅了封建的土地制度，發放了國家銀行的農業貸款，並發展了構成社會主義金融體系一部分的信用合作組織，才能使農民徹底擺脫高利貸資本的剝削。

二 借貸資本

借貸資本是現代形態的生息資本，它與早期形態的生息資本——就是我們已在前面分析過的高利貸資本——相區別的，不是資本的性質，而是它依以發生作用的經濟條件已有所不同。生息資本都是靠貸放貨幣來佔有他人的勞動的；但在前資本主義的條件下，借錢的人是顯貴的揮霍者或小生產者；而在資本主義條件下，借錢的人則是那些用借入資本來剝削工人的剩餘價值的資本家。

產業資本
的獨立
化部分

產業資本在其循環過程中，採取職能不同的三種形式：貨幣形式、生產形式和商品形式。隨着產業資本的發展，產業資本的這些不同職能的形式就互相分離。從產業資本中，商品資本獨立成爲商業資本，貨幣資本則獨立成爲借貸資本。

產業資本家爲了進行生產，必須墊支資本購買生產資料和勞動力，而生產出來的商品最後又必須轉化爲貨幣資本，才能繼續再生產。資本的貨幣形式，是產業資本循環的必經階段，這在產業資本還不發展的時候，是和產業資本結合在一起的。

隨着產業資本的發展，一方面閒置的貨幣資本擴大了。因爲：第一，工廠的建築物 and 機器等固定資本的價值，是逐漸轉移於商品之中的，在固定資本的價值尚未完全移轉，也就是尚未到需要更新的時候，其逐漸移轉的價值，是以折舊費的形式被提存着的。第二，企業購買原料、輔助材料，以及支付工資的流動資本，由於商品出售時間與購買原材料和支付工資的時間不一致，必然有一部分流動資本暫時閒置着。第三，資本的利潤，也就是所剝削的剩餘價值的積累，在尚未達到可以用於擴大再生產的數目的時候，這部分利潤也無可避免的要暫時成爲閒置的貨幣資本。所以，發展了的產業資本的循環，其本身必然引起暫時閒置的貨幣資本之形成。

另一方面，產業資本家和商業資本家在商品的生產和流通過程中，有時因商品尚未售出而需要購進原料或成品，從而需要貨幣。這時有閒置貨幣資本的資本家，爲了不讓資本閒置，使自己的每一點資本都能爲他造成利潤，因此就把暫時多餘的貨幣資本貸給需要貨幣資本的資本家。這樣，在資本主義本身的基礎上就形成借貸關係。而所謂借貸資本，就是貨幣資本的所有者，爲了取得一定報酬，而暫時貸給另一個資本家的貨幣資本。

在貨幣資本作爲產業資本循環的一個必經階段時，把貨幣資本用於生產的產業

資本家，同時就是貨幣資本的所有者，這時貨幣資本是和產業資本結合在一起的。但貨幣資本成為借貸資本後，這時借貸資本家把貨幣資本貸給對於它並無所有權的職能資本家（工業資本家和商業資本家）去運用，於是借貸資本成為產業資本的一個獨立化部分了。產業資本家既然有可能借到貨幣資本，他就不需要保持大量暫時不用的後備資本。貨幣借貸使產業資本家有可能擴大生產，增加工人，從而增大攫取的剩餘價值量。

借貸利息
是剩餘價
值形式之一

產業資本家向借貸資本家取得貸款後，以之投入生產而因此獲得利潤，他就必須以報酬形式付給借貸資本家一定數量的貨幣，這筆代價就是利息。所以，利息就是產業資本家因取得貸款而付給借貸資本家的一部分利潤。

借貸資本從其可以轉讓，以及具有價值，同時又具有在生產過程中能够產生利潤的使用價值而論，借貸資本在這裏是當作商品出現的，或者說，貨幣當作資本而變成了商品。

但借貸資本有其特殊的轉讓形態，它實際上不是被買賣，而是被借貸。貨幣資本貸出時，借貸資本家並沒有放棄所有權，也沒有接受任何等價物。貸款到期時，

貨幣資本仍須由產業資本家中流回借貸資本家中，而且除原有資本外，還加上增殖的利息。

產業資本家爲了取得借貸資本的使用價值而支付的利息，好像也是購買商品所支付的「價格」。但利息作爲借貸資本的「價格」，也表示借貸資本之特殊的虛構的價值，或者如馬克思所說，是一個不合理的價格形態。因爲價格是價值的貨幣表現，而借貸資本在借貸雙方都是同一的貨幣額來轉讓的，不需要再以貨幣來表現借貸資本的價值，而且以利息形態支付的貨幣額，也絕不等於借貸資本原有的價值。外表上表現爲資本的「價格」，~~是~~的借貸利息，實質上是剩餘價值的形式之一。借貸資本之所以成爲資本，不是因爲它當作貨幣而被借貸，而是因爲它能够在生產過程中榨取勞動力和創造剩餘價值而被借貸。借貸利息的來源是產業工人所創造的剩餘價值。

借貸資本的運動，採取 $G(G' - \Delta G)$ —— $G'(G' + \Delta G)$ 的形式，即貨幣變爲更多的貨幣的形式；貨幣資本貸出後，到期時歸流的不僅是原有的資本，還要加上增殖的利息。從借貸資本所體現的社會關係來看，除了直接表現兩個資本家集團間的關係，即貨幣資本家和職能資本家之間的關係以外，更重要的，還表現了資本家對

工人的剝削關係。

但由於借貸資本的運動，採取了以上的形式，因而不僅掩蔽了生產資本的階段，而且也掩蔽了商品資本的階段。於是就造成一種假象，好像利息的來源不是工人在生產過程中所創造的剩餘價值，而是由於貨幣的天然屬性，貨幣自身能够增殖更多的貨幣。資產階級經濟學者，正是利用生息資本的運動形式掩蔽了資本與勞動的對立，而對利息的性質作了各種荒謬的解釋，力圖爲資本家剝削工人進行辯護。馬克思說：「在生息資本上，資本關係得到了它的最表面最拜物教性的形態。」●

利息
及其
下降
趨勢

產業資本家借到貨幣資本，以之購買生產手段和勞動力，並以剝削僱傭工人的辦法佔有剩餘價值。因爲產業資本家所運用的資本有一部分是借來的，他必須在剩餘價值所轉化的利潤中，以利息形式分一部分交給借貸資本家。於是平均利潤分成了兩部分，產業資本家除將一部分以利息形式交給借貸資本家外，自己留下的那一部分平均利潤叫做企業主收入。借入借貸資本的資本家，所以只把其利潤分出一部分而不是全部，因爲借貸資本對於他的使

用價值，就是爲他生產利潤，如果他交出全部利潤，借貸資本對他就毫無使用價值。

利息形式掩蔽了資本家對工人的剝削關係，因而造成了一種假象，似乎借貸資本就像果樹結果一樣，會自己造成利息形式的收入。企業主收入也同樣造成一種錯覺，好像這種收入是職能資本家指揮和監督本企業工人進行工作的「勞動」報酬。

實際上企業主的所謂指揮和監督的「勞動」，是由於資本和勞動的對立性質，也就是由於資本對勞動的統治而發生的，它同管理生產的勞動毫無關係。企業主收入也和利息收入一樣，是資本家無償地佔有的剩餘價值的一部分。

平均利潤中企業主收入和利息的比例依利息率的高低爲轉移：利息率高的時候，借貸資本家從平均利潤中分得的利息也多，反之則少。所謂利息率，就是利息額和貸出的貨幣資本的比率。利息率的高低，決定於借貸資本的供求，也就是決定於貨幣資本的市場情況。市場上對貨幣資本的需求愈大，利息率就愈高，否則就愈低。但在通常的條件下，利息率的變動也有最高界限，這個最高界限就是平均利潤率；因爲利息既然是平均利潤的一部分，利息率一般就要比平均利潤率低得多，如果利息額超過了把借貸資本投入企業而得到的全部利潤，也就不會有人借取資本了。