

政治經濟學參考讀物

借貸資本利息和货币流通

雍文远 著



新 知 識 出 版 社

0003

政治經濟學參考讀物

借貸資本、利息和貨幣流通

雍 文 遠 著

•

新 知 識 出 版 社 出 版

(上海湖南路9号)

上海市書刊出版業營業許可証出 015 号

上海國光印刷厂印刷 新華書店上海發行所總經售

•

开本·787×1092 1/32 印張· 15/16 字數: 21,000

1956年8月第1版

1956年8月第1次印刷

印數: 1—40,000本

統一書号: 4076·36

定 价: (6)0.10元

出版者的話

这本小冊子是學習政治經濟學的參考讀物之一。政治經濟學參考讀物共有下列 13 本：

政治經濟學的对象

資本主義前的生產方式

商品生產和貨幣

工業中資本主義發展的三個階段

資本、剩餘價值和資本積累

資本的循環和周轉

平均利潤和生產價格

商業資本和商業利潤

借貸資本、利息和貨幣流通

地租和資本主義制度下的土地關係

資本主義制度下的國民收入、社會資本的再生產和經濟危機

帝國主義的經濟特征和歷史地位

資本主義總危機

以上這些小冊子原是由中國新經濟學研究會上海分會組織約寫的，其中絕大部分並在 1954 年上海“經濟週報”上連續刊載過。為了配合政治經濟學的學習，我們在征得原作者們的同意，並請他們作了必要的修改和補充後，由我社在最近期內陸續出版。

1956 年 5 月

內 容 提 要

本書是學習“政治經濟學教科書”的一本參考讀物。書中首先分析了借貸資本和利息的實質；其次，對資本主義制度下借貸資本運動的兩種基本形式：商業信用和銀行信用作了詳細的闡述，並對反動的資產階級信用“理論”作了批判；第三，從對股份公司的分析中來說明由於借貸資本的發展，使作為財產的資本和作為職能的資本日益分離，而食利階層的增長，又加深了資本主義的寄生性和腐朽性；最後，本書對信用制度下的貨幣流通問題作了必要的闡釋，論證了通貨膨脹的階級本質及其對國民經濟的破壞作用。

統一書號：4076 · 36

定 價：0.10 元

目 錄

一	借貸資本和利息	1
	借貸資本是產業資本的獨立化部分(1) 借貸資本的特點(2)	
	利息和企業主收入(3) 利息水平及其下降趨勢(5) 借貸資本的拜物教(7)	
二	借貸資本運動的形式——信用	8
	商業信用(8) 銀行信用(9) 銀行及其業務(10) 信用在資本主義經濟中的作用(13) 對資本主義通過信用成長為社會主義的資產階級“理論”的批判(15)	
三	股份公司和虛擬資本	17
	財產資本和股份公司(17) 股票行市和創業利潤(18) 對資本民主化“理論”的批判(20) 虛擬資本(21)	
四	信用制度下的貨幣流通	22
	銀行券的流通規律(22) 不兌現的銀行券和紙幣的流通規律(23) 通貨膨脹的階級本質及其對國民經濟的破壞作用(23)	

借貸資本是貨幣資本所有者為了取得利息報酬而暫時貸放給另一個資本家使用的貨幣資本。借貸資本的運動，一方面推動資本主義再生產擴大，另一方面又不斷促成資本的積聚和集中，使資本主義再生產所固有的一切矛盾不斷發展和尖銳化。資本主義制度下的貨幣流通為商品流通服務，與此同時，它又被利用來加強對勞動人民的剝削。現代資本主義貨幣流通所特有的混亂，促使資本主義生產所固有的無政府狀態更加強化。由此可見，不研究借貸資本、利息和貨幣流通，就不能全面了解資本主義的發展及其必然走向死亡的过程。

在這本書里我們準備談下面幾個問題：一，借貸資本和利息；二，借貸資本運動的形式——信用；三，股份公司和虛擬資本；四，信用制度下的貨幣流通。

一 借貸資本和利息

借貸資本是產業資本的獨立化部分。產業資本在其循環過程中順次採取貨幣形式、生產形式和商品形式。產業資本發展到一定階段，這些職能形式的資本就相互分離。正如商品形式的資本分離為商業資本一樣，貨幣形式的資本也分離為借貸資本，而成為產業資本的一個獨立化部分。

借貸資本怎樣從作為產業資本職能形式之一的貨幣資本中分離出來的呢？這首先應該了解：產業資本家為了從生產過程中剝削工人，手上就必須經常保留一部分貨幣資本，以便購買生產資料和勞動力。但是，保留在產業資本家手上的貨幣資本，並不

是都能够經常得到使用的。第一，为了恢复固定資本的扣耗，折旧費必須逐年積累；但这筆折旧費在沒有積累到一定数量并用于固定資本的更新以前，是閒置不用的。第二，在某些場合，一部分流动資本也將暫時閒置起來，例如：銷售商品得到現款，但採購原料和支付工資的日期又未到來，就会發生部分流动資本暫時閒置的情況。尤其是在有季節性的生產部門中，淡季資金就会顯得特別充斥。第三，在一定时期中預定用來擴大再生產的剩餘价值，在沒有積累到一定数量以前，也形成閒置起來的貨幣資本。由此可見，在資本周轉过程中，產業資本家在一定时期內握有暫時不用的貨幣資本，是不可避免的。可是，在另一些时候，当資本家还未賣出商品，而又需要購買原料的时候，資本家又会感到貨幣資本的不足。这样，在同一个时期內，各个資本家的处境不尽相同，当某些資本家暫時有多餘的貨幣資本的时候，正是另一些資本家需要貨幣資本的时候。暫時有多餘貨幣資本的資本家，把閒置起來的貨幣資本簡單地放在箱子里的事情，总是極少的。他們力圖把它貸放給其他需要貨幣資本的資本家，借此獲取利息的報酬。就是这样，作为產業資本職能形式之一的貨幣資本的一部分，就必然要分离出來，變成借貸資本。因此，借貸資本是產業資本的一个獨立化部分。

旧中國的借貸資本，除了一部分是由產業資本游離出來的而外，大部分是由帝國主義者、中國四大家族以及封建地主直接对广大中國劳动人民進行掠奪所得而形成。旧中國的借貸資本的形成所具有的特点，是由旧中國的半封建半殖民地性質所決定的。

借貸資本的特点。借貸資本不同于其他資本，有它自己的特点：第一，借貸資本是不同于職能資本的財產資本。把借貸資本用于生產的，不是掌握它的所有权的資本家；而握有借貸資本

所有权的，却又不使用它，于是造成資本所有权和資本使用权的分离。因此，借貸資本对于它的所有人說來，不是作为職能的資本，而是作为財產的資本。第二，借貸資本是資本商品。借貸資本是以特种商品的資格出現的，借貸資本家把它“出賣”給別的資本家使用。借貸資本这个特种商品的使用价值，表现在獲得借貸資本的資本家把它用來購買生產資料和劳动力，从生產过程中剝削工人，从而給他帶來剩余价值。借貸資本这个特种商品也有它的价格，这就是利息。但作为借貸資本价格的利息，并不表示借貸資本除了它本身所具有的或所代表的实有价值以外，还有某种第二个价值。同时，資本的借貸虽然具有資本主义通常買賣的形式，但并不是真正的買賣，这里只是貸放；借貸期滿时就須归还。第三，借貸資本具有特殊的运动形式。它的运动，既不同于產業資本的循环（即 $D \rightarrow T \cdots \cdots P \cdots \cdots T' \rightarrow D'$ ），也不同于商業資本的循环（即 $D \rightarrow T \rightarrow D'$ ），而采取貨幣变为更多貨幣的公式（即 $D \rightarrow D'$ ）。也就是說：貨幣資本被貸放出去后，在一定时期內須随同資本的增殖額（利息）归还給所有者。这里，借貸資本既不采取生產資本的形式，也不采取商品資本的形式，而是在任何时候都处在同一貨幣形式之中。由此可見，借貸資本是一种財產資本，它表现为特种商品，具有特殊的运动形式，它能給借貸資本家帶來利息形式的收入。

利息和企業主收入。借貸資本家把貨幣資本貸放給產業資本家使用，產業資本家因为随时有可能借到資金，自己也就不必要經常保存大量不用的后备資金。貨幣的借貸使得產業資本家有可能擴大再生產，增僱工人，榨取更多的剩余价值。因此，產業資本家就把榨取所得的剩余价值的一部分，以利息的形式付給借貸資本家，作为借用資本的报償。于是，平均利潤分割为兩部分：一部分是借貸資本家所得到的利息，另一部分是產業資本家

所得到的企業主收入（即企業利潤）。前者表現為資本自身的產物，表現為單純資本所有權的產物；后者表現為資本在生產過程內發生作用的結果，甚至表現為資本使用者在生產過程內發生作用的結果。平均利潤就這樣不僅在數量上分割為兩部分，而且在質上也分割開來了。平均利潤這兩部分間的質的分割，決不僅是借貸資本家和產業資本家的主觀見解，而是以客觀事實為基礎的。利息歸于借貸資本家，因為他是資本的單純所有者，他在生產過程之外，代表單純的資本所有權。企業主收入則歸于職能資本家，因為他不是資本的所有者，他代表單純的職能資本家。“原利潤的這兩個部分，因此硬化起來並且互相獨立化了，好像是由兩個本質上不同的源泉生出的。”^①甚至用自有資本營業的資本家，他也会和用借入資本營業的資本家一樣，把他的平均利潤分割為利息和企業主收入兩部分。利息歸于他，因為他是資本的所有者，是自己的貸放者，是把資本貸放給自己人；企業主收入也歸于他，因為他是活動的職能資本家。就這樣，更進一步造成了一種假象：好像利息是資本這一財產自身的產物；企業主收入好像是職能資本家領導和監督本企業僱傭工人工作的“勞動”報酬。實際上，利息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，其源泉是生產領域中靠剝削工人而生產出來的剩餘價值。企業主收入同利息一樣，與管理生產的勞動毫無關係。職能資本家即或參加一部分這樣性質的勞動，但他所獲得的高額薪水就足以償付而大大有餘，此外還有什麼應得的企業主收入呢！因此，利息和企業主收入同是剩餘價值的轉化形式，都是從剝削工人勞動果實而來的。

平均利潤的分割為利息和企業主收入，還造成了另一種假象，好像借貸資本家剝削了產業資本家似的。德國的納粹黨徒在

① 馬克思：“資本論”，第三卷，人民出版社1955年版，第470頁。

Cac 30 糾 52 二值 34 照 3 命 5 累共 422

16号 Cac 04 糾 52 二值 77 照 24

總: Cac 36 糾 57 二值 84 命 3

Cac 66 糾 60 二值 10 命 3

Cac 64 糾 42 二值 12

Cac 14 糾 46 二值 35 照 5

累共 355+146

415
86
501

危机爆發时，为了支付，不惜任何代价來借債，这时利潤率虽然已下降很多，但利息率却大大上升。总之，利息率的变动不一定和利潤率的变动相适应；利息率的高低主要取决于借貸資本的供求狀況。但在这里，不应把借貸資本的数量和貨幣的流通量混为一談。兩者在数量上既不一致，它們的变动也不尽相同。例如在肖条階段，流通的貨幣量由于商品交易的縮減和商品价格的下降而減少，但借貸資本的总数則大大增加。流通的貨幣量反映商品經濟的变动情况，对利息率的变动沒有直接关系。貨幣“流通的絕對量，只在緊迫时期，对于利息率会有决定的影响”^①。

利息率既随着借貸資本的供求狀況，而有上下漲落，所以就有一个与不断变动的市場利息率相区別的平均利息率或中位利息率。这个中位利息率的高低，反映着借貸資本家和職能資本家之間对利潤分割比例的大小。它是怎样被决定的呢？“在这里，競爭自身就是有决定作用的，但它的决定，就其自体說，就是偶然的，純粹經驗的，……在中位利息率的決定上，習慣和法律的傳統等等，是和競爭一样有作用的。”^②为什么呢？因为借貸資本家貸放給產業資本家使用的貨幣資本，事实上只發生一次職能作用，也只產生一次利潤。在生產过程內，資本当作借貸資本的性質，是完全不起作用的。所以借貸資本家和產業資本家之間怎样去分割利潤，正好像一个股份公司的共同利潤会以怎样一种百分比分配在各股東之間一样，是不能由一般規律來說明的。

随着資本主义的發展，利息率有日益下降的趨勢。造成这种趨勢的原因有二：第一，平均利潤率是利息率的最高界限，平均利潤率下降趨勢規律的作用，自然要在一定程度內影响到利息率的变动。第二，随着資本主义的發展，借貸資本总量要比对借

① 馬克思：“資本論”，第三卷，人民出版社 1955 年版，第 684—685 頁。

② 同上書，第 454—455 頁。

Cac 30 糾 52 二值 34 照 3 命 5 名 共 422

16号 Cac 04 糾 52 二值 77 照 24

18号: Cac 36 糾 57 二值 84 命 3

Cac 66 糾 60 二值 10 命 3

Cac 64 糾 42 二值 12

Cac 14 糾 46 二值 35 照 5

名 共 355 + 146

415
86
501

表現出來的利息只是貨幣資本自身的產物，好像錢能生錢，資本自身就能從自身中創造出某種額外價值來似的。正像果樹能結果子一樣，創造價值，提供利息，成了貨幣的天然屬性。借貸資本的出現，就這樣在表面現象的迷霧中，進一步掩蔽了資本主義的社會關係。資本主義辯護者或者認為利息是資本家忍慾的報酬，或者認為利息是犧牲對現款有隨時使用便利的報酬，或者把利息說成是冒風險和貼現麻煩的一種報酬，但無論採取怎樣一種荒謬的說法，他們都共同地迴避利息的性質和來源不談，好像貨幣本身就有產生貨幣的神祕能力似的。

不特如此，甚至在產業資本家手上實際在生產中發生作用的職能資本，也會這樣表示出來，好像它不是作為職能的資本，而是作為財產的資本，當作資本自身，來提供利息的。資產階級學者抓住了這點假象，進一步企圖把一切經濟關係，都簡單地歸結為借貸關係；由剩餘價值轉化為企業主收入形式的利潤，也好像只是利息的化身。作為資本主義關係的特徵的拜物教，就這樣達到了頂峯。

這一切，都是為了歌頌資本，為了掩蔽資本主義剝削和掠奪的本質。

二 借貸資本運動的形式——信用

商業信用。資本主義信用，是借貸資本運動的形式。暫時閒置不用的貨幣資本，通過信用，變成借貸資本。在資本主義制度下存在着兩種信用：商業信用和銀行信用。

商業信用是職能資本家彼此間對所出賣的商品在延期支付的形式下所提供的信用，也就是職能資本家在買賣商品時的相互賒欠。不過，這裡貸放出去的不是閒置不用的貨幣資本，而是

商品形式的資本。其所以需要貸放，是因為賣者在出售商品時不能保證買者在這時就有現款支付。產業資本家為了加快商品形式的資本的周轉，就把商品賒賣給另一個產業資本家或批發商，批發商也常常把商品賒賣給另售商。商業信用一般都是短期的，不超過幾個月。商業信用的工具是期票。期票是一種債券，當甲賒售商品給乙時，乙就發出期票給甲，保證在一定時期後付款。付款期滿時，開發期票的乙就必須如約償付。由此可見，商業信用的發生，直接與商品買賣相聯系，直接為產業資本的周轉服務，所以，它是資本主義信用制度的基礎。

商業信用一方面加快了資本的周轉，另一方面也加深了資本主義矛盾的發展。因為只要某一處發生欠債到期不能償付的事情，就有可能影響到整個信用鏈條，使各處都受連累，不能按期付款。同時，在資本主義社會買賣比較活躍時，商品買賣很多是賒欠的，商業信用極度擴大。但在危機爆發時，大家都追求現金，誰也不願賒銷。就需要來說，這時的要求信用擴大，但是實際上商業信用反而大大緊縮。因此，加深了商品銷售的困難，加強了危機爆發的猛烈性。

銀行信用。信用的另一形式是銀行信用。銀行信用是貨幣資本家（銀行家）給予職能資本家以貨幣形式的貸款。銀行信用和商業信用不同；前者發生在貨幣資本家和職能資本家之間，后者只能發生在職能資本家之間；前者貸放出去的是暫時閒置起來的貨幣形式的資本，后者貸放出去的是在再生產過程中占用着的商品形式的資本。銀行信用可以克服商業信用的局限性，因為商業信用的擴大，要受個別職能資本家所能支配的資本數量的限制，但銀行信用則完全沒有這種限制。需要資金的職能資本家通過銀行信用可以借到從再生產過程中騰讓出來的貨幣資本，可以借到坐食利息者的資本，也可以借到各階級存入銀行的

貨幣儲蓄。其次，商業信用的提供有嚴格的被限制了的方向，它只能由賣者提供給買者，例如只能由生產生產資料的部門，提供給需要那種生產資料的部門，而不能相反的進行；但銀行信用沒有這種限制，通過銀行信用，可以把資本在各生產部門間作任何方向的再分配。

銀行信用採取各種各樣的形式，一種形式是期票貼現。資本家賒賣商品所獲得的是期票，但往往在期票支付到期前就需用資金，在這種情形下賒賣商品的資本家就可以把所持有的期票交給銀行，銀行收下期票，除預扣下一定利息外，即以貨幣付給資本家。俟期票支付期到時，再由銀行憑票向出票人收款。通過這樣一種期票貼現，原先提供商業信用的資本家，現在取得了銀行信用；原先取得商業信用的資本家，現在則轉變成銀行的債務人。就這樣，把商業信用和銀行信用交織了起來。銀行信用的另一種形式，是沒有任何保證的信用放款，這種形式的放款是比較不流行的。最廣泛採用的形式是抵押放款，或者以有價證券（如股票、公司債等）作抵押，或者以貨物提單作抵押，向銀行取得貸款。

在現代資本主義時期，銀行信用的巨大數額都是用來購買國家公債的。由於資本主義國家國民經濟軍事化的結果，國家財政發生空前的赤字，不得不靠擴大公債的發行來彌補，而銀行則從購買公債中獲得巨額利息。

銀行及其業務。銀行信用是由銀行來辦理的。銀行最初不過是貨幣的兌換者、貨幣的保管者和資本家的出納員，但後來逐漸發展成為信用的中介人。銀行一方面把一切閒散的貨幣資本和儲蓄動員集中起來，另一方面則把收集起來的貨幣資本貸放給職能資本家（產業資本家和商業資本家）使用。“銀行業在這方面，是把貸借的貨幣資本大量集中在自己手中，以致與產業資本

家和商業資本家對立的，不是個別的貨幣貸者，而是代表一切貨幣貸者的銀行業者。銀行業者成了貨幣資本的總管理人。另一方面，他們又與一切貸者相對立，把借者集中起來，因為他們是為全商業世界而借。一個銀行，一方面代表貨幣資本的集中，貸者的集中，另一方面又代表借者的集中”^①。

銀行既然是信用的中介人，所以銀行的業務基本上也可分為兩類：一類是和吸收資金有關的業務，叫做負債業務。負債業務的主要內容是吸收存款。另一類是貸出資金的業務，叫做資產業務。資產業務的主要內容，有期票貼現、信用放款、抵押放款和有價證券投資等數種。銀行在負債業務上付出利息，在資產業務上獲得利息。但付出利息較低，而獲得利息則較高，銀行因而從中取得利息差額，並依靠這一利息差額除了用來彌補純屬流通費用性質的業務開支而外，剩下來的就構成銀行利潤。銀行利潤水平通過資本主義競爭自發地接近於銀行本身的資本的平均利潤率。銀行利潤的泉源是工人在生產中所創造的剩餘價值。銀行僱員的勞動不創造價值和剩餘價值，但它使得銀行資本家有可能占有工人在生產中已經創造出來的一部分剩餘價值。正如同商業僱員受商業資本家剝削一樣，銀行僱員的工作日也分為必要時間和剩餘時間兩部分，在剩餘時間內，他們無償地為銀行資本家勞動，使銀行資本家獲得銀行利潤，因而受銀行資本家的剝削。

在資本主義制度下，銀行基本上可分為三類。第一類是壟斷銀行券發行的中央銀行。它握有發行銀行券的壟斷權，一般不與個別產業資本家和商業資本家來往，而是通過票據再貼現和抵押貸款的辦法，和商業銀行發生業務關係，所以它又是銀行的銀行。資產階級的經濟學者很荒謬地把資本主義經濟的不穩定

① 馬克思：“資本論”，第三卷，人民出版社 1955 年版，第 509 頁。

性，归咎于信用失調，企圖利用作为發行銀行的中央銀行在資本主義信用体系中所占有的特殊地位，通过升降再貼現利率的办法，通过在公开市場上買賣有价証券（主要是國家公債券）的办法，來調節信用的擴張或緊縮，幻想由此來逃避經濟危机。事实証明，資產階級利用中央銀行的特殊地位，既不是在任何时候都能調節信用的擴張或緊縮，而信用的动态又絕不能決定資本主義再生產的進程，因为經濟危机的不可避免，是由資本主義的基本矛盾所決定的。中央發行銀行在資本主義信用体系中所占有的特殊地位，只是为大資本家發財致富創造更为有利的条件而已。

第二类銀行是商業銀行。它以短期放款为主，但随着資本主義的發展，日益更多地从事長期放款和投資。例如商業銀行業務中有一种往來存戶的貸款（即活存透支），日益占有特殊的地位。其办法就是商業銀行把客戶的一切收支都記入这个往來賬戶中，客戶支用的款項在一定限度內可以超过其存款金額，而償還期限又往往是不加限制的。由于缺乏具体的償還期限，和往來透支的連續不斷，使得銀行可以广泛利用这种貸款方式，把銀行資金長期投入工業方面。商業銀行还举办以工業企業股票或公司債券作为抵押的貸款；或者直接購買工業企業股票和公司債券，進行長期投資。各种經營長期投資業務的特种銀行，也都和它有联系。

第三类銀行是抵押銀行。它以發放不動產（如土地和房屋等）作为抵押品的長期貸款为主。獲得这种抵押貸款的首先是地主，他們不把貸到的款項投資于生產，而用作个人消費。其次，獲得这类抵押貸款的是農業資本家，他們把所獲得的貸款用來購買土地，擴大經營，从而促成了資本主義在農業中的發展。小農有时也不得不向抵押銀行借款，但所負擔的利息往往占去他收