

蘇聯大百科全書選譯

國 家 公 債

人 民 出 版 社

Δ0
8032

蘇聯大百科全書選譯

國 家 公 債

普洛特尼科夫著

人 民 出 版 社

一九五四年·北京

國家公債 (Займы Государственные)

著者：普洛特尼科夫 (К. Н. Плотников)

譯自 Большая Советская Энциклопедия 第二版第十六卷

〔蘇聯大百科全書〕 國家科學出版局出版

國家公債是按信用原則爲國家預算吸收資金的一種形式。在剝削社會裏，國家公債和整個國家信用一樣，具有寄生的性質；由龐大的非生產支出，而主要是由軍事支出和國家機關及軍事——警察機關經費支出所引起的國家預算赤字，即靠國家公債來彌補。資本主義各國的國家公債，與現代資本主義基本經濟法則相適應，是爲準備和進行戰爭籌措戰費的基本來源之一，是帝國主義侵略的工具，是在經濟上控制和在政治上奴役各族人民的手段，是借貸資本藉以增殖利潤的對象。它使資本家可以靠對勞動人民的賦稅掠奪來獲得有保障的收入。

社會主義和民主陣營各國所發行的國家公債則與此根本不同。蘇聯的國家公債，是國家與居民間的信用關係的形式之一，它旨在爲國家預算吸收勞動人民的儲蓄，也部分地吸收某些國家機關的積累和閒餘資金。蘇維埃國家發行公債是爲了勞動人民的利益。蘇聯的國家公債是真正人民的公債。它符合於社會主義基本經濟法則的要求，它可以鞏

固蘇聯的經濟實力，提高勞動人民的福利，並加快共產主義建設的速度。社會主義和民主陣營內其他各國的國家公債，也是以和平生產爲目的的。

在奴隸制度時代，國家公債便已產生。紀元前四世紀，希臘和羅馬已有關於訂借國家公債的記載。商人、高利貸者和寺院曾是國家的債權人。在封建制度時期，國家公債相當廣泛地流行起來。許多封建主、帝王以及城市共和國，每當財政發生困難時，照例都求助於國家公債。在俄國，最初發行國家公債是在十六世紀末葉。在封建制度時期，國家公債既採取貨幣形式，也採取商品形式（穀物、鹽及其他商品）。國家的債券常被用來繳納賦稅。封建制度時期的國家公債史是和戰爭史分不開的。每次進行戰爭幾乎都要發行公債。在俄國，只有彼得一世統治時期是例外，他從來未會求助於國家公債。國家公債制度，在爭奪殖民地時期獲得了很大發展（首先是在荷蘭）。從一七六九年，國家公債開始成爲俄國經常的預算收入形式。

資本主義各國的國家公債，在資本主義經濟的發展上起了很大作用。按照馬克思的說法，國家公債是資本原始積累的最有力槓桿之一。在這一時期，公債的發行也是和戰爭相聯系的。此外，發行公債所獲得的資金，還用來建設資本主義企業——手工工場，並與其他槓桿一起，被大規模地用來「人工地製造工廠主」。國家公債促進了股份公司的產生，促進了各種有價證券交易，瘋狂的投機，倒把和買空賣空行爲的發展，加強了高利貸者和銀行家的統治。國家公債是資本主義工業化的源泉之一。斯大林曾經指出：沙皇俄國在奴役性的條件下出讓了廠礦租借權，得到了奴役性的借款，力圖用這種方法逐步走上工業化的道路。這是被奴役的和半被奴役的道路，是變俄國爲半殖民

地的道路（參看斯大林：「論蘇聯經濟狀況和黨底政策」，人民出版社一九五三年版，第八頁）。

在帝國主義階段，特別是在資本主義總危機時期，國家公債取得了極其巨大的意義。列寧曾說：財政資本從國家公債獲得日益增長的利潤，以鞏固財政寡頭的統治，替壟斷者去向全社會徵收貢賦（參看列寧：「帝國主義是資本主義底最高階段」，載「列寧文選」兩卷集，蘇聯外國文書籍出版局一九五〇年中文版，第一卷，第九六三頁）。在帝國主義時代，整個世界被分為爲數極少的放債國和絕大多數的債務國。帝國主義列強靠國家公債的幫助來奴役其他國家，並加緊掠奪被奴役的民族。

帝國主義國家都廣泛利用國內公債和國外公債。國內公債是大資本家發財致富的重要源泉，他們靠推銷公債的居間業務，公債利息和交易所裏的公債券投機而獲得了巨額的利潤。國家因發行公債所負的債務，其清償的重担完全落在廣大勞動羣衆肩上。外債的債權者是外國資本家或外國政府。第一次世界大戰（一九一四——一八年）以前，舉債國主要是從私人方面取得資金。在這一時期，經濟因素對國際資本的移動會發生一定的影響。但除此而外，政治因素在當時也起了巨大的作用。斯大林曾經指出：「一九〇六年，當革命還在俄國發展時，西方曾貸款二十億盧布給沙皇反動派，幫助它恢復元氣。而當時，沙皇制度也真的以置俄國於西方財政奴役下的代價而鞏固起來。」（斯大林：「美國的幾十億」，載「斯大林全集」，俄文版，第三卷，第二三四頁）外國公債券由銀行在債權國的金融市場上推銷，而最後則落入這些國家的食利者的腰包和部分地落入銀行的金庫裏。外債給財政資本寡頭帶來了巨額利潤，他們利用外債來奴役債務國。而清還這種公債的負擔，則以賦稅的形式落在債務國的勞動人民身上。

在資本主義總危機時期，帝國主義國家不僅越來越頻繁地扮演借款者的腳色，而且也越來越頻

繁地扮演貸款者的脚色。在這一時期，政治因素在提供貸款時具有重大意義。例如，第一次世界大戰後美英兩國貸給德國的善後貸款和賠償貸款，便具有公然反蘇的目的。「誰都知道，美國銀行和托拉斯與美國政府同謀合作，在凡爾賽和約以後時期，對德國經濟的投資和對德貸款達數十億美元，這筆巨款都用於恢復和發展德國的軍事工業潛力」（『揭破歷史捏造者』（歷史事實考證），蘇聯國家政治書籍出版局，一九五二年版，第九頁）。

第一次世界大戰後，資本主義世界的主要債權國是美國。第二次世界大戰（一九三九——四五年）時期，特別是第二次世界大戰以後，美國利用對外貸款作為奪取世界霸權和奴役落後國家的武器。

美國和國際復興開發銀行根據「馬歇爾計劃」和「杜魯門主義」貸給西歐、近東和中東許多資本主義國家的借款，就是此種公債的典型。美國帝國主義者利用提供貸款的辦法，來鎮壓革命運動和加強反動勢力（如對希臘、土耳其和鐵托南斯拉夫的貸款），來吸引債務國參加旨在反對蘇聯和人民民主國家的西歐聯盟和北大西洋聯盟。外債給債權國的壟斷者帶來了巨額利潤，他們除貸款利息外還從用借款名義供應的武器和貨品中榨取大筆金錢。第二次世界大戰時期和戰後時期，美國壟斷組織靠這種供應獲利十倍。戰後時期，美國壟斷組織提高英國用一九四六年貸與英國的貸款在美國購買的貨物價格，僅此一項即使美國壟斷組織獲利十億美元。除此而外，英國人民還必須在五十年期間內，每年付此項貸款利息一億二千萬美元。

急劇增長的軍國主義和不可遏止的通貨膨脹，日益動搖資本主義的財政制度，使國家預算的赤字猛烈增加並經常化。資本主義國家廣泛利用國家公債來彌補預算赤字。這使資本主義各國的國債大大增加（參閱第一表）。第二次世界大戰後特別增長的國債，成為資本主義各國勞動人民的重担，

他們被迫爲大量增加的國家軍事借款的付息還本拿出了巨額金錢。一九五〇——五一年度，僅國債付息一項，在美國即較戰前的一九三七——三八年年度增加五點二倍，在英國增加一點五倍，在法國增加六點七倍，在意大利增加十四點二倍。在整個十九世紀，資本主義各國的國債總共增加五倍多，而在二十世紀前半期便已幾乎增加二十九倍，即約達八千至九千億美元。到第二次世界大戰結束時，美國、英國、法國、德國、意大利和日本的國債，大大超過這些國家的國民財產總值，而等於這些國家許多年間的國民收入。

第一表——侵略性的大西洋聯盟中各主要資本主義國家的國債

國名	計算單位	一九三七—三八年	一九四九—五〇年	一九五〇—五一年	一九五〇—五一年度較一九三七—三八年度的增加額	一九五〇—五一年度國債總額對國民收入的百分比
	度	度	度	度		
美國	十億美元	四三〇 〇九	二五七·四 五七	二六〇·三① 五六	五·二倍 五·二倍	一一〇
英國	十億英鎊	八·一 一〇·③ 〇·三	二九·八② 六·三 〇·五	三〇·三② 六·五 〇·五	二·七倍 五·五倍 一·五倍	三七
其中：外債總額						
國債付息						

法 國④		意 大 利		西 德	
國債總額	十億	國債總額	十億	國債總額	十億
其中：外債	法郎		里拉		馬克
國債付息		國債付息		國債付息	
三六五・〇		一三三・六		二〇〇・〇	
二・七		六・二		—	
一二・四					
三、九〇六・〇		二、四六六・〇		三三・九	
一、一八二・〇		一〇〇・八		〇・五	
七五・八					
四、一三三・〇		二、七八八・〇		三七・〇	
一、二八七・〇		九四・二⑤		〇・七	
九五・三					
一〇・三倍		三・〇倍		〇・九倍⑥	
四六・〇倍		一四・二倍		—	
六・七倍					
五		四		五〇	

① 預計數字。

② 其中包括一九四九和一九五〇兩個日曆年內外國在英國的英鎊存款（英國短期外債的債主大都是殖民地 and 附屬國，這種外債是按英鎊計算的，其大部分都為英國政府所凍結）。

③ 第一次世界大戰所引起的債務。

④ 年末數。

⑤ 一九四〇年數。

⑥ 與一九四〇年比較的增加額。

在這種巨額國債的基礎上，虛擬資本大大增加。借貸資本早已不用於生產性的開支，然而其證券却在市場上流通，給證券持有者帶來穩定的收入。國家公債促進了食利者寄生階層的發展，使虛擬有價物充滿了流通過程和銀行的授信業務，加速了通貨膨脹，破壞了資本主義財政制度的基礎，——這一切都說明資本主義的寄生性和腐朽性的增長。

資本主義各國推銷國家公債所收入的資金，完全用於非生產性開支。因此，國家公債還本付息的唯一來源就是捐稅，「人民必須替自己的壓迫者，在那些借錢給它，使它能夠折磨人民的人面前，充當担保人」（馬克思：「新的財政把戲或格拉德斯東和辨士」，載「馬克思恩格斯全集」，俄文版，第九卷，第一四二頁）。由此可見，國債的增加是和人民賦稅負擔的加重分不開的。一九一七年時列寧曾經寫道：「大量的戰債，表明了無產階級和貧苦大眾今後幾十年間『必須』向國際資產階級支付的貢賦的規模。」（列寧：「和平政策中的轉變」，載「列寧全集」，俄文第四版，第二十三卷，第二五七頁）所有資本主義國家的人民現在都正在承担着戰爭債務的重担。一九五二年，在美國，僅公債付息一項就從勞動者納稅人勒索了六十多億美元，在英國，則約有五億英鎊落進了壟斷者的荷包。

在資本主義國家，國家公債有多種多樣的形式。按公債的償還期限分爲：短期公債（償還期從幾個月到五年）、長期公債（十年到五十年以上）和無期公債（有的是在政府選定的時間用收回公債券的辦法償還，有的則乾脆不還）。公債的條件往往變換，如：變短期公債爲長期公債，改變應付利率和其他公債條件，以及把幾種公債合併。實際上資本主義國家的公債多爲附息公債，這種公債的所有債券在公債的整個流通期限內獲得同額的收入。在帝國主義時代，公債利率日趨降低，

而在第二次世界大戰後已降低到二點五厘至一點五厘。資本主義國家還發行有獎公債，這種公債的全部或一部分利息採取抽籤中彩的形式支付。按照法律根據說，公債分爲自由公債和強迫公債。在資本主義總危機時期，資產階級國家，特別是法西斯國家，正越來越多地乞靈於強迫公債。

蘇聯的國家公債，就其階級基礎、職能、使命，在國家經濟中的作用，以及推銷方式和償還的來源來說，都根本不同於資本主義國家的公債，它反映出社會主義經濟制度和蘇維埃財政制度的優越性。蘇維埃公債的經濟基礎，是蘇聯人民物質福利的不斷提高，及全國工資基金和國民收入的增長。蘇聯人民通過國家公債，用自己的個人儲蓄來支援社會主義國家，幫助國家籌措基本建設事業和其他事業所需的資金，以加強國家的威力，提高勞動人民的物質和文化生活水平。

蘇維埃國家最初發行公債，是在外國武裝干涉和國內戰爭（一九一八——二〇年）結束之後。一九二二年五月，發行了爲期八個月的第一次國內短期穀物公債（一千萬普特黑麥）。一九二二年秋季，發行爲期十年、總額達一億金盧布的國家有獎公債。這是蘇維埃國家第一次發行的國內貨幣公債。一九二三——二六年，發行了幾次額數不大的短期公債，用來增加國家的貨幣收入，刺激農民經濟商品率的增長。這種短期公債包括：一

億普特黑麥的第二次穀物公債、一百萬普特精製糖的糖公債、兩次第一期農民貨幣有獎公債。從一九二四年起，蘇維埃國家開始每年發行爲期五至十年、而發行額在五千萬至三億盧布之間的公債（如：一九二四年的第二次國家有獎公債、經濟恢復公債、以後幾次農民有獎公債和八厘國內公債），在企業、組織和居民中進行推銷。這些公債的債券，大部分爲因經濟收益的增長而擁有多餘貨幣資金的國營企業和合作社企業所購買。在公營部門中推銷的公債，使國家得到巨額資金來供應其他國民經濟部門。一九二四——二九年期間爲吸收經濟機關的準備金和公積金，以及其後爲動員保險機關和合作社的閒餘資金而發行的八厘公債，就具有這樣的性質。這些公債促進了蘇維埃財政制度的鞏固和國民經濟的恢復。

到恢復時期末期，蘇維埃國家公債担负了社會主義工業化所需資金的重要供應來源的任務。因此，斯大林曾強調指出：「舉行國內公債的任務，無疑地是作爲一個迫切的任務擺在我們面前，所以我們無論如何應當把它解決。」（斯大林：「論蘇聯經濟狀況和黨底政策」，人民出版社一九五三年版，第一一頁）

從一九二七年起，出現了一種新的公債形式。這種公債的特點，是它在城鄉勞動人

民中間以分期繳納方式通過認購來進行推銷。這種真正羣衆性的、以廣大勞動羣衆的積極性和主動性爲基礎的公債，在一九二七年八月第一次發行，即爲期十年的第一次工業化公債（附息有獎公債）。這次公債獲得了巨大的成功。勞動人民認購這次公債者達六百萬。第二次和第三次工業化公債，以及接着發行的許多次羣衆性公債，如：「五年計劃四年完成」公債（一九三〇年）、五年計劃第三決定年公債（一九三一年）、五年計劃第四完成年公債（一九三二年）、四次發行的第二個五年計劃公債（一九三三——三六年）、鞏固蘇聯國防公債（一九三七年）和四次發行的第三個五年計劃公債（一九三八——四一年）。

隨着社會主義經濟的發展，國家開始發行期限較長的公債，並把公債利息降低了。所以要發行期限較長的公債，是由於吸收來的資金必須用於需款較多而期限較長的基本建設投資。所以要降低國家應付的公債利息，是由於蘇維埃經濟法則所決定的物價不斷降低、盧布購買力不斷提高，以及國家財政經濟的鞏固。

一九三〇年實行的國家信用改革和一九三六年實行的公債折換，是蘇維埃國家公債發展上的重要階段。一九三〇年信用改革的結果，所有以前發行的公債債券，除第三次工

業化公債以外，都折換爲一九三〇年發行的「五年計劃四年完成」公債。特別是這次公債折換，使勞動人民更便於監督中獎抽籤和還本抽籤工作，幫助改進了對公債持有人的服務工作，並爲國家降低了公債成本。一九三六年，由於盧布的穩定，由於有降低信貸利息的必要，蘇維埃政府大大減低了銀行和儲金局業務的利率。同時，還實行了公債折換，爲國家把信貸利息自八厘降低至四厘，把國家公債期限自十年延長至二十年；同時並把一九三六年以前發行的各種公債，都折換爲第二次五年計劃公債（第四年發行的公債）。戰前幾次斯大林五年計劃時期發行的公債，共給蘇維埃國家增加約五百億盧布的財政資金。早在一九三九年，蘇聯國家公債的認購的人數便已超過五千萬人。靠蘇維埃公債吸收的資金，使蘇聯極迅速地轉變成爲強大的工業國和集體農莊制國家。

國家公債在一九四一——四五年的偉大衛國戰爭時期起了重要的作用。蘇聯人民道義上和政治上的一致及其對社會主義祖國的無限忠誠，在認購戰時發行的公債的行動上明顯地表現出來。四次發行的國家戰時公債（一九四二——四五年），每次都是在幾天內銷罄，並大大超過原定發行額。戰爭時期，蘇聯國家預算靠公債吸收的資金在七百六十億盧布以上，這對加強蘇維埃國家的軍事實力具有重大的意義。國家公債進款對於大

規模的基本建設事業以及對於還在戰時便已開始的恢復自佔領下解放地區國民經濟的工作，乃是重要的資金來源之一，並且也起了不小的作用。

戰爭勝利結束後，蘇維埃政府爲了最迅速地恢復並進一步發展國民經濟，於一九四六年發行了恢復與發展蘇聯國民經濟的國家公債。一九四七年發行了第二次恢復與發展蘇聯國民經濟的國家公債。一九四七年實行的公債折換，在戰後時期蘇維埃國家信用的發展上起了重要的作用。這次公債折換是同年十二月實行的幣制改革的一個組成部分。所以必須實行公債折換，是由於大部分國債是在戰時形成的，那時候盧布的購買力已降低，而這筆國債在幣制改革實行後却必須用足價盧布來償還。正如一九四七年十二月公佈的決定中所指出的，蘇聯部長會議和聯共（布）中央委員會在實行幣制改革時曾考慮到這樣的任務，即盡力保障居民借給國家的儲蓄。因此，一切從前發行的公債的折換，都爲居民規定有較現金兌換（十比一）爲優惠的比價（三比一和五比一）。一切從前發行的用認購方式推銷的公債（第二次恢復與發展蘇聯國民經濟的國家公債除外），都兌換爲一九四八年二厘國家統一折換公債，其比價爲三盧布舊公債券換一盧布新公債券。一九三八年的國內有獎公債也兌換爲一九四七年十二月發行的三厘自由流通國內有獎公

債，其比價爲五盧布一九三八年公債券換一盧布三厘公債券。

戰後五次發行的恢復與發展國民經濟的國家公債（一九四六——五〇年），促進了一九四六——五〇年蘇聯第四個（戰後第一個）五年計劃的順利完成。人民物質福利的不斷提高，也決定了作爲推銷公債之基礎的勞動儲蓄的增長。一九五一和一九五二年發行的發展蘇聯國民經濟的國家公債，跟歷次發行的公債一樣，受到了全體蘇聯人民的熱烈擁護。這兩次公債，每次的發行額爲三百億盧布，都是在幾天之內以大大超過原定數額銷罄的。戰後時期，蘇聯國家預算靠推銷公債吸收了一千六百四十億盧布的進款。一九五二年，國家公債認購的人數超過七千萬人。

就比重和意義說，在城鄉勞動人民中間以分期繳納（通常是十個月）方式通過認購而推銷的國家公債佔重要地位。此外，儲金局還以現款出售債券方式，在居民中間推銷三厘國內有獎公債。同時，儲金局的固定存款餘額和國家保險局的準備金也都投入國家公債。

蘇聯國家公債的還本、給獎與付息的來源，是社會主義企業上繳國庫的積累。由於發行蘇維埃國家公債而收入的預算資金，都用於生產方面，所以國家可以獲得額外的積

累，並把一部分這樣的收入用於還本、給獎和付息，而不必求助於作為資本主義國家公債還本付息的主要資金來源的稅收。

蘇聯在國家公債方面的收入，以獎金和利息的形式歸於勞動人民，即債券持有者。

這種收入是勞動人民增加個人收入的來源之一。勞動人民靠公債所得的收入正在不斷地增長。在戰後第一個五年計劃時期，居民靠公債所得的收入約達一百七十億盧布——一九五一年為四十九億盧布，一九五二年達七十億盧布。

各人民民主國家的政府，正在利用蘇聯的經驗，發行為社會主義建設服務的國家公債，並在居民中獲得了極大的成功。各人民民主國家靠國家公債吸收的資金，都用來為人民謀福利，即用來發展國民經濟和文化，提高勞動人民的物質生活水平和鞏固國防。

跟蘇聯一樣，各人民民主國家的公債也是人民的公債、生產性質的公債。這就決定了公債的切實有保障，償還公債並不需要開徵新稅。這種公債既促進國民經濟的發展，從而也就為償還國債開闢了來源。