

ZHONG GUO  
DEGUO ZHAI WEN TI

中國

的国债问题

高坚 著

中国财政经济出版社

# 中国的国债问题

高 坚 著

---

中国财政经济出版社

785608

(京)新登字 038 号

中国的国债问题

高 坚 著

\*

中国财政经济出版社出版

(北京东城大佛寺东街8号)

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经销

北京印刷二厂印刷

850×1168毫米 32开 19.25印张 315 000字

1993年5月第1版 1993年5月北京第1次印刷

印数:1—5 100 定价:8.60元

ISBN 7-5005-2090-5/F·1976

(图书出现质量问题,本社负责调换)

## 前 言

经济数学方法即数量经济学是一门新兴的学科，是对社会经济活动在质的分析基础上应用数学方法和电子计算机研究经济数量关系的一门科学。尽管该学科的通用分类目前尚无统一论，但一般认为，它的内容主要包括数理经济学、经济计量学、投入产出原理、经济优化理论、经济预测学、经济决策学、经济控制论、经济数学模型以及经济现象试验研究法等。自本世纪 30 年代以来，经济数学方法的形成和发展已日臻完善。最近几年，我国许多高等学校、科研单位、经济学界和经济管理部门，其中包括国家计委等国家各部委，以及各地区、各部门和大、中企业，都十分重视对经济数学方法的研究和运用，经济数学方法已在我国国民经济发展中发挥越来越重要的作用。可以预言，随着经济体制改革的逐步完善，随着现代化科学管理的逐步建立，无论是国家宏观经济的决策和发展，还是部门、地区、企业微观经济效益的提高，都将决定于经济数学方法的正确运用和推广。

本辞典力图做到简明实用而不追求系统周全。考虑到经济数学方法的学科特点，书中对于只涉及初等数学知识的词条尽可能附有简单例子，而涉及高等数学知识的词条则概不举例（有兴趣的读者可在有关专门著述中进一步探讨）。同时，因篇幅所限，基本数学概念的词条仅择少量收入。全书以汉语拼音为序编列目录，书后附有全部词条的分类索引和英汉对照索引。本辞典作为经济数学方法的工具书，可供具有一定数学、经济学基础知识的国民经济各部门、各行业及各企业的管理人员、科

技人员和研究人员在工作中参考,也可供大专院校经济管理、管理科学、经济数学等专业师生在教学中参考。

参加本书编写工作的还有杨玉芬、战菊两位同志,杨惠昶副教授为部分英汉对照索引做了编校工作,编者谨于此深表谢意。

编者特别感谢吉林大学经济管理学院周光亚教授、管理科学系赵振全教授。他们仔细审阅了本书初稿,提出了许多具体修改意见。

囿于编者水平,疏漏乃至错误之处在所难免,敬请读者批评指正。

于庚蒲 任化民

1992年1月于长春

# 序 言

许 毅

国债问题是当前国民经济中一个极为重要的问题。现代国家，不论是发达国家，还是发展中国家，不论是资本主义国家，还是社会主义国家，都存在着财政赤字和国家债务的问题。一般地说来，既认为赤字有害，而又不能根绝赤字；既需要举办国债，而又摆脱不了债务危机的威胁。我们知道，财政赤字与国债是有区别的，为什么它们又常常如影随形地牵连在一起？历史上各种社会制度的国家发生财政赤字的原因同产生国债的原因有什么联系和区别？财政赤字的必然后果是通货膨胀，通货膨胀乃是经济危机的表现形态，而举借国债，是否也必然引发通货膨胀？引发通货膨胀和引发债务危机的原因有何不同？防治方法又有什么不同？

我认为这是摆在我们社会主义理论工作者面前的一个尚未得到科学回答的难点，是我国改革开放以来争议最多，影响国民经济最大的难题。也是我国实现“八五”计划、十年规划的一个关系极大的现实问题——连年的财政赤字和财政困难如何克服？巨大的建设资金如何筹措？居民手中积存的国家银行的巨额储蓄存款如何动员？这些问题又是深化改革，进一步搞好改革开放，进一步解放思想，更新观念，转换运行机制的一个热点。

高坚同志曾经在财政部综合计划司和债务司工作过，具有这方面的实践经验。1988年考取博士研究生后，决心以马克思主义

为指导,从理论和实践的结合上承担这个课题的研究任务。为了对这个问题作出马克思主义的回答,他首先下功夫重温马克思主义政治经济学原理,从商品的起源开始,揭示货币、流通、信用的历史演变过程,尤其是货币怎样转化为资本的过程,商业信用怎样发展到银行信用、国家信用的过程,以及资本主义社会从发生、发展到灭亡的过程。同时也弄清楚了生产力的发展在任何社会中都是不平衡的,因而适应生产力发展水平的生产关系(包括分配关系、交换关系,等等)也是多层次的。在任何一个社会中,又都有一个反映最新、最高生产力水平的最新、最高的生产关系。在一定的历史条件下,在生产力发展的一定状况下,一定的生产资料的占有形式就会出现,从而就会有一定的交换、分配和消费形式,因而就会在这种生产关系的总和的基础上产生一定的生产方式。一定的生产方式是反映一定历史条件下的现实生产力的。生产力是生产方式的物质内容,生产关系是它的社会形式。生产关系一定要适合生产力性质的规律,是生产方式的矛盾运动规律。生产力决定生产关系,有什么样的生产力就有什么样的生产关系。一定的生产关系、交换关系、分配关系和信用形式,是生产方式的一个要素。所以在不同的生产方式下,体现一定生产方式的交换形式、分配形式和信用形式的质的规定性也是不相同的。

高坚同志通过对马克思主义政治经济学的学习理解,认识到各个历史时期的信用形式都是各该社会生产方式的要素之一。他分析了信用和国家信用的历史发展,认为发展到垄断资本主义阶段的国家信用是巩固垄断资本主义生产方式、确保垄断资产阶级的政治统治和经济扩张的手段。在凯恩斯之后,国家信用又作为国家调节经济的工具,成为国家调控国民经济的一个重要经济杠杆。但在资本主义生产方式下,资本主义的生产过程乃“是一个吸收无酬劳动的过程,是一个使生产资料(材料和劳动资料)变为吸收无

酬劳动的手段的过程”(《马克思恩格斯全集》第20卷1,第432页)。因而信用、国家信用也是体现资本职能的工具,它通过对生产资料的控制使货币转化为资本,进而成为攫取无酬劳动的手段。所在现代资本主义国家里,信用、银行信用被金融寡头所垄断,并和政府相结合,形成财政金融寡头,形成制约国民经济的万能垄断者。它控制着和奴役着劳动人民,一切听命于、服从于“为资本攫取剩余价值”。这样,因为资本对一定量的无酬劳动的占有,一方面形成劳动人民消费相对不足(这是有效需求不足的根本原因),从而引发生产的产品过剩;一方面因为生产过剩,形成资本家的资本积累并在危机时期投不出去而形成社会“游资”(即资本有剩余),这就是资本主义世界形成资本投机、欺诈、冒险的根源。因而在资本主义生产方式下的信用的作用,特别表现为金融市场的种种罪恶活动的投机性与掠夺性,可以说是发挥得淋漓尽致,真正是“从头到脚,每个毛孔都滴着血和肮脏的东西”(《资本论》第一卷,1975年6月第1版,第218页)。尽管在上世纪和本世纪之交资本主义从自由资本主义阶段发展到了帝国主义阶段,但是这一本质并没有改变。在第二次世界大战后,帝国主义新殖民主义者的美国也运用国家信用这棵橄榄枝,通过马歇尔计划,以援助不发达国家的美名,行经济侵略之实,以致使发展中国家发生了债务危机。

在社会主义生产方式下,在社会主义生产资料公有制经济中,由于生产资料不再转化为资本,劳动者成了生产资料的主人,因而使生产力从被资本奴役中解放了出来。国营企业、矿山、森林、土地、国家银行都摆脱了资本的桎梏。因而我国的信用,乃至信用杠杆是我国社会主义生产方式的一个要素。马克思曾经对资本主义信用制度和社会主义信用制度的质的区别性作了科学的分析。他说:“银行制度从私人资本家和高利贷者手中剥夺了资本分配这样一种特殊职业,这样一种社会职能。但是,由于这一点,银行和信用

同时又成了资本主义生产超出它本身界限的最有力的手段，也是引起危机和欺诈行为的一种最有效的工具。”（《马克思恩格斯全集》第25卷，第686页）。马克思在这里指明了两点：一是指明了资本主义银行信用的发展，是资本主义生产方式所需要的，使社会生产力得到飞速的发展，但同时银行信用的发展又为变革资本主义生产方式提供了条件。这就是说，信用的发展，使资本运用社会化了，从而加剧了生产资料与资本的社会化和生产资料与资本的私人占有之间的矛盾。二是指明了资本主义银行信用制度的发展，必然促使资本角逐剩余价值的盲目竞争，从而导致欺诈和危机。因此，马克思指出在社会主义生产方式取代资本主义生产方式后，“毫无疑问，在由资本主义生产方式向联合起来劳动的生产方式过渡时，信用制度会作为有力的杠杆发生作用；但是，它仅仅是和生产方式本身的其他重大的有机变革相联系的一个要素。与此相反，关于信用制度和银行制度的奇迹般的力量种种幻想所以会被赋予社会主义的意义，是由于对资本主义生产方式和作为它的一个形式的信用制度完全没有认识。只要生产资料不再转化为资本（这里也包括土地和私有制的废除），信用本身就不会再有什么意义。”（《马克思恩格斯全集》第25卷，第686—687页）。这就是说信用制度在社会主义条件下仍是一个有力的经济杠杆，但其信用本身的范畴，即信用关系不再反映资本的生产关系性质，从而也就把资本主义丑化了的那个绝妙的东西——欺诈、投机等等——斩断，而保留着信用制度本来的周转性、垫付性、融通性，并在运用过程中保留着资产阶级法权的形式——债权、债务（有借有还）和利息等范畴。这些范畴仍然是社会主义调节经济的不可缺少的手段。因而社会主义国家应该利用国家信用的形式，为发展社会主义建设事业服务。同时又要坚决反对发生引发通货膨胀的财政赤字或赤字债务化。而在运用国家信用时，不论是内债，还是外债（包括外资的

引进),都必须总结引发债务危机的教训,防止利用国家信用进行投机与欺诈,防止引进资金中盲目行为和运用资金中的无政府状态。这里的关键是如何区分以国民收入超分配为本质特征,以通货膨胀为后果的财政赤字和形式上表现为建设性预算的差额,而实质上是国家筹集建设资金的形式国家信用。既然国家信用是社会主义生产方式可以利用,而且必须利用的形式,那么在社会主义生产方式下应该怎样利用国家信用为社会主义建设事业服务呢?

作者依据马克思主义关于信用和国家信用的学说,特别是关于信用只是生产方式的一个要素的科学论断,在认真研究了信用的起源和本质,信用和国家信用的历史发展的基础上,得出了社会主义应该发展信用的周转性和垫付性,防止信用的投机性、欺诈性和增殖性,坚持社会主义信用的计划性的结论。作者分析了社会主义国家信用的各种形式,指出在社会主义生产方式下,银行信用也是国家信用的一种形式,而国债是国家信用的基本形式。据此,作者论证了社会主义国家信用的周转,说明如何通过发展国债市场和加速国债资金的周转发展社会主义信用的周转性;如何保证国债的适度规模和合理结构,如何实现社会主义信用的综合平衡,坚持社会主义信用的计划性。

正确地运用国家信用的形式,防止债务危机,特别重要的是投入(指要素的投入)必须符合生产力发展的规律,只有生产要素的分配按照马克思的“需要是同满足需要的手段一同发展的,并且是依靠这些手段发展的”再生产规律,做到有计划,按比例,就一定能够达到投入有产出,产出能销售(即实现交换)。这样就能做到结构、比例、平衡、效益、速度的辩证统一,实现计划周期的综合平衡,从而避免债务危机的发生。作者强调了适度规模和合理结构的关系,强调了国债借用还的统一。

这是高坚同志在继承马列主义、毛泽东思想的基础上,运用马

列主义、毛泽东思想对现实中赤字的危害和国家信用的可行所作的科学回答。作者的突出之点在于原则性和实践性。一是依据马克思主义关于信用和国家信用的学说,根据马克思主义经典作家的论述,说明社会主义的国家信用和国债;二是紧密联系当前中国社会主义经济的实际,力图解决在实践中遇到的如何确定国债的发行规模,在正在发展的国债市场中应该发展什么,防止什么;三是对于我国国债发展史上的重要事件给予历史唯物主义的解释。这种原则性和实践性有助于提高论文的理论深度和实践意义。

1992年3月3日

## 编者的话

本书以马克思主义政治经济学基本原理为指导,按照系统论、控制论、信息论的方法,根据马克思关于“需要是同满足需要的手段一同发展的,并且是依靠这些手段发展的”的社会再生产的内在规律,从生产和分配的辩证统一出发,即从消费结构决定生产结构,生产结构决定分配结构、分配结构反作用于生产经济结构的客观规律出发,探讨国家债务的本质和特点,国家债务的合理规模和结构,以及国家债务和国民经济平衡之间的关系,提出了债务周期平衡的目标和发展战略,以及实现债务目标的宏观经济控制机制。

本书重点研究信用、银行信用、财政信用、国家信用和国家债务的本质,社会主义国家债务的性质和特点,如何发展社会主义国债事业,国债的规模和结构等问题。(一)强调信用是生产方式的一个要素,信用的本质是它的周转性和垫付性。信用的投机性和增殖性是信用在资本主义生产方式的特性,而信用的这种特性在现代资本主义社会已达到了登峰造极的地步。在社会主义生产方式中,由于劳动力不再是商品,货币不再转化为资本,因而社会主义社会不能也不允许存在信用的投机性和增殖性。投机性与增殖性在社会主义制度上已不允许存在,但在社会中还是存在的,只要有条件,如放松控制,就会顽强地表现出来,甚至会喧宾夺主地表现自己。因此,社会主义应该运用信用固有的周转性和垫付性,加速资金的周转,提高资金的使用效益。运用信用在社会主义社会所特有

的计划性,保证宏观经济稳定,保证资金使用的宏观经济效益。同时,防止在社会主义社会可能发生的投机性和增殖性。(二)发展社会主义的国债事业,必须使其符合信用的上述性质。按照信用的计划性,要保证国家债务具有合理结构和适度规模;实现信用的周转性,就是要发展社会主义国债市场,加速债务各种运行要素的周转。社会主义国债市场同资本主义证券市场存在着本质的区别。社会主义国债市场是方便群众、加速资金周转的手段,而资本主义证券市场则是资本家阶级进行投机的场所。(三)历史地、客观地分析国家信用发展的历史过程,指出国家信用在资本主义发展各个阶段的作用,说明赤字和国家信用、财政信用、国家债务是完全不同的概念。赤字是导致国民收入的超分配,造成通货膨胀的原因,而通货膨胀必然引发经济危机。社会主义国债形式的国家信用是在国家信用从其最初的货币发行形式和以后进一步发展的国家银行信用形式的基础上发展到财政信用的条件下,通过生产社会化和资本社会化基础上发展起来的发达的信用工具,克服资本的固有弊病,有计划地调节国民经济,筹集社会主义建设资金,进行符合生产力结构的安排,产生效益和速度,加速社会主义建设事业的发展,产生还款能力,既防止债务危机,又促进国民经济的发展。(四)债务的规模和结构存在着内在的有机联系。债务的使用结构合理了,才能产生经济效益;债务的发行条件结构合理了,才能使债务的发行成为可能。结构合理,有了效益,债务的偿还就有了可能。因此处理国家债务问题一定要掌握规模和结构之间的关系。(五)规模和结构之间的关节点就是比例、平衡、效益、速度的辩证统一,这是综合平衡的关键。因此,根据马克思主义关于分配结构反作用于生产结构的原理,使债务的使用结构符合生产结构,依据结构——比例——平衡——速度——效益的辩证关系,产生宏观经济效益和微观经济效益,从而实现债务借、用、还的良性循环。

本书内容按文章的内在逻辑分篇章结构写成。全书共分十篇。第一篇是《导论》。《导论》是全书中心思想的概括。它首先根据国民经济的现实提出了需要解决的问题：一是为了建设具有中国特色的社会主义，为了发展在公有制基础上的社会主义商品经济，怎样在坚持“一个中心，两个基本点”的基础上，既能够避免赤字的危害，又能够正确运用国家信用为国民经济的稳定协调发展服务；二是信用是生产方式的一个要素，在社会主义生产方式下，要素的发生有哪些转变；三是在现代资本主义生产方式下，财政赤字政策化、债务化，在社会主义生产方式下，怎样能够既有效地防止以超分配为本质特征，以通货膨胀为后果的财政赤字，又能够利用国债这种财政信用的形式，调节国民经济，筹集建设资金，为社会主义建设事业服务；四是如何保持适度的债务规模和合理的债务结构，防止债务危机的发生。然后以马克思主义为指导，以历史事实为根据，说明社会主义国家信用存在的可能性、必然性和重要性，区分赤字和国家信用这两个不同的概念，从而理清了在这个问题上的思想困惑，并进而提出了发展社会主义国家债务的基本思路。《导论》着重说明以下几个问题：（一）国家信用从货币发行发展到国家银行信用和财政信用，是一个自然历史过程。凯恩斯以前的国债形式的国家信用曾经是资本原始积累和资本主义发展到帝国主义阶段军事扩张的手段，在凯恩斯以后成为调节经济的手段，随着调节手段的成熟，更多的不是采用货币发行和国家银行信用的形式，而是采用财政信用的形式调节国民经济，筹集建设资金。第二次世界大战后，新殖民主义取代了老殖民主义的地位，更广泛地利用国家信用的形式——如马歇尔计划作为实行“全球战略”的手段。（二）社会主义不存在“消费不足”，没有资本主义社会存在的所谓“游资”，居民手中暂时不用的闲置资金，已经纳入统一的国家信贷计划。但是其中的中长期资金，可以通过财政信用的方式集中起来，

用于国家的重点建设和基础设施建设,使资金的使用更符合生产力结构和产业结构的要求。为了提高资金的使用效益,对于一部分支持生产发展的资金实行有偿使用,这是财政信用的另一种形式,是国债形式财政信用的补充。这种短期财政信用和银行信用存在交叉。但是财政信用的本质是长期性。(三)马克思揭示的价值规律强调社会必要劳动的按比例分配,不符合比例价值就不能实现,生产力的比例,即结构必须按照计划安排。因此,以国家财政为主体,通过国债筹集资金,必须以生产力发展规律为起点,根据由一定生产力水平所决定的经济结构及其变化的客观规律,实现国债发行的适度规模和合理结构。但是这种分配是在一定的经济管理体制所决定的国家财政管理体制下实现的。因此,必须通过生产关系和上层建筑的调整,使其适应生产力再生产的需要。实行复式预算,在经常性预算中不打赤字,建设性预算中除由财政集中分配部分外,根据长期计划综合平衡的要求,不足的部分通过债务来筹集,国家债务只是国家信用的一种形式,是有计划筹集资金、发展经济建设事业的手段,这样增加了国家债务使用的透明度,从而做到防止并从根本上保证财政不打赤字。(四)信用的性质是由生产方式的性质决定的,社会主义信用和资本主义信用存在着本质的不同。信用的固有特征是其周转性和垫付性。在私有社会中,信用作为生产方式的一个要素,具有资本的投机性和增殖性。在资本主义生产方式下,由于劳动力转化为商品,货币转化为资本,投机性和增殖性成为借贷资本的本质特征。但是,增殖性不是信用固有的特征。资本在社会主义生产方式下,即在公有制条件下,由于劳动力不再是商品,货币不能够再转化为资本。因此,社会主义银行的资金已不再具有借贷资本的属性,所以信用不再具有增殖性。所剩下的就是信用本身所固有的周转性、垫付性和社会主义生产方式所赋予它的计划性、平衡性和客观调节性。因此,社会主义银行不

能以货币增殖为目标。社会主义银行提高经济效益要通过加强经济核算和提高管理水平实现。因此,发展社会主义国家信用的目标就是从信用在社会主义生产方式下的本质特征——计划性出发,保证国债的规模纳入整个国民经济计划;从信用固有的周转性和垫付性出发,努力加速国债资金的循环和周转。因此,社会主义可以理直气壮地发展国债事业,发展促进国债周转的国债市场,筹集社会主义建设资金,调节国民经济,为社会主义建设事业服务。从而引出了以下各篇的内容。

关于第二篇《信用的本质及其发展》。本篇通过论证信用一般,进而论证社会主义信用的本质。第一章从信用的起源出发,说明信用是商品货币内在矛盾的产物,信用的固有特性是其周转性。论证了信用的本质是由生产方式的性质决定的。在资本主义社会,由于劳动力转化为商品,货币转化为资本,借贷资本具有增殖性和投机性。在社会主义社会,劳动力不是商品,货币也不会转化为资本,银行的资金运用和组织社会资金的存贷,表现为其固有的周转性和社会主义生产方式赋予它的计划性。社会主义国家可以利用这些特性加强资金的周转,提高经济效益,保持全社会资金的计划性和平衡性。本篇通过提出信用一般和本质着重说明以下几个问题:一是根据唯物辩证法分析经济范畴的内部矛盾,说明产生信用的本质原因和它在社会主义社会存在的必然性。二是根据马克思关于生产力决定生产关系的原理说明生产力的发展决定生产关系的变革和信用内在矛盾的发展,进而指出不存在商品经济——货币经济——信用经济这样一个自我发展的历史,从而说明现代资产阶级经济学论述信用本质的实证方法的非科学性。三是运用历史唯物主义的观点说明,信用是历史的,它反映人和人之间的社会关系。关于信用本质的“创造说”和“媒介说”都有其合理成分,但是绝对化了,就是错误的,儒庸的本质既不是所谓“创造论”,也不是所

谓“媒介论”。四是生产方式决定信用的性质。从资本主义生产方式转入社会主义生产方式以后,由于生产方式的变革,国家信用发生了质的变化。在社会主义社会,由于劳动力不是商品,货币不能转化为资本,因而信用不存在增殖性和投机性。本篇从历史与逻辑的统一上阐明信用在社会主义条件下和在资本主义条件下的不同作用,然后从社会主义建设的历史过程,阐明财政信用和银行信用的发展过程和对经济建设的能动作用。

本篇第二章分析国家信用包括的范围,国家信用的各个组成部分及各个组成部分之间的关系。其中财政信用和银行信用的关系是这里的核心问题。本篇根据马克思主义的关于分配学说的基本理论,以国家分配论为出发点,论证了财政信用的基本特征。国家债务是财政信用的一个方面,属于融资信用。

关于第三篇《国家信用和财政信用》。本篇根据马克思主义关于信用的学说的基本原理,以国家分配论为出发点,论证了国家信用、财政信用和银行信用之间的关系。本篇第一章从财政和银行职能分工的历史发展出发,说明中央银行和财政职能的加强,是资本主义通过国家机器调整手段的加强的产物,也是生产力发展和生产、资本社会化的产物,它为社会主义经济管理,特别是宏观经济管理提供了现成的形式。然后,本章论述了社会主义财政信用及其与银行信用的区别及联系。在社会主义社会,消费是生产的目的,生产是实现消费的手段,没有所谓“消费不足”和“投资饥饿”的问题,只能出现分配失误,或者生产失调。人民群众的各项存款,通过社会主义银行用于国民经济中,因而不存在所谓“游资”。城乡存款中部分短期资金和中长期资金在保证国民经济流通需要之外的余额,可以搞中短期设备贷款。国家为了保证国民经济发展的计划性和取得稳定的经济建设资金来源,将其中一部分中长期资金转化为财政信用资金,进行有借有还的周转性使用,但不改变分配关