

· 本书编辑委员会 编

中国人文社会科学 博士硕士文库

· 续编 ·

经济学卷

(中)



浙江教育出版社

中国人文社会科学 博士硕士文库

· 续编 ·
经济学卷
(中)



浙江教育出版社

目 录

上册

“市场失灵”分析	郑秉文(1)
技术创新政策:理论基础与工具选择	王春法(76)
宏观调控绩效研究导论	杨秋宝(161)
社会保障制度与经济发展	李 珍(231)
中国转型时期的就业问题	杨宜勇(298)
教育、劳动力市场与收入分配	赖德胜(377)
当代中国城市化制度安排研究	刘传江(429)
论中国 50 年财政制度变迁的逻辑和后果	胡书东(494)

中 册

论经济发展中金融的贡献与效率	王广谦(579)
股份制的安定性研究	李维安(686)
论法人产权制度	赵法生(750)
论城镇居民的消费函数	顾海兵(792)
中国人口老化的经济学研究	于学军(808)
企业办社会研究	王延中(880)
论中国煤炭工业可持续发展战略	赵国浩(950)
房地产估价方法与应用研究	张协奎(1030)
论服务产品与非实物使用价值	李江帆(1112)

论国际服务贸易与中国服务贸易发展 李传桐(1194)

下册

跨国公司战略竞争与国际直接投资 毛蕴诗(1251)

互补竞争论 刘光溪(1320)

经济全球化与中国的战略及政策选择 张汉林(1387)

中国的国际经济地位和经济战略 韩德强(1486)

明清江南地区家族人口的生育和死亡 侯杨方(1557)

论中国人地关系形成、变化及其前因后果 朱国宏(1629)

1949年以来台湾地区的农业思想 钟祥财(1729)

论经济发展中金融的贡献与效率*

王广谦

导 言

任何社会的经济发展都是由诸多因素共同推动的:政治的、经济的、体制的、技术的、人文的等等。在推动经济发展的诸多因素中,哪一个更重要?人们会从不同的角度得出自己的答案。一个基本的事实是,古代经济、近代经济和现代经济在各自发展的过程中,其推动因素并不完全一致,即使是那些贯穿始终的因素,其重要性也在不断变化。就经济因素而言,古典经济学把土地、资本、劳动看成是经济发展的三大要素。马克思把这三大要素概括为生产力,论证了生产力是生产中最活跃的因素,生产关系必须适合于生产力的发展。在土地、资本、劳动三大要素(或生产力基本要素)基础上,现代经济增长理论又把技术、资源配置、规模经济、知识进展视为新的重要因素。经济发展史的研究表明,当今发达国家在

* 本文系据作者博士论文《经济发展中金融的贡献与效率》(导师为黄达教授)压缩而成。

近 500 年的经济发展过程中,有一个因素的作用在不断增长,特别是在高度发达的现代经济中,这个因素的重要性更加突出,这便是金融。新兴工业国家和 1979 年后中国的经济起飞过程也证明了这一点。那么,金融是如何成长为经济发展的重要推动因素的?它是通过什么途径和作用机理促进经济发展的?金融对现代经济增长的贡献程度究竟有多大?金融的数量扩张和效率提高对经济发展会产生怎样的差异?如何把握金融发展才能保持其对经济的持续推动力并提高整个经济的发展效率?这些问题就是非常值得研究的。对这些问题的研究,应该成为现代经济理论的一个重要内容,并应构成现代金融理论体系的一个重要组成部分。但是迄今为止,对此问题的研究,即使在西方理论界,也还远没有像对其他问题的研究那样深入。本文试图在这方面作一努力,并在此基础上,探寻一条符合经济发展内在规律的金融发展之路,以期通过建立高效率的金融体制,使正在起飞中的中国实现高效率的经济持续发展。

一、金融在经济发展进程中的 历史贡献与作用变迁

人类文明社会大约已走过了 6000 年的历史。现代的社会和现代的文明是人类在这 6000 年文明史中积累发展而成。不论是考察文明社会的全部发展史,还是分析其中的某一个断代史,都不难发现,经济的发展和程度对社会的进步和文明的程度起着决定性的作用。但经济的发展并不是匀速推进的,其间经历了大大小小的波折、动荡和跳跃发展,有的时期发展迅速,有的时期发展缓慢甚或倒退。其原因是多方面的,如自然灾害、战争、生产关系的剧烈调整、技术的发明和革新等等。但纵观人类发展的历史,一个基本的事实,便是经济发展随着文明的进步大大加快了,特别

是近 500 年来,人类创造的财富和文明超过了在此之前的全部历史累积。一个很有意义也很有意思的现象是,货币的出现恰与文明社会同步,而在近 500 年中逐渐与社会经济生活融为一体。难道这仅仅是时间上的巧合吗?

(一) 货币与信用:商品经济发展的两支突出力量

1. 货币的出现——人类经济发展中一次质的飞跃。

在人类社会发展的最初阶段,劳动主要集中在采集植物和狩猎这两个方面。这时的劳动带有自然的性质,主要目的是为了生存和人类的延续。如果用现在的名词把采集和狩猎看作是“经济活动”的话,那么这时的经济活动是非常简单和单一的。由于自然的原因和人类当时谋生手段的落后,这一时期的“经济发展”是极其缓慢的,因而其经历的时期也是极其漫长的。随着人们在劳动中经验的积累和智慧的发展,大约在七八千年以前,原始共同体内的采集劳动开始转移到种植劳动,狩猎也逐步向养殖发展,现在称之为第一产业的“农业”出现了。以农业为主的经济活动贯穿了整个的原始社会、奴隶社会和封建社会,直至 17 世纪欧洲资本主义制造业的崛起为止。农业的出现,标志着人类社会经济活动的正式开端。

伴随着农业经济的出现和发展,人类劳动也出现了比较明显的社会分工。社会分工使人们的劳动技能得到迅速提高,极大地促进了生产力的发展。但共同体内劳动成果的共同占有方式却限制了这种生产力的有效增长,于是新的生产力向原有生产关系提出了挑战,劳动成果以及劳动工具的私有制便逻辑地产生了,人类社会进入了一个新的发展时期。与此同时,一个极具重要意义的范畴也紧随出现,那就是“商品”。随着生产的发展,“商品”所涵盖的范围和数量不断扩展,到了资本主义生产方式占统治地位的时候,社会的财富便表现为“庞大的商品堆积”^[1]。与商品共生共存的另一个范畴是“交换”。不管是史料记载和考古发现,还是逻辑

推理,交换都是经过两个发展阶段,即物物直接交换和通过中间媒介的间接交换。对于物物直接交换中的困难和通过中间媒介交换所带来的方便以及由前者向后者转移的必然性,马克思以及在他之前的许多思想家和经济学家都曾给予过详细的分析,而今人对于交易成本的理论分析仍在继续。在世界的不同地方和不同时间,最初充当中间媒介的商品是各不相同的,后来随着交换本身的发展逐渐使这种中间媒介固定在被大众所广泛接受的某一种商品上。于是,整个经济活动中一个新的范畴产生了,这便是货币。虽然对于货币的起源和本质先哲们有不同的看法,如亚里士多德和中国的司马迁认为是自然发展的产物,中国的管子认为是先王为了统治而选定的,但他们都看到了货币与交换发展的联系^[2]。

货币的出现,使人类社会的经济活动产生了具有伟大意义的飞跃,社会经济发展进入了一个崭新的阶段。货币的出现,不但以它自身的属性方便了人们的交换和经济生活,更重要的,它成为推动经济发展的社会进步的一支特殊力量,使人们的生产活动突破了狭小的天地。一方面,人们不必为了换取自己所需要的某种固定物品去生产,也不必担心找不到自己产品的真正需要者,而只是关心能否换得货币就行了。另一方面,也是更重要的,人们可以通过积累货币去实现自己财富的积累,这就激发了人们创造财富的无限欲望。随之而来的,它为扩大再生产提供了重要条件。没有货币的出现,从某种意义上说,生产只能维持在人们低水平的自我生存需要上,从而在简单再生产的圈子内循环,不可能产生扩大再生产,进而便不可能有生活质量的提高、经济的发展和社会的进步。可以说,货币的出现,给人类社会经济的快速发展提供了一个重要的基础条件,成为促进经济发展和社会进步的一支突出力量。

2. 信用——人类经济发展的另一重要推动力。

与货币的产生一样,信用也是在人类社会发展到一定阶段后产生的。虽然先哲们对信用产生的社会经济条件论述的并不多,

但从逻辑上推论,像货币的产生一样,社会分工和私有制的出现必然也是信用产生的客观基础。

信用范畴的出现,使人类社会的经济活动产生了另一个具有伟大意义的飞跃。信用不但解决了商品在卖者与买者之间在时间上的不一致,从而保持简单再生产的顺利进行,更重要的,还在于信用为扩大再生产提供了必要条件。第一,它使生产要素(商品)得到及时的利用;第二,它使生产者能够超过自己资本的积累去从事扩大再生产;第三,它促进了资本的积累和集中。没有信用的出现,即使货币解决了物物交换中的矛盾,生产过程仍然可能因为卖者和买者之间在时间上的不一致而受阻。再生产的扩大也只能限制在生产者自己资本的积累程度之内,经济发展的进程便不可能得到快速推进。因此可以说,信用的出现给人类社会的发展提供了另一个推动力,成为促进经济发展和社会进步的又一支突出力量。

在商品经济最初发展的时期内,货币和信用是彼此相对独立地发挥着各自的作用,它们也具备各自独立发展的条件和可能。但不难推断,随着商品经济的进一步发展,货币与信用必然会一步步地紧密结合在一起。在货币作为交换的中间媒介被大众普遍接受之前的时期内,信用形式自然也是实物信用。伴随着货币关系的广泛发展,信用形式也逐渐转变为货币信用。广泛存在的货币关系又为信用的扩展创造了条件,同时,信用关系的普遍发展,也使货币的职能得到充分发挥。随着商品生产和商品交换的进一步发展,信用和货币便逐步紧密地结合在一起,成为带动商品经济发展的两个巨轮,人类社会进入了一个快速发展的阶段。

3. 金融范畴的形成与货币、信用作用力的增强。

货币和信用的出现,有力地促进了商品经济的发展。商品经济的飞速发展,又为货币和信用作用的发挥不断地创造着客观的社会经济条件。在资本主义经济关系确立之前,虽然货币和信用

在经济活动中已经发挥着巨大的推动作用,但由于当时商品关系还没有在人类社会经济生活中占据主导地位,因而货币和信用的作用发挥终究只能限制在比较狭小的范围之内。这一时期,货币和信用虽然有了密切联系,并且彼此为对方创造着不断扩展的前提条件,但就主要方面来说,它们还是各自独立发展的。随着资本主义经济关系的确立,情况逐步发生了本质的变化。商品经济关系的普遍化和复杂化使货币和信用互相融合并逐步走向密不可分。这时,货币已不但在商品的交换中发挥作用,而且成为社会财富积累的重要手段。当货币关系和信用关系遍及人们经济生活之中的时候,货币信用经济便无可争议地取代了实物经济而成为一种崭新的经济组织形式。

“当货币的运动和信用的活动虽有密切联系却终归各自独立发展时,这是两个范畴。而当两者不可分解地连结在一起时,则产生了一个由这两个原来独立的范畴相互渗透所形成的新范畴——金融。当然,金融范畴的形成并不意味着货币和信用这两个范畴已不复存在。”^[3]货币和信用的融合以及金融范畴的产生,使原本已很巨大的两支作用力连结为一体,并形成一种新的合力,为商品经济的发展提供了前所未有的基础条件,商品生产因货币与信用关系的融合而成倍扩大。所以,货币和信用在它们各自以自身的特点促进商品经济发展的同时,又以它们的结合提供了新的作用力。并且,随着商品经济的进一步发展,这种作用力也变得越来越,以至在今天,我们不能想象没有金融的存在,商品经济的组织和发展会是一个什么样的局面。

(二) 17 世纪新式银行的出现与资本主义制度的建立

1. 封建制度的解体与资本主义制度的诞生。

资本主义制度的确立,最先是在西欧,大约经过了 15 世纪末到 18 世纪末的 300 年时间。在 15 世纪之前,西欧虽然有过公元前 7 世纪到公元 5 世纪奴隶制时期辉煌的希腊文明,但在公元 5

世纪后半叶封建制度兴起后的 600 年中,由于连绵不断的战争和宗教神学的统治,生产力一直维持在很低的水平上,自然经济占据统治地位。货币发挥作用的范围和程度极小,信用活动更是限制在数量并不很大的属于高利贷性质的生存生活范围之内,尚未与生产活动连在一起。走出这一被称为“中世纪的黑暗”时期的契机是 12 世纪开始兴盛起来的“生产力革命”和科学技术的发展。到 14 世纪末欧洲人在航海、天文、贸易和技术等方面已达到较高的水平,积累了丰富的经验,社会、经济发展开始进入迈向现代社会的快车道。15 和 16 世纪,是世界历史上的重大转折期,也被史学家称为人类社会从古代到近代的过渡期。这一时期,欧洲大陆耕织结合的农本经济发生了根本性的变化,小商人和手工业者也开始独立出来,社会生产由自然状态加速向商品化转变,新的发明不断出现,刺激着新兴行业的蓬勃兴起。由于科学技术广泛应用于生产活动之中,使生产力得到迅速发展。与此同时,航海活动越出了沿海和地中海的局限,开始了跨越大洋、寻找新大陆、联系外部世界的远航。在科学技术和生产力飞速发展的同时,西欧原本由于地理的、民族的、文化的和社会的原因而分散的封建制度也开始向封建专制王权转移。1485 年英国建立了都铎王朝,1589 年法国建立了波旁王朝。封建专制王权的建立虽然使众多分散的区域联结为一体,但由于这一时期科学技术的发明和商业、工业的发展使生产力以前所未有的速度增长,封建制度已不可能在更大范围内进一步巩固和确立,迅速成长起来的新兴资产阶级同封建王权展开了顽强的斗争,其结果便是 1640 年和 1789 年英、法资产阶级革命的胜利和资本主义制度的诞生。

尽管西欧封建制度从众多分散隔绝的区域向集中统一的封建王权转移在时间上也正是资本主义制度开始形成的时期,但在逻辑上,前者并不是后者的必备条件和催化剂。恰恰相反,封建王权的形成增加了新兴资产阶级发展生产力的难度和为取得新制度而

斗争的残酷性,但客观上,也为资产阶级胜利后建立统一的国家创造了历史的和社会的条件。

在西欧资本主义因素产生、积累、发展和资本主义制度最终确立的过程中,哪些因素起到了重要的作用或提供了必要的经济、社会条件?无疑首先是生产力的发展。但从经济基础方面分析,这一时期恰是货币和信用活动普遍发展和新式银行大量出现的时期。新式银行的大量出现,货币和信用活动的普遍发展,在资本主义制度确立过程中是否起到了一定的作用?分析这一点对于我们考察金融的历史贡献、金融作用的性质变迁,以及在现代经济中如何利用金融促进经济发展有着重要的意义。

2. 新式银行的出现。

15 世纪之前的社会经济发展,不论在欧洲还是中国,货币和信用虽然在某些领域起到了重要作用,但由于商品经济不占统治地位,就社会范围看,这种作用还是有限的。货币与信用更多的是依附于交换和贸易的发展而发展。因此,15 世纪之前货币与信用对经济的促进作用是“适应性的”,经济发展的动力主要来自于货币与信用以外的力量。但在 15 世纪之后,货币与信用在普遍发展的同时,逐步不可分割地连接在一起,金融开始迅速成长为一支相对独立的力量,并在更广泛的经济活动中发挥重要的作用。这种转变的标志之一是西欧新式银行的出现。

就整个银行业考察,它的最初形成在 13—14 世纪,最先出现在经济贸易比较发达的地区,与贸易携手并进。意大利人是欧洲最早的银行家。存款银行的建立,也可追溯到 15 世纪初,热那亚的圣乔治银行建立于 1407 年,被称之为第一个国家存款银行。16 世纪,奥格斯堡和纽伦堡的德国人取代了意大利人的地位,统治了里昂和法兰克福的集市以及布鲁日、安特卫普的交易中心,也设立了为贸易服务的一些银行。但是,正如亚当·斯密所说,最初的这些银行,其目的是为了提供一个符合公共利益的法定货币来取代

价值不定、成分杂乱的硬币,从而改变商业支付体系,还没有把吸收的货币真正当作资本来经营。银行职能真正具有创新意义的发展是在 17 世纪。德国人 1609 年成立的阿姆斯特丹银行可看作是新式银行的开端。

这里有必要特别提及,阿姆斯特丹银行用银行券代替硬币的做法,在金融发展史上值得书一笔。它开金属货币向信用货币发展之先河,并为银行后来用提供“廉价货币”的办法促进经济发展开辟了道路,这一重要尝试的意义在此后 300 年间得到了充分的体现。

在阿姆斯特丹银行之后,最有代表性的新式银行——英格兰银行在 1694 年成立。在英格兰银行筹备成立的酝酿过程中,一些支持者和建议者的出发点仍然是为了解决支付体系而促进贸易发展,贷款也只是限定在向贫困的消费者发放,而不是为工商业提供资金。英格兰银行成立的另一个直接目的是为了销售战争期间(1688—1697 年与法国人的“九年战争”)的国债。但当英格兰银行成立后,以威廉·帕特森为首的创始人把银行业务大大向前推进了一步,他们更加关注的是从银行经营中获利和提高银行的社会政治地位。为了达到这一目的,银行改变了对国家的支持关系,用提供 120 万英镑的办法取代了永久性的每年缴款 10 万英镑的原定做法。英格兰银行把经营获利作为中心目标使银行在其发展史上迈出了关键的一步,开辟了银行向产业化发展的道路。英格兰银行把业务重点放到既提供服务又能够获利的项目上,确立了向现代银行发展的基础,同时也确立了银行在全社会中的地位。要使银行经营获利,必须把银行吸收的存款作为可支配资本来经营,也使货币供给者把货币作为资本来让渡的要求在更广泛的范围内被社会所普遍接受。同时,银行追求利润的动机也促发了银行业务的不断创新和自身效率的不断提高,为全社会范围内的资本积累和资本作用的发挥提供了重要条件。英格兰银行的经营模式,极

大地促进了英国贸易和工商业的发展,大约在 1730 年前后,伦敦在贸易方面取代了阿姆斯特丹;在拿破仑战争期间,又在货币交易方面超过了阿姆斯特丹,成为欧洲及世界的金融和贸易中心。

3. 新式银行加快了资本主义制度确立的进程。

新式银行在资本主义制度确立过程中的功绩主要通过两个方面体现出来:一是促进了生产力的快速发展和资本主义新生力量的成长;二是为资本主义企业制度的建立提供了条件。

(1) 新式银行的出现,使货币、信用活动逐步与贸易、新兴工商业和新式农业的发展结合在一起。贸易虽然在新式银行出现之前在欧洲已发展了若干个世纪,并引出了早期银行的产生,早期的银行家也都是从经营贸易的商人中产生的,但在 17 世纪新式银行出现之前,货币与信用对贸易的贡献还只是保持在顺时应变上,贸易规模的增长还是比较缓慢的。新式银行的出现,在提供更加快捷、完备的支付体系的同时,开始为贸易提供资金融通,使国内批发商和进出口商能够超出自己的资本积累而从事更大量的贸易活动。国际贸易中心从一般的商品集散地逐渐转移到新式银行业最发达的国家和城市。在阿姆斯特丹银行建立的时候,其所在城市经济贸易发展在西欧还不占主要地位,由于阿姆斯特丹银行的业务创新,极大地方便了当地贸易,很快便使该座城市成为欧洲繁华的国际贸易中心,并维持其统治地位约 150 年。1694 年英格兰银行成立之后进行的“金融革命”,使阿姆斯特丹银行相形失色,这家银行的辉煌业绩使伦敦在 30 多年后取代阿姆斯特丹成为新的贸易中心,到 18 世纪 20 年代,伦敦金融中心的地位在欧洲奠定了不可动摇的基础。英国在这一时期从一个不引人注目的国家发展成为世界第一的贸易大国和经济强国,以英格兰银行为代表的新式银行的发展在其中起到了重要的作用。

新式银行业在促进贸易发展的同时,还为新兴的工商业和新式农业提供了强有力的资金支持。

在新式银行业出现之前,商品经济的发展已取得了较大进步。特别是在西欧,由于农业和手工业的结合原本并不完全是在农奴家庭内部,而是以庄园为整体,这就使西欧的手工业容易脱离农业而成为独立的部门,社会生产容易走向专门化。到15和16世纪,欧洲一些大城市中已有几十种、甚至几百种手工业行业,如纺织、酿酒、食品、农具制造等都脱离农业而独立出来,成为新的工业部门,并形成了若干工业中心。与此同时,农业也从传统的自给型向商品型转变,出现了商品农业区,如荷兰的奶牛和奶制品区、法国的香槟地区和德国莱茵的葡萄及葡萄酒地区、西班牙格兰那大的生丝地区等。在新兴工商业发展的过程中,新兴资产阶级曾和封建专制王朝联合在一起,采取了血腥残酷的“原始积累”方式,如英国的“圈地运动”和法国的“价格革命”。英国的“圈地运动”使封建庄园变成了资本主义的牧场,法国的“价格革命”破坏了封建地主占有制,使资本主义因素渗入到广大的农村。但就总体说来,在17世纪新式银行出现之前,农业和手工业基本上还是完全依靠自身积累的力量向前发展。新式银行业的出现和金融中心的形成,为传统农业向新式农业的转移和新兴工商业的广泛兴起注入了巨大的力量,使新式农业和新兴工商业开始依靠社会积累的力量向前发展,也就是农业和工商业的发展开始具有资本主义的性质。一些手工业者和商人利用银行融资,并在银行业务创新的基础上实现资本的联合。所以,开始于15和16世纪的原始积累在17世纪之后,以社会的资本积累的形式加速进行,这就使资本主义性质的新兴工商业和农业获得了迅速发展。

新式银行在促进资本主义新生力量成长的过程中,对技术革新的支持也起到了至关重要的推动作用。

在人类发展史上,技术革新一直是重要的推动力。生产力的每一次飞跃,基本上都是由技术革新带动的。在15—18世纪,欧洲国家在各方面都发生了质的变化,并很快超过中国居世界领先。

在这一转变过程中起重要作用的因素之一,同样是技术革新和长达近一个世纪的工业革命。在欧洲大规模的技术革新和工业革命之前,文艺复兴起了先导作用。开始于14世纪的欧洲文艺复兴,历时两个多世纪,从意大利扩展到德、法、英、荷,几乎覆盖了整个欧洲。文艺复兴不仅带来并逐步确立了资产阶级思想的主导地位和文学艺术的繁荣,而且迎来了近代科学技术的黎明,先后出现了哥白尼、伽利略、布鲁诺、哈维等一大批科学巨星。科学发明为技术革新和工业革命创造了前提。但是将科学发明转化为技术革新和生产力,还需要一系列必不可少的社会经济条件,其中,大量的资金支持当推首位。在17世纪新式银行出现之前,单个资本的积累还不足以对科学发明向生产力的转化提供足够的资金支持,而新式银行的广泛兴起和资本积累的社会化使这一转化真正成为现实。这便是为什么欧洲的重大科学发明开始于15和16世纪,而技术革新的广泛推进发生在17世纪之后的重要原因所在。新式银行以及由此带来的金融业务创新,通过对技术革新提供强有力的资金支持,而使科学技术向生产力的转化变为现实,并与对贸易、新兴工商业和新式农业的支持结合在一起,极大地促进了资本主义新生力量的迅速成长。

(2) 新式银行业的发展为资本主义企业制度的建立提供了条件。资本主义制度确立的标志之一是一大批新式企业的建立。15和16世纪快速发展起来的工场手工业虽然也具有资本主义的性质,但真正按资本主义生产方式经营的企业却是在17世纪之后兴起的。以新式银行为主体的金融业在资本主义企业制度建立的过程中通过三条渠道做出了贡献:①促进了资本的联合。新式企业的最大特征是跳出个人资本的局限,实现社会资本的联合,实现这种资本联合的一个重要形式是股份公司。而新式银行通过为股份公司代理发行股票、代付股息和建立股票转让流通市场为股份公司的发展开辟了道路。②为新式企业的社会筹资提供便利。新式

企业的发展在实现资本联合的同时,还最大限度地筹集社会资金以补充其生产资金的不足。企业筹集社会资金的一个主要形式是发行有价证券(债券和股票),而银行通过代理证券发行、代办证券转让和还本付息等业务为企业和公众提供了便利,为社会资本的广泛联合和充分运用开辟了另一条途径。③通过直接提供银行信用扩大企业资金。在新式企业发展过程中,银行业实施了一系列的金融创新措施,其中最主要的便是向企业提供贷款。同时,银行还通过对商业票据办理承兑、贴现、抵押放款等方式把商业信用转化为银行信用,克服了商业信用在时间上和方向上的局限性,使信用范围和规模大大扩展,从而为新式企业的蓬勃发展提供了条件。

(3) 在资本主义制度确立的过程中,把借贷利率纳入资本主义生产关系之内也是一个关键的问题。资产阶级取得这一胜利的办法就是兴办自己的银行并促使旧的金融机构转变。在新式企业发展的最初阶段,高利贷还是民间融资的主体,而极高的利率限制了资本家的融资活动,制约着企业的发展。虽然在古代的中国和中世纪以前的西方,就有人对放债取高息的做法给以反对,甚至在中世纪的西方教会还制定过许多限制高利贷的清规,但由于资本主义以前的社会经济条件,在经济生活中高利贷实际上占主导地位,就是西方反对高利贷的教会事实上也都是高利贷的放款者。随着资本主义因素的成长和商品经济的发展,在资产阶级致力兴办各类新式企业时,人们手中积累的货币和暂时闲置的货币已有不小的规模,形成了一定数量的货币资本供给,于是建立新式银行并把利息率降低到资本平均利润率之内,便成为资产阶级的明智选择。而事实上,正是这些新式银行通过较低利息的贷款有力地支持了各类新兴企业。同时新式银行的蓬勃发展和强有力竞争,也使高利贷者和旧式银行业逐渐接受了资本主义生产关系的要求,这就在资本的供给方面实现了重大转变。同时迅速扩大的商品生产和新式企业的发展也使资本需求不断增加。以新式银行为