

利息学概论

刘永功 罗建志 何开秀 尹全洲 著

LI XUE KAILUN

SHANGHAI CAIJING DAXUE CHUBANSHE

上海财经大学出版社

研究利息理論

發展社會主義

金融工業

黃達

辛未
七月

序

随着我国经济的迅速发展，市场机制的作用日益加强，如何运用好引导市场运行的两个重要经济杠杆——价格与利率，被提上经济生活的日程。

如果说，在过去的集中计划管理体制下，利息和利息率曾被用以在一定范围内调节国家、集体和个人的经济利益关系，但作用是很有局限的。为了适应社会主义市场经济体制的要求，需要更充分发挥利息和利息率在调节资金供求，引导资金流向和促进资金效益提高的作用。同时，发挥利息和利率作用的条件正逐步趋于成熟，从企业体制上看，企业正逐步转变为自主经营、自负盈亏的经营机制；从社会主义市场经济体系看，不断完善包括商品、技术和资金市场在内的市场体系；从国家宏观调控看，改善直接调控方式的同时，寻求建立间接调控的手段。这些为发挥利息和利息率的调节经济功能，提供了用武之地。

要运用好利息和利息率，首先必须正确认识它的性质、利率的确定、利率的结构、利息和其他经济变量间的内在联系。但是，目前国内系统阐述这方面的著作尚不多。摆在我们面前的这本《利息学概论》，可以说是及时之作。

该书几位作者多年从事银行工作，熟悉我国实际，他们从理论联系实际，国外经验与国情相结合的角度，在理

论、政策和管理多方面作了介绍和分析。在这里面，我们可以了解到各种利息和利率理论观点，也可以看到各国利率政策的实践，以及我国利息和利率制度的演变，给人以信息丰富的享受，也有益于开拓思路。我希望，也相信，这本书将成为广大读者的益友！

周升业

于1992年10月

前 言

利息是借贷关系中债务人为取得资金使用权而支付给债权人的报酬，利率则是利息与本金的比例关系。在现代商品经济生活中利息和利率对于宏观经济活动和微观经济活动都具有极其重要的调节作用。随着商品经济的发展，对利息及其调节作用的理论研究步步深入，学派纷呈，经历了早期利息理论、古典利息理论、现代利息理论和马克思主义利息理论等发展阶段，成为货币金融理论中一门独立的学科。

在我国，由于长期实行单一计划经济管理体制，不重视利率的调节作用，因而利息理论研究散而不专，鲜见有专论力者问世。随着我国经济管理体制的深入改革，社会主义市场经济得到迅速发展。作为市场经济主要调节杠杆的利息和利率的作用理所当然地受到人们的重视，然而，目前的研究尚缺乏系统，亦未能深化。鉴于此，我们尝试从多年金融工作的实际出发，以马克思主义经济学原理为指导，吸取国内外利息理论研究的成果，写成一本较为平易近人的专著，以期有助于我国利息理论研究的发展和利率改革的深入。

《利息学概论》以利息、利率及其机制为研究对象，以论带史，研究其产生、演变、功能、作用、管理和应用。它是货币金融理论的一门理论与应用相结合的新学科。它的内容包括：利息的产生和发展、利息的性质、利息和其他经济范畴的关系、利率的功能和作用、利率种类、利率结构、利

率体系、利率水平、利率确定、利率改革和利率管理等問題，开展利息学研究，对于正确地认识和运用利率杠杆，深化金融体制改革，建立起一整套以利率为基础的金融调控体系，以至于搞活金融、繁荣社会主义经济，都有着十分重要的意义。

利息学作为一门新兴的专门经济学科，其内涵及领域中很多问题，至今对于我们来说仍然是未知的，尽管我们努力作了一些探索，并在书中借鉴了学术界许多新的科研成果，但书中谬误之处仍势所难免，我们热诚地希望读者提出宝贵的意见。

本书由刘永功、罗建志设计体系。参加著述的有中国农业银行宁夏回族自治区分行刘永功（导论，第一、二、三、四章，第八章第一、三、四节，第九章第一、二节，第十章第一、二节），中国工商银行总行罗建志（第六、七章），中国农业银行总行何开秀（第五章），中国银行宁夏回族自治区分行尹全洲（第八章第二节，第九章第三、四、五、六节，第十章第三节）。全书由刘永功、罗建志总纂。

本书写作过程中得到了著名金融专家、中国人民大学黄达教授和周升业教授的关注和支持，为本书题字作序。并得到西南财经大学出版社总编谢乐如教授，经济编辑室高勇副主任的大力协助，谨向他们表示衷心的感谢！

作者

1992年9月

导 言

利息是从属于借贷关系的一个经济范畴。在原始公社末期，它随着社会生产力的发展、产品的富余、私有制的萌芽、借贷关系的产生而产生，随着借贷关系的发展而发展。随着利息的发展，利息理论也就逐渐地产生了，且日臻成熟。《利息学概论》就是运用马克思主义政治经济学的理论和方法，对已往的利息理论及其精华，弃其糟粕，而建立起来的以利息、利率为对象，研究它的产生、发展、理论及其管理应用的一门新兴学科。利息学概论既是货币银行学的一个重要组成部分，也是银行进行宏观经济调控和搞活微观经济的一个重要工具。开展利息学的研究，对于搞活金融、发展国民经济，都有着十分重要的意义。

第一节 利息学的研究对象和内容

利息学作为一门新兴独立的学科，有着自己特定的研究对象，也有着自己有别于别的学科的研究内容和方式。弄清楚这些问题，对于理解、掌握利息学的全部内容有着十分重要的作用。

一、利息学的研究对象

利息学是研究利息的产生、发展、本质、作用，以及利率决定、利率应用、利率政策、利率管理的一门新兴学科。从本质上讲，它属于社会经济管理学科。

利息学有广义、狭义之分。广义的利息学包括：利息学说史、利息学、利率学等部分。狭义的利息学仅包括利息学、利率学两部分。而严格地讲，利率学是从属于利息学的。它既是利息学的重要组成部分，也是它的衍生部分。一般讲，没有利息，也就根本不存在利率。

利息学作为独立的学科，它的研究对象是利息和利息率。

（一）利息

利息，俗称“利金”或“子金”，是债务人支付给债权人的报酬，是暂时让渡货币使用权所取得的收入。

利息还可以表述为借款人为取得货币使用权，而支付给贷款人超过本金（或母金）的部分。

利息是从属于信用关系（或借贷关系）的一个经济范畴，它随着信用关系的产生而产生。最古老的信用是高利贷信用，它在原始公社末期就已经产生了。据可以考证的文献记载，中国最早的利息文字记载始见于《周礼》：“凡賙者祭礼无过旬日，丧纪无过三月。凡民之贷者，与之有司辨而授之，以国服为之息。”这说明在那时（据史学家考证，《周礼》可能是战国时的法家著作）已经有了借贷关系，而使借贷关系得以维系的基础的利息也就产生并存在了。

在西方，古希腊有着悠久而文明的历史。希腊亚迪迦地区原始公社解体后，社会发生了深刻的分裂，贫富十分悬殊，贫民的境况十分困苦。在公元前594年梭伦改革的前夕，据普鲁塔克记载，所有的平民都负了富人的债，他们以自己人身作为债务抵押，可以被债主押收，因而有的在本地沦为奴隶，有的被卖到外国^①。普鲁塔克的记载虽然没有直接提

^①参阅《普鲁塔克(传记选)》，商务印书馆1962年版，第16—20页。

及利息一事，但债主可以将债务人押收，并将其作为奴隶卖往国外，可见其利息之高，盘剥之重也是十分惊人的。

利息随着借贷关系产生后，也就随着借贷关系的发展而发展。利息不仅是借贷行为的必然伴侣，而且也是借贷关系赖以存在和发展的条件。在人类历史上，利息随着借贷关系的发展经历了三个不同的发展阶段，即，高利贷利息阶段，资本主义利息阶段，社会主义利息阶段。

作为利息学的对象，主要是研究利息的性质和社会主义社会为什么还要存在利息这一经济范畴的理论根据，探讨利息对于社会经济发展的作用。

（二）利息率

利息率，简称利率，是利息额占本金的比例。其表示方法有年利率、月利率、日利率之分。年利率按本金的百分之几表示。月利率按本金的千分之几表示。日利率按本金的万分之几表示。我国在习惯上对利率称几厘几毫。如年息五厘，即本金100元，每年利息5元。月息五厘，即本金1000元，每月利息5元。日息五厘，即本金10000元，日利息5元。

利息率与利息相较，它只有高低之分，却没有什么性质可言。然而利息的作用，是要通过利息率的作用来体现，或者说利息率的作用，实际上主要就是利息的作用。但二者也有区别，也就是利息作用的内涵，包括利息率的作用，但要较利息率作用的范围要广泛得多。由于二者作用关系密切，所以有相当多的学者们也将二者的作用混为一谈。严格地讲，利息的作用主要表现在利息的存在方面；而利息率的作用主要表现在作为一种工具的操作运用上。其二者的具体作用后面还要述及。

作为利息学对象的利息率，主要是研究其作为宏观经济调控的经济杠杆和搞活微观经济的工具的理论 and 操作方法。

从理论方面讲，研究利息率主要是研究它是如何决定的？当今世界上关于利率的决定理论有哪些流派，其理论的价值如何？社会主义国家银行的利率应该如何确定等。

从操作方法方面讲，主要研究利率体系应如何建立，利率档次应该如何确定，利比关应怎样把握，利率政策如何制订，以及怎样进行利率管理等问题。

二、利息学研究的内容

有的同志认为利息理论要解决的问题包括三个方面：一是为什么要支付利息；二是利息由何产生；三是利息如何确定。有的同志还认为还应加上利息率和其他经济变量的关系如何。所有这些都是对的，回答了利息学应解决的几个主要问题，但还不全面。利息学研究的内容概括起来包括以下几个方面：

（1）利息的性质。社会经济制度不同，利息的来源也不同，其性质也不同，这一问题包括前资本主义社会利息的性质，资本主义社会利息的性质，社会主义利息的性质等问题。

（2）利息的功能。这个问题包括利息在微观经济和宏观经济两方面的功能。细说起来，利息是信用关系存在和发展的基础，利息是国民收入分配的重要手段，利息是筹集资金的引力，利息是积累资金的途径等功能。

（3）利息的作用。利息的作用在不同的经济社会制度下是不同的，因此，它包括利息在前资本主义社会的作用、资本主义社会的作用和利息在社会主义社会的作用。

(4) 利率的功能。利率的功能和利息的功能是不同的, 利率的功能大致包括四个方面: 即分配、导向功能、调节功能、信息反馈功能和收益尺度功能。

(5) 利率机制, 这一问题主要回答利率机制的作用和内容是什么, 完善利率机制都有些什么样的要求等。

(6) 利率杠杆和利率的作用。利率杠杆主要解决利率杠杆的涵义以及它与其他经济杠杆的关系; 利率作用, 实际就是利率杠杆的作用, 它包括鼓励、限制和调节作用等三个方面。

(7) 利息的种类。利息的种类很多, 按照不同的标准可以分成不同的种类, 概括起来可以分成单利与复利, 固定利率和浮动利率, 基准利率和差别利率, 市场利率和公定利率, 名义利率和实际利率等多种。

(8) 利率体系和利率结构, 这是一个较为复杂的问题, 它包括利率体系的概念内容, 以及利率结构、利率档次等问题。

(9) 平均利率和利率水平。平均利率主要回答它的概念、计算的方法、如何进行应用的问题; 利率水平则要解决划分的办法以及衡量高低的标准。

(10) 利率确定。这个问题是利率学中一个非常重要的问题及难题, 它包括利率确定的原则, 资产阶级确定利率的理论, 社会主义利率确定的客观依据, 以及社会主义银行利率的具体确定等问题。

(11) 利率政策, 它包括利率政策的概念、目标, 以及当代主要资本主义国家利率政策综述和主要社会主义国家的利率政策综述, 以及我国利率政策的理论和实践等问题。

(12) 利率管理。利率管理是运用好利率杠杆的关键，它包括利率管理的概念、作用和利率管理中存在的问题和完善的途径。

上述利率学研究的内容，它们之间相互联系形成一个有机的整体，但必须说明的是，这些内容是狭义的利息学的内容，并未包括利息学说史等广义利息学的一些内容。

第二节 利息学的任务和研究方法

利息学的研究对象，决定着利息学研究的任务，而利息学的任务又决定着利息学研究的方法。同时利息学的任务是研究对象的具体化，利息学研究的方法又是完成利息学任务的重要条件。一定的研究方法又是由一定的理论基础所决定的。所以我们在研究利息的方法时，又要先研究其理论基础。

一、利息学的任务

我们知道利息学的研究对象是利息和利率，由此而决定了利息学的基本任务是：研究利息发展变化的历史及其在国民经济管理中的作用，探讨利率决定的理论和方法，为利率政策的制订提供正确的依据，以便更好地利用利率杠杆加强利率管理，促进金融事业与国民经济稳定地发展。

利息学各项具体的任务如下：

(一) 研究利息现象，认识利息作用

利息是商品经济的产物，它本身的高低并无规律可言，当今世界由于各个国家的具体情况不同，实行的利率政策也

有差异，有的是高利率政策，有的是低利率政策，因此对利息、利率的研究就要采取历史的研究方法，结合具体的国情进行研究，从其长期发展变动的情况，来认识其对国民经济发展变化的影响，从而认识利息、利率在国民经济发展中的作用。只有这样才能引起对利息效应的认识，正确地运用利率杠杆调节社会经济的运行。

（二）探讨利率决定，为利率政策制订提供依据

利率的决定，既有其理论问题，也有其方法问题，其理论问题是利率都由那些因素决定，这些因素间都是一个什么样的关系？其方法是采取怎样的定性、定量的方法来进行确定，包括建立什么样的数学模型来进行确定。利率决定理论和方法问题解决之后，就可以为利率政策的制定提供可靠的依据。但是利率政策的确定并非单纯的用数学方法算出来的，而必须结合当时的国内、国外经济发展的客观实际，及国家发展经济的大政方针来确定。只有这样才能使利率杠杆起到促进经济发展的作用。

（三）利用利率杠杆，加强利率管理，促进经济发展

利率杠杆是进行国民经济管理的重要工具之一。利率杠杆无论对宏观经济还是微观经济都有调节作用。正确的认识到利率杠杆的作用，是充分发挥利率杠杆作用的前提。而利率杠杆作用的充分发挥，又是进行利率管理的基础。当然利率管理是一项复杂的系统工程，它包括利率管理职权的划分，利率管理制度的制订，利率政策的执行以及违反利率政策的处理等等。利率管理水平的高低又直接关系到利率杠杆作用的充分发挥。一般说，利率管理水平越高，利率杠杆的作用发挥越充分，国民经济就越能协调发展。反之，就可能

影响国民经济的健康发展。

二、利息学的研究方法

利息学研究对象的性质，决定着利息学研究的方法。利息学的方法贯穿于利息学研究观察问题、分析问题、解决问题的全过程。研究方法不正确，就可能走弯路，甚至会得出错误的结论。而研究方法除决定于研究对象而外，还受人们世界观的制约。当今世界在世界观上仍然是唯物主义与唯心主义的对垒，在利息学的研究上仍然是两种方法并存，从而也得出了两种不同的结果。过去利息理论的研究就是明证。要使利息学研究健康而深入的发展，必须坚持唯物主义辩证法的方法论，否则就会走上歧途。

（一）利息学研究的理论基础和方法论基础

利息学研究的理论基础是马克思主义政治经济学。马克思主义政治经济学是阐明社会经济发展规律的科学，而利息作为一种经济现象，与其他经济事物间存在着千丝万缕的联系，都必须遵循社会经济发展的基本经济规律和受它们的规定和制约。利息学研究只有以马克思主义政治经济学为指导，才能真正把利息的性质、作用以及利率决定、利率政策制订等搞清楚，搞明白，才能真正发挥利息的作用。唯物辩证法是认识客观事物发展变化最根本的方法，利息学的研究方法必须以唯物辩证法为指导。例如根据唯物主义存在和意识关系的原理，利息这种经济现象的存在决定人们对利息的认识和利用，而不是人们对利息的认识决定利息的性质和作用；又如事物、量相互联系相互制约的辩证关系，在研究利率量的变动关系必然会导致质的变动关系时就会充分地得

到体现。由此可见，利息学的研究，必须依据马克思主义政治经济学的基本原理和唯物辩证法的方法论。

（二）利息学的研究方法

利息学是研究利息这种社会经济现象的学科。研究利息这种经济现象的具体方法既不能用物理的方法，也不能用化学的方法，只能应用历史观察法、抽象法和数理分析法。

1. 历史观察法

利息的存在已有四五千年的历史。据有文字记载的也有两千多年的历史。对这种长期存在的社会经济现象，由于利息率确定的特殊性，使我们无法从利息在历史上发展变化的轨迹中找出规律性的东西来。但是，如果我们从利息与物价、利息与信用、利息与税收等相关的因素的发展变化过程进行研究，就会发现利息与它们之间的相关关系，有利于从中找出利息变化对其的影响程度，从而能够更好地运用利率杠杆去调节和管理国民经济。对这些问题的研究我们只有对大量的历史的统计资料进行观察、分析。所以，历史观察法是研究利息的一种主要的方法。

2. 抽象法

马克思说：“分析经济形式，既不能用显微镜，也不能用化学试剂，二者都必须用抽象力来代替。”^①这是马克思讲的研究政治经济学的方法时说的，政治经济学研究的是生产关系，利息学研究的对象是利息。生产关系是人们在生产中结成的相互关系，利息则体现着借者和贷者以及隐藏在借者与贷者背后的人和人之间的关系。因此，科学的抽象法也是研

^① 《马克思恩格斯全集》第23卷，第8页。

究利息学的基本方法。

科学地运用抽象法，就是要透过错综复杂的经济现象，运用理论分析，撇开次要的因素，揭示出利息的本质和利息与其他经济现象之间的关系。这就要求我们要把观察到的有关利息的经济现象，“经过思考作用，将丰富的感性材料加以去粗取精，去伪存真，由此及彼，由表及里的改造制作功夫，造成概念和理论的系统，”“从感性认识跃进到理性认识。”^①象利息功能、利率机制、利率杠杆、利比、利差等一系列有关利息的范畴，都是科学抽象的结果。有了这些利息范畴，我们就能够进一步分析利率确定的理论和制订利率政策的依据，所以，抽象法也是研究利息这个经济现象的一种主要的方法。

3. 数理分析法

对利息这个经济现象的研究分析，不仅要进行定性分析，必要时要进行定量分析，而定量分析就必须借助于数理分析的方法。例如我们在确定利率总水平时就可以借助建立数学模型的办法来分析。在确定利差时也可以借助数理分析的方法。运用数理分析的方法，使利息水平及利差的确定更能切合实际，有着指导实际工作的意义。因此，也应掌握好这一方法。

^① 《毛泽东选集》四卷横排合订本，第268页。

目 录

导言	(1)
----	-------

第一节 利息学的研究对象和内容	(1)
第二节 利息学的任务和研究方法	(6)

上篇 利息

第一章 利息的本质、功能和作用	(3)
第一节 利息的产生和发展	(3)
第二节 利息的功能	(20)
第三节 利息的作用	(24)
第二章 利息和其他经济范畴的关系	(33)
第一节 利息与信用	(33)
第二节 利息与成本	(47)
第三节 利息与价格	(55)
第四节 利息与税收	(64)
第五节 利息与汇价	(72)

下篇 利率

第三章 利率功能和利率机制	(83)
第一节 利率功能	(83)
第二节 利率机制	(93)
第四章 利率杠杆和利率作用	(109)
第一节 利率杠杆	(109)
第二节 利率的作用	(137)