

中国银行国际金融研究所课题组

苏联金融七十年

——兼论美国的金融——

中国书籍出版社

图书在版编目(CIP)数据

苏联金融七十年/中国银行国际金融研究所课题组编著.

北京:中国书籍出版社,1996.12

ISBN 7-5068-0614-2

I. 苏… II. 中… III. 金融-经济史-苏联 IV. F835.129

中国版本图书馆 CIP 数据核字(96)第 23283 号

责任编辑 陈俊珩

封面设计 王 强

※

中国书籍出版社出版发行

(北京市西城区西绒线胡同甲 7 号 邮政编码:100031)

中医研究院印刷厂印刷 全国新华书店经销

※

850 毫米×1168 毫米 32 开本 13.5 印张 357 千字

1997 年 2 月第一版 1997 年 2 月第一次印刷

印数:1—1000 册 定价:28.00 元

序

历史是一种存在。

苏联 70 年作为一种存在，在人类历史的长河中可谓是短暂的瞬间，但它毕竟有其存在的合理内核。

在本世纪初期，苏联建立起来的以高度集中为特点的计划经济体制，在人类社会发展的历史上是一种具有重大影响和意义的经济制度。它不仅是对自由资本主义以私有制为基础的市场经济体制的否定，在相当长的时间内也被人们认为是代表着将来人类经济、社会发展的一种趋势和方向。尽管由于现实的、历史的种种原因，苏联建立的高度集中的经济制度随着苏联的解体而归于消失，但这种经济制度对克服自由市场经济体制下的盲目性和无政府性确是极有现实意义的尝试。在目前的经济发展中，我们不难发现，为克服自由市场经济中的种种弊端，越来越多的国家正在加强生活中的计划性和社会协调性。如果我们抛开一般的社会意识形态的特质而言，无论是计划，还是市场都不外乎一种调控和管理经济的方式和手段，它们在不同的历史时期和条件下，都曾对经济、社会的发展起了非常大的作用。现在很多人都对计划经济体制持全盘的否定态度，但有一个不容否认的事实，即苏联正是在计划经济体制下，在不长的时间内走完了资本主义国家需要上百年时间才能完成的工业化道路，建成了可以与西方相抗衡的经济、政治大国。当然，苏联 70 年的实践也的确表明，如果把

计划与市场完全对立起来,并且把计划手段强化到极端的程度,其结果也只能使计划经济体制本身毁于一旦。

1991年苏联解体后,作为与苏联经济体制的形成与发展有异曲同工之妙的我国,认真分析和研究苏联兴衰存亡的历史,无疑有着十分重要的现实意义。我们研究历史,不能忘记历史的延续性。尽管计划经济体制在苏联是一种失败的尝试,但是不能否认,随着科学技术,尤其是通讯技术和统计分析手段的发展和日趋完善,在经济管理中实现一定程度的计划性还是非常有可能的。目前在西方国家中有越来越多的学者开始对苏联东欧的经济发展和经济形态进行研究,原因就在于此。我们研究的目的不仅是要总结出经验,更重要的是要总结出教训;不是要对计划经济体制简单否定,也不是把市场经济体制作为救世主,重要的是从苏联的经验中找出两种体制的结合点。

如果说当前我国学术界对苏联东欧经济金融发展经验教训的总结与研究是凤毛麟角,那么对苏联70年金融体制给予全面、系统的研究,更是微乎其微。而在任何一个国家的经济发展中,金融业对经济发展的影响是最直接和最有效的,因此,对经济发展的研究最不能忽视的就是金融业的发展状况,包括金融体制、银行体系、宏观金融货币政策等。在苏联70年的经济发展中,金融业的地位和作用,随着苏联对商品货币关系的认识有过不小的曲折。在早期,苏联曾经取消了商品货币关系而代之以供给制和调拨制,银行的作用受到很大限制,结果是走了弯路,给经济的发展带来了巨大的损失。历史的经验证明,任何超越社会发展阶段的具体实际而片面追求理论思想中所描述的社会组织形式和运作方式,其结果只能是南辕北辙,欲速则不达。

这本书是在“国家‘七五’社会科学研究课题”《苏联金融七十年》的基础上编著而成，它对苏联金融体制形成、发展及其在国民经济中的地位和作用进行了历史的和实事求是的研究。由于我国也正面临着银行体制和经营机制的改革与转换，长期以来与我国的经济金融体制有较多相似之处的苏联经济金融体制形成和发展的经验教训，无疑对我国今后经济金融体制的改革与发展具有重要的借鉴意义。

《苏联金融七十年》是资料性与理论性的具体结合，它以大量翔实而具体的事实和材料比较系统地介绍、分析了苏联金融体制的形成、发展、变化和运作，比较清晰地勾勒出了苏联金融体制发展的历史轨迹。这本书没有随着苏联的解体而人云亦云地给予其70年金融体制的发展以全盘否定，而是把它置于当时特定的历史环境下、结合时代的特点和历史发展的进程进行具体的、实事求是的叙述和分析研究；这本书内容丰富，其中交织着纷繁复杂的历史烟云，蕴藏着比较有价值的历史资料和可资借鉴的经验教训。

为了能使大家对苏联高度集中的计划经济体制下的金融体制有比较深刻、清晰的认识，这本书的后半部分还对市场经济的代表——美国的金融体制作了简短、明确的介绍，想必对大家进行比较研究更有意义。希望大家通过对这两种截然不同的金融体制的比较研究，会有更加深刻的认识和发现。

本书共分两部分，第一部分是“苏联金融七十年”，共八章。第一章和第七章由陶礼明撰写；第二、三、四、五章和结束语由刘德芳撰写；第六章由刘德芳、梁宝忠、田传战撰写；第八章由田传战撰写。附录1、2由赵志远翻译。本书第一部分由刘德芳负

责审定和总纂。

第二部分“美国的金融”共五章，由钟红撰写，由张德宝负责审定和总纂。

在本书的写作过程中，曾参考了有关研究资料和研究成果，在此我们深表谢意。我们力求对有关问题进行详尽而具体的分析研究，向读者提供尽可能丰富的研究资料，但难免挂一漏万，望读者能对其中的缺点和错误不吝赐教。

在此我们需要特别指出的是，在当前的一些报刊杂志上，每涉及苏联，必称“前苏联”或“原苏联”。其实，这是一种不准确的提法。1991年底，苏联解体，并分裂为15个国家，在其后形成的独联体中只包括了12个国家。人们在研究分析和评论这一区域当前的政治、经济等问题时，往往用前苏联地区这个概念来表述包括俄罗斯在内的15个国家。但是从历史的角度看，苏联作为70年的历史存在，是一种客观事实，苏联就是特指这一时期的苏维埃社会主义共和国联盟，并没有其他的任何时代与苏联相对应。在历史上，也没有任何一个国家或朝代消亡后，在以后的称谓中前面被冠以“前”或“原”字。所以在研究苏联的历史问题时，苏联就是苏联，没有“前苏联”或“原苏联”之分，在本书中，我们也仍然坚持使用“苏联”一词。

刘德芳

1995年11月

“七五”国家社会科学研究课题说明

《苏联金融七十年》是“七五”国家社会科学研究课题，此项研究受国家社会科学基金资助。本课题由中国银行国际金融研究所承担，课题负责人是研究员刘德芳同志。本课题于1991年初开始按预定计划展开工作，在中国银行领导的大力支持和课题组全体同志的努力以及中国银行海外机构的协助配合下，课题组的调查研究工作进展顺利。

世界局势风云变幻，1991年苏联政局激烈动荡，年底苏联宣告解体。20世纪早期出现的第一个社会主义国家归于消失，不复存在了。这个变化令全球为之震惊，它的影响遍及世界政治、经济、军事、文化、民族关系等等众多方面，牵连之广，范围之大，令人难以估量。

苏联解体这一重大变化给本课题的科研工作带来了新的问题和困难。苏联是存在了70年的政治、经济、军事大国，70年来它取得了令人瞩目的卓越成就，也出现了极为严重的失策和错误。对它在这一历史过程中各个方面的成败得失、功过是非应该如何评价，是许多国家众多领域的人士面对的重大课题。

我们的课题虽然只涉及苏联金融方面的问题，但内容复杂，影响广泛，在苏联解体的新情况下，除了分析苏联金融70年来的发展变化外，也必须分析这一领域的成败得失以及可供参考的经验教训。

延续多年的苏联金融体制是客观历史存在，它对苏联社会主

义经济的发展有过积极作用，同时也存在严重缺陷。因此，对它简单地肯定或否定都不是科学的态度。应该根据史实，而不凭感情或成见，进行分析，作出判断。

长期以来国内有关部门对苏联的情况进行了大量调查研究，提出了众多科研成果，成绩是显著的；但对苏联的金融问题却涉及不多，有少数专题论文，也只论述金融领域的某一方面，至于范围比较全面、时间跨度较长、专门研究苏联金融的专著，至今仍是空白。本课题在这方面率先走出一步，做了大胆尝试，对苏联建国 70 年的金融进行了全面的探讨分析，提供了比较全面完整的情况。

本科题包括苏联金融领域的三个方面，即货币、信用和银行三个部分，时间跨度达 70 年。由于国内资料比较欠缺，课题组为确保质量，做了大量调查取材工作，调查范围远及境外有关部门。在充分掌握资料，认真研究分析的基础上，课题组成员分别承担撰写任务，由课题组负责人对全部撰写内容进行审定。

长期以来苏联实行高度集中统一的指令性计划管理的经济体制，与此相适应，建立了同样高度集中统一的以行政办法管理为主的金融体制。这种金融体制具有极为独特的特征，它的组织结构、职能作用、业务操作、管理方法、运行机制、运行环境、理论依据等都各有特色，与市场经济高度发达的西方国家相比，差异很大。二次大战后相当一段时间，它还是一些社会主义国家效法的榜样，有过深远影响。

苏联的金融包括货币、信用、银行三个方面。三者密切相关，构成金融体制的整体，但又各自具有相对独立的特性。几十年前，这个体制产生、建立的社会、经济、政治条件，它经历了哪些发展变化，它的结构、职能、作用以及运行机制的内容；这个机制如何适应高度集中统一的经济体制的需要，对经济实力的增强起到哪些积极作用，另一方面，它的缺陷与弊端又如何阻碍经济的

进一步发展；金融领域的矛盾冲突如何演化发展，后果是什么；50年代以来历次改革的深度和广度如何，为什么只停留在枝节问题，无法进行根本变革；80年代的改革有无突破；长期以来遵循的理论原则是什么，有什么问题；对马克思、恩格斯的有关基本理论，是如何理解的，在哪些地方作了错误的理解和运用，在理论上有何建树，局限性在什么地方，等等。弄清这个体制的发展演变、得失成败，是本课题的中心任务。

本课题共分八章，第一章简要介绍马克思、恩格斯有关金融方面的主要观点，第二章介绍苏联建立金融体制的历史背景和理论基础。以下各章则分别从货币、信用、银行三个方面全面系统地介绍它们的发展状况和职能作用、运行机制及存在的矛盾和问题等等，并分别剖析了它们的得失成败与经验教训。

参加本课题的调查研究和撰写的人员有：刘德芳、陶礼明、梁宝忠、赵志远、田传战等。

中国银行国际金融研究所

课题负责人 刘德芳

1994年12月于北京

目 录

“七五”国家社会科学研究课题说明	(1)
------------------------	-----

第一部分 苏联金融七十年

第一章 马克思、恩格斯关于货币、信用和银行的基本论述	(3)
第一节 马克思的货币理论	(4)
第二节 马克思的信用理论	(7)
第三节 马克思的利息理论	(9)
第四节 马克思对银行制度的分析	(10)
第五节 马克思对社会主义制度下银行制度的预言	(11)
第二章 苏联建立金融体制的时代背景和理论基础	(13)
第一节 俄罗斯历史简况	(13)
第二节 苏联建立金融体制的时代背景和理论基础	(16)
第三章 苏联的货币和货币流通	(39)
第一节 苏联货币的本质和职能作用	(39)

第二节	货币制度的演变	(44)
第三节	苏联的货币流通	(53)
第四节	苏联货币流通的特点	(74)
第五节	通货膨胀问题	(76)
第四章	苏联的信用和信用关系	(85)
第一节	信用关系的历史发展过程	(85)
第二节	信用体制的基本情况	(98)
第三节	信用关系中存在的问题	(124)
第五章	苏联的金融体系	(130)
第一节	金融体系的建立和发展	(130)
第二节	银行体系的基本结构和特点	(148)
第三节	银行的地位和作用	(151)
第四节	银行体系的改革	(156)
第六章	苏联的对外金融关系	(163)
第一节	苏联的国际收支	(163)
第二节	外汇管理和卢布汇率问题	(168)
第三节	转账卢布和对外结算问题	(182)
第四节	国外金融机构和对外信贷关系	(191)
第七章	苏联金融体制产生、形成和长期持 续的原因分析	(205)
第一节	高度集中的计划经济体制下的产物	(205)
第二节	“大财政”、“小银行”的基本财政金融体制格局	(209)

第三节	两种制度下金融业发展的比较分析·····	(212)
第四节	如何评价苏联七十年的金融体制·····	(218)
第八章	苏联金融体制改革 ·····	(224)
第一节	全面改革的新阶段·····	(224)
第二节	金融体制改革的理论准备·····	(227)
第三节	金融体制改革的基本方向和具体措施·····	(231)
第四节	金融体制改革的困难·····	(246)
结束语·····		(251)
附录一	《苏联国家银行法》·····	(256)
附录二	《苏联银行与银行业务法》·····	(272)

第二部分 美国的金融

第一章	美国的货币和货币政策 ·····	(289)
第一节	美国货币政策目标的演变·····	(290)
第二节	美国的货币政策工具·····	(304)
第三节	金融创新与美国的货币政策·····	(309)
第二章	美国的金融体系 ·····	(312)
第一节	美国金融体系的建立和发展·····	(312)
第二节	联邦储备体系——美国的中央银行·····	(320)
第三节	美国的商业银行·····	(327)
第四节	美国的投资银行·····	(335)
第五节	美国的非银行金融机构·····	(341)

第三章	美国的金融市场	(349)
第一节	美国的货币市场.....	(350)
第二节	美国的资本市场.....	(356)
第三节	美国的金融衍生产品市场.....	(369)
第四章	美国的金融管理体制	(373)
第一节	美国的金融管理机构.....	(373)
第二节	美国有关银行管理的重要法规.....	(380)
第三节	美国银行法改革及其趋势.....	(386)
第五章	美元汇率的历史与现状	(393)
第一节	六十年代以前美元汇率的变动.....	(393)
第二节	六十年代后美元汇率的变动.....	(401)
第三节	美元汇率的现状及其前景.....	(408)

第一部分

苏联金融七十年

第一章 马克思、恩格斯关于货币、信用和银行的基本论述

马克思和恩格斯是伟大的思想家和理论家，更是革命家。马克思明确指出，有必要通过政治经济学的研究来发现社会发展的规律，从而获得理论的武器，并以此作为政治斗争的工具。他认为没有这种武器的政治斗争注定是无力的。因此，在马克思和恩格斯的论著中，包括在他们的经济论著中，存在着不可遏制的政治热情。在以后的一百年时间中，围绕着马克思和恩格斯的著作涌现出了浩如烟海的诠释性文献，千百万人为之而进行英勇奋战。马克思理论，包括他的经济理论几乎完全被用于了政治方面。这使得对他的理论进行科学地研究，以及进行学术性的探讨存在一定的困难。从经济学的角度来看，任何一种经济理论体系，如果它在社会历史不断发展的过程中，永远是放之四海而皆准的真理，不进行相应的发展、创新和提高，那么这种理论将可能会逐步失去其生命力。

自从 19 世纪 30 年代以英国为首的一些国家完成产业革命以后，资本主义在西欧各主要国家逐步获得了高速发展，并取得了统治地位。1825 年，英国爆发了第一次生产过剩的经济危机，以后就不断地周期性发生。1857 年，这种周期性的经济危机开始扩大为世界性的大危机。与此同时，各国工人运动蓬勃发展，1848 年至 1849 年的欧洲大革命运动更是掀起了各国工人斗争的高潮。在当时的这种社会历史大环境中，马克思通过政治经济学的研究，阐明资本主义生产方式的运动规律及其历史发展的趋势，以及无产阶级在其中所承担的历史使命。马克思认为，社会科学必须和

自然科学对自然现象的研究一样，确切而深入地研究社会。自然科学使人认识自然规律，从而使人更善于征服自然；社会科学由于揭示了社会运动的规律，从而使人能够掌握社会关系的问题。马克思的经济理论，包括劳动价值学说、剩余价值学说、资本学说、以利润率下降趋势为核心的资本主义发展理论以及资本主义经济危机学说等，都是为了研究资本主义生产方式及其相应的生产关系和交换关系，“最终目的是揭露近代社会的经济运动规律。”

马克思和恩格斯对于货币、信用和银行的有关论述，是整个马克思主义经济理论的一个组成部分，其研究的基本目的也是为了阐述资本主义的生产关系和交换关系的产生、存在、发展和灭亡的规律。

第一节 马克思的货币理论

马克思的货币理论假设研究对象是金本位制度。马克思把货币的作用和货币的职能联系起来考察，指出了货币有五种职能：价值尺度、流通手段、储藏手段、支付手段和世界货币，其中前两者为货币的基本职能。

马克思认为，作为价值尺度，货币表现和衡量一切商品的价值。货币与商品的交换比例，由凝结在货币（金或银）和商品的社会必要劳动时间来决定，即已知每单位商品所包含的劳动时间量，找出同一劳动时间量能制造出多少金属货币量，便得出每单位商品等于多少货币，这便构成商品的价格。价格是商品价值的货币表现。也就是马克思所说的：“货币当做价值尺度，是商品的内在价值尺度，即劳动时间的必然现象形态。”^① 既然每一个商品的价格是按照这个商品与货币之间的“等价交换”原则来决定，那

^① 马克思《资本论》第1卷，第72页。