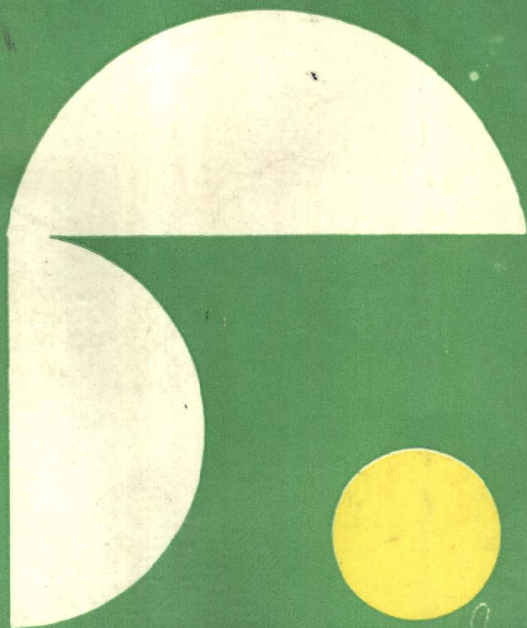


社会主义金融论

● 龚浩成 朱德林 刘 波 著



复旦大学出版社

社会主义金融论

龚浩成 朱德林 刘 波著

复旦大学出版社

责任编辑：陈玉兰

责任校对：白 水

社 会 主 义 金 融 论

莫 浩 成 朱 德 林 刘 波 著

复旦大学出版社出版发行

（上海市国权路 579 号）

杭州云轩印刷厂印刷

开本 850×1168 1/32 印张 9 字数 222000

1990年10月第1版 1990年10月第1次印刷

印数 1—5000

ISBN 7-309-00566-X/F·114

定价：4.50元

前 言

中国已从原来的产品经济步入了有计划的商品经济时代。随着社会主义商品经济的实践和理论不断丰富，具有中国特色的社会主义金融体系正在形成，为不失时机地反映和总结我国金融理论新成果，及科研与教学的需要，并根据广大金融工作者实践的需要，我们编著了此书。

本书以马克思主义经济学说为指导，以我国尚处初级阶段的社会主义商品货币、信用和银行的关系为脉络，在总结近十年金融体制改革中获得的成果基础上，对尚待解决的课题进行探索，从基础理论、方针政策和未来态势的角度，进行了阐述和研究。因此，本书具有专著和教科书的两大属性，既可作理论研究参考，亦可作教材使用，还可供广大金融实际工作者提高业务水平作参考。

本书编著的分工是：龚造成第七章；朱德林第一、二、四、五、十章；刘波第三、六、八、九章。全书由龚造成总纂。

本书在编写过程中，得到了金融界和学术界众多专家学者的支持和指导。赵景邦、姚世祜、舒子唐、张群育、钱育文、徐雪江、阮杰成、颜正荣、卢泰晶、丁振忠、陈永富、许耀亚、周子驊、任宗义、王家泉等同志，为本书的编写提供了宝贵的资料和意见；同时，复旦大学出版社的陈玉兰、周仲良、刘子馨等同志，也为本书的编辑出版花费了大量心血；中南财经大学曹龙骢副教授为本书题写了书名，在此我们一并谨表谢

74/10

意。

社会主义金融事业正在迅速发展，金融理论研究更在不断深化，尚存在诸多未及认识的必然王国，因此书中不当之处在所难免，请读者不吝指正。

作者 1990年春

目 录

前 言	(1)
第一章 导论：商品经济与货币、信用、银行	(1)
第一节 商品经济与货币	(1)
第二节 商品经济与信用	(6)
第三节 商品经济与银行	(10)
第二章 社会主义经济中的货币	(15)
第一节 社会主义经济中货币的必要性	(15)
第二节 社会主义经济中货币的性质	(18)
第三节 社会主义经济中货币的职能	(27)
第四节 社会主义经济中货币的作用	(37)
第三章 社会主义经济中的货币流通	(45)
第一节 社会主义经济中货币流通的形式和渠道	(45)
第二节 货币流通规律及其作用范围	(52)
第三节 货币流通正常化的标志	(56)
第四节 货币流通正常化的基础和条件	(60)
第五节 社会主义经济中的通货膨胀	(65)
第四章 社会主义经济中的信用	(71)
第一节 社会主义初级阶段信用存在的客观基础	(71)

第二节	社会主义初级阶段信用的本质·····	(77)
第三节	社会主义信用的职能与作用·····	(84)
第四节	社会主义初级阶段的信用形式·····	(89)
第五节	社会主义信用中的利息·····	(97)
第五章	社会主义储蓄·····	(107)
第一节	社会主义储蓄的本质与功能·····	(107)
第二节	社会主义储蓄规律·····	(114)
第三节	社会主义储蓄与社会再生产·····	(123)
第六章	社会主义金融市场·····	(142)
第一节	社会主义金融市场形成和发展的基础·····	(142)
第二节	金融证券·····	(146)
第三节	社会主义金融市场的功能及作用·····	(157)
第四节	我国金融市场发展的基本状况·····	(163)
第七章	中国社会主义金融体系·····	(173)
第一节	中国社会主义金融体系的形成和发展·····	(173)
第二节	中国金融体系改革的理论和实践·····	(177)
第三节	中国当代金融体系·····	(184)
第八章	中央银行·····	(196)
第一节	中央银行的性质和职能·····	(196)
第二节	货币政策的理论和实践·····	(201)
第三节	中央银行的对内金融管理·····	(209)
第四节	中央银行的对外金融管理·····	(216)

第九章 专业银行	(221)
第一节 我国专业银行的性质与组织结构.....	(221)
第二节 专业银行的资金来源与运用.....	(229)
第三节 专业银行与信用创造.....	(237)
第十章 中国涉外金融关系ABC	(248)
第一节 中国的国际收支.....	(248)
第二节 人民币汇价.....	(260)
第三节 中国的外汇管理.....	(268)
第四节 外资的利用.....	(272)

第一章 导论：商品经济与 货币、信用、银行

第一节 商品经济与货币

一、商品经济哺育了货币

商品一到世间，就殷殷地呼唤着它的孪生兄弟——货币。在人类经济发展史上，货币是紧随商品的问世而降生的，孰先孰后，近乎难以分辨。共同的经济条件，是紧密地将它们联系在一起的血缘纽带。

生产力的发展，文明史上出现了分工和剩余产品，从而亦滋生了私有财产观。人们的劳动带有私人的属性，因而谁也不愿将自己的劳动产品无偿地让渡给别人，一般情况谁也不能无偿地取得别人的产品。生产者之间只能以己之有易己之无，采取商品交换的形式发生经济联系，完成私人劳动向社会劳动的转化，于是旨在市场上进行交换的商品生产应运而生。它是私人劳动与社会劳动矛盾的产物。

私人劳动和社会劳动的矛盾，是商品经济的基本矛盾。这一基本矛盾又赋予商品的另外二重属性，即使用价值与价值。这二重属性，又是由生产商品的劳动的两属性，即具体劳动与抽象劳动所决定的。纵观商品和商品交换，可见遇上了三对矛

盾：私人劳动与社会劳动，具体劳动与抽象劳动，使用价值与价值。矛盾的产生，同时也会产生解决这种矛盾的方式或工具，货币，就是解决商品三对矛盾的方式或工具。

商品与货币相比，前者是第一性的，货币是第二性的。商品的生产力水平，及其与之相联系的商品流通范围、渠道、流通量，自然地决定了货币的形式，货币流通的范围、方式及其流通量。如上关系，在以后章节有详尽论述，这里我们仅就货币形式与商品经济的生产力水平关系作一分析，以概其它方面。

货币的形态，千百年来随生产力的发展和科学技术的进步，不断演变。货币初始阶段，因生产力低下，呈多样化，如海贝、布帛、牲畜等；之后因冶炼技术的进步，和商品流通规模的扩展，货币材料逐步被价值较高的贵金属黄金白银所独占；近代随商品生产和流通量的进一步增长，从而出现了不兑现的信用货币；当代，在商品经济和信用制度发达的社会里，又产生了被经济学家称之为继铸币、纸币之后的第三种货币，即存款货币。时下流行的信用卡，则可以视为变相的或近似的货币。随着计算机的普及，计算机网将可以把千家万户联为一体，人们利用电话或信用卡放入计算机网的终端，中央储存器和数据库就会记载大量的交易。那时，作为记帐单位——价值尺度的货币，虽然继续发挥作用，但是像铸币、纸币这类原始的货币，将会大部分被淘汰。因而有人说，可能出现一个有高度发展的商品经济而无原来意义货币的社会。事实上，在一些生产力发达的西方国家已经出现了这种“电子银行”和“电子货币”。

商品经济的发展，一方面哺育了货币，使其茁壮成长；另一方面，也为货币的寿终正寝准备着条件。作为价值尺度的货币，在经历了最发达的商品经济之后到达生产力高度发展的另一阶段，即共产主义社会阶段时，将连同它的影子一齐消失。

但是，在当前货币作为一种社会关系的体现，在其所能容纳的生产力全部发挥出来之前，在它存在的经济条件消亡之前，是决不会灭亡的。货币与社会主义血肉相联，将连同它的命运共始终，一起驶向共产主义彼岸。它具有强大的生命力，因此在社会主义阶段，我们应当顺应经济发展的潮流，积极发展商品生产和货币交换。

二、货币滋润了商品经济，有时也破坏了商品经济

货币一诞生，商品经济如鱼得水，加快了发展的速度，拓宽了生存的领域，因此人们称货币为商品经济运转的润滑剂。或者，如果说产权的不同归属及其社会分工，是商品经济赖以生存的土壤，那么货币犹如充足的阳光和水分。一句话，货币无论在资本主义生产方式下还是在社会主义生产方式下，都对商品经济的发展起着积极的推动作用。

货币对商品经济的积极作用，在具有计划性特征的社会主义再生产中，反映在生产、分配、流通、消费各个环节。概括地说：它是生产的第一推动力和持续推动力，将潜在的生产力变为现实的生产力；是计划、核算和调节生产的工具；是分配、再分配国民收入和分配生产要素的工具；是实现商品交换的媒介。

关于货币对商品经济的影响及作用的认识，需要进一步深入研究和探讨。尤其是对货币作为资本的功效，还远未为人们所重视。随着对商品经济认识的深化，对此已经引起经济学者的重视^①。

^①曾康霖：《货币流通论》，西南财经大学出版社1987年版，第12章《货币流通与经济发展》。

如果说，作为单纯的货币对商品经济的影响在于交换，那么作为资本的货币对商品经济的影响就在于分配。当代货币的分配作用之所以显得日益重要，有着两方面的原因：一是国家对经济生活的干预在加强；二是人们的消费选择性增大。国家对经济生活干预在加强，意味着把货币的分配大权掌握在自己手中，通过货币的供应去影响经济；人们消费选择性增大意味着货币收入转化为实物收入的可塑性大，从而使消费作用于市场供求关系的能量增大，市场引导企业发展。

货币的分配作用，主要表现在以下几个方面：1. 国家财政、银行通过资金分配，调节产业结构、企业结构和产品结构；2. 银根的变动，分配和再分配着货币资金和货币收入；3. 生产的发展，人们货币收入的增加，货币收入资金化的趋势在增长。因此，分配作用既体现在作为资金的货币中，又体现在作为收入的货币中。

作为资金的货币有推动劳动力与生产资料相结合的作用，即所谓“推动力和持续推动力”作用，这是一层含义。另一层含义是，货币还具有诱发劳动力和生产资料成为商品的能力。在生产存在较强的地区封闭性和自给自足性时，生产过程能够在劳动力和生产资料非商品的条件下进行。货币在某种程度上打破了这种落后的格局；当一个地区有货币而另一个地区有劳动力和生产资料时，通过货币的吸引力就能够使劳动力和生产资料非商品性向商品性转化。这种吸引力就称为货币资金的诱发力。现实经济生活中，货币的诱发力表现为：一个地区和单位的商品经济的发展，货币资金的增多，促使另一地区和单位的产品转化为商品；商品化程度高的地区带动商品化程度低的地区；通过预付货款，缔结产品契约关系使原来的非商品商品化，等等。

作为收入的货币也有推动力和诱发力的作用。它推动着商

品化消费资料与消费的结合，形成劳动力的再生产。它的诱发力，主要是通过增加人们的收入，激发人们的劳动积极性，等等。

货币对商品经济也有消极作用，主要是在某些特殊态势下，比如偏少或者过量，甚至膨胀时，而尤以后者为严重。

根据货币必要量规律，货币量（包括各种形态的货币）必须与当时的商品流量和货币流速相适应。若少于这个必要量，就阻碍了商品的正常流通，并影响到后一轮的再生产。比如当前个体商所经营的商品流转，由于种种因素，基本上都是现金化。一旦现金管理失当，少于正常需要，个体商所经营的商品流通渠道就会被堵塞，一些国营商业无暇顾及而原可以依赖个体商经营的商品，就将积压，商品的使用价值与价值均无法实现。再如1988年底收购农副产品，各地银根过紧，货款无法兑现，纷纷打出白条，从而直接减少了农副产品的收购量，挫伤了农民的生产积极性。

如果货币量偏多，甚至到了通货膨胀的程度，那对商品经济的打击是破坏性的，其表现是：

货币发行过多，通货膨胀，人为地造成有支付能力的需求扩张，刺激生产增长；但又无法长久，因为，随着通货的贬值，接踵而来的是购买力的缩减。需求增长时，给社会提供了错误的市场信息，致使商品生产者作出错误判断和选择，造成资源配置和资金投向的错位，使生产不能稳定和协调地发展。

通货膨胀会降低社会经济效益。通货膨胀实质上反映了社会总供给与总需求的失衡，需求膨胀，市场供应紧张，形成卖方市场，从而削弱了竞争机制，企业失去改进技术、提高产品质量的动力，助长了资源的浪费，致使整个社会经济效益下降。

通货膨胀也会迫使生产领域中的一部分资金转向流通领

域，因而使生产衰落。由于一般企业生产周转期较长，风险大，加之通货不稳，所以为避免损失，在经济规律的作用下，生产资金自然地转移到流通领域。近年来，“第三产业”膨胀，“全民经商”成风，即是例证。这直接减少了生产资本，造成生产萎缩，出现“滞胀”局面。

通货膨胀对商品流通的直接影响，在于扰乱商品正常流通渠道。其原因主要有以下两个方面：1.地区之间物价上涨不均衡，商品不再沿着从产地向销售地的正常路线流通，而是驱向物价上涨最快的地区。甚至出现从销售地倒流产地的怪现象。在物价上涨快的地区，经过或长或短的时间，因商品过量流入而使物价回落，甚至低于平均价格，物资又会由此流出。物价的起伏造成商品的盲目流转，极大地浪费了社会劳动。2.投机商业资本集中于大中城市，城乡商路可能因此而阻塞和中断。另外，通货膨胀严重时，甚至会出现以物易物的现象，商品流通的范围急剧缩小，货币商品经济倒退到简单商品经济。

第二节 商品经济与信用

一、信用在商品经济的摇篮中发育成长

信用，这一价值的特殊运动形式，并非如传统理论认为是在货币出现之后才诞生的，实际上在货币价值形态完成之前于商品稍后时期就问世了。

一般意义上讲，信用产生的前提条件有三：其一是社会分工。唯有社会分工，才使劳动者握有不同使用价值的产品或商品，才有必要在不同产品所有者之间发生信用交换；其二是剩余产品和交换行为的出现；其三是家庭——社会经济细胞，即私有

集团的出现，由于生产或生活之需，创造了“借”与“还”的行为和概念，这就是初始的信用关系。

信用的起源与完成过程，与商品的价值形成和完成过程具有同步性。在偶尔出现的物物交换，亦即简单的偶然的价值形态时期，劳动者在生产过程中由于生产周期的不一致，相互发生预付预收，也就产生了信用。提供信用的形态是实物，支付的利息亦是实物。这种信用可称为简单的信用形式。在扩大的价值形态下，充当等价物的商品是一条无终点的商品链条，每一环节都具有明显的排它性，这是扩大价值形态的致命弱点。从而经常产生交换的困难，此时十分需要一个流通的媒介，但却苦于货币尚未出现。这个困难自然地由信用来解决，信用自告奋勇，充当起媒介。可以说，物物交换的困难提供了信用产生的可能性和必然性。信用以债权债务关系为基础，代替了货币媒介。从这个意义上说，信用是由于流通中缺少媒介而产生的。在扩大的价值形态下，商品交换已是经常的事了，因此信用行为也不是偶然的了，我们可称其为扩大的信用。一般等价形态出现后，充当一般等价物的商品比较固定，从而由于计价的方便促进了信用发展。这可称为一般信用形态。货币一经出现，一般信用形态也完成了向货币形式的过渡。当货币产生的时候，土地已经成了私有财产，高利贷信用的序幕拉开了，实物信用已经过渡到货币形态的信用。雅典人发明了用土地抵押来借取货币，“在阿提卡的土地上到处都竖立着抵押柱，上面写着这块地以多少钱抵押给某某人了”^①。从恩格斯这段话中，我们可分析出，货币出现后，最初的信用形式也可称为抵押信用，或称契约信用（这时已发明文字）。信用契约上注明借贷数量、担保物、利率水平、还款期限等。它标明信用已联系了原始的物物信用，从而进入了以货币计息的信用时期。

①《马克思恩格斯选集》第4卷，人民出版社1972年版，第107页。

信用的发展历史说明，信用在种类上可分为简单的信用形式、扩大的或经常的信用形式、一般信用形式、货币信用形式；从性质上可分为实物信用和货币信用；从形式上可分为口头信用、契约信用（指不能流通的票据）、票据信用（指可流通票据）。

信用产生于货币之前，但货币的出现，使信用如虎添翼。信用摆脱了实物形式，飞跃到货币信用阶段。有了货币，才有后来的高利贷信用、商业信用、银行信用、国家信用、消费信用、信托信用等。可以说，信用的起源并不是在于货币的支付职能，而是扎根于商品的生产和交换的需要，也就是说商品的生产和交换是信用的真正基础。

二、信用与多层次商品经济

信用对于不同历史阶段的商品经济，都不同程度地发挥着如下两个作用：促进生产力的发展和不断瓦解旧的生产关系，助长新的生产关系的产生和完善。

在原始资本主义（包括奴隶社会、封建社会）时期，处于雏形阶段的实物信用，促进了简单价值形态的发展，克服了扩大价值形态的缺点，从而加速了货币从普通商品界的分离。信用作为媒介，首先克服了物物交换的困难，推动了商品关系的迅速发展。作为该时期的主要信用——高利贷信用，促进了自然经济的解体 and 商品货币关系的向前驱动。在封建社会向资本主义社会过渡的时期，这种作用最强烈。

在资本主义则是商品经济最高阶段的代名词，信用无处不在，无时不有，极度发达，人称信用经济。信用对于资本主义经济，已经不可或缺。它促进资本的再分配和利润的平均化，即通过价值规律的自发调节，实现社会大生产客观需要的比

例。它节省了流通费用和加速了资本的周转。它有力地促进了资本的集中和资本的积累。这一切，科学地组合了生产力要素，提高了资本的效率，极大地发展着商品生产力和生产关系。同时，这种作用，以国际信用为载体，越过国界，从西方走向东方，走向世界。

处于初级阶段的社会主义，其经济具有商品性，因此与信用存在天然的联系。信用对社会主义经济同样起着巨大的作用。这种作用，表现为促进社会主义生产关系的建立和发展，和壮大社会主义经济基础，发展商品生产力两方面。在建国之初，第一方面的作用主要反映在利用信用，具体在分配信贷资金中优先支持国营经济，大力促进国营工业和国营商业、国营农业的壮大；利用信用促进农业、手工业和私人资本主义工商业的社会主义改造。在经济改革之后，信用主要促进社会主义所有制方面的改革，有重点有区别地促进社会主义多成分经济的发展，包含国营、集体、国家垄断资本主义、私营资本主义和个体经济，以及中外合资、合作、独资企业的适当发展。这种多成分多层次的商品经济是社会主义经济关系在现阶段的发展和需要。在促进生产力方面，主要是有计划地聚集和再分配资金，促进生产的扩大，增加有效供给，促进商品流通的扩大，调节货币流通，平衡市场供求；宏观上调控国民经济，实现综合平衡；微观上促进经济效益的提高。

我国的社会主义商品经济，正在向广度和深度进军，随之信用关系也日益深化。商品经济可望向信用经济演化。近年来，信用制度、信用体系、信用规模、信用方式、信用工具及利率等方面，无论从理论和实践上都有了长足的进步，对促进商品经济的增长将产生更大的威力。

然而，信用这个商品经济的范畴，我们在理论上对它的认识还有待深化，在实践上对它还缺乏运用自如的驾驭能力，另