

马克思主义经济学中国化丛书

马克思主义经济学中国化丛书

财政分权与经济增长

——基于货币经济视角的资产负债分析

Fiscal Decentralization and
Economic Growth

-Assets and Liabilities Analysis Based on the Monetary Economics Approach

邢天添 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

◎ 马克思主义经济学中国化丛书 ◎

财政分权与经济增长

——基于货币经济视角的资产负债分析

邢天添 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社
Economic Science Press

图书在版编目 (CIP) 数据

财政分权与经济增长/邢天添著. —北京: 经济科学出版社, 2016. 7

(马克思主义经济学中国化丛书)

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7101 - 3

I. ①财… II. ①邢… III. ①财政公散制 - 关系 - 经济增长 - 研究 - 中国 IV. ①F812. 2②F124

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 164577 号

责任编辑: 于海汛

责任校对: 王苗苗

版式设计: 齐 杰

责任印制: 李 鹏

财政分权与经济增长

——基于货币经济视角的资产负债分析

邢天添 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京汉德鼎印刷有限公司印刷

三河市华玉装订厂装订

710 × 1000 16 开 12.25 印张 190000 字

2016 年 8 月第 1 版 2016 年 8 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 7101 - 3 定价: 35.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@ esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn))

总 序

马克思主义经济学中国化丛书

党的十八大以来，习近平总书记多次强调，各级党委和政府要学好用好政治经济学；要立足我国国情和我国发展实践，揭示新特点新规律，提炼和总结我国经济发展实践的规律性成果，把实践经验上升为系统化的经济学说，不断开拓当代中国马克思主义政治经济学新境界；要深入研究世界经济和我国经济面临的新情况新问题，为马克思主义政治经济学创新发展贡献中国智慧；要坚持中国特色社会主义政治经济学重大原则。习近平总书记的这些讲话，为我们在新的历史条件下，加快推进马克思主义政治经济学中国化指明了方向，提出了更高要求，已经并正在推动中国特色社会主义政治经济学的繁荣和发展。

政治经济学是马克思主义的重要组成部分。把马克思主义政治经济学基本原理同我国具体实践相结合产生的毛泽东经济思想和中国特色社会主义政治经济学，是当代中国马克思主义政治经济学。党的十八大以来，以习近平同志为核心的党中央结合改革开放新形势和世界经济的新变化，提出了一系列治国理政的新理念新思想新战略，其中包含了丰富的经济思想，例如，关于以人民为中心的思想，关于我国经济发展进入新常态的理论；关于树立和落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念的理論；关于使市场在资源配置中起决定性作用和更好发挥政府作用的理论；等等。这些理论成果，是中国特色社会主义政治经济学的重大理论创新，是当代中国马克思主义政治经济学的最新理论成果。

理论是行动的指南，建设中国特色社会主义，必须坚持以马克思主义为指导，正如习近平总书记指出的：“马克思主义政治经济学是马克思主义的重要组成部分，也是我们坚持和发展马克思主义的必修课”。但在强调理论先导作用的同时，绝不能忽视实践是理论创新的源泉及对

理论创新具有的巨大推动作用。正如恩格斯曾明确指出的,“谁要想把火地岛的政治经济学和现代英国的政治经济学置于同一规律之下,那末,除了最陈腐的老生常谈以外,他显然不能揭示出任何东西。”很显然,离开一国具体实践的政治经济学,只能是变成空洞的理论抽象。改革开放和现代化建设是中国特色社会主义经济的伟大实践,这一实践是前无古人的事情,这就要求我们必须从中国的实际出发,不能照抄照搬别国模式,这是当代中国马克思主义政治经济学不断创新的不竭源泉。

问题是时代的脉搏。我国经济发展进入新常态,世界经济进入深度调整期,国内外经济形势极其复杂,不确定性增加。面对这样的形势,自觉把握时代的脉搏,坚持以我们正在做的事情为中心,以时代和实践发展提出的重大理论和实践问题为导向,研究提出对推动时代和实践发展具有重大理论价值和实际参考价值的成果,既是我们的神圣使命,也是我们义不容辞的责任。正是出于这样的使命感和责任感,以南开大学为牵头单位,由南京大学、中国人民大学、中国社会科学院、国家统计局共同组成的中国特色社会主义经济建设协同创新中心和教育部人文社会科学重点研究基地南开大学政治经济学研究中心编辑出版这套“马克思主义经济学中国化”系列丛书。

该丛书在选题和内容上遵循以下原则,并力图形成一些特点:

1. 坚持马克思主义政治经济学的基本立场、基本观点和基本方法。马克思主义政治经济学提供了辩证唯物主义和历史唯物主义科学的世界观和方法论,同时也提供了以人民为中心的根本立场。马克思主义政治经济学关于社会化大生产、市场经济的一般原理,关于对未来社会的科学预测,特别是在对资本主义社会基本矛盾分析基础上揭示的人类社会发展规律,都是我们研究中国特色社会主义经济的思想源泉。坚持马克思主义基本原理,用马克思主义基本立场、基本观点、基本方法分析解决问题,是本丛书努力形成的鲜明特点。

2. 立足当代中国改革开放和现代化建设实践。我国正在进行的改革开放和现代化建设实践是前无古人的实践,不仅对中国特色社会主义政治经济学的创新提出了一系列迫切需要解答的重大问题,而且对解决这些问题提供了方向和动力。从我国实际出发,以我国改革开放和现代化建设事件中提出的重大问题为主攻方向,是本丛书努力形成的另一个重要特点。

3. 继承和弘扬中华民族优秀的文化传统。当代中国是历史中国的延续和发展。中华民族具有几千年连绵不断的文明历史，创造了博大精深的中华文化，为人类文明进步作出了不可磨灭的贡献。中华民族在这文明发展的长河中兴衰跌宕，积淀了丰富的经济思想，形成了富有特色的思想体系，体现了中国人几千年来积累的知识智慧。这些经济思想是中华民族生生不息、发展壮大的丰厚滋养，也是建设中国特色社会主义政治经济学的宝贵财富。过去对这些财富挖掘不够，今天发展中国特色社会主义政治经济学，要围绕我国和世界发展面临的重大经济问题，加强对这些经济思想的挖掘和阐发，使之与当代经济社会发展相适应，与当代实践相结合，着力提出能够体现中国立场、中国智慧、中国价值的理念、主张、方案。

4. 有分析地借鉴吸收国外经济学理论。世界各国经济学长期探索取得的成果，是人类文明的组成部分，包含着许多科学的成分。如西方发达国家的经济学对于社会化大生产和市场经济的一些分析方法和理论，对于建设中国特色社会主义政治经济学是有借鉴意义的。但在对国外经济学借鉴的过程中，要从我国的实际出发，有分析有鉴别，要汲其精华，弃其糟粕，决不可照抄照搬，更不能将其作为我国经济建设实践的根本指导理论。

当前，全国人民正在按照党中央提出的协调推进全面建成小康社会、全面深化改革、全面依法治国、全面从严治党的战略布局，积极适应和引领经济新常态，促进国民经济持续健康发展，努力把中国特色社会主义建设事业推向新高度。这为中国特色社会主义政治经济学的建设提供了难得的机遇和条件。我们希望，本套丛书的推出，会为推进当代马克思主义政治经济学的理论创新，破解改革发展中重大现实问题，推动形成具有中国特色的经济学学术体系理论体系和话语体系作出贡献。但限于水平，书中会存在这样那样的不足，能否达到这样的目标，还请读者们评判。



2016年12月20日

内容摘要

马克思主义经济学中国化丛书

现有研究文献显示，财政分权研究的经济学基础是主流经济学的实物经济循环。本书认为这种实物经济循环是在不缺钱假设下进行的实物投入—产出分析，这种分析割裂了货币与实物之间的关系，因此，这种货币实物两分法的研究假设无法解释现实中所涉及的财政分权问题。现实中的经济矛盾普遍来自“缺钱”这个常规事件。从货币经济视角来看，财政分权研究的基础不应当是新古典经济学的实物资源配置的一般均衡规律，而应当是从资产负债分析出发的货币一般均衡规律，即货币与资产的静态均衡和跨期均衡问题。财政分权问题从一开始就脱离不了财政收支的货币循环，所以，对于财政分权问题的思考也必须遵循货币循环的规律。

财政分权问题表面上看是央地政府之间的财政收支的划分与分配问题，但其背后涉及公共部门货币循环、私营部门货币循环、外国部门货币循环三者之间的协调关系，因此，财政分权制度调整的基本原则就是有助于优化三者之间的货币运转关系，涉及对政府财政权力的预算硬约束、对公共部门借债权力的约束、公共产品供给结构与供给效率、财政循环与国际资本流动等内容，是一项触一发而动全身的全方位的改革。

目 录

马克思主义经济学中国化丛书

第一章 财政分权研究的货币经济范式	1
第一节 货币是经济的血液和灵魂	4
第二节 货币运行的一般均衡：资产负债的稳定与持续	19
第三节 货币循环视角下的财政分权：一个综述	31
第二章 财政分权与货币循环：基于资产负债的分析	45
第一节 费雪方程与货币循环	47
第二节 公共部门是货币经济的重要组成部分	53
第三节 财政分权模式确立了公共部门货币循环的外生性	63
第四节 完善财政分权制度要关注货币循环的内在规律	71
第三章 财政分权政策与国际资本流动的协调	79
第一节 全球货币供给体系直接影响本国的货币供给	80
第二节 财政政策内生于本国货币创造过程	89
第三节 财政分权与国际资本流动的协调	92
第四章 财政分权与经济增长：先发国家的历史经验	98
第一节 英国的财政体制与财政分权	99
第二节 美国的财政体制与财政分权	108
第三节 日本财政分权与经济增长悖论	116

第五章 财政分权与经济增长：中国的经验与实证分析	126
第一节 中国财政分权历程的回顾	127
第二节 中国财政分权与经济波动：一个理论描述	133
第三节 基于面板数据的计量分析	153
第六章 财政分权与经济增长：中国未来的选择	162
第一节 加强预算硬约束，明晰央地财政职责	162
第二节 加杠杆亦或去债务：政治稳定与经济调节的权衡	170
第三节 维系金融体系稳定：财政分权改革应有之义	174
参考文献	181

第一章 财政分权研究的 货币经济范式

笔者之所以要提出财政分权的货币经济范式，源于对市场失灵理论的反思。尽管在新古典经济学中，市场失灵的出现是导致政府存在的逻辑起点，然而在现实世界中，市场失灵理论不仅后于政府存在，而且政府行为的演进也绝不像市场失灵理论所描述的那样政府与市场泾渭分明，更不是财政学的基础理论。或者说，现存的新古典经济学是否就是财政学研究的基础理论很值得商榷。从目前现代财政学理论的发展演进来看，基于新古典经济学的财政理论不仅无法直接指导中国的财政实践，反而与现实中真实的政府收支行为渐行渐远。从近几年的财政研究来看，不以主流经济学为基础的财政跨界研究，反而呈现一种全面超越以经济学作为基础理论的财政学研究之势。法学的宪政研究，政治学视角的党的执政力研究，公共管理学视角的公共治理研究，制度经济学的比较制度研究，金融学视角的政府债务研究，等等，也恰恰验证了笔者近年来的思考。

因此，在研究财政分权问题时，首先需要构建一个能够解释、分析中国财政分权问题的新的经济理论框架或者研究视角、研究范式，才能在财政分权问题分析中有所突破。由于传统西方财政分权理论建立在发达国家的基础上，其关键性的前提，如成熟的代议制民主体制等，在中国并不存在，因此，中国财政分权所获得的好处，不能用传统的分权优点直接解释（Bahl, 2003），照搬现有财政分权理论解释中国实际的做法，必然会引起南淮北枳的后果。尽管也有部分文献在立足中国国情的基础上，对现行财政分权制度安排的弊端进行了中肯的分析，提出了具有可操作性的政策建议，但由于缺乏基础理论的支撑，这些政策建议往往只能局限于财权或事权划分等方面的零敲碎打式的制度创新，无法对

财政分权制度进行顶层设计，也就难免出现此次改革的成果成为下次改革目标的局面。因此，构建能够指导中国财政分权制度建设的系统化的理论，正在成为下一步深化中国财政分权问题研究的关键所在。而货币经济范式的引入，对财政分权研究是一种有益的尝试。

新古典经济学研究的是实物资源配置问题，其逻辑起点是假定存在既定价格体系和既定收入。这种假定意味着实物层面的一般均衡存在的基础是一般价格体系的存在和假定收入的先期存在，并且实物配置过程不能影响收入。这里一定要注意，这里的收入只是满足购买的必要条件而已，这种预算收入是购买商品组合能力的表示，而不是货币概念。这样处理的原因就是一旦货币被抽象为购买力就可以省去对货币的研究，从而实现了货币与实物经济的两分法。这样一来由于收入或者叫做购买力在新古典经济的模型中是先期存在的，即理性的经济人不存在缺钱问题，钱的来源问题被假设为先期存在，因此在讨论实物最优配置问题时，收入只发挥预算约束的作用进入需求函数。为了体现收入对需求函数的影响，还把收入当成参数来处理，考虑在最优极值点上需求函数随参数变化而变化的结果。

然而这里最大的问题就是收入既定或者叫做不差钱假设在现实中根本就不存在的。“不差钱假设”在两个层面造成了逻辑上的混乱，第一，“不差钱假设”不是从货币角度定义的不差货币，而是从购买力角度提出的所谓不差购买能力，这就绕开了对货币的直接讨论，而只需把货币作为一个抽象概念处理就可以了。第二，基于使用购买力概念对货币概念的替换，就直接否定了货币本身给人类带来的效应。因为一旦把货币理解为购买力，那么人就只能从实物消费中获得效用，这就是人们平时所说的“钱不能当饭吃”，然而另外一方面却否认了货币给人带来的直接效应。现实中，一个长期买彩票的彩民在突然中奖后极有可能乐极生悲，直接昏死过去，经常关注股市的老股民其心电图很有可能和股价同步。方方面面的事实都表明，货币对人类的效用绝不比实物带给人类的效用差。

马克思说过，货币除了作为一般等价物充当价值尺度起到交易媒介的作用外，更重要的还发挥着财富贮藏的作用。贮藏货币的行为本身就可以给人带来巨大的安全感，保有货币在市场经济条件下也可以给人带来权力和支配感，这些效用都是在占有货币的一瞬间就直接发生，而无

须再转化为实物购买力。这样一来，在效用函数不加入货币，只把货币当作外生条件的做法实际上否认了货币的内生性，否定了货币对人类经济行为的支配力量，否定了人类行为的首先需要解决的是缺钱问题，从而将经济学定义为研究资源配置问题，进而去搜寻基于实物配置的实物一般均衡，并把这种一般均衡描述为经济的理想状态去不断地接近。这种研究方法显然掩盖了经济行为中的货币规律，并把逻辑引致到经济规律决定货币规律这样一个谬误上去。

货币经济范式首先要说明的是实物资源配置范式中所存在的忽视货币存在的逻辑硬伤，恰恰是货币的存在主导着经济行为的正常发生和运转，而不是经济行为的发生主导着货币的运行，因为货币是经济的血液和灵魂，而不是反过来。其次，货币经济范式指出经济研究中存在两个循环：一个是物料循环，即实物的投出一产出；另一个是货币循环，即资金的流入流出。货币经济所强调的是货币循环才是起决定作用的力量，恰恰是人类对货币循环增值的无限欲望才驱使着人类参与实物的投出一产出行为，付出自己的劳动，换取货币。如果一个国家可以通过提供服务交换获取实物而无须自己生产，那么该国的货币循环就可以脱离实物循环而独立地运转，并通过与服务的结合产生增值，即金融业高度发达国家所呈现的景象。

而人类历史也反复证明，实物的投出一产出行为在前货币时代也是存在的，即人类行为的最终目的是占有实物增量而非货币增值。但是在货币经济时代，人类行为的最终目的只有一个，那就是占有货币增值。因为货币是一般等价物，不仅代表交换权力而且代表支配别人劳动的权力。这种支配力随着货币财富的增加而增加，这就将人类的欲望从实物欲望转移到货币欲望上，因此再去关注实物的投出一产出行为，并把它提升到如此高的地位显然在逻辑上存在主次颠倒的问题。

最后，货币经济范式应当从两个方面去理解：一个是货币，解决钱的来源问题；另一个是经济，解决钱的使用问题。这两个问题一个涉及“钱来”，一个涉及“钱往”。政府的财政行为作为整体货币循环的重要组成部分，也一定要从钱的角度直接展开论述，谈财政分权问题不能绕开钱谈资源配置问题。绝不是从实物循环角度理解的财政分权，而是要基于实物循环的货币循环规律的统计数据去分析。也就说从货币经济角度看，财政研究的基础并不是实物资源的投入—产出，而是企业中财务

部门的会计核算和会计分录所体现出来的经济信息。这些财务信息构成了经济核算的基础，构成了经济政策出台所仰仗的微观信息基础。从这个意义上说，宏观经济特别是财政政策调整的微观基础就是会计信息。基于会计核算原则和会计账户记录的微观主体（包括公共部门）的资金流，构成了财政分权问题的研究基础。

第一节 货币是经济的血液和灵魂

在现代经济社会中，对人类经济行为的研究，绝不能脱离钱的问题。比起实物资源配置问题而言，如何更多地获取货币收入在现实生活中更加急迫。因此我们必须避免那种为了让自己理论体系在逻辑上看起来完美，而把钱这个困扰或者说支配人类经济行为最核心的因素绕过去的研究方法。因为货币是经济的血液和灵魂。

经济问题绝不能仅仅按照实物产出的边际最优原则进行，因为货币循环和实物生产是现代经济的两个方面。而且按照实物产出的边际最优原则进行之所以有效，有个特别重要的假设，就是人类的资源配置行为不会对货币产生影响，实物资源配置不会影响货币体系（古典经济学的两分法和货币面纱论，货币只是起润滑作用，实物配置才是根本），而实际情况是货币绝不是可有可无，货币是经济运行的基础。货币是供给体，经济是受供体。不是经济运行决定货币，而是货币规律决定经济。主流经济学中对货币的漠视，只说明了事物的一半规律，故意舍弃或者无法融入自身的现行经济理论体系，存在重大的逻辑缺陷。最典型的佐证就是利用新古典经济学的研究范式几乎无法对经济进行有效的预测。

一、市场经济的本质是一场货币游戏

市场经济的本质就是一场货币游戏。这种游戏规则很简单，就是以货币数量的标尺，通过竞争比赛，看谁能够在最短时间里赢取最大数量的货币，谁就是赢家，谁就能够主宰世界。实物经济世界中，什么是财富？人、土地、牛羊、女人、孩子这些构成生活的实实在在的物质，因此人类的竞争乃至战争的最终目的就是占有实物，实物对人类产生效

用,是幸福的物质基础。几乎每个民族都把能够带领本民族人民占有广袤的土地和进行最大规模的家族和种族繁衍的人称为本民族的英雄。然而到了货币经济的世界中,由于货币一般等价物(体现为其对其他一切事物的支配力)身份的出现,什么是财富?这一基本问题的答案发生了质的改变,人类从占有实物转为占有货币(世界通行货币),占用货币成为人类竞争的根本目的。这一答案的改变,准确讲是打开了潘多拉的魔盒,占有货币已经成为人类欲望的代名词。因为货币可以支配实物,占有货币就占有一切,而不需要去占有实物的逻辑,瞬间将人类的欲望激发出来。衍生出一系列人类经济行为的创新,特别是一些高智商的“聪明人”悟出了其中的奥秘,将货币转化为纸币甚至电子货币后,创造货币并用武力支撑和推动货币流通成为更为有效的、积极的货币创造行为。这一“无中生有”的创举,使得人类的竞争摆脱了实物的束缚,升级为对实物支配力——货币的直接追求乃至创造,从使货币增值成为核心竞争力的代名词。在此情况下,研究实物资源配置的主流经济学便会越来越与世界经济的发展脱节也就不足为奇了。

笔者是一个接受过10年以上经济学正统教育的学者,然而促使笔者思考上述问题的一个直接出发点就是现实经济规律与书本上主流经济学的脱节。自2009年留校任教以来,笔者在周末常会为在职研究生讲授两门课程,一门是《财务分析》,一门是《财政学》。由于大家都是已经工作的学员,已经存在相关知识储备和工作经验,老师在讲解相关课程时,他们都会对照心中的参照系进行比较。由于任教前的一段企业实习经历,笔者十分清楚学员们在现实中所存在的困惑,所以在讲解相关经济学知识时往往有所侧重,从大家所迷惑的共性问题出发,尝试讲授一套解决问题的方案和思路,所以授课效果还算不错。

然而,当笔者坐在电脑前,开始尝试将课上所讲解的问题和解决方案转化为经济学研究时,却开始面临一个难以逾越的屏障,那就是笔者所学的经济学知识是无法指导实践的,甚至在实践中最需要解决的问题在主流经济学教科书中已经通过假设被排除出了其研究体系,这就造成笔者思想上的撕裂和纠结。为什么?因为从笔者的教学实践来看,从学员(包括刚工作的同志、企业的中层管理人员、企业财务高管、政府的公务员和中高级领导干部)充满知识的渴望、积极参与讨论的行为以及得到相对满意答案后的喜悦的心情来看,从笔者逐渐形成的逻辑体系和

授课自信来讲，应当说所传授的知识与现实是对接的，是有解释力的。但是，这些知识（学科里把财务和财政列为应用经济学，与理论经济学相区分）的经济学基础并不是主流经济学所讲述的微观经济学和宏观经济学，相反却与货币结下不解之源。

因为每一个来学习的学员，他们来这里上学的世俗目的之一都是通过学习赚取更多的钱来改善自己和家人的生活。这个驱动力多么的朴素和发自灵魂深处。可见，货币对人类行为的调控是非常直接的，不需要谈什么效用。在货币经济中，货币就是支配力，货币就是效用。然而这种对现实的理解与主流经济学教科书中所讲的实物资源配置理论是无法融合在一起的。这就导致笔者在授课时信心满满，状态越来越好，而在做研究时却经常无法下笔，不知如何才能将所授的知识和思想乃至迸发出来的灵感，以一种经济学理论的形式记录或者沉淀在纸上。在此过程中，不断迸发的思想火花和不知如何有效表达，两者之间碰撞，着实让笔者大费周章。在这几年中，笔者阅读了大量的有关书籍，试图寻找一条解决自身研究瓶颈的方法，并不断地在南开园里积极地参与讨论和去听老教授们的课。随着时间的慢慢流逝，知识也在一点点地积累，智慧也在逐步地开启。

这其中，财政学系陶江教授的动量货币研究、经研所柳欣教授的“真实 GDP 是假的”的研究以及倪志良教授对政府收支分类改革的研究对笔者的触动最大。陶江教授曾经不止一次如数家珍般和笔者谈及南开经济的研究历史及其前辈，柳欣教授生前也不止一次要将货币纳入中国经济学研究的范畴当中，废掉“真实 GDP”还原货币 GDP 成为柳欣教授一生的追求。倪志良教授根据其在宁夏财政厅挂职的经验明确指出，政府收支分类科目的设置是了解政府运行规律的金钥匙，不掌握这个金钥匙，只学习些主流经济学的理论就打算研究好财政问题，就会缺乏财政学真正的、现实的微观基础。随着慢慢地学习和积累，一个更宏大的理论体系逐步浮现在笔者的面前，那就是南开经济学派的货币传统。当陶江教授拿着他的国家自然科学基金申请书，邀请国际同行并带领我们去中国人民银行研究局参加货币统计改革讨论会的时候，当看到央行的领导和研究人员对陶江老师的研究非常感兴趣，并认为可以以其为理论指导，改进中国货币统计指标时，当看到国际同行对陶江教授基于货币动态所开展的货币流动速度研究的认可时，笔者内心确实受到了震撼，在那一刻，我想这才是真正的学术研究吧。后来当看到申请书上有一

句,“要通过研究……恢复南开经济学派的货币传统”时,突然恍然大悟,原来这些教授的背后有一个更宏大的理论体系,那就是货币研究。到此为止,笔者朦朦胧胧地找到了解决自身讲课和科研不能统一矛盾的方法,那就是开启经济研究的货币视角。

准确讲承认市场经济的货币本质,实际上是对经济学货币传统的一种回归。在研究资源配置问题的基础上,加入货币运行规律的研究。这个提法是有问题的。应该是在研究货币循环规律的基础上(即货币循环的一般均衡问题),研究资源配置(生产函数)在货币增值中发挥的作用,研究市场机制和计划机制在资源配置中的配比问题,研究不同配比对货币循环规律的影响(技术升级对于要素匹配的影响,体现为资产负债表中资产方结构的调整;收入分配对货币跨期平衡的影响,即通过利润来源与资产总量的关系,以及债务融资增加对负债结构的直接调整及其对资源配置的间接引导调整),这才构成所谓的货币经济,而不是经济货币。从货币循环中理解经济行为这个意义上说,如果说基于市场机制的竞争行为是没有硝烟的商战,那么货币就是粮道,就是军需供给。货币循环是经济运行的基础,是经济赖以运转的能量供给源、动力源和核心驱动力。自货币诞生并成为一般等价物后,人类行为的终极目标就是尽可能多地占有货币,占有货币就是人类欲望的集中体现,在经济行为中获得货币增值才是驱使人类配置资源的核心目的。

柳欣老师讲真实 GDP 是假的,这句话没有错。因为现实社会中的人们并不关心实物产出的多寡(体现了现代经济消费和生产的分离),而是更为关心马克思所说的“惊险的一跳”,即利润的增值。因此,从货币循环角度所进行的 GDP 的货币统计才是符合真实社会的原貌的。因为从货币角度统计出的 GDP,可以理解为企业的销售收入,而销售收入是利润的源泉。在仅关注经济运行,即投入—产出概念的实物 GDP 的概念时就会出现“带血的 GDP”这样的怪事情,即不以企业家为主体,以获取利润为驱动实现 GDP 增长(脱离熊彼特的经济增长理论,破坏性创造),而是以政府为主体,从实物投资带动就业的角度获取真实 GDP,而把赚取利润放到次要位置,甚至让渡出去的怪现象,从而破坏市场的自发秩序(哈耶克),忽视市场的过程,只要资源配置的结果;经济运行是货币循环的载体,是受供体,将经济运行放到主导地位,而把货币封印在经济投入—产出去思考,将货币仅仅理解为是一种

生产要素的做法违背了现实经济运行的基本规律，也偏离了经济学大师的货币传统。

例如，马克思在论述完商品的二元属性，强调交换价值的重要性后，直接开始引入对货币的论述，并从货币量统计的角度而不是实物技术统计的角度开始讨论预付货币对劳动的支配力和资本家生产经营活动的主要目的是获得货币增值，进而从成本—收益的角度探讨货币增值的来源问题，即将货币收入分解为 C 、 V 、 M ，认为剩余价值 M 是货币增值的最终来源。从这个分析思路来看，马克思的分析完全是基于经济运行的货币运行规律（货币的投入—产出—增值），而不是经济运行的物质运行规律（实物投入—技术升级—实物产出），并直接点出了人类经济活动的本质就是获得货币增值，而不是实物增量。

马克思在论述经济原理时，首先引出商品，并将商品的二重性——使用价值和交换价值——分离开，然后谈及使用价值是交换价值的基础，转入交换价值的讨论，并引出货币。提出货币增值规律，即 $G - W - G'$ ，并认为它就是资本家组织生产的终极目的，然后引出 C 、 V 、 M 中的剩余价值概念，并从这个企业微观概念导出宏观经济中的资本积累规律，指出资本主义运行的主要矛盾就是由 C 、 V 、 M 增速不同所引发的有效需求（社会购买力）下降所引发的以社会商品无法销售为表征的生产相对过剩危机。最后，提出了解决此矛盾的终极方案，即通过财政税收手段减少社会贫富差距，增加社会购买力，简称社会保障方案。

“一战”后，首先动用此经济方案的改革就是美国为应对 1929 ~ 1933 年经济大萧条的罗斯福新政。美国政府通过“以工代赈”和提高最低工资水平的方式提升社会购买力，从而解决一方面倾倒牛奶，一方面大量人申领救济的经济梦魇，将经济拉回正常轨道。随后，凯恩斯先生将此解决问题的方法总结为一本书，名字叫做《就业、利息与货币通论》。这本书名提示了三点：第一，凯恩斯所想解决的问题是失业问题，那么如何解决失业呢？就是要调节利息，如何才能调节利息呢？就是要利用货币规律，从而将论述的重点引导至凯恩斯先生的领域，即《货币论》。从上述历史演变和思想脉络来看，凯恩斯先生的研究确实与马克思先生所走的路是一致的，那就是解决经济的货币之路，两者解决宏观经济失衡问题所依靠的微观经济基础都是提升有效需求，所以，其依据的视角都是跳出实物生产、跳出经济的技术视角（资源配置），转