



中国金融书系

西方货币理论

郑先炳 著

XIFANG
HUOBI
LILUN

2

Zheng Xianbing

西南财经大学出版社



中国金融书系

西方货币理论

郑先炳 著

XIFANG
HUOBI
LILUN

西南财经大学出版社

责任编辑:刘晓红

装帧设计:穆志坚

书 名:西方货币理论

作 者:郑先炳

出 版 者:西 南 财 经 大 学 出 版 社

(四川省成都市光华村西南财经大学内)

邮政编码:610074 电话:(028) 7353785

印 刷:郫县科技书刊印刷厂

发 行:西南财经大学出版社

全 国 新 华 书 店 经 销

开 本:850mm×1168mm 1/32

印 张:13.5

字 数:260千字

版 次:2001年10月第1版

印 次:2001年10月第1次印刷

定 价:24.80元

ISBN 7-81055-869-2/F·715

1. 本书封底无防伪标志不得销售。
2. 版权所有,翻印必究。

作者简介

郑先炳，经济学博士、高级经济师、国务院特殊津贴专家、深圳市杰出专家。现任招商银行总行研究部总经理兼信息管理办公室主任，历任中南财经大学金融系副主任兼金融研究所副所长，湖北省金源城市信用社副董事长兼总经理(法人代表)，招商银行总行信托投资部副总经理(主持工作)、发展部副总经理(主持工作)、总经理，招商银行上海分行副行长兼总行机构管理部总经理等职。分别于1983年、1986年和1990年毕业于中南财经大学，获经济学学士、硕士、博士学位。

已发表学术论文260余篇，出版专著11部，工具书8部。主要著作有：《货币供求均衡论》(中国金融出版社1990年版)、《利率导论》(中国金融出版社1991年版，获湖北省金融学会优秀成果一等奖)、《货币控制论》(中国金融出版社1992年版，获深圳金融学会优秀成果一等奖)、《银行千能》(复旦大学出版社1994年版)、《宏观金融管理有效性分析》(中国金融出版社1995年版，获深圳市第二届社会科学优秀著作二等奖)、《公司行为管理》(海天出版社1998年版)、《西方商业银行的最新发展趋势》(中国金融出版社2001年版)。另有多篇文章获各种奖励。

前 言

您手头拿的这本《西方货币理论》是一本专门介绍西方经济学家货币理论的著作。它的原型是我十年前在中南财经大学教书时所完成的一部书稿。

我过去在大学教书时,一直是以讲授“货币银行学”为“看家本领”的。从 1988 年开始为货币银行学专业的研究生讲“金融理论专题”,1989 年开始讲授“货币银行学(研究生版)”,后受命担任主管全系研究生工作和科研工作的系副主任之后,也担任了研究生导师组的副组长。而这个副组长所要做的几项具体工作之一就是要设计研究生的课程、安排老师。在我提出要给研究生单独开设“西方货币理论”课程之后,我的“顶头上司”、系主任曹龙骢教授便把这一重任交给我。这一次我开始自己“品尝”“赶鸭子上架”的滋味。为了完成工作任务,我边学边教、边教边学,三年之后,已经形成了一套比较完整的体系,也积累了比较丰富的资料。于是,我从 1991 年开始动笔写作,断断续续写了两年多,终于在 1993 年完成了这部书稿。按理,写完之后就该找出版社把它出版出来,可是我还没有来得及做这件事,就有了一次重要的岗位转

换,我告别了讲台、告别了学校,从中南财经大学转到招商银行。我虽然过去一直学金融、教金融,但到银行工作,对我而言,依然是一次很大的挑战,因此我必须全身心地投入到新的工作中去。于是,我强迫自己忘记过去,不再想所谓学术上的事情,把离开学校时未完成的文章和书稿、已完成但未发表的文章、未出版的书稿,全部封存起来。《西方货币理论》这部书稿也一起被我“打入冷宫”。

2001年3月,当我因要完成其他任务的需要,打开很久没有碰过的一个书柜时,我发现了这部不仅是发黄、而且已经开始腐朽但又很完整的书稿,我大致翻了翻,纸张居然破碎了不少。虽然不是老鼠所啃,但纸张的自然风化已经很严重了,如果再不“抢救”,可能就彻底来不及了。于是,我给老朋友刘锡良教授打电话,告诉他我的“新发现”。刘教授鼓励我把它拿出来出版,并欣然向西南财经大学出版社推荐。承蒙西南财经大学出版社领导和责任编辑的厚爱,这本书终于得以出版。从动笔开始写作到将它出版,历时11年,真的很难得,特别是它在书柜里“沉睡”了8年之后,在行将全部腐朽之前,能够出版,更是难得。所以,我要向刘锡良教授、向出版社的领导致以特别的感谢。

对于西方货币理论的研究,尽管已有很多前辈做了很多扎实的、基础性的工作,但对我而言,还只是初步的探讨。本书涉及到的也只是西方货币理论的几个主要方面,书中的错误还望各位读者赐教。

郑先炳

2001年3月30日

目 录

前言	(1)
第一章 货币金属论	(1)
第一节 重商主义的货币金属论	(2)
一、关于重商主义	(2)
二、早期重商主义的货币金属论	(3)
三、晚期重商主义的货币金属论	(5)
四、早晚期重商主义货币金属论的比较	(8)
五、对重商主义货币金属论的简单评论	(9)
第二节 古典学派的货币金属论	(12)
一、关于古典学派	(12)
二、威廉·配第及其货币理论	(13)
三、亚当·斯密及其货币理论	(19)
第二章 货币名目论	(33)
第一节 早期货币名目论	(35)
一、巴本的货币名目论	(35)

二、贝克莱的货币名目论·····	(37)
三、孟德斯鸠的货币名目论·····	(38)
四、阿特伍德的货币名目论·····	(40)
五、斯图亚特的货币名目论·····	(41)
第二节 现代货币名目论 ·····	(46)
一、克拉普的货币名目论·····	(47)
二、彭迪生的货币名目论·····	(50)
三、艾斯特的货币名目论·····	(53)
四、魏克塞尔和凯恩斯的货币国定思想·····	(55)
第三节 早晚期货币名目论之比较 ·····	(58)
 第三章 货币数量论 ·····	(61)
第一节 货币数量论概述 ·····	(61)
一、货币数量论的基本观点·····	(61)
二、货币数量论产生的时代背景·····	(62)
三、货币数量论发展的基本线索·····	(64)
第二节 早期的货币数量论 ·····	(66)
一、博丁的货币数量说·····	(66)
二、托马斯·孟的货币数量说 ·····	(69)
三、达凡茶铁的货币数量说·····	(70)
四、孟塔拉里的货币数量说·····	(70)
五、约翰·洛克的货币数量说 ·····	(71)
六、孟德斯鸠的货币数量说·····	(72)
七、坎蒂隆的货币数量说·····	(74)
八、休谟的货币数量说·····	(78)

九、李嘉图的货币数量说·····	(81)
十、詹姆斯·穆勒的货币数量说·····	(85)
十一、约翰·穆勒的货币数量说·····	(87)
十二、对早期货币数量论的简单归纳和 基本评论·····	(94)
第三节 现代货币数量论·····	(102)
一、西蒙·纽科姆的“社会流通方程式”·····	(102)
二、甘末尔独特的货币数量论模型·····	(104)
三、欧文·费雪的现金交易方程式·····	(110)
四、国民收入方程式·····	(130)
五、马歇尔的货币数量论·····	(132)
六、庇古的余额方程式·····	(137)
七、凯恩斯的货币数量论·····	(143)
八、弗里德曼的名义国民收入的货币理论·····	(162)
九、经济学家对弗里德曼的攻击·····	(174)
十、现代货币数量论的特色·····	(179)
第四节 对货币数量论的批判·····	(184)
一、配第对货币数量论的否定·····	(184)
二、斯图亚特对货币数量论的否定·····	(185)
三、斯密对货币数量论的否定·····	(189)
四、马克思对货币数量论的否定·····	(193)
五、反对货币数量论的理论依据比较·····	(197)
第四章 货币中性理论·····	(200)
第一节 货币面纱观和货币机械观·····	(201)

一、货币面纱观	(201)
二、货币机械观	(204)
第二节 魏克塞尔的货币中性理论.....	(206)
一、魏克塞尔其人	(206)
二、魏克塞尔对货币面纱观和货币机械观的 批判	(206)
三、从自然利率与货币利率的比较中引申出 货币中性理论	(208)
第三节 哈耶克的货币中性理论.....	(211)
一、哈耶克其人	(211)
二、哈耶克的生产结构理论	(213)
三、哈耶克的货币中性理论	(216)
四、保持货币中性的条件	(219)
第四节 对货币中性理论的简短评论.....	(224)
一、另一种货币中立观	(224)
二、关于货币面纱观和货币机械观	(225)
三、三种不同的货币中立观及其评论	(226)
 第五章 货币需求理论.....	(230)
第一节 “货币需求”概念辨析.....	(230)
一、主观的货币需求与客观的货币需求	(231)
二、微观的货币需求与宏观的货币需求	(232)
三、名义的货币需求与真实的货币需求	(233)
四、货币需要量与货币必要量	(234)
第二节 古典学派的宏观货币需求理论.....	(236)

一、威廉·配第的宏观货币需求理论·····	(236)
二、詹姆斯·斯图亚特的宏观货币需求理论 ·····	(237)
三、亚当·斯密的宏观货币需求理论·····	(239)
四、大卫·李嘉图的宏观货币需求理论·····	(240)
五、西方经济学家关于一国所需货币总量的 数量界定 ·····	(240)
第三节 现代经济学家的微观货币需求理论·····	(242)
一、从宏观转向微观的大师——欧文·费雪 ·····	(243)
二、搭起微观货币需求理论框架的巨匠—— 马歇尔、庇古·····	(244)
三、丰富微观货币需求理论内容的名家—— 凯恩斯、弗里德曼等人·····	(245)
第四节 西方经济学家对个人持币动机的分析 ·····	(246)
一、马歇尔的分析 ·····	(247)
二、庇古的分析 ·····	(248)
三、凯恩斯的分析 ·····	(249)
四、温特劳布的货币需求动机学说 ·····	(252)
五、格利和肖所分析的个人持币动机 ·····	(254)
六、雅克·吕夫的预期学说·····	(256)
七、弗里德曼的持币动机思想 ·····	(257)
第五节 凯恩斯学派的货币需求函数·····	(258)
一、凯恩斯从货币需求动机中引申出的货币	

需求函数	(258)
二、凯恩斯所分析的两​​种货币需求特例	(265)
三、平方根定律——鲍莫尔对凯恩斯货币需求 模型的修正	(267)
四、立方根定律——惠伦对凯恩格货币需求 模型的修正	(273)
五、资产选择理论——托宾对凯恩斯货币需求 模型的修正	(275)
第六节 弗里德曼的货币需求理论	(283)
一、货币数量论首先是一种货币需求理论 ..	(283)
二、货币需求函数的推导	(284)
三、货币需求函数的简化和实证分析	(290)
四、货币需求函数的稳定性及其意义	(296)
五、由稳定性引申出的政策结论	(297)
六、布伦纳和梅尔特泽的评论	(299)
 第六章 货币供应理论	(300)
第一节 货币供应理论的起源与发展	(300)
一、概述	(300)
二、相对于货币需求理论而言,货币供应理论 的滞后性	(302)
三、信用创造——货币供应理论的理论基础	(305)
四、货币供应理论的萌芽期	(305)
五、米德的货币供应理论	(307)

六、丁伯根的货币供应理论	(311)
七、弗里德曼和施瓦茨的货币供应理论	(313)
八、卡甘的货币供应理论	(317)
九、货币供应理论的一般模型	(320)
第二节 货币供应量的测度	(321)
一、货币的数量规定性——从“什么是货币”到 “货币是什么”	(321)
二、关于货币定义的第一次大论战——通货主义 学派和银行主义学派的分野	(322)
三、作为货币使用的究竟是支票还是银行存款	(324)
四、从支付手段角度定义的货币数量规定性	(325)
五、从价值贮藏角度定义的货币数量规定性	(331)
六、从流动性角度定义的货币数量规定性 ...	(334)
七、官方的折衷	(339)
八、货币重点控制层次的选择	(341)
九、“货币污染”	(349)
第三节 货币供应量的性质	(350)
一、内生货币与外生货币的划分标准	(350)
二、凯恩斯和弗里德曼的外生货币论	(352)
三、新古典综合派的内生货币论	(354)
四、新剑桥学派的内外共生论	(355)
第四节 货币供应模型	(362)

一、基本公式	(362)
二、基础货币	(362)
三、货币乘数——存款货币流通规律	(372)

第七章 货币均衡理论..... (391)

第一节 西方经济学中的“均衡”概念..... (391)

一、瓦尔拉斯的一般均衡理论	(392)
二、马歇尔的局部均衡理论	(395)
三、凯恩斯的非充分就业的均衡理论	(396)
四、科尔内的短缺均衡理论	(398)
五、科学的“均衡”观	(411)

第二节 西方经济学家对货币均衡的三种解释 (412)

一、货币均衡(Ⅰ):货币供给=货币需求.....	(412)
二、货币均衡(Ⅱ):货币利率=自然利率.....	(413)
三、货币均衡(Ⅲ):储蓄=投资.....	(413)

第三节 魏克塞尔的货币均衡理论..... (413)

一、货币均衡的第一个条件:货币利率=自然 利率	(414)
二、货币均衡的第二个条件:储蓄=投资.....	(416)
三、货币均衡的第三个条件:货币利率是正常的, 它能够维持资本市场的均衡关系	(416)

第一章

货币金属论

货币金属论(Metallism)是早期资产阶级经济学说中关于货币本质问题的一种理论,也是与货币名目论相对立的一种货币理论。其最基本的观点是:货币就是金银,金银就是财富,所以,货币等于财富。或许可用下述公式表示:

因为 货币 = 金银

金银 = 财富

所以 货币 = 财富

这种货币理论产生于封建制度开始解体、资产阶级生产方式出现萌芽的时期,发展于资本主义初期,并在 19 世纪初达到其鼎盛阶段。按其发展过程及其主要流派,大致可以分为重商主义的货币金属论和古典学派的货币金属论两大类。

第一节 重商主义的货币金属论

一、关于重商主义

重商主义(Merchantilism)是欧洲资本原始积累时期代表商业资产阶级利益的一种经济学说和政策体系。这种理论流行于16~17世纪,是资产阶级对资本主义生产方式最初的理论考察。重商主义者是资本主义社会的“最初解释者”,它的基本观点是:只有金银才是一国真正的财富。因此,要增加本国的财富,只有两条路可选择:一是开采本国境内的金银矿,二是通过对外贸易中的出超(顺差)来增加金银的积累。至于利润,那只是商品在流通过程中由于“贱买贵卖”而产生出来的。但在国内贸易中,卖者的利润正好是买者的损失。这种利润与损失相抵,对一国的财富总量丝毫没有增减。因此,要增加一国的财富总量,只有一个办法,即通过对外贸易,并坚持“少买多卖”的原则,利用贸易出超使得金银流进国内。而要达到这一要求,国家就应该干预经济生活,发展对外贸易,奖励和监督工业生产。“重商”的结果必定是“重金”,重商主义的这套政策主张被视为国家干预(经济)学说的最初萌芽。它在英国、法国、意大利、西班牙等国家都曾风靡一时,这是封建社会末期封建专制国家和商业资产阶级疯狂追求金银货币的欲望在理论和政策上的反映。

重商主义按其发展阶段和观点分歧又分为早期重商主义

和晚期重商主义两类。

早期重商主义以英国的威廉·斯塔福德(William Stafford, 1554—1612)为代表,流行于15世纪到16世纪中期。

晚期重商主义以英国的托马斯·孟(Thomas Mun, 1571—1641)、法国的柯尔培尔(J. B. Colbert, 1619—1683)等人为代表,流行于16世纪下半期到17世纪。

二、早期重商主义的货币金属论

1581年,威廉·斯坦福德出版了《对我国同胞某些控诉的评论》(A Compendious or Brief examination of Certain Ordinary Complaints)一书,书上署名为“W.S.”。在很长一段时间里,这本书被认为是出自戏剧家莎士比亚之手,直到1751年仍以莎士比亚名义出版(因为莎士比亚全名的缩写也是W.S.)。后来有人考证该书是英国的约翰·海尔斯(John Hales, ?—1571)所著,但后人认为斯坦福德在出版该书时曾加以补充。这本书被视为早期重商主义的代表著作,集中反映了其货币主张。

该书以对话形式写成,参与对话的有贵族、医生、骑士、商人等,其中医生的见解就代表斯塔福德的思想。当时英国的经济背景是铸币在贬值,国内物价在上涨,货币不断外流,这种状况影响了社会各阶层的既得经济利益,因而他们在对话中相互抱怨。贵族和骑士抱怨商人把一切商品的价格提高了,致使地租收入减少,土地被转为牧场;农民则抱怨地租提