

北京大学青年学者文库

货币供给、货币需求与价格
——西方货币数量论研究

陆晓明 著

北京大学出版社

02
F820
4
2

~~52/~~
~~F820~~
~~5~~

北京大学青年学者文库

货币供给、货币需求与价格

——西方货币数量论研究

陆晓明 著

XMK80/08



3 0116 4960 9

北京大学出版社

908515



(京)新登字159号

货币供给、货币需求与价格

——西方货币数量论研究

陆晓明 著

责任编辑：余 彬

*

北京大学出版社出版

(北京大学校内)

国防科工委印刷厂印刷

新华书店北京发行所发行 各地新华书店经售

*

850×1168毫米 32开本 13.625印张 350千字

1991年10月第一版 1991年10月第一次印刷

印数：001—250册

ISBN 7-301-01480-5/F·192

(精) 定价：11.00元

内 容 简 介

本书介绍了西方货币金融学说中一个占主导地位的理论——货币数量论，它是几个世纪以来西方经济学界经久不衰的热门话题。本书阐述了数量论史上主要学派及有关理论的争论，并对这些问题作出合理的解释。博众家之长，对数量论中争论最多，难度最大也最富有现实和理论意义的方面，作出了分析研究，是广大经济工作者，大学生及自学者一本很好的参考书。

出版说明

随着改革开放的深入发展，科学研究空前活跃，学术活动空前繁荣，新观点、新理论、新学科不断涌现，老学科不断拓展。置身于教学和科研活动之中的北京大学青年学者勤奋钻研，努力进取，成果累累。

为了支持扶植北京大学青年学者，向老一代学者求教，发扬北京大学学术优势，促进学术梯队建设，为建设具有中国特色的社会主义服务，我们编辑出版《北京大学青年学者文库》（以下简称《文库》）。

《文库》以北京大学青年教师及在读博士研究生为主要作者对象，力求反映北京大学青年学者的优秀科研成果，以推动青年学者高层次的和富有创造性的学术活动，为北京大学的课程设置有改革作贡献。《文库》各种著作的写作在老一代学者的指导下，以老带新、新老结合，传统学科与新学科、传统理论与新理论交互渗透、交融，向祖国和人民展示北京大学青年学者的水平，以最新学术成果服务于改革和开放，造福于祖国和人民。

《文库》的著作力求做到有较高的学术质量和学术水平，新颖的内容、体裁和研究方法，典雅健康的语言文字。

为了编好《文库》，我们特聘请一些著名学者为顾问、编委会负责确定选题，组织评议书稿、审稿等具体工作。

北京大学青年学者文库顾问

王 瑶	王铁崖	厉以宁	朱德熙
杨周翰	季羨林	陈岱孙	苏志中
沈宗灵	费孝通	周一良	张岱年
张广达	张玉书	胡代光	黄楠森
主 编:	晏智杰		
副 主 编:	彭松建	董学文	
编 委:			
王 东	王 宁	王思斌	平新桥
宁 骚	冯 棠	齐海滨	阎步克
陈 义	张文定	张京华	张晓秦
晏智杰	董学文	彭松建	睢国余
谭卫东			

引 言

货币数量论，是西方货币金融学说中一个占主导地位的理论。经济学说史上几乎所有西方著名经济学家对此都有论述。它流传之久，影响之广，涉及的问题之多，是任何其他货币金融学说都难以企及的。货币数量论又是这样一种奇特的理论，它的基本命题及表述如此简单，以至小学生也能很快记住；但这个命题及表述式中的变量又是如此深奥、复杂。涉及的内容又是如此广博、丰富。除了理论本身的难度外，货币数量论大师费雪还谈到，“数量论”是经济学中一个苦苦争论的理论，主要因为对其正确与否的认识有力地影响到经济与政治的利益”^①。这就是说，数量论和政策主张紧密相关，人们之所以倾注这样大的热情去探讨它，其根本目标还是为现实经济服务，这就使货币数量论几个世纪以来，一直成为西方经济学界经久不衰的热门话题，在它身上发生过激烈的论战，人们煞费苦心，从各方面解释、表述这一理论，以求其现实性与科学性。讨论这一理论的著作汗牛充栋，有关这一理论的表述五花八门。但也正是这样一个包含了大千世界的小小角落，有如宇宙空间的黑洞，人们虽投注了巨大的光和热，但至今对其认识收效却并不理想。

关于货币数量论的定义，以往一般都将其表述为：货币数量论是一种关于货币数量与货币价值及商品价格之间关系的货币理

^① 费雪：《货币的购买力》，纽约1911年英文版，第14页。

论。它的基本命题是：货币数量决定货币价值及商品价格，货币价值与货币数量成反比，商品价格和货币数量成正比。这个定义基本上概括了货币数量论的含义。尽管关于数量论的争论复杂多变，最终都未能脱离这一共同命题。数量论在其发展史中，虽然经历了几个阶段，出现了各种形式，有的对之作较为彻底的修正，但作为一种研究和表述货币数量与货币价值及物价水平之间一般关系的货币理论，它始终未能被彻底否定。不论在金本位制下，还是在纯粹纸币流通下，不论是在马克思对之作科学批判，还是在银行学派经济学家劳夫林等人对之作较为彻底的批判，凯恩斯学派的代表对之作较为彻底的修正以后，数量论都依然在西方货币金融学说中占有重要乃至主导地位。为什么数量论一方面能流传深远，而另一方面又众说纷纭，莫衷一是？米尔达尔在《货币均衡论》导论中有一段话不无启发：“在流传下来的经济理论的集合体中，恐怕任何部分都不象数量论这样容易简明化和普及化，这是在那个环境下对它很有利的事实。而且它还包含有足够的普通常识，对于实际货币政策的指导，并不是完全无用的。它涉及直接摆在每一个人眼前的经济现实。然而，在更仔细的考察之下，它便显露出很多理论上含糊不清和疑难之处，使理论家们感到兴趣，并使他们的详细阐发上能有足够的个人的特征。总之，它在极高程度上含有可以引起争论的各种性质，虽然这种争论往往是没有结果的。而且，最后要找出一个更适宜于货币问题的理论发展的基础的确是很困难的。”^①一方面简洁明了，在很大程度上描述了经济现实；另一方面又正因其简洁、概括，

^① 米尔达尔：《货币均衡论》，商务印书馆1982年版，第9页。

给了人们充分展开自己论述特征的余地，加上它本身含糊不清、疑处横生，看上去浅显，钻进去繁复，使它一方面为人接受，经久不衰，另一方面又论争激烈，波折迭起，吸引着人们投入长时间的讨论。

从数量论历史发展来看，这些至今未完全解决的争论，主要集中在以下几个方面：数量论的研究，表述方法，假定条件，适用范围，货币数量与货币价值的关系，价格水平的决定过程，相对价格与价格水平的决定及其关系，所谓“两分法”问题，货币供给的性质，所谓外生性与内生性之争，货币流通规律及其表述模式，货币供给，货币需求的决定及其关系，货币数量对经济运行的作用关系等。对这些问题的研究和回答也就是对整个数量论问题的研究和评价。

本书拟就以上问题、以历史发展及各种研究方法为经纬构造体系。全书分上、下两篇。上篇论述数量论者关于数量论假定条件、分析方法及基本理论命题的争论。而这些又构成了数量论的各种学说及学派的历史发展，渊源继承关系，构成了派别、学说划分的标志。因此上篇完全以学派、学说的历史发展分章。下篇则主要分析、论述数量论所涉及的若干主要理论问题，论述这些问题的争论与发展。因此下篇主要以理论问题分章。在上、下两篇的分析论述中，力求弄清数量论史上主要学派主要学说及有关理论的争论、发展的脉络及实质所在，力求对这些问题乃至整个数量论作出符合逻辑与历史的评论，并力求博采各家之长，提出较全面、合理的见解。由于数量论本身发展史很长，涉及的人物及其著作极多，加之其基本理论及发展也已为人知，所以本文虽然也从各种学说及理论问题的基本介绍入手，但重点不在全面介绍

数量论的发展，而主要对其中争论最多、难度最大、也最富有理论和现实意义的方面，作出分析研究。

货币金融理论的产生和发展同货币金融制度本身有着直接的紧密联系。有些问题与其说是理论，不如说是事实。离开了货币金融史的存在进行纯理论的争论是毫无意义的。因此，本文主要采取以马克思货币金融学说为指导，以历史和逻辑相一致的方法，紧扣货币金融制度的历史事实，站在局外人科学、公正的立场，力求对每一种学说作出不带偏见和成见的、尽量合理的评价。

西方研究货币金融者名流云集，煞费几百年心血，也终未能揭开货币之谜。有人自己也承认因钻研货币本质而发疯的人比因恋爱而发疯的人还多。马克思虽然对货币的本质、职能、货币价值及货币流通规律的基本理论作过科学的研究、论述，但关于货币流通及其与价格的关系的具体论述留给后人的却不是很多。西方经济学家的有关论述中不乏合理、精到之成分，但尚无一种学说能全面、科学地阐明这些问题。货币及其流通和人们的现实生活，和社会经济运行联系如此密切，关系如此直接，却迄今未能对之有完整、科学、清晰的了解，这无疑是各国经济理论工作者的一大心病。因此，改造、融合各家学说，克服其中不足，保留各自精髓，以发展、建立一个完整、科学的货币流通学说，无疑是当今世界各国经济学家的当务之急。本文既已跳进了货币的深海，当然期望能弄个水落石出，以为货币理论研究及经济政策的制定，从而为经济运行之现实需要探路，目的不可谓不明，意义不可谓不大。

最后应当提醒读者注意的是，对数量论这样一种流传久远、

为人熟知、然而又争议颇多、现实性极强的经济理论，任何想要用一句话对之作出宣判的作法，都是荒谬的。唯其复杂，则需对具体问题作出具体论述；又唯其现实，则需随着货币金融制度本身的不断发展、演化，对之不断作出新的、合乎历史的认识与评价。接受了这一观点，那么，对本文之缺乏全面、概括的评断，也就不会感到疑惑了。

作者

1988年7月于北京大学

目 录

上 篇 货币数量论假定条件、分析方法 及基本理论的争论与发展

第一章 货币数量论基本理论创立阶段	3
一、货币数量论与货币金属论、货币名目论的关系	3
二、在货币内在价值及货币职能问题上的不同假定	6
三、关于货币流通调节机制的假定	24
四、货币流通速度假定及分析期间假定	33
第二章 现金交易方法在假定条件及分析方法上的 贡献与缺陷	38
第三章 现金余额方法从需求角度对假定前提和 分析方法的发展	49
第四章 信用交易方法是货币数量论从传统学说 向修正学说转变的中介环节	64
一、以交易为总结构——对现金交易说的继承	66
二、间接作用机制方法	73
三、累积过程学说	75
第五章 收入方法在货币数量论研究上对传统学说的 修正	87
第六章 凯恩斯对货币数量论的进一步修正	106
一、对传统经济学基本假定条件的批判	106
二、传统两分法的彻底改造	113
三、引入生产成本与利率因素改造传统数量论	115

第七章 货币数量论的大综合——以弗里德曼为代表的 现代货币数量论.....	122
一、经验归纳的研究方法	128
二、以供需分析为框架的比较、综合研究方法	132

**下 篇 货币数量论中若干具体理论
问题的争论与发展**

第八章 货币数量论关于货币价值问题的讨论	159
一、金属货币价值的决定问题	160
二、纸币价值的决定问题	184

第九章 价格水平的决定及调整过程.....	205
一、基本理论创建阶段的简单、机械方法	205
二、货币交易说用货币市场与商品市场的关系决定价格 水平	207
三、现金余额说用货币的供—需总量来说明价格水平的 决定.....	212
四、收入说从收入—支出结构出发的论述	214
五、《通论》中和总产量论相结合的价格水平决定论	232
六、弗里德曼现代货币数量论关于价格水平决定及产量 调整过程的论述	236

第十章 货币数量论史上关于价格两分法问题的讨论.....	241
一、传统两分法对两重价格决定的机械划分	243
二、半机械的两分法——将两种价格在流通中结合的尝试	251
三、耦合的两分法——用生产领域与流通领域的结合同时 说明两种价格	256
四、《通论》进一步发展了耦合两分法	276

第十一章 货币数量论史上有关货币供给特性 ——内生性与外生性问题的争论与发展.....	282
--	-----

一、金属货币流通条件下货币供给特性问题	286
二、金属货币和其它货币混合流通条件下货币供给的特性问题	300
三、虚体货币流通条件下货币供给特性问题	344
第十二章 货币需求模式的比较研究	380
一、剑桥货币需求模式	380
二、凯恩斯《通论》中的货币需求模式	385
三、弗里德曼的货币需求模式	386
第十三章 货币流通规律及模式再探讨	391
一、货币流通规律的重新表述及理解	391
二、纯粹虚体货币流通模式的探讨	401
人名中外文对照表	411
参考文献	415

上 篇

货币数量论假定条件、
分析方法及基本理论的
争论与发展

第一章

货币数量论基本理论 创立阶段



一、货币数量论与货币金属论、 货币名目论的关系

资产阶级货币理论在货币本质观上，基本上分为货币金属论和货币名目论两大派。货币金属论的基本观点认为，货币是一种贵金属商品，它具有内在实体价值，并且重视其价值尺度、价值贮藏和世界货币的职能。货币名目论者相反，它否认货币的商品性，认为货币是一种没有内在价值的观念的存在，是一种价值由政府、法律等人的意志规定的，用以流通商品的票证、符号、标记。这两种学说并不始于资产阶级经济学家，早在古希腊、古罗马和中世纪欧洲，就已有了这方面的不成熟理论。但对它专门、集中的论述，则是始于商品货币关系高度发展的资本主义。

资产阶级货币理论是资产阶级一般经济理论