



中国经济文库

理论经济学精品系列（二）

钱约论： 货币的契约本质与货币银行学革命

Theory of Money:

Nature of Contract and Currency Banking Revolution

周若愚◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE



中国经济文库

理论经济学精品系列(二)

钱约论： 货币的契约本质与货币银行学革命

Theory of Money:
Nature of Contract and Currency Banking Revolution

周若愚◎著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

钱约论: 货币的契约本质与货币银行学革命 / 周若愚著.

北京: 中国经济出版社, 2016. 9

ISBN 978 - 7 - 5136 - 4327 - 6

I. ①钱… II. ①周… III. ①货币—研究 IV. ①F82

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2016) 第 173637 号

责任编辑 宋庆万

责任审读 霍宏涛

责任印制 巢新强

封面设计 华子图文设计公司

出版发行 中国经济出版社

印刷者 北京九州迅驰传媒文化有限公司

经销者 各地新华书店

开 本 710mm × 1000mm 1/16

印 张 14

字 数 197 千字

版 次 2016 年 9 月第 1 版

印 次 2016 年 9 月第 1 次

定 价 45.00 元

广告经营许可证 京西工商广字第 8179 号

中国经济出版社 网址 www.economyph.com 社址 北京市西城区百万庄北街 3 号 邮编 100037

本版图书如存在印装质量问题, 请与本社发行中心联系调换 (联系电话: 010 - 68330607)

版权所有 盗版必究 (举报电话: 010 - 68355416 010 - 68319282)

国家版权局反盗版举报中心 (举报电话: 12390)

服务热线: 010 - 88386794

前 言

货币是现代经济的重要工具，是经济活动的重要参与者，无论是微观经济还是宏观经济，货币都扮演了极其重要的角色。货币作为需求的承载者，体现为居民收入；货币作为财富的代表，体现为储蓄；货币作为商品价值的尺度，体现为价格；货币作为国家治理的工具，体现为税收；货币也是国防安全的捍卫者，体现为军费；货币还是爱的使者，体现为捐赠；货币同时是生存的保障，体现为养老金。一切经济问题几乎都离不开“钱”的问题，从日常生活到社会生产，从家庭理财到国家治理，从经济实践到理论研究，货币作为一种众所周知的物品，在所有人似懂非懂的注视下，在现代经济中扮演着关键性的角色。

经济活动中的货币，主要起着价值尺度和流通手段的作用。货币通过行使统一的价值尺度职能，把千差万别、功能各异的商品和服务统一起来，成为用数字表示的生产总值或者社会零售额等宏观经济指标。一切经济活动中量的内容总是以“钱”的数量来表示。货币作为流通手段，把一切经济活动的要素连接起来，使之成为一个活的有机整体，那就是市场。市场乃是一切经济活动的背景、场所和中心，而货币则是一切市场得以运转的关键。

货币也是现代经济学的重要研究对象。货币的发行、需求量、货币与各种经济现象的联系都是重要的研究领域。专门研究货币与宏观经济现象的经济学分支称为货币经济学；以货币为基础，研究价值判断和价值规律的学科叫金融学；研究以国家或者以某个政权为主体的财政分配关系的形成和发展规律的学科叫财政学。

有关货币的经济学著作可谓数不胜数。亚当·斯密在《国民财富的性质和原因的研究》中论述了货币的起源及效用，大卫·李嘉图在《政治经济学及赋税原理》中谈到了货币数量和价值的关系，凯恩斯在《就业、利息和货币通论》中讨论了利息与货币的性质，穆勒在《政治经济学原理》中解释了货币性质及作用，马克思在《资本论》中总结了货币的职能。米尔达尔著有《货币均衡论》、托马斯·梅耶著有《货币、银行与经济》。许多著名的经济学著作都有关于货币的论述，这反映出货币和经济的紧密联系及货币在经济学中的重要性。

货币不仅是经济学的重要研究对象，同时也是重要的哲学研究对象，有深厚的哲学与文化底蕴。“在马克思看来，货币促使人与人关系中内在维度的改变，既彰显了人性自由，又带来了人的世界观、价值观的转型。”（张雄，2004）金钱观是价值观的重要表现形式，而价值观则是重要的哲学范畴。货币作为财富储存的载体，不仅反映个人的经济实力，同时也是个体社会贡献与社会地位的反映。拥有更多的货币就意味着更好的物质享受和更高的社会地位。贫穷和富有变成个人的身份标签，从而改变了人际交往中的内在维度，使社会关系的演变趋向于物欲化和功利化。个体生存状态的货币化影响了个体的人生观和价值观，它使得一种纯粹量化的货币价值掩盖了个体和品质的差异，从而导致生命存在状态的平等化、量化和客观化；使得人把收入的高低、财富的多寡当作是否成功的无差别标准，成为价值观的一部分。货币也深刻影响了人类的行为、利润的多寡，经济与否成为人们判断和决定自身行为的重要标准。经济可行性也是国家决策的重要考量，而经济利益则是国家行为追求的重要目标。“天下熙熙，皆为利来；天下攘攘，皆为利往。”古人这一经典论述道出货币对人类行为影响的同时，也体现出货币深厚的文化底蕴。“孔方兄、邓通、没奈何、青蚨”等金钱的别称背后更有一段妙趣横生的故事。国外的货币哲学更是形成了系统的研究，如西美尔著有《货币哲学》，厄内斯特·曼德尔著有《权力与货币——马克思主义的官僚理论》，安德里斯·R. 普林多著有《金融领域中的伦理冲突》等，这些著作系统论述了货币这一经济事物背后所

隐藏的复杂哲学内涵。

货币既是人类社会的共同创造物，又是不以任何个人意志为转移的客观存在。货币的使用深度和广度、货币自身形态的演变都是人类发展和社会文明的重要标志。由于其社会属性，货币既作为人的异己对象，又作为人的活动对象，在受人支配的同时又支配人，并与人性、自由等社会哲学范畴相关联。“金钱的奴隶”形象地说明了人被货币支配的状态。货币既是人类集体智慧的结晶，也是人类智力进化的印记。货币使一些原本千差万别的对象之间有了统一的量度和一致性，体现了人类的抽象理智。如马克思（1844）所言，“货币是需要和对象之间、人的生活和生活资料之间的牵线人”。正是这个“牵线人”将人类的个性存在和生存自由联系起来。

货币也与每个人的生活息息相关。在多数人都生活在城市的今天，商品交换主导了人们的日常生活，生存所需的各种商品和服务都需要用货币去交换。有钱就悠然自得，无钱则寝食难安。从衣食住行到吃喝玩乐，从休闲到工作，从生活到学习，从储蓄到理财，从投资到生产，从保育到养老，我们无时无刻不在和钱打交道。有钱啥都有，没钱啥都缺。钱无所不在，钱无所不能，钱还无人不爱。

对于一个经济上有着极端重要性的物品，如果无法理解其本质，不能系统、完整、正确地理解其运行机制，那么整个经济学就不成熟，根基就不牢靠，理论就不完备。“从某种程度上说，理解了什么是货币，把握了货币的本质是什么，懂得了货币在经济增长和市场均衡中的作用，就大致理解了（宏观）经济学的基本问题。”（韦森，2004）所以，建立严格证伪、系统严密的货币基础理论具有十分重要的理论意义与实践意义。

其一，有利于完善现代经济学的基本理论。经济学作为一门实践性很强的学科，长期以来停留在对经验或者特定现象的解释和说明。由于缺乏严密通用的基础理论，尤其是能经受严格证伪的完备理论而受到公众和经济学领域内学者的质疑。经济学理论通常表现为特定的有限条件下的不完备理论，一种“管子”里的学问，在严谨性和通用性等方面难以和物理学理论为代表的自然学科理论相媲美。

其二，有利于宏观经济管理和全人类发展。货币政策作为最重要的宏观经济政策之一，越来越受到各国经济管理者的重视。历史上，人类既有因为滥发货币而引发的经济崩溃，也有因为通货紧缩引发的经济萎靡；既有货币引发的社会动荡，也有货币带来的国家战争。正确地使用货币及货币政策不仅能带来经济的繁荣稳定，也能带来社会的安定祥和，促进全人类的共同发展。

其三，有利于社会形成正确的金钱观和价值观。货币的广泛使用使得货币如同空气和水一样重要。对一个生活在城市中的人来说，他事实上只需要三种东西：空气、水和钱。甚至连水都可以简略，因为钱可以买水；又由于空气无处不在，因而他事实上只需要钱。钱的重要性使得它成为人们生活的中心，成为财富、地位的代名词，成为行为的目的和价值的标准。准确地把握货币本质，建立严谨完备的货币理论有利于人们解读“货币的手段与目的、货币的真实性与虚假性、货币的能动性与杀伤性”（张雄，2004），有利于人们理解货币的运转机制，正确解读货币背后的经济伦理和哲学问题，减少对货币的过度依赖和追求，降低人性的侵蚀和扭曲，避免生命的过度物化，避免社会被拜金主义和享乐主义所支配，帮助人们树立正确的金钱观和价值观、人生观和世界观。

目 录

第一章 货币的历史与人对货币的认识	1
第一节 古人对货币的认识	1
第二节 现代学者对货币的认识	4
第二章 关于货币本质的几大学说及问题	13
第一节 货币金属论与货币名目论	14
第二节 马克思的货币本质观	18
第三节 当代经济学界的“非主流”货币本质观	21
第三章 货币核心职能——交换媒介	32
第一节 重新讨论货币核心职能和起源的缘由	32
第二节 货币核心职能的挖掘	34
第四章 货币起源	40
第一节 交换发生的条件	41
第二节 赠予、出借和物物交换	42
第三节 一般等价物与原始通货的出现	44
第五章 货币的本质	48
第一节 由交换双边出发的关于货币本质的逻辑推导	48
第二节 由单边出发的关于货币本质的逻辑推导	50

第三节 从互利原则出发的货币本质推导	51
第四节 货币契约的权利保障	54
第六章 货币契约的内容与货币形式	58
第一节 货币契约的内容	58
第二节 货币形式和材质的决定	61
第七章 货币的契约本质与功能	68
第一节 货币契约的内容和特性	68
第二节 货币契约的特性与货币功能	72
第八章 货币的契约效力和契约价值及影响因素	77
第一节 货币的契约价值和契约效力	77
第二节 影响货币契约价值的因素	80
第三节 影响货币契约效力的因素	84
第九章 货币与货币体系	90
第一节 货币与货币体系的关系	90
第二节 货币的人格化	94
第三节 货币转化为资本	97
第十章 货币与主权	100
第一节 货币本质与主权	100
第二节 货币的跨主权流通和国际货币	103
第十一章 货币契约与经济伦理	108
第一节 货币契约对个体的经济伦理启示	109
第二节 货币契约对企业和政府的经济伦理启示	111

第十二章	货币的发行与流通	115
第一节	货币进入市场的方式	116
第二节	货币发行的会计处理	119
第三节	货币的流通与银行的作用	126
第十三章	影响货币发行量的因素与货币政策	140
第一节	影响货币发行量的因素	140
第二节	货币政策	147
第十四章	货币、信用与借贷	150
第一节	货币与信用	150
第二节	货币与债务	153
第三节	货币与借贷	155
第四节	货币与存款货币	159
第十五章	美元、欧元与人民币的比较	166
第一节	从货币契约看三种货币的正当性	166
第二节	基于契约效力的美元、欧元与人民币国际竞争力比较	172
第十六章	符号货币的诞生与比特币的失败	177
第一节	符号货币的诞生	177
第二节	比特币的失败	179
第十七章	货币本质与我们的生活	184
第一节	财富、储蓄与货币本质	184
第二节	物价与货币本质	188
第三节	货币本质与生活常识	192

第十八章 货币契约的意义	198
第一节 货币契约与社会生产力	198
第二节 货币契约的其他社会意义	203
索 引	209
致 谢	211

| 第一章 |

货币的历史与人对货币的认识

货币，一种古老而重要的物品，既与文字一样古老又与文字一样重要。人类有文字记载的历史就有货币，有城市的地方就有货币。人们喜爱它，占有它，又憎恨它，畏惧它。人类的经济史就是与钱同行的历史，一部不断利用它、认识它的历史。

第一节 古人对货币的认识

中国古代货币有记载的材质包括贝壳、布匹丝绸、青铜、铜、铁、金银和纸。具体形式更是五花八门，从模仿生产工具的空首布与刀币，到形态大致固定的方孔圆钱，从论斤论两的白银到论枚计钱，从货真价实的商品到一纸符号的纸币，中国古代货币的演变充分反映了社会经济的发展和人类文明的变迁。古人对于货币的认识也伴随着货币的演变和社会形态的变化而不断深入。“从春秋战国时期的奴隶制经济时期至明清时代的封建制经济时期，古人的货币思想始终和当时的社会现状、经济结构、文化结构和生产力发展水平息息相关，其中包含的货币思想反映了当时的人们对于社会政治、社会经济发展的思考。”（萧清，1987）

周朝以前，甲骨文出现了寓意货币及玉珍藏在屋内就是“寶”字；寓意货贝成堆的字，字像人拜倒于币堆之旁，这形象地显示了人们对

货币的喜爱与贪婪。春秋战国时期出现了一些关于货币的重要概念和思想，涉及货币的计数、价值、商品价格及货币购买力等现代经济学的重要内容。单旗的货币子母相权论立足于货币金属论，提出了货币金属重量和价值关系及流通便利性问题（张杰，2008），为现代货币的面值设计提供了重要的理论基础。墨子提出“为屨（鞋）以买不为屨”，“买，刀（铜币）余（谷物）相为贾（价）”（《墨子·经说下》），其作者已接触到价值形态及其表现、比较价值等现代科学价值论的重要议题。

《管子》作为中国古代经济学思想的第一高峰，对货币的流通职能进行了高度的概括。《管子·国蓄篇》中说“黄金、刀币，民之通施也”；《管子·轻重乙篇》说“黄金、刀币者，民之通货也”；“刀币者，沟渎也”（《揆度》）。管子还发展了春秋以来流行的“轻重”论，提出了“币重而万物轻、币轻而万物重”（《山至数》）的朴素货币数量论的思想，并指出了商品供给和价格的关系——“夫物多则贱、寡则贵”（《国蓄》）。《管子》还提出了利用货币来干预国家经济的思想，《管子·国蓄篇》说：“谷贱则以币予食，布帛贱则以币予衣。视物之轻重而御之以准，故贵贱可调，而君得其利。”“《管子》从平抑物价、调节供求、充实财政等目的出发，提出了国家通过调节货币的数量加强市场经济管理的政策。其基本精神和总的特点是，根据货币与商品的轻重变化规律，发挥国家控制货币发行权的优势，针对市场商品流通的情况，通过对货币与物资的收入，调剂国家与社会的货币拥有量，以此掌握商品价格的轻重，进而控制社会商业经济命脉。”（赵梦涵，2004）《管子》对货币的认识体现出原始的货币金属论和货币名目论的双重特性，表明货币可能具有超越现代西方经济学中这两类流行的货币本质论断的属性。

西汉时期，中华大地迎来了第一个统一的封建盛世，关于货币的思想也进一步发展。“法钱”概念首次出现，贾谊主张由政府垄断制币材料——铜并进而控制货币发行（《汉书·食货志下》），这对后世封建政权的货币政策产生了重要影响。贾山和晁错发展了《管子》关于货币无补于饥寒的名目论思想和利用货币干预国家经济的思想，指出货币是“饥不可

食、寒不可衣”的无用之物，其“易富贵”、使人“无饥寒之患”的功能是由于封建君权的赋予（《汉书·贾山传》）。他们还说明了货币铸造权与君权二者的关系，初现货币主权论的影子。桑弘羊是汉武帝实现垄断货币铸造权、建立统一五铢钱制度的主要执行人，他极力主张中央垄断货币铸造的政策。他说：“统一，则民不二也；币由上，则下不疑也。”（《盐铁论》）第一次提出了“统一”的概念，为统一的封建帝国建立健全的货币制度确立了一项重要原则。主张“统一”也说明桑弘羊认识到货币的流通范围，而主张封建政府作为货币发行者，则反映了他关注到货币的信用问题。

伴随中国封建社会的统一与分裂、中央集权的削弱或强化，关于货币的思想也相应变化。在自然经济主导的大背景下，当中央集权削弱或者中国分裂时，由于以钱易物的障碍增加或者解决饥寒等生活必需品的重要性上升，货币实物论的思想也大行其道。贡禹（前127—前44）是主张废钱用谷帛的最早的代表人（《汉书·贡禹传》）。在通货实物论抬头的同期，主张维护金属铸币流通，反对贬损铸币的货币金属论思想也在发展，成为通货实物论的有力反对者。贡禹之后几百年的孔琳之引述“竞蕴湿谷以要利，制薄绢以充资”（《宋书·孔琳之传》）的历史事实为例证，通过铜钱与谷帛的对比，从币材自然属性出发有力地揭示了金属货币的优越性。

货币实物论的主张说明当时的人们意识到了金属货币无补于饥寒的名目属性，同时也说明当时的人们开始注意到各分裂政权中的“国际贸易”由于以钱易物而蒙受的损失。而以维护铸币流通的反实物论的思想则说明古人同样意识到了金属货币相对于一般商品作为流通货币的优势，强调金属货币的足值则体现了货币金属论的局限性。

宋代及以后由于对外贸易和手工业的发展，货币的使用量大大增加，人们对货币本质的认识更加深入。“辛弃疾对纸币流通的夸张性讴歌，杨冠卿、马亨与刘基的货币国定说等名目主义论断，吕祖谦、叶适、许衡等对金属主义的阐发，都出现于这个时期。”（全鲁闽，2003）北宋时期的周行己（1067—1125）主张推广纸币“交子”以及茶盐钞引、公据等信用凭

证的使用，表明当时的人们开始意识到货币背后的信用问题并接受了符号货币的使用。同时他还将轻重理论运用于铜、铁钱流通上，他在《浮沚集》中说道，“夫钱本无用而物为之用，钱本无重轻而物为之重轻”，钱、物“相为等而轻重均”。这实际上提出了货币的价值需要依靠与之交换的商品来说明的相对价值的观点。而明朝的丘濬则认为作为商品的价值取决于“功力”的深浅（陈敏，2008），即所耗费的劳动量或劳动时间的多少，他是较早的劳动价值论的提出者；此外，他还发展出原始的银本位思想，提出以贵金属白银为主要货币，使钱、钞为通用货币，皆“权之以银”的货币制度。

与现代经济学曾流行的货币金属论和货币名目论相对应的是中国古代对于货币虚实的讨论。虚实不仅用来说明货币与商品的关系，也用来讨论货币的商品价值与流通价值的差异。“以末易其本，以虚（货币）荡其实（商品）。”西汉桑弘羊在《盐铁论·力耕》中说明了货币流通和商品交换的关系。唐代安史之乱后因“乾元重宝”的铸造中铜含量减少，“劣币驱逐良币”的现象使流通中的货币有了“实钱”与“虚钱”之分。这时的虚实所指乃是货币名义价值和实际价值的差异，即铜钱的足值和不足值。但是由于人们并不认可其名义价值，因而“虚钱”的流通价值低于“实钱”。宋以后，纸币出现，白银逐渐发展为流通中的主要货币，于是“虚实”概念也被推广用于说明白银、铜钱和纸币这些不同种类和性质的流通货币之间的关系。通常以实物价值高者为实，低者为虚。由于古人缺乏对于商品价值和交换价值的关系的认识，他们并没有意识到隐藏在货币背后的社会关系和货币的本质。

第二节 现代学者对货币的认识

现代经济学自18世纪以来，已经取得了长足的进步，分化出许多专业分支，但是经济学的众多理论通常都存在相互矛盾和模型局限的特点。改变一个经济学模型的前提假设，就会得到完全不同的结果并产生新的学

说,而新学说又建立在新的特定的前提假设之上;同样表现出模型特有的局限性,因而只能在很小的范围内对一定的经济学现象做出解释。^① 经济学内部的巨大争议表明经济学缺乏统一的理论基础,并影响了外部对于经济学的看法,致使部分人误认为经济学是一个分散、自说自话、经验性而非系统性的学科。

货币作为经济学的核心,其本质问题一直没有达成共识乃是经济学发展的重大障碍。可以说,现代经济学就是在货币本质不清这一个重大理论缺陷上搭建的空中楼阁。著名学者哈里斯(1981)在《货币理论》开篇就说:“在货币理论中总是不断地提出两个基本问题,而且,实际上在货币理论许多高深发展的背后,也存在着这两个问题。什么是货币,为什么要用货币?”南开大学经济研究所的柳欣教授(2007)曾经感慨道:“我们却不得不承认这样一个事实:在经济理论中,存在一个最常见、最基础的概念,经济学家们却说不清、道不明。货币到底是什么,与其相关的种种问题是如此深奥、复杂、引人入胜,以至于古今中外几乎所有的著名经济学家都对它进行过思考和研究。”复旦大学韦森教授(2003)也认为:“货币至少可以说是自然、社会和人类经济现象中令人最难以把握和界定的现象之一。”

著名经济学家萨缪尔森在其名著《经济学》有关货币的章节中,引用了金哈伯特的一句名言:“在一万人中只有一人懂得通货问题,而我们每

① 当代货币经济学的分析模型主要有三类:代理人(Representative Agent)模型、迭代(Overlapping Generations)模型和人为拟定(Adhoc)模型。前两类基于同一出发点和方法论,即各变量之间的平衡关系均源自经济个体的优化问题。第三类则截然不同,各变量之间的平衡关系已被事先特殊界定,并不需要涉及决策人的优化问题。显而易见,各种方法都各有利弊,有时甚至所得结论有所不同,但都曾被应用于研究各类货币经济学理论和政策的课题中。[张俊喜.当代货币经济学的新发展[J].世界经济,2001(5):67-68.]

“20世纪70年代后,涌现出众多具有微观基础的现代货币理论模型,其中以效用函数中的货币模型、货币在先模型、世代交叠模型、货币搜寻模型及新兴古典货币模型最为典型。”“这些模型还远没有完全洞悉货币与实际经济变量之间的关系。”[黄建宏.当代西方货币经济理论发展述评[J].西南交通大学学报(社会科学版),2007,8(1):115-119.]

华莱士的简化迭代模型在解释货币作用时,引入公开市场业务的货币政策,得出了货币非中性的结论,但是当这一模型附加金融约束时,又得出了货币中性的结论。[易定红,郭树华.西方货币理论主要流派的比较[J].中国人民大学学报,1999,8(1):25-30.]

天都碰到它。”而事实上，一万个人中的那一个人也不存在，货币本质之谜一直延续至今。

事实上，经济学家们对于货币问题的思考由来已久。1776年，现代经济学之父亚当·斯密发表了她的代表作《国富论》，他在第四章《论货币的起源及其效用》中叙述了货币的起源和功能。他避开了货币本质的问题，这成为一个经济学难题。1867年，卡尔·马克思在他的巨著《资本论》第一章论述了货币的职能，他从货币职能的角度来定义货币：货币是固定充当一般等价物的特殊商品。为了说明纸币的属性，他又补充说，纸币作为价值符号，替代了有价值的商品开始履行货币职能。纸币虽然没有价值，但它是一种价值符号，是以实体价值为支撑的，是“代替金来执行铸币职能”，“是强制流通的国家纸币”。马克思还强调了货币背后隐藏的社会关系，但是却没有明确指出这种社会关系与货币本质的关系。

20世纪的著名经济学家凯恩斯（1936）认为，货币是交割后可清付债务契约和价目契约的东西，也是储存一般购买力的形式。这一观点本身也主要是从货币的职能出发，强调货币作为资产的属性。其缺陷是没有说明货币的特性，因为任何有价的商品都可以充当这一角色，它们与货币的区别何在？货币为何可清付债务契约和价目契约？

新货币主义的代表人物弗里德曼在《自由选择》（1980）一书中写道：“合法货币的含义是，政府将接受它作为向它偿债和纳税之用，法院将承认它们可以清偿按美元计算的债务……这些绿色纸片之所以有价值，是因为大家都认为它们有价值……是因为经验告诉大家它们有价值。”知名经济学家米什金也给出了类似的定义，其在《货币金融学》（1998）中将货币定义为：“货币或货币供给是任何在商品或劳务的支付或在偿还债务时被普遍接受的东西。”这些论断表面上对货币进行了统一的描述，但绝非严谨的定义，“普遍接受”本身是极不严谨的大众用语。这一描述整体上也停留在货币一般性功能的描述上，存在明显的逻辑缺陷。为何货币被普遍接受呢？而解释“支付和偿还债务”又需要引入货币，这就在逻辑上陷入了循环解释的模式。