

近现代货币与 金融理论研究

——主要流派理论比较

陈岱孙 主编
商德文

商务印书馆

近现代货币与金融理论研究

——主要流派理论比较

陈岱孙 商德文 主编

商 务 印 书 馆

1997年·北京

图书在版编目(CIP)数据

近现代货币与金融理论研究:主要流派理论比较/陈岱孙,商德文主编。-北京:商务印书馆,1997

ISBN 7-100-01984-2

I. 近… II. (1)陈…(2)商… III. (1)货币理论-对比研究-近代;现代(2)金融-经济理论-对比研究-近代;现代
IV. (1)F820②F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 16225 号

JIN XIÀNDÀI HUÓBÌ Yǔ JīNRÓNG LILÜN YÁNJIŪ

近现代货币与金融理论研究

——主要流派理论比较

陈岱孙 商德文 主编

商务印书馆出版

(北京王府井大街 36 号 邮政编码 100710)

新华书店总店北京发行所发行

民族印刷厂印刷

ISBN 7-100-01984-2/F·228

1997 年 11 月第 1 版

开本 850 × 1168 1/32

1997 年 11 月北京第 1 次印刷

字数 254 千

印数 3 000 册

印张 103/4

定价:14.50 元

前 言

本书由北京大学经济学院和人民大学、武汉大学部分教学科研人员参加编写,是教委博士点的一个课题项目。

货币理论,作为经济学的一个重要部分,在计划经济体制下,却得不到重视,更谈不到对各流派进行深入的探讨和比较研究。但在市场经济体制中,现实经济生活却与货币、货币理论息息相关。由于市场经济,从某种角度而言,亦可称为货币经济,因此,对货币理论的发展进行比较性的探讨和研究,在当前我国建立社会主义市场经济过程中,是十分必要的。

本书定名为《近现代货币与金融理论研究》,其上限为古典经济学派,下限为中国社会主义货币理论。本书共分为 10 章,按时期划分,前 4 章属于近代货币理论,后 6 章为现代货币理论。按大的流派划分,亦可分为两大部分,即:(1)以古典学派和马克思学派为代表的以研究金属货币为其假定前提的劳动价值论货币学派;(2)货币数量论学派。长期以来,这两派之间互持批判态度,呈水火不相容之势。但现代市场经济发展的实践却证明,二者虽有其对立的一面,也有其互补性的一面。例如,价值论货币学派在论证商品与货币的联系上,以及对货币的定性分析方面,均有不少独特贡献。而货币数量论学派在定量分析、货币流通规律、货币对经济的调节作用等方面,应当说比价值论货币学派更加深入了一步。对市场经济的作用与影响也更大。

因此,在建立中国市场经济体制的过程中,对这两派应采取兼

容并蓄、各取其长的态度,结合具体情况灵活加以运用。

基于上述认识,本书研究、探讨和比较了近现代一些主要的有代表性的流派,如古典学派,马克思主义学派,瑞典学派,剑桥学派,现代货币学派以及凯恩斯主义的一些流派。这些流派的理论观点和政策可供我们借镜和参考,以比较、窥见各家各派之所长,结合中国的经济实践,创建具有中国特色的货币理论和货币体系。

货币作为金融工具,是宏观经济调控的重要手段。尤其在当前建立市场经济的过程中,研究货币的供给与需求、货币的存量与流量,对控制货币发行量与信贷规模,深化金融体制改革都是十分有益的。

在本书编写和出版过程中,得到了商务印书馆胡企林、吴衡康编审、张胜纪副编审的大力支持和协助,在此特致谢意!

本书的撰写者大部分为有较深造诣的著名经济学家,也有一部分中青年学者。尽管如此,书中难免有不妥之处,敬请读者批评指正。

本书适用于理论、政策研究和教学,亦可作为研究生的参考性读物。

商 德 文

目 录

前 言	1.
第一章 英国古典学派的货币理论	1
第 1 节 对货币的本质和起源的探讨	4
第 2 节 对货币的职能的分析	13
第 3 节 对货币流通规律的探索	22
第 4 节 对纸币流通规律的探索	28
第 5 节 货币数量论	32
结语	42
第二章 马克思的货币原理(1).....	43
第 1 节 货币产生的必然性与货币流通	43
第 2 节 货币的第一规定——价值尺度	49
第 3 节 货币的第二规定——流通手段	52
第 4 节 货币的第三规定——作为物质财富的一 般代表(贮藏、支付、世界货币职能)	61
第 5 节 关于货币拜物教的思想	73
第三章 马克思的货币、银行理论及对资产阶级 货币论的批判(2).....	75
第 1 节 贵金属作为货币关系的物质承担者	75
第 2 节 货币对前资本主义生产方式的瓦解作用	81
第 3 节 关于汇率和中央银行的调节作用	85
第 4 节 对货币名目论和“劳动货币”论的批判	88

第 5 节 对早期货币数量论和国际金银流动理论 的评述	93
第四章 剑桥学派的货币理论	102
第 1 节 货币价值决定	102
第 2 节 汇率理论和利息理论	110
第 3 节 货币的作用与货币政策主张	116
第五章 瑞典学派的货币理论	126
第 1 节 主要代表人物与理论渊源	126
第 2 节 自然利率概念	128
第 3 节 货币均衡的条件	133
第 4 节 累积过程	140
第 5 节 政策建议	148
第 6 节 几点评论	152
第六章 凯恩斯的货币、金融理论	157
第 1 节 凯恩斯的早期货币理论	157
第 2 节 《通论》中凯恩斯的货币理论	168
第 3 节 凯恩斯《通论》的概要与 <i>IS-LM</i> 模型	181
第 4 节 凯恩斯的国际金融理论	191
第七章 现代货币学派的货币理论	208
第 1 节 主要代表人物和著作	208
第 2 节 货币理论的方法论	209
第 3 节 货币需求理论	212
第 4 节 货币供给的决定和传递机制	220
第 5 节 货币主义者的货币理论结构	225
第 6 节 货币理论的政策含义	231
第八章 西方经济学者关于通货膨胀的含义及其 原因的主要解说	238

第1节	通货膨胀的含义·····	238
第2节	通货膨胀的测量·····	242
第3节	需求拉上和成本推进的通货膨胀论·····	246
第4节	预料到的通货膨胀和未预料到的通货膨胀·····	251
第5节	开放经济中的通货膨胀·····	254
第6节	“结构性”通货膨胀论·····	255
第九章	非均衡系统经济分析与货币理论·····	259
第1节	非均衡分析与凯恩斯经济学·····	259
第2节	货币经济的交易结构与货币经济理论·····	270
第十章	中国社会主义货币理论·····	279
第1节	人民币的性质和价值基础·····	279
第2节	社会主义条件下货币的流通规律·····	289
第3节	货币调控理论·····	300
第4节	社会主义条件下的通货膨胀理论·····	314
第5节	金融改革与金融理论的发展·····	324
本章参考文献	·····	329
后记	·····	332

第一章 英国古典学派的货币理论

引 语

古典政治经济学是资本主义上升时期代表新兴资产阶级利益和要求的政治经济学。它的使命是要证明资本主义社会的经济规律和经济范畴比封建社会的经济规律和经济范畴更有利于生产的发展和社会生产力的提高。它力图透过竞争的表面现象探索资本主义经济的内部联系和寻求资本主义的客观经济规律。因此,古典政治经济学具有一定的历史进步性和一定的科学性。

英国古典学派系统地研究了经济领域中几乎所有的重要问题,其中包括货币问题。就总体而言,古典学派的货币理论是以分析金属货币为假定前提的。

威廉·配第(1623—1687年)首先对货币的本质和职能进行了探索。他是“英国政治经济学之父”^①,也是古典货币理论的开创者。配第的货币观点,除了散见于他的许多著作之外,主要集中在完全摆脱了重商主义影响的《货币略论》这部著作之中。配第认为,货币理论是“一门最切实的学问”。这门学问应当研究“货币的性质、各种铸币的效用、它们的价值不稳定和提高或贬低它们价值

① 《马克思恩格斯全集》第13卷,人民出版社1972年版,第43页。

的效果”等问题。^①

约翰·洛克(1632—1704年)和达德利·诺思(1641—1691年)是配第的直接后继者。他们发展了配第货币理论的一些观点,但在另一些观点上又庸俗化了配第。此后,理查德·坎蒂隆(1680—1734年)、雅各布·范德林特(?—1740年)和大卫·休谟(1711—1776年)在前人的基础上讨论了货币问题。

詹姆斯·斯图亚特(1712—1780年)在英国古典货币理论的发展过程中占有重要地位,他在《政治经济学原理研究》一书中对货币问题提出了一系列重要思想。马克思虽然认为斯图亚特具有“重商主义的残余”^②,在剩余价值来源问题上甚至是“货币主义和重商主义体系的合理的表达者”^③,但是强调斯图亚特是“建立了资产阶级经济学整个体系的第一个不列颠人”^④,并将斯图亚特和斯密、李嘉图并提,称他们的经济理论是“敢于无情地从纯粹形式上描述生产关系的斯图亚特、斯密和李嘉图的古典政治经济学”^⑤。

斯图亚特的货币理论是斯密货币理论的秘密源泉。马克思在对二者仔细比较之后说:斯密“偷偷地采用了斯图亚特的理论”,他“把他的苏格兰格言‘得到了一点,就不难得到许多,但是困难就在于得到这一点’,也用到精神财富上,因而小心翼翼地隐瞒了他实际上借以得到许多的那一点的来源。”^⑥

亚当·斯密(1723—1790年)是英国古典经济学家最优秀的代

① 威廉·配第,《赋税论 献给英明人士 货币略论》,商务印书馆1963年版,第13页。

② 《马克思恩格斯全集》第13卷,第155页。

③ 同上书,第26卷,第13页。

④ 同上书,第13卷,第47页。

⑤ 同上书,第46卷下,第479页。

⑥ 同上书,第13卷,第158页。

表之一。他的著作除了《亚当·斯密关于法律、警察、岁入及军备的演讲》((以下简称《演讲》))以外,主要是《国民财富的性质和原因的研究》((以下简称《国民财富》))。在《演讲》中,斯密就已经对货币的一系列理论问题提出了看法。在《国民财富》中,他进一步探讨了这些问题,发展了《演讲》中的许多思想。在《演讲》中,斯密先讨论分工,接着讨论商品价格,然后讨论货币。在《国民财富》中,斯密把叙述货币理论的顺序作了改变:先讨论分工,接着讨论货币,然后讨论商品价格。在讨论商品价格之后,又在许多章节中进一步讨论了货币问题。斯密的货币理论是斯图亚特货币理论的继续和发展,代表了英国古典政治经济学货币理论的最高成就。

大卫·李嘉图(1772—1823年)是英国古典经济学家最优秀的代表。李嘉图对政治经济学的研究是从货币问题开始的。在他的经济理论著作中,关于货币问题的著作占有重要的地位。在1808年至1811年英国金块论战期间,李嘉图十分活跃。他的《关于黄金价格》、《黄金的高价是银行纸币贬值的明证》和《答博赞克特对金条委员会报告的实际观感》就是这一时期参加论战的著作。李嘉图1816年的著作《一个既经济又安全的通货的建议》发展了早期的货币观点。在代表作《政治经济学及赋税原理》中,李嘉图的货币理论得到进一步阐述。此外,李嘉图在通信中,以及在《公债基金制度》、《建立国家银行的计划》中,又补充论述了一些货币论点。李嘉图把交易所的实践活动和货币理论的探索直接结合在一起,互为作用。他的弟弟摩西·李嘉图在谈到李嘉图时说:“他在营业上与苏格兰银行发生的很多业务往来,配合他当时所进行的一系列研究,使李嘉图先生潜心思考通货问题,力图说明硬币和银行纸币在价值上所存在的差别,并确定纸币所以贬值的原因。”^① 总

① 引自《李嘉图著作和通信集》第3卷,商务印书馆1977年版,第7页。

的看来,李嘉图关于货币理论的著作是丰富的,内容是广泛的。他的见解有的是相当深刻的,有些又是相当肤浅的。在货币理论方面,李嘉图既作出了科学的贡献,又犯了严重的错误。

第1节 对货币的本质和起源的探讨

货币本质问题,对许多思想家来说,是一个难解之谜。关于这一点,马克思曾经引证格莱斯顿的话说:“受恋爱愚弄的人,甚至还没有因钻研货币本质而受愚弄的人多。”^①

配第 作为货币本质问题的最初探索者,配第决心“跳进充满货币神秘的深海”^②,对货币“所具有的神秘的性质”^③进行分析。他认为,充当货币的贵金属同其他商品一样具有价值,贵金属的价值也同其他商品的价值一样决定于在生产中所消耗的劳动时间。配第说,要看一个人在一定时间内生产的一定量谷物值多少货币,“就看另一个在同一时间内专门从事货币生产与铸造的人,除去自己费用之外还能剩下多少货币。”^④假定前者生产的谷物为20蒲式耳,后者生产的银为20盎司,那末,1蒲式耳谷物就等于1盎司银。银的纯产量就是谷物的纯产量的价格。同样,各种贵金属之间的价值比率,例如金和银之间的价值比率,也是按同样的方式确定的。

马克思很重视配第的上述观点,他指出:配第在《赋税论》中“用需要等量劳动来生产的贵金属和谷物具有同一价值的例子来

① 《马克思恩格斯全集》第13卷,第54页。

② 同上书,第83页。

③ 同上书,第40页。

④ 同上书,第41页。

说明价值量,这样他就为贵金属的价值下了第一个也是最后一个‘理论上的’定义。”^①

为贵金属的价值下了“第一个也是最后一个”定义,这就接触到货币的本质问题。配第在《赋税论》中把作为永久商品的金银同其他商品对立起来,认为前者不论何时何地都被当作财富,而其他一切东西只是一时一地的财富。后来在《政治算术》中,配第又闪耀出关于货币本质问题的思想火花,认为贵金属是“一般的财富”,其他物品只是“一时一地的财富”。尽管配第按照不易毁坏、不易变质的程度或耐久程度,即按照作为交换价值存在多久来估价财富,然而,实际上他要说的是,作为使用价值,商品只是“一时一地的财富”;作为价值,货币则是“一般的财富”。

配第注意到,贵金属所以能充当货币,并不是因为它具有某种神秘性质,而只是因为它的自然属性最适合于充当货币。配第指出,铜、锡等金属也曾经充当过货币材料,后来铜币、锡币被银币所代替,只是因为它们比较笨重,不便于携带。

配第逐步抛弃了货币多的国家就是富国、货币少的国家就是穷国的重商主义观点。在《献给英明人士》中,配第把货币比作躯体的脂肪。他说:货币不过是国家躯体的脂肪,过多会妨碍这一躯体的灵活性,太少会使它生病。就像脂肪使肌肉的动作滑润,在缺乏食物时供给营养,使肌肤丰满、身体美化一样,货币使国家的活动敏捷,在国内歉收时用来从国外进口食物,清偿债务,使一切美化。配第的这一观点表明他在清除重商主义货币观点对自己的影响。

洛克 洛克在货币理论方面追随配第,然而他在一些重要问题

^① 《马克思恩格斯全集》第3卷,第271—272页。

上的观点是动摇不定的,而且在一些问题上庸俗化了配第的思想。配第曾认为金银是一般财富,产业的结果是金银的富足。洛克几乎照抄配第的观点,说是“财富就在于黄金和白银的丰足”。^①可见,在这个问题上,洛克和配第一样还受到重商主义的影响。

洛克对货币的一个新的提法是:货币是“推动着许多贸易的齿轮”。^②许多贸易都由于货币“齿轮”的转动而得到推动。

重商主义者从一个极端出发,断言唯有金银才具有真正的价值;洛克则从另一个极端出发,断言金银没有价值,只有想象的价值。洛克的论断是反重商主义的,然而这是以错误的论断来反对错误的论断。金银的货币存在是从它们在社会交换过程中的职能产生的,社会交换过程给予金银的是它们的特殊的价值形式。洛克接触到这个问题,但不了解问题的实质,误以为交换过程给予金银的是它们的价值,金银不靠这种社会职能就没有价值。

诺思 诺思对货币的本质作了可贵的探索。他指出:“货币是一种商品”,具有“内在的价值”。^③诺思的这种认识表明他没有被货币在现象上表现出来的神秘性质所迷惑。但是,他的论述到此为止。他没有进而认识到,货币这种商品是充当一般等价物的商品,所有其他商品都作为特殊商品同作为一般商品的货币发生关系。

诺思对货币形态最后转到贵金属身上的原因的说明,比配第要深刻一些。他看到,货币并非一开始都由金属承担,更不是一开始都由贵金属承担。有的国家曾经用糖、烟草等非金属商品充当货币。在金属商品中,有的国家曾用铜充当货币。只是后来,金银

① 约翰·洛克,《论降低利息和提高货币价值的后果》,商务印书馆1962年版,第9页。

② 同上书,第19页。

③ 达德利·诺思,《贸易论》,商务印书馆1976年版,第14页。

才驱逐了其他交易手段而成为货币。诺思认为,金银之所以能成为“世界上人们交易的通用尺度”,原因在于金银“质地十分优良”,少量金银“在价值上等于大量的其他金属”,“易于携带”,“便于保管”,“容易贮藏”,“不易损耗”。由于金属具有这些性能,所以“它们不用任何法律的规定就被定为交易的标准或共同的尺度”。^①

坎蒂隆 如上所说,洛克断言金银没有价值,只有想象的价值。坎蒂隆明确反对洛克的断言,正确地认为,充当货币的金银具有内在价值或真实价值。但是,他受到配第的影响,认为土地和劳动共同决定价值。他说:“像其他任何东西一样,金属的真实价值或内在价值同在金属生产中所使用的土地和劳动成比例。”^②

坎蒂隆分析了金银最终充当货币的必然性。他说,商品都具有真实价值或内在价值,但有些商品易于变质,有些商品不能分割,有些商品质量不等,有些商品难于运输,因而都不适合充当货币。“只有黄金和白银具有体积小、质量相同、易于运输、可分割、在分割时不会造成损失、易于保管、用它们制造的物品美丽而明亮、几乎可以无限期地使用等特性。所有使用其他物品充当货币的人一旦找到足够的用于交换的金银,就转而把它们当作货币。”^③ 在这里,坎蒂隆比前人更充分地认识到金银适合于充当货币的自然属性。

休谟 洛克曾经把货币称作推动许多贸易的齿轮。休谟在《论货币》中想纠正洛克的说法。他说,货币并不是一个商业方面的工

① 达德利·诺思,《贸易论》,第14、17页。

② 理查德·坎蒂隆,《商业性质概论》,商务印书馆1986年版,第47页。

③ 同上书,第53页。

具,而只是人们同意用来促进一种商品同另一种商品交换的工具。它不是贸易的齿轮,而是一种使齿轮的转动更加平滑自如的润滑油。

斯图亚特 关于货币的本质,斯图亚特认为,“货币……是一切可让渡物的最适当的等价物”。^① 斯图亚特注意到货币是“最适当的等价物”,但他没有研究价值形式问题,没有看出货币是从商品界中分化出来的充当一般等价物的特殊商品。当他说货币是“一切可让渡物”的最适当的等价物时,他实际上是把货币看作是商品的一般等价物。可是,当他说货币是“一切物品”的普遍等价物时,他实际上又把货币看作财富的真正代表,看作衡量各国实力的尺度。

斯密 斯密研究了货币的起源和本质。他比较明确地认为,货币是随着商品交换的发展逐渐从“许多种类货物”中分离出来作为“共同衡量标准”或“共同价值标准”的一种货物。^② 应当说,斯密在货币的起源和本质问题上的这种认识比他的理论前辈的认识要深刻得多。

关于货币的出现,斯密首先是这样说明的。他说,如果进入交换过程的只有 3 种货物,例如,只有牛、羊和小麦,人们便不难记住它们的相对价值。但是,如果进入交换过程的有 100 种货物,那么,人们就很难记住它们的相对价值。因为在这 100 种货物中,每种都有 99 个相对价值。

^① 詹姆斯·斯图亚特,《政治经济学原理研究》。引自《马克思恩格斯全集》第 46 卷下,第 302 页。

^② 《亚当·斯密关于法律、警察、岁入及军备的演讲》,商务印书馆 1962 年版,第 197 页。

除了从相对价值太多不易记忆这一困难来说明货币出现的必然性之外，斯密还从直接的物物交换造成产品转让的困难来说明货币出现的必然性。他认为，当社会分工提高了劳动生产力以后，人们都愿意用自己的剩余产品交换别人的剩余产品。如果交换双方的剩余产品都是相互需要的，这种交易就能实现。否则，就不易实现。例如，卖肉的有多余的肉，酿酒的和烤面包的固然都需要肉，但是如果这时他们除了酒和面包之外，没有别的可供交易的物品，而卖肉的现在需要的酒和面包又都已得到了供给，那么，他们彼此之间就没有进行交易的可能。这样，卖肉的不能作为酒和面包的买主，酿酒的和烤面包的也不能作为卖肉的顾客。为了解决交换的困难，人们需要从各种货物中找出一种货币作为共同衡量标准或共同价值标准，通过它来对其他货物进行比较。斯密并不了解，他的“这种论点从主体方面来表达无非是说：劳动者的特殊劳动时间不能直接同任何其他特殊劳动时间相交换，它的这种一般交换能力还需要通过媒介而取得，它必须采取与本身不同的、物的形式，才能获得这种一般交换能力。”^①

斯密关于货币出现的必然性的说明是比较正确的。他说的相对价值的数量过多，实际上是指社会分工的发展已经使交换成为经常现象，每一种商品都可以同一系列商品相交换，以一系列商品作为表现自己价值的材料。但是，斯密不了解他自己关于在 100 种货物中每一种都有 99 个相对价值的说法实际上接触到了总和的或扩大的价值形式问题，不了解他自己关于相对价值多得难以记住的说法实际上接触到了在总和的或扩大的价值形式中人类劳动还没有获得统一的表现形式问题。至于直接的物物交换，斯密只注意到它们在使用价值上必须是交换双方相互需要的，而没有

^① 《马克思恩格斯全集》第 46 卷上，第 118 页。