

XIFANGHUOBILILUN

西方货币理论

李定慧 钟晓鹰 彭迪云 编著



企业管理出版社

前 言

建立社会主义市场经济体制,是我国经济体制改革的目标,深化金融体制改革是建立社会主义市场经济体制的重要环节。同时,对外开放是我国的基本国策。为了建立完整的金融体系,使社会主义市场经济正常运转;为了进一步扩大金融对外开放,使金融业务逐步国际化;为了丰富和发展我国的货币理论,制定调节宏观经济的货币政策,必须学习、研究、借鉴西方货币理论。为此,我们编写了《西方货币理论》一书。

本书运用马克思主义的立场、观点和方法,较系统地介绍和评价西方货币理论,特别是当代西方著名经济学家的货币理论。既注重西方货币理论的流,又不忽视其源。遵循“厚今薄古”、“洋为中用”的原则,学习、研究西方货币理论。

本书供高等财经类院校教学使用,也可作为财经类研究生、从事金融的理论工作者与实际工作者学习和参考。

本书除绪论外,共分十三章。绪论、第一、二、三、四章由李定慧编写;第六、七、八、十一、十二、十三章由钟晓鹰编写;第五、九、十章由彭迪云编写。由于我们水平有限,错误与遗漏之处在所难免,热忱地期望专家、同行、读者批评指正。

本书在编写和出版过程中,得到江西财经学院的领导、科研处的领导和工作人员、投资金融系的领导和金融教研室同志的关怀与大力支持。在此,我们表示衷心的感谢。

编 者

1994年5月

目 录

绪论	(1)
第一章 前资本主义社会的货币思想	(8)
第一节 古希腊的货币思想	(8)
第二节 西欧中世纪的货币思想	(15)
第三节 西欧封建社会晚期的货币思想	(22)
第二章 英国古典学派的货币理论(一)	(33)
第一节 概 述	(33)
第二节 配第的货币理论	(36)
第三节 洛克的货币理论	(43)
第四节 诺思的货币理论	(47)
第五节 康替龙的货币理论	(50)
第六节 范德林特的货币理论	(52)
第七节 休谟的货币理论	(53)
第三章 英国古典学派的货币理论(二)	(58)
第一节 概 述	(58)
第二节 斯图亚特的货币理论	(60)
第三节 斯密的货币理论	(63)
第四节 李嘉图的货币理论	(74)
第四章 法国古典学派的货币理论	(86)
第一节 概 述	(86)
第二节 布阿吉尔贝尔的货币理论	(90)
第三节 魁奈的货币理论	(94)
第四节 杜尔哥的货币理论	(100)
第五节 西斯蒙第的货币理论	(103)
第五章 19 世纪的西方货币理论	(108)

第一节 概 述	(108)
第二节 英法庸俗经济学创始人的货币理论	(110)
第三节 李嘉图学派主要代表人物的货币理论	(117)
第四节 德国历史学派主要代表人物的货币理论	(125)
第六章 传统货币数量论	(134)
第一节 概 述	(134)
第二节 货币数量论的产生与发展	(138)
第三节 费雪的货币数量论	(141)
第四节 马歇尔的货币理论	(149)
第七章 维克赛尔的货币理论	(157)
第一节 维克赛尔	(157)
第二节 货币的职能与作用	(159)
第三节 对货币数量论的修正	(161)
第四节 累积过程理论	(164)
第八章 凯恩斯的货币理论	(168)
第一节 凯恩斯	(168)
第二节 余额论货币数量论	(171)
第三节 物价水平基本方程式	(174)
第四节 以收入支出为中心的货币需求	(185)
第五节 货币传递机制	(192)
第六节 货币政策主张	(195)
第九章 哈耶克的货币理论	(198)
第一节 哈耶克	(198)
第二节 中性货币理论	(204)
第三节 自由货币学说	(219)
第十章 帕廷金的货币理论	(230)
第一节 帕廷金	(230)
第二节 货币中立的前提	(233)

第三节	四个市场的均衡·····	(238)
第四节	货币数量增加的效应·····	(246)
第十一章	弗里德曼的货币理论·····	(255)
第一节	弗里德曼·····	(255)
第二节	货币需求函数·····	(258)
第三节	外生的货币供给·····	(264)
第四节	简单规则的货币政策·····	(266)
第十二章	托宾的货币理论·····	(271)
第一节	托宾·····	(271)
第二节	资产选择理论·····	(273)
第三节	货币需求的利率弹性·····	(280)
第四节	货币政策主张·····	(286)
第十三章	希克斯的货币理论·····	(292)
第一节	希克斯·····	(292)
第二节	IS—LL 分析·····	(295)
第三节	停滞膨胀理论·····	(299)
第四节	货币政策主张·····	(304)

绪 论

西方货币理论是西方经济学说的主要组成部分。在西方著名的经济学家的经济学说中,都包括有货币理论。历代经济学家研究经济问题,都要研究货币问题,这是因为在人类历史上,货币和商品一样,是个古老的范畴。商品经济是社会生产力发展到一定程度的产物,而货币这个范畴是与商品经济紧密相联系的。商品经济是几个社会形态所共有的,虽然在不同的社会制度下,商品经济的性质和特点不同,但只要有了商品经济,就必然有货币,仅就这一点来看,不论社会制度如何,却是共同的。在商品经济条件下,关于货币在经济中的作用问题,是经济学中最重要的问题之一。没有人能离开货币而谈经济,无论是生产和交换,还是分配和消费,都离不开货币。西方货币理论是在西方商品货币经济发展到一定程度形成的,并且随着西方商品货币经济的不断发展而不断地丰富和发展。它在一定经济基础上产生,并为一定的经济基础服务。

西方货币理论的产生、发展和演变,离不开前资本主义社会的货币思想。西方历史上最早出现的货币思想,是公元前5至4世纪时,古希腊代表奴隶贵族利益的思想家的货币思想。由于前资本主义社会中也有着资本主义社会的某些经济现象,如商品生产、贸易、货币等等,因而古代和中世纪的思想家,有时也涉猎到货币问题。他们的见解历史地成为现代科学理论的出发点。到封建社会

晚期,15世纪到17世纪中叶,随着商品货币经济的发展和资本主义生产关系的萌芽,出现了代表商业资本家利益和要求的重商主义。重商主义把货币(金银)看成是财富的唯一形态,是一种典型的货币金属论。

从17世纪中叶到19世纪初,是古典学派所创立的古典经济学的产生、发展到完成时期。这时,资本主义经济制度正在发展,古典学派代表工业资产阶级的利益和要求,研究了资产阶级生产关系的内部联系。他们在科学上的重要功绩是奠定了劳动价值论的基础,并在此基础上研究了货币问题。古典学派对货币的起源、货币的本质、货币的职能、货币流通量等问题进行了研究,并取得一定的科学成果,对货币理论作出了贡献。但由于资产阶级立场和眼界的限制,在他们的货币理论中包含有错误和非科学的因素,有的代表人物提出了货币数量论。古典学派的货币理论对后来货币理论的发展起了重要的作用。

20世纪初,是自由资本主义向垄断资本主义过渡的时期。这时出现的货币数量论称为传统货币数量论。传统货币数量论与早期数量论不同,在表达方式上,呈现多样化。传统货币数量论认为,货币流通速度和商品交易量在长期中不受货币量变动的影响,所以货币量的增减,只会引起各种商品价格同比例的升降,而不会改变商品间的相对价格,因而不会对生产和就业产生任何影响。

19世纪末20世纪初,瑞典学派的创始人威克赛尔向货币数量论提出了挑战,是世界上第一个将货币理论与经济理论相结合,首创了货币经济理论,提出了累积过程学说。他认为货币并非一层“面纱”,而是影响经济的重要因素。货币对经济的影响是通过使货币利率与自然利率相一致或背离而实现的。

这一时期的资产阶级货币理论,是适应了资本主义经济发展的现实,成为资产阶级货币理论发展史上的重要阶段,也是从传统货币数量论到凯恩斯的货币理论、以及现代货币主义的货币理论

的桥梁。

20 世纪 30 年代,爆发了历史上最严重的资本主义经济危机,面对当时的经济形势,必须回答如何减少失业和使经济复苏的问题。在这一时期,西方经济学家对传统经济学提出了不少修改与补充。凯恩斯 1936 年发表的《就业、利息和货币通论》,提出了非传统经济学理论、方法和政策,导致了西方经济学的革命。他用有效需求不足代替传统的供给理论;用宏观分析代替传统的微观分析;用国家干预经济政策代替经济自由主义。在货币理论上,凯恩斯是集货币经济理论之大成,研究了货币对支出、就业、产量、收入等宏观经济变量的作用,建立了著名的收入支出模型。创造了一种新的货币分析方法和货币经济体系,成为西方很有影响的宏观货币理论。

哈耶克针对 30 年代的大萧条,创立了中性货币理论。他受维克赛尔的影响,片面强调货币对经济的干扰作用,认为货币是引起经济周期的主要因素。为此,他反对弹性通货政策,主张实行金本位制,稳定货币数量,使货币对经济保持中性。哈耶克认为,市场经济受到货币干扰的根本原因在于国家垄断了货币发行权,而代之以私人银行提供竞争性货币,货币的供给就会等于市场的实际需要,通货膨胀和经济危机就能避免。

帕廷金提出了著名的“实际余额效应”理论。他通过“实际余额效应”这个关键性的概念,巧妙地融货币理论与价值理论为一体,沟通凯恩斯的货币理论与传统货币数量论的内在联系,建立了“四市场宏观经济模型”,为 60 年代和 70 年代货币经济理论和宏观经济学的发展奠定了理论基础。

70 年代后,以弗里德曼为首的现代货币主义重新提出货币数量论。弗里德曼认为,“货币至关重要”,货币数量与所得、价格和利率之间存在着稳定的关系,并强调货币供给量对经济增长和物价稳定的重要性。他提出货币当局只要将货币增长率与经济增长率大体保持一致,推行“简单规则”的货币政策,就可以保证经济的稳

定增长,并使物价水平趋于稳定。他反对政府干预经济,宣扬经济自由主义。

托宾发展了凯恩斯的货币需求理论。托宾货币理论的核心是资产选择行为分析;强调货币需求的不稳定性,认为货币的交易需求不仅随所得的增减而增减,而且随利率的升降而增减。托宾主张政府当局采取货币政策与财政政策干预经济,反对经济上的自由放任。

希克斯发展了凯恩斯的宏观货币理论。他把凯恩斯的消费函数、资本边际效率、灵活偏好和货币数量结合起来,运用一般均衡分析方法,创立了IS—LL模型,这一模型,经过汉森的补充和发展,成为IS—LM模型。

综上所述,西方货币理论,是随西方社会经济、政治、文化的发展和演变而发展和演变的。但西方货币理论的发展和演变,始终都是围绕着货币在经济中的作用展开的。数百年来,许多在经济学上有建树的经济学家都在这个问题上,苦苦求索,辛勤耕耘。今天,人们将汲取前人的研究成果,不断地丰富和发展货币经济理论,并自觉地利用货币因素来促进经济的稳定和发展。

二

马克思主义的辩证唯物主义和历史唯物主义是完整的、科学的世界观和方法论。这个方法适用于一切知识领域,也是西方货币理论的研究方法。把辩证唯物主义和历史唯物主义的一般原理运用于西方货币理论,得出西方货币理论的具体研究方法。

首先,学习和研究西方货币理论,必须运用历史的分析方法。在西方货币理论学习和研究中,运用历史分析的方法,就是从每一位经济学家所处的时代、经济和政治的条件出发,来研究他们的货币理论,来评价他们的货币理论。列宁曾说:“判断历史的功绩,不

是根据历史活动家没有提供现代所要求的東西，而是根据他们比他们的前輩提供了新的東西。”^①我們決不能離開歷史條件去苛求前人，對不同歷史時期、不同經濟學家的貨幣理論，都要堅持歷史唯物主義的觀點進行評論。

其次，學習和研究西方貨幣理論，必須堅持階級分析的方法。在階級社會中，每位經濟學家都在一定的階級地位中生活，各種經濟理論無不打上階級的烙印。西方經濟學家的貨幣理論研究，離不開西方經濟的現實與其階級局限性。因此，學習和研究西方貨幣理論，只有運用階級分析的方法，才能把握西方貨幣理論的階級屬性。

再次，學習和研究西方貨幣理論，必須堅持實事求是的分析方法。我們對待西方貨幣理論，應採取實事求是的科學態度。資產階級經濟學家的貨幣理論，從總體上看是為資本主義服務的，但並不排斥他們的貨幣理論中有可汲取、借鑒的部分。堅持實事求是的分析方法，要避免肯定一切或否定一切的簡單化或絕對化，只有這樣，才能對各種貨幣理論作出科學的、切合實際的評價和分析。

第四，學習和研究西方貨幣理論，要運用對比分析的方法。在學習和研究西方貨幣理論時，要把各家各派在某一個問題上的貨幣觀點同他們的前人對比，這樣就可以了解他們同前人之間的先後繼承關係，以及後人對於前人的貨幣觀點所作的新發展和貢獻。同時，對於某一位經濟學家或某個經濟學派在某一個問題上的觀點，還需要與他同時代的其他經濟學家或經濟學派在同一問題上的觀點作比較，才能了解在同一時期、同一問題上，不同的經濟學家、不同的學派觀點上的差別，爭論的焦點。只有這樣地進行縱向和橫向比較，才能對他們的貨幣理論作出恰如其分的評價。

① 《列寧全集》第2卷，第150頁。

三

学习和研究西方货币理论,既具有理论意义,又具有现实意义。

学习和研究西方货币理论,可以了解西方货币理论的发展情况和演变过程。西方货币理论源远流长,内容丰富。无论是古代的思想家还是近代的或现代的经济学家,都无不对货币问题有较深刻的研究。我们这里所涉及的虽不是西方货币理论的全部,但对各个历史时期具有代表性的经济学家的货币理论,大多涉及到了。以便通过学习研究,了解各个历史时期具有代表性的经济学家的货币理论的形成、发展和演变。社会存在决定社会意识,但社会意识又具有相对的独立性,它的发展有历史的继承性。每一种新货币理论的创立,都要利用先前经济学家的研究成果和遗留下来的思想资料,历史上没有哪位经济学家离开了前人的研究成果而独立创造出的一套货币理论来。

学习研究西方货币理论,是为了建立社会主义市场经济体制、深化金融改革。党的十四大明确指出,我国经济体制改革的目标,是建立社会主义市场经济体制。当前,我国正处在由传统计划经济体制向社会主义市场经济体制转变的重要时期。为实现这一转变,金融体制的深化改革极为重要。

金融体制作为社会主义市场经济体制的重要组成部分,有着独特的作用。现代市场经济,是现代货币经济、现代信用经济,市场对资源配置离不开资金融通,正是通过资金流动,市场对资源配置的基础作用才能充分发挥出来。随着社会主义市场经济的发展,金融体制改革必须深化,按照市场经济体制的要求,必须具备完备而健全的货币金融体系,才能使国民经济持续、快速、健康发展。为此,必须学习、借鉴西方货币理论,为在本世纪末初步建立起社会

主义市场经济体制而努力。

学习研究西方货币理论,还可以为丰富和发展我国货币理论、制定调节宏观经济的货币政策,汲取可资借鉴的部分。当前,我国正处在进一步加快金融的对外开放,按照国际惯例规范金融活动。西方社会货币经济比较发达,当代西方经济学家对货币经济理论的研究较系统深入,如货币需求、货币供给、货币传递机制、货币政策、滞胀理论等。对这些理论运用马克思主义的立场、观点与方法分析研究,取其精华,去其糟粕,对丰富和发展我国的货币理论、制定调节宏观经济的货币政策,“洋为中用”,“古为今用”,加快我国社会主义经济建设,无疑是十分有益的。

第一章 前资本主义社会的货币思想

第一节 古希腊的货币思想

一、概述

希腊在公元前11—8世纪是史称荷马时代，这个时期是原始公社制向奴隶制过度时期。公元前8—6世纪，进入奴隶制形成时期。古希腊是西方奴隶制形成最早的国家之一，它由许多奴隶主国家组成。其中最主要的奴隶主国家是斯巴达和雅典。斯巴达是奴隶主寡头制的国家，雅典则是奴隶主民主制国家。各城邦寡头集团和民主集团之间发生了激烈的斗争。斯巴达和雅典为了争夺霸权进行了一系列战争，经过公元前431——404年伯罗奔尼撒战争，斯巴达战胜雅典。此后，希腊各城邦出现了深刻的社会危机。剧烈的社会矛盾，驱使奴隶主思想家竭力寻找维护和巩固奴隶制的途径。

古希腊是奴隶制文明的发源地。古希腊时期所形成的文化，对后来西方文化的发展有很大的影响。恩格斯曾说：“没有奴隶制，就没有希腊国家，就没有希腊的艺术和科学；没有奴隶制，就没有罗马帝国。没有希腊文化和罗马帝国所奠定的基础，也就没有现代的

欧洲。”^①西方最早的经济思想也出现于古希腊，他们提出了一些在当时来说有创见的、有价值的见解。马克思在谈到资产阶级政治经济学与古希腊思想家的经济观点的联系时指出：“因为历史地出现的政治经济学，事实上不外是对资本主义生产时期的经济的科学理解，所以，与此有关的原则和定理，也能在例如古代希腊社会的著作家那里见到，这只是因为一定的现象，如商品生产、贸易、货币、生息资本等等，是两个社会共有的。由于希腊人有时也涉猎于这一领域，所以他们也和其他一切领域一样，表现出同样的天才和创见。所以他们的见解就历史地成为现代科学的理论的出发点。”^②因此，研究西方货币理论，必须从古希腊著名思想家的货币思想开始。在古希腊，著名的思想家有色诺芬、柏拉图和亚里斯多德。

二、色诺芬的货币思想

色诺芬(Xenophon, 公元前430—335年)是古希腊著名的历史学家、哲学家、奴隶主阶级的经济思想家。他出身于雅典富有的奴隶主家庭，是希腊著名哲学家苏格拉底的学生。他在政治上拥护斯巴达贵族寡头政治、反对雅典民主政治，曾长期在国外当雇佣军首领，参加外国战争，写过许多著作，其中专门论述经济的著作有《经济论》和《雅典的收入》。

《经济论》约写作于公元前387—371年之间，“经济”一词首先出于此书，希腊文原意为“家庭管理”，因此色诺芬所谈论的经济是家庭经济，即奴隶主的庄园经济。《雅典的收入》约写作于公元前355年，主要论述国家财政问题，其中包含有对货币问题的深刻见解。

① 《马克思恩格斯全集》第20卷，第196页。

② 《马克思恩格斯全集》第20卷，第249—250页。

色诺芬十分赞扬雅典的货币制度。认为雅典的货币比别国的货币更好,银币的质量高,不会丧失它的价值,深受外国人的欢迎,有利于对外贸易的发展。

色诺芬认为货币是购买手段。他已认识到货币与其他商品不同,人们可以随时用货币购买所需要的物品。在《雅典的收入》中,他说:“当国家繁荣时,国民特别需要银,男人除了优良的武器以外还想买骏马、豪华的房屋和设备,女人需要各种服装和金饰;如果国家遭受歉收或战争,那末由于田地荒芜,为了取得粮食,或者为了招募补充兵员,都需要货币。”^①

色诺芬认为货币是财富的积累手段。他认为别的物品多了,有时不想要得更多,白银则不同,谁也不会有多到不希望再多的白银。如果人们拥有的白银太多,他们可以将它贮藏起来,人们喜欢贮藏白银不亚于喜欢使用白银。他说:“在我所知道的一切部门中,只有这一部门的新企业家不引起旧企业家的妒忌……银矿越丰富,它的采银量越大,它吸引到这种劳动上的人也越多。实际上,当家庭中有足够的家具时,人们便很少去添置;可是,谁的银也不会多到不想再要的地步,如果真有人觉得太多,他会把多余部分埋藏起来,他所感到的喜悦,不会比使用这些钱时少。”^②人们喜欢贮藏白银,是因为白银可以随时购买到有用的物品。他认为贮藏的货币只有使用出去才是财富,贮藏的货币对于不会使用它所取得有用东西的人,则不是财富。在色诺芬看来,财富是使用价值,只有增加使用价值才能增加财富。货币的使用价值在于交换。所以,他是从交换的意义上把货币看成是财富的。

色诺芬已触及到货币的流通手段和贮藏手段的职能,指出了两者之间的联系。但由于他把使用价值看成是财富,所以注重货币能交换来另一种使用价值的功能。这种货币观点反映了奴隶制自

^① 引自《马克思恩格斯全集》第13卷,第127页。

^② 引自《马克思恩格斯全集》第13卷,第127页。

然经济的特点,符合奴隶主阶级的经济利益。

三、柏拉图的货币思想

柏拉图(Plato,公元前427—347年)是古希腊哲学家、伦理学家和政治家。他出身于雅典贵族家庭,苏格拉底的学生。在政治上拥护贵族专政,反对雅典民主制。公元前399年苏格拉底被处死后,他便逃离雅典,游历各地,继续进行反雅典民主制活动。公元前388年,柏拉图回到雅典,创办了“阿卡德弥亚”哲学学园。他的著述较多,其中与经济思想有关的是他的名著《理想国》和《法律论》。在这两部著作中,也论述了货币问题。

柏拉图认识到货币具有交换手段的职能。在《理想国》中,他从分工出发,论及分工的出现引起了公民间商品交换的需要。而商品交换需要有一种通货作为交换的符号,货币只不过是充当交换的媒介物,它具有中介的功能,即具有交换手段的职能。仅就货币作为交换手段的职能来说,有一定的“符号”就可以了,不必考虑它的金属内容。在他晚年的著作《法律论》中也反映了类似的观点,他说:我们的人民须持有铸币,这在他们中间是法偿货币,但在别处就毫无价值。一个公民如私人有去国外之必要在获得政府同意后是可以去的,但他回国时如尚有多余的外国货币,必须把它作为等值的本国铸币寄存于国家。柏拉图把国际交换使用的通货与国内流通手段区分开来,认为后者不必有内在的、物质的价值,只须具有法定的偿付能力便可实现交换手段的职能,此职能只须一种“符号”即可执行,货币的物质内容无足轻重。这是一种较流行于古代世界的货币名目主义观点。

柏拉图也认识到货币具有价值尺度的职能。他认为小商人的作用是在市场上以货币交换那些愿出卖商品的人的商品,和以商品交换那些愿购进商品的人的货币。全国一切小商品人活动使不

等的财货的价值成为等一的，都通过货币来衡量，货币具有尺度商品价值的功能。

柏拉图反对把货币作为贮藏手段。他反对把货币作为贮藏手段，一是与他的财富观有关，因为他认为使用价值是财富，货币本身不是财富，所以就不必积累和贮藏货币；二是与他反对商业资本和高利贷资本有关，因为他偏重伦理因素，坚决反对货币的盈利行为，所以产生否定货币价值贮藏职能的观点。

柏拉图是按照奴隶主阶级的利益和需要，主观地规定货币只具有流通手段和价值尺度的职能，不应具有贮藏手段的职能，他不让货币成为财富的代表，成为致富的手段。但在他那个时代来说，柏拉图能够认识和承认货币的两个最基本的职能，已经是很不容易的了。

四、亚里斯多德的货币思想

亚里斯多德(Aristotie, 公元前 384——322 年)是古希腊杰出的思想家，他生于希腊殖民地色雷斯，后来迁居雅典。父亲是马其顿国王腓力普的御医。亚里斯多德是柏拉图的学生，从 17 岁开始在雅典柏拉图学院学习，长达 20 年之久，后与柏拉图的思想发生分歧。柏拉图死后便离开了雅典，到处游历。公元前 343 年被聘为马其顿王子亚历山大的教师，公元前 335 年返回雅典，创立逍遥学派。他是古希腊思想的集大成者，他的许多思想后来成为现代科学理论的出发点。他的经济思想集中反映在他的主要著作《政治论》和《伦理学》中。在这两部著作中，也包含着杰出的货币思想。

亚里斯多德认为物品对它的所有者是交换的手段。他从自然经济的立场出发，分析了物品有两种用途，他说：“每种货物都有两种用途……一种是物本身所固有的，另一种则不然，例如鞋，既用来穿，又可以用来交换。两者都是鞋的使用价值，因为谁用来交换