

西方货币信用 学说

Xifang Huobi Xinyong
Xueshuo

● 王年咏 / 编著

武汉理工大学出版社

西方货币信用学说

王年咏 编著

武汉理工大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

西方货币信用学说/王年咏编著. —武汉:武汉理工大学出版社,
2002.8

ISBN 7-5629-1839-2

I. 西… II. 王… III. 经济-西方货币信用 IV. F820.4

内容简介

本书从金融学说史的角度,以理论专题为主线,较全面系统地评介了自重商主义时期到20世纪80年代初期的西方货币信用学说,内容包括四大货币基本理论(货币本质、货币需求、货币供给、利率)、信用基本理论、货币信用与经济运行理论、货币政策理论。全书重视横向比较和纵向连续,体例安排合理,内容完整充实,行文通俗流畅,可读性强。本书既可作高等财经院校教材,也可供金融理论和实务工作者学习参考。

出版者:武汉理工大学出版社

(武汉市武昌珞狮路122号 邮政编码:430070)

印刷者:武汉理工大印刷厂

经销者:各地新华书店

开本:850×1168 1/32

印张:11.625

字数:300千字

版次:2002年8月第1版 2002年8月第1次印刷

书号:ISBN 7-5629-1839-2/F·330

印数:1—2500册

定价:20.00元

序 言

王年咏同志集数年教学、科研之结晶,编著了这本《西方货币信用学说》,内容涵盖了上迄重商主义时期下至上世纪80年代初期西方主流经济学派的货币信用理论或学说。成书之际,邀请我作序。我觉得该书的编著具有如下三个突出特点,是一本好书。

一、体系安排合理,内容完整充实。货币信用学说是金融理论的重要组成部分,也是货币经济学或货币金融学的主要内容。一般说来,货币主要是通过货币、信用、利率这三大货币要素,而对经济发生作用或影响。货币对经济既可发挥积极作用,也会造成负面影响。积极作用的发挥和负面影响的避免,要求政府依据一定的货币理论采取恰当的货币政策。因此,货币信用学说就应包括货币、信用与经济活动,以及货币政策学说与理论等内容。但在探究这些内容之前,还必须弄清关于货币信用的基本学说和理论,如货币本质、货币需求、货币供给、利率理论、信用学说等。

本书就是按照上述思路进行体系设计和内容安排。上篇“货币信用基本理论篇”主要阐述了货币本质、需求、供给和利率这四大货币基本理论,以及“信用媒介论”和“信用创造论”这两种信用学说;下篇介绍货币信用与经济运行的相关学说和理论,评述了截止货币学派的货币政策理论。这样的体系安排比较合理,同时作者选取的学说和理论代表性强,内容也较充实完整。

二、注重纵横比较,逻辑联系紧密。全书以理论专题为主线,较系统地评介了不同时期各主流经济学派的货币信用学说。在评介中,作者既注重横向比较各学派在某一专题理论的不同观点和主张,又重视描述各专题理论的演进背景与内在逻辑。书中对金属主义货币本质观和名目主义货币本质观的论述,对现代货币数量学说异同的比较,以及关于现代凯恩斯主义者对凯恩斯货币需求理

论、货币供给理论和流动偏好利率理论的修正和发展的阐述等,都较好地体现了这一特点。同时,在理论专题和横向比较分析的框架下,作者还尽可能地避免经济学大家和各学派理论体系的支离破碎。读者在“货币政策理论”一章中,就可清晰地了解凯恩斯在不同阶段的货币政策理论的沿革轨迹,以及现代凯恩斯主义理论与凯恩斯理论的内在一致性。

三、行文生动活泼,语言通俗易懂。由于语言习惯和文化差异等原因,西方经济学原著及其中文译著的许多概念和表述,大多晦涩难懂。本书在认真研读有关著述的基础上,经过甄别推敲,用活泼生动、通俗易懂的语言表达了这些概念和表述,并注重前后文、中英文的对应与“关照”。全书虽为理论方面的著作,但可读性极强,相当部分的章节读来不太费力,反倒轻松自如。因而,无论是对于需要和喜欢“追根溯源”的读者而言,还是对初涉金融领域的“新手”而言,本书不失为一本好书。

中国逐渐推进的社会主义市场经济体制建设和日渐深入的金融体制改革,要求金融理论和实务工作者发扬与时俱进、开拓创新的时代精神,不断跟踪、学习和借鉴西方最新的经济理论和金融理论,并结合中国实践推陈出新。本书对上世纪80年代以后的货币信用学说涉猎不多,也未介绍80年代之前西方金融学界关于通货膨胀、通货紧缩、金融创新、金融深化、金融约束等理论或学说,因而其内容安排,与这一要求尚有一定差距。希望作者能与广大金融学界同仁一起,勤学苦研,笔耕不辍,写出反映时代要求、内容丰富的货币信用学说论著,服务于中华民族的伟大复兴,让更多的读者从中受益。

中南财经政法大学金融学院教授、博士生导师

2002年8月

周盼

目 录

导论 西方经济学流派概述.....	(1)
第一节 重商主义与古典经济学.....	(2)
第二节 新古典经济学.....	(7)
第三节 凯恩斯理论及现代凯恩斯主义	(10)
第四节 货币学派、理性预期学派与供给学派.....	(20)
第五节 哈耶克的新经济自由主义、弗莱堡学派与瑞典学派·····	(29)

上篇 货币、信用基本理论篇

第一章 货币本质理论	(39)
第一节 金属主义理论	(39)
第二节 名目主义理论	(51)
第三节 凯恩斯的名目主义理论	(63)
第四节 两种货币本质观的交替发展	(73)
第二章 货币数量学说	(75)
第一节 早期货币数量学说	(75)
第二节 现金交易数量学说	(85)
第三节 现金余额数量学说	(92)
第四节 货币数量学说简评	(99)
第三章 凯恩斯的货币需求理论.....	(104)
第一节 货币需求的三种动机.....	(104)

第二节	两类货币需求与货币总需求·····	(108)
第三节	凯恩斯货币需求理论简评·····	(113)
第四章	现代凯恩斯主义的货币需求理论·····	(115)
第一节	鲍莫尔模型·····	(115)
第二节	惠伦模型·····	(121)
第三节	资产选择的货币需求理论·····	(125)
第四节	新剑桥学派的货币需求理论·····	(137)
第五章	弗理德曼的货币需求理论·····	(140)
第一节	货币需求的影响因素·····	(140)
第二节	货币需求函数式·····	(143)
第三节	货币需求函数式的结论与意义·····	(146)
第六章	货币供给理论·····	(150)
第一节	凯恩斯的货币供给理论·····	(150)
第二节	现代凯恩斯主义的货币供给理论·····	(155)
第三节	货币学派的货币供给理论·····	(167)
第四节	弗莱堡学派的货币供给理论·····	(171)
第七章	早期及“古典”利率理论·····	(177)
第一节	早期利息学说·····	(177)
第二节	早期利率理论·····	(179)
第三节	“古典”利率理论·····	(187)
第八章	当代利率理论·····	(194)
第一节	凯恩斯的流动偏好利率理论·····	(194)
第二节	可贷资金利率理论·····	(207)
第三节	IS-LM 分析·····	(215)
第四节	瑞典学派与理性预期学派的利率理论·····	(241)
第九章	传统信用理论·····	(251)
第一节	信用媒介论·····	(251)
第二节	信用创造论·····	(259)

下篇 货币、信用与经济运行篇

第十章 传统货币与经济周期理论	(273)
第一节 金块论争与通货论争.....	(273)
第二节 通货概念的论争.....	(275)
第三节 通货数量与物价关系的论争.....	(278)
第四节 货币数量与经济周期的论争.....	(282)
第五节 货币信用政策的论争.....	(286)
第十一章 维克塞尔的累积过程理论	(289)
第一节 货币经济一体化理论.....	(289)
第二节 对货币数量学说的修正.....	(292)
第三节 累积过程理论.....	(295)
第四节 累积过程理论简评.....	(299)
第十二章 凯恩斯的物价水平基本方程式与收入—支出理论 ...	
.....	(303)
第一节 物价水平基本方程式.....	(304)
第二节 物价稳定条件与通货管理主张.....	(308)
第三节 收入-支出理论	(312)
第十三章 哈耶克的中立货币理论	(320)
第一节 中立货币的内涵.....	(320)
第二节 中立货币的条件.....	(322)
第三节 生产结构与经济均衡.....	(325)
第四节 政策主张及简评.....	(330)
第十四章 货币政策理论	(334)
第一节 “古典”理论的货币政策学说.....	(334)
第二节 凯恩斯及凯恩斯主义的货币政策理论.....	(339)

第三节 货币学派的货币政策理论·····	(352)
主要参考书目·····	(359)
后 记·····	(361)

导论 西方经济学流派概述

西方货币信用学说是西方经济理论中最重要的组成部分之一。各主要经济学流派对货币金融理论及政策均有比较系统深入的阐述。对各流派作一概述,了解其来龙去脉,有助于我们采取横向比较的方法,以理论专题形式考察各学派在货币信用问题上不同的理论观点、政策主张及演进逻辑。

经济学是以人类社会的经济生活即个人、企业和政府生产和消费稀缺商品的各种经济活动为研究对象的一门社会科学。人类主要基于三个方面的理由而热衷于研究经济(学)问题:1. 理解和解释既有的经济活动;2. 预测未来的经济活动;3. 探究经济活动规律及制定符合经济发展需要的经济政策,以组织社会经济活动。因此,解释、预测及组织成为经济学研究的内容和曲折沿革的动力。

人类对经济(学)问题的探究,可追溯到远古时期。色诺芬(Xenophone,约公元前430—354)在《经济论》和《雅典的收入》、柏拉图(Plato,公元前427—347)在《理想国》中,就简述了分工的各种优势,并涉及货币、商品供求与价格等问题。亚里士多德(Aristotle,公元前384—322)在《政治论》和《伦理学》两本著作中,详细讨论了价值、货币和利息等问题。通常认为,对经济问题进行系统探究的源泉有两个。一是古希腊、古罗马的哲学家和法学家,以及中世纪的经院学者和法学家们,在他们的伦理学、法学、政治哲学等著作中涉及的经济论述。如托马斯·阿奎纳(Saint Thomas Aquinas,1225—1274)在《神学大全》第二部分所作的分析和概述。尽管他们没有专门论述经济问题,但其著述为系统研究经济问题提供了源泉。另一源泉是由潜心探究当时现实和政治的

教师、政府官员、政治家和商人们所撰写的论著。这些论著尽管疏于处理内含思想的条理性和逻辑性,但因专于描述经济现象和事实,而提供了大量丰富的实证材料。16、17 世纪,这类论著出版的数量日益众多,后人将这一时期的经济思想称之为“重商主义”。重商主义者强调通过国家干预促进出口和国际贸易,并增加王室(国家)收入(camera)。德国重商主义者正是基于“王室收入”概念提出了官房主义(cameralism),它是当代财政学的先驱。本书对书中涉及的政治学流派简介从重商主义开始。

西方经济学从它的产生到现在,经历了重商主义、古典经济学、新古典经济学和当代经济学四大时期。

第一节 重商主义与古典经济学

一、重商主义

重商主义产生于 15 世纪,全盛于 16、17 世纪,衰落于 18 世纪下半叶。重商主义后期正是资产阶级古典经济学的兴起时期。

(一)重商主义产生的历史背景。重商主义产生的历史背景主要是:1. 资本主义生产力发展和封建生产关系束缚的根本冲突。重商主义的产生和兴起时期,正是封建自然经济日趋瓦解,商品货币关系日益发展,国内市场初步形成和资本主义生产关系在封建社会内部逐渐成熟的时期。而重商主义的形成和发展时期,则是商业资本占统治地位、资本进行原始积累时期。为解除生产力发展的生产关系束缚,新兴资产阶级随着经济实力的增强,就日益要求推翻封建生产关系,消除残存的封建上层建筑。资本的原始积累是通过商业资本的巧取豪夺使劳动者与生产资料相分离,以及通过商业资本的国际扩张去掠夺海外殖民地而实现的。商业资本统治国内流通领域和生产领域,以及欧洲列强竞相争夺殖民地,成为重商主义时期的重要特征。

2. 16 世纪前后的一些重大历史事件,也促进了商业资本的发展和重商主义的形成。如 1492 年的哥伦布发现新大陆,1498 年通往印度航线的发现,1519—1522 年麦哲伦环绕世界航行,以及美洲金银矿的发现。

商业资本为代表的资本统治,基本上局限于流通领域。因此,作为商业资本意识形态的重商主义,虽然是对“现代生产方式最早的理论探讨”(马克思语),但其探究仅局限在流通领域的一些表面现象,而未能深入到生产领域。从这一意义上讲,重商主义仍不是真正的经济学流派,但它使经济思想从哲学、法学、神学等学科中独立出来,使经济学成为科学有了可能。

(二)重商主义的基本思想。在重商主义之前,经济思想大多包含在哲学家、法学家、伦理学家和神学家的著述中,经济学是这些学科的附属物。这些思想家从满足人类的物质需要出发,认为消费品等物质才是真正的财富,货币尤其是高利贷等,因其违背自然、有悖正义而不是财富。重商主义者彻底颠倒了这种财富观,他们公开宣称,只有货币(金属货币)或能够实现为货币的物质才是财富。这种货币财富观,反映了美洲金银矿发现后资本原始积累时期西欧盛行的逐金热潮和新兴资产阶级积累货币资本的渴望。

从货币即财富、财富即货币的货币财富观(亦即金属主义的货币本质观)出发,重商主义者的基本思想是:1. 流通领域是财富的直接源泉,生产仅是创造财富的前提。2. 并非所有流通领域都是财富的源泉。国内流通只能增加部分人的利润,却不能增加一国财富的总量;只有国际贸易才能增加一国的货币量、财富总量。3. 为增加财富,国家必须大力发展对外贸易,坚持多出口、少进口或不进口的原则,进口廉价原料,出口制成品。4. 国家应该积极干预经济生活,大力发展出口品工业,利用税收等手段保护国内产业,增加国际收支盈余。因此,重商主义者代表新兴的商业资产阶级和中央集权封建国家积累货币财富的利益和要求,提出了一套以论证借

助国家干预经济,开展以邻为壑的国际贸易的合理性和必要性为宗旨的理论和相应的改革主张。

(三)重商主义的代表人物。依据对待货币输出的不同态度(即主张严禁货币输出;或主张放松对货币输出的限制),重商主义者有早、晚期之分。早期重商主义者主要是英国的一名署名为W. S. 的匿名小册子的作者(17世纪末有人认为他是William Stafford,即威廉·斯塔福德,后又有其他说法。本书暂从此说)和法国的安徒·德·孟克列钦;晚期重商主义者的代表有英国的托马斯·孟和法国的让·柯尔培尔。意大利的重商主义者则有斯加努菲、达凡查梯、舍拉等。本书主要涉及了威廉·斯塔福德、托马斯·孟和达凡查梯的货币信用学说。

二、古典经济学

古典经济学是继重商主义而起的经济学流派。它兴起于17世纪中叶,主要存在于18世纪中叶到19世纪60年代末这一时期。古典经济学的先驱分别是英国的威廉·配第(William Petty, 1623—1687)和法国的布阿吉尔贝尔(Pierre le Pesant Boisguillebert, 1646—1714)。古典经济学在重商主义时期初建,到亚当·斯密时期形成体系,经李嘉图深化发展,后由萨伊、约翰·穆勒和杜能所继承,并分别在英国和法国加以普及,成为经济学领域的主导思想。

(一)古典经济学产生的背景。古典经济学的产生与形成、发展,一方面与资产阶级确立了经济上、政治上的统治地位后,唯物主义哲学逐渐排挤与取代经院哲学、宗教哲学有关,另一方面又与重商主义的“不合时宜”及资产阶级探索、寻求新的利润(价值)源泉有关。

17世纪英国资产阶级确立了经济上的统治地位后,于40年代成功地进行了资产阶级革命,推翻了封建君主统治,建立了资产阶级政权。与此相适应,资产阶级在哲学领域提出了与经院哲学直接

对立的新观点。比如,当时占主导地位、起进步作用的唯物主义世界观,否认上帝、灵魂等非物质实体的存在,给经院哲学、宗教哲学以致命打击。人们认识到,只有研究自然,发现自然固有的规律,才能征服自然(即培根所言“知识就是力量”);要研究经济问题,探求经济运行的内在规律,就必须抛弃经济思想中的道德色彩、感情因素及宗教说教,以事实、感觉和经验为依据(即“用事实说话”),尽可能用数字说明经济问题。英国的古典经济学就是在这样的背景下产生的。威廉·配第依据前人的论述,运用上述方法,提出和建立了当时最好的劳动价值论、工资论和货币利息论,成为英国古典经济学的先驱和创始人。

法国古典经济学的产生则主要与重商主义政策在17世纪末、18世纪初路易十四时代继续实行的后果有关。法国当时的财政部长、重商主义代表人物之一让·柯尔培尔推行的重商主义政策,在促进工商业发展的同时,却牺牲了农业,这对于以农业为主的整个法国经济并无多大裨益。由于农业凋零,民不聊生,法国全国上下均要求变革。由此,产生了猛烈抨击重商主义的重农学派。其先驱布阿吉尔贝尔基于反对重商主义的需要,而将价值源泉的注意力从流通领域转移到生产领域,成为从重商主义向古典经济学过渡时期法国古典经济学的创始人。

(二)古典经济学的主要特征与贡献。古典经济学代表新兴产业资产阶级利益,是产业资产阶级反对封建主义和重商主义,巩固和发展资本主义生产方式的理论武器。研究的出发点是利己主义,主张经济自由,以证明资本主义制度完美无缺。其主要观点是市场经济通过价格机制这一“看不见的手”而有效发挥作用,因此,国家不应干预经济活动;国家的主要职责是维护社会安全,以及提供维护贸易自由和私人财产自由的法律体系,即国家应充当“守夜人”角色。这一观点既是反重商主义的,也是反国家干预主义和国家激进主义(activism)的。

古典经济学研究的主要内容不是资源配置问题,也不是价格机制理论问题(尽管两者在古典经济学中仍处于重要地位),而是威廉·配第所提出的国民剩余(National Surplus);国民剩余的形成、在社会各阶层的分配及其在奢侈品消费和投资之间的使用问题。古典经济学家均赞同将国民剩余用于投资,因为这种用途会增加一国的资本存量,增加国家的财富。因此,古典经济学研究的主要问题是具有宏观意义的经济增长问题,即如何通过自由市场机制创造、分配和使用有利于经济增长的国民剩余,以发展生产力,增加财富。

其主要贡献表现在:第一次把经济现象的理论考察从流通领域转移到生产领域(如威廉·配第提出的“土地是财富之母,劳动是财富之父”),致力于探索资本主义经济的内部联系和客观规律,和重商主义相比,前进了一大步;在生产(成本)价值理论的基础上,提出并奠定了劳动价值论,并由此不同程度地研究剩余价值的各种具体形式;对社会资本的再生产和流通过程作了初步的分析和探索。古典学派在论述商品、价值、剩余价值和社会再生产学说的同时,提出了货币、信用、利息和银行的学说。

(三)主要代表人物。古典经济学的创始人是英国经济学家威廉·配第和法国的布阿吉尔贝尔。主要代表人物除亚当·斯密(Adam Smith,1723—1790)外,还有第一个探究资源配置问题并分析需求通过相对价格变化决定生产类型的经济学家坎蒂隆(Richard Cantillon,1680?—1734),第一个探讨人口与经济滞胀问题的经济学家托马斯·马尔萨斯(Thomas Malthus,1766—1834),亚当·斯密的忠实信徒并将斯密理论系统化和普及化的法国经济学家萨伊(Jean Baptiste Say,1767—1832),第一个提出劳动价值论并热衷于研究分配问题的大卫·李嘉图(David Ricardo,1772—1832),以及古典经济学的集大成者哲学家、经济学家约翰·S·穆勒(John Strart Mill,1806—1873)。部分西方经

济学家还将卡尔·马克思(Karl Marx, 1818—1883)也归为古典经济学的重要代表人物。此外,还有洛克(John Locke, 1632—1704)、诺思(Dudley North, 1641—1691)、休谟(David Hume, 1711—1776),以及法国重农学派的魁奈(Francois Quesnay, 1694—1774)、杜尔阁(Jacques Turgot, 1727—1781)等人。

第二节 新古典经济学

一、新古典经济学概述

(一)新古典经济学的兴起背景。一般认为,新古典经济学兴起于古典经济学的终结年份1870年,它自身的终结年份通常认为是第一次世界大战开始的1914年,或最晚结束于1930年,1929~1933年的经济大危机宣告了新古典经济学的破产。本书采取后一种下限年份——1930年。新古典经济学的兴起,除古典经济学在19世纪70年代“后继无人”、出现大师空档,以及其理论范畴和分析面临诸多时代挑战外,在很大程度应归结为“边际革命”,并因“边际革命”而在分析方法上与古典经济学分道扬镳。

早期的边际分析被应用于价值理论,它带来了决定性的变化。古典经济学最初的生产(成本)价值理论,及后来由大卫·李嘉图和马克思发展的劳动价值理论,都是客观的价值理论。与之相反,早期新古典经济学认为,商品的边际效用决定消费者愿意提供的商品价格和商品价值,这是一种主观的边际效用价值理论。这样,在商品价值和商品价格的决定上,就有客观与主观(成本与效用)之分。瓦尔拉(Leon Walras, 1834—1910)、马歇尔(Alfred Marshall, 1842—1924)则较成功地完成了这种主、客观的综合。依据马歇尔的局部均衡分析,商品的供给曲线代表客观因素(成本),商品的需求曲线代表主观因素(效用),两者的交点同时决定短期的市场价格和长期的自然价格。

另一方面,古典经济学由于偏重宏观理论分析(尽管当时没有宏观经济学一说),忽视各理论范畴的具体根源和适用条件,而显得有欠具体细致。因此,为推动理论范畴的深化和细致,经济学界迫切要求强化微观经济分析,并为宏观经济分析奠定扎实基础。在这一背景下,1871年以来,杰文斯(William Stanley Jevons, 1835—1882)等人提出的边际(效用)概念及带来的边际革命,就为微观经济分析提供了极为有效的工具,数理统计方法也因此被引入经济分析中。当代西方经济学家将“边际革命”作为划分古典经济学与新古典经济学的标志,就是基于这一原因。

(二)新古典经济学的主要特征。与古典经济学相比,新古典经济学具有如下主要特征:1.前者主要侧重于宏观分析和阶层行为分析;后者侧重以数理为基础的微观经济分析和个体行为分析。2.前者研偏重于探究国民剩余的形成、分配和使用,以及由国民剩余之用于投资而致的经济增长问题;后者则主要关注稀缺资源在不同用途之间的配置问题,力图探究资源配置的决定因素。3.在分析方法上,前者是一种动态的、客观价值分析;后者是一种静态的主观价值分析,其研究重心从动态的经济增长理论转向静态的价值决定理论。

(三)新古典经济学的代表人物。新古典经济学的初期代表人物是杰文斯、门格尔(Carl Menger, 1840—1921)、瓦尔拉,他们三人几乎同时独立地发动了“边际革命”。马歇尔则是新古典经济学的集大成者和主要代表人物。其他代表人物包括费雪(Irving Fisher, 1867—1947)、帕累托(Vilfredo Pareto, 1848—1923)、维克塞尔(Knut Wicksell, 1851—1926)及马歇尔的继承人庇古(Arthur Cecil Pigou, 1877—1959)等。

二、马歇尔的新古典经济学

(一)马歇尔的均衡价格理论和自由放任主张。马歇尔搜集吸收了当时各种既有的各种理论,如供求论、节欲论、生产费用论、边