

马涛 编著

河北人民出版社

货币

经济学

huobi

jingjixue

huobi

jingjixue

货币经济学

马 涛 编著

河 北 人 民 出 版 社

图书在版编目(CIP)数据

货币经济学/马涛编著·—石家庄:河北人民出版社,1999·3

ISBN7-202-02546-9

I. 货…

Ⅱ. 马…

Ⅲ. 货币理论

IV. F80

中国版本图书馆 CIP 数据核字(1999)第 25734 号

书 名 货币经济学

编 著 马 涛

责任编辑 周建图 马 丽

美术编辑 李 欣

封面设计 向 荣

责任校对 张三铁

出版发行 河北人民出版社

(石家庄市友谊北大街 330 号)

经 销 新华书店

印 刷 保定市第二印刷厂

开 本 850×1168 毫米 1/32

印 张 10.875

字 数 266,000

版 次 1999 年 6 月第 1 版

1999 年 6 月第 1 次印刷

印 数 1—5,000

书 号 ISBN7-202-02546-9/F·262

定 价 15.00 元

版权所有 翻印必究

目 录

货币理论发展的两个时期(代序)	叶世昌(1)
第一章 导 论	(12)
第一节 货币经济学研究的对象与理论体系	(13)
第二节 货币经济学的形成与发展	(14)
第三节 如何学好货币经济学	(20)
第二章 货币本质与职能	(22)
第一节 货币金属论	(23)
第二节 货币名目论	(30)
第三节 马克思的货币本质观	(36)
第四节 货币职能与定义的理论	(37)
第三章 货币需求	(44)
第一节 传统的货币数量说	(45)
第二节 凯恩斯的货币需求理论	(55)
第三节 凯恩斯货币需求理论的发展	(60)
第四节 货币学派的货币需求理论	(68)
第五节 马克思的货币需求理论	(72)
第六节 我国货币需求的实证分析	(76)
第四章 货币供给	(85)
第一节 货币供给理论的形成与理论基础	(86)
第二节 凯恩斯的货币供给理论	(90)
第三节 新古典综合派对凯恩斯货币供给理论的发展	(92)

第四节	货币学派的货币供给理论	(96)
第五节	新经济自由主义学派的货币供给理论	(102)
第六节	我国货币供给的实证分析	(104)
第五章	利率决定	(112)
第一节	早期的利率理论	(113)
第二节	“古典”利率理论	(117)
第三节	凯恩斯的流动性偏好利率理论	(125)
第四节	“可贷资金”利率理论	(131)
第五节	IS-LM 曲线模型分析	(134)
第六节	瑞典学派对利率作用的强调	(138)
第七节	我国利率制度的改革	(141)
第六章	货币与经济周期	(148)
第一节	对货币与经济周期关系最初的探索	(149)
第二节	魏克塞尔的累积过程理论	(154)
第三节	熊彼特的非常信用理论	(157)
第四节	霍曲莱的纯货币的经济危机学说	(159)
第五节	哈耶克的中性货币理论	(162)
第六节	凯恩斯的货币与经济周期理论	(169)
第七节	弗里德曼和施瓦兹的经济周期理论	(172)
第八节	西方货币与经济周期理论对我国经济 发展的借鉴意义	(173)
第七章	货币与就业	(179)
第一节	关于就业的一般理论	(180)
第二节	“古典”学派的货币与就业理论	(183)
第三节	凯恩斯及其学派关于货币与就业的理论	(188)
第四节	货币学派关于货币与就业的理论	(199)
第五节	我国就业现状的简要分析	(206)
第八章	货币与经济增长	(211)

第一节	当代储蓄理论·····	(212)
第二节	金融与经济增长理论·····	(222)
第三节	货币与经济增长理论·····	(227)
第九章	货币与国际经济·····	(238)
第一节	国际收支的基本理论·····	(239)
第二节	弹性分析法·····	(244)
第三节	吸收分析法·····	(249)
第四节	货币分析法·····	(253)
第十章	通货膨胀·····	(264)
第一节	通货膨胀的定义、类型与衡量·····	(265)
第二节	“需求拉上”的通货膨胀理论·····	(271)
第三节	“成本推进”的通货膨胀理论·····	(276)
第四节	结构性通货膨胀理论·····	(279)
第五节	通货膨胀与经济增长·····	(283)
第六节	通货膨胀的治理对策·····	(292)
第七节	我国的通货膨胀·····	(296)
第十一章	货币政策·····	(306)
第一节	货币政策的目标与工具·····	(307)
第二节	凯恩斯及其学派的货币政策理论·····	(322)
第三节	自由主义的货币政策主张·····	(328)
第四节	我国的货币政策与宏观金融调控·····	(332)
主要参考书目 ·····		(337)
后 记 ·····		(339)

货币理论发展的两个时期(代序)

叶世昌

从古到今,世界范围的货币理论的发展,可以划分为两个时期。本世纪 30 年代以前为一个时期,30 年代以后为一个时期。本文分别说明两个时期货币理论的特点。

一、本世纪 30 年代以前的货币理论

30 年代以前的货币理论以金属货币为主要讨论对象。虽然也有纸币,但附属于金属货币。第一次世界大战时各国曾放弃过金本位制,大战结束后,陆续恢复。这时恢复的除美国外,都已不是典型的金本位制,如英、法、丹麦实行的是金块本位制,德、比、意、希、匈、奥等国实行的是金汇兑本位制。这时多数经济学家仍认为金属货币的流通是天经地义的。

1929 年的世界经济危机,其结果之一是金属货币流通制度退出了历史舞台。英国于 1931 年 9 月,日本于 1931 年 12 月,美国于 1933 年 3 月相继放弃金本位制。从此开始了纸币流通制度,一直到现在。1944 年的布雷顿森林会议确定各国货币同美元联系,美元同黄金联系,这只是维持汇价的一种措施,实际上 30 年代以后纸币已不代表黄金的价值。

30 年代以前的货币理论主要是讨论货币是什么,货币起什么作用,货币的价值如何决定,货币价值的变动对财富分配有什么影响,如何建立稳定的货币制度等。在研究方法上对货币和经济是

分开来研究的,即所谓“两分法”的研究。有些资产阶级经济学家提出了“货币面纱观”,认为货币只是覆盖在实物经济上的一层面纱。如法国经济学家萨伊(J. B. Say)认为商品的供给所换得的货币形成对商品的需要,供给和需要相等,货币只是一个中间环节。30年代以前有些经济学家也认识到了货币对经济的影响,但还没有将经济理论和货币理论完全融为一体。从货币方面考虑,就形成了独立的货币理论。

马克思的货币理论是在系统研究了资本主义的货币制度和资产阶级学者的货币理论的基础上形成的,代表了那个时代的最高水平。实际上马克思已经批评了货币面纱观,如他指出:“商品流通不仅在形式上,而且在实质上不同于直接的产品交换。”^①“有一种最愚蠢不过的教条:商品流通必然造成买和卖的平衡,因为每一次卖同时就是买,反过来也是一样。”^②并在一个注中指名批评了萨伊否定危机的观点。但是马克思的货币理论建立在一百多年以前,我们不能要求他的理论能够完全适合于今天,不能简单地照搬他的理论来解释今天的各种货币理论问题。前些年认为今天的纸币仍代表黄金的学者就以马克思的纸币理论为根据,没有考虑货币制度的变化也需要在理论上进行更新。

这时期的货币理论可以归纳为以下几方面:

(一)货币的起源。在马克思以前,一般都以物物交换的困难来说明货币产生的原因。外国有,中国古代也有,马克思则从商品内在的矛盾即价值形式的发展说明货币的产生。

(二)货币的职能。亚当·斯密(A. Smith)提出货币有价值尺度和流通手段职能。分析货币有五大职能大概是从马克思开始

① 马克思:《资本论》,《马克思恩格斯全集》,第23卷,131页,北京,人民出版社,1972。

② 同上书,132页。

的。以后有些资产阶级的货币学著作则说货币有四个职能(没有世界货币职能),具体的提法不尽相同。

(三)货币的本质。关于货币是什么的问题,存在着两种基本理论倾向:一种称为“金属主义货币论”或“货币金属论”,另一种称为“名目主义货币论”或“货币名目论”。

金属主义货币论的理论要点为:

1. 等同货币和货币金属,从货币金属的使用价值中探求货币的本质。

2. 认为货币是一种商品,货币的价值由货币材料的价值所决定。

3. 重视货币的价值尺度和贮藏手段职能。

4. 反对铸币减重和不兑现纸币流通,不能正确解释货币的流通手段职能。

名目主义货币论的理论要点为:

1. 认为货币是一种符号,本身不一定是商品,也不一定具有价值。

2. 即使由金属充当货币,币材的价值也不等于货币的价值。货币的价值由国家规定或在流通中形成。前者称“货币国定论”,后者称“职能价值论”。

3. 重视货币的流通手段职能,把流通手段看成是货币的本质。

4. 要求摆脱金属货币材料对货币流通的束缚,往往为统治者的通货贬值政策辩护。

货币学著作一般把金属主义和名目主义说成是资产阶级的理论,实际上这两种理论的产生要比资产阶级早得多。只要有货币,就有可能产生这两种理论。中国这两种理论的历史就很古老。只不过在资本主义社会发展成为较完备的理论而已。

马克思的《政治经济学批判》中有一节《关于货币计量单位的

学说》是批判名目主义的。货币计量单位的学说是指把货币只看成是一种抽象的计算单位,一种符号,没有实际的价值内容,也就是名目主义。被他批判的有英国主教贝克莱(G. Berkeley)、法国启蒙思想家孟德斯鸠(Montesquieu)、英国经济学家斯图亚特(J. D. Steuart)、英国空想社会主义者约翰·格雷(J. Gray)等。贝克莱认为货币是抽象的价值比例,是用来计算、记载和监督的记号或符号。孟德斯鸠认为货币是一种标记,代表一切商品的价值。以金属作货币是因为标记可以耐久,使用时损耗少,经多次分割也不会损坏。斯图亚特认为货币是为了衡量商品的相对价值而发明的任意等分标准。他说:“如果有人问:一个部分的价值的计量单位应当是什么,我就用另一个问题来回答:度、分、秒的标准大小是什么?”^①他忘记了三百六十度等于一个圆圈,一度等于圆的三百六十分之一。格雷则认为货币直接代表劳动时间。他不懂得人们的劳动为什么必须转化为价值。马克思以后著名的名目主义者有德国经济学家克纳普(G. F. Knapp)。他于1905年出版《货币国定理论》,认为货币是票券的支付手段,是法制的创造物。

马克思肯定货币是商品,“金银天然不是货币,但货币天然就是金银。”^②因此有些资产阶级学者把他的货币理论也列入金属主义的范畴。实际上马克思的理论和金属主义是有区别的。因为上述金属主义的四条要点中,马克思只赞成其中的第二条,而且对价值的解释也不同。马克思对货币的本质作了系统的科学论述,根本不同于金属主义。但货币的发展终将使纸币成为独立性的货币,这是他在当时的历史条件下还难以预见到的,对此我们应该在新的历史条件下作出新的理论说明。

(四)货币的价值。最流行的货币价值理论是货币数量说。它

① 马克思:《政治经济学批判》,63页,北京,人民出版社,1976。

② 同上书,135页。

的理论要点为：

1. 否定货币自身的价值,认为货币通过流通才有价值,或本身的价值不起作用,因此货币数量决定物价。

2. 将货币归结为流通手段,看不到贮藏货币对货币流通数量的调节作用。

3. 将货币数量和商品数量作机械的相等,从中比出货币的价值或商品的价格。

马克思的《政治经济学批判》中有一节《关于流通手段和货币的学说》是批判货币数量说的。书中称这种理论为“商品价格决定于流通中的货币量”的原理。被他批判的有英国哲学家休谟(D. Hume),经济学家李嘉图(D. Ricardo)、詹姆斯·穆勒(J. Mill)等。休谟认为一国中商品的价格决定于国内存在的货币量,一国中流通的货币代表国内的所有商品,商品增加或货币减少则物价降低,反之则物价提高。李嘉图原是劳动价值论者,肯定黄金是按其价值流通的,但又认为一国的黄金超过或低于流通需要时,黄金会贬值或升值,成为价值符号,导致黄金出口或进口。穆勒认为一国中的全部货币代表全部商品,货币的平均流通次数可折合成货币流通总量,总量的增加或减少,货币的价值就成比例地减少或增加。马克思以后著名的货币数量论者则有美国经济学家费雪(I. Fisher)。他于1911年出版《货币的购买力》,提出了 $P = MV/T$ 的著名公式。费雪的理论称为“现金交易数量说”,以后还有以马歇尔(A. Marshall)为代表的英国剑桥学派的“现金余额数量说”。凯恩斯在1923年出版的《货币改革论》中也持现金余额数量说。现在讨论货币数量说的论著都是从费雪开始的,多数讨论者对以前的渊源可能已不甚了了。

需要指出的是,马克思所批判的是贵金属货币流通下的货币数量说,并不包括纸币在内。他说李嘉图的货币价值理论是受了纸币流通规律的影响,明确指出:“流通的金量决定于商品价格,流

通的纸票的价值则完全决定于它自身的量。”^①

(五)货币制度。在金属货币流通时期,西方逐渐形成了本位制度。历史上出现过金银复本位制、跛行本位制、银本位制、金本位制、金汇兑本位制、金块本位制等。最理想的是金本位制。典型的金本位制应做到三条:有主币和辅币,主币为无限法偿,辅币为有限法偿;主币自由铸造(任何人可以将黄金交造币厂铸造金币),自由销毁;黄金自由进出口。在本位制下也可以发行纸币,但纸币必须能够兑现。在历史上还曾出现“纸本位制”的名称,一度相当流行。这名称是不能成立的,因为本位是指以什么为价值尺度,纸币不是以纸的价值为尺度的,因此根本没有什么纸本位制。另外还出现过多种别的什么本位的名称(如货物本位制、劳动时间本位制、边际效用本位制、物价指数本位制等),但都停留在主张上。

二、本世纪 30 年代以后的货币理论

30 年代以后,纸币流通成为常制,货币理论也要适应这一形势而起变化。但这还只是一方面的原因。另一方面货币理论本身的发展也确实进入了一个新时期。货币理论的变化实际上从上世纪末至本世纪初即已开始,只是还没有引起普遍的注意,真正成为气候则是从 30 年代开始的。

新时期货币理论的特点是否定了货币理论和经济理论研究的二分法,将两者融合在一起。瑞典经济学家魏克塞尔(J. G. Wicksell)于 1898 年出版《利息与价格》,1901、1906 年出版《政治经济学讲义》两卷本,是这种研究方法的开端。他反对货币面纱观,指出货币经济完全不同于实物经济,货币会强烈影响经济。他提出了一个自然利率理论,认为这是借贷资本的供求正好平衡,储蓄和投资正好相等时的利率。这种利率对物价保持中立,既不会使物价上

^① 马克思:《政治经济学批判》,100 页,北京,人民出版社,1976。

涨,也不会使物价下跌;企业家既不扩大生产,也不收缩生产。但货币利率往往和自然利率不一致,就会使物价发生波动。货币利率低于自然利率时,因获利希望大,企业家会扩张生产,使物价上涨,形成了经济上升的累积过程。货币利率高于自然利率时,企业家利润降低,缩减生产规模,使物价下跌,形成了经济下降的累积过程。应设法使货币保持中立,使经济保持均衡。办法是通过调节利率,使货币利率和自然利率相一致。魏克塞尔提出上述理论时还是金本位制时期,但他已经主张废止金本位制,实行纸币流通制度。魏克塞尔的著作在 30 年代才被译成英文,影响渐大,凯恩斯的理论就受到了他的影响。

这种新的货币理论后来被称为货币经济学。这学科直至现在还在建立的过程中,货币学家对货币经济学的解释还不一致。有些西方学者以货币经济学命名的著作实际上写的还是货币银行学的内容。已故金融学家刘絜敖教授在《现代货币经济学·序言》中提出,货币经济学应由下列十个理论所构成:(一)货币的定义理论;(二)货币需求理论;(三)货币供给理论;(四)利率理论;(五)货币与经济均衡及经济波动理论;(六)货币与就业、产出及收入理论;(七)货币与经济增长理论;(八)货币与国际经济理论;(九)通货膨胀理论;(十)货币政策理论。内容很广泛,而且许多方面同经济学难以分清。仅从货币理论而言,有些方面反不如前一时期的研究对象清楚。究竟如何写新时期的货币理论,是有待于很好研究的问题。以下不是全面地探讨新时期的货币理论,仅从两个时期货币理论联系和发展的角度,选择几个问题谈谈新时期货币理论的特点。

(一)货币的本质和职能理论。旧的货币理论很重视货币的本质和职能问题。这一方面是因为货币本身的复杂性,对它的认识要有一个过程;另一方面货币由商品世界中的一种商品来充当,货币既有商品的特性,又有货币的特性,更增加了货币的复杂性。金

属主义和名目主义的对立就只能产生于金属货币流通的条件下。在纸币成为独立货币后,排除了因货币金属价值变动而引起的货币价值变动的因素,货币的神秘感大大减少。加上对于货币本质和职能的理论探讨已很充分,已没有必要在这方面作更多的研究了。因此,现代西方的货币理论只是简单地将货币的作用归纳为两条:一条是商品交换的媒介,一条是价值贮藏的手段。商品的交换媒介自然包括了价值尺度职能,支付手段则可以分属于两条。有的学者只强调前一条,这是从计算货币流通量考虑。由于对作用的认识有所不同,所下的货币定义也有区别。实际上前者是狭义的货币,后者是广义的货币。在操作上则有 M_1 、 M_2 、 M_3 等划分。

在现代纸币流通的条件下,金属主义好像完全归于失败。但不能用今天的情况来否定货币在很长的历史时期内是由金属充当的这一历史事实。在历史上它有存在的理由(虽然并不完全正确),并且在反对统治者利用通货贬值剥夺人民财富上作出过贡献。今天的纸币流通也不能证明名目主义的完全正确,因为它不能正确说明货币的本质和货币发展的历史。名目主义又有各种不同的理论,如货币国定说则是在今天也是完全错误的。名目主义的有些理论在金属货币流通时期是错误的,但用来解释现代纸币流通则有其合理性。如说货币是一种筹码,货币所代表的价值是在执行货币的职能中形成的(职能价值论),只要把“货币”换成“现代纸币”就没有什么问题了。

(二)货币需求理论。研究社会对货币需求的决定因素。在金属货币流通时期,主要从商品流通的需要看待货币需要量。货币数量说可以说是一种货币需要量理论,认为货币数量的增加超过流通需要货币就会贬值。马克思则肯定在贵金属货币流通的条件下,商品的价格总额和货币流通速度决定货币的必要量,提出了一个货币必要量的公式。剑桥学派的现金余额数量说进而研究在一

个时点内人们希望保存的货币量,同现代的货币需求理论已很接近。随着金属货币的退出流通,凯恩斯在1936年出版《就业、利息和货币通论》,提出了新的货币需求理论。他把人们保存货币的动机归纳为交易动机、预防动机和投机动机三方面。以后别的学者对此有补充和发展。美国学者弗里德曼(M. Friedman)于1956年发表《货币数量理论的重新表述》,也提出了货币需求理论。他认为货币数量理论首先是一种货币需求理论,而不是一种产出理论、货币收入理论或价格水平理论。他认为人们的货币需求函数是稳定的,货币供给的增加会使人们的名义收入增加,这样人们就会调整其愿意保存的货币余额,从而引起物价的变动。

(三)货币供给理论。研究货币供给的决定因素。货币供给理论是一种新起的理论。这种理论产生于经济学家认识到中央银行发行的货币不就是实际的货币供给量以后。最早的货币供给理论以美国经济学家菲利普斯(C. A. Phillips)于1920年提出为代表,比较简单。他假定银行不持有超额准备,公众只持有活期存款,当银行的准备金增加时,活期存款的增加数等于增加的准备金乘以法定准备率的倒数。这假定根本不能成立,因此公式的实际意义也不大。后来则有许多货币供给的公式出现。关键是如何确定货币乘数(货币存量=货币乘数×高能货币)。

(四)利率理论。利率理论早就存在,原来属于信用理论。到现代成为贯彻货币政策的重要手段。古典的利率理论认为利率的高低决定于借贷资本的供求。马克思也这样认为,并指出没有自然利息率。魏克塞尔提出自然利率理论,至于利率的决定则仍同古典的利率理论一致。他开始把利率作为调节经济的手段,认为货币利率和自然利率相一致时经济均衡,不相一致时经济波动。凯恩斯在1930年出版的《货币论》中提出通过银行调节利率,使储蓄和投资相等,能使经济保持均衡。在1936年的《通论》中,他认为商业循环的主要原因是资本边际效率的循环性变动。资本边际效率受市场心

理决定。资本边际效率高于利率,企业家愿意投资,反之则不愿。他反对利率决定于借贷资本供求的理论,而是认为利率决定于货币数量和流动性偏好两个因素。英国经济学家希克斯(J. R. Hicks)将古典利率理论和凯恩斯理论结合起来,提出了 LL(货币需求曲线)—IS(投资储蓄曲线)模型。美国经济学家汉森(A. H. Hansen)将它发展为 IS—LM(货币供求曲线)模型。

(五)货币与就业、产出、收入理论。货币对就业、产出、收入的影响的理论在金属货币流通时期即已存在,许多人都有不同程度的涉及。如休谟认为货币数量增加后,物价从局部上涨到普遍上涨存在着时间差距,在这一间歇期就业、产出、收入都能得到增加。亚当·斯密认为一国流通纸币,多余的金银币会流向国外,用来购买外国货物,发展本国的生产。费雪认为货币数量决定物价有一个过程,在过渡时期中,利率、产量和货币流通速度都随着货币量的变动而变动。从长期来看,则只影响物价。在进入纸币流通时期后,纸币和就业、产出的关系成了重要的问题。凯恩斯在《通论》中认为有效需求不足要由投资需求来加以弥补,就业量决定于投资需求。投资需求决定于资本边际效率和利率,利率决定于货币供给和货币需求。利率是决定投资水平的关键。要增加投资,只有增加货币,故要实行扩张性的货币政策。他认为在存在大量失业和闲置资源的情况下,货币供给量的增加只会使产出增加,不会使物价上涨;非充分就业且资源不足时,会形成半通货膨胀;充分就业后才形成真正的通货膨胀,使物价上涨。他说传统货币数量说只有在充分就业下才是正确的,所以是特殊理论,而他的《通论》则是一般理论。弗里德曼认为货币存量的变动是物价变动的原因,但不是成比例的变动。主要由两个因素决定:产出的变动,公众愿意保持的现金余额和收入间的比例。货币供给的增加,人们在调整保持现金余额的过程中,短期效应是既提高物价,也增加产出,长期效应则只影响物价。他还认为存在着“自然失业率”,它不

可能通过增加货币来解决。

(六)通货膨胀理论。通货膨胀是不兑现纸币流通的特有现象。它的原意是指流通中的纸币量超过实际需要量所引起的通货贬值。但衡量纸币是否发行过多只能用物价来表示,因此所谓通货膨胀率也就是物价上涨率。中国在宋以后即有纸币流通,有很多时间是不兑现纸币流通,因此通货膨胀的历史之长为世界各国之冠。通货膨胀的最一般的原因是用纸币来弥补财政赤字。现代的通货膨胀理论则有需求拉上、成本推进、结构性通货膨胀等。需求拉上论的前身是货币数量说。严格地说,是指解释纸币流通的货币数量说。成本推进说是指因成本增加而造成的物价上涨。结构性通货膨胀指不同经济部门有不同的劳动生产率,但具有相同的工资增长率而形成的通货膨胀。