

中国当代经济前沿科学文库'94 卷

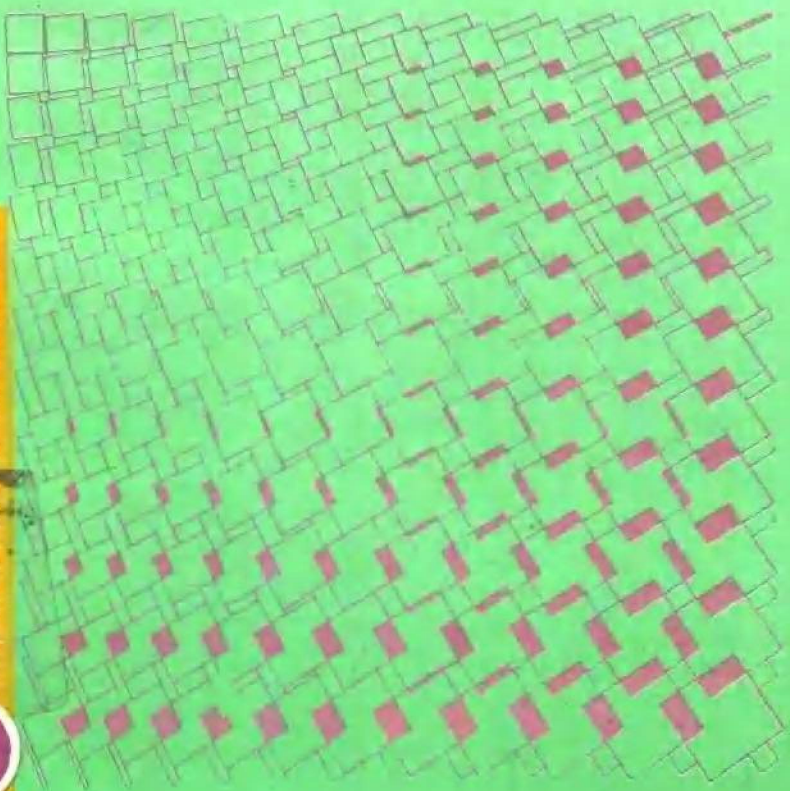
HUOBISHULIANGYANJIU

货币数量研究

艾洪德 著

东北财经大学出版社

大连市学术专著资助出版评审委员会





中财B0086477

CD238/13

中央财经大学图书馆

登录号 454823

分类号 F820/132

(辽)新登字 10 号

中国当代经济前沿科学文库'94 卷

货币数量研究

艾洪德 著

东北财经大学出版社出版发行(大连黑石礁)

大连海事大学印刷厂印刷

开本:850×1168 1/32 印张:10 1/2 字数:260 000

1994 年 12 月第 1 版

1994 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑:张剑宇

责任校对:张 驰

印数:1—2 000

ISBN 7-81005-067-2/F·51 全卷定价:81.00 元

序

艾洪德同志的《货币数量研究——决定、行运、均衡与控制》一书，是在其博士论文基础上修改而成的。作为他攻读博士学位期间的导师，我在该论文设计、起草和修改过程中了解一些情况，觉得有必要在此书出版时谈点个人看法。

货币数量问题一直是国内外学者十分关注并长期潜心研究的问题。西方经济学经历上百年的发展和演变，已经在货币数量理论方面形成了许多学派和体系，其中有许多思想体系已相当成熟，成为后人研究货币问题的经典，如古典货币数量论、凯恩斯流动性偏好理论、现代货币主义等。但是上述理论都是建立在西方资本主义市场经济制度基础之上的，许多观点和结论与我国具体国情不相符，因此不能照搬西方货币理论的现成体系，而应当结合中国实际创造中国自己的货币数量理论。从国内研究来看，改革开放以来，随着商品货币经济的发展，货币在经济生活中的作用日益加强，并成为经济运行中不可缺少的重要变量，这就迫使人们不得不加强对货币理论的研究。经过十几年的努力，我国学者在货币供求理论、通货膨胀理论、货币政策等方面，取得了令人瞩目的成果。但是与西方货币理论研究相比，我国在这一领域的研究起步较晚，系统性不够，带有一定的分割性，特别是在把货币纳入总体经济运行之中，从数量角度探讨货币量的决定、运行、均衡和调控机制及其与经济运行的关系方面做得不够。本书作者能够抓住这样一个理论主题，以马克思主义货币理论为指导，吸收西方宏观经济学中货币

理论的精华,从上述四个方面对货币数量问题进行了系统的论述,形成了一个独到和完整的理论体系,这种探索和尝试对于构建我国自己的货币理论有着重要的意义。

从本书揭示的问题来看,恰与我国目前经济发展与改革的现实相吻合。当代中国正处于经济起飞和经济机制转轨的特殊时期。在实现经济现代化和社会主义市场经济体制的战略目标过程中,创造一个稳定的货币环境是至关重要的。而这一环境的形成,要以中央银行有效地控制货币为前提。非常遗憾的是,这些年我国货币政策时紧时松,货币数量大起大落,造成经济的周期性波动,中央银行缺乏控制货币数量的有效办法。这种波动的货币环境既不利于我国经济的顺利转轨,也不利于经济的长期稳定发展。本书在论述货币数量的决定、运行、均衡机制的基础上,对货币调控机制进行了深入探讨,为将来中央银行有效实施货币政策提供了理论依据。从这个角度看,本书有着重要的实践意义。

《货币数量研究——决定、运行、均衡与控制》一书从结构上看是严谨的。共分四大部分,这四部分之间又存在密切的内在联系。首先是货币数量的决定机制,主要是从经济运行决定货币数量的角度分析讨论货币数量的决定因素和决定机制;其次是货币数量的运行机制,从货币对经济的反作用、货币数量变动影响经济运行的角度,分析货币数量变动怎样影响主要宏观经济变量及其运行机制;再次是货币供求均衡机制,从经济均衡决定货币均衡,货币均衡推动经济发展,货币失衡加剧经济失衡的角度,分析货币均衡的基础与条件,货币数量失衡的原因及其对经济运行的影响,从而总结货币数量均衡与失衡机制;最后是货币数量控制机制,主要分析货币数量的控制方式、控制手段和控制机制,以及如何完善货币数量控制体系及其运行基础的问题。各部分之间相互衔接,形成一个框架合理、前后呼应的体系。

本书作者在攻读博士学位期间,钻研了大量马克思主义经典

著作,奠定了扎实的理论基础,因此能够厚积薄发,在书中提出了许多新观点、新结论,比如,关于货币的主体需求与客体需求的区分,关于对货币供应量增长率公式的修正,关于货币供应的内生性对货币供应量决定的影响,关于货币数量变动的经济增长效应机制和价格效应机制,关于货币数量均衡概念的界定,关于我国货币数量调控失灵的原因,等等。这些观点有的是作者首次提出的,有些虽然前人提出过,但作者又对其进行修正,赋予新意,在许多方面,充实了国内现有的理论研究成果。

当然,作为一本学术性专著,本书仍有一些不足之处,但是仍然不失为一本具有一定学术价值和实践意义的好书。衷心希望艾洪德同志能够在目前研究成果的基础上,进一步深入探索,为我国货币金融理论的建设做出自己的贡献。

林 继 青

1994年6月

ABSTRACT

The tenet of this essay is to study, while currency is put into the overall functioning of economy, the decisive, functional, balancing, coordinative and controlling mechanisms of currency from an angle of currency quantity; and to make a research on the relation between economy and the above mechanisms. Therefore a fairly complete theoretic system is established, which provides the theoretic foundation for the effective control of currency quantity by central bank.

This essay consists of four parts(nine chapters). The first part is the decision on currency quantity, which is a research on the decisive mechanisms and factors in the currency quantity demanded and that to be supplied; on the functional calculation of currency demanded in China; on the discussion of methods to calculate the quantity of currency demanded; on the deduction of the mode of decisive mechanism in currency supply and the application of currency supply mode in China.

The second part dwells on the quantitative functioning of currency, which contains the study of currency quantity; the research on the limiting factors that the alternation of currency quantity gives a push to economy; and the study of the dvantage

that the alternation of currency quantity brings out a rise in economy; and its effect on price fluctuation.

The third part involves the balance of currency quantity, which contains the study of the basis, conditions for currency equilibrium, of the causes of currency unbalance and of the affection of which upon economic unbalance.

The fourth part involves the control of currency quantity. It dwells on the controlling methods and mechanism of currency quantity and on how to perfect the functional basis of the controlling system of the currency quantity in China.

目 录

ABSTRACTS	(1)
绪论	(1)

第一篇 货币数量的决定

第 1 章 货币需求数量的决定	(9)
1·1 西方货币需求理论	(9)
1·2 马克思的货币需求理论	(24)
1·3 我国货币需求函数的构造	(29)
1·4 货币需求决定因素的实证分析	(41)
1·5 货币流通速度实证考察	(53)
1·6 货币需求数量的测算	(58)
第 2 章 货币供应数量的决定	(61)
2·1 货币供应量的形成机制	(61)
2·2 货币供应量的决定机制与因素	(68)
2·3 货币供应量的内生性与外生性	(82)
2·4 我国货币供应量模型的应用	(94)

第二篇 货币数量的运行

第 3 章 货币数量变动效应 I :经济增长效应	(99)
3·1 货币数量变动的经济增长效应机制	(99)

3·2	货币数量与经济增长:不同学说的不同观点	… (106)
3·3	经济增长效应的约束条件	… (116)
3·4	我国货币数量变动的经济增长效应的具体分析	… (122)
第4章	货币数量变动效应 I:价格效应	… (136)
4·1	货币数量变动的价格效应机制	… (136)
4·2	货币数量变动到价格变动:不同的传导机制模式	… (141)
4·3	货币数量变动的价格效应分解与时滞	… (145)
4·4	货币数量变动的价格效应类型	… (153)
4·5	对我国价格上涨的现象描述	… (160)

第三篇 货币数量的均衡

第5章	货币数量均衡	… (173)
5·1	货币数量均衡及其标志	… (173)
5·2	货币数量均衡的基础	… (182)
5·3	货币数量均衡的条件	… (187)
第6章	货币数量失衡	… (200)
6·1	货币数量失衡的表现形式	… (200)
6·2	货币数量失衡的原因剖析	… (207)
6·3	货币数量失衡条件下的经济运行	… (220)

第四篇 货币数量的控制

第7章	货币数量控制的方式	… (233)
7·1	货币数量均衡实现途径的选择	… (233)

7·2	直接控制与间接控制·····	(237)
7·3	供应型控制与需求型控制·····	(247)
7·4	货币政策控制与财政政策控制·····	(252)
第8章	货币数量控制的手段·····	(264)
8·1	我国货币数量控制手段选择的背景·····	(264)
8·2	存款准备率与货币数量控制·····	(267)
8·3	再贴现率与货币数量控制·····	(275)
8·4	公开市场业务与货币数量控制·····	(283)
8·5	非传统手段与货币数量控制·····	(292)
第9章	深化改革,完善我国货币数量控制体系运行的基础	
	·····	(302)
9·1	对传统货币数量控制手段的再认识·····	(302)
9·2	深化改革,构造和完善我国货币数量控制体系	
	运行的基础·····	(307)
主要参考书目	·····	(317)
后记	·····	(321)

绪 论

1

以货币为媒介的商品交换取代了直接的物物交换,是人类文明发展史上划时代的伟大进步。这种进步不仅造成了后来商品货币经济的发展与繁荣,同时也使人们陷入了货币的困扰之中。认识和摆脱货币的困扰,寻求经济的稳定发展之路,便成为进行货币理论研究的原动力。

货币产生以后,人们对它的研究基本上是沿着两个方向来进行的。一是研究货币到底是什么的问题,即货币本质论,从而形成了西方经济学中两种截然不同的看法:货币金属论和货币名目论,以及马克思主义的货币本质说。这三种不同的货币本质论,在货币到底是什么、代表什么的问题上,至今在东西方的货币理论界仍然在不断地争论着,但在货币具有价值的标准、延期支付的标准、交换的媒介、价值的储藏等职能的看法上,应该说已经基本成为共识。二是研究货币与经济的关系问题,可以称之为货币经济关系论。关于货币与经济的关系,应该包括互相紧密关联的两方面内容:其一是货币数量与其他经济变量如国民收入、利率、失业率、物价水平等的关系;其二是货币运行机制与经济运行机制及其相互关系,特别是在经济运行中的货币的决定机制、运行机制、均衡机制、调控机制及其与经济运行的关系。由于研究问题的出发点、所处的社会经济条件、假设的前提、使用的方法等各不相同,从而在西方国家形成了形形色色的关于货币与经济关系的理论:以费雪和马歇尔为代表的古典货币数量论;弗里德曼的新货币数量论;维

克塞尔的货币经济理论；凯恩斯的货币供求理论；米尔达尔的货币均衡理论；哈耶克的中立货币论；熊彼特的收入数量论；以卢卡斯、华莱士、萨金特为代表的合理预期理论，以及各种千差万别的通货膨胀理论，等等。这些理论有的侧重于讨论货币与经济的数量关系问题，有的则侧重于研究货币与经济的运行机制及其相互关系问题。而在货币与经济运行机制问题的研究上，有的着重于货币的决定机制，有的考察货币的运行机制，有的则致力于货币的均衡机制，有的专心于货币的调控制机。如果以包括数量关系和运行机制两方面内容及其有机结合为标准，那么，上述理论则显得不是很完整的。

从我国的情况来看，我国对货币与经济的关系的研究可以分为两个阶段。第一阶段是在传统的高度集中统一的计划经济体制下，商品货币被看作是社会主义经济的异己力量，货币仅仅被当做核算的工具、记帐的工具和分配的工具，因而对货币与经济的关系的研究在客观上存在着很大的局限性。在货币数量与其他经济变量的关系上，我们只研究现金数量与经济发展的关系，实际是研究在一定的经济发展水平上需要多少现金量的问题；在货币与经济的运行机制及其相互关系上，我们只研究货币的决定机制，而且只是现金需求的决定机制，至于现金供应的决定机制以及货币的运行机制、均衡机制及调控机制则很少涉及，因为这些都是通过严格的计划来组织的。当然，当时提出了综合平衡的理论，但是并没有把它放到货币均衡与经济均衡及其相互关系的角度去认识。第二阶段是改革开放以来，随着经济体制改革的不断深入，商品经济迅速发展，经济的货币化程度不断加深，货币在社会经济生活中的作用日益加强，并成为经济运行中不可忽视的重要经济变量。特别是改革开放以后发生几次通货膨胀的现实，以及中央银行建立以后，怎样通过中央银行的宏观手段调节经济的运行，客观上迫使人们不得不加强对货币与经济的关系的研究和探讨。经过近年来的不

懈努力,我国的经济学家、理论工作者和实际工作者,在货币需求、货币供应、通货膨胀、货币控制等问题的研究上,已经取得了令人瞩目的辉煌成果。但是这些研究往往带有一定的分割性。能不能把货币纳入总体经济运行之中,并从数量的角度去研究探讨其决定机制、运行机制、均衡机制和调控机制及其与经济运行的关系,从而构造一个比较完整而系统的理论体系呢?本书就是基于这种想法的初步尝试和探索。

90年代我国经济体制改革的主旋律是实现计划经济向市场经济的过渡,建立起社会主义市场经济新体制,并推动中国经济走向现代化。能否实现这个目标,有一个稳定的货币环境是至关重要的。而这个稳定的货币环境的创造,要以中央银行有效地控制货币为前提。但严峻的现实是,近年来我国的货币政策时紧时松,货币数量大起大落,造成了经济的周期性震荡,中央银行缺乏控制货币数量的有效办法。这种动荡的货币环境既不利于我国经济的顺利转轨,也不利于经济的长期稳定发展。因此,我也希望本课题的研究能够为中央银行有效地实施货币数量控制提供一些理论上的依据。

2

本书共分四篇、九章。

第一篇:货币数量的决定,包括第1章和第2章。主要是从经济运行决定货币数量的角度,分析和讨论货币数量的决定因素和决定机制。第1章,货币需求数量的决定,在对西方货币需求理论和马克思货币需求理论进行比较分析的基础上,构造我国的货币需求函数,并对我国货币需求的决定因素及货币流通速度的变化进行实证分析,最后探讨了货币需求量测算的方法。第2章,货币供应数量的决定,主要分析货币供应量的形成机制,即社会公众手

持的现金和存款货币是从哪里来的,是通过什么渠道怎样来的;探讨在把银行、金融机构作为一个整体和中央银行、商业银行分立的条件下,货币供应量的决定机制与因素,推导出货币供应量决定机制的理论模型;研究货币供应量的内生性及其对货币供应量决定机制的影响;讨论我国货币供应量模型的应用。

第二篇:货币数量的运行,包括第3章和第4章。本篇从货币对经济的反作用、货币数量变动影响经济运行的角度,分析货币数量变动怎样引起主要宏观经济变量的变动及其运行机制。第3章,货币数量变动效应Ⅰ:经济增长效应,首先从货币供求与社会总供给和总需求之间相互关系的角度入手,分析货币数量变动的经济增长效应机制;评述和比较了关于货币数量与经济增长之间关系的不同观点;从理论上论证经济增长的约束因素,及引入货币因素以后,货币数量变动推动经济增长的约束条件;从实证上具体考察我国货币数量变动对经济增长的推动作用,以及受需求和资源双重约束条件下的货币推动作用的有限性。第4章,货币数量变动效应Ⅱ:价格效应,从宏观经济和微观主体两个方面分析货币数量变动怎样引起价格变动;比较分析从货币数量变动到价格变动不同的传导机制模式;对货币数量变动对经济增长的贡献和对价格变动的影响进行了分解,并讨论了货币数量变动到价格变动的时滞问题;阐述货币数量变动的价格效应类型;从实证的角度对我国价格上涨的现象进行了具体描述。

第三篇:货币数量的均衡,包括第5章和第6章。本篇从经济均衡决定货币均衡、货币均衡推动经济增长、货币失衡加剧经济失衡的角度,主要分析货币均衡的基础与条件、货币数量失衡的原因、货币数量失衡对经济运行的影响,从而总结货币数量均衡与失衡机制。第5章,货币数量均衡,讨论了货币数量均衡的概念界定及均衡的标志;从国民收入总供求入手,分析了货币数量均衡的基础;在构造货币数量均衡公式的基础上,具体分析了我国货币数量

均衡的条件。第6章,货币数量失衡,在具体阐述货币数量失衡的表现形式的基础上,深入剖析了我国货币数量失衡的主要原因,并以实证的方法具体描述了我国货币数量失衡加剧经济总量和结构双重失衡的过程。

第四篇:货币数量的控制,包括第7章、第8章和第9章。主要分析货币数量的控制方式、控制手段和控制机制及如何完善货币数量控制体系及其运行基础问题。第7章,货币数量控制的方式,在分析各种控制方式的特征、控制机制和实施条件的基础上,确定以间接控制为主、供应型控制与需求型控制相结合、财政政策控制与货币政策控制密切协调配合的控制方式。第8章,货币数量控制的手段,在比较分析各种控制手段发挥作用的条件、运行机制的基础上,研究如何创造条件,以完善我国以经济手段为主体的货币数量控制体系。第9章,深化改革,完善我国货币数量控制体系运行的基础,分析了我国货币数量控制失灵的根本原因,提出了如何强化中央银行控制货币数量的功能、完善我国货币数量控制体系运行的环境与基础的意见,认为必须深化企业改革,使企业成为对宏观经济调控反应灵敏的微观经济主体;转变政府职能,减少政府对微观经济活动的直接干预和管理,保证中央银行的宏观调控不受任何干扰;转变专业银行经营机制,强化专业银行的自我约束,消除货币政策传导中的障碍;维护中央银行的独立性和权威地位,提高中央银行控制货币数量的能力;围绕建立货币间接调控机制发展和完善金融市场,为中央银行吞吐基础货币打好基础。

