

第一章 引言

【导读】本章针对当前中国经济建设缺乏经济理论指导，中国现在所运用的西方理论由于与中国现实环境的差别，提出了改变这种现状的基本思路 and 主要观点。

1.1 问题的提出与时代背景

1.1.1 现实与理论的差别——杂乱无章无理论

任何一个国家的经济发展都离不开经济理论的支持，毫不例外，中国经济发展也需要经济理论的支持，那么自新中国成立五十多年以来，我们的经济发展理论又运用得如何呢？首先是将苏联计划经济的一套死搬硬套、削足适履，推行计划经济，在这种前提下没有什么经济理论指导实践可言，一切都照计划执行：经济学家马寅初早在 60 年代初就提出了中国人口要控制要搞计划生育，却被批得体无完肤。解放之初，世界发展经济学创始人，我尊敬的老师张培刚教授辞去了世界银行驻亚洲总代表职务回国任教，试图用他的《论农业国的工业经济化》理论为中国的经济发展作一点贡献。现实是他回国后，他本人当了几十年清洁工，

其理论亦被埋没了几十年。可以说在计划经济时期，中国内地既不重视经济理论，也不需要经济理论，反正所有一切的一切都由计划经济人为取代了，总路线、大跃进、人民公社这三面红旗，就是计划经济的最好典范。经济理论在中国是没有市场的。

十一届三中全会后，“改革开放一夜之间把经济学理论和经济学家推向时代潮头”^①，但令人失望的是偌大一个中国难以数计的经济学家中间却很少有人能从中国的国情出发去建立一套用于解释或者指导中国的实际经济问题的经济理论。每年硕士、博士、博士后毕业生也不少，加上各院校导师也许有上万人，理论争论、派别争鸣至今仍是方兴未艾，遗憾的是观点或方法上真正有创见的并不是很多，能拿到国际论坛交流的寥寥可数。我们的经济学家中不少人是用别人的观点看问题。至今仍然没有中国人自己的经济学或经济观点去指导中国的经济建设，很多经济理论工作者，一谈到经济发展，言必称西方经济理论，有的大谈通货膨胀、消费者偏好理论甚至卷入到西方学派之争中去，在中国也搞起了西方经济理论学派之争，好像中国经济发展就非套用西方经济理论不可一样。我不知这些人想过没有，任何理论都是有假设前提的，例如，凯恩斯理论是建立在单一商品条件下的，在当今多元化经济环境下，已经很难适用和生存，而他们理论生存的前提条件是建立在西方社会制度下的，是鼓励个人奋斗，以资本为基础，物资、劳务都是买卖雇佣关系，都处于从属地位，这就是资本主义社会的特点。而中国是社会主义国家，社会主义初级阶段只不过是从小生产方面补上资本发展形成这一课，社会制度并没有变，根本没有变，也不鼓励个人奋斗，而是要在共产党领导下共同致富，国家、集体、民营三位一体，共同发展，只不过是经济发展过程中的“生态平衡”需要，即所谓“男女授受不

① 胡培兆《中国经济问题》1996年6月版，第2页。

亲，嫂溺叔援——权也”；只有明白了这一点，才会认清中国的社会大环境和经济理论生存的前提条件，才能知道中国需要什么样的经济理论来指导和发展中国经济，才知道中国目前的现实是还没有系统的经济理论来指导我们的建设，而在很多方面是凭“感觉”或“灵感”来指导实际工作的。因而经常在发展战略和实施计划中出现一些意想不到的突发事件或偏差，例如，早些年企业间的三角债，不清则已，一清则越清越多，剪不断，理还乱；再如银行倒逼机制迫使央行不得不超计划、超规模扩大货币发行量，这些都是因为没有切合实际可行的理论预测；摸着脑袋，凭感觉或灵感，乱摸石头过河。另一方面，由于没有理论作指导，“在各级政府干预下进行了不少盲目重复的建设，几十亿、几百亿的一个项目，投产之后没有市场，相反把原有的企业挤垮了”^①。而我国当前的现实是朱镕基总理所说的“一个确保，三个到位，五项改革”^②与我们急需的经济理论有着十分重要的直接联系，“中国经济问题在世界经济中有着十分特殊的意义，中国经济问题解决得好，就等于解决了世界 1/4 的经济问题，对世界经济的发展和人类社会的进步有不可估量的巨大作用”。所以，中国的经济理论界应该尽早创造出适合中国国情的经济理论来尽早结束“用别人的观点看问题”^③这种羞辱的理论局面，防止对中国经济发展产生误导。

① 胡培兆《中国经济问题》1996年6月版第2页。

② 1998年3月19日朱镕基总理等在九届全国人大一次会议上答记者问

③ 胡培兆《中国经济问题》1996年6月版第2页。

1.1.2 理论与理论的差别——西方理论在中国的局限性

1998 年 3 月 19 日，国务院总理朱镕基在答记者问时说到了“五项改革”问题，我们就其中第二、第三项来讨论理论与理论的差别问题，如何实现金融体制改革，使之能够符合市场经济的要求，就我国目前来看，“目前存在的一个问题是费大于税，很多政府机关在国家规定以外征收各种费用，使老百姓负担不堪，民怨沸腾”^①。

笔者认为，当前国企不景气是十余年经济改革发展由计划经济向市场经济转轨的必然结果，是黎明前的黑暗，是十月怀胎一朝分娩的剧痛；是经济由计划走向市场逐步适应市场的一种正常表现和预测偏差，其产生原因主要是产品的销售市场定位问题以及人口众多的普通百姓和农村市场（8 亿多农民，12 亿多百姓）购买力的问题，如何提高他们的收入、增加他们的购买能力是解决当前有用商品向有效性转化的前提条件，也是促进生产和充分就业的关键问题。因此，我们的经济理论应该建立在如何提高 12 亿多老百姓的购买能力和为他们创造就业机会，提高工作效率，增加他们的收入水平上来，中国是一个农业大国，我们应该立足于这个现实条件研究一下《农业国的工业化问题》；如何才能让农业国尽早进入工业化社会或者现代农业化社会，这才是中国的经济理论界必须首先解决的问题，而不要老是跟在外国人后面去高叫什么“消费者偏好”、“有效需求不足”，我们承认在经济社会中有消费者偏好，也存在有效消费不足问题，但是为什么

^① 1998 年 3 月 19 日朱镕基总理等在九届全国人大一次会议上答记者问。

会有这两个问题，在我国这两个问题究竟占有多大比例呢？我们的经济工作者究竟能说出多少理由来呢？第一个问题是我国当前很少的一部分人才有能力谈论的问题，第二个问题，我想唱点反调，我认为这不是什么“有效需求不足”，而应该叫做消费欲望受到消费能力的制约，简言之，“消费能力不足”。如果我们查看一下 1996 年《中国统计年鉴》第 69 页，我们就会发现 1995 年我国总人口 121121 万人中，城市人口 35174 万人，农村人口 85947 万人，农村人口人均年消费水平 1479 元，农民人均年收入 1578 元；城市人口也只有 5044 元，按美元折价，农村人均年收入为 190.35 美元（8.29:1），消费水平为 178.41 美元，城市人口消费水平亦只有 643.13 美元，农村 0.49 美元 / 人日 城市 1.76 美元 / 人日，如此低的消费能力还谈得上什么消费者偏好吗？还配谈什么有效需求不足吗？还能促进有用商品向有效性转化吗？这种收入和消费水平远远小于世界平均水平。在这种情况下，有用商品是很难向有效性过渡的，我国有 12 亿人口，而且消费水平如此之低，即使让这 12 亿人口消费能力提高十倍，其城市人口消费能力也只达到 17.6 美元 / 人日，农村人口也只达到 4.9 美元 / 人日，也仍然处于世界中下消费水平；但是，我们的商品生产将会远远供不应求，可以说，就我们现在的生产能力，无论是哪一个行业都将出现商品短缺供不应求的局面。也许有人会认为如果这样就会出现通货膨胀问题；但是我认为只要调整好生产比例，保证有效实物财富生产的增加和产业投向就不会出现通货膨胀，也不会出现商品物资短缺；因为我们必须清醒地看到老百姓的购买能力首先是来自于他们的劳动付出，然后，才能获得货币收益，从而提高购买能力，即：购买能力的提高取决于他对社会的付出，对社会付出得越多，他的购买能力就越高，在正常条件下，一个人的购买能力将不可能超过他对社会的付出，因为他的付出减去国家对他的各种管理费用，例如，税收和其他费用以后，才

是他的收益水平，而他的购买能力一般不会超过也不可能超过他的收入总水平，故而在人们的购买能力增强的同时，他们对社会的付出却在以更大比例的增加，即社会的物资产出，总会大于社会的总购买能力，这二者之间的差异就形成了国家的财富收益；这种一定比例的收益就购成了国家合理占有社会财富的基础。对于这种财富的基础国家以商品货币的形式持有它。运用高度集中的管理职能使用货币发行权发行法律货币，向社会和民众实施无形举债；通过从其投入到产出的有效时间差，对社会资源、物资，运用货币的调节作用，对经济发展实施调节手段来创造更多的实物财富；运用实物财富的产出赋予法律货币躯体以实物灵魂，使其转化为商品货币，完成法律货币这个外生变量向商品货币之内生变量的有效转化。所以，12 亿老百姓的购买力增强了，也意味着社会实物财富增加得更多，即有效实物的增长比货币增长得更快，因此，不会构成通货膨胀，所以，我们当前的首要问题是经济理论界应该尽快建立适合中国国情的经济理论，以指导中国的发展。

通过以上分析，我们已经论证了中国经济的发展首先是要提高老百姓的购买能力，但是这里还必须说明老百姓的这种购买能力是需要他们去工作、劳动来提高的，而不是救济型的泛发票子式的提高，当然泛发票子也可以一时提高其购买能力，促进有用商品向有效性的一时转化，但它没有相应的实物产出，即法律货币不能在有效期内转化为商品货币，因而这种无形举债没有有用商品产出作基础，就会稀释原有商品货币的实物含量而引发通货膨胀。因此，国家新增的法律货币必须首先全额投入到社会实物财富生产领域中去促进社会实物财富增长，这就是法律货币的“第一推动力”作用；当法律货币获得实物商品支持后转化为商品货币，在经济社会中继续促进经济发展，这就是商品的货币的“持续推动力”作用。故而国家发行法律货币的目的应该明确，

产业政策应该明确规定每年的法律货币增加必须用于有用商品生产，必须保证有用商品的高效率产出，才能促进我国的实物财富生产。我们还必须明白，我国其实还很穷，还很落后，全国 30 万失学儿童涉及到多少个贫困家庭，每年一度的捐钱捐物救助贫困地区意味着什么？全国 8.5 亿农村人口人均 0.49 美元/日的生活水平何时才能得到提高？所谓“消费者偏好”理论离中国的现实太远，太远，有效需求不足对我国国情定义欠准确。如何提高中国老百姓的消费能力是我们当前急需解决的急迫的现实问题，这个问题解决了中国的经济问题就解决了。所以我们的经济学界应该面对中国的现实去研究适合中国国情的经济理论，而不要钻到外国的所谓消费者偏好中去凑那种争论不休的洋热闹，我们希望经济理论工作者回到中国的现实中来研究中国的经济问题。

1.2 基本思路和主要特色

本书以新货币论命题，并非想对凯恩斯的《货币论》有什么异议和修改，而只是觉得货币发行的实质随着时代的变迁已经有了质的变化而并非只是量的变化而已。我们知道，以往的货币发行基础都是立足于金本位为前提的，虽然进入 20 世纪以后许多国家的货币也不能直接兑换金银，但在 70 年代以前，这些货币通过与美元挂钩仍然可以按一定比例间接与金银挂勾，这就是金本位下的货币体系。但是自 1972 年美利坚合众国也取消了金本位以后，这个赖以建立货币发行的理论基础再也不存在了。那么货币发行理论应该建立在什么样的基础之上呢？于是货币发行究竟是外生变量还是内生变量就争论得更激烈了。本书就是立足这种情况下对凯氏的《货币论》作一点货币发行基础变更前提下的

补充而已，即希望能起一点女娲“炼石补天^①”的作用。现在金融理论这片“天”也穿了一个洞，即金本位制消失后货币发行的理论空白，导致一些国家肆意泛发法律货币造成泡沫经济，因而导致了金融界的“生态环境失衡”，于是引发了 1994 年的墨西哥金融危机，1997 年的东南亚金融危机。本文认为只要金融理论这个“天洞”不弥补，不规范货币当局发行法律货币的行为，就有可能产出泡沫经济，这种泡沫经济下的金融危机就必然会不断发生，它也许发生在欧美，也许发生在亚洲，或一个地区或由一个地区爆发而形成世界性的影响而危及到全球范围内的经济。为此，本文以权本位货币理论取代金本位货币理论，权本位的特色是将经济社会中的货币在概念上分为法律货币与商品货币加以定义和讨论，通过科学的定义，说明权本位作用下法律货币是如何由外生变量向商品货币内生变量转化的，并由此先提出一套权本位下的货币发行转化，并论述其从无形举债到有形偿债的转化过程并建立其理论基础，然后，用美国、日本以往的历史去验证它，用我国以往经历去说明它，用实证分析去检验它，最后建立起中国发展经济的目的的四个问题，即一、为谁生产？二、生产什么？三、如何生产？四、生产的第一桶金子从哪里来？因此，本书的所有“新货币论”之理论，其核心之核心目的只有一个——为谁生产。至于生产什么，如何生产，虽然也是核心，但为谁生产则是核中之核，第四个问题，第一桶金子之来源所建立的理论基础则只是为这个核心服务的必备重要条件而已。因此，我现在简要的介绍一下本书各章节的基本思路 and 主要特色。

^① 神话传说共公与瑞夏争帝位，共公以头碰不周山，导致天缺了一个洞，影响世界生态平衡，这时天上女娲女神，炼石补天以后世界才恢复了生态平衡。

1.2.1 基本思路

本书立足马克思的货币“第一推动力”理论展开讨论；本书认为虽然“金本位制”已经由货币发行领域内退出，但是国家权力已经填补了这个金融领域里货币基础的空白，但国家权力填补金融领域里的真空是有条件的，它只是在一特定时间里的暂时填补，它不可能将这一特定时间无限延长。因为这特定时间是由经济科学规律所决定的，它遵循经济科学运动的客观规律，如果违反了客观规律，无论是谁都将受到科学规律的严厉惩罚，我们承认“货币第一推动力”是立足于国家向社会的无形举债所印发的法律货币符号（纸币），实质上这种最新的法律货币符号是既没有国库金银作后盾，也没有实物商品作依托的，它只是凭借国家法律赋予它在一特定时间内的权力参与经济领域内的流通，在这一特定时间内它稀释了原有商品货币的实物含量，而对商品货币产生了侵蚀作用，只不过在这一特定时间差内，国家利用经济规律的时滞作用，作为其特定时间发行法律货币向社会无形举债的一种手段，然后用实物产出偿还而已。因此，本书将它定名为法律货币，它必须在这一特定时间内获得实物商品作依托，所以，它就必须首先投入到生产领域中去创造有用实物商品而获得其支持，这样它才能转化为商品货币，使国家法律赋予它的权力在该特定时间内退出，这样国家向社会的无形举债就由有用实物商品产出的增加得到了有形偿债从而增加了社会有用财富产出，这就是国家权力在经济领域里的运用与延伸的具体表现形式和最终结果。本书认为，这种社会实物财富的增加来自于“货币第一推动力”，由此可见国家权力在这一特定时间内既创造了法律货币，又通过法律货币对经济的调节作用利用时间差创造了货币符号的基础——实物商品，使法律货币转化为商品货币，从而又使

它获得了“持续推动力”以商品货币对社会资源进行再调节、再分配。这就是货币的第一推动力和持续动力的作用，也是国家权力运用的最终结果。但是，这里我们讨论的前提是法律货币在一特定时间内就产出了有用实物商品，而且法律货币必须首先进入生产领域创造出有用商品，那么如果法律货币不是首先进入生产领域或者虽然进入了生产领域，但是，由于效率低下而引起其产出远远不能使其法律货币所获得的有用实物商品支持达到当时商品货币的实物含量，那么又会出现什么样的影响呢？关于这个具体技术问题，我们将在第三章中详细讨论，此处我们只作思路介绍而已。

另一方面，仅仅有思路是不够的，我们还必须创立一套权本位条件下的新货币发行（法律货币）理论模型去引导国家的货币发行工作，从宏观上描述货币发行的依据是什么，究竟应该如何发行，在什么情况下才是货币发行的最佳数量，在什么样的情况下法律货币是过量的而会引发通货膨胀，什么情况下是适当的，不会引发通货膨胀，什么样的情况下，虽然货币发行量很大但仍然会使货币升值；以及像中国这样从半封建半殖民地走过来没有经过资本主义社会发展的农业大国，如何才能克服人口众多、文化科学落后所留给现代建设者们的困难；如何去分析人口大国劣势中的优势何在，困难何在，如何克服这些困难，如何扬长避短，发挥优势，是本书的中心指导思想。本书认为我国所有困难之困难的核心之核心，也与其它发展中国家一样，最大的困难与核心之核心是资金不足问题，而本书的特点就是建立了如何克服这个资金不足的一整套理论，这一套理论不仅适合于中国，同时适合于发展中国家，对美、日这些西方发达国家也同样适应。本书通过对美、日往昔的发展史运用这套理论进行了验证，虽然当时美、日所处的时代仍然是金本位时代，但他们对经济运用的手段实际上早就已经在行使权本位的作用了，只不过没有建立起理

论体系而已。但是，时至今日也没有人提出过权本位理论用以指导货币发行、经济发展，本书就是要从理论上为这种国家行为建立一个货币发行的理论依据，将依靠权力发行货币的国家的感性行为提高到理性高度，让国家发行货币有一个明确的目标和政策方向，让大家明白经济要发展，首先得将法律货币投向生产领域，而且必须高效率地生产出有用商品，劳动者必须获得高额报酬，如果没有高效生产，劳动者就难以获得高额报酬，则他们的消费能力就会受到限制，从而制约了有用商品向有效性转化的条件，则必将会对生产的发展和社会进步造成不利影响。因此，这就涉及到货币发行与产业政策调整问题，利益分配机制问题，利益分配的重点是鼓励社会有用实物生产为主，还是鼓励流通环节为主，以及这二者在不同时期不同条件下的则重点问题，及 1994 年墨西哥金融危机和 1997 年东南金融危机都与国家产业政策密不可分。这些都将是本书所讨论的范畴。

本书还将结合中国的现实经济问题，运用“新货币论”理论进行实证分析的理论探讨，将理论运用于实践，找出我国以往发展经济的误区和失误的症结所在，并通过对 1996 年中国的经济金融运行情况作实证案例分析，探索现行体制下的名义值与实际值差别的根源，从现实角度探讨理论指导的失误和长期摸着石头过河给国家所带来的不应有的损失。主张建立中国自己发展经济的理论体系。

在国际金融、贸易、汇率方面，主张适当提高人民币汇率。本书认为中国人口大国只要走活两步棋，一是提高民众消费能力，二是搞活国企，其实这是一个事物的两个方面，是可以相辅相成的，做得好就会促进有用商品生产和有效性需求，同时满足中国凭借自身强大的市场消费潜力，不必依靠国外，而只要依靠国内就完全可以发展经济，让中国走向世界强国之列的。并从理论和实践上论述了如何走活开发国内市场为主、开放国际市场为

辅的政策、方针和具体做法的利弊比较分析，得出了人民币应当首先凭借国家权力开发国内需求进行升值，而后凭借国家经济实力自然升值的科学规律，建立起中国的“新货币供应理论”体系，指导中国的经济发展。

1.2.2 主要特色

一、以新货币理论为依据，以实证为主导，建立中国的经济发展理论模型，以第九届全国人民代表大会和第九届政协会议提出的“中国新一届政府跨世纪大政纲领”为目标，运用本书所建立的非金本位下的货币理论，结合我国现行金融体制和金融政策，提出金融发展的可行性操作。在现实条件下如何进行国企改革和改善民众充分就业、促进经济增长的具体措施，取决于政府的经济政策和利益分配机制，中国经济发展的前景的关键是国企改革、金融改革和提高民众就业水平和收入水平。

二、将建立起来的权本位货币发行理论通过西方以往经济发展经验来验证其理论性、科学性、普遍性和客观性，并用于指导我国的现实情况分析和指导我国当前经济建设。

三、运用本书的一整套理论基础指导中国当前应该生产什么，为谁生产，以及如何生产的三大经济命题；并且提出了发展经济的第一桶金子来自于“国家权力在经济领域里的妙用”（指宏观调控的作用）

（一）为谁生产？

结合中国当前和今后发展的总体趋势规划和设计，我们的生产服务对象应该是广大民众；因此，我们生产重点必须为普通百姓所需，他们是我们社会的主流，因为他们的需求才能刺激生产发展；同时他们又是社会的主要生产者，他们既要就业参与生产创造社会实物财富，同时又要消耗它，这就是民众的生产——消

费两面性理论，他们通过需求刺激生产，通过生产获得收入，通过对收入支配消费能力赋予有用商品有效性需求，继续刺激生产，周而复始，形成良性循环。内地 8 亿多农民、4 亿多城市百姓，购成了中国巨大的消费市场，如何提高这 12 亿人口的消费能力和生活需求，是当前国企生存发展的根本问题，12 亿普通百姓是国企改革和发展的巨大动力。

（二）生产什么？

结合为谁生产问题，做好市场定位，选准市场对象，有计划地做好需求供应准备。结合我国当前经济形势，生产对象可列为两大类。

1. 以出口商品需求国档次区分不同国别需求，实行消费市场定位，以高技术含量、大产出、低成本、民族特色产品对外出口，换取外汇以利引进技术。

2. 对内以普通百姓社会消费为主导，满足国内需求，以有用商品产出为主，严控生产成本和生产、流通环节中的利润分配比例，以生产为主，流通为辅，运用反暴利法，保护生产者利益。对市场实行理性管制，让资源向生产领域内流通，以利促进生产发展。

（三）如何生产？

让人力资本投入生产以提高劳动生产率，拉大人力资本与人力资源的收入差距，促进教育事业发展以保证国家长远的发展后劲。以人力资本生产的高效率及高科技运用，实现生产、管理水平的大提高，以达到民众充分就业和收入水平提高的双重目的是发展生产的重要环节。讨论人力资本与人力资源二者重要关系对发展经济的作用，论述如何提高劳动生产率手段是什么。

（四）第一桶金子

以国家权力在特定时间差内在经济领域里的妙用，借助权本位之方式向社会实施无形举债之手段，达到对经济资源调配的有

效调节，运用有用商品产出与民众收入均衡关系，引导民众对消费欲望的不断提高而赋予商品有效性需求，让有用商品转化为有效需求，使之架起有用商品与有效性需求的桥梁，以达到有效性需求刺激生产，完成国家权力在经济领域里的妙用，从无形举债到有形偿债，实现国家权本位对金本位的替代作用。

第 一 部 分

新货币供应基础理论与 西方经验借鉴

第二章 法律货币与商品 货币假说理论

【导读】本章分析了现代货币的实质是国家权力在经济领域里的运用。并据此提出了这种权力的延伸所必须遵循的“一个原则”、“两个公理”、“三个概念”和“四个假说”及传统货币供应理论与新货币供应理论之异同。本章与以下三章共同构成了本理论体系。

2.1 现代货币的实质

权本位条件下货币的两个含义：

含义一：政治含义——货币是建立在国家政权与物质基础上的体现形式。

含义二：经济含义——货币是国家权力在经济领域里的运用和延伸。

货币的作用是对社会物资的调节和重新调配。

以上两个含义，第一个属于政治问题，不属于本书讨论的范畴，本书只讨论第二个问题，即权本位条件下货币的经济含义。

对于社会流通中的货币，俗称“钱”，它是一切社会财富的