



经济学院

School of Economics Renmin University of China

马克思的货币和信用理论

王小军 2018100071



马克思理论的三个特征

- 马克思将价值尺度而非流通手段当作货币的基本属性
- 流通中的货币数量是内生于商品流通的，而价格水平是外生给定的；这与货币数量论是相对立的
- 拒绝萨伊定律

- 马克思将他的货币理论放在资本主义生产的大背景下，商品是使用价值和交换价值的统一体，货币形式是商品的另一种存在形式。
- 马克思采用了修正形式的劳动价值论
- 马克思在考察了资本主义社会后提出了他成熟的货币理论
- 马克思的货币概念突破了货币数量论的限制，作为对主流理论的批判，理论马克思的货币理论是重要的

文章整体框架

- 1 作为一般等价物 and 商品流通手段的货币
 - 货币商品：价值度量 and 价格标准
 - 作为商品流通手段的货币
 - 作为价值贮藏的货币
 - 作为支付手段的货币
 - 世界货币
 - 马克思的货币理论
- 2 货币转化为资本
 - 货币、货币资本 and 资本主义金融
 - 通过信用实现的资本积聚和集中
 - 金融资本 and 产业资本
 - 金融和虚拟资本
 - 银行和其他金融机构
- 3 马克思和当代货币理论





一、作为一般等价物和商品流通 手段的货币（货币职能）

- 马克思资本论第一卷前三章中说明了货币如何内生于商品流通的。
- 社会分工，不同生产者将使用价值转化为交换价值的需要催生了货币
- 私人劳动转化为社会化劳动，产生了“一般劳动时间”
- 马克思认为，不同商品可以交换，反映了它们作为人类劳动产品的共同属性
- 价值形式：简单的价值形式、扩大的价值形式、一般价值形式
- 货币以社会接受的一般等价值形式出现

1.1 货币商品：价值度量和价格标准

- 货币价值尺度职能，与其作为被社会接受的一般等价物，是一致的（以金为例）
- 价格围绕价值波动，该过程通过竞争来实现
- 利润率均等化使得商品价值在长期内保持稳定
- 货币作为一般等价物，规定其成色和重量的标准是重要的
- 铸币是特殊的公共职能。金可以被不同替代品替代，如政府发行的纸币，前提是替代品能兑换其代表的黄金货币
- 马克思不同意李嘉图的不变价值尺度，他认为黄金商品本身的劳动价值就是不稳定的

1.2作为商品流通手段的货币

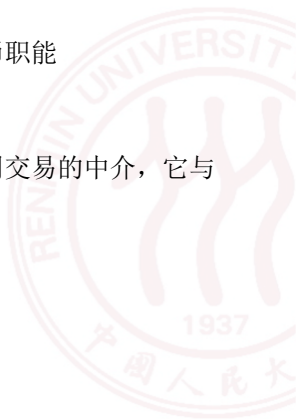
- 货币作为流通手段，是因为它是被社会接受的一般等价物
- 马克思明白，流通中发挥职能的货币数量与其代表的商品价值的关系，它取决于流通速度
- 马克思使用交换方程。 $MV=PQ$
- 货币商品的不同代表，不一定包含足值的价值
- 马克思批评了萨伊定律

1.3作为价值贮藏的货币

- 退出流通手段的货币，囤积（hoarding）起来
- 凯恩斯提出“流动性”是货币的一个特征，他的理论与马克思不同。凯恩斯认为货币及其价值决定于社会习惯，而马克思从商品生产中找其来源
- 货币贮藏中，出售不是为了买其他东西，而是为了对货币的渴望

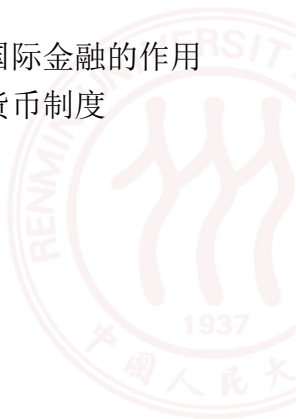
1.4作为支付手段的货币

- 马克思从信用交易得到了支付手段的货币职能
- 支付手段职能解释了C-M-C过程
- 债务的凭证本身就可以交易
- 问题在于，信用系统提供了专业从事信用交易的中介，它与货币系统同存。



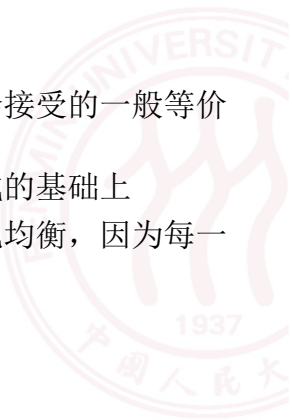
1.5 世界货币

- 马克思解释了黄金在国际贸易和国际金融的作用
- 马克思假定，黄金标准是公认的货币制度



1.6 马克思的货币理论

- 马克思抛弃了数量理论。
- 各国可以在自己的领土上规范社会接受的一般等价物，手段是规范价格标准
- 政府的政策建立在货币和价格形式的基础上
- 萨伊定律认为，商品交换被迫实现均衡，因为每一次卖同时也会发生一次买





经济学院

School of Economics Renmin University of China

二、货币转化为资本



- 货币囤积（hoarding）满足了私人和国家对于货币储蓄（reserve）的需要
- 抛却原始积累的暴力，后续的资本积累是建立在对工资劳动的剥削的机制之上的，它表现为遵从法律和道德规范
- 马克思指出，资本主义诞生于十六世纪。货币资本的来源是商业资本和高利贷资本。它打破了等价交换
- 马克思反对通过贱买贵卖可以产生剩余价值的说法。但这里产生了一个矛盾，即“等价交换”并不产生剩余价值
- 剩余价值生产既不靠偷，也不靠抢，马克思在劳动力市场找到了解决矛盾的方案。他使用资金的货币概念，修正了古典政治经济学的价值理论
- 原始积累是形成资本主义生产关系的必要条件，无产阶级的形成、国际贸易的扩展、欧洲政府公共债务的增长加速了资本主义的形成
- 黄金积累、国家财富的增长大大推动欧洲商业资本发展

2.1 货币、货币资本和资本主义金融

- 资本循环从货币资本开始，但是并不能保证工业资本家一开始就拥有足够的启动资金
- 他们可以选择从货币贮藏者那里借钱
- 金融资本允许工业资本在一个固定期限内使用资金，并在未来得到剩余价值价值的一部分作为回报
- 金融资本不关心资金的使用情况，因此所有的工业资本家（面临同样同样的风险）接受同样的条款
- 货币储备者考虑获得当前市场利息率

2.1 货币、货币资本和资本主义金融

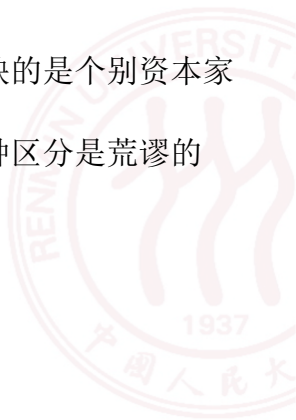
- 马克思认为，利息率和利润率之间不存在相近的趋势（相关性较弱）
- 金融资本和工业资本的相对议价能力取决于商业周期、金融机构的组织、国家的干预和其他突发事件
- 马克思尝试揭开两种形式资本背后的区别，他认为这是资本积累过程的两个分枝。一方面是积累，另一方面是货币资本的管理。
- 货币的去物质化，信用体系替代货币体系。金属货币被债务凭证替代
- 如今的中央银行承担着信用体系“锚”（pivot）的作用，金属货币储备是中央银行的“锚”

2.2通过信用实现的资本积聚和集中

- 大公司通过并购、重组扩大自身，信用体系在这个过程中发挥着决定性作用
- 通过信用体系，实现“社会化”的资本
- 国家可以通过国有化银行来规避私人货币资本的固有约束，为中央投资计划服务分配信贷
- 二战后国家化浪潮，80年代后的“再私有化”浪潮
- 马克思批评了，认为低利率的信贷能消除阶级对抗，的想法

2.3金融资本和产业资本

- 金融资本和生产资本的区分，反映的是个别资本家的经历
- 对于资本主义社会整体而言，这种区分是荒谬的



2.4金融和虚拟资本

- 利率表现为货币资本固有的收入，好像是资本自己创造了价值
- 马克思称这种资本为“虚拟资本”
- 对于公共债务而言，债权人好像是对“国家收益”的一部分而非资本有索取权，但国债价值与公司债券或股票的价值是不可分割的

2.5 银行和其他金融机构

- 银行系统内存放着储户的零散资金，小额资金汇聚在一起形成了货币权力
- 马克思认为它是从工业生产者和商业资本家那里吸取剩余价值的寄生虫
- 他举了英格兰银行的例子，该银行执行英国政府的付款和管理日益增长的公共债务；将硬币投入流通；发行纸币



经济学院

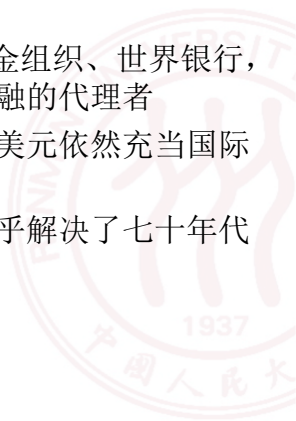
School of Economics Renmin University of China

三、马克思和当代货币理论



- 货币经济学家，包括非主流经济学家，已经抛弃了马克思关于货币的分析，抛开了劳动价值与货币商品间的联系。
- 特别是在金本位体系崩溃后，黄金被政府债务替代
- 马克思理论的基本观点对于理解当代货币现象很有帮助
 - 货币仍然是社会公认的一般等价物，商品可以通过它来表达其潜在的交换价值。
 - 货币仍然是商品交换价值的结晶，并以这种方式平衡各种具体劳动力的产品。
 - 坚持认为交换方程近似是流通货币数量的决定因素，而不是价格水平
 - 马克思坚持认为货币现象与资本主义的阶级矛盾纠缠在一起，货币政策的制定成为阶级斗争的主战场

- 中央银行采用“通货膨胀目标”的政策。在出现大量工资压力时，提高利率以缓和资本积累的步伐并减少劳动力需求的增长
- 国际的货币组织——国际货币基金组织、世界银行，它们是推动自由贸易、投资和金融的代理者
- 尽管美国政府欠了大笔国债，但美元依然充当国际结算方式
- 二十一世纪之交，通货的贬值似乎解决了七十年代美元遭遇的问题



Thanks!



经济学院

School of Economics Renmin University of China