

[英] 约翰·梅纳德·凯恩斯 著



货币论

第二卷

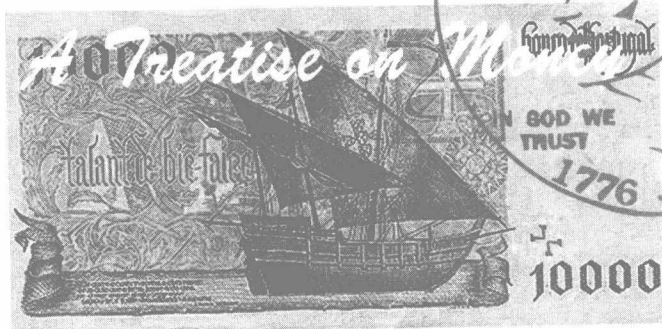
A Treatise on Money

A Treatise
on Money

02

货币论

第二卷



[英] 约翰·梅纳德·凯恩斯 著 刘志军 译
陕西师范大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

货币论 下卷 / (英) 凯恩斯著; 刘志军译. —西安: 陕西师范大学出版社, 2008.11

ISBN 978-7-5613-4495-8

I. 货... II. ①凯... ②刘... III. 货币理论 IV. F823

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2008) 第 161312 号

图书代号: SK8N0999

责任编辑: 周 宏

版型设计: 姚维青

出版发行: 陕西师范大学出版社
(西安市陕西师大 120 信箱)

邮 编: 710062

印 刷: 北京密云红光印刷厂

开 本: 787×1092 1/16

印 张: 15

字 数: 216 千字

版 次: 2008 年 11 月第 1 版 2008 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5613-4495-8

定 价: 29.80 元

注: 如有印、装质量问题, 请与印刷厂联系

导 读

梅纳德·凯恩斯(1883—1946年)出生于一个典型的剑桥大学式家庭里。八岁进入小学,不久便崭露头角,数学成绩尤其突出。在伊顿公学就读期间,他在各方面的才能都得到了发展,伊顿公学所设置的各种数学奖学金都集中到了他的名下。1902年,凯恩斯进入剑桥,那时他已很有名气,并很快在皇家学院占有一席之地。当时他的主要兴趣在于政治方面,这对他的一生产生了重大的影响,使他后来在研究问题和解决问题时,都力求从政府的角度出发。他设计的各种经济分析方法,从来都不是为了学术而,而是为了政府可以运用这些方法来解决当前的实际问题。

1906年,凯恩斯参加文官考试,名列第二,被分派到印度事务部工作。两年以后,他回到剑桥从事教学和研究工作,这时他成为了一名经济学家,并担任《经济学家》主编和皇家经济学会秘书。第一次世界大战期间,凯恩斯在财政部任职,在许多重要活动中发挥了很大作用。二十年代,凯恩斯对当代财政、政治领袖在经济政策上过多的失误进行了不遗余力的批评。

1925年,他同俄国优秀芭蕾舞演员莉迪娅·露波可娃结婚,此时也是他在学术领域的成熟时期,并出版了他最重要的著作。第二次世界大战爆发后,凯恩斯再次进入财政部。作为财政大臣的顾问,凯恩斯参加了一系列经济、政治活动,在英国乃至整个世界范围内产生了重大而持久的影响。1946年,凯恩斯因心脏病发作逝世。

凯恩斯多才多艺,在许多领域都卓有建树,一生写下了大量的论文和著作,其中最为重要的有:《和约的经济后果》、《货币改革论》等。

本书是凯恩斯的代表作之一,出版于1936年,正像他本人所希望的那样,该书的出版引起了世界范围内的巨大震惊。凯恩斯对传统经济学提出了严重的挑战。他说:“如果正统经济学谬误,其错误之处绝不是存在于上层结构,因为正统经济学的上层结构立论严谨,逻辑性很强,而是由于前提含混并且不具有普遍性。”因此,他必须迫使经济学界的同行们对于正统经济学做出抉择:或是全部接受,或是全盘否定。他认为,如果他的分析是正确的话,那么正统经济学所作的经济制度自动调节的基本假设便是谬误的。凯恩斯写作此书的目的就是要经济学家正视这些问题。

在从事经济学研究时,凯恩斯倡导并以他为中心提出了一套货币、就业理论,本书则最充分地阐述了他的这种理论。他认为,储蓄和投资之间的相互关系、利率理论等重要问题受到各种因素的影响,只有在了解这些相关因素的基础之上,才能思考和解决这些问题。凯恩斯是发现各种因素交错相互作用,形成总结构的第一人,他的方法具有三个十分突出的特点:首先,他重新把学术上的经济分析研究和行政上的具体经济问题结合在一起,并力图发挥和运用经济学的方法去解决当前的实际问题;其次,他把经济学上的分析法和统计法结合起来,并融为一体;第三,他要求找出每个论点所依据的条件,而且要找出得出结论之前的那些先决条件。凯恩斯坚决主张,我们应该有一种“通”论,不仅在充分或近似充分就业的情况下有效,同时也要在失业的情况下有效。他创立了一种分析方法,这种分析方法的关键就是“储蓄和投资”的全部关系。从某种意义上说,经济学家现在思考就业不足问题时,大多都采用凯恩斯的这种分析方法。

本书中,凯恩斯提出了许多革命性的观点,引起了世界范围内的激烈争论,对现代经济学的发展和许多国家的经济政策产生了深刻的影响。

原序

这本书主要是为我的同行经济学家们而写的，不过我希望别人也能够看懂。本书的目的，在于讨论各种理论上的难题，至于怎样把这些理论运用于实际，倒在其次。因为假使正统的经济学有错误的话，那么它的错误之处不在于上层建筑，而在于它的前提不够明白、普遍：上层建筑在逻辑上总是具有一致性的。为了说服经济学家用批判的态度来重新思考其若干基本的假设，我只能运用极度抽象的论据，而不可避免地有许多争辩。我希望后者可以少一些。不过我想：我不仅应该说明自己的观点，还应该指出我的观点在哪几方面与通行的理论相背。我预测：那些与“古典理论”已经结下不解之缘者，或者认为我完全错误，或者认为我毫无新见，在中间态度上摇摆。孰是孰非，或有第三种选择，只能让别人来判断。下面争辩的部分，目的就在于为答案提供一些材料，为了使各种说法迥然有别，我自己的争辩难免太过尖锐；如果这样，我必须请求原谅。我现在所抨击的理论，我自己也深信了许多年，我想我不会忽视它们的优点。

我们所争执的事情，它的重要性是无可复加的。但是，假使我的解释是对的，那么我应当首先说服的是我的同行——经济学家们，而不是一般的群众。在现阶段的论争过程中，我们只能欢迎群众旁听，听取参加论争的一方，把经济学家之间的意见分歧之处明白提出。这种意见的分歧，使得经济理论在目前几乎丧失了实际影响力；意见分歧一日不去，实际影响力便一天不能恢复。

本书的写作在我看来只是多年思考自然演变的地方，在读者看来，或许就会觉得是观点的改变，感到迷惘，无所适从。这种困难，并不会因为我

货币论

改换了名词而减轻。名词自有非改不可之处,这一点我将在下文中指出。我所谓的“基本公式”,是在给定产量这个假设之下所得到的瞬间图表。那些公式试图表明,在此产量的假定下,为什么会有造成利润失衡的若干力量,使得产量的水平改变。至于动态的发展,与瞬间图有别,反而变得不完全,非常的模糊。本书则相反,它着重从整体上研究何种力量决定了总产量和总就业量的变化;至于货币的技术细节,本书则略而不论,虽然货币在经济结构中占有重要而特殊的地位。货币经济的特点,是在这个经济体系中,我们会发现,它随着人们对于未来观点的改变,不但能影响就业的方向,还可以影响就业的数量。目前的经济行为,虽然受人们对于未来变化着的看法的影响。但我们分析目前的经济行为,仍然依赖于供求之间的相互作用。这样,它就与我们的价值基本理论连接起来了。于是我们得到了一个更具概括性的理论,我们所熟悉的古典经济学理论,只是这个理论的一个特例。

创作这样一本书的作者必须自辟蹊径,为了避免产生更多的错误。如果一个人过于独自思考,那么即使是极为可笑的事,也会在短时间内对其深信不疑。各种精神科学都是如此,经济学尤其如此,因为我们往往不能用规范的或实验的方法对自己的思想做决定性的试验。本书所赖于卡恩先生的一贯建议和建设性的批评,或许比他以往的著作还要多些,书中有相当多的地方都是根据他的建议而定型的。又承蒙罗宾逊(Joan Robinson)夫人,霍特雷先生和哈洛德先生帮助校阅全书,索引则为剑桥皇家学院本苏珊伯特先生所编。

这本书的写作,对作者来说是对传统思想和表达的努力挣脱的长期拼搏的结果。如果作者的努力是成功的,那么大多数读者阅读本书时,就一定要有共鸣。书中所要表达的思想,虽然艰涩,但其实非常简单,显而易见。困难不在于新说本身,而在于摆脱旧说。我们大多数人都是在旧说熏陶下成长的,旧说已充满到我们思想的每个角落。

凯恩斯



约翰·梅纳德·凯恩斯
(John Maynard Keynes)

现代宏观经济学的奠基人之一。曾担任过剑桥大学皇家学院的经济学讲师，《经济学杂志》主编，英国皇家印度通货与财政委员会委员，皇家经济学会秘书，英国财政部巴黎和会代表，英国财政经济顾问委员会主席，国际货币基金组织和国际复兴开发银行董事等职。其提倡政府干预的经济思想被称为凯恩斯经济学，对于现代经济、政治理论，以及政府公共经济政策有重大影响。

目 录

导 读

原 序

第一篇 导论

第 1 章 通论 /1

第 2 章 古典经济学的前提 /1

第 3 章 有效需求原理 /13

第二篇 定义和概念

第 4 章 单位的选择 /20

第 5 章 决定产量和就业的预期 /25

第 6 章 收入、储蓄与投资的定义 /29

第 7 章 进一步思考储蓄和投资的意义 /43

第三篇 消费的倾向

第 8 章 消费的倾向：(一)客观因素 /51

第 9 章 消费的倾向：(二)主观因素 /63

第 10 章 边际消费倾向和乘数 /66

第四篇 投资的诱导

第 11 章 资本的边际效率 /78

第 12 章 长期预期的状态 /86

货币论

- 第 13 章 利率的一般理论 /98
- 第 14 章 利率的古典理论 /104
- 第 15 章 灵活偏好的动机 /115
- 第 16 章 关于资本属性的各种考察 /125
- 第 17 章 利息与货币的本质特点 /133
- 第 18 章 再论就业的一般原理 /147

第五篇 货币工资和物价

- 第 19 章 货币工资的变易 /154
- 第 20 章 就业函数 /170
- 第 21 章 物价理论 /178

第六篇 由概念引发的简短评论

- 第 22 章 简论商业循环 /190
- 第 23 章 简论重商主义、禁止高利贷法、加印货币各种消费不足理论 /202
- 第 24 章 结束语：简论《概论》可能导致的社会哲学 /225

第一篇 导论

第 1 章 通论

在这本书中我把论证观点和结论，同与古典理论相关的问题加以对照。无论在理论上还是在实践上，古典理论已支配统治阶级和学术界的经济思想达一百年之久，我自己也是在这种传统熏陶下成长起来的。我将在下文中证明：古典理论的前提只适用于一种特殊情况，而不适用于一般的情形；古典理论所假定的情形，是各种均衡可能的位置的极限点，而且，这种特例的特点，恰好并非为实际的经济社会所具备的。结果，当我们将它运用于实际经验时，它的教导作用是误导和有害的。

第 2 章 古典经济学的前提

在多数讨论价值与生产的论著中，主要讨论两个问题：一是怎样把定量(given volume)的劳动资源分配到各种用途之中，二是在劳动资源恰好是一定数量的前提下，各资源之间的相对报酬和产品的相对价值是如何决定的。

同样，可利用资源的数量问题，例如可就业人口的多少，自然财富(natural wealth)的丰瘠程度，资本积累的多少，通常只用叙述的方法进行

货币论

说明。但在有关可利用资源的数量中,实际就业的数量由什么决定,却很少有纯粹的理论。说对于这种理论根本没有探讨,当然是荒谬的。因为讨论就业变动的人很多,而一讨论到就业变动,就自然涉及这种理论。这并不是说,这个问题被人们忽略了,我是说:对于这个问题的基本理论,一向被认为太简单、太显见,至多只用提一下就够了。

I

古典经济学就业理论——似乎显得简单明白——我认为实际上它是建立在两大基本前提之上的,尽管这两个前提并没有被讨论过。这两个前提是:

1.工资等于劳动力的边际产物。

就是说,一名就业人员的工资,等于把就业人数减少一人所引起的价值的净损失(所谓净损失者,就是把因产量减少而免去其他成本开支减除后的部分)。如果市场与竞争不完善,那么工资就不等于劳动力的边际产物,但在这种情形下,仍然与原则相符。

2.当就业量不变时,工资的效用刚好与该就业量的边际负效用相等。

就是说,每一个就业人员的真实工资(在就业人员自身估计中),恰好足以维护实际就业的人继续工作。正像第一前提因竞争的不完善而产生例外一样,如果把可就业的人员组织起来,那么第二等式也不一定对一切劳工都适用。这里所说的负效用,是指所有使个人或团体情愿不工作,也不愿意接受比某种最低效用更低的工资的原因。

第二个前提和所谓的“摩擦的”失业并不冲突。因为把这个前提运用到实际生活中,总要考虑到适应的不能尽善尽美,因而不能持续的充分就业。例如:或者因为估计错误,或者因为需求的时断时续,引起各种专业化的资源的相对数量暂时失调;或者因为许多无法预见的变动,以致产生时间的间隔,或者因为从某一个行业改成别的行业,中间需要相隔若干时日,所以在动态的社会中,总有一部分资源在改业过程中,暂时没有就业;

所有这些都可能引起失业,除了“摩擦的”失业以外,还有“自愿的”失业,也同第二前提不冲突。所谓“自愿的”失业,是由于立法、社会风俗、集体商议价格、对变化的适应迟缓、顽固不化等种种原因,工人拒绝或不愿接受相当于他的边际生产力的产物价值作为他的工资,从而导致失业。但“摩擦的”和“自愿的”这两个范畴,包含了一切失业在内。在古典理论前提之下,不可能再有第三个范畴,即我下面所讲的“非自愿的”失业。

古典理论派用这两个前提来决定就业资源的数量,它的例外和修正之处上面已经说过。第一前提产生就业的需求表格,第二前提产生就业的供给表格,就业数量则取决于边际生产物的效用与边际就业的负效用相等的那一点。

根据这一推论,只有四种方法能够增加就业人数:

(一)改良机构并具有远见,减少“摩擦的”失业。

(二)降低劳力的边际负效用,减少“自愿的”失业,可以用增加雇用一人所要提供的实际工资来表示。

(三)增加工资物(wage-goods)工业中劳动力的边际生产力。(工资物是彼谷教授创造的名词,应用起来很方便。货币工资的效用,根据工资物的价格来定。)

(四)使非工资物价格的增加超过工资物价格增加的程度;同时,使非工资劳动者的开支从工资物转移到非工资物。

据我所知,以上是彼谷教授的《失业论》一书的主要内容——这本书成为古典就业理论现存的唯一的详尽说明。

II

古典理论的两种失业范畴,是否可以涵盖一切失业现象?事实上,总有一部分人虽然愿意接受目前的工资而工作,可是却没有工作。一般而言,只要有这样的需求,目前工资标准下的工作人数就会增多。古典理论认为这跟他们的前提可以调和。因为在目前货币工资下,劳动力的供给量

货币论

虽然可能比劳动力的需求量大,但这种情形的产生,是由于工人之间有着公开或秘密的协定,不愿为较低工资而工作;只要工人愿意降低货币工资,就业量自然就会增大。所以这种失业,乍看起来似乎是“非自愿的”,实际上却并非如此,应当把它归到因集体议价等原因所引起的“自愿的”失业范畴中。

这引起我的两点观察:第一点,有关工人对真实工资和货币工资的实际态度问题,这在理论上并不重要,但第二点却很重要。

让我们暂且假定:工人确实不愿意为较低的货币工资而工作,当目前货币工资减低时,的确会引起罢工等现象,使部分目前就业人员退出劳动市场。但我们是不是可以由此推断说,目前真实工资率,的确是劳动力负效用的准确测量?那就不一定了。因为降低目前货币工资,固然可以导致部分工资所能购得的工资物比以前减少时,同一现象便不再产生。换言之,或许在某种范围内,工人所要求的不过是一个最低限度的货币工资,而不是一个最低限度的真实工资。古典理论一向暗中假定这一点对他们的理论没有影响,其实不然。因为设若劳动力供给函数不以起初工资为其唯一自变数,那么他们的论证就会完全崩溃,实际就业量将非常不确定。古典理论好像并没有感觉到:除非劳动力的供给,只是真实工资的函数,否则他们的劳动力供给曲线,将伴随每一次价格的变动而变动。因而他们的方法与他们非常特殊的假定是联系在一起的,不能用一般理论来处理。

日常经验也确切地告诉我们:在某种限度内,工人所要求规定的是货币工资而不是真实工资,这并不仅仅是一种可能性,而是一种通用的规则。工人虽然经常抵制货币工资的减低,但并非每当工资物价格上涨时,他们便不愿意工作。有人说,如果工人只抵制货币工资的减低,而不抵制真实工资的减低,那实在与逻辑不合。我们以后会举出理由来,这并不像初看上去那样的不合逻辑;而且也幸好是这样。不过不论是不是合乎逻辑,经验表明,工人的实际行为的确是这样。

此外,说在经济萧条的情况下出现的失业现象,是由于工人不愿降低货币工资而引起的,也显然与事实不那么相符,如果说美国 1932 年的失业原因,是由于工人们坚持不让货币工资降低,或坚持要求一个超出经济

机构生产能力所能担负的真实工资率,显然也难以叫人相信。有时候就业量波动很大,而工人的生产力或工人的最低要求,用实物来表示,却没有显著的波动;工人在经济不景气时,也不比繁荣时更为顽强,——远不是这样;劳动力的物质生产力,也并不在不景气时变小。从这些经验中得来的事实已足以构成初步理由,让人对古典理论的分析是否正确表示怀疑。

货币工资的改变与真实工资的改变,它们之间的关系究竟怎样,统计研究的结果,想来一定很有意思。如果变动仅限于一种工业,那么真实工资的改变同货币工资的改变或许是同一方向。如若改变后达到一般的工资水平,那我们大概就会发现,货币工资与真实工资的改变方向不但不相同,而且往往相反:货币工资提高时,真实工资就下降;货币工资下降时,真实工资就提高。这是由于在短时期内,货币工资的下降和起初工资的提高,常常与就业量的减少联系在一起。两者各有其相互关联的理由:就业量下降时,工人比较愿意接受降低工资;当产量减少而资本设备不变时,劳动力的边际生产力提高,所以真实工资也随之提高。

如果目前的真实工资的确是一个最低限度,而且当比这个限度更低时,愿意就业的人数,无论怎样都不会比现在实际的就业人数多,那么除了“摩擦的”失业外,就不会有“非自愿的”失业。但如果说事实一定是这样,也是不近情理的。因为,即使工资物价格提高了,真实工资下降了,但愿意接受目前货币工资的就业者,往往还比现在实际就业的人数多。如果是事实的话,则目前货币工资能够购得的工资物,不能准确衡量劳动力的边际负效用,所以第二个前提不能成立。

但还有一个更基本的非难。古典理论的第二前提,源于下列一种思想:即真实工资依赖于劳资双方的工资议价。他们当然承认,实际所议的只是货币工资;他们也承认,劳方肯接受的真实工资率,与当时货币工资的高低也有关系。不过他们认为,劳资议价决定货币工资;而货币工资决定真实工资。所以他们认为,只要劳方愿意让货币工资减低,真实工资也会随之减低。说真实工资经常与劳动力的边际负效用趋于相等时,显然是假定了工人可以自己决定他认为可以接受而去工作的真实工资率,尽管他们无法决定在真实工资下就业的人数。

简言之,传统的看法认为,劳资双方的工资议价,决定着真实工资。所以假如雇主之间有自由竞争,工人之间没有各种组合,设立种种限制,那么只要工人们肯这样做,他们总可以使真实工资率等于在这个工资下雇主所愿意雇佣人数的边际负效用。如果不是这样,那么真实工资与劳动力的边际负效用,并没有理由变得相等。

应该注意,古典理论的结构并不仅仅对个人:假如一个人愿意接受他同行所不愿接受的工资削减,那么这个人可以得到就业机会;古典理论是想将其结论施行到全体工人身上的。他们又认为他们的结论同样适用于封闭的经济体系(closed system)或者国际经济体系中的一员;而之所以适用于后者,也不是由于后者有许多特点,或者由于当一个国家减低它的货币工资时,就会影响到它的对外贸易。这些自然不在本书的讨论范围之内。他们结论的真实性,也并非建立在当总的货币工资支出减少时,银行体系及信用状况会产生某种反应,于是发生许多间接的影响。我将在第十九章中详细讨论这些。他们的结论只是建立在下列基础上:在一个封闭的机构中,当货币工资的普通水平降低时,那么至少在短时间内,肯定会有若干真实工资减低,虽然不一定成同比例,这或许有例外,但例外并不重要。

真实工资的普通水平,取决于劳资双方的货币工资议价,这个结论,并不具有显而易见的准确性,但令人奇怪的是,自始至终很少有人设法证明它或者否定它。这种假定,同古典理论的一般论调也截然相悖。

古典理论告诉我们:价格取决于边际直接成本(marginal prime cost),而边际直接成本在很大程度上又取决于货币工资。所以当货币工资减低时,古典理论说:价格将会发生几乎相同比例的改变,从而使得真实工资和就业水平大体不变;假如对于工人有所缺失,那就是由于边际成本中有许多因素并没有改变,从而使得工人遭受损失或得到利益。部分原因因为古典理论有着根深蒂固的信念,认为工人可以自己决定他们的真实工资率;其中另外一部分原因大概是由于他们有物价取决于货币数量的先入为主的想法,所以,古典理论并没有按照这个思路往下深究。而且,工人可以决定自己的真实工资率的命题一旦成立,就又跟另一个真命题混为一

谈,以致真假难分,是非莫辨。这后一个命题就是:工人们总可以自己决定,决定自己在哪一种真实工资率之下,达到充分就业(full employment)。所谓充分就业,就是在一个特定的真实工资率下,所能出现的最大就业量。

总起来说,对于古典理论的第二个前提,我们有两点表示反对。第一点是关于工人的实际行为。一般说来当物价上涨,货币工资保持不变,以致真实工资下降时,现行货币工资下的劳动力供给量,一般会比物价未涨前的实际就业量低。如果说一定会降低,那就好像是说:在目前货币工资下愿意工作而实际并没有就业的人们,只要生活费用稍微提高一点,他们也就愿意再工作了。但是这种古怪的假定,却似乎贯穿于彼谷教授《失业论》全书当中,并且为所有正统学派所默认。

第二点较为基本的反对意见,我将在后面几章中再加阐述。对于这一个反对意见,主要因为我们不能同意古典理论的工资议价可以决定真实工资的一般水平这一假定条件。这种假定实在是犯了大错。因为即便是全体工人或许也没有办法使货币工资的一般水平所能获得的工资物,同目前就业量边际负效用相等;全体工人也许没有任何途径,可以凭借在工资议价时货币工资的改变,而使真实工资率降低到某一特定的水平。这是我们的看法。下面我们要指出,决定真实工资一般水平的主要是其他几种力量。弄清这个问题,将是本书主要目的之一。我们将要说明,我们对于自己生存在其中的经济制度在这方面实际上的运用,一向误解很深。

III

个人或团体之间有关货币的争执,虽然往往被认为决定着真实工资的一般水平,其实争执的对象根本不是这样。因为工人的移动性不可能完美,所以工资及从事各行业的纯益(net advantage)并不趋向于绝对相等;所以假定使个人或团体的货币工资比别人相对减少,那么其真实工资也会相对减少。这已构成使他们抵抗前者的充分理由。反过来,当货币购买力