



北京市社会科学理论著作出版基金资助

首都经济贸易大学出版社基金资助

弗里德曼

FRIEDMAN

经济思想研究

FRIEDMAN

JINGJI SIXIANG YANJIU

徐则荣 © 著



首都经济贸易大学出版社

Capital University of Economics and Business Press

北京市社会科学理论著作出版基金资助

首都经济贸易大学出版基金资助

弗里德曼

FRIEDMAN

经济思想研究

FRIEDMAN

JINGJI SIXIANG YANJIU

徐则荣 © 著



首都经济贸易大学出版社

Capital University of Economics and Business Press

· 北 京 ·

图书在版编目(CIP)数据

弗里德曼经济思想研究/徐则荣著. —北京:首都经济贸易大学出版社,2012.10

ISBN 978 - 7 - 5638 - 2035 - 1

I. ①弗… II. ①徐… III. ①弗里德曼, M. (1912 ~ 2006) — 经济思想—研究 IV. ①F091.353

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2012)第 241215 号

弗里德曼经济思想研究
徐则荣 著

出版发行 首都经济贸易大学出版社
地 址 北京市朝阳区红庙(邮编 100026)
电 话 (010)65976483 65065761 65071505(传真)
网 址 <http://www.sjmcb.com>
E - mail publish@cueb.edu.cn
经 销 全国新华书店
照 排 首都经济贸易大学出版社激光照排服务部
印 刷 北京泰锐印刷有限责任公司
开 本 880 毫米×1230 毫米 1/32
字 数 172 千字
印 张 6.875
版 次 2012 年 10 月第 1 版第 1 次印刷
书 号 ISBN 978 - 7 - 5638 - 2035 - 1/F · 1171
定 价 18.00 元

图书印装若有质量问题,本社负责调换
版权所有 侵权必究

序 言

米尔顿·弗里德曼(Milton Friedman, 1912 ~ 2007)是当代西方著名经济学家,货币主义学派的代表人物,现代货币主义理论的奠基人,1976年诺贝尔经济学奖得主。

弗里德曼的学术研究主要集中在货币领域。正如瑞典皇家科学院的公告指出的,弗里德曼获奖是由于“他在消费分析、货币历史和理论方面的成就,并且由于他证明了货币政策的稳定性”^①。弗里德曼货币论的理论基础是其前辈早期的货币数量论和他在《消费函数理论》一书中提出的永久性收入假说。他认为,货币需求是稳定的;货币供给是“外生的”和可控的;严格控制货币供给量是实现经济稳定增长的关键。在他看来,经济的不稳定是由货币的不稳定造成的或加剧的,而货币之所以不稳定则又是由于政府未能提供一种稳定的货币体系,所以,货币政策的目标应是保证货币供给有一个长期稳定的增长率,这个目标具体来说就是保持每年3%~5%甚至2%的货币增长率^②。应当说,弗里德曼的这个观点和主张是可取的。

弗里德曼在研究货币数量与利率的关系中引入了时间因素,从而得出了同一般西方经济学家观点相异的结论。一般西方经济学家认为,货币量同货币利率成反方向变化,即货币量增加,利息

① 《瑞典皇家科学院公告》,王宏昌主译:《诺贝尔经济学奖金获得者演讲集》,中国社会科学出版社,1997年版,上册,第276页。

② Friedman M. The Role of Monetary Policy. Bordo. M. D(ed.) The Optimum Quantity of Money. New Brunswick and London: Aldinetransaction, 2006, p. 109.

率下降；货币量减少，利息率上升。弗里德曼引入时间因素分析之后则认为，货币量急剧增加，在短期内（约6个月内），由于物价的惯性作用，有降低利息率的倾向；之后，因物价上涨及其引起的物价预期心理，则有提高利息率的倾向。弗里德曼的这一独到见解可以启发学者们开阔思路，进行深入思考。这对于人们分析研究实际经济运行来说具有参考价值。

弗里德曼主张把货币和银行的安排权交给市场，政府尽量不要介入，认为“与政府介入所实际取得的结果相比，把货币和银行安排留给市场处理将会产生更令人满意的结果”^①。他非常赞同哈耶克和罗兰·沃伯尔关于允许私人发行货币的主张，甚至主张废除美联储体系，认为“联邦储备体系的建立实际上是弊大于利”^②。对于弗里德曼的这些主张，本人不敢苟同。

弗里德曼认为，提出理论只是学术研究的开始，最重要的是要能运用所提出的理论解释现实问题，并提出行之有效的对策。弗里德曼运用他的货币理论解释了1929～1933年美国经济危机。他把货币危机和经济危机称作货币崩溃和经济崩溃，认为货币危机决定经济危机，经济危机又会进一步加剧货币危机。他说：“货币崩溃是经济崩溃的原因，也是它的结果。货币崩溃主要是联邦储备政策[引起]的，而它无疑加重了经济崩溃。经济崩溃一旦开始，又使货币崩溃恶化。”^③证券市场崩溃“反映了经济困难的不断增加，反映了无法维持的投机活动的破产”^④。在经济危机阶段，

① Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube (ed.) California: Hoover Institution Press, 1987, p. 520.

② Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube (ed.) California: Hoover Institution Press, 1987, p. 502.

③ Friedman M. and Friedman R. Free to choose. New York: Harcourt Brace Jovanovich, London: San Diego, 1980, p. 85.

④ Friedman M. and Friedman R. Free to choose. New York: Harcourt Brace Jovanovich, London: San Diego, 1980, p. 79.

国家应采取适度宽松的货币政策。弗里德曼关于货币金融危机与经济危机关系的辩证分析是符合实际的,对人们认识始于2008年的世界金融危机和经济危机具有启示性的意义。他关于危机的治理措施具有很大的实用性。

但是,弗里德曼危机理论的缺陷在于他从货币现象出发甚至局限于货币现象来剖析经济危机,把经济危机与金融危机完全混杂在一起,这就决定了他根本不可能认识资本主义经济危机的本质和根源。在应对经济危机的对策方面,弗里德曼过分强调货币金融手段的作用,而忽视财政手段的作用,这是片面的。历史经验已经证明,要应对经济危机,必须综合使用货币手段和财政手段。

经济学方法论是指关于经济理论分析所运用的研究方法和分析工具的规律或规则的学问,是经济科学发展演化的重要基础和衡量尺度。弗里德曼十分重视经济学方法论的研究。他写作《实证经济学方法论》的目的就是为新古典经济学辩护,反对那种以“假定的非现实性”为依据对新古典理论的攻击。弗里德曼的核心观点是:只要理论能较好地预测现实,那么假定的现实性就无关紧要。这种观点被经济学家们称之为“弗里德曼论点”(Friedman's thesis,简称“F论点”)。弗里德曼的实证经济学方法论掀起了西方经济学界和哲学界关于经济理论假设的现实性和经济理论检验标准的著名论战。这种讨论对经济学的发展具有积极的意义。

徐则荣同志在她的研究报告的基础上撰写的《弗里德曼经济思想研究》一书,坚持以马克思主义为指导,发扬实事求是的科学精神,对弗里德曼的货币理论、通货膨胀理论、市场经济理论、经济危机理论等进行了系统、深入的研究,对这些理论所作的评价是具有说服力的。本书有助于人们全面认识弗里德曼,有助于推动国内学术界对弗里德曼经济理论的深入研究。另外,本书对我们深入研究始于2008年的国际金融危机和经济危机具有重要的意义。

作为徐则荣同志的博士后导师,得知这本专著获得北京市社会科学理论著作出版基金和首都经济贸易大学出版基金资助,即将由首都经济贸易大学出版社出版,我深感欣慰,并乐于为此书写序。

李种

2012年3月于北京师范大学

目 录

导言	1
第一章 弗里德曼的生平和著作	19
第一节 弗里德曼的生平	20
第二节 弗里德曼的主要著作	35
第二章 弗里德曼的货币理论与货币政策	44
第一节 弗里德曼的货币理论	44
第二节 现代货币数量论与其他货币数量论的比较	88
第三节 对弗里德曼货币理论与货币政策的简要评价	91
第三章 弗里德曼的名义国民收入货币理论	97
第一节 名义国民收入货币理论	97
第二节 西方学者对弗里德曼名义国民收入货币理论的评价	109
第三节 我们对弗里德曼名义国民收入货币理论的简要评价	116
第四章 弗里德曼的通货膨胀理论	118
第一节 弗里德曼通货膨胀理论概论	118

第二节	对弗里德曼通货膨胀理论的简要评价	128
第五章	弗里德曼的市场经济理论	131
第一节	弗里德曼的市场经济理论	132
第二节	对弗里德曼市场经济理论的简要评价	146
第六章	弗里德曼的经济危机理论	149
第一节	弗里德曼的经济危机理论	149
第二节	对弗里德曼经济危机理论的简要评价	165
第七章	弗里德曼的公共政策	169
第一节	个人自由至上观	169
第二节	市场化的公共政策	176
第三节	对弗里德曼公共政策的简要评价	179
第八章	弗里德曼的方法论	182
第一节	弗里德曼的实证经济学方法论	182
第二节	西方学者对弗里德曼方法论的评价	196
第三节	我们对弗里德曼方法论的简要评价	202
参考文献		207
后记		212

导言

一、研究弗里德曼经济理论的意义

本书是一部系统研究弗里德曼经济理论的专著。笔者之所以选择弗里德曼作为研究对象是因为以下原因：

第一，弗里德曼是一位在西方具有一定影响力的经济学家，以他为首的货币主义学派的理论和政策主张在西方曾一度登上了官方经济学的宝座。虽然我国也有研究弗里德曼的著作出版，但这些著作主要集中于弗里德曼 20 世纪 60 和 70 年代思想理论的研究，而对其如何利用实证方法解释 1929 年经济大萧条和反对凯恩斯理论的研究则较少，对其 20 世纪 80 年代以后思想的研究也很少，而本书则试图对后者作一研究。

第二，过去，国内外学术界对弗里德曼的评介都曾存在一些缺乏说服力的观点。例如，弗里德曼自己承认他年轻时对凯恩斯主义经济学有短期的迷恋，但他还是传承了芝加哥学派的自由放任思想，认为“凯恩斯未给他们这些立足于西蒙斯、明茨、奈特和维纳理论的人提供任何启发，”^①并公开声明“我被引导而反对它（凯恩斯主义经济学）……因为我认为它与经验相悖。”^②而美国经济

① Gordon, R. J. *Milton Friedman's Monetary Framework*. Chicago: University of Chicago Press, 1974, p. 163.

② Gordon, R. J. *Milton Friedman's Monetary Framework*. Chicago: University of Chicago Press, 1974, p. 163.

学家罗杰·加里森(Roger Garrison)和罗伯特·J.戈登(Robert J. Gordon)却把弗里德曼归类为凯恩斯主义的货币主义者,甚至有人声称弗里德曼是凯恩斯主义者。弗里德曼自己都开诚布公地承认自己是凯恩斯主义的反对者,而为什么还有人给他贴上凯恩斯主义者的标签呢?这些都引起了笔者的兴趣。

第三,弗里德曼的理论和政策主张在不同国家的实践及其影响值得人们深思。在英美两国,弗里德曼的理论因为在治理“滞胀”方面发挥了重要作用而一度成为官方经济学,但很快又被新凯恩斯主义理论取代。在拉丁美洲国家,特别是智利,曾依靠以弗里德曼为首的一批经济学家培养的“芝加哥男孩”治理本国经济,导致经济陷入“四高一低”的困境。当时旅居瑞典的拉美民众在弗里德曼的诺贝尔经济学颁奖典礼上进行示威大游行,声讨弗里德曼,这在诺贝尔奖历史上是史无前例的,也是诺贝尔奖颁奖委员会最初始料未及的。在我国,有人称弗里德曼是“思想大师”、“最懂得市场的人”、自由市场经济的“宗师”和“圣徒”、“世界上最具重要性的经济学家”,“他的许多思想对正在进行的中国经济改革有重大的启发性和影响力”。甚至有人希望弗里德曼对中国自由主义经济改革会失败的预言能落空,并说:“我用内心祈祷,希望弗里德曼对中国的预言能落空,而能让其预言落空的原因,就在于我们追寻米尔顿一个世纪以来追寻的思想精髓。这样,我们就能在他的预言落空的同时,更加对这位伟人的思想魅力深深脱帽致敬——他,一位小个子的美国犹太人,永远伫立在我们无法企及的、纯净的雪山之巅。”弗里德曼的理论在不同国家的反响如此之大,这是非常值得研究和回答的问题。笔者试图通过对其理论的全面研究来回答这个现实问题。

第四,在西方世界最近爆发的金融危机中,批判弗里德曼新自由主义市场经济理论的呼声又形成了一个高潮。不少有头脑的学者和政治家都已认识到,由美国次贷危机引发的世界金融危机其

主要原因之一就在于西方世界上世纪 80 年代初以后过分信奉弗里德曼等人的新自由主义市场经济理论。如有学者就认为：“这场危机的根源不是次贷问题，而是上世纪 80 年代初里根与撒切尔推行的新自由主义的经济政策，即市场至上主义。”不少人认为：“数十年自由放任这一过度的自由主义是危机的元凶。”^①“2008 年 9 月爆发的世界金融危机告诉我们，过去 30 年一直持续的新自由主义时代已经无法继续维持下去。”^②“这场危机表明，认为金融系统能自我调节的理论已经垮台。”^③

可见，研究弗里德曼的经济理论具有一定的理论意义和现实意义。就理论意义而言，研究弗里德曼的经济理论，有利于我们进一步研究西方经济理论。就现实意义而言，在当前国际金融危机大背景下，研究弗里德曼的自由主义思想，使我们更能认清新自由主义的本质，以警惕新自由主义对我国改革的干扰。

二、本书的总体架构及主要内容

本书共八章，各章内容分述如下。

1. 第一章：弗里德曼的生平和著作。本章主要介绍了弗里德曼的生平和主要著作，为以后各章作铺垫。

2. 第二章：弗里德曼的货币理论与货币政策。弗里德曼以其货币理论而著称于西方经济学界。该理论的基础是其前辈的早期货币数量论和弗里德曼自己在《消费函数理论》一书中提出的永久性收入假说。该理论主要包括现代货币数量理论、弹性汇率理论和名义国民收入货币理论。弗里德曼在 1956 年发表的《货币数量论——重新表述》一文中最先提出现代货币数量论，并在 1970

① 见《参考消息》2008 年 10 月 5 日。

② 见《参考消息》2008 年 10 月 18 日。

③ 见《参考消息》2008 年 10 月 15 日。

年和1971年发表于《政治经济学杂志》的两篇文章(《货币分析的理论结构》和《名义国民收入的货币理论》)中进一步深化了此理论。现代货币数量理论主要研究了三个方面的问题:一是影响实际货币需求量的因素,由此得出“货币需求是稳定的”结论;二是影响货币供给量的因素,由此得出货币供给是“外生的”和“可控的”结论;三是货币传递机制,由此得出严格控制货币供给量是实现经济稳定增长的关键。汇率理论的核心就是主张各国实行弹性汇率,反对固定汇率。认为弹性汇率能自动抵消进出口的初始顺差或逆差;能在外汇危机发生以前进行修正性调整,以避免危机的发生,从而有效地和直接地走向物品和劳务的完全自由的贸易,消除协调各国国内货币政策的压力。弗里德曼认为,货币政策的基本目标是控制货币供应量,货币当局的职能是“对货币发行量设置外部限制以及防止伪造活动”^①,实施货币的竞争性发行和私人发行,缩小美联储的权力,取消其管制性功能,使其只具有通过公开市场业务来控制货币的权力。

弗里德曼在货币理论和货币政策方面的贡献在于:首先,弗里德曼看到了商品价格与货币数量之间的表层关系,这种观察是有一定客观依据的,也是有一定道理的。只要不用这种理论去有意掩盖和否定本质,它还是有一定的学术价值的。例如,它对于研究和治理通货膨胀就具有一些实用意义。但货币数量论者否定货币和商品的内在价值,这则是不正确的。其次,弗里德曼关于货币传导机制的分析是比较精彩的,其中不乏可借鉴之点。弗里德曼把时间因素引入到货币增长率变动对经济生活影响的研究中,认为在货币增长率上升后会相继产生三种主要的效应,即初期的冲击效应、中期的收入和价格水平效应、长期的价格预期效应。在市场

^① Friedman M. A Program for Monetary Stability. New York: Fordham University Press, 1960, p. 8.

经济条件下,由于价格是灵活多变的,而商品价格是商品价值的货币表现,因此弗里德曼关于货币传导机制的分析对于研究价格变动和治理通货膨胀、考察货币政策的效应,无疑是很有意义的。再次,弗里德曼关于永久性收入在个人真实货币需求中起主导作用的观点是正确的。最后,弗里德曼关于货币政策的许多具体主张是正确的,我们完全可以借鉴。诸如:关于货币政策存在时滞的观点;关于货币政策目标的观点;关于保持货币政策稳定性的观点;关于货币政策作用的观点;关于货币数量与利率的见解,等等。

弗里德曼在货币理论和货币政策方面的主要缺点和错误在于:首先,他认为纸币的价值是由人的主观意识决定的,他说:“作为纸币的货币,其所以具有价值,是由于其他人也认为它具有价值。每个人之所以相信其价值,是由于自己的经验证明纸币是具有价值的。”^①显然,这是一种主观的价值论,是极其肤浅和庸俗的价值论。其次,他关于对政府货币当局控制货币量的三种工具(即公开市场业务、准备金、再贴现业务)的评价是片面的。他说:“我将证明:唯有公开市场活动是实行货币政策的一个有能力而又有效的工具。再贴现业务是某个早期时代及其需要的一个不合时宜的遗物,其本来功能已消失殆尽。准备金要求的变化虽然是一个后来才使用的新方法,但对于控制货币量来说,它和再贴现业务同样分享了作为一种拙劣技术工具的性质。它们两者都应该被废黜掉或作出重大的改变。”^②这种评价不符合实际,至今各国货币当局都没有接受弗里德曼的这个观点和主张,三种政策工具都仍然在控制货币量方面发挥着各自的作用。再次,他关于把货币和银行的安排权留给市场的观点是不正确的。弗里德曼的货币金

① Friedman M. Money Mischief: Episodes in Monetary History. New York: Harcourt Brace Joravovich, 1992, p. 10.

② Friedman M. A Program for Monetary Stability. New York: Fordham University Press, 1960, p. 30.

融理论和政策是他新自由主义理论的重要组成部分。正像他主张在实体经济运行过程完全自由放任、反对国家干预一样,在货币金融领域,从总体上说(早期主张我们可以把它抽象掉),他也仍然主张自由放任、反对国家干预。他主张把货币和银行的安排权交给市场,政府尽量不要介入,他说:“与政府介入所实际取得的结果相比,把货币和银行安排留给市场处理将会产生更令人满意的结果。”^①即使在这方面存在着市场失灵,但是“至少是在现有的政府政策和制度下,求助于政府干预的疗法是一种比疾病本身更为糟糕的疗法。政府失灵也比市场失灵更糟糕”^②。他甚至非常赞同哈耶克和罗兰·沃伯尔关于允许私人发行货币的主张,他说:“我同意哈耶克教授的这条建议,赞成取消对私人货币发行的限制,以便同政府货币进行竞争。”^③罗兰·沃伯尔主张:“取消所有领域的进入壁垒,并且允许私人发行者在平等的基础上自由的货币竞争。”弗里德曼说:“我们完全同意他的这种观点。”^④他甚至主张废除美联储体系,认为“联邦储备体系的建立实际上是弊大于利”^⑤。历史经验和当今世界金融危机已经证明,弗里德曼的上述观点和主张是不正确的,是极其有害的。货币金融领域如同实体经济领域一样,也必须加强政府监控,必须把市场与政府这两只手结合起来。最后,他过分夸大了弹性汇率的作用,说弹性汇率制度

① Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube(ed.) California; Hoover Institution Press, 1987, p. 520.

② Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube(ed.) California; Hoover Institution Press, 1987, p. 520.

③ Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube(ed.) California; Hoover Institution Press, 1987, p. 419.

④ Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube(ed.) California; Hoover Institution Press, 1987, p. 510.

⑤ Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube(ed.) California; Hoover Institution Press, 1987, p. 502.

下会修正大规模的失衡,从而不可能发生经济危机。^①

3. 第三章:弗里德曼的名义国民收入货币理论。现代货币数量论认为,在货币流通速度保持不变的情况下,名义国民收入水平的变动取决于货币数量的变动。弗里德曼为了进一步阐述他的这一思想,于1970年和1971年在《政治经济学杂志》上发表了题为《货币分析的理论结构》和《名义国民收入的货币理论》两篇文章,明确提出了他的名义国民收入货币理论模型,即“总量经济理论模型”(简称“总量模型”)。该模型的经济学含义是:如果货币变动率等于预期的名义国民收入变动率,那么,实际的名义国民收入变动率就等于预期的名义国民收入变动率;如果货币变动率大于预期的名义国民收入变动率,那么,实际的名义国民收入变动率将超过预期的名义国民收入变动率,并超过货币变动率,从而导致繁荣时期货币流通速度的加快;相反,经济的收缩或衰退则被认为是名义国民收入的实际变动率小于预期变动率的结果。如果货币变动率小于预期的名义国民收入变动率,那么货币流通速度下降。弗里德曼的“名义国民收入货币理论模型”所使用的数学逻辑推理有一定的合理性;依据这些模型对于现代资本主义经济的通货膨胀、失业等现象也做出了某种合乎实际的描述;特别是其建立在这个理论体系基础上的政策主张,要求货币量的增长应与实际经济增长相适应,以保持币值稳定,避免通货膨胀等,在客观上对维持和促进经济稳定增长是有积极作用的,因而是合理的。但是,他颠倒了商品生产和货币流通的关系,把本来应当是商品生产决定流通中货币数量的关系曲解为流通中货币数量决定商品生产的关系,违背了生产决定流通,流通对生产具有反作用的经济规律。

4. 第四章:弗里德曼的通货膨胀理论。通货膨胀理论是弗里

^① Friedman M. The Essence of Friedman. Kurt R. Leube (ed.) California: Hoover Institution Press, 1987, p. 465.

德曼名义国民收入货币理论的延伸。他认为,通货膨胀是一种印刷机带来的货币现象,是一种最为恶劣的隐蔽税负,是一种可以随意征收的赋税,是一种对国内外的掠夺,是一种疾病,一种不好的货币现象。通货膨胀的产生是由于货币供给量的增长率超过总产量的增长率。通货膨胀会给全社会带来消极后果,诸如损毁整个社会;损害社会肌体,带来大量的不公平和痛苦;削弱市场调节经济的效力,降低市场价格作为协调经济活动机制的效率。通货膨胀不会自行消失,必须下大力气对之进行医治。

弗里德曼的通货膨胀理论是有一定的科学价值的,他的许多观点都是有一定道理的,有些在一定条件限制下还是正确的。例如:①他认为,通货膨胀不是资本主义的专利品,而是一种在许多社会都会发生的货币现象,只要印钞机印刷的货币供应量比商品和劳务的数量增加得快,都会产生通货膨胀;②他认为,通货膨胀是最恶劣的隐蔽赋税,甚至是一种变相掠夺,通货膨胀性的货币发行将使发行者不仅得到来自国内的资源,并且得到来自国外的资源;③他认为,通货膨胀是一种疾病,是一种能摧毁整个社会的疾病;④他认为,通货膨胀是由货币量比产量增加得更快造成的;⑤他认为,通货膨胀会带来不公平和痛苦,甚至会带来严重的社会问题;⑥他认为,医治通货膨胀的唯一方法是降低货币增长率;⑦他认为,医治通货膨胀具有一定的难度。⑧他主张稳定的货币增长率,坚持遵循一种避免大幅度摆动的自我克制原则。他说:“使货币总量保持一个一般会导致适度的通货膨胀或适度的通货紧缩的固定增长率,而且这个固定增长率使通货膨胀或通货紧缩保持稳定,情况则要好得多。”“历史已经证明,货币增长率相对稳定的时期一直也是经济活动相对稳定的时期,而货币增长率大幅度摆动的时期一直也是经济活动大幅度摆动的时期,“稳定的货币增长将创造一种货币环境,这种货币环境有利于进取心、独创性、创造力、努力工作和勤俭节约等基本因素有效地运转,而这些基本因