

南开大学 211 工程建设项目

NANKAI DAXUE 211
GONGCHENG
JIANSHE XIANGMU

柳欣 陈祥 靳卫萍◎著

**货币经济
的宏观经济理论**
——凯恩斯的经济學

 人民教育出版社

南开大学 211 工程建设项目

NANKAI DAXUE 211
GONGCHENG
JIANSHE XIANGMU

柳欣 陈祥 靳卫萍◎著

货币经济 的宏观经济理论

——凯恩斯的经济学

 人民教育出版社

策划编辑：欧阳日辉
责任编辑：欧阳日辉 沈宪贞
封面设计：肖 辉

图书在版编目(CIP)数据

货币经济的宏观经济理论 柳欣 陈祥 靳卫萍著. —北京：
人民出版社，2006.5
ISBN 7-01-005540-8

I. 货… II. ①柳…②陈…③靳… III. 货币和银行经济学
—研究生—教材 IV. F820

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 046187 号

书 名 货币经济的宏观经济理论
作 者 柳欣 陈祥 靳卫萍 著
出版发行 人民出版社
(北京朝阳门内大街 166 号 邮编 100706)
邮购地址 北京市朝阳区北辰西路 69 号峻峰华亭 A 座 27 层
人民东方(北京)书业有限公司
邮购电话 (010) 58773525 (010) 58773526
排 版 北京中科洁卡科技有限公司
印 刷 北京京都六环印刷厂
经 销 新华书店
版 次 2006 年 5 月第 1 版 2006 年 5 月北京第 1 次印刷
开 本 880 毫米×1230 毫米 1/32
印 张 12
字 数 287 千字
印 数 1—5000 册
书 号 ISBN 7-01-005540-8
定 价 20.00 元

前 言

这套丛书包括《资本理论与货币理论》、《马克思经济学与古典一般均衡理论》、《货币经济的宏观经济理论——凯恩斯经济学》、《货币理论的发展与重建》。丛书主要由我指导的博士们写作完成，是我的《资本理论——有效需求与货币理论》（人民出版社 2003 年版）一书在理论上更为系统的阐述，构成了对目前理论经济学主要争论问题与理论文献的讨论和重新梳理。

丛书所讨论的内容主要是由 20 世纪 60~70 年代的“剑桥资本争论”引发的理论经济学的争论。正如许多经济学家们认识到的，当理论经济学在其最基本的理论问题——资本理论上出现了不一致和逻辑悖论时，这也将被反映在理论经济学的主要领域。也就是说，经济学家在所有理论领域中的争论至今都没有答案。

我从 1991 年就开始为南开大学经济学院的硕士研究生和博士研究生们系统地讲授这些理论争论，至今一直没有间断。在长时间对这些问题的研究和讲授中，我积累了大量的文献和资料，但对这些争论却始终没有得

到真正统一的理解和认识。

直到1998年，我得到了一个惊奇的结论：所有以货币量值表示的国民收入核算体系的统计变量与实物生产的技术关系或生产函数是完全无关的，而是由资本主义的经济关系所决定的。这样，GDP、资本、工资、利润等所有总量概念与新古典的生产函数都是完全无关的，而是联系到货币，即这些总量所代表的是一种社会关系，用通俗的话讲，资本主义经济关系是一种比谁挣钱多的游戏。

新古典理论所研究的只是决定资源最优配置的相对价格，这些作为异质品的相对价格不可能加总，也根本没有必要加总。主流新古典理论的错误就在于把表示技术关系的相对价格理论直接套用到总量上来，由此导致了严重的逻辑错误。只要理解了这一点，“剑桥资本争论”中复杂的逻辑悖论就非常容易解释，并可以由此解释理论经济学中一系列复杂的争论。

从1999年起，我就开始按照这一思路重新研究这些理论文献和争论，我所讲授的课程也开始为学生们所接受。他们帮助我细心地整理和分析这些文献与争论。呈现在读者面前的这四本书，就是他们在我研究和授课的基础上完成的。其中，除了《资本理论与货币理论》一书中关于马克思经济学的部分是我写的之外，其他部分都是由他们写作完成的。比如，《资本理论与货币理论》一书中的资本理论部分是郭金兴完成的，货币理论部分是王彩玲完成的。《货币经济的宏观经济理论——

凯恩斯经济学》一书由陈祥和靳卫萍在参照我 1996 年手稿的基础上共同写作完成。《马克思经济学与古典一般均衡理论》和《货币理论的发展与重建》分别由王璐和樊苗江完成。这四本书共同构成了对目前理论经济学主要争论问题的重新解释。

经济学研究的现状是不能令人满意的，主流经济学在错误的方向上逐渐把经济学引入歧途。实际上，经济学所要研究的并不是生产的技术关系，而是人们之间的社会关系，所有以货币量值表示的国民收入核算体系的统计变量，从总量角度只是表示社会关系而与技术完全无关。古典学派与马克思经济学研究的正是这种总量关系，而这些总量关系并不能用新古典的生产函数来解释，相反应与凯恩斯创立的货币理论相联系。因此，在古典学派、马克思经济学和凯恩斯经济学的基础上重新建立表明人类社会关系的货币经济理论，正是经济学发展的方向。

柳 欣

2005 年 11 月 30 日

目 录

导 论	1
第一章 凯恩斯经济思想的发展	7
第一节 《货币改革论》的主要内容	8
第二节 《货币论》中的思想	11
一、货币本质和货币价值论	14
二、货币金融体系的思想	16
三、基本方程式	17
四、稳定状态与经济波动	27
五、工业流通与金融流通	29
第三节 从《货币论》到《通论》	32
第四节 《通论》中的重要思想	36
一、凯恩斯革命	36
二、作为“异端”的凯恩斯思想	39
三、货币的核心地位	40
四、宏观总量货币理论体系的创立	43
第五节 定义和观念	44
一、基本单位的选择	44
二、预期与就业	45
三、两部门模型	45

四、存量与流量	47
五、实际变量与名义变量	49
六、总量与货币	51
第六节 凯恩斯经济学与新古典理论、 新古典综合和新剑桥学派	52
一、凯恩斯经济学取代新古典理论	52
二、新古典综合对凯恩斯经济学的错误解释	54
三、新剑桥学派对凯恩斯经济学的发展	58
第二章 有效需求	61
第一节 有效需求理论的发展	61
一、重商主义者的有效需求	62
二、古典学派的有效需求	63
三、新古典理论中的有效需求	69
四、马克思的有效需求观	71
五、卡莱茨基的有效需求理论	74
六、新剑桥学派对有效需求的发展	77
第二节 凯恩斯的有效需求	79
一、凯恩斯的有效需求	80
二、与萨伊定律的区别	85
三、有效需求取代萨伊定律	88
第三节 有效需求与货币	92
一、有效需求与货币数量论	92
二、有效需求与货币	94
三、对有效需求均衡观念的解释	102
四、货币均衡	106
五、利润对有效需求的决定性作用	109
第三章 消费函数	115

第一节 传统理论中的消费与生产	115
一、古典经济学中的“生产性”消费和 “非生产性”消费	115
二、新古典中的消费	116
第二节 凯恩斯的消费函数	119
一、消费函数	119
二、消费倾向的决定因素	123
三、边际消费倾向和乘数	127
四、边际消费倾向递减	130
第三节 消费的决定和对凯恩斯消费理论的评价	132
一、两部门分析	132
二、工资单位的引入	135
三、消费理论的特性	136
四、消费理论在有效需求中的地位	139
第四节 新剑桥学派的发展	141
第四章 资本的边际效率	148
第一节 传统理论中的储蓄和投资	148
一、萨伊定律对储蓄和投资的解释	148
二、新古典主义的边际革命	150
第二节 凯恩斯投资和储蓄的决定	153
一、储蓄和投资的定义	153
二、再论储蓄与投资	155
三、货币银行体系中的投资与储蓄	156
四、有效需求与储蓄和投资	157
第三节 凯恩斯的资本边际效率和预期	161
一、资本边际效率的定义	161
二、资本边际效率的长短期分析	163

三、悲观预期下的资本边际效率及其他·····	166
第四节 对新古典投资理论的批判·····	169
一、边际生产力理论与凯恩斯的价值量计算·····	170
二、IS—LM模型和存量与流量均衡·····	174
三、资本的边际效率和利息率对投资的共同决定·····	178
四、收入的决定·····	181
五、新古典综合的缺陷·····	183
第五节 不确定性与预期·····	185
一、经济周期和不确定性分析·····	186
二、不确定性和预期下的资本·····	188
三、加入不确定性和预期的原因·····	190
四、不确定性下的均衡理论·····	192
第五章 货币和利息率·····	195
第一节 传统的利率理论·····	195
一、古典理论的利息理论·····	195
二、新古典的利率说·····	198
第二节 凯恩斯的灵活偏好理论·····	199
一、灵活偏好的含义·····	200
二、灵活偏好的决定·····	202
三、灵活偏好理论的意义·····	206
第三节 灵活偏好理论的争论和发展·····	208
一、帕廷金的分析：实际余额与货币中性·····	209
二、IS—LM模型和存量与流量分析·····	211
三、货币需求分析·····	215
四、其他有关评价·····	219
第四节 自己的利息率·····	221
第五节 货币理论争论和凯恩斯的贡献·····	231

一、两分法·····	231
二、存量还是流量·····	234
三、内生货币与外生货币·····	237
第六节 关于后凯恩斯主义的货币理论·····	239
第六章 货币工资与价格·····	249
第一节 传统经济学的就业理论·····	249
一、古典经济学中的工资与就业·····	249
二、新古典经济学中的工资与就业·····	251
三、实际工资和货币工资·····	257
第二节 凯恩斯的货币工资理论·····	259
一、对传统工资理论的批判·····	259
二、凯恩斯关于货币工资的两个命题·····	264
三、反对削减货币工资·····	267
第三节 凯恩斯的价格理论·····	270
一、凯恩斯的两分法·····	271
二、凯恩斯的货币数量论·····	272
三、货币数量与价格水平的关系·····	278
第四节 对凯恩斯货币工资理论的评价·····	280
一、一种新的实际余额效应·····	280
二、货币工资与价格、利润·····	281
三、对传统理论的批判·····	284
第七章 货币量值的生产函数·····	287
第一节 新古典理论的生产函数·····	287
一、生产函数·····	287
二、技术·····	289
三、资本·····	290
第二节 资本加总·····	291

一、李嘉图的谷物模型·····	292
二、新古典理论的加总·····	293
三、主流经济学的微观基础·····	296
四、凯恩斯的加总方法·····	299
第三节 货币量值的生产函数·····	303
一、凯恩斯的就业函数·····	303
二、理论上的一些修改·····	307
三、货币量值的生产函数·····	313
四、劳动市场·····	316
第八章 凯恩斯的经济周期理论·····	321
第一节 传统经济学的经济周期理论·····	321
一、20世纪30年代以前的周期理论·····	321
二、20世纪30~50年代早期的周期理论·····	325
第二节 新古典综合的周期理论·····	325
一、萨缪尔森的周期理论·····	325
二、希克斯的周期理论·····	327
三、哈耶克的经济周期理论·····	330
四、货币主义的经济周期理论·····	331
五、卡尔多的周期理论·····	333
第三节 凯恩斯的经济周期理论·····	335
一、经济周期概念·····	335
二、稳定状态·····	338
三、经济周期过程·····	346
四、对经济周期的调节·····	355
第四节 卡尔多的程式化事实·····	357
参考文献·····	363

导 论

1936年，凯恩斯《就业利息和货币通论》（以下简称《通论》）一书的发表，从根本上动摇了传统经济理论，标志着经济学的一场革命。凯恩斯试图否定传统的新古典理论，建立一种新的经济理论。这个新理论不仅涉及过去和未来，而且联系到经济学的基础——价值和分配理论。在《通论》发表之后，希克斯、汉森、克莱因、萨缪尔森、莫迪利安尼等老一代的凯恩斯主义者（以及弗里德曼）在建立宏观经济学时都强调凯恩斯经济学的宏观特征和货币的特性，但他们都没有从根本上脱离传统新古典经济学的基础，即以个人效用最大化为基础的效用和生产函数的技术分析，从而使他们对凯恩斯经济学的解释都带有新古典理论痕迹。在他们的著作中，名义变量与实际变量的关系是困扰他们的最大难题。

新古典学派把凯恩斯经济学解释为一种瓦尔拉斯非均衡或非瓦尔拉斯均衡。从希克斯、汉森的 $IS-LM$ 模型，到克莱因、萨缪尔森和莫迪利安尼 20 世纪 50~60 年代的发展，凯恩斯经济学成为瓦尔拉斯一般均衡理论的一个特例或新古典的应用经济学，被重新纳入新古典的一般均衡的体系之中。这就使作为一种新的价值分配理论的凯恩斯经济学的基础消失了。1956 年，索洛以新古典理论的生产函数为基础提出了新古典增长模型。这一

模型在资本与劳动完全替代的假设下，得出通过工资率与利息率的变动而达到充分就业的结论。这一结论完全排除了社会关系的分析，而把经济增长和经济波动问题归之于技术关系。资本被作为一种代表实物资本品的生产要素，货币和以货币量值计量的所有国民收入核算体系中的统计变量都只是实物的符号。

1962年，克洛尔发表了《凯恩斯经济学反革命》的论文，把凯恩斯经济学的微观基础归之为瓦尔拉斯均衡。帕廷金指出：“《通论》的一个基本贡献是，第一次有效地实际应用了瓦尔拉斯的一般均衡理论。‘实际应用’，指的不是实证研究（虽然《通论》确实推动了实证研究的工作），而是把瓦尔拉斯具有几个未知数的几个联立方程的公式化模型还原为一个可以操作的模型，通过这种模型，可以得出现实世界的真正联系。”帕廷金所指的这个现实的模型正是IS—LM模型或瓦尔拉斯均衡的数量调整，似乎只需要在新古典模型中加入现实的假设，这正是目前的新古典经济学教科书表明的。在主流经济学各个流派中，虽然对于宏观经济政策有着激烈的争论，但他们都遵循瓦尔拉斯均衡这一共同的基础，其区别只是加入不同的假设去解释现实，如刚性价格、利息弹性和预期等等。

20世纪80年代以来，新凯恩斯主义与货币主义和新古典经济学（理性预期学派）开始融合，宏观经济学完全被建立在瓦尔拉斯均衡和索洛的增长模型基础上，凯恩斯革命完全被倒转了。目前的主流经济学依然按照瓦尔拉斯均衡的方法把经济划分为可以截然分离的名义变量和实际变量两个部分，当假设存在按照效用和要素生产率决定的实际变量，则所有国民收入核算统计资料所表示的总量关系都只是实际变量和附加在实际变量上的货币价格或价格水平的名义变量。在主流经济学宏观理论中，货币依然是一种面纱，只是这种面纱会对经济产生润滑剂的作用或成为干

扰因素，这取决于工资与价格的刚性或不完全性。这种解释使主流经济学离开了凯恩斯所要研究的货币经济，即抛弃了市场经济或资本主义经济的根本特性。

实际上，新古典理论存在严重的缺陷。到 20 世纪 30 年代，新古典理论以生产函数为基础的技术分析取代了古典学派以社会关系为基础的理论体系。正如凯恩斯所表明的，与现实中的货币经济不同，新古典理论所研究的是一种实物经济，如瓦尔拉斯一般均衡理论中实际量值与货币量值是截然分开和完全无关的。这一理论在逻辑上是优美的或无可挑剔的，但这只限于其抽象的命题而不是对现实的解释，当这一理论试图解释现实时就遇到了难以克服的矛盾。在 20 世纪 50~60 年由罗宾逊和斯拉法所引发的剑桥资本争论中，当新古典学派试图解释总量生产函数时遇到了逻辑悖论，即新古典理论只在单一产品模型中有效，而不能扩展到异质品模型，或者说无法在异质品模型中加入统一利润率的假设来保持新古典理论生产函数和收入分配的命题。

新古典理论的另一个重大缺陷是其货币理论，由于现实中货币的存在是至关重要和无可否认的，瓦尔拉斯和新古典经济学家不得不在其一般均衡理论中加入货币，货币只是作为一种面纱而与实物经济无关。正如帕廷金在其 1965 年《货币、利息与价格》一书中所证明的，一般均衡理论中的实物产品的价值与货币数量论之间不能保持齐次性关系。换句话说，新古典理论中的货币是附加的和无用的，而这正是新古典的货币数量论和外生的货币供给的假设的真正含义。凯恩斯在《通论》一书中，正是要否定新古典理论这种货币与实物经济的两分法，而试图把价值、分配理论与货币理论联系在一起。然而，主流经济学完全抛弃了凯恩斯理论的革命性见解，即货币理论与价值、分配理论的结合，而将其嫁接在瓦尔拉斯一般均衡理论之上，由此导致了货币与宏观经

济理论的复杂争论难以理出头绪。

与主流经济学相对立，以罗宾逊、斯拉法和卡尔多为代表的
新剑桥学派对新古典理论提出了激烈的批评，并试图以古典学派
和马克思经济学为基础而与凯恩斯、卡莱茨基的宏观分析结合起
来建立新的理论体系。从 20 世纪 50~80 年代，新剑桥学派在理
论上取得了极大的进展。1953 年，罗宾逊对新古典的总量生产
函数提出批评，揭开了剑桥资本争论的序幕，并在 1956 年提出
了以利润率和收入分配为核心的剑桥增长模型，与索洛提出的以
生产函数为基础的新古典增长模型相抗衡。斯拉法《用商品生产
商品》（1960 年）一书的发表，不仅提出了技术再转折这一剑桥
资本争论的核心命题，而且对于复兴古典学派和马克思经济学起
到了巨大的推动作用。以温特劳布、戴维森、明斯基、摩尔等
为代表的后凯恩斯主义在宏观经济学领域提出了一系列与新古典理
论相对立的命题，如内生的货币供给。然而，这种新的理论体系
带有致命的缺陷，或者说其根本性的问题没有解决，即技术与收
入分配的关系。虽然帕西内蒂 1988 年曾明确表示过，斯拉法理
论的核心在于是否存在一个独立于技术关系的利润率，但这一命
题并没有被得到证明，以至于剑桥资本争论所揭示出的新古典理
论的逻辑悖论无法彻底澄清，而这种逻辑悖论也同样存在于古典
学派和马克思经济学的体系中。这种理论体系中的缺陷使其无法
应用于现实问题的解释。导致这种缺陷的根本原因根植于经济学
家头脑中的观念，即经济分析不能排除表示人类生存条件的技术
关系，收入分配和阶级斗争也产生于实物产品的所有权。新剑桥
学派虽然强调古典学派和马克思经济学中的社会关系，但他们并
不能把技术排除在外，其所要表述的是技术关系与收入分配或社
会关系的相互作用。如罗宾逊夫人所表述的剑桥增长模型完全把
收入分配和利润率作为均衡的核心，但她在表述经济波动时却强

调技术关系（技术变动）所导致的不确定性。1958年，卡尔多发现了与新古典理论完全对立的经验事实，即卡尔多的程式化事实，这些经验事实与剑桥增长模型的结论是一致的。即便如此，新剑桥学派经济学家也没有能够彻底抛弃技术关系来解释这些事实。正是由于理论基础上的缺陷，使新剑桥学派（后凯恩斯主义）不能建立起能与新古典理论相抗衡的理论体系。

本书从凯恩斯的经济理论著作入手，力求深刻理解和把握原著思想，在对凯恩斯经济学重新解释的基础上，涉及到凯恩斯及凯恩斯以后经济学的一些理论争论，其目的是提出一种不同于目前居于西方主流经济学的新古典理论的理论分析框架。我们力图阐述一种货币经济理论，其中并不存在货币变量（名义变量）与实际变量截然分离的“两分法”，按照这一思路，凯恩斯理论中所使用的与现实的国民收入核算体系相一致的所有宏观变量（包括经济增长率、储蓄、投资、工资率、资本存量价值和收入流量等所有按货币价格计算和加总的统计资料）将只是名义变量，而不能与要素的边际生产率和效用偏好所决定的实际变量相分离。文章所有理论争论和解释宏观经济领域现实的关键问题在于是否存在一种总量生产函数，所有以货币量值表示的国民收入核算的统计变量是否依赖于生产函数。凯恩斯的思想发展正是“长期挣扎着”要摆脱这种“实物经济”的传统，而试图建立一种独立于实物（技术）关系的“货币经济”理论。这种货币理论的基础是通过价值、分配理论联系在一起的，价值所表示的只是人们之间的社会关系而与技术完全无关。实际上，凯恩斯完全采用现实统计中的变量来表述他的货币理论：在完全不考虑生产函数的条件下，在这些宏观变量之间建立起一个理论体系，虽然这一体系并不完整，但可以明确地说，凯恩斯所建立的体系与生产函数（以及消费偏好和时间偏好）的技术关系是完全无关的。本书的