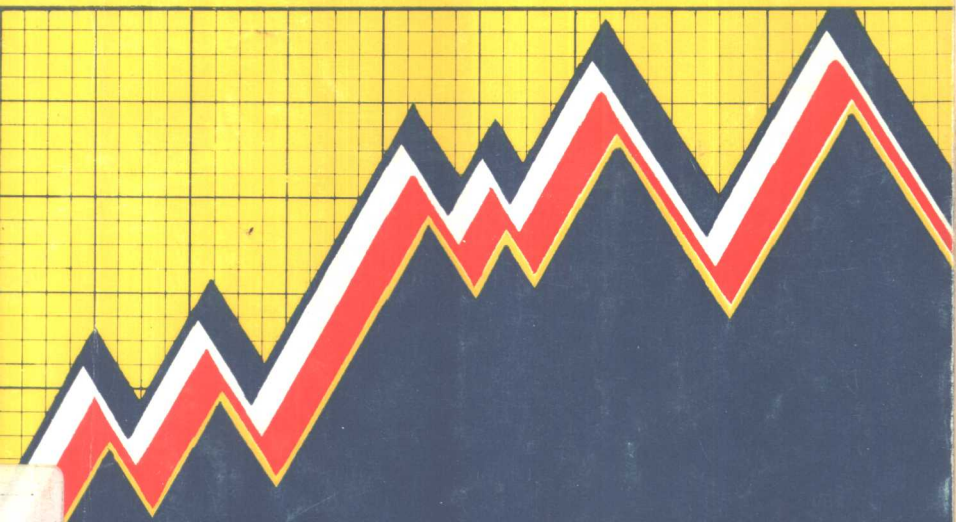


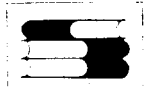
凱恩斯學說

章 易編著 · 天地圖書有限公司



天地叢書

凱恩斯學說



天地叢書

(6)

書名：凱 恩 斯 學 說

編著：章 易

出版：天地圖書有限公司

地址：香港莊士敦道三十號地庫

電話：五—二八三二〇六

印刷：新華印刷股份有限公司

香港鰷魚涌華廈工奕大廈四樓B座

定價：港 幣 三 元

初版：一九七七年九月初版

引 言

約翰·梅納特·凱恩斯 (John Maynard Keynes, 1883—1946) 是資本主義經濟總危機時期經濟學界中最重要的代表。自從 1936 年他的「就業、利息和貨幣通論」(The General Theory of Employment, Interest and Money) 問世後，凱恩斯主義不但成爲現代經濟學的主要流派，並且也爲英美等國家的財政經濟政策提供了理論基礎。

凱恩斯的經濟學說，在西方每一本關於總體經濟學的教科書中都可以看到。可是這些書都是套用一些簡單的數學模型。因此，讀者往往看不出凱恩斯主義的基本精神，所以無法把他的學說與以往的經濟學說及凱恩斯主義誕生的時代背景，甚至其對以後西方經濟政策所起的作用聯繫起來。

凱恩斯主義最典型和集中地反映在它的「就業、利息和貨幣通論」中。但是這部著作寫得艱澀難懂，本書的主要目的就是對「通論」中的重要各章，試作深入淺出的闡釋。此外，還摘要介紹一些凱恩斯主義在各方面

的應用。

(一) 讀者如果只想知道凱恩斯主義大概指的是什麼，特別是它的思想根源及誕生的時代背景，那就只消閱讀第一、二章即可。

(二) 讀者如欲了解凱恩斯主義最重要部分「就業論」的理論基礎和主要分析工具，可以閱讀第三至第七章。在這裏我們將詳細地介紹凱恩斯對總體經濟運轉的看法，以及他的思想中的三根支柱——(1)消費傾向，(2)資本的邊際效率，(3)靈活性偏好。最後再將他這三方面的見解作一總結，使讀者能更全面地認識凱恩斯主義的理論本質。

(三) 讀者如欲探討一些重要的凱恩斯主義者對凱恩斯學說的發展、凱恩斯主義在財政政策和國際經濟方面的應用等，可以參考第八和第十一章。至於凱恩斯學說和傳統經濟學說的分歧，讀者可以閱讀畧為複雜的第九和第十章。在研究這方面的問題時，讀者必須瞭解，凱恩斯學說是在經濟生產高度集中的背景下產生的，而傳統的經濟學說，則仍然是反映比較分散的自由競爭的經濟制度。



約翰·梅納特·凱恩斯 (John Maynard Keynes, 1883—1946) 是現代西方經濟學的奠基者。凱恩斯學說在當今經濟學中佔有主導地位，是西方各國財政金融政策的理論基礎。

然而，在一般的經濟學著述中，對於凱恩斯學說的介紹，往往套用一些數學模型，很少聯繫到此學說的思想源流、誕生的時代背景及其對以後西方經濟政策的作用。這本小冊子嘗試彌補這方面的不足。

全書可分為三部分。第一、二章以文字介紹凱恩斯學說的要義及其源流。第三至第七章引進初級數學模型以具體分析凱恩斯學說中的三個主要觀念及其關係。第八至第十一章介紹凱恩斯學說的發展。書後並附有有關名詞的中英文對照表。

本書兼有淺白的文字介紹和初級的經濟理論，可作為經濟學科參考書，亦可作為自修經濟學之用。

目 錄

引 言	1
第一章 從「蜜蜂的寓言」談起	1
一、孟迪維爾	3
二、馬爾薩斯	6
三、重商主義	8
第二章 時勢造「英雄」	11
一、時代背景	11
二、生平著作	12
第三章 「通論」的「通」	19
一、「通」和「個別」	19
二、「通」者「總」也	20
第四章 消費傾向和乘數作用	22
一、消費和收入的函數關係	22
二、一本萬利	24
第五章 資本的邊際效率	27
一、預期的利潤率	27
二、對投資的影響	29
第六章 靈活偏好和利息論	31

一、掌握現金的動機	32
二、利率取決於貨幣的供求	33
三、投資的「調節」	34
第七章 就業論的總結和評價	36
一、梗概	36
二、三根支柱的倒塌	38
第八章 凱恩斯主義者應付危機的財政政策	43
一、乘數和加速原則的相互作用	44
二、卑弗里季的「充分就業」方案	59
第九章 工資和就業量	66
一、失業的原因	66
二、貨幣工資和實際工資	68
三、邊際生產率論	72
第十章 價格論	74
一、供求論和貨幣數量學說	74
二、價格論和貨幣論的結合	78
三、利息論的橋梁作用	82
四、爲什麼叫「就業、利息和貨幣通論」	83
第十一章 轉嫁危機和對外擴張	85
一、新重商主義	85
二、對外貿易「乘數」	88
三、輸出蕭條	91
四、國際貨幣「合作」	93
中英文名詞對照表	97

第一章 從「蜜蜂的寓言」談起

凱恩斯主義其實並不是什麼新的概念，它的主要論點，早就見之於經濟學說的一些樸素的論著中。但是在今日西方各國的經濟學界中，却把它尊稱為「凱恩斯革命」，甚至還把它和達爾文與哥白尼的革命相提並論。英國工黨的「社會主義經濟學家」柯爾對於凱恩斯的「就業、利息和貨幣通論」推崇備至，說這部書是馬克思「資本論」以來的最重要的經濟理論著作。法國前總理孟戴斯·弗朗斯在一本與人合著的「經濟科學與行動」中寫道：「凱恩斯的理論是可與非歐幾里德幾何學的發現及其在現代物理學上的應用相比擬的真正的知識界的革命。」^①美國的一位凱恩斯主義者狄拉德把二十世紀的凱恩斯的「通論」比之於十八世紀亞當·斯密(Adam Smith)的「國富論」和十九世紀馬克思

^① 孟戴斯·弗朗斯和加勒里埃爾·阿爾丹合著：「經濟科學與行動」，聯合國教育、科學及文化組織 1954 年法文版，第 37 頁。

(Karl Marx)的「資本論」。他認為亞當·斯密的書是對重商主義的挑戰；馬克思的書是對資本主義的批判；凱恩斯的書是對自由放任主義的摒棄。^①有許多經濟學家把凱恩斯主義的重要性與斯密、李嘉圖、馬克思的理論等量齊觀。可是也有一些經濟學者，甚至包括著名的凱恩斯主義者在內，認為凱恩斯不過是把孟迪維爾和馬爾薩斯的理論從墳墓中重新挖掘出來。那末，到底凱恩斯為什麼能負有如此的盛名呢？他的「通論」為什麼能在經濟學界中風靡一時、獨樹一幟呢？為什麼他的理論至今仍對西方國家中許多重要的經濟政策產生巨大的影響呢？

要回答這些問題，首先我們須了解凱恩斯所生的時代。他正好趕上了資本主義總危機時代，他的先行者孟迪維爾 (Bernard Mandeville)、馬爾薩斯 (Thomas Malthus) 都生得太早了些，在下一章中，我們將詳細談凱恩斯主義的時代背景。其次我們要曉得凱恩斯有一套玄妙的本領，任何極平庸的概念，到了他的筆下，加上一個奧妙的名詞，迂迴曲折地解釋一下，就會變得十分神奇。

在本書中，我們試圖剝去凱恩斯主義的玄妙外衣，從而剖視它的真實內容。

我們準備先介紹幾個凱恩斯主義的先行者，希望從

^① 狄拉德：「約·梅·凱恩斯的經濟學」，倫敦 1956 年版，第 1 頁。

他們的比較簡單樸素、直截了當的論述中，可以預先獲得凱恩斯主義的一個大概輪廓。

一、孟迪維爾

在十八世紀初期，有一位由荷蘭移居英國的醫生，名叫孟迪維爾，他寫了一部諷喻詩「蜜蜂的寓言」，當時極為流行，成爲一時論爭之焦點。在這首寓言詩中，他敘述了一窩蜜蜂的盛衰史迹。最初因爲它們都貪婪自私地追求繁華虛榮，所以無不奢侈揮霍，炫耀自豪。這樣整個社會反倒興盛繁榮，人人就業。後來，這羣蜜蜂忽然改變了原有習慣，放棄奢侈生活，崇尚節儉樸素，但結果却是宮室荒蕪，貨棄於地，商業蕭條，民生凋蔽。國家因爲要厲行節約，所以削減軍備，以致敵人前來侵略時，無力抵禦。最後這羣蜜蜂只好遁逸他去。

凱恩斯摘要地介紹了孟迪維爾的「蜜蜂的寓言」詩後，還附錄了原作者的一段評語：「因爲這種節儉的經濟，有些人稱之爲『儲蓄』，在私人家庭中，乃是增加財產最可靠的途徑，所以有些人就這麼設想，一個國家，不論其得天之厚薄，如果採取同樣的方法，也可增加財富。譬如，英國人如能像有些鄰居那樣的節儉，他們可能會比現在遠爲富有。我認爲這種想法是錯誤的。」^①

^① 凱恩斯：「就業、利息和貨幣通論」，三聯書店1957年版，第306頁。譯文對照原文，畧有更改。以下簡稱「通論」。

孟迪維爾的以消費而不是以儲蓄來促進商業繁榮的學說，當時被認為是一種經濟邪說。英國的一個大陪審委員團並曾宣判「蜜蜂的寓言」一書為有礙公眾視聽。但是這部書對後來的影響不小。亞當·斯密很可能從其中獲得了有關分工理論和利己主義的啟發。馬爾薩斯則吸取了消費不足的論點。可是孟迪維爾恐怕再也想不到他的書在兩個世紀以後，竟會被創造「經濟理論革命」的「巨匠」奉為圭臬。凱恩斯完全承襲了孟迪維爾的儲蓄反倒產生失業的學說，寫道：「私人致富之道，應用於國家行為上，失業乃成為不可避免的結果。」^①因此他竭力主張揮霍浪費，特別頌揚古時埃及的建造金字塔，認為這種非生產性的開支是促使埃及富有的一個重要原因。

更有趣的是凱恩斯還想出了一個「聊勝於無」的救濟失業辦法：「如果財政部以舊瓶裝滿鈔票，然後在廢棄不用的煤礦中，將這些舊瓶埋在適當深度，再用垃圾把煤礦填滿，此後就把埋鈔票區域的開採權租給私人，讓私人企業把這些鈔票再挖出來，——如果能夠這樣辦，失業問題就沒有了；而且影響所及，社會的實際收入和資本財富，或許要比現在大得多。當然，建築房屋等事要比較合理些，但是如果有政治上或實際上的困難時，以上所說的辦法也總比沒有好。」^②

① 同上書，第111頁。

② 同上書，第110頁。

最妙的是凱恩斯還提出戰爭可以消滅失業，增加財富。他的這種想法，已經成爲現代許多國家以擴軍備戰來維持「繁榮」的經濟政策的理論基礎。

孟迪維爾對工人的態度，也是另創一格的。他曾經說：「在所有權確有充分保障的地方，沒有貨幣還可，沒有貧民就不行。沒有貧民，叫誰去勞動呢？……對於貧民，是應當使他免於飢餓的，可是不應當讓他有任何值得貯蓄的東西。……對一切富裕國家有利的一件事情體，就是最大部分的貧民，從來不懶惰，但要不斷用去他們的收入全部。……要使社會（當然是不勞動的人的社會）幸福，民衆安於困苦的環境，就得以多數人的貧困與無知爲必要條件。」^①這段話就是以上反對儲蓄論點的引伸，孟迪維爾除了鼓勵資本家的寄生性消費和揮霍外，還主張讓工人剛能維持最低生活，不得有所儲蓄。他認爲這樣才能促使社會富裕，免除失業。凱恩斯完全抄襲了這種論調，認爲在貧窮社會中，居民把他們的大部分收入都用之於消費，所以容易實現充分就業；而在富裕社會中，因爲儲蓄太多，商品不能全部賣掉，就會經常出現失業。孟迪維爾很簡單的敘述，到了凱恩斯筆下，就加上了許多高深的名詞，什麼「基本心理法則」、「邊際消費傾向」、「儲蓄傾向」、「收入與消費

^① 孟迪維爾：「蜜蜂的寓言」，轉引自「資本論」第1卷，第772—778頁。

的函數關係」等，這樣就會使讀者對於他的一套理論，感到莫測高深，望而生畏。

二、馬爾薩斯

凱恩斯對於經濟學鼻祖馬爾薩斯是相當推崇的。凱恩斯借用了馬爾薩斯的有效需求（有支付能力的需求）不足的學說，加進一套決定有效需求的理論，竟因此而被經濟學界視作是一項「革命」。

對於有效需求的不足，馬爾薩斯不歸咎於資本主義擴大再生產下所導致的生產過剩，而造成的工人貧困化的現象，因為根據他的人口規律，這種貧困是必然的。他認為生產與消費間的不平衡主要是由封建地主及教會僧侶的儲蓄過多所造成的。在「政治經濟學原理」中，他寫道：「收入向資本的轉化繼續推進到超過一定限度時，由於減少了對產品的有效需求，就一定會使勞動階級失業。因此，很明顯，當節約的習慣超過某一限度時，首先會發生使人非常苦惱的影響，然後就可能出現財富和人口的顯著減退。」^①因此他也和孟迪維爾一樣，竭力主張揮霍浪費。馬爾薩斯無意掩飾資本主義生產的不平衡，恰恰相反，他很想強調指出這種不平衡，為的是一方面證明勞動階級的貧困化是必然的，另一方面向資

^① 馬爾薩斯：「政治經濟學原理」（第二版）第2卷，第1章。

本家證明僧侶以及官吏是給他們創造必要的需求所不可少的。

凱恩斯抄襲了馬爾薩斯的學說，也將消費不足歸咎於儲蓄的增加。不過他爲了顯示自己學說的獨創性，所以提出了一條心理法則來解釋「儲蓄傾向」的增加。他不僅同馬爾薩斯一樣要鼓勵資本家的奢侈揮霍來提高消費需求，同時還兼容了孟迪維爾的理論，主張降低實際工資來使工人把全部收入都消費光。凱恩斯與馬爾薩斯的理論可謂異曲同工。二人間的區別只是由於時代的不同，馬爾薩斯所維護的主要是封建地主的利益；而凱恩斯所維護的則是壟斷資本家的利益。

在戰爭方面，馬爾薩斯也毫無疑問地是凱恩斯的「先驅者」。他認爲，哪些國家「在戰爭中受苦最深的，將在和平中受苦最少」，原因是戰爭的破壞會在戰後創造對資本的大量需求，爲資本家提供最良好的投資機會。同時，他又認爲，對某些國家來說，如英國，「戰爭的壓力會提供很大的生產力，並且還會創造更大的生產力」。凱恩斯基本上接受了馬爾薩斯的論點，並以提供投資機會，保證充分就業等理由來作爲擴軍備戰政策的藉口。

馬爾薩斯除了提倡私人的奢侈浪費外，還主張大量增加公家的支出以提高有效需求。他認爲像築路等公共工程，一方面可以使建造者獲得收入，另一方面又不會增加市場的存貨——因爲公路並不是一種銷售商品。其

實，許多重商主義者早就曾提倡以公共工程來解決失業問題，馬爾薩斯借用了他們的學說，而凱恩斯又輾轉借用了他的策畧來大事宣傳，企圖藉此來彌補私人支出之不足。

三、重商主義

美國經濟評論家海士立特 (Hazlitt) 在批評凱恩斯主義時說道：「雖然凱恩斯在『通論』中自己吹噓為『自闢途徑』和『擺脫舊說』，但在『通論』的寫作過程中，他已逐漸開始認識到，在主要觀點上，他事實上已倒退到古典學派以前的十七世紀思想中去了，他的想法與重商主義有顯著類同處。」^①

重商主義體系是對現代資本主義生產方式所作的最初的理論考察。重商主義者的目的是要增加國家的財富，他們認為財富的最重要形式就是貴重金屬，對外貿易可以獲致這種財富，增加國內的貨幣流通數量。因此他們都力主鼓勵出口，造成貿易順差（出超）。

重商主義者對凱恩斯的影響，主要是在投資理論方面。因為有效需求包括兩部分，一是消費需求；一是投資需求（對生產資料的需求）。如果要增加有效需求，從而提高就業量，可從兩方面着手，一是提高消費，以

^① 海士立特：「『新經濟學』的失敗」，普林斯頓 1959 年版，第 337 頁。

上所提到的孟迪維爾、馬爾薩斯的學說都是着重在這一方面；另一是刺激投資，重商主義的論點給了凱恩斯很大的啓發。原來資本家在對投資作出決定時，須看利潤率和利息率的比較，如果利潤率高於利息率，他就願意去借錢來投資，因為從利潤中付去利息後，他還有錢可賺。因此降低利息率，就能刺激投資。許多重商主義者，都認為貨幣數量的增多，可以使利率下降。凱恩斯承襲了他們的理論，宣稱利率是決定於貨幣數量和「靈活偏好」（後者其實就是「對貨幣的需求」，凱恩斯又故弄玄虛地稱之為「靈活偏好」）。如果按照重商主義者所追求的，即促使出口超過進口，國際貿易出現順差，那麼，外國人只好以貴重金屬來償付，於是金銀內流，國內貨幣充斥，利率就會下降，結果就能加強投資的動機。所以凱恩斯在「通論」中，極為讚賞重商主義者的政策。

此外，重商主義者大都主張通過國家干預來保證商人的利潤。凱恩斯亦借重這種理論來解釋壟斷資本家利用國家機構來獲取巨額利潤的合理性，難怪許多經濟學家也都承認凱恩斯主義乃是重商主義的捲土重來。在「通論」中述及重商主義的政策時，凱恩斯讚道：「重商主義者從禁止高利貸，維持國內貨幣數量，防止工資單位上漲等數方面來竭力設法壓低利率；又如果國內貨幣數量，因為不可避免的貴重金屬外流、工資單位上漲等原因而顯得不足時，則準備憑藉貨幣貶值來恢復之。這種種都表示重商主義者的智慧。」^①