

XIFANG CHUXU LILUN



西方储蓄理论

中国金融出版社

西方储蓄理论

邓映翎 编著

中国金融出版社

责任编辑：彭元勋

西方储蓄理论

邓映翎编著



中国金融出版社 出版

新华书店北京发行所发行

北京印刷一厂 印刷



850×1168 毫米 1/32 9.75 印张 241 千字

1991 年 1 月第一版 1991 年 1 月第一次印刷

印数：1—4000

ISBN 7—5049—0573—9/F·216 定价：6.75 元

序

储蓄理论是货币金融理论的重要组成部分。它与整个经济理论尤其是经济动态理论、经济发展理论密切相关。储蓄对于经济所起的作用、储蓄对经济所发生的影响、储蓄与消费的最适比例、储蓄与投资是否恒等、是储蓄决定投资还是投资决定储蓄以及自愿储蓄与强迫储蓄之孰是孰非等问题，都是经济学者必须加以论述的重大问题。对于此等问题中之某些问题，自亚当·斯密以来，尤其是现代一些著名经济学家，虽各自基于其特定的立场，提出了互不相同的见解，建立了各种各样的理论。这些理论对我们研究货币金融理论和制定货币金融政策，均具有一定的参考价值。而独惜直到现在，国内外尚无一本全面而系统地加以评介的专著，不免是一大缺陷。

邓映翎同志有鉴于此，特广阅诸种著作，深入钻研，撰成《西方储蓄理论》一书，意图补此缺陷。全书共十一章，约二十万言，举凡各著名学者有关上述各问题的主要理论以及杜生贝的个人消费行为理论与莫迪利安尼的储蓄生命周期理论，均有较为详细的介绍与扼要中肯的评论。在介绍和评论中，作者还不时提出一些独特的见解，可供读者加以探讨。例如作者认为，在经济正常时期是储蓄决定投资，在经济萧条时期从表面上看是投资决定储蓄，但从实质上分析，则仍是储蓄决定投资等。对于我国当前的储蓄问题，作者亦根据其研究所得，提出一些独特的主张，这些主张都是可资参考的。在国内外对西方储蓄理论尚无一本专著加以评介的情况下，作者此书的出版，对我国学术界无疑是有-定的贡献的。

刘絮教

1987.10.8

前 言

自 1979 年经济体制改革以来，我国城乡储蓄存款迅速增长，储蓄已成为我国筹集建设资金的重要形式和银行信贷资金的主要来源。储蓄形式也由过去单一的银行活期存款、定期存款转向多种储蓄形式，诸如大额可转让存单、公司债券、地方债券、银行债券、国库券、股票、人寿保险单等。特别是 1988 年开办保值储蓄以来，储蓄在回笼货币、抑制通货膨胀方面发挥着巨大作用，但同时也带来消费需求不足、市场疲软、库存商品积压和经济滑坡过猛的问题。当前，理论界对储蓄作用的认识分歧很大，归纳起来主要有三种意见：一是储蓄有用论，二是适度储蓄论，三是储蓄有害论。对储蓄与消费关系存在三种观点：一是储蓄引导消费论，二是储蓄抑制消费论，三是储蓄消费统一论。对储蓄的积累性质有广义积累论和狭义积累论之分。对储蓄概念的内涵理解差异也很大。对储蓄存款有无数量界限更是争论不休，有主张储蓄存款有界限论，有主张储蓄存款无界限论，还有认为储蓄存款数量时空论等。面对这些新情况，要求我们在理论上拓展原有的储蓄理论，以建立一个适应社会主义有计划商品经济的储蓄理论；在实践上，用新的理论去提高储蓄业务人员的理论水平，不断摸索和创办适应有计划商品经济的新储蓄形式，来广开储源为民服务。

当然，要建成一个适应社会主义有计划商品经济的储蓄理论不是一朝一夕能完成的。就商品经济而言，西方资本主义国家比我们发达。虽然各自的社会制度不同，但在商品生产中仍有许多相似之处，因而反映商品经济的西方储蓄理论就有许多东西是值

得我们参考和借鉴的。从西方储蓄理论中吸收合理的因素，无疑有助于加速我国储蓄理论的建设。于是我选择了西方储蓄理论作为研究课题，写成这本较为通俗易懂的小册子。

在西方，储蓄理论与其它发展较为完善的货币供给理论、货币需求理论和利率理论相比较，可以说还是一片未开垦的处女地。迄今为止，西方学者对储蓄理论尚无系统全面的论述，一些储蓄理论只散见于各经济学家的经济著作的一些章节。这给写作工作带来很大的困难。如果采用一般经济学说的体系，按学派来分章写作，碰到的最大困难是大多数西方经济学家论述储蓄时，往往不是就储蓄来论述储蓄，而是在论述其它问题时附带论述储蓄，有的只有寥寥数语。这就没有办法按学派来进行写作。为了便于读者全面地了解西方储蓄理论兴起的渊源和发展过程，考虑到历史发展的顺序，本书采用了分专题和按重要学者的储蓄理论相结合的写作方法。这是一种尝试。

从西方储蓄理论的发展过程来看，大体上可分为如下几个阶段：在 18 世纪初的产业革命时期，经济方面存在的问题是资本严重不足，储蓄的研究同资本形成密切相联系，储蓄理论探讨的中心问题是节俭是非论，即增加储蓄能否加快资本积累。在 19 世纪初，当时经济方面存在的问题已不是资本不足，而是资本品和消费品过剩，储蓄的研究便与消费相联系，储蓄理论探讨的中心问题是储蓄的数量问题，要求适度储蓄来兼顾生产和消费，于是出现了储蓄过度论。在 20 世纪初，物价波动成为影响经济发展的重要问题，储蓄的研究同投资相联系，出现了以魏克塞尔的储蓄与投资是否相等为中心的货币均衡理论。20 世纪 20 年代，经济衰退已成为西方经济的主要问题，魏克塞尔提出的货币非中性日益受到人们的重视，储蓄的研究便同消费和资本形成相联系，储蓄理论探讨的中心是货币信用的扩张或紧缩怎么影响消费和资本形成的问题，这期间罗伯逊的节用理论和强迫储蓄理论大

为流行。20 世纪 30 年代，西方爆发了空前的经济大危机，有效需求严重不足是当时经济急待解决的大问题，储蓄的研究同有效需求不足相联系，出现了凯恩斯对储蓄作用理论的“革命”，以及由凯恩斯“革命”所引起的储蓄投资恒等之争。而后除米尔达尔从预期的角度将魏克塞尔的静态储蓄理论发展为动态储蓄理论外，西方学者均是从不同角度来发展和完善凯恩斯的储蓄理论。20 世纪 40 年代初，西方经济存在的问题已不是经济危机，而是如何保持经济的均衡发展，凯恩斯提出的储蓄倾向随收入递增的阴影笼罩着西方。为了从理论上和实践上彻底搞清储蓄是否会超比例增长，储蓄的研究便同个人收入和年龄等因素相联系，这期间储蓄理论得到很大的发展和完善，出现了以不同收入为中心的个人消费储蓄行为理论和以个人生命周期为中心的储蓄生命周期理论。20 世纪 40 年代末至 50 年代初，西方经济出现了停滞现象，经济增长成为储蓄理论的主要课题，从而出现了储蓄与经济增长理论。

对西方储蓄理论，笔者除了运用马列主义的基本经济原理进行评论外，还力争运用历史唯物主义的科学态度，实事求是地加以介绍、分析和批判，目的是使读者容易辨别是非，有利于借鉴并吸收其合理因素。当然，研究西方储蓄理论，旨在为我所用，加速我国储蓄理论的建设，因此在与我国储蓄理论有关的章节之后，笔者还联系我国实际对一些储蓄理论进行了初步探讨。

本书在选题的酝酿过程中，得到彭俊逸同志的帮助，在写作《罗伯逊的节用理论》和《米尔达尔的储蓄与货币均衡理论》时，参阅了刘絮敖先生的旧稿，其它章节得到刘絮敖先生细心指点，初稿完成后刘絮敖先生还审阅了全书，为此付出了很多的心血，特此一并表示深切的感谢。中国金融出版社彭元勋同志在组织本书的编辑出版方面，提出了许多宝贵意见，花费了不少精力，对此深表谢意。胡寄窗先生在百忙中抽时间审阅过第五章

“强迫储蓄理论”，在此也表示感谢。耿虹同志对本书的写作给予了极大的鼓励，并对行文的润色做了一定的工作。

西方储蓄理论的体系由于缺乏先例可援，笔者学识浅薄，书中引证亦恐未必恰当，还望各位读者惠予指正。

作 者

目 录

序

前言

第一章 节俭是非论	(1)
第一节 曼迪维尔的节俭反对论	(3)
第二节 亚当·斯密的节俭赞扬论	(7)
第三节 储蓄过度论者的节俭两端论	(15)
第四节 凯恩斯的节俭是非论	(19)
第五节 中外节俭是非论比较及思索	(27)
第二章 储蓄过度论	(35)
第一节 马尔萨斯的储蓄过度论	(38)
第二节 霍布森的储蓄过度论	(50)
第三章 魏克塞尔的储蓄投资理论	(66)
第一节 资本积累论	(67)
第二节 储蓄投资理论	(74)
第四章 罗伯逊的节用理论	(83)
第一节 节用的种类	(84)
第二节 节用在流通资本形成中的影响	(89)
第三节 经济周期中的短期节用	(91)
第四节 长短期节用的关系	(94)

第五章 强迫储蓄理论	(102)
第一节 边沁的强迫储蓄理论	(103)
第二节 马尔萨斯的强迫储蓄理论	(106)
第三节 熊彼特的强迫储蓄理论	(109)
第四节 哈耶克的强迫储蓄理论	(113)
第五节 凯恩斯的强迫储蓄理论	(119)
第六节 强迫储蓄理论的近期发展	(124)
第六章 凯恩斯的储蓄投资理论	(128)
第一节 《货币论》中的储蓄投资理论	(130)
第二节 储蓄与投资恒等	(138)
第三节 储蓄作用理论的改革	(142)
第七章 储蓄投资恒等之争	(149)
第一节 在无均衡价格状态时储蓄与投资怎样相等	(150)
第二节 投资的资金来源于信用时储蓄与投资 怎样相等	(153)
第三节 存在现金窖藏时储蓄与投资怎样相等	(156)
第四节 存在支出落后时储蓄与投资怎样相等	(158)
第五节 存在预期分析时储蓄与投资怎样相等	(162)
第六节 储蓄投资恒等说究竟成不成立	(165)
第七节 储蓄投资恒等之争的性质	(167)
第八章 米尔达尔的储蓄与货币均衡理论	(170)
第一节 货币均衡的第一个条件：货币利率等于实物 资本收益率	(172)
第二节 货币均衡的第二个条件：储蓄等于投资	(175)

第九章 个人消费储蓄行为理论	(188)
第一节 斯密西斯的绝对收入理论	(190)
第二节 杜森贝的相对收入理论	(193)
第三节 弗里德曼的持久收入理论	(213)
第十章 储蓄生命周期理论	(222)
第一节 储蓄生命周期理论的产生和发展	(222)
第二节 效用分析与储蓄	(225)
第三节 个人储蓄的简单模式	(230)
第四节 生命周期中的总储蓄	(242)
第五节 财产与储蓄生命周期	(248)
第六节 储蓄生命周期理论的完善	(261)
第七节 对个人消费储蓄行为理论的借鉴	(267)
第十一章 储蓄与经济增长	(272)
第一节 哈罗德的实物增长理论	(273)
第二节 托宾的货币增长理论	(287)
附录：译名对照表	(296)

第一章 节俭是非论

在资产阶级的政治经济学中，储蓄与节俭是同一事物的两个不同方面。节俭是人们进行储蓄的行为，储蓄是人们节俭行为的结果。

长期以来，资产阶级各学者对节俭在经济增长中所起的作用，争论不休。这种争论几乎同经济学一样具有相同的历史。节俭与经济的关系本来就十分密切。这种关系可追溯到经济一词的起源。现在西方语言中“经济”一词，来源于希腊语 *oikonomia*，原意为家庭管理的意思，始见于希腊历史学家、作家色诺芬所著《经济论》一书。所谓家庭管理就是要精打细算，讲究节约，避免浪费。可见，经济一词的起源就同节俭相联系。从家庭管理角度解释，经济就是节约、节省的意思。如果把一个国家看成是一个大的家庭，欲求国家财富增加，就必须实行节俭，反对浪费。所以重农主义创立的最早的经济理论认为，节俭或储蓄在资本形成的诸因素中居主要地位，肯定了节俭对经济增长的积极作用。

然而，这一理论也受到一部分重商主义者的指责。1598年，拉斐玛斯在《置国家于繁华的金银财富》一书中，首先对节俭大加非难，认为购买奢侈品者都是为穷人谋生计。1662年，威廉·配第在为资产阶级的“穷奢极侈，建造凯旋门”辩护时，把奢侈分为有利社会的奢侈和有害社会的奢侈两类。他认为有利社会的奢侈行为是有助于公众就业和社会经济增长的。1690年，巴邦说：“挥霍这个缺点，对于个人虽然不利；对于商业却不然……贪得这个缺点，则对个人与商业都是不利的。”^①1695年，加

^①海克雪尔：《重商主义》，第291页。

莱指出：假使每个人都多花费一些，则每个人之收入都要大些，“而且每个人都可以生活得舒服一些”。^①这些重商主义者虽然在当时已经意识到节俭可能在某种情况下对经济增长有弊，但由于节俭有利，奢侈有弊已成为人们一个根深蒂固的信念，为了避免麻烦，他们只是说奢侈对社会经济也有利，不敢明确说节俭对社会经济增长有害。

18 世纪初，英国的一位叫贝尔纳德·曼迪维尔的不信邪者，写了一本名叫《蜜蜂寓言》的书，猛烈攻击当时在道学家节俭美德思想指导下的政府强行节俭，认为限制奢侈、提倡节俭不是国家致富的途径，而是国家贫困的根源。因此他得出极度节俭不是美德而是罪恶的结论。曼迪维尔反对节俭的思想被人们称为邪僻之说，受到当时道学家和经济学家的一致抨击。1723 年，英国米德尔塞克斯州的大陪审官们曾宣判《蜜蜂寓言》一书为人文科学史上的一劣作。曼迪维尔因此而声名狼藉。

1766 年，英国资产阶级古典政治经济学理论体系的建立者亚当·斯密把道学家的节俭美德正式引入经济学。他详细分析了节俭行为对社会和经济增长的作用，初步建立了较为完整的储蓄作用理论。从此，亚当·斯密提出的资本由节俭增加，节俭是一种美德，凡生活节俭者，皆为公众之恩人的观点就成为古典学派各学者的信条。经济学界很少再听到人们对节俭的非议。

19 世纪 20 年代，曼迪维尔之说在沉默了一个世纪之后又东山再起。储蓄过度论创始人马尔萨斯把曼迪维尔之说加以改造，用储蓄过度这个概念来解释当时的经济危机。马尔萨斯首先肯定了储蓄对经济增长的重要作用，接着又指出无限制的储蓄不一定对社会经济增长有利，过度的储蓄会减少社会需求。就是说，他提出了储蓄有一个界限的问题，超过了界限，昔日的美德就有可

^① 海克雪尔：《重商主义》，第 209 页。

能成为今日的罪恶。以后，经济学家都沿着马尔萨斯的研究方向走，把重点分析放在储蓄的数量上。20世纪30年代，凯恩斯在创立宏观经济分析的过程中，正式提出了节俭是非论的问题，并把它纳入宏观经济学体系中。凯恩斯认为：谈节俭对经济增长的作用，单从储蓄的数量上分析是不能说明问题的，必须把储蓄与投资相联系，才能说明节俭对经济的作用。这样就使节俭是非论有了进一步的发展。以下我们对曼迪维尔、亚当·斯密、马尔萨斯和凯恩斯的各种节俭论分别加以述评。

第一节 曼迪维尔的节俭反对论

18世纪初，英国处在产业革命的前夕，资本主义要大发展，需要大量的资本。在资本原始积累的过程中，英国除了在海外实行殖民制度，掠夺殖民地人民的财富外，还在国内颁布了一系列规章制度，用来限制那些政府认为人们不适当的开支，旨在鼓励节俭以增加资本积累。许多人对用规章制度订立一种统一标准约束每一个人的消费支出以达强行节俭的目的是否有效表示怀疑，认为这种强行节俭在任何情况下不仅不会产生好效果，反而会阻碍资本增长。曼迪维尔之说正是在这种历史条件下产生的。

贝尔纳德·曼迪维尔是英国一位讽刺作家，他是当时极力反对用规章制度来鼓励节俭的人士之一。不过他与众不同之处在于他不是用学术探讨方式来反对强行节俭，而是运用引人入胜的美丽辞汇把他的思想加以文学化，使人们容易理解，以达到扩大读者面的效果。1705年，他出版了一本名为《正将瓦解的蜂房》的寓言诗。1714年，他将此诗改名为《蜜蜂寓言》，并加以注释，经他这么一改，结果使他那生动的《蜜蜂寓言》诗歌更富有渲染力，节俭反对论大为流行，在反对强行节俭方面起到了预想不到的效果。

曼迪维尔为什么要反对政府实行强行节俭呢？从其《蜜蜂寓

言》一书的字里行间中可看出原因有三：一是出自于他的自私自利学说 (Doctrine of Self-interest)。他认为人类的自私自利、对自身物质幸福的追求，乃是现代社会繁荣的基础。每一个人竭尽全力，谋求自己的幸福，结果必然使全社会幸福增加。二是出自于他的自由放任学说 (Doctrine of Laissez-faire)。在他看来，每一个人总是按自身能力去追求幸福，因此只有私人的利益得到适当的尊重时，全社会的幸福才能相应地得到充分发展。欲维持此种状况，政府对经济和个人行为的干涉应当减少至最低限度。三是出自于他的奢侈学说 (Doctrine of Luxury)。他认为个人的穷奢极侈，乃是社会经济发达的根本源泉。正由于贵妇人都喜欢涂脂擦粉，穷苦的民众才有工作可做。基于这三点，曼迪维尔在他的《蜜蜂寓言》的诗歌中有意地描述了这样一个故事，即在一个很繁荣的社会，因国家的强行节俭，忽然间人们都决定放弃过去的奢侈生活，国家也为了节俭而大量减少必要的开支，削减军备，公众都致力于储蓄，结果却弄得社会经济一团糟。

为什么节俭会把社会经济弄得一团糟呢？曼迪维尔认为，用规章制度订立一种标准来管理每一个人的支出，限制了人们花费范围，抑制了人们对奢侈品的欲望。现在公众都崇尚节俭，于是奢侈品无人过问，商品供给大于需求，价格下跌，导致原来供给奢侈品的生产者因此失业，减少了社会生产总量，降低了财富积累速度。曼迪维尔由此下结论说：使国家兴盛快乐之道，厥惟给予每人就业机会。增进经济繁荣的，是消费而不是储蓄。这就是说增加社会财富的途径是增加生产和消费，而不是用一些琐碎规章来限制奢侈，强行节俭^①。

以上是曼迪维尔的节俭反对论，对此我们认为它有如下错

^①参阅J.M.凯恩斯：《就业利息和货币通论》，商务印书馆1963年新版，第310-311页。

误：第一，尽管曼迪维尔是最先意识到节俭会减少消费需求，造成财富积累速度下降的人士，然而他没有意识到18世纪初英国消费需求的减少，其根本原因不是节俭，而是人口的减少。“在1707年英格兰统一之前，苏格兰经过几年饥荒，六年歉收导致了食物缺乏，若干苏格兰的教区失去了半数或1/3的居民”^①。人口大幅度下降必然带来消费需求的大量减少。因此，曼迪维尔所认为的强行节俭造成了当时英国消费需求的减少是不能令人信服的。

第二，曼迪维尔生活在英国产业革命前夕，当时正是资本原始积累阶段，曼迪维尔从维护剥削阶级消费水平的立场出发去反对强行节俭，其动机和目的是反动的。他不知道要积累资本就意味着要其它方面作出牺牲。在资本主义发展初期，不是资本过剩，而是资本严重不足。因此在这种特定环境中强行节约是必要的。曼迪维尔没有从资本积累角度来看节俭作用，没有把节俭与资本相联系，而是违反历史潮流去反对节俭。从历史唯物主义观点看来，他显然是错误的。

但撇开曼迪维尔的阶级立场和动机，则他所首创的节俭反对论，在储蓄理论中仍然有可取之处：

其一，曼迪维尔是第一个公开反对节俭的人。不过他所反对的节俭是规章制度所要强行的节俭。他认为，国家和个人都实行极度节俭，此节俭会破坏经济再生产的循环，这不是国家的良策。如果仅从经济学角度来看，曼迪维尔的观点还是有一定的道理。其理由很简明：每一个政府要想增加财富，就要鼓励人民勤劳多生产。要人勤劳，就必须保证人们能自主地享受劳动成果。如果用规章制度限制人们的消费，人们就会失去勤劳的动力和源泉。例如，现在我国允许存在一定的消费差别，即允许一部分人

^①W.H.B.考特：《英国近代经济史》（台湾译本），第12页。

先富起来，也就是让他们做示范，鼓励大家向他们学习，通过勤劳来提高消费水平达到共同富裕。如果国家强行节俭，规定各阶层的消费标准，人们只能安于政府规定的生活水平，对其它别无指望，就会变得懒散和放荡，强行节俭实质上是鼓励人们懒惰。所以，在一般情况下政府只应是倡导人民节俭，不能用琐碎规章来制订一个标准，限制人民的消费权利。无疑地，一个人的消费与他所拥有财产的多少、前途与希望、社会地位等相关，怎能用政府所订立的标准来统一每一个人的开支？再说“奢侈品”也因人而变，例如对于某种商品，在这一个人身上可能是挥霍和可笑的浪费，在另一个人身上就可能被认为是必需的支出。可见，根本不可能用琐碎规章来统一人们的消费行为。强行节俭只能带来生产与消费比例的失调和社会经济的动荡不安。

需要强调的是，曼迪维尔之所以遭到猛烈的批判，是因为他在《蜜蜂寓言》中没有说清楚他所攻击的节俭不是道家家和经济学家长期倡导的一般性节俭，而是政府所实行的强行节俭，只是在寓言诗后附加评语上轻描淡写地对他反对节俭的内容说了一句，自然成为众矢之的。

其二，曼迪维尔还在《蜜蜂寓言》书评中，首次指出了储蓄作用理论中存在的一个逻辑推理错误。他说，在私人家庭之中，处处节俭从事储蓄，的确是致富之道。于是有人想，不论国家得天之厚薄，假使每个人都实行以上这个方法，则国家也可以致富。例如有人以为，假使每个英国人都择其邻居之节俭者而仿行之，则英国人就比现在还要富。我认为这是错误的^①。

曼迪维尔这段话的意思是：对个人有益的行为对全体不一定也有益，甚至在某种条件下从全体来看是愚蠢的行为。在曼迪维

^①参阅J.M.凯恩斯：《就业利息和货币通论》，商务印书馆1963年新版，第310页。