

西南财经大学丁任重教授作序推荐



Franco Modigliani

世界一流

经济学名著

精读

下卷

SHIJIEYILIU

JINGJIXUEMINGZHU

JINGDU

世界一流经济学 名著精读 (下)

蒋 青 主编

新疆人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

世界一流经济学名著精读/蒋青编. - 乌鲁木齐:新疆人民出版社, 2000. 11

ISBN7 - 228 - 05997 - 2

I . 世… II . 蒋… III . 经济学 IV . F0

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 69365 号

世界一流经济学名著精读 下 卷

蒋 青 主编

新疆人民出版社出版发行

(乌鲁木齐市解放南路 348 号 邮政编码 830001)

成都福利东方彩印厂印刷

850×1168 毫米 32 开本 9.5 印张 210 千字

2001 年 2 月第 1 版 2002 年 2 月第 2 次印刷

印数 5000 - 7000

责任编辑:王鹰 封面设计:刘梁伟

ISBN7 - 228 - 05997 - 2/F·450 定价:36.00 元(上下卷)

序 言

经济学是一门研究怎样作决策的学问。它所研究的对象，既包括政策制定者如何“经国济世”的大谋略，也包括一家一户、摊贩厂商怎样“打醋买盐”的小计划。所以，无论你是鲜衣华盖之辈，还是引车贩浆之流，经济学都与你息息相关。回顾人类历史，大多数经济学家并没有浩浩荡荡的大军可指挥，更没有堂堂皇皇的帝国可统治，然而他们的言行却比许多光华盖世的政治人物对历史更有影响力，比许多调兵遣将的大统帅更能摇撼人心。这是因为他们掌握并支配着经济规律的魔杖，其威力远大于军事家的刀剑和政治家的权力。这是一只“看不见的手”，真正操纵着历史。

然而，或许是经济学家太不同于普通的人，或许是经济学的思想太深奥、太玄妙，或许人们总是仰着头看经济学家，或许人们只是忙于凡人小事而无暇领会这些深刻思想，以致于许多经济理论在人们的心中只是模模糊糊的影子，被人们敬而远之。这种状况，无论对经济学家还是对普通人们而言，都是一种不幸。因此，迫切需要大众化、通俗化的读物，在经济学家和普通民众之间搭起一座桥梁。

《世界一流经济学名著精缩》顺应了要这一要求，精选了60多部世界一流经济学名著介绍给广大读者。这些经济学著作基本上是经济学说史上某一流派的重要代表作品，或是诺贝尔经济学奖获得者的重要作品。或是其思想对当时社会有极其重要影响，因此，他们堪称世界一流经济学名著。这些著作，

1490/12 04

既有经济学童年时期的大师们的重要作品，如亚当·斯密的《国富论》、魁奈的《经济表分析》、李嘉图的《政治经济学及赋税原理》等，也有经济学青春绽放时期各派经济学的代表作，如萨伊的《政治经济学概论》、庞巴维克的《资本实证论》、瓦尔拉斯的《纯粹政治经济学纲要》等，更多的是近现代经济学家的重要作品，如凯恩斯的《就业、利息与货币通论》、费里德曼的《货币数量论》、诺斯的《经济史中的结构与变迁》、熊彼特的《经济发展理论》等等，基本再现了经济学的发展过程。

对每一部原著，本书采用了精缩和点评两种形式相结合的方法进行编辑。在精缩部分中，编者在力求准确、通俗地反映原著观点的基础上，尽可能反映原著的风格。根据原著的不同情况，编者有时用自己的语言来简明概括原著的有关论点，有时又直接引述原著的文句。点评部分则主要介绍了原著的地位与影响及对作者进行简略的介绍，文笔比较生动。

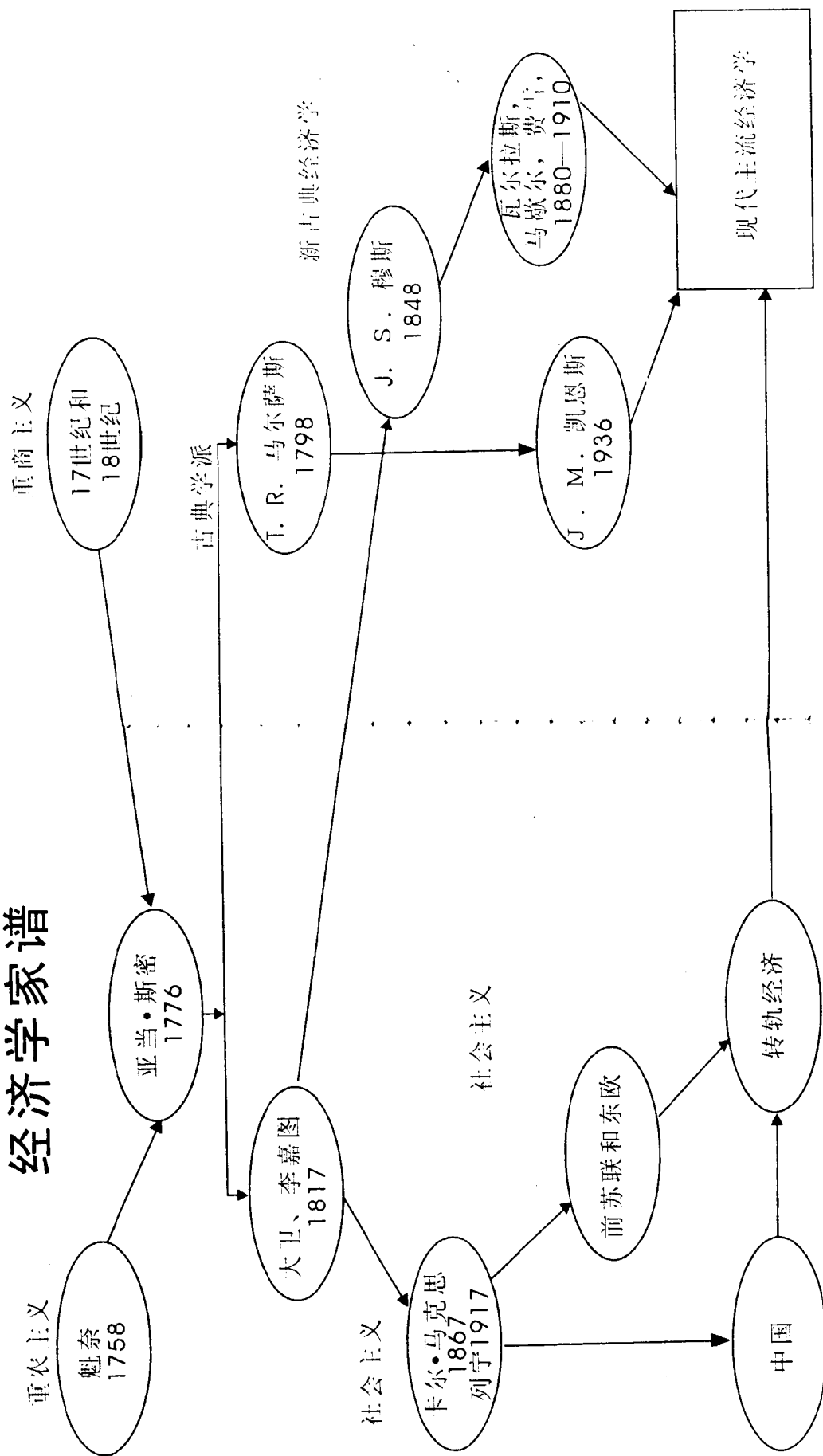
最后需要指出的是，由于篇幅的限制，每一原著的点评只有 500 字左右。要在这短短篇幅内对原著的具体内容和论点作出言之有据、论证有力、令人信服的评论是不可能的，因此编者在点评中没有一一指出许多原著的历史局限，希望读者在阅读中比较分析鉴别。

西南财经大学博士生导师、教授 丁任重

编委会

主 编	蒋 青	刘文杰	
副主编	龚玉池	刘 莎	
编 委	刘文杰	刘 莎	刘智勇
	李 波	杨 君	陈基发
	张 强	张学文	张应才
	唐 力	龚玉池	蒋 青
	魏宏杰	鲁荣东	

经济学家谱



下 卷

目 录

芝加哥学派	1
货币数量论——一个重新表述 (美) M·弗里德曼	
.....	1
自由选择 (美) M·费里德曼	14
通往奴役之路 (美) F·A·哈耶克	23
产业组织和政府管制 (美) G·J·斯蒂格勒	31
人类经济行为分析 (美) 加里·S·贝克尔	42
论人力资本投资 (美) T·W·舒尔茨	54
供给学派	65
供应学派的革命 (美) P·K·罗伯茨	65
财富与贫困 (美) J·吉尔德	72
新制度学派	85
经济学和公共目标 (美) J·K·加尔布雷斯	85
论生产的制度结构 (美) R·H·科斯	92
经济史中的结构与变迁 (美) D·C·诺斯	99
经济利益与经济制度 (美) D·W·布罗姆利	107
东欧经济学派	120
社会主义经济增长理论导论 (波兰) M·卡莱斯基 ...	120
社会主义经济的运行问题 (波) W·布鲁斯	128
短缺经济学 (匈牙利) J·科尔奈	142
发展经济学	150
工业化和经济增长的比较研究 (美) H·B·钱纳里 ...	150

增长的极限	(美) D·H·梅多斯	158
后工业社会的来临	(美) L·贝尔	166
经济增长理论	(美) W·A·刘易斯	173
二元经济论	(美) W·A·刘易斯	182
可供选择的经济发展战略	(美) G·格里芬	194
激进经济学		204
垄断资本	(美) P·巴兰 P·斯威齐	204
其它		213
经济发展理论	(美) J·A·熊彼特	213
民主过程中的财政	(美) J·布坎南	220
集体行动的逻辑	(美) M·奥尔森	227
社会选择与个人价值	(美) K·G·阿罗	236
经济增长理论论文集	(美) E·D·多马	241
无通货膨胀的经济增长	(法) M·阿莱	248
投入产出经济学	(美) W·里昂惕夫	257
宏观经济理论	(美) G·阿克利	264
经济周期理论	(德) G·加比希 H·W·洛伦兹	275
关于稳定政策的争论	(美) F·莫迪利亚尼	285

芝加哥学派

货币数量论——一个重新表述

(美) M·弗里德曼

一、货币需求函数

我们坚持货币至关重要这样一种理论研究方法，货币数量论首先是货币需求的理论，而不是关于产量、货币收入或物价水平的理论。关于这些变量的任何论述，需要把货币数量论同有关货币供应条件或许还有其他变量的规定结合在一起。社会上最终财富持有者（个人或企业）的货币需求，和其他任何特殊资产（比如债券、股票、耐用消费品、房屋等）的需求一样，基本上取决于：（1）以各种形式所持有的财富总量；（2）各种形式的财富的报酬；（3）财富拥有者的嗜好或偏好。

货币需求函数说明，对货币的需求是由多种因素决定的。在多种因素中，作为各种形式总和的总财富较为重要。但是由于总财富不仅包括物质财富，还包括人力财富，所以总财富的量值无法从统计材料中得到，于是就用收入这个变量来代替总财富。这里的收入并不是现期的实际取得的收入，而是有特定含义的“恒常性收入”。所谓“恒常性收入”指的是一个人在相当长时期内从拥有的物质财富和人力财富中经常能够获得的收入流量，可以理解为大致相当于一个人过去、现在和未来所

获得的收入的平均数，或理解为一个人的正常收入。“恒常性收入”在统计中的数值，大致根据观察到的过去若干年的收入的数值的加权平均数计算所得，距离现在的时间越远，权数越小。

凯恩斯否定了旧的货币数量论关于货币流通速度不变的假设，强调由于存在投机动机，货币流通速度并非稳定不变，它是随利率的变动而变动的，而利率又是随货币数量的变动成反比例变化的。货币供应量减少时，会随利率上升，于是人们对货币的需求减少，或者说货币流通速度加快了。这说明，货币流通速度与货币供应量是成反比例的。按旧的货币数量论，由于货币流通速度不变，因此货币量增加，价格一定会提高。但现在由于货币量增加会使流通速度降低，因此会抵消货币量变动的影响，对物价影响不大。凯恩斯还认为，在没有充分就业时，货币供应量增加，会使利率下降而促进投资，从而增加生产和就业，所以不会影响物价。只有在充分就业的条件下，货币供应量增加，才会引起真正的通货膨胀。正由于凯恩斯认为货币数量要通过影响利率才间接地影响经济和生产，而且利率降低到一定程度后，货币供给量无论如何增加，都不会影响投资，因而把货币政策放到次要地位，把财政政策放在首位。

货币需求与其决定因素之间具有稳定的相关系数，从而货币需求函数是极为稳定的。我们根据美国 1867~1960 年以及 1869~1957 年中的统计资料，计算出两个经验数据的数值，即对货币的需求的利率弹性为 -0.15% ，面对货币需求的“恒常性收入”弹性为 1.8% 。由此得出以下结论：（1）利率会影响人们对货币的需求，但这种影响过于微小而缺乏统计上的意义，因为利率每增加（或减少） 1% ，人们自愿在手边保存的货币只减少（或增加） 0.15% 。这样的结论就更接近于旧的货

币数量论关于货币流通速度固定不变的假定；(2) 影响人们对货币的需求的主要自变量是“恒常性收入”，因为经验数据表明，国民收入每增加 1%，人们的货币需求将相应增加 1.8%，这表明随着国民收入的增长，人们对货币的需求在其收入中所占的比例会加大，即货币流通速度有减小的趋势。

二、货币传递机制

所谓货币传递机制是指货币对国民收入的作用方式或影响过程。一般说来，货币供给的变动最初并不影响全社会的收入，而只是对现有资产的价格发生影响。在货币供应量增加时，公众持有的现金量会超过他们愿意持有的现金量，他们就会把这部分超量的货币用于购买各种金融的资产（如债券、股票等）和非金融资产（如机器厂房等），乃至耐用消费品和劳务等，直到其实际持有的现金量等于其愿意持有的现金量为止。这样，就发生了资产结构的调整过程，亦即人们将手边超过其愿意持有的货币余额用于购买各种非货币资产，从而改变了各种资产在其总财富中所占的份额。在这种资产结构的调整过程中，实际上起内在支配作用的是各种资产的货币价格，它影响着各种资产的相对收益率。虽然多余现金对资产或者非金融资产的购买，会引起所购买资产的价格上升，从而抬高该种资产与其他资产相比较而言的相对收益率，增加对该种资产的需求促使生产的扩大。但是，全社会的共同购买，却使得资产结构的调整过程以各种资产的需求并促使生产的扩大。但是，全社会的共同购买，却使得资产结构的调整过程以各种资产的相对收益率大致相等而告终。这表明了，持有货币的收益取决于价格运动，价格上涨越快，货币购买力的下降也越快，从而持有货币的收益就越小。

而凯恩斯主义的传递机制与我所说的不同。按照凯恩斯的流动偏好理论，当货币供应量增加致使人们发现手边的货币数量增加时，若利率不变，人们会感到手边贮存的货币量超过他愿意贮存的数量，他将用多余的现金余额购买债券，于是债券价格上升，亦即利率下跌。所以，货币供应量增加首先是通过用持有债券来代替贮存货币这种途径，导致利率下跌；其次，随着利率下跌，投资增加；最后，投资增加通过乘数作用引起国民收入或国民生产总值（GNP）倍增。凯恩斯的传递机制的一个特点是资产选择的范围狭窄，仅限于在货币与债券之间进行。而我则强调，究竟是贮存货币还是保持其他资产的选择调整是在广泛的资产形式范围内进行的。这里的资产，不仅包括证券资产，而且包括机器、厂房等真实资产和住宅、汽车等耐用消费品，甚至还有人力资本投资。我与凯恩斯主义在货币供应量的增加通过什么机制最终影响国民收入这一问题上的分歧，其理论含义在于：按照凯恩斯主义的观点，由于资产选择最初仅在货币与债券之间进行，利率成为最终影响国民收入的一个重要经济变量和调节经济的政策工具，所以，调节货币供应量的目的在于控制利率。另外，他们还认为由于货币需求的不稳定性，对货币供应量的调节往往不能达到预期的扩大支出即刺激有效需求的目的，因而削弱了货币政策的重要性。而在我看来，由于资产选择是在广泛范围内进行的，对货币的需求的利率弹性并不重要，这表明货币供应量增加引起的利率的一定幅度下跌导致人们增加愿意贮存的货币量微不足道，因此，为了使货币的需求量适应于已经增加的货币供应量，增加的货币供应量其大部分将直接作用于国民收入，归根结底将引起物价的普遍上涨。进一步的推论是：货币供应量这个经济变量应看作是决定社会经济活动的最重要的因素，从而也是调节经济

最适宜的政策工具。

三、通货膨胀与自然失业率

从货币数量论出发来看，通货膨胀随时随地都是一种货币现象。当货币量增长的速度大大地超过生产的增长速度，通货膨胀就发生了。每单位产量中货币量增长得越快，通货膨胀率就越高。在经济学中可能没有第二个命题像这一命题那样的确凿无疑。

为什么会发生货币的过度增加？这有三个原因，(1) 政府开支迅速增加；(2) 政府推行充分就业政策；(3) 联邦储备系统执行错误的货币政策。

政府对社会各方面活动的干预，使名目繁多的各项开支不断增加。如果政府开支是靠征税或向公众借债以取得资金，并不会引起货币量的较快增长。因为在这样的情况下，只不过是出现购买力从私人手中向政府方面转移而已，政府支出多些，公众支出就少些，社会总支出并未增加。但是如果政府开支是用创造货币和扩张的办法，亦即用印刷纸币和扩大银行信贷能力的办法来弥补，从而使货币增长率超过产量增长率，就势必导致通货膨胀。政府之所以无节制地用开动印钞机的办法来弥补开支，除了避免政治上的麻烦的考虑之外，还由于它可以从通货膨胀中获得巨大的额外收入。具体途径是：首先，额外印的货币相当于对货币总额征收一笔税款，如果额外的货币提高物价1%，则每个货币持有人事实上缴纳了相当于他持有的货币量的1%的税。其次，通货膨胀还会自动提高税率，从而间接地给政府带来收入。这是因为当人们的货币收入随着通货膨胀而增加时，其收入标准进入更高的等级，也就进入较高的税率纳税。第三，通货膨胀为政府清偿了部分债务，也可以说政

府对部分债务赖帐不认了。政府借入时以美元计，偿还时还以美元计。但由于通货膨胀，政府偿还时的美元购买力小于借入时的美元购买力。

既然通货膨胀纯粹是货币现象，而且货币的过度增加又是政府造成的，所以政府的需求管理是无效的，也是不可取的。

通货膨胀与失业之间存在着一种互为交替的关系。在此，我提出“自然失业率”的假说。所谓自然失业率指的是，在没有货币因素干扰的情况下，让劳动力市场和商品市场的自发供求力量发挥作用时应有的、处于均衡状态的失业率。这种失业率是稳定的，独立于通货膨胀率的，只要没有货币干扰，实际失业率总是以它为轴心而上下波动的。自然失业率的水平，取决于劳动力市场和商品市场的现实的结构特征，这些特征包括市场的不完全性，需求和供给的随机变化，获得有关工作空位和可利用的劳动力的情报费用，劳动力流动的费用，等等。正由于这些决定性的特征有许多是人为的和政策造成的，因而自然失业率的水平并不是永远不变和不能改变的。例如存在着法定最低工资率和工会议价力量情况下的自然失业率，就会高于没有这些因素的情况下会有的水平；而就业变动的改进，工作空位和劳动力供应情报的有用性的提高，则有助于降低自然失业率。只要市场是完全竞争的，一切有技能并愿意工作的人迟早都会得到就业机会，而那缺乏技能又不被雇主需要的人，不管产量怎样变动也得不到就业。

根据“自然失业率”的假说可以知道，菲力普斯曲线（这是以首倡者名字命名的用来表示失业率与通货膨胀率之间存在着互为消长互为替代的关系）所表明的那种通货膨胀与失业的交替关系，只是在特定的条件下才能实现。假定自然失业率为4%，而政府试图借助扩大货币从供应量把现期失业率降低到

自然失业率之下，比如说在 3% 的水平，起初，货币量增加引起的价格变化会高于预期的水平，使劳工的实际工资下降，雇主乐意增雇工人，于是就业增加。这就是说，只要劳工预期的通货膨胀率低于实际出现的通货膨胀率，或者工人的实际工资低于与自然失业相适应的实际工资，失业可能维持在低于自然率的水平。这时，菲力普斯曲线所表现的通货膨胀与失业之间的这种“负相关”，形成了一种交替。但是这只能是短期现象，因为价格的变化率或迟或早会影响到预期，从而刺激实际工资上升，使失业率顺升到自然失业率的程度。从长期来看，由于自然失业率的存在，并且人们已根据通货膨胀的过程调整了自己的预期，通货膨胀与失业的暂时交替就不复存在了。这时，菲力普斯曲线将从自左向右下方倾斜的线变成垂直于横轴（失业率）的一条垂直黑线，即无论通货膨胀率多高，失业率始终保持在自然率水平，失业成了难以消除的硬核。至于当前资本主义社会中发生的高通货膨胀率与高失业率并存的现象，更是由于政府实行错误的干预政策，自由的市场机制受到人为的和制度的因素的干扰的恶果，这表现在图形上，是原先呈“负相关”的菲力普斯曲线变成了“正相关”，即高通货膨胀率伴随着高失业率。

从货币数量论出发，货币供应量的变动会影响物价；根据自然失业率的假说，政府的需求管理是无效的。通货膨胀和经济被动的原因皆与货币因素有关，因而必须用货币政策来对付。

四、单一规则

我认为凯恩斯主义的货币政策（比如贴现率调整、公开市场买卖政府债券、银行法定准备金比率变动、以及对股票市

场、分期付款销售、不动产、贮存的货币和信贷供给可能性等加以管制)实际上是不起作用的。“相机抉择”的货币政策的实施是弊大于利,很难收到预期效果。例如,一项扩大货币供应量的措施,要间隔一定时间后才会对生产、就业和物价发生作用,这种“时滞”往往长达半年、9个月甚至1年半以上。这样,为了刺激(或紧缩)经济而扩大(或减少)货币供应量,就其对经济的作用来说,是适度的,但由于这种作用要经过较长的时间才能产生预期的效果,在此之前,政策制定人由于未见预期效果,就会继续加大其扩大或紧缩的剂量,等到时滞过去,就会被证明是做过了头,从而导致与愿望相反的结果,更加促成经济的不稳定性。

因此,单一规则的货币政策主张是,由货币当局公开宣布,在今后相当长时期内,每年的货币增长率将维持在一个固定不变的水平上,这个增长率大致等于预计在较长时期内实际国民收入可能实现的增长率。美国货币供应量的增长率可定为4-5%,因为据估计,在美国,每年需要增加货币1-2%以适应人口和劳动力的增长,以及长期内货币流通速度随着真实收入的增长而下降,而美国每年产量平均约增长3%,所以把货币增长率固定在4-5%,就可以保持经济增长并使物价水平趋于稳定。

私人经济具有内在稳定性。除了以单一规则为核心的货币政策之外,政府经济的财政干预是不可取的。虽然“收入指数化”(其要旨是把工资、政府债券收益以及其他收入同生活费用,例如同消费物价指数紧密联系起来,使各种不同的收入都能按照物价指数的变动而得到调整)、减税计划等财政措施也会在一定程度上起到类似的作用。但这些措施只是配合货币政策而采取的缓和经济波动的权宜之计或减少政府干预的必要步