

• 王雲五主編 •

人人文庫

特

號

新資本主義論集

劉道元著

臺灣商務印書館印行

劉道元著

新資本主義論集

臺灣商務印書館發行

復刊人人文庫序

人人文庫自民國五十五年始刊，迄六十二年終刊成者計達一千五百餘種。中分單號雙號及特號三種。單號每冊八元，雙號十二元，特號二十元。其種數之多，定價之廉，冠於全國。及六十二年秋後，紙張價格奇漲，且不易得，其他工料莫不稱是。人人文庫原以廉價為主，隨成本而增價，殊違本旨，不得已於六十三年元月始暫停新書之印行，即原已出版各書亦以售罄爲止，暫不重版。今歲三四月以來紙價工價雖平均較前增長百分之一百五十，然已漸趨穩定，籌謀再四，決從五月起，仍予復刊，每月新刊暫定爲十種，其原出各書，銷數較廣者，仍予重版，以應讀者需求。書價姑定爲單號每冊十二元，雙號十八元，特號三十元，所增雖僅百分之五十，而以視工料之增長百分之一百五十者，仍稍虧損在所不惜。

復刊以後，選材益加審慎，範圍亦日廣，除與英國之人人文庫比擬，且後來居上。關於新知識之介紹仍略仿英國家庭大學叢書。又復刊新書之編著悉與原刊蟬聯

，設印刷工料不再增長，則由原刊之千五百餘種，不難與時並進，遞增至數千種，乃至萬種，使青年學子得以廉價盡讀有用之書，此則所殷望也。

又除單號雙號每種仍維持一冊外，特號因多載名著，爲存其真，必要時得分訂爲二冊以上，如十九世紀歐洲思想史卽其一例也。

中華民國六十三年五月一日王雲五識

序

五十一年八月拙著新資本主義論由世界書局出版，以美國經濟說明資本主義的轉變。在此前後，不斷在各定期刊物發表有關美國經濟論文八十餘篇，研討三十餘年來新資本主義的發展。現從這些文章中選出二十一篇，輯為新資本主義論集，由商務印書館印行。以與前書相表裏。

這些文章之發表雖為時已久，現在看仍具有時代性。所舉數字和目前多有不同，那是經濟發展之自然結果，且正顯示資本主義在新的道路上向前邁進的情形。是以本集各篇均保留原來面目未作任何修正。

為使讀者對傳統的資本主義轉變為新資本主義，先有一簡明概念，現將資本主義的重要內容及其三十餘年間的演進作一概括說明，藉以瞭解一般所說的資本主義業已脫胎換骨的成為本書的新資本主義了。

美國經濟之成為新資本主義，羅斯福總統的新政是其轉變的關鍵。當時的學者稱新政為經濟革命。資本主義急速轉變為新資本主義，成為美國經濟新制度者事項甚多。現列舉事屬資本主義本質，經過徹底轉變前後迥然不同者六項，以為說明。

資本為少數人所有，是資本主義的基石之一。原先是資本家兼企業家，擁有生產手段，利用

屬於他人的生產要素，除以較低價格支付要素所有者外，生產的利益歸少數資本家所有。迨經濟發展，一面財產所有與財產使用分離，另面股份有限公司成立。投資證券制度成爲社會儲蓄與社會投資之間的橋樑。慢慢的社會上有關生產的財產集中於股份有限公司，股權代表公司財產分散於社會大眾。這一情形盛行於上世紀末本世紀初，至一九二〇年代而登峰造極。然投資證券制度遂亦弊端叢生。

羅斯福新政成立證券管理委員會，賦予較大權力，整飭證券的發行和流通。不僅投資證券制度趨於健全，擁有生產手段的資本家亦由少數人變成了多數人。股票更成爲社會大眾所樂於持有的最佳財產。以至儘管股東可以隨時變更，而公司却能百年存在。

集中於公司的財產是實質財產，爲法人所有，是資本的累積和國家的財富。股票代表這些財產，是形式財產，爲自然人所有。據紐約證券交易所統計：一九七〇年七月七日，美國股票持有以個人計，爲三千零八十五萬人，佔全人口六分之一，即每六人中一人是資本家。自一九六五年以後，每五年的增加率爲百分之五三點三，至一九七五年當爲四千六百萬。去年六月一日美國人口爲二億一千二百萬人，股票持有人將佔全人口四又二分之一，成爲平均每四個半人中一人是資本家了。每戶人口以四人計，幾乎每一家庭就有一人是資本家。美國人民除買股票成爲直接股東外，投資於相互基金，參加人壽保險，加入儲蓄和放款會社等金融機構者，人數多金額亦巨。由於這些金融組織的股票經營，成爲間接股票持有人者還不在內。從另一資料顯示，股票持有人

以年齡在十三歲以上者爲多。直接持有和間接持有兩者合計，約爲十三歲以上人口總額百分之八十八。就可知道美國生產事業所有權的大衆化到什麼程度了。

工資制度是資本主義的基石之二。傳統的工資理論和歷經世紀的工資制度是完全相符合的。現由兩派學說予以說明。首先是勞動者生存費說，李嘉圖將勞動價格分爲自然價格與市場價格。前者是勞動者再生產必要的生活費用；後者是勞動者經過實際勞動所得的工資。如市場價格在自然價格之上，勞動人口增加。由於勞力供給過剩，市場價格將降在自然價格之下。反之相反。故市場價格的升降必與自然價格相等。勞動者所得亦以能夠維持其生存爲準。德國學者拉薩爾將此一學說發展成工資鐵律說，認定資本主義的工資制度是無法改變的。

次一學說是工資基金說。開始於馬爾薩斯，歷經發展至約翰穆勒集其大成。他們以爲平均每人工資多少，依勞動人數與資本數額之比例而定。一國在一定時期作爲工資之用的金額及勞動人數都有一定。兩者之一發生變動，平均工資始有變動。在正常情形下，兩者比例是很難變動的。故一般工資幾永無增加之望。

李嘉圖、馬爾薩斯和穆勒都是古典學派的大師。資本主義的發展和這一學派的理論息息相關、工資制度也以此等學說爲其理論的根據。這些理論和制度之所以能夠長期存在，是因爲勞動者雖有工會組織迄未發生力量，致勞動市場永遠屬於資本家，成爲事有必至理所固然了。

羅斯福總統新政鼓勵勞動者加入工會。工會會員自由選舉代表進行集體交涉，公司不得拒絕

。於是舊工會加強，新工會崛起。前者如美國工人聯合會，後者如產業組織大會，會員人數各在七八百萬人以上。立時將歷史性的屬於資本家的勞動市場拿過來置於勞動者支配之下。過去是資本家力量強大，勞動者俯首聽命。現在反過來勞動者勢力雄厚，資本家備受壓迫。然由此所顯出的不平，爲社會普遍所不滿。一九四七年，塔虎脫、哈特萊法案糾正了一九三五年以來勞工運動的偏差，將雙方力量拉平。誰也不敢無視對方謀求過份利益。新的工資制度予以建立。

工資契約學說是很久就存在的工資理論，亦是確切事實。不過以前的勞動契約是由公司制訂，工人簽認。現在的僱傭契約是僱主和僱工在桌面上經過集體交涉所達成的。除依物價指數調整工資外，每年要增加工資，工資契約屆滿成立新契約時，更須增加工資。契約期間也逐漸由短期變爲長期。一九五〇年代，一二期者很普遍，進入一九七〇年代，四或五年期者成爲普通的事實了。不僅由於這些約定成爲保證工資，且工資外的福利事項也在逐年加強。無怪乎一九五〇年以後，美國工資的增加率有時超過生產力的增加了。

由於以上兩項基本上的轉變，帶動第三項事實出現，即國民所得的分配趨向於平均。美國勞動人口約佔總人口百分之四十三，即勞動人口密度。在勞動人口中約百分之七十五是被僱傭的薪資所得者。因之美國成爲被僱傭的國家，美國經濟亦成爲勞動經濟了。

戰後，美國教育水準提高，職業訓練普遍，生產技術日新月異，每人時的生產力時在增加。並由於科學管理，各種要素價格決定於邊際生產力。被僱傭的勞動者生產力增加，薪資水準自必

提高，這是國民所得之分配趨向於平均的基本所在。同時在僱傭國家的美國，自一九三〇年代以後，薪資勞動者在國民所得總額中所佔百分比堅定的向上，財產所有者的所得如利息、地租、紅利、未分配利潤以及非公司事業的營利等一直向下，就是分配平均的事實表現。

第四項事實是中產階級擴大。美國本是沒有階級的社會。但學者喜歡將社會分爲幾個階級。所用的標準是所得高低。很顯然的，自一九三五年以後，低所得及高所得兩個階級的家庭所得，在國民所得總額中所佔的比例分別在縮小。中所得家庭所得在總額中的比例在擴大。兩者促成美國中產階級擴大。新資本主義的經濟制度是使已經富的人還能更富，但富的慢慢的。尚未富的人有機會富，並富的快快的。這是中產階級日益擴大的基本原因。馬克斯對經濟高度發展，中產階級縮小的推斷，在新資本主義之下全非事實了。

第五項事實，凡擁有生產手段的人是資本家，與之相對立，出賣勞力的人是勞動者，簡稱勞資雙方的說法，已與實際情形不符了。就前者言，美國資本家在十三歲以上人口中佔百分之八十八。傳統的資本家性格已無，資產階級的本質全失。就後者言，全就業人口中百分之七十五是薪資勞動者，其中大部份屬於中產階級並持有股票成爲資本家。而且企業公司的管理人員，無論是總經理，各單位主管，以至法律、會計、工程等專業人員都和全體工人一樣，在雙方同意的契約之下，接受定額薪資爲公司所僱傭。從廣義的勞動者來說，亦失去傳統的勞動者性格和所具有的特質了。

戰後，由於這一事實的存在與發展，公司的管理部門被稱為僱主，被僱主所僱傭的人稱為僱工，簡稱主僱。其實僱主亦是被僱傭者。再加上為數衆多自我僱傭的人，這一範圍廣大接受薪資的人，和佔總人口四又二分之一直接擁有生產手段的人，放在一起，不再是兩個階級，對立性也全被沖消了。現在，美國為何還有罷工之事？那是僱主和僱工間的糾紛爭執，在性質上不復是勞動者對資本家政治性和經濟性的雙層鬥爭，僅是工資增加和工作條件的調整而已。一九三〇年代之後，美國勞工運動僅在第二次大戰期間，產業組織大會偶有左傾表現，經過國會整肅，恢復了純經濟的本來面目了。

最後一項事實之有力的演進也是最具關鍵性的轉變是政府的經濟參和企業自由的並行。由此美國成為混合經濟，學者也認為政府應與勞力、資本、土地、企業組織並列是生產要素之一了。資本主義與自由主義是一體兩面。極端的個人主義，絕對的自由主義盛行的時候，就是傳統的資本主義發展最迅速的時候。然經濟愈發展，社會愈複雜，遇到窒礙自行調整的力量愈趨於薄弱。政府的經濟功能和這一趨勢相伴隨，却作相反方向的發展。一九三三年三月三日羅斯福總統第一任就職，是這一矛盾發展的爆炸點。這時，證券市場黑暗，金本位危機，銀行營運滯塞等問題合在一起，造成一九二九年十月開始的經濟恐慌，歷三年之久陷於低谷不能回復。羅氏實施經濟革命的新政，大政府主義和政府公司展開了政府的經濟功能。凡私人企業所不敢辦所不能辦的事項都由政府辦理。在挽救一九三〇年代經濟恐慌和取得第二次世界大戰勝利之後，政府公司取消了

，企業自由恢復了，但大政府主義的精神却延續下來。一面自由企業日在擴大堅強，具有充份的活力與創新的精神，另面政府的經濟政策、國會的經濟立法、經濟的行政管理，也日益深入精密，左右了經濟發展的動向。雖還不能消弭經濟窒礙於機先，却能減少災害於事後。當前美國是世界上最典型的混合經濟，也就是資本主義脫胎換骨後的經濟模式，是當初倡導自由放任古典派經濟學大師所夢想不到的一種經濟型態。

由於勞動經濟及混合經濟的形成，新資本主義堅定的向福利國家邁進，遂成為大衆化高度的消費經濟。基於前者，薪資勞動者在就業人口總額中佔百分之七十五，是經濟活動的主體；基於後者，聯邦政府對社會福利教育衛生的預算逐年增加，一九七二會計年度竟超過國家支出總額的半數，達百分之五十三。所以半世紀以來，美國經濟有三大轉變：傳統的資本主義是個人利益至高無上；經發展而成為個人利益不能妨礙他人利益；再演進到現在，則是必須符合大衆利益才能得到個人利益。美國是私人企業，但為社會大衆所有。故這一符合大衆利益的精神瀰漫於整個企業界了。隨時代之進展，政府參與的程度與日俱進，福利國家的水準將更向高度發展了。

近百年來，共產主義和社會主義所咒罵於資本主義的罪惡，都為新資本主義所消除。兩種主義所夢想而讚禮的美麗果實，都為新資本主義所實現。反觀共產主義世界仍本着馬克斯理論控制人民腸胃。五十年的發展兩相比照，真乃天壤之別了。

本書二十一篇各就不同事實分別詳細討論。雖不如一本書的一氣呵成那樣系統分明。但將全

集各篇合在一起看，却有其整體性。

六十五年四月十日

新資本主義論集

目 錄

一、論新資本主義·····	一
二、再論新資本主義·····	一五
三、美國經濟衰退會演成經濟恐慌麼？·····	三〇
四、論現代經濟的政府功能·····	四六
五、再論現代經濟的政府功能·····	六二
六、充份就業與通貨膨脹·····	七九
七、當前經濟循環理論·····	九七
八、凱恩斯學說與經濟循環理論·····	一二四
九、最近美元會貶值麼？·····	一三三
十、美國工資制度的轉變·····	一五〇

一一、美元價值論……………	一六七
一二、美國貨幣制度的彈性……………	一八六
一三、論高度的大衆消費經濟……………	二〇五
一四、債臺高築的美國經濟……………	二二〇
一五、誰是美國工商業的主人……………	二三八
一六、美國經濟循環的新轉變……………	二五一
一七、美國國民所得的平均分配……………	二七〇
一八、美國企業的新力量……………	二八六
一九、政府收支與國民經濟預算……………	二九八
二〇、一九三〇年代美國農業的改造……………	三一八
二一、美國家庭農場與耕者有其田……………	三三二

論新資本主義

一、什麼是新資本主義

美國現在所行的是新資本主義 (new capitalism) 的經濟制度，新資本主義是什麼？是怎樣來的呢？

自十六世紀迄本世紀初期，資本主義的發展，大體分爲三個時期。第一時期是自十六世紀至十八世紀上半期，經濟的主要形態爲商業，即西歐各國的重商主義。由商業者購買工業者已生產的商品，進而前者向後者訂貨或指定應行生產的商品種類，以至於對生產者貸放資金供給原料以求獲得更大的利潤。第二時期是自十八世紀下半期迄十九世紀後半期，由於工業革命，家庭手工的生產變爲工廠機器的生產，生產力與生產組織起了根本變化，經濟的主要形態遂由商業變爲工業。生產組織由生產手段所有者之資本家與企業經營者之企業家，及受僱傭之勞動者三者所構成，逐漸演至企業家爲生產的中心。產業所有與產業經營分離，生產的營利目的益形顯著。隨資本之增殖，社會財富亦大爲增加。第三時期是自十九世紀末葉至本世紀初期，由於金融組織的發達與制度的健全，社會資金的借與貸皆經由金融家之手，以受信與授信的形式，使社會個人與團體

的經濟行為均依靠信用以為進行。經濟的主要形態不得不由工業而變為金融。

資本主義在這樣的發展過程中，給人類帶來了幸福，亦為人類帶來了災害。幸福是社會財富增加，物質享受豐富，災害是貧富階級對立，經濟恐慌慘烈。愈趨於近代，災害愈益顯著。因之，很多學者認為資本主義在三四百年中已盡了它的歷史使命，其發展已到了盡頭。如德國學者桑巴德（Wernern Sombart）在所著「近代資本主義」一書，將資本主義的發展分為初中後三期。初期為商業，中期為工業，後期為金融。依桑氏的意見，資本主義到了後期，就要沒落。馬克斯及「科學的社會主義」派也以資本主義發展到了金融資本主義，一定崩潰。經濟恐慌是資本主義制度與生俱來的致命缺陷。其他學派學者多有類似見解，不過舉出桑馬以為代表而已。

資本主義是否已經沒落了？如以一九三〇年代的大經濟恐慌為分水嶺，資本主義確已起了根本變化，或竟可說它已成爲過去。新資本主義已在此一時機由資本主義蛻變而出，成為大量生產平均分配的新經濟制度。但現在只有美國經濟具備了新資本主義的條件，其他國家尚難談到。是以近年來很多學者，根據美國經濟的內容和其發展的趨勢，或認為資本主義已柳暗花明有了新前途，或逕稱之為新資本主義。

本文即以美國近二十年經濟發展實況，說明新資本主義的特質，新資本主義與資本主義的區別，並將指出新資本主義為世界各國經濟開闢了一條新的道路。

二、新資本主義的特質

新資本主義是由資本主義蛻變而來，前者的性質內含亦由後者經相當時間孕育而成。因此，新資本主義的特質多爲資本主義所有，但在一九三〇年代以後，已與本世紀初期資本主義所具者完全不同了。以目前看，美國新資本主義的特質，可以私有企業制度、國家對經濟事業的參與、和自由主義三者，總括說明之。

一九五三年一月艾森豪總統就職，首次致其國會咨文說：「一個繁榮的經濟，主要必須依賴數百萬私人企業。他們著眼於他們自身的利益，以及他們家庭及社會的利益，所以能夠長期而繼續地產生社會的巨大財富，和廣泛的幸福。我們深信美國私人企業制度是世界的奇蹟之一。」艾克向國會說話當有事實根據，這些事實究竟是什麼呢？首先要指出的是少數大公司在生產上所佔的地位。美國有四百個大公司，所擁有的財產佔全國公私財產百分之三十五以上。二百五十個大公司的總收入佔全國公司總收入百分之四十以上，而其數目只及全體公司的千分之一。一九五〇年，僱用十萬人以上的若干產業，每一產業裏最大四個公司的生產量佔各該業生產總量之極大成數。例如汽車製造業，最大的四個公司佔百分之八十八；汽車零件業百分之六十九，肉類加工業百分之五十六，鋼鐵業百分之四十八。其他諸業多有同樣情形。平時如此，戰時更甚。第二次世界大戰期間，美國以租借法案援助同盟國家，因而有和平主義國家兵工廠之稱。供應之繁可以概見。