

著名经济学家 史晋川 韦森 倾力推荐

Keynesian Revolutionary

Past
and Present

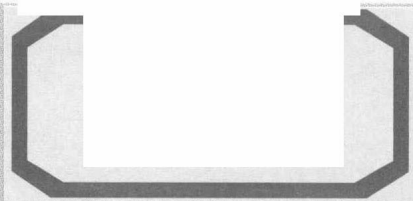
李井奎 著

凯恩斯革命的 前世今生

约翰·梅纳德·凯恩斯及其 (第二版)
《就业、利息和货币通论》

本书廓清弥漫在“凯恩斯革命”上空的重重迷雾，还原凯恩斯及其巨著《就业、利息和货币通论》的本相，重新回到经典文本与历史情境之中，为解释和应对当代世界的经济发展状况提供镜鉴。

著名经济学家 史晋川 韦森 倾力推荐



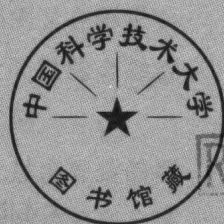
Keynesian Revolutionary

Past
and Present

李井奎 著

凯恩斯革命的 前世今生

约翰·梅纳德·凯恩斯及其 (第二版)
《就业、利息和货币通论》



RFID



图书在版编目 (CIP) 数据

凯恩斯革命的前世今生：约翰·梅纳德·凯恩斯及其
《就业、利息和货币通论》 / 李井奎著. —2版. —大连：
东北财经大学出版社，2018.12
ISBN 978-7-5654-3370-2

I. 凯… II. 李… III. 凯恩斯主义-研究 IV. F091.348

中国版本图书馆CIP数据核字 (2018) 第277270号

东北财经大学出版社出版

(大连市黑石礁尖山街217号 邮政编码 116025)

网 址：<http://www.dufep.cn>

读者信箱：dufep@dufe.edu.cn

大连市东晟印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸：170mm×240mm 字数：155千字 印张：12.5

2018年12月第2版

2018年12月第2次印刷

责任编辑：蔡 丽

责任校对：蓝 海

封面设计：冀贵收

版式设计：钟福建

定价：38.00元

教学支持 售后服务 联系电话：(0411) 84710309

版权所有 侵权必究 举报电话：(0411) 84710523

如有印装质量问题，请联系营销部：(0411) 84710711



李井奎

浙江财经大学经济学院经济系主任、浙江大学科斯经济研究中心研究员，教授，主要从事微观经济学与经济思想史的研究。在《中国社会科学文摘》《学术月刊》等杂志发表论文十余篇，出版专著与译著多部。生平三事，亦三愿：读书、译书、教书。意在脱心志于俗谛，培学术，固根基。

《通论》对经济思维和经济实践的影响是深远的。“凯恩斯革命”远不止是一个形象的比喻。自从这本书 1936 年出版以来，至少到 20 世纪 60 年代，大多数职业经济学家们，尤其是其中最为杰出的那部分，都标榜自己是一个“凯恩斯主义者”。

——米尔顿·弗里德曼（1976 年诺贝尔经济学奖得主）

我多亏凯恩斯的帮助，才能把微观经济学与宏观经济学的精华吸收过来。我赞赏凯恩斯与正统的经典经济学家在理论领域中展开的决斗。凯恩斯挺身而出，起来反对传统的谬误。这是一个震撼人心的经济学革新运动，真理将使我们自由，也会被他充分享用。

——詹姆斯·托宾（1981 年诺贝尔经济学奖得主）

也许我们要稍早一点宣称，《通论》和达尔文的《物种起源》以及马克思的《资本论》一起构成过去一百多年中出现的最重要的著作。

——阿尔文·汉森（美国著名经济学家）

他是一位天才，而作为一名政治经济学家，他对专业人士和一般群众的思想都有着世界范围的影响……要想找出一位能与之相比拟的经济学家，我们必须上溯到亚当·斯密。

——英国《泰晤士报》1946 年为凯恩斯撰写的讣文

又见狼烟 何以为剑

——为井奎书序

著名经济思想史家 张旭昆 教授

警示金融危机的狼烟冉冉升起，刺杀危机妖魔的利剑又在哪里？

自从2008年下半年爆发20世纪大萧条以来全球最严重的金融危机，对危机原因的分析 and 克服危机的对策就成为热门议题。

左翼经济学家痛打自由主义，认为都是金融自由化过度导致的后果；马克思主义者则干脆宣布危机再次证明资本主义的腐朽垂死，证明只有社会主义才能拯救人类；自由主义者针锋相对，强调是美国货币当局按凯恩斯主义制定的错误货币政策惹的祸。众说纷纭，莫衷一是。

至于对策，有人反对凯恩斯主义性质的大规模政府开支；有人主张既不消费也不投资，紧紧捂住流动资产渡过难关；有人沮丧地提出（虽然并不主张）只有战争才能摆脱危机。

西方谚语说，太阳下面没有新物。国学强调，温故而知新。在应对金融危机时，重温当年大萧条的历史格外必要。

学弟井奎的《凯恩斯革命的前世今生》，是一部回顾那段历史的通俗易懂的佳作。它清晰地描绘了大萧条的可怕境况，用当代人熟谙的语句详尽转述凯恩斯《就业、利息和货币通论》（一部针对大萧条做出解释、提出对策的经典著作）的基本论点，其间穿插凯恩斯生平的生动介绍。

井奎早年热爱史学，熟读国学典籍，中文功底深厚，普通话表达流畅；后钻研当代经济学，苦读经典，治学严谨，对经济思想史颇有心得，故此书写得雅俗共赏，读来引人入胜，有学理但并不枯燥，有趣闻但并不媚俗。井奎此书确是那些亟想知道金融危机原委，但又无时间和精力深究经济学学理的人的首选。

本书主要介绍凯恩斯一家之言，为使读者能够读一书而知百家，了解更多关于经济危机的各种观点，本序下面做一简介，重点介绍基本与凯恩斯同时代的其他三位经济学家的危机理论。

俄国经济学家康德拉季耶夫（1892—1938?）通过研究长期经济史，发现了波幅大致为半个世纪的长周期，后人称之为康氏长波。自1825年西方世界爆发第一次跨国界的经济危机以来，19世纪70年代、20世纪30年代大萧条，20世纪70年代石油危机，以及2008年金融危机，表明此说基本准确。

经济学家熊彼特（1883—1950）提出经济波动的根源在于市场经济中企业家的创新活动。创新带动的模仿引发投资热潮，推动经济繁荣，一旦大规模模仿性投资落潮，经济就转向衰退，等待下一次创新再启动新的繁荣—衰退周期。其间货币金融会引发辅助性的次生波动。重大创新导致重大波动。他的这种解说为康氏长波做出了注解：1825年的危机对应蒸汽机革命，19世纪70年代的危机对应铁路革命，大萧条对应汽车革命，石油危机对应能源革命，当前金融危机对应互联网革命。他的创新波动说使他看到经济波动的正面功能，即通过经济危机淘汰那些既不创新也不模仿的守旧企业，以此推进整个经济的技术进步。有趣的是，对经济波动有如此明见的知名经济学家，

在奥地利经营银行却横遭破产，不得已赴美教书还债。看来大经济学家未必一定是大管理家、大企业家。

经济学家哈耶克（1899—1992）继承和发扬了瑞典经济学家维克赛尔的观点，认为经济危机的爆发是因为整个经济中资本品和消费品的供给结构与需求结构失衡。他用一个想象的孤岛来说明这一观点。孤岛上的居民设计出一台巨大的机器，一旦建造完毕将可以高效率地生产岛民所需要的一切消费品。岛民倾全力建造之，但放松了日常消费品生产。未曾料大机器尚未完工，消费品已告罄，于是不得不中止大机器的建造，把资源紧急转向日常消费品的生产。大机器这个半截工程就成为经济危机的表征。市场经济中若家庭部门的消费需求和储蓄之间的比例与整个社会消费品和资本品之间的比例不一致，经济将通过经济危机来强制使它们一致。而这种不一致往往起源于银行系统放松银根刺激企业过度投资。哈耶克所描绘的这种危机，经历过20世纪60年代“三年困难时期”的诸位深有体会。

综合四位经济学大牌学者的观点，也许就可以对2008年金融危机的成因做出尝试性说明。2008年金融危机的深刻根源，按照熊彼特的观点，可能是互联网繁荣结束之后没有新的重大创新续出。21世纪初美国经济面临萧条局面，美联储力图降息刺激经济，结果拉动了房地产次贷繁荣，强劲的住房投资，加上美国人的高消费，还有小布什政府发动的两场战争引致的政府巨额开支，使得美国经济的总需求逐渐大于了总供给，同时出现哈耶克所说的需求结构与供给结构的失衡，造成了通货膨胀压力（若无中国在21世纪对美大量廉价出口，这个压力还会更大）。为了解消这种压力，美联储开始升息，于是房地产行业首先发生次贷危机。而使房地产一个行业的危机扩散为整个金融系统的危机的原因却是金融自由化过程中大量创造出来的各种金融衍生品。这样做的初衷是为了分散个别企业的风险，但使风险在整个社会中积累起来。金融危机所引起的流动效应，即经济中所有主体增加资产流动性的行为，导致证券市场、大宗商品市场、房地产市场

以及一切具有投机性的市场价格大幅下滑。而这种价格下滑产生的财富效应，即众多家庭和企业的财富缩水，使得消费和投资萎缩，出现凯恩斯所说的有效需求不足，最终引发经济危机。而美元的世界货币霸主地位，进一步把美国的金融危机传播到全世界。如果下一步美国出现更加严重的经济危机，将通过进出口贸易和资金流出入两个渠道，引起整个世界的经济危机，恐怕只有一直孤立的国家或者迅速把外需转为内需的国家可以幸免。

个人时常偶有小恙，自会痊愈，无须求医，但是大病一定需要看医生。市场经济有些类似，小波动不必政府出手，自会恢复，自由主义适合这种常态；但是一旦出现大波动，单纯依靠市场自身恐怕难以复苏，起码在一段并不太短的时期内难以康复，此时若政府作壁上观，社会福利将大受伤害。即便所有市场最终会自动恢复瓦尔拉斯均衡，但如果速度不够快，那也比较麻烦。如果告诉一个下岗工人或求职大学生，没有政府干预，十年后劳动力市场自会实现充分就业，等待吧！他（她）将如何反应？

凯恩斯，回来吧！今天的世界仍然需要你！对付严重经济危机这个妖魔，我们仍然需要你锻造的利剑！

何以如此？井奎之书也许会给读者一个满意的答复。

第二版前言

约翰·梅纳德·凯恩斯一直是经济学家中最富有魅力的一位。这位一生浸淫在剑桥大学学术文化氛围中的经济学巨匠，以其深厚的英国文化功底、在当时知识界的广阔交游和丰富的政治阅历，以及对复杂的政治现实和纷纭的经济乱象深刻的洞察力而著称于世。

然而，他也是所有经济学家中被误解最深的一位。即便是当代的新凯恩斯主义的领军人物，如格里高利·曼昆等人，对他在知识方面的真正贡献也往往误解颇深。凯恩斯对经济学的贡献，似乎已被纳入到新古典综合派的知识框架之中，但是即便是这一知识框架的奠基者，如约翰·希克斯也承认，数学上的简洁以及模型上的剪裁，对凯恩斯的思想削足适履之处经常可见。每当我们的时代遭遇到经济上的危机，我们就会重新回到凯恩斯那里，寻求他的启示。真实的凯恩斯虽然只有一个，然而，众人口中和体验上的凯恩斯主义却远远不止一个。

我们对于这位经济学大师的理解，存在这样那样的偏差，既和凯恩斯思想本身的驳杂、易变有关，也与时下政治的需要难脱干系。各国政府对于干预经济有着天然的偏爱，一旦危机来临，政府希望有所

作为的意图，似乎总可以通过凯恩斯之手得到背书。众所周知，古典经济学秉承亚当·斯密的自然自由主义传统，主张对经济的干预应当降到最低，希望政府只是充当“守夜人”的角色，承担起公共产品的提供、公共秩序的维护和法律制度的建设责任即可，对于自由的私人经济活动，不要过多地进行干预。然而，1929年的世界经济大危机给人们带来的苦难，使得古典经济学在一段时期内丧失了其原来的重要地位。不错，自由的市场经济或有恢复经济的功效，但是时间要漫长得多。凯恩斯的《就业、利息和货币通论》（以下简称《通论》）正是在这一背景下隆重登场的。

但是，这仍然只是思想史和经济史的表面现象，也只是对凯恩斯思想的一种浅层的解读。亚当·斯密引领的古典经济学传统，对自由市场经济的追求，在真实的历史事实中从未得到根本性的实现，这一点卡尔·波兰尼的《大转型》一书用丰富的史实和雄辩的笔触已经向我们做了最为有力的论证。亚当·斯密对劳动分工和市场范围的扩大在财富的生成与扩大方面所起作用的强调，自大卫·李嘉图之后逐渐遭到遗弃。在19世纪初期的李嘉图看来，经济学已经从对国民财富的性质和成因的讨论转变到了财富在社会各阶层的分配这一重大理论问题上来。让·巴蒂斯特·萨伊、约翰·斯图亚特·穆勒也赞同李嘉图的观点，财富分配成为之后百年经济学讨论的基本主题。即便到19世纪70年代边际分析范式兴起，这一主题也未曾有根本性的改变，后来美国的J. B. 克拉克、奥地利的庞巴维克和维塞尔等人逐步完善了三一体分配理论，最终到弗兰克·奈特提出了利润的来源不过在于面对不确定性而求取生存的企业家的幸运罢了，古典经济学后续的分配理论传统方才告一段落。然而，理论上的这样一种进展与20世纪初期经济的乱象和金融业的繁荣已经不相匹配。经济危机降临之际，传统的古典经济学束手无策，受到了人们的普遍质疑。

凯恩斯在写作其第一部真正意义上的纯经济著作《货币改革略论》之前，除了在政府部门任职和编辑《经济期刊》之外，主要的学

术努力全在于数学方面。他于1920年写作出版的《论概率》，可谓他在数学学术追求方面的一个总结。这是一部试图推进概率论研究的学术专著。在概率论领域，凯恩斯的这一尝试普遍被认为并不成功，凯恩斯的学生——天才的弗兰克·拉姆齐曾撰文对此书做过批驳。在这次批驳之后，凯恩斯基本上就不再从事数学方面的研究工作了。尽管如此，《论概率》中对处理不确定性世界的学术努力，对于凯恩斯的经济学研究影响深远。这几乎是国内凯恩斯研究者们普遍忽略的一个方面。在20世纪20年代，凯恩斯从英国财政部离职，凭借一本畅销书《和约的经济后果》走入人们的视野，但此后他却潜心研究货币理论，耗费六年时光完成了《货币论》上下两卷，对传统的货币理论做了梳理。但是，这部书出版之时正是大萧条的第二年，出版之后几乎没有造成多少影响。而大萧条的现实迫使凯恩斯重新思考古典经济学，带着对人性的洞察，对经济现象的多年深入观察，凯恩斯开始背离古典经济学的一些核心假设，背离市场均衡的分析范式，深思经济现象背后更为深刻的人类心理上的规律，并把这些心理规律作为自己理论的前提假设。1936年1月，凯恩斯的《就业、利息和货币通论》终于出版。

经济学的一个新的时代来临了。

本书首先详细讲述了《通论》一书的历史背景。美国的繁荣背后，还有当时世界其他国家的乖谬之处，整个世界处在一种纷乱的状态，隐含着政治经济新的秩序所带来的诸多不适，可谓危机暗藏。其次对于凯恩斯的生平和思想经历做了一个白描式的呈现。从第4章开始，分步详细分析和解释凯恩斯的思想。之所以如此，乃是在于凯恩斯在写作此书时不但用词与今日不同，而且在当时也是属于新造了不少术语，又兼凯恩斯本人未曾刻意追求表述的清晰，即他所谓“宁肯模糊的错误，也不肯精确的正确”，使得这本书从一开始就比较有难度。同时，《通论》的逻辑框架与之前新古典经济学大相径庭，所以也常引起受古典传统训练的经济学家们的非议和批判，使得今日我们对《通论》的认识残缺不全，面目全非。最后，我们站在今天，回首

审视和思考这场所谓的“凯恩斯革命”。

初写此书时我29岁，初生牛犊不怕虎，虽然未必每一章节均能切中肯綮，但是对于让我国读者认识这位经济学大师和他这部影响深远的经济学著作，想必还是会有所帮助的。两年前，我对原书稿的内容进行调整，文字加以修缮，并新写第11章“重新思考凯恩斯革命”。本书第一版于2016年出版之后，受到了一些读者的欢迎，在出版社蔡丽编辑的建议下，本书根据最新的一些研究成果，新增了第11章，补入了凯恩斯与哈耶克在20世纪30年代的争论这部分内容，相信对于理解凯恩斯革命会有有一定的帮助。第11章对文献做了较多的注解，体例虽然与其他章节保持了一致，但风格上稍有差异，仍然保持了较强的可读性。本书各章基本上是连贯一致的，每一节均不甚长，这主要是考虑到本书的通俗经济读物性质，不希望冗长的大段阐述扫了读者们的兴致。

井奎何幸，承蒙著名经济思想史学者张旭昆教授给本书写作了一篇异常精彩而又通俗的序言，对笔者和这本小书多有溢美之词，井奎心颇不安，深谢张旭昆老师的一片提携之心。浙江大学史晋川教授和复旦大学经济史与经济思想史所所长韦森教授这两位著名经济学家都是我的师长，得他们二位推荐，使得本书增色极多，真心感谢这些老师们对后学的提携激励之情。唯有努力向学，接续绝学，才是对他们培育之恩的真正报答。值得一提的是，本人自6年前立志在10年之内将凯恩斯生前审定的著作全部重新翻译出版，如今工程已经过半，在深入翻译和研究凯恩斯的过程中，深感有必要对他的思想和时代再加深研究。本书是“少年”时初试啼声之作，唯愿日后能够将《凯恩斯著作全编》以及研究凯恩斯的真正严肃的学术著作奉献给读者，以报答诸位老师的提携之情！

小子勉乎哉！

作者

2018年10月

01 作为“动物”的凯恩斯及其著作《通论》 20

1.1 凯恩斯与动物性 20

1.2 凯恩斯与动物性 20

1.3 凯恩斯与动物性 20

1.4 凯恩斯与动物性 20

1.5 凯恩斯与动物性 20

1.6 凯恩斯与动物性 20

1.7 凯恩斯与动物性 20

1.8 凯恩斯与动物性 20

1.9 凯恩斯与动物性 20

1.10 凯恩斯与动物性 20

1.11 凯恩斯与动物性 20

01 黑云压城：《通论》写作的年代/1

1.1 战后的岁月/1

1.2 危机暗藏/3

1.3 黑色星期四/5

1.4 经济大萧条/7

1.5 罗斯福新政/9

1.6 根源大争论/12

02 凯恩斯的早期生活/15

2.1 幸福家庭/15

2.2 求学时光/17

2.3 剑桥文化/20

2.4 执着信仰/22

2.5 初入师门/24

2.6 职场生涯/26

03 《通论》思想的前世今生/29

3.1 和约的经济后果/29

3.2 前半生的力作/32

3.3 “神圣”的定律/34

3.4 先知的轨迹/36

3.5 巨作的诞生/39

3.6 最后的肖像/41

04 传统与革命：走在理想与现实之间/45

4.1 质疑传统/45

4.2 第三类失业/47

4.3 反对削减工资！/50

4.4 击破鲁滨孙世界的乐观/51

4.5 有效需求原理/54

4.6 革命何在？/56

05 定义与观念：科学即概念的展开/59

5.1 单位上的统一/59

5.2 现代经济的迂回性与预期的重要性/61

5.3 收入首先是一种心理感觉/64

5.4 凯恩斯的“国民收入”概念/66

5.5 投资与储蓄何以相等？/68

5.6 投资与储蓄又何以不等？/70

06 消费是生产的唯一目的/73

6.1 解放象征“物欲”的消费/73

6.2 作为人类心理规律的消费倾向/76

6.3 影响消费的主观因素/78

6.4 边际消费倾向与乘数：国民收入的神奇创造/80

6.5 “捉迷藏”带来财富？！/82

07 作为“动物精神”的投资冲动/87

- 7.1 资本边际效率：引诱企业家投资的第一因素/87
- 7.2 影响资本边际效率的其他因素/89
- 7.3 长期预期：经济变化的引擎/92
- 7.4 作为“动物精神”的投资冲动/94
- 7.5 传统的利息理论/97
- 7.6 凯恩斯的利息理论（上）：货币供给/99
- 7.7 凯恩斯的利息理论（中）：货币需求/101
- 7.8 凯恩斯的利息理论（下）：供求平衡与流动性陷阱/104
- 7.9 古典学派与凯恩斯：谁笑在最后？/106

08 货币与物价：揭开皇帝新衣/109

- 8.1 古典学派眼中的“货币与物价”/109
- 8.2 凯恩斯眼中的“货币与物价”/111
- 8.3 降低工资为什么不可行？/114
- 8.4 凯恩斯主义的工资理论/116
- 8.5 《通论》之“通”及其思想的传播/118

09 截断众流：关于经济周期、节俭和重商主义的评论/121

- 9.1 徘徊在资本主义世界的幽灵——经济危机/121
- 9.2 经济危机是心理因素在作祟/123
- 9.3 自由放任的历史渊源/125
- 9.4 自由放任的终结？/127
- 9.5 节俭是美德？/129
- 9.6 蜜蜂的寓言：关于节俭的另一种解读/132

10 危机，契机？——新社会哲学/135

- 10.1 罗斯福新政与《通论》思想/135
- 10.2 纳粹德国：另一种国家干预主义/137
- 10.3 缔造全球新秩序/139

11 凯恩斯与哈耶克之争/143

11.1 凯恩斯向左，哈耶克向右？/143

11.2 20世纪30年代凯恩斯与哈耶克之争/145

11.3 维克赛尔联系/149

11.4 斯拉法批判/153

11.5 对《通论》的影响/156

12 重新思考凯恩斯革命/161

12.1 凯恩斯革命的内在逻辑/161

12.2 传统逻辑之一：稀缺性与货币中立/163

12.3 传统逻辑之二：均衡思想与假设的不现实性/165

12.4 淡水学派与咸水学派：现代宏观经济学争论之现状/167

12.5 重新思考凯恩斯革命之一：不确定性与有效需求/169

12.6 重新思考凯恩斯革命之二：预期的作用与政策的意义/172

附录 凯恩斯年谱/175

参考文献/177

后记/183