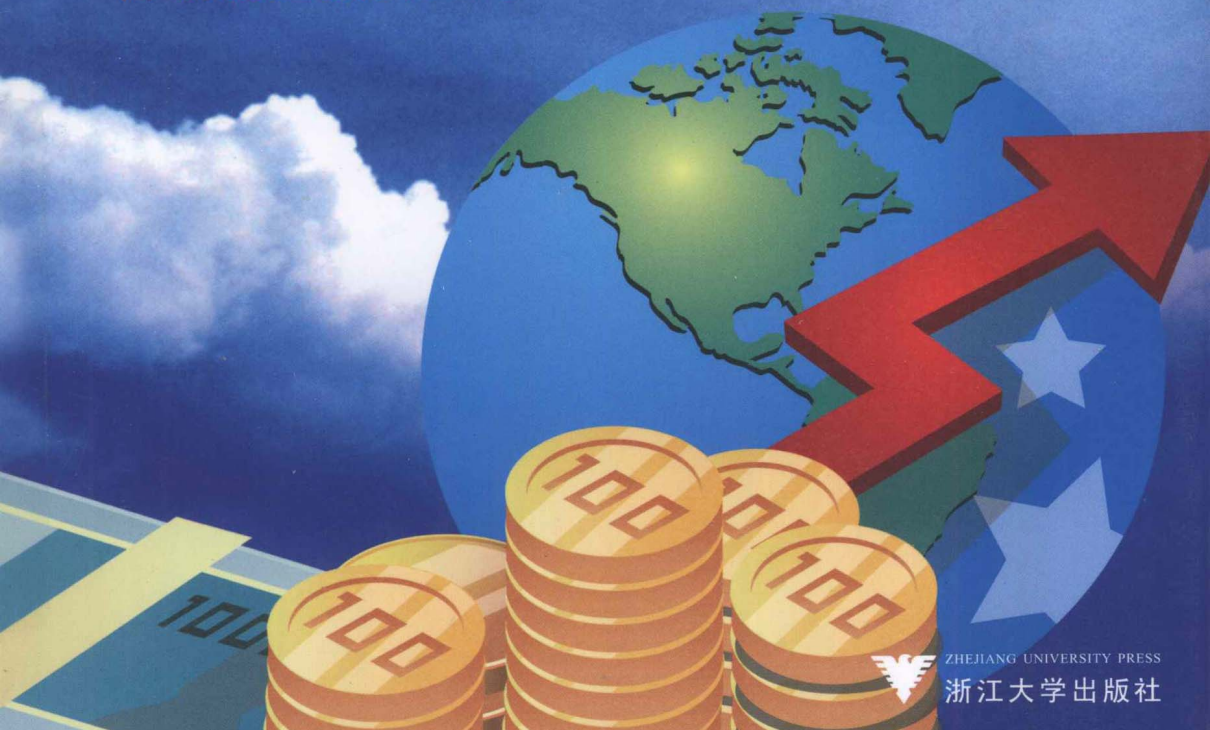


走出萧条的 经济学圣经

——凯恩斯及其《通论》解读

李井奎 著

萧条过去了吗？
公共投资何以挽回颓势？
降薪能拯救失业吗？

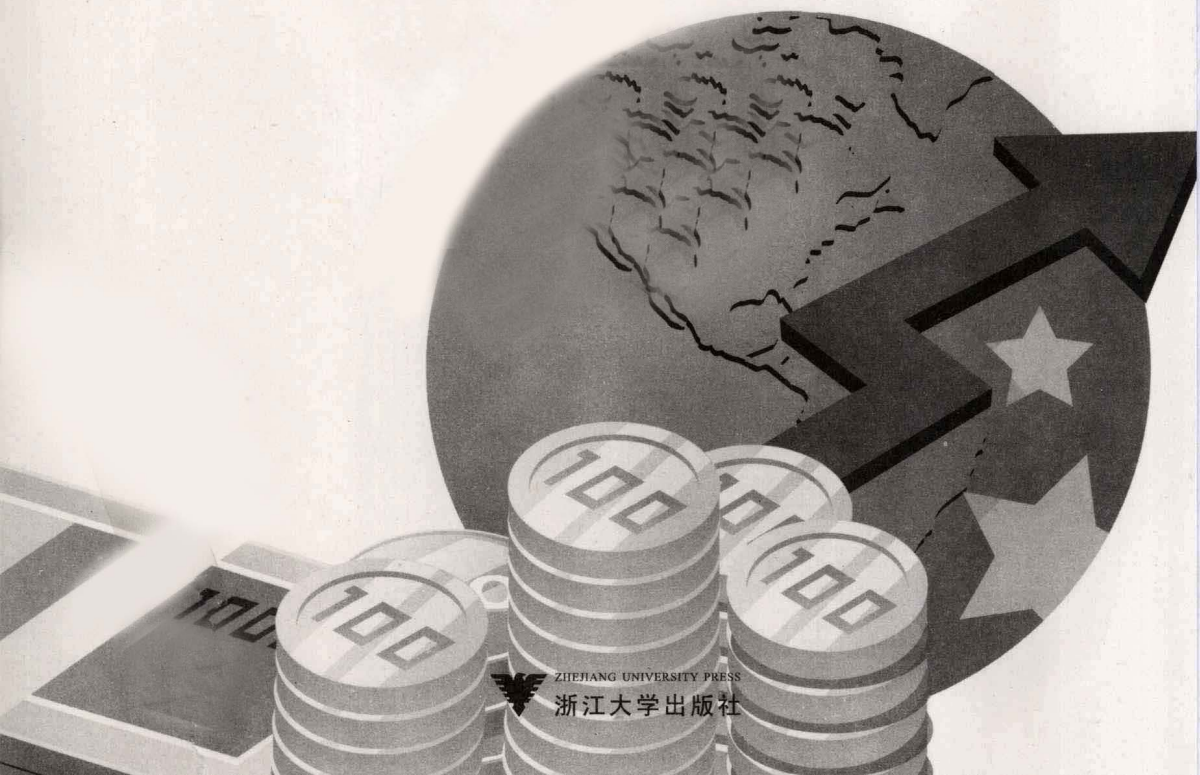


ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社

走出萧条的 经济学圣经

——凯恩斯及其《通论》解读



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS
浙江大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

走出萧条的经济学圣经——凯恩斯及其《通论》解读 / 李井奎著. —杭州: 浙江大学出版社, 2009. 6

ISBN 978-7-308-06822-2

I. 走… 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 (2009) 第 089786 号

走出萧条的经济学圣经

——凯恩斯及其《通论》解读

李井奎 著

策划编辑 钱济平

责任编辑 钱济平

封面设计 周瑾

插图 高微

出版发行 浙江大学出版社

(杭州天目山路 148 号 邮政编码 310028)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排版 杭州大漠照排印刷有限公司

印刷 杭州杭新印务有限公司

开本 787mm×960mm 1/16

印张 19

字数 200 千

版印次 2009 年 6 月第 1 版 2009 年 6 月第 1 次印刷

书号 ISBN 978-7-308-06822-2

定价 38.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571) 88925591

又见狼烟 何以为剑

——为井奎书序

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，再次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。在此战胜金融危机的紧要关头，重温当年大萧条的历史格外必要。

学弟井奎的近作《走出萧条的经济学圣经》，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，国语表达舒畅；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，有趣味但并不媚俗。井奎此书确是那些亟想知道金融危机原委，但又无时间精力深究经济学学理的人的首选。

《走出萧条的经济学圣经》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，本序下面作一简介，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。

苏俄经济学家康德拉季耶夫(1892—?)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，及当下这次金融危机，表明此说基本准确。如此先知，可惜20世纪苏联大清洗时被送入西伯利亚集中营，不知所终。

美籍奥地利经济学家熊彼特(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。期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大牌经济学家，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者、大企业家。

英籍奥地利经济学家哈耶克(1899—1992)继承和发挥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。他用一个想像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。于是岛民倾力全力建造之,但却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。大机器这个半拉子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,经济就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“大跃进”以后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,也许就可以对当前金融危机的成因做出尝试性说明。本次危机的深刻根源,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世纪初美国面临萧条危险,美联储格林斯潘力图降息刺激经济,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,还要考虑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,出现了通货膨胀压力(若无中国在21世纪对美大量廉价出口,这个压力还会更大)。为了消解这种压力,美联储格林斯潘开始升息。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。它们的初衷是为了分散个别企业的风险,但却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,无需求医;但是大病一定需要医生。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,10年后劳动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可能令其满意的答复。

张旭昆

2009年5月8日于杭州嘉绿西苑

目 录

CONTENTS



第一章 黑云压城：《通论》写作的年代…… 1

- 第一节 战后的岁月 / 3
- 第二节 危机暗藏 / 6
- 第三节 黑色星期四 / 10
- 第四节 经济大萧条 / 14
- 第五节 罗斯福新政 / 18
- 第六节 根源大争论 / 22

第二章 优等生：凯恩斯的成长…………… 27

- 第一节 幸福家庭 / 29
- 第二节 求学时光 / 33
- 第三节 剑桥文化 / 37
- 第四节 执着信仰 / 41
- 第五节 初入师门 / 45
- 第六节 职场生涯 / 49

第三章 《通论》思想的前世今生…………… 53

- 第一节 和约的经济后果 / 55



第二节 前半生的力作 / 59
 第三节 “神圣”的定律 / 63
 第四节 先知的轨迹 / 67
 第五节 巨作的诞生 / 71
 第六节 最后的肖像 / 75

**第四章 传统与革命：走在理想与现实
 之间** 79

第一节 质疑传统 / 81
 第二节 第三类失业 / 85
 第三节 反对削减工资！ / 89
 第四节 击破鲁滨逊世界的乐观 / 92
 第五节 有效需求原理 / 96
 第六节 革命何在？ / 100

**第五章 定义与观念：科学即是概念的
 展开** 105

第一节 单位上的统一 / 107
 第二节 现代经济的迂回性与预期的重要 / 111
 第三节 收入首先是一种心理感觉 / 115
 第四节 凯恩斯的“国民收入”概念 / 119
 第五节 投资与储蓄何以相等？ / 123
 第六节 投资与储蓄又何以不等？ / 127

第六章 物质主义：消费是生产的唯一目的	131
第一节 解放象征“物欲”的消费 / 133	
第二节 作为人类心理规律的消费倾向 / 138	
第三节 影响消费的主观因素 / 142	
第四节 边际消费倾向与乘数：国民收入的 神奇创造 / 145	
第五节 “捉迷藏”带来财富?! / 149	
第七章 作为“动物精神”的投资冲动 ...	153
第一节 资本边际效率：引诱企业家投资的第一因素 / 155	
第二节 影响资本边际效率的其他因素 / 159	
第三节 长期预期：经济变化的引擎 / 163	
第四节 作为“动物精神”的投资冲动 / 167	
第五节 传统的利息理论 / 171	
第六节 凯恩斯的“利息理论”(上)：货币供给 / 175	
第七节 凯恩斯的“利息理论”(中)：货币需求 / 179	
第八节 凯恩斯的“利息理论”(下)：供求平衡与 流动性陷阱 / 183	
第九节 古典学派与凯恩斯：谁笑在最后? / 187	
第八章 工资与物价：揭开皇帝新衣	191
第一节 古典学派眼中的“货币与物价” / 193	



第二节 凯恩斯眼中的“货币与物价” / 197

第三节 降低工资为什么不可行 / 201

第四节 凯恩斯主义的工资理论 / 205

第五节 《通论》之“通”及其思想的传播 / 209

第九章 截断众流：关于经济周期、节俭和重商主义的评论 213

第一节 徘徊在资本主义世界的幽灵
——经济危机 / 215

第二节 经济危机是心理因素在作祟 / 219

第三节 自由放任的历史渊源 / 223

第四节 自由放任的终结？ / 227

第五节 节俭是美德？ / 231

第六节 蜜蜂的寓言：关于节俭的另一种解读 / 235

第十章 危机，契机？——新社会哲学 239

第一节 罗斯福新政与《通论》思想 / 241

第二节 纳粹德国：另一种国家干预主义 / 245

第三节 铁幕 / 249

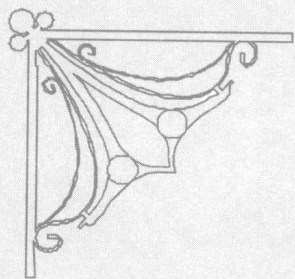
第四节 缔造全球新秩序 / 253

第十一章 凯恩斯“天国谈话”录 257

一 我就是推翻他们！ / 259

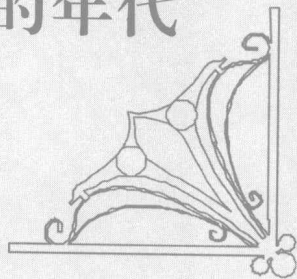
二 我当时的难言之隐 / 262

三	我并不反对用数学,我只是想说:数学 不是这样用的! / 263	
四	无法化解的就业危机:古典就业理论 / 265	
五	作为解药的有效需求 / 267	
六	我的模型 / 271	
七	预期 / 274	
八	经济政策 / 276	
九	货币 / 278	
十	开放经济 / 280	
十一	70多年过去了,我的意见仍然中肯! / 281	
附 录	凯恩斯年谱	283
参考书目	285
后 记	289



第一章

黑云压城：《通论》写作的年代



第一节 战后的岁月

战争似乎离得很远，
好比是别人的大学里举行的足球比赛。
——海明威《永别了，武器》

经历了第一次世界大战的恐惧和混乱之后，西欧的许多知识分子对于当时主导世界的西方文明产生了怀疑，纷纷悲叹文明的衰落和即将灭亡。这种迷惘、失望和焦虑的情绪笼罩在西欧国家，人们迫切地渴望回到过去的繁荣和理性之中。到了20世纪的20年代，世界经济似乎重新走上了正轨，美国成了这一波世界经济复兴的发动机。

20世纪20年代的美国，繁荣的景象遍及各地。这一时期接连主持美国联邦政府的是3位共和党总统，因而他们的政策带有明显的保守主义色彩。他们自信如果政府尽力地促进私营工商业主的利益，那么繁荣将会缓缓地渗入社会的各个阶层。

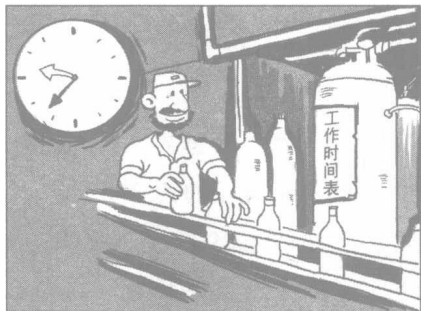
当时的美国政府努力为国内的工商业创造最有利的环境。1922年通过的关税法案使得高额的关税壁垒足以确保美国的制造业垄断国内市场。与此同时，政府还着手执行一项大规模的减税计划，避免征收高额





的所得税来妨碍对新兴工业的投资。总统柯立芝曾经无比认真地说：“建起一座工厂的人就是建了一座神殿。政府通过对公共支出实行厉行节约的制度可以比任何其他措施更能消除经济弊病。”美国国会也通过了一系列的法律，同意把过高的利润税和公司税大幅度削减。在整个 20 世纪 20 年代，美国的私营工商业主受到了很多政府的鼓励和支持，包括建设贷款、允许承办邮政事业以及其他间接补助。政府不仅将战争期间严格控制的全国铁路交给私人经营，同时也把战争期间归政府所有并由其经营的商船队出售给私人。

另外工作效率的提高也极大地促成了这种繁荣的景象。美国生育率的下降、移入人口的诸多限制以及科学方法在商业上的持续应用，极大地促成了工作效率的提高。在这短短的 10 年里，虽然美国的人口只增加了 12%，但是工业生产量几乎增加



了 1 倍。其中科学方法的大量应用起到了根本性的作用。经济学家密契尔这样写道：“自从 1921 年以来，美国人民比以前更能有效地把智慧应用于逐日的工作上面……把科学使用于工业的整个过程比以前更为深入了。人们还作了不断的试验，把科学应用到管理、工会政策和政府的行政事务方面去，使效率更为增加。”

私营工商业主从新机器和科学的企业管理方法中尝到了甜头，急速地开始扩张，其中以汽车制造、电气设备和房地产业为龙头。通用、福特、克莱斯勒等汽车业巨头蓬勃发展，它们几乎垄断了全美国 90% 的小汽车和货车市场。汽车业的兴旺发展带动了其他许多的行业，加速了整个经济的运转速度。尾随汽车产业之后便是电气

设备制造业。当时电气设备产品的使用范围很广。许多工厂都开始转向电气化，家庭主妇也十分乐意购买电熨斗、吸尘器等用具。在这10年里，美国电力的生产增加了1倍以上，而同时电气产业的产值几乎增长近3倍。经济繁荣表现最为显著的一个



方面便是房地产业的异常活跃。伴随着现代建造技术的运用、房屋租金的高涨、个人财富增加所刺激的需求，纽约的大楼如雨后春笋般拔地而起，建设速度惊人，有86层高耸如云际的摩天大楼也在1931年建成完工。许多民众都以未来的收入为抵押，进行分期付款的购买。房屋贷款的户数到1924年为止10年里从3103935户增加到8554352户。这同时又导致了金融业的异常繁荣。



柯立芝总统

在那位沉默寡言、惜字如金、嗜睡出名的柯立芝总统当政期间，美国出现了前所未有的繁荣局面，史称“柯立芝盛世”。自满成为当时的一种社会风气。1928年总统柯立芝向国会议员进行工作汇报时说：“我们国家可以满意看待现在，乐观展望未来。”然而在这种繁荣的局面下暗藏着巨大的危机，整个美国正处于摇摇欲坠之中。