



北京市高等教育精品教材立项项目

高等学校金融学专业主干课程系列教材

当代西方货币金融学说

李 健 编著



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS



北京市高等教育精品教材立项项目

高等学校金融学专业主干课程系列教材

当代西方货币金融学说

李 健 编著



高等教育出版社
HIGHER EDUCATION PRESS

内容简介

本书作为北京市高等教育精品教材立项项目,是高等学校金融学专业课程系列教材之一。

本书以西方国家干预主义和经济自由主义两大经济学思潮及其学术阵营为框架,以学派为主线,采用纵向连续的方式介绍 20 世纪 30 年代中期以来西方主要经济学学派在货币金融方面的学说。全书客观并系统地评述以凯恩斯主义、新剑桥学派、新古典综合派、新凯恩斯主义经济学派、瑞典学派等为代表的国家干预主义阵营和以哈耶克新经济自由主义学派、弗莱堡学派、货币学派、供给学派、合理预期学派等为代表的经济自由主义阵营在货币基本理论、货币供给与需求理论、货币均衡与失衡理论、利率理论、储蓄理论、信贷理论、货币与经济增长关系、货币政策理论等方面的主要理论观点及其政策主张,分析各学派间的主要共识与分歧。最后,对近年来在西方新发展而又影响较大的若干货币金融学说进行了评介。

本书可供经济类专业研究生及大专院校学生作为相应课程的教材使用,也可供教学和科研人员阅读参考之用。

图书在版编目(CIP)数据

当代西方货币金融学说/李健编著. —北京:高等教育出版社,2006. 2

ISBN 7-04-018484-2

I. 当... II. 李... III. 货币和银行经济学-研究-西方国家-现代-高等学校-教材 IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2006)第 003428 号

策划编辑	于 明	责任编辑	陈瑞清	封面设计	张 志
责任绘图	尹 莉	版式设计	范晓红	责任校对	杨雪莲
责任印制	杨 明				

出版发行 高等教育出版社
社 址 北京市西城区德外大街 4 号
邮政编码 100011
总 机 010-58581000

经 销 蓝色畅想图书发行有限公司
印 刷 中国农业出版社印刷厂

开 本 787×960 1/16
印 张 26.25
字 数 490 000

购书热线 010-58581118
免费咨询 800-810-0598
网 址 <http://www.hep.edu.cn>
<http://www.hep.com.cn>
网上订购 <http://www.landaco.com>
<http://www.landaco.com.cn>
畅想教育 <http://www.widedu.com>

版 次 2006 年 2 月第 1 版
印 次 2006 年 2 月第 1 次印刷
定 价 33.00 元

本书如有缺页、倒页、脱页等质量问题,请到所购图书销售部门联系调换。

版权所有 侵权必究

物料号 18484-00



前言

(一)

在现代市场经济中,金融学科是最重要也是发展最快的学科之一,特别是我国加入 WTO 以后,金融学科的发展正面临着融入国际主流和将现代金融理论本土化的双重挑战。在当前金融专业的教学改革与发展中,教材建设具有关键性的作用。由于我国金融学科的发展起步较晚,在现代金融理论与实务研究方面相对落后,因此有人主张大量引进原版教材,也有人主张在吸收西方金融理论的基础上编写自己的教材。而这两种意见都面临着同一个问题:当代西方经济学学派林立,观点纷呈,主张各异,如何才能正确把握和借鉴西方金融理论?本书力图通过全面系统地评介当代西方十大主要经济学派的货币金融学说,为了解西方的多元学术氛围、甄别不同经济学流派在货币金融理论与政策上的异同点梳理线索,为在教学改革中准确理解和正确借鉴西方金融研究成果提供思路,为培养学贯中西的国际型金融人才搭建学术平台。

本书研究与介绍的是 20 世纪 30 年代中期以来西方发达国家的主要经济学派在货币金融方面的学说。国内对西方货币金融学说的研究与介绍,近 20 年来已取得很大进展,不但有专门的介绍性书籍出版,更有许多译著问世。目前,国内许多著名大学的经济学科特别是金融专业,都开设了评介西方货币金融理论的课程。这一课程的设置成为专业基础理论课程和研究性课程之间的桥梁,是学生继货币银行学(金融学)、金融经济学、中央银行学、金融市场学等专业基础理论课学习之后,系统了解和掌握当代西方各种货币金融学说的师承与发展、深入理解并驾驭现代金融理论的前沿性课程。该课程的开设,有利于丰富我国金融学科的教学内容,提升金融专业的教学水平,客观介绍世界上货币金融理论的研究成果,认知人类在

货币金融问题上已经揭示出来的内在规律、共识及其经验教训,对于学生夯实专业理论基础,拓宽研究思路和视野,提高分析思辨能力,运用现代金融理论观察、分析和解决现实问题都是大有裨益的。

与社会科学的其他学科一样,对西方金融理论的研究通常可以采取两条线索:一是以研究专题为主线的理论线索;二是以不同学派为主线的学说线索。这两条线索各有不同的特点。

以研究专题为主线的理论线索更关注的是对研究对象的理性认识。通常采用横向比较的方式,以所研究的问题或课题为线索,就研究的各个专题将不同学派的各种观点集中在一起进行考察或比较。由于不同的学派对同一问题经常有不同的理论,以理论为研究线索进行横向比较,可以相对清晰地看出不同学派或经济学家在同一问题上的共识与分歧,体现出学术研究的多元性,便于进行比较研究,但弱点是很难说明各种观点的前因后果,也难以明确同一学派(学者)各个观点之间的内在联系。

以学派为主线的学说线索更关注的是不同学派在学术上自成系统的理论及其政策主张。研究学说通常以学派为线索,学派是一门学问中由于学说的师承关系不同、思潮取向不同、理论观点不同、分析方法不同、政策主张不同而形成的学术派别。学说是与该学派对学术问题的系统观点和政策主张相连的,具有纵向系统的特点。以学说为主线,采用纵向连续的方式,对各个学派在诸多货币金融问题上的观点主张进行系列介绍评论,可以相对完整地展现出各学派学术研究的逻辑性和系统性,保持各学派学术体系中各种观点和主张之间的因果关系和内在联系,有利于全面了解和准确把握各个学派在货币金融问题上各种观点及其政策主张的来龙去脉,但却难以对不同学派在同一问题上的见解进行比较研究。

由于这两条研究线索各有特点,目前在各高校的教学安排上通常是两线并行。例如,在金融专业课程体系中,既设有以研究专题为主线的货币银行学或金融学等理论课程,又设置了以不同学派为主线的西方货币金融学课程。两条线索的并行和交叉可以优势互补,相得益彰。

本书采用的是以学派为核心的纵向研究线索,以经济学思潮和阵营的变迁为引子,将对西方货币金融学说的评介置于经济理论与历史变迁的大背景中;以当代十大经济学派的货币金融学说为主体,对当代西方金融研究成果进行精选、提炼和归纳,将不同学派在货币金融方面的研究成果和政策主张作为一个系统来分别进行评介。在体系安排上大致分为三大部分:

第一部分,从主导经济学界由来已久的国家干预主义和经济自由主义两大经济学思潮入手,对经济学界的两大学术阵营和不同学派进行概要介绍。通过对两大经济学思潮的交替起伏与两大经济学阵营的交替主导的历史回顾,分析两大经

济学思潮与主导学派的变迁对西方货币金融学说的影响。意图使读者能够从总体上提纲挈领地认识和辨析各个经济学派的学者在经济金融理论与政策主张上的异同点,全面清晰地了解西方货币金融学说,把握各个学派观点和主张产生的理论渊源、前因后果及其内在联系,辨析它们之间的共同点和分歧点所在。

第二部分,以十章的篇幅,选取当代在西方影响力较大的十个经济学派为代表,全面系统地介绍和研究西方货币金融学说。其中,国家干预主义阵营中选取了凯恩斯主义、新剑桥学派、新古典综合派(又称后凯恩斯主流经济学派)、新凯恩斯主义经济学派、瑞典学派,经济自由主义阵营中选取了哈耶克的经济自由主义、弗莱堡学派、货币学派、供给学派、合理预期学派(新古典宏观经济学派)。重点讨论这些学派自20世纪30年代以来在货币金融方面的主要学说和相应的政策主张,注重其产生的历史背景与理论渊源、与该学派理论体系的内在联系和政策协调、该学说的出发点、假设前提、依存条件及其实践效果,有利于读者在系统掌握各种学说的基础上进行深入分析和思辨,打破对西方权威的盲目崇拜,启发独立思考和大胆探索,借鉴和运用现代金融学的理论与分析方法研究国内外的现实金融问题。

第三部分,概要介绍西方学者对当代金融发展中的一些重点和热点问题的研究成果,主要包括经济货币化、金融创新、金融深化与金融压制、金融结构与金融发展、金融中介与金融市场、公司融资与资本结构、金融脆弱性与金融风险管理、行为金融等方面的理论及其发展。试图为读者了解西方货币金融理论的最新成果,把握世界金融研究的新动态提供一些线索。

需要说明的是,本书的评介只是为有意了解西方货币金融学说的读者打开一个窗口,提供一条了解、分析和研究的途径。本书所涉及的内容并不是当代西方货币金融学说的全部,也没有涵盖所有学派和所有学者,不仅是因为资料和篇幅所限难以实现,更主要的是限于作者的研究深度和驾驭能力。希望自己能够通过日后的继续努力深化研究,更希望能够得到同行的指点和读者的指正。

(二)

我对西方货币金融学说的研究始于1984年。当时根据改革开放的需要,中央财经大学(原中央财政金融学院)决定开设当代西方货币金融学课程,让我来承担该课程的建设任务。当时国内还找不到一本公开出版的有关当代西方货币金融学说的教材,相关的资料散见于对西方经济学的介绍之中。时任金融系主任的俞天一教授鼓励我自己编写教材,这对我无疑是一个严峻的挑战,因为当时对当代西方经济和金融理论的了解实在是太少了。为了能够全面了解和准确把握当代西方经济和金融学者的研究成果,俞教授又介绍我到北京大学经济系进修。在学者云集的北京大学,我有幸聆听了经济学泰斗陈岱孙教授的精彩讲座,得到了在西方经

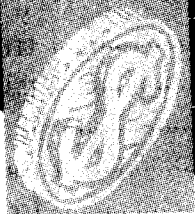
济学研究方面有深厚造诣的著名经济学家范家骧教授的当面点拨与指教,北大图书馆丰厚的藏书使我获得了许多宝贵的资料,梁小民教授主讲的西方经济学以及我旁听的其他教授的课程给我留下了深刻的印象。这一切都使我受益匪浅。经过一年多的准备与努力,1985年我写出了《当代西方货币金融学说》(初稿),在中央财经大学校内印刷作为教材使用。经过4年的教学实践与积累,1989年在初稿和讲稿的基础上修改完善,由中国财政经济出版社公开出版。1990年,中央广播电视大学也决定开设国外货币金融学说课程,作为经济系金融专业学生的选修课。根据电大学生以自学为主的特点,我和我的先生王广谦教授在《当代西方货币金融学说》的基础上编写了《当代西方金融理论》一书作为电大教材。该书增加了对西方货币金融学说的评价并对1936年以前的货币金融理论进行了专章介绍,于1990年由中央广播电视大学出版社出版。这两本书出版后受到了学术界的关注和社会的好评。《当代西方金融理论》一书被不少学校作为教材或学生的指定阅读书,也成为诸多论著和教材的重要参考书;《当代西方货币金融学说》一书,在1992年全国第二届高等院校优秀教材评奖中获得了“全国优秀奖”(国优066号)的殊荣,还获得了财政部第二届全国财政系统大中专优秀教材奖、中国金融教育发展基金会首届院校“金晨”优秀科研成果一等奖、中央财经大学1987—1990年科研成果一等奖。

10多年来,西方经济学流派发生了一些变化,在货币金融学说方面也出现了许多新的研究成果,为了使學生能全面、及时地了解现代西方的货币金融学说及其变化,2001年中央广播电视大学出版社出版了新版的《现代西方货币金融学说》一书,作为中央广播电视大学同名课程的教材使用,该书也被许多大学选用,包括我所工作的中央财经大学。

本书在2001年获得北京市高等教育精品教材建设项目的立项。本书是在前三本书的基础上,通过调整体系结构和增添新的内容对前书进行充实完善而成的,力图使体系设计更加科学合理,内容安排更为全面准确、更富有启发性和借鉴性。在本书的写作过程中,得到了众多学者的帮助,特别要感谢我的导师——西安交通大学江其务教授、中国人民大学王传纶教授、西南财经大学曾康霖教授的点拨和鼓励;中央财经大学副教授贾玉革女士提供了第五章第2~4节的初稿并参与了章后小结和思考题的编写;山东经济学院的马建春副教授提供了第十二章第5~8节的初稿。高等教育出版社的相关人员对本书的出版给予了诸多帮助,在此一并表示衷心的感谢。

李 健

2005年10月



目 录

第一章 西方两大经济学思潮的变迁及其对货币金融学说的影响	1
第一节 西方两大经济学思潮	2
第二节 当代两大经济学思潮与两大经济学阵营的形成	9
第三节 20 世纪以来两大经济学思潮的交替起伏与两大经济学阵营的交替主导	13
第四节 两大经济学思潮变迁对西方货币金融学说的影响	19
第二章 凯恩斯主义的货币金融学说	25
第一节 凯恩斯主义综述	25
第二节 货币的本质与特征	33
第三节 货币供求理论	41
第四节 利息与利率理论	48
第五节 储蓄理论	56
第六节 半通货膨胀理论与货币政策主张	59
第三章 新剑桥学派的货币金融学说	70
第一节 货币需求与供给	71
第二节 利率理论	79
第三节 通货膨胀理论	84
第四章 新古典综合派的货币金融学说	91
第一节 货币供给理论	92
第二节 货币需求理论	105
第三节 利率理论	114
第四节 储蓄理论	129
第五节 通货膨胀理论	137

第六节 货币政策理论	144
第五章 新凯恩斯主义经济学派的货币金融学说	153
第一节 新凯恩斯主义经济学派概述	153
第二节 货币的作用理论	159
第三节 利率作用与信贷配给说	166
第四节 经济滞胀理论	169
第五节 货币政策与金融约束论	175
第六章 瑞典学派的货币金融学说	183
第一节 维克塞尔的货币经济学说	184
第二节 利率理论与利率政策主张	187
第三节 通货膨胀与失业理论	193
第七章 哈耶克的货币金融学说	204
第一节 新经济自由主义简说	204
第二节 哈耶克经济理论的特点	206
第三节 中立货币说	211
第四节 货币非国家化	218
第五节 通货膨胀理论	223
第八章 弗莱堡学派的货币金融学说	232
第一节 社会市场经济模式	234
第二节 社会市场经济秩序下的融资活动	237
第三节 货币体系与经济秩序	240
第四节 货币供应理论	243
第五节 通货膨胀与货币政策	248
第六节 金融体制与金融控制	253
第九章 货币学派的货币金融学说	260
第一节 货币学派的理论特点	260
第二节 货币需求理论	262
第三节 货币供应理论	269
第四节 货币分析的一般理论模式与传导机制	274
第五节 通货膨胀理论	283
第六节 货币政策主张	295
第十章 供给学派的货币金融学说	304
第一节 供给学派概述	304
第二节 储蓄和投资理论	308

第三节 通货膨胀理论与费尔德斯坦曲线	311
第十一章 合理预期学派的货币金融学说	318
第一节 预期理论与合理预期论	319
第二节 合理预期条件下的货币中性	323
第三节 合理预期与利率	326
第四节 通货膨胀与货币政策	329
第十二章 西方货币金融学说的新发展	334
第一节 经济货币化	334
第二节 金融创新	339
第三节 金融深化论与金融压制论	351
第四节 金融结构与发展理论	358
第五节 金融中介与金融市场理论	368
第六节 企业融资与资本结构理论	379
第七节 金融脆弱性理论与金融风险管理理论	385
第八节 行为金融理论	398
主要参考文献	406

第一章

西方两大经济学思潮的变迁及其 对货币金融学说的影响

当代西方经济学界学派林立,学说纷呈;众多经济学家观点各异,主张有别;文献资料浩如烟海。如何才能全面清晰地了解西方经济和金融理论,怎样才能提纲挈领地认识和辨析各个经济学派及其经济学家在经济金融理论与政策主张上的异同点,是准确把握西方经济金融学说的发展演变脉络,真正看清西方经济金融理论与政策全貌的关键。否则,容易使人如堕五里雾中,在迷茫纷乱中看不清其本来面貌,甚至会产生误解或偏见。

要从众多经济学派和经济学家具体著述中对其理论发展脉络和全貌进行抽象归纳,极难理出头绪且容易使人误入歧途。而如果上一个层次,超越个体经济学家和学派之争,从主导经济学界由来已久的国家干预主义和经济自由主义两大经济学思潮入手,来区分经济学界的两大学术阵营,把握各个经济学家的思想脉搏,观察不同阵营和同一阵营不同学派之间的异同,则可以居高俯视,一目了然地看清全貌,把握总体阵势和分野线。因为,当代西方经济学界的各种学说无论如何推陈出新、标新立异,追根溯源都受国家干预主义或经济自由主义这两大经济思潮的支配,都没有脱离由此而形成的两大经济学阵营,或者说,经济学家们由于受不同经济思潮的支配,立足于不同的经济学阵营,其观察和研究问题的立场、观点和方法必然存在着差异,他们在提出观点和主张时,在寻找论据和进行论证时,都自觉不自觉地遵循着某种思潮和信念走,我们抓住思潮这条线索,就可以清晰地看出他们之间的共同点和分歧点,把握住其观点和主张产生的理论渊源、前因后果及其内在联系。所以,了解和研究西方经济金融学说,首先要从总体上把握两大经济思潮和学术阵营。

20世纪30年代以来,国家干预主义和经济自由主义这两种经济思潮此起彼伏,两大经济学阵营交替主导,在官方经济学宝座上轮流坐庄,至今已经历了三大

回合。每一回合的结果,都导致了经济和金融主流理论的变迁,并由此引起各国经济政策的变动和经济发展的波折。因此,研究其变化,把握其动向,不仅可以使我们提纲挈领地把握当代西方货币金融学说的脉络与渊源,而且对于我们研究当代西方经济金融理论和政策的变化是十分必要的,对我国经济金融理论与政策的研究亦具有重要的参考借鉴意义。

第一节 西方两大经济学思潮

自从人类出现了自觉的经济活动,就产生了经济观念和思想,但真正形成比较完整的经济理论和学说,则是在社会经济活动发展到一定阶段之后。近代和当代西方的经济理论与学说以商品经济和社会化大生产实践为基础,反映了人们对特定的社会经济活动状况的认识。17世纪以来,西方经济学界逐步形成了国家干预主义和经济自由主义两大经济学思潮,对所有西方经济学家都产生了重大而深远的影响。

一、国家干预主义

国家干预主义泛指要求国家对经济活动进行管理和干预,限制经济自由的一种理论与政策主张。

1. 国家干预主义的起源与发展

自从国家形成以后,就出现了对经济活动的干预或限制,但真正形成国家干预经济的理论则是在16至17世纪,早期的主要代表是重商主义。重商主义在西方经济学的发展史上具有重要的地位,被认为是西方经济学的开端,例如马克思就曾说过,重商主义是“对现代生产方式的最早的理论探讨”。^①

重商主义产生于工业革命之前。著名西方经济学家熊彼特(Joseph A. Schumpeter, 1883—1950)曾经描述过重商主义产生的时代背景:“那个时代是海盗式的帝国主义时代,贸易与开拓殖民地相联系,与毫无节制地剥削殖民地相联系,与非公开的战争相联系(各国政府尤其是英国政府,往往拒绝为此承担责任),与长期濒于战争边缘的状况相联系。”^②所以,重商主义主要是从宏观经济的角度来考虑问题,其理论体系的核心思想是:君主掌握着国家最高权力,他有权统治经

① 马克思:《资本论》第三卷,中译本,人民出版社,1975年版,第376页。

② 熊彼特:《经济分析史》,中译本,商务印书馆,1991年版,第506页。

济和铸造货币,有权控制对外贸易。在重商主义者看来,国家的财富就是金银,有了金银才可以润滑工商业,国家要富强就需要增加金银储备,通过商业外贸从外部输入金银是最重要的富国之路,而要做到这一点,不可能依靠市场,必须通过国家干预。重商主义者查尔德(Josiah Child)就说过:“对外贸易产生财富,财富产生权力,权力保护我们的贸易和信仰。”^①因此,他们力主国家要积极参与经济活动,特别是在对外贸易中实行贸易保护,通过鼓励出口、实行出口补贴来扩大商品输出,同时限制进口和货币输出,在贸易顺差中换回金银,致富国家。

在早期国家干预主义的发展过程中,形成于19世纪的德国历史学派具有重要的地位和作用。他们认为古典经济自由主义偏重物质而忽视国家和精神的作用,他们宣扬国家对于经济发展的特殊作用,主张由国家来组织和干预经济活动,认为德国工业化发展的必由之路不是自由放任,而是实行对外贸易保护,利用国家力量进行对外扩张,促进德国资本主义的发展。

瑞典经济学家维克塞尔(Johan G. K. Wicksell, 1850—1926)在国家干预主义理论发展中颇有建树。他的理论是在19世纪末,资本主义走向垄断之后出现市场机制失调、生产停滞、失业增加、经济危机不断发生的社会背景下提出的。面对资本主义的社会现实,维克塞尔敏锐地意识到传统的微观研究方法已不能圆满地解释和解决这些问题,于是,他开始偏离新古典经济学的研究轨道,开辟了一条新的研究分析思路。他把新古典经济学的相对价格理论由局部扩展到整个市场的范围来加以考虑,在此基础上,第一次系统地采用了经济总量分析方法,跨入了宏观经济领域,在总量供给和总量需求的范畴内进行分析,把生产划分为消费品生产和投资品生产,把国民收入划分为储蓄和消费,以整个经济供给和需求的变动及其相互关系为主要分析线索,把储蓄与投资、生产结构与一般物价水平联系起来,迈出了从微观分析向宏观分析过渡的关键一步。维克塞尔最先明确地向萨伊定律和新古典学派的经济自由主义理论发起挑战,抛弃了把货币与经济割裂开来的“二分法”传统,在理论上把货币与经济结合起来,奠定了宏观分析的基础,指出了市场机制的非完美性和国家干预的必要性。他提出的宏观经济观点、总量分析方法和国家干预经济的政策主张,不仅丰富和发展了国家干预主义理论,而且为现代经济学和金融学的发展开辟了崭新的道路,对当代国家干预主义的发展产生了极为重要的影响。

2. 当代国家干预主义的形成

当代国家干预主义形成于20世纪30年代,其基本历史背景是1929—1933年资本主义世界爆发的经济大危机。这次大危机比以往任何一次经济危机都要深

^① 顾海良等编译:《简明帕氏新经济学辞典》,中国经济出版社,1991年版,第41页。

重:在时间长度上,经历了5年之久;在冲击广度上,席卷了所有的产业并第一次破坏了金融业;在破坏程度上,导致生产力水平和贸易水平大幅度倒退。面对这一现实,当时占主导地位的经济自由主义主张无为而治,当时的美国总统胡佛一直坚持自由放任的经济原则;而以美国芝加哥大学的学者为代表的一批经济学家则主张通过政府干预经济挽救危机,并提出了诸多方案和措施,最终被1933年上台的美国总统罗斯福采纳,他们的国家干预主义思想当时在社会上亦广泛流传。在英国,著名经济学家凯恩斯(John Maynard Keynes, 1883—1946)等人首先从理论上否定了经济自由主义关于个人利益与社会利益一致性的基本假定,认为此说并无根据,亦与现实不符,例如对于个人有利的储蓄行为,往往导致不利于社会生产的需求不足。在1929年英国自由党领袖劳合·乔治提出举办公共工程以减少失业的竞选纲领,1931年卡恩的投资乘数论提出以后,凯恩斯关于国家干预主义的思想日趋成熟,^①逐步建立了从理论到政策的一整套完整体系。1936年他的名著《就业、利息和货币通论》(以下简称《通论》)的出版,标志着当代国家干预主义的形成。

3. 当代国家干预主义的核心思想和主要观点

当代国家干预主义的核心观点是:国家应该、也有能力对经济运行实行管理和干预,为市场和社会提供必要的经济服务;不应该只是经济秩序的消极保护者,而应该是经济社会活动的积极参与者和干预者;不仅要弥补市场失效,而且要防止市场出现新的失效;通过政策手段来缓解经济矛盾,调节供求,刺激消费和投资,扩大就业,增加收入,促进经济发展。

国家干预主义理论的依据,首先在于对“萨伊定律”的否定,认为供给并不能自动创造需求,储蓄并不能自动转化为投资,供给是需求的函数,或者说,需求可以创造供给,需求不足必然产生大量失业和生产过剩的经济危机;其次,是从宏观经济的视角研究总量均衡,认为微观个体的均衡并不代表宏观总量的均衡,特别关注总需求(消费需求、投资需求和政府支出)所产生的收入效应,认为只有增加总需求才能促进经济增长与复兴;再次,是对市场机制作用的怀疑,认为市场并非是万能的,尤其是随着经济的增长,由于边际消费倾向递减、资本边际效率递减规律的作用,所造成的私人消费需求与投资需求不足,不是市场机制能够调节的,要提高社会总需求,只能通过增加公共开支去弥补私人需求的不足,而这只有借助政府和政策的力量才能实现。政府运用财政政策、货币政策、外贸政策、产业政策及就业政策等多种政策手段,通过扩大自身的收支和实施公共工程提高总需求,可以解决市场机制无法纠正的总供求失调问题。因此,政府对于经济活动的干预和参与不仅是可行的,更是极为必要的。

^① 罗志如、范家骧、厉以宁等:《当代西方经济学说》,北京大学出版社,1992年版,第81~82页。

二、经济自由主义

与国家干预主义相对应的另一大经济学思潮是经济自由主义。经济自由主义泛指要求自由地从事经济活动,反对国家干预的一种理论和主张。

1. 经济自由主义的由来

自古以来,尽管能够自由地从事经济活动是每一个经济主体最朴素、最自然的要求,经济自由的倾向也是由来已久,但经济自由主义真正作为理论被提出,则是在17世纪以后资本主义发展的初期,是在新兴资产阶级反对封建主义统治和重商主义理论的斗争中逐渐形成的。

经济自由主义理论发端于17世纪。当时,重商主义主张的国家干预思潮非常流行,许多国家采用重商主义的理论和主张,加强了对经济活动的控制,特别是在进出口贸易中,设置了广泛的关税壁垒,实行贸易保护政策。对此,许多古典经济学家纷纷提出异议,在与重商主义学者的争论中阐发了经济自由的思想。例如,当时与重商主义针锋相对的重农学派就力主,社会和人们的经济活动应该按自然规律的要求自由发展,国家不应该强加干涉;洛克(John Locke, 1632—1704)是从人对自己身体的所有权出发,说明人对自己的劳动、劳动产品和劳动手段可以完全自主,不应该受他人左右;诺思(Dudley North, 1641—1691)在其代表作《贸易论》中,从自由贸易的必要性来论述经济自由的好处;魁奈(Francois Quesnay, 1694—1774)在1758年发表的名著《经济表》中认为,政府的政策不应该干涉经济自然法则的运行,首次提出“自由放任”的主张。而被西方公认为经济自由主义奠基人的,是英国古典经济学家亚当·斯密(Adam Smith, 1723—1790),他在1776年出版的《国民财富的性质和原因的研究》(以下简称《国富论》)一书,被认为是古典经济自由主义的代表作。

亚当·斯密在《国富论》中强调了两个有利于经济发展的推动力量:一是分工,它可以大大提高劳动生产率;二是个人的节俭,它能够形成储蓄,扩大资本积累,增加投资。他认为只有通过增加生产才能积累国民财富,为此,需要让每个人发挥积极性,让经济的发展受内在规律的支配,而国家应该少管经济,主要充当保卫国家的“看门犬”或“守夜人”,在设立司法行政机构、建立公共设施等方面发挥作用。为了阐明这一理论,他提出了“平等、自由和公正的自由主义”方案和“看不见的手”的原理,从“利己”的人性出发来谈论经济自由主义。

亚当·斯密认为,个人的一切活动都受利己心的支配,追逐个人利益是一种本能,因此,每个人都是追求自身利益最大化的“理性经济人”,他们能够计算得失,趋利避害地从事经济活动。虽然人们都是从利己的动机出发来考虑事情,但会导致

每个人都选定有利于社会的行为。一方面,是为了避免与他人冲突,不能不顾及别人的利益,于是人与人之间就产生了共同利益和活动规则,经济社会内在就是有序的,如果每个人只受恰当的法律约束,分散的经济活动可以自发地形成市场秩序,市场机制如同一只“看不见的手”,会引导人们从事合理的经济活动;另一方面,每个人在追逐个人利益、改善自身境况的同时,客观上会增进社会的利益和国民财富。他在《国富论》中写道:“每个人都企图利用好他的资本……使其产出最大价值。确实,一般来说,他既不算促进公共利益,也不知道他促进的公共利益是多少。……他所追求的只是他自己的利益,而他在这样做的时候,像在其他许多场合一样,他受一只看不见的手的引导,去实现一个并非他本意想要实现的目的。……通过追求他自己的利益,他通常会促进社会利益,其效果比他真正想要促进的社会利益更大。”^①他力主政府不要干预经济,不要去人为限制人们的经济活动,让“看不见的手”去引导人们,使他们能够完全自由地出入市场,充分发挥个人的主动性、积极性,自由经营,自由竞争,通过市场机制的自发引导,使人们在追逐个人利益的同时,促进经济发展和国民财富的迅速增加。亚当·斯密提出的“看不见的手”原理,奠定了经济自由主义的基础,成为众多西方自由主义经济学家信奉的经典理论。

2. 经济自由主义的核心及其理论依据

自亚当·斯密提出经济自由主义理论以后,许多西方经济学家纷纷著书立说,进一步阐释、拓展和完善经济自由主义理论,其中最具有影响的当数萨伊(John B. Say, 1761—1832)和新古典学派的创始人马歇尔(Alfred Marshall, 1842—1924)。他们信奉的经济自由主义原则是:自由市场、自由经营、自由竞争、自动调节、自动均衡,其理论核心在于市场的价格机制。他们认为,在自由经营的市场经济中,只要进行自由竞争,一切都可以借助价格机制,通过价格波动自动调节供求,使经济自动实现稳定均衡,一切人为的干预都是不必要的。

在经济自由主义理论中,市场体系主要由商品市场、资本市场和劳动市场三个市场组成,在其他条件不变的情况下,市场上的供求数量主要随价格变动而增减变化,因此,价格波动在每一个市场中都能够发挥自动调节的作用,使市场供求实现均衡。具体来说,在商品市场其他条件不变的情况下,商品价格的波动会导致商品供求发生变化,如商品价格上涨会使供给增加而需求减少,商品价格下跌会使供给减少而需求增加,因此,在自由经营和自由竞争中,价格机制总能够使商品供求实现均衡。同理,在资本市场上,资本的价格——利率的波动,总能够使资本的供给(储蓄)和资本的需求(投资)在某一水平达到均衡点;在劳动市场上,劳动力的价

^① 亚当·斯密:《国民财富的性质和原因的研究》,中译本,商务印书馆,1974年版,第27页。

格——工资的波动,能够使劳动力的供给(求职)与劳动力的需求(招聘)在某一水平达到就业均衡点。这一基本理论在西方微观经济学中通常用一个直角坐标系中的供求曲线均衡图来表示,见图 1-1。

图 1-1 中,纵轴表示价格(P),横轴表示数量(Q), D 表示需求曲线, S 表示供给曲线, E 表示均衡点, P_e 为均衡价格, Q_e 为均衡数量。价格的变化可以使供求曲线发生位移,从而形成新的均衡点,因此,市场机制可以解决供求矛盾,市场自身具有自动均衡的功能。

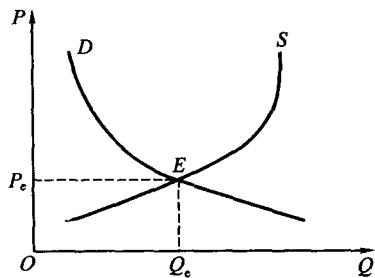


图 1-1 市场供求曲线均衡图

需要进一步说明的是,为什么市场价格机制能够调节供求?为什么供求总能够在某一价格水平上达到均衡?对此,古典经济学家是用“供给自创需求”的“萨伊定律”来进行解释的,认为其根本的原因在于供和求之间具有内在统一性,有卖就有买,供给会自动创造需求,卖和买之间是恒等的,价格机制可以通过调节供求的增减变化而使供求达到均衡。

历史上占有重要地位的萨伊定律在整整一个世纪里被奉为神明。萨伊定律的立论基础是:货币只是覆盖在实物经济上的面纱,货币与经济是分离的,货币的存在并不破坏买卖之间的恒等关系。萨伊从效用价值论和名目主义的货币本质观出发,认为货币本身没有价值(效用),其价值(效用)只在于能用以购买商品,所以卖出商品得到的货币不应该长期保存,而是应立即用以购买他物。这样,货币就如同覆盖在实物经济上的一层面纱,只不过是增加了买卖的一个中介环节,实际上仍然是商品与商品之间的交换。从商品与商品之间的交换看,出售与购买是同一个过程。例如 10 斤大米换 1 丈布,大米的卖主就是布匹的买主,布匹的卖主也就是大米的买主。因此,一种商品的出售意味着对另一种商品的购买,一种商品的卖主就是另一种商品的买主,一种产品的生产必然为其他产品开辟了销路。这样,卖的越多,必然买的也越多;供给越多,需求也越多。可见,产和销、卖和买之间具有内在统一性,有产就有销,有卖就有买,供给会自动创造需求。货币的介入只是为了便利买卖,并没有破坏买卖之间的统一性,商品买卖与货币收支之间的关系就全社会来看是恒等的,即商品供给 $\equiv$ 货币收入 $\equiv$ 货币支出 $\equiv$ 商品需求。在此恒等式下,商品供求之间偶然发生的矛盾完全可以通过价格机制来解决:若某一商品供大于求,另外商品则必求大于供,供大于求的商品价格下跌,价格下跌则会增加需求,减少供给,求大于供的商品价格上涨,价格上涨则会减少需求,增加供给,结果,各种商品都能达到均衡。据此,经济自由主义认为,市场具有内在的自动调节功能,在自由市场、自由经营和自由竞争的条件下,各种商品和生产要素的价格都可以随市场