

著名经济学家 史晋川 韦森 倾力推荐

凯恩斯革命的 前世今生

约翰·梅纳德·凯恩斯及其门徒 利昂·罗宾逊著

李井奎 著

财经大学出版社
Jingda University of Finance & Economics Press

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

著名经济学家 史晋川 韦森 倾力推荐

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

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. —大连：东北财
经大学出版社，2016.7

ISBN 978 - 7 - 5654 - 2386 - 4

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(2016)第157666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

大连图腾彩色印刷有限公司印刷 东北财经大学出版社发行

幅面尺寸：170mm×240mm 字数：139千字 印张：10.75 插页：1

2016年7月第1版

2016年7月第1次印刷

责任编辑：蔡 丽

责任校对：王 瑜 孟 鑫 赵 楠

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

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，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；有人令人沮丧地提出（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》（一部针对大萧条作出解释、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。

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作出了注解：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。

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年金融危机的成因作出尝试性说明。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世纪初美国面临萧条危险，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。

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作了最为有力的论证。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·穆勒踵乎其后，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位一体的分配理论，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作过批驳。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，对传统的货币理论作了梳理。但是，这部书出版之时正是大萧条的第二年，出版之后几乎没有引起多少影响。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作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。

小子勉乎哉！

作者

2016年5月

目 录

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/11

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/19
- 2.4 执着信仰/21
- 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/31
- 3.3 “神圣”的定律/34
- 3.4 先知的轨迹/36
- 3.5 巨作的诞生/38
- 3.6 最后的肖像/40

04 传统与革命：走在理想与现实之间/43

- 4.1 质疑传统/43
- 4.2 第三类失业/45
- 4.3 反对削减工资！/48
- 4.4 击破鲁滨逊世界的乐观/49
- 4.5 有效需求原理/51
- 4.6 革命何在？/53

05 定义与观念：科学即是概念的展开/57

- 5.1 单位上的统一/57
- 5.2 现代经济的迂回性与预期的重要/59
- 5.3 收入首先是一种心理感觉/62
- 5.4 凯恩斯的“国民收入”概念/64
- 5.5 投资与储蓄何以相等？/66
- 5.6 投资与储蓄又何以不等？/68

06 消费是生产的唯一目的/71

- 6.1 解放象征“物欲”的消费/71
- 6.2 作为人类心理规律的消费倾向/74
- 6.3 影响消费的主观因素/76
- 6.4 边际消费倾向与乘数：国民收入的神奇创造/78
- 6.5 “捉迷藏”带来财富？！/80

07 作为“动物精神”的投资冲动/83

- 7.1 资本边际效率：引诱企业家投资的第一因素/83
- 7.2 影响资本边际效率的其他因素/85
- 7.3 长期预期：经济变化的引擎/88
- 7.4 作为“动物精神”的投资冲动/90
- 7.5 传统的利息理论/92
- 7.6 凯恩斯的“利息理论”（上）：货币供给/94
- 7.7 凯恩斯的“利息理论”（中）：货币需求/96
- 7.8 凯恩斯的“利息理论”（下）：供求平衡与流动性陷阱/98
- 7.9 古典学派与凯恩斯：谁笑在最后？/100

08 工资与物价：揭开皇帝新衣/103

- 8.1 古典学派眼中的“货币与物价”/103
- 8.2 凯恩斯眼中的“货币与物价”/105
- 8.3 降低工资为什么不可行/107
- 8.4 凯恩斯主义的工资理论/109
- 8.5 《通论》之“通”及其思想的传播/111

09 截断众流：关于经济周期、节俭和重商主义的评论/115

- 9.1 徘徊在资本主义世界的幽灵——经济危机/115
- 9.2 经济危机是心理因素在作祟/117
- 9.3 自由放任的历史渊源/119
- 9.4 自由放任的终结？/121
- 9.5 节俭是美德？/123
- 9.6 蜜蜂的寓言：关于节俭的另一种解读/125

10 危机，契机？——新社会哲学/127

- 10.1 罗斯福新政与《通论》思想/127
- 10.2 纳粹德国：另一种国家干预主义/129
- 10.3 缔造全球新秩序/131

11 重新思考凯恩斯革命/135

- 11.1 凯恩斯革命的内在逻辑/135
- 11.2 传统逻辑之一：稀缺性与货币中立/137
- 11.3 传统逻辑之二：均衡思想与假设的不现实性/139
- 11.4 淡水学派与咸水学派：现代宏观经济学争论之现状/141
- 11.5 重新思考凯恩斯革命之一：不确定性与有效需求/143
- 11.6 重新思考凯恩斯革命之二：预期的作用与政策的意义/145

附 录 凯恩斯年谱/149

参考文献/151

后 记/155

01

黑云压城：《通论》
写作的年代

1.1 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着西欧国家，人们迫切地渴望回到过去的繁荣和理性之中。到了20世纪20年代，世界经济似乎重新走上了正轨，美国成为这一波世界经济复兴的发动机。

繁荣的景象遍及20世纪20年代的美国各地。这一时期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到社会的各个阶层。

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的市场。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的间接补助。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。跟随汽车产业之后的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，高