

经济困局中， 谁的经济学管用？

有効需要とイノベーションの
経済学

凯恩斯说，没有萧条，就没有经济发展。
熊彼特说，只有创新才是决定经济最重要的因素。

日 吉川洋 著 曹逸冰 译



中国人民大学出版社
China Renmin University Press

いまこそ、
ケインズとシュンペーターに
学べ 有効需要とイノベーションの
経済学

经济困局中， 谁的经济学管用？

日 吉川洋 著 曹逸冰 译

中国人民大学出版社
·北京·

前 言 熊彼特，还是凯恩斯？ /1

○第一部分 经济困局中的思考

|第 1 章|

现在正是学习凯恩斯与熊彼特的好时机 /7

“有效需求理论” VS “创新”

不充分就业，凯恩斯经济学的用武之地

创造性破坏，熊彼特经济学的现代演绎

|第 2 章|

“发展”的经济，“动态”的世界 /19

熊彼特经济学的原点

利率之争

动态理论的胎动

|第 3 章|

建立在理性之上的经济体系 /28

洞察现实经济：印度货币

超越“金本位”

○第二部分 凯恩斯与熊彼特经济学的主要思想

|第4章|

开启经济新时代 /37

战争的洗礼

巴黎和会，给世界经济的沉重一击

一个时代的终结

|第5章|

创新，熊彼特经济学的核心 /44

“新组合”与“创新”

银行家，“新组合”的推动者

企业家，“新组合”的主体

企业家利润，利息的源泉

“没有萧条，就没有经济发展”

|第6章|

“储蓄”和“投资”，凯恩斯经济学的立足点 /60

风险，最容易回避的成本

通货膨胀带来的资本主义危机

外汇市场的变动与购买力平价

与马歇尔“货币数量论”的诀别

稳定物价比稳定汇率更重要

|第7章|

社会主义经济的有效性，凯恩斯的质疑 /78

福田德三对凯恩斯的批判

凯恩斯的社会主义观

社会主义经济之争

|第 8 章|

基本方程式，凯恩斯的物价变动观 /85

“货币数量论”的极限

凯恩斯“基本方程式”的失败

通货紧缩是有害的

公开市场操作的可能性

|第 9 章|

凯恩斯与熊彼特的重要交汇点 /96

被遗忘的经济学家

凯恩斯走向《通论》的道路

斯皮索夫的经济循环理论

○第三部分 凯恩斯与熊彼特经济学之争

|第10章|

从萧条到经济的复苏 /107

史上最严重的经济危机

熊彼特，“萧条”是“创新”的必然结果

凯恩斯，降低利率就可以复苏经济

|第11章|

“需求饱和”对凯恩斯的影响 /114

需求饱和，萧条的根本

公共投资，凯恩斯的新处方

创新，熊彼特的应对之道

|第12章|

有效需求理论，凯恩斯时代的新纪元 /126

“预期”与“不确定性”

流动性偏好理论

“削减工资”引发的大论战

扩大公共投资

|第13章|

悄无声息的熊彼特“经济周期循环论” /149

失败的“3周期合成理论”

“创新”一定是微观的

萧条，资本主义经济的必经之路

失业，创新的必然结果

利率不是经济循环的主角

○第四部分 经济困局中的选择

|第14章|

人口减少对经济的影响 /173

凯恩斯，降低利率和储蓄率

“P 恶魔”与“U 恶魔”

熊彼特，人口减少是历史的选择

|第15章|

分歧的力量 /181

天才的分水岭，“一般均衡理论”

对计量经济学截然不同的态度

|第16章|

资本主义的未来 /189

资本主义必将自取灭亡

“狄奥尼索斯”企业家精神的衰退

少子化，资本主义衰亡的晴雨表

|第17章|

“全球货币”构想 /199

倒在布雷顿森林体系之下

英镑，“关键货币”地位的衰落

“实体”变化的巨大作用

|第18章|

对现实经济政策的影响 /205

凯恩斯对日本经济政策的影响

熊彼特对 21 世纪日本的影响

|第19章|

构建“有效需求”与“创新”经济学 /212

永远的对手

宏观经济学的新发展

凯恩斯，从未远去

理念的融合

后记 /223

熊彼特，还是凯恩斯？

全世界都掀起了一股凯恩斯热潮！

全从20世纪70年代至今，30多年过去了，凯恩斯的经济学似乎已经渐渐淡出了人们的视野。不仅如此，在世界经济危机发生之前，美国人甚至一提到凯恩斯，就会想到他是“乱用财政收入”政策的始作俑者。

可是现在，情况却不同了。2008年9月15日，美国次贷危机急剧恶化，雷曼兄弟宣告破产，一场百年不遇的金融海啸席卷了全世界。3个月后，凯恩斯的理论就复活了。

英国《金融时报》评论家马丁·沃尔夫曾说过：“凯恩斯为我们提供了应对金融危机的最好方法。”41年前，美国前总统尼克松也曾说过：“我们都成了凯恩斯主义者。”著名投资家乔治·索罗斯认为，这场世界范围的金融危机恰恰证明了“有效市场理论”的错误，想要战胜这场危机，就需要借用20世纪30年代的经验，以及约翰·梅纳德·凯恩斯的处方。

在凯恩斯主义复苏的同时，“市场原教旨主义”也在渐渐远去。不过大家千万不要误会，凯恩斯并没有否定市场的作用。凯恩斯

也明白，为了让经济顺利运转，“市场”这种制度是不可或缺的。但是，市场不是万能的，市场经济有时并不能发挥它的作用。金融市场是资本主义经济的心脏，凯恩斯也曾积极参与其中，可就连金融市场也仍然无法摆脱这个命运。

从基本的经济因素考虑，投机能够使资产在未来产生多大的收益呢？从长期来看，投机并不会对投资收益的评价产生负面影响。然而，最可怕的是，如果投机造成了收益评价的混乱，导致了泡沫经济，情况就不妙了。如果连一个国家的资本积累都成了赌博的副产品，后果将不堪设想。

凯恩斯并不认为投机是金融市场的大敌，相反，他肯定了投机在金融市场中发挥的积极作用。在第一次世界大战的混乱之中，法郎的价格上下浮动，凯恩斯认为“投机不足”就是导致这个问题的主要原因。毫无疑问，“市场”是一种必不可少的经济制度，但有时市场并不能发挥其应有的作用。期望依靠市场的自我调节能力来促使经济复苏是非常危险的，绝非明智之举。这就是凯恩斯的理论。

那么，如果经济出现了问题，我们应该怎么办？政府应该怎么办？难道只能胡乱使用财政收入吗？“政策”不是数学，它没有一个适用于任何时代、任何经济制度的公式，必须根据现实情况进行综合判断。

本书将会提到，在经济不景气时采取的扩张性财政政策，以及那些所谓是“凯恩斯经济学”金字招牌的政策，其实并非全是凯恩斯的原创。1944年，为了与美国进行交涉，凯恩斯访问美国，与支持凯恩斯学说的美国人共进晚餐。可是吃完饭后他却说：“我是在场唯一一个非凯恩斯主义者。”政策没有机械性的公式，基于

僵硬的“原理”或“主义”的政策无法应对瞬息万变的经济形势。

经济是“活”的。所有人，包括政府的决策制定者，都应该结合眼前的经济形势，思考应该采取怎样的对策。而这时，经济理论就会成为黑暗中的一盏明灯。

在《就业、利息和货币通论》（1936）一书中，凯恩斯确立了“有效需求理论”，这一理论在理解资本主义经济，尤其是在理解经济循环时，是必不可少的。现在想来，宏观经济学在过去的数十年里走了不少弯路，特别是“真实经济周期理论”（Real Business Cycle Theory），说白了就是一种妄想。不过批判这一理论并不是本书的主要目的，本书的主要目的是向各位读者介绍凯恩斯与熊彼特的经济学。

凯恩斯的经济学是理解宏观经济动向的一条重要线索。除了凯恩斯之外，倡导“创新理论”的熊彼特也是20世纪上半叶一位伟大的经济学家。正如你将在本书中看到的那样，熊彼特反对凯恩斯的理论，两人的经济学看似矛盾，可为什么我们要同时学习他们的理论呢？大家读完本书之后，就会明白其中的奥妙了。

要掌握个人与企业的动向，宏观经济学这个概念似乎有些过于庞大。要理解这个庞大的概念，我们需要一副名为“理论”的眼镜。凯恩斯与熊彼特这两位天才为我们准备的“眼镜”，就有一副极为出色的“镜片”。

现在正是学习凯恩斯与熊彼特的好时机。

第一部分

经济困局中的思考

| 第 1 章 |

现在正是学习凯恩斯与熊彼特的好时机

经济是“活”的，每天都在发生变化，
不能单纯地套用一个简单的公式来解决问题。

一个不可或缺视角

1883年，是经济学历史上不平凡的一年。20世纪最具代表性的两位天才经济学家——约翰·梅纳德·凯恩斯与约瑟夫·阿洛伊斯·熊彼特都出生于这一年。本书题为《经济困局中，谁的经济学管用？》。通过本书，我们将学习两人留下的知识遗产，分析他们所处的时代与当今社会的交汇点，探讨他们的经济学对解决当前世界经济问题有何启发。

遗憾的是，这两位天才经济学家都活在上个世纪。凯恩斯因心脏病发作于1946年去世，几年后，熊彼特也于1950年悄然离世。虽然我们称他们两位是“20世纪最具代表性的经济学家”，但20世纪上半叶才是他们真正活跃的时期。

如今，距两位经济学家去世已经半个多世纪了，在此期间世

界和各国经济都发生了翻天覆地的变化，经济学本身也是如此。那么，为什么我们还要在进入 21 世纪之后，学习半个多世纪以前的经济学家的理论呢？毋庸置疑，凯恩斯与熊彼特都是有些怪癖的天才，具有迷人的人格魅力，可是他们的经济学理论对于生活在 21 世纪的我们来说，到底有没有用呢？

产生这样的疑问也情有可原。归根结底，我们还是能够从凯恩斯与熊彼特的经济学中学到许多知识的。这两位天才经济学家的构想，为现代经济学提供了一个至关重要的视角。

经济是“活”的，每天都在发生变化，不能单纯地套用简单的公式来解决问题。要理解复杂的经济问题，必须将其简化，关注最重要的那个部分。可是，我们到底应该关注哪个部分呢？应该从什么角度来关注呢？经济学家的理论就为我们提供了这两个问题的答案。熊彼特也曾经强调，从本质上说，经济学家的理论非常重要。

亚当·斯密（1723—1790）曾用“看不见的手”来比喻市场活动：一切看似杂乱无章，可是却又保持着一定的秩序。亚当·斯密的学说，并不是根据缜密的数学分析而得出的，他只不过是提出了一种经济构想而已。目前人类并没有一种擅长调节市场机制的经济体系。亚当·斯密的构想在 200 多年后的今天依然焕发着生机。

与亚当·斯密的构想一样，只要经济学这门学科还存在，凯恩斯与熊彼特提出的构想就会永远传承下去。即使时代变迁、经济表象不断变化，两位经济学家提出的构想仍然是有效的。

“有效需求理论” vs “创新”

凯恩斯与熊彼特是同一年出生的人，他们所看到的世界经济的变迁应该也是一样的，可是他们的构想却完全不同。这是为什么呢？这是一个很难回答的问题，也许永远都找不到答案，不过从现实经济的反馈，以及他们所学习的经济学理论中，也许能找到一些线索，我们可以以后再思考这个问题。

凯恩斯与熊彼特为我们留下了许多超一流的“财富”。凯恩斯的主要构想“有效需求理论”，出现在他的主要著作《就业、利息和货币通论》（以下简称《通论》）中。可以说，没有《通论》就没有凯恩斯。

一个国家经济活动的水平，并不是由生产要素和技术的供给方决定的，而是由需求的大小决定的。需求越小，生产水平就越低。换句话说，经济不景气就是由需求不足导致的。这就是“有效需求理论”的中心思想。《通论》于1936年出版，那一年凯恩斯53岁。

熊彼特也留下了许多著作，提出了许多理论。他的主要构想出现在1912年出版的德语著作《经济发展理论》中，即“创新”与“创造性破坏”。当时的熊彼特年仅29岁，不得不说他是一个年轻的大天才。

两人的构想完全不同，可能也是因为两人的关系不怎么好的缘故。不过，这两位天才经济学家提出的两种不同的构想，对后人来说，不可谓不是一种大幸。多亏了他们的努力，才能让今天的经济学内涵变得更加丰富。