

当代西方经济理论研究丛书

傅殷才 主编

财政政策 与货币政策

刘小怡 夏丹阳 著

中国经济出版社

0
国哲学社会科学(经济学)“八五”规划国家重点研究课题

当代西方经济理论研究丛书（六）

财政政策与货币政策

刘小怡 夏丹阳 著

中国经济出版社

责任编辑/李晓岚

财政政策与货币政策

刘小怡 夏丹阳 著

出版·发行/中国经济出版社

经销/新华书店

印刷/三河永和印刷有限公司印刷

开本/850×1168 毫米 1/32 印张/9.5 字数/212 千字

版本/1997 年 2 月第一版 1997 年 2 月第一次印刷

印数/0.001—3,000 册

社址/北京市百万庄北街 3 号 (100037)

电话/邮购科/68344225 责任编辑/68319285

出版声明/版权所有,侵权必究

书号/ISBN 7-5017-3722-3/F·2668

定价/16.00 元

《当代西方经济理论研究丛书》

编委、顾问名单

顾 问 张培刚 刘涤源 胡代光 谭崇台

郭吴新 何炼成 晏智杰 尹伯成

主 编 傅殷才

编 委 方兴起 王红玲 文建东 刘小怡

李小波 何国华 陈银娥 国 祝

傅殷才 谭力文

作者简介

刘小怡：35岁，华中师范大学经济系副教授、武汉大学经济学院博士研究生。已经出版的专著有《国际经济概论》（主编）、《西方经济学》（副主编）等近10部；在《经济学动态》《世界经济》等刊物上发表学术论文近30篇，其中9篇在中国人民大学复印报刊资料《理论经济学》等专题上转载，还有1篇同时在《新华文摘》上转载。

夏丹阳：经济学硕士、中南财经大学金融系副主任、副教授；主要著作有《股份公司会计概论》、《商业银行管理会计》等；公开发表论文20余篇。

《当代西方经济理论研究丛书》

序 言

傅殷才

《当代西方经济理论研究》是全国哲学社会科学（经济学）“八五”规划国家重点研究课题。完成这一研究课题是不容易的，研究者必须深入了解和研究资本主义错综复杂的现实，否则，就不可能对当代西方经济理论进行科学的研究；必须了解我国的改革开放政策和我国社会主义的特点，才谈得上如何参考、利用的问题。可喜的是，课题参加者多数是从事西方经济学研究的年轻学者，有的是博士生，有的已经获得博士学位，还有部分实际工作者。他们思想敏捷，具有开拓者创新精神，能理论联系实际，并各自在西方经济学方面积累了相当丰富的资料，发表过有关西方经济理论的论文和专著。经过大家努力学习马克思主义，科学地了解和研究资本主义现实，具体了解我国改革开放的政策和实际情况，较快较好地完成了《经济学基本理论》、《新保守主义经济学》、《凯恩斯主义经济学》三部著作，实际上提前完成了“八五”重点研究课题。这几本著作均已由中国经济出版社于1994年—1995年出版，并受到经济学界的好评，我们深受鼓舞。

在当代西方经济理论研究过程中，我们对计划作了某些修改，首先是没有按原计划把“新制度主义经济学”列入本丛书之中，因为我同时主编了《当代世界十大经济学派丛书》（10卷本）。其中的《制度经济学派》是由我撰写的，我就没有必要也没有可能再

在本丛书中另外撰写《新制度主义经济学》，因此我们只得请对这个问题有兴趣的读者去阅读那本《制度经济学派》。

在研究过程中，我们深深感到，当代西方经济学在技术、组织、管理和政策主张等具体经济活动方面是卓有成就的。系统、客观、完整地研究当代西方经济理论和政策、经营方式和管理方法，对于解决我国现代化大生产中有关经济问题，具有重要的参考和借鉴作用。因此，我们在原来着重理论研究和批判的基础上，扩大研究范围，转向比较具体的应用经济学科，继续研究和撰写了《货币金融经济学》、《财政政策和货币政策》、《政府经济学》、《市场经济宏观分析》。这样，《当代西方经济理论研究丛书》就由三卷本扩大为七卷本，理论与实际结合得更好了。（前两本已出版——编者注）

最后需要说明的是，我们的水平有限，当代西方经济学中又真假混杂，良莠难分，因此我们的论述可能不准，评价也可能不当，缺点和错误在所难免，恳请读者予以批评、指正，俾能改善我们的研究。

目 录

上篇 财政政策与货币政策的理论

第一章	凯恩斯的财政和货币政策主张	1
第一节	凯恩斯经济学的产生	1
第二节	凯恩斯的经济理论	7
第三节	凯恩斯的财政和货币政策主张	23
第二章	新古典综合派的财政和货币政策主张	30
第一节	新古典综合派的形成	30
第二节	商品市场均衡收入的决定	33
第三节	商品市场和货币市场均衡收入的决定	38
第四节	国民收入与价格水平的决定	45
第五节	滞胀理论	52
第六节	经济周期与经济增长理论	56
第七节	新古典综合派的财政和货币政策主张	61
第三章	货币学派的财政和货币政策主张	68
第一节	货币学派的产生	68
第二节	现代货币数量论	69
第三节	总量经济理论模型	75
第四节	货币学派的财政和货币政策主张	83
第四章	供给学派的财政和货币政策主张	89
第一节	供给学派的产生	89
第二节	正统供给学派的经济理论	91

第三节	正统供给学派的财政和货币政策主张	97
第四节	中间供给学派的财政和货币政策主张	101
第五章	理性预期学派的财政和货币政策主张	105
第一节	理性预期学派的产生	105
第二节	理性预期学派的基本假说	107
第三节	附加预期变量的总供给曲线	111
第四节	价格水平和产量水平的决定	113
第五节	经济周期理论	116
第六节	理性预期学派的财政和货币政策观点	119
第六章	弗莱堡学派的财政和货币政策主张	124
第一节	弗莱堡学派的产生与发展	124
第二节	弗莱堡学派的理想类型学说	126
第三节	社会市场经济理论	129
第四节	弗莱堡学派的财政和货币政策主张	133

下篇 财政政策与货币政策的实践

第七章	美国的财政政策与货币政策	137
第一节	市场经济体制的形成、发展与特点	137
第二节	财政制度与银行制度	143
第三节	财政政策和货币政策	148
第八章	英国的财政政策与货币政策	160
第一节	市场经济体制的形成与发展	160
第二节	财政制度与金融体系	166
第三节	财政政策和货币政策	175
第九章	德国的财政政策与货币政策	185
第一节	市场经济体制的形成与发展	185
第二节	财政制度与金融体系	191
第三节	财政政策和货币政策	200

第十章 法国的财政政策与货币政策	210
第一节 市场经济体制的形成和发展	210
第二节 财政制度与金融体系	215
第三节 财政政策和货币政策	221
第十一章 日本的财政政策与货币政策	229
第一节 市场经济体制的形成、发展与特点	229
第二节 财政制度与金融制度	233
第三节 财政政策与货币政策	240
第十二章 发展中国家的财政政策与货币政策	250
第一节 亚洲国家的财政政策与货币政策	251
第二节 非洲国家的财政政策与金融政策	267
第三节 拉丁美洲国家的财政政策与货币政策	279
后 记	291

上篇 财政政策与货币政策的理论

第一章 凯恩斯的财政和货币政策主张

约翰·梅纳德·凯恩斯(John Maynard Keynes, 1883~1946年)是当代著名的英国经济学家,凯恩斯学派的奠基人和主要代表。他在1936年出版的《就业利息与货币通论》(以下简称《通论》)一书中提出的就业一般理论,成为现代西方主流派宏观经济学的理论基础和主要内容;他以就业一般理论为基础所提出的宏观财政和货币政策主张,对资本主义各国的经济政策产生了广泛而又深远的影响。

第一节 凯恩斯经济学的产生

凯恩斯经济学是30年代资本主义世界经济危机的必然产物,是国家垄断资本主义发展到一定阶段的结果。

一、30年代的资本主义世界大危机爆发

经济危机是资本主义制度的必然伴侣。资本主义制度自确立之日起,就受到周期性经济危机的困扰。但是,一般说来,在20世纪30年代以前,资本主义经济危机不论从生产下降的幅度看,还是从持续的时间看,都不是特别严重。1929~1933年的资本主

义世界经济大危机,是资本主义经济危机史上的一个重大转折点。这次空前严重的经济危机,具有如下特点:

首先,这次危机之深度为以往历次危机所未有。这特别表现在生产大幅度下降,贸易严重萎缩和失业人数剧增上。1932年,整个资本主义世界的工业生产比1929年下降1/3以上,其中美国工业生产下降了55.6%,倒退到1905~1906年的水平;英国工业生产下降了23.8%,倒退到1897年的水平;德国工业生产下降了40.6%,倒退到1911年的水平。国际贸易下降幅度之大也是史无前例的。在危机期间,资本主义世界贸易总额下降了1/3,倒退到1919年的水平以下。其中,美国进出口总额减少了70%左右;英国出口额下降了50%;德国出口总额和进口总额分别减少了69.1%和70.8%。失业人数之多,失业率之高也是前所未有的。从1929年到1933年,资本主义国家总失业人数由1000万人猛增到3000万人,加上半失业者,共达4000~5000万人,其中美国的失业人数由150万人增加到1300万人,约占民用劳动力的1/4,加上半失业者共有1700万人,高达民用劳动力的1/3;英国的失业人数,1932年接近300万人,平均失业率为22.2%;德国失业人数多达600~800万人,占全国工人的一半,居欧洲国家之首。

其次,这次危机的范围之广是空前的。这次危机的影响所及不只限于工业和农业,而且扩及商业和银行业;危机的波及面不只限于生产领域,而且扩展到流通领域和金融领域。资本主义世界的股票市场,先后爆发行情暴跌风潮,股票交易所纷纷宣告破产。金融市场也大都猛烈而持续地爆发挤提存款、抢购黄金的风潮,许多银行破产倒闭。第一次大战后恢复不久的金本位制,在危机的冲击下再度陷于崩溃。在以往的历次危机中,货币金融系统虽也或多或少受些影响,但基本上还能正常运行,有的还能运用贴现政策和公开市场业务,调节金融以缓解经济危机。这次危机则导致金融系统瘫痪,货币制度崩溃。在资本主义经济危机的历史上,这还是第一次。

最后，这次危机持续的时间之长，也是前所未有的。以往的经济危机，生产下降持续的时间不过几个月、十几个月，而这次危机却长达几十个月。例如，美国由危机爆发到最严重的时间长达5个年头。英国于1929年爆发危机，直到1934年，工业生产指数仍比1929年低1.2百分点。可见，这次危机堪称资本主义历史上持续时间最长的一次经济危机。

总之，1929~1933年经济危机是资本主义经济危机史上最深刻、最广泛、最持久的一次经济危机。在这次危机的猛烈冲击下，资本主义制度处于风雨飘摇之中，随时都有崩溃的危险。凯恩斯的经济学，就是为挽救资本主义制度，使之免于“全部毁灭”而提出来的。

二、国家干预政策在一些国家的实施

国家对经济生活的干预并非始于现代。在资本主义原始积累时期，商业资本获得了长足的发展，在经济生活中起着压倒一切的作用。在商业资本发展的同时，西欧一些地区建立起了封建专制的中央集权国家。消灭封建割据，统一国家政权，符合要求统一国内市场的商业资本家的愿望。因此，封建国王和商业资本家为了彼此的利益而结成联盟。这种联盟反映在西欧国家所实施的国家干预政策上。随着资本原始积累转化为资本主义积累，商业资本的统治被产业资本的统治所取代。此时，国家干预政策开始走向反面，由资本主义的发展动力变为资本主义发展的阻力。新兴的产业资本家要求取消国家干预，实行经济自由的政策。因此，17世纪中期以后，国家干预逐渐被自由放任所取代。从那时起一直到20世纪30年代，自由放任一直是资本主义国家经济政策的主流。即使在经济危机的年代，西方各国也是依靠市场自身的力量使国民经济重新恢复到充分就业的均衡状态。

1929~1933年的经济大危机，是资本主义国家经济政策的转折点。在危机期间，一些国家抛弃了传统的自由放任政策，转而采取了以往只是在战争年代才实行的国家干预政策。美国是经济

危机最严重的国家，也是国家干预最完备、最典型、最富有成效的国家。1933年3月，罗斯福就任美国总统。当时美国经济濒临崩溃的边缘。一般工商业下降到正常营业水平的60%以下；1/4以上的民用劳动力失业；出口下降到接近于30年代中的最低水平；商品价格跌落到大萧条开始以来的最低点。尤其紧急的是，经济大危机与极端严重的金融危机交织在一起，信贷和银行机构陷于瓦解，各地存款人惊恐万状，纷纷挤提存款、抢购黄金，人们对整个国家行将崩溃的疑虑和恐惧心情简直无法形容。罗斯福一上任，就要求国会授以“紧急全权”，并宣布实行“新政”。“新政”由一系列形形色色的立法和行政命令所构成，其要旨在于通过政府对农业、工业、货币金融、劳动就业等国民经济各个方面进行全面的干预和调节，摆脱经济危机，拯救资本主义制度。“新政”的内容极其庞杂，主要有以下几个方面。

第一，在货币金融领域，1933年3月5日，即罗斯福就任总统的第二天，就援引战时法令，下令全国银行“休假”4天，以遏制因挤兑而出现的银行倒闭风潮。4天之后，政府又颁布了“紧急银行法”，再度延长银行缓期兑付现款的期限，同时规定由财政部集中对银行复业的批准权力，以淘汰小银行。接着，政府又公布了“存款保险法”，建立“联邦存款保险公司”，以恢复客户对银行的信任，防止出现新的挤兑和银行倒闭风潮。罗斯福还签署了“黄金法令”，强制全国私人银行和个人把储备的黄金交到联邦储备银行，停止银行券兑换黄金，禁止黄金出口，以重建财政金融体系。

第二，在工业方面，美国政府颁布了“全国工业复兴法”，成立了“全国复兴总署”。该法令的主要内容有：（1）通过限制卡特尔化和反对“不正当竞争”等办法，调节资产阶级之间的内部关系，消除“生产过剩”；（2）以承认工人阶级某些生产权利的方式，调节劳资关系，以缓和阶级矛盾；（3）通过兴办公共工程，减少失业工人的人数。

第三，在农业方面，美国政府公布了“农业调整法”，通过推行奖励、津贴和惩罚措施销毁过剩农产品，缩减耕地面积，借以减少农产品产量，提高农产品价格，增加农场主收入。为了摆脱农业危机，美国政府还采取了有组织地大规模销毁谷物、棉花、食糖、咖啡、牲畜等农产品的措施。

第四，在劳工政策方面，先后颁布了“紧急救济法”，成立了“联邦紧急救济总署”、“公共工程总署”等机构，采用“以工代赈”的公共工程政策，由政府出资雇佣失业人员从事各项公共工作。颁布了“全国劳工关系法令”，试图使劳资双方在工资争议中享有“平等”的权利。为了执行该项法令，还成立了“全国劳工关系局”。

在美国实施“新政”期间，德国、瑞典等国也采取了一系列国家干预经济的措施。国家对经济生活的干预是凯恩斯经济学的先兆，而凯恩斯经济学则是为国家干预经济生活提供理论依据。对于这一点，凯恩斯本人直言不讳：“我们的最后任务，也许是在我们实际生活的经济体系中找到几个变数，可以由中央当局来加以统制或管理。”^①

三、传统新古典经济学的危机

在凯恩斯经济学产生以前，西方经济学界占经济地位的是新古典经济学。新古典经济学的基础是萨伊定律，其基本政策倾向是自由放任。萨伊定律的基本命题是，供给会创造它自身的需求，或者说，生产可以自行开辟销路。这一命题系由法国经济学家萨伊提出，故名萨伊定律。萨伊从实物经济出发，认为商品交换的实质是以一种商品交换另一种商品，货币在交换过程中只是起一种交易媒介的作用。因此，每一种商品的卖主同时也就是其他商品的买主，而供给会创造它自身的需求；更多的供给意味着更多的需求；总供给恒等于总需求。这就从根本上否定了出现普遍意

^① 凯恩斯：《就业利息和货币通论》，商务印书馆，1983年，第208页。

义的生产过剩经济危机和大量失业的可能性。他也承认暂时的、局部的生产过剩和失业是可能的，但那是由于其他商品生产不足，因此，克服这种局部生产过剩的办法，就是增加生产，扩大供给。萨伊的这种理论，先后被约翰·穆勒、马歇尔和庇古等人继承下来，并采取了新的形式。在他们看来，货币只是价值尺度和交易媒介，人们为了窖藏不生息的货币而放弃生息的资产，那是不可想象的。在货币经济生活中，人们将把全部收入花光，不是用于消费，就是用于储蓄。在利息的自动调节下，储蓄将会全部转化为投资。一旦储蓄全部转化为投资，则必有总收入等于总支出，总供给等于总需求。在劳动市场上，厂商将雇佣工人致使实际工资等于劳动的边际物质产品时为止。只要工人愿意在现行实际工资水平下就业，则所有愿意就业的人均可就业。总之，在资本主义市场机制的自动调节下，总产量将处于充分就业水准，不会出现普遍生产过剩的经济危机，不会出现非自愿的失业。国家干预不仅是不必要的，而且还是有害的，因为它只会妨碍市场机制的正常运行。

新古典经济学否认普遍生产过剩的经济危机的存在。而在新古典经济学产生、发展和广泛传播之前，经济危机困扰资本主义各国已近半个世纪。那么，经济危机存在的事实为什么长期没有动摇新古典经济学在西方经济学中的统治地位呢？究其原因，主要有以下三个方面：第一，以往的经济危机，生产下降幅度比较小，失业人数比较少，危机持续的时间比较短，由经济危机所引起的生产过剩和失业问题，也都是通过市场机制的调节作用而自动克服的。对于历史上的经济危机和失业，新古典学派经济学家有可能用局部性的、暂时的生产过剩和自愿失业来加以解释。第二，少数承认资本主义社会存在经济危机和失业的经济学家，又提不出象样的理论来解释经济危机和失业的原因。因此，他们的观点不可能为大多数经济学家所接受而成为西方经济学的主流。第三，资产阶级经济学家不愿意承认资本主义制度有缺陷；对于

危机存在这个事实，更是能否认就尽可能予以否认。

30年代大危机是历史上最深刻、最广泛、最持久的一次危机。它既是经济危机史上的转折点，同时也是资产阶级经济学说史上的转折点。面对历史上空前严重的经济大危机，新古典经济学家在理论上不能自圆其说，在政策上一筹莫展，于是产生了西方学者所说的经济学的第一次危机。

凯恩斯曾经是新古典学派的成员，新古典经济学的忠实信徒，但他又是一位现实主义者。在大危机爆发之前，他就敏锐地察觉到新古典经济理论与一次大战后资本主义国家实际经济生活之间的不一致。大危机的爆发，更是促使他在理论上跟新古典经济学决裂。1936年，他出版了《就业利息与货币通论》一书。凯恩斯认为，资本主义经济中国民收入的均衡，通常是小于充分就业的均衡。新古典学派所谓充分就业的均衡，只是资本主义经济中的一个特例。凯恩斯在《通论》中提出的就业理论和反危机经济政策，被西方学者誉为“凯恩斯革命”。

第二节 凯恩斯的经济理论

如前所说，凯恩斯经济学是30年代经济大危机的产物，其目的在于为资本主义国家干预经济生活，消除经济危机，拯救资本主义制度而提供理论依据。

一、凯恩斯经济学的理论体系

凯恩斯经济学的研究对象是国民经济的总体，研究的主题是国民收入和就业量的决定。围绕这一主题，凯恩斯将经济体系中的因素分为三大类。第一类是不变因素，即短期内不会发生变化的各种因素，包括劳动力的技巧与数量、资本设备的质和量、生产技术、竞争程度、消费者的嗜好和习惯、劳动的负效用和社会结构等。凯恩斯经济学属于短期分析，因此，短期内不发生变化的那些因素，不在其研究范围之列。第二类是由其他因素决定的