

经济学  
十大经典巨著



# 经济发展理论

[美] 约瑟夫·熊彼特 / 著

郭武军 吕阳 / 译

The theory of  
economic  
progress

经济学十大经典巨著

# 经济发展理论

*The Theory of Economic Development*

[美] 约瑟夫·熊彼特 / 著  
郭武军 吕刚 / 译



 华夏出版社  
HUAXIA PUBLISHING HOUSE

## 图书在版编目 (CIP) 数据

经济发展理论 / (美) 熊彼特著; 郭武军等译. —北京: 华夏出版社, 2015.1

(西方经济学圣经译丛)

ISBN 978-7-5080-8254-7

I. ①经… II. ①熊… ②郭… III. ①经济发展—概论  
IV. ①F091.354②F037

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 242940 号

## 经济发展理论

---

作 者 [美] 熊彼特  
译 者 郭武军 吕 阳  
责任编辑 陈小兰 增 慧

出版发行 华夏出版社  
经 销 新华书店  
印 刷 三河市少明印务有限公司  
装 订 三河市少明印务有限公司  
版 次 2015 年 1 月北京第 1 版  
2015 年 1 月北京第 1 次印刷  
开 本 670×970 1/16 开  
印 张 15  
字 数 200 千字  
定 价 38.00 元

---

华夏出版社 地址: 北京市东直门外香河园北里 4 号 邮编: 100028 网  
址: [www.hxph.com.cn](http://www.hxph.com.cn) 电话: (010) 64663331 (转)

若发现本版图书有印装质量问题, 请与我社营销中心联系调换。

## 译者序

很难想像，这本称得上是经济学上的划时代之作，竟然是出自一位28岁的年轻人之手。要知道，同龄的凯恩斯，一直要到1919年37岁时才有了第一本专著，而当他写下震惊世界的《就业、利息和货币通论》（以下简称《通论》）一书的最后一个标点符号时，已经过了知天命的年纪。论起早慧、天才和企业家式的无畏，熊彼特堪称经济学界的企业家，堪与21岁分别创办微软和苹果公司的比尔·盖茨和乔布斯相比拟，也验证了不论商业或学术，创新更多的是年轻人的专利。

绝妙的是，熊彼特正是在这本书里，通过大胆却逻辑严谨的论证，首次确立了企业家在经济发展中的地位，从而为他赢得了“创新大师”的美誉，他的“创造性破坏”一词，更是成为企业家及管理学家的口头禅，而他本人更是成为管理学大师德鲁克的精神导师。再过几百年，熊彼特兴许会成为企业家这个行当（如果到那时还有这个行当的话）的守护神，就像雅典娜是雅典城的守护神。

但如果对熊彼特的认识只停留在这个水平的話，那就失之浅薄了，因为这本《经济发展理论》更大的创新与突破，是将经济学从古典范畴带入现代世界，而且几乎是凭一己之力。且不说芝加哥学派的掌门人弗兰克·奈特当时还是哲学系的本科生，其突破性的著作《风险、不确定性与利润》要到十年后才问世，就是公认的经济泰斗凯恩斯，他自己也承认“在1923年前，我都是古典学派的忠实信徒。我对灌输给我的

## 2 经济发展理论

经济学理论坚信不疑，并且毫无保留地用这些理论来分析现实事例”。不敢说这两位大师有否借鉴过熊彼特的思想，但熊彼特率先成功地将经济学带出古典理论的静态范畴，却是不争的事实。且让我们再概略地回顾一下他的这项创举。

首先，熊彼特仅仅用短短一章的篇幅，就勾勒出古典经济学的大模样，其举重若轻的能力让人叹服，其中“循环之流”一说更是绝妙地道出了静态经济的本质。以这个静态模型为起点，熊彼特开始了他在经济学领域的伟大创新。熊彼特明智地用经济发展的概念取代了动态的概念，因为经济发展这个概念更通俗，而动态这个词过于专业，让人生畏。他指出，经济发展是人类近代最重要的现象，而导致这个现象最根本的两个因素，也是循环之流中不存在——至少是无足轻重的——的两个因素，正是企业家和信贷。他厘清了常人对发展的种种含糊认识，认为经济发展专指经济体系自发而不连续的变化，直接说来就是，由企业家在信贷的帮助下，实施新组合带来的变化。这样，熊彼特就无畏地闯入了经济学的两个百慕大地区：一个是企业家这个人迹罕至的地区，另一个是货币这个迷雾重重、泥淖遍地的地区。就像伊阿宋是从科尔喀斯的绝险之地勇夺金羊毛，无限风光在险峰。凭着对人性的深刻洞察，以及从金融工作中积累的丰富经验，熊彼特在这两个领域大有斩获，一举奠定了经济发展理论的坚实基础。

在熊彼特看来，企业家属于经济中的“另类”人物，他矫矫不群，和循环之流中的任何角色——劳动者、地主、资本家——都迥乎不同，因为他挑战了循环之流中收入等于成本、利润等于零的普遍法则，就像超人之所以叫超人，是因为他挑战了地球的重力法则。在熊彼特看来，创新不是简单的发明或技术革新，而是有着更宽广的内涵，体现在欲望、产品、满足方式及市场诸方面，并且从本质上说是将现有资源用于新的组合。企业家凭借其勃勃的雄心、过人的意志、全身心的投入，率

先成功地实施了新组合。不见于循环之流的利润，正是对他的努力成功的褒奖。企业家之所以难得，乃是因为按人性的一般经验而言，大多数人就其能力和意志力来说，只能做常规划定范围的事情，一旦越过常规的藩篱，他们往往显得不知所措，就像鱼儿离开了水一样。适用于一般人的戈森欲望满足定律，通常并不适用于企业家；反过来说，企业家心中自有其更宏大的图景。只要看看乔布斯等人卓绝的创业历程，就知道熊彼特所言非虚。

单有企业家还不足以完成推动经济发展的伟业，因为在熊彼特的定义里，企业家虽然有能力和独树一帜，但并不必然掌握资本，就算他刚好有生产资料，这也属于偶然情况。而在一个交换社会，没有资本就意味着无法染指生产资料，就无法实施新组合。这样，经济发展的第二个要素信贷就应运而生。熊彼特深谙银行运作机理，他指出，银行为企业家专门创造出信贷，后者凭这些信贷在生产资料市场竞价，从而获得实施新组合所需的生产资料，进而“迫使经济体系改弦易辙，朝着企业家设定的方向前进”。如果企业家成功地实施新组合，也就是说，向市场提供价值更高的产品，那么他不仅有能力和偿还这笔贷款，而且还有剩余，更重要的是向实体经济归还产品。在熊彼特看来，这就是利润的终极来源。随后而来的利息、经济周期等现象，都只不过是这个本源现象的衍生而已，具体来说，利息是企业家创新引发的扰动向循环之流渗透的结果，而经济周期则是经济体系对这种扰动的适应和吸收。

概括说来，既然可以合理地将循环之流想像成一个首尾相衔的闭环，那么你只要在脑海中想像出上下两个闭环、中间由一条创新通道相连结的简单模型，就会对熊彼特经济发展理论有了初步的理解：上下两个圆分别是两个静态的循环之流，而中间这条创新通道则是企业家结合信贷形成的动态创新过程。在这两个闭环中，古典经济学的基本法则——边际规律、成本法则等——又恢复其统治地位，但代表着经济动

## 4 经济发展理论

态变化的这一条创新通道，则承载着熊彼特独一无二的创见。

虽然模型或理论和现实之间还有较大的距离；虽然今时的企业家已非熊彼特心目中洛克菲勒、摩根、福特式的产业巨子或孤胆英雄，而多是若干才俊之间的巧遇与合作，比如谷歌的拉里·佩奇和谢尔盖·布林，Facebook 的扎克伯格和帕克，甚至惊才绝艳的独行侠乔布斯，也要有蒂姆·库克的辅佐；虽然企业家的创业资金也不再主要是来自银行，而是来自风险投资，甚至更前卫的众筹模式，但这些变化背后的本质仍在熊彼特的框架内，这一切使得本书不仅是经济学划时代的著作，而且一直也是企业家心目中的圣经，就像凯恩斯的《通论》一直是政策制定者心目中的圣经一样，这恐怕是这两位大师著述时所未想到的罢。

**郭武军**

上海远瞰企业管理咨询有限公司

**吕 阳**

北京英大长安风险管理咨询有限公司

# 目 录

第一章 既定环境下的经济生活的循环之流 .....	1
第二章 经济发展的本质现象 .....	49
第三章 信用和资本 .....	81
第四章 企业家利润 .....	111
第五章 资本的利息 .....	139
第六章 经济周期 .....	193





## 第一章

# 既定环境下的经济生活的循环之流

人类的社会进程，宛如一条恣意汪洋的大河，生生不息而又浑然一体。所谓的经济事实，只不过是研究者用分类的手段，从这条大河中人为地分离出来的东西。当我们说某个事实是经济事实时，这其实是一种抽象的说法，因为所谓的事实，只不过是现实在一定技术条件下，在心灵中形成的复本而已，而抽象就是这个过程的第一步。但凡说到一个事实，它绝不是专属于经济的或者纯经济的事实；这个事实总有其他一些属性，这些属性经常比经济属性还重要。话虽如此，我们平常会说到经济事实，正式的研究时也会说到经济事实，而且依据同样的理由，这就好像我们有权编撰一部文学史，虽说人的文学属性和其他各种属性都是浑然一体的。

社会事实是人类行为的产物，起码可以说，前者是紧随后者而来的；经济事实是经济行为的产物。经济行为可以定义为，以直接获取货

## 2 经济发展理论

物为目的的行为。经济行为也可以用来谈一项行动的经济动机，社会生活及经济生活的经济动力，诸如此类。但我们所关心的经济行为，只有那些以直接获取货物为目的的行为，这样，在我们的定义里，经济行为这个概念的含义就只有各种直接获取货物的行为，至于其他的含义，就划归到经济动机及经济动力这些概念里，经过这样的处理，这两个概念和经济行为就在内涵上泾渭分明了。

这样，经济事实的范围就先由经济行为这个概念划定了。任何人都必须依经济原则行事；任何人必须是独立的“经济主体”，如若不然，就要依附于其他“经济主体”。但一旦社会实行专业分工，这个社会其实可以分成两类人：一类人专门从事经济或商业活动，而另一类人，其行为的经济属性远不及其他属性来得突出。这样一来，前一类人就成为经济生活的代表，虽说其他人同样需要依经济原则行事。这样就可以说，将前一类人的行为汇总起来，就是经济生活的样子；这已经不再是抽象的说法了，尽管这个定义下的经济生活，仍然和人类的其他关键方面有着千丝万缕的联系。

一般性的经济事实是这个说法，经济发展也是这个说法。解释经济发展，正是本书的旨趣所在。在进入这个主题前，我们在这一章要先做一些准备工作，包括准备一些必要的原理，熟悉一些理论工具，以备后用；除此之外，如果将主流理论比作轮子，那么我们得有耦合得上的齿轮才行。我丝毫不打算用方法论上的评论这件武器来装备自己。在这一点上，我们只需说，虽然本章的内容其实只不过是经济理论主体的一部分，但说的都是些公认的东西，读者完全不必担心它们到现在是否还成立。此外，这个理论的结论只有一小部分对我们是必要的，既然如此，我很高兴只需要尽可能通俗而扼要地来说它。这样做不免要牺牲一些准确性。但凡遇到准确表述的好处只落在那些不怎么重要的场合，我们一

律照此处理。在这一点上，我向读者推荐另外一本拙作。

当我们要考察经济现象的普遍形式、前后一致的特性，或者考察如何理解它们的法门时，这其实意味着，我们在那一刻有把握相信，经济现象中确有一些“未知的现象”是可以考察的、可以发现的；我们有把握从这些“未知的现象”追溯到那些相对“已知”的现象，这和任何一门科学的探索过程没什么两样。一旦我们发现，在这两个现象间有着明确的因果关系，且其中那个作为“原因”的现象出自经济以外，我们的问题就算解决了。此时我们作为经济学家的使命已经完成，余下的事要靠其他学科的贤哲了。但反过来说，要是这个原因本身仍未脱离经济范畴，我们就还得继续解释下去，直到我们找到经济以外的原因才告结束。普遍理论也好，具体实例也好，情况都是如此。就拿地租来说吧。要是我们能说，地租现象的起因在于土地的肥沃与贫瘠程度不一，那么我们就在经济上彻底解释了这个现象。要是我们能将特定的价格波动归结为政府制定的一些商业条例，那么我们作为经济学家的使命也就完成，因为这些商业条例并不以直接获取货物为目的，也就是既不直接交换货物，也不直接生产货物，故而不属于我们所定义的纯经济事实。我们一直关心的，正是描述经济数据与非经济数据间因果关联的普遍形式。经验表明，这件事是有可能做到的。有经验的人都知道，经济事件自有其内在逻辑，而我们却只不过是有意地加以精确阐述罢了。方便起见，我们不妨由简入繁，先来考察一个孤立社会；但要知道，无论繁简，这个社会的本质不变，而这也是本书唯一关心的内容。

这样，我们要在脑海里勾勒出经济机制的主要特征。为此目的，我们主要考虑一个商业为本的国家，私有产权、劳动分工和自由竞争乃是其基本国策。

一个从未耳闻目睹过这样的国家的观察家，当他置身其中就会发

#### 4 经济发展理论

现，甲地农民耕种出来的谷物，会在遥远的乙地做成面包消费掉，他一定会忍不住发问，这位农民凭什么知道，在那么远的地方会有人要吃面包，而且刚好要吃那么多。如果有人告诉他，这位农民根本不知道他种植的谷物在什么地方、被谁消费掉，他一定会大为惊讶。但这还没完。这位观察家还会发现，从那位农民到最终的消费者，凡是经手这批谷物的人，对下家的情况都一无所知，也许只有那位面包师是个例外；即使早在他们知道有这位消费者会买下面包以前，他们通常就得生产或购买这批谷物，情况也是如此。要是他有幸当面询问那位农民，后者一定会不假思索地回答：靠着长期积累的经验，再加上世代务农的本能，他知道耕种多少谷物对他是有利的；他凭经验知道，攸关这门生意的需求，其范围和强度各有多大。他会不折不扣地照此行事，而且只会在环境施加的压力下逐渐调整。

这位农民要盘算的其他事项也是如此，无论他是像一位精于计算的工业家那样算无遗策，还是在习俗的驱动下只是下意识地做出判断。只要不出他熟悉的范围，他通常是知道必购物品的价格的；他也知道自己投到土地上的劳动有多大的价值（无论他是依据纯经济原理来确定这个价值，还是以与众不同的眼光来估计这个价值）；凭着长期积累的经验，他对春耕夏耘秋收冬藏等各种农事都了如指掌。而供应这位农民的各个商家，同样也靠着经验知道前者需求的多寡及强弱。由于经济期的循环之流——一切经济律动之最显著者——速度相对较快，由于每个经济期发生的事从根本上说都是相同的，这样，交换经济的作用机制表现出极大的精确性。先前的经济期之所以主导人们——比如说这位农民——的行为，除了因为他从中学会了应该做什么，还因为这位农民在每个经济期的生计，要么直接靠他在前一个经济期出产的实物产品，要么间接靠这个产品，也就是说，用这件实物产品的收益换得的货物。此外，先前

的全部经济期编织起一张社会及经济关系之网，置身其中的这位农民，是很难摆脱这张大网的。因为他用到的具体生产资料、采纳的生产方式，都是从先前的经济期传承而来。所有这一切将他牢牢束缚在既定的轨道上。这里出现了一种对我们来说相当重要的力量，详情容后再说。在这里只需说，在接下来的分析中，我们总是假设，任何人在每个经济期的生计，靠的是前一经济期生产出来的货物，只要生产延至过去，或者生产要素的生产是连续的，这个假设就是可能的。这么做只是为了表述的方便。

现在且将这位农民的例子加以推广，并说得更精确一些。我们假设，每个人出售其全部产品，就其自身消费的那部分产品来说，他也是自己的主顾，因为自给自足的那部分产品其实也取决于市场价格，也就是说间接取决于，扣除自给自足的那部分产品后，可以换得的其他产品的数量；反过来说，自给自足的那部分产品对市场价格的影响，就相当于实际上市出售一样。这样一来，全体商人的处境和那位农民没什么两样。为了生产和消费，他们兼有买主和卖主的双重身份。工人也可做如是观，也就是说，他们的劳动服务可以当成可出售品来处理。既然单个商人和前面例子中的那位农民一样，都是依照自身的经验，自行组织生产，寻找销路，那么汇总起来也应该如此。撇开各种原因引起的干扰不说，全部产品一定会出售一空，因为任何产品，除非经验表明有人会买它，否则是不会被生产出来的。

让我们把这件事再说得透一些。设有一位屠户，他加工多少肉类，取决于他的主顾，比如说某一位裁缝，愿意买多少，出什么价；这又取决于这位裁缝做衣服能挣多少钱；这又取决于裁缝的主顾，比如说某一位鞋匠，愿意花多少钱买衣服；而这又取决于鞋匠的主顾愿意花多少钱买鞋子；如此这般地追溯下去，直到出现某个人，此人挣的钱是靠向那

## 6 经济发展理论

位屠户卖出货物。这个经济小圈子一买一卖所涉及的数量，无论朝着哪个方向追溯下去，总是表现出这种环环相扣、层层相因的关系。无论从哪一点切入，并由这一点向前追溯，在经过也许相当多的但总是有限的环节后，总会回到最初的起点。这样的追溯既不会自然终止，也不会因某个原因的出现戛然而止，这个原因决定其他因素，而不受其他因素的决定。

消费一词有其习惯的用法，比如，说消费面包好理解，但要说消费土地、服务、钢铁就不那么好理解了。但如果我们拓宽消费一词的含义，将后一类事物也划进来，那么，我们就能更清楚地发现货物在循环之流中的轨迹，我们的模型也就更加完善。同一种商品在前后两个经济期的两个单位，从生产到消费者所经历的轨迹当然并不一定总是相同的。但要假设情况就是这样，也不会影响这件事的本质。可以想象这样的情景：某种持久生产力来源一再得到使用，为的是最终到达同一个消费者手里，这样的事，年复一年地一再重复着。由此可知，每一项供给，在经济的某一处，可以说都有一项需求随时候命；任何一件商品，在经济的某处都有一些商品与之对应，在经验决定的条件下，这些商品的所有者愿意持之交换前面那件商品。既然任何货物都能找到下家，那么经济生活的循环之流，必定是一个首尾相衔的闭环，换言之，一切商品的卖主，有足够的购买力获得他们想要的货物，有了这些货物，他们在下一个经济期的消费和生产设施还能保持在当前的水平；反观买主也是这样。

因此，单个家庭或企业参照经验给定的数据、以经验决定的方式行事。当然，这不是说它们的经济行为就一成不变。它们参照的数据会改变，一旦觉察到这种变化，每个人都会立刻据此行事。但每个人也会尽可能地严守传统的经济方式，只在必要的时候才顺从于环境的压力。因

此，经济在任何时候的状态，都不会和先前的状态毫无关系，不会自行出现大起大落的变化。套用维塞尔的说法，这就是经济的连续性原理。

倘若经济确实不会“自行”改变，我们不妨干脆假设经济保持不变。这样的处理，只不过是说经济不变的事实说成是全然不变，并不会因此忽略任何关乎研究成败的要点。当我们说到一个全然不变的经济时，这当然是一种抽象的说法，但也只不过是一种处理手法，为的是彰显实际发生的现象的本质。我们暂时没有其他选择。这种处理手法谈不上离经叛道，顶多是和习惯的说法不一致，这么做也是因为，因循正统路径，我们无法清晰表达自己的观点。

还有一种思路可以殊途同归。一个社会在一个经济期内生产和销售的全部商品，可以用社会产品这个概念来表示。但这个概念的含义和我们的研究无关，无须深究。现实中也没有社会产品这样的东西。社会产品不是个人精打细算、孜孜以求的产物，这和经济也不是依照预定的程序运作是一个道理。话又说回来，社会产品还是一个有用的抽象概念。我们可以借此想象出这样的情景：四面八方的人一到经济期末，就携带各自的货物赶往指定的集市，再将货物汇于一处，然后依照预先订好的原则来分配。虽说这样的情景只是想象出来的，但还算接近现实，庶几可以接受。然后我们可以说，各人先将自己的那份贡献投进社会产品这个大货栈，然后从中取回他一份报酬。每一份贡献，在经济体系某一处都有一份要求权与之对应。每个人取回的那一份报酬，也都在经济体系某一处随时候命。只要清楚每份分配含有多少贡献这个条件，每个人都能凭经验知道，为了得到想要的物品，他得做出多大的贡献，既然如此，经济的循环之流一定是一个首尾相衔的闭环，全部的贡献和分配也一定两相抵消，无论秉持怎样的分配原则，都是这个结果。当然，我们一直都假设，有关各种数量都由经验给定。

## 8 经济发展理论

我们可以运用一种广为人知的工具，进一步优化上述经济模型，使我们更深刻地洞察这样的经济是如何运作的。我们不妨假设，这些经验一概不存在，而是要从头积累，这就好比说，同样那批人，同样的文化、品味和技术知识，以及同样的初始消费品存量和生产品存量，但他们不再有经验傍身，只能精打细算、左右权衡、不断摸索，以图实现经济福利最大化这个目标。这倒不是说人们在现实中都能做到这一点。我们只想揭示经济行为的逻辑，并不在意现实中的家庭和企业实际是怎样想的。我们也无意撰述经济史。我们想要分析的，不是经济如何从过去一步步演变成我们今天看到的这个样子的，而是经济的内在机制或体制，在发展的任何一个给定阶段是如何起作用的。

这个分析提到的、说明的以及使用的那些理论工具，现在都已经是广为人知了。经济行为可以来自于任何一种动机，甚至是宗教动机，但无论如何，经济行为的含义总是在于满足欲望。有鉴于此，从欲望这个事实衍生出来的那些概念和命题就特别重要，其中最重要的当属效用和边际效用这两个概念，边际效用是从前者派生出来的，眼下有一个时髦的术语：“选择系数”。我们还要提到一些定理，人们用这些定理来确定：如何在多种用途间分配资源；一些货物间是如何携手合作的，另外一些货物间又是如何你争我夺的；如何合理推导出各种商品间的交换比率、各自的价格以及“供求规律”这条古老的经验法则。最后，我们形成价值体系及其均衡条件的预备知识。

一方面，生产不能随心所欲，而是受制于实物对象及自然过程的天然属性。约翰·雷说过，经济行为在这个方面所能做的，无非是静观自然过程的结果，并尽量使之服务于人类的福祉。究竟有多少自然事实与经济学有关，这不是三言两语说得清楚的。像（实物）回报递减这样的规律，对具体的经济结果是举足轻重，还是不值一提，这要看人们针



对什么类型的理论。一桩事实也许关乎人类福祉，但不代表缺了它经济理论就玩不转，两者之间没有必然联系。当然，就像庞巴维克举例说明的那样，一旦需要，我们必须将新涌现的技术事实纳入我们的工具箱里。有关社会组织的事实就不能如法炮制。这类事实与技术事实有一点倒是是一致的：都是经济理论王国的化外之民，都只是作为经济理论的“数据”而存在。

生产的另外一面在于，每一项生产活动都有其具体的目的，从这方面入手，远比从生产的物质及社会方面更能深入把握生产的核心。长于经营之士总是谋定而动，否则世间何来生产一说？目标一旦确定，如何生产、生产多少，也就大体定了下来。只要生产手段及客观条件预先划定，生产“什么”、“因何”生产也就成了定数，不消说，这是一个不证自明的结论。生产的目的只有一个，那就是制造出有用的东西，以供人们消费之用。在一个没有交换的社会，生产的唯一目标就是自给自足，为自己提供可以消费的效用。在这样一个社会，每个人只为消费而生产，或者说，只为满足自身的诸般需求而生产。不难看出，在实际可行的范围内，每个人生产什么产品，取决于他对这种产品的诸般需求分别有什么特点、有多强烈。外部条件及个人需求一旦确定，生产活动及其结果大体也就确定下来了。生产紧随需求，也可以说，需求拉动生产。将自给自足的社会换成交换社会，这些结论照样成立，只不过要做一些微调罢了。

正是“这另外一面”的特性，使得生产一出世就打上经济的烙印，也使得生产的经济问题与技术问题泾渭分明。企业的技术经理和业务经理经常出现的针锋相对、互不相让，其实就是在告诉我们技术与经济之间存在的分歧。技术一方刚抛出生产过程革新的提议，业务一方就会立刻跳将起来反对，比如，技术经理建议引入新的生产流程，而业务经理