

Keynes

# 从凯恩斯 到皮凯蒂

「英」彼得·德·哈恩◎著

高晟财富

朱杰  
安子旺◎译  
于东生

## 20 世纪的经济巨变

Piketty

新华出版社

# 从凯恩斯到皮凯蒂

## 20 世纪的经济学巨变

[英]彼得·德·哈恩◎著  
朱杰 安子旺 于东生◎译

FROM KEYNES TO PIKETTY  
THE CENTURY THAT SHOOK UP ECONOMICS

新华出版社

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

从凯恩斯到皮凯蒂：20世纪的经济学巨变 / (英) 彼得·德·哈恩著；

朱杰，安子旺，于东生译。——北京：新华出版社，2017.10

书名原文：From Keynes to Piketty: The Century that Shook Up Economics

ISBN 978-7-5166-3496-7

I. ①从… II. ①彼… ②朱… ③安… ④于… III. ①经济思想史-世界-20世纪

IV. ①F091.3

中国版本图书馆CIP数据核字 (2017) 第232763号

著作权合同登记号：01-2016-7474

From Keynes to Piketty: The Century that Shook Up Economics

Copyright©Peter de Haan, 2016

First published in English by Palgrave Macmillan, a division of Macmillan Publishers

Limited under the title From Keynes to Piketty by Peter de Haan.

This edition has been translated and published under licence from Palgrave Macmillan.

The author has asserted his right to be identified as the author for this Work.

## 从凯恩斯到皮凯蒂：20世纪的经济学巨变

作者：[英]彼得·德·哈恩

译者：朱杰 安子旺 于东生

选题策划：黄绪国

责任印制：廖成华

责任编辑：黄绪国

封面设计：臻美书装

出版发行：新华出版社

地址：北京石景山区京原路8号

邮编：100040

网址：<http://www.xinhupub.com>

经销：新华书店、新华出版社天猫旗舰店、京东旗舰店及各大网店

购书热线：010-63077122

中国新闻书店购书热线：010-63072012

照排：臻美书装

印刷：北京明恒达印务有限公司

成品尺寸：160mm×230mm 1/16

印张：27.5

字数：310千字

版次：2017年10月第一版

印次：2017年10月第一次印刷

书号：ISBN 978-7-5166-3496-7

定价：69.00元

版权专有，侵权必究。如有质量问题，请与出版社联系调换：010-63077101

---

## 内容简介

---

本书总结了20世纪的经济思想发展历程。从约翰·梅纳德·凯恩斯的大作《和平的经济后果》（1919）开始，到托马斯·皮凯蒂的国际畅销书《21世纪资本论》（2014）结束，作者解释了哪些重大的政治和经济事件改变了经济学家们的思考方式，以及他们给经济学带来了怎样的革命性观念。

本书包含了凯恩斯、熊彼特、加尔布雷思、哈耶克、弗里德曼、赫希曼、诺斯、皮凯蒂等人的生平小传，重点讲述了他们的非凡人生、趣闻逸事、卓越著作，展现了他们经常针锋相对的思想见解。本书对《和平的经济后果》《就业、利息和货币通论》《资本主义、社会主义与民主》《丰裕社会》《自由宪章》《资本主义与自由》《21世纪资本论》等经济学名著做了精彩的缩编概述，精确再现这些著作的革命性观点和论证。

本书语言简练，可读性、趣味性强，对于经济学的研究者和学习者，以及想要了解20世纪经济学发展及其原因的普通读者，是一本不容错过的好书。



新  
华  
学  
术  
·  
思  
享  
者

# 前言

前段时间我看到了美国社会学家丹尼尔·贝尔( Daniel Bell )的讣告。讣告提到, 他有两本书入选“《泰晤士报文学副刊》二战以来最具影响力的一百本书”名录。为了满足我的好奇心, 我比较了自己阅读的经济学书单和《泰晤士报文学副刊》( *Times Literary Supplement* ) 所列的书单。令我高兴的是, 我发现我的书单中大部分书也都在那个书单上。然而, 两者还是有所不同的。部分原因是《泰晤士报文学副刊》的书单只收集到 20 世纪 90 年代, 而我的书单一直收到 2014 年。当然, 制定书单的标准和我的并不一样。我的第一个标准是, 入选的书应当最能够反映自 20 世纪前半叶以来, 那些动荡的政治经济历程。第二个标准是所选的书应当思考主流经济学理论的兴衰起伏( 尤其是凯恩斯主义和新古典理论方面), 考量这些理论如何影响了公众意见和政治决策。第三个标准是这些书应当解释经济兴衰之因。

为了增强我的书单的时序性, 我将它们分为 7 个不同的阶段, 选择了在特定时间, 在政治、经济和知识方面具有“时代精神”的典型书目。约翰·梅纳德·凯恩斯( John Maynard Keynes ) 写的两本书代表了第一阶段, 也就是从第一次世界大战之初到大萧条结束。《和平的经济后果》( *The Economic Consequences of Peace*, 1919 ) 基本上预测了《凡尔赛和约》( *Treaty of Versailles* ) 的悲剧后果; 另一本书《就业、利息和货币通论》( *The General Theory of Employment, Interest and Money*, 1936 ) 引发了凯恩斯革命。

我的第二阶段横跨了 20 世纪 40 年代。经济学家如约瑟夫·熊彼特( Joseph Schumpeter ) 和卡尔·波兰尼( Karl Polanyi ) 研究相对于资本主义而言, 社会

主义是否并不是更好的选择这个问题。毕竟，在“镀金时代”戛然而止时，资本主义并没有能在经济生活上有所改善。在《资本主义、社会主义与民主》（*Capitalism, Socialism and Democracy*, 1942）一书中，熊彼特探讨了社会主义是否能够超越资本主义的问题。他总结说社会主义确实能够超越。卡尔·波兰尼的《大转型》（*The Great Transformation*, 1944）一书认为，自我调节的市场要求社会服从于市场。这意味着经济不是镶嵌于社会关系中，而是社会的管理要服从于市场。如果不加以管控，就会导致极端的后果，这从整个经济体无尽的，甚至有时候非常极端的繁荣萧条史上可见一斑。

我说的第三阶段始于第二次世界大战结束。这是个富裕的时代，首先是工业国享受到富足的果实。被压抑的需求得以释放、战后重建，以及凯恩斯主义的政策都促进了经济的强劲增长、充分就业的实现、全民收入的提升。社会保障成为这个富裕时代的基石。约翰·肯尼斯·加尔布雷思（John Kenneth Galbraith）在他的《丰裕社会》（*The Affluent Society*, 1958）一书中集中论述了这个时代。提勃尔·西托夫斯基（Tibor Scitovsky）也在他的《无快乐的经济》（*The Joyless Economy*, 1976）一书中聚焦了困扰这个富裕时代的各种问题。但是，这段战后的“黄金时代”并没有持续很久。

第四阶段始于1975年左右，那时工业国的工资和价格迅速失控。经济增长不顺、通货膨胀飙升、失业率也极速上升，这种致命的组合就是滞胀。凯恩斯主义者束手无策；他们不能解释，也不能矫正发生的变故。新古典主义经济学家们坚持认为他们知道如何解决问题。密尔顿·弗里德曼（Milton Friedman）和弗里德里希·哈耶克（Friedrich Hayek）是新古典主义抨击凯恩斯主义运用的精神领袖。哈耶克的《自由宪章》（*The Constitution of Liberty*, 1960）以及密尔顿的《资本主义与自由》（*Capitalism and Freedom*, 1962）不仅对经济学，也对经济政策产生了巨大的影响。尽管如此，仍有经济学家质疑新古典主义的假说。例如，阿尔伯特·赫希曼（Albert Hirschman）在他的《退出、呼吁与忠诚》（*Exit, Voice and Loyalty*, 1970）一书中争论说，如果市场没能达到最佳状态，那么社会就会识别出差距，此时非市场的社会机构就会出现，尝试弥补这一缺口。

在20世纪80年代“失去的十年”（许多发展中国家一直到90年代仍然经济低迷）之后，第五阶段开始了。经济增长的研究蓬勃发展，人们尤其关注发展中国家的情况。道格拉斯·诺斯（Douglass North）的《制度、制度变迁与经济成就》（*Institutions, Institutional Change and Economic Performance*，1990）是一本经典读物，说明了制度在解释经济增长或者滞胀方面的重要作用。这本书极大地影响了发展经济学及其实践者。在诺斯之前，彼得·伯格（Peter Berger）已经在恰当的时间出版了《资本主义革命》（*The Capitalist Revolution*），那是1986年，资本主义蓬勃发展。他提出了50个关于繁荣、平等、自由的论点。总结说，资本主义应该是优于社会主义的。在杀死滞胀的毒龙之后，开始了一段较长的稳定期。新古典主义经济学家相信这段“大稳健”时期会一直持续下去。连诺贝尔奖得主也声称，经济学已经研究出合适的工具来对经济做恰当的调整。但是，他们应该有更准确的判断。当然，也有经济学家对系统的不稳定性提出警告，但是这些都被忽视了。

然后，在2007年，房地产泡沫破灭，不仅发生在美国，在其他的国家像爱尔兰和西班牙也是如此。第六阶段，黑暗时代开始。银行开始有麻烦了。一年之后，贷款突然枯竭。银行和保险公司破产。这个过程充满了传染性；真个金融系统几乎崩溃。政府以前所未有之势开启紧急救援干预，但是他们没能阻止大萧条和欧元区危机的到来。为了缓解危机，经济学家和决策者们再次重视凯恩斯，认为新古典主义经济学是罪魁祸首。并不是所有遭受危机的国家都实行凯恩斯主义的抗萧条政策；有些国家采用紧缩政策。约翰·卡西迪（John Cassidy）在他的《市场是怎么失败的》（*How Markets Fail: The Logic of Economic Calamities*，2009）一书中，描述了市场失败之处以及采取的措施。

在经济大衰退之后，第七阶段开始了。就像大萧条之后那样，出现了一系列关键书籍。有些积极倡导凯恩斯主义政策，有些关注资本主义不受限制发展的后果。人们热议的话题之一就是不平等；这不是个新话题，但是鉴于贫富差距的拉大，这个议题再次得到关注。2014年，托马斯·皮凯蒂（Thomas Piketty）的《21世纪资本论》（*Capital in the Twenty-First Century*）英文版面世，



非常畅销。皮凯蒂——就像几乎一个世纪之前的凯恩斯——名耀世界。

这七个阶段构成了本书的七个章节。每一章都有相关作者的小传，然后简要介绍我提到的书。我认为，这些书最能代表那些特定时段的精神。引言勾勒了这些书籍所处的政治和经济环境，从第一次世界大战之后，到大衰退，然后紧接着是欧元区危机，结尾表达了对整个经济系统的严重忧虑。

我认为本书能够帮助读者认识过去和本世纪经济学的主要发展情况。同样，它也有助于理解关于重大经济挑战的争论。毕竟，选择的作者及其作品奠定了当今经济政策的理论基础。

米尔顿·弗里德曼曾说，马克思和凯恩斯可能是最著名的经济学家，但是他们的作品却是人们读得最少的。我希望本书所写的小传和书籍摘要能引导读者，轻松了解作者的理论观点。

彼得·德·哈恩

2015年5月

# 目录

CONTENTS

## 前言 / 1

## 第一章 百年政治经济发展（1914-2014） / 1

概况 / 1

资本主义还是社会主义？这是个问题 / 8

丰裕时代 / 12

新古典主义经济学的回归 / 13

资本主义高歌猛进 / 17

大衰退 / 20

挑战 / 31

## 第二章 世界大战和大萧条 / 33

引言 / 33

人物小传：约翰·梅纳德·凯恩斯（1883-1946） / 34

《和平的经济后果》 / 51

《就业、利息和货币通论》 / 61

## 第三章 资本主义还是社会主义？这是个问题 / 91

引言 / 91

人物小传：约瑟夫·阿洛伊斯·熊彼特（1883-1950） / 92

《资本主义、社会主义与民主》 / 100

人物小传：卡尔·波兰尼（1886-1964） / 131

《大转型：我们时代的政治与经济起源》 / 136

## 第四章 丰裕社会 / 145

引言 / 145

人物小传：约翰·肯尼斯·加尔布雷思（1908-2006） / 146

《丰裕社会》 / 153

人物小传：提勃尔·西托夫斯基（1910-2002） / 170

《无快乐的经济：人类获得满足的心理学》 / 175

## 第五章 新古典主义经济学的回归 / 189

引言 / 189

人物小传：弗里德里希·奥古斯特·哈耶克（1899-1992） / 190

《自由宪章》 / 200

人物小传：米尔顿·弗里德曼（1912-2006） / 233

《资本主义与自由》 / 246

人物小传：艾伯特·奥托·赫希曼（1915-2012） / 260

《退出、呼吁与忠诚：对企业、组织和国家衰退的回应》 / 268

## 第六章 资本主义高歌猛进 / 295

引言 / 295

人物小传：彼得·路德维希·伯格（1929-） / 296

《资本主义革命：关于繁荣、平等和自由的50个命题》 / 298

人物小传：道格拉斯·塞西尔·诺斯（1920-2015） / 326

《制度、制度变迁与经济绩效》 / 334

## 第七章 大衰退 / 357

引言 / 357

《市场是怎么失败的》 / 358

## 第八章 反思不平等 / 397

引言 / 397

人物小传：托马斯·皮凯蒂（1971-） / 399

《21世纪资本论》 / 404

后记 / 417

致谢 / 421

参考文献 / 423

# 百年政治经济发展（1914-2014）

## 概 况

20 世纪是极端动荡的世纪。它充满了极端野蛮的毁灭性事件：两次世界大战、众多内战造成上千万人丧生，许多城市基础设施、交通系统被完全破坏。20 世纪的世界经济同样动荡不宁。欧洲——尤其是英国和紧随其后的德国——直到 1914 年仍主控经济大局。但是，第一次世界大战之后，美国就代替英国成为世界新的经济霸主。

世界经济还发生了一些其他的根本性变化。1917 年的俄国十月革命引入了全新的独裁中央计划模式。直到 1991 年解体为止，苏联一直是“自由世界”可怕的政治对手。同时，自由世界尤其是高收入国家变得丰裕起来。东方的日本在 1867 年明治维新之后开始了炫目的经济跃进。二战之后，亚洲四小龙（韩国、中国台湾地区、新加坡、中国香港）经济迅猛增长；到了世纪末，中国和印度也开始发力了。在经历了一段相对平稳的经济发展后，2008 年爆发了经济危机。七年之后，经济才开始出现明确的恢复迹象。

### 第一次世界大战和大萧条

当“一战”（1914-1918）爆发时，金本位制中止了。“一战”之前的美好时代，长期的国际自由贸易与经济繁荣戛然而止。欧洲经济开始衰退。“一战”

还标志了 19 世纪西方文明的崩溃。温斯顿·丘吉尔（Winston Churchill）在《我的早年生活》（*My Early Life*, 1930）一书中这样描述英国的明日黄花：

我出生在维多利亚时代，那时我国的结构看上去坚实无比，在贸易和航海上的地位无人可敌，我们愈益伟大的帝国，意识到维持这份荣耀的责任。那时，大英帝国的中坚力量无比自信，坚守原则。他们认为自己可以向全世界传授政治的技艺和经济的奥秘。<sup>1</sup>

签订于 1919 年 7 月 28 日的《凡尔赛和约》并没有逆转欧洲的政治与经济命运。约翰·梅纳德·凯恩斯作为英国代表参与了条约的协商，在《和平的经济后果》（*The Economic Consequences of Peace*, 1919）一书中警告说，获胜的协约国要求战败国德国支付巨额的战争赔款（1320 亿金马克）、割让煤炭和铁矿石资源丰富的领土、移交海外殖民地，会导致政治动荡和经济崩溃。凯恩斯是正确的，由于错误的货币政策（例如在战争之后回归金本位制），再加上贸易保护主义政策，国际贸易急剧收缩，最终导致了大萧条的降临。

## 咆哮的 20 年代

在战后短暂的衰退之后，人们迎来了一段繁荣时期，尤其是美国。这就是“咆哮的 20 年代”。被压抑的需求激发了消费品生产的惊人增长。汽车、收音机和家用电器的消费者都达到了数以百万计。查理·卓别林（Charlie Chaplin）的电影《摩登时代》（*Modern Times*）幽默地讽刺了强调生产效率的商业进步主义。亨利·福特（Henry Ford）的生产线上涌出数百万辆 T 型车便是效率提升的典范。

装饰艺术、爵士乐、超现实主义、新的舞蹈和女性时尚大行其道，一片莺歌燕舞。纽约成为艺术创新的温床：哈勒姆文艺复兴运动（the Harlem Renaissance）使艾灵顿公爵（Duke Ellington）和他的乐队一夜成名。社会呈现

---

<sup>1</sup> Churchill, W. (2000) *My Early Life*. London: Eland, ix.

出欣欣向荣之势。越来越多的美国人投入高涨的股票投机市场中。由于联邦储蓄体系的扩张性信贷政策，贷款利率相当低。

美国、澳大利亚、加拿大、荷兰、瑞典和英国的国内生产总值（GDP）经济增长强劲，如表 1.1 所示。

表 1.1 GDP 水平，1921–1927

国家 年度	美国	英国	澳大利亚	加拿大	荷兰	瑞典
1921	579,986	195,642	26,818	30,307	30,670	15,854
1922	612,064	205,750	28,225	34,741	32,342	17,351
1923	692,776	212,264	29,579	36,801	33,140	18,273
1924	713,989	221,024	31,524	37,360	35,561	18,847
1925	730,545	231,806	33,002	41,445	37,058	19,544
1926	778,144	223,270	33,792	43,680	40,028	20,640
1927	785,905	241,240	34,305	48,010	41,700	21,284

来源：Maddison, A. (2003) *The World Economy: Historical Statistics*.  
Paris: OECD Development Centre Studies

## 大萧条

1929年10月29日，随着华尔街上的纽约股票交易所股价暴跌，咆哮的二十年代，一个充满创新、创造和繁荣的时代迅速走向了终结。黑色星期四震惊了全世界，140亿美元市值瞬间蒸发。之前几乎无人预测到这场崩溃。两周之前，美国的一流经济学家欧文·费雪（Irving Fisher）曾宣称，“股价似乎已经达到了永恒的高原”。

两年之后，大萧条猛烈袭击了英国和欧洲大陆国家。1931年秋天，奥地利最大的银行之一，奥地利信贷银行破产。金融危机由此开启。之前将钱存入位于伦敦的银行的欧洲投资者们疯狂地提取英镑存款，以将其变现。英镑迅速贬值。时至1931年9月，之前于1925年重新推行金本位制的英国让英镑和黄金脱钩了。

主流经济学家并没有对这次危机做出充分的应对；事实上，传统经济学的应对之法反而加剧了危机。银行挤兑和争夺黄金导致国家货币储备下降。许多马克思主义者认为这次萧条是资本主义最后的危机。毕竟，马克思早在《共产党宣

言》( *Communist Manifesto* )中就写道,周期性的经济危机会对整个资产阶级社会的存续提出挑战。大萧条研究专家,美联储前主席本·伯南克( Ben Bernanke )在《大萧条》( *Essays on the Great Depression*, 2000 )中引用巴里·埃森格林( Barry Eichengreen )的话,分析了萧条的原因:

反过来,通货紧缩和价格下跌、产出减少、失业率上升密切相关。原则上说,尽管有金本位制的限制,但有效的国际合作原本是可以支持全球范围内的货币扩张的;但是,由于针对战后赔款和债务的争论,以及美联储的偏狭和缺乏经验,这一结果未能实现。于是,为了脱离通货紧缩的漩涡,各国只能单方面放弃金本位制。这个过程因为各国的犹疑和不合作而拖延甚久,直到法国和其他金本位制国家于1936年集体放弃金本位。<sup>1</sup>

德国政府不仅要偿还本国公民认购的战争债券,还要向协约国支付巨额的战争赔款。德国国家银行( the German Reichsbank )开始增加发行货币,结果引发恶性通货膨胀。弗雷德里克·泰勒( Frederick Taylor )的《货币的垮台》( *The Downfall of Money*, 2013 )一书展示了马克对美元的汇率变化:从4.19 马克兑换1 美元( 1914 年8 月)暴跌至2.5 万亿马克兑换1 美元( 1923 年11 月)。<sup>2</sup>

赛巴斯·哈夫纳( Sebastian Haffner )是一名柏林高级公务员之子。他在《一个德国人的故事》( *Geschichte Eines Deutschen* )一书中描绘了当时的通货膨胀对他家的影响:

在月底或者月初的时候,父亲会收到他的月薪,那是我们家的全部生活来源——银行存款和储蓄债券早就一文不值了……无论如何,父亲会迅速地买到一张地铁的月票,这样至少下个月还能乘地铁上下班……然后是

1 Bernanke, B. (2000) *Essays on the Great Depression*. Princeton University Press, 276–277.

2 Taylor, F. (2013) *The Downfall of Money*. New York: Bloomsbury Press, 361–370.

填写房租和学费的支票，下午的时候，全家人会去理发。剩下的钱就交给妈妈——第二天，包括女仆在内的全家人（除了父亲）四五点就起床，打的去中央市场。那里组织了一个大型的购物区，在一个小时内，用一名政府高级顾问的月薪买些不易腐烂的食物……8点左右，恰好在上学之前，我们就回到家中，勉强能够让全家人撑过一个月的围城。但这还不算完。因为还有一个半月并没有发薪水。<sup>1</sup>

事实上，“一战”刚刚结束，奥地利就出现了通货膨胀，后来德国也发生了恶性通货膨胀。奥地利失去了它的帝国之位，国家破产，物资缺乏，国库空虚。奥地利作家斯蒂芬·茨威格（Stefan Zweig）在《昨日的世界》（*The World of Yesterday*, 1945）一书中描述了那绝望的场景。除了这些悲惨情况外，因为奥地利克朗对德国马克汇率暴跌，他还观察到一个相当讽刺的现象：

成千上万的巴伐利亚人，从附近乡村和城市涌入这个小镇。他们光顾裁缝店、修理汽车、去看医生买药……然而，后来实行了边境管制，阻止德国人到萨尔茨堡购买物品……但是，有一样物品不能没收，而且是免税的：喝进肚子里的啤酒……你简直无法想象这有多么大的吸引力。他们成群结队，带着妻儿一起……享受豪饮啤酒的乐趣，直到肚子撑不下为止。每天晚上，火车站充斥着一群群酒鬼，打着酒嗝，吵吵闹闹，真是混乱无比；有些人醉得太厉害，只能用手推车才能送到火车上。他们发着酒疯，又喊又唱，坐着火车回到了祖国。<sup>2</sup>

有一位经济学家推翻了传统经济学的理论。他认为，新古典理论所阐释的经济自我修正机制并不起作用。他认为政府应该积极干预，将经济从衰退中拉

---

1 Haffner, S. (2000) *Geschichte eines Deutschen: Die Erinnerungen 1914-1933*. Stuttgart/München: Deutsche Verlags, 216-217.

2 Zweig, S. (1945) *The World of Yesterday*. New York: The Viking Press, 293-294.



出来，恢复充分就业（见图 1.1）。他用总和的数据来分析经济：总需求、总储蓄和总投资；从而创立了宏观经济学。他的名字是约翰·梅纳德·凯恩斯。在 1936 年出版了《就业、利息和货币通论》（简称《通论》），引发了凯恩斯革命。

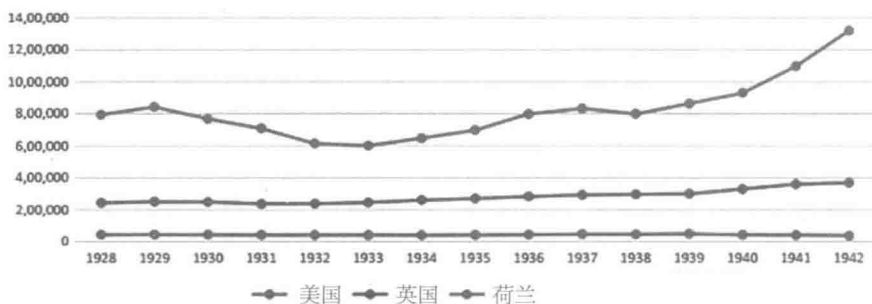


图 1.1 GDP 水平, 1928-1942 ( 吉尔里 - 哈米斯国际元, 1990 年为基准, 单位: 百万 )

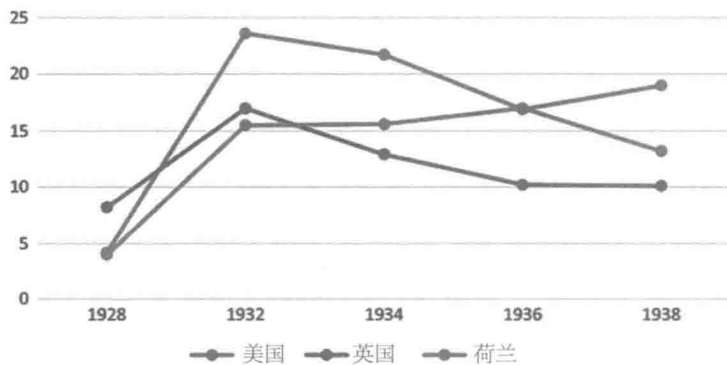


图 1.2 失业情况, 1928-1938

凯恩斯在《通论》中表示，经济均衡可能和长期失业共存（见图 1.2）。他认为，为了应对这种情况，以前采取的传统通货紧缩政策只能使事态恶化。相反，总需求必须通过财政政策（例如，减税和增加政府支出）以及货币政策（中央银行降低利率、增发货币）加以刺激。凯恩斯革命超越了新古典经济学，但这种优越性不是永恒的，后来的经济和政治发展情况可以证明这一点。

甚至在凯恩斯的《通论》出版之前，一些政府就已经在使用凯恩斯式的办法来应对萧条。最著名的是罗斯福新政。罗斯福在 1933 年 3 月就职之后立即实行了新政。他本来是平衡预算的坚定支持者。然而，这位新当选的总统本能地