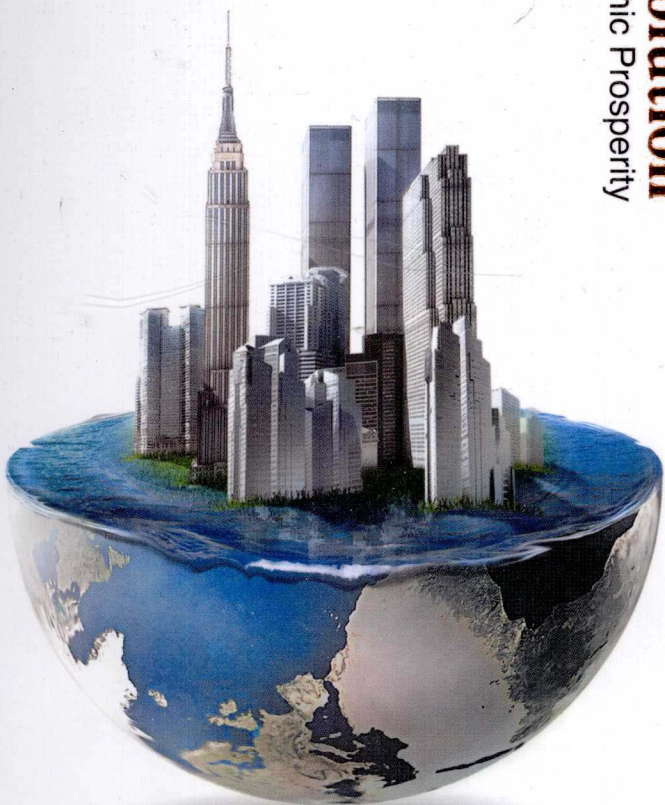


HZ BOOKS
华章经管



凯恩斯

方案

通向全球经济复苏
与繁荣之路

The Keynes Solution
The Path to Global Economic Prosperity

帮助您看清当今全球尤其是美国经济政策与前景的经典力作。

—— 孙时联

世界经济问题专家 新华通讯社世界问题研究中心研究员

面对金融危机，凯恩斯主义在被放逐20多年后又纷纷被各国拾起，凯恩斯主义是否能挽救世界经济？研究凯恩斯和凯恩斯学说最重要的专家保罗·戴维森最新巨献！

(美) 保罗·戴维森 (Paul Davidson) 著 孙时联 译



机械工业出版社
China Machine Press

凯恩斯

方案

通向全球经济复苏 与繁荣之路

The Keynes Solution
The Path to Global Economic Prosperity



(美) 保罗·戴维森 (Paul Davidson) 著 孙时联 译



机械工业出版社
China Machine Press

Paul Davidson. The Keynes Solution: The Path to Global Economic Prosperity.

Copyright © 2009 by Paul Davidson.

Simplified Chinese Translation Copyright © 2010 by China Machine Press.

No part of this book may be reproduced or transmitted in any form or by any means, electronic or mechanical, including photocopying, recording or any information storage and retrieval system, without permission, in writing, from the publisher.

All rights reserved.

本书中文简体字版由 Palgrave Macmillan 通过 Andrew Nurnberg Associates International Ltd. 授权机械工业出版社在中国大陆出版发行。未经出版者书面许可,不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

封底无防伪标均为盗版

版权所有,侵权必究

本书法律顾问 北京市展达律师事务所

本书版权登记号:图字:01-2009-7330

图书在版编目(CIP)数据

凯恩斯方案:通向全球经济复苏与繁荣之路/(美)戴维森(Davidson, P.)著;孙时联译. —北京:机械工业出版社,2010.9

书名原文: The Keynes Solution: The Path to Global Economic Prosperity

ISBN 978-7-111-31810-1

I. 凯… II. ①戴… ②孙… III. 凯恩斯主义—研究 IV. F091.348

中国版本图书馆CIP数据核字(2010)第176025号

机械工业出版社(北京市西城区百万庄大街22号 邮政编码 100037)

责任编辑:章集香 白春玲 版式设计:刘永青

北京京北印刷有限公司印刷

2011年1月第1版第1次印刷

170mm×242mm·13印张

标准书号:ISBN 978-7-111-31810

定价:32.00元

凡购本书,如有缺页、倒页、脱页,由本社发行部调换

客服热线:(010) 88379210; 88361066

购书热线:(010) 68326294; 88379649; 68995259

投稿热线:(010) 88379007

读者信箱:hzjg@hzbook.com



出版说明

伴随着人类交通运输方式的便捷高速，国际贸易飞速发展，各国经济被不可选择地紧密联系在了一起。用什么方式发展经济才能让全球经济走上繁荣发展之路，让各国经济在参与世界经济竞争中不断加快发展速度平稳运行，这成为世界各国经济学家一直以来都在积极探索的一个问题。从亚当·斯密、大卫·李嘉图时代到约翰·纳什、保罗·萨缪尔森、米尔顿·弗里德曼时代，直至当今保罗·克鲁格曼、本·伯南克时期，不同时代的经济学家们试图用各种方式，从各种不同的角度为这个问题找到最好的答案，设计出最有价值的社会经济发展模型。英国著名经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯对这些问题也有自己最独到的见解。本书就向您集中展现了凯恩斯对这些问题的精彩论述。我们本着“百花齐放，百家争鸣”的原则出版了本书，希望能为从事经济学研究的各方人士提供一些有价值的资料和信息。作为出版者，我们对于书中所呈现出的各种观点并不完全认同。我们在此提醒广大读者，用客观辩证的思维方式，有所选择地批判接受、阅读、学习本书，与时俱进，立足我国国情，积极地汲取凯恩斯思想中有生命力、有价值的元素，为推动中国经济和社会发展从我们力所能及的层面贡献出自己的微薄之力。

自2008年秋季全球金融危机以来，各国政府纷纷出台量化宽松的货币政策和扩张性的财政刺激政策，包括增加市场流动性、直接给危机中的金融机构注资、增加对居民的转移支付以及政府直接投资基础设施建设等，以此来保持流动性，刺激需求，缓解恐慌，稳住经济下滑。

随着政府大规模刺激政策的实施，全球经济正开始企稳，而目前关于凯恩斯学派或支持或反对的评论又一次走向高潮。

自凯恩斯的《就业、利息和货币通论》出版以来，评议者无数，各执一端，时有新解，常有矛盾。保罗·戴维森撰写的《凯恩斯方案：通向全球经济复苏与繁荣之路》角度新颖，对时下又一次因为全球金融危机而引起的对凯恩斯学说或支持或反对的评议，是一次很有意思的归结。加之本书的译文流畅，用字通俗，表达贴切，实值一读。

译者孙时联女士是新华社资深记者，她长期工作在经济金融新闻第一线。在过去多年中，她也曾采访过我。我感到，每每发生重大经济金融事件时，她总能敏锐地捕捉住各种零散的信息，找出这些事件背后可能的深层次问题，并由此寻根问底，探寻事物发生、发展的经过、原因和走向。孙

时联女士睿智、深刻、专注、执著而又细致。我很惊讶她对事情观察的敏感度，如对表象之下事情演化的分析逻辑，对事物发展的探讨和研究，以及对所观察事物在变动之中形成的理论及其含义的深入分析和研究。

渐渐地，我还感到她对经济金融理论有着很强的理解。我相信，这得益于她在复旦大学攻读研究生期间打下的经济学理论基础。由于长期的追踪和积累，她对事情发生、发展的判断也很有感觉。她判断力强，准确率高，这些能力对于她的工作岗位来说是很有裨益的。在对基础理论有着广泛兴趣的同时，最近，我还发现她对经济学的学术前沿也有密切的关注，她目前正积极介入对虚拟经济学的探讨和研究。

在她每次追根寻底的提问中，我也常常深受启发，多次引起自己对一些问题的新思考。因此，聆听她所做的采访，也常常是一个相互交流的学习过程。

这次在天津参加世界经济论坛的夏季达沃斯年会，她提到正在翻译一本关于凯恩斯学说的新书，便随之向她索借译稿，在返程中阅之，所得颇多。

眺望窗外，浮云片片，层峦叠嶂，展向无尽的天际，恰似这本即将问世的新著，章章节节，处处有精彩，也展向无限的思想空间。故以为序。

朱民 博士

国际货币基金组织（IMF）总裁特别顾问

凯恩斯的最新辩护

约翰·梅纳德·凯恩斯，是20世纪最伟大的经济学家，也是人类有史以来最伟大的经济学家和思想家之一。凯恩斯的主要贡献是：创立了现代宏观经济学体系，提出了国家干预经济生活的政策主张。人们通常把持该主张的经济学家称为“凯恩斯主义者”。

凯恩斯的主要著作是1936年出版的《就业、利息和货币通论》，其惊世骇俗之处，在于打破了此前资本主义世界人们的信条：自由放任、不受干预的市场，能够自动地实现充分就业和经济繁荣。

从1776年，亚当·斯密在《国富论》中，对“看不见的手”的经典描述开始，一直到凯恩斯自己的老师，阿尔弗雷德·马歇尔1890年出版《经济学原理》，对市场给予精细刻画，200多年来，这个信条日益深入人心，凯恩斯对此也是笃信不疑。

问题是，1929年开始的大萧条，让资本主义世界的人们战栗不已，也让经济学家困惑不解：何以自由运转的市场，突然毫无征兆地变得不灵了？这场危机是正常经济周期

的表现，还是一场不自然的、全新的灾难？

在 1929 ~ 1933 年经济大萧条发生之前，资本主义国家，也出现过以失业为标志的经济危机，马克思曾经给予深刻的揭示。但是，这些危机或者仅仅出现在小的、非主要的资本主义国家，或者偶尔、短暂地发生在一两个主要的资本主义国家，从来没有同时在主要资本主义国家发生过，这是人们恐慌的主要原因。

何况，那个时候第一个社会主义国家苏联已经成立，而且经济增长速度令人瞠目，与萧杀一片的资本主义世界形成强烈反差，更加剧了人们的恐慌，以为资本主义这艘大船行将倾覆，资本主义的外壳就要爆炸。

凯恩斯目睹了英国数十年失业率超过 10% 的窘境，在痛苦中，做出了选择，抛弃了古典经济理论的信条，主张政府运用赤字财政政策，扩大公共支出，增加市场的总需求，以弥补私人部门必然会在一定时候出现的“有效需求”不足。

人们经常把罗斯福总统的新政（美国 1933 ~ 1939 年间刺激经济的计划），与凯恩斯的主张联系起来，确实，如本书作者所说，凯恩斯的理论对罗斯福的新政有直接的影响。

1929 ~ 1933 年危机肆虐时，美国的总统是胡佛，他没有采取任何行动，罗斯福 1933 年第一次就任总统，凯恩斯就在当年 11 月的《纽约时报》上发表致美国总统的公开信，鼓励其进行大胆实验。罗斯福的新政效果卓著，1933 ~ 1940 年美国的经济增长率平均达到 5%。

但是，凯恩斯的最大影响不是新政，而是自那时起，政府开始主动地、大规模地干预经济生活，财政赤字也成了常态。最近的例子是，2007 年开始的金融危机，各国都不约而同地运用财政刺激计划，挽救颓势的经济。这在大萧条时期是不可想象的，胡佛总统在旧理论的束缚

中没能迈开过一步，罗斯福总统的新政也面临巨大的压力，不得不走走停停。而奥巴马总统则主动和顺利得多。因为现在凯恩斯主义已经成为人们意识的一部分，成为政府行动的指南，再也不是那个离经叛道的邪说了。

经济自由主义和国家干预主义，是经济学中两种并存的思潮。在凯恩斯之后，有众多杰出的经济学家沿着凯恩斯的思路，添砖加瓦，建立“凯恩斯主义经济学”大厦，最著名的，当属保罗·安东尼·萨缪尔森，他是凯恩斯主义在美国的旗手，其《经济学》（1948年第1版）把凯恩斯的宏观经济学与传统的（新）古典经济学有机结合，为美国混合资本主义经济的运行和调节提供理论支撑。

当然，有人继续沿着古典经济学的路径发展经济学，最有名的当属货币主义学派的经济学家们，其领袖是米尔顿·弗里德曼，弗里德曼认为，大萧条旷日持久，是因为当时的美联储过分谨慎，货币供应量严重不足，而不是有效需求不足。还有新奥地利学派，据说新奥地利学派的几个学者，准确地预报了这次金融危机的时间，他们认为，金融危机不过是经济长周期中的一次正常调整。

自由主义，或者保守主义经济学，所以能与凯恩斯主义并驾齐驱，甚至有时风头盖过后者，是因为凯恩斯主义的政策有时不但不能解决问题，反而酿成更严重的祸害，即政府失灵。20世纪60年代资本主义国家的滞涨，就被普遍认为是凯恩斯主义的恶果。

当然这非凯恩斯之错，凯恩斯不应为自己身后的事情负责，况且凯恩斯当时只是想解决问题，“担当生前事，莫计身后评。”但是，经济社会究竟能否靠自身力量达到理想的均衡状态，不同的人自有不同的哲学主张，自由主义经济学的存在也是自然的。

多数经济学家的看法是，市场的作用是基本的，应该成为配置资源

的基本手段，但是，政府的干预也是必要的，因为市场也存在缺陷，比如在提供公共物品、解决外部性，以及公平等方面。而本书作者，却是竭力维护凯恩斯主义，认为凯恩斯经济学“放之四海而皆准”，这就有些偏颇了。

现在，金融危机尚未过去，各国依据凯恩斯主义制定的刺激计划，收到了较好的效果，尽管最后的结果未知。不过，这是为凯恩斯辩护的极好时机，无疑，本书作者抓住了这个机会。

王福重

著名经济学家 中央财经大学政府与经济研究中心主任

《写给中国人的经济学》作者

凯恩斯主义、自由主义和熊彼特主义

本书作者保罗·戴维森是美国著名的凯恩斯主义经济学家，他一向推崇凯恩斯主义经济学，反对把“一切交给市场”的自由主义经济政策，强调政府干预经济的必要性和重要性。2008年危机发生后，戴维森认为有必要把凯恩斯主义重新介绍给世界各国的政府和普通读者，以便能够让世界早日走出这场百年一遇的大危机。由于作者采用了科普读物的写作方法，并得益于译者孙时联女士驾驭两种文字和经济学专业知识的能力，此书读来确实既津津有味，又通俗易懂。

在戴维森看来，凯恩斯主义经济学与自由主义的新古典经济学的主要差别在于对政府与市场在经济增长中的作用有着完全不同的看法。新古典经济学认为市场是万能和有效的，一切政府干预都是多余的，而在凯恩斯主义经济学看来，市场本身并不都能确保经济走向繁荣，当居民的储蓄存款不能通过金融市场的运作而被用于生产性投资，并创造出更多的就业机会时，就会产生失业，从而造成经济衰退，直

至萧条。

在戴维森看来，凯恩斯主义拯救方案的关键所在，就是通过政府购买来扩大对厂商与企业产品的需求，进而达到制造利润机会来鼓励企业创造更多的工作机会，以确保国家尽快从经济萧条中恢复经济增长。

现在的问题是：在世界经济再次处于百年一遇的危机冲击时，我们能否像戴维森所极力主张的那样，采取凯恩斯主义方案来帮助世界经济重新走向繁荣？迄今为止，历史并没有证实凯恩斯主义方案能够拯救世界使其从危机走向繁荣，凯恩斯主义方案所能起的作用，充其量不过是阻止危机的恶化，让危机以“软着陆”而不是“硬着陆”的方式完成其必须要经历的过程，道理很简单：归根结底政府本身并不是一个创造财富的部门。

即便如此，从今天的国际经济环境来看，凯恩斯主义救治方案的有效性也正在趋于弱化。为什么会发生这样的情况，其中最主要的原因，也是导致凯恩斯主义救治方案趋于弱化的第一个原因，在于技术进步使得凯恩斯主义的救治方案大打折扣。

导致凯恩斯主义救治方案趋于弱化的第二个原因，也就是戴维森在本书中强调指出的来自于跨国生产体系的冲击。跨国生产体系的形成导致凯恩斯主义救治方案的乘数效应由国内外溢到国际，由此造成的“乘数漏出效应”，使得政府财政支出对增加本国居民就业和收入的影响大大下降。

导致凯恩斯主义救治方案趋于弱化的第三个原因是老龄化。在经济衰退或者萧条时期，通过政府举债推行扩张的财政政策来创造就业机会自然需要经济复苏后税负的增加来加以平衡，这就像谚语里所说的那样，七个歉收年需要七个丰收年来加以平衡。但是用自然界的周期现象来解释经济周期波动中的政策平滑问题并不一定是正确的。发生在自然

界的周期现象是有规律可循的，但发生在社会经济活动中的周期性变化并非铁定不变的。

至此，我们不难看到，凯恩斯主义经济学与自由主义经济学一样，并非是一剂救治危机的万能良方，它的有效性也要取决于其借以发挥作用的约束条件是否能够得到满足。更为重要的是，即便各种约束条件都能够得到满足，凯恩斯主义的救治方案也不能创造繁荣，最多也只能起到防止危机演变为萧条的作用。时至今日，我们已经可以清楚地看到，能够让凯恩斯主义有效发挥作用的约束条件已基本无法得到满足，这集中体现在以上所分析的三个基本的但又是非常重要的变化上。它们导致凯恩斯主义救治方案的乘数效应变小（技术进步所致）、外溢（生产国际化所致），并使“财政超调”政策受到遏制（人口老龄化所致）。

还有什么办法能够拯救仍然处在危机冲击下的世界经济，自由主义经济学家沉湎于市场自我恢复的美好愿望之中，凯恩斯主义经济学家则寄希望于政府的干预。但是市场调整成本太高且时间过长，这也正是凯恩斯竭力主张政府干预的理由之一，因为按照他的说法，长期没有意义，长期我们都已死去。然而令凯恩斯万万没有想到的是，世界经济结构的变化已经使得他当初精心设计的干预政策（救治危机的方案）失去了发挥作用的政策环境。难道除了以上两种选择之外，就再也没有其他可供选择的方案吗？回答当然是否定的，只要我们能够对当前危机的原因认真加以分析，我们就不难找到应对危机的准确方法。

摆在人们面前的任务就是需要找到导致基本面恶化的真实原因。其实，解决这个任务并不难，我们只要求教于经济学家熊彼特就可以了，当然，为此做出过贡献的还有康德拉季耶夫和弗农等研究经济周期的经济学家。熊彼特的理论既不同于自由主义经济学，也不同于凯恩斯主义经济学，在熊彼特看来，资本主义市场经济就是通过“毁灭性的创

造”周期性地向前演进的，因此，周期是不可避免的。每一次周期过去后，人类都将创造出更为先进的技术、生产工艺、生产组织以及更为完善的产品，从而导致更高的生活水准，所以，我们完全没有必要为经济的周期性波动而自寻烦恼，去苦苦寻找应对良策，因为周期是不可避免。如果说弗农的贡献在于发现了产品生命周期，康德拉季耶夫的贡献在于观察到了平均 50 年为一个周期的产业革命长周期，那么熊彼特的贡献就在于他发现了推动经济周期演变的主导力量，那就是企业家出于本能的创新行为。

说到这里，答案已经非常清楚：发生在 2008 年的危机是一次周期性的危机，而且从周期发生的时间来看，这次危机很可能就是平均 50 年左右才发生一次的康德拉季耶夫长周期。既然如此，把这次危机的责任全部推给自由主义经济学和自由市场的做法显然是不公正的。同理，面对这样的周期性危机，想要依靠凯恩斯主义经济学来摆脱危机走向繁荣也是不现实的。面对危机的冲击，世界经济的复苏与繁荣，归根到底需要依靠企业家的创新活动，所以对于一个理智的国家来说，面对危机的冲击，既不能抛弃和摧毁市场力量，也不能不要政府的干预（救市），但最为重要的是需要保护和激励企业家的创新精神。所以，我们在此呼吁全世界的企业家们行动起来，为再造人类福祉而投身于伟大的创新活动中去吧，同时，我们也呼吁全世界的公民为企业家的创新活动提供一个良好的社会经济环境吧。

华民

复旦大学世界经济研究所所长

金融危机的困惑与凯恩斯方案

这是一本从凯恩斯主义观点出发来审视本次金融危机的著作。作为经济学家，作者保罗·戴维森崇尚凯恩斯主义，因为凯恩斯主义既有对金融危机的理论解释，又有对金融危机的解决方案。作者鄙薄新自由主义，因为自由主义的“自由化的市场经济不存在经济危机”的理念从一开始就站不住脚；他还嘲笑新自由主义面对经济危机“毫无作为”，只能等待市场的“自我修复”的理论其实就是“束手无策”。

作为美国人，保罗·戴维森热爱自己的国家，即使明知自己的有些观点和主张在美国是“非主流”，也还是要站在美国的立场上提出挽救美国经济的方案。在其新著中，戴维森崇尚美国的资本主义制度，但也客观地承认中国的经济成功。他质疑李嘉图的自由贸易理论，希望对国际收支平衡进行有效地国际性调整，他甚至还想出了某种办法，以惩罚长期外汇储备过多（因贸易顺差）又不做调整的国家。作为美国的凯恩斯主义者，戴维森有自己对凯恩斯的独到理解，也有解决国际货币体系困境的一揽子方案。在凯恩斯当年国

际流动性方案的基础上，他提出了“国际货币清算机构”（International Monetary Clearing Union, IMCU）的设想。他不无浪漫地认为，通过对这个机构的巧妙设计，既可以一劳永逸地解决全球国际收支失衡的重大难题，又可以使世界经济迅速恢复，并继续在美国的领导下走向新的繁荣。

戴维森认为，是自由主义的理念导致了市场监管的缺失，为 2008 年的危机埋下祸根。1933 年美国国会通过了《格拉斯—斯蒂格尔法案》，禁止银行业大规模包销证券，从而开始了分业经营的时期。直到沃尔克任美联储主席，反对放松《格拉斯—斯蒂格尔法案》的限制仍然是主流的声音。但是，到了格林斯潘担任美联储主席，情况发生了全面转变，他坚持自由主义经济学的理念，支持废除这个法案，实行更彻底的金融自由化。到 1999 年，时任美国总统的克林顿正式废除了这个法案，为重演“大危机”埋下了祸根。戴维森在书中强调，美国之所以要这样做，是基于新自由主义的错误理念：“当完全自由化的时候，市场就一定自动会达到均衡状态，越是自由化，市场越是接近有效市场，白噪声就越小，市场就越是会远离金融危机。”所以格林斯潘说，根据这个经典理论，本来是不会有危机的，但它竟然还是爆发了。对于凯恩斯主义来说，爆发危机则是意料之中的事情。

戴维森睿智的一面是，他看透了自由主义经济学的一个似是而非的理论：浮动汇率可以自动消除贸易失衡。事实确实与此大相径庭。无论是发展中国家还是发达国家，自 1971 年以后都被迫接受了浮动汇率，但贸易不平衡不是比以前更小，而是较过去更大了。即使是美国，这个浮动汇率的始作俑者，也是从那时起一路贸易逆差至今，特别是从 1982 年以后，除去 1991 年有些略微顺差外，美国每年都是贸易逆差。在中国经济还无足轻重的时候，美国已经一路逆差了好多年。浮动汇率并没

有像自由主义经济学家论证的那样，为世界带来贸易收支平衡。

戴维森天真的一面是，他以为真的可以建立一个类似世界中央银行的机构，并拥有管理世界的流动性和资本流动的权利，他的“凯恩斯方案”就是建立“国际货币清算机构”（International Monetary Clearing Union, IMCU），用来实施惩罚顺差国家，调整贸易失衡，维持世界贸易秩序，保证世界经济繁荣。这个机构俨然就是一个世界中央银行，它应该与美国一起领导未来的世界。

戴维森显然没有意识到世界经济格局正在发生巨大的变化。问题根本不在于国际货币体系的制度设计，而在于支撑这个制度的真实的经济力量。从布雷顿森林体系到美元本位的浮动汇率制度，美国经济就是其背后的支撑。货币格局的背后是经济格局，而原有世界经济格局中的美国经济正在逐渐衰落，从第二次世界大战后其GDP占世界GDP的40%以上，到这次危机前的25%，再到2009年的22%。即使不考虑经济虚拟化的因素，美国真实经济对美元本位的国际货币体系的支撑力也是迅速下降的。如果美国不衰落，或者还可以恢复到以前的经济实力水平和世界份额，美元本位的国际货币体系就无须改变，也不会改变。而当美国确实是在衰落的时候，国际货币体系就一定会改变，国际金融危机不过是为这个改变开辟道路罢了。当人们提到世界中央银行的时候，唯一可能的方式似乎就是在世界范围内重复“欧元”形成的过程。其前提是要各国放弃自己的货币，中国、美国、欧洲以及其他国家放弃自己的货币接受新的“超主权货币”至少在几十年内是不可能的。而在保持自己货币同时承认一个“超主权货币”，不过是现在就存在的“特别提款权”的一个改进版。真正的货币在“黄金非货币化”之后的核心条件是“金融中央集权”。这在世界范围内无法做到。国际货币体系演变最现实的可能依然是建立在经济实力基础上的“主权货币的国际化”。从