

百年来畅销不衰的经济学十大经典巨著之一
The Theory of Economic Development

The Business Cycle

大师带你读经典

熊彼特经济发展理论精选之

经济周期循环论

对利润、资本、信贷、利息以及经济周期的探究

「美」约瑟夫·熊彼特 著 叶华

图书馆



中国长安出版社

F091.354

5

大师带你读经典系列

熊彼特经济发展理论精选之

经济周期循环论

对利润、资本、信贷、利息以及经济周期的探究

[美] 约瑟夫·熊彼特 著 叶华 编译



中国长安出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

经济周期循环论：对利润、资本、信贷、利息以及经济周期的探究／

(美)熊彼特著；叶华编译．—北京：中国长安出版社，2009.7

(熊彼特经济发展理论精选)

ISBN 978-7-5107-0059-0

I.经… II.①熊… ②叶… III.经济周期论 IV.F037.1

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第123099号

经济周期循环论

(美)约瑟夫·熊彼特 著

叶华 编译

出版：中国长安出版社

社址：北京市东城区北池子大街14号 (100006)

网址：<http://www.ccapress.com>

邮箱：ccapress@yahoo.com.cn

发行：中国长安出版社 全国新华书店

电话：(010) 65281919 65270433

印刷：三河市君旺印刷厂

开本：787mm×1092mm 1/16

印张：15.75

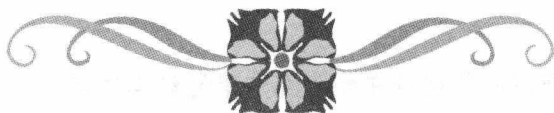
字数：170千字

版本：2009年8月第1版 2009年8月第1次印刷

书号：ISBN 978-7-5107-0059-0

定价：32.00元

导 言



“在某种方式上，凯恩斯和熊彼特重演了西方历史上最著名哲学家的对抗——才华横溢、精明机智、锋芒毕露的诡辩者巴门尼德，与动作迟缓、面貌丑陋，但却富有智慧的苏格拉底之间的柏拉图式的论辩。在两次大战期间，没人比凯恩斯更有才气，更精明，熊彼特则表现得平淡无奇——但他有智慧。聪明赢得一时，而智慧天长地久。”

1983年5月23日，为了纪念熊彼特诞生100周年，德鲁克在《福布斯》杂志发表了一篇题为《现代预言家：是熊彼特还是凯恩斯？》的文章。上述这段文字，正是一代管理学大师向前辈经济学伟人的致敬与赞誉。

单就在全世界的影响力来说，凯恩斯无疑是最为世人所熟知的经济学大家，相形之下，熊彼特为何能赢得德鲁克如此高的评价？



The
Business
Cycle

经济

周期

循环论

创新，一切皆是创新。熊彼特从一开始就坚信一点——经济学的中心问题并非均衡，而是结构性变化。为此，他宣称：只有当经济吸收了变化的结果，永远改变了它的结构时，经济才能发展——有创新才能在动态不均衡中建立社会，也唯有这样的社会才具有稳定性和凝聚力。而企业家扮演着这种动态经济中的英雄角色，他们是利润的来源。

这种观点使熊彼特在整个经济学传统中脱颖而出。而更令他名声大噪的，还有他所阐发的经济周期循环理论。

繁荣、崩溃、萧条、复苏……

一提到经济周期，很多人都会想到2008年以来席卷全球的金融危机，确实，当今的经济局势，似乎正在印证着一点：新一轮的经济循环正在发生。虽然这次全球性经济衰退不及1929 - 1933年大萧条给人类社会带来的破坏那样惨烈，事实上却是自上次大危机以来影响范围最广泛、最深远的一次。

从这一点来考虑，重温1929~1933年大危机后人类经济思想界的一些大师对经济波动和商业周期的理论反思，应该是很有必要的。

在那些有关经济危机和商业周期理论的论述中，最为人们所熟知的恐怕当属凯恩斯和弗里德曼了，而奥地利学派的传人熊彼特（Joseph A Schumpeter）的商业周期理论，其实并未得到人们充分的重视。但是，不可否认，在理解目前这场全球经济大衰退方面，熊彼特提出的经济周期理论（Business cycle）更为深



邃，更具前瞻性，也更具启发意义。

熊彼特认为，当经济周期从景气循环到谷底的同时，也是某些企业家被淘汰出局而另一些企业家必须要“创新”以求生存的时候。因此，每一次萧条都包孕着新技术革新的可能。

相比较而言，凯恩斯的经济周期学说更侧重于政府积极干预经济过程，从而取代市场经济的自发运行和经济周期的自然恢复。其有效需求不足理论旨在从理论上揭示现代市场经济中非充分就业均衡的产生原因，而对现代市场经济的周期性波动并未做透彻分析。

与凯恩斯不同，熊彼特的商业周期理论主要从技术创新的视角解释了经济波动和商业周期的发生。他认为，市场经济本身具有繁荣和萧条的周期性特征，而生产技术的革新和生产方法的变革在其中起着至高无上的作用。

在纯理论模式中，熊彼特假定，企业家的创新是一个独立的内生因素，是造成现代市场经济体系呈现周期性波动的根本动因。在此之前，经济体系处于静态均衡。企业家为获取超额利润而不断创新，进行生产要素和生产条件重新组合。

于是，当创新浪潮出现时，社会对银行信用以及对生产资料的需求会扩大，从而引起经济高涨。依照这一思路，企业家的成批出现是繁荣的唯一原因：企业家会竞相推出新产品和新的生产方法，从而导致经济繁荣。然而，新产品的出现和竞争加剧，也会使商品价格趋于下跌，企业的盈利机会减少。接着，银行信用



The
Business
Cycle

经济

周期

循环论

收缩。最后，经济体系从繁荣转入衰退，这是一个循环往复的过程。

根据上述商业周期的纯理论推论，熊彼特又提出了商业周期“四阶段论”的现实模式，即在现代市场经济运行中存在着“繁荣”、“衰退”、“萧条”和“复苏”四个阶段。熊彼特还归纳了前人关于商业周期的论述，提出了在现代资本主义经济发展史中同时存在着三种商业周期的论点，分别为康德拉季耶夫周期、朱格拉周期和基钦周期，时间大致分别为60年、10年和40个月。

熊彼特的商业周期理论，是充分吸收和借鉴前人（包括马克思）对现代市场经济周期性繁荣现象的理论解释而提出来的，显然带着对1929至1933年大危机理论的反思痕迹。放在今天看来，熊彼特的一些极端提法（如“创造性地破坏”）似乎有些言过其辞，但在充分了解了他的商业周期理论之后，或许更能帮助我们把握当前全球经济衰退的原因及其未来走势。



译者序

本书作者约瑟夫·阿洛伊斯·熊彼特，1883年出生于奥匈帝国摩拉维亚省一个织布厂主的家庭，后入美国籍，是现代著名经济学家。《经济发展理论》与《经济周期循环论》（又译《景气循环论》）这两本著作，是他最富代表性的著作，在其中他首先提出了“创新理论”，也因此成为创新理论的创始人。

熊彼特早年就读于一所贵族中学，1901~1906年在维也纳大学攻读法律和经济专业，是奥地利学派主要代表人物庞巴维克的弟子；曾在德国从事社会工作，1925年回到学术界，任德国波恩大学教授；1932年迁居美国，任哈佛大学经济学教授，直到1950年逝世。他在学术上担任的职务有：1937~1941年任“经济计量学会”会长，1948~1949年任“美国经济学会”会长。他的著作《经济周期循环论》在后来的经济学界以及实践中产生了深远的影响，有评价称它是“西方经济学界第一本用‘创新’理论来解释和阐述资本主义的产生和发展的专著”。



The
Business
Cycle

经济

周期

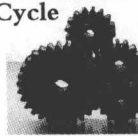
循环
论

综观熊彼特的经济学理论，最突出的当属创新理论思想。为了方便读者了解大师最精彩的理论学说，译者特意综合了《经济周期循环论》以及《经济发展理论》中的重要篇章，精选成书，以飨国内读者。

本书共分为六章，在第一章里，熊彼特对商业周期进行了初步探讨。首先从危机谈起，认为危机的发生有其周期性，危机是经济繁荣与衰退交替波浪式运动的要素；接下来，作者详细论述了繁荣如何产生，繁荣带来的后果有哪些，由繁荣到萧条，再到繁荣，是由一个均衡到另一个均衡的过程，在这些过程中，对不同的企业带来不同的影响，有的企业将退出，有的企业通过前面所说的信贷，或者结构调整，可能获得重生。

第二章中，作者阐述了在特定环境下，经济实体的流转过程。用生产力的组合来解释生产过程，同时将生产要素分成不同的级别，重点考察土地和劳动这两个原始生产要素；进而论述了“归属理论”；并用效用指数和边际效用的概念来表明各种生产要素的贡献；对成本概念有了新的认识，在论述中已经蕴涵着机会成本的内容；通过对价值创造的分析，把归属过程回归到原始生产资料；在第二章还考虑了时间因素，这样就把风险价值也包括了；此外，它还分析了交换经济的方式，对货物流和货币流之间的关系进行了阐述。

第三章中，作者主要针对经济发展的本质现象进行讨论与分析。归纳起来有，经济发展过程如其他过程一样，每一阶段的情况都要依赖于前一阶段的结果，它是动态的；经济发展的动态过程不是没有规律的，而是由一个均衡走向另一个均衡，这个过程



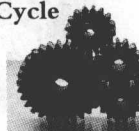
就是生产要素重新组合的过程，也就是创新的过程；经济发展离不开“企业家”这个创新的开拓者，这里，作者详细说明了企业家在经济发展中的职能。第四、五、六章分别从信贷与资本、利润、利息这几种经济现象说明经济发展过程。

在第四章中，作者写到，信贷是为了企业家的创新行为而产生的，它是一种支付手段，也是经济发展的一种要素；资本，是一种杠杆，它可以将生产要素用于新用途，而且它被企业家所掌握；作者进一步说明了资本市场的主要职能是用信贷交易筹措资金。

在第五章里，作者围绕利润的产生、利润与工资的区别，以及利润在交换经济与非交换经济中由于竞争而最终消失，详细地论述了利润的特征，其产生与消亡过程，以及利润转变成地租。

第六章内容主要是阐述了利息的存在，比较不同的经济形态下利息的存在问题，以及利息产生的源泉，作者认为利息是一种价值剩余。

熊彼特的经济发展理论是以早期发达资本主义国家为研究对象的，也可以称之为“创新理论”，他站在资本主义国家的角度谈经济的发展，谈企业家利润以及利息，自然有他的局限性；但他提出的经济周期循环理论、技术创新理论，以及强调企业家在经济发展中的作用等方面，均提出了新颖、独特的见解，对中国经济乃至世界资本市场的发展同样具有深远的借鉴意义。



导言

译者序

第一章 商业周期

熊彼特认为，一种“创新”在扩散过程中能刺激大规模的投资，引起经济高涨；经济高涨导致价格下跌，一旦投资机会消失，经济便转入了衰退。由于“创新”的引进不是连续平稳的，而是时高时低的，这样就产生了经济波动或“商业周期”。

001

第二章 在给定环境条件下经济生活的循环流转

熊彼特认为，循环流转就是单调地重复以前的过程，循环流转虽然并不排斥增长，但循环流转过程中的增长却一定是简单的数量的增加，也就是说即使产量有了增加但生产的产品以及劳动生产率却维持原样。

在循环流转过程中，增长的实现靠的是生产要素投入的增长，比方说，用劳动时间和耕种土地的增加获得更多的收成。熊彼特认为，循环流转过程中的增长不属于发展，发展必须靠创新来实现。

041

第三章 经济发展的基本现象

所谓“经济发展”就是指整个资本主义社会不断地实现这种“新组合”，或者说资本主义的经济发展就是这种不断创新的结果。这种独具特色的创新理论奠定了熊彼特在经济思想发展史研究领域的独特地位，也成为他经济思想发展史研究的主要成就。

093



The Business Cycle

经济

周期

循环论

第四章 信贷与资本

当企业家实行新组合时，他首先要获得的是维持其创新活动的资金。但是，在循环流转的静态经济中，一切都是“归宿”的，原有的资本并不是为创新而准备的。那么这种创新活动的资金是从哪里来的呢？

熊彼特认为，是无充分准备的信贷填补了企业家对资本的需求。“原则上只有企业家才需要信贷，信贷是为创新的产业发展服务的。”

127

第五章 企业家利润

熊彼特认为，只有在实现创新的情况下，才存在企业家和资本，才产生利润和利息。这时，企业总收入超过总支出，这种余额或剩余就是企业家利润，是企业家由于实现了新组合而应得的合理报酬。资本的职能是为企业家进行创新提供必要的支付手段，其所得利息便是从企业家利润中偿付的，如同对利润的一种课税。

159

第六章 资本的利息

在讨论企业家利润及附随的利息现象之前，熊彼特假定消费者的嗜好是不变的。因此作为一种“价值剩余”的利润来自于降低成本带来的收益。然而，这种超额的收益（利润）并不是永久性的，它只作为伴随变动而短暂的存在。关于利息的起源与性质熊彼特总结出三个命题。

189



The 经济周期循环论
Business
Cycle

第一章
商业周期

本章导读

2007年下半年以来，金融风暴山呼海啸般涌来，接踵而至的是全球经济的衰退。虽然这次危机不及1929—1933年的大萧条给我们带来的破坏那样惨烈，但显然已经是自上次大危机以来影响范围最广泛和最深的一次。在这种情况下，重温一些大师对经济波动和商业周期的理论无疑是十分有益的。在有关经济危机和商业周期的理论中，虽然人们较熟悉的是凯恩斯和弗里德曼的理论，但要理解目前这场全球经济危机，奥地利学派的传人约瑟夫·熊彼特的商业周期理论在某种程度上也许更发人深省，更具有解释力。

熊彼特认为，一种“创新”在扩散过程中能刺激大规模的投资，引起经济高涨；经济高涨导致价格下跌，一旦投资机会消失，经济便转入了衰退。由于“创新”的引进不是连续平稳的，而是时高时低的，这样就产生了经济波动或“商业周期”。

熊彼特的商业周期理论主要从技术创新的视角来解释经济波动和商业周期，是其经济理论体系的重要组成部分。



关于危机的理论，更准确地说是周期性的商业波动理论，不像已经被详细说明了的关于企业家职能、信贷、资本、货币市场、利润、利息等理论那样，它甚至还没有一个令人比较满意的对其主题的陈述。一个令人满意的理论，在今天看来应该比过去更需要对大量的不断增多的资料进行综合处理，更需要以那些表明商业环境及其相互关系的不同指标为基础，制定出许多个别理论。在这方面，我的工作还只是一个不成形的框架；我所承诺的彻底研究还没有完成，而且按照我的工作计划，这种情况还将长时间持续。尽管如此，我还是要提交这一章，除了在表述上，没有其他任何变化，这不仅是因为现在这一章对于考察危机有其一定的地位，而且还因为我仍然坚信它是正确的；不仅是因为我相信这一章包含的内容有助于本书对这一主题的论证，而且还因为这一论证表达了事物的本质。因此，我愿意在这一章的基础上接受批评。

通过研究我所注意到的各种反对的意见，我更坚信我的信



The
Business
Cycle

经济

周期

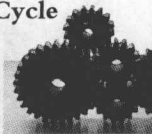
循环论

念。这里我只提两种意见：第一种意见，批评说我的理论只不过是一种“危机的心理”。这种反对意见是由一位最有才能的，也是我最尊重的权威提出来的。这条意见表达得是这样文雅，所以为了让读者明白它的真实含义，我必须亲自阐述它的真实内容。

“危机的心理”意味着某种十分明确的含义，它不同于“价值的心理”，比如，它意味着坚信那些令人害怕的商业世界的悲喜剧式的畸变，它们是在每一次危机中注意到的，特别是在过去已经注意到的。因此，作为一种危机理论，它意味着一种科学的解释要么依据显然是同时发生的以及相应产生的现象（恐慌、悲观主义，等等），要么，只在某种缓和的程度上，依据以前对股票看涨的趋势、促销热潮，等等。这种理论是很枯燥的；这种解释也没有说明任何问题，但这不是我的观点。不只是因为我总是讨论外在行为，因而在我的论述里，心理因素只能在对每一经济事件的陈述中找到，甚至是最客观的陈述，而且还因为我解释商业波动的现象——不管现在是否发生——仅仅用一串自动运行的客观的因果关系来解释，也就是用新企业的出现对现有企业所处的环境的影响来解释。

第二个反对意见是由洛伊提出的，他说我的理论没有解释危机的周期性。对此我不理解。周期性可能有两种含义：第一，仅指每一次繁荣之后都有一次萧条，每一次萧条之后又跟随着繁荣这个事实，而我的理论解释了这种现象。第二种含义是指实际的周期长度。但是没有有一个理论可以从数量上解释这一点，因为，显然它依赖于个别情况的具体数据。不过，我的理论对此作了一般性的回答：一段时间之后，繁荣结束，萧条开始，而在新企业的产品上市之前，这种现象必然会消失。当吸收创新的过程结束时，一种新的繁荣会战胜萧条，从而出现繁荣景象。

但是洛伊还有其他的含义，这些内容由埃米尔·莱德勒表



述如下：我的论证被说成是“令人不满意的，因为它根本没有试图说明为什么企业家实际上是周期性的大批地出现，他们可能出现的条件是什么，以及如果条件对他们有利，他们是否将会不断地出现，为什么会经常出现”。现在有人可能认为，我对企业家的成群或者大批出现（这是形成繁荣阶段的唯一原因）以及它所引起的现象的解释不能让人信服。但是如果说我根本不曾努力解释它——实际上，我的整个论证都是为了解释它——在我看来是没有根据的。企业家们得以出现的条件——不考虑竞争经济的一般的经济和社会条件可以简略地、不完全地表述为新的可能性的存在，这种新的可能性从私人经济的角度看是更有利的——这个条件必须被实现；由于人们主观意识的限制和外界环境的影响，这些可能性也只能有限地实现；还要加上一个能够十分可靠地估算出来的经济形式。如果人们能坚持我们对企业家概念所做的假设条件，那么，为什么企业家会出现在这些条件下，就不是难以解答的问题了，就像人们一看到有利的机会就会伸手抓这个事实一样。

现在，我并不带有任何批评意图，只是为了更加清晰地展现这些观点，我打算把我的理论与迄今为止在这个领域做过最充分论证的斯皮托夫的理论加以比较——尽管在彻底性和完备性方面很难与之比较。从尤格拉那里得来的观点——据此，商业中的波浪式波动，而不是危机本身，似乎是需要说明的基本问题，这个观点对两者是同样的。我们赞同这个观点，即变换的状态（斯皮托夫称之为“*Wechsellagen*”）是资本主义时代经济发展所采用的形式。因此，我们也赞同这个观点，即充分发达的资本主义在历史上只能追溯到这种变换状态首次无误地出现的那个时代（根据斯皮托夫的观点，在英国是从1821年开始，在德国是从19世纪40年代开始）。再者，我们赞同钢铁消费数字是反映经营状况最好