

# 论凯恩斯的就业理论及其现实意义

许经勇

20世纪20年代末和30年代初,资本主义世界爆发了历史上最严重、最广泛、最持久的经济危机,经济持续萧条,失业异常严重,传统的古典经济理论已无法解释上述的经济现象,其理论体系中所假设的某些重要前提,已经行不通了。诚如凯恩斯所说:“结果是理论与事实不符,应用起来糟糕。”现实给凯恩斯予重要启示,即必须突破传统古典经济学的微观经济分析方法,从宏观的、总量的角度去考察当时所发生的经济问题。当今西方宏观经济学体系,在相当程度上就是以凯恩斯的这一经济理论为基础建立起来的。1992年6月9日,江泽民同志在中央党校省部级干部进修班上的讲话,曾经这样评价凯恩斯经济理论的现实意义:“到了本世纪30年代,凯恩斯主义出现后,西方资本主义国家加强了对经济生活的干预,也就是明显加强了对经济的宏观控制。凯恩斯强调对全社会进行总需求管理,特别是利用财政政策来调节总需求,这对挽救30年代西方国家经济的大萧条起了重要作用。”

西方经济学者认为,作为经济学家所要研究和解决的问题很多,但归纳起来主要有两个:一是如何才能获得充分就业;二是如何在充分就业经济中合理地配置资源。凯恩斯以前的传统古典经济学家,即以马歇尔、庇古为代表的剑桥学派经济学家所研究的是第二个问题,至于第一个问题,被他们视为在完全自由竞争的资本主义市场经济中必须存在的前提。而凯恩斯则不同,他的经济理论致力于回答第一个问题。虽然他的经济理论并未涉及第二个问题,但要解决第二个问题,首先必须解决第一个问题。

现实告诉人们,如果说,以经济高速增长时期,宏观经济调控的主要目标,是放在控制通货膨胀上,以便寻求稳定币值与实现经济高速增长之间的均衡。正是面对资本主义具有严重威胁性失业问题,凯恩斯把如何解决失业问题,作为他撰写《就业、利息和货币通论》的主要目的。他说:“本书……着重在研究何种决定力量使得总产量与总就业改变。”而他之所以要研究这个问题,是由于现行资本主义制度的主要缺点,集中表现在不能提供充分就业。什么叫充分就业呢?“即当对劳力产物之有

效需求增加时,总就业量不再增加之谓也。”这句话的意思是,在实际上雇佣劳动力之有效需求增加,总就业量乃继续增加,那就表示还没有工作机会的失业者存在,还没有实现充分就业。凯恩斯指出,传统古典经济学派不承认不自愿失业的存在,是由于对有效需求原则认识不足。

雇佣劳动的有效需求,“只是雇主们从决定提供的当前就业量上,所可预期取得的总所得或收益”这一因素决定的,而雇主们预期由雇佣多少人所获得的收益,“在总需求函数与总供给函数相交点时之值,称为有效需求。”所谓总供给函数,就是雇用一定人数所生产产品之总供给价格与所雇人数的关系;而总需求函数,则为预期雇用一定人数所能获得之收益与所雇人数的关系。凯恩斯说:“就业量决定于总需求函数与总供给函数相交之点,盖在此点,雇主们之预期利润达到最大量。”至于雇主们决定雇用的劳动者人数或就业量,乃取决于预期于社会的消费量和预期于社会的新的投资量两者之和。此两者之和构成就业的有效需求。正是消费不足与投资不足,导致就业的有效需求不足。

传统古典经济学派认为,以市场为基础的私人企业经济,仅在充分就业时才处于均衡状态,即使暂时离开充分就业也有力量恢复到充分就业的均衡。他们只是承认有自愿失业和由于改变职业等情况而产生的摩擦失业,而从不承认不自愿失业的存在,即真正失业的存在。而凯恩斯则不然。在失业问题上,凯恩斯把它区分为自愿失业与非自愿失业。认为愿意在物价上涨而货币工资不变(即实际工资下降)的条件下工作的人,才称得上非自愿失业者或真正失业者。那些不愿意在实际工资下降的条件下工作的人,才是自愿失业者,或者说非真正失业者。而为了解决失业者问题,就必须扩大消费和投资规模,解决有效需求不足问题。从理论上说,一国的财富愈多,投资规模理愈大;一个人的收入愈多,用在消费上的支出理愈大。可是凯恩斯发现事实上并不是这样。他说:“在一个富裕社会中,不仅边际消费倾向较弱,而且因其资本积聚量已较大,故除非利率可以迅速下降,否则继续投资之吸引力也较小。”即社会愈是富裕,它的实际投资与可能投资之间的差距就越大;个人的收入愈多,它的实际消费与可能消费之间的差距就越大。投资倾向与消费倾向的下降,是导致就业不足的重要原因。

## 二

凯恩斯是从就业不足追究到有效需求不足,而包括消费需求不足和投资需求不足在内的有效需求因何不足呢?要分析为什么消费需求和投资需求会不足,首先得论及凯恩斯对所得、储蓄与投资关系的解释。凯恩斯认为在这个问题上,他与传统古典经济学派有很大的差别。传统古典经济学派是把储蓄、投资和利息联系起来,凯恩斯则是把储蓄、投资和所得(或收益)联系起来。在现实生活中,储蓄、投资与利息、所得都有关系:即利息提高了,会鼓励储蓄减少投资;利息下降了,会鼓励投资,减少储蓄。所得增加了,就会有更多的资金被用于储蓄或用于投资。然而,传统古典经济学派为什么要贬低所得的作用,而凯恩斯又为什么要贬低利率的作用?应当这样看,即货币政策对短缺经济下的宏观调控是比较有效的,而在经济萧条时则难以奏效。因为当经济增长处于低迷状态,往往会表现为总需求不足,而不是因利息过高而抑制经济的增长,这时降低银行利率,放松银根,对经济增长的刺激作用往往是很微弱的。除了上述原因以外,还由于他们各自要由此建立起自己所固有的“完整体系”。即传统的古典经济学派要建立他们的利率理论体系,而凯恩斯则要建立他的就业理论体系。为什么要建立就业理论体系就要特别重视所得或收入呢?这是因为,在凯恩斯的理论中,国民所得和总就业是一个意思:就业不仅是指劳动者所得,即工资,还包含劳动者所提供的收益——利润。在相关函数意义上,就业和所得是相辅相成的。

在凯恩斯的有效需求理论中,投资之所以具有战略性意义,是因为它支出了将用于购买现在尚没有进入市场的消费品的购买力。社会对消费品的需求源于两个方面:一是生产消费品产业的就业人员的收入;二是生产资本品产业的就业人员的收入。凯恩斯经济理论强调的是需求方面,而不是强调供给方面,现行投资作为供给因素在凯恩斯的有效需求理论中是不重要的。因为它仅仅是增加了未来的生产能力。但投资作为注入经济的购买力却是十分重要的。在正常情况下,投资总量中将有40%转化为市场消费。那么,凯恩斯是怎样说明所得、储蓄与投资的关系呢?凯恩斯认为,所得的用途有三方面:一消费,二储蓄,三投资。如果说储蓄终究会转化为投资,那么,所得就只有两个用途:或者是消费,或者是资本化(即投资)。凯恩斯强调指出,传统古典经济学派认为储蓄会转化为投资,而他则认为往往是有储蓄而无投资。

凯恩斯对储蓄的作用持贬低的态度。这和经济萧条时期的储蓄资金过剩是有关系的。凯恩斯是这样分析的:“个人储蓄可以增加一己之财富,这是不错的;但由此推论,以为亦可增加社会全体之财富,由忽视了一个可能性:即一人之储蓄行为,可以影响他人之储蓄,因之影响他人之财富。”而且“如果每个人都想减少消费,增加储蓄,则因所得一定受到影响,故这种企图必自招失败。”为什么会是这样呢?问题在于从个人的观点看和

从社会的观点看,并不是一回事。到这里,凯恩斯毕竟意识到了他的宏观经济分析和微观经济分析的差别性。在后者的分析中,“我们可以假定当个人改变其一己之需求时,其所得并不受到影响。”而“就社会全体而论,所得超过消费部分(即我们所谓储蓄者),不能不与资本设备之价值增益(即我们所谓投资者)相同。净储蓄与纯投资之关系,亦复如此。事实上,储蓄是一个余数。投资决策与消费决策二者,决定所得。设投资决策得告实现,则或者消费削减,或者所得增大,二者必居其一。故投资行为本身,一定使得储蓄这个余数以同量增加。”在经济萧条时期,凯恩斯是攻击节俭,否认储蓄,强调刺激消费或刺激投资。这是因为,当经济处于萧条时期,不愿投入实质经济领域的庞大金融剩余,导致储蓄率高于投资率的问题愈来愈严重,金融机构存款大于贷款的数额迅猛增加,这对启动已经疲软的投资市场与消费市场是很不利的,对促进国民经济增长和社会财富的增加是很不利的,对扩大就业规模是很不利的。

凯恩斯认为,资本主义有两个突出的缺点:一是无法提供充分就业;二是收入分配不均。而且这两个缺点是相辅相成的,即收入分配不均,必然导致非充分就业。传统古典经济学家认为,为促进社会进步和增加劳动就业,就必须依赖于资本积累,而资本积累又必须依靠储蓄,同时储蓄规模在收入分配不均或收入悬殊下为最大。凯恩斯认为,在非充分就业和收入悬殊经济中,储蓄倾向的提高不但不会增加投资,而且将阻碍投资的增加。因此,收入和财富分配不公,对经济的发展是很不利的。在这种情况下,要能有效带动整个国民经济的增长,就必须着力调整收入分配结构,对高收入者实行累进所得税,对低收入者增加工资和改善福利。凯恩斯的经济理论体系,完全否定了储蓄会自动转化为投资的论点。我国从1994年起,银行就出现存贷差,目前存贷款差额已突破1万元。这也从一个侧面说明了,储蓄并不会自动转化为投资。从某种意义上说,凯恩斯经济理论的“革命”,就在于他创立了一种全新的储蓄—投资相互关系的理论。

## 三

凯恩斯明确指出,对就业量有决定影响的当前投资量,决定于投资引诱,投资引诱又决定于两种因素的相互作用,即资本边际效率和贷款利率。新投资扩张的可能程度,是资本的边际效率刚好等于通行利息率。在一个资本积累量很大、工业高度发达的国家,即在“资本稀缺性”已经近乎不存在的国家,要使维持充分就业水准的新的投资继续进行,很快就会出现资本边际效率等于零的现象。但资本家所关心的,除了资本的边际效率外,还有利息率,如果能把利息率降低到某种程度,使之与资本边际效率保持一定比例,那么,资本边际效率即使有所下降,新资本仍旧有扩张的可能。

凯恩斯认为,他的资本边际效率与费雪在1930年出版的《利息论》中所谓报酬超过成本率完全相同。费雪以为,任何一

方面投资之多寡,乃定于报酬超过成本率与利率之比较,要能引诱新的投资,则报酬超过成本率必须大于利率。更通俗地说,资本家进行投资时,不但要看资本边际效率的高低,还要看利息率的高低。如果资本边际效率低于现行利息率,资本家就不会增加投资,他就会把这笔资本存入银行或购买债券,以取得利息。只有当资本的边际效率高于现行利息率时,资本家才会有增加投资的欲望。凯恩斯还进一步分析,伴随着投资量的增加,将使资本资产增加,其未来收益势必下降,况且,资本资产需求增加了,又会使它的供给价格提高。因此资本边际效率会随着投资的持续增加而递减。但是,只要资本边际效率还高于现行利息率,资本家还会继续增加投资,直到资本边际效率下降到等于现行利息率时为止。因此,假设银行利息率保持不变,投资量的多少将取决于资本边际效率的高低。然而,资本边际效率的高低,又取决于资本家对投资未来预期这个心理因素,取决于资本家对投资前景、获利可能性的信心如何。凯恩斯认为,资本家对投资前景很容易丧失信心(在经济萧条时期更是这样),这是现代资本主义国家经济发展受阻的一个重要因素。凯恩斯主张创造一种能使资本家保持适度的乐观情绪和对投资前途充满信心的环境和气氛,使资本边际效率不致于下降得太快、太大,以便增加资本家私人投资。

凯恩斯受传统的古典经济学的熏陶长达20年之久。在20世纪20年代之前,凯恩斯曾经把第一次世界大战前的资本主义视为黄金时代,他曾经一度认为收入分配不均可以造成高水平的储蓄,从而促进资本储蓄的增长,因为有利的投资机会是不会缺乏的。在相当长时间内,凯恩斯的有关改进就业水平的建议,几乎都涉及到货币政策的调控,因为当时他相信在资本主义体系内,可以利用某种适当的货币政策,来解决失业问题。这种观点直至20年代末英国经济的持续萧条才有改变。与这一转变相联系,凯恩斯认为,利息率作为宏观经济调控手段之一,虽然可以由中央银行增加货币供应量使之下降,但是,利息率的下降终究有一定限度,当其下降到一定程度将不可能再下降,从而无法发挥其对投资的进一步刺激作用。从此,凯恩斯对货币政策便持怀疑态度。他认为在当时现实环境下(即经济增长处于低迷阶段),由于银行利率降得很低,政府可以以较低的利率向银行借钱,把一部分银行储蓄转化为政府投资,即实施积极的财政政策,增加政府的公共投资,以利于促进经济的增长和就业的增加。但是,既然投资的规模是由资本边际效率和利息率决定的,为了使就业理论更加完整,就必须研究利息率的决定问题。

人们以现金形式持有财富的愿望,凯恩斯称之为流动性偏好。他将人们持有现金(保持流动性)的动机分为三类:即交易动机(购买物品)、预防动机(因预期收入和支出的不确定性)和投机动机(以盈利为目的)。因交易动机和预防动机所决定的货币需求,主要决定于人们的货币收入,而不是决定于利息率。1996年5月以来,我国连续7次下调银行存款利率,居民储蓄存款反而从1995年底的29000多亿元,增加到1999年8月的

59000多亿元。也从一个侧面说明了这一点。投机动机和利息率有一定关系,即呈反向函数关系。利息率的高低决定于货币的供给和货币的需求。货币的供给是由中央银行的货币政策决定的。但凯恩斯又认为,即使中央银行大量增加货币供应量的办法使利息率下降,也不一定能够达到充分就业的目的。这是因为,当利息率下降到一定水平,人们认为利息率太低,以后必然会上升,与此相适应债券价格太高,以后必然会下跌,这就会引诱人们增加货币持有量。这时如果中央银行增加货币供应量,将全都被人们所吸收,而利息率则保持不变,出现所谓流动性陷阱。与此同时,如果长期的经济萧条使投资获利前景黯淡,这时即使国家货币当局能够成功地使利息率下降,也难以使投资增加到足以恢复充分就业的程度。由此,凯恩斯认为:在30年代经济大萧条情况下,政府的财政政策比货币政策更为有效,更为必要。

凯恩斯的上述论断,是有其合理性的一面。由于市场机制在经济运行中必然产生种种自发性弊端(与经济周期相联系的经济萧条就是其中的一种表现),诸多领域必须借助市场以外的外生力量,来弥补市场机制的缺陷,矫正自发性可能带来的负面效应,以保证经济发展的质量与速度。这种外生力量的历史使命无疑落到国家身上,国家必须在资源配置领域发挥其特殊作用。财政作为以国家为主体的分配,责无旁贷地承担起这一任务。应当充分运用财政政策等工具以解决好市场失败所可能引发的结构性矛盾,以保证经济发展中的结构转变在合理化的轨道上逐步实现有序升级。

凯恩斯经济学说和传统古典经济学说相比较,有一个突出的特点,即不大掩盖资本主义制度的疮疤,并且也不怎么隐蔽他自己的观点。譬如,凯恩斯公然指出,资本主义制度的显著缺点,乃在于不能提供充分就业,以及财富分配不公。不过,凯恩斯经济理论与马克思经济理论也有本质区别,即凯恩斯认为资本主义虽然没有解决但却有可能解决上述弊端,而马克思则认为资本主义没有解决也不可能解决上述弊端,资本主义必定要被社会主义所代替。这一特征自然使凯恩斯有资格充当资本主义辩护者的角色。

#### 注释:

凯恩斯:《就业、利息和货币通论》,7,2,26,26,26,30,75,76,56~57页,北京,商务印书馆,1983。

#### 主要参考文献:

- 1.《王亚南文集》,第一卷,福州,福建教育出版社,1987。
2. [美]J·A·熊彼特:《从马克思到凯恩斯》,南京,江苏人民出版社,1999。
3. 宋承先:《西方经济学名著提要》,南昌,江西人民出版社,1998。

(作者单位:厦门大学经济学系 厦门 361005)

(责任编辑:曾国安)