



# 什么是凯恩斯经济学？

这个学派的核心思想是政府干预能够稳定经济

沙娃·贾汗、艾哈迈德·萨比尔·马哈茂德、克丽丝·帕帕耶奥尔尤

在 20 世纪 30 年代大萧条期间，既有的经济理论已无法解释导致严重的世界性经济崩溃的原因或提供适当的公共政策方案去快速刺激生产与就业。

英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯带头掀起了一场经济思想革命，推翻了当时认为自由市场会自动提供充分就业的主流思想——也就是说，如果工人的工资需求有弹性的话，任何想工作的人都能找到工作（见专栏）。以其名字命名的凯恩斯理论的核心主张是总需求——以家庭、商业和政府的总支出来衡量——是一个经济最重要的驱动力。凯恩斯进一步断言自由市场没有自我制衡的机制以促进充分就业。凯恩斯学派经济学家们辩称，政府通过公共政策——旨在实现充分就业和价格稳定——的干预是合情合理的。

## 革命性观点

凯恩斯认为，总需求不足会导致长时期的高失业率。一个经济的商品和服务的产出是四个部分的总和：消费、投资、政府采购和净出口（一个国家向外国卖出和买入之间的差额）。任何需求的增加都源于这四个部分。但在经济衰退期间，随着支出的下降，强大的力量往往会抑制需求。譬如，经济下滑时，不确定性会侵蚀消费者的信心，导致他们减少支出，尤其是在像房子和汽车这些非生活必需品上的支出。由于消费者削减开支，企业为应对其产品需求的减弱，减少了投资支出。这样，增加产出的任务就落在政府肩上。依据凯恩斯经济学，为了调节经济活动的繁荣与萧条（也称为商业周期），国家的干预是必需的。

凯恩斯理论描述经济运行有三个主要原则：

- 总需求会受到很多经济决策的影响——公共决策和私人决策。私人部门的决策有时会引致不良的宏观经济后果，诸如经济衰退期间消费者支出的削减。这些市场的失灵有时需要政府的积极政策，诸如财政激励方案（见下面的解释）。因此，凯恩斯经济学支持

一个主要由私人部门引导，但部分由政府经营的混合式经济。

- 价格，特别是工资，对供给和需求的变化反应缓慢，造成间歇性的短缺和过剩，尤其是劳动力。

- 总需求的变动，无论可预计的或不可预计的，对实际产出和就业而非价格有重大短期影响。凯恩斯理论认为，由于价格有一定程度的刚性，任何支出组成部分的变动——消费、投资或政府支出——都会引起产出变动。譬如，如果政府支出增加，而所有其他支出组成部分都不变的话，产出会增加。凯恩斯理论的经济模型也包括一个乘数效应，即产出的变动是导致该变动的支出增加或减少的若干倍数。如果财政乘数大于 1，那么政府支出增加 1 美元，进而使产出的增加大于 1 美元。

## 大师凯恩斯

凯恩斯经济学的名称、理论和信念来自于英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯（1883—1946 年），他被尊为现代宏观经济学之创始人。他最有名的著作《就业、利息和货币通论》于 1936 年出版。但其前身《货币论》（1930 年出版）通常被认为对经济思想而言更为重要。在这之前，经济学只分析静态情况——本质上是对快速移动过程的快照做详细分析。在《货币论》中，凯恩斯创建了一个动态的方法，将经济学转变为研究收入支出流。他打开了经济分析的新局面。

在《和平的经济后果》（1919 年出版）中，凯恩斯预言为了结束第一次世界大战而签署的《凡尔赛和平条约》加之于德国的毁灭性条件可能会引致另一次欧洲战争。

当他带领英国的代表团出席 1944 年的布雷顿森林会议时，他汲取了凡尔赛和大萧条的教训——该会议制订了各种规则来保障国际金融体系的稳定以及帮助那些受到二战战火洗礼的国家重建家园。美国财政部官员哈里·德克斯特·怀特与凯恩斯一同被视为是根据布雷顿森林会议建立的 IMF 和世界银行的智囊之父。

## 稳定经济

单从这三个原则来看，没有任何政策处方。凯恩斯学派经济学家和其他经济学家的最大区别是他们相信激进政策能降低商业周期的幅度，他们认为这是最重要的经济问题之一。

凯恩斯主张依商业周期的反方向操作的所谓反周期的财政政策，而不认为不平衡的政府预算是错误的。譬如，凯恩斯学派经济学家提倡在经济下滑时采用赤字支出，用于劳动密集型的基础设施项目，以刺激就业和稳定工资。当需求增长太高时，他们会增加赋税为经济降温，从而预防通货膨胀。货币政策也可以刺激经济——譬如，降低利率以鼓励投资。然而，出现流动性陷阱时除外，因为那时增加货币存量没法降低利率，因此不能促进产出与就业。

凯恩斯认为，政府应该在短期内解决问题，而不是靠市场的力量在长期自我修复，因为，正如他所写的，“长期来看，我们都死了。”这不代表凯恩斯学派经济学家主张每几个月就调整政策去维持经济的充分就业。事实上，他们认为政府的认知不足以成功地微调经济。

## 凯恩斯主义的演变

尽管凯恩斯在世时他的观点被广泛地接纳，但也有众多当代的思想家审视这些观点并提出质疑。特别值得注意的是他与奥地利经济学派的论争，他们坚信衰退与繁荣是正常的，而政府的干预只会破坏复苏过程。

凯恩斯经济学在二战后一直主导经济理论和政策，直至20世纪70年代，当时很多发达经济体经受通货膨胀和缓慢增长（这种状况被称为“滞胀”）。由于凯恩斯理论对滞胀没有任何适当的应对政策，它受欢迎的程度因而减弱。货币学派经济学家怀疑政府用财政政策调节商业周期的能力，而辩称审慎的使用货币政策（主要是控制货币供给，以影响利率）可能会缓解危机（见“什么是货币主义？”，《金融与发展》2014年3月号）。货币学派的学者也认为，短期来看，货币能影响产出，但相信从长期来看，扩张性货币政策只会导致通货膨胀。凯恩斯学派经济学家大体上采纳这些批评，并将长短期情况更好地整合以及对货币长期中立性的理解添加到原有理论中——这个观点认为货币存量的变动只影响经济的名义变数，诸如价格与工资，而对就业与产出等真实变数毫无影响。

当新古典主义学派在20世纪70年代中期兴起时，人们开始审视凯恩斯学派和货币学派。新古典学派认为决策者起不了什么作用，因为个别市场参与者能预测政策的改变而提前采取应对措施。20世纪70年代和

80年代兴起的新一代凯恩斯学派学者认为，尽管个人能预测正确，但总体市场不可能瞬间明朗；所以，财政政策在短期可能依然有效。

## 凯恩斯经济学在二战后一直主导经济理论和政策，直至20世纪70年代。

2007—2008年全球金融危机使凯恩斯思想再次兴起。这是美国和英国等很多政府为应对危机而采取的经济政策的理论基础。当2008年年末出现全球衰退时，哈佛大学教授N. 格里高力·曼昆（N. Gregory Mankiw）在《纽约时报》上写道，“如果你为了解经济所面临的问题只打算向一位经济学家请教，毫无疑问的，那个经济学家就是约翰·梅纳德·凯恩斯。虽然凯恩斯离开我们已有半个多世纪，他对衰退与萧条的诊断仍然是当代宏观经济学的基石。凯恩斯说过，‘讲求实际的人自认为他们不受任何学理的影响，可他们常常是某个已故经济学家的奴隶。’在2008年，没有哪位已故经济学家能比凯恩斯本人更为赫赫有名。”

但2007—2008年的危机也显示出凯恩斯理论最好融入金融体系的作用。凯恩斯学派经济学家正将实体经济与金融业整合，以纠正这项遗漏。■

沙娃·贾汗（Sarwat Jahan）是IMF战略与政策检查部的经济学家；克丽丝·帕帕耶奥尔尤（Chris Papageorgiou）是该部副处长。艾哈迈德·萨比尔·马哈茂德（Ahmed Saber Mahmud）是约翰·霍普金斯大学应用经济学副主任。