

3

過剰債務の発生と処理

2021.11.15
2021.11.08
2021.11.04

1. コロナ前と現状

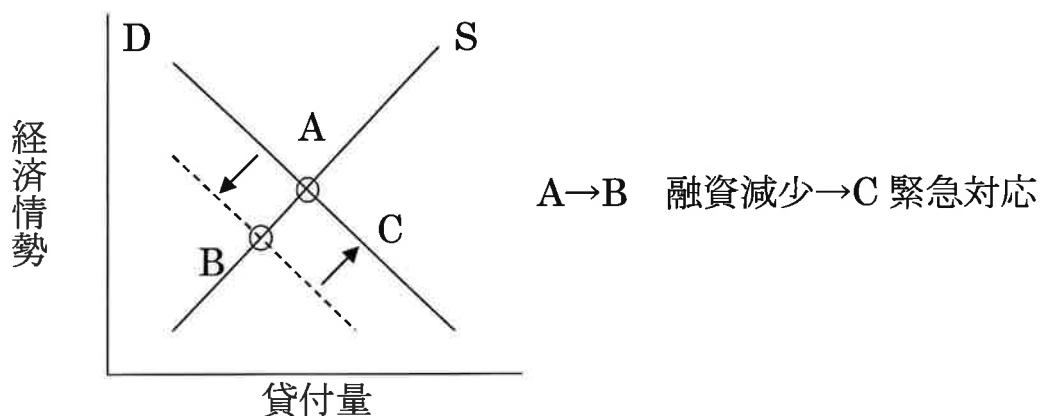
保証債務の増加

2020.01	20兆円
2021.01	40兆円
	20兆円

2. コロナ対応の支援策の経済合理性

融資減少(資金不足)への緊急対応

3. 貸付市場の需給曲線



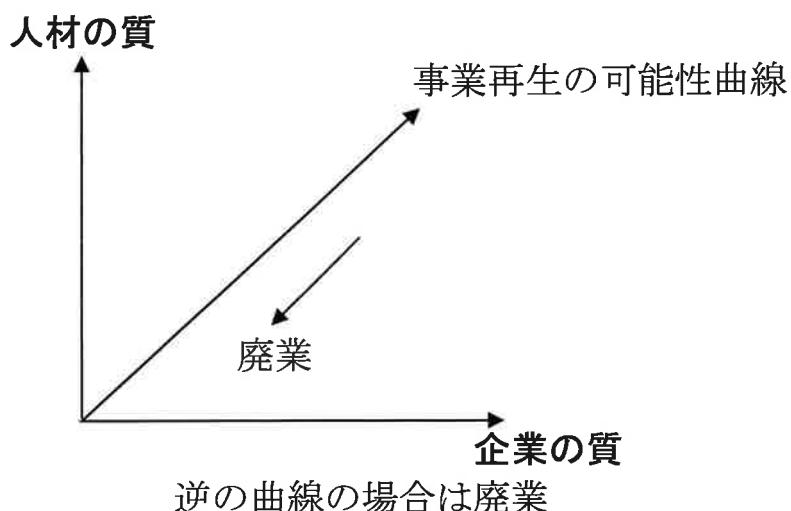
4. 過剰債務とバランス不況

- | | |
|---------------------|--------------|
| (1) 緊急融資による企業債務の増加 | (今後の課題) |
| (2) 事業性の高い融資の縮小 | 緊急対応、選択の余地なし |
| (3) 過剰債務問題 | 不必要的債務—過剰 |
| (4) 将来の不良債権処理 | 将来の国家的負担 |
| (5) 実質的な補助金としての緊急融資 | 融資の意義の誤り |

5. 事業再生に向けた将来の課題

- | | |
|-------------------|-----|
| (1) 私的整理における債権放棄 | 必 然 |
| (2) 事業再生への企業意欲と人材 | 必 要 |
| (3) 信用保証協会の求償権問題 | 必 至 |

6. 事業再生への企業の質と人材意欲



7. ポストコロナ後の金融支援の課題

- | | |
|----------------|--------------------|
| (1) 企業の質の見極め | 絶対必要 |
| (2) 経営者保証の問題 | 避けてはならない |
| (3) 信用保証協会の求償権 | 保証の後→ |
| (4) 税制の問題 | (1)～(4)を考慮した意欲の必要性 |
| (5) 経営者意欲 | |

8. 今後生じる過剰債務問題

- | | |
|--------------------|-------------|
| (1) 資金繰の問題の長期化と経済 | 経済停滞への対応 |
| (2) 経済回復の時期の想定の重要性 | 停滞を脱する時の見極め |
| (3) 過剰融資の意義とその後 | 過去の経験 |
| (4) 資金の質の問題 | 及び債務者の責任と意欲 |

9. 企業再生の質と財務再建

- | | |
|---------------------|------------|
| (1) 客観的な財務判定 | 客観性とは、 |
| (2) 再生期間の見極めと再生の必要性 | 見極めてから再生作業 |
| (3) 企業の社会的意義 | 納得と理解 |

10. 政策介入の合理性

- | | |
|------------------|---------------|
| (1) 情報の非対称性 | 政治的判断の短期性 |
| (2) 必要な融資の出来ない原因 | 明確化、借りない幸せ |
| (3) 融資側の情報と方針の欠如 | 目的の明確性、意義の明確性 |
| (4) 金融仲介機関の役割 | 必要性、必然性の見極め |

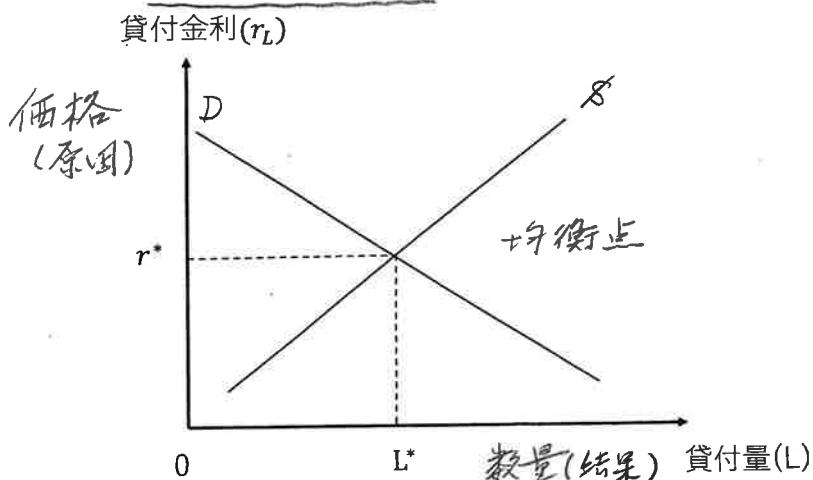
11. 信用保証制度の効果と副作用

- | | |
|-----------------|-----------|
| (1) ゾンビ企業の問題 | 過去の苦い経験 |
| (2) 明確な経済的社会的意義 | 絶対に必要 |
| (3) 過去の失敗の反省 | 明確であった問題点 |

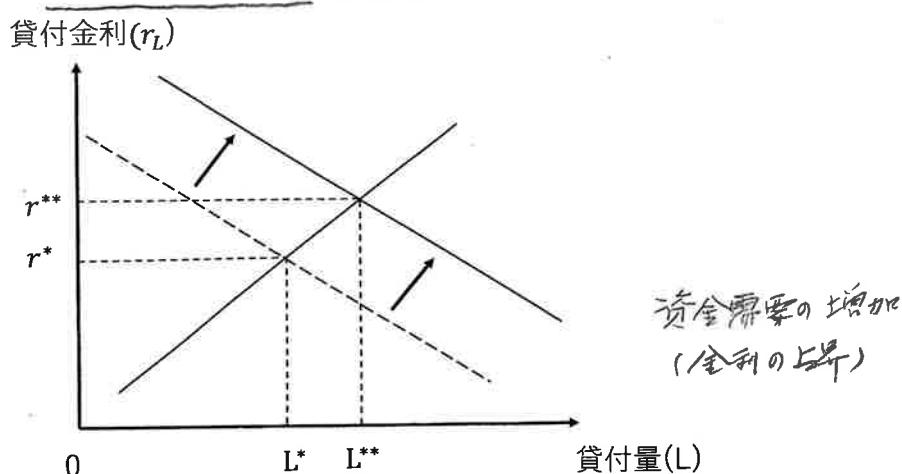
安田行宏著(一橋大学院経営研究科 教授)2021.4.5 事業再生と債権管理から

【図表1】貸付市場について：情報の非対称性の問題がないケース

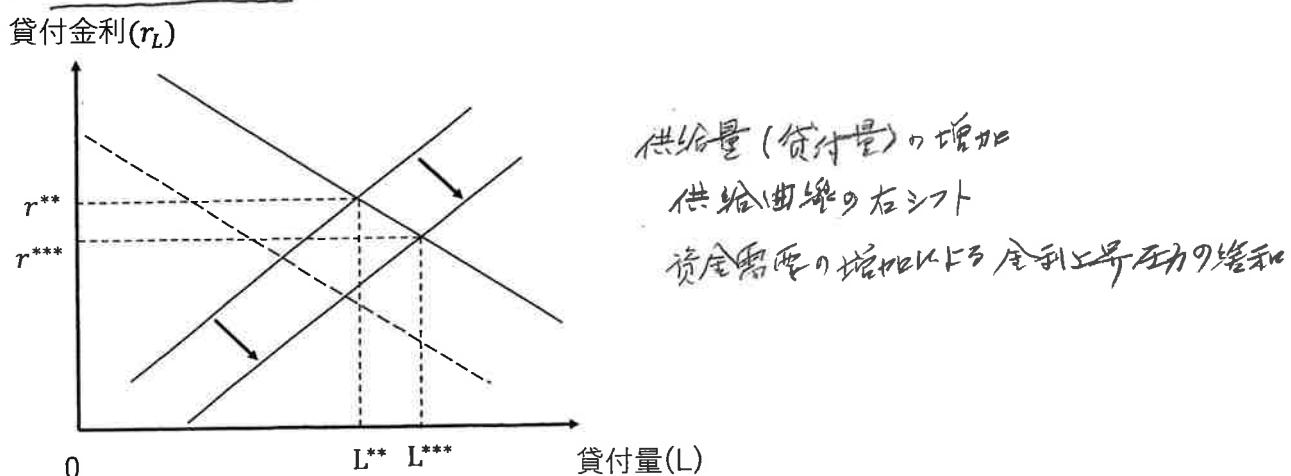
パネルA：貸付市場の市場均衡



パネルB：資金需要の増加による需要曲線の右シフト

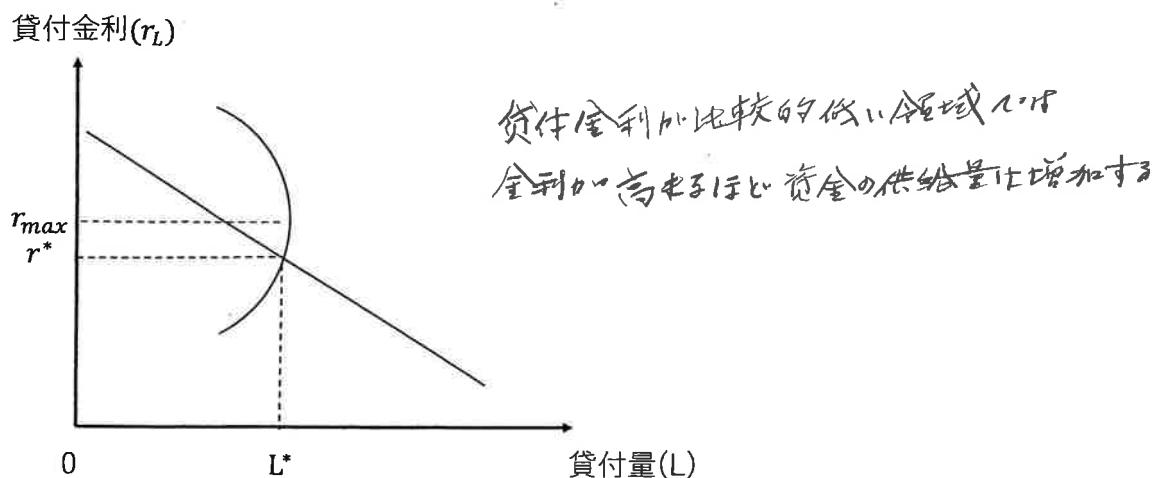


パネルC：金融緩和政策による供給曲線の右シフト

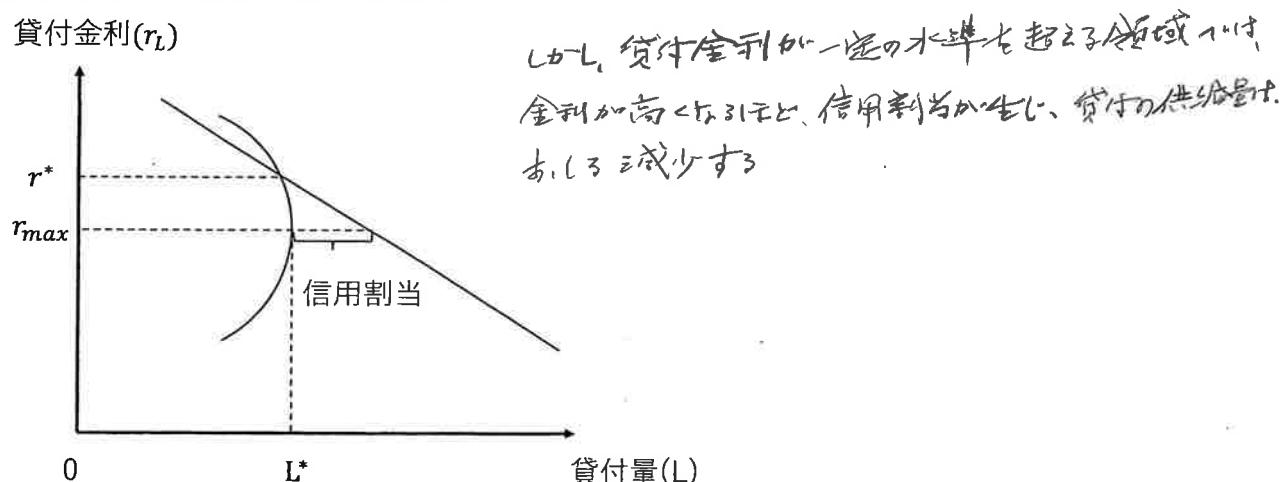


【図表2】貸付市場における情報の非対称性と信用割当の問題

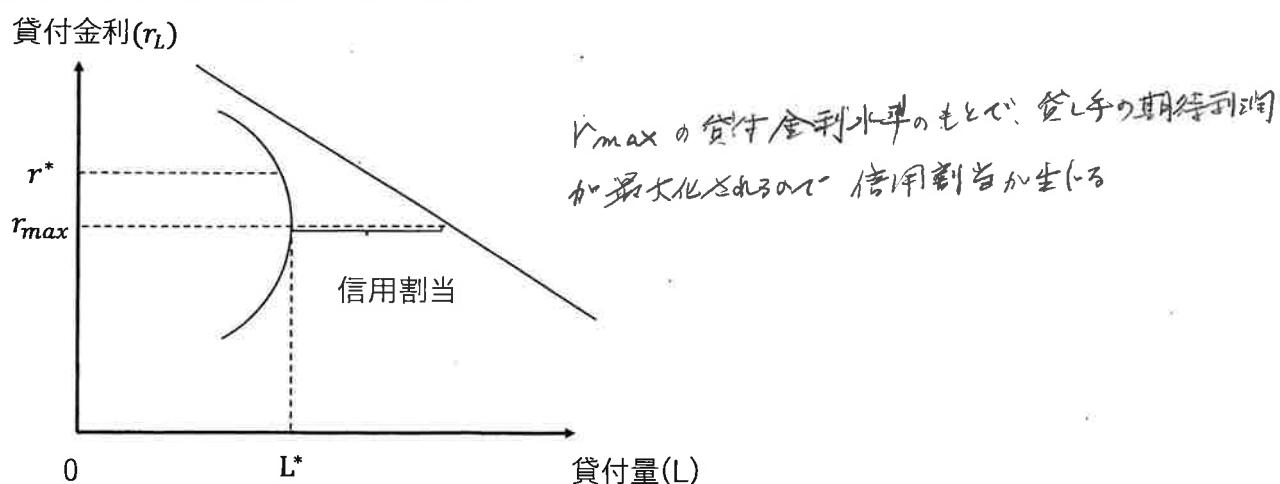
パネルA：資金需要が低く、信用割当が発生しないケース



パネルB：信用割当が生じるケースその1



パネルC：信用割当が生じるケースその2



12. 企業再生に向けた実務的な課題

- (1) 税制によって生じるインセンティブ問題
- (2) 経営者責任の問題
- (3) 経営者の個人保証の問題
- (4) 信用保証協会の求償権の放棄の問題
- (5) 産業支援の重要性
- (6) 企業再生の必要性

2. The Exploding World of The Internet (何が変化の原因か)

2021.11.15
2021.10.18
2021.07.12
2018.07.29
2021.11.08

Next Society 2002 年

AI と ICT

1. 毛沢東の教育

- (1) 字を読めるようになった子供に 教育とは技術である
教師の役をさせる
- (2) 文盲率を 70% から 30% に減少した
- (3) 教育の最大の障害は、職を奪われる 教師
- (4) 教育は平等化の起爆剤 恩恵とは何か
社会的意義とは
- (5) フランツ・カフカとヘルメット

2. 純粹のメーカーではやってゆけない

- (1) 流通力を持つナレッジ・カンパニー 他社のシェア
- (2) 製造の力では、製品を差別化できない
- (3) 製品の価格はケネディ政権の頃 経済の変化
に比べて 4 割下がった。
それは、大きな流れとして
教育など知識産業の価格は 4 倍
の集権から分権への変化で
になった。
- (4) 他社のシェアを奪う為に製品の 差別化が必要である
- (5) それは分権である 分権と協働

3. 雇用が減れば、保護が増える

(1) もはや輸出主導型の経済発展は
望みえない

(2) NAFTA は、補助金によって保護
される

(3) この世界的な流れの中で、最大
の被害者が日本だ

(4) 各国内で雇用が変化しつつある

保護の行先
国庫、国債負担
国民の貧困化進展

雇用の変化

4. 情報が仕事を変える

(1) 新しい情報革命が企業から始まった

情報とは何かを考える必要がある

(2) 情報のコンセプトにかかる革命

(3) 本当に必要な情報と何か

コンピュータ

↓

データ

↓

情 報 究極のこと

(4) IT の中心はデータではなく情報
である

(5) 情報の助けによって行うべき仕事

(6) 仕事を行うべき組織のあり方

5. コンピュータが一新したもの

- (1) 現場の仕事 それを人間が活用(高価値化)する義務がある
 - (2) 建築などの革命的なソフトウェア
 - (3) 経営の価値は低コストにすることか
 - (4) 知識労働者の出現

トインビー 歴史の研究④

(233~311)

2021.11.15
2021.11.04
2021.10.18
2021.07.05

項 目	内 容	備 考
第四篇 文明の衰退 (213~ 第 4 章 自己決定の能力の減退 (233~	<p>1. 衰退の原因</p> <p>(1)神のしわざではなく、 (2)意味のない自然の法則のくり返しでもなく、 (3)環境を支配する力の喪失のせいでもなく、 (4)工業技術の退化や外敵のせいでもない それは文明の自殺である。</p>	(文明の自殺)
	<p>2. 有機体の機能</p> <p>自然は有機体の機能の 90% ぐらいを、自動的に最小のエネルギー消費で行われるようにしている。 ここに破局の危険が潜んでいる。</p> <p>「慣習の殻」で安定していた社会が、向きを変えて創造的リーダーにひきいられていくとき、成長する社会は危険に直面しなければならない。</p>	(慣習の殻)
(237~	<p>3. 古い皮袋に入れた新しいぶどう酒</p> <p>(徳行品第一)</p> <p>お釈迦さまが、靈鷲山で説教されるとき、そのまわりには多くの出家修行者、菩薩に、空の鳥や妖怪、地の動物や鬼神、海底に住む魚や鬼たちも加わり、大王や諸国の王や女王、その家来などが整然と控えておりました。</p> <p>お釈迦さまは、すべてのものに上下はなく、この世はすべての広さと高さに限りはなく、どこまでも澄みきっており、一切の差別はないと話された。また、仏というのは、善行を積み、慈悲の心を持ち、智慧、解脱、知見などの修行の結果であり、仏も衆生の一人として法華経の善行を積んだ結果である。</p> <p>仏の命、人の命は、有るとか無いとかで図れない。</p>	

the

No. ② 31X

Date

The Exploding World of Internet

Financial incentives don't prevent people from leaving.

変動

貿易の変化

IT革命の1/2107-1/2107にかけて(約1ヶ月) 2.5%.

出稼仕事機械のもの1/2107トーレス。AIの登場。

差別決定や政策や規制などに対するコンピュータの登場。

10年、15年といつても、AIがいつまで手配するか予測できません。結果的にはいつか来る。

そのため、(E-T-commerce 1/2107) 2.5%。AIによる判断の1/2107

知識学習、個人、家庭で使われる。大流行は2107年1月1日から2108年1月1日。

脚本AI(学習型操作装置)

→ コス-21F 経済、市場、産業構造を根底から変えた。

製品、生産、流通、消費、消費者行動、各市場を変えた。

また、文化、社会、政治、世界観、そして多くの個人が自身の人生を変える。

IT革命性 / (爆発的成長)

① E-commerce

② Bio-techn

③ 自動運転

AI技術

Mao's government was to eliminate illiteracy in China.

Not by means of a new technology, but a very old one?

The student who has learned to read teaches the next one.

② 3/15

③ 3/16 ④ 2/29

6. ドラッカーの未来予測の方法

(明日のために今日行動する)

しかし、未来は明日を予測する必要ない (予測の必要性)

未来は予測できない。予測したとしても単なる“推測”である。

従ってマネジメントは、次のように考える必要がある。

① guesses X

② educated guess の違い。 must always anticipate the future

(1) 経済変動を迂回する

(景気変動を企業経営の要素としない)

Getting around the business cycle

景気変動をやむを得ない、予測不可なものと認識する。予測しようとしない。(出来ないこと、存在しないことの認識)

希望的観測は後に立派な
一行中、活動する。

(迂回する)

(2) 既に起こった未来を見つける

(底流分析をして底流をつかむ)

Finding economic bedrock

合理的な判断のために既に起こった経済変動の次の波を事実によりつかむ。(既に起きているが、まだ次は現われていない、先に次に起こることを予想する)

finding the range of fluctuations

(見つける)

- GM のデータ -

(3) 傾向値を把握する

(過去の傾向値を理解する)

Trend analysis

過去の傾向は将来の傾向とは別であるが

(過去の材料を集めること)

(傾向を知る)

(4) 将来に備える

(将来の経営人材の育成)

Tomorrow's managers the only need safeguard

予測できない将来に備える最高の方法は人材の育成

(明日のために)

real

(将来に備える)

トランクルーム

X → Y

X が Y を創出するモデル

Y = aX + b の形

(5) Risk を評価し対応へかかげる

3. 鉄道は距離を克服した

(1)距離の克服は、人の思考を変え、
視野を変え、世界観を変えた

郵便、保健

(2)鉄道は、経済と雇用を大きく変えた

金融、保険

4. 世界インターネット網は距離を消した

e-commerce

(1)売手はどこにいてもよい

アマゾン、グーグル

(2)顧客は売手がどこにいるか気にかけない

AI、アリババ

(3)アマゾンは、注文がどこから来たのか
気にかけない

5. e-commerce は生産と販売を分離する

(1)企業間の e-commerce は、消費者向けより
伸びる

大流通チャンネルとしてのインターネット網

(2)歴史上初めて販売と購買を分離した

(3)販売とは、注文を受け、支払いを受ける
までである

(4)購買とは、商品が配達され、購買者が
満足するまでである

(5)販売は集中化が不可欠となり、

(6)購買、配達は分散化が不可欠となる

(7)生産と販売をも分離する。われわれが
今日生産と呼んでいるものは調達とい
うことになる。

何かの因となったり縁となることもなく、自他の区別もない。四角いとか丸いとか、短いとか長いとかで考えるものではない。出るとか隠れるとか、生ずるとか滅するものでもなく、坐っているでも、臥しているでも、行くでも住まるものでもない。

動いているとか、転がるとか、じっとしているものでもない。

進んだり引いたり、安全であるとか危険であるといった見方では考えられない。

これは、得になるとか損失になるとか、そのような計算ではない。

あれはこう、これはああという区別はなく、あちらに行くでもこちらに来るでもない。

青でもなく、黄でもなく、赤いでもなく、白でもない、それは色で現わしようがない。

それは自分の、人の、世界の生命であり、すべての幸福を求めることが根本である。

(説法品第二)

仏の説かれる“法”は一つ、根本原理はただひとつその一つの法から無量の（数かぎりない）法が生まれる。

世尊は問われて、答えられました。

よろしい、いい時に訊いてくれました。いま、訊かないとその機会はないのです。わたしはもうすぐこの世を去ろうとしているのですから・・・。世の中のこととは、上、下もない。平等で透きとおっている。そして、無常で変化してやまない。その中で一切のものごとの実相を見極める修行をすることが大切である。

先ず、その世界を見つめる、どんな世界かを正しく見極める。

- (1)それから、そこに生ずるものを発見する
- (2)生じたものが安定することを見つめる
生じたものは変化しないかどうかを見つめる

(3)変化したらそれを見つめる
 (4)変化が滅になることを見つめる
 これらを冷静に見通さねばならない。同時にその善惡も知らねばならない。
 世の中は、変化して一刻も止まず、その生、住、異、滅という変化を見てとらねばならない。その中から無量の教えが明らかになる。

(十功德品第三)

法華經の教えを実行すれば、十の不思議な功德がある。

- (1)大乗の教えを学び、自分の幸せ(自利)と人の幸せ(他利)を起こさせる
- (2)この教えは、譬えれば心に一個の種子を植え、その成長を図るものである
- (3)この教えとは、力の強い人が重い荷物をかついで遠い道を力強く行く觀がある
- (4)竜の子が生まれて7日も経たないのに、よく雲を起こし、雨を降らせることができるようなものである
- (5)この教えを聞けば、どんな困難があっても進もうという強い心が起きる
- (6)この教えを修得すれば、幼い、弱い身であっても自立した考え方と行動ができる
- (7)この教えは信ずれば、自他の間に差別を感じず現象の変化に迷うこともない
- (8)この教えは、人に深い慈悲の心を生じさせ、人々を救うことができる。
- (9)この教えに接すれば、人は魂の躍動を覚え、清らかな心となる。
- (10)さまざまな信仰の結果と仏の道を悟ことができる。(法華經 無量義經)

項目

内容

備考

132
 (304~429)
 王胡十六日解説
 皇光は前秦の皇帝苻堅の命により、
 鳩摩羅什を求めて龜茲(アラグ)に赴き、龜茲を下し
 組織を得た。しかし苻堅が淝水で東晋に敗れたのと
 同じく姑臧(甘肃)へ逃亡し、大涼古往代天王と行動した。
 (武威)
 鳩摩羅什の父はインドの僧侶で、母は龜茲の王の妹であった。
 AD 350年頃龜茲で生まれ、7歳で出家し、9歳で母と共に
 カシミールへ行き仏教を学んだ。仏教界の天才と呼ばれていた。
 幼少から東方へ仏教をめざすことを主張していた。
 12歳で北魏に入り、仏教の漢訳という大業に打ち込んだ。
 龜茲の言語は、ギリシャ語やラテン系の言語と云われている。
 現在の2000年頃以後、藏法師玄奘といつもう一人の仏教界の天才と
 認められ、玄奘の仏典汉訳は正確無比なことが知られている。
 羅什の翻訳は、直譯的で正確であり、仏典の精神をつかみ、
 かのうやすく説くことに重視されられておりとされている。

五胡(汉以外の五つの異民族)

(1) 羯胡(トロモロ) — 前燕、後燕、北魏

(2) 匈奴 — 汉、前趙

(3) 氐(テイ) — 前秦(苻堅)

(4) 羯(カヤ) — 後趙(石勒)

(5)羌(カウ) — 後秦

(420-589)
 北魏朝時代

異民族を統一し、民衆を治めるために、仏教が必要である。

(十八史略)

トインビー 歴史の研究⑤

(312~361)

2021.09.27
2021.09.13

項目	内容	備考
第五篇 第3章 魂の分裂 (312~	<p>1. 内面的、精神的な魂の分裂 社会全体の分裂は、表面的に見える。 しかし、その意義は、内面的かつ精神的な裂け目の、外面向的な目に見える徵候である。その底には必ず人間の魂の分裂が見い出される。 能動的、受動的、いづれにせよ創造的でない二つの極に分かれる。</p>	
第4章 解体期の社会と個人との関係 (328~	<p>2. ミメシス(模倣)の能力 <u>天才的な少数の創造的人格と、多数の機械的な大衆の結合が新しい社会を形成する。</u> しかし、成長から解体への変化にともなって、創造の火種は消え、創造的少数者は、もはや創造力を失って、支配的少数者に変貌する。</p>	
第5章 解体のリズム (330~	<p>3. 成長のリズムと解体のリズム 成長した社会に衰退が起こると、それに対抗するために二度目の挑戦があり、それが成功すれば、ふたたび成長が開始される。この衰退と応戦がくり返されるが、応戦の失敗が最終的なものになると、その社会は滅亡する。第二次世界大戦の終わりに原子力の解放を見たとき、われわれの将来に対する暗い疑念がわき起こる。</p>	
四大文明と死後の世界		
(1)中国		
人間の生命は天地から与えられたものである。 人間は死んだとき、二つのたましいは、「魂」は天に帰り、「魄」は地下に帰る。「魄」は肉体に残り、地下の世界に住む。それが墓である。死者は現世と同じ生活をするが、地上に出るときは廟に出て来て人間と会う。		

項 目

内 容

備 考

(2)エジプト

現世はあくまでも来世のための準備の世界である。

四二の罪を犯していないことが証明されれば、あの世への鍵をもってあの世へ入る。

あの世では、神様と一緒に住み、年に1回、この世に戻ってきて、ミイラと精霊と合体し、自分の子孫と出会う。

ナイル川をはさんで、あちらがあの世で、こちらがこの世である。死ぬために現世で何をするかというと、1番最初にまずお墓を確保する。そして、死ぬとミイラ(体)と精霊と魂に分ける。魂はあの世へ行って精霊とミイラはこの世に残る。年に一度、魂はミイラに戻り、精霊もミイラと一体化する。だから死者は永遠である。

(3)メソポタミア

墓がない。天国へ行くとか、地獄に行くとかということはない。死は宿命であり、だから現世を楽しむのであって、死後の世界がどうのこうのいうのではない。人間は死んで終わり、泥に戻る。

(4)インダス

人生は一回で、あとはインダス河に流すような感じ。

(5)文明とは何か

文明は一人の特権階級のものか。99%は捨てられている。文字というのは、あくまで支配している人たちの限られた道具、支配者は住民は殺さない。多数の住民をどう合理的に支配するかを考える。
侵入破壊者など居ない。

土地にくついた農民は、征服者にとっては大事な財産。文明とは1%の表現である。だから文明の滅亡は何か。

(四大文明)

項 目	内 容	備 考
-----	-----	-----

第六編
世界国家
(344~

1. 世界国家と不死の幻影
 (1)世界国家は、衰退した文明の社会体に政治的統一を与えたものである。それは、本物の夏ではなく、秋を覆い隠し、冬を予告する小春日和である。
 (2)それは、創造力を失ったかっての創造的少数者の消極的所産である。
 (3)それは、解体の過程における一つの立ち直りである。
 (4)社会解体過程の一つの局面であり、老人の頑固な寿命である。

世界国家は一夜の宿であり、「約束の地」ではない。しかし、長い間逃げどおしで立ち止まる余裕のなかった動乱時代の敗走からの立直りであるから人々の感情を虜にする。

第3章
だれのために
(353~

2021.11.15

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 24 日 20:59

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N075) 火车驶过农田的时候

市场失灵

20 世纪的初期的一天，列车在绿草的英格兰大地上飞驰。

在田间经过，机车喷出的火花，飞到麦穗上，给农民造成的损失，
但铁路公司并不用向农民赔偿。

这正是市场经济的无能为力之处成为，“市场失灵”。 ○

将近 70 年后，1971 年，美国经济学家，在日本游览，在高速列车上。

就问列车员，铁路附近的农田是否受到列车的损害而减产。

列车员回答说，恰恰相反，

飞速驰过的列车把持稻谷的飞鸟吓走了，农民反而收益。

当然铁路公司也不能向收，“迁鸟费”，这也成为“市场失灵”。 ○

外部性又外部效应，指某种经济活动所产生的对无关者的影响。

这就是说，这种活动的某些成本，并不由从事这项活动的当事人（买卖双方）。

2021 年 10 月 24 号

iPad から送信

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 25 日 5:08

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N076) 经济政策

政府，为了经济的维持和活化，推行经济政策，就是，总需求曲线的问题。

经济政策有两种，

(1) 金融政策，金融缓和，

就是低金利，容易借款

(2) 财政政策

减税，财政支出，就是公共投资

经济政策是政府全力，总动员，「金融政策」和「财政政策」

就是，总需求曲线移动右边，喊起，需要量。

消费者，积极的购买商品。

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 24 日 9:53

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N077) 威廉·配第 William Petty 1623~1687

他是经济学的创立者之一,

亚当斯密和马克思是经济学的继承人, 我想。

他说, “劳动是财富之父, 土地是财富之母”, 父母结合, 就有了财富。

西己第

土地+劳动=财富, , , , , 就是, “金银”

他说, 最重要的财产是土地, 我们赚钱, 就是向土地的。

土地是农业的基础, 也就是说, 土地是经济的基础。

但是, 农业的效率很低。

(1) 农民需要 40 亩的土地来种植苜蓿, 需要肥料, 农药,

还要进行收割, 除草的劳动, 最后获得粮食,

(2) 商人也需要 40 亩的土地来种植房子, 他们需要各种建材,

需要进行建造等劳动, 最后收获一个完整的楼房。

这就是赚钱的秘密。

(1) 同样是 40 亩的土地, 种了粮食后, 明年可以在重新种第二次,

也就是他的损失的是, 土地一年的价值,

(2) 而, 种房子的话, 这块 40 亩的土地, ——假定为 300 年的期间,

在劳动方面, 房子, 假如能使用 70 年, 需要 100 人一年到头的建设,

(3) 而 70 年的粮食只需要一个农夫 70 年的耕种。农夫的价值, “1”

(4) 房地产的价值是, “430”

$300 \text{ 年} / 70 \text{ 年} * 100 \text{ 人} = 430$

一切变动给农民, 带来的都是负担加重,

这就是, 中国古人说, “兴, 百姓苦”经济上的原因。

2021 年 10 月 24 号

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 24 日 15:33

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N078) 破窗经济 (乘数效应)

一个小流氓，打破了商店的一块玻璃，逃跑了。

商店的老板修理破窗，要 1000 元。

店主花了 1000 元玻璃换上

(1) 玻璃店老板得到收入。	1000 元	*0、8
(2) 玻璃店主，收入的 80% 买衣服。	800	*0、8
(3) 衣服店店主收入的 80% 买食物	640	*0、8
(4) 食物店店主收入的 80% 买东西	512	*0、8

总收入增加了 $1000 / (1 - 80\%)$

5000

(乘数效应)

乘数是，指最初投资，增加所引起的，

国民收入增加的乘数效应的倍数，，，，，，

最终收入 5000 元

最初投资 1000

效应倍数 5 倍

所以，乘数就是 5 ($5000 \text{ 元} / 1000 \text{ 元}$)

一笔投资增加成倍增加，就是宏观经济中的乘数效应。

在宏观经济学中乘数效应是极为重要的，

这一原理，凯恩斯采用称为宏观经济理论中的一个组成部分，

并解释了乘数与边界支出倾向之间的关系。

当然，我们并不希望，有小流氓打破玻璃所以起的乘数效应，

但，如果把小流氓打破玻璃换的一种有用的投资（如商业的口大）。

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 24 日 8:53

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N079) 弗朗索瓦·魁奈 Francois Quesnay, 1694~1774

他将医学和经济学结合，独创了以血液循环方式来图解经济运行的方法。

他著作，“经济表 (1758)”，表现由“生产”到“消费”的循环过程，把经济现象的体系的试论。

获得经济学史上不朽的地位。

他说，全体的经济构成是，

- (1) 农业中心的采取第一产业（重农主义）
- (2) 从采取阶段到高生产试的大农业经营
- (3) 排挤当时的重商主义，确立自由体制
- (4) 土地的纯生产物中心的单一税制
- (5) 自然学的近代自然法的思想

他看来，社会经济就是一个人体，

资本运行其实血液循环在人体的流动。

血液，如果缺少了，人就会虚弱。

但是，如果在不需要时，大量的输血，后果是什么呢？

对！就是心脏负担不了，“血管爆裂”。

货币而不是财富，19 世纪的西班牙是海上贸易最先强大起来的国家，有着最大的海军。

每年都有大量的金银（货币），但是这些货币而不是财富，货币不能被消费，

而是换取了来英法的大量奢侈品。

一方而英国，输入货币努力工作，发展生产，消费型财富不断增多，

并最终，取代了西班牙海上霸主的地位。

2021 年 10 月 24 号

iPad から送信

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 25 日 5:38

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N080) 汤因比 第八章 犹太模式

从公元 135 年至 1948 年，世界上没有犹太国家。

这样的事，甚至没有一个领土意义上的，

由犹太人充分居住，但受犹太人治理的犹太“民族家园”。

犹太人却从公元前 586 年——犹太王国灭亡之年——到现在，作为一个民族，设法保住了民族特征。

说先是，要有在各种散居的环境中保持自身历史特性的决心，

这个无根的社会，找到了在不利条件下，维持自身凝聚力和连续性的新手段。

此时的维持的手段，就是自愿遵守严格的宗教仪式和教规律法。

第二个要素是，流散社会要有不愿融入当地多数人社会的动机。

第三个要素是，它认识到了这样一条真理，向若它没有充分的经济基础，就不可能幸存下来。

这是因为它没有自己的国家，没有自己的民族家园，经济实力是它能得到唯一实力。

2021 年 10 月 25 号

iPad から送信

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 30 日 17:45

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N081) 魁奈的经济表

魁奈说，“经济”不是一方面的方向，经济师“循环”的现象。

经济的气筒（原动力），是“农业”，就是重农主义。

以煤为发电一样，以农业为动力发生全经济现象。

(1) 农业是唯一的财富的源泉

一粒小麦增加全部的小麦

$$100 \text{ 粒小麦} - 1 \text{ 粒小麦} = 99 \text{ 粒 纯生产物}$$

(收 应) (成 本) (效应·利益)

一粒小麦生产了附加价值

(2) 工业的情况

铁 — 加工 — 汽车

没有附加价值

(3) 商业的情况

商品 — 买卖 — 商品

没有附加价值

iPad から送信 2021 年 10 月 30 号

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 31 日 15:04

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N082) 分散投资, 多找个篮子

(1) 在银行

有的人是求安全, 认为银行绝不会倒闭

(2) 债券

它的收益固定, 却风险较低

(3) 股票

风险最大的理财手段

(4) 著名的巴菲特认为价值投资遵循五大原则

1 竞争优势原则

2 现金流量原则

3 市场先生原则

4 安全边际原则

5 长期持有原则

2021 年 10 月 31 号

iPad から送信

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 31 日 15:43

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N083) 物价什么决定?

物价决定货币量的多少。

总需求=消费+投资+输出入+政府支出

总需求 > 货币量 —— 物价上涨

总需求 < 货币量 —— 物价下跌

(货币数量理论)

通货膨胀 (上涨) 和通货紧缩主要是货币量决定。

一般来说, 比去年物价昂贵, 就是通货膨胀,

比去年物价下降, 就是物价下跌。

政府, 为了物价安定, 经济繁荣, 满足消费者的要求, 做总需求增加策。

(1) 总需求曲线

—> 右方 移动

(2) 总需求曲线

<— 左方 移动

(政 策) 减 税 财 政 支 出 金 融 缓 和 增 税 紧 缩 财 政 金 融 收 缩

消 费

增 加

减 少

政府需要

增 加

减 少

出口, 进口

圆 安, 出口增加

圆 高, 出口减少

2021 年 10 月 31 号

iPad から送信

差出人: yamauchi masaki

送信日時: 2021 年 10 月 31 日 16:38

宛先: peijun zheng

件名: 经济学 (N084) X 效率 与 军队的士气

世界最伟大的小说之一，“战争和平”中，托尔斯泰则指出，
一个军队的战斗力，使它的士兵人数和莫个未知数的产物。

这个未知数是军队的“士气”。

也许是，深受“托尔斯泰”的影响，

出生于俄国的，美国经济学家“莱宾斯坦”提出了，与托尔斯泰类似的“X 效率理论”。

莱宾斯坦认为，可以计量的生产要素，投入并不能完全决定产量。

决定量的，除了生产要数的数量外，还有一个未知因数，即 X 因素。

就军队的情况而言，这个 X 因数是，“士气”，就企业内部成员的努力程度。

X 效率理论得出四个结论，

- (1) 最大化是特例，最大化才是一般情况
- (2) 如果不考虑，企业影响 X 效率的环境，和个人的行为动机，生产函数本身是没有意义的
- (3) 投入成本增加的百分率与产品增加的百分率比之间并无必然联系
- (4) 产品价格上升减少了外部竞争的压力，这会由于 X 效率降低而引起生成成本增加

从这件意义上说，建立能激动人努力程度的制度，也是一种极为重要的创新，
即经济所说制度的创新，制度创新是技术创新的基础。

2021 年 10 月 31 号

iPad から送信