



斯坦福最受欢迎的经济学课

世界上最赚钱的生意往往都非比寻常



张择I编著



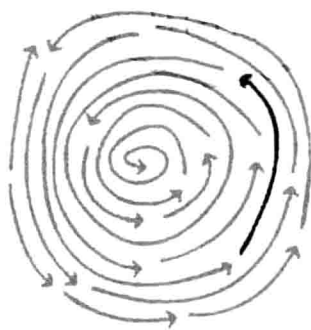
企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE



斯坦福最受欢迎的经济学课

张择 | 编著



企业管理出版社

ENTERPRISE MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

另类 / 张择编著. —北京: 企业管理出版社,

2014. 6

ISBN 978-7-5164-0807-0

I. ①另… II. ①张… III. ①企业管理 IV. ①F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2014) 第 090358 号

书 名: 另类

作 者: 张择

责任编辑: 张羿

书 号: ISBN 978-7-5164-0807-0

出版发行: 企业管理出版社

地 址: 北京市海淀区紫竹院南路 17 号 邮编: 100048

网 址: <http://www.emph.cn>

电 话: 编辑部 (010) 68453201 发行部 (010) 68701638

电子信箱: 80147@sina.cn zhs@emph.cn

印 刷: 北京慧美印刷有限公司

经 销: 新华书店

规 格: 166 毫米 × 235 毫米 16 开本 18 印张 183 千字

版 次: 2014 年 6 月第 1 版 2014 年 6 月第 1 次印刷

定 价: 36.80 元

版权所有 翻印必究 · 印装错误 负责调换

/ 前言 /

斯坦福大学商学院和哈佛大学商学院被认为是美国最好的商学院。这两所学院多次在美国权威杂志的商学院排名中并列第一。哈佛商学院代表比较传统的经营管理培训，培养的是“西装革履式”的大企业管理人才；而斯坦福商学院则更强调开创新科技新企业的“小企业精神”，培养的是“穿T恤衫”的新一代小企业家。光从学生人数来说，斯坦福商学院的规模要比哈佛商学院小得多，但是要从学生素质来说，在全美的730多个商学院中，没有一所商学院的入学竞争有斯坦福商学院这样激烈。几年来，每年有5000到6000人申请进入斯坦福商学院，但是只有360个幸运者能如愿以偿。从这个角度来说，斯坦福商学院是美国“身价”最高的商学院。

斯坦福商学院要求学生有一定的理论深度，因为它相信，商学院的毕业生应该从商学院的教育中至少受益20年。也就是说，他们不仅应该了解他们在毕业后会面临什么样的商业世界，也应该有足够的才智来应付20年以后经过了变化的商业世界。斯坦福商学院在强调

实际管理经验的同时，也强调对经济、金融、市场运转等理论的长期性研究，研究成果也比其他一流商学院更多一些。过去几十年来，这所商学院好几位教授的研究成果，都获得了诺贝尔经济学奖。很多课程的内容都涉及如何创立高科技公司，如何在某个行业或大企业实行技术转变，以及如何运用新技术来开发新产品等。为此，学校每年要从硅谷等地邀请很多企业高层管理人员来为学生授课，讲述他们的实际经验。而很多 MBA 学生在念书的时候，就参加过硅谷小公司的商业计划、发展和管理，在没有毕业时就和这些公司建立了密切的联系。

非常高的淘汰率也是斯坦福大学 MBA 专业闻名世界的原因之一。每年约有 5000 名申请者，最多的一年达到 8000 人，而录取率只有 7%。教师是 MBA 教育中的一个关键因素。斯坦福商学院师资力量雄厚，包括自 1990 年起的 3 位诺贝尔奖得主，教师和学生的比例为 1 : 6。MBA 并不是通常所理解的硕士学位那么简单，它是一个系统而广泛的专业。因此保证学生的多样性是一个非常重要的方面。

斯坦福经济学实际上也扮演着经济学中的“硅谷”角色。在美国的名校里，有获得诺贝尔经济学奖的大师不足为奇，但经济学奖占去一半的名校可说是绝无仅有。

今天，从白宫到华尔街，从经济刺激政策到美联储货币政策的取舍，从中美贸易差额到全球化之争，从金融危机监管到经济周期讨论，都能听到这些学者的声音。斯坦福开创的行为经济学更接近人们的日常生活、工作选择的真实状态，就算大脑处于“离线”状态，你

我一样逃脱不了它的影响。通俗的魔鬼经济学的见解和观点征服了美国商业和大众文化，数年来风靡世界；米尔顿·弗里德曼加入斯坦福后，影响了后来独霸江湖的大批新古典宏观学派学者，斯坦福经济学也一跃成为美国经济学创新的大本营。

迈克尔·斯彭斯、阿莫斯·特沃斯基、肯尼斯·阿罗、乔治·斯蒂格勒、威廉·夏普、约瑟夫·斯蒂格利茨、卢卡斯、乔治·泰勒、罗伯特·霍尔、罗伯特·巴罗这些醒目的名字，已共同促成经济学的突破性创新。这类始于斯坦福的思想、观点、案例和推广，构成了今天异彩纷呈的鲜活的经济世界。

前言 / 01

第一章 01 斯坦福六大怪

- 第一节 为什么斯坦福大学的别名是“农场” / 003
- 第二节 “自由之风吹拂”是“德国化”的结果？ / 009
- 第三节 为何外来“牛人”说了算 / 014
- 第四节 为什么教授和硅谷企业家都抱怨创新不足 / 019
- 第五节 为何斯坦福大学会强制学生退学 / 024
- 第六节 为什么斯坦福对“不务正业”习以为常 / 028

第二章 02 哈根达斯到底是不是奢侈品

- 第一节 为什么 3.99 美元的哈根达斯仅限纽约门店销售 / 035
- 第二节 一美元的阿司匹林无效，两美元的就能止痛？ / 041
- 第三节 如何测出全球互联网价值 / 046
- 第四节 “白日做梦”有没有价目表 / 051

- 第五节 沃尔玛工资和商品为何不一样廉价 / 055
- 第六节 英国女王土地的租期为什么是 999 年 / 060

第三章 03 “市场信号”会消失吗

- 第一节 通用公司员工的忠诚会毁灭企业？ / 067
- 第二节 苹果创意广告为什么中国人最买账 / 072
- 第三节 为什么投机都要付出成本 / 077
- 第四节 为什么不强制个人缴纳全部汽车险 / 082
- 第五节 “二手货市场”会消失吗 / 087
- 第六节 “身份证”在美国不重要吗 / 092

第四章 04 谁是魔鬼经济学的祖师

- 第一节 小字辈才更符合“魔鬼”标准？ / 099
- 第二节 为什么应该承认动物精神 / 104
- 第三节 行为经济学祖师如何抓住“魔鬼” / 109
- 第四节 为什么穷人捐款比盖茨更可靠 / 113
- 第五节 保罗·亚历山大·巴兰为什么被斯坦福遗忘 / 120
- 第六节 克林顿总统多次撒谎仅一次公开道歉？ / 125

第五章 05 市场也有美容术？

- 第一节 为什么大帝国热衷收购小企业 / 131
- 第二节 为什么电网公司比自来水公司赚钱 / 135

- 第三节 企业频繁转手是谁的发财机会 / 139
- 第四节 美国家庭主妇为什么没能从砍价中省钱 / 143
- 第五节 为什么官员宁愿下载色情片也不愿盯市 / 148

第六章 96 “另类分子”的大辩论

- 第一节 给胖子们上税能帮助减肥吗 / 155
- 第二节 哄抬物价的店主应该受到惩罚吗 / 159
- 第三节 美国联邦政府鼓励非法移民？ / 165
- 第四节 100 年后全球变暖的影响只剩 1/6？ / 169
- 第五节 网络赌博动了美国的奶酪？ / 174

第七章 97 该终结通胀悬案吗

- 第一节 物价上涨像火箭，下降却像羽毛？ / 181
- 第二节 冻结通胀，美国的奇迹却终止了？ / 186
- 第三节 高盛能只靠预测通胀发财吗 / 191
- 第四节 美联储的成功是靠幸运吗 / 196
- 第五节 通缩和通胀为什么总和人们的感受不一样 / 201

第八章 98 峭壁边缘的阿罗新难题

- 第一节 美国经济又到悬崖峭壁之上了吗 / 209
- 第二节 美国正重复日本的危机吗 / 213
- 第三节 为什么本·伯南克的论文只得了一个 B / 218

- 第四节 格林斯潘知情不报是真的吗 / 222
- 第五节 美国政府凭什么劝说人民勒紧裤腰带 / 225
- 第六节 美联储“点火”，财政部“添油”？ / 230

第九章 **99** 房地产泡沫是穷人买房惹的祸吗

- 第一节 三分钟和二十年的经济危机，哪一个会成真 / 237
- 第二节 托马斯·索维尔教授的房子为什么涨了 5000% / 242
- 第三节 房地产是美国政客的俄罗斯轮盘赌？ / 247
- 第四节 经济周期应该轻描淡写吗 / 252

第十章 **10** 萨缪尔森的凯恩斯主义赞歌唱错了吗

- 第一节 我们都是梅纳德·凯恩斯的选民？ / 259
- 第二节 讲规则的人为什么选择“逆风而行” / 264
- 第三节 高失业率威胁能证明救援华尔街有理吗 / 269
- 第四节 为什么我们总误解米尔顿·弗里德曼 / 273

斯坦福六大怪

无论是以美国人的视角还是以中国人的视角来看，后来居上的斯坦福大学在很多方面都完全异于哈佛大学。硅谷精英遍地、经济学大腕云集的表面，其实隐藏了很多难解之谜：学校的历史会被误解和一个乡巴佬有关？外来精英凭什么掌握话语权？硅谷企业家独特的思考方式是怎么形成的？

第一节 为什么斯坦福大学的别名是“农场”

..... ◇ ◇ ◇ ◇

斯坦福大学校园有一种粗犷、开阔的美，大片的红杉和草池，红瓦黄墙古朴的砂岩建筑、优雅的胡佛塔，典雅的纪念教堂，罗丹深沉的雕塑群。在硅谷的海湾区，外来者往往会被某个“方言”词搞得一头雾水，比如在校友会这样隆重的公开场合，斯坦福校长约翰会问一个学生：“你在农场的日子快乐吗？”

一般人会以为这两位大概在探讨某次校外聚会的美好记忆，可能让你也跟着浮想联翩，直奔加利福尼亚州农场天堂般的画面：温暖的太阳、蓝蓝的天空、太平洋的清新空气、牛仔、小马和羊群……

实际上，就如同纽约被美国中西部居民叫作大苹果一样，这里的“农场”是斯坦福大学的另一代称。

初看这好像很“雷人”，孕育出硅谷的世界名校居然和农场搭上关系，让人丈二和尚摸不着头脑。“农场”这个代称的由来，不但和斯坦福的创建人阿马萨·利兰·斯坦福有关，而且同硅谷、美国的历史也有密切的联系。首先，让我们谈谈老斯坦福。

阿马萨·利兰·斯坦福的父亲是个东部农民，据说他的管账本事不错，很想培养小儿子做律师。1848年加州兴起一股“金矿热”，阿马萨的5个兄弟都赶到西海岸的“金州”创业，此时阿马萨待在密尔沃基的小城事务所工作，小日子过得还算不错：父亲赠送了他当地最好的法学图书馆，妻子是本地大商人的女儿，26岁就当上执政的辉格党的区法律顾问——这很符合老斯坦福的想法。不过天有不测风云，1852年的一场大火让阿马萨变成了穷光蛋，他不得不让妻子寄居在父母家中，只身一人去投靠加州的兄弟们。

在加州的荒蛮地界，小律师阿马萨如鱼得水，和石油大王洛克菲勒一样，他也从记账保管干起，不到两年就成了店主。阿马萨到底用了什么手段，无人知晓。不过他在矿场商店的伙伴——一个会计、两个五金师后来和阿马萨组建了萨克拉门托“四人财团”。这个财团后来修建了太平洋铁路。1861年，阿马萨依靠这些伙伴的强有力支持，出任加州第八任州长。

阿马萨“热心”图书馆公益事业，是治安糟糕的当地的一名“太平绅士”——要是稍微了解一点儿美国历史就知道，这是龙蛇混杂的西部的一种“另类”民间仲裁法官，当然也可以按照现代的法律标准说是介于黑白社会之间的灰色教父。阿马萨在教育 and 慈善上的口碑、起点也是从太平绅士和仲裁人开始的，这也成为他后来捐助建立斯坦福大学的原因之一。

所谓时势造英雄，从今天的角度看，老斯坦福这样的人，本身就是带着深厚美国历史烙印的人。一部美国早期西部史，也就是一部斯

坦福家族发家史，更是一部斯坦福大学的前史。

100 年前的硅谷和加利福尼亚州本是蛮荒之地，加利福尼亚州本不是美国的领土，1822 ~ 1847 年美墨战争以前一直属于墨西哥。整个 19 世纪前几十年，该州的人口都十分稀少，除西班牙人和北美印第安人之外，几乎少有东部移民。1848 年加州金矿热以及北美铁路建设，吸引了大批美墨两国的亡命之徒、爱尔兰饥饿的移民和华人涌入，在此后的 30 年里，移民潮才带动加州人口第一次攀上百万大关。

在 19 世纪后半叶的美国工业革命中，加州自由资本主义冒险精神和殖民时代血与火的行径彼此呼应，缔造出一种“强盗大王（美国经济学奠基者凡勃伦所谓的早期垄断巨头）和牛仔”的怪物混合体。在当时的加州，不论是墨西哥还是美国一方，都信奉白人至上，同时热衷于资本扩张，为暴富不择手段，各种勾当无不涉及。

阿马萨·斯坦福是这个时代的代表。传言把他描绘成温情脉脉、穷酸模样的乡下农场主，与其所作所为的真实形象相比，实有天壤之别。阿马萨可不是一个木讷、勤恳的农民，而是流着“牛仔”血液的强盗大王，甚至以今天中美的标准来看，还是个“官商”。

在太平洋铁路的修建过程中，他控制着中央太平洋铁路公司，利用其州长地位和权威，用各种手段击垮竞争对手，逐步垄断了整个北美铁路港口运输、邮件运营活动，还试图染指日本、中国的西太平洋航线，从而积累起巨额财富。到 1861 年，他成为加州乃至整个美国西部经济和政治上的头号人物。

老斯坦福的财富，说来令人咋舌。斯坦福大学里陈列的衣着华

丽、贵族气派十足的斯坦福夫妇肖像，今天看来依旧是奢华得不得了，上面镶嵌的炫目的钻石和水晶价值连城。当时世界上最大的葡萄园，属于老斯坦福的斯坦福兄弟酒庄；老斯坦福拥有的酒庄、农场、酒店个个规模大得惊人，如今的洛杉矶法院建筑不过是当年斯坦福不起眼的一家酒店而已。

在 19 世纪末 20 世纪初，欧洲贵族最主要的休闲活动是养马和赛马，老斯坦福也是这两项活动的爱好者。他在帕累·阿尔托乡下专门建了一个良种马场，这个农场因为培育出世界上最好的赛车混血马——标准赛车马——而闻名。今天国际赛马中的“标准赛”一词，就是从这种马演化来的，世界上第一张原始的数码照片——“马步瑞奇”奔马照片——也是从这个农场拍的。

1891 年 10 月 1 日，老利兰·斯坦福和妻子简因独生子小利兰·斯坦福染病去世，决定捐出这个农场的 8130 亩土地。因为这个农场太有名了，人们提及斯坦福大学，都直接以“农场”代称。随着时间的流逝，贵族马场的辉煌雨打风吹去，农场的诨名却保留了下来。更有意思的是，因为学校面积太大，空地太多，新来的学生也的确会有空旷农场的感觉。

农场的大名流传至今，更重要的还是因为老斯坦福的一份遗嘱。这份遗嘱曾意外而深远地影响了斯坦福大学和硅谷的发展。

20 世纪 50 年代，公立大学受到联邦政府的大力扶持，可私立大学只能通过卖地和捐款筹集资金，经营十分困难，斯坦福也出现了资金问题。老斯坦福晚年曾提出一项法案，内容是联邦的货币发行应该建

立在土地存量而不是黄金之上，因美国金融界的反对，这项法案最终未能通过。因此，老斯坦福的遗嘱规定学校的土地永远不准买卖，直到今天，学校的一部分还是斯坦福家族的墓园，可以说是校园主人意志的永久性象征。

别的学校可以卖地维持，斯坦福大学的土地多得惊人，却只能眼红干着急，好在一个叫特曼的教授对遗嘱进行了变通研究：不许卖，但是并没写禁止土地出租。以特曼的想法为框架，学校以租代售，建成了世界上第一个科技园区——斯坦福科技园区，也就是硅谷的雏形。

20 世纪 70 年代，美联储停止兑付黄金，黄金和美元脱钩，金本位制度彻底崩溃，硅谷的土地却开始升值。目前，斯坦福大学的地皮是世界上单位租金最高的，在硅谷，用寸土寸金形容也许是不合适的，改成寸金寸土也许更合适，因为和老斯坦福时代相比，黄金已经大幅贬值了。

以今天的经济学观点来看，老斯坦福提出的法案并非毫无道理。因为黄金的稀缺性，金本位的体制才相对稳定，但是一遇黄金的产量起伏、战争和政策变迁，金本位稳定性就会大打折扣。土地相对于黄金而言更加稀缺，而且土地存量几乎不发生任何变化。而土地和生产效率没有什么关系，不像黄金生产和消费那样干扰货币运行本身。老斯坦福的土地政策，看来高明于美联储当年的决策。可以说，正因为老斯坦福给大学留下了农场的土地，才给硅谷和加州带来了无尽的财富。没有这片广袤的农场，也许就不会有硅谷和斯坦福大学如今