

# NOTES FROM HARVARD ON ECONOMICS

弄清美国主流在思考什么，对中国非常重要！

# 哈佛经济学笔记 2

地产和大宗商品全面涨价，是经济规律还是外国资本与国家机器间的预谋？

能源战、汇率战、气候战……我们陷入经济恐慌，美国精英在做什么？

美国人对社会经济问题的分析诊断方法，能为中国人提供哪些借鉴？

财新图书  
Caixin book  
series

陈晋◎著

洛里高利·曼昆 劳伦斯·萨默斯 罗伯特·鲁宾 马丁·菲尔德斯 坦米 尔·迪采 杰弗瑞·弗兰克尔 劳 亚·戈尔德 杰弗瑞·弗兰克尔 罗 夫·斯托福 考克斯 理查德·库

湖南文艺出版社  
HUNAN LITERATURE AND ART PUBLISHING HOUSE

博集天卷  
CS-BOOKY

# NOTES FROM HARVARD ON ECONOMICS

弄清美国主流在思考什么，对中国非常重要！

# 哈佛经济学笔记②

陈晋◎著

财新

## 图书在版编目 ( CIP ) 数据

哈佛经济学笔记 2 / 陈晋著. —长沙: 湖南文艺出版社, 2011.7  
ISBN 978-7-5404-4982-7

I . ①哈… II . ①陈… III . ①经济学—通俗读物 IV . ① F0-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 ( 2011 ) 第 093954 号

上架建议: 经济知识

## 哈佛经济学笔记 2

作 者: 陈 晋

出 版 人: 刘清华

责任编辑: 丁丽丹 刘诗哲

监 制: 伍 志

特约编辑: 于向勇

封面设计: 九品轩工作室

版式设计: 姜利锐

出版发行: 湖南文艺出版社

( 长沙市雨花区东二环一段 508 号 邮编: 410014 )

网 址: [www.hnwy.net](http://www.hnwy.net)

印 刷: 北京鹏润伟业印刷有限公司

经 销: 新华书店

开 本: 720 × 1040 1/16

字 数: 252 千字

印 张: 17

版 次: 2011 年 7 月第 1 版

印 次: 2011 年 7 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978-7-5404-4982-7

定 价: 36.00 元


( 若有质量问题, 请直接与本社出版科联系调换 )

## 推荐序一

《哈佛经济学笔记》于2010年夏出版以后，深受中国读者欢迎，成为最畅销的经济类图书之一。这是预料之中的事，有幸成为本书推荐者之一的我很高兴。确实，当我们看到曼昆教授如何以美国总统顾问的角色，说服美国众议院要看到中美贸易的必要性并分析美国制造业工人失业主要是美国国内的原因时；当我们看到有着美国财长、世行首席经济学家和哈佛大学校长丰富经历的萨默斯教授从全球化角度讲解世界重大事件时；当我们看到曾任美国政府经济顾问委员会主席的费尔德斯坦教授剖析美国各项经济政策时，不得不感叹这些学者的国际化视野、丰富的阅历、深刻的见解和客观的态度，受益很大，启发很多。

在我们的期待中，作者推出了《哈佛经济学笔记2》。这本书，既承继了第一本《哈佛经济学笔记》的文风，还凸显了四个特点。一是进一步深入经济学基础理论。如“经济学的诞生与演变”一章，专门介绍了斯密的人生观与世界观，讲解了经济学教科书的变迁。二是继续拓宽国际化视野。本书专门有“开放经济学”一章，分析了“荷兰病”、“最佳货币区”、“主权债务问题”等，并生动描写了国际货币基金组织（IMF）的困境，解读了希腊危机的影响等。三是介入了经济与社会领域，推出了“医疗体系的政治与经济”和“文化经济学”等章节。四是新闻性更强。第二本笔记的后半部分扩展到美国社会动态、天下大事以及哈佛校园生活，还包括毕业典礼嘉宾对毕业生富有人生启迪的谆谆教导。其中很多内容，如果不是经历哈佛多年熏陶，或没有对专家学者的深刻理解，都是捕捉不到也总结不出的。

可以说,《哈佛经济学笔记2》既信,且达,也雅。它有记者的客观中立,没有记者的感性发散;有学者的系统深入,没有学者的枯燥古板;有翻译作品的尊重原意,没有翻译作品的晦涩难懂;整体风格深入浅出,流畅自然。这本书在帮助我们克服语言障碍、文化障碍和博览群书的时间限制等方面,都起着良好的作用。当然,并非所有章节的内容都同样深入透彻。我相信,随着作者不断地探索 and 积累,“哈佛笔记”专栏会更上一层楼。



北京师范大学学术委员会副主任

中国社会科学院研究生院教授

国务院研究室宏观经济研究司原司长

2011年4月3日于北京师范大学

## 推荐序二

陈晋的《哈佛经济学笔记》取得了巨大成功。这足以令既不深入，又不浅出，自己不知所云，读者更是如堕云雾之中的我辈经济学作者羡慕不已。

《哈佛经济学笔记2》比《哈佛经济学笔记》更注重体现专家学者看问题的思路和思维框架。如果读者对经济学思维方法而不仅是对结论感兴趣，阅读第二本笔记可能会在学术上得到更多的启发。二三十年前，当我在阅读外国经济学家著作的时候，我的注意力完全集中于理解作者的逻辑。如果觉得能够跟上人家的逻辑，把文章读懂了，就会心满意足。造成这种状况的原因很简单。当时的我对经济发展史及各种政策的运用毫无感觉，根本不能以自身经验为基础，辅之以逻辑分析，对西方经济学家的论著，特别是有关现实政策问题的著述，作批判性阅读。

现在，情况已经大有不同。中国经济的市场化改革已历时三十多年，中国经济与全球经济日益融为一体。我们对中国经济和世界经济的切身感受和我们多年积累的经济学训练，已经能够使我们对方一流经济学家的思想作出独立判断。在尊重事实的前提下，在遵守逻辑演绎约定的基础上，我们同西方经济学家的讨论、辩论，已经成为中国经济思想进步的一条重要途径。对方经济学或一笔抹杀或顶礼拜膜的时代已经一去不复返。但是，直到现在为止，中外经济学家直接面对面地交流、冷静地讨论大家都关心的问题的机会和时间还远远不够。

《哈佛经济学笔记2》所涉及的不少问题恰恰是中外学者目前

都非常关心的现实问题。陈晋对“开放经济”与“医疗体系”等问题的介绍，对中国学者了解西方学者的观点，特别是了解西方学者的思路，很有帮助。在陈晋所介绍的哈佛教授的授课内容中，我尤其感兴趣的是“开放经济学”一章。这一章以肯尼迪政府管理学院弗兰克尔（Jeffrey Frankel）教授的“开放经济条件下的高级宏观经济学”为主线，梳理归纳了弗兰克尔在若干重要问题上的主要观点。

这一章讨论的问题其实也是当前中国经济面临的重要问题，例如货币政策规则、汇率政策选择、资本账户开放与国际货币基金组织改革等。弗兰克尔有一句话相当著名：没有任何一种汇率制度在所有时期适合所有国家。其潜台词是，各国应该根据自身现实状况，因地制宜地选择汇率制度。他对中国政府的建议是实施一种具有较强弹性的中间汇率机制。尤其重要的是，他指出，如果中国央行一味通过冲销而非升值来应对升值压力时，央行会遭遇亏损，这其实是一种变相的财政赤字。这一点也可以看做西方经济学家对周小川行长“池子论”的一种质疑。

弗兰克尔还谈到，在资本自由流动、固定汇率制度与独立货币政策的三元悖论中，过去我们过分强调三者取二的角点解，而现在包括中国在内的很多国家的经验表明，三元悖论也存在三者兼顾的中间解。例如，中国就选择了部分资本项目管制与一定弹性的管理浮动汇率制，因此中国央行的货币政策也具有部分独立性。这里的一个问题是，类似于中国这样的“中间解”是否意味着巨大的资源错配与福利损失？对中国这样的大国而言，这样做是否得不偿失？我们过去十余年的经验是，双顺差导致中国累积了大量外汇储备。这一方面使央行面临巨大的冲销压力，另一方面外汇储备面临巨大的机会成本、汇率风险与隐性违约（债务国通胀）风险。这样的中间解对中国而言适宜吗？作为大国，中国必须要掌握货币政策的独立性，那么这意味着中国应该转变为更为严格的资本管制，还是应该实施更具弹性的汇率制度？

《哈佛经济学笔记2》介绍了一些著名经济学家思想的变化，思想的一贯性比逻辑的一致性更难满足。随波逐流、朝三暮四固然令人生厌，但食古不化、掩饰或固执的学者也不是好学者。其实，大思想家、大经济学家并不缺乏改变想法的例子。在较低的层次上，按陈晋的说法，经济学和服装业有相似之处：也有“时髦”和“过时”一说，而且每年不同。只不过在经济学中，“时尚”的形式更复杂，不一目了然，理性的成分更多，感性的成分更少。

对西方著名经济学家的各种观点不能不关注，但也不能全信。由于信息的不完全畅通、直接接触机会有限，有时老师的观点已经改变，学生却还在重复老师早已放弃的观点。如何在最前沿的政策问题上同西方学者交锋，是中国经济学家必须面对的问题。

《哈佛经济学笔记2》不但讲述经济学，还涉及经济学外的内容。哈佛第一位女校长的就职演说引起了我的很大兴趣。这位校长说：“现在是对哈佛大学及其他大学在21世纪第一个10年中的作用进行反思的时候。”她指出：“大学应该对我们的过去和未来负责，而不是完全，或哪怕是主要，对当下负责。”“大学的性质决定了这是一个不安稳的、很难管制的地方，但这也是它要对未来负责的原因。拓展知识就意味着变化，变化让人们觉得不舒适。变化蕴涵着损失，也有收获；蕴涵着迷惑，也有发现。但不安稳和难以管制是思想自由、创新自由的必备条件。正是自由的思想 and 自由的创新在塑造未来。这种没有任何限制的想象力正是一所大学真正的依靠。”“作为大学的成员，我们必须致力于不安稳、不舒适的位置，用怀疑的眼光审视一切，谦虚谨慎地发现真理；永远相信有更多的东西要学习，有更多的东西要讲授，有更多的东西要理解。”“说服一个国家，一个世界去尊重那些致力于挑战社会基本认知的机构非常不容易。要得到他们的支持就更是难上加难。尽管如此，我们有责任去做大量的解释说服工作；我们要出色地完成我们的任务，使这些宝贵的机构——我们的大



学——不但生存下来，而且在新世纪中更加茁壮。”本人出身工人，没有上过一天大学。但哈佛大学这位女校长对大学的描述，正是我想象中的理想大学。

余永定

中国世界经济学会会长

中国社会科学院学部委员

中国人民银行货币政策委员会前委员

2011年3月28日于北京

# 前言

十几年前，我在波士顿一家英文报社（*The World Times*）做研究员兼记者的时候，目睹了小公司朝不保夕的财务状况。尽管报纸本身定位清晰独特，公司人员精简高效，财政窘迫也是不争的事实。即便如此，当稳赚不赔的项目放在公司主席兼报纸主编克罗克·斯诺（Croker Snow）面前时，他却毅然决然地拒绝了。他的理由很简单，“那不是我们”（That's not who we are）。二十多岁的我并不明白这句话的意思。时间的流逝反而使这句话在我脑海里愈加清晰。当我谢绝找上门来请我做研究或翻译工作的时候，我更清楚写“哈佛笔记”专栏的意义。

通过“哈佛笔记”专栏，我想走近，也希望走进专家学者的思想，并适当与读者分享。我希望写谁的思想就像谁的思想，就像优秀的小说家，写哪个人就像哪个人。

## 第二本与第一本笔记之异同

从题材分布上看，经济学占第二本笔记的比例小于第一本《哈佛经济学笔记》，占总篇幅的一多半，即前四章。另一半也就是最后两章，基本都是经济学外的内容，但不无关系。我们无论做什么，都要扪心自问：我们为什么要在这件事上花这么多时间和精力？我们为什么在大学里日复一日、年复一年，做那些看起来周而复始的教学和研究工作？哈佛校长福斯特（Drew Faust）在2009年的毕业典礼讲演中就对此赋予重要意义。我们为什么要刻意追求经济增长？经济增长能不能带给我们幸福？能带给我们多少幸福？哈佛前校长巴克（Derek Bok）在2010年秋以“有关幸福的政治”为题的讲座中自问自答。同样，我的问题是：我们为什么要学习经济学？它的价值是什么？它的局限在哪里？只有跳出经济学讲堂，看到更广阔的世界，才能回答这些问题。从这个意义上说，这本书的后半部分和前半部分是紧密相关的。

第二本笔记比第一本更注重体现专家学者看问题的思路和思维框架，争取言之有物、言之有理，数据次之。人的思想和思维框架没有数据变化得那么快，所以笔记基本保持原貌，数据没有更新。对别人的思想理解不确切之处都是我的责任。

在写作风格和视角上，第二本书和第一本书一样，保持对事不对人的风格和记者客观的视角。“记者的视角”还意味着“哈佛笔记”专栏系列不同于教科书，不咬文嚼字，没有繁杂的技术性公式，更强调直觉的作用，深入浅出，突出理论的现今意义和实际应用。有的章节直接从现实问题入手，趣味性更强。

## 第二本笔记各章扼要

第二本笔记的前四章分别是来自四门哈佛本科经济学课程而来，侧重经济学对社会和生活的影响。我们生活在一个开放的时代，正如哈佛大学东亚问题专家傅高义（Ezra Vogel）对邓小平的评价：“邓小平使中国不仅仅是世界里的中国，而且使中国成为世界的中国。”中国在很多方面已经与世界接轨了。所以第一章就是2009年春季肯尼迪政府管理学院开设的开放条件下的高级宏观经济学。拿捏货币政策、汇率政策的灵活程度和资本市场的开放程度是这一章的重点。因为理论性较强，我尽量从直觉的角度写这些问题，让有初级宏观经济学背景的学生掌握主要变量之间的关系，从而有一个理论框架来理解报纸杂志上常见的新闻。2010年春季的希腊危机就应该在开放经济学框架下来理解和分析。这是课程之外的稿件，因此放在附录部分。

第二章直接从美国医疗体系的现实问题入手，理论性很弱，趣味性很强。这组文章能让读者近距离透视美国社会在医疗保险方面所作的政策选择及其体现的集体价值观。这一章的前三节写于2009年秋，人们热议医疗体制改革的时候，记录了当时的形势和一些专家的看法。后五节写于2010年秋，国会通过医改法案之后，从卡特勒（David Cutler）教授的一门经济学课程而来，比较系统。卡特勒本人曾经是奥巴马总统医改政策的主要起草人。他把立法过程中各方利益集团博弈的理由和过程、改革的动力和障

碍、民主政治程序在这个具体政策领域中的运作，以及到 2010 年底之前的最新进展，都讲解得清清楚楚。我不知道中国能从美国的经历中借鉴什么，只能报道美国人对自己社会问题的分析和诊断，但也希望我的文章因此而更加客观。

第三章报道的也是美国经济学家的视角。这一章是美国经济学家对经济学“发家史”原汁原味的理解。通过追溯经济学的诞生和两个多世纪的演变，这组文章展现了经济学作为一个学科领域的动态变化，说明经济学与宗教哲学和社会发展密不可分。早期经济学家很少运用数学工具，即使像马歇尔（Alfred Marshall）和萨缪尔森（Paul Samuelson）这样把数理经济学推向高峰的里程碑式的人物，也清晰地意识到数学的局限性。马歇尔说，运用数学工具是为了更好地说明经济学问题，如果不行，就要毫不犹豫地弃而舍之；万万不能从数学模型出发，推导经济结论，然后视之为一成不变的真理。而现在的很多年轻经济学家恰恰忘记了这一点，忘记了前辈在数学推理之前对经济问题方向性的思考。从历史发展的角度看经济学的演变，有可能让更多感兴趣的人领导时代新潮流。

第四章是关于经济学中一个非常崭新的领域，涉及“文化”这个模糊不清、难以定义的概念。在生活中，我们无时无刻不感到文化的重要。“入乡随俗”、“近朱者赤，近墨者黑”、“常在岸边走，哪有不湿鞋”等俗语都说明“环境使然”的道理。经济学家怎样看待文化对经济的影响呢？这一章对这个问题有初步探讨，同时包括我个人对这个领域批判性的思考。“文化经济学”这个领域运用计量学研究经济学家感兴趣的话题，其研究手段和研究目的都是传统的。研究结果除了证明正常人的直觉以外，没有什么令人欣喜的发现。但从积极的角度看，这门课的意义在于它拓宽了传统经济学的研究范围，让经济学家也开始关心文化的作用。

第五章报道的是美国学者和社会精英对当代美国社会动向的思考。哈佛著名思想家桑德尔（Michael Sandel）和亿万富翁索罗斯（George Soros）的对话就反映了市场与道德和政治体系之间错综复杂的关系，突出了市场经济的局限性。“全球资本主义禁得起全球危机吗”和“美国还有实现‘美国梦’的土壤吗”两小节反映了讲演者深切的社会忧患意识。最后一节哈佛前校长巴

克的讲座把我们的视线带到人生的最终目的：人活着是为了追求幸福，而不是经济增长本身，那么我们所有的公共政策就不应该本末倒置。这组文章主要从校园里常见的一个半小时或两小时的讲座中而来，范围较广。在组织文章过程中，我以内容之间的相关性为线索，打乱了时间顺序。

第六章记录的是一些校园动向。前三节是哈佛两任校长和前文理学院院长对高等教育不同侧面的反思。中间四节是关于哈佛大学在2008年金融危机后的变化，反映了这个时代“节能减排”、“少花钱，多办事”的主旋律。最后三节是对2008—2010年三届毕业典礼嘉宾讲演的记录，其中不乏肺腑之言。《哈利·波特》的作者罗琳(J. K. Rowling)以自己的亲身经历告诉学生，不要惧怕失败，失败可能会有意想不到的好处。她说：“贫穷使生活中一切似乎重要，但其实并不重要的东西悄然而去，剩下的只是最重要的、最不可替代的东西。我还活着。我的生活状况不可能比当时更糟糕了，这个最低点成为我重建生活的坚实基础。如果我在生活中的其他方面没有失败得那么彻底，或者在某一方面做得还说得过去，我就不会那么执著，那么坚定，那么义无反顾地追求那个真正属于我，我真心热爱的事业——写小说。”其他讲演嘉宾对毕业生的忠告和建议也都渗透了过来人对生活的体验和理解，颇具人生启迪，值得回味，无论青年人还是中年人，都能从中获益。

书的末尾附上我在哈佛大学学习的心得体会，写于2010年夏。第一本《哈佛经济学笔记》出版以后，这是唯一关于我个人见解的文章，包括我对哈佛大学的总体印象、经济学对我的启发和我对经济学家这个职业群体的基本看法。这些观点至今没有改变。

“哈佛笔记”系列专栏的写作形式允许我跟踪专家学者的思想；结集成书的编辑过程促使我积累加工思想内容，系统、全面、深入地探讨每个我认为重要的或有趣的话题，最大限度地避免“新闻碎片化”。我也希望“哈佛笔记”专栏能为读者打开视野，开阔心胸，带来新的启迪，不足之处欢迎读者朋友指正。

陈 晋

2010年12月26日

于美国马萨诸塞州剑桥

# 目录

## CONTENTS

### 第一章 开放经济学

- 第一节 国际金融中的“新时尚” /003
- 第二节 防御“荷兰病”：价格信号与政府调节 /009
- 第三节 机械货币政策与人为货币政策孰优孰劣 /013
- 第四节 因地制宜地选择汇率政策 /022
- 第五节 拿捏资本市场开放程度 /034
- 第六节 再看国际货币基金组织：左右为难 /041
- 附：解读希腊危机 /044

### 第二章 有关医疗体系的政治与经济

- 第一节 美国医疗体制现状 /055
- 第二节 奥巴马政府的医改思路 /058
- 第三节 右派经济学家的异议：应该“国退民进”而不是“国进民退” /060
- 第四节 模拟联合国峰会：联合国千年发展目标可行吗 /063
- 第五节 西方医疗体系的横向比较与历史演变 /068
- 第六节 美国医疗体系的演变过程 /071
- 第七节 美国最新一轮的医疗改革 /074
- 第八节 医疗保险中的“道德风险”和“逆向选择”问题 /078
- 第九节 模拟美国国会投票：为什么医改举步维艰 /082
- 第十节 州政府控告联邦政府 /089

### 第三章 经济学的诞生与演变

- 第一节 斯密生活的时代背景 /095
- 第二节 斯密的人生观和世界观 /099
- 第三节 斯密的洞见 /102
- 第四节 经济学教科书的变迁 /106
- 第五节 宗教信仰对当代经济政策的影响 /111

### 第四章 文化经济学

- 第一节 文化对经济的影响 /117
- 第二节 社会资本与家庭纽带 /121
- 第三节 社会资本与政治制度 /124
- 第四节 一个值得拿诺贝尔奖的题目 /127

### 第五章 美国社会动向

- 第一节 对后《哥本哈根气候协议》的两种思路：斯达文斯的期待与库珀的预言 /133
- 第二节 如何改进美国能源政策 /140
- 第三节 揣测萨默斯离任缘由及奥巴马的处境 /143
- 第四节 如何培养领导才能 /149
- 第五节 格林斯潘反思金融危机，捍卫货币政策 /156

- 第六节 全球资本主义经得起全球危机吗 /160
- 第七节 美国还有实现“美国梦”的土壤吗 /164
- 第八节 索罗斯对话桑德尔：开放社会、道德规范与市场的关系 /169
- 第九节 桑德尔讲道德准绳：我们应该做什么正确的事情 /174
- 第十节 哈佛前校长谈“有关幸福的政治” /181

## 第六章 校园新闻

- 第一节 哈佛首任女校长就职讲演：大学的责任 /187
- 第二节 高等教育何去何从 /190
- 第三节 2008年哈佛本科生录取率最低：高等教育市场与资本市场的区别 /193
- 第四节 哈佛投资损失史无前例 /195
- 第五节 经济危机中的哈佛大学 /198
- 第六节 哈佛管理公司主席答疑 /201
- 第七节 节约光荣，浪费可耻 /208
- 第八节 2008年毕业典礼三则 /212
- 第九节 2009年毕业典礼三则 /222
- 第十节 2010年毕业典礼三则 /233
- 附：在哈佛学习三年后的心得体会 /243

## 后 记 / 251



## 第一章

# 开放经济学

我们生活在一个开放的时代。通过物品市场和资本市场，各国之间的经济政策和经济形势息息相关——更多的自由与更大的责任并存，危机与机遇同在。如何理解经济政策中跨国界的关系，如何掌握货币政策和汇率政策的灵活程度，拿捏开放资本市场的开放尺度，是这一章的重点。这一章以 2009 年秋季肯尼迪政府管理学院开放条件下高级宏观经济课程为主线展开国际经济理论，并附加 2010 年春季对希腊危机的报道，连接理论与实际。