

中国人民大学中国财政金融政策研究中心

第①辑
黄达—蒙代尔讲座



Mundell-Huangda Lectures

Mundell-Huangda Lectures

中国人民大学出版社

中国人民大学中国财政金融政策研究中心

第①辑 黄达—蒙代尔讲座



Mundell-Huangda Lectures

中国人民大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

黄达-蒙代尔讲座(第1辑)/中国人民大学中国财政金融政策研究中心编.
北京:中国人民大学出版社,2003

ISBN 7-300-05051-4/F·1530

I. 黄…

II. 中…

III. 金融学

IV. F830

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 092008 号

黄达-蒙代尔讲座(第1辑)

中国人民大学中国财政金融政策研究中心

出版发行	中国人民大学出版社	
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码 100080
电 话	010-62511242(总编室)	010-62511239(出版部)
	010-62515351(邮购部)	010-62514148(门市部)
网 址	http://www.crup.com.cn	
	http://www.ttrnet.com (人大教研网)	
经 销	新华书店	
印 刷	河北涿州星河印刷厂	
开 本	965×1270 毫米 1/32	
印 张	7.625	版 次 2003 年 6 月第 1 版
插 页	2 页	印 次 2003 年 6 月第 1 次印刷
字 数	201 000	定 价 精装 36.00 元 平装 19.80 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

在“黄达-蒙代尔讲座”启动仪式上的致辞

中国人民大学校长 纪宝成教授

尊敬的各位来宾、各位朋友：

首先，对中国人民大学中国财政金融政策研究中心筹划的“黄达-蒙代尔讲座”的启动表示热烈的祝贺。同时，我代表中国人民大学对蒙代尔教授的光临表示热烈的欢迎。



蒙代尔教授被誉为“欧元之父”，在最适度货币区理论和开放经济下宏观经济政策协调配合理论方面都获得了开创性的成就，为此他于1999年获得诺贝尔经济学奖。黄达教授是中国著名的经济和金融学家，在物价、宏观调控与货币供给、宏观经济综合平衡、资本市场理论研究等方面都做出了开创性的贡献。因

SAW/5/12

此，我想中国财政金融政策研究中心以这两位教授共同命名的这个学术讲座，一定会是一个高起点、高层次、具有国际一流学术水准的经济学讲座。

目前中国人民大学正努力建设成为以人文社会科学为主的世界一流大学，与国际的交流和合作将使中国人民大学融入国际学术界。近年来，学校积极开展同国外高校、科研机构以及学术团体的交流与合作。“黄达-蒙代尔讲座”将邀请国外著名经济学家到我校举行系列讲演，这必将进一步提升中国人民大学的学术水平，扩大中国人民大学在国内外的学术影响，促进我校与国外的学术交流，有助于让国外知名学者了解我校，并有利于中国人民大学金融学、财政学等学科的长足发展。

中国人民大学中国财政金融政策研究中心成立伊始，就致力于成为具有重要国际影响的国际学术交流基地。该中心先后主办了中国金融国际论坛、现代经济学前沿高级论坛等具有重要影响的国际学术交流活动。随着经济全球化趋势的发展和加入 WTO，进入 21 世纪的中国将在更大的范围、更宽的领域和更高的层次上融入世界经济，因而也就要求我们的经济学研究能够与国际接轨。由中国财政金融政策研究中心举办的“黄达-蒙代尔讲座”是中心在学术交流方面的又一重要举措，世界顶级经济学家的讲座将为中国人民大学，也将为中国经济学术界带来国际上经济学方面最新的研究成果，这不仅有利于促进中国经济学研究的发展，也将进一步提高中心在国际上的知名度。

最后，我热切期望中国财政金融政策研究中心举办的“黄达-蒙代尔讲座”成为中国人民大学在经济与金融学方面的一个重要品牌，成为反映经济学前沿动态、指导政策制定、在国内外具有重要影响的学术活动。

在“黄达-蒙代尔讲座”启动仪式上的讲话（代序）

黄 达

黄 达 中国人民大学财政金融学院教授，博士生导师，中国财政金融政策研究中心名誉主任。现任教育部人文社会科学研究专家咨询委员会主任委员，中国金融学会名誉会长，中国企业联合会副会长。曾任中国人民大学校长，第八届全国人民代表大会代表和财经委员会委员，第二、第三届国务院学位委员会委员，全国哲学社会科学经济学科规划小组成员，第一届中国人民银行货币政策委员会委员，中国金融学会会长和中国财政学会、中国价格学会、中国行政管理学会、中国物资流通学会等团体的副会长。



4

黄达教授是我国著名经济学家，货币金融学科奠基人之一，学术兴趣包括宏观经济学、货币金融学、财政学和价格学等诸多领域，在宏观与微观金融学融合研究方面具有开创性贡献。主要著作有：教材《资本主义国家货币流通与信用》（中国人民大学出版社，1957）、《货币信用学（上册）》（中国人民大学出版社，1959）、《社会主义财政金融问题》（中国人民大学出版社，1981，该教材获全国高校优秀教材奖、北京市首届哲学社会科学和政策研究优秀成果一等奖、中国财政学会全国优秀财政理论研究成果奖）、《货币银行学》（四川人民出版社，1992）、《货币银行学（修订版）》（中国人民大学出版社，1999，该教材获国家教委审定全国高校财经类专业核心课教材，全国普通高校国家级教学成果一等奖，全国高校优秀教材一等奖，北京市第三届哲学社会科学优秀成果一等奖）、《金融学》（中国人民大学出版社，2003）；专著《我国社会主义经济中的货币和货币流通》（中国财政经济出版社，1964）、《财政信贷综合平衡导论》（中国金融出版社，1984，该成果获1986年度孙冶方经济科学著作奖、1995年全国高校人文社会科学研究优秀成果奖）、《工农产品比价剪刀差》（中国社会科学出版社，1990）、《宏观调控与货币供给》（中国人民大学出版社，1997）、《宏观调控与货币供给（修订版）》（中国人民大学出版社，1999）；译著《第二次世界大战后资本主义体系中的黄金》（中国财政经济出版社，1965）。主要论文编入《黄达选集》（山西人民出版社，1988，收1985年以前主要论文）、《黄达文集》（中国人民大学出版社，1999，收1952—1998年论文及短文），论文集中的《中国财政信贷综合平衡和通货膨胀问题》获首届孙冶方经济科学论文奖，《财政收支与信贷收支相互配合中的接合部问题》获中国社会科学院优秀理论文章一等奖。主持国家“七五”重点课题“货币供求量问题研究”，成果编为《货币供求问题研究系列专著》（中国人民大学出版社，1990—1993）。

黄达先生与R.蒙代尔先生是多年的老朋友，两位经济学大

师共同冠名这一讲座，搭建起一个经济学国际交流的一流平台。

当前世界的发展和中国经济的发展都要求加强对人才的培养。蒙代尔教授提到，中国的优势在于人才。当然人才不只是说人多，人多这一点谁也不能和中国比，人才要有质量的要求，我们要的是具有高素养的人才。就中国目前的发展形势，我感觉到，我们最需要的就是能在东西方两个文化平台上无障碍地自由往返和漫游的人才，包括经济学学者在内。

这样的人才现在有没有呢？20世纪80年代初期和中期赴海外留学的人员，他们中学得较好的现在已经进入了西方国家经济学家的俱乐部。其中有不少人以各种方式回到国内，报效祖国。我们国内培养的人才这些年也不断去国外考察、进修，开阔了视野，掌握了世界学术发展动态。应该说，通过这些途径我们已经培养了一些能够无障碍自由往返、自由漫游的人才。问题是数量上太少。从国外回来的人，在西方经济学、西方财政金融理论方面的造诣很高，但对中国的情况不是很了解，对中国经济脉搏的把握还需要一定的时间。中国国内培养的人才出国考察、进修往往属短期性质，掌握不到别人学问的精髓。所以说，理想状态的人才太少，这需要有一个比较长的培养过程。

培养这样的人才有很多途径，大家有很多的设想，如纪宝成校长和蒙代尔教授就在讨论如何合作的问题。我现在是一个纯粹的教授，担任中国财政金融政策研究中心的名誉主任，脑子里想的只是教学的问题，其中重要的一点是：中国财政金融政策研究中心应该在经济学前沿问题的交流上做一些工作。在国内，我们对国外学术界的情况往往不能及时了解、抓住要害；我们需要及时了解到底现在经济学前沿上出现了什么问题，大家的思路集中在哪些方面。作为中国财政金融政策研究的一个基地，我们应该在这方面做些工作。正是在这样的思考之下，中心的教授们经过商量后提议设一个这样的讲座。这个讲座主要请国外的、确确实实在经济学某一个方面掌握当前前沿动态的人到国内来，到中国

人民大学来，进行学术交流。同时，我们考虑到这个讲座如果仅以中国学者冠名，吸引力可能不够。要请外国的知名教授，那就应该找一位国外的名人共同为这个讲座冠名。于是我们请来了和我们联系密切、主动性特别强、积极性特别高的蒙代尔教授。蒙代尔教授于1996年在中国人民大学的福特基金的培训项目中授课。从那时起，他就认为应该为中国的经济学建设做些工作，并一直努力到现在。通过陈雨露教授等人的努力，我们请来了蒙代尔教授，同我一起为这个讲座冠名。这就是我们设立这个讲座的整体考虑。希望这个讲座能对我们把握一些基础理论、基础前沿问题有所帮助，帮助我们跟上形势，为世界和中国的发展做出我们的贡献。

在“黄达-蒙代尔讲座”启动仪式上的讲话

蒙代尔

罗伯特·A·蒙代尔 (Robert A. Mundell) 美国哥伦比亚大学教授，最优货币区理论的首创者，因倡议并直接设计了区域货币——欧元，而被誉为“欧元之父”，同时也是财政政策与货币政策配合理论、从货币角度研究国际收支理论及供给学派的先驱。1999年，蒙代尔教授获得诺贝尔经济学奖。



蒙代尔教授在过去的25年中一直在美国哥伦比亚大学工作。其间，于1965年、1974年、1998年和2000年先后在普林斯顿大学、英国剑桥大学等著名学府讲学，并且一直担任联合国、国际货币基金组织、世界银行等国际机构和加拿大、欧洲等国家和地区的政府以及美国联邦储备委员会的高级顾问。此外，蒙代尔教

授 1997 年获美国经济学会颁发的杰出人士奖，1998 年被选为美国艺术和科学院院士。

作为经济学家，蒙代尔教授多年来对中国的经济与金融改革也给予了高度的关注。1995 年他受美国福特基金会邀请，到中国人民大学“福特班”讲学，自此开始高度关注中国经济与金融改革的进程和中国经济学教育的现代化。从 1998 年起任中国人民大学名誉教授，2000 年获中国人民大学名誉博士称号，2001 年冠名“黄达-蒙代尔讲座”，2002 年创设哥伦比亚大学与中国人民大学合作的高层次经济金融人才培养项目——经济政策与财政金融管理项目（PEPFM），2003 年 3 月和 9 月，在人民币面临极大升值压力时，他两次在国际论坛上明确指出人民币升值对全球经济的危害，坚持人民币稳定论，为中国经济的稳定发展做出了重要的贡献。

8 很高兴回到中国人民大学参加这次开幕仪式。非常荣幸主办单位中国人民大学中国财政金融政策研究中心以黄达教授和我的名字命名这一系列学术讲座。我一直都很关注中国的情况，很关注中国的高等教育。今天我还和纪宝成校长就合作开展教育的事情进行了深入的讨论，希望能在几年内做出一定的成绩。

20 世纪一个非常重大的事情就是中国融入了世界经济体系。这些年来中国的经济增长对世界来讲是一个奇迹，1978 年以后中国开始对世界开放，开放以后带来的资金、资源的流入，对中国经济的腾飞起到了很大的作用，尤其是北京、上海等地区，由于改革开放政策的实施，取得了飞速的、令世界瞩目的成就。

美国经济在“9·11”事件发生以前就开始放缓，在经历了长时期的高速增长之后，美国经济进入缓慢增长状态。由于“9·11”事件的发生，在未来的一段时间内美国经济将进入衰退期，并有可能会出现负增长，而且毫无疑问，“9·11”事件将会使这种衰退更加严重。我预计这种衰退在未来的一两年里将会达到谷底。但是，我并不对美国经济的未来表示悲观，在衰退达到

谷底之后经济将会缓慢地复苏。

世界经济的放缓对中国也造成了很大的压力，同时要求中国加速经济调整的步伐。我知道中国在 1978 年的时候国有企业为经济的增长贡献了大约 80%，而私人部门仅仅做出了 20% 的贡献。但是，经过二十多年的改革以后，现在国有企业对经济增长做出的贡献降低到了 30%，而私人部门增加到了 70%。应该看到，经济的衰退也为中国提供了一个机会，促使中国必须努力发展自己，特别是在政策上更好地培育私人经济的发展。另外一个方面，“9·11”事件也使大量的国际资本出于安全的考虑而流入中国，这对中国的经济发展也会起到很大的作用。

下面让我们回到开始的时候关于教育的话题。在中国最大的资源就是人力资源，中国应该致力于人力资本的开发，注重提高经济效率。发展教育是开发人力资本的一个重要的方面。中国人口众多，经济规模大，这为经济发展提供了一个很好的平台，而且能有条件进行经济分工，中国有世界上最多的人口，大家应该有一个共同的理念，共同努力使中国经济与世界经济接轨。

中国加入 WTO 无论对中国还是对整个世界来说都具有无比重大的意义，这也是加速中国经济增长的一个有利条件。我相信在加入 WTO 之后中国经济能够快速发展。

Congratulations to the
China Financial Policy
Research Center at
Renmin University of China
for its new lecture
series, in which I
am proud to be
associated

Robert A. Mundell
Oct 17, 2001

我谨祝贺中国人民大学中国财政金融政策研究中心
以我和黄达先生共同冠名的系列讲座的成功启动，并为你
们感到自豪！

罗伯特·A·蒙代尔 2001年10月17日

目 录

演讲题目	演讲人	点评人	
转型与发展：由《经济学》			
新旧版的差异说开去	J. 斯蒂格利茨	黄达	(1)
互联网的互联与定价	J. 拉丰	刘曼红	(13)
转型与经济学			
——政治、市场与企业	G. 罗兰	张杰	(25)
社会保险制度与退休行为：			
新的视角与证据	H. 罗森	陈共	(54)
想像力、期货与金融期货	L. 梅拉德	王传纶	(70)
经济增长的影响因素分析：			
一些新的证据	R. J. 巴罗	郭庆旺	(80)
社会科学 with 公共政策：			
21 世纪的展望	L. 安德森	安体富	(95)
行为金融学的崛起	R. J. 希勒	陈雨露	(110)
货币与财政政策效应：			
金融市场的作用	B. 弗里德曼	瞿强	(125)
亚洲金融危机的教训	F. 米什金	陈雨露	(148)
退休风险分析与管理的框架	Z. 博迪	朱青	(170)
建立一个充满活力的			
风险投资体系	J. 勒纳	刘曼红	(190)
汇率制度与宏观经济稳定	吉野直行	赵锡军	(202)
中国人民大学中国财政金融政策研究中心简介			(226)

CONTENTS

- Transition & Development: on the Difference between
the New and Original *Economics*
Joseph Stiglitz/Huang Da (1)
- The Interconnection and Pricing of the Internet
Jean-Jacques Laffont/Liu Manhong (13)
- Transition & Economics: Politics, Markets and Enterprises
Gerard Roland/Zhang Jie (25)
- Social Security System and Retirement Behavior;
New Perspectives and Evidence
Harvey Rosen/Chen Gong (54)
- Imagination, Futures and Derivatives
Leo Melamed/Wang Chuanlun (70)
- The Analysis of the Influential Factors on Economic
Growth: Some New Evidence
Robert J. Barro/Guo Qingwang (80)
- Social Science and Public Policy: Prospects for
the 21st Century Lisa Anderson/An Tifu (95)
- The Rising of Behavioral Finance
Robert J. Shiller/Chen Yulu (110)
- The Effects of Monetary and Fiscal Policy;
the Role of Financial Markets
Benjamin Friedman/Qu Qiang (125)
- The Lessons of the Asian Financial Crisis
Frederic S. Mishkin/Chen Yulu (148)

- The Framework of the Retirement Risk Analysis
and Management Zvi Bodie/Zhu Qing (170)
- On the Creation of a New Active Venture Capital System
Josh Lerner/Liu Manhong (190)
- Exchange Rate Mechanism and Macro Economic Stability
Naoyuki Yoshino/Zhao Xijun (202)
- The Introduction on the China Financial Policy Research
Center, Renmin University of China (226)

转型与发展：由《经济学》 新旧版的差异说开去

约瑟夫·E·斯蒂格利茨
(Joseph E. Stiglitz)



生于1942年，获麻省理工学院博士学位，此后在剑桥大学从事研究工作。1969年，年仅26岁的斯蒂格利茨被耶鲁大学聘为经济学教授。1979年，他获得了美国经济学会两年一度的约翰·贝茨·克拉克奖，该奖项专门表彰对经济学做出杰出贡献的40岁以下经济学家。1988年起他在斯坦福大学任经济学教授，自1993年开始成为克林顿总统经济顾问团的主要成员，并且从1995年6月起任该团主席。在此期间，他是克林顿总统顾问班子的关键成员。1997年起任世界银行副总裁、首席经济学家，1999年起，任中国人民大学名誉教授，2001年他获得了诺贝尔经济学奖。现任美国哥伦比亚大学经济系教授，美国布鲁金斯学会高级研究员。

斯蒂格利茨博士为经济学的一个重要分支——信息经济学的创立做出了重大贡献。他所倡导的一些前沿理论，如逆向选择和道德风险，已成为经济学家和政策制定者的标准工具。他是世界上公共部门经济学领域最著名的专家。他所著的教材是世界上最通行的教材之一，被翻译成多种语言。

斯蒂格利茨教授是数以百计的学术论文和著作的作者和编者，包括十分畅销的本科