

经济增长的钥匙，蕴藏于具体的历史

这是一本非常精彩、充满新意的著作。

——保罗·克鲁格曼

务实经济学

美国政府与创业型经济重塑

[美] 斯蒂芬·S. 科恩 [美] J. 布拉德福特·德隆◎著

(Stephen S. Cohen)

(J. Bradford DeLong)

李华晶 朱建武◎译

CONCRETE ECONOMICS

The Hamilton Approach to Economic Growth and Policy

汉密尔顿、杰斐逊、林肯、罗斯福、艾森豪威尔时代等美国历届政府
如何一次又一次成功重塑自己的经济？

系统梳理美国经济的历史脉络，探究其持续增长的根源
经济变革与重塑的行动蓝图



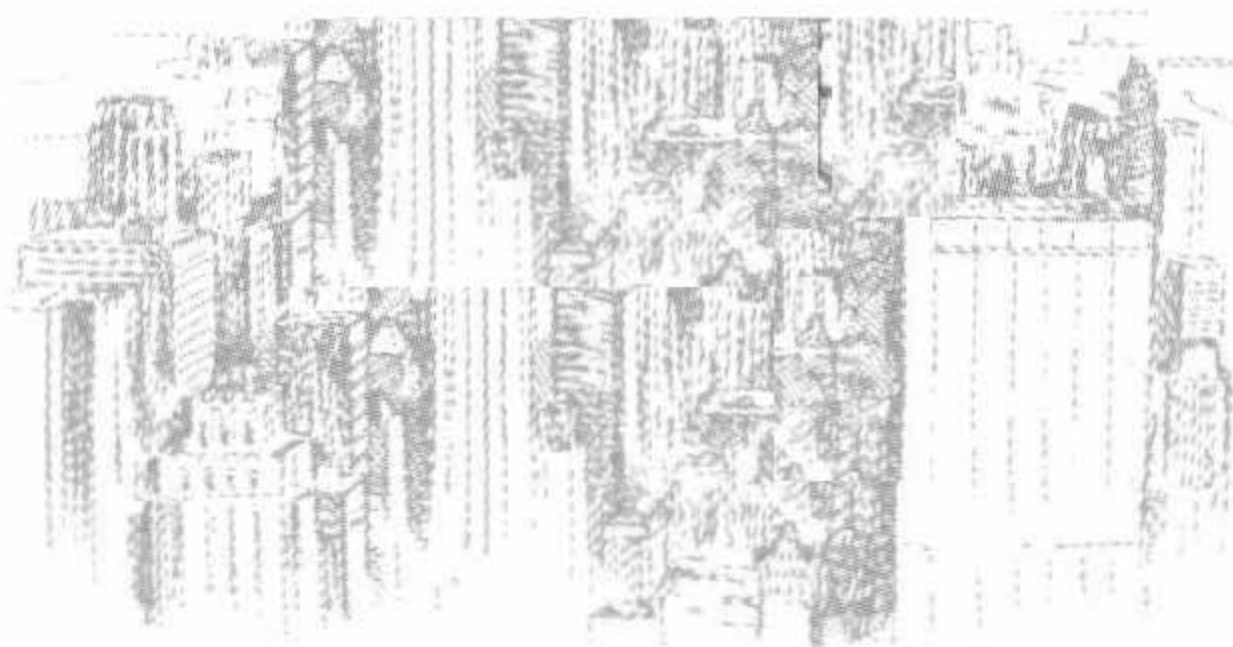
中信出版集团 · CHINACITICPRESS

务实经济学

美国政府与创业型经济重塑

[美] 斯蒂芬·S. 科恩 [美] J. 布拉德福特·德隆◎著
(Stephen S. Cohen) (J. Bradford DeLong)

李华晶 朱建武◎译



CONCRETE ECONOMICS

The Hamilton Approach to
Economic Growth and Policy

图书在版编目（CIP）数据

务实经济学 /（美）斯蒂芬·S. 科恩，（美）J. 布拉德福特·德隆著；李华晶，朱建武译.-- 北京：中信出版社，2016.11

书名原文：Concrete Economics:The Hamilton Approach to Economic Growth and Policy
ISBN 978-7-5086-6749-2

I . ①务… II . ①斯… ②J… ③李… ④朱… III . ①经济学—通俗读物 IV . ①F0-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2016）第 231996 号

Original Work Copyright © 2015 Stephen S. Cohen and James Bradford Delong
Published by arrangement with Harvard Business Review Press.
Simplified Chinese translation copyright © 2016 by CITIC Press Corporation
ALL RIGHTS RESERVED
本书仅限中国大陆地区发行销售

务实经济学

著 者：[美] 斯蒂芬·S. 科恩 [美] J. 布拉德福特·德隆
译 者：李华晶 朱建武
策划推广：中信出版社（China CITIC Press）
出版发行：中信出版集团股份有限公司
（北京市朝阳区惠新东街甲 4 号富盛大厦 2 座 邮编 100029）
（CITIC Publishing Group）
承 印 者：中国电影出版社印刷厂

开 本：880mm×1230mm 1/32 印 张：8 字 数：164 千字
版 次：2016 年 11 月第 1 版 印 次：2016 年 11 月第 1 次印刷
京权图字：01-2016-2375 广告经营许可证：京朝工商广字第 8087 号
书 号：ISBN 978-7-5086-6749-2
定 价：49.00 元

版权所有·侵权必究
凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由销售部门负责退换。
服务热线：400-600-8099
投稿邮箱：author@citicpub.com

这本书不是在老生常谈，没有赘述创业型经济如何需要广泛自由的政策；相反，两位作者是在治疗民众的失忆症，唤醒大家的意识：我们的经济确实在增长，而且，政府在重塑、复兴和再造经济方面，一直扮演着举足轻重的角色。

谨以此书献给朱莉亚（**Julia**）和艾里诺（**Eleanor**），以及安·玛利亚（**Ann Marie**）、迈克尔（**Michael**）和吉安娜（**Gianna**）。

本书既没有提供什么重要的新事实，也没有提出什么全新的经济学理论；既没有对任何新的数据集进行分析，也没有使用前沿的统计工具。如果我们不小心做到了以上几点中的任意一点，那么我们在某种程度上可能是失败的。而如果本书让您觉得难以理解或枯燥乏味，那么我们就一定是失败的。

本书所描述的都是广为人知的内容，或者至少在过去是为大众所周知的。

近年来，我们发现很多在过去被熟知的事情已被渐渐遗忘，所以，本书努力去进行一些改变，尝试通过简单的语言和具体的描述，使人们回想起美国经济是如何在政府制定广泛经济政策和创业者寻找商业机会的相互作用下实现一次又一次的重塑和振兴。

因此，本书关注政府和创业，但又不会赘述一些既有的和

老生常谈的理论，我们常把这类理论当作公理，例如，繁荣发展创业型经济需要一个以广泛自由、保障和激励为主要特征的创业环境。

我们认为，对政府和创业之间存在的其他相互作用及相互影响的讨论是非常重要的，因此，在本书中，我们对这方面的内容也进行了阐述。

美国政府一次又一次地开启一个个崭新的经济空间，竭尽所能地帮助和鼓励创业者快速进入新空间，并且不断创新和拓展新空间，进而随着时间的推移实现了经济的重塑。历史上，美国政府这样做了很多次，而且每一次都以实用主义为基础。对经济新空间的选择看上去似乎平淡无奇，所使用的方法——即便有强大的利益驱使——也不是一些精明的经济学家或著名的委员会提出的好点子；但是，无论是从纯粹的理论角度还是假借理论的名义，美国经济重塑都从未被空洞理念左右。此外，在美国悠久的历史历史阶段，除了当前这次是以抽象理论而不是实用主义为基础外，其他每一次都取得了非常积极的效果。

从全球鸟瞰，在三个世纪以前，世界各地的文明程度与繁荣程度大致匹配。但如今，北大西洋国家（包括一些“名义上”的北大西洋国家，如日本和澳大利亚）的财富水平至少是文明水平的 5 倍以上。而且，这种明显失衡的偏差状况绝大多数是由于经济政策所导致的。思想家们普遍认为，“二战”后西欧的复兴、1978 年后中国的崛起以及 1913 年后阿根廷经济的

相对衰退，都主要是经济政策的好坏所驱使。

基于全球的情况，我们可以清楚地看到，政策具有至关重要的意义。在成功的经济体中，经济政策关注那些能够帮助人们从根本上有效提高生产力的事物，而不是关注那些当权部门狂人道听途说的言论或者那些蹩脚文人的学术教条。这就是我们从经济史中吸取的教训。正确地制定经济政策并且让政治经济正确发展，最终在整个国家形成正确的经济政策体系，已经并正在对创造经济繁荣发挥着重要作用。不过，仅仅通过全球范围的鸟瞰，无法向我们提供足够的细节来充分理解到底该怎样做才能“制定正确的经济政策”“什么是这背后的确切含义”。

正因如此，我们必须聚焦。

所以，本书将聚焦美国，美国的经济政策毫无疑问是过去几个世纪中最为成功的，这对我们而言也是非常幸运的一件事。

当聚焦美国时，我们并没有看到一种单一设计的经济政策，而是发现了一个随着经济环境和政策变化而进行连续性重新设计的过程。这些经济环境和政策变化为成功的中长期增长和转型提供了绝佳的机遇。

从亚历山大·汉密尔顿（Alexander Hamilton）开始的第一个也是最重要的重新设计体系，到亚伯拉罕·林肯（Abraham Lincoln）和共和统治，再到泰迪·罗斯福（Teddy Roosevelt）、富兰克林·罗斯福（Franklin Roosevelt）和德怀特·艾森豪威尔（Dwight D. Eisenhower），美国政府总是独领风骚，不断开启

新的经济空间。这些做法深谋远虑、非常务实，而不是泛泛而谈。时至今日，它们也一直行之有效。

我们已经忘了美国的历史，而本书力图唤醒我们重温美国历史。

前言 / I

引言 / 1

关于创业型经济重塑的一些历史 / 9

最近一次的经济重塑 / 19

未来 / 28

第一章 亚历山大·汉密尔顿的美国构想

是共和党的美德还是商业繁荣 / 39

汉密尔顿体系 / 45

从汉密尔顿体系到大规模生产 / 60

第二章 迭代的重塑：从林肯到罗斯福

自由公司 / 71

自由土地 / 73

西奥多·罗斯福和进步主义运动 / 79

富兰克林·罗斯福新政 / 86

第三章 艾森豪威尔的“大时代”

郊区化 / 104

种 族 / 110

无尽的前沿 / 117

开启数字化时代 / 127

第四章 东亚模式

追赶未来与创造未来 / 141

经济舞台上的悲喜剧 / 145

日 本 / 147

中 国 / 159

中美贸易平衡 / 164

发展模式的局限性：不平衡 / 171

第五章 金融膨胀

美国的金融增长 / 183

促进高级金融发展的推动力 / 188

金融业与产业发展失衡 / 193

解除管制是如何实现的 / 196

金融业的解除管制是如何发生的 / 200

这是如何发生的：关于金融危机和经济大萧条的
记忆衰退 / 208

结 语 / 213

注 释 / 223

CONCRETE ECONOMICS

引 言

一个经济体之所以成功，其经济政策一定是实用的，而并不是意识形态的。也就是说，经济政策应当是务实的，而非抽象的。

在美国，经济政策已具备了务实的特性。从建国最初开始，美国就屡次制定政策，以促进经济朝着新型的增长方式转变，并试图构建一个充满机遇的新经济空间。这些经济增长方式的转变具有深刻意义，它们是集体选择的成果，而不是无数个体在追求其他目标时所衍生的结果，也不是在无意识演变过程中出现的无法掌控的结果。经济增长应是理智的设计。

而且，这些经济增长方式的转变是通过政府实现的，并由那些在经济增长问题上达成一致愿景的具有影响力且基础雄厚

的政治力量提供支持和进行推动。凭借创业活动和创业活力，经济转变以特别的方式开始萌芽、扩大并进而完成转型。这种新的经济方向，重点在于实用性而非理论性，而且能够被具体实施。你能够清楚地预见到它，能够意识到“这就是我们所需要的东西”。

直到 20 世纪 80 年代，美国开始了最近一次的经济重塑。

是的，经济中有一只“无形的手”，同时也存在巨大的创新创业活力。但是，那只“无形的手”一次次被政府掌控，没有停留在其原本能够发挥作用的地方，而是被政府引向了一个充满魔力的新位置。政府向创业者发出信号、指明方向、设置道路，并在创业者需要的时候提供方式方法上的帮助。随后，创业者们如潮水般涌入，创新、承担风险、获取收益，继而开拓出新的发展方向。不过，创业者进行开拓的途径是多种多样的，是人们从未预见也无法预见到的。新出现的领域或者转型变化的领域通常得以迅速发展。在这些领域的快速发展过程中，创业者能够将新兴设想变为现实，并促进新的经济活动发挥作用。这样一来，经济就实现了重振、再定位和重塑。

这就是历史告诉我们的事实。它不仅存在于美国，而且在全球范围内得到了验证，最早可以追溯到国家经济委员会（National Economic Council）设立之前，甚至先于吕底亚古国（Lydia）国王克利萨斯（Croesus）提出“货币制度（Coinage）”这一革命性概念的时期。政府已经为创业者做的事情与政府未能有效实施的事情同样具有决定性的作用，即使

在美国也是这样。在口水战以及冲突持续存在的背后，潜藏着一个命题，即创业与政府之间存在一种关键的但经常不被提及的相互依赖关系——两者可以通过互相合作来重塑和促进经济增长。这一点非常像老虎的繁衍活动：雄性和雌性老虎不会长久地待在一起依靠彼此。但正是这种合作，让美国政府和创业者联手，成功发展了创新创业驱动的经济体系。

对于新的经济发展方式的选择是建立在通识的基础上的。这种通识能够帮助人们洞察美国经济应当向何处发展，同时还有助于人们了解推动经济朝这种方式发展所需要具备的条件。选择的过程往往存在利益和妥协之间纠缠不清的混乱状态。但是，我们应将目光集中于具体的实际情况。无论是深奥的思想意识，还是抽象的理论观点，都不具有指向性。它们既无法提供现成的答案，也无法构建解决问题的架构。明智的思考焦点和实用的政策方案，应当着眼于如何推动经济持续增长并取得最大收益。这样做的目的是切实改变当前的经济形态，并进一步更新和提速经济，而不是罗列左派或者右派政治经济学说所提到的那些一成不变的、先验的、巧合的所谓事实。

这种经济增长方式的转变非常务实、极具实用主义，同时也“很美国”。

自 20 世纪 80 年代开始，美国用跨越一代人的时间，再一次重塑了国家经济。但是，当今美国所选择的政策根本不务实，也极其不明智。因为美国这次做出的选择与以往太不一样。

首先需要明确，美国政府并非唯一一个以本国经济格局为目标的政府。一方面，东亚各国政府的政策都在推动本国经济走上出口制造业的发展道路，最早是从日本开始，接着是韩国，然后是经济实力和经济规模都快速增长的中国；另一方面，为了应对东亚各国对出口制造业的推动，美国对竞争性行业资源进行重新配置，通过实施一系列针对性政策，完成了对出口制造业的调整，使经济转向新的增长领域，那些未来具有高附加值的行业得到发展。在这一过程中，一些思想观念告诉我们这些行业确实存在，一些新兴理论告诉我们这些行业将在未来具有高附加值。但是，对于未来经济的具体轮廓，却并没有人为我们进行具体描绘。而经济中具有魔力的“无形的手”的作用就在于，能够掌握并实现潜藏于政治体系中神秘力量的行动意向。

亚洲和美国好像一个团队，共同对美国经济进行了一场类似于整容手术的改造，我们可以称之为经济塑形。亚洲向美国大量出口钢铁制品、轮船、汽车、机床和电子产品等，这种攻势对美国经济而言就像是一次抽脂术，虽然也去除了一些肌肉，但确实使制造业在美国经济中所占比重大幅下降。事实上，制造业在美国国内生产总值（GDP）中所占百分比从1979年的21.2%下降到最后一个商业周期的顶峰即2007年的12%，下降幅度达到9个百分点。¹这是一个巨大的数字——几乎等价于两座五角大楼：我们可以称之为九角大楼（Nonagon）。