

美国《经济观察家》推荐的唯一一本中文经济著作！

“试图理解经济波动的读者，都能从韩和元那里得到启发！”

——詹森·布卢博士

告别 恐慌

BID FAREWELL
TO PANIC

经济兴衰
的秘密与复苏之路

韩和元 著

中央民族大学出版社

甜酸 (910)

大慈另央中：京北一一 善元吓掉\ 腐之茂重己密材的复兴衰经：新本略告

字出版社：林别出学 5.0005

告别恐慌

BID FAREWELL
TO PANIC

号 088891 第 (0005) 字对数德字 (5009) 第 10889 号 中国版本图书馆CIP数据核字

经济兴衰的秘密与复苏之路

韩和元 著

著

腐之茂重己密材的复兴衰经：新本略告

元麻静 著 著

山 译 译

号 37 街 出版 中央民族大学出版社

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

北京市西城区中关村南大街37号 邮政编码：100088 电话：6803518 (发行部) 传真：6803519 (办公室)

中央民族大学出版社

北京印刷厂 印刷

图书在版编目(CIP)数据

告别恐慌: 经济兴衰的秘密与复苏之路 / 韩和元著. —北京: 中央民族大学出版社, 2009. 7

ISBN 978-7-81108-724-6

I. 告… II. 韩… III. 经济危机—研究—世界—现代 IV. F113.7

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第109889号

告别恐慌: 经济兴衰的秘密与复苏之路

著 者 韩和元

责任编辑 华 山

出 版 者 中央民族大学出版社

北京市海淀区中关村南大街27号 邮政编码: 100081

电 话: 68472815(发行部) 传真: 68932751(发行部)

68932218(总编室) 68932447(办公室)

发 行 者 全国各地新华书店

印 刷 厂 北京市昌平北七家印刷厂

开 本 787×1092(毫米) 1/16 印张: 19

字 数 250千字

版 次 2009年7月第1版 2009年7月第1次印刷

书 号 ISBN 978-7-81108-724-6

定 价 35.00元

版权所有 翻印必究

世情原是福祸相依

当闻知韩和元兄的大作即将面世，心中欣喜。后来更接到韩兄的邀请，为他的大作写一篇序文，实在受宠若惊，而且感到万分荣幸！小弟经常阅读韩兄的文章，感到他学识渊博，造诣精湛，而且学养非凡。文章内容更是大量旁征博引，借古鉴今，又每每独到观点，使人眼界大开。一位如此学贯中西之贤士，能够坦荡荡地跟读者分享他的学术心得，公开他对世情的见解，以及治学方法，实在是广大读者的福份！面对韩兄诚意的邀请，小弟自然是欣然答允。

必须向大家说明，韩和元兄骨子里是一位非常谦虚而又能广纳不同意见的君子，待人热诚，对朋友更是情深义重。有些时候，大家的意见可能不尽相同，亦可能为了某些事情而激烈争辩。但是，这些都是知识分子探求真理的应有态度。如果大家被韩兄争辩时的面红耳赤外貌吓倒了，便会有所误解，不能目睹韩和元的庐山真面目！

为何要跟大家说明这些事情？因为韩兄真的有很多独到的见解，而且是性情中人，笔锋刚健，文笔辛辣，若是不了解他的真正为人，很容易在甫接触之际，便建立一些先入为主的观念。倘如此，便不能充分吸收他著作中的养分，裨益有限！如果大家希望充分吸收韩和元的养分，便需要下点

功夫，有点耐性了。

世间万事万物，原是环环相扣、互相影响并且延续发展。但是由于人类对事情的认知不足，又或是渗透了主观因素，才导致这些互相关联的事实被蒙蔽，接着错误地理解为个别独立事件。于1952年，著名的经济学家和政治哲学家哈耶克已提出联结主义的假设，形成了神经网络和许多现代神经生理学的基础。所谓联结主义，就是认知心理学、人工智能和心理哲学领域的学术理论。世情互为影响的思想，在东方和西方，是颇为一致的。

自古以来，中国人就有“铜山西崩，洛钟东应”的思想，说明世间事情环环相扣的观念，在东方思想中根深蒂固。中国古代的哲学家、辩证学家和大圣人老子说过：“祸兮，福之所倚；福兮，祸之所伏。物或损之而益，或益之而损。”

大家试想一下，美国的次按债券，原本是金融机构为了令到收入低微或收入不稳定的阶层，可以置业安居而设计出来的。这些原意善良的金融产品，本身并没有任何杀伤力。可是发展到后来，正是由于这些颇有创意的债券，引发了百年难得一遇的金融大海啸！这又牵涉哲学的一个基本概念：“量变到质变”。一些贪婪的金融机构，看到有些人可以从低收入阶层赚取较高的利息收入，因而罔顾风险因素，纷纷发行相同的金融产品。最初发行次按债券的金融机构，因为发行量有限，风险较易控制。但是后来加入战团的金融机构，却大量发行甚至滥发有关产品，便严重扭曲了市场生态，演变成一发不可收拾的后果。原意是帮助贫困家庭的工具，因而成为大杀伤力的金融武器！

祸福互相倚伏，又相互交替。这原是有迹可循的事实，却又因为人性的贪婪，而被主观思想蒙蔽了！老子《道德经》第一章便说：“道可道，非常道，名可名，非常名。无名，天地之始，有名，万物之母。故常无欲以观其妙，常有欲以观其徼，此两者同出而异名，同谓之玄，玄之又玄，众妙之门。”

老子认为，“道”，乃是宇宙本体，万物之根源。“道”，是可以说出来的，但是说出来之后，通过人类的主观过滤，便容易受到扭曲，再不

是那恒常的“道”。而“名”又是可以说明和表白的，但是加以说明和表白之后，便令到“名”在主观上发生变化，再不是原来恒常的“名”。老子又谓：“天下万物生于有，有生于无。”宇宙尚未形成之前，万物并不存在，所以称为“无”。天地初开，宇宙诞生，所以称为“有”。“万物”由“有”而衍生，而“有”从“无”而来，天下万物均起源于“有”，而“有”又起源于“无”。所以，“无”就是天地的开始，“有”就是万事万物之母。从“无”的角度，可以观察宇宙的奥秘，从“有”的角度，则可探求万事万物的变化原理。“无”和“有”的观念，本来是同宗同源，可是后来表达方式不同了，便出现了名称上的分别。同时存在相同和不同的情况，谓之“玄”。所以，“玄”就是解释天地万事万物之间，同时存在着“相同”和“对立”的元素。“玄之又玄，众妙之门”，当大家了解到“无”和“有”的观念，便能够真正观察宇宙的奥秘，开启了探求万事万物之间变化的大门。所以，天地万物，本来就是祸福互相倚伏，相互交替，并非独立存在。而这个观念，亦非什么神秘的事情！

难得韩和元兄愿以其独到的见解，为大家剖析经济盛衰的秘密，探讨在危机之中展现的珍贵机遇。这实在是造福后世的瑰宝，不可多得的佳作。

最后小弟以老子《道德经》第四章全文，与贤兄互勉！“道冲而用之，或不盈。渊兮似万物之宗；挫其锐、解其纷、和其光、同其尘，湛兮似或存。吾不知谁之子，象帝之先。”

小弟芜文，贺韩和元贤兄大作出版面世，并祝热卖畅销，是为序！

任寅

己丑年丁卯月于香港

必须把本书与哈耶克的著作联系起来

韩和元总是表现得明里张狂而实际上却很谦虚，他喜欢争论，对于在他看来那些明显的错误的观点，他往往表现出一种嫉恶如仇的情绪，而一旦在他看来是一种新的观点新的学说时，他又总表现得是那么安静，那么开放，那么谦虚。他曾经幽默地告诉我，他不反感于人在他面前谈语法和时态，但他却憎恶那些连音标都不懂却猛谈语法的人。他的确是个个性鲜明的人，他的爱与憎，他的张狂与谦虚。

他的张狂与他有过辩论的人都应该记忆深刻，他的逻辑思维的缜密、他反应速度之快、他用词的无忌甚至毒辣，无不强烈地彰显着他的个性。而他的谦虚也是同样让人印象深刻，例如在他对他预测本轮经济危机的态度，就很能够说明问题，无论在哪里他都只承认他是在2006年10月1日，才发表他对经济危机的预测的，因为他认为这是唯一可以提出文字证据的时点，但事实上他发表这种言论，比他所承认的要早最少两个月。

作为我所服务机构的刊物主编，我曾经三度采访过他，一次是2006年的8月，一次是去年两会期间，一次是去年奥运结束后。第一次我们见面的时候，他还在深圳，那次我们是在深南大道的一家星巴克里见面的，我们喝着我们都喜欢的卡布契诺，我们聊得很快活。我印象很深的是，就

是在那次，他跟我们谈到了，美国必然会因为次贷引发金融危机。当时我们都不能够完全给出肯定的结论，但只有他在用语上用了“肯定”这个字眼。对他的洞察力我们表示钦佩。在这个问题上他甚至与当时在座的苏珊博士打上了赌，现在看来是他赢了。

而最后见到他则是奥运会以后，我回美国后，虽然我们还经常联系，但却一直没有机会再见面，这是很让人感到遗憾的，因为跟他在一起，我总能够在他那里学习到很多东西。我期待着与他的见面或者任何形式的合作。当大卫告诉我他在写一本书时，我当时就很激动，我自告奋勇地向他表示我愿意为他写序或者其他什么的，诚蒙他不弃，他慷慨地应允了。

唯一伤脑筋的是，韩和元先生的书是以中文写作的，这对于我来说，挑战很不小，它让我很痛苦。感谢我的同事张大卫博士，他原来是韩先生的助手，感谢他给我做的翻译，从目前所打下的架子，我可以负责任的说，这是本好书。从大卫给我的翻译和我自己的理解来看，在这本书里韩先生没有像其他经济学家那样，涉及到诸如成本、贸易这些内容，也没有像其他政治学家那样大谈社会公平、公正概念，在这本书里有的只有哲学上的思辨，他试图从根源上来解析危机产生的原因。

韩和元先生曾跟我说过，对于自由原则，对于社会公平公正，哈耶克的工作已经很卓越了；而对于成本、机会成本、均衡，则有太多经济学者们在关注了。他曾告诉我，哈耶克的书，谈到了经济谈到了社会谈到了政治，他的假定是世界是不可以被认识的，但他在书里却并没有更进一步的阐述和论证，给人一种突兀的感觉。显然韩和元先生的这本书是冲着这个去的。而对于那些基础的经济学和政治学知识的忽略显然是作者故意的结果，他显然是想让人们注意力更多地集中到世界是不可以被认识的这一论证上的。

大卫告诉我说，韩和元先生的书应该跟中国的老子的思想联系起来，他说韩的思想是一部剔除了消极观念的《道德经》。我没有读过《老子》，在大卫向我提及之前我几乎都没有听过有这样一本书的存在，我不好附和，但从大卫

的翻译来看，这本书必须与哈耶克的著作联系起来，或者说，它或许本身就应当算作哈耶克著作的前传或者导读，我想只要读过这本书的人再去读哈耶克的著作应该会轻松许多，同样那些读过哈耶克著作的人再回过头来读韩的这本书，应会对哈耶克所表述的观点有更深刻的理解。这种尝试或许是成功的地方，也或许是它危险的地方。

当然我所得出的这一结论或许是因为翻译的缘故（我无意于说张博士的翻译能力，老实说，哪怕再高明的翻译都难免产生与原著想偏离的现象，何况韩谈的是哲学），也或许是我理解的缘故。这本书所谈论的东西显然是一个经济危机所不能够囿住的，它完全可以延伸着去解释社会危机、政治危机甚至环境污染危机，它也可以去帮助我们解读和定义自由主义。或许是因为我对韩先生已经产生了一种个人崇拜的缘故吧，我虽然没有能力读懂原著，但从张博士的翻译中我已经感觉到它的伟大。至于它是否伟大，至于它是否可以让人们接受，显然不是我的能力所能及的，韩经常跟我说，一个学说一个观点是否有效，最好的办法就是把它交给实践和时间来证实和证伪。

很高兴能够为韩先生写上这些东西，很高兴我的言语终于和这本在我看来应该可以归入伟大的著作沾上了关系，也很高兴你能拜读这本书，我很期待着每一个读过这本书的原著的人，来告诉我韩先生的观点到底是什么。

听说中国的文人总习惯于在写了序后，说上一句是为序的话，那么入乡随俗吧，我也学着中国人的处理办法，说上一句：是为序！

詹森·布卢

于加利福尼亚，2009年2月

（詹森·布卢，美国党豪斯经济研究所合伙人和《经济观察家》主编。本文由张大卫先生翻译，张大卫先生为美国党豪斯经济研究所负责投资组合管理的高级研究员。）

• 自序

自序

尽管本书中的各章节初看时显得涉及许多问题，但我希望读者能很快察觉，其中大多数文章讨论的问题是密切相关的——老实说，这是我一贯的观点，世界上的任何事物都不是孤立存在和发展的，他们是密切相关联的，今天在我们看似毫不相关联的东西，事实上他们内在却有着惊人的密切的联系，譬如在 50 年前，或许没有一个人敢想象社会心理学与我们的投资和交易有着那么紧密的联系——虽然这种联系是由来已久的了，甚至可以说是它们的关系本身就是与生俱来，只是因为在这个学科越来越分离的大时代背景下，被我们自己人为地将其切割了。我的这本书从哲学、伦理学论及社会科学的方法，从经济政策问题谈到纯经济理论；但在我自己的理解中这些看似南辕北辙或者毫无关联的问题是被当作同一中心议题的不同方面来加以探讨的。这种组合在本书的第一篇到第八篇中可以很容易地看出。

尽管我撰写这本书时并未完全意识到这一点——老实说，我的这本书，实在是完全地遵循了自发秩序原则的，在最初的时候，我也像所有的学者和作家们一样，在写作时拟定了一个所谓的写作大纲，但当我真正开始着手工作并且进入状态后，我才发觉，事前理性的设计是多么的愚蠢，因为我的笔触根本管不住我书的发展走向了，一个有意识的行为，完全走向

了无意识的状态。这在写作的最初几天让我颇为痛苦，原因是这种状态与我的写作大纲是那么抵触，它几度让我无法写下去，但最后我认识到我的错误了，于是我完全抛开了劳什子的写作大纲，而放任我的思绪，其产出就是今天你所能够看到的这本书了，可以说，这本书，完全是自发的产物，就如同我们人类历程中，在无意识状态中自发产生的语言、道德、法律、货币甚至制度一样，它们并不是人类理性的设计的结果，它们只是我们在具体的行为中的摸索，在经验之后总结出的一套更适合我们生存和发展的方式和方法而已，其关键在于人类的积累选择作用。

大自然使得包括我们人类在内的所有生物在连续变异，而我们人类则按照我们自己的需求的方向不断积累这些变异，的确从某种意义上讲，是人创造了对自己有用的事物，譬如语言、道德、法律、货币甚至制度。19世纪早期英国伟大的学者、资深的动物鉴定家尤亚特，对于他的工作，他给出的定义却是这种选择“不仅是农学家改良了家畜的性状，而且能使之发生根本性变化。‘选择’就像是魔术师的魔棒一样，有了它，可以随心所欲地将生物塑造成任何类型和模式。”而与他同时代的索迈维尔爵士在谈到养羊者的成就时，也曾发表过相似的言论，他说：“那些精明的养羊人，好像他们预先在墙上用粉笔画一个完美的模型，然后就可以让他们变成活羊一样。”事实上这种观点不仅在生物学界大有市场，乃至在整个哲学界在整个人类都是大有市场的，而这种观点的终极就是唯理主义的建构论，他们认为未来世界是可以通过我们事前在黑板上用粉笔来构架出模型，然后我们严格遵照这个模型来实施就可以实现的。

的确那些农学家们所取得的实际成就，可以从其卓越的工作得到证明。但我们也必须认识到的是，正如同达尔文先生所论述的那样：“这种选择原理的巨大力量绝对不是靠臆想所创造出来的。”根据人工选择所起的作用，我们马上明白，为什么家养品种在构造和习性上都特别适合人类的需要和爱好；同时也能够使我们容易理解，为什么家养品种常有畸形出现，为什么外部性状差异如此巨大，而内部构造却变异甚微。其实，人类极难甚至几乎不可能对生物的内部

构造的变异进行选择：一方面是人类不大注意内部构造的性状，另一方面，从外部也不容易观察到内部构造的性状。达尔文对于他的观察给出的结论是：“要不是——一只鸽子的尾巴出现了异常状态，绝没有人去尝试将它育成扇尾鸽，任何性状最初出现异常时，越是能够引起人们的关注，但是我认为，人类一直在有意识地试图培养出扇尾鸽的说法不对。最初选择出一只尾羽稍微大一些的人，绝不会梦想到那只鸽子的后代经过长期连续、半是无意识半是计划的选择，最终到底会变成什么样子。”而为什么会出现这种情况，原因就在于我们人类对这个世界永远处于一种在大自然面前被动反应的事实，也正是这种事实决定了这个世界是不可能被认识的，正是这种不可能被认识性，孕育了危机这颗种子，它就像潜伏在人体里的病毒一样，当人类再给予它适度的温度和湿度时，它就会茁壮成长，最后演化为危害社会危害我们自身，作为危机这个大范围里的一分子的经济危机——其产生的机理自然跟其他危机一样。这也构成了本书的主旨之一。

当然应说明的是，我的一些讨论，都来源于我近两年来在各种媒介上（包括传统的新兴的主流非主流的）发表的一点对具体政策的看法，这些篇章的内容在某种意义上可视作是对先前一些确定的实际结论的粗略说明的完善补充。如果大家有兴趣，根据我书中的标题，通过搜索引擎，它们应该可以在互联网上找到的。

如何在危机中能够尽其更好和更大的努力，来克服因为它而带来的影响，我觉得对经济危机的成因分析是有其必要的。而我的这本书就是研究这一问题的。和经济危机这个题目有关的问题，我都准备说到，但是不能一切都说到，因为一切的东西，不是在一本书里就可以完全说得了的。

熟悉我的人都知道我的个性很鲜明，很好斗，喜欢论争，但老实说，我从来都不敢自信过，我不能够说我的认识就是对的，诚如英国哲学家卡尔·波普所坚持的，任何科学理论是无法得到证实的（*verified*），必须被当作假说去接受证伪（*falsification*），只要它未被证伪。

而我之所以那么好斗、那么好于论争，原因在于哈耶克曾说过：正是源自人们不同经验的不同观念之间的争论和相互批评，被认为推动了对真理的发现，或者说，至少达到了在尽可能的情况下最接近真理的程度。虽然我对于卡尔·波普的人类无法获得终极真理这一论断很是认同，虽然我个人始终认为这个世界上并不存在所谓的终极真理，但基于生存法则决定了人类的思维必须倾向于至上和无限，所以也就决定了我喜欢与具有不同经验、不同观念的人之间开展争论和相互批评，并且试图在不断的评论和争论中推动了对真理的发现。而这种百花齐放的状态事实在现实中却是很奢侈的，它需要我们不仅具有一种开放的心态，更需要一种和平相处的制度。

在这里我首先应该感谢的是那些具有与我完全不同的经历、背景和观点，而又不吝赐教于我的人，他们分别是来自西班牙加泰罗尼亚奥贝尔塔大学的费尔南多·费雷罗、英国伦敦城市大学的爱伦、美国哈佛的瑞德、中国同济大学的秦海华，他们中不仅有研究生也有研究生导师，但正是因为跟他们的论争使我收益良多，也正是他们的评论使我纠正了过往很多认识上的偏颇。应该值得感谢的、与我曾有过论争的人还有：来自芝加哥的山姆·弗兰克先生、中国经济体制改革研究会管理科学研究所的崔长林先生、江苏省统计局的王思彤先生、张建平先生……感谢一生中对我影响最大的女人——Lisa，这个量子理论的信徒，正是因为她与我的争辩，终于纠正了我只信艾略特的波浪理论的偏颇。

在此我还应该感谢的是美国党豪斯经济研究所全体同仁、美国卡蒂弗珍妮丝韩森联合投资顾问公司研究部全体同仁、师从于英国皇家学会会员洗蒙·康威莫里斯教授的剑桥大学生物学博士苏珊女士；感谢汉斯·利伯曼、艾森·金德尔、李·甫里嘉、詹森·布卢、罗恩·桑尼、乔·罗斯、安·拉赛、提蒙·多尔曼、埃文·彭罗斯、盖瑞·卡特、史迪夫·魏特、佩吉·格罗许、丹·克罗克、吉姆·伯拉穆、保罗·马修斯、王家春……正是基于与他们的密切的联系和往来，让我在与他们的交往中学到了很多我以前所不知道的知识，这种交

往是极具价值的，感谢他们与我分享知识和经验。在我写作过程中，他们提供了大量的建议和看法。在这些朋友中很多人是不认同我的观点的，也正如同我不认同他们的观点一样，但正是这种观念的冲突，总是激发我的灵感。在这漫长的岁月里，我们观念不同，但却长期保持良好的友谊，他们总是有求必应，我欠他们许多的情。

另外我的朋友、原托普集团年轻的首席信息官王清铨先生在我这本书准备出版时提供了许多帮助；感谢我以前的助手张大卫博士，他虽远在美国，却给我写下了无数的评语，使本书改善甚多。

感谢我的同学谢海波先生，虽然我们存在一些误会，虽然我现在已经无法与他联系上了；感谢我中学的老师唐绍红先生，那时候我的数学成绩糟糕透了，是他告诉我必须学习数学，他给我列举了马克思的伟绩，并以此为据，论证了数学在创立一门新学说上的重要性，说实在的，我至今都没能够整明白他为什么要跟我讲这些，是不是当时我表现出了某种企图心，如果是这样那么我只能很遗憾地告诉他了，我怕是要让他失望了，随着年龄的增长这种企图心也就越来越淡薄了，但无论如何，我都应该感谢他的付出，那时候我恶劣的不仅有糟糕的数学成绩，还有我那该死的字，那时候我恨死他了，因为每天我要比其他同学更多出一项作业，我必须得练100个字。只是那时节，因为年少懵懂，不能够理解老师的这种苦心，我常常都只是敷衍，也因而我的数学和我的字都还是那样一如既往的糟糕。

另外我也应该感谢我的家人：感谢我的祖母韩黄元秀，她教会了我自强不息，感谢她的茹苦含辛，我在5岁的时候就失怙了，是她将我拉扯大的，正如同我的同学谢海波先生所指出的那样，如果不是这位伟大的女性，或许我只能够呆在湘西做一个并不合格的农民；感谢我的叔叔韩瑞兵、韩瑞文先生，特别是仅仅长我两岁的幺叔韩瑞文先生，感谢我的妹妹韩海霞女士，我今天所拥有的知识完全是建立在他俩的付出之上的，如果不是因为我或许他们能够再多接受几年教育，或许他们更能够给我们带来更多，这让我一直不能释怀，事实

上他们都比我聪明；感谢我同胞弟弟唐军先生，如果不是因为他在替我尽着孝道，我想也就没有我这样近乎于放纵的漂泊，也认识不了这许多的朋友，感谢他的新婚夫人，如果没有她的理解，这一切也无法实现，在这里我所能够说的是祝他们新婚快乐，希望他们能够白头偕老。

特定于本书，最后最应该感谢的人应该是李鸿呈先生，我虽然欢喜于写作，但却因为我一贯保持的散漫作风，使我并不习惯于埋下头长篇大论，我习惯的是有感而发的鲁迅式做派，如果不是李鸿呈先生，如果不是因为我一时脑热，而贸然地答允了他的邀请，如果不是我一贯遵循着一诺九鼎的古训，我还真没有勇气坐在书桌前来认真写这本书呢——虽然这些东西像注入令狐冲体内的那几道真气一样，已经在我脑子里乱窜了好些年，让我颇为痛苦。如果我的这本书，还不至于一无是处，那么读者们首先应该记住的就是上述我感谢过的这些人，因为正是他们，使得我的生命非常充实，并能够致力于研究。

韩和元 (Pierre A. Hanson)

己丑年杏月于
广州
学

序一 世情原是福祸相依

序二 必须把本书与哈耶克的著作联系起来

自序

第一篇 经济兴衰：一个亘古常新的话题 1

对于衰退的反思 3

经济周期的发现之旅 10

马歇尔开始的谬误 52

第二篇 从持续繁荣的迷梦中清醒吧 57

一厢情愿的“市场失灵” 59

法国商人的美好愿望 64

等待戈多：持续繁荣如泡影 68

从一个极端到另一个极端 72

莫让失败主义情绪困扰中国 83

第三篇 经济理性无法回避经济周期 87

危机背后的哲学：世界不可认识 89

理性预期不可达成 103

卢卡斯还敢与谁对赌 112

社会经济体的集体错误如何形成 128

群体心理让危机成为“透明体” 140

第四篇 市场失灵+政府失灵 149

看不见的手和人为秩序 151

交易的秘密 154

不可能完备的信息 163

为什么政府常失灵 172

经济危机只是交易的衍生物 176

第五篇 经济周期与经济危机 183

繁荣与衰退周期只是统计幻觉 185

扇动经济危机的那只蝴蝶 196

第六篇 凯恩斯救不了世界经济 207

凯恩斯拯救 1930 年代危机是天大的谎言 209

从凯恩斯到奥巴马 215

创新停滞才是本轮危机的根本诱发因素 227

政府的人为干预政策将危机最大化 229

第七篇 并非平坦的复苏之路 231

走出危机的不同历史选择 233

思想与物质的自由是创新的基础 237

反思理性主义的遗产是当前最迫切的任务 239

一个时代的终结 242

娇贵的复苏时期更需要霍布森的药方 246