

历史由每个平凡人写就

□林毅夫

4月,草长莺飞,正是朗润园里最美的时节。每年这个时候,我都会想起当年在老地学楼两间半办公室的时光。

后来,我思考为什么我们能够居此皇家园林,建设起这所被称为全球最美的经济研究院。“得道多助”是根本。就像20年前,我们能够在北京大学采用全新的机制设立中国经济研究中心依靠的也是“得道多助”:怎样在既有体制上嫁接新的机制以教书育人、研究理论、建言献策推动国家的进步?这些问题在1994年的中国,不仅是北大,更是全社会都需要探索、突破、磨合再突破。

对于新生的事物见仁见智是不可避免的,然而有一点是共同的,就是大家都希望看到中华民族的伟大复兴。不仅是在中国经济研究中心工作的这群人,大部分中国人,不管是在大陆、台湾、香港、澳门或者海外,都乐意为中华民族的伟大复兴贡献自己的力量。因为看到我们这群书生确实在努力,所以我们更容易获得来自世界各地、各个领域的支持。

在中国经济研究中心已经得到国内外诸多肯定和掌声时为何要改成国家发展研究院?这是因为中国的现代化不仅是经济的腾飞,还应该包括政治、社会、文化、生态、国内国外各种关系的不断调整与完善。每个学者必然都是从自己研究的角度来看这些问题,但是谁也不能讲自己看到的就是问题的全部。因此,除了在自己的领域内深耕细作,还需要与其他相关学科的学者相聚一堂、共同切磋。有了这样一个共同认识和合适的平台,大家就更容易群策群力为共同目标贡献自己的力量。

1994年中国经济研究中心成立时,中国改革开放刚刚进行了15年;到我去

世界银行担任高级副行长兼首席经济学家,又过去了15年。第一个15年里,中国以双轨渐进的方式从传统的计划经济体制向社会主义市场经济体制一步一步地迈进,经济实现了稳定、快速的增长;第二个15年里,中国加入了WTO,越来越深入地融入世界,也影响着世界。中国不仅没有出现许多国外学者预期的崩溃,经济还加速了发展,并且以人民币不贬值的方式在突如其来的东亚金融危机中成为中流砥柱。这些成就在人类发展史上都堪称奇迹,尤其是对于一个积贫积弱、从来没有过对外侵略和掠夺史的国家来说,其摆脱贫困、走向繁荣富裕的路径也是全世界发展中国家的财富。

我始终认为,世界银行邀请我担任这

个关注全球减贫事业的国际发展机构的首席经济学家,不完全是我个人的学识和在中国经济研究中心的经历,更重要的是中国改革开放取得的成绩。世界银行首席经济学家历来被认为是一个经济学家在世界上所能拥有的最高职位。我之前的八任首席经济学家都是欧美发达国家学术造诣深厚的大师,同时,也多有丰富的从政经验,包括担任过哈佛大学校长、美国财政部部长、美国总统经济顾问委员会主任、其他国家的中央银行行长等职务。只有我是一个比较纯粹的学者,也是第一位来自发展中国家的学者。

但是, 中国改革开放30年的成绩让他们看到了解决全球贫困问题的希望。从世界银行成立到2008年, 排除中国改革

投行界的女魔头

道她以后还是被冠以“发明了大规模杀伤性金融武器的人”的称号,她就是摩根大通银行商品部主管、有着美丽而百变的外表的布莉斯·马斯特斯。

在皮埃尔·约瓦诺维克所著的新书《摩根女投行家》一书,讲述的就是这个“女魔头”的传奇经历。沃伦·巴菲特在《巴菲特致股东的一封信》中说到“信用违约掉期是大规模杀伤性金融武器”,而发明这一武器的人正是布莉斯·马斯特斯。

那么,什么是信用违约掉期呢?信用违约掉期也称作信用违约互换(credit default swap,CDS)是国外债券市场中最常见的信用衍生产品。在信用违约互换交易中,违约互换购买者将定期向违约互换出售者支付一定费用(称为信用违约互换点差),而一旦出现信用类事件(主要指债券主体无法偿付),违约互换购买者将有权利将债券以面值递送给违约互换出售者,从而有效规避信用风险。由于信用违约互换产品定义简单、容易实现标准化,交易简洁,自上世纪90年代以来,该金融产品在国外发达金融市场得到了迅速发展。

这个解释显然会让很多人一头雾水,作者在书中举了一个能让你很快就能理解的例子。假如你的岳父向你借了2000欧元,他说1年后还给你,但是你肯定不能跟他要利息,而且你还会担心他会不会

把这笔钱还给你。作为一个做事谨慎的人,你决定跟美国国际集团金融产品公司(AIG-FP)签署了一份关于“坏账风险掉期”的协议,这当然就是我们所说的信用违约掉期,作为报酬,你每月支付50欧元给美国国际集团金融产品公司。一年过去了,会出现两种可能:第一,你的岳父把钱还给你了;AIG-FP不费吹灰之力就将你的600欧元收入囊中,你的口袋里还剩下1400欧元。第二,你的岳父没有还钱给你;AIG-FP替你的岳父支付给你2000欧元,你还剩1400欧元,这总比一分钱不剩要好得多。

这听起来是一个非常好的举措,还能有效的规避风险。但是由于这一产品仍旧是银行的管辖范围,银行并不会为了这个产品多增加一些储备金以防风险,所以一旦还款人违约,银行就面临很大的风险。加上后来很多银行没有底线地复制这个产品,数额之巨大让人无法想象,这也是导致2008年金融危机的原因之一。

布莉斯·马斯特斯发明这一产品的初衷,是为了规避埃克森石油公司因为瓦尔迪兹号邮轮触礁事件向摩根银行借贷50亿美元不还贷的风险。正好欧洲复兴开发银行有一大笔闲钱不知怎么使用,而且他们觉得埃克森公司破产的概率微乎其微,于是决定为埃克森的50亿美元贷款担保。很显然,为了能够给埃克森贷款,摩根集团将坏账风险转移到别

以互联网创造价值

其他途径得到本书的盗版,都无关紧要。碰巧的是,本书描述的世界恰好就是你的生活环境。

如果你是通过购买阅读本书的话,谢谢你!这本书根据我的生活经验所著,希望它对你有所启发。我希望,在将来,我们能找到更多创造财富的方法,让生活更加创意、更加美好,积极为他人着想,回馈社会。

如果你是通过购买阅读本书的话,你便与他人进行了一笔单向金钱交易。

如果你是免费获得本书的,便没有产生单向交易,因而,任何形式交易所产生的价值都与本书无关,也不会出现在书店的账本上,它只会出现在名望、因缘或其他细微交易形式的非正式价值体系中。然而,这并不代表没有交易产生。也许,你会因为在某个社交网站上对本书的评价得到某些优惠。这些活动使我们双方都受益,但这种受益并不可靠,而且容易消失。

每次,当网络上出现沸点时,真正受益的只是少数普通人,除这些人之外,还有为数不多的新阶级群体也能不断受益,因为他们控制了新传媒手段和网络

开放之后减少的6.8亿贫困人口,生活在全球贫困线以下的人数不降反增。这说明国际主流学术和政策界针对消除贫困的“既有共识”所做的努力至少没有取得预期的效果。

中国改革开放以来所走的道路从主流理论来看是不正确的,至少是不完美的,但是效果却非常好。作为一个研究中国发展问题的学者,我有幸见证且比较深入地参与了这个过程,研究当下的现实问题,了解背后的因果、机制,用严谨的学术语言写出来就是论文,根据这些分析论文提出的解决方案就是政策。中国学者的幸运之处是,论文写出来有人愿意读,解决方案提出后有人愿意尝试。从1984年起,我开始研究农村问题,1994年出版《中国的奇迹》一书,2007年登上了剑桥大学“马歇尔讲座”的讲坛,在中国和发展中国家转型和发展问题上投入了许多精力,离开世界银行前提出的新结构经济学就是在这个理论框架下进一步发展的结果。

改革完善旧有体制、提高生产力水平、融入全球化的大潮是中国现代化必由之路,这个过程中会出现很多无法预期的挑战,需要我们去探索、发现、创造性地提出解决的方案,这是学术研究的金矿,也是书生报国的途径。2008年,中国经济研究中心更名为国家发展研究院,表明了朗润园这群书生对此问题的认识。

《必要的改革》这本书记述了朗润园的学者对中国改革开放历程中那些具有借鉴与启示价值的事件与时点的思索,对如何解决当前的问题、实现未来更令人期待的中国图景提出的一些见解,期盼经由这个集子和大家分享。20年弹指一挥间,历史是由每个平凡人一笔笔写就的,不变的唯一一代代人传承下来的精神与思想,生命也将由此延续。

的银行身上。由于滥用杠杆交易,这就可能使埃克森或者购买了信用违约掉期的公司,背负了相当于贷款额十倍的债务。漏油事件就像一只无形的手,利用了埃克森和摩根银行的贪婪,将整个金融世界搞的一团乱。

而信用违约掉期所带来的“坏”影响远不止于此,由于布莉斯·马斯特斯以及她的同行们极力宣扬信用违约掉期的好处,大家争相购买信用违约掉期(CDS)、担保债务凭证(CDO)、ALT-A贷款等信用衍生品。在2000年互联网泡沫破灭以及2001年9月金融市场瘫痪后,退休基金管理机构的工作就变得越来越简单。事实上,面对着互联网泡沫带来的巨大损失以及航空公司投资的失败,退休基金管理机构不得不孤注一掷,把所有的资金都投在CDS上,以求能够弥补损失。

若不然,你以为是什么原因让法国政府会突然将退休年龄调到67岁?银行、政府、保险公司、退休基金、对冲基金等机构的这些不理智行为,最终要我们每一个普通的民众来承担损失,无论你是美国人、法国人、还是中国人。

《摩根女投行家》一书翻译很流畅,通篇看起来很有意思。不过,作者的通篇写作并没有真正意义上的采访到布莉斯·马斯特斯本人,而是通过与曾经采访过、接触过布莉斯·马斯特斯的人的沟通写作而成,本书故事性很强,可以一读。

非它的13名雇员才智过人,而是源自它的数百万用户的免费劳动力。网络需要大量的用户参与才能创造价值。但用户参与时只有少数人获得报酬,这就造成了财富集中,限制了经济的整体增长。数字网络的崛起并非如我们想象的那样创造价值,促进经济的整体增长,相反,从中获得财富的只是少数人,并且后者的成功建立在大多数人无偿劳动的基础上。

本书中的数字网络不仅指互联网及网络,而且包括金融机构和情报部门运行的其他网络。在此情况下,我们看到的是权力和金钱正日益集中于控制网络中央计算机的人手上,同时,普通人的价值却不断被剥夺。我们能够预测到这种情况,我们可以做出改变。

本书要介绍的不是乌托邦网络,因为它给我们带来的烦恼和混乱显而易见。目前,作为创造网络价值的数据来源,人们并未得到报酬,如果将他们的贡献转化为财富,我们的未来会更加美好。这样,权力和势力分布会更加均衡,甚至能在信息经济时代创造一个永恒的中产阶级。

《21世纪资本论》中文版花落中信出版社

□本报记者 卢铮

近日,法国经济学家托马斯·皮克迪的新著《21世纪资本论》轰动全球,一经出版便引发东西方各国的热议和争论。作者提出,近几十年来,世界的贫富差距正在严重加剧,而且据预测将会继续恶化下去。当前在美国,前10%的人掌握了50%的财富,而前1%的人更掌握了20%财富。现有制度只会让富人更富,穷人更穷。他认为,我们正在倒退回“承袭制资本主义”的年代,也就是说未来将进入前所未有的“拼爹时代”。《21世纪资本论》的中文版权已花落中信出版社,简体中文版将于今年秋季与国内读者见面。

当前西方世界最热门的书是什么?毫无疑问,非法国经济学家托马斯·皮克迪的这本《21世纪资本论》(Capital In The Twenty First Century)莫属。一本近700页的严肃学术著作,自今年3月份上市以来,短短一个月就卖出八万本,热销到缺货,连续数周雄踞亚马逊排行榜第一名。除了图书榜单,这本书还登上了各大报纸杂志的版面,被媒体称为是向马克思《资本论》致敬的一部重要著作。诺贝尔经济学奖得主保罗·克鲁格曼在《纽约时报》连发三篇评论,盛赞它是“本年度最重要的经济学著作,甚或将是这个10年最重要的一本书”。另一位诺奖得主罗伯特·索洛的评论也直接给出标题——“托马斯·皮克迪是对的!”而同时,美国保守派则大惊失色,拼命反驳和批判。基金经理丹尼尔·沙克曼在《华尔街日报》撰文,愤怒指责该书“对金融资本赚取回报的概念抱有中世纪式的敌意”。《经济学者》杂志前副主编克里夫·克鲁克也对书中预测的未来经济不平等的“可怕”程度表示怀疑。

同样,这本书在中国从政治界到学术界也产生了巨大反响,中国社会科学院世界经济与政治研究所研究员何帆认为:“这本专业性很强的书之所以引起如此大的争议,是因为全球金融危机之后,社会思潮出现巨大转折。风起于青萍之末。20世纪80年代兴起的经济自由主义思潮正处于守势,对资本主义的反思越来越深入。不平等将是21世纪经济学面临的最重大的课题之一。”

当前,收入不平等问题也是目前中国面临的巨大挑战。国家统计局数据显示,2013年中国基尼系数为0.473,位列全球前列。西南财经大学中国家庭金融调查与研究中心发布的《中国家庭收入不平等报告》则显示,2010年中国家庭收入的基尼系数高达0.61,远高于全球平均水平。收入分配改革也是中国深化体制改革的重要一环,因为制度公平是人民的幸福之源,也是社会稳定和解决民生问题的根本。《21世纪资本论》一书,对中国的收入分配问题提供了可供借鉴的重要参考。

据中信出版社总编辑介绍,该书在法国出版后一度默默无闻,被引进到美国后却一石激起千层浪,引发巨大反响。中信出版社抢在很多业内人士之前拿到了这本书的原著,并果断以高价买下该书中文版权。同时,在中信出版社的邀约下,作者已初步定于2014年11月初来华与中国读者见面,讨论自己的新书。对于这部厚达700页的鸿篇巨著,中信邀请了国务院发展研究中心金融研究所研究员巴曙松担纲翻译,以确保本书相关专业词汇翻译的准确性和可读性,力求打造一部经得起时间考验的经典之作。

■ 新书快递

二孩,你会生吗

作者:顾宝昌 马小红 茅倬彦

出版社:社科文献出版社

内容简介:

人们的生育意愿是否会转化为生育行为,从而影响人口的生育水平?在我国计划生育基本国策的大环境下,这个问题引发了激烈讨论。人们迫切希望通过对群众生育意愿的了解,来预见人口生育水平的变化。

近年国际经验表明,随着低生育率时代的到来,人们实际生育行为往往低于生育意愿,因而使生育水平长期走低。那么,生育意愿、生育行为和生育水平的关系在中国是否呈现类似情况?作为教育部人文社会科学重点研究基地2009年度重大项目,本书汇集了目前国内在生育意愿、生育行为和生育水平关系的研究方面的代表性成果,集中反映了我国人口学者目前对于这一问题的认识水平。作为项目的成果结集出版,以飨读者,并推动对这一问题的继续深入研究。也相信在我国生育政策调整的启动之际,本书的出版有助于人们对我国未来人口趋势的进一步认识。



经济指标解读：洞悉未来经济趋势和投资机会

作者:伯纳德·鲍莫尔

出版社:中国人民大学出版社

内容简介:

经济指标是判断经济趋势重要的工具,但对于缺乏相关知识的人来说,要准确解读它们相当困难。

本书作者极为精到地揭示了大量经济指标背后的秘密:这些经济指标为什么重要;它们是如何采集、计算的;它们为预测未来经济走向提供了哪些线索;它们对债券市场、股票市场和外汇市场等金融市场的影响,以及人们如何依据这些指标预测未来经济走向。为了方便读者,作者还列出了什么时候、在哪里可以找到这些经济指标。因此,对于每一位投资者和职业经理人来说,本书都值得认真阅读。

作者简介:

伯纳德·鲍莫尔,著名经济学家兼美国外交事务委员会分析员,曾是一位杰出的财经记者。鲍莫尔担任欧洲美国银行经济学家,对美国经济活动进行监测和预测。同时,他又是经济展望集团董事,对全球经济趋势进行研究和风险评估。他曾在《时代》杂志任经济栏目记者20年之久,并获得约翰·汉考克财经新闻杰出奖。

