



# 北京大学国家发展研究院

# 简报

2021年11月

## 目 录

本期-	导读	01
学术聚焦		02
易纲	中国的利率体系与利率市场化改革	02
徐高	中国经济的三个循环	08
王鹏飞	货币政策与资产泡沫	12
朱胜豪	共同富裕和税制设计	
刘国恩	价值医疗的经济学思考	
唐其柱	从武汉抗疫复盘新冠疫情防控与慢性病防治	25
陈春花	深度数字化时代的组织变革	30
杨壮	数字化时代领导者的五项重要能力	33
谢绚丽	深度数字化时代的竞争战略	37
宫玉振	资本的边界——中国国家治理模式的历史演进	40
月度	精选	44
余明德	不要重新发明轮子	45
张 帆	国发院的记忆与展望	47
林毅夫	现代经济学的引进与自主创新	49
易纲	我国货币政策的居中之道	51
海闻	学术组织创新发展的五个关键	53
张维迎	捍卫市场经济,需要正确的市场理论	55
学院	59	
		59



#### 亲爱的读者:

感谢您的订阅,《北大国发院简报》第4期与您见面了。

每一期,我们的原则都是一样的,在信息过载、 高噪音、碎片化的时代,为您精选高质量的内容, 同时也方便您用相对集中的时间深度阅读。栏目 上,依然是学术聚焦和月度精选为主。

本期简报内容源于北大国发院暨南南学院 2021年9月19日承泽园院区落成启用仪式上的 演讲。很多人当日未能与会,特别希望我们能将 文章合集并分享。

#### 学术聚焦:

学术聚焦是庆典当日下午的三场讲坛。"新发展格局下的宏观经济和金融市场"论坛由北大国发院联合创始教授、央行行长易纲领衔,同时还有多位出色的国发院硕博研究生校友;校友基金大讲堂暨"医疗改革与健康中国"论坛内容源

自北大全球健康发展研究院院长、国发院学术委员会主任刘国恩教授和全程参与武汉新冠疫情防控的唐其柱校友;"深度数字化时代的管理挑战"论坛内容源自北大国发院 BiMBA 商学院院长陈春花、BiMBA 商学院前联席院长杨壮、BiMBA 商学院副院长宫玉振、BiMBA 商学院管理学副教授谢绚丽等。

#### 月度精选:

月度精选内容是上午庆典主论坛上国发院六位联合创始教授的分享。其中,张帆和余明德两位教授因为疫情原因,以视频方式分享。林毅夫、易纲、海闻、张维迎等四位教授出席现场分享。

感谢您的阅读,也欢迎您的反馈,在简报最 后附有订阅二维码和联系方式。

主编: 黄卓

执行主编: 王贤青



北大国发院简报

第004期

### 中国的利率体系与利率市场化改革

易纲

北大国发院联合创始教授、中国人民银行行长

利率是重要的宏观经济变量,利率市场化是经济金融领域最核心的改革之一。改革开放以来我国一直在稳步推进利率市场化,建立健全由市场供求决定的利率形成机制,中央银行通过运用货币政策工具引导市场利率。经过30多年的持续推进,我国的利率市场化改革取得显著成效,已形成比较完整的市场化利率体系,收益率曲线也趋于成熟,为发挥好利率对宏观经济运行的重要调节功能创造了有利条件。

#### 一、利率是宏观经济中的重要变量

利率是资金的价格,对宏观经济均衡和资源配置有重要导向意义。作为反映资金稀缺程度的信号,利率与劳动力工资、土地地租一样,是重要的生产要素价格。同时,利率也是对延期消费的报酬。考察利率对行为和配置资源的作用,主要以真实利率(也称实际利率,即名义利率减去通胀率)为尺度。理论上,自然利率是宏观经济总供求达到均衡时的实际利率水平。实践中,利率的高低直接影响老百姓的储蓄和消费、企业的

投融资决策、进出口和国际收支,进而对整个经济活动产生广泛影响。因此,利率是宏观经济中的重要变量。

利率对宏观经济运行发挥重要的调节作用, 主要通过影响消费需求和投资需求实现。从消费 看,利率上升会鼓励储蓄,抑制消费。从投资看, 利率提高将减少可盈利的投资总量,抑制投资需 求,即筛选掉回报率低的项目。利率对进出口和 国际收支也会产生影响,国内利率下降,刺激投 资和消费,提升社会总需求,会增加进口,导致 净出口减少,同时本外币利差缩窄,可能导致跨 境资本流出,影响国际收支平衡。当然,真实世 界中利率传导机制以及宏观经济变量之间的关系 要比上面的简化说法复杂得多。

均衡利率由市场供求关系决定,是企业、居 民和金融机构等市场主体的储蓄行为、投资行 为、融资行为在金融市场中共同作用的结果(主 要通过银行存贷款、债券市场、股票市场、保险 市场等进行投融资活动,并将金融资源配置到实 体经济和各类资产上)。市场在配置资源中发挥 决定性作用,配置过程是在产权清晰的基础上,

本文为易纲在《金融研究》2021年第9期刊发的文章,也是他在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"新发展格局下的宏观经济和金融市场"分论坛上的演讲内容。

通过市场交易形成的价格来导向的。在这个过程 中, 利率作为资金的价格决定资金流向, 从而决 定金融资源配置的流向。改革开放以来中国经济 发展的奇迹证明, 社会主义市场经济主要由金融 市场来配置资源的效率要比计划经济高得多,广 大人民群众的福利要好得多。中长期看,宏观意 义上的利率水平应与自然利率基本匹配。由于白 然利率是一个理论上抽象出来的概念,具体水平 较难估算,实践中一般采用"黄金法则(Golden Rule)"来衡量合理的利率水平,即经济处于人 均消费量最大化的稳态增长轨道时, 经通胀调整 后的真实利率r应与实际经济增长率q相等。若 r 持续高于 q, 会导致社会融资成本高企,企业经 营困难,不利于经济发展。r低于 g 时往往名义 利率也低于名义 GDP 增速,这有利于债务可持 续,即债务杠杆率保持稳定或下降,从而给政府 一些额外的政策空间。但也有研究表明,至少在 新兴市场 r 低于 q 不足以避免债务危机。总体上 r 略低于 q 是较为合理的, 从经验数据看, 我国大 部分时间真实利率都是低于实际经济增速的, 这 一实践可以称之为留有余地的最优策略。但r也 不能持续明显低于 q, 若利率长期过低, 会扭曲 金融资源配置,带来过度投资、产能过剩、通货 膨胀、资产价格泡沫、资金空转等问题, 超低利 率政策难以长期持续。

由于利率不仅影响微观主体投资收益、融资成本,更是平衡宏观经济总供求的关键,成熟市场经济体都将利率作为重要的宏观经济调控工具。 央行确定政策利率要符合经济规律、宏观调控和跨周期设计需要。我国货币政策的最终目标是"保持货币币值的稳定,并以此促进经济增长",利率是实现货币政策目标的关键。

按照党中央、国务院战略部署,我国持续推进利率市场化改革,既适应中国国情,又与国际基本接轨,在有序放松利率管制的同时,高度重视建立健全由市场供求决定利率、中央银行通过运用货币政策工具引导市场利率的市场化利率体系,发挥好利率对宏观经济运行的重要调节功能。

#### 二、我国已形成较为完整的市场化利率 体系

经过近 30 年来持续推进利率市场化改革,目前我国已基本形成了市场化的利率形成和传导机制,以及较为完整的市场化利率体系,主要通过货币政策工具调节银行体系流动性,释放政策利率调控信号,在利率走廊的辅助下,引导市场基准利率以政策利率为中枢运行,并通过银行体系传导至贷款利率,形成市场化的利率形成和传导机制,调节资金供求和资源配置,实现货币政策目标。

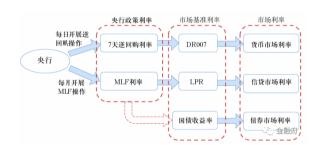


图 1 我国利率体系和调控框架

利率品种	目前利率水平	简介
公开市场操作(OMO)利率	7 天 2.2%	短期限逆回购操作利率
中期借贷便利(MLF)利率	1 年期 2.95%	央行投放中期资金的利率
常备借贷便利(SLF)利率	7 天 3.2% (=7 天逆回 购利率 +100BP)	央行在利率走廊上限向金融机构按需提供 短期资金的利率
贷款市场报价利率(LPR)	1 年期 3.85%, 5 年期以上 4.65%	报价行按自身对最优质客户执行的贷款利 率报价的算术平均数
存款基准利率	活期 0.35%, 1 年期 1.5%	人民银行公布的商业银行对客户存款指导 性利率
超额准备金利率	0. 35%	央行对金融机构超额准备金支付的利率, 是利率走廊的下限
法定准备金利率	1.62%	央行对金融机构法定准备金支付的利率
上海银行间同业拆借利率(Shibor)	目前隔夜在2%、3个月 期在2.35%附近	由信用等级较高的银行自主报出的同业折 借利率的算术平均数
国债收益率	目前 10 年期国债收益 率在 2.85% 附近	通过市场交易形成的债券市场行李等则积权

表 1 我国主要利率品种

我国市场化利率体系中,最为重要的利率品 种包括:

(一)公开市场操作(OMO)利率与利率 走廊

公开市场操作7天期逆回购利率是央行短期 政策利率,目前利率水平为2.2%。央行通过每 日开展公开市场操作,保持银行体系流动性合理 充裕, 持续释放短期政策利率信号, 使存款类金 融机构质押式回购利率(DR)等短期市场利率 围绕政策利率为中枢波动,并向其他市场利率传 导。同时,通过以常备借贷便利(SLF)利率为 上限、超额准备金利率为下限的利率走廊的辅助, 将短期利率的波动限制在合理范围。其中, SLF 是央行按需向金融机构提供短期资金的工具,由 于金融机构可按 SLF 利率从央行获得资金,就不 必以高于 SLF 利率的价格从市场融入资金, 因此 SLF 利率可视为利率走廊的上限。目前7天期 SLF 利率为 3.2%, 也就是 7 天期公开市场逆回 购利率加 100 个基点。近期,人民银行推动 SLF 电子化操作方式改革,有序实现全流程电子化, 有利于提高操作效率,稳定市场预期,增强银行 体系流动性的稳定性,维护货币市场利率平稳运 行,有效防范流动性风险。超额准备金利率是央 行对金融机构存放在央行的超额准备金付息的利 率,由于金融机构总是可以将剩余资金放入超额 准备金账户,并获得超额准备金利率,就不会有 机构愿意以低于超额准备金利率的价格向市场融 出资金, 因此超额准备金利率可视为利率走廊的 下限。目前超额准备金利率为 0.35%。



图 2 短期政策利率和利率走廊

#### (二)中期借贷便利(MLF)利率

MLF 利率是央行中期政策利率,与公开市场

操作7天期逆回购利率共同构成了央行政策利率体系。目前1年期MLF利率为2.95%,代表了银行体系从中央银行获取中期基础货币的边际资金成本。2019年以来,人民银行逐步建立MLF常态化操作机制,每月月中开展一次MLF操作,通过以相对固定的时间和频率开展操作,提高操作的透明度、规则性和可预期性,向市场连续释放中期政策利率信号,引导中期市场利率。以一年期同业存单(AAA+)到期收益率为例,近两年除2020年一季度受新冠肺炎疫情冲击影响,与MLF利率出现临时性偏离以外,其他时间基本围绕MLF利率为中枢波动。



图 3 中期政策利率和同业存单利率

#### (三)贷款市场报价利率(LPR)

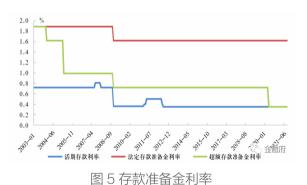
2019年8月,人民银行推进LPR改革,报价行在MLF利率的基础上,综合考虑资金成本、风险溢价等因素报出LPR,充分反映市场供求状况。经过两年来的持续演进,金融机构新发放贷款已基本参考LPR定价,存量贷款也已完成定价基准转换,LPR已代替贷款基准利率,成为金融机构贷款利率定价的主要参考基准,贷款利率的市场化程度明显提升。改革后,贷款利率隐性下限被打破,LPR及时反映了市场利率略有下降的趋势性变化,有效发挥方向性和指导性作用,引导贷款实际利率有所下行,并且形成了"MLF利率→LPR→贷款利率"的利率传导机制,货币政策传导渠道有效疏通,贷款利率和债券利率之间的相互参考作用也有所增强。



图 4 改革后贷款利率和债券利率的相互参考作用 有所增强

#### (四) 存款准备金利率

存款准备金利率是央行对金融机构存在央行的准备金支付的利率,分为法定准备金利率和超额准备金利率。目前,我国的法定准备金利率为1.62%,有利于平衡各方面利益,支持金融机构可持续发展。2020年超额准备金利率由0.72%降至0.35%,与活期存款基准利率一致,统一了居民在商业银行的活期存款利率与商业银行在央行的超额准备金利率水平,比较公平。同时,降低了商业银行超额准备金的收益,提高了其闲置资金的机会成本,有利于促使银行提高资金使用效率,鼓励其用好自身资金增加信贷投放支持实体经济。



#### (五)上海银行间同业拆放利率(Shibor)

2007年人民银行推出了 Shibor。 Shibor 是

由信用等级较高的银行组成报价团自主报出的人民币同业拆出利率计算确定的算术平均利率,是单利、无担保、批发性利率,包括隔夜到1年期的8个期限品种,形成了完整的期限结构,可为不同期限金融产品定价提供有益参考。目前Shibor已被应用于货币市场及债券、衍生品等市场各个层次的金融产品定价。自Shibor建立以来,人民银行持续对Shibor进行监督管理,有效地保证了Shibor的报价质量。同时,按照借鉴国际共识与最佳实践的总体思路,人民银行积极参与国际基准利率改革,指导利率自律机制和中国银行间市场交易商协会分别发布了境内伦敦银行间同业拆借利率(Libor)转换系列参考文本,为境内金融机构应对Libor退出提供了有利条件。

此外, 存款基准利率过去发挥了重要作用。 随着利率市场化改革的推进, 当前金融机构可自 主确定存款实际执行利率。几乎每个家庭都有存 款,存款是最重要的金融公共服务产品,涉及广 大人民群众切身利益。存款利率是在一定规则下, 由市场决定的。央行公布的存款基准利率作为指 导性利率,为金融机构存款利率定价提供了重要 参考。从国际经验看, 存款利率一般比其他市场 利率更加稳定。当前我国 1 年期存款基准利率为 1.5%,以此为基础既可以上浮也可以下浮,可以 说处于"黄金水平",符合跨周期设计的需要。 2013年9月人民银行指导成立了市场利率定价 自律机制,对金融机构利率定价行为进行自律管 理。利率自律机制参考存款基准利率形成了存款 利率自律约定,对维护存款市场公平合理的竞争 秩序发挥重要作用。2021年6月利率自律机制 将存款利率自律约定上限,由存款基准利率上浮 一定比例改为加点确定,有利于进一步规范存款 利率竞争秩序, 优化存款利率期限结构, 为推进 利率市场化改革营造了良好环境。将来如有下浮 需要,市场主体也可自主决定。

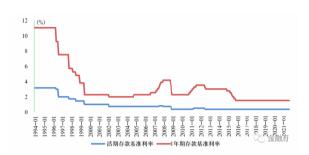


图 6 存款基准利率

#### 三、我国的收益率曲线已趋于成熟

在市场化的利率体系中, 基准性的收益率曲 线非常重要,可为各类金融产品和市场主体提供 定价参考。收益率曲线反映利率由短及长的期限 结构, 是由各期限金融产品的主要参考基准利率 共同组成的一个体系。收益率曲线的短端为隔夜 和7天回购利率 DR,长端为国债收益率。国际 上看,即便是债券市场较为发达的美国,其国债 收益率曲线也主要在中长端发挥作用, 货币市场 等短端利率仍主要参考联邦基金利率和 Libor (改 革后将转为 SOFR)。对收益率曲线的不同部分, 央行与市场发挥的作用有所差异。对于收益率曲 线的短端, 央行控制着基础货币的供给, 通过公 开市场操作和中期借贷便利等投放短期和中期基 础货币,直接影响短期和中期的市场基准利率。 对于收益率曲线的中长端,则主要基于市场对未 来宏观经济走势、货币政策取向等的预期,由市 场交易形成,投资者和政策制定者可以从中观察 重要的市场信息。

中国国债收益率曲线的编制发布日趋成熟。 自 1999 年发布第一条人民币国债收益率曲线以来,中国国债收益率曲线的编制发布工作日趋稳定成熟。包括中央结算公司、外汇交易中心等基础设施以及彭博等国际信息商均编制国债收益率曲线,财政部、人民银行、银保监会均在官方网站发布中央结算公司编制的收益率曲线。美国有影响力的国债收益率曲线则主要是美国财政部和 彭博编制的曲线。中国国债收益率曲线中最受市场关注的是 10 年期国债收益率走势,该期限附近市场价格点丰富,日均成交近 500 笔、成交量超过 200 亿元。

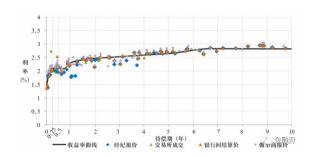


图 7 中国国债收益率曲线图(隔夜至 10 年期)

中国国债收益率曲线的应用日益广泛。目前,国债收益率曲线被市场机构广泛用于风险管理、公允价值计量和交易定价参考,在债券市场上发挥重要作用。将国债收益率作为发行及重定价参考利率的永续债、浮息债等规模近3.7万亿元。地方政府债券、超长期限国债在招标发行时采用中债国债收益率曲线作为发行定价的基准,迄今累计应用于超30万亿元债券发行。国际方面,2016年,3个月期国债收益率纳入特别提款权(SDR)利率篮子,为境外央行类及商业机构投资中国债券市场提供定价参考。

中国国债收益率曲线的市场基础与发达市场相比仍有差距。成熟的收益率曲线能够较好反映宏观经济增长和通货膨胀的变化。从规模上看,我国国债市场存量为 21 万亿元人民币,而美国国债市场规模超过 28 万亿美元。从换手率看,我国国债尤其是长期限国债换手率相对较低,10 年期以上国债换手率不足 1 倍,远低于美国的 5.3 倍。从报价价差看,我国做市报价平均价差明显高于美国。近年来中美两国国债收益率的相关性有所上升。以 10 年期国债收益率为例,2010年 -2015 年两者相关系数为 0.3,2016 年以来相关系数为 0.67。中美国债收益率利差是各种因

#### 素的综合反映。



图 8 中美 10 年期国债收益率

关于常规货币政策和非传统货币政策。资产 购买工具不属于常规货币政策工具, 而是央行在 市场出现问题时的被迫选择。央行长期实施资产 购买操作会产生危害市场功能、财政赤字货币化、 损害央行声誉、模糊央行解决市场失灵和货币政 策立场之间的界限、引发道德风险等诸多问题。 应当尽可能避免实施资产购买操作,如果必须实 施,应当坚持三个原则:一是央行干预的目的应 当是帮助市场恢复正常运转,而非替代市场。二 是央行的干预措施应尽可能走在市场前面,从而 快速稳定市场情绪,避免市场失灵进一步恶化。 三是应尽可能减少资产购买规模, 缩短持续时 间,力求资产购买实施力度与市场失灵的程度保 持一致。当前全球主要发达经济体的利率长期趋 于下降,一些经济体的政策利率已接近于零利率 甚至负利率。中国的经济潜在增速仍有望维持在 5%-6%的区间,有条件实施正常货币政策,收 益率曲线也可保持正常的、向上倾斜的形态。中 国将尽可能地延长实施正常货币政策的时间,目 前不需要实施资产购买操作。

人民银行将按照党中央、国务院战略部署,继续深入推进利率市场化改革,着力健全市场化利率形成和传导机制。一方面,继续完善中央银行政策利率体系。继续巩固以公开市场操作利率为短期政策利率和以MLF利率为中期政策利率的中央银行政策利率体系,理想状态为市场利率围绕政策利率为中枢波动。着力完善利率走廊机制,有序实现SLF操作全流程电子化。另一方面,持续强化市场基准利率培育。优化LPR报价形成机制,督促报价行提高报价质量,对报价行进行考核并实行优胜劣汰,适时公布LPR历史报价。拓展回购利率DR在金融产品中的运用,进一步巩固DR的基准性。按市场化原则培育国债收益率曲线。

与此同时,利率市场化既要"放得开"也要"形得成"。当前深化利率市场化改革的一个重要矛盾在于市场化利率在"形得成"和传导方面存在障碍,其原因包括监管套利、金融市场不成熟等造成的市场分割,以及融资平台预算软约束、存款无序竞争等财政金融体制问题。下一阶段,要继续加强监管、优化营商环境、硬化预算约束、化解金融风险,为进一步深化利率市场化改革提供更有利条件。



## 中国经济的三个循环

徐高

北大国发院兼职教授、中银国际证券总裁助理兼首席经济学家

今天我讲的是"中国经济的三个循环"。除了现在热议的"内循环"和"外循环",我还想讲第三个循环。十几年来,我的很多观点都和主流观点有差别,倒不是我非要追求与众不同,而是我看问题的视角和市场主流不太一样。

博士刚毕业时,我带着从书本上学到的很多经济学理论走进现实,发现理论与现实之间有很大的落差,就像是插头和插座不匹配。后来我发现,现实出现错误实际上是因为理论有问题,后来我慢慢形成了用理论和现实双视角观察中国经济的习惯。

#### 理解中国经济的两个视角: 水和石头

我所谓的两个视角可以比喻成"水"和"石头"。 "水"是指市场经济,因为市场经济像水一样灵活,会根据形势变化做调整。市场经济的运行很大程度由市场经济面临的约束条件和边界条件决定,而这种边界条件往往是非市场因素,就像是石头。 尤其在中国这样一个转型经济体中,仍然还有很多计划经济的石头约束市场经济的运行。

这种情况下,如果单单从市场经济运行的逻辑去理解中国经济,就会有问题。西方国家的市场经济已经运行很多年,河里原有的很多石头都被冲走了,所以西方国家只需通过了解"流体动力学"即西方经济学,就基本上能了解这条河的

流向。但在中国市场经济这条河里,还有很多石头,你仅仅懂得西方经济学还远远不够。如果你看不到河里的那些石头,你就不能理解为什么水流到这里会产生浪花甚至漩涡。因此,只有将"水"和"石头"两个视角结合起来,才能真正懂得中国经济。

对比"内循环"和"外循环",核心问题在前者。中国经济首先是市场经济自身的循环,从产出、收入到需求,但目前因为需求不足导致内循环运转不畅。中国经济运行在很大程度上要依靠外循环来带动,如果外循环不好就会导致经济比较差。外循环在过去 20 年决定了中国经济的大周期。新冠疫情暴发后,中国经济外循环在欧美国家的需求刺激下持续向好,但内需在国内失当的宏观调控政策影响下出现了过度冷却。

#### 西方经济学理论与中国现实大不相同

我们描述宏观经济通常有三个方程:

- 第一个是 "Y=F(K,L)" 生产函数,表示资本与劳动的结合得到产出,同时也意味着产出会被资本和劳动瓜分;
- 第二个是资本的积累方程,意味着资本通过投资而来,投资就是资本扣除资本折旧之后的结果;

本文根据徐高在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"新发展格局下的宏观经济和金融市场"分论坛上的演讲整理。

• 第三个是 "Y=C+I+G+NX" 产出的运用方程, 如 GDP 产出等于"消费+投资+政府支出"。

三个方程中,前两个是在讲生产面(供给面), 其中第一个生产函数是个自然科学问题,第二是 简单的动态方程,二者蕴含的经济学理论都不多。 最后一个方程讲需求面,经济学的理论也主要蕴 含在这里,它也是三个方程中真正重要的那个。

这第三个方程的等号包含了很多学问。等号是会计恒等式,但同时也可被理解为市场均衡的结果。这个等号左边是产出Y;右边是产出的运用方向,即需求(内需+外需)。当产出Y变成本国居民、企业和政府的收入(依据生产要素的所有情况,尤其是资本的所用情况),从等号左边到右边就是一个收入分配的过程,涉及一次分配和二次分配。当各个经济主体拿到收入后,要进行决策,比如消费者要考虑分别将多少收入用于消费和储蓄。所以,第三个方程的等号隐藏了收入分配与消费储蓄决策的复杂过程。

进一步分析第三个方程,它包含了西方经济 学理论的两个隐含假设:一是经济的总产出都是 居民的初次收入,即资本由居民所拥有;二是投 资对资本回报率是敏感的,因为产出全部由居民 所获得,投资对居民来说有机会成本,只有利率 比较高的时候投资才会增多,反之投资会减少。

然而,这两个隐含假设在中国经济现实中并 不成立。

在中国经济现实中,居民收入只占全社会总收入的一部分,有相当大部分的收入流向了广义的政府部门(包括国企),这些收入跟老百姓没关系。同时,流向广义政府部门的收入中,又有相当大部分(扣除政府消费部分)刚性地变成了投资。由于政府投资没有机会成本,对回报率或利率就缺乏弹性,会出现在投资回报率很低的情况下也会继续投资。

西方经济学中还有很多宏观经济学理论与中国经济的现实不相吻合,那么,根据这些理论推导出的结论也就很难应用到中国经济现实中。

中国第三次经济普查显示,国有企业占据整个企业部门资产的54%,外资、港澳台企业占10%,其它国内企业占36%。这意味着老百姓真正持有的企业财产大概只有三分之一多,同时这些企业财产在居民内部的分配也极不平衡,比如像马云这样的大企业家持有的企业股份很多,而老百姓持有的却非常少,这意味着在中国,企业部门和居民部门之间的财富联系被割裂。

再看一组国际比较数据,全球各国居民储蓄与企业储蓄普遍呈负相关,这在宏观经济学里被描述为"刺穿企业帷幕"(pierce the corporate veil),意味着企业只是蒙在居民部门上的一层棉纱,收入在企业与居民部门之间的分配不影响居民对消费和储蓄的决策。如果企业所有制是私有,企业获得的收入最终也会通过居民持股反映在居民的财富中,所以收入到底是流向居民还是流向企业并不重要,当企业储蓄增加、利润增加时,居民就会财富增加、消费增加、储蓄减少。所以,全球各国居民储蓄与企业储蓄普遍是此消彼涨的负相关关系。

中国的企业储蓄和居民储蓄都很高,二者之间负相关的关系并不明显。国企的所有制结构导致企业和居民部门的财富联系被割裂,老百姓不会因为国企今年挣钱多就增加消费、减少储蓄,因为国企的钱与他没有关系。这是中国经济的特点。

中国的投资不但缺乏对利率的敏感性且投资数额较高。回到三个方程中的前面两个,较高的投资会带来较高的资本积累速度、较高的资本存量和较高的产出,导致产出与需求之间不平衡,最终需求不足成了一个长期问题。

按照西方主流的新古典经济学假设,经济应该是长期运行在潜在产出水平(生产能力)附近。 尽管经济运行也会因为一些冲击偏离潜在产出水平,但这种偏离只是暂时的。当经济运行低于潜在产出水平时,可以通过宏观政策短期刺激一下,高于潜在产出水平时则通过宏观政策短期来降温。



但宏观政策的刺激不会长期化,因为经济运行不可能长期低于潜在产出水平。这是西方经济学的 假设。

中国的经济状况是由储蓄过剩和消费不足导致产能和生产过剩,因此中国经济长期运行在潜在产出水平之下。哪怕出现波动,也都是低于潜在产出水平。

我认同中国 GDP 有长期实现 8% 增长潜力的说法,但能不能发挥出这个潜力则取决于有没有足够的市场需求。当中国经济长期运行在需求不足的状态下时,运行的逻辑就和西方主流经济学讲的道理不一样。这种情况下,我觉得凯恩斯说的更合理,当需求不足时,只要创造需求就能让经济变得更好,此时外需及国内宏观刺激政策就会表现出"乘数效应"。

事实上,中国经济的动态特征确实表现出了"乘数效应"。国内储蓄有两个用途,一是投资,二是借给外国人变成经常账户盈余。东盟和欧盟国家的经常账户盈余和投资之间存在明显的负相关关系。这表明,他们是储蓄约束下的经济运行状态,即投资多了,经常账户盈余就会减少甚至变成逆差。与东盟和欧盟不同,我国的经常账户盈余与投资之间呈现正相关关系,体现出了我国经济运行中的正反馈效应,即在中国是投资越高,储蓄越高,经常账户的盈余还越高,可以理解为投资在中国成了储蓄的应用方向,这也说明了中国经济是在需求不足的状况下运行。

外需对中国经济而言,不仅是出口 1 块钱就是 1 块钱的事,而是通过这 1 快钱在整个国内带来更多的需求反馈,从而让经济变得更好、储蓄变得更多、投资变得很高。由此可见,中国经济运行的整体状态与西方主流经济学讲的道理大不相同。

#### 中国经济走出困局还需要第三个循环

新冠疫情之后, 我提出了"再循环"概念。

疫情促使中美之间形成了"互补式复苏"的格局——中国产出复苏快,美国需求复苏快。

美国为了应对疫情大搞财政刺激和货币刺激。疫情之后,中国因为防控得力,工业产出恢复明显好于美国,但美国因为强刺激政策,其商品零售复苏远远好于中国。最后,美国通过消费刺激为中国提供了大量的外需,而中国自疫情前就积累的产能过剩在疫情后对美国出口大幅增加。中国的贸易顺差和美国的贸易逆差同步扩张,这和次贷危机之前的情况类似。

从年初到现在,中国出口进入到一个增长平台期,原因是尽管中国出口集装箱运价指数在高位进一步上扬,但海运运力成了中国出口面临的瓶颈。疫情之后,中国经济复苏处在一个更加有利的位置上,因为有了外需。

那为什么经济又面临很强的下行压力呢? 今年上半年,尽管国内货币政策转弯还不算急,但财政紧缩力度极大,达到进入 21 世纪以来前所未有的强度,甚至超过 2008 年 4 万亿救市之后的强度。此外,土地财政赤字、政府基金预算赤字、地方政府非正规融资、地方政府专项债都在明显收缩,上半年财政收缩幅度大概占到同期 GDP的 7-8%。

在国内宏观政策的打压下,国内三大投资均低位运行。制造业投资、基础设施投资、房地产投资规模到今年7月都呈断崖式滑坡,加上社会消费品零售总额连续数月下滑,中国目前经济面临着较强的下行风险。

分析国内宏观政策收紧的原因,国内的分析 者包括决策者大都还在沿用西方的那套理论,觉 得中国基建投资引领的经济增长模式是不可持续 的,但我觉得这是对中国经济的误判。

未来经济向好的趋势,我觉得还是很有希望。 7月30日的政治局会议已经释放了政策转向的明确信号,包括"合理把握预算内投资和地方政府债券发行进度,推动今年底明年初形成实物工作量""纠正运动式'减碳',先立后破"等内容, 但后续政策的力度仍需观察。

中国经济的内循环和外循环都重要,只是当 从收入到需求的内循环运行不畅时,中国经济对 外循环的依赖还会持续较长时间。如果从经济长 周期来看,中国经济的好坏一方面受外需影响, 另外一方面则受国内宏观政策影响。

如果想走出现在的困局,关键在于通过改善第三个循环来扩大内需。具体而言,通过收入分

配改革,实现企业与居民之间的收入循环,尤其是国有企业与居民之间的循环,进而增加居民收入和消费。

只有当更多的收入流向居民部门,变成消费者的收入和消费,中国经济的内循环才能通畅起来,对于外需和国内刺激政策的依赖才会减少,中国经济才能从此走上更具内生性、可持续性增长的模式,因此,三个循环都要做好才行。



## 货币政策与资产泡沫

王鹏飞

北大国发院校友、深圳研究生院副院长、汇丰商学院副院长

货币政策与资产泡沫是我多年来的思考,因为我的研究有一大半是围绕资产泡沫这个话题。 今天上午的论坛上,张维迎老师和易纲老师都提到市场非常聪明,其实金融市场更加如此,对此 我深有体会。我作为美国康乃尔大学的经济学博士、北大中国经济研究中心的硕士,有时候会觉得我凭借所学,可以到市场去收割一拨"韭菜",然而每当我产生这种冲动时,结果往往是被别人当做"韭菜"收割,所以市场真的很聪明。

#### 是否存在资产泡沫? 理论与实证

当然,再聪明的市场也有犯错的时候,因此, 历史上有过不少次资产价格的暴涨和暴跌。

提及资产泡沫时,有时会给"泡沫"两个字 打个引号,为什么要打引号?因为是否存在资产 泡沫,学术界一直有争议。

最早是荷兰的郁金香泡沫,发生在 1634年-1638年。郁金香是荷兰一种很普遍的花,是多年生草本植物,今年开花后,明年还能接着开花,郁金香的根茎为球茎,很像大蒜的蒜头,可以进行分株繁殖。正因如此,郁金香被当作资产进行交易,最火爆时,一个郁金香的茎球可以在阿姆斯特丹买一个很大的庄园。是的,你没有看错,市场就是这么疯狂。

1719年-1720年,法国出现了"密西西比公司泡沫事件";1720年英国也出现了"南海泡沫事件"。以上这些最终催生了英国的《泡沫法案》,给资产市场带来很大影响。

上世纪 20 年代,美国也曾出现所谓"咆哮时代"。结果我们也都知道,1929 年市场崩盘,股票市场一下损失掉近 90% 的市值,从大萧条直到二战才真正走出来。此后的美国、日本,包括 2005 年 -2008 年间的中国股市也都经历过泡沫。据我所知,有些人至今都没能解套。

在我们定义资产泡沫前,我们要回到资产定价这一个根本的金融学问题。

什么是资产价格的内在价值?根据我们所学的知识,资产价格的内在价值就是预期资产未来现金流的折现值。资产泡沫则是指资产价格和内在价值间的差额。

关于资产泡沫,一直以来有两派观点。一派相信资产泡沫真实存在,比如诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·席勒就持这一观点。还有一派不相信泡沫,觉得市场永远对。这一派的代表人物主要是尤金·法玛这位诺贝尔经济学奖获得者。

所以说金融学这个学科很有意思,学科最核心、最根本的问题是资产定价,但关于这个问题, 经济学家、金融学家至今没能达成共识。更不可 思议的是,对于资产定价这个问题,观点完全相

本文根据王鹏飞在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"新发展格局下的宏观经济和金融市场"分论坛上的演讲整理。

左的两个人,居然能在 2013 年同时拿到诺贝尔 奖。

从政策含义的角度来看,不少资产价格的暴 涨暴跌似乎都是一个信贷现象。

当我们谈论泡沫,很自然就会想到日本央行在 1986年1月到 1987年2月间的五次降息,将利率从5%降低到2.5%;随后又在1989年5月到1990年8月间五次加息,把利率从2.5%增加到6%。或者是美联储在2001年1月到2003年6月期间,连续13次下调联邦基金利率,将利息率从6%降到1%;2004年6月到2006年8月间又17次加息,把利率从1%提高到5.25%。这样的政策调整过程与当时美国的房地产泡沫周期十分吻合。

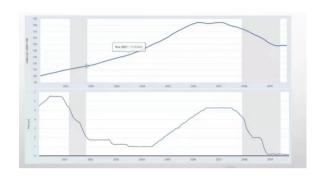
由于对这一问题缺乏共识,我们无法直观地 判断是否有泡沫。然而"泡沫"通常有毁灭性的 破坏力,决策者们制定政策不得不考虑这一层因 素。

下图是关于日经指数和日本基准利率的一张 图表,我们不难看出日经指数与日本央行的降息、 加息步调非常吻合。



日经指数与日本基准利率

美国也是如此,次贷危机真正出现就是在美 联储 2004 年加息之后。当时为什么一加息,房 价就停涨?就是因为很多低收入人群买房时采用 的是浮动利率,利率低则每个月的月供少,加息 则意味着月供增多。低收入人群的收入一旦跟不 上月供增多的节奏,违约的情况就随之出现。违 约越多,债务挤压也就越多,最后整个金融系统 都被卷入,这就是美国次贷危机时发生的事。



美国全国房价指数与联邦基金利率

#### 资产泡沫是否存在?

我认为这个问题需要在理论和数据中进行探讨。

第一,要从理论上弄清资产泡沫到底有没有 可能产生。

第二,要理解资产泡沫可能对实体经济带来 的影响。

第三,在此基础上讨论货币政策是否应该干 预资产泡沫。

有效市场理论一直否认资产泡沫的存在。这一理论是尤金·法玛在上世纪60年代写博士论文时,发现股票价格很难预测,股票价格每日变化与前日值的相关性只有0.03。此外有无数文献的观点也认为,资产价格回报率难以预测。

法玛这一研究成果立刻获得学术界的关注, 而且不久就被写进了知名畅销书籍。在这个发现 的基础上,法玛思考的是为什么会出现这种情况。 他最后的论证没有使用数学模型,就是一个文字 描述,但这个文字描述很强大。法玛认为,在资 产定价这个游戏里,那么多聪明的人都加入其中, 所有能用到的信息和不该用到的信息,可能都已 经通过大家的交易行为反映到资产价格中。未来 的价格变化必然由新信息带动,因此很难预测, 因为未来的事没人能知道。

不过法玛的有效市场理论犯了一个逻辑的错误,就是不可预测不等于市场本身有效。这是一个非常简单的道理,但学术界在很多年后才意识到。一个人去赌场赌博,的确很难预测到结果。 然而赌场这种机制本身肯定有固定的机制确保赚钱,这些机制从赌客个人角度而言,绝对不是有效的。

因此从理论上看,市场不可预测并不等于市场一定是时时有效的。我本人就在理论世界里构造了一个资产价格,这一价格随机游走,对它最好的预测就是今天的价格。但是价格深受两种因素影响,一是基本面,二是投资者的情绪。为什么说价格不能预测?因为投资者情绪本身就是不可预测的,就像你想预测你太太明天的心情,这就是一件很难得事情,一件不可预测的事。

#### 泡沫的证据: Shiller 检验

1981年,罗伯特·席勒提出检验市场理论的另一种思路——波动率检验。他认为,未来的资产收益率和现金流还没有实现,因此很难直接测试,但是我们可以将股票价格和现金流的波动率与事后数值进行比较。

按照有效市场的定价公式,资产价格等于未来现金流期望的折现之和,这其实就是做了一个平均。一个被平均了的变量的波动率,数值肯定相对较小。因此,如果按照市场有效理论,按事后现金流资产价格的波动率应该比真实的资产价格的波动率更大。然而,席勒发现结果恰恰相反。

席勒的发现在 1981 年产生了巨大影响,很多行为经济学就是受席勒教授文章的启发,这也体现了资产定价这一问题的学术吸引力。一个一

般性的结论就是资产价格受基本面和投资者情绪 的双重影响。

#### 泡沫的证据: Smith 实验

还有一种因素是投资者的泡沫情绪。诺贝尔 奖获得者史密斯对此做了一系列实验,这些实验 就像理论课,每一个参与者都被告知未来现金流 的分布很均匀,相对独立、期望值多少、最高值 和最低值分别可能是多少。按理来说,既然每个 参与者已知的信息相同,交易应该不会很频繁或 者说不该有交易。

然而事实完全相反,在信息相同的前提下, 交易依然非常频繁,泡沫和崩盘也是非常普遍的 结果。

这个实验可以精确推算出什么时候会有泡沫,有时候也会出现资产价格大于最大可能的现金流折现的情况。现实中常有这种情况发生,很多人因此在股市里割了韭菜。按照史密斯的设计,时间价值是往下走的,资产价值随着时间变化一定会变小。因为每期的股息都是独立分布,资产留存时间变小后资产价格就应该减少,但史密斯发现,现实情况却是股市先上升然后再崩盘。

#### 泡沫的证据: 权证泡沫

2005年到2008年间,上证指数曾高达6000多点。中国股市有涨停跌停的制度安排,即股票每天的涨幅不能超过10%,跌幅也不能超过10%。假设抗跌期权的行权价格为10块钱,现在还剩5个交易日,价格还是20块钱,那在5天之内不可能达到10块钱的价位,其价格理论上就是零,这不需要任何的模型,然而经常它的价格不是零。五粮液当时有一个抗跌期权,它的价格超过了行权价,如果没有泡沫,理论上这是不可能的,因为这需要股票价格要变成负的才可以。根据涨停跌停规定,每天最多跌10%,我们

就能计算接下来最多能跌多少,最低的价格是多少,那么这个抗跌期权的理论上限价格能算出来。 然而现实是,几乎整个交易期间,股票价格都大于这个上限,当这个上限等于零的时候,它并没有马上归零,最后几天还在疯狂交易。

末日期权疯狂交易的情况很普遍,很多的期权都是在价格真正归零后紧急清盘的,按照有效市场,这是不可能发生的。因此中国股票市场的权证价格给了真实交易中存在资产泡沫一个非常有力的证据,这是普林斯顿大学熊伟教授和香港科技大学我的前同事余家林教授在《美国经济评论》发表的文章中的结论。

#### 泡沫理论及对经济的影响

泡沫为什么存在?关于这一问题主要有以下几种理论。

一是 2014 年诺贝尔经济学奖得主让·梯若尔在 1985 年提出的庞氏游戏,即经济是动态无效的,利率本身要低于经济增长率,如果储蓄过多,泡沫能提供一种更好的投资途径,泡沫的回报率基本与经济增长率持平。假如某人买一块地,什么都不做,如果经济增长率为 10%,长期看地价随着经济也会以 10% 的增长,如果真实利率是低于 10%,土地的投资就会高于实体经济投资回报率,那么泡沫就会产生。此时,泡沫就挤出了实体的投资,因为它为大家提供了一个其他投资的渠道。不过,梯若尔这个理论其实无法完全解释发生在美国和其他一些国家资产价格和实体经济联动的关系,比如美国房地产价格上涨的时候,其经济状况很好,但崩盘一来就陷入危机,这种情况与梯若尔的理论不符。

我和波士顿大学的苗建军教授在过去十年合作写了一系列关于融资约束的论文,我们认为泡沫可以一定程度上缓解融资约束。假设我有一个特别好的创业想法,但是我没有抵押品,这时候倘若投资人愿意相信我,愿意给我融资,我就能

把这个想法变成一个实实在在的投资,不仅能产生收益,还能支撑投资人对我的信任,从而形成了一个良性的自我实现的机制。这个例子就能解释为什么资产价格经常跟实体经济是联动的。

此外,还有几种行为经济学上的解释。一种是博傻理论,即投资者总是认为,自己有可能把资产以更高的价格卖给一个更大的傻瓜。还有一种道德风险理论,对我们而言非常具有启发性。比如很多人都清楚 P2P 可能会崩盘,但为什么有那么多人愿意冒险?这可以算是一种道德风险的赌博,在这些投资者的心中,一直相信只要把一种事物做大,大到不能倒,最终会有人来救市。泡沫也一样,因为如果泡沫没有破,它的回报率非常惊人。从这个角度来看,道德风险也是非常重要的影响因素。

泡沫对经济的影响也不一定全是负面的。泡沫可以缓解融资约束,提高流动性。特别是对那些高科技和人力资本密集的行业,股权泡沫有利于融资和研发,对经济有一定的好处。

泡沫的主要危害是会挤出投资,有过度的波动,还可能带来系统性风险。

此外,泡沫的波动还可能恶化收入分配。现在中国大城市里的居民,基本上分成有房一族和无房一族,如果价格波动,有些人就变成受益者,有些人会因此受损,消费也会相应波动。许多理论化研究和实证研究都发现,由信贷驱动的泡沫危害更大。

#### 货币政策是否应干预资产泡沫?

如何应对泡沫?主要有两派观点,一是不应该干预,二是应该干预。现在学术界也在争论,目前提供了几个观察角度。比如格林斯潘认为,货币政策只需要关注物价水平和产出等经济变量,不要额外关注资产价格。但霍尔迪·加利则认为,资产泡沫增加了经济波动,此时货币资产应该逆风操作。



最后,介绍一下关于泡沫出现的一个新词——加密朋克(Crypto Punk)。投资人在"割韭菜"之外,也可以想想怎么用泡沫做点公益。比如大学要资金捐助,支持的科研经费都可以通过这一平台来进行;比如在区块链上放知名教授的照片

或者他们论文的封面做出加密朋克,有人花高价 多万拍下版权支持学术研究,之后以更高的价格 卖给另一个人,在做公益的同时也可以获得投资 回报。大家可以在这方面多做思考。

## 共同富裕和税制设计

#### 朱胜豪

北大国发院校友、对外经贸大学教授

#### "功利主义"和"罗尔斯主义"

学术上对共同富裕目标的定义非常明确,分为"功利主义"和"罗尔斯主义"。1971年,哲学家罗尔斯对当时居于统治地位的"功利主义"进行了批判,对社会"Good"(善)的概念提出了挑战。功利主义认为,社会福利是所有个人福利的总和;而罗尔斯认为,社会追求的目标应是让社会最弱小者的效用最大化,即"最小者最大化"原则。

在罗尔斯之前,功利主义也做过开创性的贡献。我们用海萨尼转换角度来分析它,站在个人角度看,它是个人期望效用函数;站在社会角度看,它就是社会福利函数加总。当然这依赖于数学理论的发展,但在罗尔斯之前,数学理论已经发展到了今天期望效用的水平。

那么我们有没有办法把罗尔斯主义和功利主义结合起来呢?有,利用 CES 效用函数。罗尔斯到后来也明白了这样简单的数学理论,因此他在去世之前也承认了自己存在的一些极端错误。关注最弱小人群的利益实际上是一种极端的风险规避情形,是考虑到效率约束情况下的最激进分配方案。

因此,实现"共同富裕"的前提是什么?目前 我们所有关于共同富裕的讨论都没有讨论"生产", 这也是我认为现有的诸多观点中最混乱的地方。 所有关于共同富裕的讨论,都要以效率为前提。所有政治哲学中的讨论,都是在维护效率的前提下如何找到一个正义的分配方案。而所有关于分配制度设计的讨论,前提都是如何把饼做最大。因为如果没有做大的饼,分配又从何而来呢?

当然,如果没有"为谁分配"这个问题存在, 社会也不可能有生产的积极性。比如亚当 斯密 说,积累资本后经济就会增长;后面的人不同意, 于是提出如何激励生产的问题;但如果生产的边 际效益递减,谁又来提供生产呢?

因此,如果我们回到效率问题本身,首先就 要解决为谁生产的问题,否则激励就会失去指挥 棒。

生产的目的是分配。我们为共同富裕确定了目标函数,我们要激励每个人都把自己的优势发挥出来。如果了解罗尔斯主义中用的是极端风险规避的社会目标函数,就能明白罗尔斯主义实际上是西方最左的分配方案,因为他已经把风险规避做到了最大。但前提是我们必须遵守生产效率,因为公平的约束是效率,效率为分配提供蛋糕。我也参加了一些关于共同富裕的讨论,有人说既然谈分配了,干脆直接给每个人平均分配算了,我觉得这种不谈效率的讨论没有意义。

我刚才是在讲静态的分配问题,那么动态的问题又该如何解决?分配之后,谁来积累资本? 我认为更重要的是要考虑动态的分配问题,必须

本文根据朱胜豪在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"新发展格局下的宏观经济和金融市场"分论坛上的演讲整理。

要解决为谁储蓄的问题。如果我们今天用各种手段去把国家的储蓄率拉高,实际上政府现在也完全可以做到,但最后政府可能饼摊得很大,话语权也非常强,但大多数老百姓追求的还是"老婆孩子热炕头",他没有积极性来参与这个游戏。所以我们必须要解决为谁储蓄的问题。

苏联过去的重工业增长率很高,但是苏联人民过得并不快乐。因此我们要弄清楚一个问题——高储蓄率为谁?当我们把目标确定以后,再来考虑如何来设计一个最好的社会制度——兼顾效率与公平。

#### 兼顾效率与公平的社会制度

"最优税收"设计普遍使用功利主义作为目标函数。

首先,它是历史上第一次从机制设计的角度 提出为人类社会设计一个好的税收制度,它兼顾 效率与公平,也考虑到信息摩擦(逆选择)等因 素。最重要的是,它提出了博弈思维(行为弹性、 充分统计量等),政府和民众在这里可以有相同 的目标函数,换句话说,政府想干的事就是对老 百姓好的事,只是由于二者控制的工具不一样, 会产生利益冲突。

目前最前沿的研究,是把这些理论运用到了 动态机制设计中,因此在中国讨论这个问题具有 现实意义。

如何在动态框架下进行税制设计(一次分配)?当我们调整边际税率时,发现人的最优选择是会发生变化,这就是行为弹性,或者用现在热门说法叫"充分统计量"。如果我们知道这个社会上主要的充分统计量,我们就知道在增税时税制该如何变化——多大程度是为了最大化税收收入,多大程度是为了转移支付。不同的征收目标会影响到最优的税制设计。

因此, 我们应该从动态博弈的角度来考虑共

同富裕。今天的货币政策、财政政策是为社会明 天的发展做准备,这一定会影响到民众的预期, 会改变现在的税基,这将是一个非常复杂的动态 博弈过程。

当然,我们主要应该考虑的还是设计激励相容的社会制度。政府要承认民众的利益,承认一般老百姓对"老婆孩子热炕头"的追求,通过政策引导,让老百姓按照共同的目标去行动,满足民众激励约束情况下的政府目标最大化。现实中,政策制定要关心路径依赖问题,实际上这无法一步到位,我们必须要动态地考量政策设计。

今天我讲的内容相当于是介绍了包容性的研究方法,把要素结构问题、产业结构问题和分配结构问题一致性地通过广义的理论来打通时间轴和纵轴,这样一来我们就可以对共同富裕做进一步研究。

最后我想提一下,这样的研究方法、思路和现在较热的皮凯蒂(Piketty)的经验主义视角的区别。二者在方法论上是一致的。如果你看过皮凯蒂的《21世纪资本论》和《资本意识形态》,你会发现他是个经验主义者,他很少发模型,他的每一页内容和每一个故事都反映了现实世界。比如他引用了余华在《兄弟》中谈到的中国基层村镇里面的问题。

他想从两个维度上吸取经验,一是历史经验, 他谈到了欧洲甚至谈到香港是如何演化到今天的 局面;二是世界经验,他提到印度的种姓制度给 印度造成了很大的社会撕裂,印度有无数种应对 共同富裕的办法,所以美国可以向印度学习从而 应对非常棘手的社会问题。这是他的基本思路, 他写书就和我们谈《资治通鉴》差不多。

#### 未来的解决方案

关于共同富裕的未来解决方案,我提两点。

第一,只有一种解决方案,但全球 100 多个政府不知道哪一个能在未来演化出一个激励制度,

彻底扭转现在的不平衡局面。

第二,通过改变人类社会的组织规则来避免战争,但我们有无数的困境。比如说,全球化、民主、民族国家,这三个概念本身就是矛盾的。你会发现中国和美国正在做同一件事情——反垄断。但如果站在全球的角度来看,每个国家在不同时期都有自己对于公平和效率的不同考量。比如说,美国所有机场都是优先安排大航空公司航

班起飞,但中国就会优先安排顺丰这样的快递公司飞机起飞,对此美国的航空公司就特别不能理解。再比如说,美国的互联网和航空工业为对付中国而放弃了美国的反垄断。

如果我们把全球化的约束先放到一边,然后 再看社会共同富裕的问题,就能理解现在的一些 政策。那么一定是先找到好的目标函数,然后才 能设计出最优的社会制度。

## 价值医疗的经济学思考

刘国恩

北大博雅特聘教授、国发院学术委员会主任、全球健康发展研究院院长

作为国家医改的核心内容,全民医保是促进健康中国与共同富裕的重要制度安排。近年来,国家医保目录进行年度的动态调整,涉及到干干万万家庭和企业的切身利益,社会影响巨大。毕井泉主任在前面的讲座中提到两个问题:一是药品和医疗服务的定价问题;二是报销方式与比例问题。这两个问题都是国家医保改革中最硬的两块骨头。

国家医保目录的动态调整主要包括四个环节, 分别由四个专家组共同完成。

第一,主要由临床医师和药师组成的专家团 队首先对药品的综合临床价值进行第一轮评估, 并给出参加下一论评估的产品推荐意见;

第二,主要由各大高校、科研、医疗等机构 从事药物经济学研究的人员组成专家组,在临床 专家推荐的基础上,基于经济学的成本效果分析 和预算影响分析等科学证据,测算遴选药品的经 济价值和医保支付标准;

第三,抽调各地医保部门的经办负责人组成 预算测定小组,主要负责测算遴选药品进入医保 后可能对医保支付费用产生的变化影响;

第四,最后是国家医保局综合上述专家组评审与测算的结果,形成医保目录调整的支付意见,并组成谈判小组与药企进行谈判,确定药品纳入国家医保调整目录的最终支付价格和相关条件。

由此可见,整个医保目录调整工作需要临床、

药学、医保、药物经济学等几类专家组的紧密配合,缺一不可。各专家组由于专业特点不同,发挥作用的重点也有差别。正如国家医保局胡静林局长所说,"在四个环节里,药物经济学组的工作主要是基于数据实证,因此是对科学证据要求最高的一组"。换句话说,医学、药学、医保等一线工作的专家评审可以参考丰富的实践经验进行判断,药物经济学组的专家成员并无实践经验优势,因此科学证据就成为其评审工作的重中之重。

药品和医疗服务如何形成合理的价格?这是个极其复杂的世界性难题。我个人反复思考的一点体会是,要回答这个问题,恐怕还得回到政府和市场的关系及其各自作用的比较优势上来。

近年来,国内外医疗服务领域提倡的一个流行理念是"价值医疗"(Value-based Medicine)。基于医保的视角,价值医疗必需回答药品和服务的合理价格问题,从而实现医保支付是"物有所值"。如果以价值医疗为基础来确定药品和医疗服务的价格,首先得思考服务价值如何测定?人为的政策定价还是市场决定呢?

2021年8月31日,国家医保局正式出台《深化医疗服务价格改革试点方案》(简称《试点方案》),这是关于制定药品和医疗服务价格的一个重要文件,其中涉及到有关价值医疗和市场作用的几个关键词。《试点方案》的第一部分是"总体要求",该部分明确了总体思路和改革目标。

• 总体思路: 规范管理医疗服务价格项目, 建立

本文根据刘国恩在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典校友基金大讲堂暨"医疗改革与健康中国"分论坛上的演讲整理。

符合价格规律的计价单元体系。

• 改革目标: 到 2025 年,深化医疗服务价格改革试点经验向全国推广,分类管理、医院参与、科学确定、动态调整的医疗服务价格机制成熟定型,价格杠杆功能得到充分发挥。

《试点方案》的第二部分是"建立目标导向的价格项目管理机制",这又细分为三方面的内容。

- 制定价格项目编制规范: 按照**服务产出为导向、** 医疗人力资源消耗为基础、技术劳务与物耗分 开的原则,制定国家价格项目编制规范。
- 完善全国价格项目规范:分类整合现行价格项目,完善全国医疗服务价格项目规范,统一价格项目编码,逐步消除地区间差异。医用耗材从价格项目中逐步分离,发挥市场机制作用,实行集中采购、"零差率"销售。
- 优化新增价格项目管理:简化新增价格项目申报流程,促进医疗技术创新发展和临床应用。对资源消耗大、价格预期高的新增价格项目, 开展创新性、经济性评价。

透过《试点方案》,我们可以感受到价值医疗的重要性及其要点。让我们从政策文件回到学术研究,看看从经济学的角度该如何理解价值。

#### 价值医疗: 是什么? 为什么? 怎么办?

"价值"是一个经济学概念,与微观经济学中的"效用"一致。对消费者而言,任何消费品的价值必然包能满足人们需要的效用,这是价值的本质。如何度量价值?迄今为止,人们衡量物品价值的最普遍方式仍然是意愿支付的价格。尽管价格和价值之间永远存在差异,但是人们目前还没有找到能够比价格更好的方式。

在竞争市场上,物品的交易价格取决于两个方面:一是物品的使用价值(内在价值),比如水的使用价值是解渴和维持生命系统;二是物品的交换价值(外部价值),比如同样的水,可买

的水越多,水就越便宜,反之就越贵。因此,当 我们用价格来度量价值时,需要考虑产品的使用 价值(内在价值)和交换价值(外部价值)两个 方面。

在自愿交换的条件下,只有当消费者认为物品的价值大于或等于其价格,即所谓的"物有所值",买卖才可能发生。因此,在自愿交换的市场上,物品的价值不能低于价格,其差值就是经济学中讲的"消费者剩余"。

目前,无论在发达国家还是在发展中国家,价值医疗都已成为各国改善医药服务体系的焦点之一。理论上讲,如果医疗服务都属于个人"自掏腰包"的事情,因为每个人对相同的医疗服务可以有不同的价值判断,因此通过自由的市场交换机制,可能是实现"物有所值"和最大化消费者福利的最佳方式,无需人们绞尽脑汁的讨论价值医疗的定价问题。然而,如果医疗服务由第三方的医保买单,问题就不会如基于个体效用偏好进行自由交换那么简单了。

进入 21 世纪以来,包括中国在内的许多国家都通过公共财政为主建立了全民医疗保险,为公众支付全部或主要医保服务。一旦使用公共财政,就意味着是用大家的钱为个体医疗服务买单。在公共预算的资源约束下,这显著增加了个体差异与群体公平之间的矛盾。因此,第三方对医疗服务的价值评价和定价就成为了重要的政策选项。同时,由于持续提高的医学技术、高龄化、收入增长等因素,各国医疗"通胀"不断超越同期 GDP 增长,"控费"客观上越来越成为各国医保政策的共同取向,当然也招致了不少社会争议和批评质疑。

#### 价值医疗与市场价格机制

如何理性看待各国政府推出的管理医保"通胀"的控费措施,哈佛大学经济学家大卫·卡特勒 (David Cutler) 认为,人们应该将话题从节省

开支和削减成本转向提高医疗服务的价值上来。 只要每花一块钱,会带来更大的价值增量,即使 医疗开支比现在的占比更高,那也物有所值,无 可非议。

基于价值医疗的价格机制,从概念上并不费解,但要落实到具体政策中却并非易事。尽管如此,我们仍然可以尝试理论探讨,为后续的应用实践提供思路。为了便于讨论,我们不妨先考虑竞争充分市场。在此市场上,当我们说市场竞争有助于供需双方揭示交易物品的价值,并最终达成反映物品价值的成交价格时,通常是指交易物品具有很多替代产品,能够形成充分竞争的市场条件,这是市场价格机制能够确定合理价格的经济学基础。

以医用心脏支架为例,市场存在不少同质性的竞争产品。假定市场出清的供需均衡价格为2000元。如果由于市场短期竞争不畅因素,支架单价为4000元,尽管卖方供应充足,但很多患者用不起,就会出现供大于求。只要市场竞争发挥作用,卖方竞争就会迫使降价,直到供需均衡的价格水平。反过来,如果人为干预心脏支架的价格过低到700元,导致部分供给因无法盈利而退出市场,造成供不应求。同理,只要存在市场竞争,供不应求的需方力量就会助推市场价格不断上升,直到供需均衡水平。

有人可能会说,有了大数据和云计算,行政 干预的定价也可以通过精准测算,一步到位定价 在市场均衡水平岂不更好?问题是,由于市场供 需的动态变化,所谓"均衡价格"本身就是动态 变量,除非市场机制的"无形之手"对供需关系 作出动态调整,无论多厉害的测算专家,也很难 精准定价刚刚好在均衡价格。即使偶然碰对某个 均衡水平,又如何根据供需变化进行动态调整呢? 就真实世界的管理而言,无论政府医保还是商业 医保,价格调整至少也是年度时长,频繁调整的 管理成本太高。当然,理论上也可以假定不计管 理成本,把行政定价的调整周期缩短到月甚至更 小单位。果真如此,行政定价也就无异于市场机制, 那又何必行政干预呢?

#### 如何兼顾"特殊性"与市场竞争

当然,不是所有产品都能满足竞争市场的要求,比如暂无同质竞争品的专利创新产品。事实上,很多临床一线的诊疗服务也有不少特殊性,难以通过市场竞争实现社会福利最大化的供需均衡和服务交换。根据健康经济学原理,医疗服务市场有两大特征需要认真对待。第一,信息不对称性。尽管任何物品都存在买卖双方的信息不对称,但医疗服务的需方患者与供方医生可能存在更大的信息差距,并且难以通过供方竞争在短期消除。第二,诊疗效果的不确定性。同样的诊疗技术用于相同疾病的不同患者,产生的治疗效果可能不尽相同,诊疗结果因人而异。

对此,为了更好倡导价值医疗的支付理念,应该如何兼顾医疗服务的"特殊性"与市场竞争的优势呢?我的初步思考是对市场进行分类管理。医疗服务市场的供应链很长,包括研发、生产、流通、采购、临床和医保等多个部分。从市场竞争度考察,医疗服务市场可以分为上下游的"二元"结构:上游部分是医疗的药品要素市场;下游部分是医疗的临床服务市场。

在医疗服务的上游端,供方主体是提供药品、器械的生产和流通企业,需方主体是医院、诊所机构。在上游要素市场,国家药监部门准许上市的药品、器械或耗材具有统一的适应症和规格要求,标准化程度很高。对于同类适应症,只要有可供选择的相关产品,市场竞争就有了基础。更为重要的是,由于患者群体在上端的要素市场并未"入场",不存在上述医疗服务的不确定性特征。因此,作为需方的医疗机构与作为供方的药品企业有条件通过市场机制进行药品采购,市场竞争的力量会助力实现双方的共赢。对于独家专利新品,情况相对复杂,但仍然可以采用诸如第三方的药物经济学评价等手段,呈现新老药品的价值

和成本增量,从而通过市场供需的对等谈判来确定双方达成的合理价格。

在医疗服务的下游端,医疗机构的角色转换为了供方主体,需方主体是前来看病就医的患者,供需的物品不再是简单的药品,而是包括诊断、治疗在内的一整套临床"服务包"。因为患者是中心角色,患者异质性所致的临床不确定性成为了"主旋律",相同适应症的药品可能面临不同的临床结局。20世纪初的美国医生特鲁多关于医学的格言说,医疗"有时是治愈,常常是帮助,永远是安慰"。此言的精髓在于,医疗服务的价值不仅仅是医生有时可能手到病除,经常则是帮助患者处理、缓解症状,防患未然;更普遍的是与医患沟通、专业辅导和心灵安慰。

#### 价值医疗定价: 以患者为中心的竞争机制

由于临床服务的个体差异和不确定性,基于服务项目的市场竞争缺乏可比的价值基础,由此形成的市场价格难以反映服务价值。对此,是否就一定意味着市场竞争的"失灵",取而代之以行政定价的市场干预就更好呢?关于这个问题,哈佛大学商学院的 Michael Porter 教授认为,问题的根源不该在于竞争本身,而在决定竞争导向的服务单元是否选择得当。最高单元是患者健康,其次是病种或 DRG,最低单元是药品等诊疗项目。就两端单元的情况而言,如果竞争单元以患者健康为中心,那么竞争的目标导向就可能促进健康;如果竞争单元为处方药物,竞争结局就可能导致过度用药。

如何才能选择合理适当的竞争单元呢?我们不妨再把临床服务市场进一步划分为全科医疗服务和专科医疗服务。根据现代医学体系和主流医学模式,前者的服务平台主要以方便可及的社区诊所为主,后者主要通过医院体系提供更为专业、精准的诊疗服务。

关于全科服务和健康管理。全科服务主要为

社区居民提供普通门诊服务, 以及开展居民的日 常健康管理。健康管理与医疗服务紧密相关,健 康的膳食文化、行为方式、生态环境都高度影响 健康水平, 并且可以通过健康管理得以改善, 从 而影响后续医疗服务需求的变化。因为面向一般 社区居民,全科服务和健康管理的最大特征是几 平人人所需, 所以具有大样本、随机分布、选择 性低 (selection bias)等特点,为根据人群健康 水平作为绩效单元的管理竞争提供了条件。事实 上,不少发达国家的实际做法也是如此,医保与 服务机构的契约合同不再面向选择性强的差异个 体,而是转向服务社区的全体居民。因为面向大 样本人群,人均健康水平可以成为绩效评估的主 线,不同服务主体就可能开展以人群健康为中心 的良性竞争,从而导向居民、医保、服务主体都 可能多赢的结局。

关于专科住院服务。专科服务针对非普通的 疑难杂症,并非基层全科医生的主要处理范畴, 大多需要上大医院进行精准诊疗和住院服务。相 对于社区普通门诊和健康管理,住院服务的人群 规模更小,疾病诊断更为系统,疾病风险和费用 成本都更大。鉴于专科住院服务的上述特点,根 据疾病种类进行服务界定和绩效管理更有基础。 在国际医疗实践中,大多基于患者出院时确认的 "疾病诊断相关组"(DRG)进行服务管理,也 是医保与医院之间进行服务购买和支付的主要基 础。DRG系统源发于美国,之后被全球各国的 住院服务管理广为采纳,中国近年也在各地快速 推广。因为 DRG 对住院疾病的系统界定和标化 程度高,为医院根据 DRG 单元进行服务竞争建 立了市场条件。

关于公共监督与用脚投票。任何服务合同都不可能完美无缺,基于 DRG 的服务合同与支付方式同样存在不少问题。其中,典型问题之一是把轻症 DRG 上调,即所谓的"代码上调"(Up coding);其二是在同一 DRG 单元层面服务打折,致使住院个案或短期结局看不出问题,但人群层面的长期健康水平也许有影响,包括再住院



率、死亡率、次均费用等绩效指标。有鉴于此, 医保机构可以借助医疗大数据分析,对住院人群 的健康产出指标进行大样本统计和绩效追踪,并 定期向社会公布医疗机构的服务绩效指标排序, 从而发挥公共力量"用脚投票"的促进作用。上 个世纪末,美国纽约州的个别医院死亡率持续高 于其他医院,应用传统的医院管理方法进行改善,但收效甚微,直到州政府开始向社会公布所属医院健康产出的绩效指标,之前表现差的医院很快得以显著提升。总之,发挥公共监督的"用脚投票"功能,是现代医院管理和支付手段改革的重要补充,其作用不可低估。

## 从武汉抗疫复盘新冠疫情防控与慢性病防治

#### 唐其柱

北大国发院 EMBA2005 级校友, 武汉大学副校长、医学部部长

我是一名心内科医生,从事医院管理工作近23年。2019年11月我卸任武汉大学人民医院(湖北省人民医院)院长仅一个月后,新冠疫情凶猛来袭,依靠习近平总书记及党中央的坚强领导,武汉用了一个多月控制住疫情蔓延,两个月左右将本土病例数控制到个位,三个月左右取得了武汉保卫战和湖北保卫战的决定性胜利。

#### 突如其来的疫情

虽然目前全国疫情并未完全消除,散在病例时有发生,但武汉阻击战是决定性的胜利。我还记得武汉封城当天晚上,书记、校长要求我迅速组织做好武大抗疫,一方面全力支持附属医院进行临床救治,另一方面组织全校相关人员开展科技攻关。当时我住的那栋楼里,有很多已经感染了新冠病毒,也有死亡病例。我亲身经历了一床难求的日子,找我帮忙安排床位的有普通老百姓,也有我的学生和他的亲人。同时,我也接到省领导通知,参加了省防控指挥部科技攻关组的一些工作。也参加过中央指导组召集的多场座谈会。

武汉抗疫始于 2019 年的 12 月 27 日。湖北省中西结合医院有一位张继先医生,是我们武汉大学的校友。当她发现几个相似病例可能预示一场疫情后,立即依照《传染病防治法》的规定,按照程序如实上报。虽然这一情况没有公开,但

就是从张继先上报情况的那一天开始,武汉市卫生局开始反复组织讨论,并内部通知各个医院加强监控并即时上报。在我看来,从那时候起抗疫已经开始。我们也应该记住张继先医生的贡献。

抗疫初期,我们确实经历过一段忙乱。但很快就在党和政府的坚强领导下进入有序状态。 2020年2月5日,武昌方舱医院开始正式运行, 这是第一家正式运行的方舱医院,由武汉大学人 民医院负责管理。在我看来,建方舱医院要规范 标准,因此我组织了一批武汉大学的管理学、法 学专家,他们虽然不懂医学,但可以从法律和标 准化管理的角度指导方舱医院的建设,他们与武 汉大学人民医院万军副院长等专业团队撰写的报 告成为我国制定方舱医院标准的基础。

后来雷神山医院也建立起来。建成后由武汉 大学中南医院整体接管。

武汉大学人民医院东院是 2008 年我担任医院党委书记时,时任武汉东湖高新区管委会主任唐良智同志与我们商谈而签约开始建设的。武汉大学人民医院东院区占地 200 多亩,到 2017 年已开放病床近 2000 张。这次武汉疫情中被政府确定为重症病例收治医院。2020 年 4 月 26 日上午,随着在武汉大学人民医院东院最后 8 个病人核酸检测结果转阴,湖北省及武汉市所有新冠肺炎病例实现清零。

本文根据唐其柱在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"医疗改革与健康中国"分论坛上的演讲整理。

#### 救治方法的摸索

2019 年 12 月 30 日,医务人员在严格防护下对集中在武汉金银潭医院的部分病人进行纤支镜检查获取肺泡灌洗液,通过该检查最终确认疾病源于一种冠状病毒感染。

在疫情暴发初期,由于病因不明,当时的诊断也不是很清楚。此外,检测是否感染新冠病毒的方法敏感度不高。为此,我组织武汉大学人民医院本部和东院各一个病区临床医生开展讨论,提出"临床医生不能完全依照检查结果诊治"。即使病因不明,临床医生有自己的医学专业技能和诊疗规则,必要时该插管就插管。

同时,我们以救治需求为导向,筛选出一批 具有一定疗效的药物,推动血浆治疗、干细胞治 疗等技术实现突破进展,不断完善诊疗方案,患 者治愈率从初期的 14% 提升到 93%。

此外,我们也研发出数个检测产品获批并应 用于临床,整体检测水平显著提高,能满足国内 诊断检测的需求。抗体和核酸两类检测的试剂互 相补充,也进一步提高检出率。

总体来看,在疫情暴发初期尚不明确病因的 情况下,上述治疗方法非常有效。后来,也有很 多医院采用了类似的临床救治策略。

尽管针对新冠肺炎到现在也没有特效药,但在救治过程中,我们发现了很多有效药和有效救治方法。通过实验研究我们发现,有8种药物或化合物显著抑制COVID-19的复制。其中一种有效药叫"来氟米特",是一种用来治疗风湿性关节炎的药,2018年我在实验研究中发现该药对心肌重构和心肌纤维化有抑制作用,并有论文发表。我们武汉大学病毒学国家重点实验室蓝柯等进行研究,"来氟米特"在细胞水平有抑制COVID-19作用。我们将它用于COVID-19治疗效果明显,病毒核酸转阴时间比对照组缩短40%。另外,中医药的"三药三方"也起了很重要的作用。

#### 救治原则的确立

最重要的是,面对如此猖獗的疫情,我们始 终按照习近平总书记的指示,把病人的生命安全 摆在第一位。

有一位 65 岁的病人让我印象深刻,为了治疗这位病人,几乎尝试了所有抢救手段,后来使用 ECMO 即人工心肺机维持了 62 天,国家付出巨大代价,成功进行了肺移植后,这位病人康复出院。

这一案例却引发海外媒体的一片猜忌,认为这位病人一定背景了得,不是高官就是富商巨贾。由于病人的救治是在武汉大学人民医院东院完成的,我非常清楚这位病人就是一名普通的电焊工,家中老伴已经退休,女儿也是普通的上班族,住在武汉一处普通的两室一厅。正是遵循以病人为中心、生命至上的原则,这位病人经过三次转院到了武汉人民医院东院,最终在这里康复出院。

网络上曾经有一张医生陪伴一位年事已高的 病人看日落的照片,当天晚上这张照片的点击量 就有 1.28 亿次。这位病人当时 87 岁,被确诊为 重症后,他完全靠呼吸机维持生命,并持续了很 长时间。后来病情缓解,病人提出想看一看阳光, 我们的医生和志愿者就把病人推到外面,当时刚 好夕阳西下,画面非常感人。现在,这位老人已 经康复了。

在全国抗击新冠肺炎疫情表彰大会上,习总书记发表重要讲话,总结了在抗疫斗争中我们积累的重要经验和深刻启示。这次抗疫过程也让人 民群众深切感受到中国特色社会主义制度的无比优越性。

#### 抗疫模式的优化

回顾整个抗疫过程,武汉大学形成了独特的 抗疫模式:一手抓附属医院的医疗救治、一手抓 疫情防控的科技攻关。 一方面我们动员一切医疗资源,包括各个附属医院的医护人员,多院系协同攻关,为救治提供科技和人力支撑。除了附属医院的本部和分院外,还临时接管了两家市属医院、四所方舱医院、并整体接管雷神山医院。还支援金银潭医院,我们派去一个医疗队接管了其中一个病区,合计提供13000多张床位。当然,单凭我们自己的力量不可能完成如此艰巨的任务,当时全国约有4.2万名医护人员驰援武汉,武汉大学所属医院的医护人员与驰援的医护人员工作在一起,共同作战。

同时,我们广泛发动海内外武大校友捐赠,进行全球采购。疫情期间武汉市接受捐赠40亿元,武汉大学校友的捐赠就有12亿元。疫情暴发初期,校友们捐赠近1000万个口罩、60多万件防护服、20多万副手套、10多万副护目镜和其他短缺的物资。

在医疗救治的同时,我们也牢牢守住校园防疫这个底线。在决策上采取分类、分区、分诊策略,物质上也动员一切可以动员的力量给予支撑。

我们在加强科技攻关而为疫情防控提供有力的科技支撑方面也持续发力。在 1 月 2 日,我们病毒国家重点实验室就从中南医院获得疑似病例的肺泡灌洗液标本中检测出病毒核酸,并随后确认为一种新型冠状病毒,依规将核酸序列上报国家疾病控制中心,命名为 WHU01、WHU02,后来被中国政府和世界卫生组织的联合考察报告所引用。病原确定之后,传播途径不完全清楚。除直接接触和飞沫传播外,气溶胶传播问题受待解决。我们病毒学国家重点实验室蓝柯教授等迅速启动研究,在重症病房、医院通道、医务人员工作和生活区、方舱医院、社区等不同区域采集气溶胶,解释了气溶胶在新冠病毒传播中的情况。

当时,我们的研究人员在进行环境气溶胶病毒载量监测时遇到了困难,医院院长对此有顾虑。我从专业和职责角度协调后得以顺利完成。研究结果证明,病毒可以通过气溶胶传播。同时也发现,常规消毒方式如酒精或普通的消毒方式就能阻断

气溶胶传播。后来这一研究成果发表在《自然》杂志主刊上,也被美国 CDC 采用,这一成果的影响力确实很大。

再比如核酸检测方面,疫情刚开始时核酸检测的试剂敏感性、特异性不高。为了改变这种情况,我们组织药学院、病毒国家重点实验室、生物技术研究院、中南医院和人民医院的专业人员,采用相关高新技术大幅提高了试剂的敏感性和特异性。而且,按照传统的检测方式,原本一天只能检测 200 人,在新技术指导下,检测人数一下提升至 1900 人。这也体现了科技创新在抗击疫情过程中发挥的作用。我们未想过为这些新技术申请专利,我们想的只是如何为抗疫贡献自己的力量,扫清抗疫路上的"拦路虎"。后来北京新发地疫情发生,我们人民医院、中南医院带着先进的核酸检测技术进京支援。

科技创新的力量还体现在其他方面, 比如感 染新冠肺炎的病人,其肺部可能发生大面积感染, 诊断肺部 CT 影像片的放射科医生严重不足,为 此我们组织计算机学院、人工智能研究院、遥感 国家重点实验室、人民医院、中南医院的科研力量, 合作开发 COVID-19 CT 图像的人工智能处理系 统,借助人工智能的力量辅助影像诊断。经过一 段时间的实践, 我们发现 COVID-19 CT 图像的 人工智能处理系统其检测灵敏度为97.6%,初筛 正常型和重症患者的准确率为91.5%。这是一项 令人惊喜的突破。我们依然没有为这项技术申请 专利,还直接在网上公布了这一成果。后来,新 冠疫情在世界其他国家陆续暴发,许多国家提出 希望采用这项技术。本着人类命运共同体的原则, 我们为这一系统开发了中文、英文、法文、意大 利文、西班牙文共五种语言版本,与世界各国无 偿共享。

2020年2月8日,雷神山医院正式启用。 雷神山医院的规模比火神山医院要大一些,然而 从开始建设到投入使用仅用了12天,整体由武 汉大学中南医院接管。但这不是我们一己之力就 做到的,有来自武汉、辽宁、上海、广东、吉林 等地 16 个医疗队的 3000 多名医务人员在雷神山医院接诊病人,在 67 天内,有 2011 名患者入院治疗,其中一半是严重或危重病人。最终,有超过 1900 名病人从雷神山医院康复出院。随着疫情形势好转,雷神山医院剩下的病人全部集中到武汉大学人民医院东院区和同济医院。

方舱医院也是非常了不起的一项成就,集中 教治新冠肺炎轻症患者,这对切断传染途径非常 重要。武昌方舱医院为首家投入启用的方舱医院, 我们组织了法学家、管理学家等多方人才,多学 科联手,合力制定方舱医院的运行机制和建设标 准。可以这样说,中国方舱医院的运行机制和标 准就是在这里诞生的,这些机制和标准也成为香 港等地防控和支援海外抗疫时的重要经验参考。

疫情也对部分民众带来心理恐慌,还需要大量心理辅导来帮助克服恐惧、忧虑情绪。一对一的心理辅导显然无法满足需要,于是由武汉大学救援中心牵头组织研发了可供30多万人共同使用的相关软件。我们做的这些工作在国际上也产生了较大影响,美国机构Digital Science 曾做过一份关于2020年上半年机构发表关于新冠肺炎疫情论文的排序,排名第一位是美国哈佛大学麻省总医院,排名第二、第三位的就是武汉大学中南医院和人民医院。

疫苗方面,现在大家打的疫苗大都是灭活疫苗,灭活疫苗安全性高,目前主要有国药、科兴和武汉生物所的三种疫苗产品。第二代疫苗属于基因工程疫苗,主要有重组亚单位疫苗、病毒样颗粒疫苗、活病毒载体疫苗等。第三代疫苗是核酸疫苗,主要有 DNA 疫苗和 RNA 疫苗。在2020 年 4 月开始,我们即组织武汉大学病毒学国家重点实验室蓝柯、徐可等开展三聚体蛋白亚单位新冠疫苗的研发,目前已经取得突破性进展,结果非常令人振奋,所以大家一定要相信科技的力量。至此,我们非常自豪地回顾发现,2020年3月2日习近平总书记在清华大学、军事医学科学院视察时号召的五大攻关领域"病毒溯源、

传播途径、核酸检测、药物筛选、疫苗研发"我们全部落实,而且都取得了显著成效。

今年春天,武汉大学在樱花盛开的美好季节, 我们盛情邀请全国各地援鄂医务人员到武大赏樱, 以此表达我们对全国各地医务人员支援武汉的感 激之情。

目前,新冠疫情远未结束,国外疫情尚在蔓延,国内也有局部散发病例,在这样的情况下,我们还是要注意常态化疫情防控。普通非医护人员,主要途径是正确洗手和戴好口罩。举个例子,前段时间有一位石家庄的新冠肺炎患者,在不知道自己已经感染新冠病毒的情况下,到武汉呆了几天。经过相关流调排查,这位患者在武汉的密接和非密接约有七八千人,但最终没有一个人感染。这是为什么?原来这位患者考虑到武汉的密染。这是为什么?原来这位患者考虑到武汉等发生过疫情,所以走到哪里都把口罩戴得严严实实,而武汉人自己的防护意识也很强,口罩也戴得很到位。这一案例足以说明,戴好口罩还是非常有效的防护措施。

不过戴口罩要注意一个问题,口罩不要过度 节省,一般四到六个小时就要换掉。外科口罩能 够抵御病毒的原理,不是靠过滤而是靠荷电,荷 电完好,病毒才无法侵入。口罩如果使用时间太 长,我们的呼吸可能会湿化口罩而失去荷电保护。 这也就是为什么疫情期间,医护人员四到六个小 时就要换一下防护服,也是同样道理。

#### 统筹做好常态化疫情防控与慢病防控

疫情防控仍是当前的首要任务,但与此同时 也一定要高度重视慢病防治。

目前,慢病防控的问题仍然比较突出,重大慢性病仍是我国人民健康的主要威胁。2018年国家统计年鉴的数字显示,在导致中国城乡居民死亡的慢性疾病中,排在前四位的分别是恶性肿瘤、心脏病、脑血管病和呼吸道疾病。



这些年,糖尿病、恶性肿瘤发病率同样居高不下。我正主持国家重点研发计划项目《中南地区重大慢病防控科技示范研究》。在研究过程中我们做了一些对比,发现全国范围内糖尿病患病率仍在不断上升;从全国范围来看,恶性肿瘤的发病率也很高。对比近十年来数据,我们发现中国恶性肿瘤发病率没有上升,但是肿瘤病人大大增加。为什么会出现这种情况?主要是在各种部门的共同努力下,癌症病人的生存时间明显延长,社会上癌症病人总量比过去大大增加,这也是国家医疗费用耗资越来越大的原因之一。

作为一名心内科医生,我呼吁大家一定要注意心脑血管病的防控,目前心脑血管病造成的死亡已经占总死亡的43%。我们国家大部分人群都生活在心血管病高危区域,比如辽宁、山东、河南、湖北、重庆、湖南、广东高危区域,有许多心脑血管病人在"无声无息"中发病甚至猝死。超过50%的心血管病死亡突然发生、毫无征兆,只有20%患者心梗发作前有心绞痛。

新中国成立以来,我们的医疗卫生事业取得长足进步。1949年新中国成立的时候,中国人的平均寿命只有35岁。在1949到1996年这35年间,中国的人平均寿命几乎是每年增加一岁。在这段时间里,新生儿和孕产妇的死亡率大大下降,许多致命的急性传染病消失了。

大家生活水平提高以后,对慢性病的防控却没有足够重视,因此在 1996 年 -2006 年间,慢性病对很多人的健康带来明显影响。我们国家从2016 年开始实施健康中国行动,目前我国已经完全实现了2020年人均寿命77.3岁的既定目标,2030 年有望达到人均寿命79 岁。

必须看到的是,随着新冠疫情的暴发,公众 对重大慢病的高度关注转移,重大慢病防控秩序 受到一些干扰,重大慢病的防控能力受到削弱。 疫情导致的次生灾害反复出现。

越是在这样的情况下,我们越应该清醒地认识到重大慢病仍是人民群众的主要危害,一定要统筹做好疫情防控与重大慢病防控。

在重大慢病防控项目当中,我们应该建立个 人随访制度,我们的课题研究就是如此操作,只 是因为疫情原因有时被迫中断。随着疫情好转, 我们应该重新落实这项措施。

此外,我们也应积极借鉴一些国家的先进经验。从上世纪70年代开始,美国慢性病的发病率很高,采取有效防控以后心血管病的发病率大降。芬兰也是同样的情况,上世纪60年代的芬兰,大街上很少看到老年男性,因为大部分老年男性都患心血管疾病去世。经过一段时间的慢病防控,目前芬兰的心血管发病率下降,人均寿命也与其他欧洲国家水平相当。

心血管病的关键是控制好血压, 呼吸道疾病 也可以提前干预。比较难的可能是恶性肿瘤, 目 前还不知道如何有效干预。不过我们仍然可以把 健康的生活方式和有效防控措施结合, 这样做可 以有效降低死亡率和发病率。



## 深度数字化时代的组织变革

#### 陈春花

北大王宽诚讲席教授、国发院 BiMBA 商学院院长

面对已经到来的数字时代,我们遇到一个非常大的难题,必须以一种新的方式理解世界。

这个世界是什么样子的?在每一个人的心目 当中大概都不一样。从管理的角度来看,我所关 心的是组织形式,即我们要以新的意识、新的世 界观和新的方式来展开组织重构和组织运行。

#### 商业环境再认识

这方面之所以产生如此大影响,一个根本的原因是企业面对的环境完全改变,我称之为"企业对环境的再认识"。

这个"再认识"最大的特征是完全超越了行业。 我最近看了很多企业实践,一个很深的感受是, 常常说不清楚某个组织在哪个行业。比如新希望 六和,它是农业企业吗?其实它还有未来数字技术、金融技术、生物技术、生命科学等,需要放 在相对大的范畴来界定,传统概念上的农业显然 已经无法涵盖。观察今天的所有变化时,对企业 来讲最大的挑战是超越行业本身。这种超越的原 因是数字技术深入其中,作用巨大。

当数字技术跟所有的要素连接,就会带来一系列"联动效应",所产生的价值空间今非昔比。

第一,场景联通。融入数字技术之后,上下 游之间的关系完全改变,不像原来那样谁是谁的 供应商、分销商,而是大家联合在一起创造价值。通过重构上下游关系,创造了新的价值主张空间。

第二,数据贯通。将数据在不同企业之间做组合会带来很有意思的现象,原本毫无关系的行业会连接在一起,产生共振。很多今天称之为"新物种"的概念,都是因为数据贯通所带来的新可能性。

第三,价值互通。通过将不同场景下的用户 关系和数字资产进行融合,就能在可控的成本下 打造一个具有巨大磁场的价值体系。因为这个价 值本身的互通,使得我们看到企业和行业的内容 不一样。按照传统的意义再去理解,你会发现所 得到的总体上的效益根本不同。

这就是我们今天要超越行业的原因。

#### 协同共生: 数字化时代的基本生存方式

我做这个研究时,会探讨一个本质性的问题——未来组织的存在方式和企业存在方式会是什么样。我给了一个基本选择方向,将之定义为"协同共生"。

讨论基本合作方式时,我内心很感慨。生物 学中有一个明确的概念,竞争是生命的基本状态, 但所有竞争有一个基本前提条件,是合作共生。 按照这个逻辑,就能理解在今天的状态下要讨论

本文根据陈春花在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"深度数字化时代的管理变革"分论坛上的演讲整理。

的话题到底意味着什么。

据此,我们会发现在组织当中有四个基本的新现实要面对:

第一,所有的组织处在无限连接当中,没有一个人、组织能独善其身。企业持续存在的必要前提是充分开放,与外界充分交流能量、物质和信息:

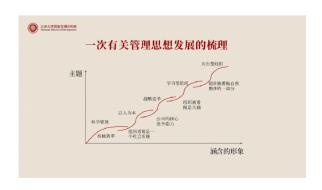
第二,原有的很多认识无法理解今天所面对 的新可能性。动态、演化与进化对企业战略的制 定与执行都提出了前所未有的挑战;

第三,企业面对的经营环境已经不是封闭的 线性关系,经济范式也由规模经济转向范围经济, 走向相对开放、互动、互联的协同模式;

第四,你看到的有可能是混乱,想得到的是有序,混乱和有序之间是什么关系,这是今天要讨论和面对的问题。我讨论"协同共生",就是希望在无序中找到有序,因为如果不能找到有序,就有可能找不到组织运行的价值。

这四个基本的新现实意味着我们需要找到一 些新的管理办法,如果仅仅用原有的管理方式走 不到新现实之中。

在研究过程中,我常常思考管理学的发展历史,进行了一次梳理(如图)。



回顾管理理论历史演进过程,让人很感慨。 起始阶段,讲的是科学管理原理,关心的是劳动 产出,更关注机器效率,而不是人能发挥什么作用; 再往下推进时,我们把人放进系统,但关心的是组织,仍未讨论人的概念;继续往下发展,开始关心公司怎么跟世界共存,寻求组织的核心竞争力;继续往前走,开始讨论人在组织里发挥的作用,学习型组织变成非常重要的管理理论;走到今天,我们又看到组织和人其实是大自然的一部分。当我们把组织和人回归到大自然一部分的时候,才会看到组织是共生概念,组织本身是大自然的器官。

#### 协同共生论:组织价值重构

回顾整个管理理论的演变过程,其实是想讨 论组织价值应该怎么重构,怎么实现。

今年最大的变化是,构成企业价值的要素改变。我们现在关注的话题,比如共同富裕、反垄断、数据安全等,这一系列话题都源于一个根本变化,即对企业价值的评价体系改变。

从商业角度评价企业,当然是"在商言商";而从新的价值角度评价企业,讨论的是"在商不能只言商",既要讨论对客户价值的定位,也要讨论企业对社会价值的定位,还要讨论对其他人的影响。企业跟社会之间的边界其实是融合得越来越明显,不能说企业仅仅是一个商业主体,必须说是一个社会器官。从这个意义讲,企业的价值发生了变化,意味着企业要找到新的可能性。

在数字进程中,小米是一家特殊企业,具有很强的成长性和竞争力。小米有一个重要战略,叫"竹林生态",这是以更多的伙伴共同成长作为基本概念。而在制造业的数字化转型中,美的集团是很好的例子。大规模制造企业如何数字化是很大的挑战,而美的把这条路趟了过来。美的用"端到端"的伙伴价值成长,把这一系列价值打通,企业价值也因此被释放了出来。

以前我们讲企业怎么样融入数字技术,迈向数字化进程。今天,我们所关注的不是企业自己怎么发展,而是怎么和其他企业共同发展。因此,



讨论这个概念时,就需要理解组织进化的新方式,我称之为"协同共生论"。

协同共生包含三种形态:组织内共生、组织 外共生、组织内外共生。各种共生态完全结合, 企业才能很好地成长。

我们今天站在这里,看到 300 年的时光隧道 引领我们国发院和南南学院从朗润园走到承泽园 新楼,这其中包含很多朋友和校友对我们的支持。 这一切的共生,帮助我们的学者和学子用更大的 光泽普惠世界,让商业变得有善、有美、有温度。

记录历史不是要回到过去,而是为了让我们延展未来。期待未来和国发院 BiMBA 商学院所有师生校友一起创造全新的中国商业新价值时代,大家可以对此有所作为。

## 数字化时代领导者的五项重要能力

杨壮

北大国发院管理学教授、国发院 BiMBA 商学院前联席院长

当下这个时代,任何企业都很难定出五年计划、十年计划,很多企业定的是半年、一年计划,因为计划需要不断就政策、环境而变化,需要不断重新审视。这是互联网时代的特质,也是 AI 时代的特质,更是数字化引领时代的特质。

#### 数字化时代的"VUCA"特质

信息时代出现了很多意想不到的奇特事件,领导者不得不面对很多新挑战。我们把今天这样的时代特点概括为四个方面,简称"VUCA",是四个英文单词的简写,分别是脆弱性(Volatility)、不确定性(Uncertainty)、复杂性(Complexity),以及模糊性(Ambiguity)。

#### 数字化时代领导者面临巨大挑战 (VUCA)



这样的时代,挑战和机遇并存,我们更需要 思考该怎么办。

信息时代给我们带来的机遇,包括工作效率

的极大提高、组织成本的极大降低,以及企业竞 争力的提升等等。

数字化同时带来了很多值得我们深思的问题,比如急需重视数字化的"道德"和"社会"属性(隐私)问题,机器替代劳工导致失业率增加的问题,数字化进一步放大人性弱点,机器越来越像人一样思维,而人变得更依赖机器的问题,以及数字化教育与社会人文教育之间的博弈问题等等。

这也提醒我们,不要忘记信息时代里管理的社会属性。德鲁克就把管理学视为"社会生态学",属于道德范畴,不可能"价值中立",社会生态学有着基本的价值追求,讲究"责任与能力相适应的权威以及激情"。德鲁克还在其重要著作中强调"责任"而不是"权力";强调"顾客",而不是利润;强调"绩效",而不是平庸;强调"实践",而不单是书本知识。

我自己跟很多人讨论,也持续观察优秀校友, 最终提炼出领导者需要培养的五种能力,即自我 驱动、自我管理、清晰洞察、勇于创造、坚毅顽强。

我认为,这五种能力是数字化时代领导者提 升影响力而必须具备的能力。

#### 领导者的五种重要能力

第一, 自我驱动

本文根据杨壮在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"深度数字化时代的管理变革"分论坛上的演讲整理。

自驱力很重要,它包括浓厚兴趣、强好奇心、 核心价值观、梦想、使命、目标。

我们观察,成功的企业家几乎都是来以兴趣、梦想、好奇心驱动,不论时代发生了什么,恰好能把自己的好奇心和时代主旋律结合在一起。与此类似,思想家、政治家大多特别注重价值观、梦想。以色列前总统佩雷斯的临终叮嘱是:"The size of your dream determines the size of reality(你的梦想有多大,你的世界就有多大)",他认为,如果你在临死之前,梦想大于成就,你就成功了;反之,如果临死之前,你的梦想小于你的成就,你就是失败的。

马丁·路德·金是美国民权运动的领袖,他的演讲"I have a dream! (我有一个梦想)"发表的时候,上百万人响应,既有黑人也有白人,大家都相信他,因为他看到了世界发展的趋势,大家也认为阳光、透明正是世界发展的趋势。

正是源于强大的自驱力做动力,失败也显得不再可怕。特斯拉的马斯克就认为: "失败是一种选择,如果事情没有失败,那么你就没有足够的创新"。我们今天看到的很多成功企业家,实际上不少人都失败了很多次。

#### 第二, 自我管理

自我管理包括自我认知(自知)、自我控制(自控)、自我约束(自律)、时间管理(取舍)。

数字化时代仅仅一部手机里面就有无限的机会、可能性,这时候你做什么、不做什么,什么是上限、下限,特别重要。道德经讲"知人者智,自知者明;胜人者有力,自胜者强"。简单来说,自控是不做坏事,自律是坚持做好事,两者都是很难的事。

过去几年,资本在中国的力量越来越大,很多创新企业把上市当成公司唯一战略目标,员工 经理的心态变得越来越短视,表现出浮躁情绪, 想赚快钱大钱,渴望一夜暴富。这是一个很不好 的现象,跟日本、德国企业相比有很大距离。 还有一些公务员或创业者,在手掌大权或赚到第一笔钱之后,经不起权力和财富的诱惑,变本加厉追求权力、名誉、地位,开始放纵自己的行为,腐败堕落,最终跌入泥潭而不能自拔。

从本质来讲,自控指面对利益追求、权力欲望、感情冲突、金钱诱惑、权力追求等一系列外在、内在诱惑或恐慌时,一个人能进行自我调节、自我控制,这是一种特殊能力,使人不被一时的利益、欲望、恐慌所影响。

自律则是坚持做我们认为正确但不太容易的 事情,这包括坚持原则、不讲假话、独立思考, 以及坚持读书、写作、锻炼、按时作息、助人为乐。

数字时代的变化太多了,但是也有不变,比如人的两面性。自然的人性既有欲望,又有良知; 既有善的一面,也有恶的一面。因此人性需要有两方面的制约,包括道德的制约和法律的制约。

西点军校毕业生的突出特质之一,就是极强的自律和自我管理能力。"西点士官生不能撒谎,欺骗或偷窃,也不允许其它人这样做",正是西点军校的荣誉法则。我们北大国发院 BiMBA 商学院 2004 年和西点军校建立合作关系,2007 年据此制定了自己的学术道德准则——北大 BiMBA 商学院学员不撒谎、不欺骗、不剽窃,也不允许其他人这样做。如果没有这样的自我要求,无法得到他人的尊重。

巴菲特也认为,"投资的成功与智商没有什么关系。投资失败者往往不是因为智商不及常人,而是具有容易陷入投资困境的冲动性格"。巴菲特从情绪控制的角度,强调自控力的重要。

#### 第三,洞察力

洞察力的形成有赖于独立人格、批判思维、敏锐洞察、准确判断。

今天上午林毅夫、易纲、海闻、张维迎等几位教授的讲话和对话特别令人鼓舞,他们传承北京大学精神,君子和而不同。北大的人文传承,就是独立的思想、自由的人格;燕京大学的校训

正是"因真理、得自由、以服务"。

苏格拉底说,"一个最清楚知道应该做什么的人,往往最容易获得其他人的服从"。专业主义精神正是领导力的核心。有的企业家又想做企业家又想做政治家,结果很可能两者都做不好。批判思维不仅要求专注,而且要有选择,否则领导者很难得到他人的服从。

"正直、勤奋、活力。而且,如果他们不拥有第一品质,其余两个将毁灭你。对此你要深思,这一点干真万确。"这是巴菲特对人性的洞察力。 在数字化时代,人性这方面的内容没有发生变化。

稻盛和夫的人生成功方程式是"成功 = 思维模式 × 努力 × 能力"。思维模式涉及终极概念,包括普世价值和基本生活态度。稻盛和夫认为,思维模式在成功模式中最为关键,表达了"做人何谓正确"这一准则,具体讲就是"总是积极向上,有建设性,有感恩心,有协调性,善于与人共事,性格开朗,对事物持肯定态度,充满善意,有同情心,关爱心,勤奋,知足,不自私,不贪欲"。思维模式错了,越努力,越有能力,对组织的破坏力越大。

怎么提升洞察力?读书很重要,实践和思维更重要,读书包括泛读、精读、追问、内化、迭代;实践涉及观察、反思、归纳、检验;思维涉及思考、思辨、批判、假设、复盘。

#### 第四,创造力

创造力指产生新思想,发现和创造新事物的 能力。它是知识、智力、能力及个性品质等多种 复杂因素综合优化构成的。

企业家就是创造力的原动力。基于多年的观察,我发现企业家拥有不同于常人的很多独立特质,比如很多企业家以改变世界、改变人类为使命,而且梦想充满想象力和好奇心;再比如企业家性格方面,企业家为实现梦想永不言败、充满激情、坚毅顽强,而且极具创新精神。

约瑟夫,能彼特在论及创新时,就认为企业

家的本质是创新,企业家的工作是"创造性的破坏",而创新的主动力来自于企业家精神。在论及企业的目的时,德鲁克则表示,"企业的目的就是创造顾客,或者明确地说,创造顾客要的价值。"

现实中的企业,包括索尼、苹果、小米,都是进行创新和创造顾客价值的优质案例。乔布斯说"活着就是要改变世界",而且他认为"只有那些足够疯狂到相信自己能够改变世界的人,才是真正改变世界的人"。

如何拥有创造性? 巴菲特说"每天早上去办公室,我感觉我正要去教堂,去画壁画。"创造性正是在热爱中产生、壮大,必须热爱你的工作才可能源源不断创新。

#### 第五, 坚毅顽强

这四个字所包含的具体内容,包括勇敢坚定、 永不放弃、持之以恒,坚如磐石。

二战期间,丘吉尔有这样一段话: "我们将战斗到底。我们将在法国作战,我们将在海洋中作战,我们将以越来越大的信心和越来越强的力量在空中作战,我们将不惜一切代价保卫本土,我们将在海滩作战,我们将在敌人的登陆点作战,我们将在田野和街头作战,我们将在山区作战。我们绝不投降,即使我们这个岛屿或这个岛屿的大部分被征服并陷于饥饿之中。"当时,德军攻入法国之后逼进英国,而且攻势惊人,英国的形势并不好,但正是靠着顽强坚毅,丘吉尔率军坚持并最终获得胜利。

2019年《科学》杂志发表的一篇文章指出,一些科学家对过去十年西点军校录取的1万1285名士官生做研究后发现,他们的身体及大脑表现出的坚毅、意志力、抗压力,比他们在学术上的认知能力更有利于他们后来的成功。

此前,美国宾夕法尼亚大学心理学系副教授 安杰拉·达克沃思通过在西点军校的研究同样指 出,一个人成功的核心要素,不是智商或情商,



不是家境更不是考试成绩,而是这个人"坚韧不拔的心理韧性"。她在《坚毅》(Grit)这本书中写道:"天赋 × 努力 = 技能;技能 × 努力 = 成就",她认为重视培养人的坚毅品质是西点军校成功最重要的因素。很多种情况下,一个人最终是否失败,就是看能否坚持到最后一步。

以上是我总结出的新时代领导者应具备的五

大能力。作为一个企业家,无论是在互联网时代,还是在数字化时代,这五项能力都非常重要。

最后,我想送给大家两句话: "态度决定一切。" "把不可能变为可能。"第二句话来自我的朋友华裔神探李昌钰,这也是他对自己一生经历的注解。

# 深度数字化时代的竞争战略

#### 谢绚丽

北大国发院管理学副教授、数字金融研究中心高级研究员

近5年来,我一直在研究企业数字化转型。 数字化作为继蒸汽机时代、电力时代、信息技术 时代的第四次工业革命,激发了人类历史上前所 未有的创造力,形成强大的创新浪潮。而且,它 不仅渗透到个人生活,更从根本上改变了商业环 境。

## 数字化带给商业生态四大变化

数字化对商业环境和生态的影响,至少可以 概括为以下四个方面:

第一,商品从有形到无形。比如音乐从购买 CD 到收集下载,书从纸质到电子书,微信和电 子邮件代替了电话和信件。这些都是物理产品转 化为数字化产品的例子。这种转变极大地改变了 商品的经济性,因为数字产品生产的边际成本、 分销成本、仓储成本都大大降低。更重要的是, 客户可以把产品带到任何地方,在任何时候、任 何设备上使用。

第二,空间从实体空间到数字与虚拟空间。 如今,市场、商店、银行、企业办公室、政府办 事处,甚至学校都变得数字化和虚拟化。这种数 字空间的变革使组织能够在任何时间,通过多种 渠道和方式,接触全球的顾客。

第三,从集权到分权。在数字化时代,个人

可以成为内容生产者,消费者可以变成意见领袖。 从个人定制到团购、众包、众筹,消费者具有了 更大的话语权。公众的品味、偏好和文化对企业 正产生着前所未有的影响。

第四,从卖产品到卖服务。数字化带来信息透明化,淘汰中间商,方便对服务测量和计费,加速企业从出售产品向出售服务转化。生产商不仅扩展产品种类,也拉近与顾客的距离。云计算、共享单车都是产品服务化的例子。

在这场变革下,商业环境和生态会发生深刻改变。

## 数字时代企业竞争战略的七大方面

接下来,我将从需求、产品、商业模式、竞争、 竞争优势、组织、企业决策这七个方面,阐述数 字时代的企业竞争战略。

#### 一、需求

从需求方面来讲,数字化时代的消费者与以往不同,因为他们出生和成长在数字化时代,更因为技术使其具有更大的话语权和影响力。他们越来越多地参与产品设计、分享他们的体验,并影响其它用户购买。因此,在数字时代,企业需要更关注消费者的偏好和需求,为顾客提供新的价值,具体而言包含以下三个方面:

本文根据谢绚丽在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"深度数字化时代的管理变革"分论坛上的演讲整理。

首先,数字化时代的企业即便服务于千百万顾客,仍可以为单个顾客提供个性化体验。例如在某些阅读器上,每个顾客都可以建立自己的数字图书馆,能随时调整字体大小和背景颜色,甚至可以记住他们阅读的最后一页,方便在另一台机器上继续阅读。

其次,数字化时代消费者同时也可能是生产者。比如有人购买一本书或某个产品后会进行评论,他们生产的信息可能变成影响潜在购买者进行决策的重要信息,形成 1 个消费者影响 N 个消费者。

再次,消费者需要的往往不是一个独立的产品,而是要整体解决方案。比如汽车消费不再单单是买一部车,而是必须满足在空间上从 A 点移动到 B 点。因此,对于电动车企而言,不仅需要制造一部汽车,还要帮助解决充电网络,消费者才更愿意为电动汽车买单。这是数字化时代消费者对企业提出的新要求。

### 二、产品

从产品方面来讲,数字化时代的产品也与传统产品不同,其独特的价值至少有这样三种:

一是成本价值不同。由于数字产品的边际成本接近于零,常常应用免费增值的理念,并基于 消费量定价。客户可以通过反向拍卖、团购获得 折扣。价格透明也使客户能货比三家。

二是体验价值不同。数字化产品可以提升消费者的体验价值,例如让客户自主选择,或为客户提供定制化、自动化、即时化服务。

三是平台价值不同。数字产品可以凝聚大众 智慧和力量,形成平台、发展生态。

### 三、商业模式

以上这些,都意味着企业需要拥抱崭新的商业模式。如果说商业模式包含三个方面:一是价值创造,为谁、创造什么样的价值;二是价值交付,即如何通过资源配置来交付价值;三是价值获取,即如何从交付的价值中获取利润,那么,数字时

代企业商业模式的这三个方面无疑都发生了变化。

数字商业模式的价值获取,包括免费、增值、交叉补贴,大家都比较熟悉,而且不一而足;价值创造方面如前所述,数字产品有成本、体验和平台三大独特价值;价值交付方面,基于数字时代商品的复杂性,一个企业很难独立提供给顾客完整的解决方案,因此企业需要与互补者合作,互补者的参与能让产品产生 1+1 > 2 的效果。

比如智能手机,如果没有各种 APP 在里面运转,它的价值会大大缩水。当一个企业的价值链从纵向的供应商、顾客,增加到横向的互补者等其它方面时,其实已经在构成一个生态系统。企业要培育互补者、营造自己的生态。从这个角度讲,战略合作而不是竞争,在数字时代变得更为重要。

#### 四、竞争

说到竞争,战略管理里的一个关键活动就是 进行对竞争者进行分析。数字时代的挑战在于: 谁是你的竞争者?

从过往的真实案例来看,击败康师傅的并不是统一,而是外卖;击败小偷的也不是警察,而是微信和支付宝。《三体》里那句"我消灭你,与你无关",竟然就是数字化时代企业竞争的精辟概括。

数字时代的竞争充满颠覆性。再比如,滴滴是世界上最大的出租车公司,却没有一辆属于自己的出租车;阿里是世界上最大的贸易公司,却没有自己的库存;微信是世界上最大的通信公司,却没有自己的基础设施……这些从外部杀进来的企业,并不拥有传统意义上的产业资产,他们拥有的是创新的商业理念、优秀的人才和数字化平台。毫无疑问,他们成功地影响了整个行业,这便是数字化颠覆式竞争的体现。

#### 五、竞争优势

在数字时代,竞争优势可持续的时间也越来越短。

我们来看这样一组数据:

大英百科全书印刷版被电子版替代,用了 244年:

胶片相机被数码相机战胜,用了164年;

手机用户数超越固定电话用户数,用了 125 年:

Windows 操作系统失去行业领先地位,仅用了25年;

拼多多做到了京东 10 年才达到的位置,只用了 3 年。

数字化时代企业无法固守已有优势,唯一能 做的就是不断突破,发现和形成新的竞争优势。 即便为了保持在原地,也得不停地奔跑。

### 六、组织

面对这种状况,企业应该怎么办?数字时代下的组织必须是敏捷的,必须从缓慢的航母变成适应洋流变化、随时调整方向的冲锋艇。正如亚马逊创始人杰夫·贝佐斯所言:"你能拥有的唯一可持续的优势就是敏捷性,仅此而已。因为没有别的东西是可持续的,你创造的一切,其他人都能复制出来。"

一般而言, 敏捷的组织拥有以下几个特征:

第一,用户导向,即以用户为中心,不是自 我为中心;

第二,行动导向,要让行动优先于认知;

第三,科学试错,通过科学实验,深化认知;

第四,目标可移,在实施的过程中不断修正目标:

第五,快速迭代,将大型项目切割成由截止 日期驱动的小型项目。

回首我们的产业数字化进程,它其实已经持续了几十年:从互联网时代,到 B2C 和 B2B 的电子商务时代,再到互联网营销时代,以及现在

的实体商业与虚拟商业互动的 O2O 的时代。未来将是智能化商业的时代,无人工厂、无人仓库、无人驾驶,这些系统可以互通互联、自动优化。

与产业的数字化进程相似,企业的数字化转型也是一个循序渐进的过程 从单纯的技术引进,到业务流程和管理流程改变,再到组织文化变革,最终到如今的商业模式变革。

### 七、企业决策

如果说 1.0 时代的商业决策是基于内部结构 化数据、描述性分析以及管理者的直觉和经验,那么 2.0 时代的企业决策开始利用内外部非结构 化数据。中国大部分企业目前还处于 1.0 和 2.0 阶段。

未来的 3.0 时代,数据和分析本身将成为企业的战略资产。3.0 时代的企业将由数据驱动,快速实现从见解到行动的连接。

#### 小结

深度数字化时代,对企业而言非常有挑战性,也是一个最需要战略的时代。

数字化时代的战略可以总结为以下三点:

第一,审时度势: 对技术的变革有清晰的认识, 积极进行调整和转变,将数字化作为企业创新和 超越的机会。

第二,扬长避短:企业的立身之本始终是挖掘和建立自己的独特优势。在风云多变的外部环境下,最好的战略是把自己的领域做精做深。

第三,价值创新:用数据驱动、快速迭代来 打造敏捷组织,创造新的客户价值。

变化永远都是中性词。数字技术虽然带来了 革命,但不变的是战略的本质。对有战略思维的 企业家来说,这将是英雄有用武之地的时代,是 一个拥抱挑战,创造未来的时代。



# 资本的边界——中国国家治理模式的历史演进

宫玉振

北大国发院管理学教授、国发院 BiMBA 商学院副院长兼学术委员会副主任

国家治理模式的形成,往往是历史演进的结果,历时性的分析因此成为理解国家治理的重要 维度。

从历史发展的角度来看,当代中国国家治理模式是三大不同因素叠加的结果,这三大因素分别是古代中国大一统格局下的制度演进,现代中国在中国共产党领导下的国家建构,改革开放以来的市场经济以及相关制度安排。认识三大因素的叠加效应,以及由此形成的基本结构,是企业家理解当代中国国家治理模式的关键。

## 古代中国: 大一统格局下的制度演进

一个国家的治理模式,往往是基于国家所面对的核心挑战而形成的。核心挑战不同,决定了国家治理中不同目标的相对优先性的不同。加州学派的代表人物之一、著名华裔史学家王国斌先生在比较中西国家发展的不同时曾说: "欧洲从未丧失其多国体系,而中国则未能真正经历过永久的分裂。"如果说欧洲国家的国家治理是围绕着国家间的冲突而展开的,那么古代中国的国家治理则是围绕着王朝的兴衰而展开的。

在古代中国以整体性为特征的背景下,中国 文明很早便表现出大一统的基本走向。需要说明 的是,古代中国历史上并非没有外部的冲突,欧 洲历史上也并非没有国内的战争,然而从总体上 来说,在一个以分裂与冲突为特征的秩序中,欧洲国家在国家治理上所面临的核心挑战,是冲突与竞争中的生存问题;在一个以整体性为特征的格局中,古代中国的国家治理主要是围绕着内部秩序的崩溃与重建而展开的。正是在这样的背景下,古代中国形成了以天下体系为背景、以王朝国家为主体、以王朝兴衰为主题、以关注内部的稳定与整合为重心的国家治理体系。

无论是中国还是欧洲,最容易挑战大一统格 局的都有三种力量:贵族、商人和军队。

在古代中国,为了维护大一统的格局,这三 种力量便成为中央政权的主要控制对象。

从秦朝开始,古代中国逐步形成了一整套强化中央集权、维护一统格局的制度安排。具体来说,政治上是打击贵族,贵族作为一个独立的政治阶层在秦汉以后已经基本不复存在,取代贵族地位的是绝对听命于王权的官僚,经济上是重农抑商,通过税收和行政的手段对商人进行抑制,使商人集团无法形成挑战中央权力的社会力量;军事上是重文轻武,并通过文官对军队事务的深度介入,使军队变成维护大一统格局的重要机器。

这种以大一统为特征的国家治理模式,适应 了当时相对封闭的世界格局,为农耕文明维持基 本的和平与秩序提供了保障,使得历代王朝可以 在生产力和发展水平相对有限的情况下,集中起 巨大的社会剩余,从而在农耕时代创造出领先于

本文根据宫玉振在2021年9月19日北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"深度数字化时代的管理变革"分论坛上的演讲整理。

世界的文明成果。

总的来说,这是一种符合中华文明两千年来 生存与发展的深层逻辑的体系。从秦汉到明清, 古代中国国家治理模式演进的过程,很大程度上 就是这套体系不断完善的过程。直到今天,大一 统的理念依然对中国国家治理模式产生着重要的 影响。

从另一面来说,古代中国的国家治理模式, 也必然存在历史局限性。在一定程度上,我们可 以把以王朝国家为主体的这种国家治理模式看成 是一个垄断体系。在一个相对封闭的环境下,取 得天下权力的王朝家族作为垄断者,心满意足地 享受着垄断带来的福利,维持着垄断的局面,并 警惕地监视着各种可能挑战垄断、引起变动的力 量。

在一个相对封闭的秩序中,这种治理模式是 有效的。但是,一旦卷入以竞争与冲突为特征的 格局中,这种治理模式的弱点就暴露无遗。

## 现代中国: 中国共产党领导下的国家建构

从 1840 年的鸦片战争开始,西方列强通过暴力的手段,强行打开了中国的大门,并将中国纳入了以西方为主导的殖民地半殖民地体系之中。中国所面临的是三干年未遇之变局,传统的天下体系与王朝国家面临的是西方民族国家体系与殖民扩张体系的双重冲击,面临的是全面解体、沦为列强殖民地半殖民地的威胁。

在新变局、新力量的冲击下,传统的国家治理体系暴露出了其无力应对的局限。以王朝认同为特征的古代中国必须转型为以民族认同为特征的现代国家,否则国家的治理就无从谈起。洋务运动、戊戌变法、清末新政、辛亥革命,都可以被看作是这一持续努力的组成部分。

但是,这些构建现代民族国家的努力,最终 却都以失败而告终。如何在中国这样一个一盘散 沙的社会中通过构建现代民族国家的方式来救亡图存,因而成为当时中国所面临的最大挑战。

俄国革命的胜利,让苦苦寻求救国之路的孙中山找到了一种新的构建民族国家的模式,就是以列宁式的政党作为建国的核心。用孙中山的话来说: "我们现在并无国可治,只可以说是以党建国。待国建好,再去治它。"

具体来说,就是首先由政治精英组建强有力的现代政党,然后再以政党作为国家的骨架和基础,从而完成建国的任务。党由此成了孙中山建设中国现代国家的最有力的武器。以党建国、以党治国,也由此成为孙中山国家治理思想体系的核心。

这种先建党、后建国的模式一提出,便为仁 人志士所认同,并塑造与决定了此后中国现代国 家发展以及国家治理的基本面貌。如何以党建国、 由哪一个政党来建国、建立一个什么样的国家, 就成为决定中国现代国家发展与治理基本方向的 关键。

在当时中国的诸多政党中,共产党和国民党都是列宁式的政党,都以政治动员作为建党和建国的基本手段,但共产党和国民党不一样的是,共产党接受列宁的理念更为彻底,对中国问题的思考更为深刻,党的凝聚力、组织力以及对社会的动员力量也更为强大。国民党走的是自上而下的建国道路,依靠的主要是地主和资本家,缺乏有效的工具来动员与组织占中国社会绝大多数人口的普通民众,普遍民众事实上被排斥在现代国家建构的进程之外。共产党从一开始就通过组织与宣传的方式,把重心放在了民众身上,走的是一条自下而上的道路,从而将国家的构建过程变成了一场伟大的群众深度参与的政治建设。

正因为如此,在探索如何建立新中国、建立一个什么样的新中国的过程中,共产党起了关键性的作用,并取得了最终的胜利。美国学者弗兰兹·舒曼曾指出:"中国共产党通过革命性斗争登上权力地位,创造了今天的中华人民共和国。

他们在重建一个伟大的国家,着力改善人民的生活和知识水平,打下了增长的基础。共产党中国犹如一栋由不同的砖石砌成的大楼,她被糅合在一起,站立着,而把她糅合在一起的就是意识形态和组织。"

"没有共产党,就没有新中国。"无论是从政治学还是从社会学的角度来说,这都是理解现代中国国家建构的基本线索。毫无疑问,这也就决定了新中国成立之后党领导下的国家治理这样一种国家治理模式的合法性与合理性。共产党因此为新中国的国家治理打上了深深的烙印,不管是组织上、意识形态上还是国家发展模式的选择上,都是如此。

## 改革开放: 市场经济及相关的制度安排

新中国成立之初,百废待兴。中国共产党治 理国家面临的一个新课题,就是迅速恢复经济发 展,而现代国家的经济发展不可能完全依靠政治 动员。换言之,现代国家的经济发展,离不开市 场的力量。

经过新中国成立后近三十年的艰难探索,中 共中央在十一届三中全会上做出了改革开放的决 定。改革开放不断深化的过程,其实就是一步步 引入、培育和确立市场经济及相关的制度安排在 中国国家治理尤其是经济发展中的地位的过程。

时至今日,经过四十多年的改革开放,市场 经济及相关的制度安排,无论是从法律上还是从 实践上来说,都已经成为中国国家治理体系中不 可分割的组成部分,并在国家治理中起着越来越 关键的作用。很大程度上,这也是出现中国式经 济奇迹的重要原因。将改革开放、市场经济及相 关制度安排纳入到当代中国的国家治理体系中, 很大程度上体现了中国共产党在国家治理理念上 的开放与进取。

古代中国的大一统格局下的制度演进,现代中国的中国共产党领导下的国家建构,改革开放

以来的市场经济及相关的制度安排,三者在历时性上是环环递进的关系,反映了历代国人根据环境与时代的变化与时俱进、生生不息且极富创造力的不懈探索与追求。在共时性上,则是三环叠加的关系,也因此形成了具有中国特色的当代中国国家治理模式。

在以上的模式中,大一统格局对中国国家治理模式产生的是深层次的影响。古代中国历朝的合法政府都天然地将大一统格局作为国家治理的基本出发点,时至今日,在当今中国国家治理模式中依然具有神圣而不可挑战的地位。

中间一环的中国共产党的领导,是国家治理 的核心和有力保证,这是当前中国国家治理模式 中最具特色的部分。

最外环,改革开放以来的市场经济及相关的制度安排,使得中国与世界有了连接与交流的基础,为中国融入世界,世界走进中国提供了重要保障。

### 资本的边界: 市场与国家的双重视角

对于企业来说,这一治理模式意味着什么呢?

在这一模式中,最外一环的市场空间足够大, 所以我们就会有了华为、阿里、腾讯、美团等等 这样的大型企业。用周其仁老师的话来说,就是 水大鱼大。

但是同样在这一模式中,资本也好,其他社会力量也好,注定是要有边界的。其扩张不可能是无序的、无限的。无序、无限的扩张必然会触发国家权力的反弹。尊重市场、鼓励竞争,毫无疑问是这一模式不可或缺的组成部分,但防治资本无序和无限扩张,同样也必然成为这一治理模式的应有之义。从定位上来说,市场与资本的力量,只有汇入助力社会与国家发展的大潮中,才能体现出其真正的价值。

因此,在这一模式之中,企业,尤其是大企业,

在经济与政治之间,就不能仅仅懂得经济的逻辑, 还要懂得政治的逻辑。在市场与国家之间,企业 家就不能仅仅有市场的视角,还要有国家的视角。 对国家治理模式深层逻辑的理解,因此也就成为 企业家和企业管理者的必修课。 这正是国发院和BiMBA商学院的优势所在。 国发院是国家高端智库,BiMBA商学院是智库中的商学院。基于国家发展的管理学教育,向来是BiMBA商学院的定位。在这里,让我们一起读懂中国。



北大国发院简报

第004期

2021年9月19日,北京大学国家发展研究院暨南南合作与发展学院承泽园新院区落成启用仪式隆重举行。落成庆典之后,在以"中国经济学的使命与传承"为主题的庆典论坛上,北大国发院六位创始教授林毅夫、易纲、海闻、张维迎、张帆、余明德分别做了现场或视频分享。在此特将六位创始教授的演讲内容原文呈现。



国发院前身中国经济研究中心的老地学楼时期

(左起:张帆、易纲、林毅夫、德怀特·帕金斯、帕金斯夫人、海闻、余明德、张维迎)

# 不要重新发明轮子

余明 德 北大国发院联合创始教授

很高兴有机会参加承泽园落成启用仪式。

承泽园院区项目2008年立项,历经7年筹备,6年修缮与建设,中间又遭遇人类史上罕见的传病新冠肺炎带来的封城误工、供货商困难,历经艰难,历时十三载,终于完成,在此热烈祝贺。

当年国发院的前身中国经济研究中心(以下简称中心)从北大老地学楼三间办公室开始,到今日承泽园院区落成,办学条件取得了巨大进步。 开办初期,中心需要借用地学楼其他兄弟单位的会议室接待到访人员。大家挤在仅有的两间办公室办公备课。创业之初,日子很苦,但大家都干劲十足,我也在这种氛围中,度过了在中心的最初岁月。

在众人努力下,中心不断成长壮大,并于 2008年更名升级为北京大学国家发展研究院(以 下简称国发院)。作为一家以多学科合作研究国 家发展问题的学术单位,国发院取得了自己的成 绩,为中国发展面临的问题提供了视角独特的解 决方案。

中国社会近年来对国家发展有着激烈的思考 和讨论。虽然身在海外,我也是非常关心中国的 发展变化。我愿意借这个机会,从常识、逻辑和 历史经验的角度谈谈我对以下几个问题的看法。

## 不要重新发明轮子

常识告诉我们,不要重新发明轮子。轮子用处很广,生产生活都离不开轮子。轮子只是个比喻。重新发明轮子,我们可能付出比当年发明轮子更高的成本,或者比交易得到轮子更高的成本。只有比市场交易得到轮子更低的成本,重新发明才是有意义的。有意义的重新发明通常是人才驱动的,不是集中资源能解决的。

轮子早已经存在并广泛使用,我们不能假装还处在一个没有轮子的世界,然后去重新发明。 我们需要提问的是:什么使我们得不到轮子?什么使这种双赢的交易没有发生或曾经发生过但现在不行?对于重新发明轮子这种违反常识的问题,我们一定要多问几个为什么。如果你面临的违反常识的问题不是一个特例,你还会面临第二个、第三个、第N个这种问题。如果有一条道路,你经常面对违反常识的问题,那一定是一条效率低下的道路。

不要相信一条效率低下的道路会把你带到人 人生活幸福的地方。

本文根据余明德2021年9月19日在北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"中国经济学的使命与传承"主论坛上的演讲整理。



## 资本与劳动的关系是动态的

在中国的现实环境下,资本跟劳动是一种通过劳动合同的合作关系。中国政府作为劳动法的施行和监管部门,不可能容忍任何人对劳动的超经济"剥削"。所以,资本跟劳动没有剥削关系。在今天的中国,不能再简单套用马克思两百年前所说的资本对劳动的剥削关系。这在逻辑上是不通的。

个别企业违反劳动法的作法,不构成整个资本跟劳动的剥削关系。个别企业违反劳动法的行为是政府需要通过法律来处理的。但资本跟劳动的关系是动态的、发展的。劳动执法部门需要与时俱进,研究资本跟劳动关系中的新现象。

劳动的收入是由劳动市场决定的。对同等资历的劳动力,效益好的企业与效益差的企业都要付出相同的报酬来雇佣。提高工人收入的手段之一就是增加对工人的劳动的需求。只有更多的企业家的经营活动才会有更多的对劳动的需要。

### 政府要保护好民众的财产权

现代社会的产权是一种政府登记的财产权利制度。

民众的货币和证券财产是由银行和证券公司 等部门登记保管,因此,政府对银行和证券公司 等有着特别的监管权利。民众的房屋和车辆、公 司企业等都需要在政府登记。

保护公民财产安全,不仅是政府的义务,也 是政府良好施政的表现。政府不仅要做好财产的 登记注册工作,也要保证公民行使因财产带来的 权利和义务,尤其是政府不能随意侵犯民众的财 产权。我们经常讨论政府和市场的边界在哪里。 一点都不模糊地说,政府要保护好民众的财产权。

企业家和工人都是中国的建设者。行政命令可以制造出一个两个金钱上的富人,但没法制造出一个能给社会创造财富的庞大群体。只有财产安全,民众才会安心地在中国创造和积累财富,各国才会安心地在中国不断加大投资,中国经济才能进一步发展。

最近,中国政府出台了"三孩政策"。"一孩政策"给中国社会带来的痛苦是巨大的,早该停止。中国改革开放的历史经验说明人口多不是经济发展不好的理由。人口的多寡不应成为经济工作做得好坏的标准。

人口不应仅是市场的要素和增长红利的来源。 尊重每个个体,顺应现代文明的朝流,创造一个 让人全面发展的环境,实行以人和家庭为主题的 发展战略,正确的 GDP 才会源源不断地产生, 才能跟世界友好相处,这样才是中华民族之福。

让每个普通人都能讲好他们自己的酸甜苦辣的故事,才是中华民族的真正复兴。

最后,祝国发院进一步发展壮大。

# 国发院的记忆与展望

张帆

北大国发院联合创始教授

大家好,因为疫情只能以视频形式参加。很 遗憾,希望能早日尝到承泽园的饭菜,看到承泽 园的建筑。

从中国经济研究中心(简称 CCER)到国发院,都给我们留下了美好的记忆。中心是由一批既参加了国内改革开放,又出国学习了现代经济学的学者建立的。他们有两种经历,一种是国内改革开放的经历,一种是国外学习经济学理论的经历,中心正好把这两种经历结合在一起。这些人待在国外,惦记国内。他们的梦想就是有朝一日把经济学理论和中国改革开放实践相结合,建立我们自己的理论和政策。

中心创立的过程是一系列制度创新,包括资金来源、行政隶属关系、教授会等方面,在国内都是首创的。中心的成立是有计划、有步骤的,林毅夫、易纲、张维迎1993年商讨中心成立事宜,落脚北大,1993年12月筹备会,1994年9月试运行,一直到1995年正式成立大会,都经过精心筹划。中心办公室的日常工作十分简洁精干,张佳利、邢惠清、张宁三人办理日常工作。海闻长期主持中心工作,在办公室工作了很长时间。李玲此后也主持了中心的工作。我曾参加1980年代的一些政策研究和留美经济学会的活动,有幸成为中心的一员。

中心初创时期的生活是新鲜而充实的。我参加了毅夫组织的世行中国粮食问题研究,设计了

粮食消费调查问卷。我们居然能想办法把我们的 "私货"夹在国家统计局的官方调查中。撰写报 告时为了让我们集中精力,宋国青、余明德、卢 迈和我被"关"在空军招待所,有很多趣事。

我负责中心的简报编辑,把主要学术活动和研究成果不定期出版,寄出几百份给政府和研究机构,传达我们的声音。为此,我必须参加每一次讲座,这对一个新参加工作的"青年"教师来说是一个很大的负担。在互联网时代,青年人对这种传播信息的形式也很难理解。

办公室的变化是我们事业发展的缩影。1994年8月,我到中心报到时,中心只在勺园租了一间客房,放着我们中心唯一的固定资产——一台打印兼复印机。不久吴树清校长批准了把旧地学楼的两间半办公室给中心。两间是半大的教室,我和张维迎分享一间,易纲、余明德分享另一间。随着中心的扩大,宋国青、胡大源、卢锋等一位又一位老师的办公桌搬了进来,空间就越来越小。1996年,在林毅夫老师和张佳利老师的努力下,我们搬进朗润园。最初只改建了两进院子,从我的办公室后窗望去,第三进院子,也就是现在林老师办公室的位置,居民拥挤的生活和杂乱搭建的简易房一览无余。这些建筑都见证了国发院的发展。

这些年,在(林)毅夫之后,(周)其仁也主持了国发院的工作,国发院又有很大的发展。

本文根据张帆2021年9月19日在北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"中国经济学的使命与传承"主论坛上的演讲整理。



今天是国发院又一个里程碑,在姚洋、张佳利的主持下,承泽园开园。

祝愿国发院的老师和同学们:第一,不忘初心,创造具有独创性的经济学理论,希望年轻老师继

续努力,实现我们的初衷。第二,我们有了这么好的大楼,事业也应该更上一层楼,不辜负为我们服务的新一代建筑。祝我们的事业和建筑比翼齐飞!

# 现代经济学的引进与自主创新

### 林毅夫

北大博雅讲席教授、国发院联合创始教授、名誉院长、南南合作与发展学院院长、新结构经济学研究院院长

特别高兴能够跟中国经济研究中心(北大国 发院的前身)创始的几位老朋友再次同台,来谈 中国经济学的使命与传承。

北大中国经济研究中心创立时,目标非常明确,希望引进西方先进的经济学理论,为中国的 改革开放、国家现代化、民族复兴做贡献。

从 1994 年中心创立至今的 27 年,中国经济创造了人类发展史上的奇迹。如果仔细看这 27 年,包括再往前看 1978 年以来 43 年的改革开放,中国采取的转型方式并不是按照我们学到的西方主流新自由主义经济学所讲的——转型要成功,就必须市场化,价格全部放开,国有产权必须私有化,政府必须是有限,国家的责任是保持宏观经济稳定,同时推动自由化。经济转型要成功,这几项改革必须同时到位,这一转型思路被认为是当时所有经济学家的共识。

中国从 1978 年到现在一路走来,推行的是一个渐进的、双轨的、"老人老办法,新人新办法"的方式,既保留了国家干预,也放开了市场准入。在 20 世纪 80 年代、90 年代,也就是中国经济研究中心刚成立时,学界认为中国这种转型方式是最糟糕的,会使中国经济发展得比计划经济还差。

现在回头来看,中国通过这种转型方式取得 了稳定快速的发展。而且,其他在转型中取得稳 定和较快发展的国家,如越南、柬埔寨,以及更 早的毛里求斯,采取的也都是被当时整个理论界认为是最糟糕的渐进转型方式。遵循当时被认为最好的转型方式的苏联、东欧、非洲、拉丁美洲国家,经济则是崩溃、停滞、危机不断,跟发达国家的差距越来越大。

我们作为知识分子,需要思考为什么当时的 认识跟后来的实际发展有那么大的差距。

想起来引进的经济学理论会出现"淮南为橘、淮北为枳"的现象是必然的,我们引进的理论来自于发达国家,发达国家的理论又是如何得来的呢?有两种来源:一种是对发达国家成功经验的总结,例如亚当·斯密的理论是对 16-18 世纪英国和欧洲经验的总结,李嘉图、熊彼特等经济学家的理论也是对他们所处时代欧美经济现象的总结;另一种是对旧理论解决不了的新问题的原因探索和解决方案,例如 20 世纪 30 年代的经济大萧条无法用亚当·斯密的自由主义来解释和解决,所以凯恩斯提出了积极的财政政策、货币政策来应对,形成了凯恩斯主义。

任何理论必然是很简单的因果逻辑体系,揭示成功或问题的决定因素是什么。可是,任何国家、任何社会,任何经济体的经济、社会、制度变量都非常多,所以理论的构建必然经历"抽象"和"舍象"的过程,找出这个经验或问题最主要的决定因素是什么,把它抽象出来保留到理论模型中,其他的社会经济变量则被舍象,存而不论,

本文根据林毅夫2021年9月19日在北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"中国经济学的使命与传承"主论坛上的演讲整理。

成了这个理论的暗含前提。那些被舍弃的变量如果发生了关键性变化,原来的理论就不起作用了,就会被新的理论所取代。

例如,从亚当·斯密以来形成的自由主义, 认为市场供需如果发生波动,自己会恢复均衡。 其实它有个暗含前提, 即经济中供给和需求大致 平衡。在这种状况下,如果经济受到一点冲击, 需求减少了,价格就会下降,价格下降后需求就 会增加,供给需求就会恢复均衡,根本就不需要 政府干预。但是在上世纪30年代美国经济发生 大萧条,30%的人失业,经济存在严重不均衡。 失业的人没有收入,即使价格下降,需求也不会 增加。有就业、有收入的人,面对价格下降,会 多消费吗? 也不会,因为不知道明年会不会失业。 因此,原来认为的市场自动均衡的力量就不存在 了, 所以就出现了凯恩斯主义, 要政府实施积极 的财政政策、货币政策,直接创造需求,来使经 济恢复平衡。到了20世纪60年代,大部分的失 业问题已经解决,过剩产能已经被消化,如果再 继续用凯恩斯主义的政策, 当然就会出现所谓滞 胀的问题, 凯恩斯主义就被新的理性预期理论所 取代。

既然发达国家的理论是有暗含前提的,在发达国家理论的暗含前提变化时,原来的理论会被新的理论取代,那么,拿发达国家的理论到发展中国家来,尽管对于我们开拓眼界和思路有帮助,但是因为发展中国家的发展阶段、制度、社会等各种结构必然和发达国家不同,前提条件存在差异,简单照搬发达国家理论,出现"淮南为橘、淮北为枳"的情况就会是十分可能的事情。

如果发展中国家的经济学家希望以理论来贡献于国家社会的发展,就必须像发达国家的经济学大师一样,首先看我们处于什么样的时代,在这个时代有哪些成功经验可以总结,形成可以解释这些成功经验的理论;或者,看我们这个时代存在什么样的问题,这些问题到底是怎么产生的,解决这些问题有什么可用的条件和办法,提出新

的理论,来指导我们的实践。只有这样,才能够 真正以理论贡献于我们国家的发展。

通过上述方式形成的理论不仅有助于中国,也有助于其他发展中国家。因为,二战以后,所有的发展中国家都跟中国有同样的愿望,希望能够实现工业化、现代化,赶上发达国家。但实际上从二次世界大战到现在的七十多年,三代人的时间过去了,我们可以看到两个事实:第一,成功实现追赶发达国家愿望的发展中国家或经济体数量非常少;第二,那些少数成功的经济体,他们推行的政策在当时的主流理论看来是错误的。

比如,中国的渐进双轨转型很成功,和中国一样成功的少数几个国家,采用的也都是渐进双轨转型,那些按照西方主流理论实施休克疗法的国家则都失败了。上世纪 50 年代、60 年代在追赶发达国家的过程中,当时的主流理论主张用进口替代战略,以政府主导发展现代化工业,但都没成功。少数成功的"东亚四小龙"则都是从传统的劳动密集型小规模产业做起,这种模式起初也被认为是错误的。

从亚当·斯密出版《国富论》经济学成为一门独立的社会科学以来,世界经济中心也同时是世界经济学的研究中心和大师辈出的中心,这是因为理论都是个简单的逻辑体系,如何判断一个理论贡献的大小呢?不在于它的逻辑,而在于它所解释的现象的重要性。什么是重要的现象?发生在重要国家的现象就是重要现象。

实现中华民族伟大复兴后,中国必然会成为世界最大最重要的经济体,世界的经济中心必然在中国,根据中国现象提出的理论,就会是最重要的理论。在了解中国的现象方面,中国的经济学者有"近水楼台先得月"的优势,因此,根据中国的现象形成中国自己的经济学理论,不仅可以贡献于经济学理论的发展,而且可以贡献于民族复兴的需要。同时,发展中国家之间条件接近,对其他发展中国家追求现代化也会有帮助,因此,也可以贡献于共享繁荣的人类命运共同体的建设。

# 我国货币政策的居中之道

易纲

北大国发院联合创始教授、中国人民银行行长

非常高兴回到北京大学,祝贺承泽园的落成。

我们 27 年以前在北京大学成立了"中国经济研究中心"。这个名称中有两个"中"字,一个是"中国",一个是"中心",可见"中"字对我们的重要性。

中国人非常慷慨,一点也不吝惜,把最好的词都给了外国国名。比如,英国是英雄的"英",美国是美丽的"美",德国是道德的"德",法国是法治的"法",意大利三个字都很好。我们可以把这些最好的词都给别的国家,但唯独留下一个"中"字来定义和代表我们自己的国家。

"中国"这个词原本是地域的概念。早在三千年前的西周初期,"中国"一词就出现在了的青铜器"何尊"的铭文上,该段铭文记录了周武王伐商之后迁都的事迹,其中"余其宅兹中国"一句,意为"以此地作为天下的中心"。"中国"成为我们国家的名字是辛亥革命以后。居中之道,不偏不倚即为中,是我们渴望和追求的心理与精神状态,对制定宏观经济政策也有指导意义。

今天借此机会讲一讲,我们的居中之道这一 文化和精神追求在货币政策上的应用。

货币政策最重要的是利率。中国的利率水平 在全世界居中。人民币已被纳入国际货币基金组 织的特别提款权篮子,包括美元、欧元、人民币、 日元、英镑等最主要的可兑换货币。在这个篮子里, 人民币的利率最高,发达国家的利率则是零利率或负利率。同时,中国又是金砖五国的重要成员,在巴西、俄罗斯、印度、中国、南非这五个最有代表性的发展中国家里,我们的利率又是最低的。所以,一边是可兑换货币,一边是最典型的发展中国家货币,我们的利率是居中的。比如货币市场利率,现在我国七天回购利率 2.2%,十年期国债收益率 2.85%,这比所有发达国家的利率都高,也比所有发展中国家的利率都低。如果仔细想,这个利率水平是有道理的。我们确实做到了利率水平居世界之中。

我们的货币单位和汇率水平也是居中的。汇率是人民币的比价,反映人民币在全世界的购买力。现在的人民币汇率是 6.5 元等于 1 美元,货币单位不大不小,处于居中的有利地位。货币单位不能太小,否则一件普通衣服的标价都会是几万、十几万,老百姓日常购物识别和计算都不方便;货币单位也不能太大,太大什么东西都很贵,我们是发展中国家,还没达到那个水平。目前货币单位比较大的主要是英镑、欧元、美元等发达国家货币,俄罗斯、印度等发展中国家货币单位则比较小,与这些主要国家相比,我们的货币单位和汇率水平其实是居中的,也是合适的。

我们是不是为了居中而居中呢?我们今天论坛的主题是"经济学的使命和传承",我们要看到居中之道背后的经济学道理。其实,这个道理

本文根据易纲2021年9月19日在北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"中国经济学的使命与传承"主论坛上的演讲整理。



简单地说就是由市场配置资源,利率和汇率由市场供求决定,就能较好地实现居中之道。

利率由市场供求关系决定,是企业、居民和 金融机构等市场主体的储蓄行为、投资行为、融 资行为在金融市场中共同作用的结果(主要通过 银行存贷款、债券市场、股票市场、保险市场等 进行投融资活动,并将金融资源配置到实体经济 和各类资产上)。所以,利率是市场交易出来的。 改革开放以来中国经济发展的奇迹证明,社会主 义市场经济主要由金融市场来配置资源的效率要 比计划经济高得多,广大人民群众的福利要好得 多。

汇率也是由市场供求决定的。我们实行的是以市场供求为基础,参考一篮子货币进行调节,有管理的浮动汇率制度。中央银行对汇率的干预越来越少,现在基本上已是由市场供求决定汇率,这有利于人民币汇率在合理均衡水平上保持基本稳定。

汇率和一个国家的竞争力、全要素生产率增长趋势密切相关,这些可以理解为是市场的基本面。我们能不能平稳迈向中高收入国家行列? 人均 GDP 在达到一万美元之后,能否继续稳步提高? 那就要看一个国家的社会和经济发展的稳定程度。如果一个国家的经济制度、政治制度、法

治越健全,其汇率就越可预期、越稳定。如果一个国家的文明程度高,环境保护和社会治安好,大家就愿意支付较高价格去旅游和购物,瑞士就是一个例子。所以,汇率是和经济、社会、法治、文明、环境等方面综合联系在一起的。如果我们未来在这些方面做得好,那么我们一定可以顺利实现第二个百年目标。

反之,如果一个国家经济社会发展得不好,甚至出现经济危机或金融危机,也会首先反映在汇率上,就会出现汇率的大幅贬值,从而使这个国家用美元衡量的人均 GDP 降低。这样的例子在过去 100 年的历史中在不少国家都发生了,这里就不再列举。

简单总结就是如下几点:

第一,中国经济研究中心,不偏不倚为中, 中庸之道为中;

第二,我们的关键变量——利率和汇率。利率居中有利,货币单位和汇率水平也正好适中,这都是改革开放以来社会主义市场经济发展的综合结果;

最后,我们不是为了居中而居中,要看到背后的经济学道理,即利率和汇率都是由市场决定的,才能保持居中之道,优化资源配置。

# 学术组织创新发展的五个关键

#### 海闻

北大校务委员会副主任、国发院联合创始教授、汇丰商学院院长

多年来,我一直在做学术机构的"搭台子"工作。因此,组织者给我布置的题目是"学术组织的创新发展"。我的工作主要在 CCER(北京大学中国经济研究中心,北京大学国家发展研究院前身),结合当初 CCER 和后来汇丰商学院的发展,我认为,学术组织的创新发展,主要有以下五个关键方面:

## 一、严格的学术标准

不久前,我和 CCER 首届校友曹雄飞聊起往事。在 CCER 首批招收的 10 个硕士研究生和 2 个博士研究生中,有 1 个硕士研究生和 1 个博士研究生最终没有获得学位。在当时研究生普遍很容易毕业的情况下,这个结果是很令人震惊的。因此有人说,CCER 当时的学术要求很高,硕士生淘汰率 10%、博士生淘汰率 50%。这当然是一个玩笑的说法,但足见 CCER 自建立之初就制定了非常严格的学术标准。

CCER 是国内最早在教师中实行 tenure 制(教授长聘制)的学术机构。CCER 的教师,虽然都是海外著名高校毕业的博士,但到了一定的年限,如果其学术发表和教学水平不符合标准,也无法续约。总之,就学术组织而言,保持严格的学术标准非常关键。

### 二、一流的行政服务

初创时期,CCER的行政人员不多,还有学生协助双学位项目的行政管理工作。当时,高校行政人员的服务态度普遍较差。甚至有人说:"北大是一流的学生,二流的教授,三流的行政。"但是,CCER强调行政必须为教学和科研服务,对行政服务工作的效率和态度都有很高的要求,甚至包括接听电话的态度和用语。据卢锋教授回忆,他在1995年回国求职时,给几个机构打电话都不太愉快,只有给CCER打电话时感到了热情和专业,因此当即决定来这里工作。可见,行政服务的水平对学术组织的影响是非常重大的。无论是CCER、国发院,还是我在深圳创办的汇丰商学院,其行政服务团队都是一流的,这也是学术组织成功发展的基本保证。

#### 三、民主的决策程序

多年前,在清华大学就职的平新乔教授想加入 CCER。但是,他听说林毅夫教授不喜欢他,担心 CCER 不接受他。我对他说:"CCER 是这样的——如果林毅夫喜欢你,其他人都不喜欢你,你也来不了;如果林毅夫不喜欢你,但其他人都喜欢你,你照样可以来。"这就是民主。从

本文根据海闻2021年9月19日在北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"中国经济学的使命与传承"主论坛上的演讲整理。



CCER 到国发院,都有教授会制度。每一位教师申请晋升,都要经过所有教授的投票,在这个过程中,每位教授都可以表达自己的意见。重大发展战略或政策,都要经过教授会讨论。可以说,民主的决策程序对学术组织而言至关重要。

### 四、平等的师生沟通

CCER 从来不只是一个研究机构,还是一 个教育机构。CCER 从 1996 年开始就招收研究 生,同时还有大批双学位项目的学生,因此学生 规模非常庞大。如何关心学生成长, 与学生保持 有效沟通,是每个具有教育职能的学术组织都应 该重视的问题。有件事令我至今印象深刻、第一 届双学位学生曾因对学位不是教育部颁发的而提 出质疑。为此,我与周其仁、张帆等教授与学牛 们一起开会,大家畅所欲言,平等沟通,消除学 生的疑惑, 最终获得了学生们的认同。此外, 作 为常务副主任, 我亲自主管学生工作, 经常参加 CCER Club 的活动。近年来,教育部要求加强 学生的"劳动教育"。事实上,早在1990年代, CCER 的师生们就经常一起在朗润园开展大扫除 等活动。希望这个传统未来在承泽园也可以传承 下去。

#### 五、创新的发展战略

在 CCER,我们一直在创新,一直在引领: 创院模式是创新的——当年我们这样一批海

归经济学家创办学术组织,在全国范围内"开了 先河"。

引进教材是创新的——我们从国外首先引进了一批重要的经济学教材,这对中国经济学的发展产生了深远的影响。

培养模式是创新的——我们改变了当时国内普遍存在的"严进宽出""师傅带徒弟"的研究生培养模式,要求学生入学后,首先在宏观经济学、微观经济学、计量经济学等方面打下扎实基础。 CCER 毕业生近年来在国内外学术界取得的优秀成绩与我们的培养模式息息相关。

双学位制度是创新的——这是易纲当年首先 提出来的。现在很多高校都有双学位制度,因为 这是一种有利于学生全面发展的教育模式。

我们还于 1999 年创办了中国经济学教育科研网;于 2000 年在中国高校中首创了"夏令营"招生模式;于 2001 年创办了中国经济学年会。此外,包括"讲席教授"等今天中国高等教育界中的很多名称或机制,都是 CCER 最早引进或创立的。

事实上,我在深圳创办的北京大学汇丰商学院也是 CCER 基因和文化的延伸。

当年朗润园建设,我全程参与了:从设计到招标,从监工到装修,从购买家具到室内布置。承泽园的建设,我没有参与,但是,今天看到国发院的发展,看到承泽园的建成启用,仍然感到非常高兴!在此,衷心祝福国家发展研究院和南南合作与发展学院未来取得更大的发展!

## 捍卫市场经济,需要正确的市场理论

张维迎

北大博雅特聘教授、国发院联合创始教授、市场与网络经济研究中心主任

### 主流经济学不及格

经济学的使命是什么呢?在我看来很简单,就是捍卫市场经济。用什么来捍卫呢?就是用一个好的市场理论。

以此来看现在我们的主流经济学,要打分的话我想打59分,不及格。为什么不及格?道理很简单,市场中最重要的是企业家和企业家精神,但是我们的主流经济学里没有企业家和企业家精神。为什么没有?因为主流的经济学的假设已经排除了企业家功能,企业家似乎既没有必要,也没有可能。

主流经济学假定每个人无所不知,所有信息、资源、技术、偏好都是给定的,剩下的工作就是计算。这个计算工作不需要想象力、警觉性、果断性,甚至不需要冒险,因而不需要企业家,计算机就可以完成。所以,我们既有的经济学在解释市场、捍卫市场方面是不及格的。我们甚至没有办法解释为什么利润会持续存在。在主流经济学里,利润是市场不均衡的表现,因而是没有效率的表现;均衡下企业所有的收入都分解为成本,没有利润。

其实,在一个不确定的世界里,知识和信息 分散在不同人的头脑里,每个人只有有限的局部 知识,决策离不开想象,离不开猜测,因而离不 开企业家精神。企业家当然可能犯错。市场的有 效性不在于企业家不会犯错误,不在于经济能达到均衡,而在于自由竞争迫使企业家不断发现错误、修正错误,如果不修正错误最后就会走向破产。这是市场最重要的特点。所以,我们不能用市场是不是达到了均衡来衡量市场是不是有效率。凯恩斯主义经济学对市场的批评是错误的,因为它把均衡作为市场是否有效的标准。

经济学家假定每个人都是理性的,这样一来市场就是可以设计的。但真实的市场是演化出来的,不是任何人设计的。理性本身也是演化的结果,不是演化的前提。演化没有目标,只有适者生存。因此,以任何方式设计市场,用哈耶克的话说,都是"致命的自负",高估了自己的能力,高估了理性的力量,高估了科学知识的力量。

主流经济学甚至没有办法让人们相信这样的简单理念,即市场本身会导向共同富裕。亚当·斯密将我们的思维从"零和博弈"变为"正和博弈",但新古典经济学又把我们带回到"零和博弈"思维。如果资源是给定的,技术是给定的,蛋糕就是给定的,生产和分配问题可以分开处理了。

## "收入分配"概念的误导性

"收入分配"是经济学研究中的一个重要课题。但在我看来,这个概念本身就有误导性,因

本文根据张维迎2021年9月19日在北大国发院暨南南学院承泽园院区落成启用庆典"中国经济学的使命与传承"主论坛上的演讲整理。

为它给人的印象是,收入已经存在,已经在那里了,问题是怎么分配已经存在的收入。既然收入已经存在,如果有人得的多,有人得的少,那就证明市场是不公平的,需要政府再分配才能实现公平。事实上,收入是创造出来的,不是已经有一个固定的量在那里,等待人们去分配。市场上,每个参与人不是通过"分配"获得已经存在的上,每个参与人不是通过"分配"获得已经存在的上,每个参与人不是通过"出售"某种其他人需要的东西(产品、劳动服务等)赚取收入。如果其他人对他的产品或服务没有需求,他就不可能有收入。一个社会有多少收入、多少财富,很大程度上依赖了企业家职能的发挥。企业家的职能就是发现、创造消费者的需求,并通过满足这种需求获取利润。如果企业家精神被压制,损失的不仅是利润,而且是所有人的收入和福利。

企业家拿得是利润,但这不意味着企业家在 获得收入上占有优势地位。利润是什么? 是别人 剩下的东西。这里的"别人",也就是现在所谓 的"利益相关者",包括消费者、员工和债权人, 也包括供货商。如果市场当中消费者得不到满足, 拿不到经济学家讲的"消费者剩余"(价值减去 价格),企业家不可能赚钱;如果工人拿不到合 同约定的工资收入,企业家不可能有利润;如果 债权人得不到利息,企业家不可能赚钱;如果供 货商拿不到货款,企业家也不可能有利润。市场 中只有企业家的利润可能为负, 所有其他利益相 关者的收入都不可能为负 --- 除非企业破产,但 企业破产的定义是企业资不抵债了,企业家利润 没有了,清算所得也得先偿还债务(包括拖欠的 工资)。因此,企业家要致富,首先要让别人也 富裕起来,给别人带来好处。

利润是企业家创造了价值、满足了其他利益相关者合同收入索取权的标志,不是剥削的标志。尽管有运气的成分,但平均而言,竞争的市场上一个企业家能否赚钱,能赚多少钱,主要取决于他的企业家能力。如果你认为利润是"巧取豪夺",你自己"巧取豪夺"看看?但非常遗憾,现在这样一个基本道理居然好像说不清楚,一说共同富

裕就想到要走另外一条道路才能实现,似乎削去 张三的耳朵就可以治好李四的耳聋。

让我用中国各省之间的工资和利润率的差异说明市场化与共同富裕的关系。以2016年为例,根据北京国民经济研究所提供的市场化数据,私营企业的平均工资与市场化程度高度正相关,相关系数为+0.71。大致来说,市场化指数每上升1个点,私营企业的年人均工资平均上升1826元。特别值得一提的是,市场化指数超过10的地区,人均年工资没有一个低于45,000元的;而市场化指数低于10的地区,人均年工资没有一个超过41,000元的。市场化指数与人均可支配收入的相关程度更高(相关系数+0.78)。市场化指数与提高1个点,人均可支配收入上升2,237元。市场化指数大于12的地区,人均可支配收入没有一个低于30,000元;而市场化指数低于12的地区,人均可支配收入没有一个高于28,000元。

与此同时,我们看到,虽然市场化指数与私企净资产利润率也正相关,但这种相关性要弱得多(相关系数 +0.34)。这意味着市场化对人均工资的正效应比对净资产利润率影响更大。其主要原因在于,资本比劳动力具有更高的流动性,更高的市场化意味着企业家之间更激烈的竞争,导致工资相对上升,利润率相对下降。结果是,工资占私营企业主营业收入的比重随市场化程度的提高而显著上升(工业企业中的相关系数为+0.45)。

另一个值得一提的是市场化对解决贫困问题的显著作用。仍以 2016 年为例,市场化与农村人口贫困率的相关系数是 -0.85。平均而言,一个地区的市场化指数上升 1 个点,该地区农村人口的贫困率下降 1.1 个百分点。市场化指数低于8 的 12 个地区,只有 2 个地区的农村人口贫困率低于5%;而市场化指数超过 8 的 19 个地区,只有两个省的农村贫困率超过 5%,其中市场化指数超过 10 的 7 个地区,没有一个地区的农村贫困率超过 2%。

### 真实人群的收入流动性更重要

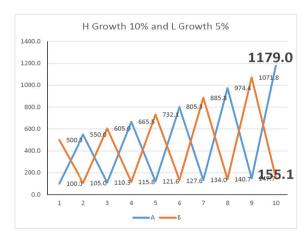
人们经常拿统计上的收入分配数据说事。但统计上的收入分配数据是非常误导的。统计数据可能告诉我们最低收入的 20% 和最高收入的 20% 的人群某年收入各是多少,若干年之后又各是多少,高低差距越来越大,似乎 30 年前最低收入的人和今天最低收入的人是同一些人。其实,统计学上的收入人群和真实世界中收入人群不是一个概念。统计学上的收入人群是按收入归类的,真实世界的人是有血有肉的人,同样一个人,不同年份可能属于统计学上不同的收入人群。因为市场是不断洗牌的过程,今天的高收入群,与十年前、二十年前不一样。十年前的"穷人",十年后可能变成"富人"。

打个比方,市场经济好比有不同星级的旅馆, 有五星级的也有一星级的,每个旅馆都住满了人, 但是旅客的名字总是在变化,今天住五星级旅馆 的人以后可能搬到地下室,也有一些原本住地下 室的人,因为有能力就搬到五星级旅馆了。市场 经济下人们的相对收入的变化,就是如此。

这其中的关键就是企业家精神。由于市场的竞争性,再成功的企业家总会被后来者超越。而且,企业家精神是较难传承的,不是说父亲有企业家精神,儿子就一定有企业家精神,会同样成功。大部分企业家年老的时候,其企业家精神也随之减弱,即便子承父业,企业也可能走向衰落。因此,市场经济中富人不可能永远富,穷人也不可能永远穷。如果穷人有企业家精神,他就会超过富人。

为了说明统计数据的误导性,让我做一个小的模拟。假定一个社会由两个人组成,A和B;在初始年(第一年),A的收入是100元,B的收入是500元,因而A是穷人,B是富人,二者的绝对收入差距是400元,相对收入差距后者是前者的5倍。再假定低收入和高收入的年增长率分别是5%和10%,但A和B的相对位置每年换一次。也就是说,第二年的时候,A变成富人,B变成穷人;第三年的时候,A又成了穷人,B

又成了富人;如此等等。那么到第 10 年的时候,统计数据告诉我们,富人的收入 10 年间增长了 135.8%,达到 1,179 元,穷人的收入只增长了 55%,达到 155 元,绝对收入差距是 1,024 元,相对收入差距是 7.6 倍,似乎穷人越来越穷,富人越来越富。但真实情况是,十年前的穷人 A 变成了十年后的富人,十年前的富人 B 变成了十年后的穷人; 十年加总看,A 的总收入是 4788 元,B 的总收入是 4439 元。(见下图)。



这个模拟当然过于简单,但足以说明统计上收入分配数据的误导性。胡润富豪榜提供的数据,对此是很好的佐证。从上榜数据的历史序列来看,富人的名单总在变化。比如 2010 年上榜的首富 100 人,到 2015 年只剩下 34 人,其他 66 人都已经掉榜。我可以肯定地说,今天排在中国富豪榜的人,不要说 30 年前,甚至 20 年前,许多人都处于低收入行列,不少人甚至可以称为"穷光蛋"。怎么这些穷光蛋变成富人就说明收入分配不公呢?

人口的收入垂直流动问题,是比统计数据反映的"穷人""富人"收入差距变化更为重要的一个研究课题。我们更应该关注的是收入的垂直流动性,警惕阶层固化。但研究收入分配的经济学家习惯于用统计数据的收人分组,很少关注真实世界中真实人的收入变化,这是令人费解的。在对中国收入分配变化的研究中,斯坦福大学

Khor 教授和 Pencavel 教授的研究是少有的例外。他们发现,1990年-1995年期间,如果把中国城市人群按收入划为五个组,1990年的最高收入人群到1995年只有43.9%仍然属于最高收入人群,而且有近5%落入最低收入人群。与此同时,1990年的最低收入人群只有49.6%的人到1995年仍然属于最低收入人群,50.4%的人都已经跳出最低收入阶层,其中有2.1%的人进入最高收入人群。这仅仅是五年期间发生的变化。

再看看美国的情况。媒体经常说美国过去几十年间贫富差距扩大了,但如果追溯到每个具体的人(数据基于税务部门提供的纳税人身份号码),给出的结论会完全不一样。比如 1975 年占比 20% 的那部分最低收入人群,有超过 3/4 的人到 1991 年已经跻身于收入的前 40%,其中有 29% 的人进入 20% 的最高收入人群,只有 5% 的人在原地踏步。再如 1996 年占比 20% 的最低收入人群,到 2005 年收入增长了 91%,与此同时,占比 20% 的最高收入群体的收入只增长了 10%。高收入人群的流动性更高。比如,根据美国国家税务局的数据,1992 年至 2014 年间,年收入最高的 400 人累计有 4,584 人,其中 3,262 人 (71%) 在这 23 年中只有一次上榜。有超过一

半的美国人会在他们生命中的某一刻处于收入的前 10%。(数据引自托马斯·索维尔《知识分子与社会》和《歧视与不平等》)

### 经济学家的责任

总之,统计经济学告诉我们的收入分配状况是误导的。非常遗憾的是,有些学者总是用这些误导性的统计数据说事,许多人也愿意接受这种误导。法国经济学家托马斯·皮凯蒂因《21世纪资本论》一书不仅博得大名,还挣得盆满钵满,真是荒唐至极。已经有很多学者指出,他的收入分配统计数据包含着致命的错误,根本经不起推敲。这样的经济学研究对社会有百害而无一利。

市场经济的最伟大之处,就是能给每个人提供机会,无论你现在多么贫穷,也许你以后会变成富人,同时它会惩罚每个不努力的人,无论他原来多么富有。我们经济学家的使命,就是捍卫市场经济并为之提供一个正确的理论。到目前为止,主流经济学的市场理论我认为还不及格,我们国发院的教授们、全中国的学者们、经济学家们,都有责任做出自己的贡献。

# 北大国发院暨南南学院承泽园院区 落成启用仪式回顾

## 上午(一): 嘉宾致辞与落成启用仪式

2021年,北京大学国家发展研究院暨南南 合作与发展学院承泽园新院区正式落成启用。9 月19日上午,北京大学党委书记邱水平、校长 郝平、前党委书记任彦申、前党委书记闵维方、 前校长林建华、副校长王博,全国人大农业与农 村委员会主任委员陈锡文,全国政协民族和宗教 委员会副主任杜鹰, 国家文物局副局长宋新潮, 北京市文物局党组书记、局长、北京中轴线申遗 保护工作办公室主任陈名杰, 商务部对外投资和 经济合作司副司长钱春莺,北大国发院名誉院长、 南南学院院长林毅夫, 北京大学校务委员会副主 任、国发院创始教授海闻,北大国发院创始教授 张维仰, 人民大学经济学院院长刘守英, 新华都 集团董事长、北大名誉校董陈发树、台塑企业北 京代表处主任黄家祺,腾讯副总裁杨健,新希望 COO 李健雄,校友代表周延等相聚承泽园主报告 厅,共同见证这一历史时刻。落成启用仪式由北 大国发院院长、南南学院执行院长姚洋主持。

承泽园前身为清代皇家园林,1953年归入北大。2008年,北大国发院承泽园院区项目正式立项。2015年,承泽园新楼奠基,园林古建同步修缮。在发改委、教育部、财政部等多部委支持下,北京大学、国发院师生校友、多家知名企业、基金会、海淀文物局和承建单位勠力同心,使承泽园古建修缮与新楼建设顺利推进,于当日

作为北大国发院和南南学院的新院区全面落成启 用。

仪式首先进行领导和嘉宾致辞环节,之后,任彦申、陈锡文、杜鹰、邱水平、郝平、闵维方、林建华、林毅夫、海闻和张维迎手拿拼图上台,共同拼成了承泽园新貌全景图。"每个人都为承泽园的建设添砖加瓦,伟大的事业需要众志成城!"

落成启用仪式上,林毅夫、海闻、张维迎、姚洋、 国发院党委书记兼副院长余淼杰、国发院副院长 黄益平、国发院党委副书记雷晓燕等分别为重要 捐赠代表颁奖,感谢捐赠者们慷慨支持学院发展, 为承泽园古建修缮和教学楼兴建所作杰出贡献。

## 上午(二): 庆典主论坛

上午的庆典主论坛分为主题致辞环节和对话环节。北大国发院林毅夫、易纲、海闻、张维迎、张帆、余明德六位教授围绕"中国经济学的使命与传承"主题相继致辞,回顾创院之初的光辉岁月和珍贵记忆,展望学院发展的美好未来,并分享经济学研究新成果。

在主题对话环节,林毅夫、海闻、易纲、张 维迎四位国发院创院教授作为开创者代表,胡佳 胤、李明浩、徐化愚、于航四位国发院青年教师 作为传承者代表,围绕中国经济学的使命与传承



话题展开精彩对话。庆典主论坛由黄益平主持。

### 下午(一):四场平行分论坛

当天下午,四场平行分论坛分别聚焦"新发展格局下的宏观经济和金融市场"、"医疗改革与健康中国"、"深度数字化时代的管理挑战"、"社会变迁中的媒体角色"等不同议题在主教学楼同步进行。

其中,宏观经济和金融分论坛以闭门形式进行,北大国发院创始教授、央行行长易纲领衔,多位优秀的国发院硕博研究生校友上台分享,现场座无虚席;管理分论坛由国发院 BiMBA 商学院院长陈春花领衔,多位教授和校友参与,并对外直播,获得百万级收看量。健康和财经媒体分论坛,也都展开了热烈的研讨,历时三小时依然意犹未尽。

## 下午(二): 艺术展开幕 + 光明行小径 揭幕仪式

庆典当天,承泽园内同步陈设四项展览,分别是"和其光"承泽园开园艺术展、北大国发院

27年历程展、南南学院历程展、承泽园历史变迁展。其中"和其光"艺术展由校友支持,展期两个月,下午1点半特别举行了开幕仪式。

另外,为纪念"丝绸之路光明之行"(简称光明行)公益行动对社会公益做出的贡献,学院以"光明行小径"命名承泽园古建区的一条小径,并举行揭幕仪式。

## 晚上:晚会及亮灯仪式

当晚还举办了庆典晚会,国发院师生校友、教职员工用丰富多彩的歌舞表演,共同演绎了亲如一家的开园盛会。节目中间还穿插了两次颁奖,感谢每一位为承泽园建设助力圆梦的校友和各界友人。

全天庆典最后,承泽园在细雨中迎来隆重的 亮灯仪式,古桥、古亭、古建群和现代化的新教 学楼相继被点亮,现场掌声阵阵。

北大国发院暨南南学院承泽园新院区"承 三百年风雨古风犹在,泽百千万学子传奇如歌", 它将承接古今、泽润未来,被点亮的璀璨灯光, 也象征着北大国发院和南南学学院站在新起点, 赓续优良传统、点亮美好未来。

## 版权

主 管: 北京大学国家发展研究院

**办:** 北大国发院智库 北大国发院传播中心

主 编: 黄卓

执行主编: 王贤青

执行副主编: 白尧

编辑 部 (按姓氏拼音)

曹毅、高玲娜、刘海波、王勋、王志勤、朱丽

## 电子订阅方式

扫描本二维码,填写联系信息



## 合作联系方式

电话: 010-6275 9033

邮箱: ybai@nsd.pku.edu.cn

## 官方网站

www.nsd.pku.edu.cn

## 官方微信公众号



北大国发院



北大国发院智库