



# 介绍一点真实的经济学

阿龙

微博 阿龙GSCASS



中国社会科学院财经战略研究院  
National Academy of Economic Strategy, CASS



# 阿龙遇到的尴尬

- 家里亲戚问阿龙，阿龙啊，你是学经济的，给我讲讲怎么赚钱，哪里能发财。



# 我的回答

- 大爷，我是学经济学的，不是学怎么赚钱的。
- 其实同样的尴尬也出现在学 计算机的同学身上，大爷，我是学计算机的，不是学修电脑的。。ORZ。。。



# 那么真正的经济学究竟是什么？

- 我们来看一下权威的定义，美国哈佛大学经济学教授曼昆在其经典的《经济学原理》上写到：经济学是一门研究**最有效**分配稀缺资源的学科。
- 何为最有效？（功利主义与自由主义之争）
- 所有的一切，起源于两个问题：资源稀缺，欲望无限



- 何为资源稀缺？ 欲望无限？ 你闭着眼睛想想，你想不想问杨戩要多个华为给七大姑八大姨，谁不想要呢？但有那么多P7吗？显然没有。这个例子可能不太恰当，你可以想想石油。

这样无限的欲望与稀缺的资源就产生了一堆矛盾，这对矛盾一直激励着无数经济学家为之奋斗终身。。



# 经济学研究的大致历程

- 大约在十七、十八世纪，经济学家关注点主要集中在研究经济增长问题
- 到了马歇尔的《经济学原理》发表之后，经济学进入了所谓的新古典时代，研究的主流变为研究资源的配置问题，通常被称之为价格理论。
- 进入二十世纪中叶，凯恩斯开创的宏观经济学，又被称为货币理论，主要研究失业、通货膨胀、短期经济波动、长期经济增长等问题。
- 二十世纪五、六十年代，发展经济学大行其道，研究落后国家如何发展经济。
- 二十世纪六、七十年代，制度经济学兴起，研究制度的变迁。
- 二十世纪八十年代，原本属于数学的博弈论，作为一种研究工具，大量融入经济学研究中。



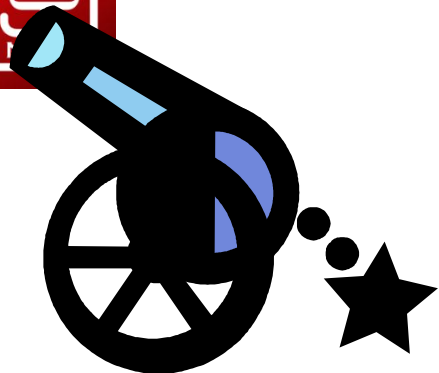
# 经济学帝国主义现象

- 经济学几百年来逐渐兴旺发达，并不断侵入到社会学、历史学、法学、政治学等其它社会科学学科的领地，出现了所谓的经济学帝国主义现象。
- 如果看到一门社会学科，你都可以在后面加上经济学三个字。比如：环境经济学，旅游经济学，民族经济学，地理经济学
- **XX经济学现象越来越明显。**

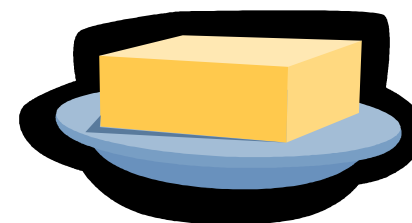


# 经济学的几条原则





## 人们面临权衡取舍



“造出的每一支枪，下水的每一艘军舰，发射的每一枚火箭，都意味着对于那些忍饥挨饿的人们的一种偷盗”。

——艾森豪威尔



## *Efficiency v. Equity*

- u **Efficiency** means society gets the most that it can from its scarce resources. 社会能从其稀缺资源中得到最多东西的特性。
- u **Equity** means the benefits of those resources are distributed fairly among the members of society. 经济成果在社会成员中公平分配的特性。



# 效率

- 在经济学中我们这样讲，在不会使其他人的境况变坏的前提条件下，一项经济活动如果不再有可能增进任何人的经济福利，那么，该经济活动就被认为是有效率的。
- 补充知识：  
帕累托改进（**Pareto Improvement**）  
帕累托最优（**Pareto efficiency**）



Vilfredo Pareto

维弗雷多·帕累托（1848-1923），意大利经济学家

---

帕累托改进

*Pareto Improvement*

帕累托最优化

*Pareto Optimum*

——假定固有的一群人和可分配的资源，从一种分配状态到另一种状态的变化中，在没有使任何人境况变坏的前提下，使得至少一个人变得更好。

帕累托最优（*Pareto Optimality*）——不可能再有帕累托改进的余地的状态



# 公平

经济学上的观点大致有三种：

- 特定条件下平均分配叫公平
- 机会均等叫公平
- 收入的合理差距叫公平

跳出经济学的领域（厉以宁的观点）：

- 公平来自认同



## 2. 某种东西的成本是为了得到它所放弃的东西——机会成本

小问题：为什么考试后你玩游戏的时间要比考前多很多？



### 3. 理性人考虑边际量

所谓边际量，大家可以简单的理解成一个微小的增量。

学过高等数学的哥们：理解下  $\Delta$  的感觉。

• **记住：** 只有一个行动的边际收益大于边际成本，一个理性的决策者才会采取这项行动。



## 4.人们会对激励做出反应

- 激励机制是现代经济学的一个热门领域
- 许多政策的制定都是基于激励机制，**OK**，想想**KPI**。。这是管理学内容，经济学再一次强奸了管理学。





## 5.公共决策者不应该忘记激励

- 相关政策的制订可以改变人们面临的成本或利益，从而改变行为。具体应用：环境保护方面。



## 6. 贸易能使每个人的状况更好

- 贸易能互通有无
- 贸易带来竞争
- 专业化分工

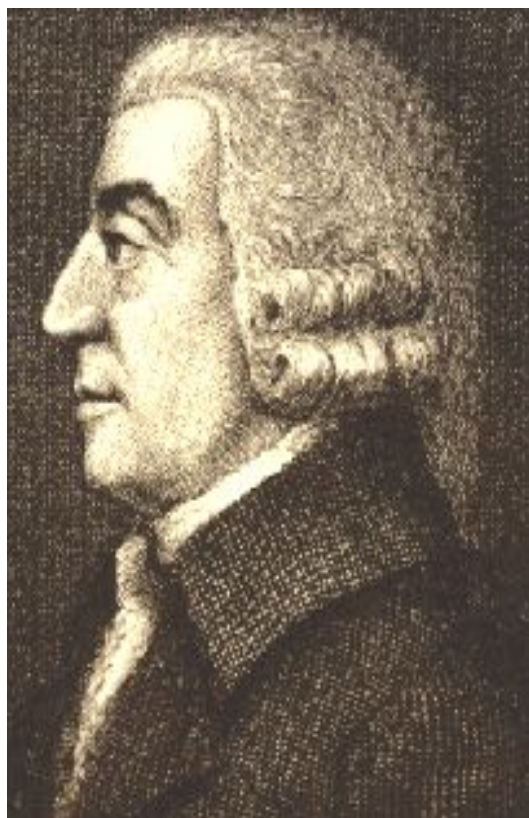


## 7. 市场通常是组织经济活动的一种好方法

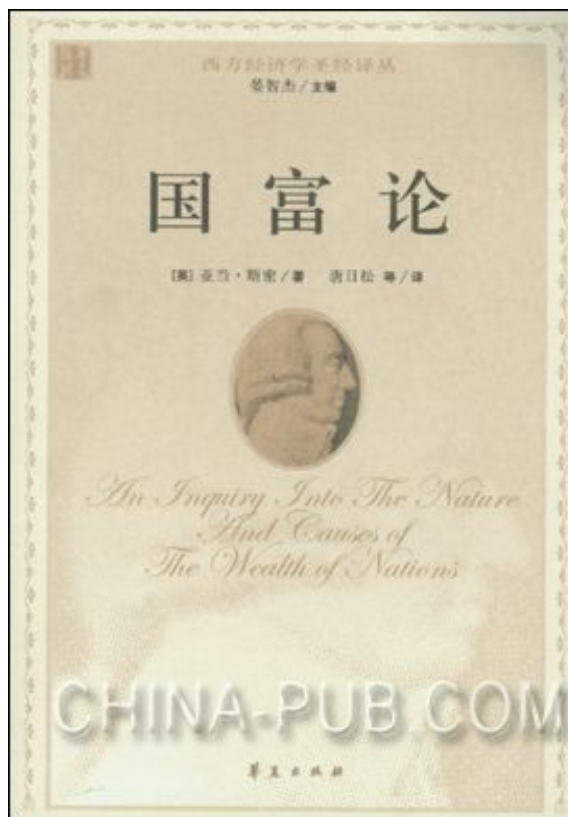
- 市场经济：当许多企业和家庭在物品和劳务市场上面相互交易时，通过他们的分散决策配置资源的经济。
- 市场不是我们通常所说的代表地点的名词，而是一种机制(**Mechanism**)。
- 市场经济最早和有名的论断：亚当·斯密的“看不见的手”。



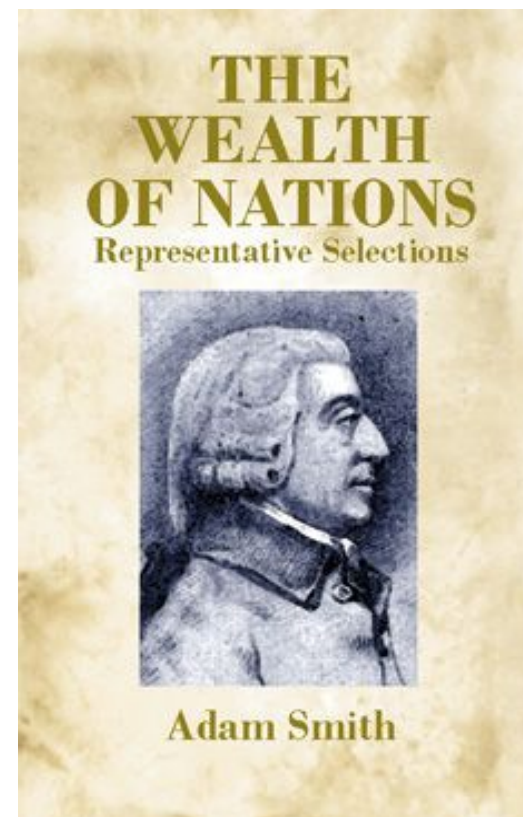
# 亚当·斯密：微观经济学的奠基人



Adam Smith 1723-  
1790  
Scottish



国民财富的性质  
和原因的研究  
中国社会科学院经济战略研究院  
National Academy of Economic Strategy, CASS



The Wealth  
of Nations,  
1776



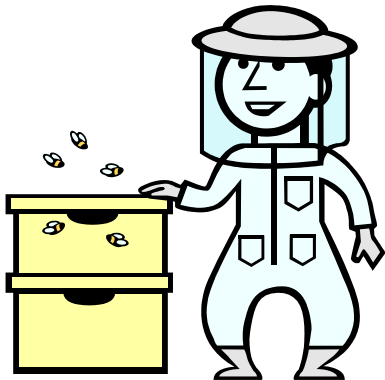
## 8.政府有时可以改善市场结果

- 市场失灵：市场本身不能有效配置资源的情况。这个词汇通常用于无效率状况特别重大时，或非市场机构较有效率且创造财富的能力较私人选择为佳时。另一方面，市场失灵也通常被用于描述市场力量无法满足公共利益的状况。



# 市场失灵的根源之一：外部性

外部性：一个人的行为对旁观者福利的影响。可以分为好的外部性（正）和坏的外部性（负）。



中国社会科学院财经战略研究院  
National Academy of Economic Strategy, CASS





## 市场失灵的根源之二：市场势力

市场势力：一个经济活动者（或经济活动者的一个小集团）对市场价格有显著影响的能力。也称之为：垄断或不完全竞争。







## 市场失灵的根源之三：分配不均

如果把以上问题克服了，经济即使在市场机制下有效率的运行，仍然有可能导致一种缺憾：市场并不必然能够带来公平的收入分配。市场经济可能会产生令人难以接受的收入水平和消费水平的巨大差距。

政府可以通过累进税和转移支付，解决部分不公平问题。





# 一国的生活水平取决于它生产物品和劳务的能力。

想一想各个国家之间的贫富差距？

这种差距源于各国生产率的差别。*Higher productivity Means Higher standard of living*

- 生产率——一个工人一小时所生产的物品与劳务量。
- 那些单位时间工人能够生产大量物品与劳务的国家，大多数人享有高生活水平；在那些生产率低的国家，大多数人必须忍受贫困的生活。同时，一个国家的生产率增长率决定了平均收入增长率



- 生产率和生活水平之间的基本关系是简单的，但它的意义是深远的。如果生产率是生活水平的首要决定因素，那么，其他解释的重要性就应该是次要的。这个关系对于公共政策也有深远的含义：为了提高生活水平，决策者要让工人接受更好的教育、拥有更好的生产工具...



## 9. 社会面临通货膨胀与失业之间的短期权衡取舍

- 说明通货膨胀与失业之间短期权衡取舍的曲线被称为菲利普斯曲线。
- 菲利普斯曲线是用来表示失业与通货膨胀之间交替关系的曲线，由英国经济学家W·菲利普斯于1958年在《1861—1957年英国失业和货币工资变动率之间的关系》一文中最先提出。此后，经济学家对此进行了大量的理论解释，尤其是萨缪尔森和索洛将原来表示失业率与货币工资率之间交替关系的菲利普斯曲线发展成为用来表示失业率与通货膨胀率之间交替关系的曲线。

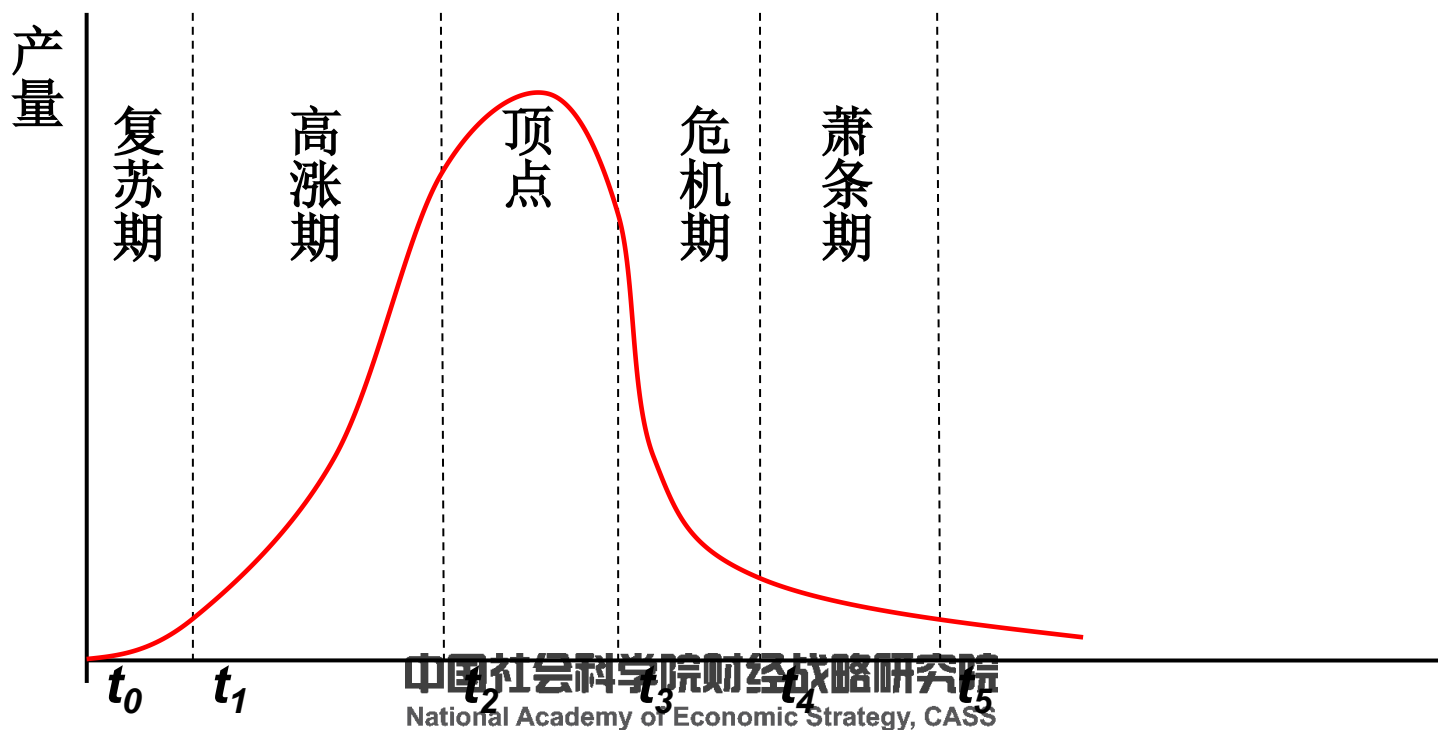


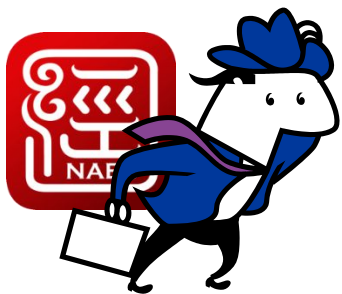
- **20世纪70年代初为止，经济学家们普遍认为失业率与通货膨胀率呈反向关系。失业率愈高、生产能力过剩愈大，工资率和价格膨胀率就愈低。由于低水平的经济活动在导致生产能力过剩的同时，也降低了利润率，因此，较低的投资率和较低的生产率增长率就同较低的通货膨胀率相联系。**
- **反例：滞胀和新经济**



## 10. 经济周期

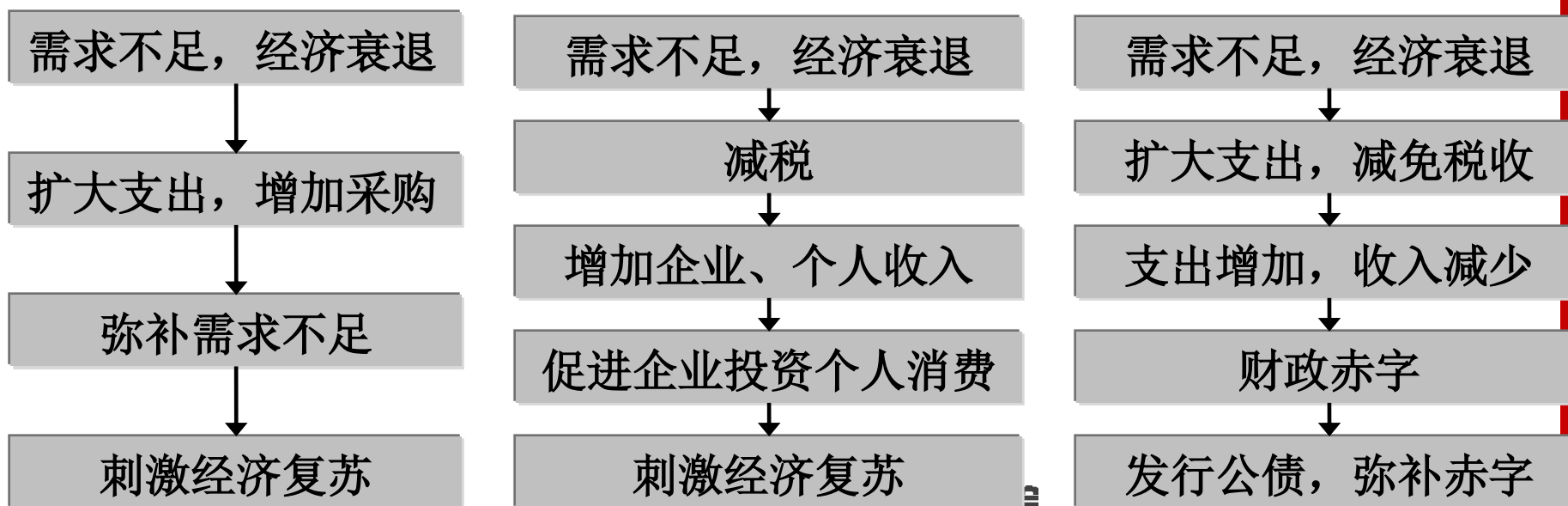
经济周期：用雇佣的人数或生产的物品与劳务衡量的，经济活动中无规律的、大部分无法预测的波动。





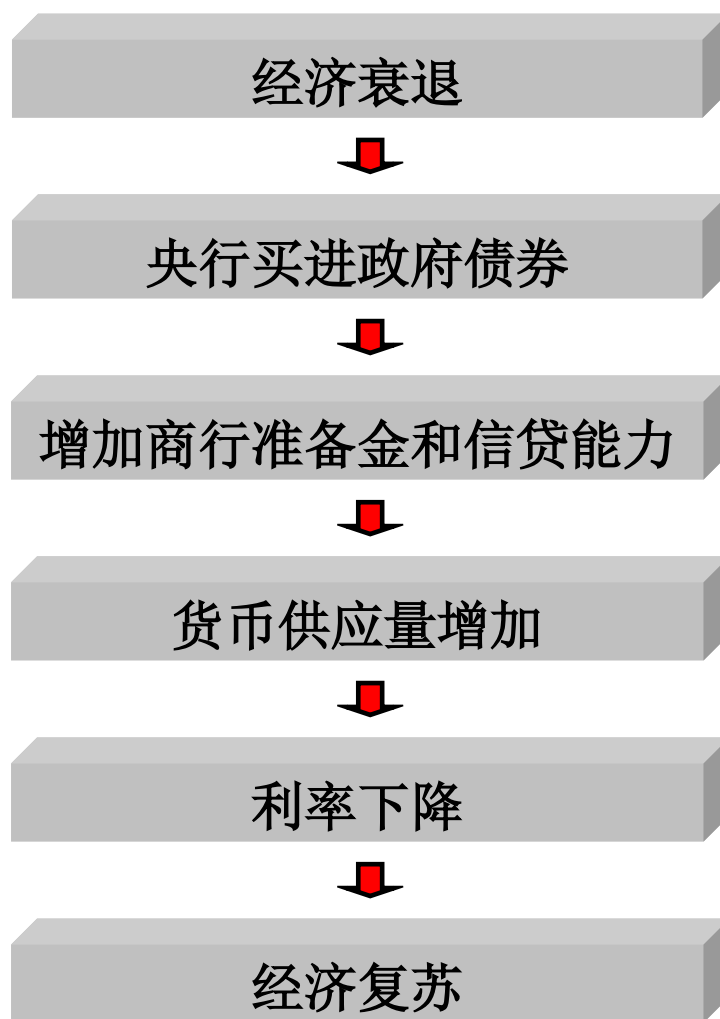
# 逆经济风向而动的财政政策

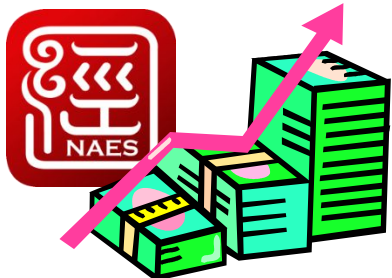
1. 增加和缩小政府的支出
2. 调节税收政策
3. 运用公债手段





# 公开市场业务

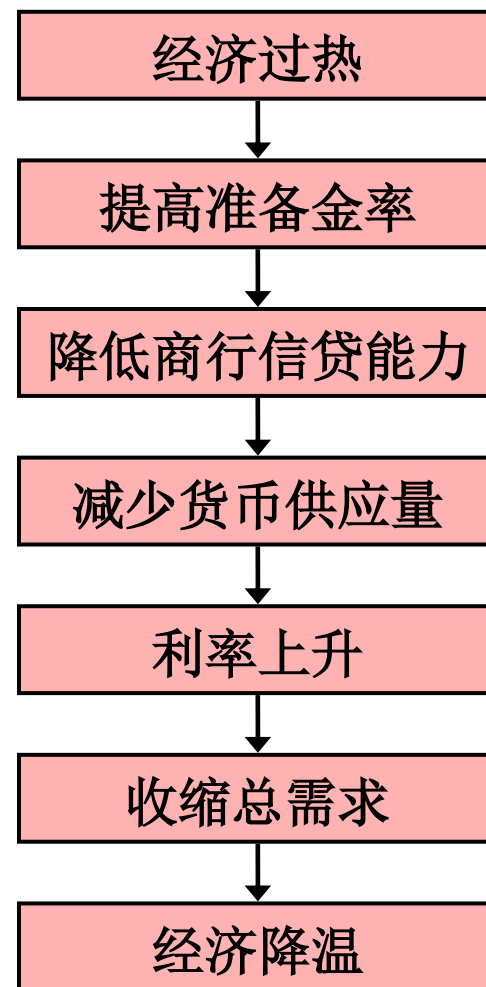
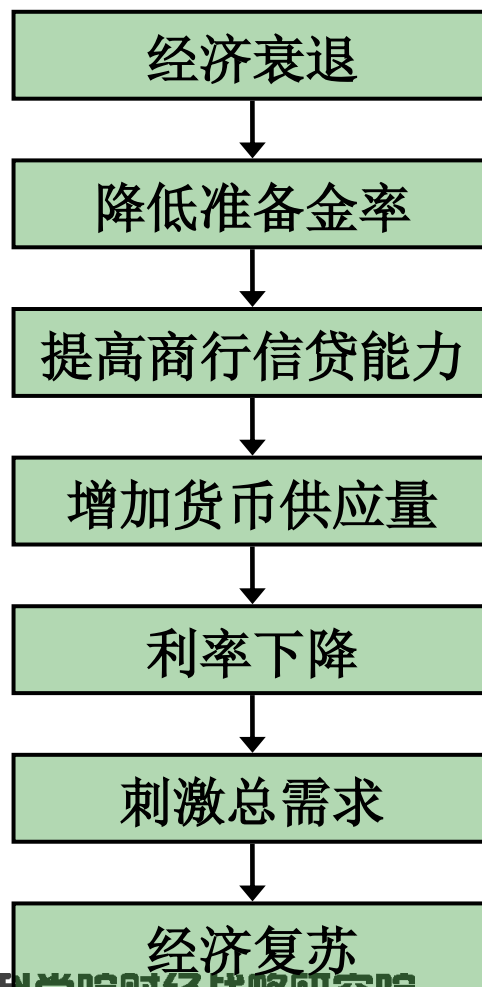




# 变动存款准备金比例

## 法定存款准备金制度

——中央银行规定商业银行不能把全部存款都借贷出去，必须保留一定比例的现金作为存款准备金，以应付客户的提取





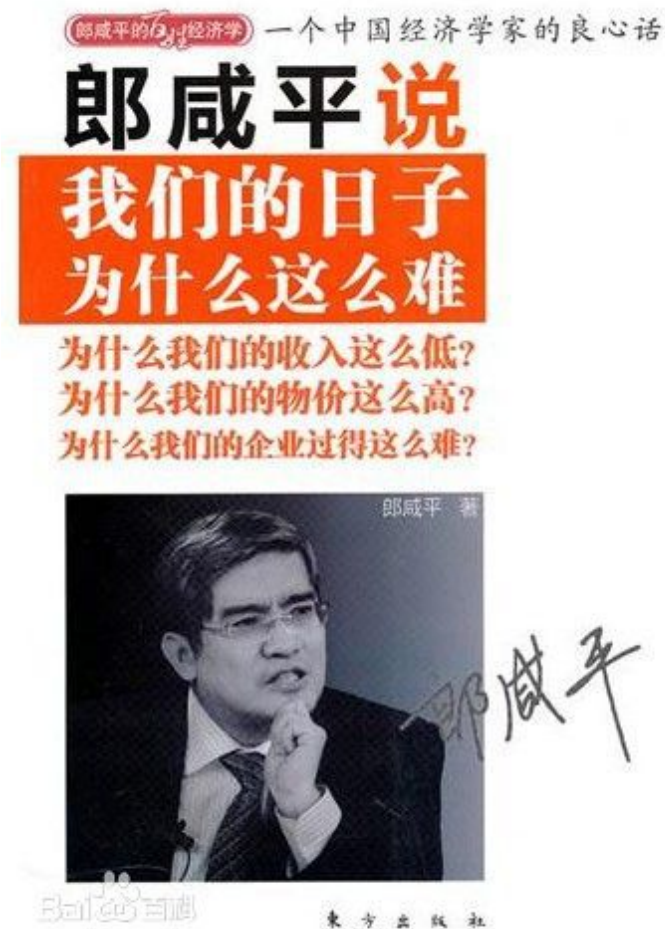


# 给经济学家正名

- 一个真正的经济学家，他必须在某种程度上是个数学家，又是历史学家、政治家和哲学家。



# 大众心目中的经济学家





# 我心目中的经济学家



Table 2, Top 10% authors in the field of Corporate Finance

Rank	Score	Author
1	3.28	<a href="#">John Y. Campbell</a>
2	3.67	<a href="#">Robert W. Vishny</a>
3	3.72	<a href="#">Michael McAleer</a>
4	3.73	<a href="#">Robert M. Solow</a>
5	4.84	<a href="#">René M. Stulz</a>
6	5.59	<a href="#">Ross Levine</a>
7	6.9	<a href="#">Ronald Masulis</a>
8	8.2	郎咸平
9	9.05	<a href="#">Sheridan Titman</a>
10	10.3	<a href="#">Steven Neil Kaplan</a>
11	11.04	<a href="#">Jeremy C. Stein</a>
12	13.33	<a href="#">Francis X. Diebold</a>
13	14.52	<a href="#">Pablo Fernandez</a>
14	14.92	<a href="#">Philippe Jorion</a>



# 大众认为的经济学文章

Focus | 特稿 

## 从当前经济形势分析党的十八大 经济管理决策

□陈业华

**[摘要]** 2012年12月中央经济工作会议提出了我国经济建设六大目标任务,确定了我国“十二五”规划经济工作稳中求进的总基调。深刻理解十八大会议精神,深入分析当前经济形势,洞察时局脉搏,探讨经济管理面临的严峻问题意义重大。选择科学合理的经济管理措施,充分发挥财政与货币政策的组合作用,统筹兼顾,稳增长、控物价、调结构、惠民生,更好地解决我国经济发展中出现的总量人均占有量小、南北不平衡、贫富不协调等问题。抓住经济转型的主线,把握扩大内需的基点,再塑改革发展的共识,进一步推动国民经济全面发展的经济决策。





# 我认为的经济学文章

(1)和 $C^*(L)$ 的约束检验转移至向量误差校正模型(VECM):

$$\Delta y_t = \sum_{i=1}^{p-1} \Gamma_i \Delta y_{t-i} + \alpha \beta' y_{t-1} + u_t \quad (3)$$

这里,如果 $y_t$ 不存在协整关系, $\alpha\beta$ 为零矩阵,否则, $\alpha\beta$ 的秩为 $r < n$ ( $r$ 也是 $C(1)$ 的秩)。这就对 $y_t$ 施加了协整约束(共同随机趋势约束),此时 $\alpha$ 为调节向量, $\beta$ 为协整向量。因此,检验 $y_t$ 的共同趋势就是检验 $y_t$ 是否存在协整关系。对于模型(3),如果存在 $n \times s$ 矩阵 $\delta$ ,并对模型(3)两边乘 $\delta'$ ,使得等式 $\delta' \Gamma_j^* = 0_{(s \times n)}$ , ( $j=1 \cdots p-1$ )和 $\delta' \alpha \beta' = 0_{(s \times n)}$ 同时成立,则意味着存在 $s$ 个独立的线性组合褪去 $\Delta y_t$ 的序列相关,并使 $\Delta y_t$ 成为白噪音。此时表明 $\Delta y_t$ 存在序列相关共同特征,由此意味着 $y_t$ 的周期成分具有共同性(Hecq et al., 2000)。因此检验 $y_t$ 的共同周期就是检验矩阵 $\delta$ 是否存在,而 $\delta$ 的秩 $s$ 就为共同周期的数量, $\delta$ 称为共同特征向量。检验共同周期的统计量如下:

$$C(s) = -(T-p-1) \sum_{i=1}^s \log(1 - \lambda_i^2) \quad (4)$$

其中 $\lambda_i$  ( $i=1, \cdots, s$ )为 $\Delta y_t$ 与变量 $(\Delta y_{t-1}, \cdots, \Delta y_{t-p}, \beta' y_{t-1})$ 之间最小的 $s$ 个典型相关系数。原假设为 $\Delta y_t$ 至少存在 $s$ 个共同周期,在原假设下, $C(s)$ 服从自由度为 $s[n(p-1) + r + s]$ 的 $\chi^2$ 分布。

## (二)共同趋势与共同周期的分解方法

经由上述检验,表明单位根向量 $y_t$ 存在共同趋势和共同周期。Hecq et al. (2000)提出了多变量的共同趋势和共同周期的分解方法。具体如下,首先使用Johansen方法确定模型(3)中协整向量数量 $r$ ,估计协整向量 $\beta$ 和调节参数 $\alpha$ ,以及模型(3)的其余参数。由于共同特征向量 $\delta$ 不唯一,从而共同周期的分解结果不唯一。为获得唯一的共同周期分解结果,类似于协整向量的标准化,Hecq et al. (2006)对 $\delta$ 进行正则化变换,使其含有 $s$ 维单位矩阵,记为 $\delta' = (I, \alpha)$ ,其中 $\alpha$ 为 $s \times$



$$\begin{pmatrix} 0_{(n-1) \times 1} & I_{n-1} \end{pmatrix} \Delta y_t = \begin{pmatrix} \Gamma_1^* & \cdots & \Gamma_{p-1}^* & \alpha^* \end{pmatrix} \begin{pmatrix} \Delta y_{t-p+1} \\ \hat{\beta}' y_{t-1} \end{pmatrix} + \begin{pmatrix} 0_{(n-1) \times 1} & I_{n-1} \end{pmatrix} \varepsilon_t \quad (5)$$

基于模型(5)的估计结果,就可得到在共同趋势与共同周期约束下的趋势与周期分解方法。为表述方便,将模型(5)改写为模型(6):

$$\Delta y_t = \gamma \beta' y_{t-1} + \sum_{j=1}^{p-1} \Pi_j \Delta y_{t-j} + \varepsilon_t \quad (6)$$

记  $P = [\Pi(1) - \gamma \beta']^{-1} \gamma [\beta' [\Pi(1) - \gamma \beta']^{-1} \gamma]^{-1} \beta'$ , 共同周期  $c_t = P y_t - (I - P) [\Pi(1) - \gamma \beta']^{-1} \sum_{j=0}^{p-1} \hat{\Pi}_j \Delta y_{t-j}$ , 共同趋势的分解结果就为  $tr = y - c$ , 这里,  $\Pi(1) = I - \Pi_1 - \cdots - \Pi_{p-1}$ ,  $\hat{\Pi}_j = \sum_{i=j+1}^{p-1} \Pi_i$ 。

### (三) 国际经济增长的共同趋势与共同周期的检验与分解结果

#### 1. 数据说明

国际经济增长波动的协同是通过国家间的贸易、投资等渠道的传导效应而形成,为此,本文样本选择中国、美国、日本、欧盟、韩国、印度、俄罗斯七个经济体。这样选择的原因如下:首先,中国、美国、欧盟、日本四个经济体是当今国际最大的经济体,GDP总量将近世界GDP的70%,因此,这四个经济体的波动代表了国际经济波动。其次,美国、日本、欧盟代表西方发达国家,韩国代表新兴工业化国家,印度、俄罗斯同属金砖国家,代表了新兴经济体。<sup>①</sup>再次,这六个经济体都是中国的主

<sup>①</sup> 因为没有发现巴西GDP指数具有单位根性质,所以样本中没有选择巴西。



- 当前经济学研究已经开始专业化，没有哪个人什么都完全懂，社会上的一些所谓的经济学家，他们有可能是某一个方面的专家，但是大部分都是在滥竽充数，其科研水平不敢恭维。即便是曾经顶级的经济学家如郎咸平，今天所做的事情已经与其研究成果毫无关系，所以大家不要被社会上的所谓“经济学家”给忽悠了。