

■人物素描

戴蒙德模型融合宏观经济与微观行为

□史晨昱

在各类高级宏观经济学教程中,戴蒙德模型被提及的频率和次数可能是最多的。这个模型的创建者彼得·戴蒙德(Peter A. Diamond)是一位相当活跃、举足轻重的潜在诺贝尔奖得主。他在四十多年的学术生涯中,引领了宏观经济学研究潮流,不断开辟新的研究领域,为其他经济学家建立了研究标准和方向。

彼得·戴蒙德生于1940年,1960年毕业于耶鲁大学,获数学学士学位;1963年,年仅23岁就获得了麻省理工学院经济学博士学位,之后在加州大学伯克利分校开始教学生涯。自1966年起至今,戴蒙德一直在麻省理工学院任教。2002至2003年,戴蒙德被推选为美国经济协会主席。

传统的凯恩斯主义宏观经济学强调对经济的总量特征作宏观分析,忽视了宏观经济现象内部蕴藏的微观基础,导致了宏观与微观经济研究的脱节。20世纪30年代,拉姆齐首先在假设前提下建立了微观经济主体的效用函数和生产函数,在此基础上讨论微观经济主体在追求其行为的最优化的过程当中,宏观经济的时间路径是如何确定的。也就是说,在拉姆齐模型中,宏观经济发展的趋势是在微观经济主体的最优选择过程中确定的。这一建模型思想和研究方法奠定了30多年,直到20世纪60年代才被“重新发现”,对现代宏观经济学分析产生了深远的影响。这以后,现代西方宏观经济学各个流派,其共同的努力方向,都是力求实现宏观与微观经济理论的融合,强调宏观分析方法的微观基础。

以世代交叠模型奠定学界标杆地位

1965年,年仅25岁的戴蒙德就在《美国经济评论》上发表了他的第一篇经典论文“新古典增长模型中

的国家债务”。文中,他在拉姆齐研究的基础上,建立了著名的世代交叠(Overlapping-generations model, OLG)模型。正是这个模型所采用的世代交叠研究方法,一举奠定了他在宏观经济学、公共财政问题研究中的标杆地位。

依据拉姆齐模型,经济中的个体都是彼此毫无差别的标准个体,他们具有无限的寿命,拥有完全相同的理性行为,在永恒的无限生命期里,依照相同的经济决策方式追求跨期效用最大化,不考虑年龄对人们经济行为的影响,即所有人的经济决策都被视为无差别。作为对照,在世代交叠模型中,每个社会成员都仅具有有限的生命,随着年老一代的逝去,新的人口在不断进入经济生活,在不同的时点上,不同代际的人共同生活,不仅同一代人存在经济联系,而且不同代际的人之间还存在着广泛的经济交往。他们的消费、储蓄、投资等所有经济选择,由于身处不同代际(即处于不同的年龄段),必然表现出不同的行为方式,即不同代际的人之间的交往规律不尽相同,因此,整个经济就构成了一个复杂的有机体。由此可见,世代交叠模型考虑到了经济个体的差异性,将其划分成不同的群体纳入分析框架,其分析更加贴近现实生活,更容易解释和研究不同年龄段人群的经济行为差异对宏观经济运行产生的影响,真正实现了宏观经济层面与微观个体行为的融合。模型可以很容易地被扩展应用于通货膨胀、收入分配、养老保险、公共财政、消费决策、帕累托效率等研究领域。

在“国家债务”一文发表之后,戴蒙德继续在公共财政领域发表了一系列论文。1971年,戴蒙德与米利利斯(1996年度诺贝尔奖得主)合作发表长文《最优税制与公共生产》,全面探讨了最优税制问题。尽管对于最优税制问题的探讨始于拉姆齐1927年的经典论文,但是直到1971年戴、米这



彼得·戴蒙德

篇论文发表之后,最优税制理论才真正形成了体系。该文对最优税制理论研究具有开拓性作用。文中,戴蒙德和米利利斯用精细的数学工具首先证明在税收和公共生产存在的情况下,考虑社会福利最大化时生产效率的存在性,即证明了最优效

率点是存在的,并且最优点就在效率可行性边界上,接下来提出了使经济处于帕累托有效状态的“拉姆齐-戴蒙德-米利利斯法则”。

反对社会保障制度私有化

戴蒙德的大量文章不仅仅具有学术上的意义,而且还有着强烈的政策含义。

社会保障问题也是他一直关注的重点。近一二十年来,全球有着某种公共养老保险体制的国家达到了166多个。在人口老龄化趋势的压力下,绝大多数奉行现收现付养老体制的国家均面临着社会保障支出过大、社会保障负担过重、国家财政捉襟见肘的困境。总体来讲,各国处理养老体系问题通常遵循着三种模式:一种是根本改革,即实行社会保障的完全积累制,基金管理实行完全的私有化,典型如智利;第二种是实行稳妥妥协中性的改革,在保留部分现收现付制的基础上,引进基金制养老计划和补充养老计划,俗称“多支柱”改革方案。采取这一方式的国家以转轨国家居多,如波兰和中国;第三种是推行“改良性质”的改革,不断利用税收优惠政策,引导人们为养老多储蓄,这是一种以公共税收给予补贴的方案,常为最富有的国家,如美国和欧盟等所采用。寻求一条可以规避不足清偿风险和实现体制长期均衡的改革道路,是各个国家改革养老制度的共同目标。为此,担任美国社会保障研究协会主席的戴蒙德相继发表了《社会保障分析的基本框架》等重要文章,全面提出了自己的观点:

1、社会保障不可或缺。自养老制度诞生直至今,阐述它存在原因的理论不断推陈出新。戴蒙德把这些理论假说划分为四类:扩大政府收入,收入再分配,纠正市场失灵和父爱主义。戴蒙德强调:与市场状态下相比,现实世界有三种市场失灵或称三种市场不完全,一

种是安全投资机会的缺失,一种是实际年金的缺失,一种是工作年限不确定问题。那些意图为退休积累资金的人有投资机会但却未能见能获得合理收益的组合和安全的投资回报,尤其对于那些无法进行多元化证券投资的弱投资者。市场的不完全或者说市场的缺失限制了为确保退休后消费水平相对不变而进行储蓄的能力。即使是共同基金也会受制于短期内个人将财富转化为年金所带来的价值巨幅波动。因此,社会保障必不可少。

2、反对社会保障制度私有化。近年来,普通民众对于美国社会保障制度信心不足。这一问题引起了美国公众、学术界、政界的激烈争论。美国经济研究局局长费尔德斯坦等倡导社会保障制度私有化。他们认为,社会保障制度的彻底改革既有助于解决社会保障制度未来的赤字问题,又可以提高国民储蓄率,并促进美国的经济增长。戴蒙德则持相反的观点,认为美国的社会保障制度本身并无大的财政问题,只需将退休年龄与人口预期寿命指数化,并将社会保障信托基金的一部分投资于股票市场即可解决未来的财务问题。他不同意完全模仿智利模式,实行完全的个人账户。

3、设立记账式个人账户养老金制度(NDC)。戴蒙德和米利利斯共同参与了“中国经济研究和咨询项目”的首期研究,他们认为记账式个人账户养老金制度适合中国社保体系发展的方向。他们集中讨论了中国社会保障体制改革所面临的问题,并运用经济学原理,参考国际最新经验,提出了具有可操作性的政策建议,建立以全国统一的社会保障为基础的、单一的全强制性养老金体系,同时改革社会统筹和个人账户,以提高管理水平和经济效率;设立记账式个人账户(NDC)而非基金积累制的个人账户,提高从社会统筹领取全额养老金的年龄,等等。

■经济学家学问故事

“经济史坛推祭酒”

——全汉升与中国经济史

□梁捷

近日追随老师研读中国经济史,渐渐熟悉了一个少有人提到的名字——全汉升。

20世纪30年代的时候,北平史学界有好几个极为活跃的圈子。顾颉刚在燕京大学授课,办了份《禹贡》杂志,研讨历史地理;北大政治系教授陶希圣创办《食货》杂志,专研经济史和社会史。钱穆在《师友杂忆》中回忆说,这两份杂志对学生影响极大。他当时多讲制度史,于是也有学生撰拟他份《通典》杂志与前者抗衡,后来终于没有办起来。抗战爆发,那两本刊物也不得不停顿下来。

《食货》杂志后来出过影印本,三年功夫即有厚厚几册。翻阅过程中,时不时会看到周一良、杨联升、何兹全等日后极有成就的史学大师的名字,但全汉升出现的频率更高,而且讨论的“寺院制度”、“行会制度”显然都是主编陶希圣竭力倡导的研究题目。

当时我对全汉升一无所知,后来在图书馆里读到他在香港新亚研究所出版的《中国经济史论》和《中国经济史研究》,才知道实在是他是中国近代经济史研究领域里最重要的人物。哈佛大学的杨联升曾赠他一首诗,概括他一生成就颇为精准:“妙年唐末追中古,壮岁明清近等伦。经济史坛推祭酒,雄才硕学两超群。”

先说“妙年唐末追中古”。我查阅全汉升晚年的论文集,发现他一辈子都没怎么谈论过先秦两汉经济史,只是写过一篇《中古自然经济》长文评述,表明他放弃这个时段的原因。马克思《资本论》在30年代开始全面翻译,中国社会性质的大讨论达到高潮。很多学者都热衷于讨论诸如“上古井田制是否存在”、“中国有没有亚细亚生产方式”等问题。可是全汉升的史观不尽相同。他赞同日本学者的研判,即唐宋以前中国政治上高度集权,经济上完全是“自然经济”,几乎没有自由流动和贸易的市场。

而且上古资料多不齐备,到唐宋时期,经济史料才略略翔实可靠。陶希圣在《食货》中多次发出倡议,鼓励年轻人多做一些经济史的资料搜集和考证工作,免得流于空谈议论。全汉升另一位恩师,史语所的傅斯年亦倡导“动手动脚找材料”。这两位恩师的教导基本奠定全汉升一生的治学进阶。中国古代文献浩如烟海,关于经济、社会的史料散布各处,耙梳整理的工作不仅需要史学和理论素养,更需要极大的耐心和毅力。全汉升做了一辈子,又把这种学风传给学生王业键。王业键这些年来精心建设“清代粮价数据库”,未来“计量史学”籍此必有大的发展。

后来我才知道,全汉升家境不好,在北大求学期间时时有辍学之虞。陶希圣爱才心切,鼓励他多为《食货》写稿,然后为他开支稿费。1934年,22岁的全汉升完成习作《中国行会制度史》,陶希圣立即推荐新生命书局出版,这才保证他在北大本科后两年的学费。全汉升很快成为陶希圣的得力助手,我们从陶希圣那个时期的《唐代经济史》等著作中不难看出全汉升的贡献。

北大毕业以后,全汉升继承了傅斯年主持的史语所,任助理员。不久抗战爆发,全汉升随史语所辗转长沙、昆明和四川李庄。在这段时间里,他一边深化原来的唐宋史研究,著成《唐宋帝国与运河》等书,一边把研究重点从制度转向物价和货币。唐宋以后,商品市场逐渐形成,货币作用也日趋显著。全汉升观察到宋代物价有几次大波动,从而影响到政治局势的变化。或许加上抗战时期恶性通货膨胀的切身经验,使得全汉升决意从价格史入手,对中国经济史做一全面梳理。这样,他慢慢进入了明清史领域,而且“壮岁明清近等伦”,很快做出一番成就。

上世纪40年代,全汉升获得机会赴美访学。他在哈佛、哥伦比亚和芝加哥大学各待了一段时间,从游于厄什(Usher)、纳夫(Nef)等大师,又读到55巨册的《1493-1898年的菲律宾群岛》一书,眼界顿开。芝加哥大学经济史教授哈密尔顿(Earl J. Hamilton)1934年出版论著《1501-1650年美洲白银与西班牙的物价革命》,让全汉升深受启发,他由此也提出一项观察,16世纪西班牙人征服美洲以后,在秘鲁发现了世界上最大的银矿。可秘鲁产出的白银绝大多数运到菲律宾,并且通过贸易输入了中国,使得中国银价大跌,粮价及其他物价大涨,改变了中国经济格局。几十年后,德国学者弗兰克以全汉升的这个观点推至极致,写成《白银资本》一书,认为明清时期的中国是当时世界的核心,这一“后殖民主义”观点在国内引起轩然大波。

在明清史领域,全汉升另一项开创性工作是他对中国近代工业史的研究。全汉升一直关注中国走向“现代化”的进程,工业化是其中的关键。1908年,盛宣怀将张之洞创办的汉阳铁厂、大冶铁厂和萍乡煤矿合并,改为商办,成立汉冶萍钢铁厂股份有限公司(简称“汉冶萍公司”),这是中国工业史上里程碑。大陆的盛宣怀档案迟迟不能解封,全氏颇不甘心,苦心搜集资料三十余年,1972年出版专著《汉冶萍公司史略》。近日,“能补史之阙,纠史之偏,正史之讹”的盛档虽已解封,但国内研究才刚刚起步。

最后得提一下全汉升的师承,即杨联升所谓“雄才硕学两超群”中的“雄才”。全汉升于上世纪60年代赴香港中文大学任教,开始像陶、傅两位师长一样致力中国经济史的基础研究。1975年担任新亚书院院长,1983年又担任新亚研究所所长,凡11年。这些年来,港台地区既有国学基础,又有实证方法,更有全球视野的经济史研究人才辈出,其中不能不说有全汉升的功劳。

■来自日内瓦

欧洲人巧用房贷 理顺财务思路

□徐小惠

如何量力而行购买适合居住的房子,这是任何一个想安居乐业的人都无法不关心的问题。其实,在欧洲人眼里,要想购买到一处你能支付得起的住房,意味着你同时要关注两个问题:如何借到一笔适合你的住房贷款、如何聪明、有效地使用你的资产。今天,我们就来谈谈这两个问题。

首先,选择与你的个人收入情况相对称的住房贷款非常重要。因为,房贷往往是人们每月支出中所占比例最大的部分。瑞士苏黎世的一位财务策划师Judith就向他的客户建议,在选择房贷时,首先要仔细了解房贷机构的背景及房贷的具体条款,看看哪个房贷的条款更适合自己的财务状况,然后再做出合理的选择。因为,房贷并不是一件简单的商品,而是一笔很昂贵的支出。

例如,类似于我们国内的贷款,国外的房贷利率既有固定利率也有浮动利率。这时,你要仔细研究一下市场利率走势,然后再来决定你是选择固定房贷利率还是浮动房贷利率。

如果你买到了合适的房子,这当然是没有什么风险的。但是,当人们担心的问题是如何偿还房贷而不是住房价格时,许多人会变得忐忑不安起来。因为,如果购房者借钱多了,偿还房贷就成了一个突出问题。一旦你3个月没有支付房贷的话,贷款银行就有权力拿你的贷款抵押品(房子)拍卖。事实上,这个问题最近让许多美国人都感到非常棘手,也造成了华尔街股市的动荡。

当然,如何聪明地使用你的资产,也是你购房过程中必须思考的问题。因为,在房产抵押贷款中,就像使用信用卡一样,你想获得第二次房贷是非常方便的,甚至比信用卡贷款还要便捷。但是,

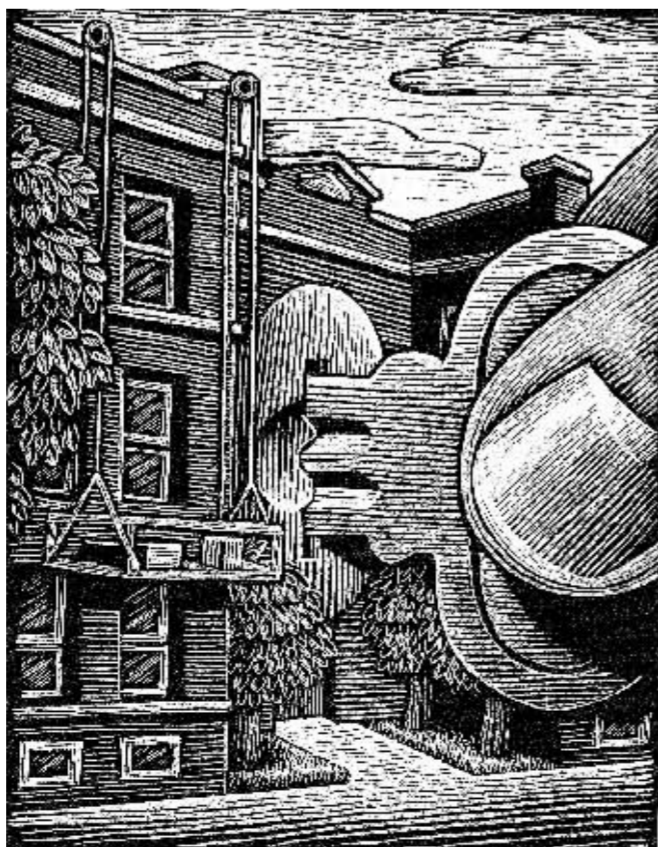
房贷与信用卡透支相比,有一点不同千万不可忽视:如果不偿还你的信用贷款,银行不会取消你的信用卡借款,但如果你不偿还房贷的话,银行则可以取消你赎回房产的权力。所以,不能理性地使用房产抵押贷款的人往往有失去自己房产的风险。

不过,如果你能合理地管理好你的资产,这些房产贷款反而可以用来缓解你的紧急财务状况。例如,你需要翻新房子(这可能会使你的房产增值),房贷可以成为你的一个很好的资金来源。但是,如果你抵押房子只是为了偿还度假的花销或购买新家具,那么说不定这笔房贷将会恶化你的财务状况。

那么,到底该如何借到一笔适合你的房款或房产抵押贷款

呢?这里,关键的问题是你首先要清楚地了解目前自己的财务状况:你要清楚你有多大的房贷还款能力。并且,你还要估计一下你准备在那个房子住多久等其他因素。例如,如果你确信在5年内你可能会被长达10年的固定房贷利率的剩余年份的那部分支出。

也许,国内的情况有些不同,但购房者所面临的购房财务问题,不分中外,有许多共同点。无论如何,根据你的财务状况及自己资产管理的目标,合理地计算你的房贷数额及笔数,对于你购买一套适合你的房子都是必不可少的。要是想省时省力,在瑞士,人们通常会去找一个财务顾问,把要求告诉你,让他拿出令你满意的方案。



■本期人物话语



全国社保基金将加大海外投资

项怀诚(全国社保基金理事长)3月28日在香港出席信亚洲投资会议时表示,社保基金海外投资今后还有巨大增长空间。社保基金海外投资种类包括全球股票、债券和外币现金存款。按规定社保基金投资境外市场的资金比例不得超过20%,而现在还不到5%,所以有很大增长空间,今后将会“越来越好,越来越多”。

■多声部

征地拆迁侵害民众利益 职务犯罪必须严查

贾春旺(最高人民检察院检察长)3月29日在全国检察机关学习贯彻十届全国人大五次会议精神电视电话会议上强调,全国各级检察机关要增强解决民生问题的责任感,“强化法律监督,维护公平正义”。要关注民生、保障民生,依法维护民众的根本利益。加大打击涉及民生问题的各类犯罪的力度,坚决打击当前群众反映强烈的犯罪活动,严肃查办在征地拆迁等方面严重侵害民众利益的职务犯罪案件,以及侵犯公民人身权利、民主权利的犯罪。

中国与美国共同推动世界经济增长

约翰·斯诺(美国前财政部长)3月29日应中国金融学会邀请,在京作题为《中美共同推动世界经济增长》的学术报告。他说,中国和美国是当今全球最重要的推动力量。中国是全球的贸易中心、投资中心和资本流动中心,而最重要的是,中国是全球的增长中心。因此,没有中国的参与,世界经济增长是不可能实现的,任何一个关于全球经济增长的重大改革决定都不能在没有中国参与的前提下做出。全球化使国际贸易中的“比较优势原则”能够在更广阔的范围得以实现,中国和美国均是这种“双赢”贸易关系的受益者。因此,两国都应该继续本着“发挥各自比较

优势”的原则,积极参与到全球贸易之中,同时也要对世界经济中蕴含的风险予以高度关注。

控制房价增长不是随便说说的

张广宁(广州市市长)日前在市政府常务会议上说,要控制房价过快增长。这不是随便说说,作为一级政府,说到就一定要做到,这样说的時候才有底气,才能赢得老百姓的理解和信任。要从关切民生、解决民忧,实现好、发展好、维护好人民群众根本利益,让人民群众共享改革发展成果的高度,采取切实措施稳定房价、促进房地产市场健康发展。在切实加强调控、尽快稳定房价、规范房地产市场秩序的同时,进一步完善公平普惠的多层次住房保障体系,建立健全住房梯次消费和建设模式,让人民群众安居乐业。

中国将加快建立石油战略储备

蒋正华(全国人大常委会副委员长)3月29日在香港中文大学题为“中国能源展望”的讲座中说,中国石油供求关系紧张,正积极研究对策,加强石油勘探,加快建立战略储备,加大实现能源多元化的力度,同时推行进口多元化,利用市场化手段防范风险。中国高度重视能源问题,采取了立足国内、开源与节能的方针。中国将以明智、有效的能源政策,与国际社会合作,共同建设一个繁荣、和谐的世界。