



上海社会科学院哲学社会科学
创新工程国际理论前沿丛书·第一辑
主编：黄仁伟 张兆安

西方经济学 国际理论前沿

韩汉君 徐美芳 等◎著



上海社会科学院出版社
SHANGHAI ACADEMY OF SOCIAL SCIENCES PRESS



上海社会科学院哲学社会科学
创新工程国际理论前沿丛书·第一辑
主编：黄仁伟 张兆安

西方经济学 国际理论前沿

韩汉君 徐美芳 等◎著



上海社会科学院出版社
SHANGHAI ACADEMY OF SOCIAL SCIENCES PRESS

图书在版编目(CIP)数据

西方经济学国际理论前沿 / 韩汉君等著. —上海:
上海社会科学院出版社, 2017

ISBN 978-7-5520-1961-2

I. ①西… II. ①韩… III. ①西方经济学
IV. ①F091.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2017)第 078235 号

西方经济学国际理论前沿

著 者: 韩汉君 徐美芳等

策划编辑: 应韶荃

责任编辑: 应韶荃 陈慧慧

封面设计: 周清华

出版发行: 上海社会科学院出版社

上海顺昌路 622 号 邮编 200025

电话总机 021-63315900 销售热线 021-53063735

<http://www.sassp.org.cn> E-mail: sassp@sass.org.cn

照 排: 南京前锦排版服务有限公司

印 刷: 上海颀辉印刷厂

开 本: 710×1010 毫米 1/16 开

印 张: 14.25

字 数: 227 千字

版 次: 2017 年 5 月第 1 版 2017 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5520-1961-2/F·473 定价: 58.00 元

版权所有 翻印必究

上海社会科学院哲学社会科学
创新工程国际理论前沿丛书·第一辑

编审委员会

主 任

王 战 于信汇

副主任(主编)

黄仁伟 张兆安

执行主编

朱平芳 汤蕴懿

委 员(按姓氏笔画为序)

于 蕾 马 军 王玉梅 王 振 王 健

石良平 成素梅 乔兆红 杨亚琴 何建华

沈开艳 邵 建 郁鸿胜 周冯琦 周 宇

周 琢 赵蓓文 韩汉君 谢京辉 强 荧

魏昌东

上海社会科学院哲学社会科学 创新工程国际理论前沿丛书概述(代序)

当前,社会科学领域正面临大量理论和实践问题,需要理论界的证明和创新。上海社会科学院作为国家哲学社会科学重要研究机构、党中央国务院的思想库和智囊团,近年来,围绕“国家战略和上海先行先试”高端智库建设目标,对“四个全面”战略布局、“两个一百年”战略构想、“十三五”规划、国家安全战略、全球治理等领域的若干重大理论和现实问题开展前瞻性、针对性、储备性政策研究,完成了一批中央决策需要的、具有战略和全局意义、现实针对性强的高质量成果。

在“创新工程”机制下,上海社会科学院结合研究生教学和高端智库建设方向,于2015年初正式启动“上海社会科学院哲学社会科学创新工程学术前沿”编撰和出版项目,力图反映相关学科最新研究成果和理论探索前沿,为硕士研究生理论积累和博士研究生阶段学习提供引导,也为授课教师提供基础性材料。此次组织出版的丛书,是2015年上海社会科学院“创新工程”和研究生院共同资助的第二批集中成果,重在梳理国际领域相关哲学社会科学近年的重要观点和成果。丛书以马克思主义、毛泽东思想、邓小平理论、“三个代表”重要思想、科学发展观和“四个全面”为根本指导思想,以习近平“5·17”讲话为原则,以我院60个创新团队为骨干力量编撰。

整个申报评审过程秉承了院“创新工程”公开竞争,择优选取、差额资助原则,所有立项申请均委托第三方组织评审,根据申报质量进行差额资助,确定通过名单向全院公示。为确保编撰质量,成立了院领导牵头、各研究所所长组织、创新团队首席专家领衔、院部相关处室协同“四位一体”的组织框架和工作机制,为丛书的顺利出版提供了保障。

丛书编委会

2017年4月15日

目 录

第一章 西方经济学国际理论前沿概论	1
第一节 西方经济学发展脉络及国际理论发展现状	1
一、发展脉络	1
二、主要流派和争论焦点	3
第二节 西方经济学国际理论前沿的重要领域	4
一、宏观审慎管理	4
二、金融发展理论	5
三、真实经济周期理论	5
四、其他重要研究领域	6
第三节 2012—2016 年诺贝尔经济学奖主要研究成果	7
一、2012 年获奖成果：不同经济主体匹配	8
二、2013 年获奖成果：资产定价理论	8
三、2014 年获奖成果：对市场力量的规制分析	9
四、2015 年获奖成果：消费、贫困及福利制度分析	10
五、2016 年获奖成果：契约理论	11
第四节 西方经济学未来发展趋势	12
第二章 西方经济学研究方法的最新发展	15
第一节 实验和制度分析方法	15
一、实验分析方法	15
二、制度分析方法	18
三、实验金融学和神经经济学分析方法	20
四、社会网络分析方法	21
第二节 数理分析方法	23

一、博弈分析	23
二、因果推断分析	25
三、高维数据分析	26
四、其他计量和统计方法	29
第三节 西方经济学研究方法的发展趋势	34
 第三章 机制设计理论	37
第一节 机制设计理论的发展	37
一、机制设计理论产生的背景	38
二、机制设计理论的主要内容	39
三、机制设计理论的学术价值与现实意义	40
第二节 信息效率	41
一、媒体对市场信息效率的影响	41
二、市场参与者对信息效率的影响	43
第三节 激励相容	45
一、股权激励	45
二、政策激励	47
第四节 机制设计理论的应用	50
一、环境规制	50
二、内部审计	52
三、银行监管	54
 第四章 转型发展理论	64
第一节 社会转型发展的秩序路径理论	64
第二节 GDP 发展指标的合理性及其替代	67
一、GDP 指标的“伊斯特林悖论”	67
二、GDP 指标替代方案	68
第三节 结构转型的多部门模型及产业政策有效性	69
一、结构转型的多部门模型	69
二、结构转型中的产业政策	71
第四节 创新发展：贸易、就业与创新	72

一、贸易出口与创新	72
二、就业与创新	74
三、进口、就业与创新	75
第五节 绿色增长：发展模式的绿色转型研究	75
一、绿色增长与反增长	76
二、能源政策、绿色悖论与绿色增长机制	77
 第五章 货币金融理论	82
第一节 中央银行、货币政策与利率	82
一、货币政策及其影响传导	82
二、货币政策与利率	85
三、质化宽松	85
第二节 汇率和国际资本流动	86
一、汇率决定和汇率波动	86
二、资本管制、跨境股权投资与国际资本流动	89
第三节 金融市场与公司金融	91
一、金融市场信息不对称与交易成本	91
二、股票市场做空与上市公司回购	94
三、其他金融市场和公司金融问题	95
第四节 主权债务、金融危机和金融风险	97
一、主权债务	97
二、欧债危机	98
三、金融危机	101
四、金融风险	103
 第六章 金融发展理论	110
第一节 经济金融化及金融功能反思	110
一、金融深化与金融冲击	111
二、商品市场的“金融化”	113
三、房地产投资与经济增长	114
第二节 普惠金融	116

一、普惠金融的效用	116
二、普惠金融的水平测试	117
三、金融宽化及互联网金融	118
第三节 金融市场波动	119
一、金融风险及其量化	120
二、信息不对称和金融摩擦	122
三、金融市场波动及其影响	122
第四节 新金融开放观	124
一、金融开放促进经济增长	124
二、外汇储备的正负效应	124
 第七章 金融监管理论	127
第一节 国际金融监管的趋势性改革	127
一、金融监管改革的总体趋势	127
二、金融监管改革的具体问题	129
第二节 宏观金融风险的度量与分析	132
一、基于金融脆弱性的测度理论及方法	132
二、基于系统性风险角度的测度理论与方法	134
第三节 基于国别比较的金融监管理论	137
一、欧美国家的金融监管	137
二、新兴经济体的金融监管改革	141
第四节 金融监管模式的研究	142
 第八章 国际经济与贸易理论	148
第一节 国际经济一体化趋势及反思	148
一、区域经济与贸易一体化	148
二、跨国公司与全球产业链	150
三、国际资本流动和金融一体化	151
第二节 碳排放和国际贸易	153
一、总量管制与国际贸易	154
二、碳价格和国际贸易	155

三、碳税和国际贸易	156
第三节 国际贸易政策	157
第九章 经济和金融危机理论	162
第一节 流动性风险	162
一、流动性创造	162
二、流动性监管	164
第二节 信贷危机理论	167
一、危机后的金融“去杠杆化”	167
二、信贷和房地产价格波动	168
三、收入不平等与金融脆弱性	171
第三节 金融危机的影响	173
一、金融危机的起因分析	173
二、金融危机传染	175
三、金融周期和金融波动	178
第四节 金融教育	180
一、金融素养	180
二、金融消费者权益	183
第十章 宏观经济理论与政策	193
第一节 经济周期理论	193
一、外生性经济周期理论	193
二、基于稳定与非稳定机制视角的经济周期理论	195
第二节 宏观审慎管理理论	197
一、宏观审慎管理的提出	197
二、宏观审慎管理研究对象	198
三、宏观审慎管理有效性研究	200
第三节 经济政策评估	203
一、经济政策效应评估	203
二、经济政策不确定性及其影响	205
第四节 消费者角色及其选择	208

一、消费者权益保护	208
二、消费者选择	209
后记	212

第一章 西方经济学国际理论前沿概论

我国的西方经济学学科主要研究西方国家经济学界在微观经济理论与政策、宏观经济理论与政策、公共政策分析、金融发展理论等方面的研究状况。^①西方经济学国际理论前沿就是要研究西方国家经济学界在经济学理论和政策的最新进展、经济学研究方法的新变化、经济学研究的主要特征和趋势等方面的状况。跟踪西方经济学国际理论前沿,一方面是为了及时了解和掌握西方经济学最新理论成就,以丰富和发展我国国内的经济学研究;另一方面是为了吸收西方经济学合理有效的成果,应用于国内经济建设,推动经济发展。

第一节 西方经济学发展脉络及国际理论发展现状

总体而言,经济学是阐述经济运行和国家调节的重要理论、概念、政策主张和分析方法,并进行不断综合和系统化发展而逐步形成。由于经济实践处于不断运行之中,经济学体系也在持续演化过程中。西方国家的经济学研究基于“经济人”、信息是否完全和市场是否出清等假设展开,主要的几个经济学流派围绕着市场自由主义或者政府干预主义不同的思想倾向,提出不同的经济理论和相应的经济政策。

一、发展脉络

西方经济学理论及政策主张的发展脉络大致如下:

^① 按照我国教育部学科门类、一级学科和二级学科分类目录,西方经济学是理论经济学一级学科下面的一个二级学科。西方经济学学科主要是范式概念,而不仅仅是地域概念。所以,西方经济学指产生并流行于西方国家的经济学范式。

(1) 在 18 世纪后期一直到 20 世纪前期的阶段,古典和新古典经济学占据主导地位,与之相适应的市场自由主义政策主张盛行。古典和新古典经济学认为,人是理性的,人总是追求自身利益的最大化;市场信息是完全的,交易无成本;价格具有充分的弹性,通过价格波动的调节,最终会使商品供求趋于一致。依据这一理论观点,古典和新古典经济学在政策上反对政府干预,主张市场自由。

(2) 随着两次世界大战、20 世纪 30 年代大危机发生,古典和新古典经济学自由市场的思想受到诸多质疑,凯恩斯主义经济理论兴起并逐步占据经济学主导地位。凯恩斯主义理论认为,市场是不完全的,价格是黏性的,而黏性价格调节市场非常缓慢,在很多情况下经常是不能使市场出清。因此,凯恩斯主义主张政府适度干预经济运行,才能使市场顺利运行。

(3) 到 20 世纪 70 年代,西方国家经济陷入“滞胀”状态,凯恩斯主义经济理论及其政府干预的政策失灵,无法对经济“滞胀”提出相应的有效的对策,政府干预主义日益受到质疑。以 1974 年哈耶克获得诺贝尔经济学奖为标志,经济学上的新自由主义思想再度兴起,货币主义、理性预期、新古典宏观经济学、供给学派等经济思想,相继受到广泛的关注和追捧。在自由主义经济理论的影响下,英、美等主要国家的经济政策也随着转向市场自由主义。此种状况一直延续到 20 世纪末并达到一个高峰。

(4) 进入 21 世纪以来,“9·11”事件和 2008 年的全球性金融危机,使自由主义的经济思想和经济政策再次从辉煌的顶峰坠落,重新回归暗淡。学术界、新闻媒体都将此次危机归因于政府监管的缺位和自由市场机制失灵,导致全球对自由市场制度的支持率呈下降趋势,民众要求政府扩大对市场的干预,因而政府“看得见的手”合法地部分取代市场机制“看不见的手”。由此,经济学研究和经济政策实施的天平又偏向政府干预。

可见,从理论特点和政策倾向看,古典和新古典经济学的假设过于苛刻,离现实距离较大,因而在现实中可以说几乎没有一个国家完全按照其理论思路和政策主张来管理本国的经济运行。但是,我们也不可否定,古典和新古典经济学恰恰是提供了一种规范的经济学理论和理想状态经济运行的基准或参照系^①。而凯恩斯主义的经济理论和政策主张相对比较接近经济运行实际,因

^① 参阅田国强:《现代经济学的本质》,《学术月刊》2016 年第 7 期、第 8 期。

此,无论何时何地,政府对经济运行的或多或少的干预,实际上从来没有停止过。

西方经济学演变发展至今,随着政府干预主义逐渐占据上风,经济学成为“官方经济学”,而垄断了货币发行的政府所推行的宏观经济和金融政策,效果到底如何,尚待见分晓。当然,无论是崇尚自由市场的思潮,还是主张政府适度干预的思想倾向,都认为应该遵守市场机制和市场竞争规律。

总体来看,目前西方经济学研究呈现不断综合的态势,无论从研究方法上还是在研究内容或者研究领域。经济学跨领域、跨学科的趋势尤其明显,以致有研究者称之为“经济学帝国主义”^①。综合、跨界或者交叉的结果是研究成果颇多,学术思想流派纷呈,百花齐放又相得益彰,带来经济学的不断创新和发展。

二、主要流派和争论焦点

从西方主流经济学的发展脉络看,自凯恩斯经济学发展到新古典综合派;新古典综合派衰落之后,各流派林立、意见纷呈,其间影响较大的是理性预期学派的理论,即形成所谓的“理性预期革命”。而后,新凯恩斯主义兴起,该学派在分析中引入了原凯恩斯主义经济学所忽视的厂商利润最大化和家庭效用最大化假设,吸收了理性预期学派的理性预期假设,建立了具有微观经济基础的新凯恩斯主义宏观经济学,逐步占据主流经济学的地位。

新凯恩斯主义经济学派是以不完全竞争、不完善市场、不对称信息和相对价格的黏性为基本理论,坚持“非市场出清”这个最重要的假设,认为在货币非中性的情况下,政府的经济政策能够影响就业和产量,市场的失效需要政府干预来发挥积极作用。新凯恩斯主义经济学派与原凯恩斯主义学派在理论上有其一致性,劳动市场上经常存在超额劳动供给,经济中存在着显著的周期性波动,经济政策在绝大多数年份是重要的。主要代表人物有 Stanley Fischer、Larry Summers、Joseph Stiglitz、Janet Yellen、John Taylor、Richard Clarida、Ben Bernanke 等人。

从最新的动态看,即使是位居主流的经济学流派,也在吸收其他理论或者

^① Stigler G J. Economics-imperial science? [J]. Scandinavian Journal of Economics, 1984, 86 (3): 301-314.

说与其进行综合,即前文所言的呈现不断综合的特征。

西方经济学界争论的焦点主要是是否需要政府干预及其干预政策是否有效的问题。以萨缪尔森、劳伦斯·克莱因、詹姆斯·托宾以及罗伯特·索洛等为代表的一批经济学家主张政府应当积极运用宏观经济政策。例如在失业与通货膨胀问题上,萨缪尔森和索洛将菲利普斯曲线演变为解释失业与通货膨胀之间交替关系的曲线;埃德蒙·费尔普斯进一步将其发展为附加预期的菲利普斯曲线,将预期通货膨胀作为重要变量纳入其中,较好地阐释了政府政策在通胀、增长及失业之间的权衡。詹姆斯·米德讨论了开放经济条件下的宏观经济政策,主张通过各国政策尤其是货币政策的相互协调,实现各国经济的有效平衡。

相反,哈耶克、弗里德曼、卢卡斯、基德兰德和普雷斯科特、萨金特等人则反对政府干预,主张自由的市场经济。卢卡斯等人认为,由于人们理性预期的存在,政府干预的政策往往失效;托马斯·萨金特和克里斯托弗·西姆斯建立了基于理性预期的宏观经济动态模型,对宏观经济中的各种因果关系进行了实证分析,也得出结论认为,政府干预政策的效果是很不确定的,经济危机实际上是政策的危机。

第二节 西方经济学国际理论前沿的重要领域

从经济学说史发展进程看,无论是哪一个时期,经济理论始终是经济现实的反映。在当今现实经济和社会发展中,经济周期波动、全球性经济危机、货币金融政策、国际经济运行和社会分配不公等等,都是人们关注的焦点问题,同时也成为经济学界研究的主要领域,相应地,重要的经济学研究前沿成果也集中反映在这些领域。

一、宏观审慎管理

每一次大的金融危机爆发,都会催生新经济理论和新金融理论,并带来世界经济格局和金融监管体系的深刻变革。2008年金融危机爆发后,各国经济学界和金融界对危机发生的原因和金融体系为何如此脆弱进行了深入反思,认识到以控制通货膨胀为目标的货币政策,加上以单一金融机构资本充足率为核心的金融微观审慎监管,尚不足以维护金融体系的稳定。由此,各国经济

学界和金融界开始深入研究宏观审慎理论,提出时间维度上的金融体系顺周期性问题,空间维度上的金融机构之间的相互关联和共同风险敞口,并对金融机构存在“大而不倒”的道德风险与资本质量不高、影子银行体系监管缺失、金融与经济周期的动态正反馈机制等问题分别进行研究。在 G20、巴塞尔银行监督委员会、国际清算银行、国际货币基金组织和金融稳定理事会等国际经济组织大力推动下,特别是 2010 年以来美国、英国、欧盟等国家或地区的实践,宏观审慎逐步超出了金融监管的范畴,上升为宏观审慎管理,成为一种新的宏观经济管理方式,并与货币政策处于同等重要的地位。

在这一研究领域,Galati 和 Moessner(2012),M. Rubio, J. A. Carrasco-Gallego(2014),E. Barnea, Y. Landskroner, M. Sokoler(2015)等研究者在宏观审慎管理的目标、宏观审慎管理的有效性、货币政策与宏观审慎等方面,作了深入的研究。

二、金融发展理论

金融发展理论总体上由最初主要研究发展中国家的金融发展及其与经济增长问题,拓展到各种不同类型金融体系的比较研究;从金融机构、金融市场研究演进到金融功能的研究;从金融体系自身的发展到金融体系之外的制度因素对金融发展的影响,逐步形成新制度金融发展理论。

目前,金融发展理论的研究对象扩展到所有经济体,无论是发展中经济体抑或是发达经济体。研究重点是在完善金融体系市场化的同时,如何强化金融约束和金融监管。另外,在中小金融机构发展、包容性金融市场,以及基础设施金融、环保金融等领域的研究,也引起重视。

在相关研究中,A. Laura, K. Sebnem, S. Selin(2009), Z. Memon, M. A. Khoso, I. Laghari(2011), D. Ferrand(2013), A. Gehringer(2013), Havard Halland(2014)等作了比较深入的研究。

三、真实经济周期理论

真实经济周期理论(Real Business Cycle Theory)认为,市场机制本身是完善的,在长期或短期中都可以自发地使经济实现充分就业的均衡。经济周期源于经济体系之外的一些真实因素的冲击,这种冲击称为“外部冲击”。引起这种冲击的是一些实实在在的真实因素,因此这种理论称为真实经济周期

理论。这一理论与竞争性的经济周期理论的解释完全不同,后者无需外部因素冲击。真实经济周期理论把引起经济周期的外部冲击分为引起总供给变动的“供给冲击”和引起总需求变动的“需求冲击”。在引起经济波动的外部冲击中,技术进步占三分之二以上。值得注意的是,真实经济周期理论把政府宏观经济政策也作为引起经济波动的外部冲击之一。

真实经济周期理论认为,既然经济周期并不是市场机制的不完善性所引起的,就无需国家的政策去干预市场机制,只要依靠市场机制经济就可以自发地实现充分就业的均衡。它们说明了由外部冲击引起的周期性波动不可能由政府政策来稳定,而要依靠市场机制的自发调节作用来稳定。只有市场机制才会对经济波动作出自发而迅速的反应,使经济恢复均衡。比如,技术突破引起的投资热带动了整个经济繁荣,这时资源紧张会引起价格上升,价格上升就可以抑制过热的经济,使之恢复正常状态。市场机制的这种调节是反时的,经济不会大起大落。

相反,政府的宏观经济政策往往是滞后的,由于政府不可能作出正确的经济预测,政策本身的作用有滞后性,加之政府政策难免受利益集团的影响。决定者信息不充分,对经济运行的了解有限,政策不可能像决策者所预期的那样起到稳定作用。宏观政策的失误往往作为一种不利的外部冲击而加剧了经济的不稳定性。而且,政策限制了市场机制正常发挥作用。用政府干预代替市场机制的结果,是破坏了经济稳定和经济本身自发调节的功能。

在这一领域,Ellen R. McGrattan 和 Edward C. Prescott(2014)等研究者作了比较全面而深入的研究。

四、其他重要研究领域

在规制经济学领域,拉丰和梯若尔以激励理论为核心思想,放松了规制部门与受规制企业之间具有完全信息等传统假设,使用博弈论、委托-代理理论、机制设计等方法,在1993年出版了《政府采购与规制中的激励理论》一书,取得重要研究成果。

在国际经济学领域,克鲁格曼(Paul R. Krugman)发表了《规模经济、产品差异化和贸易模式》、《产业内专业化分工和得自贸易的利益》、《工业国家间贸易的新理论》等一系列开创性论文,深入阐述了规模经济、不完全竞争市场结构与国际贸易的关系,创立了有别于传统贸易理论的国际贸易新理论,成功地