

CAMBRIDGE

当代经济学系列丛书
Contemporary Economics Series

陈昕 主编

当代经济学译库

议价与市场行为

实验经济学论文集

[美] 弗农·L. 史密斯 著
阮傲 赵俊 董志强 译



格致出版社
上海三联书店
上海人民出版社

当代经济学系列丛书
Contemporary Economics Series

陈昕 主编

当代经济学译库

议价与市场行为

实验经济学论文集

[美] 弗农·L. 史密斯 著
阮傲 赵俊 董志强 译



格致出版社
上海三联书店
上海人民出版社

图书在版编目(CIP)数据

议价与市场行为:实验经济学论文集/(美)弗农·L.史密斯著;阮傲,赵俊,董志强译.—上海:格致出版社:上海人民出版社,2017.5
(当代经济学系列丛书/陈昕主编.当代经济学译库)
ISBN 978-7-5432-2632-6

I. ①议… II. ①弗… ②阮… ③赵… ④董… III. ①经济学-文集 IV. ①F069.9-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2016)第 123960 号

责任编辑 李 远
装帧设计 王晓阳

议价与市场行为 ——实验经济学论文集

[美]弗农·L.史密斯 著
阮傲 赵俊 董志强 译

出 版

格致出版社·上海三联书店·上海人民出版社

(200001 上海福建中路 193 号 www.ewen.co)



编辑部热线 021-63914988

市场部热线 021-63914081

格致出版

www.hibooks.cn

发 行 上海世纪出版股份有限公司发行中心

印 刷 苏州望电印刷有限公司

开 本 710×1000 1/16

印 张 26.75

插 页 3

字 数 436,000

版 次 2017 年 5 月第 1 版

印 次 2017 年 5 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-5432-2632-6/F·934

定价:76.00 元



主编的话

上世纪 80 年代，为了全面地、系统地反映当代经济学的全貌及其进程，总结与挖掘当代经济学已有的和潜在的成果，展示当代经济学新的发展方向，我们决定出版“当代经济学系列丛书”。

“当代经济学系列丛书”是大型的、高层次的、综合性的经济学术理论丛书。它包括三个子系列：（1）当代经济学文库；（2）当代经济学译库；（3）当代经济学教学参考书系。本丛书在学科领域方面，不仅着眼于各传统经济学科的新成果，更注重经济学前沿学科、边缘学科和综合学科的新成就；在选题的采择上，广泛联系海内外学者，努力开掘学术功力深厚、思想新颖独到、作品水平拔尖的著作。“文库”力求达到中国经济学界当前的最高水平；“译库”翻译当代经济学的名人名著；“教学参考书系”主要出版国内外著名高等院校最新的经济学通用教材。

20 多年过去了，本丛书先后出版了 200 多种著作，在很大程度上推动了中国经济学的现代化和国际标准化。这主要体现在两个方面：一是从研究范围、研究内容、研究方法、分析技术等方面完成了中国经济学从传统向现代的转轨；二是培养了整整一代青年经济学人，如今他们大都成长为中国第一线的经济学

家，活跃在国内外的学术舞台上。

为了进一步推动中国经济学的发展，我们将继续引进翻译出版国际上经济学的最新研究成果，加强中国经济学家与世界各国经济学家之间的交流；同时，我们更鼓励中国经济学家创建自己的理论体系，在自主的理论框架内消化和吸收世界上最优秀的理论成果，并把它放到中国经济改革发展的实践中进行筛选和检验，进而寻找属于中国的又面向未来世界的经济制度和经济理论，使中国经济学真正立足于世界经济学之林。

我们渴望经济学家支持我们的追求；我们和经济学家一起瞻望中国经济学的未来。

陈昕

2014年1月1日



前 言

拙著《实验经济学论文集》(纽约:剑桥大学出版社,1991)的第1卷收集了我1990年之前发表的大部分实验研究论文。现在出版的为该书第2卷,其中收入的文章大多发表于1990—1998年间,另外还收集了一些恰好符合议价或市场专题的早期论文,几乎所有文章都是我与他人合作完成的。实验已经成为一种需要多种学科基础结合才能完成的工作,甚至比《实验经济学论文集》中提到的学科还要多,且需要能力相当的学者组成团队,各展其长,方能进行最有效的研究。本部分的某些主题是上一部分相关研究的延续,特别是关于市场体制与实验方法方面的内容。这是因为我和我的合著者发现这类主题是可以进行长期研究的。我们于20世纪80年代中后期开始关注其他主题,例如议价、心理、互惠,并于近十年间开始发表相关论文。

实验经济学虽然面临一些发展的障碍,但作为一门几乎涉及经济学所有领域的重要的方法论学科,我相信这门学科会一直走下去。而且我们对现存的阻碍乐观面对,因为正是它们鼓舞、挑战并激发了实验方法的发展。就我而言,该方法论的价值在于它有助于我们广泛地了解经济社会中的人类行为。因此,我们注意到将实验室行为与经济社会的现场数据结合起来的重要性,也注意到将实验室数据与经济史、考古学、生

物学以及史前人种学等数据结合起来的重要性。如果研究不与人类社会、经济发展的广泛知识相结合,那么最后所得只能是一知半解。

在此,我十分荣幸向我的几位合著者致敬,并就他们为本书所做的重要贡献致谢,他们中有几位多年来一直在参与我的许多课题。同时,我要感谢我的行政助理、也是我的老搭档帕特里夏·凯泽(Patricia Kiser),她与我们一起成长,一起学习,并在研究记录及课题经费的管理方面承担着不断增加的任务,对本书的出版功不可没。

弗农·L.史密斯

图森,亚利桑那

1999年7月

目 录

主编的话 前 言

CONTENTS	
第一部分 经济学与心理学	
导语	3
1 理性选择:经济学与心理学的对比 弗农·L.史密斯	7
2 禀赋效应的实验检验 罗伯特·弗兰乔西 普拉文·库亚尔 罗兰·米歇利兹 弗农·L.史密斯 邓 刚	23
3 实验经济学中的货币奖酬与决策成本 弗农·L.史密斯 詹姆斯·M.沃克	39
4 公平因素对公开竞价市场中暂定价格与均衡价格的影响 罗伯特·弗兰乔西 普拉文·库亚尔 罗兰·米歇利兹 弗农·L.史密斯 邓 刚	58
第二部分 议价理论、行为与演化心理学	
导语	75
5 议价博弈中的偏好、产权及匿名 伊丽莎白·霍夫曼 凯文·A.麦凯布 基思·沙查特 弗农·L.史密斯	85

<p>6 独裁者博弈中的社会距离与利他行为 伊莉莎白·霍夫曼 凯文·A.麦凯布 弗农·L.史密斯 117</p>	<p>12 个体理性、市场理性与价值评估 彼得·克内兹 弗农·L.史密斯 阿林顿·W.威廉姆斯 237</p>
<p>7 最后通牒博弈中的预期与货币奖酬 伊莉莎白·霍夫曼 凯文·A.麦凯布 弗农·L.史密斯 128</p>	<p>13 存在沉没(进入)成本时的市场可竞争性研究 唐库西 R.马克·艾萨克 玛格丽特·卢克 弗农·L.史密斯 245</p>
<p>8 扩展式博弈实验中的博弈理论和互惠行为 凯文·A.麦凯布 斯蒂芬·J.拉森迪 弗农·L.史密斯 140</p>	<p>14 竞争价格边界理论:收敛成本,期望成本,交易成本 弗农·L.史密斯 阿林顿·W.威廉姆斯 265</p>
<p>9 互惠的行为基础:实验经济学和演化心理学 伊莉莎白·霍夫曼 凯文·A.麦凯布 弗农·L.史密斯 163</p>	<p>15 实验市场中的场外交易、市场崩溃以及买卖价差 约瑟夫·坎贝尔 肖恩·拉马斯特 弗农·L.史密斯 马克·范伯宁 296</p>
<p>第三部分 制度与市场</p>	
<p>导语 187</p>	
<p>10 对古典环境中一些实验市场机制的思考 弗农·L.史密斯 190</p>	<p>16 实验市场中的伯特兰—埃奇沃思竞争 杰米·布朗·克鲁泽 斯蒂芬·拉森迪 斯坦利·S.雷诺兹 弗农·L.史密斯 323</p>
<p>11 政治经济学中交易制度的实验研究方法 弗农·L.史密斯 221</p>	

17 瓦尔拉斯均衡机制的实验
检验

科琳娜·布朗夫曼

凯文·A.麦凯布

戴维·P.波特

斯蒂芬·拉森迪

弗农·L.史密斯 352

第四部分 实验室中的股票
市场和泡沫

导语 377

18 实验室中的股市泡沫

戴维·P.波特

弗农·L.史密斯 381

参考文献 399

第一部分

经济学与心理学

导 语

经济理论家和认知(决策行为)心理学家对人类决策行为持有几点重要共识:(1)社会经济情景中的理性直接源自个体决策者的理性——若个体行事乖张,则事实上市场和其他群体互动决策体系就会是非理性的;(2)个体的理性是自觉的认知过程——如果人们行事合理,那是因为他们三思而后行;(3)人类大脑的构造就像一台通用的目标问题求解器,它支配人的推理、学习、记忆以及决策等能力,但并不“不具有处理某些特定问题的特殊功能”(Gigerenzer, 1996, p.329)。因此,在所有的不确定决策情形中,经济学家的模型是期望效用最大化。卡尼曼和维西(Kahneman and Vesey, 1979)的模型是加权价值函数最大化,该函数修正了客观概率(判断)和期望效用理论中的效用,对不确定情形的决策行为做出了描述性解释。

实验经济学家更明确地将研究重心放在市场行为和其他相互作用的规则性制度机制之上,这些制度机制下个体决策行为彼此牵连。这一视角使实验经济学和认知心理学在方法论上产生了分歧,导致了二者在研究对象和研究程序上的差异。

第一部分各章仔细讨论了上述议题的部分内容。其中一个问题是:一旦将市场行为、真实货币报酬以及制度背景纳入考虑范围,认知心理学家的研究结论还能否站得住脚?当然,制度背景可能与心理学中的“框架”效应研究有所重叠。另一个问题是,理论与现实观察之差异,是否可以通过适当地修改

现有理论，以一种可检验的方式予以消减？第一部分为检验此举是否可行的研究案例，而第二部分则涉及双人议价的实验结果，并提出有必要系统地重新定位、特别是解读相关理论，尽管我认为理论再定位的概念基础已经存在于博弈论之中。正是在这个背景下，第二部分引入了进化心理学视角。我和我的合作者都深信，这一研究视角将前景斐然，相对于完全基于非合作博弈理论的苦心孤诣，这是催生替代性假说的良方，非常值得实验经济学家们密切关注。

第1章就经济和认知的相关主题提供了一个概述。在我看来，这其实是经济学和认知心理学围绕决策行为进行的一些争论，特别是来自实验经济学视角的讨论。实验市场研究比较重要的发现之一是，即便被试(subjects)对其行为的无意识后果无甚认识和了解，竞争性均衡的效率和收敛也依然会出现。这个现象从未被主流经济学论及[当然，哈耶克(Hayek)和奥地利学派是存在已久的例外]，也未被主流的行为认知心理学认可，倒是进化心理学对此毫不隐讳(见第二部分第9章)。

禀赋效应

前景理论中一条重要的行为原理是，依照给定现状(status quo)衡量，损失的边际效用会超过获益的边际效用。塞勒(Thaler)提出，上述基本原理意味着，较之放弃赚钱，人们对白白赔钱有更高的认知权重，这就是他所谓的禀赋效应。这个原理也意味着，在个人现有的资产状态下，个人的需求表是不连续的，这正好能解释一个著名的倾向：在调查中，人们对某一商品愿意接受的最低售价往往远高于他们愿意支付的最高买价。结果，就出现交易不足。倘若对 $2N$ 个人中一半的人员随机赋予某物品(比如一只马克杯)，另一半人员赋予数量相当的金钱，那么 N 个卖家和 N 个买家构成的交易市场有 $N/2$ 的杯子被交易。在第2章，利用众所周知的可以产生高度有效和竞争结果的市场机制，我们找到了支持交易不足的证据。

上述检验中的研究难题之一是，实验结果表明的供给表和需求表仅轻微倾斜，因此供求的一点点误差都会使交易量产生成倍的变化。

决策成本模型、理性预测理论以及模型扩展

第3章提出的观点是：决策的认知成本十分高昂，个体会无意识地权衡这种成本和决策成果之价值，决策结果乃是这种权衡的产物。言下之意，这就是大脑的运行方式：大脑在回路正常的状态下，会根据决策质量是否具有较高或较低的价值，更加积极或更不积极地去达成决策。因此，“理性”模型之所以失灵，部分地在于它未能考虑所有的成本（或价值，因为决策过程可以带来刺激和享受等等）。若结果无甚价值，无须在决策难题上徒耗精力，这岂能是非理性？

上述从结果出发的模型预测，在实验中若结果存在差异，增加金钱利益或者降低决策难度都有助于降低结果的变异性，并使之向报酬最大化所预测的均衡逼近。当均衡刚好在决策约束集的边缘时，这种情况会更容易发生。大量的实验观测使得这些预测颇具说服力，不过数据干扰也总是在所难免。上述模型还预测，如果被试的经验（学习）可以降低认知努力，那么结果也会向报酬最大化均衡靠近。第3章报告了与此相关的实验证据。

不过，相反的情况也的确存在，因为无论多么准确可信的理论也无法保证万无一失。例如，在某个版本的最后通牒博弈中（见第7章），当利益从10美元增加到100美元时，提议金额会下降（但无论在经济意义上还是统计意义上都不显著），但拒绝率却显著地上升了。

这表明，决策成本模型可能需要明确地将策略性考量纳入，以便可以解释反常情况。事实上，第3章的局限在于，它把策略上相互影响的众多被试当成了各自与老天爷（nature）博弈的个体，该假设更适合 n 人市场而不太适合二人议价博弈。这一局限已由史密斯和西道罗夫斯基（Smith and Szidarovszky, 1999）予以弥补，他们证明了第3章的结论如何可以扩展到多个行为主体之间的均衡议价。

市场公平

公平——在人际效用考量或公平分配标准感知的意义上——已由卡尼

曼(Kahneman et al., 1986, 1987)阐述过。他们利用问卷调查数据证实,公平会在短期内影响人们对零售市场上涨价之可接受性程度的看法。他们并未主张在长期内公平对市场行为必定产生影响,但公平却可以解释市场对外部条件的反应何以迟钝。这是第1章简要讨论过的问题,但第4章通过明确的市场实验对此给予了严格的检验。研究此问题的具体实验框架,改编自卡赫尔迈尔(Kachelmier)及其同事(Kachelmier and Shehata, 1991; Kachelmier et al., 1991a, b)。第4章的大致内容是,对公平的考量的确限制了短期内的价格上涨,这与不考虑公平的控制组实验结果不同。但是随着时间推移,价格仍然会逐渐逼近公开报价零售市场下标准的竞争均衡模型所预测的均衡。这意味着,“公平”是行为主体短期期望方面的特性,而不是行为主体效用函数方面的特性:买方认为并希望价格上涨应源于外部市场条件,而不是为了给卖方制造更高的(额外的)的利润,而卖方也会暂时接受这一规范。这就形成了一个暂时的不涨价的期望均衡。但该价格下存在超额需求,在随后的市场交易期间,卖家为了超额需求展开竞争,导致价格逐渐升至竞争均衡。受外部参数变化影响的市场为何不会一下子跳到新的静态均衡?经济理论对此未能给予原理上的说明。而心理学利用一条可检验的解释性假说(当然,也许还有别的假说),填补了这一缺口。因此,在静态均衡中,行为可能习惯成自然。要想改变这个均衡,人们就需要投入更多的认知资源来重新审视昔日的行为反应并加以调整,而这是一个劳心耗神的过程。