



同文馆·社会科学经典译丛

Microeconomic Foundations of
Employment
and Inflation Theory

就业与通货膨胀理论的 微观经济基础

〔美〕埃德蒙·S. 菲尔普斯 (Edmund S. Phelps) 等著

陈宇峰 吴振球 周禹 等译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS



同文馆·社会科学经典译丛

就业与通货膨胀理论的 微观经济基础

〔美〕埃德蒙·S. 菲尔普斯 (Edmund S. Phelps) 等著

陈宇峰 吴振球 周禹 等译



北京大学出版社
PEKING UNIVERSITY PRESS

北京市版权局著作权合同登记 图字:01-2006-3743 号

图书在版编目(CIP)数据

就业与通货膨胀理论的微观经济基础/(美)菲尔普斯等著;陈宇峰等译. —北京:北京大学出版社, 2011.6

(同文馆·社会科学经典译丛)

ISBN 978-7-301-16300-9

I. ①就… II. ①菲… ②陈… III. ①就业-文集 ②通货膨胀-文集
IV. ①F241.4-53 ②F820.5-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 204429 号

Edmund S. Phelps

Microeconomic Foundations of Employment and Inflation Theory

Copyright © 1970 by W. W. Norton & Company, Inc.

Original edition published by W. W. Norton & Company, Inc. All right reserved.

本书原版由诺顿出版公司于 1970 年出版。版权所有,盗印必究。

书 名: 就业与通货膨胀理论的微观经济基础

著作责任者: [美]埃德蒙·S. 菲尔普斯(Edmund S. Phelps) 等著
陈宇峰 吴振球 周 禹 等译

责任编辑: 仙 妍

标准书号: ISBN 978-7-301-16300-9/F·2341

出版发行: 北京大学出版社

地 址: 北京市海淀区成府路 205 号 100871

网 址: <http://www.pup.cn>

电 话: 邮购部 62752015 发行部 62750672 编辑部 62752926
出版部 62754962

电子邮箱: em@pup.cn

印刷者: 北京飞达印刷有限责任公司

经 销 者: 新华书店

730 毫米×1020 毫米 16 开本 24.75 印张 453 千字

2011 年 6 月第 1 版 2011 年 6 月第 1 次印刷

印 数: 0001—4000 册

定 价: 58.00 元

未经许可,不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。

版权所有,侵权必究

举报电话:010-62752024 电子邮箱:fd@pup.pku.edu.cn

前言

去年,当发现并非只有我们在孤军奋战时,许多人都感到非常高兴。相似的研究在其他大学校园中也在进行,因此有了这将近一打的论文草稿和断章,这些论文都是针对不完全信息下的工资、价格、工作和产出决策这个主题展开研究的成果。一门涉及非均衡的经济学似乎正在形成。因此,有人提议召开一次会议,来看看我们之间是否使用着共同的语言,思考着相同的理论。在筹备会议的过程中,我们得知绝大部分论文还没有最终定稿,以用于发表。为了能够整理成一本书,我们决定将少数早已完成的论文重新出版。同时,还增加了两篇附加手稿,以填补空缺。这就是本书的由来。

在准备本书的过程中,除了每个作者单独获得的帮助(在每篇论文前都有相应的感谢词)之外,我们还获得了一些共同的帮助。本书所有作者在1969年1月25日至26日,齐聚在美国费城(Philadelphia)召开了一个研讨会,我们感谢宾西法尼亚大学从中给予的便利和大力帮助。同时,我们也得到了“国家科学基金会”(National Science Foundation)的财政支持。我们要特别感谢詹姆斯·H. 布莱克曼(James H. Blackman),感谢他给我们的鼓励和对会议的灵活协调。感谢出版商为这次会议提供的贷款帮助。尤其要感谢唐纳德·S. 拉姆(Donald S. Lamm),他本人具有在不完全信息下迅速作出适应性决策的能力,因此得以应对这本包含十五位作者共同完成的著作所带来的特殊难题。最后,非常感谢《西部经济学杂志》(*Western Economic Journal*)的编辑们允许我们重新发表A. A. 阿尔钦(A. A. Alchian)的论文;还有《政治经济学杂志》(*Journal of Political Economy*)的编辑们允许我们重新发表L. A. 拉宾(L. A. Rapping)和小R. E. 卢卡斯(R. E. Lucas, Jr.)的论文,以及E. S. 菲尔普斯(E. S. Phelps)一篇重新改写之后的论文。

埃德蒙·S. 菲尔普斯

1969年3月24日

美国 费城

目 录

导言 就业和通货膨胀理论中的新微观经济学

埃德蒙·S. 菲尔普斯/1

- 1 劳动力市场、货币工资行为和失业 /5
- 2 价格和产出波动 /16
- 3 小 结 /19

第 I 部分 就业和工资动态

第 1 章 信息成本、定价和资源闲置

阿门·A. 阿尔钦/23

- 1 交易、失业和价格稳定理论 /23
- 2 劳动力市场 /32
- 3 理论的潜在检验 /40

第 2 章 工作搜寻、菲利普斯工资关系和工会影响:理论与证据

查尔斯·C. 霍尔特/47

- 1 基本的工资动态 /49
- 2 工会动态 /69
- 3 文献和经验证据的回顾 /83
- 4 结论与进一步研究的意义 /105

第 3 章 货币工资动态与劳动力市场均衡 埃德蒙·S. 菲尔普斯/109

- 1 菲利普斯曲线及其反对者的演变 /110
- 2 转移和“广义超额需求” /115
- 3 对瞬时扩展菲利普斯曲线的推导 /125
- 4 预期和宏观均衡 /134
- 5 结 论 /141
- 附录 1 错列工资设定下对工资变化的数学推导 /142
- 附录 2 一段时间内的非工资性招聘 /143

第4章 工资和就业动态的理论	戴尔·T. 莫藤森/147
1 劳动力市场的性质	/150
2 企业的劳动力流量供给	/152
3 工资选择理论	/160
4 市场模型	/169
5 菲利普斯曲线、通胀—失业权衡与“自然”失业率	/173
6 结 论	/179
附录 模型的稳定性	/182
第5章 劳动力超额需求的结构	G. C. 阿奇博尔德/186
附录 一个封闭两部门模型中的工资动态例子	/191
第6章 降低失业和通货膨胀的菲利普斯曲线是如何移动的?	查尔斯·C. 霍尔特/197
1 搜寻、失业、空缺和工资变化	/199
2 流量、存量、工资、安置概率的基本关系	/203
3 劳动力市场分割	/208
4 不变通货膨胀下存在的稳定菲利普斯曲线	/212
5 移动菲利普斯曲线的政策	/213
6 结 论	/223
附录 劳动力市场分割中失业和职位空缺的最优分配	/225
第7章 实际工资、就业与通货膨胀	小罗伯特·E. 卢卡斯 里奥纳德·A. 拉宾/227
1 模型结构	/229
2 劳动总供给	/232
3 劳动的总边际生产率函数	/239
4 测量到的失业	/241
5 模型的总结	/244
6 结 论	/246
7 总结与结论	/252
附录1 回归中使用的变量	/253
附录2 补充结果	/254

第 II 部分 产出和价格动态

第 8 章 个人主义竞争下的最优价格策略

埃德蒙·S.菲尔普斯 小西德尼·G.温特/267

- 1 “顾客流量”动态 /268
- 2 最优动态价格策略 /271
- 3 “产业”均衡:存在性与稳定性 /289
- 4 结论性评论 /290

第 9 章 扩散过程与最优广告策略

约翰·P.高尔德/292

- 1 信息传播的施蒂格勒和奥兹卡模型 /295
- 2 增加信誉的非线性成本的罗纳—阿罗模型中的最优策略 /301
- 3 一些比较动态分析 /305
- 4 第一扩散模型的最优广告策略 /307
- 5 第二扩散模型的最优广告策略 /311
- 6 摘要与总结 /316

第 10 章 价格动态理论

唐纳德·F.戈登 艾伦·海尼斯/318

- 1 当前的价格调整理论 /319
- 2 随机需求表和价格调整 /323
- 3 非均衡价格回应 /329
- 4 卖方通货膨胀和价格动态理论 /335

第 11 章 异质资本商品的市场出清

唐纳德·A.尼科尔斯/338

- 1 模 型 /340
- 2 同质商品的市场出清 /343
- 3 异质性 /346
- 4 结 论 /352

第 12 章 使用者成本、产出和未预期的价格变动

保罗·陶布曼 莫里斯·维尔金森/353

- 1 不可再生资产 /353
- 2 可置换资本存量的情况 /359
- 3 概要和结语 /361

索引 /362

译后记 /384

导 言 | 就业和通货膨胀理论中的新微观经济学*

埃德蒙·S. 菲尔普斯 (Edmund S. Phelps)

虽然我们已经传授了许多研究居民和企业供给决策的传统新古典经济理论,但在事实上它们却很少被用于实践。因为众所周知,它们和凯恩斯的就业理论模型以及后凯恩斯通胀理论模型都不相一致。传统理论无法说明总需求^①减少导致产出和就业减少的路径,凯恩斯却对此做了比较令人满意的解释。只有考虑到当前特殊需求移动的不可捉摸的非中性因素,才有望使我们得出比单纯的货币价格和货币工资效应更多的理论。通货膨胀在新古典理论中并不具有刺激产出的倾向;在新古典理论中,存在包含或不包含通胀的充分就业。

新古典理论在竞争行业或垄断行业中不尽如人意的应用表明,当且仅当存在产品工资(以谷物形式衡量)的上升时,谷物行业的产出和就业水平在给定技术和固定要素的情况下会下降。^② 但是,这一理论不能解释需求下降会使产品工资率上升的原因,也没有给我们提供“不完全工资弹性”(imperfect wage flexibility)发挥作用的机理。即使新古典的信条预测到产品工资率的上升,它对此

* 本文的主要目的在于说明本书总体上对经济学作出的贡献,并比较各篇论文之间的相似和不同之处。但是,本文并没有对任何一篇论文进行充分总结,也没有和其他作者进行过必要的合作与交流。本文在写作过程中得到了布鲁金斯研究所(the Brookings Institution)的资助。

① 在本文中,我用“总需求”来表示价格÷实际收入(或实际产出)在平面上的一个关系表。这个关系表可能是垂直的,或者在“凯恩斯”和“庇古”效应下,是负向倾斜的。它表示价格水平和产出之间的关系,这种关系来自希克斯的 IS-LM 曲线交点。

② 除了通过市场出清的价格和工资率外,总需求绝不会给任何竞争性企业的产出造成差异(在垄断情形中,存在明显的弹性条件)。可以确定的是,需求曲线的左移会消除一个正的价格在充分就业均衡上的存在。

也同样无能为力。人们普遍认为,在失业率上升的同时,产品工资率并不会显著且恰当地上升。当货币工资不具有完全弹性时,货币价格也是如此。那么,行业定价和产出的正确理论究竟是什么呢?

此外,传统的新古典理论不能解释在后凯恩斯经济学中所提到的,通货膨胀(或没有预期到的通货膨胀)可以“购买”产量和就业增加的原因。首先,在新古典世界里,并没有闲置的资源可以让通货膨胀来进行某种程度的刺激。从新古典的立场来看,企业可能要求更低的产品工资率,以生产更多的产品;而居民则不大可能会在实际工资率下降的情况下做出增加劳动供给的回应。但是,如果承认存在正常的摩擦性失业残值,那么也就存在通货膨胀及其伴随效应如何减少这一残值的问题。显然,宏观经济学需要一个坚实有效的微观经济基础。

凯恩斯主义者假定存在货币工资黏性。经由邓洛普-塔希斯-凯恩斯(Dunlop-Tarshis-Keynes)转换,通常假定也存在一个相同程度的价格黏性。但是,关于得出这一黏性的劳动力市场和产品市场模型,却几乎没有一个清晰的微观分析。在不同时期,经济学家也相应地提出了对黏性的几种不同解释。但是,迄今为止仍没有一种解释能完全把握这个概念。

凯恩斯的一些追随者,依赖所谓的“货币幻觉”(money illusion)理论进行解释。他们认为当总需求下降时,工人的劳动供给价格不会和价格水平一样成同比例下降。因此,利润最大化的产量和就业减少必然源于价格水平的下降。但是,为什么货币工资本身成为工人的关注焦点却依旧不很清楚。凯恩斯本人认为,工人关注的是他们的相对实际工资。在一个完全的劳动力市场上,相对实际工资不会受当前货币工资率下降的任何影响;而不完全市场的性质却需要一个凯恩斯无法提供的新解释,这一解释很可能来自于货币工资导致的满足感。^③从某种程度上说,如果生产者因社会压力而使其产品价格本身具有一种符合社会价值的重要性,那么总需求下降可能不会导致价格削减或与货币工资率下降相对应的产出增加。相反,它会和总需求下降引起的货币工资率以及货币边际成本的下降保持一致。如果实际工资的下降最终减少了劳动供给,那么就业也会下降。一些作者假定,在衰退时期卡特尔化的趋势会增强;而另一些作者却假定,在困难时期存在更平坦的需求曲线和更激烈的竞争。

关于工资和价格黏性的货币幻觉解释,与完全市场中价格接受者的行为相

^③ 工会似乎以“错误”的方式发挥了作用。一个工会能够成功地要求它的所有成员实施一项货币工资削减,而这一削减在每个成员单独行动但忽视其他成员接受削减意愿的情况下将会遭到拒绝,因为单个成员在自己的相对工资上获得了满足。

另一种对货币幻觉的辩护是,生活成本的下降将不会完全被工人感知。(这和价格的充分下降最终被感知的静态幻觉略有不同,我们得到一个低于充分就业的非均衡状态,其中价格和工资出乎预期地下降。)

一致。因此,教科书中经常援引这种解释。然而,对于那些把就业和通胀波动归因于黏性的人来说,这的确显得更为棘手。我们假定存在一个有若干价格制定者(比如寡头)的世界,尽管不存在货币幻觉,但导致非充分就业的非均衡“摩擦”是可能的。本书的几位作者已指出,改变价格和工资将产生相应的“成本”。这些成本中的部分是指修改价目表、菜单、工资条目等所需要的劳动力成本和印刷成本。此外,更重要的是指那些有关价格和工资决定的管理成本。管理者不大可能认为每小时或每天检查价格和工资率是有利可图的,而每个季度或每年检查一次则比较常见。但在新古典的世界里,以任何速率制定决策的成本如此显著的原因却尚不明确。

目前正在形成一种关于产出、劳动力供给、工资和价格决定理论的新微观经济学——一种超越新古典跨期均衡的理论。这种理论不同于刚刚提及的之前为建立一种总供给理论的努力,不同之处在于,它“固执地”坚持新古典理论关于最大化预期终生效用和净值的假设。它不必借助任何所谓的错觉,也不用严格要求价格设定者有效利用他们的决策时间。本书致力于推动这一新理论的发展。

这项新研究从不同角度阐释凯恩斯经济学中的一些旧问题,力图开拓一个关于假说和问题的新研究领域。本书包含的研究论文为以下几个问题提供了新的解释:为什么价格水平变动时货币工资率是“黏性”的呢?或者说,为什么当总需求变动时货币工资率(从而价格)不能足够迅速地做出反应,以使就业和产出保持在相应的均衡水平呢?^④ 这些作者相似地解释了货币生产成本变动时的价格黏性问题。由此,尽管存在递减的边际生产率,就业下降并不必然意味着实际工资率的提升。本书中的许多模型建立了一种存在于就业水平和工资(或价格)变动率之间的瞬时稳态菲利普斯曲线关系。就业变动率还经常出现在瞬时菲利普斯关系中。最后,新理论也赋予预期,尤其是对工资和价格变动的预期关键角色,因此,它使本书的绝大多数作者都围绕同一假说展开论述:瞬时菲利普斯曲线会按照它上面选择的某一点移动。当期的菲利普斯曲线可能会非常稳定,但下一期的曲线会依赖于当期的经济情况变动。特别是当通货膨胀率稳定上升时,它对失业率也只具有一个微不足道的影响。^⑤

^④ 因此,以下问题变得清晰起来,即为什么尽管存在低成本的计算机,但工人和企业仍似乎不怎么希望制定实际工资协定——也就是说,为自己提供完全自动的工资调整?

^⑤ 这个假说存在其他不同的称呼,如“永久失业理论”或“强预期假说”。该假说并没有让那些学者型的经济学家感到意外。费尔纳(Fellner)和瓦利奇(Wallich)在十多年前就已提出这一问题,冯·米塞斯(von Mises)比他们还要早。弗里德曼和菲尔普斯为这个假说在当代的复兴作出了重要贡献。本书研究的新颖之处在于它对这一假说微观基础的发展。

这些另类的新古典论文有一个共同的理论出发点,即对瓦尔拉斯完全信息假定的偏离。在典型的瓦尔拉斯经济中,所有交易都处于完全信息下,每个买者和卖者都有关于各自做出选择的完全信息。结果是,瓦尔拉斯经济只有满足以下两个条件才能达到均衡。

第一个条件是,经济中不存在非价格因素的配给。即不存在这样一个买者,他知道通过支付一个更高的价格来获取更多的产品,能使自己和其他卖者的利益得到更大的改善;因为要么卖者不知道他的出价,要么卖者存在“以现行的价格为现有买者持续提供供给”的长期利益。同样地,没有卖者会被禁止降低价格以获取更多的利益。这一条件可以用另一种方式表述,即价格使市场得到完全出清。^⑥

5 均衡的另一个条件是,经济中不存在“意外”(surprise)。市场的出清条件只是意味着,对于任何一个价格来说,在知道这一价格的人们之间,市场都是出清的。这也就是说,对于它设定的每一个价格,每家企业都知道应该生产多少产品,这些产品恰好是那些知道价格的买者愿意购买的。同样,对于企业的供应商来说也是如此。不管演化条件如何,不存在意外使每个居民和企业总是知道有关每家企业的市场出清价格。无论现在还是将来,都是如此。由于经济中存在对当前价格严格意义上的完全认知,因此,如果某个价格将要发生变动,每个居民立即就会知道这个新价格。^⑦ 否则,均衡将被限制在循环的静止条件中。这也就要求不存在获取或公开这些价格的成本,或者这种成本至少可以忽略不计。众所周知,远期市场的出清价格可以被解释成无成本的经济预测。^⑧

在瓦尔拉斯的理想经济状态中,有关总需求和就业之间的关系仍存在一些

⑥ 价格使市场出清来自于最大化假设——没有买者或卖者会故意放弃改善福利的机会,以及信息假设——买者和卖者能够预测他们所有的购买和销售机会,包括现在的和将来的。在(非歧视地)设定价格的垄断企业例子中,市场出清简单地意味着卖方垄断企业在它的需求曲线上运行;它不会对买者进行配给,也不会生产超出设定价格所对应需求量的产量,因为它知道自己在每个价格下的最大销售量。相似地,设定价格的买方垄断企业在它的供给曲线上运行。在竞争的例子中,买者和卖者认为,他们购买或销售产品时接受的价格和他们本身购买或销售的数量无关,市场出清意味着供给等于需求。

⑦ 它并非简单地表示居民认为其知道所有的价格,并且在当前的经济状态中恰好是正确的;下面将要介绍的非瓦尔拉斯均衡的弱概念涉及预期在大的方面(如果不是在小的方面)的正确性。

⑧ 有必要在分析上构建一个复杂全面的远期市场,来提前确定所有的远期价格,从而使它们被置于包含现期价格的面值上,并且在一个具有正出生率的经济中下降到最低点。对经济中的当前成员而言,为获得经济效率,他们会希望自己能够和经济中未出生的成员(他们也不能进入远期合约)交换现期价格。

诡异之处。^⑨ 对总需求而言,只有一条路径可以产生人们能预见的价格和货币工资水平。(但是我们可能会问,如果人们只是自发地预见(价格和货币工资率相同的)通胀,而不是一个静止的价格和工资水平,从而使总需求必定稳定地增长以证实这些预期,那么这会造成什么不同呢?)在这种通货膨胀情形下,是否存在高于静止价格的就业水平呢?答案在于,可预测的通货膨胀率和就业水平之间不存在必然的内在联系。面对不同的可预见的价格趋势,就业、投资和其他实际的供给和需求将不变。如果所有预见到的相对价格,包括预见到的实际利率同样不变,那么财政政策和货币政策这两种工具能够赋予政府足够的自由,以实现并维持一个“纯粹”或“中性”的通货膨胀。其中,实际利率和预期通货膨胀率无关。^⑩

随着对完全信息假定的偏离,对一般非均衡及其在价格变化和资源使用中的表现形式(包括总需求行为在内的决定因素)的正式研究道路被最终打开。6
在本书中,三种类型的非均衡模型,无论是在产品市场还是在劳动力市场中,都是富于洞见的。本书的导言也将主要按照这些分类来进行组织,并按这些分类对各篇论文进行归纳,尽管这一做法对书中的许多论文来说有些绝对,因为我们都知道,很少有论文能完全符合某一特定类型,但这些分类的确有助于促进我们的理解。

1 劳动力市场、货币工资行为和失业

劳动经济学家很久以前就已经注意到,在一个庞大复杂的经济体系中,劳动力市场会被严重的不完全信息困扰,这种不完全信息出现在工人和企业考虑其他区域工资率的时候,因此存在一定数量的“搜寻失业”也是很正常的。阿门·阿尔钦的研究论文表明,在一个合理的预期假说下,搜寻失业的数量会通过对本货币工资率的影响随总需求的变动发生变化。具体而言,总需求的增加将会减少搜寻失业;一些搜寻者因为发现了一份货币工资相对较高的工作,会误以为

⑨ 如果想在瓦尔拉斯经济中讨论货币价格和通货膨胀问题,我们需要假设,即使在完全信息的瓦尔拉斯经济中,人们的借据(IOU)也不可能被完全相信;并且,政府或一些政府管制下的银行将会垄断现金或者其他货币的创造。

⑩ 三个条件可能需要提及:第一,实际货币余额的预期资本损失可能会替代所得税,因此如果税收不是被假定为总量税,就会存在一个有利于就业和储蓄的替代效应。第二,如果法律或者技术因素阻止货币(或者货币的一些构成要素)产生利息,那么在预期到通货膨胀的情况下持有货币的机会成本将会更大,并且人们可以想象,由此增加的管理交易余额的麻烦将会缩短工作日,或者从劳动力市场上移出次要的家庭劳动力。第三,如果在签订最早的用货币表示的规范合约时通货膨胀没有被预期到,那么在劳动力供给上可能存在“分配效应”。

总体货币工资率在上升,并且它已经高到使直接接受工作优于寻找另一份更高工资的工作。

我也发现,以下这一比喻是非常有启发意义的:经济体好比是一组岛屿,岛屿之间的信息流动是需要成本的。为了知道邻近岛屿所支付的工资,工人必须花费一天时间前往那个岛屿,以对它的工资进行取样,而不是用于工作。为简化讨论,设想劳动力总供给,即就业和(搜寻)失业的总和,对于每个居民是固定的,和实际工资率、预期实际利率以及其他因素无关。同时,假设生产函数中劳动在技术上是同质的,并且在生产各种各样产品的不同工作中也是无差别的。每个岛上的生产者在劳动力市场上是完全竞争的,在岛际的产品市场上也是如此。清晨,每个岛屿的工人们组成一个拍卖会,以决定市场出清的货币工资和就业水平。为便于分析,可想象一种非常稳定的静止状态,在这种状态下没有偏好和技术的变化,并且拥有固定的人口规模。

7 初始时期,工资率的变动和原来预期的一样,并且人们相信没有取到样(其他岛屿上)的工资率和取到样(自己岛屿)的工资率是相等的。那么,整个经济体处于一种非瓦尔拉斯的均衡状态,此时,工资率能被正确地猜测。但和瓦尔拉斯世界一样,它们从来没有被真实地获知;一些岛屿工资的变动将不会被立即得知。为简化说明,我们不妨假设人们预期货币工资不变,那么初始均衡将是一个包含稳定工资和价格的均衡。

现在讨论总需求下降时的情形。如果劳动力引致需求的下降,被认为在所有岛屿之间是普遍一致的,那么货币工资率(及其价格)将会下降,以维持均衡(假定存在新的均衡)的就业和实际工资率。但假设每个岛上的工人由于考虑到他们自己岛上独特的产品组合,都相信需求的下降至少部分地因岛而异。因此阿尔钦很自然地认为,工人们关于其他地方(其他岛屿)货币工资率预期的“修正”,在比例上会小于样本货币工资率未预料到的下降幅度。在这一情形下,人们认为因岛而异的工资变动构成会持续足够久的时间,以使搜寻一个更好的货币工资率看起来是值得的,每个岛上的可接受工资的下降幅度将会小于产品价格的下降幅度;在新的(更低的)市场出清货币工资率下,一些工人会拒绝就业,他们宁愿花费时间到其他地方寻找一个更好的相对工资。^① 因此,在每个实际工资率下,有效劳动供给左移了;实际工资率上升,利润最大化的产量和就业下降。

查尔斯·霍尔特(Charles Holt)、戴尔·莫滕森(Dale Mortensen)和菲尔普斯

^① 我们假定工人的年龄不同,因此他们对从一个指定的工资率的提高中得到的终生收益的评估也不同;或者假定他们工资期望的“可调整性”不同,从而任一岛屿的有效劳动供给曲线将会向上倾斜。

等人的论文,讨论了菲利普斯曲线是如何从劳动力市场模型中推导出来的,尽管更为实际,但是和岛屿寓言并没有根本的区别。在讨论这些模型之前,我们注意到,甚至在极端简单的岛屿模型中,稳定的失业率和工资变动率之间的菲利普斯曲线关系的模糊形状,也显现出来了。如果政府想要操控总需求以使平均货币水平在新的更低的水平上保持不变,那么失业工人将会失望地发现货币工资率在其他地方也是一样低,因此将向下修正他们对与样本工资率相关的其他地方平均工资额度的预期;搜寻将会变得不那么具有吸引力,有效的劳动力供给将会右移。为了防止市场出清的就业率上升,政府将不得不通过紧缩总需求或者将保持总需求稳定需要的总产量独立于价格水平,以继续降低货币工资率。假定样本工资率未被预期到的下降,导致的是其他地方预期货币工资率幅度较小的降低,那么上述措施将会发挥作用。因此,某种情况下货币工资率(在确切数量上)的持续下降,将会伴随着持续的特定规模的搜寻失业。^⑫显然,实际工资率相对于预期工资率的缺口越大,货币工资率的减少率就越大。同时这种缺口越大,搜寻失业的规模也就越大。因此,在稳定的失业和货币工资率的代数增加率(algebraic rate)之间,我们得出一个类菲利普斯关系。在这种关系中,预期到的货币工资增加的长期趋势率起着参数的作用。如果工人们回顾历史并且发现货币工资率是稳定下降的,且他们相应地改变了对工资变动的总趋势的预期,那么在搜寻失业水平维持不变的情况下,一个不断加速的工资率降低幅度将会跃入眼帘。

在上面的论述中,样本工资率总是系统性地不同于(小于)之前对它们的预期,在这个意义上,每个失业率为正的稳定状态都是一个非均衡状态。^⑬在非瓦尔拉斯的意义上,均衡意味着这样一种状态,即工资率和其他价格平均而言(跨越空间和时间)将被发现和它们曾经被预期的相一致。而只有在零失业的情况下,这个意义上的稳态均衡才会在上述简化的岛屿模型中发生。为了避免这个含义,对结构上变化的介绍是必要的,比如“实际”微观经济中产品需求和相对成本或者人口的变动。^⑭因而,与工资率低于对其他地方预期工资率的岛屿相比,货币工资率高于对其他地方平均预期货币工资率的岛屿将会足够多,从而使均衡时的稳定失业率为正。因此,将存在足够的与搜寻失业数量相联系的职位

^⑫ 一个严格的论证——工资率的下降是不变的(至少是近似于这样),需要模型做出更多详细的设定。

^⑬ 如果货币工资变动的预期长期趋势率是(比如说)4%,那么一个足够小的稳定失业率将会和增加的货币工资率联系在一起;但是它们的增加将会小于4%,因此相同的对其他地方工资率的平均过高估计将会存在,并且净失望将会发生。

^⑭ 关于这些条件一个更长的讨论,我将会联系阿奇博尔德(Archibald)的论文在下面展开。

9

“空缺”——定义为在其他地方预期中值工资率下的劳动力需求量,减去“高”工资率下的实际就业,这使均衡“总体上”是可能的,尽管单个搜寻者和非搜寻者可能会感到失望或者满意。^⑮ 在这个扩展的模型中,存在“过度就业”是可能的。从搜寻失业的均衡水平开始,当货币工资率被推到平均预期水平之上时,“过度就业”就会出现。这种未预期到的工资上升使得一些搜寻失业者在比较早时就停止搜寻,即在样本工资率上接受就业(并且一些就业者推迟搜寻)——如果像前面所假设的那样,每个未预期到的工资增加都将会使其他地方的平均预期货币工资率发生一个幅度较小的增加。^⑯

因此,岛屿情景揭示了一个工资变动方程,在这个方程里,菲利普斯关系是一个元素。工资变动率与失业率水平、就业变动率以及工资率增加的预期趋势率相关联——后者作为单位系数被引进方程中。根据菲尔普斯、莫滕森和(在一些约束下)霍尔特等人所提出的某些方面更为现实的模型,这个方程同样能够被推导出来。

在这三篇论文里,莫滕森的论文在两个方面和岛屿故事最为相像:首先,工作和工人基本上是同质的——只有工资率(不同企业之间)和对工资率的预期(人们之间)有所不同。其次,企业永远不会为了减少现有员工而解雇那些还愿意工作的工人;在这个意义上,市场是出清的。我们将在后面指出,在同质性要求和不存在工作配给之间存在着一些联系。

莫滕森的模型同样适用于菲尔普斯的论文所采用的方法,它假定每个企业都是工资决定者,而不是工资接受者。假定对于每个企业而言,工资是一种重要的招募员工的工具。在瓦尔拉斯理论中,每个企业可以在现行工资下立即获得它想要的劳动力。在一个严格的、无信息交流的劳动力市场上,将每个企业看做一种类型的岛屿似乎更为自然,有关它的工资的信息只能慢慢地被获得。因此,企业可以被认为在每一个时点上拥有动态的垄断权力:企业所提供的工资相对于其他地方工资的上升,将会提高该企业雇用人数的上升速度。

莫滕森是沿着这些方向详细阐述关于最优工资设定的严格理论的始作俑者。最优工资依赖于企业对任何特定工资预期的动态反应。莫滕森关于企业劳

^⑮ 与一些模型不同,在我刚刚描述的经济中,当空缺像正文一样定义时,工资率是高的而且会下降;而在工资率低于其他地方预期工资率(失业的当前路径)的部门,工资率是低的而且会上升。我相信这些变化率不需要刻画一个更彻底的非瓦尔拉斯市场,在那里每个企业都是一个岛屿。

^⑯ 我应该指出上面这个搜寻失业模型的一个缺点。当工人们将消费者物价当作总体货币工资的一些指标时,如果他们观察到生活成本和样本货币工资率同比例(或者以更大比例)下降,那么总需求的下降可能不会产生到其他地方寻找相对高一些的货币工资率的预期,从而不会增加搜寻失业。(这暗示价格水平黏性在搜寻失业中也发挥着作用。)

动力“流动供给”的讨论,来自于霍尔特把失业作为“最优停止”(optimal stopping)问题的处理方式。在前者的版本里,每个工人拥有一个关于当前工资报价(wage offers)的主观概率分布,这种工资报价可能会静止不变,或者更一般地,以某种预期的指数速率(预期中值工资变化率)变动。相对于就业工人,失业工人可以对工资率进行更为精细的采样,但是就业工人具有获取外部工资报价信息的可能性。基于以上情况,失业工人确定一个可接受的工资或者保留工资。从经验角度看,一些工人不如其他工人熟练,并且工人们在这个方面组成一个连续统一体。因此,企业的工资越高,失业工人从它那里采样工资的比例就越大(企业预期到工人会接受它的工作)。同样地,它所预期的对其他地方就业工人的吸引速度也就越快。莫滕森还假设,企业工资的增加会减少现有雇员辞职的速度——假定这种反应的渐次性(gradualness)主要是为了分析的便利。因为,当面对固定工资率的轻微变动时,企业雇员具有更为有效地利用他们决策时间的一种强烈愿望。

总需求的增加会使企业具有增加(相对于其他地方的预期工资率而言)自身工资的激励。如果系统从均衡出发,并且平均工资增加率刚好等于平均预期中值工资增加率,从而失业处于它的正常水平或者自然水平,那么工资提供者的增加会逐渐将工人们从失业池中拉出来。一个更低的失业率的维持,要求当预期向上修正时,工资率位于预期之上。如果货币和财政当局想维持一个稳定的工资膨胀率,以及超过固定的预期中值的工资变化率,那么失业率将下降到某个非均衡的稳态值,此时失业工人总体上将要求更高的可接受工资。但是稳态工资膨胀不会永久抵消失业率的减少,因为工人们很有可能学会在实际平均工资增加率的方向上,向上修正他们的预期中值工资增加率。

尽管霍尔特和菲尔普斯的论文在莫滕森的论文里得到了更为广泛的综合和提炼,但它们和后者之间依旧存在着显著的差异。前两篇论文都强调了当失业水平降低时辞职率会变高的结论。但是,纯粹从莫滕森—阿尔钦这一观点出发,无法解释下述的论断:相同的未预期到的工资增加,缩短了早已失业者的搜寻期,并且会导致一些就业工人高兴地惊讶于这种他们认为在其他地方不会有的工资上升,从而决定不选择辞职以加入为搜寻更好工资而失业的队伍中。辞职率和失业率的负相关性涉及了劳动力市场中的工作配给现象。当总需求高时,工作变得易于获得,一些先前没有能力“出价”的工人,现在可能和当前工作持有者一样有资格出价。当就业工人知道这些机会时,他们辞职以从事那些比他们当前工作更好的工作;相应地,当搜寻可获得工作的人们找到他们的目标时,失业就会下降到一个更低的水平。

在霍尔特的分析中,总体工资增加率是那些辞职并直接从事另一份工作的

工人的工资增加率,以及在职工资增加率(它扮演了一个多少有些消极的角色)的适当的平均。那些直接转换工作的人之所以这么做,是因为有雇主向他们提供了一个更高的工资。而那些被解雇的工人一般不能享受同样的工资增长。辞职率的上升增加了工资上升的频率,并且增加了平均工资的增长率。通过假定辞职率和失业水平之间的反向关系,霍尔特给出了稳定状态时失业率和工资增长率之间呈负相关性的一个推导过程。

关于这种关系的另外一个推导过程依赖于失业的平均持续时间。霍尔特推断,平均失业时间越短,平均代数工资增加(average algebraic wage improvement)就越大。他的论证是,失业工人,不管有没有关于平均工资和工作可获得性程度的完全知识,当获得更多关于工资报价分布的经验时,倾向于降低它对工资提供分布的方差估计。而且,他的净财富和流动性将随着失业时间的延长而下降。因此,可以预期到他的可接受工资会随着失业时间的延长而下降。从而,借助于总离职率(辞职进入失业池者加上解雇者)趋势和失业率无关论断的支持,霍尔特假定平均失业持续时间和失业率之间存在一种反向关系。从而他表明,当失业率水平越低时,经过失业池的那部分劳动力的代数工资增加率就越大,同时相应地,平均工资增长率也将越大。

原则上说,平均工资能以这种方式向上移动,此时不存在任意公司工资率的任意上涨——就片刻而言。向更高工资企业的跨企业流动和“升迁”就是例子。但是霍尔特将提升工资率看做另一种策略:当职位空缺增加时,企业将试图通过这一策略吸引更多的劳动力。霍尔特表示,可以把对企业设定工资的讨论和他关于劳动供给者可接受工资的观点,联系起来进行对应分析。

12 在菲尔普斯的论文中,得出瞬时菲利普斯曲线的方法和上面的方法有某种程度的相似之处。经济从一个均衡状态开始,实际中值工资的改变率和平均预期的中值工资改变率相一致。总需求的增加带来了更多的工作机会;当搜寻者找到这些机会,而企业也成功地完成了额外的非工资性招聘工作时,失业率将会下降。该论文也对跨时最优招聘工作进行了讨论。从而,当工资本身增加时,总失业将减少;在模型中,通过相对于不久的将来新工资合同所预期提供的工资率提高当前合同约定的工资率可以实现这点。但是这也表明,阿尔钦—莫滕森的观点——它依赖于对当前中值工资的错误预期——可以被综合进这个模型中。

想要维持一个低于均衡失业水平的稳定状态,职位空缺率必须保持在一个更高的水平。否则,当工人更加难找时,新员工会变得更少;如果失业率要维持在一个更低的水平上,新员工不能变少,因为在更低的失业率上,离职率至少和原来一样高,事实上,此时的辞职率变得更高了。因此,失业率和空缺率之间存在稳定的负向关系。