

Outstanding Academic Works on Economics by Nobel Prize Winners
诺贝尔经济学奖获奖者学术精品自选集



INTRODUCTION TO MANAGERIAL
ECONOMICS

by
WILLIAM SHARPE

管理经济学 导论

[美] 威廉·夏普 著
朱恒鹏 译



首都经济贸易大学出版社

INTRODUCTION TO MANAGERIAL
ECONOMICS

管 理 经 济 学
导 论

[美] 威廉·夏普 著
朱恒鹏 译

/// 首都经济贸易大学出版社

Introduction to Managerial Economics

Copyright © by Sharpe

根据 Columbia University Press 1973 年版翻译

图书在版编目(CIP)数据

管理经济学导论/(美)夏普(Sharpe, W. F.)著;朱恒鹏
译. —北京:首都经济贸易大学出版社, 2002.1

(诺贝尔经济学奖获奖者学术精品自选集)

书名原文: Introduction to Managerial Economics

ISBN 7-5638-0989-9

I. 管… II. ①夏… ②朱… III. 管理经济学

IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 077677 号

首都经济贸易大学出版社出版发行

(北京市朝阳区红庙)

北京宏飞印刷厂印刷

全国新华书店经销

850 毫米×1168 毫米 32 开本 6.25 印张 160 千字

2002 年 1 月第 1 版 2002 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 7-5638-0989-9/F·557

著作权合同登记号

图字:01-1999-2847 号

定价:13.00 元

出版说明

BA11-5102

1968年在瑞典中央银行成立300周年之际,为纪念诺贝尔奖奖金提供者,由时任行长艾斯伯林克等人倡议,并经瑞典皇家科学院批准,设立了“纪念阿尔弗雷德·诺贝尔瑞典中央银行经济学奖”。该奖由瑞典皇家科学院委任的5~8名经济学家组成“经济科学委员会”(即奖项委员会),负责在全球范围内对入围的经济学家进行遴选并将评选意见提交科学院社会科学部,最终确定桂冠的得主。由于该奖项与诺贝尔遗嘱所设立的物理学奖、化学奖、生物医学奖、文学奖以及和平奖以同样的时间、同样的奖金额颁发,故被世人习惯地称为“诺贝尔经济学奖”。

1936年,英国经济学家约翰·梅纳德·凯恩斯发表了划时代的名著——《就业利息和货币通论》,标志着现代经济学的诞生。然而,在诺贝尔经济学奖设立以前,人们对能否称经济学为科学尚怀有极大的疑问,即使在艾斯伯林克等人提出设立经济学奖时,也遭到许多名人的反对。他们认为,经济学作为一门社会科学,以它的

价值判断为基础,其成就难以用一定的客观标准来衡量。因此,尽管经济学的研究成果在促进人类文明、推动社会进步方面已显示出极大的作用,但并未得到人们的足够重视。诺贝尔经济学奖的设立,首次使经济学奖与物理学奖、化学奖、生物医学奖、文学奖以及和平奖并驾齐驱,每年颁发给在经济学的研究领域作出杰出贡献的人士。它的设立,对经济学在门类众多的学科中确立自己应有的地位具有极为重要的作用。

今天,诺贝尔经济学奖已被世人极为关注,尤其在经济学界更被奉为至尊。从1969年首次颁奖起,诺贝尔经济学奖至今已颁发了31届,共有44位经济学家获此殊荣。获奖经济学家的研究成果可谓集西方经济理论之大成,几乎囊括了二战后西方经济学的主要研究成果,对西方经济学的发展具有积极、重要的影响。

西方经济学研究了市场经济条件下经济发展的基本规律,对各国在市场经济发展过程中的经验和教训进行了科学的归纳和总结。作为人类经济思想的精华,其成果是全人类共同的宝贵财富。从这个意义上讲,其对中国建立健全市场经济体系,加速经济发展具有无可辩驳的借鉴作用。因此,我们应注意研究和学习西方经济学,并在批判吸收的基础上创立有中国特色的社会主义经济理论。这也是我们出版本丛书的初衷。

考虑到许多获奖者笔翰如流,著作等身,为使收入到丛书中的作品更具权威性,我们采用了由获奖者自己

选择作品的方式确定书目。对那些业已仙逝的获奖者，则邀请其家人、同事、学生或国内专家学者代为确定作品。尽管这样做使得我们的工作变得异常艰辛，但这却是本丛书的特点及价值所在。

在本丛书面世时，我们由衷地感谢那些为本丛书的出版提供过帮助的机构和人士，他们是：瑞典驻华大使馆文化处、美国驻华大使馆文化处及杨更琪先生、法国驻华大使馆文化处、英国驻华大使馆文化处、挪威驻华大使馆文化处、荷兰驻华大使馆文化处、爱立信（中国）有限公司业务开发及礼宾事务经理刘国来先生、瑞典皇家科学院经济科学委员会及托尔斯滕·珀森先生、北京大学图书馆沈正华女士等。没有他们卓有成效的工作，本丛书的顺利出版是不可想像的。我们还要感谢北京市新闻出版局及有关领导，他们对出版本丛书的支持为我们出好丛书提供了保证。我们更要感谢欣然允诺担任本丛书顾问及编委的学者们，他们的亲切指导，特别是为我们推荐能够胜任翻译工作的译者，对保证丛书质量起了关键作用。此外，我们还要感谢许许多多帮助过我们的朋友们。

我们希望本丛书能得到中国广大读者的承认，如果是那样，我们将深感欣慰。

出版者

2000 年 3 月

为《诺贝尔经济学奖获奖者学术精品自选集》所作的序言

1968年,瑞典银行(Sverigs Riksbank)在其300周年志庆活动时宣布设立一个新的奖项,即“纪念阿尔弗雷德·诺贝尔瑞典中央银行经济学奖”,并承诺对该奖项提供永久支持。

同时,瑞典皇家科学院承担了与自1901年起开始运作的诺贝尔奖完全相同的程序来对获奖者进行评选的任务。这样,每年年初科学院都会收到250~300个提名建议,通常涵盖多达百名以上的候选人(未经邀请主动提名的个人没有计算在内)。科学院奖项委员会(成员5~8名)首先对世界各地的候选人进行专业评估,然后,再以报告的形式将奖励意见提交给科学院社会科学部(The Social Science Class of the Academy)。最后,科学院的全体成员要在10月份齐集一堂,以决定奖项的最终归属。

本奖项的评选原则与诺贝尔奖完全一致,完全遵循

阿尔弗雷德·诺贝尔的遗愿——奖励在其所处领域有最为重大发现、发明或发展的科学家。在实践中,这就意味着要考虑到参选者学术成果的独创性、在理论与实践当中的重要性及其对科学工作的影响。科学院及奖项委员会也在一定程度上考虑到了候选对象及其学术成果对社会的影响,包括其对公共政策的影响。

在本奖项设立后的前 30 年里,科学院及奖项委员会对“经济科学”一词采取了相当广泛的理解。因此,奖励对象涉及经济学邻近学科的很多重大科学成就。有几个奖项实际上是授予了“跨学科研究”的成果,处于经济学、政治学、社会学及历史学等学科的交叉点。

本奖项设立后 30 年的运行也反映出本世纪下半叶经济学研究的特点与走向。首先,获奖情况清楚地表明美国在这一领域的优势地位。43 名获奖者中,有 28 人是美国公民,尽管其中 4 人,即里昂惕夫(Leontief)、库普曼斯(Koopmans)、德布鲁(Debreu)和哈萨尼(Harsanyi)的出生地及受教育地均非美国。其他获奖者来自英国(6 人),瑞典、挪威(各 2 人),法国、印度、荷兰、前苏联、德国(各 1 人)。获奖一人次以上的大学有:芝加哥大学(8 人)、哈佛大学(4 人)、剑桥大学(4 人)、麻省理工学院(3 人)、伯克利大学(2 人)、奥斯陆大学(2 人)、普林斯顿大学(2 人)、斯坦福大学(2 人)、耶鲁大学(2 人)。

在获奖成果的内容方面,经济分析中的演绎法与数

学公式化表述成为其显著特征。例如,萨缪尔森(Samuelson)、希克斯(Hicks)、阿罗(Arrow)、库普曼斯、康托罗维奇(Kamtorovich)、德布鲁、阿莱斯(Allais)等人的获奖,还有金融经济学方面的获奖者马克威茨(Markowitz)、米勒(Miller)、夏普(Sharpe)、默顿(Merton)和斯科尔斯(Scholes),以及博弈论研究方面的获奖者哈萨尼、纳什(Nash)、泽尔滕(Selten)等。

20 世纪下半叶,经济学研究的趋势和特点之二是包括系统统计测试或评估等在内的定量研究法变得越来越重要。这主要反映在授予弗里希(Frisch)、丁伯根(Tinbergen)、里昂惕夫、克莱因(Klein)、斯通(Stone)、哈维尔莫(Haavelmo)等人的奖项上。实际上,在过去 10 年间,定量研究领域的硕果涉及了大量的数据,如果没有分析技术手段的发展(如计量经济学、投入—产出分析、程序编制、高能计算机等的发展和应用),要想取得这样的成就几乎是不可能的。

本奖项还反映出二战后宏观经济学的重要作用。在此,我们应特别注意弗里德曼(Friedman)、克莱因、托宾(Tobin)、莫迪利亚尼(Modigliani)、索洛(Solow)和卢卡斯(Lucas)等人的成就。一些研究经济体系的新方法得到了认同,这反映在奖项授予信息经济学[米尔利斯(Mirrlees)、威克里(Vickery)]、人力资源[贝克尔(Becker)]和博弈论等研究课题上。定量研究法在经济史学研究中的不断上升的重要作用表现在库兹涅茨

(Kuznets)和福格尔(Fogel)的获奖上。同样,发达国家和发展中国家经济中的制度的重要作用则体现在授予冯·哈耶克(Von Hayek)、布坎南(Buchanan)、科斯(Coase)和诺斯(North)等人的几个奖项上。对经济发展不同方面的研究成果的奖励则授予了缪尔达尔(Myrdal)、刘易斯(Lewis)、舒尔茨(Scholtz)和森(Sen)等人。

据我所知,此套丛书是首次尝试系统地出版所有获奖者的重要著作。丛书的出版本身就具有重大的意义,在中国面世其意义更加深远。我希望它的出版不仅有助于经济学的发展,而且能直接推动中国经济的发展。

奖项委员会秘书

托尔斯滕·珀森

1999年7月,于斯德哥尔摩

译者序

本书的作者威廉·夏普(William F. Sharpe)是美国当代著名的金融经济学家。1990年他因在建立资本资产定价模型(capital asset pricing model, 简称CAPM)方面的突出贡献而与美国金融经济学家马克威茨(H. M. Markowitz)、米勒(M. H. Miller)一起荣获该年度的诺贝尔经济学奖。

夏普1934年出生于马萨诸塞州的波士顿;1951年进入伯克利加利福尼亚大学攻读医学学位;后转入洛杉矶加利福尼亚大学主修企业管理。在洛杉矶加州大学夏普获得了两个经济学学士学位。后来他到陆军军需部门工作。1956年夏普离开军队后进入著名的兰德公司工作。在该公司夏普学会了计算机编程。在兰德公司工作的同时夏普还在洛杉矶加州大学攻读哲学博士学位,1961年获得该学位。同年,夏普到华盛顿大学商学院任教直到1968年;1970年起在斯坦福大学商业研究生院任经济学教授;1976~1977年在国家经济研究局工作;1989年成为斯坦福大学商业研究生院荣誉教授。夏普还是美国经济协会会员、西部金融学会会员、金融分析研究基金会理事。1980年他当选为美国金融学会会长。1989年获美国西部金融学会杰出贡献奖。

夏普在经济学领域的主要成就是在马克威茨的资产选择理

论的基础上,建立了“资本资产定价模型”。夏普在洛杉矶加州大学攻读博士学位期间,曾以经济学家的身份在兰德公司工作,在那里他遇到了从事资产组合选择理论研究的马克威茨。马克威茨鼓励夏普进行资产组合理论方面的研究。1963年夏普发表了《关于资产组合分析的一个简化模型》(A Simplified Model for Portfolio Analysis)一文。该论文首次提出了“对角线模型”,这一模型标志着向资产价格的一般均衡模型迈出了关键的一步。1964年他在《资本资产价格:存在风险的条件下的市场均衡理论》(Capital Asset Price - A Theory of Market Equilibrium Under Conditions of Risk)一文中提出了资本资产定价模型。

资本资产定价模型主要用于预测资产预期收益和市场风险之间的关系,并可以用来解释证券资产价格在市场上是如何确立并反映风险和潜在的报酬的。该模型不仅适用于分析证券组合,而且也适用于单只股票的分析。它既包含了金融资产,也包含了实物资产。该模型对于计算投资收益,控制投资成本和投资风险,具有重要的实用价值。这一模型目前被广泛应用在分析、预测某种证券的价格与整个市场的关系等方面。现在它已经成为现代金融市场价格理论的核心。

夏普的主要学术著作包括:《计算机经济学》(The Economics of Computers, 1969)、《资产组合理论与资本市场》(Portfolio Theory and Capital Markets, 1970)、《管理经济学导论》(Introduction to Managerial Economics, 1973)、《投资》(Investment, 1978)、《资产配置工具》(Asset Allocation tools, 1985)、《投资学基础》(Fundamentals of Investments, 与 J. Alexander 合著, 1989)等。

我们这里翻译的是夏普在1973年出版的《管理经济学导论》一书。管理经济学是西方经济学的一个应用分支。它以微

观经济理论为基础,吸纳决策科学的各种分析方法和工具,专门探讨企业的经营决策问题。其目的在于为企业决策者提供一种既富有科学性又富有操作性的决策工具,以帮助企业决策者制定并实施可以高效率地实现企业目标的生产经营决策。管理经济学自 20 世纪 50 年代出现以来,逐渐被国内外越来越多的商学院和管理学院确定为必修课程,日益显示出它在培养和造就企业经营管理人才方面的重要作用。通过学习这门课程,可以较为全面、系统地了解市场经济的微观运行机制,并能够运用当代经济理论尤其是微观经济理论的基本原理和方法分析和解决实际问题。特别是对于企业的经营管理人员来说,通过学习这门课程,可以系统地掌握优化企业经营目标的方法和工具,熟悉企业经营决策的一般规律和过程,并根据基本的经济原理和具体的经营环境,制定出科学可行的企业经营决策方案。

正如书名所显示的,夏普的这本《管理经济学导论》是管理经济学课程的一本入门导引式的教科书。该书重点介绍了那些和企业经营管理人员直接相关的经济理论,像需求、收益、成本、利润、投入、产出、时间及风险等等。正如夏普在书中所讲的,这些内容对企业的经营管理人员是很有价值的。本书可以作为工商管理专业的本科生或 MBA 的一本相当不错的入门教科书。当然也可以作为企业经营管理人员的一本参考书。本书在某些方面也适用于工程经济学课程,并且可以作为其他技术或科学领域的学生的该课程的入门教科书。特别需要指出的是,夏普的这部著作文笔简洁流畅,内容通俗易懂,特别适合于那些没有系统地学习过微观经济学的人士阅读,即使此前完全没有接触过微观经济学,阅读本书也基本上没有什么困难。

在本书的翻译过程中,得到了首都经济贸易大学出版社刘红女士的大力协助,在此表示衷心的感谢。此外,中国社会科学

院研究生院的博士研究生赵世勇同学也给予我很大的帮助,对他我也要表示由衷的感谢。我的妻子孙少青女士帮助我绘制了本书中的大多数图表,使我能够集中精力进行文字的翻译和润色。当然,由于译者力有不逮,加之时间仓促,不妥之处势难避免,真诚地希望广大读者予以批评指正。

朱恒鹏

2001年7月5日

前 言

1969年,我撰写了《计算机经济学》一书。撰写该书的目的,是对定义宽泛的计算机管理的经济学方面做一独立的处理。为了针对计算机管理所面临的问题提供一个分析框架,需要对管理经济学的基本要素做一充分的描述。一些热心人建议我另外撰写一部有关管理经济学的内容更为普遍适用的书。本书正是为此而写的。

当然,管理经济学所涵盖的内容远超过本书的描述。正如书名所表明的,本书意在对这一学科做一入门导引。我希望,辅之以即时发生的一些事件、出现的一些问题、发表的一些文章,也许还包括一些案例作为补充材料,本书能够成为譬如说管理学的硕士研究生课程的一本不错的入门教科书。本书在某些方面也适用于工程经济学课程,并且可以作为其他技术或科学领域的学生的该课程的入门教科书。

书中并没有用到非常高深的数学知识,不过还是要求读者熟悉代数和基本的微积分知识。对于现在的财经专业的学生来说,这应该是不成问题的,当然,对于科学家或工程师来说,这就更没有问题了。

本书并不仅仅是一部另一种名称的微观经济学教科书。在本书中,我只介绍那些与管理人员直接相关的经济理论。因此,

献给凯西

诺贝尔经济学奖获奖者学术精品自选集

丛书编辑委员会

(以姓氏笔画为序)

顾 问	王宏昌	厉以宁	李京文	吴易风
	张理泉	范家骧	胡代光	陶大镛
	高鸿业	董辅初		
编 委	丁 冰	王则柯	冯 虹	平新乔
	刘 伟	李庆云	张一弛	张维迎
	何宝玉	茅于軾	林 岗	林毅夫
	金 碚	周嘉硕	梁小民	海 闻
	盛 洪			

策划工作室

总策划	刘 红	薛 捷		
成 员	陈文冰	陈 侃	周义军	杨 玲