

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai

Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

当代西方经济学

十大理论热点

——近年来诺贝尔经济学奖获得者
主要理论研究

徐光远 李贤 杨伟 等◎著

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun

Dangdai

Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

*Dangdai Xifang Jingjixue
ShiDa Lilun Redian*

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

Dangdai Xifang Jingjixue ShiDa Lilun Redian

ShiDa Lilun Redian



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

当代西方经济学十大理论热点

——近年来诺贝尔经济学奖获得者主要理论研究

徐光远 李贤 杨伟 等著



中国经济出版社
CHINA ECONOMIC PUBLISHING HOUSE

北京

图书在版编目 (CIP) 数据

当代西方经济学十大理论热点 (近年来诺贝尔经济学奖获得者主要理论研究) / 徐光远, 李贤, 杨伟等著. —北京: 中国经济出版社, 2008. 1

ISBN 978 - 7 - 5017 - 7972 - 7

I. 当… II. ①徐… ②李… ③杨… III. 现代资产阶级经济学
IV. F091.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 022230 号

出版发行: 中国经济出版社 (100037 · 北京市西城区百万庄北街 3 号)

网 址: www.economyph.com

组稿编辑: 刘一玲 (电话: 010 - 68359417)

责任编辑: 许秀江

责任印制: 张江虹

封面设计: 中子画艺术设计

经 销: 各地新华书店

承 印: 三河市佳星印装有限公司

开 本: 710mm × 1000mm 1/16

印张: 32 字数: 490 千字

版 次: 2008 年 1 月第 1 版

印次: 2008 年 1 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5017 - 7972 - 7/F · 6974

定价: 68.00 元

版权所有 盗版必究 举报电话: 68359418 68319282

服务热线: 68344225 68369586 68346406 68309176

前言

斯大林说：没有理论的实践是盲目的实践，没有实践的理论是空洞的理论。众所周知，经济理论是对经济发展规律的理论总结，因此，随着中国经济持续的快速增长，经济理论越来越受到人们的关注和青睐。随着中国经济的快速增长，中国社会主义市场经济的实践正向经济理论提出越来越多的挑战：如何保持中国经济又好又快地发展？如何解决经济快速增长与通货膨胀的矛盾？如何通过科学技术的进步改变经济的增长方式？如何降低失业率……如何教会每一位社会公民理财，合法地增加人们的资产性收入，在有限收入的前提下最大限度地提高人们的生活水平和生活品质……，的确，经济理论要回答的问题太多太多。

那么，应该怎样构建有中国特色的社会主义经济理论呢？按照马克思主义的历史唯物观，“伟大的创造来源于伟大的吸收！”中国特色社会主义经济理论必须博采众长，集人类之大成。

西方经济学，实质就是资产阶级经济学，是资产阶级对资本主义市场经济规律的理论总结，无疑也是人类思想宝库中的宝贵财富。如今，我们要建设中国特色社会主义市场经济，认真学习、研究、吸收西方经济学的精华自然是十分必要和重要的。自改革开放以来，中国的经济学者，本着洋为中用、古为今用的原则，联系中国社会主义市场经济建设的实际，认真研究、学习西方经济学已经取得的诸多难能可贵的学术成果。

云南大学外国经济思想史学位点和西方经济学学位点，经过几代学人的努力和探索，也涌现了不少优秀作品。为了让更多的同仁、朋友共享我们的成果，我精心挑选了自己指导的多届硕士生撰写的硕士论文，与我的两位博士——李贤副教授和杨伟副教授一道在上述硕士论文的基础上，系统整理、适当调整，汇集成书，以飨

读者。

诺贝尔经济学奖代表了西方经济学的战略和发展趋势，我们在选材时特意从历届诺贝尔经济学奖获奖理论中选取了当代西方经济学的八大理论热点，又研究了诺贝尔经济学奖获得者加里·贝克和斯蒂格利茨的管制经济学，再加上非正统经济学这一当代西方经济学理论热点，共计十大理论热点，本书对于这些理论的背景、内容和运用做了深入地研究。

理论热点之一为信息经济学，即第一章对斯蒂格利茨于2001年获奖的信息经济学进行了理论述评，并探讨非对称信息经济学的理论和现实意义；理论热点之二为动态宏观经济学，即第二章对2004年获奖的动态宏观经济学理论进行述评，第三章则具体探讨了动态宏观经济学中的实际经济周期理论；理论热点之三为衍生金融理论，即第四章探讨了马科维茨于1990年获奖的资产组合选择理论在衍生金融产品中的运用；理论热点之四为金融定价理论，即第五章探讨1997年获奖的布莱克—斯科尔斯公式如何运用于可转换债券的定价；理论热点之五为行为经济学与实验经济学，即第六章对2002年获奖的行为经济学进行理论述评，第七章则探讨心理学与经济学的融合问题；理论热点之六为最优税收理论，即1996年获奖理论为詹姆斯·莫里斯的信息经济学，因此在第八章探讨莫里斯的最优税收理论；理论热点之七为储蓄理论，即1976年诺贝尔经济学奖获得者弗里德曼和1970年获得者萨缪尔森均对储蓄理论作出理论贡献，而1985年弗兰科·莫迪利亚尼更凭借储蓄的生命周期假设而获奖，因此第九章探讨储蓄理论在中国的运用。

理论热点之八为菲利普斯曲线相关理论，即2006年诺贝尔经济学奖得主费尔普斯功在质疑并提出了修正过的菲利普斯曲线，对经济学研究和经济决策产生了决定性的影响，因而本书的第十章和第十一章分别探讨菲利普斯曲线的理论和运用，有助于读者了解2006年诺贝尔经济学奖的经济历史背景；理论热点之九为管制经济学，加里·贝克和斯蒂格利茨这两位经济学家的诺贝尔获奖理论广为人知，而许多经济学同仁对他们在管制经济学领域所作的杰出贡

献却相对研究较少，因此本书第十二章对管制经济学理论进行述评。

理论热点之十为非正统经济学，即诺贝尔经济学奖的获奖理论大多是正统经济学的典型代表，但经济学的理论丛林中还存在着非正统经济学理论，一花独放不是春，非正统经济学理论的存在丰富和完善了现代经济学理论体系，因此我们的第十三章和第十四章特别介绍了有较大影响的非正统经济学家和非正统经济学理论，并使读者对非正统经济学有所了解。

本书不求全面、系统地研究历届诺贝尔经济学奖对经济学的贡献，不求对非正统经济学领域一一涉猎，只求管中窥豹，使读者可以部分但深入地了解当代西方经济学的热点与发展趋势。此外本书附录中记载了自诺贝尔经济学奖设立以来的所有获得者和他们的贡献，以便读者查考。

愿本书能给学习、研究西方经济理论的同仁、朋友和同学一点借鉴和启迪；相信我们的博采众长一定可以使我们中国特色的社会主义更加繁荣、富强。

徐光远 李贤 杨伟 等

2007年12月12日于云南大学经济学院

目 录

第一章 斯蒂格利茨与信息经济学

- 第一节 信息经济学概述 (1)
- 第二节 斯蒂格利茨对信息经济学的贡献 (9)
- 第三节 评价与借鉴 (28)

第二章 芬恩·基德兰德和爱德华·普雷斯科特主要
经济思想述评

- 第一节 经济周期和时间一致性问题的研究概述 (34)
- 第二节 基德兰德和普雷斯科特理论的核心观点 (41)
- 第三节 基德兰德和普雷斯科特的理论贡献及意义 (51)
- 第四节 对基德兰德和普雷斯科特理论的争议及后续研究 (61)
- 第五节 基—普理论对中国宏观经济研究的启示 (68)

第三章 实际经济周期理论探析

- 第一节 经济周期理论史简考 (76)
- 第二节 实际经济周期理论 (81)
- 第三节 实际经济周期理论与凯恩斯主义经济周期理论
比较研究 (90)

第四章 金融衍生工具的交易及其对系统风险的影响

- 第一节 金融衍生工具简介 (100)
- 第二节 金融衍生工具交易行为分析 (111)
- 第三节 金融衍生产品交易对金融体系系统风险的影响 (122)
- 第四节 区分金融衍生市场过度投机的概率方法 (130)

第五章 可转换债券定价理论研究

- 第一节 可转换债券定价相关理论概述 (139)
- 第二节 可转换债券的运行机理及影响定价的属性 (141)
- 第三节 可转换债券定价的理论基础 (146)
- 第四节 可转换债券定价主流思想的发展 (150)
- 第五节 可转换债券定价理论的运用 (156)

第六章 行为经济学述评

- 第一节 行为经济学综述 (163)
- 第二节 行为经济学主要观点、理论的形成发展 (165)
- 第三节 行为经济学理论假设 (172)
- 第四节 行为经济学主要理论观点综述 (176)
- 第五节 行为经济学主要理论观点与传统经济学理论的差异 (194)

第七章 心理学与经济学的融合

- 第一节 心理学与经济学 (196)
- 第二节 现代心理学的分析方法在经济学中的运用 (202)
- 第三节 经济学与心理学融合形成的理论 (213)
- 第四节 现代经济学理论的发展趋势之一 (230)

第八章 詹姆斯·莫里斯的最优税收理论

- 第一节 西方最优税收理论的发展脉络 (232)
- 第二节 19 世纪末 20 世纪初的有关最优税收模型 (239)
- 第三节 莫里斯的最优税收理论 (246)
- 第四节 最优税收的理论价值和实践意义 (269)
- 第五节 最优税收理论对中国的启示 (273)

第九章 储蓄—投资转化机制

- 第一节 储蓄—投资转化的理论基础 (276)
- 第二节 储蓄—投资转化机制的模式分析 (285)

第三节	中国储蓄—投资转化机制沿革及储蓄—投资转化 实证分析	(294)
第四节	中国储蓄—投资转化的制约因素	(305)
第五节	完善中国储蓄—投资转化机制的政策建议	(313)
第十章 菲利普斯曲线的历史演变及政策意义		
第一节	菲利普斯曲线的提出和理论解释	(321)
第二节	货币主义与新古典学派关于菲利普斯曲线的讨论	(327)
第三节	新凯恩斯主义菲利普斯曲线模型及演变	(337)
第四节	菲利普斯曲线研究的最新进展	(345)
第五节	菲利普斯曲线对中国的理论借鉴意义	(353)
第十一章 菲利普斯曲线与中国经济分析		
第一节	“软着陆”与菲利普斯曲线	(364)
第二节	菲利普斯曲线和“三种可能”	(368)
第三节	经济周期与中国经济的走势	(370)
第十二章 宏观经济政策中的跨期权衡 ——埃德蒙·费尔普斯的主要宏观经济思想评介		
第一节	费尔普斯宏观经济思想产生的背景和理论渊源	(373)
第二节	费尔普斯关于通货膨胀与失业理论的贡献	(375)
第三节	费尔普斯关于资本积累与经济增长理论的贡献	(381)
第四节	费尔普斯宏观经济理论的评价与启示	(384)
第十三章 西方管制理论及其述评		
第一节	管制的内涵	(390)
第二节	管制理论概述	(397)
第三节	对管制理论的评价	(409)
第十四章 非正统经济学家加尔布雷思的理论贡献和传奇生涯		
第一节	加尔布雷思的成长：1931～1952 年	(411)
第二节	经济学家——加尔布雷思：1952～1973 年	(417)

第三节	晚年的加尔布雷思	(425)
第四节	非正统经济学家	(428)
第十五章 非正统经济学中的企业权力理论		
第一节	企业权力理论发展综述	(431)
第二节	权力及经济学中的企业权力思想	(437)
第三节	制度主义企业权力理论的源头	(443)
第四节	加尔布雷思对企业权力理论的发展	(460)
第五节	对非正统经济学中企业权力理论的简要评述	(470)
·		
参考文献		(477)
附录	历届诺贝尔经济学奖得主简介	(493)
后记		(501)

第一章 斯蒂格利茨与信息经济学

斯蒂格利茨教授是美国杰出的经济学家，也是新凯恩斯主义的重要代表人物之一。他在信息经济学、公共财政学、发展经济学、产业组织理论等领域都颇有建树，并因对非对称信息理论作出的突出贡献而与其他两位学者共同获得 2001 年诺贝尔经济学奖。斯蒂格利茨教授对信息经济学的开创性研究主要体现在将非对称信息引入了保险市场、劳动力市场和信贷市场的分析，从而解释了古典经济学未能解释的效率工资和信贷配给的问题，并进一步修补了价格理论的不足，本章讲述了信息经济学的发展、主要内容，以及对斯蒂格利茨的非对称信息经济学的理论意义和现实意义进行了评价。

第一节 信息经济学概述

一、信息经济学的产生与发展

在经济发展史中，亚当·斯密、萨伊和李嘉图等学者创立和发展了古典经济学范式，之后经过马歇尔等人的第一次大综合及完善，形成了在西方世界占主流地位的新古典经济学派，其核心思想就是试图论证亚当·斯密所谓的那只“看不见的手”的存在，并说明市场经济运行的完美无缺。古典经济学和新古典经济学的研究基础都是完全竞争的市场，且满足四大假设条件：①市场上有众多的买主和卖主，并且他们都是价格的接受者；②买卖双方自由进出市场；③各厂商生产的商品在品质上无差异；④买卖双方的信息是完全的。

然而在现实中，满足上述假设的市场并不存在，于是经济学家们不断突破上述假设，进行新的研究，如研究不符合前三条假设的垄断市场、寡头竞争市场和不完全竞争市场等。但对于上述第四条假设，很长时间都没有突破，直到 20 世纪 50 年代才有学者提出了信息的不确定性。进入 20 世纪 70 年代，以不完全信息和非对称信息假设为前提的市场理论被广泛运用到各种分析中，从而为经济学研究开辟了一个更接近现实的参照范式。

这样的—个范式已经初具雏形，被称为信息经济学或“信息范式”（Information Paradigm）。^①

信息经济学是20世纪50年代发展起来的一门新的经济学科，该学科最初是研究信息的不确定性，后来又转向研究信息的不对称。肯尼思·阿罗（Kenneth Arrow）可以算是信息经济学的创始人之一。乔治·施蒂格勒（George Stigler）、乔治·阿克洛夫（George Akerlof）、杰克·赫什雷弗（Jack Hirshleifer）、迈克尔·斯宾塞（A. Michael Spence）、詹姆斯·莫里斯（James Mirrlees）、野口悠纪雄、迈克尔·罗斯查尔德（Michael Rothschild）、桑福德·格罗斯曼（Sanford J. Grossman）、约瑟夫·斯蒂格利茨（Joseph E. Stiglitz）等经济学家，在许多领域对信息经济学的知识范畴和方法论体系进行了拓展性研究，使这门学科得到了长足的发展。

一、产生与形成阶段（1950~1970年）

早在20世纪50年代，货币主义、经济自由主义思潮的主要代表人物弗里德里希·哈耶克（Friedrich A. Hayek）就提出了信息是分散的思想。哈耶克于1949年9月在《美国经济评论》上发表了题为《社会中知识的运用》一文，尽管这篇经典论文的主要观点是批评一般均衡理论和计划经济的想法，但他同时指出信息本身是分散的，即信息是分散在全社会的每一个单位，每一个家庭，每一个地方政府里的，没有一个人可以知道所有信息。

约10年之后，雅各布·马尔萨克（J. Marschak）在其文章《信息经济学评论》中正式提出了“信息经济学”（Economics of Information）一词。马尔萨克在其文章中主要讨论了信息的获得使概率的后验条件分布与先验的分布有差别的问题，以后他又研究了最优信息系统的评价和选择问题。

20世纪60年代，以赫伯特·西蒙（H. A. Simon）和肯尼思·阿罗为代表的一批经济学家率先对“充分信息假定”提出质疑，指出不确定性是经济行为的基本特征之一，任何决策都面临着大量的不确定性，抉择策略与行为后果并不存在一一对应关系。一种抉择可能有多种不同的后果，同一个后果也可能由不同的抉择产生。

肯尼思·阿罗对信息经济学的贡献主要在两方面：

^① 斯蒂格利茨：《社会主义向何处去——经济体制转型的理论与依据》，第5页，吉林人民出版社，1994年版。

第一,他将保险业的两个术语“逆向选择”(Adverse Selection)和“道德风险”(Moral Hazard)引入了信息经济学。60年代初,阿罗写了一篇关于健康保险的文章,指出保险业里的逆向选择和道德风险这两个问题实际上是信息问题,并根据逆向选择和道德风险的含义创造了两个新词——“隐藏信息”(Hidden Information)和“隐藏行为”(Hidden Action),阿罗将这两个词用于信息经济学的分析中。

第二,他于1984年出版了《信息经济学》一书,该书总结了他一生对信息经济学研究的主要成果。在该论文集中,阿罗指出:“一旦不确定性的存在是可以分析的,信息的经济作用就变得十分重要了……不确定性具有经济成本,因而不确定性的减少就是一项收益。所以把信息作为一种经济物品来加以分析,既是可能的,也是非常重要的。”阿罗从不完全信息出发,修正了一般的经济均衡。他认为经济行为不仅仅取决于价格,而且取决于信息,经济决策空间既包括生产和消费空间,也包括信息空间。

二、发展与演进阶段(1970至今)

进入20世纪70年代后,乔治·斯蒂格勒、威廉·维克里、詹姆斯·莫里斯、乔治·阿克洛夫、迈克尔·斯宾塞及约瑟夫·斯蒂格利茨等人从现实的制度安排和经济实践中发现,不仅行为者的信息是不充分的,而且信息的分布是不均匀、不对称的,即同一经济行为的当事人双方所持有的信息量可能是不等的。这种状况会严重影响市场的运行效率并经常导致“市场失灵”。经济学家们还进一步分析了非对称性信息对市场运行的影响,出现了对非对称信息市场理论和非对称信息下的激励机制的研究。新制度经济学、博弈论、现代契约理论、产业组织理论、企业融资理论等领域均引入了非对称信息的分析方法。

1971年美国信息学会出版了一本题名为《信息经济学:文献评论与目录》的小册子,1976年,美国经济协会《经济文献分类法》第026类列出“不确定性与信息经济学”,这意味着信息经济学在美国已经成为一门独立的经济学科。^①

20世纪80年代后还出现了对信息经济学发展史的研究,如澳大利亚国立大学经济学家兰伯顿(1984)分别以《信息经济学的出现》和《组织与信息经济学》为题,系统讨论了信息经济学的产生与发展过程。

^① 谢康:《微观信息经济学的产生与发展》,载《图书情报工作》,1995年第6期。

施蒂格勒从纯经济学基础上开展了信息经济学的研究,他分析了信息的成本和价值,建立了“信息搜寻”理论。他认为信息和其他商品一样,获取它要付出一定代价,并论证当市场价格呈现一定离散时,搜寻成为可能并能从中获利。施蒂格勒还提出应当用不完全信息假设来替代有完全信息的假设,以修正传统的市场理论和一般均衡理论。他对信息经济学思想的论述主要体现在其论文《论寡占》(1954)、《劳动市场的信息》(1962)和《信息经济学》(1961)中。1982年施蒂格勒在获诺贝尔经济学奖时不无自豪地宣称,研究信息经济学的建议被及时而广泛地接受,信息的运用及信息结构的分析,将彻底改变经济理论研究的进程。近几十年来,西方经济学发展的事实完全证明了他的预言。^①

1970年,乔治·阿克洛夫将非对称信息引入了旧车市场的分析,发表了《柠檬市场:产品质量的不确定性与市场机制》一文,他指出在旧车市场上,由于买者和卖者关于车的质量信息是不对称的,买者唯一可行的办法就是根据平均质量支付价格,然而,买者过低的价格使卖者不愿提供高质量汽车,从而造成低质量汽车充斥于市场,最后旧车市场萎缩。也就是说自由竞争的市场可能导致低效率。

同期,詹姆斯·莫里斯等经济学家则提出并发展了“委托—代理”模型,从而使信息经济学研究转向了非对称信息下的激励机制的设计。莫里斯在非对称信息的理论应用和模型化方面作出了基础性的贡献,主要体现在以下两方面:①建立了委托—代理的基本模型框架,后经霍姆斯特姆等人进一步发展,形成了莫里斯—霍姆斯特姆模型方法。在莫里斯建立的委托—代理模型中,他深入研究了激励与风险的矛盾,推导出一个基本结论:个人的努力程度与风险高度相关,从而解释了风险分担的必要性。②对税收理论作出了突出贡献。在20世纪40年代中期,威廉姆·维克瑞提出了累进税制将对个人努力工作的激励产生负面影响,并给出了一个一般最优税模型,但未能解它,也未能用数学证明这个复杂的问题,直到25年后才由莫里斯解决了这一问题。莫里斯在其文章《最优所得税理论的探讨》中,提出了政府在不充分、不对称信息条件下,如何设计最优化个人所得税税收制度,以实现社会福利最大化。他发现,如果政府充分了解纳税人的能力差别,那么根据个人能力征收所得税是公平而有效率的,但在不对称信息条件下,这种税制则会影响高能力者的努力程度。这一结论后

① 马费成、龙骞:《信息经济学(一)》,载《情报理论与实践》,2002年第1期。

来还引申出不对称信息经济学的一个基本定理——激励相容约束：必须让拥有私人信息者享有信息租金，否则就会导致逆向选择，降低整个社会的福利，也就是说要让人说实话的办法是保证说实话时的受益不小于说假话时的收益。

迈克尔·斯宾塞则从代理人的角度研究了如何弥补逆向选择的问题，他第一个提出“信号传递模型”（Signaling Model）。斯宾塞对信息经济学的贡献主要体现在他的一篇著名论文《劳动力市场信号》（1973）和一本书《市场信号》（1974）中。他指出在劳动力市场上存在着有关雇员能力的非对称信息，假如雇主不能区分高能力者和低能力者，那么就会导致劳动力市场以低工资雇用低能力者，形成劳动力市场上“劣币驱逐良币”的现象。因此高能力者试图通过承担某些对他们来说成本要比低能力低的活动来显示自己，于是雇员的教育程度成为了一种向雇主传递有关雇员能力信息的信号。

约瑟夫·斯蒂格利茨是多年活跃在信息经济学领域的一位经济学家。与斯宾塞不同的是，斯蒂格利茨阐述了有关掌握信息较少的一方如何弥补逆向选择的问题，他的模型也被称为“信息甄别模型”（Screening Model）。斯蒂格利茨对信息经济学的研究从保险市场开始，后来又扩展到信贷市场和劳动就业市场，他指出不具备信息的委托人可提供多个合同供代理人选择，让代理人自我筛选，选择出一个最适合自己的合同，并根据合同选择行动。斯蒂格利茨的很多贡献都是和其他人合作完成的。其中，斯蒂格利茨和罗斯查尔德（Rothschild）在其合作的《竞争性保险市场的均衡：关于不完全信息经济学的尝试》（1976）一文中，对非对称信息和不完全竞争下的保险市场进行了研究。斯蒂格利茨和韦斯（Weiss）合著了论文《不完全信息市场中的信贷配给》（1981），分析了信贷市场上的非对称信息问题，解释了为什么在没有政府干预的自由的信贷市场中，市场贷款利率总是低于使供需平衡的利率。在斯蒂格利茨的《欠发达国家的效率工资假说、劳动力剩余和收入分配》（1976）及其与夏皮罗（Shapiro）合作的《作为工人纪律手段的均衡失业》（1984）等论文中，则对劳动力市场上的信息甄别问题进行了重要的论证。

信息经济学所阐述的理论较传统经济学更加符合现实经济，它并非仅仅在新古典传统思想中添加一点“信息”的内容，而是从经济思想上对传

统经济学产生重大影响。^①而且信息经济学在自身的发展中形成了许多有效的分析方法,这都使其能更广泛和深入地研究和解决实际经济问题,或者说,当信息经济学挑战了传统经济学根深蒂固的原理时,也为那些长期无法解释的现象提供了解释。

二、信息经济学的研究范畴

(一) 信息经济学的两个研究方向

传统的西方经济学理论认为,市场上每个经济行为者都拥有关于市场的全部信息,在这一假设下,福利经济学的两个基本定理——关于竞争均衡和帕累托最优之间的关系的命题,才能成立。显然,这只是一种理想的假设。信息经济学否定了这一假设,它从不确定性、不完全信息和非对称信息出发,提出了信息搜寻也需要成本,而非对称信息将使得每个经济行为人的市场活动及其结果无法及时地通过价格体系得到有效传递,并最终导致市场失灵等问题。

从信息经济学的文献来看,对信息问题的研究可分为两个方向:

第一个方向是没有激励问题,假定任何人不会为自己的利益奋斗,人只是进行信息处理。^②这一方向从统计决策的角度出发,研究如何利用信息实现最优信息经济。这是关于信息的处理问题和效率问题。这个方向的研究在经济学中很早就开始了,马尔萨克和阿罗在这个领域有所建树,并得到了马歇尔·约维茨,以及野口悠纪雄等经济学家的扩展,但由于这方面的研究比较困难而没有得到很大发展。

第二个方向是存在激励问题,假定人是自利的,即人可以利用自己所拥有的信息为自己谋利。^③这一方向从非对称信息的假设出发,研究非对称信息下市场参与者的交易关系和合约安排,这一理论目前已成为信息经济学的主要研究方向。乔治·施蒂格勒、乔治·阿克洛夫、约翰·赫什雷弗、迈克尔·斯宾塞、詹姆斯·莫里斯、迈克尔·罗斯查尔德、桑福德·格罗斯曼及斯蒂格利茨等大多数经济学家对这一方向进行了深入研究。

① 肖勇:《管窥微观信息经济学》,载《情报理论与实践》,2001年第2期。

② 钱颖一:《产品市场、劳动市场和资本市场中的信息问题》,载平新乔、胡汉辉主编:《斯蒂格利茨〈经济学〉第二版导读》,中国人民大学出版社,2001年版。

③ 同②。

(二) 非对称信息市场理论

非对称信息市场理论属于信息经济学的第二个研究领域,目前这一假设已被广泛地用于解释各种经济问题。非对称信息市场理论主要研究处于信息不对称的双方如何克服信息差别而实现均衡的问题。在此,非对称信息(Asymmetric Information)指的是:交易的一方拥有另一方不具备的信息,从信息的角度看,双方的地位是非对称的。

由于所有的信息经济学理论都是随着研究具体问题的具体模型而发展起来的,因此,并不存在一般意义上的信息经济学理论模型。但是根据非对称信息的发生时间和具体内容,可以对信息经济学的模型进行划分。^①

第一个划分依据是非对称信息发生的时间:非对称信息若发生在参与人签约之前,称之为事前不对称,若发生在签约之后,称为事后不对称。研究事前不对称信息的模型也称为逆向选择模型,主要涉及到如何降低信息成本问题;研究事后不对称信息的模型叫做道德风险模型,主要涉及的是如何降低激励成本问题。

第二个划分依据是非对称信息的内容:非对称信息可能是指某些参与人的行动,也可能是指某些参与人的信息。研究不可观测行动的模型称之为隐藏行动模型,研究不可观测信息的模型称之为隐藏信息模型。

如把非对称信息发生的时间和非对称信息的内容相结合可以得到信息经济学的不同模型的基本分类,见表1-1:

表1-1 信息经济学不同模型的基本分类

	隐藏行动 (Hidden action)	隐藏信息 (Hidden information)
事前 (ex ante) 逆向选择		信号传递模型 (Signaling model) 信息甄别模型 (Screening model)
事后 (ex post) 道德风险	隐藏行动的道德风险模型 (Model of moral hazard with hidden action)	隐藏信息的道德风险模型 (Model of moral hazard with hidden information)

摘自:张维迎:《詹姆斯·莫里斯教授与信息经济学》,载《现代经济学前沿专题》(第三集),商务印书馆,2000年版。

① 1985年,斯蒂格利茨在《信息与经济分析:一种透视法》中,将不完全信息条件下的经济分析模型归纳为8个大类:①市场交易与经济活动的不完全信息模型;②静态或动态的不完全信息模型;③信息量传递的不完全信息模型;④群体活动的不完全信息模型;⑤经济行为的不完全信息模型;⑥单方或双方不完全信息模型;⑦均衡、垄断和垄断性竞争市场的不完全信息模型;⑧一般或特殊市场的不完全信息模型。