



斯蒂格利茨  
《经济学》第二版  
导读


平新乔 胡汉辉 / 主编



中国人民大学出版社

斯蒂格利茨  
《经济学》第二版  
导读

平新乔 胡汉辉 / 主编

 中国人民大学出版社

## 图书在版编目 (CIP) 数据

斯蒂格利茨《经济学》第二版导读/平新乔, 胡汉辉主编.  
北京: 中国人民大学出版社, 2000.9

ISBN 7-300-03609-0/F·1085

I. 斯…

II. ①平…②胡…

III. 经济学-学习参考资料

IV. F0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2000) 第 49872 号

## 斯蒂格利茨《经济学》第二版导读

平新乔 胡汉辉 主编

---

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京中关村大街 31 号 邮编 100080)

邮购部: 62515351 门市部: 62514148

总编室: 62511242 出版部: 62511239

E-mail: rendafx@public3.bta.net.cn

经 销: 新华书店

印 刷: 涿州市星河印刷厂

---

开本: 787×980 毫米 1/16 印张: 14.75 插页 5

2001 年 10 月第 1 版 2001 年 10 月第 1 次印刷

字数: 205 000

---

定价: 23.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

## 编者的话



我最早知道斯蒂格利茨是 18 年前在北京大学经济系资料室里翻阅《萨缪尔森文集》，发现该文集的编者是 J. Stiglitz，由此得知斯蒂格利茨是萨缪尔森的学生。那时，中国正在一篇篇连载对萨缪尔森的《经济学》教材的批判文章。对萨缪尔森的学说，当然应该加以批判。就是在西方，这种批判也是不断的。但真正在学术上扬弃萨缪尔森，推出崭新的经济学体系的，还是来自以斯蒂格利茨等为代表的，出自于 MIT 与哈佛大学的年轻一代学者。近三十年来，正是像斯蒂格利茨这样的学者，在不完全信息、逆向选择、道德祸因、契约、组织的垂直等级关系中的激励机制设计与偏好识别等领域不断探索，才拓宽了经济学的疆界。今天的诺贝尔经济学奖已经把重心转向了 1970 年以来的经济学成果，而从 70 年代到 80 年代初这 10 年，正是斯蒂格利茨学术生涯最富创造力、最为辉煌的时期，那时，他在理论经济学的象牙塔——普林斯顿大学经济系任教。

这是一个由学生超过自己老师的过程。萨缪尔森的经济学的核



心是，经济当事人——个人、家庭、企业——追求自身利益极大化的行为，如何在满足给定的预算约束的条件下，导致市场均衡。萨缪尔森把经济过程中的基本关系用线性规划加以刻画，由此重新奠定了新古典学说的基础。而以斯蒂格利茨为代表的新一代学者，所挑战的正是这种外生的约束条件。在现实生活里，约束条件是多重的，有参与约束，有激励相容约束，有资产约束，还有借贷中的偿还约束……由于信息不完全，与它对应的种种约束，使当事人追求个人利益极大化行为会受到种种限制，经济过程一般达不到极大化点。这样，约束条件便不是给定的与外生的，而是内生的，是需要经济关系中求解的一种函数关系，并且，这种约束条件的解又会影响到均衡的有效性程度。决策者所追寻的与其说是某一个极大值点，毋宁说是寻求一种或一簇优化的函数关系；而在每一种函数关系中，约束条件与目标函数都是内生的。

在预算约束之外引入诸多的内生约束，并且在不确定性的框架中统一求解，这是对现实经济世界的一种更为深刻的洞察。它所对应的内涵是，市场机制也好，政府的政策干预也好，证券市场框架与法律体制也好，都不是完美的，市场与政府所给出的约束本身应该是一种机制，而这种机制的寻找与设计不是由哪一个长官说了算的，而是应从经济当事人的互动关系中形成，在概率期望的意义上加以评判。于是，政府与市场之间孰重孰轻，就不是一个简单的边界与空间划分问题，就算引入市场，还存在一个如何设计、实施与改善机制的问题。

斯蒂格利茨在1970年以来的这场经济学变革中无疑是主将之一。迄今为止，他写下了洋洋洒洒几百万文字，但在学术上最坚实的工作也不过10来篇论文，且几乎都是在70年代完成的。这就是，他于1969年发表在《经济学季刊》上的关于税收中的风险承担的论文，1974年发表在《经济研究评论》上的关于租佃制里的风险分担与激励的论文，1975年发表在《贝尔经济学杂志》上的关于等级制里的风险、信息与激励的论文，1976年与1977年发表在《经济研究评论》上的关于保险市场风险分担与机制设计的两篇论文，以及1981年与人合作的那篇在《美国经济评论》上发表的



脍炙人口的关于信用市场与信贷市场中逆向选择与信贷配额的论文。80年代，斯蒂格利茨将自己在信息经济学上的上述成果应用于劳动契约、发展中国家的市场转型等领域，取得了全方位的成就。他也是从财政入手接触到信息、风险分担与激励问题的，但其成就超越了财政学。

由这样一位现代经济学大师来编写一本《经济学》教科书，当然会浓缩他本人与同代人在现代经济学中所取得的优秀成果。尤其值得重视的是，由于深知市场机制远未完备，由于深知生活中的制度约束条件是各种当事人在相互作用过程中求解出来的，更由于深知现实是不大可能有最优解的，因此，斯蒂格利茨对市场导向的改革过程相当谨慎，他不相信一放开市场就会达到最优解，他不相信私有产权的种种神话，而认为在市场转型过程中，机制、组织和道德规范是一种资本，“休克疗法”否认现存组织资本的功能，必会导致灾祸。这种观点，正是斯蒂格利茨30年来一以贯之的关于激励、风险分担学说的再现。出于此，他不同意国际货币基金组织一味要求发展中国家金融自由化的做法，更是严厉批评国际货币基金组织要以“金融自由化”为条件才对东亚危机中诸国实施援助的政策主张。这种对市场机制的清醒态度，并在市场导向的改革中关注在机制设计、建立与实施中的困难的态度，都是值得称道与赞赏的。而且，对于想在新世纪中进一步推进中国改革与发展的决策者与实业人士来说，上述观点可能更为贴切：问题不在于要不要市场机制，而在于如何找出优化的市场机制建立途径，并完善市场机制；问题也不在于要不要市场均衡，问题在于市场均衡往往是多重的，决策者应避免坏的市场均衡，去实现好的市场均衡。

本书是斯蒂格利茨《经济学》第二版的导读，收集了一些海内外杰出经济学学者（包括斯蒂格利茨本人）的专题报告。他们当中，钱颖一、樊纲是市场转型理论专家，张维迎与张军是企业理论行家，张帆在中国的总供给与总需求关系上别有见地，崔之元是政治决策与增长理论的知名学者，海闻、梁小民在国际经济学与宏观经济学上各有造诣，费方域在微观经济学上作过长期的深入研究，李扬与吴汉洪所讲的专题正是他们的强项。综观这一套讲稿，没有



什么套话，但关键之点都十分透彻。加上斯蒂格利茨本人对教科书所体现的现代经济学内容的精辟阐述，使这份演讲集弥足珍贵。

斯蒂格利茨是一个治学严谨的大师级学者，他善于不断地把他的思考和有关材料充实到教科书中。与第一版相比，《经济学》中译本第二版除继续保留了斯蒂格利茨经济学的特点之外，还较多地反映了斯蒂格利茨在担任美国总统经济顾问和在世界银行工作的7年中所获得的经验。因此，第二版在宏观经济学的的内容组织方面有一些调整，例如将第一版中按总量市场（第4篇）、货币的作用（第5篇）与增长和稳定政策（第6篇）为线索的叙述重组，改为第二版中以充分就业的宏观经济学（第5篇）、失业的宏观经济学（第6篇）、动态与宏观经济政策（第7篇）和宏观经济政策问题（第8篇）为基本框架。第二版中增加内容较多的部分为对东亚危机和中国改革的分析。

斯蒂格利茨独到的学术见解是一个科学的经济学理论体系。由于本书所展示的经济学者对斯蒂格利茨经济学的诠释是按单元展开的，故阅读本书会对学习《经济学》中译本第二版起到纲举目张的作用。当然，读者如果能再抽时间细读一下《经济学》第二版的有关章节，无疑将对斯蒂格利茨经济思想的演进与发展过程有更亲切的感受。

东南大学的胡汉辉教授配合我做了必要的汇编工作，一些附注亦出自他之手。我俩关于本书及其他方面的合作一直十分愉快。

经济学并不能具体教人如何赚钱致富，但经济学却关系到一个民族、一个国家的致富之道，这是由于经济学是一种理念，是让人对周围世界与未来进程进行把握的一种思维框架。它不像哲学那样抽象，它所对应的是我们周围所面临的种种限制与种种努力也许能达到的若干种可能性。人们可以贬斥经济学为“无用之学”，因为它不像MBA课程那样具可操作性，但真正杰出的政府决策者与实业界人士的头脑里必定会有某种经济学的理念，这种理念若合乎潮流，便是一个公司的大幸，甚至是一个国家的大幸。

当然，经济学的理念是会更替与进化的。1970年是萨缪尔森摘取诺贝尔奖桂冠的一年，但正是从那以后的30年里，斯蒂格利

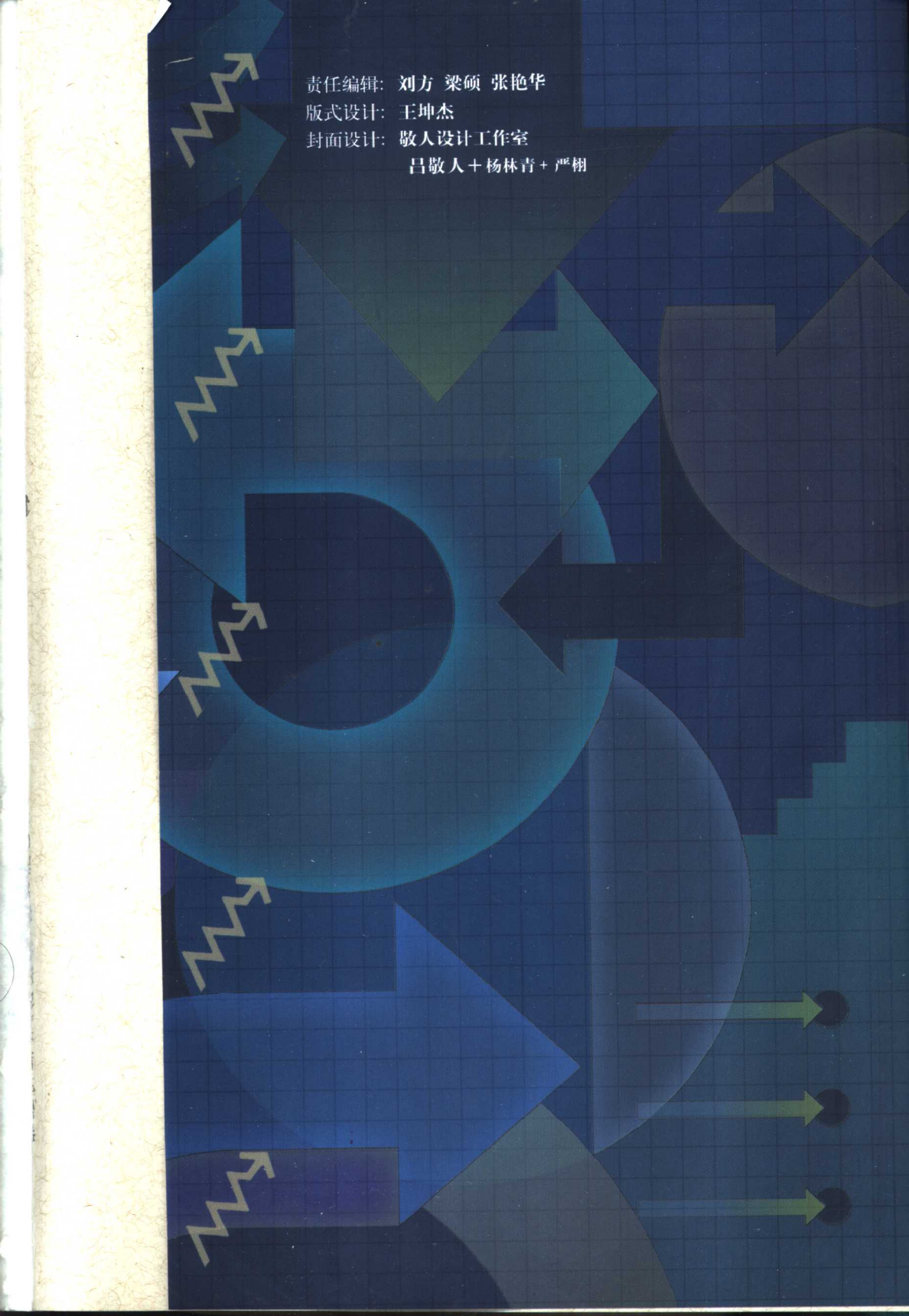


茨超过了自己的老师萨缪尔森，他终于在众人的期望中获得了今年的诺贝尔经济学奖。斯蒂格利茨本人也承认，再过30年，同样会有人扬弃斯蒂格利茨与他这一代人。诺贝尔奖也不是顶峰。我们默默地祈祷，在未来的超过斯蒂格利茨这一代人的新一代世界级经济学家中，会出现在中国大陆作研究的中国经济学者的名字。

**平新乔**

2001年秋于北京大学致福轩





责任编辑: 刘方 梁硕 张艳华

版式设计: 王坤杰

封面设计: 敬人设计工作室

吕敬人+杨林青+严栩

# 目 录

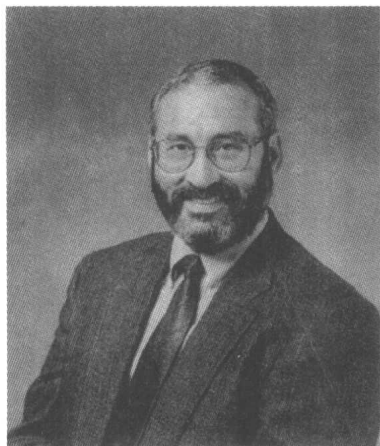


序 言	从现代教科书看现代经济学 ... 斯蒂格利茨 ( 2 )
第 1 讲	经济学的基本概念 ..... 钱颖一 (14)
第 2 讲	消费决策分析 ..... 费方域 (26)
第 3 讲	厂商决策与竞争均衡 ..... 张 军 (52)
第 4 讲	不完全竞争市场 ..... 张维迎 (68)
第 5 讲	产品市场、劳动市场和资本市场中 的信息问题 ..... 钱颖一 (84)
第 6 讲	外在性与收入分配问题 ..... 吴汉洪 (98)
第 7 讲	宏观经济学的基本概念与概况 ..... 梁小民 (122)
第 8 讲	总供给与总需求 ..... 张 帆 (144)
第 9 讲	货币、银行与货币政策 ..... 李 扬 (162)



第 10 讲	开放条件下的宏观经济政策 .....	海 闻 (188)
第 11 讲	增长与宏观经济政策 .....	崔之元 (204)
第 12 讲	发展与不同的经济制度 .....	樊 纲 (218)

## 作者简介



### 约瑟夫·E·斯蒂格利茨

斯蒂格利茨，1942年生。获麻省理工学院博士学位，此后在剑桥大学从事研究工作。1969年，年仅26岁的斯蒂格利茨被耶鲁大学聘为经济学教授。1979年，他获得了美国经济学会两年一度的约翰·贝茨·克拉克奖。该奖项用于表彰对经济学做出杰出贡献的40岁以下的经济学家。1988年起在斯坦福大学任经济学教授，1993年起成为克林顿总统经济顾问团的主要成员，并且从1995年6月起任该团主席。在此期间，他是克林顿总统顾问班子的关键成员。1997年起任世界银行副总裁、首席经济学家。现任美国布鲁金斯学会高级研究员。2001年，他作为获奖者之一，荣获了诺贝尔经济学奖。

斯蒂格利茨教授为经济学的一个重要分支——信息经济学的创立做出了重大贡献。他所倡导的一些前沿理论，如逆向选择和道德风险，已成为经济学家和政策制定者的标准工具。他是世界上公共部门经济学领域最著名的专家，还是数以百计的学术论文和著作的作者和编者，这些著作包括十分畅销的本科教材《公共部门经济学》（诺顿公司）和与安东尼·阿特金森合著的《公共经济学讲义》。1987年，斯蒂格利茨教授创办的《经济学展望杂志》降低了其他主要经济学杂志所设立的专业化门槛。

## 序 言



# 从现代教科书看现代经济学

斯蒂格利茨

我今天所要讲的，就是从过去的二三十年中教科书演变的角度，来看经济学这个学科不同视角、不同想法的改变。在座的这位将我的教科书译成中文的教授也翻译了半个世纪以前萨缪尔森写的那本教科书，他可能也会说到教科书之间的变化和不同。我想通过讲解教科书的变化来说明在最近的二三十年里一些新的想法和新的分析。因此，我认为教科书（包括我的这本初级的经济学原理的教科书）反映了经济学这门学科不断变化的视角和想法，把它与半个世纪以前占主导地位的教科书（比如萨缪尔森的教科书）进行比较，就可以发现我的这本教科书对理解在过去的半个世纪内经济学的变化提供了一个有意义的视角。

下面我列出当前经济学研究中几个新的重点



和新的视角。这些重点包括了激励问题、融资和金融问题、全球化问题（比如日益增长的国际贸易和国际金融）、技术进步和变化问题、信息问题、制度与组织问题及政府和国家的作用问题等。

我想以融资和金融作为一个例子。在我做学生的时候，老师告诉我们，融资和金融是商学院学生的事情，我们是研究更重要问题的人，所以不必去研究它们。只有对赚钱感兴趣的人才会去关心融资和金融问题，而对于我们这些关心提高人们生活水平的人来说，是不会关心这些问题的。今天我们都理解金融问题对社会有很重要的影响。我们知道，去年7月在东南亚发生的金融危机，对世界经济有非常深刻的影响。数以百万计的人失业了，要解决这样的问题恐怕要花多少个月，甚至多少年的时间。

另外一个例子是讲知识的重要性。在过去的这些年里，的确，我们看到现代经济中一个很重要的部分就是技术进步和变化。现代经济的一个中心环节就是理解技术进步和变化是如何产生的，以及如何能够利用这样的新技术。

相比较而言，一些旧的理论假定市场是可以完美地工作的。在我们理解市场是多么重要的时候，要更多地理解市场的局限。市场工作不是很完美的一个重要原因是信息的不完全。我们也更多地理解了如何改进信息的流动，以及更好的信息能够使市场更好地工作。

我今天谈到的许多问题实际上是有相互关联的。比如信息的不完全在东南亚的危机中有相当大的作用。世界各国经济的全球性联系使得某个地区经济的动荡可以很快地影响到其他地区。最后，世界各国都从不同的角度重新思考政府和国家在经济中的作用，如何在政府、国家与其他的制度（如市场）之间形成平衡。

下面我谈一下导致这些变化的原因是什么。我认为，导致这些变化的原因，一方面是世界在变化，另一方面是我们对世界的理解也在发生变化。当然，这两者之间是有密切联系的。

我先讲一下世界的变化。首先是全球的经济一体化。由于运输成本、通讯成本的降低，以及那些人为障碍的排除，导致了世界上大量资本的流动以及知识的流动。第二个重要的变化是冷战的结



束。冷战的结束说明高度集中的计划体制确实有它的局限性。这样的结果是使世界走上了中庸之道，一方面我们认识到了高度集中的计划体制有它的缺陷，同时我们也认为，完全没有竞争和管制的市场也是有它的局限的。在两者之间寻求一种平衡是至关重要的。现在大家的意见正在趋向一致，比如，在泰国的金融危机这个问题上，有人认为泰国政府对这些金融机构太缺乏监管。另一方面，印度长期以来持续非常低的经济增长率的原因也是因为它们的管制太多了。当印度 1991 年开始解除和放松这些管制的时候，它们的经济发展就比较快了。

实际上，世界上的变化比我们刚才说的还要多，还有很多经济上的、结构上的变化。比如说制造业的衰落，以及服务行业的崛起、信息技术的巨大增加和对研发的重视。在全世界，人们现在经常谈论的是新的经济、知识经济和信息经济。当然，所有这些变化会导致我们对经济学认识的变化。比如在美国，制造业只占 20% 都不到，制造业的产品都是我们熟悉的汽车、钢铁等等，我们过去以为这是一个经济的核心，但是现在在每 5 美元中只有 1 美元是制造业产出的。刚开始的时候人们很担忧，发现制造业里有很多人失去了工作，人们提出疑问，新的工作机会从哪里来呢？当然，刚开始的时候，我们无法知道新的产业究竟在哪里产生，后来发现经济的活力是在信息产业，这些产业的发展使得就业的机会大大增加，现在的失业率降到了 4.1%。市场的活力就在于它能够自己来调整产业的结构，在这个过程中，同时提高人们的生活水平以及收入分配情况。当然，这样的变化不是自动产生的，它需要一些基本的要素，比如很好的学校，像大学和新的金融融资结构，所以人力资本、教育和金融结构就变成了我们讨论的热点题目。

刚才列举的都是世界的变化，相对应的，我们对世界的理解也发生了变化。我们认识到旧的经济理论有它的局限，同时我们也开始构造新的经济理论。有很多人研究过科学的发展史或思想的发展史，发现科学的发展是一个动态的过程。最开始的时候，人们意识到旧的理论的局限性，比如说它不能完满地解释很多现象。如果新的理论不能产生的话，旧的理论就不能被完全替代。我认为在过去



的 20 年里，经济学确实产生了一个新的范畴，研究了信息的不完全以及政府的作用和市场的作用。也许这样的想法，渐进或革命性的变化可以比较好地从宏观经济学的发展上得到理解。我们知道宏观经济学是研究总量的变化的，比如像 GDP、就业、工资以及产出。

我并不是有意要批评我的老师萨缪尔森教授，因为我想 30 年以后，很多人也会批评我的学说，这正是科学发展的规律，因为我们的现代学说过一段时间以后也会变得过时。比如说在萨缪尔森的教科书里面有两个部分，即微观经济学和宏观经济学。这两个部分之间几乎没有联系，如果你读微观部分的话，你会觉得市场总是运行得非常完美的，市场可以非常完美地配置资源。如果你去读宏观的部分，那边就会告诉你市场会有大萧条，25% 的人会失业，这个时候就需要政府的干预来解决问题。这样就有两种对世界的看法，一方面在微观部分告诉你市场可以运行得非常完美，没有问题；另一方面又告诉你市场不能工作得很好，又需要政府干预。在心理学上用一個概念来说明怎样看待两个不同的理论，叫做“认识上的不和谐”。萨缪尔森要解决这个矛盾的一个办法是认为，一旦宏观经济达到了充分就业，前面说的市场的完美作用就失去了。但是没有一個理论来支持这样的判断。一个比较正确的看法是说市场总不是很完美的，但是只是非常偶然地会发展到如此严重的程度，导致了像大萧条这样的情况。从另一个角度讲，萨缪尔森的教科书上说，经济总是运行得很好，除非它是处于危难的时候。经济学的现代观点是把宏观经济学和微观经济学融合起来。宏观经济学需要从微观经济学导出，要做到这一点，我们就一定要研究在资本市场上融资和金融的作用。我们需要理解许多经济上的衰退，实际上是与金融的动荡和崩溃有相当的关系的，比如我们现在这样理解日本的经济。为了更深刻地理解失业问题，我们需要更深刻地理解劳动市场的问题。不仅仅是我们觉得宏观和微观应该很好地融合，同时我们对经济学研究的重点也有变化。比如在萨缪尔森的教科书里，它的重点是讲失业，这是很自然的，因为他写这本教科书时正好西方的经济从衰退中刚刚复苏，那么，现在我们就不仅要研究失业，而且





还要研究通货膨胀以及增长。世界各国的政府（包括中国政府）一直都在就业、通货膨胀和增长之间寻求某种平衡。为了达到这一点，我们就不能只是限于讨论静态的问题，我们还要讨论动态的问题。另一方面就是全球一体化的重要影响。以往的教科书里总是把这个问题放在最后一节，现在国际资本的流动和国际贸易的增长、进出口价格的变化都变得非常重要，所以要把它们贯穿于全书之中。

下面我从宏观转向微观的一些问题。也许这里面最重要的是激励问题，有些人认为经济学就是关于激励问题的一个学说。经济学家经常谈到，但是并不是很深入地讨论到激励问题，比如价格、利润或者财产。但是旧的理论从没有像现在这样从一个非常广泛的角度来讨论激励问题。特别是，只有一个价格的体系，并不能很好地、完全地提供人的激励。我们非常关注经理的激励，也非常关注各种政治激励问题，同时我们也非常注意研究通过不同的方式来提供激励，比如通过信誉，以及通过合同。尽管中国现在立志于建立社会主义市场经济，但是有很多激励问题需要得到解决。如何在国有企业提供激励，以及如何对金融结构提供足够的激励，使得它们有动力去监督它们对企业的贷款。旧的理论的一个问题是，它们并不理解信息在激励问题上的局限性，因为如果信息是完全的，人们做一项工作，他就会被支付一定的工资。激励问题实际上是非常简单的，而且，如何去做也是非常清楚的。当你要做什么工作和怎么做是非常清楚的时候，不会有什么特别严重的激励问题出现。在旧的理论中，经济学实际上是像工程一样的，人的动机以及制度的作用都没有被考虑进去。比较二三十年前的认识，现在我们对激励的复杂性有了更深刻的理解。

下面讲一个在现代经济学中占有重要地位的问题，就是投资和金融。金融问题影响到经济的各个领域。金融和投资起到分配非常稀缺的资源，同时监督它们的使用的作用。在旧的计划经济体系中，所有的信息都被集中到中央的一个部门。但是人们很快就发现，任何一个中央的部门或者个人都不能处理这样的信息，传递信息必须要把它分散化。在现代市场经济中，在使用和配置资源上一