

经济学文库

管毅平 · 著

宏观经济波动的微观行为分析： 信息范式研究

*Hongguan Jingji Bodong De Weiguan
Xingwei Fenxi: Xinxi Fansbi Yanjiou*



立信会计出版社

Lixin Kuaiji Chubanshe

经济学者文库

宏观经济波动的微观行为分析：
信息范式研究

*Hongguan Jingji Bodong De Weiguan
Xingwei Fenxi: Xinxi Fanshi Yanjiu*

管毅平 • 著

立信会计出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

宏观经济波动的微观行为分析:信息范式研究/管毅平著. —上海:立信会计出版社,2000.3
(经济学者文库)
ISBN 7-5429-0723-9

I. 宏... II. 管... III. ①宏观经济学-研究②经济波动-研究 IV. F015

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2000)第 14997 号

立信会计出版社出版发行

(上海中山西路 2230 号 邮政编码 200233)

出版人 陈惠丽

新华书店经销

上海申松立信印刷厂印刷

开本 850×1168 毫米 1/32 印张 5.375 插页 2 字数 124 000

2000 年 3 月第 1 版 2000 年 3 月第 1 次印刷

印数 1 - 2 000 定价:11.80 元

《经济学者文库》编纂委员会

主 编 于光远

编 委 (以姓氏笔画为序)

王美鸿	王新奎	石 磊	石良平	卢根鑫
叶远胜	朱东平	刘世锦	孙时平	孙海鸣
杜恂诚	李会明	吴尚云	沈敖大	张 军
张 帆	张 雄	张幼文	张宇燕	张克难
张晖明	张道根	张维迎	张曙光	陈 宪
陈家海	茅于軾	林毅夫	周振华	胡汝银
胡雄飞	胡冀燕	姜波克	袁志刚	殷醒民
唐寿宁	黄亚钧	曹均伟	盛 洪	银温泉
谢 康	樊 纲			

总 序

自党的十一届三中全会以来，随着经济改革的深入和经济发展战略的实施，在邓小平同志建设有中国特色的社会主义理论的指引下，中国经济获得了全面的增长，社会的面貌发生了巨大的变化。这一场历史性的经济发展和社会变迁赋予了社会科学家和经济学家双重的使命：一方面，在经济的发展和社会结构的变迁过程中出现的我们并不熟悉的新的问题、新的矛盾或冲突，需要理论工作者来研究、来解释，帮助人们提高对这些新生事物的认识水平，提供可供借鉴的理论依据和“政策含义”；另一方面，经济的发展和社会的变迁又为理论工作者提供了理论创新和理论发展的历史机遇。中国的经济制度和社会结构的变迁为经济理论工作者提供了宝贵的经验素材和社会实验室，它使经济理论工作者开始有可能用中国的经验和案例来检验已有的，甚至是长期居主流地位的现成理论，也为中国的经济理论提供了理论创新的新机遇。

中国的经济学如同中国的经济一样，正以前所未有的方式发展着。中国的经济学家在马克思主义的基本原理与中国的具体实践相结合方面，为研究和总结中国的

特殊问题并推动中国的经济学研究水平的提高方面作出了有益的努力和辛勤的探索。特别是中国的经济理论家运用马克思主义关于生产力和生产关系的基本原理,结合中国的特殊条件,为探索有中国特色的社会经济制度和经济社会的发展道路,作出了不懈的努力,也取得了丰硕的研究成果。当然,在当前社会经济正在发生着迅速变化的阶段上,理论的研究看上去总是滞后的。理论的相对滞后不是说明理论的贫困,而是表明理论的强大生命力。真正有价值的理论必然是对经验的总结和升华,没有经验的基础理论就将失去生命力。理论是在对经验观察的基础上,试图通过对经验作出进一步解释的过程中逐步成型的,而它的存在又为指导、预测和把握未来提供了知识的来源和自信。本着这样一个观念,立信会计出版社于1994年成功地策划、组织并出版了《经济新论文丛》,将活跃在全国而又工作在上海地区的中青年经济学家的最新著作以丛书的形式推向全国,得到了良好的评价。为进一步推动中国经济学发展和繁荣经济理论的研究,立信会计出版社决定在已有成功经验的基础上推出《经济学者文库》。为此,该社组织了由几十位著名经济学者参加的编纂委员会,广泛吸纳中国经济学界的中青年经济学家,将他们研究的最新成果及时地推向学人,引向社会。感到荣幸的是,本丛书被列为国家教委“九五”重点图书。

读罢编辑计划,我感到,本套丛书的选题和编审坚持以下方针:第一,从选题来看,把眼光放在对发展中国的经济研究有推动作用,对中国当前的经济社会问题有独

特视角的学术著作上；第二，将在坚持严格遴选制度（包括匿名审稿）的前提下，实行约稿和投稿相结合以确保学术的水平；第三，提倡学术著作应具有高度的精炼性和简洁性，思路清晰，观点鲜明，逻辑一致，篇幅不在大小，以精取胜；第四，在研究方法上，可以多样化，理论论证也好，经验实证也好，概念分析，抑或数量分析，不求雷同，贵在说理。我希望这一努力能够得到经济学界的同仁志士和广大读者的理解、支持和承认，进而一同为促进学术交流，传播学术成果，推动中国经济学的发展作出贡献。

我虽年事已高，精力有限，兼之本人的社会活动和著述计划也排得很满，但立信会计出版社的盛情，这么多在京和在沪的经济学者的期盼，使我盛情难却，我只能勉为其难了。

我期盼与众共勉，拿出高精尖的书稿来！

丁克



作者简介

管毅平，祖籍浙江，1955年生于哈尔滨。1970年被分配当了八年工人。1978年考入大学。1992年获西安公路学院工学学士学位。1991年获西安交通大学法学硕士学位。1998年获复旦大学外国经济思想史专业经济学博士学位。现为上海大学国际商学院副教授。讲授过《机械原理》、《机械零件》、《经济计量学》、《国际金融》、《微观经济学》和《宏观经济学》等课程。在《社会科学》(沪)、《书法研究》、《世界经济文汇》、《学术月刊》、《经济理论与经济管理》、《上海经济研究》、《经济研究》和《经济学消息报》等专业期刊和报纸上发表过论文。

国家教委“九五”重点图书选题

本丛书主编 ● 于光远

目 录

第一章 导论	1
1.0 引言	1
1.1 宏观经济波动原因的论争:回顾与反思	2
1.1.1 凯恩斯和老凯恩斯主义者	3
1.1.2 货币主义者	6
1.1.3 新古典宏观经济学派	8
1.1.4 新凯恩斯主义学派	10
1.1.5 小结与评析	13
1.2 本书的研究角度和安排	15
1.2.1 本书的研究角度	15
1.2.2 本书的安排	17
第二章 经济学信息范式	21
2.0 引言	21
2.1 新古典范式的缺陷:从信息假设出发的分析	22
2.2 信息范式的提出和形成	26
2.2.1 信息范式的提出	26
2.2.2 信息范式形成的思想基础	26
2.2.3 信息范式的形成	29
2.2.4 信息范式对于经济分析的重要影响	30
2.3 信息范式的基本假设和基本分析方法	31

2.3.1 信息范式的基本假设	31
2.3.2 信息范式的基本分析方法	43
第三章 劳动市场分析	44
3.0 引言	44
3.1 效率工资(I):不对称信息、道德风险与工资粘性	45
3.1.1 效率工资假说	46
3.1.2 偷懒—惩罚基本模型	47
3.1.3 偷懒—惩罚扩展模型	54
3.1.4 对偷懒—惩罚模型的改进	55
3.2 效率工资(II):不对称信息、逆向选择、道德风险、 公正意识与工资粘性	57
3.2.1 逆向选择模型	57
3.2.2 劳动周转模型	58
3.2.3 社会学模型	59
3.2.4 小结与评析	61
3.3 当前我国国有企业工人下岗和失业问题:效率工资论 的解释	63
3.4 隐性合约:不对称信息、风险与工资粘性	65
3.4.1 隐性合约及其理论概述	65
3.4.2 隐性合约:对称信息与不对称风险	66
3.4.3 隐性合约模型:不对称信息与对称或不对称 风险	70
第四章 商品市场分析	73
4.0 引言	73
4.1 商品质量不确定性:不对称信息与逆向选择	75
4.1.1 旧车市场基本模型	75

4.1.2	买卖双方偏好相同,旧车质量只有两类	76
4.1.3	买卖双方偏好相同,旧车质量连续分布	77
4.1.4	买者对旧车的评价高于卖者	78
4.1.5	卖者对旧车的评价不同	80
4.1.6	旧车市场信息不对称:逆向选择与宏观外部性	81
4.2	商品质量:不完备信息、按价论质、声誉与价格粘性	83
4.2.1	按价论质—声誉简单模型	83
4.2.2	按价论质—声誉修正模型	84
4.3	弯折需求曲线:不完备信息、有成本搜寻与价格粘性	85
4.3.1	传统弯折需求曲线回顾	85
4.3.2	有成本搜寻—不对称反应—弯折需求曲线模型	87
4.3.3	弯折需求曲线的宏观意义	88
4.3.4	小结与评析	89
4.4	寡头市场:不完备信息、进入阻遏、合谋与价格粘性	90
4.4.1	限制性定价与进入阻遏	90
4.4.2	合谋行为	93
4.5	交错定价:不完备信息与价格粘性	94
4.5.1	不完备信息交错定价论的缘起	94
4.5.2	不完备信息交错定价论	95
第五章	金融市场分析	98
5.0	引言	98
5.1	信贷配给:不对称信息、逆向选择与道德风险	99
5.1.1	不对称信息信贷配给论概说	100
5.1.2	信贷配给—逆向选择—道德风险简单模型	101
5.1.3	信贷配给如何影响宏观经济波动	107
5.1.4	小结与评析	108
5.2	信贷配置:不对称信息、多重均衡、金融崩溃与	

政府干预	110
5.2.1 信贷市场简单模型	110
5.2.2 信贷市场均衡的多重性和稳定性	112
5.2.3 政府信贷政策的有效性	114
5.2.4 金融崩溃	116
5.3 股票融资:不对称信息与逆向选择	118
5.3.1 厂商的资本结构与融资决策	118
5.3.2 股票融资的信息不对称	119
5.3.3 股票融资的逆向选择,投资不足及其宏观经济 意义	120
5.4 保险市场:不对称信息与逆向选择	122
5.4.1 合约、保险、信息与逆向选择	123
5.4.2 信息对称时的保险合同	124
5.4.3 信息不对称时的保险合同	126
5.5 中国现实信贷配给现象分析	127
5.5.1 中国情况的特点	127
5.5.2 软预算约束、信息不对称与银行面临的风险	128
5.5.3 银行和企业的逆向选择与道德风险	130
5.5.4 银行的关系型信贷配给	131
5.5.5 信贷配给对宏观金融市场波动的影响	131
5.5.6 相应的治理对策	133
第六章 结束语:继续研究的思路	134
6.0 引言	134
6.1 寻租活动:政府调节经济波动低效率的一个因素	135
6.2 信息不对称与权力不对称:政府行为与经济波动	137
6.2.1 问题的提出	137
6.2.2 权力的经济分析的意义	138

6.2.3 信息不对称与权力不对称的行为分析	140
6.3 市场增进论:政府干预和参与的有效性.....	143
6.3.1 对政府是否应当干预争论的认识	143
6.3.2 制度安排与市场增进论	144
6.4 结束语	147
参考文献	149
后记	155

第一章

导 论

1.0 引言

最近十几年来,经济理论最激动人心的进展,是经济学信息范式对经济学各个分支学科的全面渗透。它结合了博弈论的有力工具,使经济学的视界大大越出了新古典范式的限阈。不需改变最大化行为假设,只需将信息不对称或不完备^①的假设应用于均衡分析,就会得出与传统理论殊异的结论,使原本灰色的理论漾出绿色的生机。经济学开始走出“沉闷的科学”的境地了。

在这一理论进展中,最引人瞩目的基本结论之一是:个体理性的经济行为人之间的交易或博弈均衡,在亚当·斯密的“看不见的手”的指引下,经常偏离集体理性,引致各种形式的外部性。论证这一结论的,不再仅仅是敏锐的直觉或繁冗的胥列,更多的是应用信息范式和博弈论的严密的模型和推理。在信息不对称或不完备条件下,市场机制往往生出异己的怪胎,造成一定程度的市场失灵。

^① 信息不对称(information asymmetry),指交易各方掌握的关于交易的信息数量和质量不相等。信息不完备(information imperfection),又译信息不完全,指交易中的经济行为人掌握的关于交易的信息不足够充分。如果信息完备,不确定性就不存在了。信息不完备包含了信息不对称的情况,信息不对称必定信息不完备,反之则不一定。在涉及交易各方的具体场合,主要是信息不对称问题。

经济有序与经济无序的相关性,并不存在一个不可逆的定律。近年来索罗斯们在欧洲和亚洲的金融投机,引发了多少国家的经济波动和冤魂飘零,同时又从另一面警醒人们注重金融制度建设,加强和改善政府的宏观监管行为,不正好为上述结论作了一个恰逢其时的注脚么?

平心而论,这些都是市场机制向经济学人展示的魅力不同层面和不同侧面,市场机制对于经济发展之利远大于弊。只是,它在短期中的宏观故障越来越不被人们容忍,人们迫切要求尽速治愈或减轻衰退和膨胀造成的创伤。长期中出清市场的任务,可以更多地委托给市场机制;短期中调控经济波动的重任,只能更多地由政府担当。历史和现实经验提示我们:政府也有经济行为的一面,政府的干预行为也像市场一样,常常会失灵。失灵的根源之一,是对市场的认识不足,这本身就是信息不对称或不完备的一种表现。运用信息范式于经济分析,可以使人们对于市场经济的理解程度加深,视角增广。

本书尝试着从信息范式的角度,有选择地分析宏观经济波动的微观行为根源,分析个体经济行为人出于最大化自身效用动机作出的有效率的资源配置选择,如何影响社会总体的资源配置状况,经常出现宏观经济非帕累托均衡的原因和机制,以体现上面粗略勾勒的理论进展的一个侧面。让我们在本书的开始,先在1.1节中概要地回顾围绕宏观经济波动症结的论争的背景,以明了微观行为分析与宏观经济波动问题的衔接点和必要性,尔后,1.2节给出本书分析与论述的总体安排。

1.1 宏观经济波动原因的论争:回顾与反思

宏观经济波动问题,在不考虑国际经济和长期经济增长问题时,主要是总产出、失业和通货膨胀在短期中的相互关系和稳定性

的理论问题,以及相应的宏观经济政策问题。本节概要回顾与本文论旨相关的宏观经济学主要学派关于经济波动原因的重大论争,并给出笔者的反思性评析。

1.1.1 凯恩斯和老凯恩斯主义者

宏观经济波动原因的论争,至少可以追溯到1936年凯恩斯发表的《就业、利息和货币通论》。凯恩斯不同意(新)古典学派关于市场价格灵变,价格机制可以自动使供求均衡且均衡于充分就业状态的理论,否定了萨伊定律——供给创造自己的需求。他也不同意古典的“二分法”,即经济中货币呈中性,与实际因素基本没有联系的观点。他提出一种理论,将货币因素与实际因素直接联系在一起。凯恩斯学说的革命性精髓,是指出了市场内在地存在着不完全性:货币工资、价格、利率等不同程度的刚性(粘性),^①更为根本的是现实经济世界的不确定性。不确定性使人们的预期尤其是长期预期无法准确,造成人们心理上的各种倾向和预期的波动,致使投资需求波动从而总需求波动。这些决定了市场失灵不可避免,需要政府干预经济运行。他对1930年代资本主义市场大萧条的诊断是:货币工资下降刚性使劳动市场无法连续出清,存在着非自愿失业;人们心理上的各种倾向和预期的波动——消费倾向、对资本未来收益的预期和对货币流动偏好的不稳定,造成了有效需求不足,使得经济通常均衡在小于充分就业的状态。他开出的救治处方是:通过政府政策,尤其是财政政策,刺激消费和投资,以实现充分就业。

① 解释工资和价格“刚性”与“粘性”的文献很多,却没有见到对两者异同的界说。我理解,从微观和暂时状态看,刚性似较可行;从宏观和调整过程看,粘性更接近实际;从静态向比较静态再向动态过渡看,过程是多个状态的集结延展,微观刚性合成为宏观粘性。对于实际经济的观察表明,工资和价格刚性在市场压力下趋于软化,呈现粘性,在长期中趋于灵变,逐步恢复其有效率地配置就业和生产的功能。为了简明,本文一般使用粘性。