

国际贸易与国际金融系列丛书

许罗丹 主编
陈 平

微观信息经济学



谢 康 编著



中山大学出版社

国际贸易与国际金融系列丛书

许罗丹 陈 平 主编

5846/21
微观信息经济学

谢 康 编著

中山大学出版社

·广州·

版权所有 翻印必究

图书在版编目 (CIP) 数据

微观信息经济学/谢康 编著. —广州: 中山大学出版社,
1995. 11

(国际贸易与国际金融系列丛书/许罗丹, 陈平 主编)

ISBN 7-306-01039-5

I. 微… II. 谢… III. 信息经济 IV. F7

中山大学出版社出版发行

(广州市新港西路 135 号)

广东乳源印刷厂印刷 广东省新华书店经销

850×1168 毫米 32 开 8.625 印张 22 万字

1995 年 11 月第 1 版 1996 年 2 月第 2 次印刷

印数: 4001—9000 册 定价: 12.80 元

内 容 提 要

本书以西方微观信息经济学现有成果为基础,结合中国社会主义市场经济发展过程中出现的具体问题,系统论述微观信息经济学发展过程、基本概念、理论体系和方法论。全书由八章组成,分别讨论微观信息经济学的产生;微观信息经济学最基本概念:不确定性、风险和信息;市场信息的形式及其效用;微观信息经济学核心理论:委托人-代理人理论;信息搜寻与最优信息系统的选择,信息在社会资源配置中的作用;信息商品,以及微观信息市场及其均衡理论。

微观信息经济学理论和方法,在市场营销、消费者行为分析、厂商竞争、工业组织、石油投标、银行贷款、风险投资和国际技术贸易等领域得到广泛应用。同样,这些理论和方法对于我国国有大中型企业经营机制转换、政府宏观调控、企业职工激励、金融体制改革和外向型企业开拓国际市场等,都具有相当迫切的实践意义。该书可作为经济学、工商企业管理、市场营销、国际贸易等专业或方向的教学用书,对信息学、图书馆学和档案学等专业教学和研究也具有参考价值。

总 序

中山大学岭南（大学）学院国际贸易金融系全体教师群策群力，编写这套“国际贸易与国际金融系列丛书”，首先是为满足教学需要。

世界经济发展到当今程度，地球已成为一个“世界村”，没有哪个国家能够摆脱世界经济潮流而独立发展。一方面，生产力进步的内在要求导致国家间分工协作；另一方面，人口膨胀、收入增加与资源稀缺性之间的矛盾又导致国际间高度竞争。当代世界经济一体化使国际经济的“村规民约”获得前所未有的瞩目。

西方列强以鸦片加洋枪洋炮强制敲开国门的这段历史，给我们这一泱泱东方大国留下一串串耻辱烙印，同时也萌发将昔日“洋夷”拒之门外的潜意识。这种潜意识在战后冷战背景下培育出数十年的“独立自主”政策，其结果是中西经济差距加大。打开国门，将本国经济融入世界经济，意味着“他山之石，可以攻玉”，也产生“惊扰之甚，祸乱斯生”之患。然而，中国是一个落后的发展中大国，如果就此“无为而治”，将来被开除球籍决非危言耸听。为造福子孙，缩短与发达国家之间经济差距，今天的中国毅然将经济对外开放确定为一项基本国策，这确实需要勇气。然而，如果缺乏对国际经济“村规民约”的透彻理会，那么，这种勇气的盲目色彩，不啻近乎为“蛮勇”。

我们所处的时代不寻常。以几何级数增长的 20 世纪科技生产力，正迅速而深刻地改变人类社会生活和生存方式。生存和发

展引发的竞争又驱使各种不同层次的宏观和微观经济主体迭出奇招，更显当今世界日新月异。为适应这一日新月异的世界，我们要求即将步入社会舞台而紧锣密鼓准备的学生加强理论学习和理想培养，这似乎与社会某些人士意见相左。人们已经习惯称学校传授的知识为理论，称实际生活和工作经历为经验。不断听到这样的抱怨：中国的理论与实际经验脱钩太大，学校里学的与实际工作中遇到的是两码事。我们不企图完全否认这种状况的存在，只是希望澄清这样的事实：理论是对经验的总结，对规律的揭示。在急剧变化的社会中，昨日的经验可能成为今天的教训。在纷繁复杂的对外经济交往中，只有掌握各种经济变量、各种经济事件之间的内在联系，通晓维系交易有序进行的“游戏规则”或“村规民约”，了解现有规约本身制定或修订的规则，才能站在高处，放眼看世界，从而把握世界的瞬息变化，做到“处泰山崩而不惊”。要达到这种境界，除了在实际工作中自觉增强感性认识外，更重要的是通过扎实的理论学习，培养获得感性认识的能力——思维分析、时事观察、实践操作和社会活动等能力。

基于此，我们形成编写这套丛书的指导思想：

1. 系统性。出版丛书，首要是将某个领域的知识系统地介绍给读者。我们这套“国际贸易与国际金融系列丛书”，将陆续推出囊括国际贸易和国际金融理论、政策、实务、制度诸方面内容在内的教材，以期使读者能该领域的知识有全面系统的掌握。

2. 新颖性。虽然目前国内外已出版不少同类教材，但是，随着人类实践和认识的不断发展，我们有必要追踪新理论、新实务、新政策，或者采用新的分析方法，或者从新的角度更好地认识和把握这个不断发展变化的领域。我们这套教材无论在新领域的选题上，还是在规范课程的内容中，都力图较以往同类教材有所区别。

3. 理论性。与同类教材相比，我们这套丛书更注意理论在

书中提纲挈领的作用。力图借助理论把握实务、分析政策和评价制度，同时，剖析案例论证理论，以实践活动成果发展理论。

4. 岭南特色。广东在改革开放中取得世人瞩目的经济发展成就，这得益于天时、地利、人和等诸多因素，但广东人的思想包容性——从国内外吸纳各种对己有益的营养，将此转化为行动和效益——恐怕是其中最重要的因素之一。本丛书岭南特色主要体现在两方面：一是客观、公正地对待外来思想，不受某些教条束缚。多一些国际规范，少一些中国“特色”；二是体现市场经济需要，无论是理论、还是实务、政策和制度，我们都侧重对市场经济微观运行和宏观管理有重要实践意义的内容。

由于我们学识有限，在本丛书编写中存在不少不尽人意之处，敬请读者和同行指正，这些帮助将有利于我们今后的修订工作。

“国际贸易与国际金融系列丛书”编委会

1995年4月于康乐园

序

信息经济学是一门颇为年轻又很有前途的学科。它在国外产生于 50 年代末 60 年代初，在国内兴起于 80 年代中后期，至今已有 30 多年的历史。但它的出现，不仅扩大了经济科学的领域，改变了传统经济理论的一些基本假设从而得出了新的结论，而且将推动经济学随着时代的前进去研究不同于农业经济与工业经济的信息经济问题。

与不确定经济学不同，信息经济学不是研究人们在经济行为中如何适应存在的不确定性问题，而是研究如何缩小或排除不确定性的影响问题。如果说，不确定经济学的研究具有被动的性质，那么应当说，信息经济学的研究则有主动的性质。

经济，尤其是市场，有种种不确定性因素。因此，在经济活动中进行决策，不能不依赖于信息。有信息的决策同没有信息的决策相比，其后果是大不一样的。但信息总是不充分的，而且为了使用所需的信息，还要付出一定的代价。这就遇到了信息效率及其如何提高的问题。信息效率在信息经济学中是个基本范畴，它对企业的生产率和竞争力、产业的素质和组织结构、国家的经济发展和综合国力，以及国际贸易、国际金融、国际经济技术合作与交流等，都有重大影响。然而，这样的问题往往被传统经济学所忽略。

根据不同的标志，我们可把信息经济学分成不同的类别。例如，按其研究的内容，信息经济学可分为计算机经济学、通信经

济学、网络经济学等等；按其研究的性质，信息经济学可分为理论信息经济学和应用信息经济学；按其研究的范围，信息经济学可分为宏观信息经济学和微观信息经济学。

微观信息经济学几乎是与宏观信息经济学同时出现的，要说早的话，也早不了一二年或二三年。一般地说，微观信息经济学偏重于理论分析，而宏观信息经济学偏重于应用研究。微观信息经济学是从对市场行为的信息条件进行分析开始的，对商品的价格信息和质量信息有较多的分析，对信息的成本、价格、效用等有较多的研究。这种对信息所作的经济研究，着眼于经济活动中的信息运用及其后果，它显然不同于把信息部门作为产业所作的研究，因为后者着眼于信息产业对整个国民经济及其结构变化的影响。

谢康同志编著的《微观信息经济学》一书的出版，有助于我国从当前较多地讨论宏观信息经济学问题转向，同时也注意微观信息经济学问题。

国内虽然已经出版了好几本信息经济学的著作，但是专门论述微观信息经济学的，《微观信息经济学》可算是第一本。

这本书是在作者多年从事微观信息经济学教学研究工作的基础上写成的。全书共8章，22万字，它有以下三个特点：

1. 史与学相结合。作者把微观信息经济学的发展历史同微观信息经济研究的现实问题结合起来了，能联系我国实际展开讨论。

2. 探索与介绍并重。作者提出微观信息市场的概念，并对市场均衡问题进行了探索，同时又对西方信息经济学中的信息搜寻等理论作了介绍。在探索中有介绍，在介绍中有探索，介绍是为了探索，探索依托于介绍，较好地处理了继承与发展的关系。

3. 概念清晰与结构合理相兼顾。在微观信息经济学中，不少概念较为费解，而完整的体系又尚未形成。作者在解释概念和

选取结构这两个方面都做了一定的努力，使概念比较清晰、结构比较合理，把清晰的概念排列起来形成合理的结构。

毋庸讳言，微观信息经济学同整个信息经济学一样，还是一个需要无数学者前赴后继、辛勤耕耘的新园地。许许多多问题，如产品的信息含量问题、企业的信息消耗问题、信息的费用效益分析问题，以及信息模型与方法在微观经济中的应用问题等等，都等待着我们去分析研究，去探索创新。

摆在读者面前的这本书，仅仅意味着我国向微观信息经济学发起研究所揭开的一个序幕。我相信，紧接着会有更多的人不遗余力地来推动这方面的研究。我很愿意同大家一道，投身于微观信息经济学的研究，为革新经济理论和改进微观信息在经济中的运用，贡献微薄的力量。“众人拾柴火焰高”。让我们并肩携手，向这一科学领域奋进。

乌家培

1994年11月3日

本书由广东省教育厅人文社会科学著作出版基金、许王教育发展基金资助出版

国际贸易与国际金融系列丛书
编委会成员

顾 问： 邹至庄 钱荣堃
熊性美 周世俭
Jean Wael Broeck (比利时)

编委会 李 翀 王则柯
成 员： 陆 军 杨全发
许罗丹 陈 平

目 录

前言	1
第一章 微观信息经济学的产生与发展	5
第一节 微观信息经济学的产生	5
第二节 微观信息经济学的发展	9
第三节 微观信息经济学基本观点	17
第四节 中国微观信息经济学研究概况	31
第二章 不确定性、风险与信息	35
第一节 不确定性与市场	35
第二节 风险及其转移	39
第三节 信息	45
第三章 市场信息的形式及效用	55
第一节 完全信息与不完全信息	55
第二节 公共信息与私人信息	71
第三节 对称信息与非对称信息	75
第四章 委托人—代理人理论	92
第一节 委托人—代理人关系	92
第二节 激励机制	97
第三节 不利选择与败德行为	103
第四节 市场信号	117

第五节 市场广告..... 126

第五章 信息搜寻与选择..... 135

第一节 价格离散及其离散率..... 135

第二节 信息搜寻..... 145

第三节 最优信息系统的选择..... 153

第六章 信息在社会资源配置中的作用..... 164

第一节 信息结构与信息效率..... 164

第二节 价格体系的信息内容与功能..... 173

第三节 格罗斯曼－施蒂格利兹悖论..... 182

第四节 市场失灵..... 188

第七章 信息商品..... 195

第一节 信息商品的生产与需求..... 195

第二节 信息成本..... 203

第三节 信息价值..... 211

第四节 信息价格..... 215

第八章 微观信息市场..... 226

第一节 信息市场假设与模型..... 226

第二节 不完全信息市场..... 233

第三节 信息市场均衡..... 236

附录：微观信息经济学常见术语中英对照索引|..... 246

前 言

市场经济在社会稀缺资源配置效率上的优势，归根结蒂是信息效率上的优势。市场经济体制在保障社会经济发展高效率上的作用是明显的，但是，市场经济并不能解决所有经济问题，因为其本身存在固有的低效率现象。有趣的是，产生市场经济低效率现象的最主要的原因，恰恰是作为其高效率基础的信息因素。有关这一点，微观信息经济学给予我们明确无误的启示：现实的市场经济中不具备瓦尔拉斯一般均衡需要的条件，这意味着市场经济不是一种完善的经济形式。既然市场经济本身不完善，那么，必然存在低效率现象。

在市场经济中，市场参加者希望通过价格体系获得所需的完全市场信息，而一旦价格体系能够传递完全市场信息时，每个市场参加者又都不再搜寻新的市场信息，从而导致价格体系无法传递完全市场信息，于是，具有传递完全信息能力的价格体系可能最终毁灭包含这种价格体系的市场，至少使市场效率处于低下状态。毫无疑问，认为市场是充分有效的观点隐含市场价格高度灵敏的假设，而微观信息经济学研究却表明市场价格体系并非能够常常反映市场供求状况，甚至，由于不利选择和败德行为的影响，形成的市场价格有可能反映的是一种虚假经济信号或市场信息，从而错误地引导市场参加者的投资和生产方向及消费者的消

费偏好。当这种情况出现时，市场难以有效地发挥其对社会资源的配置功能，非市场性质的机制也就自然地替代市场机制成为社会稀缺资源的主要分配形式。

显然，以价格体系为中心的市场机制是有效资源配置的操纵器和市场信息显示器，然而，由于不确定条件下市场参加者并不能通过价格体系确定最优报价所需的真实差别，因此，市场机制内在地受到了以不利选择和败德行为等现象为代表的市场失灵的限制。在某种程度上说，非市场控制，特别是那些以经济法则和政府宏观调控机制为基础的，内在地作为道德原则和外在地强制实施的行为，对于实现社会稀缺资源有效配置都是需要的。因此，我们认为，在我国建设社会主义市场经济过程中，既要重视发挥市场激励机制的功能，同时更应该强调政府宏观调控和经济法规的约束作用，因为市场经济并不能解决所有经济问题，特别是那些与市场经济体制本身相关的低效率问题。

从上述角度分析，微观信息经济学是研究市场高效率和低效率的信息因素及其对策行为的一门学科，这本《微观信息经济学》正是对这门学科探讨的一个结果。本书的准备始于1992年初，1994年9月完成第二稿，1995年3月完成定稿。它是在300多篇西文文献和10多篇作者的研究论文和工作文件基础上形成框架体系的，作者更愿意将这种框架体系看作是微观信息经济学的基本理论体系，至少是作者目前所理解的微观信息经济学理论体系。

在本书的准备和写作过程中，作者得到美国斯坦福大学经济系约瑟夫·施蒂格利兹（Joseph E. Stiglitz）教授，澳大利亚国立大学社会科学研究所邓·兰伯顿（Don Lamberton）教授，美国新泽西州立拉特格斯大学通讯、信息和图书馆研究生院乔根·谢曼特（Jorge R. Schement）教授，以及澳大利亚昆士兰大学经济系尼尔·卡卢纳尔顿（Neil D. Karunaratne）副教授，以及新西兰梅

西大学经济系汉斯 - 于尔根·恩格尔布雷希特 (Hans - Juergen Engelbrecht) 博士等学者的热情鼓励和大力帮助。

中山大学国际贸易金融系计算数学博士导师王则柯教授及他的数量经济学硕士研究生高涌涛学友从经济数学角度对全书进行了讨论, 提出不少富有建设性的修改意见。此外, 中国图书馆学会副理事长, 中山大学信息管理系主任谭祥金教授, 中山大学外语系王祝永讲师, 以及学友钟旭霞小姐等, 亦在资料及翻译方面给予作者富有价值的帮助。

中国信息经济学会理事长、国家信息中心副主任、博士导师乌家培研究员不仅对本书的基本观点和结构体系提出了中肯的修改意见, 而且还在百忙中欣然答应为本书作序, 并给予大力推荐。他在给作者的通信中指出, “国内虽有几本信息经济学的书, 但偏于宏观方面和部门信息经济学, 微观信息经济学还是一个空白”, 这些都给作者以巨大鞭策和鼓励。

在此, 作者对上述热情的指导者和帮助者, 以及所有关心本书的老师 and 学友表示由衷谢意。当然, 作者还应衷心感谢在本书出版方面做了大量工作的中山大学国际贸易金融系主任许罗丹副教授和中山大学出版社责任编辑李长虹同志, 前者欣然将本书列入其主编的、由许王教育发展基金资助出版的“国际贸易与国际金融系列丛书”, 从而使其可顺利出版; 后者以高度敬业精神保证了该书的出版质量和完美。此外, 我还应感谢热情关心该书出版的中山大学副校长吴文辉教授, 中山大学出版社谭广洪等同志。

最后, 我不能忘记感谢我的妻子黎茵为本书付出的辛勤劳动, 以及我的父母、妹妹在我准备和写作本书过程中给予的理解和支持。

微观信息经济学无论在中国, 还是在全世界, 都属于一门新兴的前沿经济学。作者希望本书的出版能够起到推动中国微观信