

走近现代经济学

岭南系列



王则柯
何洁
编著

信息经济学浅说



逆向选择和次品市场

信号示意和信号甄别

道德风险和委托 - 代理问题

讨价还价，拍卖和招标

信息经济学小测验

中国经济出版社

ZOUJINXIANDAIJINGJIXUE

走近现代经济学

岭南系列

信息经济学浅说

王则柯 何洁 编著

中国经济出版社

1999

责任编辑:毛增余(电话:010-68319287)

封面设计:侯 茗

图书在版编目(CIP)数据

信息经济学浅说/王则柯,何洁编著. —北京:中国经济出版社, 1999.1

(走近现代经济学·岭南系列)

ISBN 7-5017-4336-3

I. 信… II. ①王… ②何… III. 信息经济学 - 普及读物 IV. P062.5-49

中国版本图书馆 CIP 数据核字(98)第 17639 号

走近现代经济学 *岭南系列*

信息经济学浅说

王则柯 何 洁 编著

中国经济出版社出版发行

(北京市百万庄北街 3 号)

邮编:100037

北京银祥印刷厂印刷 新华书店经销

开本:850×1168 毫米 1/32 印张:9 244 千字

1999 年 1 月第 1 版 1999 年 1 月第 1 次印刷

印数:3000

ISBN 7 5017 - 4336 - 3/F·3308

定价:18.00 元

前 言

经济学诺贝尔奖在 1994 年授予博弈论方面的工作,在 1996 年授予信息经济学方面的工作,这是经济学博弈论和信息论革命的标志。从学术方面讲,不懂一点儿博弈论和信息经济学,已经跟不上经济学的新近发展;从实际经济工作方面说,市场竞争已经进入信息竞争和博弈竞争的阶段。所以,要求了解博弈论和信息经济学的读者越来越多。

毋庸讳言,博弈论和信息经济学的完整叙述,要求比较高深的数学。事实上,一些很有造诣很有影响的学者认为,信息经济学不过是博弈论的一个应用。这些因素结合在一起,就可能容易造成把广大读者拒绝在博弈论和信息经济学之外的局面:没有高深的数学,别想学博弈;不懂博弈论,最好别沾信息经济学的边。

其实,虽然学透博弈论的确需要一些高深的数学,但是只要你会做加减乘除、会比较数目字的大小,你就可以学懂博弈论的许多概念和规律;同样,虽然对于经济学家来说把博弈论作为工具是研究和运用信息经济学的好方法,但是信息经济学的许多最重要的概念和规律,却可以不依靠博弈论知识向广大读者讲清楚。例如,“道德风险”和“逆向挑选”是信息经济学两个最重要的概念。在保险市场上,买了

保险的人通常不像以前那样用心看管自己的财物,这就是道德风险;你把保险收费提高,比较用心照料自己财物的那些人会退出保险,你提得越高,退出保险的人就越多,结果剩下来的都是财物看管情况不好的人,这就是逆向挑选:通过提高收费挑出来的都比较差。可见,像道德风险和逆向挑选这样最深刻最基本的信息经济学概念,完全可以跟广大读者讲清楚。至于交易双方信息不对称,占有信息的一方会利用这种信息优势占另一方的便宜,货不对版啦,诺而不行啦,更是每个人都遇到过的事情。人们已经有类似事情的切身体验,这也将有助于明白其中的道理。

我们当然需要高深的经济学的研究,但是同样需要深入浅出地普及现代经济学知识。出于这样的考虑,我在何洁同学的协助下编写这本《信息经济学浅说》,向广大关心现代经济学新知识的读者做普及信息经济学的工作。

1996年度的诺贝尔经济学奖,授予美国哥伦比亚大学的维克瑞教授和英国剑桥大学的莫里斯教授,表彰他们对信息经济学的奠基性贡献。信息在经济活动和其他人类活动中的重要性,是不言而喻的。正如上述,我们许多人都有过因为缺乏信息或者藐视信息而吃亏的教训。情况不了解,信息不灵通,会带来许多问题和造成很大损失。可是社会生活和经济活动那么错综复杂多姿多彩,任何人都不可能知晓一切。在这样的情况下,怎样比较妥善地解决这些问题,怎样避免这些问题可能带来的经济损失和社会损失,怎样避免这些问题可能给你带来带来的损失,就是信息经济学

研究的课题。用张维迎教授的话来说,信息经济学是关于“如何让人讲真话,如何让人不偷懒”的学问。信息经济学要帮助人们从因为信息阻滞,信息失真,特别是信息不对称而面临的困难处境中解脱出来,让我们的经济和社会运行得好一些。

张维迎教授的《博弈论和信息经济学》,除了按照著作的思路一再强调“信息经济学不过是博弈论的一个应用”可能会造成学科设置方面的错觉以外,的确是一本写得非常好的教材和专著,特别是因为反映了他自己的出色的研究。如果你想跟踪信息经济学的前沿发展,或者你想运用信息经济学从事你的经济学研究,应该啃这样的著作。具体来说,经济学的研究生,应该读这样水平的书。至于博弈论和信息经济学的关系,在我们看来,一方面博弈论的思想贯穿信息经济学的始终,但是另一方面博弈论方法并不是信息经济学的唯一工具,从而并不一定需要学好了博弈论才可以学一些信息经济学。

我们这本《浅说》,就是为希望了解信息经济学的广大读者而编写的,大约一半内容,不需要什么预备知识就可以看下去,另外一半内容,其技术难度也保持在初级微观经济学的水平。这就是说,如果你对表达效用即满意水平的无差异曲线和期望效用、成本曲线等微观经济学的基本概念有所了解,你就可以读通这本《浅说》。如果说本系列的《博弈论平话》基本只谈及博弈论几大块中“完全信息静态博弈”这一块的话,那么现在这本《信息经济学浅说》,则在比较浅白的层次上谈及信息经济学的大部分内容。博弈论和

信息经济学讲究“信念”。用比较浅白的语言,在读者具备的中学数理训练的基础上,也可以比较准确地介绍信息经济学的许多精华所在,使读者有所领会,这就是我们的信念。回顾信息经济学的历史,阿克洛夫 1970 年第一篇现在已经成为经典的论文,就曾经因为被批评写得“太浅显”而遭受三次退稿,这不是很可以发人深省的吗?新思想的力量,不在于艰难。同样,向广大求知的读者介绍一门新学科,常常可以走先易后难的路,从浅显通俗的“讲座”开始。

编写这本《浅说》的主要参考书,是摩尔荷的《信息经济学——市场和组织中的谎言和欺骗》(Ian Molho, *The Economics of Information, Lying and Cheating in Markets and Organizations*, Blackwell, Oxford, 1997),他把一些经典的模型和理论改造得比较容易。我们也参考了其他一些著作,见书后的主要参考文献。有关不完全信息的文献还有很多很多,我们必须有所取舍,不能面面俱到。比如说,这本书对金融市场的信息问题谈得很少,对搜寻问题基本上不曾涉及,并且完全没有谈最优税制理论这个信息经济学的专题。尽管如此,这本小册子还是能够比较准确地向读者展现信息经济学的概貌。

在经济学成为显学的大背景下,信息经济学在我国的发表和出版也比较热闹。但是除了张维迎教授那样比较深刻和准确的论述以外,其他不少著述,包括一些“国家重点课题”立项的成果著作,却花费很大的篇幅论述系统科学、决策理论,甚至信息产业的具体问题,包括长篇累牍地讨论互联网会给经济带来什么影响。这就容易造成混淆。类似

的情况在“知识经济”的发表和出版方面表现得更加厉害。因为国家领导人肯定“知识经济”，“知识经济”的著作就纷纷出场，其中许多论述，讲了半天，却没有谈到知识经济的根本点，即和土地、劳动、资本这些传统的生产要素相比，知识是唯一不服从边际报酬递减率的生产要素。学术介绍，贵在准确。我们希望通过这本小册子，使读者对信息经济学有一个基本的认识。

准确，说的是学科范围和学科内容准确，是“正宗”的信息经济学的内容。但是写得好不好，则是另一个问题。说实在的，这本书写得比较仓促，一些处理还不大理想。不理想的东西，为什么拿出来呢？这主要是因为读者渴望学习信息经济学，迫切需要准确的介绍。所以我们说不理想，并不是客套。我的电子信箱是 lnswzk@zsu.edu.cn，诚挚地期望读者和专家不吝指教，惠予批评。

王则柯识于1998年冬

目 录

前言	(1)
----------	-------

引子 经济学中的信息不对称问题	(1)
-----------------------	-------

§0-1 赖债不还的荣誉市民	(3)
----------------------	-------

§0-2 私有信息和隐蔽行为	(6)
----------------------	-------

§0-3 帕累托效率标准	(13)
--------------------	--------

§0-4 两种基本的经济体系	(15)
----------------------	--------

§0-5 合同的不完善性	(17)
--------------------	--------

§0-6 道德风险和逆向选择	(20)
----------------------	--------

§0-7 信息和机制设计	(24)
--------------------	--------

§0-8 博弈论基础概念简介	(25)
----------------------	--------

§0-9 提纲挈领地讲几句	(29)
---------------------	--------

第一部分 逆向选择和次品市场	(31)
----------------------	--------

第一章 质量的不确定性和次品市场	(33)
------------------------	--------

§1-1 二手车市场	(34)
------------------	--------

§1-2 一个简单的分析模型	(38)
----------------------	--------

§1-3 可能的均衡结果	(46)
--------------------	--------

§1-4 关于模型的讨论	(49)
--------------------	--------

§ 1-5 可能的解决途径	(57)
第二章 逆向选择的威尔逊模型	(63)
§ 2-1 威尔逊模型	(64)
§ 2-2 多重瓦尔拉斯均衡	(67)
§ 2-3 瓦尔拉斯均衡的帕累托排序	(69)
§ 2-4 买卖双方可能都偏好高于市场出清水平 的价格	(74)
§ 2-5 关于逆向选择的进一步的理论探讨	(76)
第二部分 信号示意和信号甄别	(83)
第三章 劳动力市场的信号	(85)
§ 3-1 信号示意均衡	(86)
§ 3-2 一个数字化的例子	(89)
§ 3-3 信号示意均衡的分离解	(91)
§ 3-4 信号示意均衡的混同解	(98)
§ 3-5 精炼:哪个均衡是正确的?	(103)
§ 3-6 小结	(107)
第四章 作为自我选择机制的甄别	(111)
§ 4-1 劳动力市场的甄别均衡	(112)
§ 4-2 混同均衡不能存在	(114)
§ 4-3 分离均衡的讨论	(116)
§ 4-4 信号示意和信号甄别	(120)
§ 4-5 慈善捐献的信号甄别	(121)
§ 4-6 慈善捐献的声誉动机	(126)
§ 4-7 信号现象的其他例子	(131)

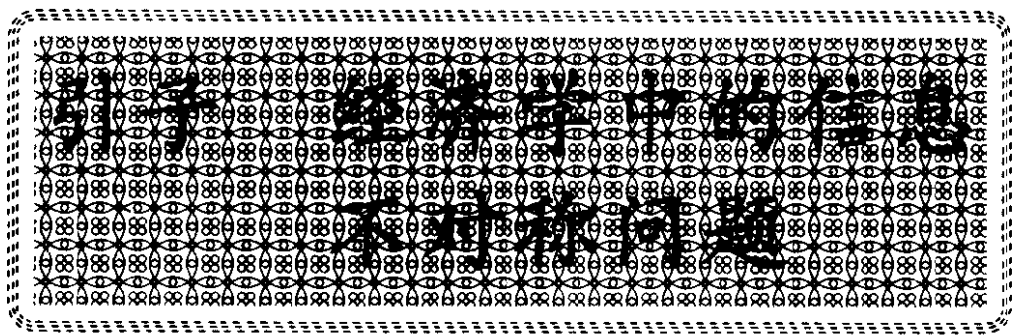
第三部分 道德风险	(145)
第五章 道德风险:股东—经理关系	(147)
§ 5-1 经理—股东问题和委托—代理框架	(148)
§ 5-2 保持目标一致性的机制	(153)
§ 5-3 进一步的讨论	(165)
第六章 道德风险:委托—代理模型	(171)
§ 6-1 委托—代理模型及完全信息结果	(171)
§ 6-2 激励相容约束和参与约束	(176)
§ 6-3 委托—代理模型的不完全信息结果	(179)
§ 6-4 道德风险和代理理论的进一步的研究	(185)
第四部分 拍卖和讨价还价	(209)
第七章 从讨价还价看显示原理和机制设计	(211)
§ 7-1 显示原理和讨价还价	(212)
§ 7-2 不完全信息情况的交易	(216)
§ 7-3 应用显示原理的最优机制设计	(220)
第八章 拍卖设计的理论	(225)
§ 8-1 拍卖和招标	(225)
§ 8-2 四种拍卖方式	(229)
§ 8-3 荷兰式拍卖和第一价格拍卖的出价策略	(234)
§ 8-4 卖主角度:期望收益等价原理	(241)
§ 8-5 进一步的讨论	(249)
§ 8-6 广州的拍卖实例	(259)

附录 信息经济学小测验	(265)
主要参考文献	(271)
主要名词索引	(275)
信息经济学小测验答案	(278)

走近现代经济学

* 岭南系列 *

信息经济学浅说



引子 经济学中的信息不对称问题



1998年6月,广州市举行第十一届人民代表大会第一次会议期间,《羊城晚报》等传媒刊登了广州市中级人民法院发布的1998年第1号公告。公告说:

“广州市银利贸易公司等112家单位和刘盈福等16人不自觉履行本院或所属九区四市人民法院生效裁判,经债权人申请执行,人民法院依法发出限期履行债务通知后,仍然无视法律,拒不执行法院裁判确定的债务……”

位居公告赖债名单榜首的刘盈福,被法院裁定欠债人民币1.7亿多元,其中1.1亿元为个人欠款,6408万元为他作为法定代表人的广州市银利贸易公司债款。

消息披露以后,舆论一片哗然,因为刘盈福并非等闲之辈,而是一个拥有“广州市荣誉市民”、“肇庆市荣誉市民”、“中国足协副主席”、“广东省足协会长”及“广州市体育总会会长”等耀眼头衔的知名境外人士。由于多年来传媒对其次数频繁、数额颇巨的捐赠承诺的广泛报道,在许多心目中,刘早已成为一个乐善好施、慷慨大方的大慈善家和爱国商人。人们一时间难以理解:这样一个大慈善家和爱国商人,何以落到赖债不还被法院登报公告天下的境地?

刘盈福通过一些真实捐赠和大量虚假捐赠,骗取了上述头衔和荣誉。他深谙我国的体制弊端尤其是金融体制的弊端,凭借上述耀眼的头衔和荣誉给他带来的名声,通过关系,向广州一些金融机构大肆借取巨额资金,并长期拖欠本金和利息不还,给广州的经济建设造成严重的影响。刘盈福的虚假捐赠和巨债不还何以能屡试不爽,值得我们思考。

不要以为虚假捐赠只是个别的例子。1998年夏天,我国长江流域和嫩江流域发生了多年不遇特大洪涝灾害。在人们欢庆抗洪救灾的伟大胜利以后不久,民政部部长多吉才让在入冬的时候告诉记者,庄严承诺的赈灾捐款,还有一半没有到位(见广州《新快报》1998年11月27日头版)。虽然在理论上不能排除有些承诺捐款赈灾的企业可能在后来遇到实际困难,但是是否遇到实际困难,困难程度有多大,往往是难以观察的私有信息。如果因为困难就可以说了不算,这就埋伏了弄虚作假的可能性。何况,已经发现但是其中有些难以查实的弄虚作假就不少:据《南方都市报》1998年12月4日在第7版的报道,黑龙江省松花江流域和嫩江流域遭受特大洪涝灾害以后,民政部门会同文艺界在8月26日举办大型电视赈灾义演。许多人上台当着电视摄像镜头、当着广大观众,庄严地把捐款信封投入密封的捐款箱内,可是事后工作人员开箱,竟发现一半信封是空的。也许有人会以空信封也可以帮助造势来为这种情况辩解,这当然很滑稽,但是更权威的数字是:8月26日承诺捐款总额240万元,到12月1日为止,实际到位的只有59万元。

身份欺骗也有叫人哭笑不得的例子。据《南方日报》和《羊城晚报》1997年8月20日报道,1995年到1996年间,曾经有一个“退休工人”,吹嘘自己“原是某军区政治部主任,中将军衔,离休后被中央派来广东协助反贪工作,任广东省反贪领导小组副主任”。奇怪的是,省政府的一些干部,直至厅长副厅长,也会“上当受骗”,陪着这位

“中将”到处巡视。大家知道,现在中国人民解放军最高的军衔是上将,肩章两颗星的中将,比肩章三颗星的上将,只差一颗星。“中将”都可以冒充,差一颗星就到顶,真可谓登峰造极,却居然还有几位厅级干部一起“上当受骗”,为虎作伥,这真叫老百姓难以明白他们是干什么的。

这么大的事情发生了,理应严处。想不到,上级主管部门一方面认定行骗者“已构成冒充国家工作人员从事招摇撞骗活动罪”,另一方面却以“其行为在客观上尚未造成严重后果,主观上已有悔改之意,且年事已高等因素”,“不再起诉追究其刑事责任”。对于“上当受骗”、为虎作伥的厅级领导干部,则从轻认定“思想麻痹,政治敏感性不强,为招摇撞骗活动提供了便利条件,造成了不良影响”,要求“认真吸取教训”了事,并委托他们“责成”最初把行骗者介绍上来后来升为处级干部的科长“作出书面检讨”。

结果,冒充中将也好,为虎作伥也好,最后都因为“尚未造成严重后果”,实际上只是批评教育了事。其实,单是报道提到的“某厅厅长、原副厅长、厅办公室副主任”及行骗者“一行五人,先后到普宁、潮阳、汕头、南澳、潮州、揭阳参观,所到之处,当地的领导或部门的领导均出面接待,陪同活动”,就给政府的公信力带来了很大的损失,更不必说那些“接待”和“活动”消耗了多少民脂民膏。把政府威信和人民财产的巨大损失当成“尚未造成严重后果”,真是令人万思不得其解的逻辑。

的确,谎言和欺骗,是不怎么令人愉快但却依然存在的生活现实,甚至可以说,它们存在于人类生活的许多方面。小说、电视剧目、电影和报纸新闻,都因报道和炒作有关欺诈和背叛的故事而欣欣向荣。流行歌曲中充斥着被爱侣欺骗的伤心情人的哀怨。半真半假的或者彻头彻尾的谎言或花招,更是许多政客、商人和其他一些社会角色的登天捷径或生财之道。翻开《圣经》或者《东周列国志》,你知道