

■ 学人素描

梯若尔：天铸经济学旷世奇才



◎ 史晨昱

欧洲大陆自上世纪80年代兴起经济学复兴运动以来,最成功的当属法国图卢兹大学产业经济研究所(IDEI)。它被公认为世界第一的产业经济学研究中心,也是欧洲的经济学学术中心。图卢兹有两位镇殿之宝:创办者为拉丰和让·梯若尔(Jean Tirole)。在法国推行经济改革的过程中,二人并肩作战,在学术研究上逐渐形成了独特的风格,通过他们的影响和团队合作的扩展,学术界开始将其称为“图卢兹学派”。2004年,天妒拉丰,巨星陨落。梯若尔独撑起图卢兹的天空,维系了其强劲的上升势头,2005年在顶级杂志上发表的论文数目比欧洲其他所有的学校加起来还多。

梯若尔1953年出生在法国巴黎附近的一个小镇,1976年,他以优异的成绩毕业于素有法国科学家摇篮之称的法国理工学院。1978年,在获得巴黎第九大学应用数学博士学位后,他来到著名的美国麻省理工学院继续深造,并于1981年获得经济学博士学位。

梯若尔对经济学惊人的直觉,也是一般的经济学家望尘莫及的。这个瘦高身材的法国绅士,目光敏锐,衬衫的颜色永远高贵并跟外套和谐,脸上洋溢着不瘟不火的微笑,脑子里随时可以调出各种各样的经济学模型。

梯若尔具有非凡的概括与综合能力,他总是能够把经济学的任何一个领域中最为本质的规律和最为重要的成果以最为简洁的经济学模型和语言表达出来,并整理成一个系统的理论框架。

梯若尔仿佛专为经济学而生,被誉为当代“天才经济学家”,纵观其20多年学术生涯中所作出的贡献,足令任何经济学家瞠目,300多篇高水平论文,11部专著,智慧的光芒和热量洒向经济学每一个研究领域。

新产业组织理论：在学界产生革命性影响

产业组织理论是近年来经济学最活跃、成果最丰富的领域之一。产业组织理论以市场与企业为研究对象,从市场角度研究企业行为或从企业角度研究市场结构。

作为一种完整而系统的理论体系,产业组织理论的出现是与新古典

梯若尔仿佛专为经济学而生,被誉为当代“天才经济学家”。他那智慧的光芒和热量洒向经济学每一个研究领域。他具有非凡的概括与综合能力,总是能够把经济学的任何一个领域中最为本质的规律和最为重要的成果以最为简洁的经济学模型和语言表达出来,并整理成一个系统的理论框架。

的微观经济理论在解释垄断或不完美竞争问题上的失败分不开的,或者从实践看,产业组织是伴随本世纪以来大型制造业公司的迅猛涌现以后才出现的。20世纪30年代以后,以哈佛大学为基地的正统产业组织理论基本形成,理论界称为哈佛学派。哈佛学派认为,结构、行为、绩效之间存在着因果关系(SCP范式),即市场结构决定企业行为,企业行为决定市场运行的经济绩效。所以,为了获得理想的绩效,最重要的是通过公共政策来调整不合理的市场结构。

产业组织理论引起了越来越多的世界一流理论经济学家们的注意和兴趣。他们不断地加入研究的行列。上世纪80年代前后,以梯若尔为代表的经济学家将博弈论和信息经济学的基本方法和分析框架引入产业组织理论的研究领域,对产业组织理论产生了革命性影响。

1988年,梯若尔的代表作之一《产业组织理论》出版,标志着一个新理论框架的形成。学术界把这种用博弈论分析方法阐释的产业组织理论体系,称为新产业组织理论。新产业组织理论改写了哈佛学派的SCP范式,几乎重构了整个产业组织理论。

新产业组织理论的特点可以归纳为三个方面:从重视市场结构的研究转向重视市场行为的研究;突破了传统产业组织理论单向、静态的研究框架,建立了双向的、动态的研究框架;博弈论的引入,意味着对衡量的市场机制决定的瓦尔拉均衡可行性的怀疑,如现代大公司可通过许多非市场的制度安排,如合谋、内部整合、组织结构调整等来解决市场问题,而不依靠市场。

新产业组织理论：破解垄断行业竞争与规制密码

20世纪80年代,世界各地在电信、电力、铁路、煤气、自来水等自然垄断行业中掀起了“管制改革”的浪潮,放松管制、引入竞争、产权私有,由垄断走向竞争已成为世界各地自然垄断产业市场化改革的主导趋势。

传统的规制方法主要有两种:基于服务成本定价的服务成本规制方法和基于拉姆齐定价规则的拉姆齐-布瓦德规制方法。由于忽略了规制中存在的信息不对称问题而使它们无法提供正当的激励。一般地,被规制的垄断企业拥有有关运营成本的私人信息,并且总是有积极性隐瞒这种信息,因而规制方很难获得精确的成本信息。在这种环境下,上述两种方法会带来极大的激励扭曲。

管制改革的实践,迫切需要新的

产业管制理论的出现。梯若尔和拉丰开始探索将信息经济学与激励理论的基本思想和方法应用于垄断行业的规制理论的道路。

在批判传统规制理论的基础上,他们创建了一个关于激励性规制的一般框架,结合了公共经济学与产业组织理论的基本思想以及信息经济学与机制设计理论的基本方法,成功地解决了不对称信息下的规制问题。

梯若尔和拉丰于1993年出版的著作《政府采购与规制中的激励理论》完成了新规制经济学理论框架的构建,并奠定了他们在这一领域的学术领导者地位。

梯若尔和拉丰将新规制经济学的基本思想和方法应用于垄断行业的规制问题,分析各种规制政策的激励效应,并建立了一个规范的评价体系。2000年,作为对十几年垄断行业规制理论与政策研究的总结,他和拉丰合著的《电信竞争》一书,为电信及网络产业的竞争与规制问题的分析和政策的制订提供了一个最为权威的理论依据。

不完全契约之争：梯若尔成为争论终结者

经济学家很早就从契约或者合同的角度思考问题。完全契约是指,这些承诺的集合完全包括了双方在未预期事件发生时所有的权利和义务。但在现实中,由于契约中的部分内容是第三方或权威仲裁机构(如法庭)可观察但不可证实的,绝大部分契约都是不完全的。

不完全契约理论之争由来已久,1985年,威廉姆森在其经典名著《资本主义的经济制度》中指出,契约的不完备性所带来的交易成本,是导致资源配置效率低下的重要原因之一;格罗斯曼和哈特在其经典论文中指出,产权尤其是剩余索取权的合理配置,可以消除不完全契约所带来的交易成本。

但随着机制设计理论的迅速发展,许多学者得出,通过设计一些激励相容的机制,可以消除不完全契约的交易成本。

1999年,著名的《经济研究评论》杂志以专稿形式掀起了不完全契约理论之争的高潮。以哈特和摩尔为代表的产权理论学派认为,当不确定性下的自然状态足够复杂时,从本质上不存在一个可行的机制来实现帕累托有效的资源配置,只有通过合理的配置产权等制度安排来恢复资源配置的效率。这就是哈特-摩尔-西格尔所证明的“不可能定理”。

但梯若尔和马斯金在《不可预见的偶然性与不完全契约》论文中,运用机

制设计理论的最新成果证明,不可预见的偶然性所造成的契约的不完全性,并不构成资源配置无效率的本质障碍,在当事人的效用函数不是非常限制性的情形下(即当事人没有很怪的偏好),可以设计出一个激励相容的机制,实现帕累托有效的配置。这就是马斯金-梯若尔提出的“可能定理”。

1999年,梯若尔在Econometrica发表了《不完全契约理论:我们究竟该站在什么立场上》。这篇论文被认为是当时轰动整个学术界的“不完全契约理论之争的“终结者之声”,同时也是关于该理论最经典的综述。

两部集大成之作：梯若尔才华展露无余

从1991出版之日起,梯若尔和弗登博格合著的《博弈论》便成为博弈论领域最具权威性的研究生教材,为美国各个高校经济学系的博士课程所采用。作为整个博弈论中最为经典、与经济学中理性人假设一脉相承、也是应用最为广泛的理论,非合作博弈是博弈论中最为重要的部分。书中涵盖了非合作博弈的全部重要内容,不仅包括策略式博弈、纳什均衡、子博弈完美性、重复博弈以及不完全信息博弈等常规内容,而且还

包括马尔可夫均衡这样的非常规内容。时至今日,它仍然是博弈论领域中最前沿的教科书之一。

公司财务领域的研究在过去二十年来有了长足的进展,但传统公司财务理论的缺陷一目了然:一方面,局限于对称信息框架下研究公司的财务结构对公司价值的影响,其代表性成果为莫迪里安尼-米勒定理(简称MM定理),但MM定理所要求的条件过于理想化,使得该理论在现实应用中受到很大限制,也无法解决公司财务领域出现的一些实际难题;另一方面,众多令人眼花缭乱的模型互相独立,不成体系,令人困惑。

2002年底,梯若尔出版了《公司财务理论》,在公司金融理论领域具有里程碑式的意义——第一部一统江湖之作。梯若尔令人耳目一新、驾轻就熟地给一个原本支离破碎和复杂的统一和简约之美。他以公司金融和契约理论的联系系统全书,在不对称信息框架下重新改写了公司财务理论,运用对策论、激励理论、产业组织理论的方法,重点讨论了公司治理结构、控制权分配、流动性管理、监管与收购等问题,给公司财务理论界定了更广阔的研究范围和新的研究重点与方向。

本期人物话语



不针对资产价格出台措施

吴晓灵(中国人民银行副行长)9月13日在出席《财经》论坛:中国金融新格局时表示,央行关注资产价格的变化,但不针对资产价格出台措施。当前适度从紧的货币政策有利于资本市场的健康发展。

多声道

中国顺差增长会有所缓解

高虎城(商务部副部长)9月14日在国务院新闻办发布会上回答记者提问时说,通过一系列的调控措施,中国顺差增长会有所缓解。但是由于贸易结构和全球产业结构调整等诸多因素,中国在对外贸易中保持一定规模顺差的局面将会延续一段时期。从去年末到今年上半年,中国政府针对一部分出口产品,特别是“两高一资”产品(高耗能、高污染和资源型产品)的出口采取了包括降低出口退税、增收出口关税在内的一系列调控措施。这些调控措施大部分是在7月1日之后开始生效的,有一个政策的显现期,所以我们还在观察和研判这些措施出台后可能会出现的情况。

中国经济没有过热

乔纳森·安德森(瑞银董事总经理、亚太区首席经济学家)9月13日告诉《金融时报》记者,仔细分析中国GDP的组成就会发现,国内需求、投资以及消费的增长实际上只有9%或不到9%,剩下2%到2.5%是进出口增长。这种经济绝对没有过热,是供给过热而不是需求过热。解决供给过热的关键是削减过多的产能,而不是紧缩信贷、放缓经济增长,具体做法是提高重工业、重型产业的生产成本和加快人民币升值步伐。另外,A股的价格已经比较昂贵,其合理、公平的估值应低于目前的水平,但A股市场并不会出现幅度很大的修正。

通过财税政策化解泡沫

许善达(国家税务总局原副局长)9月13日在出席《财经》论坛:中国金融新格局时表示,近两年中国企业利润的强劲增长,其间存在多重泡沫因素,应通过加快环保制度改革、资源价格的调整、增值税转型等手段,消化潜在的泡沫。目前,我国企业的社会保障成本支出,离市场经济应该支出的数额和比重差距比较大。资源价格仍未完全市场化,比如水资源价格比实际的市场价值低很多。与国际同类企业相比,中国企业的折旧水平比较低。折旧是资本回报的重要渠道,是资本更新、企业保持未来增长的重要因素。折旧水平偏低,实际上体现在当前的利润率提高,但是未来的发展潜力会受到损害。

CPI涨幅仍然处于安全的范围内

姚景源(国家统计局总经济师)日前在接受新华社记者采访时指出,8月CPI上涨6.5%是在预料之中。推动CPI走高的主要因素仍然是食品价格上涨,特别是猪肉价格。其中,食品类价格上涨5.9个百分点,占涨幅的90.8%。今后几个月CPI继续大幅上涨的可能性不大,没有必要担心物价的全面上涨。目前的上涨仍然是结构性上涨。在国家统计局统计的8大类商品中,8月份,仍然是5类上涨,3类下降,并没有全面上涨。如果看核心CPI(扣除食品和住房),8月份仅仅上涨了0.8%,仍然处于安全的范围内。

■ 经济学术思潮追踪

现代契约理论：传承、融合与发展

◎ 梁怡

契约,是现代政治领域的核心概念之一,源自罗马法的合同概念(Contractus)。六世纪的拜占庭帝查士丁一世所著的《法学阶梯》(或译作《法学总论》)将“契约”解释为“由双方意愿一致而产生相互间法律关系的一种约定”,这奠定了近代以来“契约”思想的基础。

后世的法学体系秉承这一思想,认为契约是产生法律效力的双方或多方当事人的合意。只不过大陆法和英美法的理解又稍有不同:前者认为契约是一种协议,是产生、变更、终止债的关系的法律行为;而后者认为契约是一种“承诺”,是“可以依法执行的诺言”。

霍布斯、洛克、卢梭、孟德斯鸠等哲学家吸取了罗马法的“契约自由”思想,建立起“社会契约”的理性概念,认为政府是社会契约的产物,政府不能侵犯人民的权利。

经济学历经古典和新古典时期的发展,直至现代,也建立起了涵盖法学契约概念以及市场交易和企业组织等契约关系在内的契约思想体系。

古典主义的自由思想基本上是直接取材于罗马法契约自由思想,新古典契约理论则继承了罗马法契约自由思想和古典主义的自由思想。近30年来迅速发展的现代契约理论已发展成包括委托代理理论、不完全契约理论以及交易成本理论三个理论分支在内的急剧扩张力的理论体系。

委托人——代理人这对范畴,最早是由美国经济学家罗斯在1973年提出的。在委托代理理论中,委托代理关系泛指任何一种涉及非对称信息的交易,在交易中具有信息优势的一方为代理人,另一方为委托人。委托人和代理人之间的利益不一致和信息不对称,是委托代理问题产生的一般原因。后来,诺奖获得者詹姆斯·莫里斯以委托人与代理人之间的信息不对称为基本前提,采用“分布函数的参数化法”和著名的“一阶化”方法建立起了标准的委托代理模型。

不完全契约是指由于契约中的部分内容是第三方或权威仲裁机构(如法庭)可观察但不可证实的,因此契约只能是不完全的。契约的不完全性在于“不可描述性”,即难以在事前制定详尽无遗的规则。不完全契约理论的奠基人为1987年获克拉克经济学奖获得者、美国经济学家桑福德·格罗斯曼和哈佛大学经济系主任、经济学教授哈特,他们非常强调不完全契约和剩余控制权在确定企业边界和财务结构中的作用。由于不完全契约不能把在各种条件下的所有责任和权利规定得清清楚楚,因此没有详细规定的那部分权利,即剩余控制权,就必然归资产所有者。

2001年,哈特在慕尼黑大学作演讲时又提出了一种新的观点,即“契约在事前是不完全的,但在事后可以是完全的”。实现事后不完全的途径,是重新假设缔约各方具有短期承诺能力,并且进行一种承诺博弈(commitment game),即看谁在这种机制中率先实施特殊战略而赢得“赛跑”。

直到威廉姆森把有限理性引进以后,交易成本理论才真正建立。虽然科斯从一开始就想使新制度经济学面向现实,但由于他没有意识到行为假定的重要性,制度经济学的其他几位开创者也都没有考虑到行为假定的重要性,这导致后来对于新制度经济学理解上的分歧。

这样,在威廉姆森把有限理性引进以后,新制度经济学中关于行为的假定就涉及两方面内容:关于充分理性的假定和关于有限理性的假定。有限理性引出的交易成本理论主要强调的是有限理性和不完备合同,是一个事后的治理机制,但是这里的不完全性与不完全契约的不完全性是不一样的。有学者认为,前者根源于不同经济体系下的每个人的有限理性,而后者则来自于特定的有限理性,即只有仲裁人是有限理性的。

20世纪90年代以后,交易成本受到了很大攻击,为说明交易成本究竟是来自主观还是客观的问题,新制度经济学家广泛寻求理论突破。布坎南在谈宪政时,把成本看作一个主观因素。诺斯则通过建立认知模型来解释制度的变迁。而威廉姆森从2000年开始考虑在演化心理学的基础上寻求交易成本经济学的理论基础。这些新切入点的核心思想,就是试图通过引入认知模型来解决主观成本问题,考虑交易成本在制度演变过程中的内生化问题。

虽然现代经济学契约理论中各主要分支的主张不同,但并不相互排斥,而是在不同的领域具有不同的解释力,因而彼此之间存在着相互补充和相辅相成的关系。但是,要将不同的契约理论分支纳入一个统一的分析框架之内,在目前仍然存在相当大的困难。可以预见的是,随着契约理论的深入发展,契约理论分支之间的融合趋势应该会取得进展。

■ 美加观潮

加拿大多少“粥棚”谁享用

◎ 何祖

“荒年赈灾,大开粥棚”是古装戏里常见的镜头。国人对中国古代这种特殊的“公共服务”并不陌生。但在加拿大,我发现一些城市,不管丰年,荒年现在都开着“粥棚”。这让我奇怪。

在我住所不远,就有一家规模比较大的“粥棚”。一天我带着数码相机,领了票子,混入被施“粥”的人群,饱尝了一顿丰盛的免费午餐,体验了一把“粥棚”生活。

那天下雨,排队的人很少。“粥棚”设在律师协会的大餐厅。据说是由律师协会主办的。里面许多工作人员本来就是律师,还有些法律专业的大学生。每人胸口贴一个牌子,除了名字还有他们的服务项目。比如一位秃顶中年人胸口贴着“DR.T”,说明他手里提的是茶,所以叫“茶博士”。后来有人告诉我他本来就是“茶博士”。我窃笑,这正暗合了我们古代饭馆酒楼茶博士的派派。

那个大厅里有12张长方形桌子,每张可坐8人。坐定后将发到的两张票子中红色的那张交给服务员,马上可以得到一份午餐,有色拉、炸土豆、三明治和几根香肠。饮料足够,有牛奶、咖啡、茶、果汁。主食的味道不错,副食有冰激凌和甜点等。

来吃的基本是白人,大多数像HOMELESS(流浪者),但也有个别黑人穿着很体面。我是有意破帽遮颜得旧一点。我发现来这里的食客们个个都是爷,吃完了一抹嘴走人,也不把一次性餐具扔进垃圾箱,而同者们马上过来收拾。

吃完了出来,我问一个流浪者,在哪儿可以得到这方面信息,他说有专门的免费报纸,每周有三次。我问这顿饭大概值多少钱。他说10加元吧。我心想,这点花费对律师协会来说也是小意思吧,就是两百份也不过2000加元,再说捐款还可以抵税。

我又问还有其他地方有这样的

机构吗?他说多了去,教会等机构都有。有的地方比这儿更好,还有衣服、袜子、剃须刀、香波拿。

这让我想起加拿大的一个广告词,这是个席梦思广告,歌词很简单:“Sleep Country Canada. Why buy a mattress any where else?” Sleep Country Canada是卖席梦思的连锁店,下面那句是“为什么到别的地儿没床?”。

在回家的路上,想到这个问题,加拿大在某种意义上真可谓“Sleep Country”。你可以躺着吃老本。加拿大的这种“粥棚”制度,照顾了弱势群体,在提倡和谐社会的今天,也值得借鉴。

但我也想,假使我们也开这样的“粥棚”,必爆棚无疑。因为,“脸皮厚,肚皮饱”。照现在的道德状况,一定有不少衣食不愁的人混迹其间大吃白食。更何况现在有些人的贪欲已到了难以复加的地步,能放过“粥棚”吗?