

经济学经典文献选读

第四讲

资源配置效率

授课人：刘岩

中山大学管理学院（创业学院）

瓦尔拉斯(Walras)均衡概念的影响

经济均衡理论是瓦尔拉斯的不朽贡献。这个伟大理论以水晶般明澈的思路和一种基本原理的光明照耀着纯粹经济关系的结构。在洛桑大学为尊敬他而树立的纪念碑上只是刻着这几个字：经济均衡。

约瑟夫·熊彼特，1952（中译本1965）
《从马克思到凯恩斯的十大经济学家》

- ✓ 包括：马克思、瓦尔拉斯、门格尔、马歇尔、帕累托、庞巴维克、陶西格、费雪、米歇尔、凯恩斯

从市场均衡到有效配置：福利经济学第一与第二定理

福利经济学第一、第二定理

- ❖ 在常规条件下，任一经济体系的竞争性均衡配置都是帕累托最优配置
 - 市场均衡配置 \Rightarrow 有效配置
- ❖ 在常规条件下，任一经济体系的每个帕累托最优配置 \mathcal{A} ，都可以找到一个价格体系 p ，使得 (\mathcal{A}, p) 构成一个竞争性均衡
 - 有效配置 \Rightarrow 市场均衡配置

福利经济学第一与第二定理，意味着

完美市场 \Leftrightarrow 最优计划

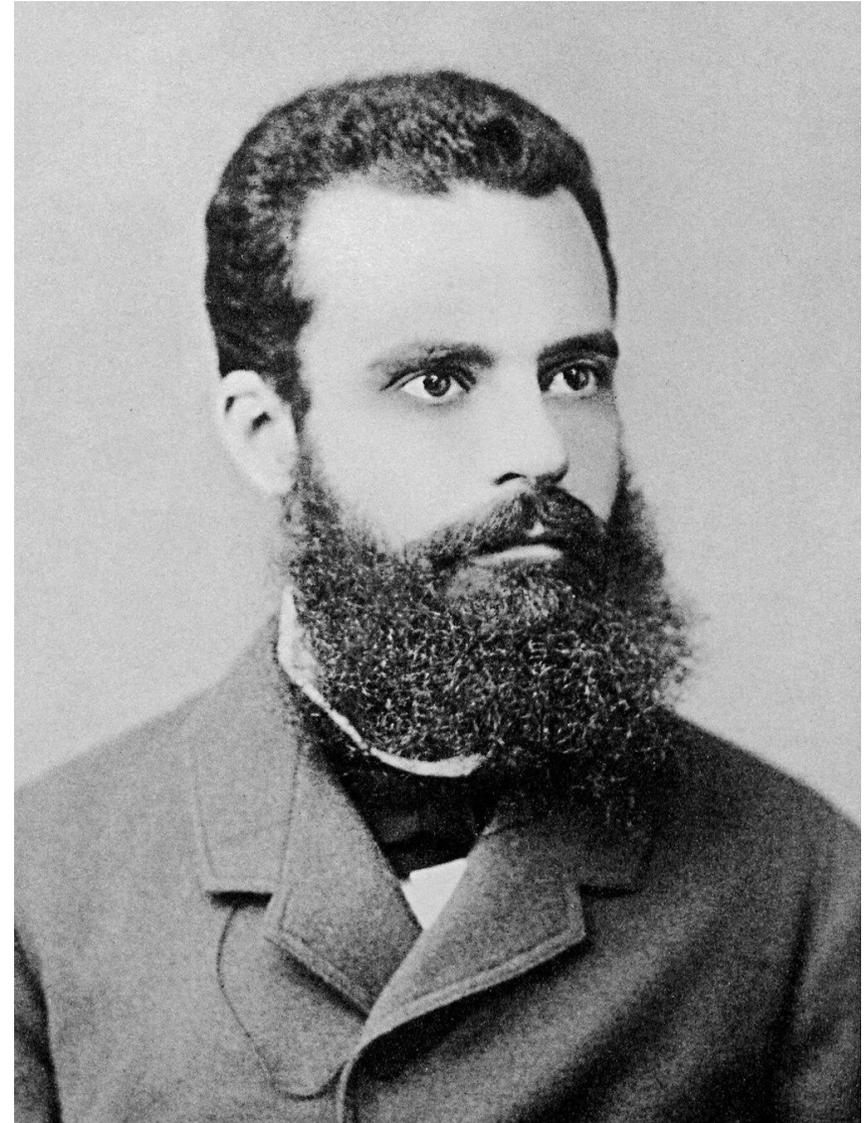
看不见的手 \Leftrightarrow 看得见的手

个体自由 \Leftrightarrow 有效配置

- 凯恩斯“个体自由、有效配置与社会正义”三问中的前两个，得到统一

Vilfredo Pareto

- ❖ 1848—1923，意大利人，生于法国，10岁时返回意大利
- ❖ 1869年毕业于都灵理工学院，获博士学位
 - “The Fundamental Principles of **Equilibrium** in Solid Bodies”
- ❖ 1870—1892年，意大利国家铁路公司工程师
 - 1880—1890年为公司总经理
- ❖ 1893年赴瑞士洛桑，接续受聘瓦尔拉斯退休后的政治经济学讲席教授职位，称为洛桑学派的第二代传人

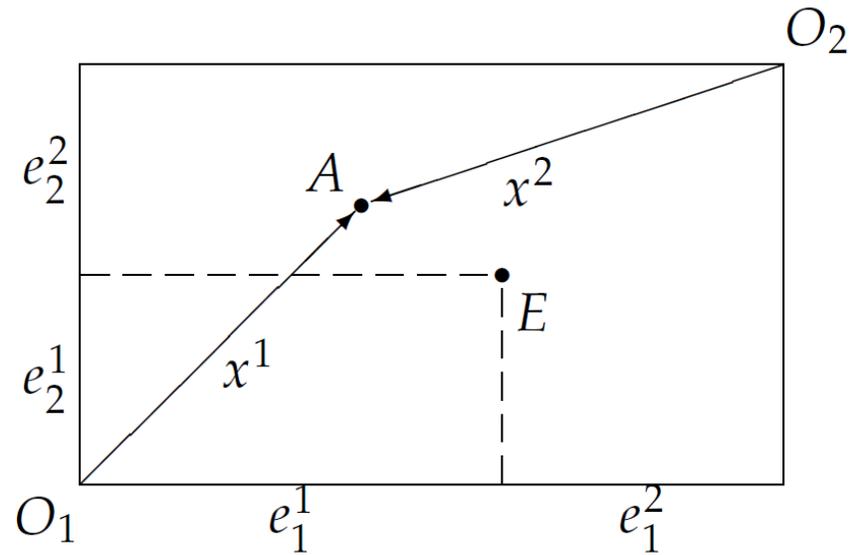


帕累托有效配置

- ❖ 完整表述首次出现在1906年出版的《政治经济学手册》
 - 1906首版为意大利语，1909扩充版为法语，2014完整英文版翻译版
 - Pareto最优配置及其与Walras均衡配置的等价性完整表述，见1906 chapter 6, sec. 33及Appendix, sec. 89
- ❖ 最优配置：在给定的资源禀赋与生产技术下，实现所有消费者的（主观）效用最大化
 - 等价表述1：在资源与技术约束下，最大化所有消费者加权（主观）效用之和
 - ✓ 最优配置随权重的不同而改变
 - 等价表述2：在资源与技术约束下，最大化某一消费者（主观）效用，并同时保证其他消费者（主观）效用不小于保留值(reservation value)
 - 英国经济学家埃奇沃思(Edgeworth)在分析两人均衡时，提出过相对最优配置的概念，但不是完整的理论；这是此前经济学中最接近帕累托有效配置的概念
 - ✓ 见其1881年出版的专著《数理心理学》

埃奇沃思盒(box): 阐述帕累托最优的简明图示方法

- ❖ 两个家庭，两个商品，横轴长度为商品1总禀赋，纵轴高度为商品2总禀赋， $E = \{e^1, e^2\}$ 表示两个家庭的禀赋向量，盒中任何一点(如A)都是一个可行配置(feasible allocation)

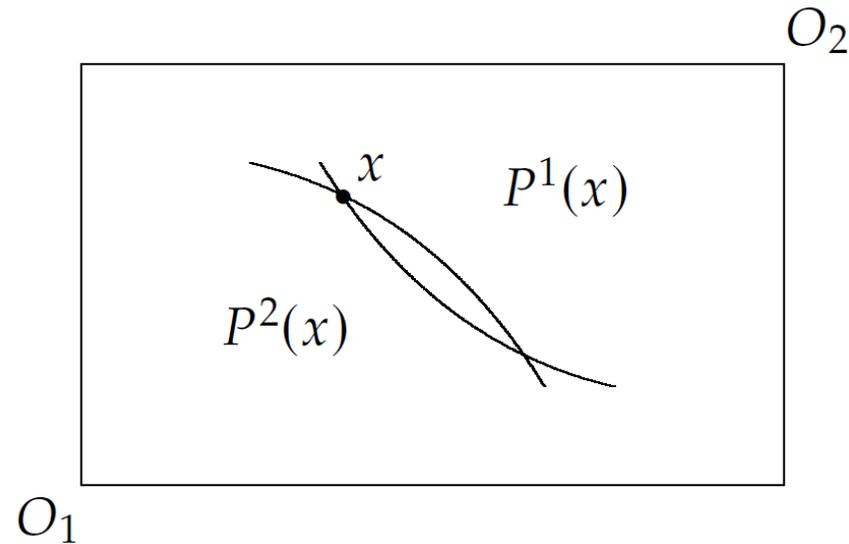


互利交易空间

- ❖ 对家庭 h 及给定的消费组合 $x \in X$ ，定义偏好商品集合为

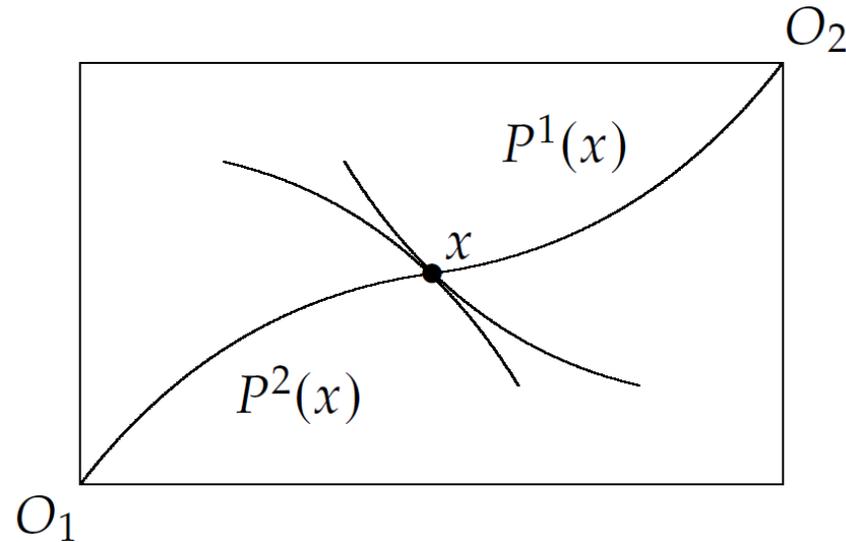
$$P^h(x) = \{y: u^h(y) \geq u^h(x)\}$$

- ❖ 若 $P^1(x) \cap P^2(x) \neq \emptyset$ ，则存在互利(mutually beneficial)交易空间，即可通过交易实现帕累托改进



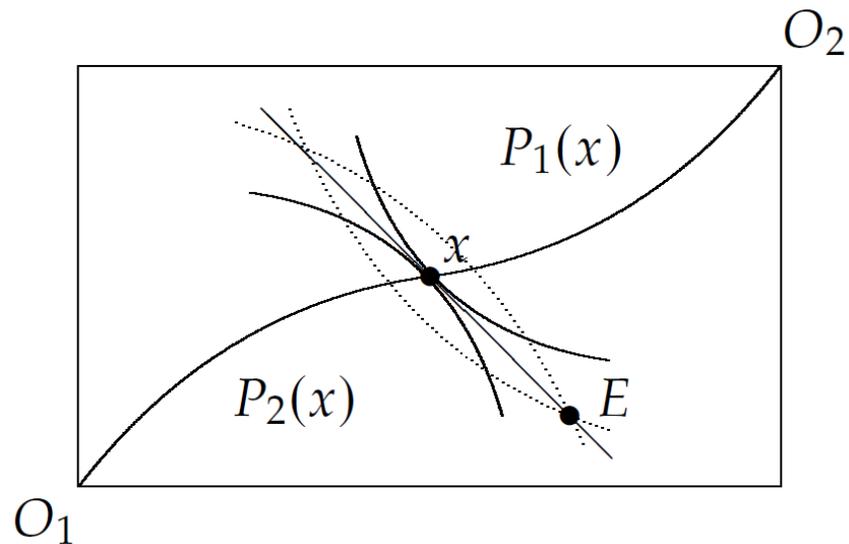
合约曲线

- ❖ 若 $P^1(x) \cap P^2(x) = x$ ，即1和2的无差异曲线相切，则 x 是一个帕累托最优配置，此时不存在可行配置 y ，让一方不受损的情况下另一方效用严格提高
 - Edgeworth box 中，所有帕累托配置的连线，称为合约曲线(contractual curve)



埃奇沃思盒两人交换经济均衡示例

- ❖ 均衡条件：配置 x 与禀赋 E 的连线（斜率反映相对价格）与 $P^1(x), P^2(x)$ 均相切于 x ；这同时说明，竞争性均衡配置是一个帕累托最优配置



自由放任与约束帕累托最优

- ❖ 无任何政府政策干预的市场形态又称为自由放任(laissez faire)
 - 自由放任经济思想源远流长，从古希腊雅典到汉代黄老之术，都有体现
 - 福利经济学第一定理表明，自由市场下竞争性配置帕累托有效，无需政府干预
- ❖ 当经济中存在摩擦、扭曲或者其他外部性时，自由放任均衡的配置效率通常不会达到约束帕累托最优(constrained Pareto optimum)
 - 约束帕累托最优：当一个配置满足基本约束及各类外部性问题带来的额外配置约束，且没有满足所有约束的另一个配置能够Pareto 优于该配置，则称该配置为约束帕累托最优
 - 如果无干预的市场均衡能够实现约束帕累托最优，则没有任何政策干预的必要，原因是政策干预本身也需要满足外部性问题带来的额外配置约束
 - Greenwald and Stiglitz (1986, QJE)论证了当经济中有直接外部性、逆向选择、道德风险、不完全市场等扭曲性因素时，私人部门自由放任均衡一般都不是约束帕累托有效的，故存在次优政策发挥作用，改进市场均衡配置效率的空间

市场失败导致市场均衡无效率

Tirole (2017)在*Economics for the Common Good*一书中总结了市场失败 (market failure)的六种形式

- ❖ 外部性：市场交换可能未经同意而影响第三方
- ❖ 信息缺失：市场交换参与者可能存在知识缺失，进而导致在交易中被骗
- ❖ 自控问题：市场交换的参与者可能存在自控问题，如成瘾性消费
- ❖ 监督限制：参与者未必能够对市场交换活动进行全面监督，如个人投资者很难监控金融投资机构
- ❖ 市场势力：商家可能存在垄断市场势力，个人市场参与者无法有效议价
- ❖ 公平缺失：市场交换无法保证资源配置的平等(equity)，如各类市场特权的存在

次优政策

- ❖ 当经济中存在外部性，导致市场均衡偏离帕累托最优时，政府可以通过政策干预(policy intervention)，改善私人市场均衡的效率
 - 理论建模：这类外部性，通常以决策主体预算约束及经济加总资源约束两类基本约束(primitive constraint)之外的约束，来进行理论刻画
 - 例如，企业融资约束，就是企业基本预算约束之外的一个约束
- ❖ 政策干预通常不能使得经济均衡恢复到帕累托最优状态，但可以对无干预的市场均衡配置实现帕累托改进
 - 保证每个决策主体不受损的同时，使部分（或全部）主体收益有严格增加
- ❖ 此时的最优政策称为次优政策(second best policy)，实现的配置称为次优配置(second best allocation)
 - 无约束下的帕累托最优配置，也称为第一最优(first best)配置
 - 福利排序：第一最优（无约束最优）> 次优（约束最优）> 无政策干预市场均衡

市场失灵的镜像：政府失灵

- ❖ 现实中的政府远非全知全能，政府失灵(government failures)问题广泛存在
- ❖ 英国经济学家Coyle (2020)在*Markets, State, and People: Economics for Public Policy*一书中，专辟第7章，讨论政府失灵问题
 - 中译本：《市场、国家和民众：公共政策经济学》，中信出版集团，2022年
 - 第268页：“市场效率的源头之一在于，市场利用分散化信息达到提升福利的结果。中央计划经济最终失败的深层次原因是它无法替代市场信号。”——本质就是Hayek (1945)的论点
- ❖ 政府失灵的首要问题，在于市场微观主体数量众多、多样性巨大，信息量指数增长，超出政府能够掌握的限度