

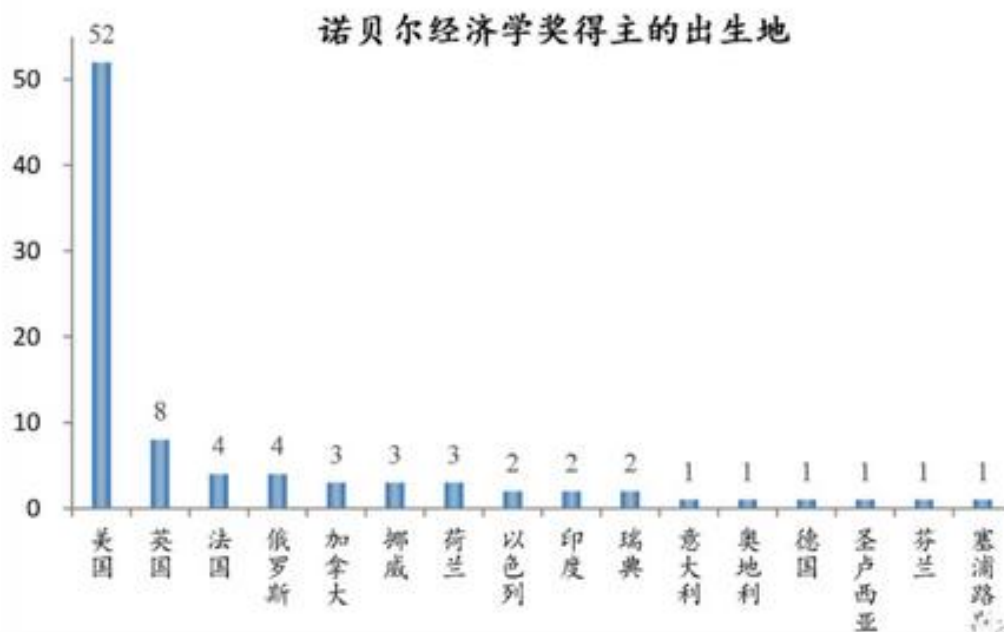


任泽平：历届诺贝尔经济学 奖思想全景（下）



文/新浪财经意见领袖专栏作家 任泽平团队

图表：美国是拥有诺贝尔经济学奖得主最多的国家



资料来源：诺贝尔奖官网，泽平宏观

导读

诺贝尔经济学奖是经济学领域的最高荣誉，获奖者的理论贡献对学界、商界和公共政策均产生了重大影响。例如，涉及经济增长的教科书无法绕开罗伯特·索洛（1987 年获奖）和保罗·罗默（2018 年获奖）的增长模型，资本市场中的衍生品交易离不开罗伯特·默顿和迈伦·斯科尔斯（1997 年获奖）的 B-S 期权定价公式，各国中央银行的货币政策制定也深受米尔顿·弗里德曼（1976 年获奖）货币理论的影响。本文共分上中下三篇，全景式回顾历届诺贝尔经济学奖得主的生平和主要思想贡献，梳理现代经济学的发展历程与演进脉络。我们在《历届诺贝尔经济学奖思想全景（上）》中介绍了现代经济学的发展历程以及 1969-1986 年诺贝尔经济学奖得主，《历届

诺贝尔经济学奖思想全景（中）》中介绍了 1987-2000 年诺贝尔经济学奖得主，本篇将系统介绍 2001-2021 年诺贝尔经济学奖得主。



正文

2.33 2001 年：乔治·阿克洛夫、迈克尔·斯彭斯和约瑟夫·斯蒂格利茨

2001 年诺贝尔经济学奖授予三位美国经济学家乔治·阿克洛夫 (George Akerlof)、迈克尔·斯彭斯 (Michael Spence) 和约瑟夫·斯蒂格利茨 (Joseph Stiglitz)，以表彰他们在研究不对称信息条件下市场运行机制方面的开创性贡献。他们三人的理论构成了现代信息经济学的核心，其研究工作改变了经济学家对市场功能的看法，他们所创立的分析方法已被广泛地应用于解释许多社会经济体制。

2.33.1 约瑟夫·斯蒂格利茨

1943 年出生于美国印第安纳州，1967 年到麻省理工学院学习，仅三年时间便获得博士学位，此后在剑桥大学从事研究工作，1969 年，被耶鲁大学聘为经济学教授。斯蒂格利茨对新凯恩斯主义宏观经济学的产生和发展做出重要贡献。

斯蒂格利茨在阿克洛夫的“逆向选择”基础上做了补充，创造了“信息甄别理论”，即掌握较少信息的一方可以对意向特定的交易设立多项选择契约而获得对方更多的信息。70 年代，斯蒂格利茨专注于研究保险领域，由于保险公司对顾客的风险状况并不知情，如果对所有人索要同样的保险费，则只会吸引更多的高风险客户。但采取分项保险可以甄别出低风险和高风险者，信息甄别模型均衡具有典型意义。斯蒂格利茨的另一个重要贡献在于他研究了非对称信息下经济激励的作用，强调政府适当干预的必要性。

2.33.2 迈克尔·斯彭斯

1943 年出生于美国新泽西州，1972 年获美国哈佛大学博士学位，现兼任美国哈佛和斯坦福两所大学的教授、悉尼大学校长、青岛大学名誉教授，美国斯坦福大学商学院研究生院前任院长和现任名誉院长。

斯彭斯重要的贡献是创造了“不对称信息条件下改善市场效率的信号显示理论”，即不对称信息市场上掌握更多信息的一方可以通过向信息贫

乏的一方传递可靠信息而在市场上获益，而市场中经济代理人通过信号显示可以消除逆向选择的不利影响。经济代理人采取让对方相信其产品质量或价值的可观察的行动，只有显示信号的成本在信号发送者之间具有显著差异，信号显示才起作用。一个典型的例子，教育作为劳动力市场的信号显示手段。假如雇主在招聘新工人时无法区分高生产率和低生产率的人，则劳动力市场就会充斥着低生产效率的人。

2.33.3 乔治·阿克洛夫

阿克洛夫 1940 年出生于美国康涅狄格州纽黑文，1966 年获美国麻省理工学院经济学博士学位，1980 年起在美国加州大学伯克利分校任经济学教授。

阿克洛夫的主要贡献在于他证明了市场上买卖双方信息不对称怎样导致逆向选择问题。他在 1970 年发表的论文《柠檬市场：质量的不确定性与市场机制》中分析了一个买方无法鉴别产品质量信息的无效市场，卖方分别存在劣质产品的销售商和优质产品的销售商，最终结果是优质产品的销售者被迫退出市场，只留下劣质产品，这一现象就是市场的逆向选择。

2.34 2002 年：丹尼尔·卡尼曼和弗农·史密斯

2002 年诺贝尔经济学奖授予美国经济学家丹尼尔·卡尼曼（Daniel Kahneman）和弗农·史密斯（Vernon Smith），以表彰他们在行为经济学和实验经济学方面的贡献。卡尼曼利用心理学的方法创新了传统的经济学

研究，修改了传统经济学的假设，开创了行为经济学研究新领域。史密斯将经济学实验的研究、设计和分析体系标准化，为实验经济学奠定了基础。

2.34.1 丹尼尔·卡尼曼

卡尼曼 1934 年出生于以色列特拉维夫，1954 年在以色列的希伯来大学获得心理学与数学学士学位，1961 年获得美国加利福尼亚大学伯克利分校心理学博士学位，先后在以色列希伯来大学、加拿大不列颠哥伦比亚大学和美国加利福尼亚大学伯克利分校任教，1993 年起，卡尼曼担任美国普林斯顿大学心理学和公共事务教授。

卡尼曼的主要贡献是把心理研究的成果与经济学融合到了一起，特别是在有关不确定状态下人们如何做出判断和决策方面的研究。在传统经济学中，基本的假设是经济人是完全理性和自利的，他们会合理利用自己所收集到的信息来估计不同结果的各种可能性，然后最大化其期望效用，但这种假设与人们实际的经济行为存在偏差。第一，卡尼曼等人论证了为何人们的行为存在非理性成分，而人的非理性同样也是经济学要研究的问题。在不确定情形下，人们的判断会因为依照“倾向于观测小样本”形成的小数法则行事，或更偏向于根据自己以往的经验做主观判定，从而导致决策行为系统性地偏离了基本的概率论原理。第二，在与特维斯基的合作中，他系统地陈述了“预期理论”。“预期理论”解释了大多数投资者行为不总是理性的，也并不总是回避风险的，在投资账面值损失时更加厌恶风险，而在投资账面值盈利时，随着收益的增加，满足程度速度减缓；“预期理

论”还解释了不少金融市场中的异常现象：如阿莱悖论、股价溢价之谜以及期权微笑等。该理论是行为经济学的重要基础。此外，卡尼曼关于决策过程的经验法则对研究证券市场经常无缘无故地大起大落很有帮助。

2.34.2 弗农·史密斯

史密斯 1927 年出生于美国堪萨斯州的威奇托，1955 年获哈佛大学博士学位，现任普渡大学、马萨诸塞大学和亚利桑那大学教授，2001 年起担任乔治·梅森大学经济学和法律教授。

史密斯创造了实验经济学的研究框架，他在 1982 年发表的《作为实验科学的微观经济体制》，统一归纳了先前许多经济实验所采用的个别方法，界定了经济实验应该遵循的步骤，建立了一套标准的研究设计和分析系统。实验经济学定义为在可控的实验条件下，针对某一现象，通过控制不同的变量来观察决策者行为并分析实验结果。每一个实验都应由三大元素组成：环境、体系和行为。环境给定了每位参加者的偏好、初始的货品禀赋和现有的技术水平；体系界定实验术语和游戏规则；环境与体系都是可控制的变量，最终会影响所观察的行为。史密斯的另一贡献是他研究了不确定性下的个人偏好及市场行为，他将个人偏好的实验研究扩展到了测量所得税，以及其它因素对劳动供给的影响上，为微观经济学建立了更为坚实的实验基础。

2.35 2003 年：罗伯特·恩格尔三世和克莱夫·格兰杰

2003 年诺贝尔经济学奖授予美国经济学家罗伯特·恩格尔三世 (Robert Engle III) 和英国经济学家克莱夫·格兰杰 (Clive Granger), 以表彰他们在经济与金融时间数列分析方面所作出的贡献。恩格尔的 ARCH 模型和格兰杰提出的“协整”概念拓展了时间序列在非平稳性、时变波动性方面的统计分析方法。

2.35.1 罗伯特·恩格尔三世

恩格尔 1942 年出生于美国纽约州锡拉丘兹, 1966 年在康奈尔大学获得物理学硕士, 1969 年获得经济学博士学位, 1966-1977 任教于麻省理工学院, 1975 年任教于加利福尼亚大学圣迭戈分校, 1999 年转到纽约大学斯特恩商学院任金融服务管理教授, 现任美国计量经济学学会会员和美国艺术与科学学院院士。

恩格尔的主要贡献在于建立了描述经济时间序列时变波动性的关键概念: “自回归条件异方差” (ARCH), 并发展了一系列波动性模型及统计分析方法。传统的计量经济模型中假定随机误差是独立同方差分布, 这限制了对经济序列波动性的研究。为了研究经济与金融序列的方差和协方差

预览已结束, 完整报告链接和二维码如下:

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_27651

