

# 从机制设计理论视角看当前重大问题

◎ 艾瑞克·马斯金

**摘要:** 本文从机制设计理论入手, 首先结合案例介绍机制设计理论应用思路, 然后从机制设计理论的视角分析 2023 年全球各经济体面临的重大问题, 包括能源危机、通货膨胀风险和逆全球化浪潮的兴起等, 并分别提出应对方案。

**关键词:** 机制设计理论; 能源危机; 通货膨胀; 国际合作

**中图分类号:** F831      **文献标识码:** A

## 一、机制设计理论及其应用

本文试图利用机制设计理论的思想解决全球发展过程中可能遇到的一些问题。根据机制设计理论的思路, 在设计机制时, 通常从想要的结果入手, 倒推出需要建立何种制度或机制以实现这些结果。下文将通过案例介绍其具体应用。

假设政府有一项资产, 希望交给最看重该资产的公司, 对该资产估值最高的公司将得到这次机会。然而, 政府缺乏各家公司的估值信息。通过直

接询问各公司对该资产的估值很难得到非常准确的答案, 原因在于, 相关公司为得到这项资产, 有动力夸大资产价值。政府可以尝试设计复杂一些的机制, 例如, 请各公司投标购买这项资产, 政府将资产转让给报价最高的公司, 公司支付投标价格并获得资产。这个机制比较巧妙, 因为公司需要实际付出资金购买, 不再有动力夸大资产价值。然而, 此时公司为获得净回报, 投标价格通常会低于资产价值。当所有公司都选择低价投标, 则不能保证资产估值最高的公司得到这项资产。所以这个机制设计也可能会失败。

有一个简单但巧妙的机制可以实现均衡。首先让公司投标购买资产, 然后报价最高的公司中标; 但是中标公司并不支付自己的报价, 而是支付第二高的报价。例如, 有三家公司投标, 分别报价一千万、八百万和七百万, 则报价一千万的公司中标, 并仅支付八百万。这样, 公司不再有动力低价投标。无论第一家公司报价一千万还是九百万都会中标, 因为第二高报价是八百万, 低价投标不会带来好处,

作者简介: 艾瑞克·马斯金, 哈佛大学教授, 诺贝尔经济学奖得主。本文根据作者在 2022 年中国国际金融学会年会的演讲整理, 由中国银行研究院冯天真整理。

还将带来报价过低导致失去该资产的风险。同时，公司也不会高价投标，因为资产价值一千万，若报价一千两百万，另一家公司报价一千一百万，就会以一千一百万的价格成交，过于昂贵。这就是高价投标的风险。因此，最佳选择就是按照实际资产估值报价。如果每家公司都按照资产估值报价，中标者将是估值最高的公司。这一机制能够解决政府面临的问题。

## 二、能源危机背景下的新型能源开发

当前，大多数欧洲国家能源价格高企。导致能源价格飙升的主要原因是俄乌冲突。俄罗斯一直是很多欧洲国家的主要天然气和石油供应方，俄乌冲突爆发使这些能源供应大幅减少。

欧洲国家正逐步找到石油和天然气的其他供应商。但还有一个更好的解决方案。考虑到全球面临的气候变化问题，各国应加速从碳基能源向绿色能源转型，开发太阳能、风能，尤其应该考虑核能。事实上，多年来法国由于缺乏石化资源，大多数电力都来自核能；有了核电，法国基本能达到能源自给自足。这是其他欧洲国家应借鉴的解决方案。

核能应是未来世界能源转型的方向，原因在于，核能不产生二氧化碳，而且技术已经得到改进，核反应堆堆芯熔毁和严重核事故的风险已降到最低。在其他形式的能源（如太阳能）得到长足的发展并可以在经济中发挥重要作用之前，核能是重要的选择。

## 三、全球面临通货膨胀风险

通货膨胀是当前全球很多经济体尤其是包括美国 and 欧洲国家在内的发达经济体所面临的另一个问题。有关经济体正在调整货币政策，中央银行大幅提高利率以对抗通货膨胀。通货膨胀压力主要来自新冠疫情，疫情严重限制了生产能力。随着世界逐步走出疫情，对产品的需求正不断上升。如果需求增长而供给没有同步增长，通货膨胀就是必然的结果。

随着通货膨胀呈现加速趋势，其已成为当前各

经济体面临的重大风险。如果消费者预期未来价格会上涨，就有动力增加当期消费；但当期消费增加会拉动价格进一步上涨。这会形成循环，造成通货膨胀压力加剧，可能导致通货膨胀失控。我们当然不希望陷入恶性通货膨胀，恶性通货膨胀的后果是灾难性的，必须竭力避免。因此，中央银行高度重视控制通货膨胀。但是，提高利率可能会增加投资成本，使经济增速放缓。因此，中央银行需要保持平衡，既要提高利率来控制通货膨胀，又要防止利率过高导致经济衰退。时至今日，各国已积累了大量控通胀和防衰退的经验。数十年来，中央银行一直在应对通货膨胀，所以很可能达成既有效控制通货膨胀又不陷入严重经济衰退的愿景。当前环境下，也许我们会经历一段时期的衰退，但没有理由怀疑会持续很久。

## 四、应加强国际合作

当前，美洲、欧洲和拉丁美洲部分国家的反全球化情绪日益高涨。反全球化情绪的产生主要有两方面的原因。一是许多国家在过去几十年中收入不平等现象加剧，同时，大量工作岗位尤其是低技能的工作岗位流失。二是在新冠疫情期间全球面临供应链中断问题。由于供应链是全球分布的，供应链中断被部分归咎于全球化。

上述说法或许有其道理。然而，总体上全球化给世界带来了巨大财富。全球化对消除全球贫困贡献更大，中国经济所取得的巨大成就就能证明这一点。因此，解决收入不平等和失业问题并不意味着放弃全球化，而是要帮助低技能群体，确保他们获得必需的培训和教育，使他们也能找到好工作。全球化不仅能带来繁荣，也能带来世界和谐与和平。如果国家之间加强贸易往来，将会使彼此获益更多，也不大可能兵戎相见。因此，经济联系越紧密，政治关系也会越紧密。

（责任编辑：辛本胜）