

# 不确定性经济学中的时间问题

杨 杰

(中信银行总行托管中心, 北京 100027)

**摘要:** 以 VNM 期望效用理论为代表的传统期望效用理论是当代不确定性经济学的基础, 被广泛地运用于博弈论、信息经济学和金融学等领域。但是, 传统期望效用理论存在的理论缺陷导致其面临一系列理论和实证难题, 这些问题产生的根源在于时间问题。本文首先从结果主义理论角度提出和分析了当代不确定性经济学中存在的时间问题。在此基础上, 本文介绍 OCE 和 TVNM 两种非期望效用的建模方法, 提出对不确定条件下动态选择行为建模的改进思路。

**关键词:** 不确定性经济学; 期望效用; 动态决策; 时间偏好