

# 关于信息不对称理论的发展及目前在数据资产领域研究的文献综述

何汶笛 何跃

西南石油大学，四川成都，610500；

**摘要：**信息不对称理论一直是企业经济研究的重要理论之一。它用以说明交易双方信息的不对等如何影响交易方的利益及信息不对称对市场运行所产生的一系列影响。随着数字经济的不断发展以及数据资产开始正式作为企业的资产计入财务报表，数据资产在企业交易中的重要性愈发凸显。在对数据资产的研究中，学者较多通过信息不对称理论进行分析。本文通过整理了主要的学者对信息不对称理论产生、发展、规避的研究，引入信息不对称理论在数据资产研究中的应用。包含信息不对称理论如何影响数据资产以及数据资产如何反向降低交易双方的信息不对称性。

**关键词：**信息不对称理论；数据资产

**DOI：**10.69979/3029-2700.25.05.053

## 引言

在市场交易的各个阶段，信息不对称是一个普遍现象。通常，一方拥有比另一方更多的信息，并可能为了自身利益而隐藏对自身不利的信息。这种信息的不平等获取，正是信息不对称所要描绘的情形。随着数字经济的兴起，数据资产作为新的生产要素，其价值的挖掘和利用成为信息不对称理论新的应用领域。

## 1 信息不对称理论的产生及发展

信息不对称理论的发展始于 20 世纪 70 年代，最初用于解释市场中的逆向选择和道德风险问题。该理论指出，那些拥有较多信息的个体通常能够占据更有利的位置，而那些信息较少的个体则相对处于不利地位。

George Akerlof<sup>[1]</sup>在其 1970 年的论文《The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism》中提出了“柠檬问题”，用以描述信息不对称导致的市场失灵。随后，Spence 和 Stiglitz 进一步发展了这一理论，使其成为现代信息经济学的核心。在曾国安<sup>[2]</sup>1999 年的研究《论信息不对称产生的原因与经济后果》中，他提出信息不对称的存在源于几个因素：交易各方的知识与能力有限，信息搜集需要成本，以及信息优势方对信息的控制。因此，这可能导致劣质商品在市场上占据优势，排挤优质商品，进而引发市场规模的缩减或市场的消失，影响生产效率的提升，并引发劣质商品的激烈竞争，同时造成需求短缺与供给过剩的现象并存。任鹏飞<sup>[18]</sup>指出市场经济的参与者依据可获

得信息的质量、数量、来源的不同，在市场经济中获得或失去更有利的地位。

Popovic<sup>[9]</sup>指出委托代理理论主要研究的是由于所有权和控制权分离所产生的代理问题。在这种关系中，代理人可能拥有委托人无法观测或获取的私人信息，这就产生了信息不对称。

## 2 信息不对称的规避

部分学者从市场层面来看，认为信息不对称会对市场的经济活动产生多种负面影响，使市场疲软、增加失业率、股市浮沉等。郭嘉<sup>[4]</sup>认为在保险市场、信贷市场等领域，信息不对称可能导致逆向选择问题，即高风险个体更可能参与保险或借贷，从而扭曲市场选择机制。杜群阳、周方兴<sup>[5]</sup>等认为信息不对称引发的金融资源配置现象会降低资源配置效率，影响经济周期波动。部分学者认为信息不对称理论难以测量，提升了规避信息不对称风险的难度。李苗苗<sup>[3]</sup>指出，在资本市场中，不存在一种能够完美衡量信息不对称程度的测度手段。各种方法均有其优势与局限。她认为，在当前条件下，通过适当调整思路，这些方法的适用性可能会有所扩展。

在如何降低信息不对称带来的风险的研究上，汪慧玲和郭强<sup>[7]</sup>基于博弈论，提出了几项策略以维护信贷资金的流动性与安全性，例如完善银行的风险管理机制，同时构建一个高效的信贷风险管理平台，强调增强监管的力度，提升监管团队的专业技能以减少银行的信息不对称现象。杨利娟<sup>[11]</sup>提出，政府需要在市场体系中扮演一个积极的角色，通过调控信息来提高市场的透明度。

同时，强化道德教育和社会监督机制也至关重要，可以对公民进行诚信教育，利用媒体和社会舆论来监督个人和企业。刘秉廉、范馨<sup>[8]</sup>认为通过建立知识产权保护相关的政策，能够使企业的信息披露质量提高，并降低信息披露的成本，减少企业信息不对称问题。

### 3 信息不对称理论在数据资产研究中的应用

#### 3.1 信息不对称理论对数据资产领域的影响

信息不对称理论在多种领域中均有研究，它不仅关系到个体决策的有效性，还直接影响到市场机制的运作和资源配置的效率。从金融市场的风险评估到劳动力市场的就业匹配，从保险行业的精算定价到商品交易的信用评价，信息不对称理论的应用贯穿了经济领域的各个层面。何惠珍<sup>[12]</sup>深入分析了保险市场中的信息不对称现象，以及这种不对称对保险市场稳定增长的负面影响。在欧阳夏子<sup>[6]</sup>的研究中，信息不对称理论被用来分析研究生就业问题。黄琪<sup>[24]</sup>则探讨了信息不对称与市场效率的联系，并提出了在特定情境下信息不对称可能不会削弱市场效率的观点。Jolink<sup>[10]</sup>指出在管理学中，信号传递理论被用来解释组织如何通过发送信号来传递信息，以减少信息不确定性，例如公司通过财务报告、广告或股利政策等信号向市场传递其经营状况。

随着信息技术的飞速发展和全球化的不断深入，2023年财政部发布了《企业数据资源相关会计处理暂行规定》，规定从24年起数据资产应作为企业的资产计入财务报表。该规定的发表为如何处理数据资产提供了一个较为明确的框架，一定程度上有效缓解了市场对企业价值评估的信息不对称性。大数据的应用、数据资产的价值评估一直是实务界和学术界关注的焦点。王洁璇、宫子惠<sup>[14]</sup>认为数据资产入表标志着市场对其货币属性价值的认可，同时也提升了企业的财务透明度。该政策有助于减少投资者与企业之间的信息不对称，使投资者能够更加准确地评估企业的真实价值。

由于信息不对称性的存在，数据资产的计量方法较难达成公允。车兴芳、沐年国<sup>[16]</sup>认为在当前的大数据资产交易市场中，卖方占据主导地位，导致数据资产的价值评估未能达到合理水平。由于存在信息不对称，以及大数据资产本身的双向不确定性，卖方主导的定价机制可能会引发不公平交易现象。这些因素共同限制了大数据资产定价的合理性。

但已有研究证明了信息不对称性确实对股价有调节效应。Dasgupta等<sup>[17]</sup>的研究表明投资者对公司未来表现的预测受到公司信息环境透明度的显著影响。一个透

明度较高的信息环境有助于投资者更精确地预见公司未来的事件，减少市场对实际发生事件的意外反应，进而减少股价的异常波动。王洁璇<sup>[14]</sup>认为透明度的提升有助于减少市场对意外事件的反应，降低股价波动。透明度的变化通过影响投资者预期，间接调节股价对信息的反应。对于信息透明度低的公司，数据资产入表政策可能会提高市场预期，从而影响股价。汪炜、蒋高峰<sup>[15]</sup>认为企业财务透明度的提升有助于增强企业的市场形象，加强市场对该企业的信任、一定程度上降低企业权益资产成本，推动企业市值的增长。

在研究数据资产的定价模型时，学者提出了多种不同的方法。其中，汪慧敏、马雪晴等<sup>[23]</sup>发现随着数据资产交易体系的完善，博弈论的分析框架被用来探讨在存在信息不对称的情况下买卖双方如何制定定价策略，确保交易的公平性和效率性。

同时，许多学者也在研究如何降低企业数据资产信息不对称带来的损失。GLAESER<sup>[20]</sup>研究发现知识产权保护政策能在市场上建立侵权惩罚机制，发挥合同治理的作用，有效遏制企业数据资产创新信息的非法盗用，减少企业因数据资产投资而产生的诉讼和保护成本等外溢损失，从而增强企业披露高质量信息的动机。苑泽明、谢枚玲等<sup>[21]</sup>实证知识产权保护政策能够激发企业提升信息透明度，增强财务预期的稳定性，从而促进企业数据资产的质量提升。

#### 3.2 数据资产如何反向降低信息不对称

于翔<sup>[22]</sup>认为企业的数据资产运用能在一定程度上减轻内外部的信息不对称状况。这一现象主要是因为数据资产的掌握使企业能够产出并利用高质量的信息，并且这些信息在公开后可供外界利用。

《2023-2024中国数据资产发展研究报告》建议为了减少数据交易市场中的信息不对称，鼓励数据资产交易市场各方主体及时披露数据资产相关信息，提升数据交易市场信息公开透明度，减少信息不对称。汪慧敏、马雪晴等<sup>[23]</sup>指出在非对称信息条件下，研究构建科学的数据资产估值模型，并探讨交易定价策略。数据资产交易平台的介入能够降低信息不对称性，通过提供相关信息帮助买方了解数据资产，从而缩小买卖双方的信息差距，推进数据资产交易。

现有研究中，部分学者提出数据资产的出现和发展可能成为信息不对称传统分析框架的一个转折点的观点。陈煜波<sup>[19]</sup>教授提出，数据资产推动了商业模式和生产关系的转型，减少了信息不对称和交易成本，对传统信息不对称研究框架产生了印象。数据资产化通过数字

化技术和网络组织，优化了供需匹配，提升了经济效率。数据智能服务作为市场资源配置和价值创造的关键，显著降低了信息不对称。

#### 4 结论与展望

综上所述，信息不对称理论不仅在学术界引起了广泛关注，而且在实践中显示出了其独特的价值。随着数字经济的发展，数据资产化的内涵和外延不断扩展，信息不对称理论的应用领域也日益广泛。未来的研究需要进一步探索信息不对称理论在新领域的应用，并结合技术进步，提出更有效的解决方案。同时，政策制定者应充分认识到信息不对称理论在促进市场效率和经济发展中的重要作用，制定相应的政策以减少信息不对称，推动经济的健康发展。

#### 参考文献

- [1] George A. Akerlof. The Market for "Lemons": Quality Uncertainty and the Market Mechanism[J]. The Quarterly Journal of Economics, 1970(84):488-500.
- [2] 曾国安. 论信息不对称产生的原因与经济后果[J]. 经济学动态, 1999:58-60.
- [3] 李苗苗. 信息不对称测度方法文献综述[J]. 合作经济与科技, 2017, (03):74-75.
- [4] 郭嘉. 柠檬现象的普遍性研究[J]. 应用数学进展, 2015, 4(2): 96-104.
- [5] 杜群阳, 周方兴, 战明华. 信息不对称, 资源配置效率与经济周期波动[J]. 中国工业经济, 2022(4):19.
- [6] 欧扬夏子. 基于信息不对称理论的研究生就业困境研究[D]. 桂林:广西师范大学, 2014
- [7] 汪慧玲, 郭强. 基于信息不对称信贷市场风险的博弈分析[J]. 天津商业大学学报, 2012(1).
- [8] 刘秉镰, 范馨. 知识产权示范城市建设政策是否改善了企业要素资源错配? [J]. 经济与管理研究, 2024, 45 (9) : 126-144.
- [9] Popovic M, Kuzmanovic M, Andric Gusavac B. The agency dilemma: Information asymmetry in the "principal-agent" problem[J]. Management Journal of Sustainable Business and Management Solutions in Emerging Economies, 2012, 17(62): 13-22.
- [10] Jolink A, Niesten E. Credibly reducing information asymmetry: Signaling on economic or environmental value by environmental alliances [J]. Long Range Planning, 2021, 54(4): 101996.
- [11] 杨利娟. 信息不对称理论研究[J]. 北方经贸, 2009(05).
- [12] 何惠珍. 保险市场信息不对称问题研究[J]. 宏观经济研究, 2009, (06):32-39.
- [13] 王驰. 信息非对称理论在公共管理中的应用与反思[J]. 经济与社会发展, 2007, (12):122-124.
- [14] 王洁璇, 宫子惠. 数据资产入表政策、企业信息环境透明度与数字化企业股价[J]. 统计与决策, 2024, 40 (18):155-160.
- [15] 汪炜, 蒋高峰. 信息披露、透明度与资本成本[J]. 经济研究, 2004, (07):107-114.
- [16] 车兴芳, 沐年国. 基于讨价还价模型的大数据资产定价研究[J]. 中国物价, 2022, (09):89-91.
- Dasgupta S, Gan J, Gao N. Transparency, Price Informativeness, and Stock Return Synchronicity [J]. Journal of Finance and Quantitative Analysis, 2010, (45).
- [17] 任鹏飞, 数字赋能科技决策智库高质量发展: 理论、图景与策略[J], 科学管理研究, 2022, 40(05): 39-45
- [18] 陈煜波, 李晓飞. 数字乡村振兴与我国传统文化数字化创新发展: 基于依文集团的案例研究[J]. 清华管理评论, 2024, (06):14-21.
- [19] GLAESER S A, W R Landsman. Deterrent disclosure [J]. Accounting Review, 2021, 96 (5) : 291-315.
- [20] 苑泽明, 谢枚玲, 黄灿. 知识产权保护与企业数据资产水平——来自国家知识产权示范城市的经验证据[J/OL]. 会计之友, 1-10[2024-12-20].
- [21] 于翔. 数据资产对企业价值创造的影响机制研究[D]. 天津财经大学, 2023.
- [22] 汪慧敏, 马雪晴, 何恬, 等. 非对称信息下数据资产估值和定价策略研究[J]. 财务管理研究, 2024, (06):32-41.
- [23] 黄琪. 信息不对称与市场效率的关系研究[D]. 山东大学, 2014.

作者简介：何汶笛（2002 年 12 月 16 日），性别：女，民族：汉，籍贯：四川省成都人，学历：研究生，单位：西南石油大学，研究方向：工商管理学；会计；企业经济。