一个小案例

大学毕业后，韭大去了一家烧饼连锁公司。当然，除了和烙饼的小芳眉目传情，韭大也没闲着，技术精湛获得老板认可，迅速出任CEO、迎娶白美小芳，走上人生巅峰。很多时候，韭大以为走上人生巅峰、故事就可以停止了、可以安安稳稳的终了一生，而人生总是充满“但书”。曾深信不疑的，屡屡被打破。

走上人生巅峰后，
韭大欲望开始膨胀：想钱多事少离家
近，开始在职高消费
；想赶紧挣到一个小目标，开始过度扩大投资
；想一手遮天，开始让朋友韭二染指公司购产销；……

道德风险，让韭大铤而走险。所以，你会看到烧饼公司虽然在亏损，但是只要业务在，韭大这串绳子上
的蚂蚱都富得打鼓。
所有权和经营权的分离，时间久了，代理还是那个代理，但是代理人已经不是那个人了。

现实中的案例

上面的案例中，韭大是个经济人
，不是经纪人，更不是工具人，是个以自身利益最大化为目标的经济人。

具体到金融市场，无论是资金供给端、还是资金需求端，我们都看到太多的道德风险案例。比如：在资金供给端，就有涉及国有大行、股份行、城商行等，某地2021年以来甚至有超60位中小银行负责人被采取措施；在资金需求端，陆续有各地区“XX投”领导出事。

学理上的解释

从案例到理论，经济学上的道德风险，是指在信息不对称条件
下，从事经济活动的人在最大限度地增进自身效用的同时做出不利于他人的行动。现代社会，企业的所有权与经营权相分离，企业代理人常常为自身利益而置企业整

体利益于不顾。所以，道德风险也常常被称之为代理人风险。

道德风险，你明白了吗？