



信息经济学

第九讲 第三方信息不对称

中国人民大学

聂辉华

目录

- 不完全契约的原因
- 不完全契约的后果
- 机制设计理论的思路
- 交易费用经济学的思路
- 产权理论的思路

一、契约不完全的原因

信息结构	主要模型	对应契约	现实案例	创始学者
事前信息不对称	逆向选择	完全契约	滥竽充数	阿克洛夫
事后信息不对称	道德风险	完全契约	监守自盗	斯蒂格利茨
第三方信息不对称	敲竹杠	不完全契约	所罗门判案	威廉姆森、哈特

一、契约不完全的原因

——不完全契约的世界

- 世界上最可靠的契约是什么？
- 大多数人会认为是婚姻。
- 根据民政部的官方数据，2018年全国有446万对夫妻依法办理离婚手续，相当于平均每天有2.4万人离婚。既然婚姻是最可靠的契约，为什么每天有2万多人离婚呢？
- 因为婚姻本质上是一份不完全契约（**incomplete contract**），很多条款无法在婚姻契约中约定，从而无法成为双方权利和义务的保障。
- 为什么“清官不理家务事”？

一、契约不完全的原因

——契约不完全的原因

- 第一，不可预见
 - 或然性（contingency）、不确定性
 - 有限理性（bounded rationality）
- 黑天鹅事件
 - 9-11事件、英国脱欧
- 小概率事件（“大白鲨事件”）
 - COVID-19、交通事故、自然灾害
- 人工智能有帮助吗？
 - 罗素的火鸡
 - 非各态历经

一、契约不完全的原因

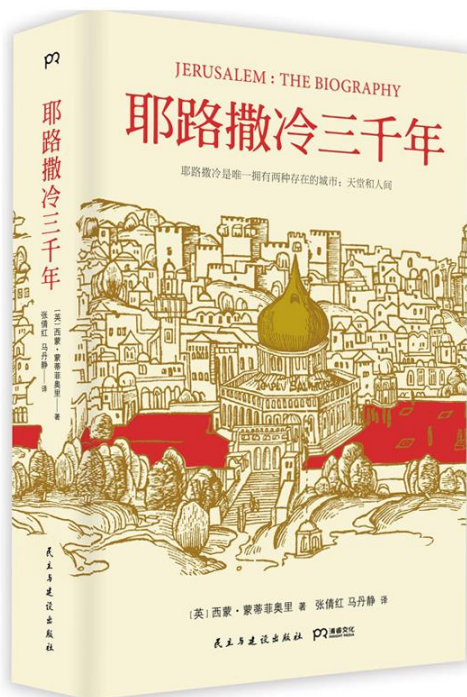
——契约不完全的原因

■ 第二，不可缔约

- 缔约成本太高，双方无法以无争议的方式描述未来的状态

- “黑发人都谈成了白发人。”——朱镕基对长达15年的中国入世谈判所发出的一句感叹

- 巴以冲突



一、契约不完全的原因

——契约不完全的原因

- 第三，不可证实
 - 可观察但不可证实
 - 所罗门国王的故事
 - 南京彭宇案
 - 招商引资过程中的“关门打狗”：《文旅项目“先上车，后买票”，民企老板被判非法采矿罪》，《南方周末》，2023年8月16日

一、契约不完全的原因

——所罗门国王的智慧

- 两位母亲都说自己是孩子的真正母亲，但是实际上只有一个是。她们争执不下时，请求所罗门国王判决。所罗门国王拿出一把剑，声称要将孩子一分为二。这时，真母亲不忍心看着自己的孩子被杀掉，因此提出宁愿将孩子判给对方。假母亲则觉得反正自己得不到，所以同意杀婴。所罗门国王通过对比她们的表现，就知道愿意出让孩子的母亲才是真正的母亲，于是宣布把孩子判给这位真正的母亲。
- 然而，这个故事漏洞非常明显！
- 参考文献： 聂辉华，《挑战所罗门国王的智慧》，《经济学家茶座》2005年第二辑（总第20辑）

一、契约不完全的原因

——南京彭宇案

- 2006年，一个老太太在南京某公交站台摔成了骨折，老太太声称是扶她起来的小伙子彭宇撞的，彭宇坚决否认，声称自己只是做了好人好事。最终，法院判决彭宇承担40%的责任，赔付了老太太4.5万元。2008年3月15日，江苏省高级人民法院院长公丕祥在新闻发布会上，首度披露该案双方已庭外和解。彭宇一次性补偿徐寿兰1万元。
- 主审法官王浩：不是你撞的，为什么要扶她呢？



一、契约不完全的原因

——契约不完全的其它原因

- 第四，策略性模糊
 - 北美大学的终身教职制度（**tenure track**）
 - 参考文献： Bernheim, B. Douglas, and Michael D. Whinston, 1998, “Incomplete Contracts and Strategic Ambiguity” *American Economic Review*, 88(4): 902-932

一、契约不完全的原因

——契约不完全的其它原因

- 第五，第一性原理（first principle）
 - 契约可执行→正式的（formal）→图灵可计算的→无限长度
 - 参考文献： Anderlini, L. and L. Felli, 1994, "Incomplete Written Contracts: Undescribable States of Nature," *Quarterly Journal of Economics*, 109, 1085-1124

二、契约不完全的后果

——1、事前的讨价还价成本

- 事前的讨价还价成本
- 《爱情公寓》：张伟律师的租房合约



二、契约不完全的后果

——2、事中的修改契约成本

- 这属于再谈判问题（renegotiation）。
- 截止目前，美国已经正式通过了二十七项宪法修正案，相当于美国的宪法已经修改了27次。最近一次修改是1992年。
- 离婚就是一种修改契约的行为。

二、契约不完全的后果

——3、事后的违约成本

- 2020年1月1日至2020年12月31日，共有338495件案例涉及知识产权纠纷。
- 在313764件知识产权权属、侵权纠纷案件中，著作权权属、侵权纠纷的最多，有204983件，占比为65.33%；其次是商标权权属、侵权纠纷，有67018件，占比为21.35%；再次是专利权权属、侵权纠纷有20578件，占比为6.56%；网络域名权属、侵权纠纷，植物新品种权权属、侵权纠纷分别有497件、210件，总体占比分别均不超过1%。而其他案由中，常见的有侵害企业名称（商号）权纠纷、确认不侵害知识产权纠纷类、发明权纠纷以及以因恶意提起知识产权诉讼损害责任纠纷等。

二、契约不完全的后果

——4、事后的敲竹杠成本

- 敲竹杠（holdup）是指利用合同漏洞向对方索取财物的行为，它与现行法律或习俗矛盾。它可以看作一种“合法伤害权”。
- 典型案例是招商引资过程中的“关门打狗”。



二、契约不完全的后果

——5、事前的投资激励扭曲

- 预期到一方的敲竹杠行为，当事人会减少投资。
- 通用汽车收购费雪车身案。
- 1919年通用汽车和费雪车身公司签订了一个为期10年的合同。合同规定通用以成本加上17.6%的利润的价格，将全部封闭式金属车身业务交给费雪。几年后市场对通用汽车的需求大量增加。通用要求费雪将其工厂建在通用的组装厂附近，但是被费雪拒绝了。于是，通用在1926年将费雪完全收购。
- 参考文献： 聂辉华、李金波，2008，《资产专用性、敲竹杠和纵向一体化——对费雪车身—通用汽车案例的全面考察》，《经济学家》，第4期

三、机制设计理论的思路

- 主流的不完全契约模型主要采取“可观察而不可证实”的建模思路。
- 通过精巧的机制设计（**mechanism design**），将不可证实的信息变成可证实的。
- 设计一个多阶段的完全信息博弈，实际上是一个拍卖机制，就可以甄别出不可证实的信息，只要真母亲安娜的最终出价 P_2 高于假母亲贝斯的最终出价 P_1 。
- 参考文献：*Moore, J., 1992, “Implementation in environments with complete information”, in Advances in Economics Theory, ed. by J. J. Laffont, Cambridge: Cambridge University Press.*

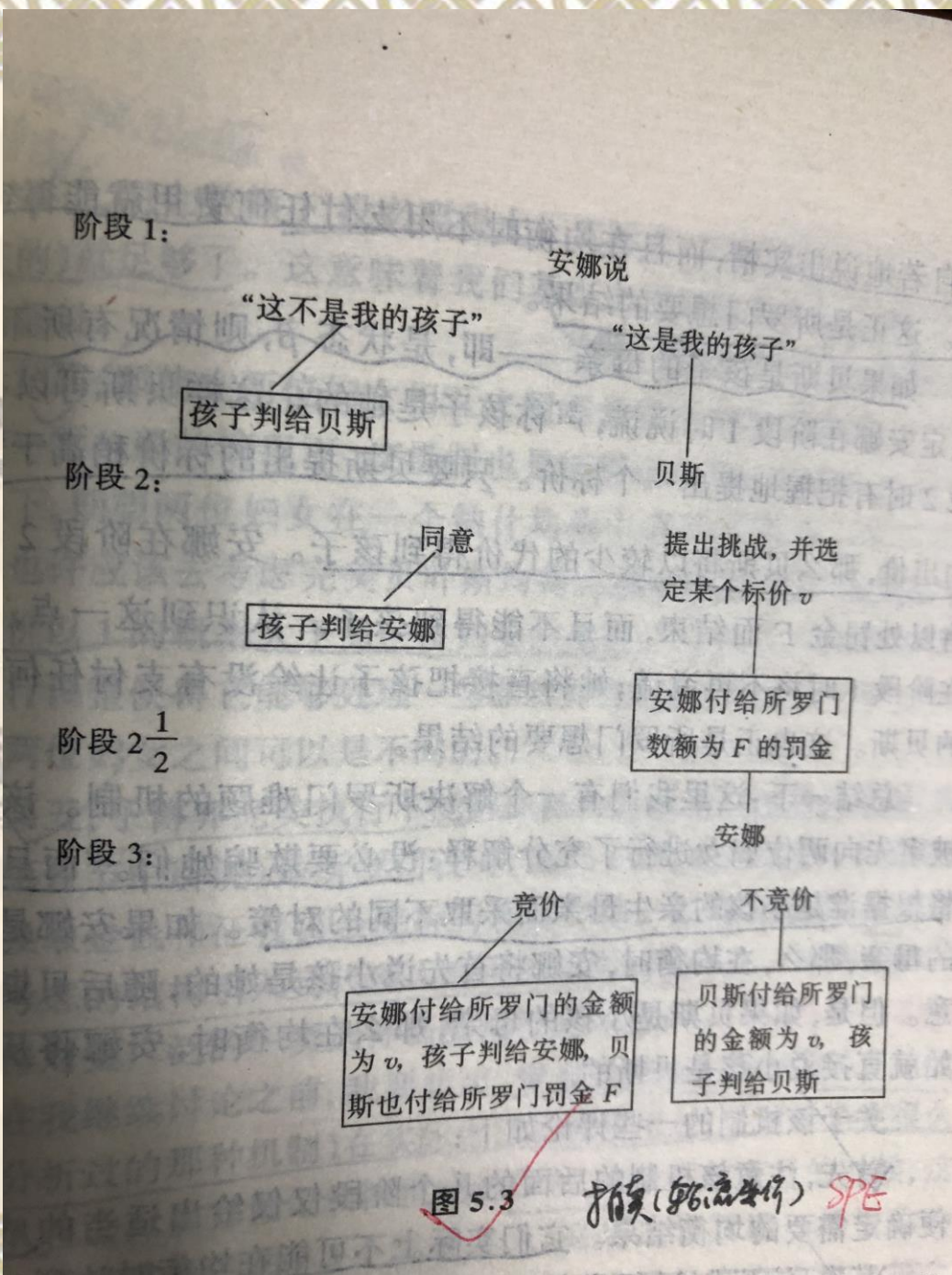


图 5.3 拍卖 (轮流竞价) SPE

三、机制设计理论的思路

- 机制设计理论的思路有什么问题呢？
- 哈特（Hart, 1995）提出了几点质疑：
 - 谁来确保讨价还价的终点？
 - 如果一方秘密报价怎么办？
 - 如何防范法官（所罗门国王）与当事人的合谋？
- 参考文献：Maskin, Eric, and Jean Tirole, 1999, “Unforeseen Contingencies and Incomplete Contracts”, *Review of Economic Studies*, 66(1): 83-114.

三、交易费用经济学的思路

——一体化

- 交易费用经济学（TCE）主张通过一体化降低契约不完全导致的敲竹杠成本。
- 为了解决费雪对通用汽车的敲竹杠问题，应该将两者合并。
- 两个企业从市场关系变成企业内部关系。企业内部可以用权威或命令减少交易费用（Coase, 1937），尤其是敲竹杠导致的交易费用。
- 契约越是不完全，或敲竹杠越是可能发生，企业就越是应该一体化。



三、交易费用经济学的思路

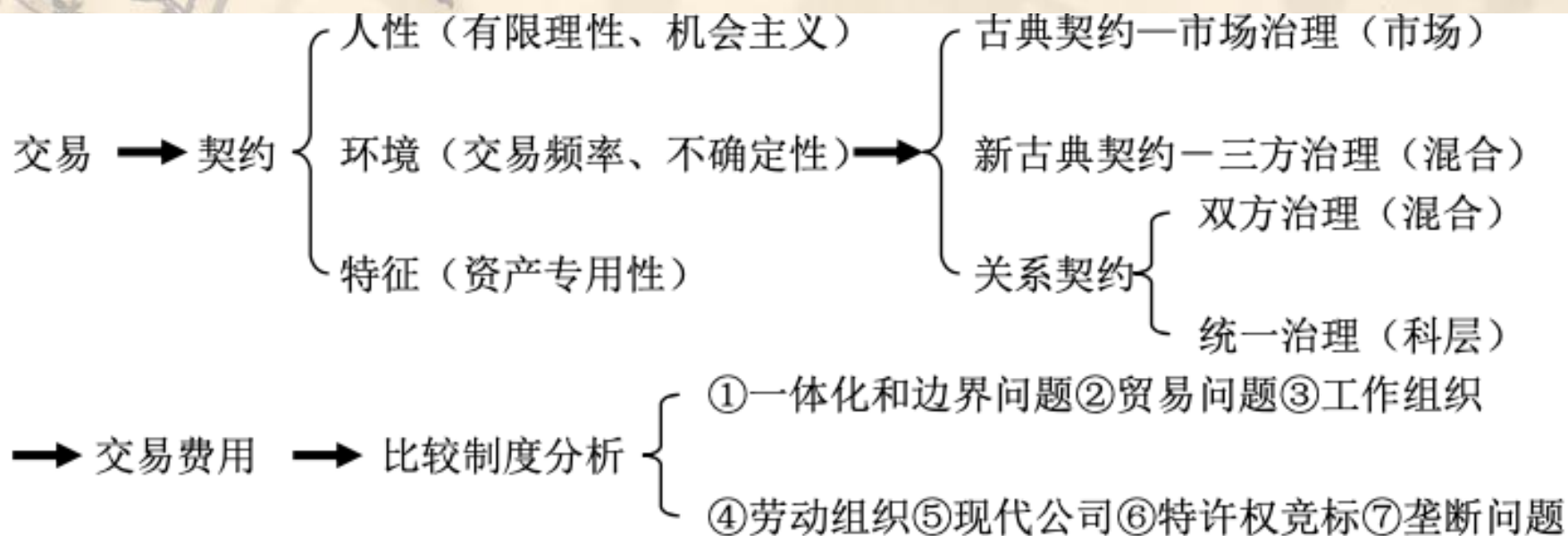


图 1 全书的结构

来源：聂辉华，2004，《交易费用经济学：过去、现在和未来》，《管理世界》，第12期

三、交易费用经济学的思路

特征	市场	混合形式	科层	官僚组织
激励强度	+++	++	+	0
协调性适应	0	+	++	+++
行政控制	0	+	++	+++
契约法	+++	++	+	0
官僚主义成本	0	+	++	+++
契约不完全程度	0	+	++	+++

说明：+++表示很强，++表示中强，+表示弱，0表示很弱。

图3 组织形式的分立结构分析

来源：聂辉华，2004，《交易费用经济学：过去、现在和未来》，《管理世界》，第12期

四、产权理论的思路

——TCE的问题

- 如果合并就可以解决问题，那么为什么不将所有企业合并为一个公司呢？
- TCE缺乏一个逻辑一致的解释，忽视了产权的成本。
- 谁合并谁显然是有区别的。
- 事后调试vs.事前投资。

四、产权理论的思路

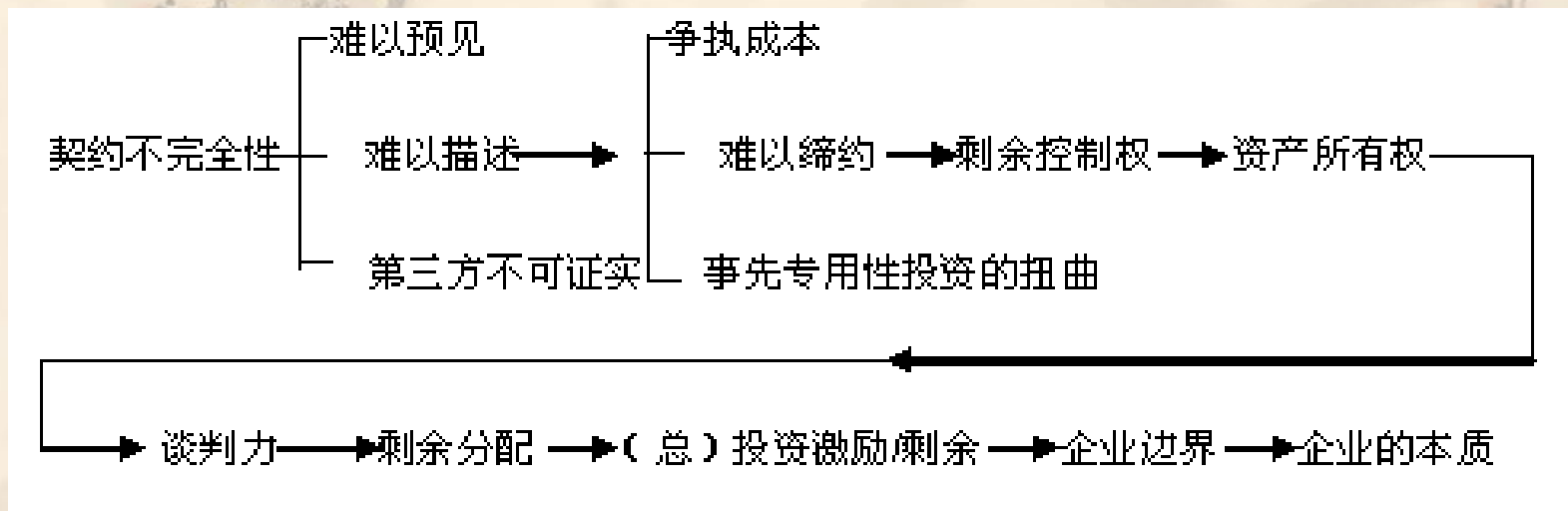
——最优产权安排

- 产权的核心是剩余控制权。只有在—一个不完全契约的世界中，产权才是重要的。
- 产权的成本和收益是一个硬币的两面。
- 产权应该安排给对投资最重要的一方
- 互补的资产应该合并；不相关的资产不应该合并。
- 参考文献：杨瑞龙、聂辉华，2006，《不完全契约理论：一个综述》，《经济研究》，第2期



四、产权理论的思路

基本逻辑



文献来源

Grossman-Hart(1986 , JPE)、Hart-Moore(1990, JPE), 合称GHM模型

四、产权理论的思路

——实际应用

- 北京大学合并北京医科大学
- 人事部与劳动部合并为人力资源社会保障部
- 诺基亚与西门子合并为诺西公司
- 为什么南京大学和东南大学、天津大学和南开大学不能合并？

四、产权理论的思路

——理论应用

PRT/ICT

Internal organization: Aghion-Tirole(1997), Hart-Moore(2005), Dessein(2002), Alonso-Dessein-Matouschek(2008)

Financial contracting: Aghion-Bolton(1992), Berglof-Thadden(1994), Dewatripont-Tirole(1994), Hart-Moore(1994, 1998), Hart(2001)

Industrial organization: Bolton-Whinston(1993), Whinston(2003), Woodruff(2002), Forbes and Lederman(2009)

Public economics: Hart-Shleifer-Vishny(1997), Glaeser-Shleifer(2001), Besley-Ghatak(2001), Schmitz(2015, 2023)

International trade: Antras(2003, 2005), Feenstra-Hanson(2005), Helpman(2006), Nunn(2007), Levchenko(2007), Acemoglu et al.(2007)

谢谢

聂辉华

niehuihua@vip.163.com

[Http://www.niehuihua.com](http://www.niehuihua.com)

微信：聂辉华教授 (nie_huihua)

