

<<拍卖机制设计>>

图书基本信息

书名：<<拍卖机制设计>>

13位ISBN编号：9787210040057

10位ISBN编号：7210040056

出版时间：2008-12

出版时间：江西人民出版社

作者：王平平

页数：206

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问：<http://www.tushu007.com>

<<拍卖机制设计>>

内容概要

本书对拍卖的标准模型进行了几个方面的拓展，应用拍卖理论和机制设计理论，研究了最优拍卖的机制设计问题。

将机制设计理论应用于IPO抑价、不完全信息条件下合作伙伴分拆和国债拍卖等的研究。

第一章明确了研究的目的和意义，对文献作了简要评述，回顾了标准拍卖的基本模型和一些基本结论。

第二章是标准拍卖模型的拓展研究。

分析比较保留价是否公开对投标人投标策略以及拍卖商预期收益的影响；在有参与成本的拍卖中，参与人是内生决定的，探讨了不同风险类型投标人的投标策略和对拍卖商预期收益的影响。

比较了投标人在有无撤销权的拍卖中的均衡竞价策略，卖方是否会偏好有撤销权的拍卖。

在全支付拍卖中，追求风险的投标人报价高，规避风险投标人报价低，这与标准拍卖结果不同。

在投标企业质量水平是共同知识的情况下，给出了政府采购的最优拍卖机制以及企业的最优竞价策略。

此外，考察了药品招标采购中招标人与投标人的合谋是如何影响投标人报价行为、资源配置有效性和医院的采购成本的。

第三章阐述了机制设计的核心内容，讨论了Myerson的机制设计方法。

重点研究拍卖机制中涉及的两个基本问题：个人理性与激励相容；得出了最优拍卖机制和标准拍卖的收益等价定理在拍卖多个物品时，我们引入了Vickrey - Clarke - Groves拍卖制，投标人对每个组合的真实报价是占优策略，拍卖对资源的配置是有效的。

基于对打包物品的估价的限制，讨论了无嫉妒Groves机制的存在性。

第四章以最佳拍卖机制分析IPO阶段的企业发行股票策略与IPO价格低估（抑价）现象。

研究结果显示，企业的最佳策略为，尽可能将出售的股份比率维持在可以使积极投资人有机会取得控制权的最低的水平。

证明IPO抑价为必然存在的现象，且被认为未来价值较高的公司，其抑价的幅度会比被认为未来价值较低的公司为小；控制权市场流动性越高的公司，其抑价的幅度将会越小，但企业与积极投资人的私人利益，则不会影响IPO抑价的幅度。

第五章研究不完全信息条件下合作伙伴分拆机制，主要研究分配机制能否导致分配的公平性。

首先证明分割和选择机制总偏袒选择者且有失公平性。

然后探讨了两个拍卖机制分配资产的公平性，结果表明第一价格拍卖机制的收益分配是事后不公平的，它有利于赢标人；而第二价格拍卖机制的收益分配有利于失标人，也是事后不公平的。

研究结果为我国股票市场的股权分置改革和利益分配制度改革提供了有益的借鉴。

第六章在统一价格拍卖环境下，建立购买国债投标人的竞价策略模型，利用最优控制理论得到均衡竞价策略。

对于具有对称信息的投标人，分别就风险中性和风险回避投标人的竞价行为进行研究。

研究结果表明，一般情况下，投标人的竞价随着资产估值以及投标人数的增加而升高；风险回避投标人的竞价随着风险回避系数和资产估值方差的增大而降低。

过去已有相当多的文献讨论国债拍卖，普遍认为统一价格比歧视价格拍卖有比较优势。

本书研究国债拍卖最优分配方式的选择问题，采用最优机制设计方法分析国债拍卖活动，内生地得到最优拍卖机制。

结果表明，如果使用价格歧视及数量歧视（定量分配），那么政府的销售收益会得到改善，这是一个最优拍卖机制。

第七章对全书进行总结和概括，并就相关前沿问题研究进行了展望。

<<拍卖机制设计>>

书籍目录

第一章 绪论 1.1 研究的目的和意义 1.2 文献概略回顾 1.3 拍卖理论简介 1.3.1 拍卖的定义
1.3.2 拍卖机制的基本类型 1.3.3 标准拍卖模型 1.3.4 标准拍卖的一些基本结论 1.3.5 本
节附录 1.4 本书的结构框架第二章 标准拍卖模型的拓展研究 2.1 拍卖机制中最优保留价比较分
析 2.1.1 均衡竞价和预期收益 2.1.2 保留价设置的比较分析 2.2 参与人是内生性的拍卖
2.2.1 内生性参与者和参与成本 2.2.2 第一价格密封拍卖竞价策略 2.2.3 第二价格密封拍卖竞
价策略 2.2.4 参与成本及潜在参与者人数对收益的影响 2.2.5 投标人风险类型对拍卖商收益的
影响 2.3 具有撤销权的拍卖模型 2.3.1 模型的建立 2.3.2 无撤销权拍卖的竞价策略 2.3.3 有撤
销权拍卖的竞价策略 2.3.4 投标人的利润比较分析 2.3.5 均衡竞价策略的对比分析 2.3.6 卖方预
期收益的比较 2.3.7 本节附录 2.4 全支付拍卖中风险投标人的竞价策略 2.4.1 对称均衡竞价策略
2.4.2 比较静态分析 2.5 基于价格和质量差异的政府采购机制设计 2.5.1 最优招标采购机制设计
2.5.2 企业投标策略与最优机制的执行 2.6 药品招标采购合谋的分析 2.6.1 药品招标人与投标人的
合谋 2.6.2 最低价招标中的合谋 2.6.3 按比例回扣 2.6.4 最优回扣方案 2.6.5 次低价招标中的
合谋 2.7 本章小结第三章 拍卖机制设计理论 3.1 机制设计的核心内容 3.2 直接销售机制 3.3 激
励相容直销机制 3.4 机制设计的应用——收益最大化第四章 拍卖发行机制与IPO抑价第五
章 不完全信息条件下合作伙伴分拆机制第六章 国债招标拍卖的优化模型第七章 总结和研究展望
参考文献致谢

章节摘录

第二章 标准拍卖模型的拓展研究 2.1 拍卖机制中最优保留价比较分析 拍卖是实践中应用广泛且最古老的价格发现机制和资源分配机制之一，是既能满足激励相容又能满足个人理性的一种市场机制。

在拍卖中，激励相容是指竞买方披露私人真实信息对自己有利也对拍卖商有利；个人理性则是指竞买方只有在参与拍卖的获益水平比不参与拍卖更高时才会参与拍卖。

市场参与者包括拍卖商和投标商，资源的拥有者为拍卖商，想获取资源者为投标商。

考虑一个拍卖商和多个投标商参与的单个不可分物品的第一价格密封拍卖，即投标商同时递交密封标书给拍卖商，然后拍卖商开启标书，出价最高者赢得拍卖品，支付价格即为其出价。

Milgrom & Weber (1982) 证明了当投标商之间的估价相关时，四种常见的拍卖方式中拍卖商确定拍卖品的一个最低价即设置一个保留价时，都有利于提高拍卖商的期望收益。

保留价的含义是：对拍卖商而言，他对拍品有一个估价，出售拍卖品的价格应不低于这个估价；对投标人来说，竞价是保留价时，其是否参与竞价是无差异的。

Riley & Samuelson (1981) 在基准模型的假设条件下，导出了拍卖商取得期望收益最大时，最优保留价的计算方法。

<<拍卖机制设计>>

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:<http://www.tushu007.com>