

 当代世界学术名著·经济学系列

AUCTIONS: THEORY AND PRACTICE

拍卖：理论与实践

[英] 柯伦柏 / 著
Paul Klemperer
钟鸿钧 / 译

 中国人民大学出版社

当代世界学术名著·经济学系列

AUCTIONS: THEORY AND PRACTICE

拍卖：理论与实践

[英] 柯伦柏 / 著
Paul Klemperer
钟鸿钧 / 译

 中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

拍卖: 理论与实践/ (英) 柯伦柏著; 钟鸿钧译.
北京: 中国人民大学出版社, 2006
(当代世界学术名著. 经济学系列)
ISBN 7-300-07192-9

I. 拍…
II. ①柯…②钟…
III. 拍卖-研究
IV. F713.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 023503 号

当代世界学术名著·经济学系列

拍卖: 理论与实践

[英] 柯伦柏 著
钟鸿钧 译

出版发行	中国人民大学出版社		
社 址	北京中关村大街 31 号	邮政编码	100080
电 话	010-62511242 (总编室)	010-62511239 (出版部)	
	010-82501766 (邮购部)	010-62514148 (门市部)	
	010-62515195 (发行公司)	010-62515275 (盗版举报)	
网 址	http://www.crup.com.cn http://www.ttrnet.com (人大教研网)		
经 销	新华书店		
印 刷	河北三河市新世纪印务有限公司		
开 本	700×1000 毫米 1/16	版 次	2006 年 3 月第 1 版
印 张	22.25 插页 2	印 次	2006 年 3 月第 1 次印刷
字 数	288 000	定 价	35.00 元

版权所有 侵权必究

印装差错 负责调换

当代世界学术名著·经济学系列

策 划

马学亮

主 编

陈志俊 何 帆 周业安

编委会

丁 利	王永钦	王忠玉	刘元春	李军林	朱 勇	陆 铭
陈利平	陈 钊	陈志俊	何 帆	张晓晶	周业安	郑江淮
杨其静	柯荣柱	贾毓玲	夏业良	寇宗来		

“当代世界学术名著” 出版说明

中华民族历来有海纳百川的宽阔胸怀，她在创造灿烂文明的同时，不断吸纳整个人类文明的精华，滋养、壮大和发展自己。当前，全球化使得人类文明之间的相互交流和影响进一步加强，互动效应更为明显。以世界眼光和开放的视野，引介世界各国的优秀哲学社会科学的前沿成果，服务于我国的社会主义现代化建设，服务于我国的科教兴国战略，是新中国出版的优良传统，也是中国当代出版工作者的重要使命。

我社历来注重对国外哲学社会科学成果的译介工作，所出版的“经济科学译丛”、“工商管理经典译丛”等系列译丛受到社会广泛欢迎。这些译丛多侧重于西方经典性教材，本套丛书则旨在选译国外当代学术名著。所谓“当代”，我们一般指近几十年发表的著作；所谓“名著”，是指这些著作在该领域产生巨大影响并被各类文献反复引用，成为研究者的必读著作。这套丛书拟按学科划分为若干个子系列，经过不断的筛选和积累，将成为当代的“汉译世界学术名著丛书”，成为读书人的精神殿堂。

由于所选著作距今时日较短，未经历史的充分洗炼，加之判断标准的见仁见智，以及我们选择眼光的局限，这项工作肯定难以尽如人意。我们期待着海内外学界积极参与，并对我们的工作提出宝贵的意见和建议。我们深信，经过学界同仁和出版者的共同努力，这套丛书必将日臻完善。

中国人民大学出版社

2002年6月

“经济学系列”策划人语



经济学到了 20 世纪才真正进入一个群星璀璨的时代。在 20 世纪，经济学第一次有了一个相对完整的体系。这个体系包容了微观经济学和宏观经济学这两个主要的领域。经济学家们在这两个主要的领域不断地深耕密植。使得经济学的分析方法日益精细完美。经济学家们还在微观和宏观这两个主干之上发展出了许多经济学的分支，比如国际经济学、公共财政、劳动经济学等等。体系的确立奠定了经济学的范式，细致的分工带来了专业化的收益。这正是经济



学能够以加速度迅猛发展的原因。

走进经济学的神殿，人们不禁生出高山仰止的感慨。年轻的学子顿时会感到英雄气短，在这个美仑美奂的殿堂里做一名工匠，付出自己一生的辛勤努力，哪怕只是为了完成窗棂上的雕花都是值得的。

然而，21世纪悄然降临。经济学工匠向窗外望去，发现在更高的山冈上，已经矗立起一座更加富丽堂皇的神殿的脚手架。我们的选择在于：是继续在20世纪的经济学殿堂里雕梁画栋，还是到21世纪经济学的工地上添砖加瓦。

斯蒂格利茨教授，这位21世纪的首位诺贝尔经济学奖得主曾经发表过一篇文章，题为《经济学的又一个世纪》。在这篇文章中他谈到，20世纪的经济学患了“精神分裂症”，即微观经济学和宏观经济学的脱节，这种脱节既表现为研究方法上的难以沟通，又反映出二者在意识形态上的分歧和对立。21世纪将是经济学分久必合的时代。一方面，宏观经济学正在寻找微观基础；另一方面，微观经济学也正在试图从微观个体的行为推演出总量上的含义。这背后的意识形态的风气转变也值得我们注意。斯蒂格利茨教授曾经讲到，以下两种主张都无法正确估计市场经济的长期活力：一种是凯恩斯式的认为资本主义正在没落的悲观思想；另一种是里根经济学的社会达尔文主义，表达了对资本主义的盲目乐观。我们已经接近一种处于两者之间的哲学，它将为我们的时代指引方向。

21世纪的经济学将从纸上谈兵转变为研究真实世界中的现象。炉火纯青的分析方法和对现实世界的敏锐感觉将成为经济学研究的核心所在。

“当代世界学术名著·经济学系列”所翻译的主要是处在20世纪和21世纪之交的经济学著作。这些著作在学术的演进过程中起到的更多是传承的作用。它们是20世纪经济学的集大成者，也是21世纪经济学的开路先锋。这些著作的作者大多有一个共同的特征。他们不仅是当代最优秀的经济学家，而且是最好的导师。他们善于传授知

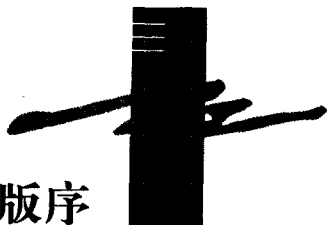


识，善于开拓新的前沿，更善于指引遥远的旷野中的方向。如果不惮“以偏概全”的指责，我们可以大致举出 21 世纪经济学的若干演进方向：博弈论将几乎全面地改写经济学；宏观经济学将日益动态化；政治经济分析尝试用经济学的逻辑对复杂的政策决策过程有一个清晰的把握；经济学的各个分支将“枝枝相覆盖，叶叶相交通”；平等、道德等伦理学的讨论也将重新进入经济学。

介绍这些著作并不仅仅是为了追踪国外经济学的前沿。追赶者易于蜕变成追随者，盲目的追随易于失去自己的方向。经济学是济世之学，它必将回归于现实。重大现实问题的研究更有可能做出突破性的创新，坚持终极关怀的学者更有可能成长为一代宗师。中国正在全方位地融入世界经济，中国的国内经济发展也到了关键的阶段。我们推出这套丛书，并不是出于赶超的豪言或是追星的时髦。我们的立足点是，在世纪之交，经济学的发展也正处于一个关键的阶段，这个阶段的思想最为活跃，最为开放。这恰恰契合了中国的当前境况。我们借鉴的不仅仅是别人已经成型的理论，我们想要从中体会的正是这种思想的活跃和开放。

这套丛书的出版是一项长期的工作，中国社会科学院、中国人民大学、北京大学、南京大学、南开大学、复旦大学、中山大学以及留学海外的许多专家、学者参与了这套译丛的推荐、翻译工作，这套译丛的选题是开放式的，我们真诚地欢迎经济学界的专家、学者在关注这套丛书的同时，能给予它更多的支持，把优秀的经济学学术著作推荐给我们。

中文版序



保罗·柯伦柏 (Paul Klemperer) 先生是英国牛津大学教授，国际著名经济学家，在产业组织理论、竞争政策等领域有重要学术贡献，尤其以在拍卖理论方面的卓著成就和主持设计英国“3G”拍卖方案享誉世界。我在牛津大学求学期间，曾选修他主讲的《博弈论》课程，所以也算是他的学生。他当时还任经济学研究生考试委员会主席，邀请包括我在内的几位考试成绩优异的学生共进过午餐。他的《拍卖：理论与实践》英文版出版后，在学术界产生了很大的



影响。他邀请我为本书的中文版作序，甚感荣幸！

《拍卖：理论与实践》是柯伦柏教授有关拍卖理论研究和实际应用经验的总结。这本书深入浅出，用欧洲“3G”拍卖的例子非常详细地说明了如何在实际应用中正确应用经济学。

拍卖是世界上最为重要和最有影响的经济制度之一。拍卖理论的主要领导者之一——迈尔森（Roger Myerson）先生就认为，拍卖和议价是最重要的经济理论和制度。由于拍卖的重要性，越来越多的经济学本科教科书中都开始增加有关拍卖的章节，比如说著名经济学家迪克西特在其非常受欢迎的《策略博弈》（*Games of Strategies*）一书再版时就增加了拍卖的内容。柯伦柏教授的《拍卖：理论与实践》一书的中文版可以说是为我们提供了最好的学习和研究拍卖的理论和实际案例。这本书适合所有本科生、MBA 和研究生学习。

本书基本上分为理论和应用两大部分。第1章至第4章偏重于理论，第5章至第8章偏重于应用。但是，即使是理论部分，作者更多的也是讨论其经济直觉而不是技术细节。

第1章用非技术性的语言介绍了当前经济研究最前沿的拍卖理论。在目前国内有时过分强调数学的情况下，很多读者可能会觉得拍卖理论高深难懂。但是，柯伦柏教授用浅显易懂的语言和经济学直觉介绍了这一领域几乎所有关键的问题。这对本科经济学教育尚可但研究生经济学教育较差的中国来说，应当特别有启发意义。他的观点和我一直倡导的强调经济直觉的观点是一致的。

本书的第2章、第3章、第4章着重考察拍卖与其他经济学之间的联系。在这一部分里，柯伦柏教授用很多简单的例子说明了，很多看似无关的问题，实际上都可以用拍卖理论来分析。这种看问题的角度，我相信对绝大多数读者来说都是非常新颖和有启发性的。而且，他还说明了如何正确应用经济学，以及什么是好的经济学。难和复杂的经济学未必是好的经济学。而且经验表明，好的经济学往往是那些简单的本科经济学。

第5章至第8章介绍欧洲的“3G”拍卖。在实用拍卖设计方面，柯伦柏教授反复强调，产业组织问题比拍卖文献中着重讨论的信息问题更重要。特别地，吸引进入和处理与企业联盟和并购相关的问题，在可以预见的将来仍然是电信拍卖的主要问题。

比较英国和后来欧洲的“3G”拍卖，我们就会发现拍卖设计中容易犯的错误是孤立地考虑拍卖方案。拍卖设计是一个“因人而异”（horses for courses）的事情，而不是“千篇一律”的事情。每一经济环境都要求根据其特殊环境度身定制特定的拍卖方案。更一般地说，任何经济政策，都必须具体问题具体分析。

柯伦柏教授还强调，早做计划的重要性是无法估量的。它使我们有时去通盘考虑和测试我们的想法。同样，推介拍卖以吸引进入也非常重要。吸引进入仅有好的拍卖方案是不够的。相比之下，目前中国有关“3G”的讨论则充分凸显出我们在政策决策方面的不足。我们的政策似乎很少有前瞻性，经常被各种流言和猜测困扰，令人遗憾。

第8章是一篇发表于金融时报的短文，但是它非常重要，驳斥了很多有关拍卖的谬论。

本书译者钟鸿钧博士是柯伦柏教授指导的学生。译者在释译本书时，字斟句酌，并充分借鉴了中国传统智慧的很多例子来表达本书总结的很多东西，比如说“福兮祸所伏”（winner's curse）等。这种翻译，不仅语言优美，而且意思准确。这也是我一直倡导的，经济学家必须学会用准确朴素的语言来向公众介绍经济学。

我相信所有的读者都会和我一样，从本书中学习到很多新的知识。

是为序。

张维迎

2006年2月28日于

北京大学光华管理学院

图鲁兹经济学讲座系列之一

拍卖：理论与实践

主编：雅克·克雷默

图鲁兹经济学讲座为普林斯顿大学出版社和图鲁兹大学产业经济研究所（IDEI）的年度合作项目。本系列丛书由国际著名学者在图鲁兹大学讲座之稿改编而成。

我们邀请那些备受尊敬，并且我们想与之进行深入探讨的学者来图鲁兹，进行为期一周的讲座和学术讨论。为反映 IDEI 广泛的学术兴趣，讲座将邀请微观经济学家、宏观经济学家、理论和应用计量经济学家等。读者将会发现，这种学术多样性背后隐含着本所对学术的执著追求以及对经济理论对现实世界影响的关注。

在此，感谢图鲁兹市政府和国民经济研究会（NERA）*，它们慷慨提供了组织本系列讲座的部分费用。不过，它们对讲座的学者和选题并无干预。

柯伦柏的《拍卖：理论与实践》为本系列的第一册。

* NERA 是一个国际著名的经济咨询公司。——译者注



千禧年的2月是很紧张的一个月——英国的“3G”拍卖马上就要开始了。在过去的两年中，我一直在和英国政府合作，设计世界上第一个“第三代”（3G）无线通信牌照拍卖。事关重大，如果我们的方案运行良好，它就可以有效地分配无线频谱，同时筹集到很多资金。但是，此前的很多拍卖都有负厚望，未能筹集到预期的数字。这一次，政治家们都希望能够筹得数十亿美元。

我们写了无数的论文，我们提出了很多的理论，我们也做了很多实验来测试我



们的拍卖方案。但是，它是否会在实际拍卖中成功呢？哪些方面可能会出问题？竞投公司都有成群的咨询专家和律师的帮助。我们的规则中是否有什么漏洞会被他们利用呢？他们又是否能在竞拍中找到合作的方法从而避免互相加价呢？我们的规则会不会实际上阻止某些潜在的竞拍企业参加拍卖，从而减少了竞争呢？

20 世纪 90 年代，结果极其糟糕的拍卖例子随处可见，尤其是新产品或服务的拍卖。好几个美国的拍卖都失败了，因为竞拍方利用标的物的数字代码甚至电话号码互相发送信号。在新西兰的一次拍卖中，最终的赢家标了 700 万美元。但按照规则，他只需出 5 000 美元。在德国的一次三个波段的拍卖中，只有三个企业最终参与竞拍。很自然，拍卖以很低的保留价格结束。在英国的一个电视转播权的拍卖中，一些地区的价格只有其他一些地区价格的万分之一。英国的电力拍卖也因为导致了价格合谋而备受批评。那么，我们的拍卖是否会成为又一个令人尴尬的奖品大派送呢？

在拍卖进行的七周中，压力就更大了。拍卖开始很顺利，价格逐日攀升，但我们仍然担心有什么没有想到或哪里会出什么问题。当价格持续攀升 150 轮之后，记录被打破了，担忧变为惊喜。槌声落定，最后的五个报价总数达 340 亿美元。这一拍卖筹集的资金比以往任何拍卖都要多。我们如释重负。在所有的获胜企业都如期交付标金之后，拍卖终于完全顺利结束了。我们更是击掌相贺。

在接下来的几个月中，其他的国家相继举行“3G”拍卖，而结果则相差甚大。我们的拍卖筹集了大约人均 600 美元；而其他的国家则少得多，其中瑞士只筹得了人均 20 美元。关键的原因其实很简单：拍卖是如何设计的。好的拍卖设计对成功至关重要。

这本书在很大程度上是对英国“3G”拍卖的一些思考。我简单介绍了拍卖如何运行的基本理论，强调了最终导致拍卖成功或失败的经验教训。作为案例，我们还讨论了总额达 1 000 亿美元的“3G”无线通信牌照拍卖。

在此书中，我还探讨了拍卖理论与经济学其他领域之间的内在联系。正是这种内在联系吸引了我来研究拍卖。利用拍卖理论来探求经济学其他领域的洞见越来越多，这已成为我学术生涯中最激动人心的一部分。因此，我详细讨论了拍卖与其他经济问题的联系，阐述了如何运用现代拍卖理论来解释住宅市场的繁荣与泡沫、金融危机和疯狂交易、政治游说和谈判、不同法律体系中的诉讼费用支出，以及不同产业竞争形式的相对竞争强度等等。总之，拍卖理论作为一种工具，有助于解释很多经济问题。这就是为什么我强调每一个经济学家都应当学一点拍卖理论。

概览

本书既可以作为一般的读物，亦可以作为研究生拍卖理论课程的教材。通过适当的选择，还可以作为高年级本科生或工商管理硕士课程中关于拍卖和拍卖设计的参考教材。

除了第1章的附录之外，本书的有关章节基本上都是非技术性的。（事实上，除了在脚注和附录中，本书很少有数学符号，更不用说方程。）

第一篇介绍基本理论和现有文献。它包括练习和一个技术性的附录（见第1章）。

第二篇阐述现代拍卖理论的工具和直觉可应用于更一般的经济问题，并提供有力的证据和新的见解。对很多看似无关的问题，拍卖理论都能提供极好的解释——很多初看之下与拍卖毫不相干的问题都可以从拍卖的角度来研究，从而获得新的诠释。

第三篇旨在说明，经济学其他领域的见解亦可加深我们对拍卖的理解。特别需要指出的是，实际拍卖中的关键问题，并不是最近发展的高级拍卖理论所讨论的问题，而是传统的产业组织理论所讨论的问题，如合谋、进入阻挠等。我在这部分讨论了很多例子。

接下来，我探讨了更广泛的经济政策决策问题，包括考虑政治压



力和更广泛的经济问题的必要性等。对于这些问题，我都是用拍卖的例子来说明。

作为前面各部分的案例，第四篇介绍和评估了世界上创纪录的2000—2001年“3G”无线通信牌照拍卖。我讨论了拍卖设计的过程，以及不同拍卖的设计和整体进程。我也分析了为何竞拍企业的出价策略与第一篇的基本理论所介绍的并不相同。在这部分的最后，我还比较了拍卖和其他分配方案的优缺点。

如何使用本书

作为**一般读者**，可以按照自己的兴趣来确定阅读顺序。本书的各部分基本上是独立的。即使是没有任何拍卖理论背景的读者也可以单独阅读。读者可以按照自己的意愿选读各部分而不受影响。

如果是作为**研究生课程**（或微观经济学核心课程的一部分），第一篇和第二篇应当深入讲授，而第三篇、第四篇则可以作为背景阅读材料。同时，它应当包括第1章末的练习和附录。当然，如果能够补充一些阅读材料则会更好（进一步的阅读材料重印于 Klemperer, 2000a）。

作为**本科生的讲义**，可以讲授第一篇的前半部分（或许可以包括部分附录）以及第三篇、第四篇。

作为**MBA课程**的一部分，则应当着重于第三篇和第四篇（第7章除外）。

有关课程教学大纲的建议，参见本书末。

致 谢



除了第1章发表于1999年外，本书的材料大部分发表于2002—2003年间。因此，我在第1章末增加了一个章后语以使其内容不致过时。

由于书中各章最初是独立成文的，内容难免有所重复。但此种重复当能明显看出，而不致给读者带来任何问题。

书中各章最初发表于如下书刊中*：

第1章（章后语和练习除外），拍卖理论：文献导引。*Journal of Economic*

* 此处章题均为文章最初发表时的题目。——译者注