

共享经济与优化城市资源配置

2018年度上海干部在线学习

开放型经济和经济中心城市建设专题

上海开放大学

李楠



提要

- ◆ 什么是共享经济？
- ◆ 共享经济的核心问题是优化资源配置
- ◆ 如何利用市场设计提高资源配置的有效性？
- ◆ 政府与市场设计

什么是共享经济？

- ◆ 从狭义来讲，共享经济是指以获得一定报酬为主要目的，基于陌生人且存在物品使用权暂时转移的一种商业模式。
- ◆ 共享经济主要是针对未充分利用的资源进行的整合----“共享市场”。
- ◆ 共享经济关键在于如何实现最优匹配，实现零边际成本，要解决技术和制度问题。

什么是共享经济？

- ◆ “共享”经济主要针对于市场上未充分利用的资源进行整合研究：
 - ◆ Uber、Lyft（优步）专车：私家车的市场
 - ◆ Airbnb（爱彼迎）：为长期闲置的私家住宅带来盈利
 - ◆ eBay：针对私人物品的市场，“二手货”
 - ◆ 台北市私家车位出租：针对空置的私人停车位
 - ◆ P2P：为社会闲散资金找到投资渠道，为企业找到资金来源

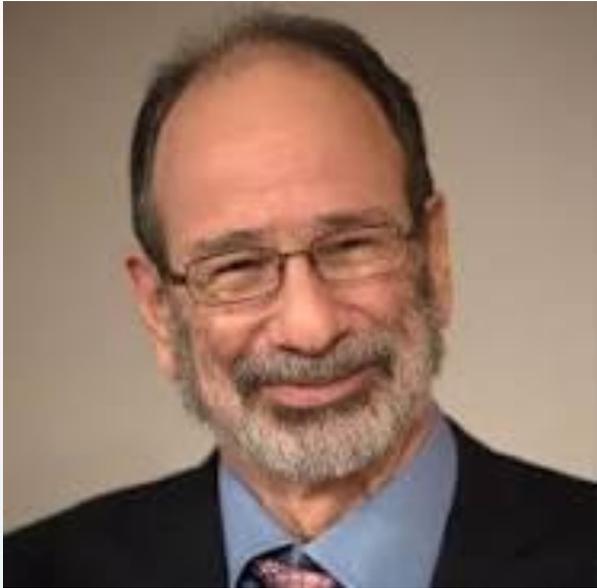
共享经济的主要特点

- ◆ 包括一个由第三方创建的、以信息技术为基础的**市场平台**。个体借助这些平台，交换**闲置物品**，**分享**自己的知识、经验和资金
 - ◆ 这个第三方可以是商业机构、组织或者政府
- ◆ 涉及三大主体，即商品或服务的**需求方**、**供给方**和**共享经济平台**。
 - ◆ 共享经济平台作为**连接**供需双方的纽带，使得供给与需求方通过共享经济平台进行交易

共享经济与电子商务

- ◆ 共享经济在中国？
 - ◆ 美团、大众点评；饿了么、我厨、盒马；
 - ◆ 滴滴；专车；共享单车；人人车；
 - ◆ 淘宝、京东、微店、拼多多；
 - ◆ P2P；
- ◆ 共享经济的要素：
 - ◆ 闲置资源、使用权、连接（匹配）、信息、流动性。

共享经济的核心问题



Alvin Roth 教授
2012年诺贝尔经济学奖获得者

- ◆ Alvin Roth: “共享经济的核心，就是让信息对称，提高信息匹配效率，以及挖掘使用权的价值。”
(2016年9月)
- ◆ 共享经济的关键问题：通过有效的市场设计达到**最优资源配置**
 - ◆ 优步和滴滴打车匹配在一起，
 - ◆ Facebook、谷歌，还有bing，读者和广告配对
 - ◆ 淘宝和易趣把买家和卖家匹配在一起
 - ◆ P2P: 投资者的资金和创新者的技术

自由市场必须有规则

- ◆ 自由市场必须在一定的规则指导下才能良好运行，并且要更好地落实到实际中，让更多的人获益。
 - ◆ “自由市场像是一个能够自由转动的轮子，这个轮子之所以能够自由转动是因为它有一个轴承，还有润滑油”。
 - ◆ 纽交所有一些时间表，早上九点开始，
 - ◆ 有时候我们还必须出台一些规则，确保我们在纽交所买卖股票是安全的，
 - ◆ 有时候我们可以通过立法、执法的方式来确定我们的市场是安全的，政府也可以出台一些规则

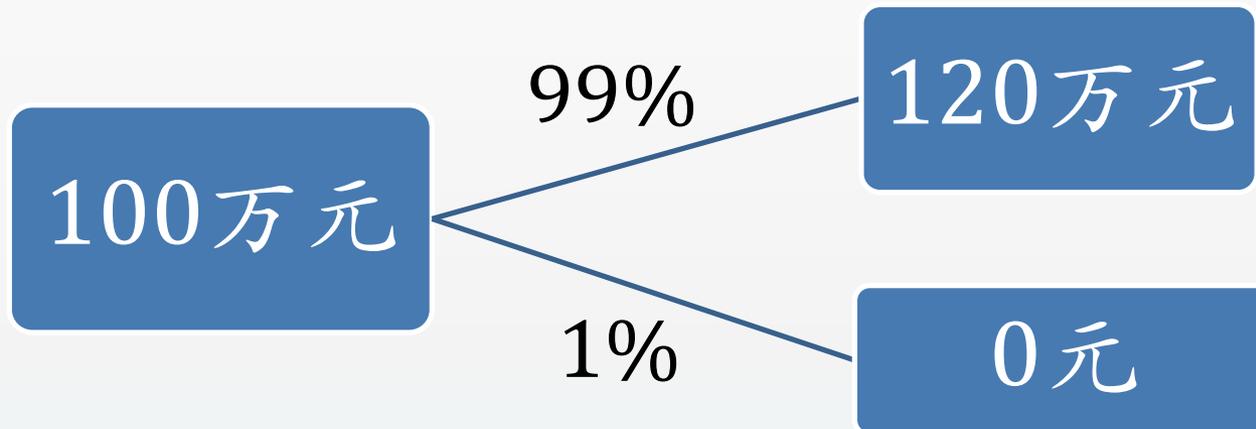
市场设计与资源配置

- ◆ “市场是一只看不见的手”？
 - ◆ 只有当市场上信息完全对称、“无摩擦”市场才能有效配置资源
 - ◆ 信息的不对称性和不确定性会引起资源的配置效率低下和降低流动性，并带来负的外部性
 - ◆ 例如：金融市场

信息不对称与资源配置

- ◆ 一个公司需要100万元投资一个项目，两年以后收回成本，这个项目有99%的可能性成功，有1%的可能性失败
- ◆ 有1000个小储户，每人有1000元存款，可用于投资
- ◆ 如果项目得到投资，只有公司能够在2年后知道该项目是成功还是失败，其他人一概不知
- ◆ 问题：假设该项目是唯一的投资机会，而你是1000个小储户中的一个，你会选择投资吗？

该项目2年内的收益



预期收益： $0.99*(120)+0.01*0 = 118.8$ 万元

信息不对称与资源配置：例子

- ◇ 所有的小储户都不会选择投资
- ◇ 为什么？ ---- 信息不对称
 - ◇ 企业可以撒谎，而且没有任何成本

信息不对称与资源配置

- ◆ 如果只要有一个小储户额外支付2000元监管费，那么所有的投资者都能在2年后明确知道该项目的结果，并且如果项目成功得到1200元，如果项目失败则一分钱得不到。但是所有的投资者不能商量，必须独自做决定
- ◆ 问题二：假设该项目是唯一的投资机会，而你是1000个小储户中的一个，你会选择投资吗？

该项目2年内的预期收益

- ◆ 小储户如果投资并支付监管费:

$$\text{预期收益} = 1188 - 1000 - 2000 = -1812 \text{元}$$

- ◆ 小储户如果投资不支付监管费，但是有其他人支付监管费:

$$\text{预期收益} = 1188 - 1000 = 188 \text{元}$$

- ◆ 小储户如果投资不支付监管费，而且没有任何人支付监管费:

$$\text{预期收益} = 0 - 1000 = -1000$$

预期收益

自己 \ 别人	付监管费	不付监管费
	付监管费	$(-1812, -1812)$
不付监管费	$(118, -1812)$	$(-1000, -1000)$

信息不对称与资源配置

- ◆ 即使可以通过支付费用消除信息不对称，仍然没有储户愿意投资！
- ◆ 在没有金融市场中介的世界里：资本不能得到有效配置，因为
 - ◆ 信息成本高和不对称性大
 - ◆ 监管成本高
 - ◆ 投资者和借款人的需求不匹配
- ◆ 后果：
 - ◆ 价格波动大、低流动性、低增长

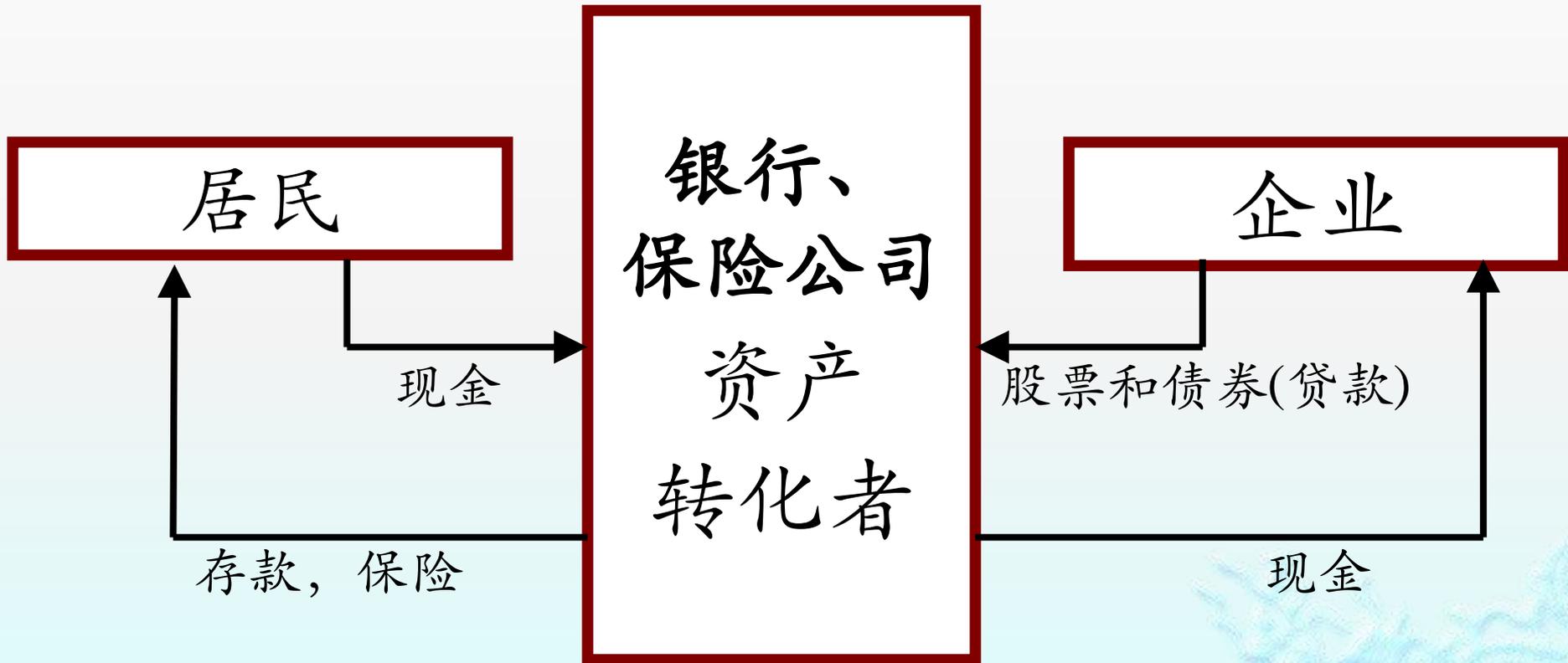
没有金融市场的世界



信息不对称与资源配置

- ◆ 在前面的例子中，如何才能让该项目得到投资，让所有人获益呢？
 - ◆ 代理监管人 ---- 银行
 - ◆ 建立基金 ---- 共同基金/投资公司
- ◆ 金融市场提供的是金融中介服务，通过降低信息不对称性和监管成本，
 - ◆ 提高流动性
 - ◆ 提高资源配置有效性
 - ◆ 助推经济增长

银行等金融机构的作用



银行的资产负债

资产		负债	
现金	5	存款	90
贷款	80	长期债券	5
证券	10	所有人权益	5
固定资产	5		
总资产	100	总负债	100

银行的资产负债

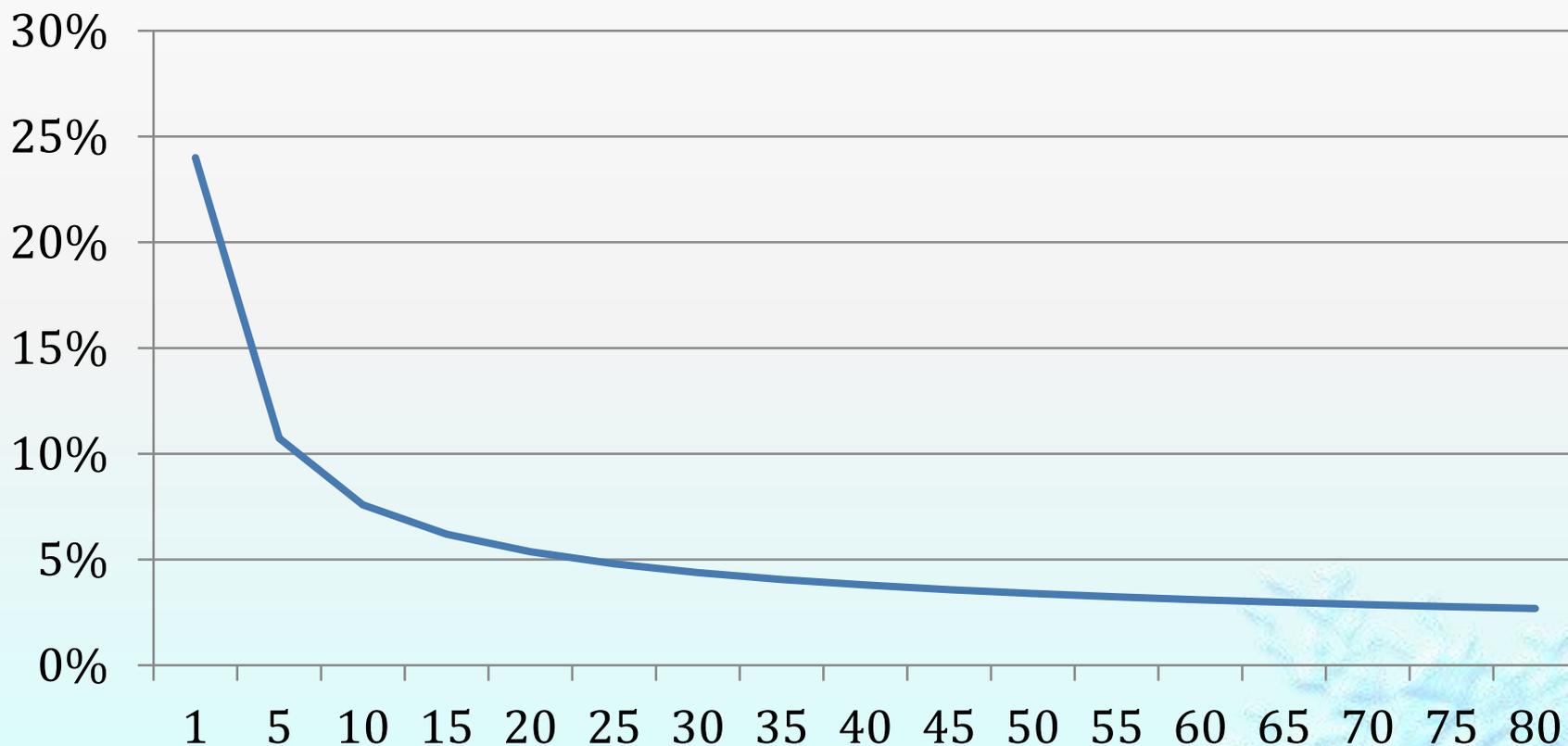
	贷款	存款
流动性	低	高
期限	长	短
每笔数目	大	小
风险	大	低/无

银行作为金融中介面临的问题

- ◇ 资产和负债的错配
 - ◇ 期限、金额、风险、流动性
- ◇ 银行如何解决：规模效应和风险分散
 - ◇ 专业的人收集信息，分析信息，降低信息成本
 - ◇ 专业的人控制风险
 - ◇ “大数定律”分散风险

投资风险与项目的个数

风险 (标准差)



银行作为金融中介面临的问题

- ◇ 但是：负的外部性
 - ◇ 谁来监管“监管者”？
 - ◇ “大而不倒”
- ◇ 解决办法：
 - ◇ 合理适度的监管规则
 - ◇ 市场设计

Alvin Roth 市场设计理论

- ◆ 利用博弈论来改进和修补混乱不堪、支离破碎的庞大体系。
 - ◆ 案例
 - ◆ 高中入学系统：帮助很多孩子在这个重要选择阶段给予很好的帮助
 - ◆ 车牌拍卖：北京、上海、新加坡
- ◆ 市场的设计必须与周围相关因素相融合，多数中国市场必须是由相当熟悉中国市场详情的中国经济学家来设计。市场设计的重点是我们应该怎样找到适合自身的方式，并扪心自问“怎样才能做到更好？”

有计划的市场也必须有规则

- ◆ 计划者决定了谁在市场上获得了什么，但是市场设计的做法是首先通过设立一些规则让市场能够进行自由的运作，
 - ◆ 婴儿奶粉、疫苗
 - ◆ 如何能够既有中央的计划，又通过市场设计使产品的质量能够得以保证？

市场设计与资源配置

- ◆ 共享市场上的信息不对称性更大，会放大负的外部效应
 - ◆ 共享单车乱停放阻碍交通
 - ◆ 乘车者不知道司机的技术
 - ◆ 投资者不知道创新者成功的可能性
- ◆ 因此对市场设计提出了更高的要求

政府在市场设计中的作用

- ◆ 美国有许多市场是由私有部门建造的，这些市场遵循同样的法律
 - ◆ 《竞争法》保护企业不会变得过大,从而影响到其他企业的合法和公平竞争
- ◆ 即使在某些领域政府的作用没有那么大，但至少政府还是能够影响这个市场的发展过程
- ◆ 中央政府应当更多地关注市场设计，为市场发展出更多合理有效的规则，让市场能够运行得更好

市场设计的设计对象

- ◆ 市场设计的设计对象主要是市场上的规则，
- ◆ 这个市场是有一定厚度的，也就是说它的经济活动必须足够丰富，
- ◆ 当然有时候经济活动过于丰富就会产生经济活动堵塞的情况，所以经济活动需要有一定的厚度，并保持流畅。
- ◆ 经济活动的稳定性，我们有必要去了解市场上的信息，这样才能够进行更加稳定的经济活动。

市场设计的原则

- ◆ 市场设计的四个原则：
 - ◆ 保持市场的稠密度
 - ◆ 规避堵塞现象
 - ◆ 增强市场行为的稳定性
 - ◆ 增强市场行为的便利性

市场设计的思路

- ◆ 在市场设计时我们需要回答一些最基本的问题，比如
 - ◆ 这个市场到底要做什么？（目的明确）
 - ◆ 市场有什么作用？（理解机制）
 - ◆ 市场出现失灵时我们应该怎么做？（未雨绸缪）
- ◆ 其实市场设计就好比是工程工作，我们在市场设计当中要通过这个体制去了解市场的机制----动态反馈机制

货币政策工具：
公开市场操作、准备金率、央行贴现率

货币政策目标：
货币基数 (M1, M2)
利率 (联邦基金利率)

金融市场：
银行准备金、信贷、借款、
市场利率、资产价格、汇率

目标：
稳定价格、低通胀
促进经济增长，提高就业率
可持续国际贸易

分析与反馈

市场设计的思路

- ◆ 当所有市场运作良好的时候，国家的经济就运作良好了
- ◆ 市场设计者是“传统型的书法家”
 - ◆ 关注实际
 - ◆ 关注细节
 - ◆ 让人们能够看得懂，看得明白。

市场设计的思路

- ◇ 大的原则方向：不要太快，不要太慢。
- ◇ 政府决策人要真正做好得看细则
 - ◇ 要真正了解市场的动态反馈机制
 - ◇ 理解不确定性，稳健、审慎、有前瞻性地出台政策
 - ◆ 健康可持续性
 - ◇ 要有经济规则的分析，按经济规律办事
 - ◇ 要和参与者、相关利益者有充分的沟通，注意必须是与方方面面的参与者充分沟通
 - ◇ 要参考和借鉴国际经验和教训

案例一：美国波士顿高中招生系统

- ◆ 立即接受系统：看第一志愿报这个学校的学生，学校会立即把学生招收进去
- ◆ 问题：这种方式对选择双方都不是最优的
 - ◆ 对于学生来说，真实的意愿不被公立学校所知道
 - ◆ 有一些学生不够成熟，他们喜欢哪个学校就填哪个学校，立即接受的制度对他们就不是特别有利，当他们的第一志愿没有被录取时，第二志愿的位置也已经招满了，就找不到学校上了，

案例一：招生系统

◇ 递延（延时）接受算法：

- ◇ 如果第一志愿没有被录取，在第二志愿你的优先次序和其他学生是一样的
- ◇ 每个学生都可以按照自己真实的喜好去填报第一、第二志愿
- ◇ 如果这个学校的学生太多的话，他就会按照自己的次序来选择学生，如果报的学生不够的话，那么学校只能从现有的选择中去进行选择，或者去拒绝，学校可以立即拒绝显然不符合他们要求的学，但不是立即录取，而是和第三、第四志愿一起考虑，那些没有被拒绝的学生和其他志愿里调剂的学生是处于同一起跑线上。

案例一：招生系统

- ◆ 递延（延时）受算法：
 - ◆ 同时也会考虑优先次序，比如有些家庭希望孩子能到一所学校，无论他是第一轮、第二轮还是第三轮、第四轮，都和所有没有被拒绝的学生享有同样的选择权。
 - ◆ 这个算法会不断延续下去，直到所有学生都被接收，直到所有学校也选到自己想要的学生。
- ◆ 优点：非常稳定，所有学生都可以大胆的填写自己真实的偏好，
 - ◆ 这一算法在美国已经越来越普遍的使用了

案例二：P2P与中小企业融资难

- ◇ 小、微、创企业贷款难？
 - ◇ 风险大
 - ◇ 不确定性大
 - ◇ 信息极大地不对称
 - ◇ 银行无法有效控制风险
- ◇ 当不确定性大风险大时，必须由投资人承担风险，否则会“道德危机”问题加剧
 - ◇ 投资人必须是有经验的，愿意承担风险的

案例二：P2P与中小企业融资难

- ◆ “他山之石 或可攻玉”？
 - ◆ 美国小型企业管理局（United States Small Business Administration）
 - ◆ 新加坡标新局（SPRING）

美国小型企业管理局

- ◆ 美国小型企业管理局（United States Small Business Administration）
 - ◆ 1953年成立，总部设在华盛顿。主要职责包括：向小企业提供援助和咨询、保护它们的利益、向他们提供贷款。
 - ◆ 为小企业提供的服务：
 - ◆ 各种资金支持：贷款，风投，债券，出口贸易融资
 - ◆ 管理技能培训
 - ◆ 灾难支持
 - ◆ 法律支持

美国小企业管理局贷款种类

- ◆ Guaranteed Loan Programs (Debt Financing) (担保贷款项目)
 - ◆ 7(a) Loan Program (7a贷款项目)
 - ◆ MicroLoan Program (微型贷款项目)
 - ◆ CDC/504 Program (CDC/504长期项目)
 - ◆ Disaster Assistance Loan Program (灾难救助项目)

新加坡标新局 (SPRING)

- ◆ 1996年4月由National Productivity Board (NPB) 以及the Singapore Institute of Standards and Industrial Research (SISIR) 合并成立Productivity and Standards Board (PSB)
- ◆ 2002年4月更名为The Standards, Productivity and Innovation Board, 即标新局
 - ◆ 提供技术支持, 鼓励科技创新, 减低服务费用
 - ◆ 培育创业人才, 加强服务指导, 缓解资金制约
- ◆ 2005年3月21日成立中小企业信贷局, 旨在帮助中小企业更容易获得银行贷款

新加坡企业的融资环境

小新企业

成长企业

国际化企业

微型贷款

贷款保险机制

标新局种子贷款

增长融资机制

企业投资激励局

本地企业贷款

国际化融资机制

商业天使机制

贸易信用保险机制

企业基金

政府机制

私营机构

柜外资本融资平台 (OTC capital)

投资者媒体 (catalyst)

大项目多方融资

无抵押信用证

支持环境

商业工具

中小企业信贷局

金融指导书

项目融资牵线平台

金融研讨会等活动

新加坡标新局的资助项目

- ◆ 贷款配套项目
 - ◆ 本地企业融资计划(LEFS)
 - ◆ 微型贷款计划(Micro Loan)
- ◆ 贷款保险项目(Loan Insurance Scheme)
- ◆ 项目融资牵线平台(Deal Flow Connection)
- ◆ 柜外资本融资平台(OTC Capital)

新加坡标新局资助项目

◆ 成功的例子：

◆ 传统早餐面包店亚坤（Ya Kun Kaya Toast）

- ◆ 1944年开始经营咖啡档的黎亚坤
- ◆ 1998年幼子黎文深接手，求助于标新局
- ◆ 截至2011年2月，亚坤在本地的连锁店数目已经达到39个。此外，它还走出了国门，远赴台湾、日本、韩国、印尼和菲律宾

◆ 其他创新：

- ◆ 储蓄银行、赛马博彩管理局和社会企业SE Hub2010年11月共同推出了小额贷款业务计划(MicroCredit Business Scheme, 简称MCBS),以协助低收入者实现创业梦想

新加坡中小企业贷款：金融危机

- ◆ 80-90% 有政府担保，银行在金融危机时向中小企业提供贷款
- ◆ LEFS: 80% 的小企业贷款是新申请者
- ◆ 2008年12月-2009年4月，共有4684笔贷款，总额为25亿，超过过去两年贷款总额
 - ◆ 90% 的贷款为中小企业贷款，近70%为小企业贷款（销售额小于500万的企业）

新加坡的中小企业贷款：金融危机

◆ DBS

- ◆ 不询问之前的拒贷历史
- ◆ 贷款额度：10万(微型贷款)到5百万(过渡性贷款)
- ◆ 2008年12月到2009年4月，贷出1000多笔，总额达几个亿的贷款，包括大型企业和中小企业

◆ Standard Chartered Bank渣打银行

- ◆ SME: \$140,000-\$170,000
- ◆ 2008年12月到2009年6月，政府担保的贷款增长近四倍

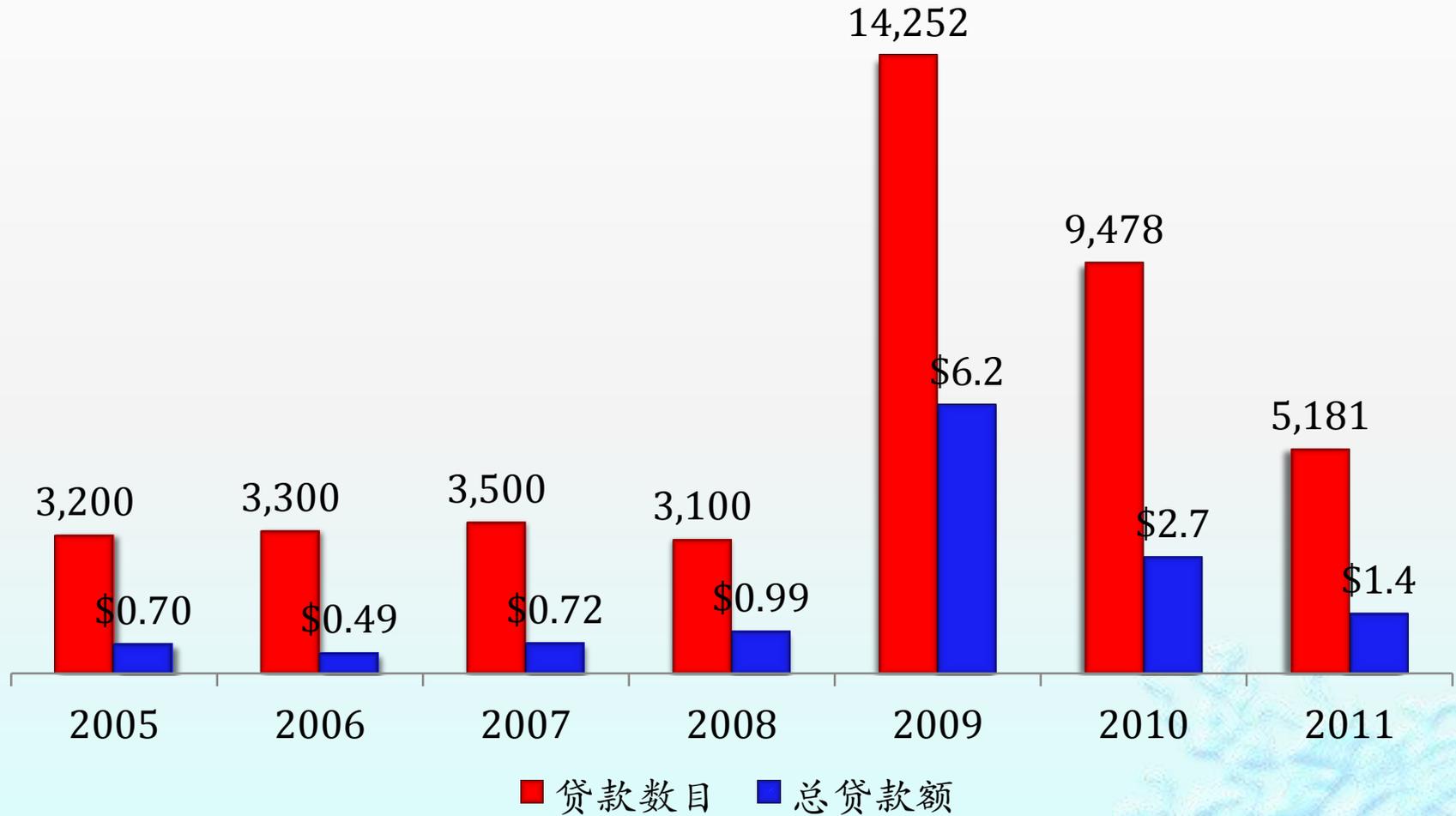
◆ OCBC 华侨银行

- ◆ 批准了几个亿的政府担保的贷款给中小企业，
- ◆ 贷款额为2万到5百万不等

新加坡的中小企业贷款：金融危机

- ◆ Maybank:
 - ◆ 2008年12月到2009年4月，政府担保的贷款数目翻番，80%为新客户，计划到2010年再增长一倍
 - ◆ 发放300多笔贷款，平均贷款额为1百万
- ◆ HSBC Singapore 恒生银行
 - ◆ 政府担保的中小企业贷款增加了三倍
- ◆ Citi Singapore 花旗银行
 - ◆ 2009年第一个季度中小企业贷款增加了35%
- ◆ United Oversea Bank 大华银行
 - ◆ 没有特别增加
 - ◆ “任何新贷款都必须通过严格的贷款审批程序”

新加坡中小企业贷款



中小企业贷款与政府

2012年7月12日 星期四 联合早报



政府援助无法对症下药？

中小企业需自谋出路

政府多年来虽然推行了很多援助中小企业的项目，但是这些援助对中小企业而言就犹如大树上的葡萄，看得到却抓不到。在这种情况下，前政务部长曾士生就认为，中小企业只有两条路可以走，一是继续消极地想办法沟通；第二就是想办法把自己变成大企业。

向来备受关
注的领袖、还
们。因为中
之社会，用
都能共襄盛
上的援助，

续消极地想办法沟通；
第二就是想办法把自己
“做大”，变成是大企
业。他说：“很多人都
会对中小企业说很多动
听的话，但却没有人是
真正听到它们的心声
的，所以只有把自己变



是，动不了；资金充足的上市
公司则因层层程序而动得
慢，我们就这样损失了很多
机遇。”

不宜过度依赖政府援助

新加坡的中小企业能成
功是因为新加坡一个自由市

最大担忧是孩子不愿意继承农
认为，如果企业能拓展，创造
以大展拳脚的空间给孩子，那
不同。他以亚坤椰椰烤面包为
亚坤坚持一直墨守成规，不让
孩扩展业务，那亚坤就无法遍
外，成为知名的新加坡品牌。
只有500万人口的新加坡，

案例二：P2P与中小企业融资难

- ◆ P2P 本应成为解决小微创企业的融资难的良药
 - ◆ 具备了共享市场的多种要素：闲置资源、匹配、信息、流动性
- ◆ P2P本质应是（非银行）金融中介／平台
 - ◆ 应由政府建立管理
 - ◆ 政府负责市场设计而不是直接投资
 - ◆ 明确准入、退出规则
 - ◆ 投资人必须承担自己决策的风险成本

总结

- ◆ 共享经济的关键问题：通过有效的市场设计达到**最优资源配置**
- ◆ 有效市场设计的关键：
 - ◆ 了解市场的动态反馈机制----**因地制宜量体裁衣**
 - ◆ 增强市场规则的透明，降低信息不对称性、减少不确定性，政策应**稳健、审慎、具有前瞻性**
 - ◆ 增强市场行为的**稳定性和便利性**
 - ◆ **遵循经济规律**，避免“道德危机、逆向选择”