

## Bài giảng 11

# **THÔNG TIN BẤT CÂN XỨNG**

# Khung phân tích thất bại của thị trường

- Mô tả, định nghĩa tình huống thất bại của thị trường
- Giải thích vì sao đây là một thất bại của thị trường.  
(Chưa đạt hiệu quả Pareto, biểu hiện là: Gây ra tổn thất vô ích hay hay chưa tối đa hóa phúc lợi xã hội)
- Giải pháp khắc phục.
  - ✓ Giải pháp của tư nhân
  - ✓ Giải pháp của xã hội, cộng đồng, hiệp hội
  - ✓ Giải pháp của chính phủ

# Thông tin bất cân xứng

## (Asymmetric Information - AI)

Thông tin bất cân xứng là tình trạng trong một giao dịch, một bên có thông tin đầy đủ hơn và tốt hơn so với (các) bên còn lại.

Bất cân xứng về thông tin là tình trạng phổ biến trong xã hội:

- Ngân hàng
- Thị trường nhà đất
- Thị trường lao động
- Lĩnh vực thể thao
- Thị trường hàng hóa
- Thị trường bảo hiểm
- Lĩnh vực đầu tư
- Thị trường chứng khoán
- Thị trường đồ cũ
- .....

# Thông tin bất cân xứng

(Asymmetric Information - AI)

Thông tin bất cân xứng vừa là hiện tượng kinh tế vốn có, vừa do con người cố tình tạo ra. “Muốn lừa đảo-tạo niềm tin.”

# Thông tin bất cân xứng

(Asymmetric Information - AI)

## Lừa bán căn hộ cho nhiều người

15/08/2018 06:30 Người lao động.

Sau khi đã cần trừ nợ cho ngân hàng, chủ đầu tư tiếp tục bán căn hộ cho nhiều người để chiếm đoạt hàng trăm tỉ đồng

Chung cư **Long Phụng** (phường An Lạc A, quận Bình Tân, TP HCM, chủ đầu tư là Công ty CP Địa ốc Bình Tân).

Giám đốc công ty đã bỏ trốn sau khi chiếm đoạt 141 tỉ đồng của người dân.

Chủ đầu tư bán một căn hộ cho nhiều người, có căn bán cho 7 người.

■ **Thêm dự án bị tổ một căn hộ bán cho nhiều người**

■ **19:40 - 13/11/2018      Thanh Niên Online**

■ Ngày 13.11, nhiều khách hàng tổ Công ty Nam Thị, chủ đầu tư dự án chung cư La Bonita (quận Bình Thạnh, TP.HCM) bán 1 căn hộ cho nhiều người.



- Chủ đầu tư chung cư La Bonita thuê lại căn hộ rồi đem bán.
- 02/01/2019 09:18 GMT+7
- TTO - Đại diện chủ đầu tư La Bonita thương lượng thuê lại căn hộ chung cư khách hàng để trống rồi đem bán cho người khác.

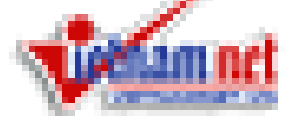




Tôi kinh doanh với  
tấm lòng trung thực,  
theo suy nghĩ của  
riêng tôi **lòng đố kỵ**  
**sẽ gục ngã trước sự**  
**trung thực**

””

# Truyền thông bất lương và nổi oan mắt Việt



22/10/2016 14:00 GMT+7

Khi những loại nước mắm bị quy án 'nhiễm asen' bị rút khỏi quầy hàng siêu thị, trên quầy chỉ còn nước mắm công nghiệp, đó là tín hiệu cho thấy các nhà sản xuất **nước mắm công nghiệp** chuẩn bị kiếm được hàng ngàn tỷ nhờ một bàn tay vô hình đã "vung một nhát dao", đẩy ngành nước mắm truyền thống vào khó khăn và dồn hàng triệu ngư dân vào khốn đốn.



Hệ thống siêu thị Fivimart tạm ngừng bán nhiều loại nước mắm truyền

Kho hàng 3.300 tấn; giá trị khoảng 100 tỷ, lần lượt thế chấp vay 600 tỷ. Tháng 12/2013 bị cưỡng chế, kiểm tra chỉ còn 600 tấn; trong đó có 261 tấn là rác, sỏi đá và vỏ cà phê trộn lẫn





THẬT ĐƠN GIẢN

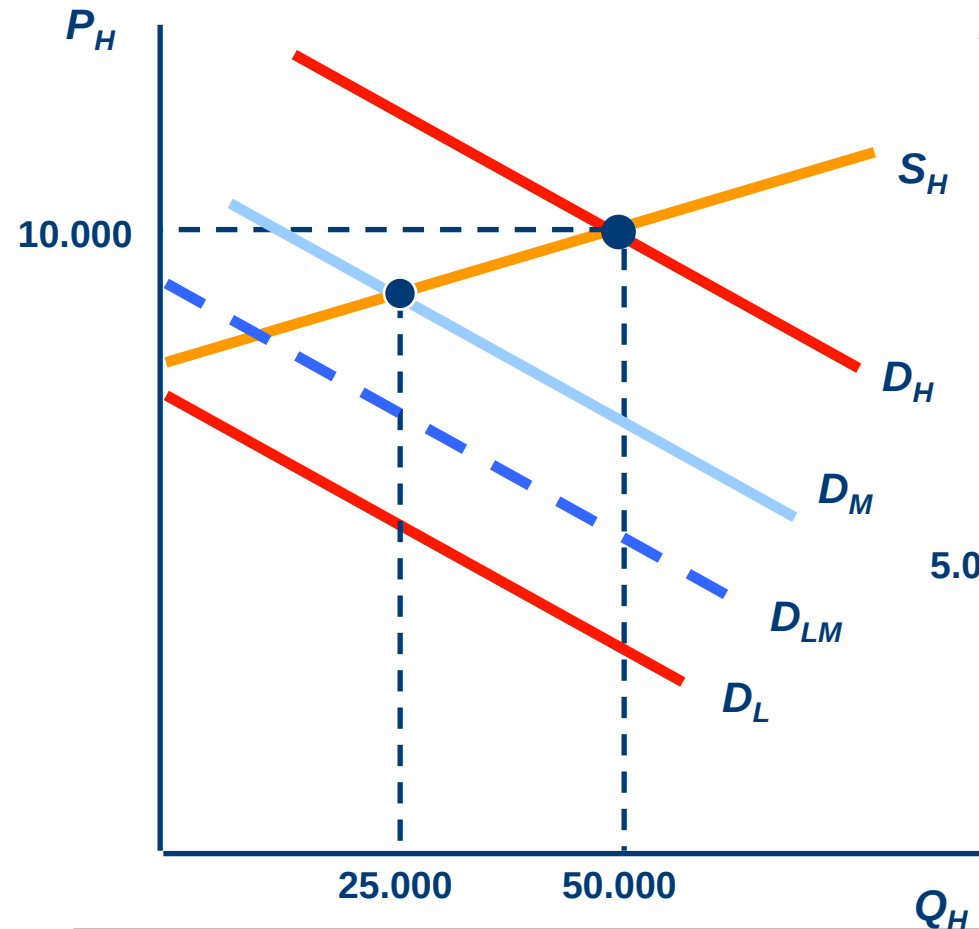
# Hậu quả của thông tin bất cân xứng

- Thông tin bất cân xứng (AI) là một thất bại của thị trường vì nó gây ra hậu quả:
  - Lựa chọn ngược hay lựa chọn bất lợi, (adverse selection–AS)
  - Rủi ro đạo đức hay tâm lý ỷ lại, (moral hazard – MH)
  - Vấn đề người ủy quyền-người thừa hành. (principal-agent – PA)

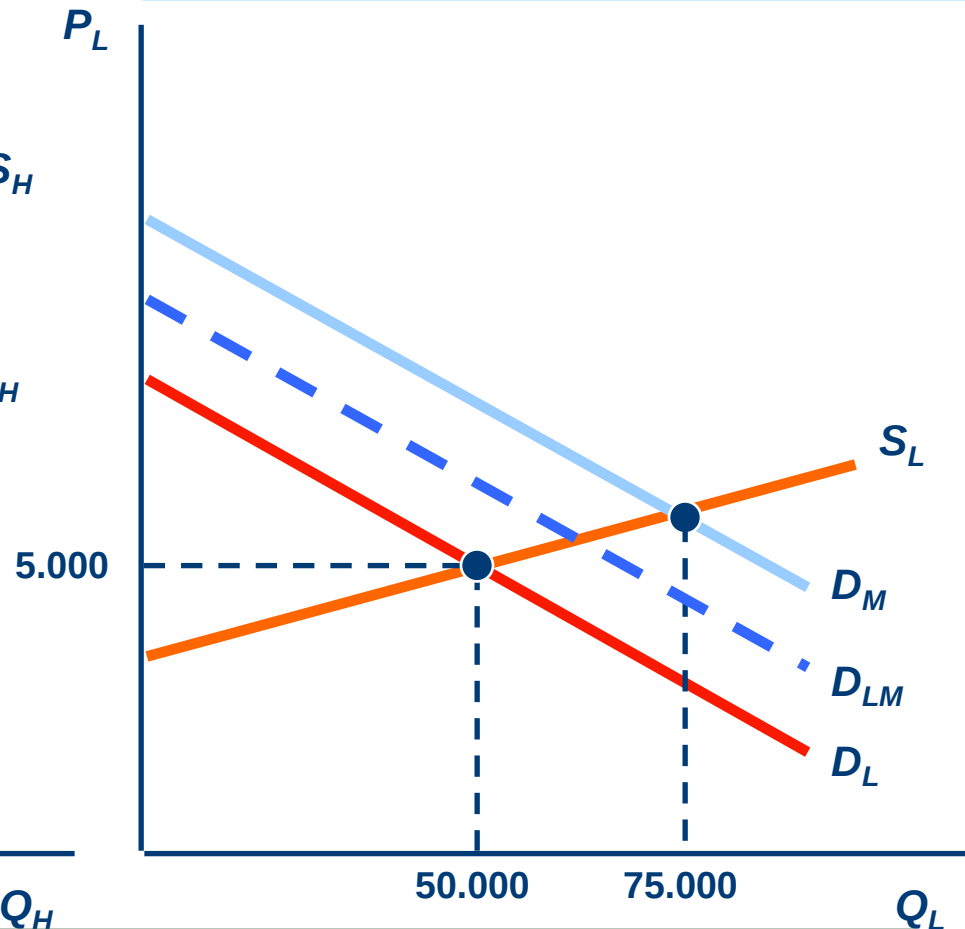
# Sự lựa chọn ngược (AS)

## Ví dụ về thị trường xe cũ

**THÔNG TIN CÂN XỬNG**



**THÔNG TIN BẤT CÂN XỬNG**



# Sự lựa chọn ngược (AS)

- Một số ví dụ thực tiễn khác:
  - Khách hàng của các công ty bảo hiểm có khuynh hướng là những người có rủi ro cao.
  - Cách trả lương mang tính bình quân theo ngạch bậc khó giữ được người giỏi
  - Rau sạch rất khó tìm chỗ đứng trên thị trường
  - Hàng hóa kém chất lượng, không đạt chuẩn vệ sinh thực phẩm tràn lan trên thị trường (thực phẩm, trái cây, sữa, nón bảo hiểm.....)

# Rủi ro đạo đức hay tâm lý ỷ lại (MH)

Rủi ro đạo đức hay tâm lý ỷ lại là tình trạng cá nhân hay tổ chức không còn động cơ để cố gắng hay hành động một cách hợp lý như trước khi giao dịch xảy ra

# Rủi ro đạo đức hay tâm lý ỷ lại (MH)

- Một số ví dụ thực tiễn:
  - Khách hàng khi đã mua bảo hiểm thường giảm sự cẩn trọng vì không phải gánh chịu toàn bộ chi phí thiệt hại do họ gây ra.
  - Không cố gắng nâng cao trình độ và cập nhật kiến thức khi đã có học vị, học hàm.
  - Không còn nỗ lực sau khi được đề bạt.
  - Không xử lý ô nhiễm triệt để như đã cam kết một khi đã được cấp giấy phép.

# Giải pháp khắc phục tình trạng thông tin bất cân xứng

- Nguyên tắc là giải quyết vấn đề tận nguồn, làm giảm đi sự bất cân xứng về thông tin cho các bên tham gia giao dịch
- Giải pháp của tư nhân và chính phủ

# Giải pháp tư nhân

## ❖ Thị trường đồ cũ:

- Người mua thu thập thông tin: thuê chuyên gia, hỏi người mua trước hoặc sử dụng thử, mua thông tin.
- Người bán phát tín hiệu chứng minh uy tín của cửa hàng thông qua danh tiếng, thương hiệu, cấp giấy bảo hành...

## ❖ Thị trường lao động:

- Người xin việc phát tín hiệu: bằng cấp, yêu cầu mức lương cao,
- Nhà tuyển dụng: phỏng vấn, thử việc ...

# Giải pháp tư nhân

- ❖ Thị trường bảo hiểm
  - Công ty bảo hiểm yêu cầu khám sức khỏe
  - Chỉ định phòng khám đối với hợp đồng lớn
  - Không chi trả bảo hiểm toàn phần (đồng chi trả)
  - Giảm phí bảo hiểm đối với khách hàng có đăng ký các chương trình phòng chống bệnh tật hoặc không hút thuốc .

# Giải pháp tư nhân

## ❖ Ngân hàng:

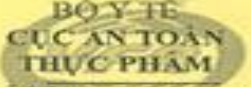
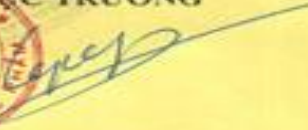
- Người đi vay phát tín hiệu chứng minh hiệu quả tài chính của dự án hoặc chứng minh năng lực tài chính của công ty.
- Ngân hàng: Thẩm định dự án, thẩm định khả năng tài chính của nhà đầu tư, tài sản thế chấp; đánh giá lịch sử tín dụng của công ty

# Giải pháp của chính phủ

- ❑ Cấp giấy phép chứng nhận (trước hoạt động)
  - Chứng nhận tư cách pháp nhân
  - Chứng nhận chất lượng sản phẩm
- ❑ Kiểm tra, giám sát (trong quá trình hoạt động)
  - Kiểm tra an toàn vệ sinh thực phẩm, đóng dấu chất lượng và cấp phép lưu thông
  - Kiểm tra, đối chiếu với tiêu chuẩn đăng ký
- ❑ Kiểm toán (sau hoạt động)

# Giải pháp của chính phủ

Chứng  
nhận  
chất  
lượng  
sản  
phẩm

|                                                                                                                                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                         |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <br><b>BỘ Y TẾ</b><br><b>CỤC AN TOÀN THỰC PHẨM</b>                                                  | <b>CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM</b><br><b>Độc lập - Tự do - Hạnh phúc</b>                                                                                                                                                                         |
| Số: 4523/2012/ATTP-XNCB                                                                                                                                                              | Hà Nội, ngày 06 tháng 11 năm 2012                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>XÁC NHẬN CÔNG BỐ PHÙ HỢP QUY ĐỊNH AN TOÀN THỰC PHẨM</b>                                                                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Cục An toàn thực phẩm xác nhận đã nhận công bố phù hợp quy định an toàn thực phẩm của:                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Tên tổ chức, cá nhân: Công ty XNK Thương mại Dịch vụ Thiên Hà Xanh                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Địa chỉ: 36 Phan Văn Trị, phường 10, quận Gò Vấp, Tp. Hồ Chí Minh                                                                                                                    |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Điện thoại: 0866528144                                                                                                                                                               | Fax:                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Email:                                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Cho sản phẩm: <b>Thực phẩm chức năng: Superior Fat Burner</b>                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Do G&M Group, USA, United State sản xuất phù hợp quy định an toàn thực phẩm.                                                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Tổ chức, cá nhân có trách nhiệm thực hiện chế độ kiểm tra và kiểm nghiệm định kỳ theo quy định hiện hành và phải hoàn toàn chịu trách nhiệm về tính phù hợp của sản phẩm đã công bố. |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| Định kỳ 03 năm tổ chức, cá nhân phải thực hiện lại việc đăng ký bản công bố phù hợp quy định an toàn thực phẩm.                                                                      |                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Nơi nhận:</b><br>- Tổ chức, cá nhân;<br>- Lưu: ĐKCN.                                                                                                                              | <br><b>KT. CỤC TRƯỞNG</b><br><b>PHÓ CỤC TRƯỞNG</b><br><br><b>Lê Văn Giang</b> |

# Giải pháp của chính phủ

Tăng cường  
giám sát,  
kiểm tra  
chất lượng  
sản phẩm



# Giải pháp của chính phủ

- ❑ Thành lập hiệp hội bảo vệ người tiêu dùng
- ❑ Cung cấp thông tin
  - Về quy hoạch
  - Về dịch bệnh
  - Về nhà đầu tư
  - Dự báo về cung cầu thị trường
- ❑ Thiết lập thể chế (xây dựng khung pháp lý) để có biện pháp chế tài, xử phạt



# Khaisilk

bị phát hiện

**bán khăn lụa**

**“made in China”**

*như thế nào?*

**17/10**

Khách hàng đặt mua 60 chiếc khăn lụa hiệu Khaisilk tại cửa hàng 113 Hàng Gai (Hà Nội) phát hiện một chiếc vừa gắn mác “made in Vietnam” vừa có mác “made in China”. Khách hàng này là người nhà của ông Đặng Như Quỳnh.

**19/10**

Phía cửa hàng Khaisilk có văn bản trả lời khách hàng. Văn bản giải thích khăn mang 2 mác do sự nhầm lẫn của nhân viên kho hàng.

**23/10**

Ông Đặng Như Quỳnh chia sẻ sự việc lên Facebook cá nhân, kèm hình ảnh sản phẩm. Vụ việc ngay lập tức thu hút sự quan tâm của cộng đồng mạng, dư luận.

**25/10**

Ông chủ Khaisilk thừa nhận với Zing.vn là bán khăn “made in China”, vụ việc xảy ra là do khả năng quản lý doanh nghiệp còn hạn chế, không bao quát tất cả lĩnh vực, không để ý nhiều đến mảng kinh doanh lụa.

**26/10**

Bộ trưởng Công Thương Trần Tuấn Anh chỉ đạo làm rõ thông tin khách phản ứng tại cửa hàng Khaisilk. Ngay trong ngày 26/10, cơ quan quản lý thị trường đã kiểm tra cửa hàng Khaisilk 113 Hàng Gai, thu giữ một số sản phẩm lụa đang được bày bán.

# Vấn đề người ủy quyền- người thừa hành (thân chủ - người đại diện)

- Là trường hợp một bên (người ủy quyền) tuyển dụng một bên khác (người thừa hành) để thực hiện một hay những mục tiêu nhất định.
- Người thừa hành có thể theo đuổi mục tiêu khác với người ủy quyền (do động cơ khác nhau) nhưng do thông tin bất cân xứng làm cho người ủy quyền khó kiểm soát.
- Tách riêng là một vấn đề vì hội đủ cả lựa chọn ngược và rủi ro đạo đức

# Ví dụ người ủy quyền- người thừa hành (thân chủ - người đại diện)

- Hội đồng quản trị - Giám đốc
- Tổng giám đốc – Giám đốc chi nhánh
- Hội đồng nhân dân - Ủy ban nhân dân
- Chủ tịch tỉnh – Giám đốc sở
- Hiệu trưởng – Giáo viên
- Người thuê lao động – Người lao động

# Giải pháp cho vấn đề người ủy quyền- người thừa hành

- **Nguyên tắc:** Người ủy quyền tạo ra khuyến khích (vật chất và phi vật chất) sao cho mục tiêu của người thừa hành phù hợp với mục tiêu của mình
  - Trả lương và thưởng theo hiệu quả
  - Thưởng bằng cổ phiếu
  - Giáo dục ý thức tự trọng nghề nghiệp
  - Cơ hội thăng tiến
  - Các danh hiệu thi đua ...
- **Thiết kế hệ thống thông tin và kiểm tra**
  - Minh bạch hóa và tiêu chuẩn hóa thông tin
  - Hệ thống giải trình và giám sát nghiêm ngặt
  - Đào tạo theo tín chỉ, sinh viên chọn môn và chọn giáo viên
  - Lấy phiếu tín nhiệm định kỳ và đột xuất

# Phát tín hiệu trên thị trường lao động

- Xét mô hình đơn giản: Thị trường lao động cạnh tranh

## **Với thông tin cân xứng**

- $w = MRP_L$
- Lương Nhóm I = \$10.000/năm
- Lương Nhóm II = \$20.000/năm

## **Với thông tin bất cân xứng**

- $w = \text{năng suất trung bình}$
- Lương Nhóm I = lương nhóm II = \$15.000/năm

# Phát tín hiệu trên thị trường lao động

- **Phát tín hiệu bằng học vấn**

- $y =$  chỉ số chất lượng học vấn

$C =$  phí tổn để đạt mức học vấn  $y$

- $C_I(y) = \$40.000 * y$

- $C_{II}(y) = \$20.000 * y$

# Phát tín hiệu trên thị trường lao động

$B(y)$  = lương tăng theo  
mỗi mức học vấn

Một người nên có  
mức học vấn ntn?

Quyết định học vấn  
được dựa trên so  
sánh lợi ích/chi phí

NHÓM 1

$$C_I(y) = \$40,000y$$

$B(y)$

Lựa chọn tối ưu  
về  $y$  của Nhóm 1

Giá trị  
học vấn

\$200K

\$100K

Giá trị  
học vấn

\$200K

\$100K

0 1 2 3 4 5 6 Chất lượng  
học vấn

0 1 2 3 4 5 6 Chất lượng  
học vấn

NHÓM 2

$$C_{II}(y) = \$20,000y$$

$B(y)$

Lựa chọn tối ưu  
về  $y$  của Nhóm 2

10/12/2018 19:58 GMT+7

**TTO - Phó chủ tịch 35 tuổi của Hiệp hội Chống hàng giả và Bảo vệ thương hiệu Việt Nam bị phát hiện dùng bằng giả, song lãnh đạo hiệp hội khẳng định "không coi trọng vấn đề bằng cấp" đối với cán bộ trẻ.**

**BỘ Y TẾ**  
**TRƯỜNG ĐẠI HỌC DƯỢC HÀ NỘI**

Số: 698 /DHN-ĐT  
V/v trả lời công văn đề nghị xác minh  
văn bằng tốt nghiệp

**CỘNG HÒA XÃ HỘI CHỦ NGHĨA VIỆT NAM**  
**Độc lập - Tự do - Hạnh phúc**

*Hà Nội, ngày 19 tháng 11 năm 2018*

Kính gửi: Tạp chí Hàng hóa và thương hiệu -

Cơ quan đại diện tại thành phố Hồ Chí Minh,

Địa chỉ trụ sở: số 17/9 Gò Dầu, phường Tân Quý,  
quận Tân Phú, thành phố Hồ Chí Minh.

Trường Đại học Dược Hà Nội đã nhận được Công văn số 96/18-XM của Tạp chí Hàng hóa và thương hiệu, cơ quan đại diện tại thành phố Hồ Chí Minh, về việc đề nghị xác minh bằng tốt nghiệp đại học. Về việc này, Nhà trường trả lời như sau:

Trường Đại học Dược Hà Nội không cấp bằng tốt nghiệp đại học ngành Dược cho ông Nguyễn Trọng Khanh, sinh ngày 22/01/1983.

Trân trọng! 

Nơi nhận:

- Như trên;
- Lưu: VT, ĐT.



**Nguyễn Thanh Bình**

13/06/2018 17:30 GMT+7

**TTO - Qua thanh tra công tác đào tạo, sát hạch, cấp giấy phép lái xe cơ giới đường bộ tại TP.HCM, thanh tra Bộ Giao thông vận tải (GTVT) phát hiện Trung tâm dạy nghề tư thục Tiến Thành có giáo viên Nguyễn Hồng Ph. sử dụng giấy phép lái xe giả.**



Học lái xe trên xe thi thực hành ở TP.HCM - Ảnh: T.T.D.