

Overcoming Consumer Biases in the Choice of Pricing Schemes: A Lab Experiment*

Natalia Shestakova[†]

Abstract

This paper uses experimental data to investigate possible biases in consumers' choice of pricing schemes when their demand is perfectly inelastic but uncertain. I consider three-part pricing schemes (i.e. fixed fee, included units, extra-unit price). The analysis suggests a strong bias towards the pricing scheme with the number of included units equal to the expected demand. I interpret this bias as an “anchoring effect” of the expected demand on consumer decisions. Interestingly, subjects invest less effort into the choice problem when the opportunity cost of a mistake is higher. Still, the higher opportunity cost of a mistake helps subjects overcome the bias.

Abstrakt

Tento článek používá experimentální data k vyšetřování možných předsudků v rozhodování spotřebitelů při výběru oceňovacích schémat v případech, kdy poptávka je perfektně neelastická, ale nejistá. Uvažuji třídílné oceňovací schéma (pevný poplatek, zahrnuté jednotky, extra cena za jednotku). Analýza naznačuje silný předsudek směrem k oceňovacímu schématu s počtem zahrnutých jednotek rovnému očekávanému počtu poptávaných jednotek. Interpretuji tento předsudek jako “upevňovací efekt” očekávané poptávky na spotřebitelovo rozhodnutí. Zajímavé je, že subjekty investují méně úsilí do problému s rozhodováním, když náklady ušlých příležitostí omylu jsou větší. Stále ale platí, že větší náklady ušlých příležitostí za chybu pomáhají subjektům překonat předsudek.

Keywords: heuristics, price discrimination, experiment

JEL classification: D42, D83

*The author thanks Levent Celik, Peter Katuscak, Fabio Michelucci and Avner Shaked for useful discussions and suggestions, Katarina Kalovcova for her help with conducting the experiment, and Laura Strakova for proofreading. Financial support was provided by the Grant Agency of Charles University (Grant No.60010). All expressed opinions and remaining errors are those of the author.

[†]Center for Economic Research and Graduate Education - Economic Institute, a joint workplace of Charles University and the Academy of Sciences of the Czech Republic. Address: CERGE-EI, P.O. Box 882, Politických veznu 7, Prague 1, 111 21, Czech Republic.
Email to Natalia.Shestakova@cerge-ei.cz.