

用反常识思维应对复杂世界

□ 郑渝川

对于民众是否同意器官捐赠，一个欧洲国家的同意率为12%，另一个欧洲国家的同意率则接近100%，是两国民众的道德认知差异很大吗？又或者，前者的医疗水平远逊于后者，使得器官移植成功率很低，以至于影响了民众对器官移植的信任？还有人估计，前者是一个重视个人权利的国家，后者则更加强调集体意识。

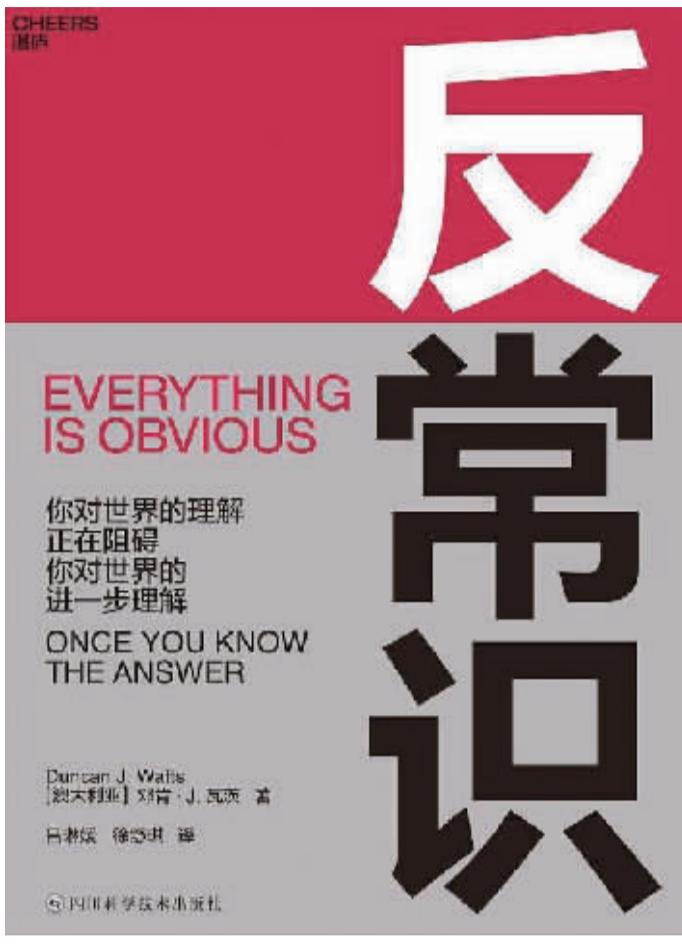
这些解释孤立来看，都很有道理，但真正的原因其实是，后一个国家奥地利在器官捐赠上设置了一个默认同意的选项，而前一个国家德国的默认选项是不成为器官捐献者。

电视、报纸、网络、书籍上，很多人都在努力解释经济政策、税收政策、教育制度、医疗制度、能源政策、金融市场等方面的影响，分析一些重大事件、重要变化的原因。这其中，我们会将决策者视为经济人，按照理性选择的标准去进行分析、解释和预测，由此发展出理性选择理论。按照理性选择理论，所有人类行为都可以理解为试图满足自己偏好的行为。

但正如本文开篇所提到的器官捐献率的例子所表明的那样，我们在进行分析和决策时，虽然会本能地去从理性选择的角度切入思考，但真正起作用的，还是默认选项等因素。心理学家通过很多次实验都曾证明，人的选择和行为，更主要的是受“刺激”性的特定词语、声音或其他因素的影响。比如，在实验中读过“老”“虚弱”这类词语的实验对象，在离开实验室时会走得更慢。当人们在网上购买沙发时，如果购物网站的背景是蓬松的白云，消费者更可能购买昂贵舒适的沙发；而当背景是硬币时，他们更可能选择相对较硬的便宜沙发。

在葡萄酒拍卖实验中，出价前，参与者被要求写下其社保号码的后两位。尽管这一数字显然是随机的，且与葡萄酒价值毫无关系，但研究证明，社保号码后两位数越大的人，愿意出的价格就越高，这也被称为“锚定效应”。类似的效应还包含启动效应、可用性法则、动机性推理、损失规避等。这些效应的存在，均打破了行为理性的常识概念。

哥伦比亚大学教授邓肯·J·瓦茨所著的



《反常识》一书，清楚地揭示了常识思维在解释个体行为、集体行为、影响力、历史事件中产生的误区。书作者认为，无论在日常的生活和工作中，还是在金融投资、商务活动等方面的决策选择中，我们都应打破常识思维，培养反常识思维，多依赖客观的、多维的、可量化的数据，要减少对未来的预测甚至是预测习惯，而要学会多重视和挖掘对当前情况的反应。

邓肯·J·瓦茨指出，常识是重要的，在很多方面塑造和影响了我们的思想和行动，但也桎梏和迷惑了我们，所以要通过反常识思维来重新定义和理解问题。

本书谈到常识思维导致的误区时指出，我们常常使用循环论证来解释成功——一家股票

为什么上涨，一家公司为什么创业后迅速成功，一个作家、一个艺人为什么能迅速走红，给出的原因却仅仅是成功者恰好具有成功所需要的特性。而这样的特性，必然是简化的。这就导致了许多基于常识的原因解读，其实不过是废话罢了，使得我们不能真正重视事件、进程的复杂性。这样的认知倾向，其实就是心理学上所说的后见之明，是通过对结果的表象解读，生硬地凑出原因的解释。

解释一件事，比如某家公司股票的上涨，是不是真的因为公司管理层的某个举动引起了投资者的好评，负责任的验证方法是，衡量该举动多次发生带来的结果——如果该举动几乎每次或多数时候都能激励市场信心，推动

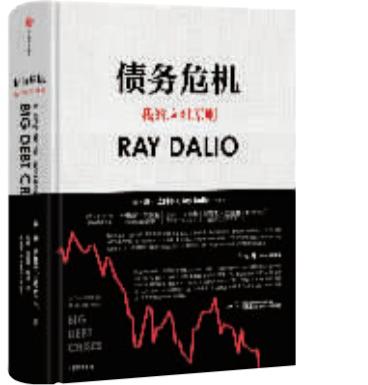
股票上涨，这才能确定其具有一定的因果性。反之，股票上涨很可能只与公司行为呈现相当偶然的相关性，上涨本身决定于其他因素。

本书还谈到了取样偏差。例如，美国曾发生客机错误地降落到封闭跑道上，并与地勤车相撞。调查人员找出了导致此事的5个因素，包括飞行员和领航员疲劳，机组人员与空中交通管制员的沟通出现混乱，无线电故障，机组被大雾笼罩等。但这些因素也出现在很多没有发生空难的例子里。也就是说，上述因素累积的结果，只有很小概率下才会酿成事故。我们反向推导事故原因时，遗漏了具备上述因素却没有造成事故的更多次操作，这就导致我们总结出的防止事故发生的教训其实并不成立，并不能真正意义上杜绝类似的小概率事故。

之所以要从常识思维转向反常识思维，是因为常识思维对应的是简化的、不真实的、模型化的体系，而我们面对的现实，无论是日常生活还是金融市场等体系，本质上都属于复杂系统，“其复杂性来源于众多相互依赖且以非线性方式相互作用的组成部分”。在复杂系统中，某个部分的微小扰动，往往会被放大，并在其他地方产生巨大影响，而这也被称为“蝴蝶效应”。复杂系统本质上是无法预测的，我们只能通过科学方法来对概率及其组合形成判断，而不可能做出准确预测。

常识思维会让人提出预测，但我们可以预测的往往是模式固定的事情，比如人口既定的地区、城市，每年每个季度的流感患病率；财务状况相同的消费者，信用卡欠款逾期的比率也可以通过社会经济、人口、行为变化的数值来得出预判等。但在更多领域，比如一本书可以获得多大的销量，某只股票上市后的行情增长，某款新药上市后的市场份额等，就突破了固定模式，本质上属于复杂问题，哪怕是根据过往数据也很难得出准确判断。这种情况下，我们既要使用经验，但又必须保持足够的审慎。

公共部门、企业、金融机构都经常制定计划、规划，但经济、社会、金融的复杂性常常导致计划、规划被反复突破，所以在这种情况下，有了规划、计划，还需要不断试错，经常性地调整既有的规划、计划，不断积累和更新局部知识，保持足够的灵活性。



书名：《债务危机：我的应对原则》
作者：【美国】瑞·达利欧
出版社：中信出版社

□ 刘英团

从爱尔兰财政危机到希腊债务危机，再到葡萄牙、西班牙、意大利等多个欧元区国家支付困难，2008年债务危机几乎席卷了整个欧洲。截至2018年，全球债务非但没有下降反而增加了60%。在《债务危机：我的应对原则》中，“投资界的史蒂夫·乔布斯”，对冲基金公司桥水基金创始人瑞·达利欧不但深度剖析了三次重大经济危机的核心成因、应对政策利弊、政府决策和大众情绪，还分享了经过实践检验的“债务大周期模型”，这对我们理解当下经济形势及应对可能到来的下一次经济危机大有裨益。

在本书中，达利欧将债务危机分为“通胀型债务危机”和“通缩型债务危机”两大类，前者通常出现在拥有大量以外国货币计价债务的国家。他认为，化解债务危机就是“漂亮去杠杆”，即通过“财政紧缩”“债务违约/重组”“央行印钞，购买资产（或提供担保）”以及“将资产和信贷从充足的领域转向不足的领域”等四种途径，实现通缩力量和通胀力量之间的平衡。

周期是经济学研究的起点，也是资本市场的基础。在本书中，达利欧重点研究了21个通缩性债务周期案例和27个通胀性债务周期案例（每个周期的时间跨度从萧条底部之前5年延续至萧条底部之后7年），并探讨了债务周期如何运作以及应如何对其进行妥善管理。正如达利欧所言，债务周期一般分为“早期”“泡沫”“顶部”“萧条”“和谈的去杠杆”“推绳子”和“正常化”等7个阶段，“这是一个不断自我循环上升的过程”。

“对于大量依赖于通过债务融资去实现固定资产投资、房地产以及基建增长的经济体来说，尤其容易受到大型周期波动的影响。这是因为长期资产的快速增长是不可持续的。”正如达利欧所言，泡沫出现的一个典型信号就是，当货币的供应受到抑制或者放贷的标准变得更高时，信贷增速以及支出的增速会随之放缓，更多的偿债问题会暴露出来。有时候这种周期是比较温和的，就像路上的一个颠簸，而有时候则是非常极端的，会导致崩盘。达利欧认为，债务危机不在于债务本身，而在于“决策者未采取适当的措施”以及“在作出调整的过程中如何将负担扩散出去”，使“谁受益，谁受损”以及二者程度，这是经济问题，更是政治问题。通过创建坚实的货币基础、收紧信贷等金融政策消除财政赤字、积累外汇储备才是正确之选。

从信贷形成的那一刻，债务危机就像打开了潘多拉魔盒，如影随形挥之不去。但是，只要掌握了应对危机的原则和应对之策，就不惧怕。达利欧认为，“经济机器”的运行离不开“四大力量”“三个均衡”和“两个杠杆”。“四大力量”之首是生产率，围绕着它有两个周期，一个是5—10年的短期债务周期，一个是长期债务周期。信贷，意味着债务。若利率上升或由于基本面恶化而造成资本流动突然逆转，就会出现金融危机。所以，“均衡”非常关键。一是债务的增长速度不能超过收入的增长或生产率的增长。债务虽是推动经济增长的重要手段，但本身是一种金融行为，而“金融债务本身就是一种泡沫。如果最后泡沫不能被收入增长或经济增长所吸收，就会爆发企业层面的财务危机或宏观层面的金融危机”。二是“经济均衡”与资本市场均衡相一致，依靠宽松的货币政策和债务刺激实现的经济增长是有限度的，其边际效用是递减的。当债务负担已经足够高以后，再宽松的货币政策也无法刺激债务和经济的增长。在潜在增长率不变的情况下，一味依靠债务扩张必然导致债务危机。三是尊重市场的均衡机制，不能对依靠高债务推动增长形成路径依赖。

由于经济结构、债务结构、增长潜力和债务管理能力等方面的差距，相对于发达经济体而言，债务负担在短期内快速增长对新兴经济体稳定增长的威胁更大。如果没有强劲的经济增长加以支持，债务只是延迟了危机爆发的时间节点，甚至还可能酝酿更大的危机。

我们生活在“债务阴影”的不确定性下，未来的债务危机和上一次有很大不同，可能不是一次“大爆炸”似的危机，而是慢慢显现、更紧缩的债务危机，这种危机更大概率地带来更加严重的社会和国际层面的问题。在新兴市场上，土耳其和阿根廷的货币已相继崩溃，里拉贬值了40%，比索贬值了51%，这种现象非常值得警惕。“发达国家主权债务风险以及部分发展中国家面临的通货膨胀和资产泡沫问题可能影响全球经济稳定”（IMF《全球金融稳定报告》），尤其以美国为首的发达经济体的“信用违约互换”更是加剧了这一过程。当次贷负担到达极限以后，加息过程就成为引发次贷危机的最后一根稻草。在本书中，达利欧通过翔实的案例阐述了债务危机及其应对原则，至少“为我们提供了一种思考债务危机与政策应对的新方式”（美联储前主席本·伯南克语）。

选择、价值与决策

作者：【美】丹尼尔·卡尼曼
阿莫斯·特沃斯基

出版社：机械工业出版社

内容简介：

本书优选当今世界行为经济学理论与应用的研究成果，通过各个阶段与主题相关的代表性文献，勾勒出了行为经济学决策理论的一个完整知识框架，帮助读者准确了解行为经济学。

作者简介：

丹尼尔·卡尼曼，2002年诺贝尔经济学奖获得者，普林斯顿大学尤金·希金斯心理学荣誉退休教授。

阿莫斯·特沃斯基，美国行为科学家，因对决策过程的研究而著名。

反脆弱

作者：【美】纳西姆·尼古拉斯·塔勒布

出版社：中信出版社

内容简介：

本书找到并定义了“反脆弱”类事物：每一个事物都会从波动中得到利益或蒙受损失，脆弱性是指因为波动和不确定而承受损失，反脆弱性则是指让自己避免这些损失，甚至从混乱和不确定中获利。

作者简介：

纳西姆·尼古拉斯·塔勒布，畅销书《黑天鹅》《随机漫步的傻瓜》作者，这个时代最伟大的思想者之一。

规模

作者：【英】杰弗里·韦斯特

出版社：中信出版社

内容简介：

本书将帮助你重新思考生命、认识自身、了解你的生活与工作，并告诉你复杂世界其实充满简单的逻辑，只要跳脱思维框架，打破学科限制，你就会重新看清你周遭的一切。

作者简介：

杰弗里·韦斯特，现年78岁，世界顶级理论物理学家。数十年致力于“规模”的研究工作，其研究成果被应用在理解生命体、城市可持续发展、企业运营等众多领域。

先发影响力

作者：【美】罗伯特·西奥迪尼

出版社：北京联合出版公司

内容简介：

“影响力教父”西奥迪尼在本书中提出了营销领域30年来真正具有创新性的概念——先发影响力。通过先发影响力两大武器：注意力和联想，在传递相关信息前，就能够抓住别人的注意力，开口之前就奠定胜局。

作者简介：

罗伯特·西奥迪尼，影响力教父，著名社会心理学家；先后在北卡罗来纳大学以及哥伦比亚大学取得博士学位并从事博士后研究工作，在亚利桑那州立大学执教多年，从事社会心理学教学工作，现为名誉退休教授。

低欲望社会

作者：【日】大前研一

出版社：机械工业出版社

内容简介：

本书深刻分析日本经济持续低迷的根本原因，并从政府、个人两方面提出详尽的意见。这些建设性意见可能对将来的中国也有很大的借鉴意义。

作者简介：

大前研一，日本著名管理学家、经济评论家，麻省理工学院博士。曾任麦肯锡日本分公司董事长，兼任多家跨国公司的管理顾问。

系统之美

作者：【美】德内拉·梅多斯

出版社：浙江人民出版社

内容简介：

本书是一本简明扼要的系统思考入门指南，也是认识复杂动态系统的有力工具，帮助大家提高理解和分析身边系统的能力。小到个人问题，大到全球性复杂挑战，本书都可以提供睿智的解答和洞察。

作者简介：

德内拉·梅多斯，世界上最伟大的系统思考大师之一，师从系统动力学创始人杰伊·福瑞斯特，是知名的“世界模型Ⅲ”主创人员。