

INVESTOR JOURNAL · 值得相信

# 投资者报



www.investorchina.com.cn 2011年第48期 总第186期 · 2011年12月5日—2011年12月11日 · 64版 全国统一刊号: CN43-0023 · 邮发代号: 1-360 定价: 5.00元

招商银行邀您关注本周要闻

一样的财富 不一样的财富管理  
招商银行 因您而变

B09~12 光伏寒冬: 至少还得冷一年

## 稳增长更重要

政策有变。当市场都在盼望12月召开的中央经济工作会议能出现新的转机时, 央行却率先出招。三年内首度下调存款准备金率, 被市场解读为货币政策转向的标志。但实际上, 由于预期经济数据恶化, 中央政府已由此前的“控通胀”转向“稳增长”。鉴于中国面临诸多不利的增长形势, 明年经济增长目标到底是8%还是7.5%, 目前看还没有定数。而保持了六年的经济增长8%的政策底线是否会被打破, 也只能等待中央经济工作会议给出最终答案

A09~12

**布局20家最具高送转潜力公司**  
每股未分配利润及资本公积之和超10元, 总股本低于5亿且股价高于30元 B01~03

**熊股“照妖” 12位分析师现形**  
他们不但在年初误判公司的利润及走势, 后期也没有调整评级 C01 C03~05

**李旭利沉浮录: 第三位领刑者**  
考虑到违法获利200多万元的韩刚获刑三年, 李旭利的刑期可能直逼五年 D05

**亨通光电: 增发被否陷两难境地**  
停止项目4亿资金或打水漂, 继续项目超过5亿元的缺口又难解决 B13

**平安证券成立19人独立内核小组**  
平安证券称将接受处罚, 但余震仍未结束, 投行部陆续有人离职 C06

**业内看好建行农行高层调整**  
据银行人士透露, 新领导已开始了了解各部门情况 C10

**欧元区生死系于一线**  
如果欧洲央行非要保持其货币政策的纯洁性, 它就可能把欧元区置于死地 A13

**谁动了我的市场份额奶酪?**  
D01~04



湖南广播影视集团主管 · 投资者报社出版  
本报内容, 未经许可不得转载  
市场有风险, 投资须谨慎

M90 B20 DP 11 ancc4305



悦读  
Reading

好书过眼



作者: [美] 尤伦·鲍曼 [美] 格兰迪·克莱恩  
翻译: 闰佳  
出版社: 中国人民大学出版社

66

对经济学《酷玩》无法面面俱到。但它把90%的原理用很简单的方法表现出来,我觉得这就足够了

99

延伸阅读



作者以机智幽默的手法阐释了多经济原则问题,这些问题经常被讨论,却常常被误解。

《经济为什么会崩溃: 鱼、美元与经济学的故事》

作者: [美] 彼得·D·希夫 安德鲁·J·希夫  
翻译: 胡晓姣 吕靖结  
出版: 中信出版社



在继续保持条理清晰、易于理解的写作风格基础上,曼昆在第5版中对全书36章都做了精心修订;部分可以做教辅用。

《经济学原理(第5版): 微观经济学分册》

作者: [美] N·格里高利·曼昆  
翻译: 梁小民 梁砾  
出版: 北京大学出版社

# 鲍曼的卡通经济学

让你看懂你的老师都没看懂的东西

占昕 / 文

如何玩转经济学?《酷玩经济学(微观经济学卷)》(下称《酷玩》)中,经济学家尤伦·鲍曼携手自由漫画家格兰迪·克莱恩,以“相声的内核+漫画的样式”,为读者奉献了一幕“段子式”的经济学脱口秀。

该书的“公道”之处在于呈现方式。

《酷玩》在美国,据称让孩子们都爱不释手。即使十岁的小孩,理解不理解的,看漫画还是没啥问题的。

谷歌首席经济学家哈尔·范里安评价说:《酷玩》的要点不在于制造一套全新的经济学,而在于你所看到真正“酷”的东西,“也就是你的老师都没看懂的东西”。

与生冷厚重的课堂笔记和连篇累牍的图表公式相比,《酷玩》要轻松得多。

“对经济学《酷玩》无法面面俱到。但它把90%的原理用很简单的方法表现出来,我觉得这就足够了。”鲍曼对笔者说。

一个人的“决策理论”,两个人的“囚徒困境”,多个人的“市场竞争”。不论是光鲜亮丽的商业巨子,还是贫困潦倒的邋遢懒汉,都是经济学中追求个体最优化的典型代表,他们坐拥不同的“自身偏好”,为满足最优追求目标而努力。当然,将公司作为整体,公司也是只有单一目标追求最优化的个体,即追求利润最大化。

进而,问题出现:追求最优化的个体如何行动和互动?在什么情况下,个体最优化为整体带来好的结果?

显而易见,在各式各样的个体决策中,个体会依据可用选项选出最好的那个,使用“决策树”是个好方法!这样,能够分类查看选项的诞生过程。在面临权衡的“决策树”下,鲍曼引出了“沉没成本”和“边际成本”。

“沉没成本”是出现在每一个结果框里的选项,根据沉没成本做出的决定毫无意义。譬如,我们常常听到某间制药公司的推销员说:“我们的XXX价格卖这么高,那是因为我们必须收回高昂的研发资金!”

鲍曼指出这是瞎说。

那么,每粒药收5美元、6美元还是7美

元呢?来,让我们用一个决策树来选择。

从每个价格对应的结论框中,我们分别看到了销售量、收入、研发成本和利润,5美元的销量是1800万粒,6美元1600粒,7美元1200粒,研发成本在每个结果框中出现并且一样,故被沉没。所以,一个很简单的计算之后,我们发现,倘若每粒药丸6美元就是利润最大化的价格,即便是再提高1美元也不能带来更高的利润。

在追求最优化的个体部分,鲍曼还提到了时间(通货膨胀、利率、现值、复利、年金和永久性年金)、风险(风险态度、期望值、方差、大数法则、逆向选择),及由一个到多个时,交易成了自然力量。

交易少不了“一价定律”,在有了比较优势之后,如果没有交易阻碍,交易动力会形成社会秩序,进而阐述亚当·斯密那只“看不见的手”。

鲍曼删去了曼昆经济学原理中有关经济利益的“机会成本”的内容,没有进行解读。

对此,他说,虽然自己和曼昆是朋友,共识多,但并非在所有的东西上都如此。机会成本是从不同的角度切入,但是鲍曼认为这并不能起到效果。本科数学并研读经济学至博士的他认为,经济学家在经济利益的衡量上和会计不一样,且没有会计做得好。而在大众的意识中,对于收益有自己的认识,在日常选择中不会像机会成本一样思考,即顾及未选选项中哪一个是最大的损失,实用性不强。

《酷玩》的第二部分,鲍曼从追求最优化的个体延伸到策略性互动问题。

多名玩家之间存在相互依赖关系,出现“博弈”,博弈要求分析玩家策略,“切蛋糕”被要求公平分配,是做切蛋糕的人还是做选蛋糕的人,取决于你对对手的了解,而博弈的关键在于:“信息”。在博弈过程中,经济学家还会关注以下两点:预测博弈结果的实证性问题和博弈结果是否好的规范性问题。

下一步,博弈论的“帕累托效率”被广泛应用,他给了经济学家一个看待世界公平分配问题的独特视角,并达成共

识:允许人们交易至关重要,这有助于时间帕累托效率。只是,同时行动博弈(即玩家同一时间采取行动)会引发不同的结果,作者提到了“收益矩阵”是个不错的方法。

在著名的“囚徒困境”中,两名囚徒都想尽快出狱,会采用只对自己有利的“占优策略”,但是,各自的占优带来了共同糟糕的结果,又如日常生活中,我们常见的整体性囚徒困境,即公地悲剧。

就拿交通堵塞来讲,站在“占优策略”的视角,在一般可能的情况下,人们更多的倾向于自己开车。搭公车既拥挤又费时,不论是交通拥挤还是通畅,个体更多选择开车毫无疑问,只是这样的结果令交通状况愈发可怕。在此类情形里,符合个体利益的行为和我们整体的目标背道而驰。

再者,为什么整个经济有时候会崩溃?经济不好时,大多数雇员担心被解雇没了经济来源,生活里开始节约开支少花钱,却陷入了“节俭悖论”的怪圈——因为,要是人人都不再花钱,更多的人会遭到解雇!

But,也不全是坏消息。当很多个同时行动博弈在进行时,跟囚徒困境又不一样了!商讨协议让参与者们找出办法,让个体利益跟整体目标达成一致。

现实中,众多博弈没有占优策略,比如石头、剪刀、布,最优策略不是自身占优,而是取决于对手怎么做。还有一些存在占优策略的博弈又没有帕累托无效的结果,甚至一部分囚徒困境会带来意想不到的好处,比如,两家竞争企业都以定低价为占优策略,最终却让消费者享受到了低廉的价格。

对于交通堵车的建议,鲍曼表示,这是全世界都有的问题,但是提高成本可以轻松解决。例如伦敦,开车非常贵,只有少部分人能开车,很多人并不喜欢这样的政策。但是,交钱上路,没有拥堵,又利于环境。所以,做个选择,要么付钱上路,不会堵车;要么大家都上,一起浪费时间。

(作者系本报记者)