

# 相信自己 的 虚妄

解析索罗斯的反经济学理念  
及社会历史价值观

杨 健 高晓航 / 著

A BELIEF IN

OUR OWN

FALLIBILITY



# 相信自己 的虚妄

解析索罗斯的反经济学理念  
及社会历史价值观



杨 健 高晓航 / 著

陕西师范大学出版社

图书代号: ZH142100

**相信自己的虚妄**

——解析索罗斯的反经济学理念及社会历史价值观

杨 建 高晓航 著

责任编辑: 周 宏

装帧设计: 康笑宇工作室

出版发行: 陕西师范大学出版社

(西安市陕西师大 120 信箱)

邮编 710062)

印 刷: 三河残联印刷厂印装

开 本: 850 × 1168mm 1/32

印 张: 11.5

字 数: 230 千字

版 次: 1999 年 5 月第 1 版

印 次: 1999 年 5 月第 1 次印刷

印 数: 1 - 10000 册

ISBN 7 - 5613 - 1933 - 9/C · 7

定 价: 19.00 元

# 序

董辅初

索罗斯是一个各方褒贬不一,评价极端相反的人物。但他在金融的投资和投机中获得极大成功却是各方面不争的事实。他的成功并非只是碰运气,而是有其一套理论为指导的。这本书——《相信自己的虚妄——索罗斯的反经济学理念和社会、历史、价值观》对索罗斯的理论和金融等活动作了详细的介绍和评述。

我读了此书,首先给我的印象是:索罗斯是一个有其特别的一套理论的哲学家。

在读此书时,我一边读一边想,索罗斯的哲学理论是休谟的不可知论?是康德的二元论?是怀疑论?是马克思的辩证唯物论?看来都不是。他反对“科学统一性学说”,他的哲学、他的认识论,不包括自然界,而只涵盖人类社会和人的思维。在他看来,思维与存在的关系这个哲学的基本问题,在自然界与在人类社会其回答是不统一的,因此,自然科学与社会科学也是不统一

2k100/05

的。他认为,在自然科学中“内容与针对该内容的陈述,二者完全独立,因此,内容才能成为独立的标准,借以判断陈述的真实有效性”(第 24 页)。用我们通常用的语言来说,就是:自然界独立于人的意识之外,并是独立运动的,人类的活动不能改变其运动的规律,自然界的客观规律是判断自然科学对自然界的认识是否具有真理性的客观独立的标准。而社会科学则不同,因为人类社会的运动是人参与的结果,人类的决策和行动会改变事件的结果,也就是他说的:“事件的结果会受到参与者的思考之影响,参与者的思考与事件的发展之间缺乏对应”(第 25 页)。这里,在参与者的理解、认识与实际事件之间有一种互动关系和反射双向反馈机制,也就是说,参与者的理解、认识会影响事件的进程,并成为事件发展的构成部分,事件的发展包含了参与者的理解、认识的结果(第 19 页)。在这里,客体与主体、客体事件与人的认识之间是相互作用,互为因果的。

索罗斯认为,人的认识是不完全的,用他的话说存在着“参与者的不完全理解”(第 23 页),也就是:“实际的发展与参与者认知可能不相同”、“事件的结果与参与者的预期可能不相同”(第 20 页)。在参与者的认识与客观事件之间存在着函数关系。参与者对事件的理解为认识函数,自变数为事件;参与者思想对事件的影响为参与函数,自变数为思想(第 20 页)。

由于人的认识、理解是不完全的,基于不完全理解的行动使事件的进程发生偏离,远离均衡状态,并不断自我加强,直至最后发生逆转。索罗斯对人的认识谬误并不一概贬斥,他说,历史进程是“由参与者的谬误造成的”,“每一个谬误都提供了新的经验,人类从经验中学习,于是该过程被描述为进步”(第 24 页)。

基于上述哲学理论,索罗斯提出:“相信我们自己的虚妄”

(第 20 页),也就是相信自己的认识理解是不完全的。

索罗斯的这种哲学理论,不能归于不可知论,因为他不否认客观事物是可以认识的,而是认为,人类的认识是不完全的。他的哲学理论也不是二元论,并不存在康德所说的“自在之物”,而认为在主体与客体之间存在着交互作用。他的哲学理论似乎类似于马克思的认识论,承认事物是可认识的,认识具有相对真理性,但又不是马克思的认识论。因为,马克思的哲学认为,世界是统一的,与自然界一样,人类社会的发展也有其不以人的意志为转移的客观规律,这些客观规律是人们不可改变的,但它们是可以被认识的,虽然认识是一条长河,认识的真理性是相对的,但相对真理中有绝对真理的成分,人类通过实践会一步一步接近绝对真理,必然性通过无数的偶然性为自己开辟道路。而在索罗斯的哲学理论中,自然界与人类社会是不统一的,人与人类社会的发展是交互作用的,人是事件的参与者,人的认识又是不完全的,因而认识的谬误改变着事件的进程,“人的思考不可能具备某种独立的基准点,据以判断或了解存在的问题”(第 19 页),也就是说人类社会的发展并不具有独立于人的意志之外的客观规律,而是无数偶然性的堆积。他不认为人可以得到完全的理解。索罗斯的哲学理论也不是怀疑论,怀疑论其实也是一种不可知论,古代怀疑论者认为事物是不可认识的,认识是不可靠的,因为对每一事物都可以有两种相互排斥的看法。这当然与索罗斯的哲学理论不相同。索罗斯的哲学理论似乎比较接近经验论。

索罗斯的经济理论是以其哲学理论为基础的。他反对经济学中的完全竞争理论和均衡理论。他认为,在经济活动中由于有人的参与,市场与人处在交互作用中,由于人对市场的理解、

认识是不完全的,因此,不会产生完全竞争,从而市场也不会达到均衡。因为完全竞争理论的假定条件之一是买主和卖主对目前的市场状况有完全的了解,而竞争则是实现均衡价格的前提。在完全竞争的情况下,在短期的均衡中,厂商可以获得超正常利润,也可能发生亏损,但在长期均衡中则只能获得正常利润。而均衡是市场中的多种变量保持不变时的一种状态。根据索罗斯的哲学理论,完全竞争理论和均衡理论是不能成立的。因为,参与者对市场的理解是不完全的。他认为,供需曲线的形状不能视为独立而既定的,因为“供需二者均包含了参与者对未来价格的预期”(第 11 页),而未来价格又是参与者“本身的预期造成的”(第 10 页),这就是在主体与客体之间存在着互动、互为因果、双向反馈机制,供需曲线的变化反射性地影响着人们对未来价格的预期,而人们对未来价格的预期又影响着供需曲线的变化。由于人们对市场的理解的不完全性,人们对未来价格的预期也具有不完全性。这就使得未来的价格总是偏离人们的预期,而这种偏离的预期,反过来又影响着供需曲线的变化,使未来的价格偏离均衡价格。

基于这种哲学理论和经济理论,索罗斯建立了自己的独特的金融投资理论。他反对理性预期理论和有效市场理论,他也反对现有的关于股价的理论。例如他反对以均衡理论为基础的对股价的基本分析。根据基本分析、股价的波动趋向股票的基本价值、内在价值,而基本价值、内在价值则反映了公司的财富状况,索罗斯利用其双向反馈机制的理论指出,不仅是上市公司的财富决定股票的基本价值,后者也会通过各种方式影响上市公司的财富。他在批判“市场永远正确”的断言中指出,在他看来股价并不只是被动地反映上市公司的财富,由于市场参与者

的预期,股价也会主动地影响上市公司的财富。但市场参与者的理解的不完全性、其理解的偏差会对市场的发展产生影响。只有承认参与者的理解的不完全性,这种不完全性会导致市场发展的偏差,我们才能对市场作出预测。

从这里索罗斯引出两个概念,(1)既定偏差概念,即众多参与者之间的理解的差异相互抵消后留下“既定偏差”,它会导致股价的上涨或下跌。(2)根本趋势概念,根本趋势影响股价的走势,它通过参与者的“既定偏差”而影响股价,所以股价的趋势是“根本趋势”与“既定偏差”的结合。“根本趋势”和“既定偏差”与股价之间又形成反射的双向反馈。三者的交互作用使得一段时间上涨价格受正偏差的强化,另一段时间下降价格受负偏差的强化,形成股价的大起大落,在其间的一个点上,根本趋势与既定偏差结合,股价趋势出现反转(第41页)。谁能把握住这个反转机会,谁就抓住了赚钱的机会。在这个过程中,人们的预期的变化起着加速或修正的作用。

上面我只是根据本书的叙述,从索罗斯的哲学理论、经济学理论和金融投资理论作了一些概括。我的概括只限于上面三方面,没有概括本书的全部内容,而且即使在这三方面我也没有作全面的概括。我的概括是根据我的理解,很可能有不当之处。我从上述概括中只想指出,索罗斯的投资、投机的成功与这套理论是有密切的关系的。正是这套理论,使他的投资、投机活动与众不同,甚至使人感到越出了常规,出手不凡。这里确有许多值得我们参考的地方。

这本书读起来有些困难,因为索罗斯的理论与众不同,我们相当生疏,但只要慢慢去理解它,读起来是很有意思的。只要跳出已被我们熟悉的理论,他的理论还是可以理解的。

本书的二位作者把索罗斯的理论系统地加以叙述和评论，是很不容易的，花了很大的功夫。他们的叙述和评论，反映了他们自己在哲学、经济学、金融理论以及社会学、历史学、伦理学等方面有较深厚的根底。这本书与坊间售卖的宣扬索罗斯神话或咒骂索罗斯无行的浅薄的著作完全不同。要了解索罗斯究竟是怎样一个人，了解他的事业和活动，就需要了解索罗斯的理论。本书就是一本有助于真正了解索罗斯的著作。对于那些从事证券投资的人来说，读了这本书也很有好处。它可以给予人完全不同于一般股评家的思维方式，从中可以得到许多启示。

既然索罗斯“相信自己的虚妄”，承认自己的理解是不完全的，那么他有成功，有失败也就不奇怪了。所以，人们也不能把这本书当作一本读后保证能赚大钱的书。“相信自己的虚妄”，认识到理解的不完全与客观事件的交互作用是很不容易的。索罗斯或许给了我们一把认识的钥匙，而按照他自己的说法，这把钥匙本身就有虚妄性，是不完全的。是否如此，只有靠读者自己去判断了。

1999年4月9日凌晨1时

## 前 言

中国的经济改革一贯强调“理论与实践相结合”，而不尚无用的空论。纵观我国 20 年来的改革开放历程，一条根本的经验就是：实践是检验真理的唯一标准。既然如此，我们不妨以这一标准来探析和验证索罗斯提出的一系列与传统经济学相对立的观点及理念，以便于博采众长，为我所用。

中外舆论界对索罗斯褒贬不一，各执一词。有人赞美他为当代最伟大的投资经理人和市场预测大师，甚至要为他树碑立像，扬名百世；也有人诅咒他是掀起全球金融风暴的罪魁祸首和国际金融市场的投机黑客，甚至恨不能将其碎尸万段以消心头之恨。尽管在香港和俄罗斯有失误，索罗斯无疑仍是一位成功者。能够在一次交易中轻而易举地获利数十亿美元，能够以个人的力量击败英格兰银行，能够在一夜之间成为国际金融界举足轻重的巨头，能够使其麾下的量子基金 30 多年来保持年平均

投资回报率达 35% 的惊人业绩，绝非常人所能做到。

索罗斯为何能一举成名，是机遇还是其他深层次的原因？这才是应该予以重视和关注的。“它山之石，可以攻玉”，这个道理我想不会有人提出疑议。

迄今为止，我们所看到有关索罗斯的文章和书籍大多以描写其在国际金融市场翻云覆雨的豪赌为主要内容。然而，当我们深入剖析索罗斯赖以成功的思想基础时就会发现，他具有极为独特的思维习惯和强烈的批判精神。他从不迷信教条，更不墨守陈规。一旦遇到问题从不趋势敷衍，敢于对那些已经被大多数人奉若神明的定律和法则提出疑问与挑战，并想方设法去证明它们的失误与虚妄之处。一旦获得成功，他也就找到了开启市场之门的金钥匙。

索罗斯的反经济学理念堪称“思想摇钱树”，他凭借着这一理念曾多次准确地预测了国际金融市场的趋势与走向，如美国储蓄银行业大灾难的整治蓝图，欧洲统一汇率机制的瓦解等等。正是由于其思想的前瞻性和预测的准确性，才使他在国际金融市场鹤立鸡群、独树一帜，成为众多国际金融炒家追捧的对象。

当今世界，股市中的绝大多数人之所以不能获得理想的投资报酬率，就是因为对市场及个股的运动轨迹缺乏正确的了解，从而导致投资决策失误。而使大多数人困惑的，恰恰是索罗斯的理论所揭示的。那些热衷于股市投资的人，若能认真阅读本书将会受益匪浅。

正当绝大多数人满足于人类既有的文明与进步成果而沾沾自喜时，索罗斯却仿佛站立在我们所处的宇宙之外，冷静而又超脱地思辨：人类的认识和理解真的如他们所想象的那样完美无缺？事实表明，人类对于自然与社会的知识和理解还远远达不

到完美的程度,有时甚至是偏颇、荒谬的。综观数千年的人类文明史,在自然科学和社会科学领域依然有许许多多的命题需要去求证和探索。人类还必须不断完善自身的知识和进一步了解周围的世界,并且这种完善与进步将生生不息,永无止境。既然人类的知识和理解远未达到完全、充分的程度,那么相信自己的虚妄也就不足为奇并十分必要了。虚妄既存在于人们的主观世界,行为难免会出偏差。索罗斯以人类既有的不完全知识和不完全理解为出发点,进一步推导出:每个人都具有对客观世界(包括自然界和人类社会)的不同程度的曲解和虚妄,虚妄导致偏差和失误,失误或被修正,或被自我加强,甚至愈演愈烈走向极点。

索罗斯的这一推导具有重大的意义和价值。通常人们认为,一旦出现失误,总会及时纠正。但问题恰恰在于,只有当失误被发现之后,才有可能得到纠正。当虚妄的主观不认为是失误时,客观上的失误非但不会被纠正,反而会被肯定和加强。

相信自己的虚妄往往需要付出巨大的勇气,因为自信和自足是人类的天性,尤其是对于那些功成名就者而言,承认自己的不足和缺失,相信自己也许错了,往往要经历一场激烈的思想斗争。甚至有人明明知道自己错了,仍然会坚持在错误的歧路上一如既往地走下去。类似一条道走到黑的例子在现实生活中难道还少见吗?客观真理的标准通常是由主观来评价的,即便是用实践来加以检验,也依然会有主观的成份与倾向,尤其是专制独裁或教条主义盛行的年代里,真理的标准更难免会刻上主观的烙印。这一点尤其应该引以为戒!

索罗斯认为,人总是生活在虚妄和真实之间,对于纷繁复杂的自然界和人类社会而言,何为虚妄,何为真实?单纯依靠个人

有限的理解与知识往往很难把握,普通百姓如此,至贤伟人亦如此。所以不应该盲目迷信崇拜,而应该不断地思考与探索。

索罗斯通过对金融市场实践的概括总结和对传统经济学的批判反思所创立的“反射理论”,不仅适用于金融投资领域,而且还适用于社会历史领域的研究以及指导人们的社会实践。他在“反射理论”中所阐述的“认知功能”与“参与功能”的双向反射关系,不仅可以帮助人们正确理解与把握金融市场(特别是当远离均衡状态发生时)的大趋势,而且还可以促进人们正确理解与把握社会历史进程中一些重大事件的特殊起因及发展演变趋势。

在本书中,索罗斯所提出的对“科学统一性学说”的质疑,具有范围广阔、意义深远的理论和学术研讨价值。

一段时期以来,“科学统一性学说”在思想界和理论界始终占主导地位,对社会历史的分析和研究往往照搬自然科学的方法和标准,不承认历史事件的参与者的观点和事务实际状况之间的距离,更不考虑由于参与者在理解上的虚妄和偏差导致实际状况的扭曲,这样取得的成果,又怎能保证其科学性与客观性呢?这一现象理应值得我们广大的社会科学研究者认真地反思与探讨。

索罗斯对“开放社会”的阐述也有其独到的见地和探讨的价值。他所提出的“成功不是坚持信仰的唯一基础”、“成功不等于正确”以及对于当今世界几种社会制度(也包括资本主义制度)的批判和反思,是人类精神世界对来自自由王国的一种向往和求索。也许其并不完美和系统,甚至含有某些梦想的成份,但要知道梦想往往是成功的先驱,看看科学的成就吧,哪一样不是由梦想演变而来的呢?

此外,索罗斯对于重建世界秩序和人道主义观点也有其理

性的一面。至于他的观点和看法正确与否,我们不妨通过比较和实践来予以验证。必须指出,索罗斯的一些观点和理念有值得商榷之处。例如,他对马克思主义的全盘否定无疑是偏激的,不可取的,这大概与他个人的经历及其世界观有着因果关系。他年轻时代经历了两种极权形式在匈牙利的统治,到了西方国家后又亲身感受了西方社会的所谓民主自由,从而使他的世界观刻上了明显的资本主义烙印。不知不觉中,他也走向了极端和虚妄,即用自己所不完全理解的马克思主义去替代真正的、科学的马克思主义,然后从虚妄的假定中导出错误的结论。这种以偏概全的错误又一次验证了他自己所提出的人类天生具有不完全知识和不完全理解的结论。

在阅读本书中还应注意两个方面的问题:一是要按照唯物辩证法的“一分为二”的观点来看待索罗斯的反经济学理念和社会历史价值观,在承认并吸取其科学、合理、先进的思想内容的同时,避免走极端。尽管索罗斯在国际金融市场获得了成功,但是同其他人一样,他也会出现虚妄和失误,如他在掀起亚洲金融风暴的同时,并没有预料到会引发全球股灾,他在亚洲赚的钱全部赔进了纽约股市和东欧新兴市场的股市中。因此,他在这场投机中未占到便宜;二是索罗斯的一些观点、理念缺乏应有的条理性 and 系统性,他对一些问题的表述也比较抽象,这就要求读者在遇到理解上的障碍时,认真细致地读下去,贯通全书,勤于思考,好学不倦。若能这样,这些障碍便会逐渐减少直至消除,读者对本书所提出的一系列问题的兴趣也会不断增加。

我们通过对大量的抽象晦涩的有关索罗斯的反经济学理念及社会历史价值观的学术论著的概括和提炼,在忠实原著思想内涵的基础上,编著了这样一本具有学术价值和实践指导价值

的书,使得读者能通过阅读本书,全面客观地了解索罗斯的哲学思想、观点和理念。这不仅能够较全面地认识索罗斯在国际金融市场获得成功的基础,而且最终理解索罗斯的社会、历史、价值观。

作者

## 目 录

序 董辅初

前 言

第一章 敢为天下先的金融奇才

第一节 两位一体:市场操作者和思想家 / 2

第二节 索罗斯生平梗概 / 3

第三节 索罗斯的著述 / 7

第二章 失败哲学家之再起——建立“反射理论”

第一节 “经济学很难成为一门科学” / 12

反均衡理论思辨 / 12

否定完全竞争理论 / 15

供求理论的致命弱点 / 15

自由市场的缺陷 / 17

第二节 索罗斯理论的出发点——不完全理解 / 24

人们对事物的理解本质上是不完全的 / 24

## 相信自己的虚妄

- 自相干扰 / 25
- 根本原因 / 25
- 不完全理解只能被部分测量 / 26
- 相信我们的虚妄 / 27

### **第三节 反射概念 / 30**

- 反射函数 / 30
- 鞋带理论——黑格尔唯心辩证法与马克思唯物辩证法的结合 / 31
- 反射与均衡 / 31
- 反射与历史变化 / 32

### **第四节 “科学统一性学说”质疑 / 33**

- 自然科学与社会科学 / 33
- 人类事务的不确定性因素 / 34
- 真与假以外的第三种类型:反射性 / 35
- 坚持统一方法论的前提条件 / 37
- 反射性理论探索思维和现实之间的关系 / 38

### **第五节 对索罗斯社会历史价值观的分析与探讨 / 40**

- 解析作用 / 41
- 警示作用 / 42
- 指导作用 / 42

## **第三章 走在曲线的前面——索罗斯投资理论**

### **第一节 传统股市投资理论 / 49**

- 技术分析 / 49
- 基本分析 / 53