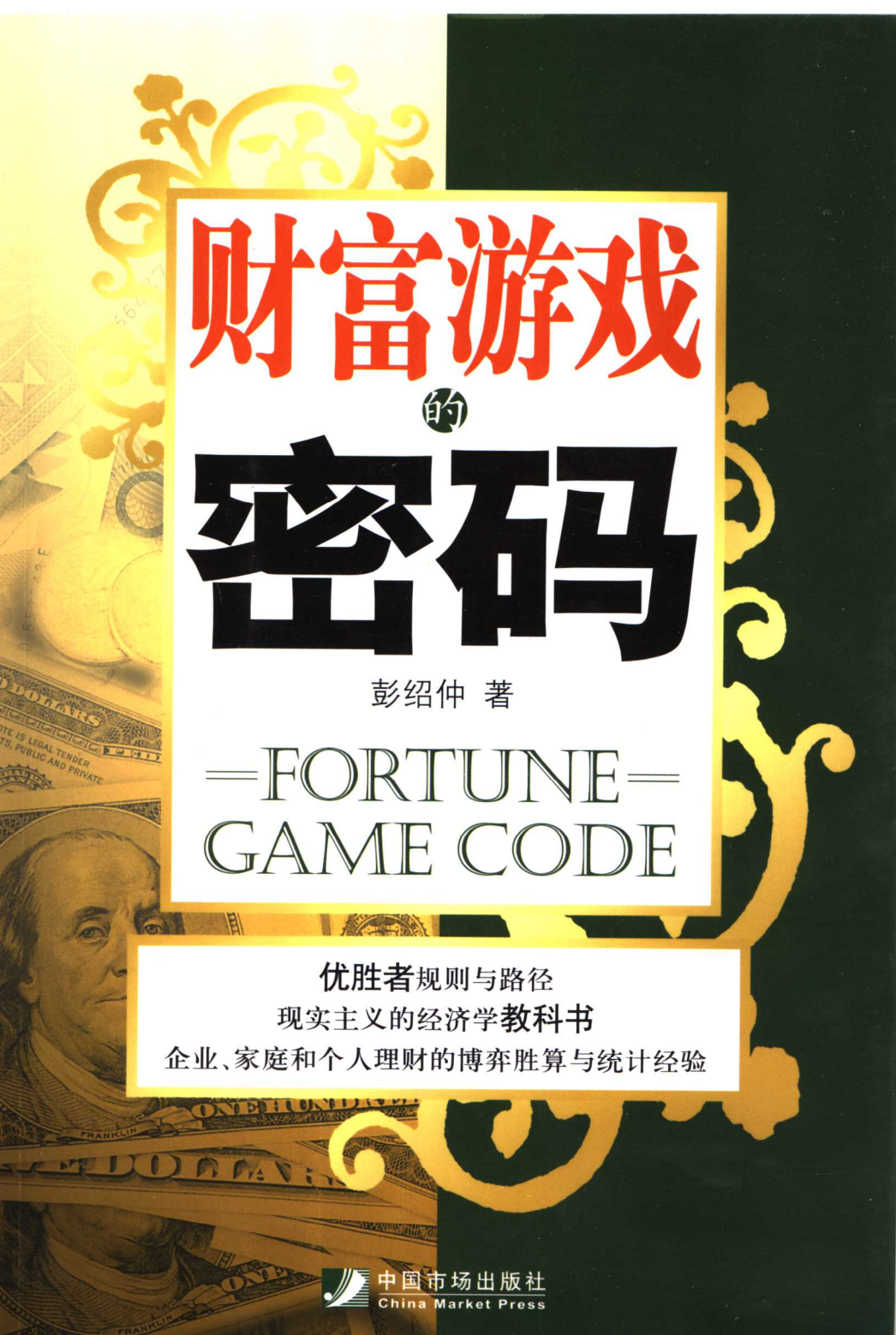




财富游戏 的 密码

彭绍仲 著

—FORTUNE—
GAME CODE

优胜者规则与路径

现实主义的经济学科教科书

企业、家庭和个人理财的博弈胜算与统计经验



中国市场出版社
China Market Press

财富游戏 的 密码

彭绍仲 著

—FORTUNE—
GAME CODE

优胜者规则与路径

现实主义的经济学教科书

企业、家庭和个人理财的博弈胜算与统计经验



中国市场出版社
China Market Press

图书在版编目 (CIP) 数据

财富游戏的密码 / 彭绍仲著. —北京: 中国市场出版社, 2007. 11

ISBN 978 - 7 - 5092 - 0270 - 8

I. 财… II. 彭… III. 商业经营 - 通俗读物

IV. F715 - 49

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 163448 号

书 名: 财富游戏的密码

著 者: 彭绍仲

责任编辑: 郭 佳

出版发行: 中国市场出版社

地 址: 北京市西城区月坛北小街 2 号院 3 号楼 (100837)

电 话: 编辑部 (010) 68033692 读者服务部 (010) 68022950

发行部 (010) 68021338 68020340 68053489

68024335 68033577 68033539

经 销: 新华书店

印 刷: 高碑店市鑫宏源印刷包装有限责任公司

规 格: 880 × 1230 毫米 1/32 8.75 印张 200 千字

版 本: 2007 年 11 月第 1 版

印 次: 2007 年 11 月第 1 次印刷

书 号: ISBN 978 - 7 - 5092 - 2070 - 8

定 价: 24.00 元

前 言

本书试图破译财富游戏的密码，全书共分三篇。

上篇财富游戏的困惑，主要描述、分析和说明了财富游戏，在理论上非常简单——低买高卖，各参与人之间公平、自由而机会均等，策略上可独立决策，结果（均衡）可推理、预期并且利润平均化。但是，依据理论进行实践上的低买高卖，却远不是这么简单，这是为何？原因何在？该篇首先用博弈论生动、形象地介绍了财富游戏是怎样一个与人们的工作和生活紧密相关的游戏；其次，清晰地说明了财富游戏的复杂性和“求解”上的困难，以及为“求解”的方便，理论上作了哪些简化和抽象，最终形成了怎样的一个简单而又让人信服的财富游戏之简化版本；再次，透过简化版本为真的表象，对比性地分析了理论与现实的巨大落差；最后，正本清源地再现了财富游戏的本来面目。

中篇财富游戏的密码，旨在探讨、分析和论证本质上复杂的财富游戏，有什么参与人可依据的规则，以提高低买高卖的



成功概率。该篇首先从财富游戏的“无序”与“有序”的统一性以及有序的必然性和偶然性规则出发，分析和论证了财富游戏低买高卖的全部赢利机会和自利行为的交互作用规则。其次，从两种不同的赢利机会和交互作用规则出发，一是分析和论证了参与人只有采取与众（多数）不同的策略，才能做到低买高卖；二是分析和论证了在不知道其他人的策略选择、难于做到与众不同的情况下，怎样进行策略选择才更好。再次，从“多方”与“少方”和优胜劣汰的演化均衡出发，分析和论证了财富游戏重复进行情况下，如何才能在低买之后实现高卖，或者高卖之后实现低买。最后，还探讨了财富游戏不拘一格的变化律。

下篇财富游戏的赢家，旨在探讨、分析和论证参与人在什么样的情况下，采用怎样的策略，才能有所把握地胜算在先。该篇首先分析和论证了财富游戏低买高卖机会的存在形式：司空见惯的“供求平衡之随机波动”或“供求不平衡之一场混乱”。其次，分析和论证了与众不同的策略对“自利性交互作用”结果的影响——既是“不均衡”、“不对称”以及优胜劣汰的开始，以及参与人之选择对自身的意义，也是“不均衡”、“不对称”以及优胜劣汰的路径依赖。再次，分析和论证了一次性买卖或者产品经营范围不固定的短期生意，根据“供求平衡之随机波动”，或者能够辨识“供求不平衡”的反转类型，不失时机、与众不同地买进卖出就可；在难于准确地辨识反转类型，或者“供求不平衡”已进入不能辨识反转类型的混沌区域时，不失时机、与众不同地多次冒险，也往往能险



中取胜。最后，分析和论证了不限次数的重复性买卖或者产品经营范围固定的长期生意，在不失时机、与众不同地买进卖出的基础上，还需要一致性的理性以及在优胜劣汰中能够生存的效率。

本书面向广大的读者，不管你的起点如何，阅读本书均可望开拓思路、增加理财中的胜算。

著 者

2007 年 10 月

目 录

上 篇 财富游戏的困惑

第一章 财富游戏究竟是一个怎样的游戏	(3)
第二章 财富游戏的表象	(8)
一、规则上公平、自由而机会均等	(9)
二、策略上可独立决策, 结果(均衡)上可 推理、预期并且利润平均化	(10)
三、数学上的证明	(12)
第三章 财富游戏的迷局: 理论与实践的两张皮	(15)
一、理论与实践的巨大落差	(15)
二、实践中的难题: 胜负难以预料的游戏	(27)
三、经验性解释: 财富游戏, 玩的就是技巧和 智慧?	(28)
第四章 财富游戏的本质	(31)
一、简单为真	(31)
二、现实世界的复杂性	(32)



三、财富游戏——复杂的非线性系统	(33)
四、非线性系统——游戏参与人机会不等, 策略 和结果均难以预料	(34)
五、世纪性的数理难题	(36)
第五章 财富游戏的无奈	(38)
附录 1 均衡分析与效率比较 (基于规模报酬递增 的完全竞争与寡头垄断市场)	(40)
一、竞争均衡的存在性	(40)
二、三种典型市场结构的竞争均衡	(42)
三、三种典型市场结构的效率比较	(53)
附录 2 命题的证明	(57)
参考文献	(60)

中 篇 财富游戏的密码

第六章 企业案例解析	(65)
案例一、房地产黑马 (少数优胜者) 游戏的奥秘	(65)
案例二、路径依赖 (少数方性质) 产品: “赢家 通吃”的规则	(88)
案例三、小灵通: 边缘中突起的企业传奇	(99)
案例四、方便食品行业: 残酷竞争中的少数者策略	(109)
案例五、怀柔: 打造会展名城的竞争优势与策略 模式	(115)



第七章 非线性的财富游戏有规律可循？	(130)
一、无序的系统也有有序的规律	(130)
二、从无序到有序：可用决定论描述有序的必然性 规则，用几率描述有序的偶然性规则	(131)
三、财富游戏的赢利机会	(132)
第八章 低买高卖的诀窍	(136)
一、产品同质、成本相同	(136)
二、产品同质、成本不同以及产品不同质情况下	(140)
第九章 重复进行的财富游戏	(150)
一、产品同质、成本相同	(150)
二、产品同质、成本不同	(156)
三、产品异质、成本不同	(164)
第十章 不拘一格的变化律	(174)
一、两种规则下参与人交互作用所产生的演化均衡， 使得财富游戏的机会、过程与结果非常复杂	(174)
二、信息上的不完全、不对称、不确定性以及参与人 的有限理性，使得最优决策远非现实	(175)
三、一定程度上可以预料的智力游戏	(175)
附录3 命题证明	(177)

下 篇 财富游戏的赢家

第十一章 低买高卖的机会	(183)
一、机会常在	(183)



二、机会的表现形式	(184)
第十二章 财富赢家的策略	(187)
一、与众不同的策略，既是“不均衡”、“不对称”以及 优胜劣汰的开始，也是优胜者的路径依赖	(187)
二、具体情景下的策略选择	(188)
附录4 全球商品链的内部化优势与价格均衡机制	(199)
一、从单一企业垂直一体化到网络性分工的垂直 一体化	(200)
二、网络性分工、垂直一体化全球商品链的组织结构 特征	(201)
三、核心企业的内部化优势	(206)
四、核心企业与供应商价格竞争的局部均衡	(213)
五、核心企业与供应商价格竞争的一般均衡	(215)
六、全球商品链组织结构的动态优化	(218)
七、结论与政策建议	(220)
参考文献	(222)
附录5 全球商品链的内在动力机制与外部结构均衡	(224)
一、文献综述	(224)
二、全球商品链的内在动力机制	(225)
三、全球商品链的市场结构均衡	(238)
四、对策建议	(244)
参考文献	(246)
附录6 全球商品链核心企业（贸易商）的效率分析	(247)
一、比较成本优势	(248)

二、规模经济	(250)
三、范围经济	(253)
四、交易成本	(257)
五、技术研发、许可的协作效应	(259)
六、结论	(265)
参考文献	(266)

上篇

财富游戏的困惑

财富游戏究竟是一个怎样的游戏？

财富游戏，理论上非常简单——低买高卖，各参与人之间公平、自由而机会均等，策略上可独立决策，结果（均衡）可推理、预期并且利润平均化。但是，依据理论进行实践上的低买高卖，却远不是这么简单，这是为何？原因何在？

第一章 财富游戏究竟是一个怎样的游戏

通俗地讲，所谓游戏，就是竞赛性（分胜负）的儿戏，例如，纸牌和棋类游戏。一些竞技性的体育运动项目，虽然已不属于儿戏的范畴，但就其娱乐的性质而言，与儿戏没有大的不同。但是，现代意义上的游戏已完全脱离了纯粹的娱乐性质，演化为人类社会严肃、互动行为的抽象化隐喻（甚至可涵括一定规则下人类所有的竞争性活动），成为一个专门性的学术研究领域——博弈论。

但是，不论游戏的性质如何，从最显而易见之处着手，游戏所涉及的基本要素及游戏过程是大同小异的。任何一种游戏，首先，要有游戏参与人，否则，游戏就玩不下去；其次，还应有约定（或依游戏的条件、情况、惯例以及游戏参与人的要求等自然而然演化形成）的输、赢规则，也就是约定输家要付出什么代价，赢家可获得什么利益，否则，对游戏参与人而言，游戏的吸引力就会被削弱或者其竞技性（对抗性）就要大打折扣；再次，每一个参与人均有自



己的“玩法”，或者叫做“行动”、“策略”，如果策略不是单一的，那么，各个参与人的所有策略就构成一个集合，称之为策略集；最后，各个参与人参与游戏，并作出决策采取不同的策略，而得到不同的性质和输、赢程度的结果（或者叫做“均衡”，亦即某一稳定的参与者最优策略的组合）。

此外，游戏中的信息结构以及各参与人行动的顺序对参与人的策略选择及游戏结果也有微妙或重要的影响。同样的参与人、同样的策略集，因信息结构的不同或者行动的顺序的不同（先后行动和同时行动），其策略选择和结果可能大相径庭。所谓信息结构就是信息在所有参与者中的分布状况，参与者知道什么，又知道别人知道什么，等等。在棋类游戏中，如象棋，每个人都可以知道对方的子力、分布和策略集，只要棋手有足够的计算能力，就可以算出对方的所有可能之选择，这类游戏，比的是双方计算能力的差异，这叫明棋暗算。但在纸牌类游戏中情况就有所不同，牌手并不知道对方手里有哪些牌，要根据出牌情况来猜测对方的牌；但是，如果不用猜测，而是能违规、偷看到对方手里的牌，那么，以猜测出牌和靠偷看出牌，两种不同出牌方式下所出的牌及出牌后的结果就完全不一样。多数情况下，如果知道对手的底牌，就会主动多，亦即你知道的信息越多越有利。行动顺序对于博弈也有着微妙的影响，不一定是选择越早就越好。有时是先下手为强，有时是后发制人。前者称为先动优势，后者称为后动优势。例如在玩“锤子、剪刀、布”的游戏中，抢着先出手的肯定输，因为你每次出手的策略暴露给



了对手，对手可根据你每次出手的策略而采用针对性策略（赢的策略），你出“剪刀”别人出“锤子”，你出“锤子”人家出“布”（游戏规则是：“锤子”赢“剪刀”，“剪刀”赢“布”，“布”赢“锤子”）^[1]。

财富游戏也是如此。只不过有其特殊性罢了。

首先，它是有关人们生存和发展的物质基础——商品生产和交易的游戏，与人们的工作和生活紧密关联，且参与人众多。在人类社会生活中，人们必须求得生存和发展。而要生存，我们大多数家庭就要参与财富游戏，亦即通过向企业出卖劳动而取得劳动报酬（收入），然而再用收入购买生活所需的商品与劳务；同时，企业作为生产要素的使用者，也必须参与财富游戏，亦即从商品销售中取得收益，用于支付生产要素的使用费用（例如工人的工资、土地的租金和企业所有者的利润等）。如此就形成财富游戏的循环往复：企业，一方面作为生产要素的使用者，购买家庭成员的劳动，使家庭成员能够取得收入而购买维持家庭生存所需；另一方面，作为物质资料——商品的生产者，向家庭提供生活所需的商品与劳务，满足人们之所需。在生存的基础上，要谋求发展，则我们每个家庭和企业就要取得更多的收入或更大的效益，用于购买更多、更好（可提高生活质量）的商品与劳务或者用于购买更多、更好的投入要素。

其次，既然是竞争性游戏，就有对抗和输赢。财富游戏的输、赢规则简单、明晰：低买高卖为赢家（产生赢利）；

[1] 参考文献：有关资料。



反之则相反。财富游戏的规则是长时间的实践产物，亦即是在长时间财富游戏的现实实践中自然而然地演化而形成的。其具体形成条件包括：一是商品交换关系和商品经济的较大发展；二是人们对市场经济规律的不断认识和把握，以及按经济规律办事自觉性的提高；三是产权制度的形成以及市场法规完善等（郭冬乐，宋则，2006）。游戏规则对游戏参与人具有自动制约和监督作用，参与人只有遵守规则，才有可能获得最大的个人收益，否则，多次博弈的结果，就只有大吃苦头了。

再次，在财富游戏中，每一个参与人的策略均不是单一的，其所有策略构成的集合，随着参与人人数的增加，呈几何级数增长。例如，在某种期货市场（不限定买、卖选择，亦即可自由选择买或选择卖，尽管手里头并没有现成的商品可卖），在参与人为2人的情况下，每位参与人的策略选择数量只有4个：买或者卖（如果预期现价为低就买；相反，如果预期现价为高则卖）以及高、低价位选择（以低于或高于现价进行报单并实现交易）。不难计算，在参与人为3人的情况下，每位参与人的策略选择数量则增加到 $2^3 = 8$ ；在参与人为4人的情况下，则增加到 $2^4 = 16$ 。

最后，财富游戏，亦即众多参与人对有限资源（商品生产和交易中的赢利）你争我夺——自利性交互行为的结果，为参与者最优策略的组合，亦即所谓的理性“解”。也就是说，财富游戏意味着参与人通过选择合适（理性）策略达到合意（最优）结果。这种结果不仅依赖于自身的策略选择（就个体而言，对有限资源的争夺，虽然偏好于