

# THE BLACK SWAN

THE IMPACT OF THE HIGHLY IMPROBABLE



## 黑天鹅

如何应对不可预知的未来

[美] 纳西姆·尼古拉斯·塔勒布 著

“可以预见，它在未来十年都将是杰作。”



中信出版社·CHINACITICPRESS



THE  
**BLACK SWAN**

THE IMPACT OF THE HIGHLY IMPROBABLE

**黑天鹅**

如何应对不可预知的未来

中信出版社  
CHINA CITIC PRESS

## 图书在版编目 (CIP) 数据

黑天鹅：如何应对不可预知的未来（珍藏版） / （美）塔勒布（Taleb, N. N）著；万丹译. —2版  
—北京：中信出版社，2009.8

书名原文：The Black Swan

ISBN 978-7-5086-1601-8

I. 黑… II. ①塔… ②万… III. 企业管理：风险管理 IV. F270

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2009）第 108914 号

The Black Swan by Nassim Nicholas Taleb

Copyright © 2007 by Nassim Nicholas Taleb

The simplified Chinese translation edition © 2009 by CHINA CITIC PRESS

ALL RIGHTS RESERVED.

### 黑天鹅——如何应对不可预知的未来（珍藏版）

HEITIAN'E—RUHE YINGDUI BUKE YUZHI DE WEILAI

著 者：[美] 纳西姆·尼古拉斯·塔勒布

译 者：万丹

策划推广：中信出版社（China CITIC Press）

出版发行：中信出版集团股份有限公司（北京市朝阳区和平街十三区35号煤炭大厦 邮编 100013）  
（CITIC Publishing Group）

承印者：北京通州皇家印刷厂

开 本：787mm×1092mm 1/16 印 张：21.25 字 数：268千字

版 次：2009年8月第2版 印 次：2009年8月第1次印刷

京权图字：01-2007-2994

书 号：ISBN 978-7-5086-1601-8 / F·1673

定 价：39.00元

### 版权所有·侵权必究

凡购本社图书，如有缺页、倒页、脱页，由发行公司负责退换。

服务热线：010-84264000

<http://www.publish.citic.com>

服务传真：010-84264033

E-mail: [sales@citicpub.com](mailto:sales@citicpub.com)

[author@citicpub.com](mailto:author@citicpub.com)

# THE BLACK SWAN

| 《黑天鹅》赢得的各方赞誉 |

在中国未来的发展中会不断出现“黑天鹅”，学习应对“黑天鹅”是成功的基础。读这本书，有了“黑天鹅”意识，才能永远成功。

梁小民 著名经济学家

塔勒布试图让读者相信，世界历史原本就是由一系列突发事件驱动的。你可以将信将疑，不过，你难以摆脱这一看法所包含的历史直觉。历史，假如总是连续的，就必定能够被历史人物们准确预测，于是一切将要发生的事件都在计划之内，一切可能的计划，在社会博弈过程中迟早可以达到均衡。我们知道，均衡意味着“不动点”的存在性，后者意味着历史的终结。

汪丁丁 著名经济学家

黑天鹅象征不可预测的重大变化，适应它的办法，是随变化而变化。

姜奇平 中国社科院信息化研究中心秘书长

《黑天鹅》是这样一部书：它一点一点地撕开了人类在思维、表达和认知模式中的各种伪装，颠覆了我们对于科学和专家的盲从；告诉我们该如何用智慧来反省知识的盲区。

马蔚华 招商银行行长

美国次级债引发的股灾如同“9·11”恐怖事件，中国股市三次跌幅过半的股灾如同2008年初的南方雪灾、1998年的洪水和2003年的非典，十分罕见却无法预测，影响极大而历史经验和传统思维无法应对，这些都是本书所说的黑天鹅事件，塔勒布告诉你如何面对未来必然发生却不知何时发生的巨大危机，防范危险又抓住良机。

刘建位 汇添富基金公司首席投资理财师，央视《理财教室》节目主讲人

《黑天鹅》从一个新的角度审视了不可预测的随机事件的巨大作用。随机事件可以解释成功的原因，是赢家通吃的原动力。最成功的企业就是能那些能深刻理解黑天鹅事件，并充分利用它的企业。这本书值得所有企业家和MBA阅读。

沈灏 21世纪报系总编辑



苏格拉底说，唯一真正的知识是知道自己的无知，如果他说的是对的，那么，塔勒布就是世界上最伟大的老师之一。他教给我们一个道理：即使你看到了一百万只白天鹅，也不要轻易说“所有的天鹅都是白的”。在充斥着各种不确定性的21世纪，没有什么比一种随机的智慧对我们的生存更加重要。

胡泳 中央电视台《经济信息联播》主编，《对话》总策划

2008年，我们恰逢5·12汶川大地震、全球金融风暴等“黑天鹅”事件。《黑天鹅》适时出版，唤醒人们走出对随机事件的无视甚至无知。

《第一财经日报》2008年十大商业图书获奖辞

无论我们是谁，从事哪个行业，都要始终牢记时间会消除随机性，而“黑天鹅事件”也许会赶在时间之前击中你，改变你的一生。

《环球企业家》

在《黑天鹅》这一堪称具有革命性意义的书中，塔勒布研究了高度不可能事件以及不可预期事件的强大的影响力，相当精彩且极具启发性——它很有可能改变你看待这个世界的方式——好多我们自以为非常清楚确定的事情，在看过《黑天鹅》之后，你会发现实际上我们一无所知。

《中国证券报》

不要迷信那些估值报告和行业发展研究文字，因为所有大家看得到的模型和研究报告都是有关白天鹅的，而你的命运或许实际掌握在黑天鹅那里。

《上海证券报》

与其说《黑天鹅》是商业书，不如说是一本另类的心灵鸡汤。

《文汇报》

塔勒布的“另类”投资策略成就了美国资本市场的传奇。作为华尔街的“独孤求败”，在他的《黑天鹅：如何应对不可预知的未来》一书中，塔勒布详细阐述了他的独门秘籍：对于运气、不确定性和小概率事件的持续关注。

《IT经理世界》

毋庸置疑的杰作。

克里斯·安德森，《连线》杂志总编，《长尾理论》作者

对于世界的运行方式，《黑天鹅》揭示的内容比十几座图书馆加起来还多。

汤姆·彼得斯《追求卓越》作者

这是一本精彩绝伦，与众不同的书。

尼尔·弗格森《货币崛起》作者

一本极具反思性和独特观点的书，充满了卡尔维诺寓言式的故事，告诉你把现实世界简化为非黑即白的企图一定会失败。

伊曼纽尔·德尔曼《宽客人生》作者

本书提出了一种精彩而引人深思的理论……我完全被这位出色作者别具一格的想象实验、故事和认识论吸引了。

菲利普·泰洛克《专家的政治判断》作者

《黑天鹅》融合了历史学、心理学、哲学、统计学等诸多领域的知识……塔勒布是个固执、有趣、好奇心强烈、极富个人魅力的作家和思想家。

《纽约时报》

塔勒布是“当今世界最辣的思想家”。

《时代》

塔勒布的写作总是会让商业类图书的读者认为他是一个特立独行的人。如果你也像我一样，很少考虑自己到底是生活在“极端斯坦”或是“平均斯坦”中的话，那么你应该读一读这本书来找到答案。

《独立报》

塔勒布的文字非常雅致且具有说服力。

《商业周刊》

黑天鹅思维告诉我们，要时刻准备好面对不可预期的事件。

《理财周刊》

大部分不可预期的事件在我们的个人生活中被低估了……《黑天鹅》一书的推出理应唤醒茫然中的大多数人。

《Slate》



如果所有人都不得不担心黑天鹅事件带来的重大冲击，那将是很糟糕的事，但有时它正是改变一切事物的原动力。

《金钱》

不要关注可能性，而要关注结果。黑天鹅即将来临，我们要做好准备，应对负面的结果，扩大正面结果的积极影响。

《连线》

《黑天鹅》是一本充满趣味、发人深省的杰作。

《星期日泰晤士报》

塔勒布将他的很多观点整合成完整的“黑天鹅”理论，它将改变你看待世界的方式……这是我5年来读过的最好的书，可以预见，它在未来10年内都将是杰作。

亚马逊书店

本书以隐喻为书名，轻易出入哲学、数学、金融、投资，甚至资产配置等领域与话题，传授在随机世界的自处之道，并如何从中获利。塔勒布在此前出版的《黑天鹅的世界》中揭露了一般人总想在无规则的世界理出秩序与必然的心态；本书进一步挑战读者的思维，深化随机性这一重要的新颖观念。

台湾诚品书店

大家总以为庸常生活里的格局和规律是应该去努力适应的，这确实是一个极大的误区。平庸之人就是因为习惯 stereotype 才注定了自己平庸的命运。而黑天鹅的俟机出现，从来都是历史最精彩的一部分。

豆瓣网网友

黑天鹅并不可怕，可怕的是投资者的自以为是：我们忽略黑天鹅的存在，自以为掌握了白天鹅的规律就掌握了世界，结果当黑天鹅飞来时，措手不及，导致过往的努力化作泡影。所以，对于从事行业研究、企业基本面分析和股票价值判断的投资研究和管理人员，不妨多持一点开放的心态，用更多元化的视角去观察我们的世界，也许能帮助我们更深地理解这个世界。

新浪网友

# THE BLACK SWAN

| 专家推荐 |

巴菲特如此总结一生投资赚钱的经验：投资成功，只要能够尽量避免犯下重大错误，投资者只需要做很少的正确事情就足以保证盈利了。

巴菲特的成功秘诀可以归纳为两个基本点：一是成大功，二是避大险。成大功，才能赚大钱，但避大险更重要。很多人开始成了大功，后来却未能避开大险，结果死得很惨。只有很少人活到最后，赚到最后，笑到最后。投资是长跑，比赛结束时才真正见分晓。

最大的风险，不是你想到的风险，而是你做梦也想不到的巨大风险。历史表明，最大的风险往往是“黑天鹅事件”。

欧洲人观察了上千年，见到的天鹅全部是白天鹅，于是总结得出结论：所有的天鹅都是白的。后来欧洲人发现了澳洲，一上岸竟发现有黑天鹅。只是看见一只黑天鹅，这个事件就足以推翻几百年来数百万次观察总结出来，一直信奉、一直灵验的历史结论。塔勒布称这类极少发生而一旦发生，就会有颠覆性影响的事件为黑天鹅事件。

黑天鹅事件很少见，关于黑天鹅事件的书更是极其少见。

我们十分幸运的是，塔勒布写了两本书《黑天鹅的世界》和《黑天鹅》，第一本书相当于基础教程，重点讲黑天鹅事件的基本原理，即无处不在、无时不在的随机性，就是我们常说的运气，教你理性区分成功的原因是能力还是运气，如何避开厄运抓住好运，而不是被无常的运气所愚弄；第二本书相当于专业教程，专门讲对我们影响最大，而我们最容易忽略的黑天鹅事件，教我们如何克服人性的弱点，正确认识和应对黑天鹅事件，巨大灾难来临时，你早已准





备好以防万一。两本书从基本原理到具体操作，教我们面对罕见的黑天鹅事件时如何避大险和成大功，从空叹人生无常到厄运常消，幸运常伴。我们无法选择命运，但可以选择自己的行动，更好地应对命运。

综合两本书来看，黑天鹅事件有四个特征：发生非常罕见，影响却非常巨大，尽管事后有万般解释，事前却根本无法预测，但是可以事先做好预防。

我研究了十年巴菲特，在很多方面，巴菲特提供了认识和应对黑天鹅的真实案例。

第一，黑天鹅事件发生非常罕见。

巴菲特也没有想到“9·11”事件：“我心里想到的是自然界发生的天灾，但想不到发生的竟是“9·11”恐怖分子袭击事件这样的人祸。”发生非常罕见带来两个问题，一是度量问题：历史数据记录太少，无法描述，无法总结出规律，结果根本无法预测；二是认知问题，极少发生，很长时间也没有发生，容易让麻痹大意，忘记预防，甚至根本想不到预防。

塔勒布给出一个火鸡的例子，其中国版是，一只老母鸡，被养了三年，它总结出了1 000天的经验：主人对我真好，每次伸过来的手都是喂我好吃的。但第三年过年那一天，第一千零一夜，一直伸过来喂它的手，却抓住了鸡的脖子，把它摔死了，成了春节餐桌上的清炖老母鸡。

一个真实的中国股市版是，2005年6月到2007年10月，中国股市上证指数从998点涨到最高6 124点，股市连续上涨近两年半，连续上涨6倍多，当所有人都总结出股市还会继续上涨，会涨到8 000点甚至10 000点，未来黄金十年会涨到两万五千点时，股市开始暴跌，仅仅一年就跌到1 664点，那些根据过去两年半上涨6倍预期未来会继续大涨的人，如同那只养了1 000天却在第1 001天成了美餐的鸡，被股市这只原来一直给他们送钱的手一下了拿走了所有过去赚的钱和很多本钱。

巴菲特分析，认识黑天鹅事件的错误是：“只关注历史经验（experience），而没有关注风险暴露（exposure）。”其结果导致我们没有意识到承担了巨大的风险，却没有做出任何预防。历史经验是指观察过去基于历史事件的发生情况来

预测未来再次发生的可能性和后果。风险暴露与之相反，是考虑一种事件在历史上，尤其是近期历史上未能揭示出而确实隐藏着的再次发生的可能性和影响程度。

事实上，我们往往过于重视历史重现的可能性，而忽略研究历史未能展现的其它可能性。即使是多年精通巨灾保险的巴菲特也是如此：“在订定财产保险价格时，我们通常都会回顾过去的经验，只考虑可能会遇到过去发生过的诸如飓风、火灾、爆炸及地震等灾害，不过谁也没有想到，财产保险史上最大的理赔损失与上述因素无一相关。”

我们中国股民往往只关注过去一直上涨的历史经验，只顾分析未来继续上涨的可能性，却忽略了一直大幅上涨的历史未能揭示却隐藏在其中的下跌的可能性和暴跌的影响力，结果损失惨重。其实古人早有警告：福之祸所依。反过来，当股市从 6124 点一年暴跌到 1 664 点后，我们又忘记了古人警告的后半句：祸之福所依，股市过了 8 个来月，就反弹了 70%，重回 3 100 点以上。

第二，黑天鹅事件影响非常巨大。

非常巨大不是重复，而是非同一般的巨大。像大地震一样，像“9·11”事件一样，影响到人的生死；像股市暴跌一样，影响到你在股市中的生死。我们平常关注的万千小事影响之和不如黑天鹅一件大事。

巴菲特的伯克希尔公司就承担巨灾保险，而所有巨灾都是黑天鹅事件。几个残酷的中国例子是唐山大地震、汶川大地震，而在此之前，这里数百年数千年都没有发生过大地震。一个残酷的美国例子是“9·11”恐怖袭击，这给了巴菲特沉重打击：“这种人为的灾难造成保险业有史以来最惨重的损失，也让我们的浮存金成本上升了惊人的 12.8%，这是自 1984 年以来浮存金成本最高，也是经营业绩最惨的年份。”

2007 年 5 月 Legg Mason 基金公司的首席策略分析师莫博辛做了一个研究，收集了标准普尔 500 指数 30 年来的每日价格变化，共有 7 300 个观察数据。30 年间指数复合年收益率为 9.5%。如果去掉 50 个业绩最坏的交易日（不到样本总数的 7‰），年复合收益率将暴涨到 18.2%，比历史平均水平增加了



8.7%。如果除去 50 个业绩最好的交易日，年复合收益率将大幅降低 1% 以下，比历史平均水平减少了近 9%。可见 50 个负面黑天鹅和 50 个正面黑天鹅尽管数量很少，影响却很大，大到对投资业绩有决定性。

### 第三，黑天鹅事件无法事前预测。

对于黑天鹅事件，人们容易寻求事后解释，但事前却根本无法预测。我们人类的天性总想找出事件之间的因果关系，但事实上，即使事后分析也很难找出确切的因果关系。我们常说一只蝴蝶翅膀扇动的连锁反应会引起大西洋上一场风暴。但到底是哪只蝴蝶的影响，扇动几次会引起，却难以分析定论。提出一个因果相关的故事，只是能使我们的心情舒服一些，面对未来时有一种更大却是虚无的一切在我们控制之中的感觉。其实上一次大跌我们没预料到，事后认真分析总结原因，做好充足准备预防历史重演，但大跌还是出乎意料再次来临，但并不是以我们预料的方式，而是以我们根本没有预料到的方式发生。

巴菲特对恐怖袭击的黑天鹅事件的描述，也适用于所有其他黑天鹅事件：“我们确信：第一，震慑人心的恐怖袭击大灾难发生的可能性，尽管现在发生的可能性非常小，但可能性绝非是零。第二，随着仇视我们的敌人越来越容易得到相关的知识和资源，这种可能性正在以一种不规则而且无法衡量的速度逐渐增加。第三，直到目前为止，保险及再保业者仍然高高兴兴地承担着我前面描述的这种无法衡量的风险的财务后果。”

换成股市，可以这样说，我们相信：第一，像这次金融危机引发的全球和中国股市暴跌未来再次发生的可能性非常小，但绝非不会发生；第二，随着全球化程度越来越强，中国股市与经济相关性越来越强，参与股市的个人和机构越来越多，引发暴跌的人为因素的可能性在逐渐增加。第三，绝大多数个人和机构对这类黑天鹅事件的风险根本没有意识，只顾赚钱，却没有想到这其实是在压路机前面捡硬币，拿命换钱。在证券市场上，黑天鹅事件比自然界更多发生，更经常发生，只是我们同样永远都不知道何时会发生。

### 第四，黑天鹅事件可以事前预防。

肯定有人会问，为何巴菲特不在“9·11”事件发生之前就提出警告？

对此巴菲特坦承：“我确实想到了，但让人伤心的是，我并未把想法转化为行动。我违反了诺亚方舟原则：预测下雨无济于事，建造方舟才能以防万一。”

黑天鹅事件无法预测，却能预防。我们不能预测何时会下大雨，但准备好雨伞出门就行了。我们无法预测到何时会有大地震，提高房子抗震级别就可以了。

“9·11”事件后，巴菲特制定了以下保险原则来预防黑天鹅事件：“第一，只接受能够正确评估衡量的风险，（只呆自己的能力圈范围），再谨慎评估所有相关因素，包含发生概率很小的损失可能性在内，然后得出盈利的期望值，这些公司从来不以市场占有率为意，同时在看到同业为抢夺客户而杀价竞争或提供不合理的理赔条件时，也不会跃跃欲试。第二，要严格限制承接的业务规模，以确保公司由于单一意外事件及其相关联的事件而承担的累积理赔损失不会危及公司的清偿能力。要不遗余力地寻找任何看似毫不相关的风险之间可能存在的相关性。”

应用于股市投资上，一是不打无把握之仗，有送命或者亏光老本的风险，再赚钱也不干；二是善战者立于不败之地，决不做超出风险承受能力的投资。

诸葛一生惟谨慎，巴菲特从不冒大险。我特别喜欢巴菲特的这段话：

“多年来，一些非常聪明的投资人经过痛苦的经历已经懂得：再长一串让人动心的数额乘上一个零，结果只能是零。我永远不想亲身体验这个等式的影响力有多大，我也永远不想因为将其惩罚加之于他人而承担罪责。”

要非常小心黑天鹅，即使是能够赚大钱，也决不能冒一失败就倾家荡产的风险。再俗一点，惹不起，躲得起。这就是塔勒布这两本书和巴菲特一生的投资经验给我的最大启示。

巴菲特在选择候选接班人的信中说，他需要的并不仅仅是一个善于管理应对风险的人士：“我们需要一位天生（genetically）能够程序化地（programmed）识别并避免各种严重风险的人士。”巴菲特用的这两个词，天生



(genetically)，能够程序化地 (programmed)，让我们疑惑巴菲特说的到底是在先天的还是后天的素质，我的理解是二者的结合。阅读了巴菲特的传记，见了巴菲特，我的看法是，巴菲特天生非常谨慎，后来受了导师格雷厄姆的教导，学会了安全边际的价值投资基本原则，始终坚持安全第一，正是这种谨慎的天性，加上谨慎的操作程序，让巴菲特始终能避免大的投资亏损，始终稳定地保持每年 20% 的收益率，44 年创造 4 000 多倍的投资传奇。但如果是正面的黑天鹅事件，冒的风险不大，但赚大钱的机会很少，一定不能错过。巴菲特就是抓住这样的机会，才赚到大钱。

2007 年，77 岁高龄的巴菲特表示，将在全球进行海选投资经理，未来接替他来管理伯克希尔 2000 多亿美元庞大规模的投资。巴菲特说他寻找的是有良好投资记录的聪明人。但他补充说，他更看重的是他们“如何挥杆”，巴菲特的意思是说更看重他们的思考和行为方式，而不仅仅是纯粹只看其投资历史业绩。因为巴菲特明白，即使是十分良好的投资业绩，很有可能只是运气而已，如果行为方式不稳健可靠，一个黑天鹅事件就足以吞没过去所有的运气，因此正确的方式胜于良好的业绩。

巴菲特对接班人的要求，再次清楚地描述出他认为要在长期投资中取得巨大成功所必须具有的两个关键特质：正确的行为方式，稳妥预防负面黑天鹅事件避大险，在此前提下抓住罕见的正面黑天鹅事件成大功。

塔勒布和索罗斯是同行，主要做期权这类衍生产品交易；他和索罗斯也是同道，都疯狂喜欢和信奉哲学家波普尔；他和索罗斯还是同志，两个人都非常重视回避黑天鹅事件的巨大风险，同时也积极寻找黑天鹅事件的巨大机会，他在书中引用了许多索罗斯的观点和做法。让我吃惊的是，对于黑天鹅事件，巴菲特和索罗斯这两位极其不同的投资大师竟然所见相同。

如何理性认识黑天鹅，如何预防负面黑天鹅事件的巨大风险，又如何抓住罕见的正面黑天鹅事件的巨大机会，塔勒布在书中自有详述。无论是人生，还是投资，我们可以死于无常，但不能死于无知，因此塔勒布这两本绝无仅有的关于黑天鹅事件的书值得一读再读，结合巴菲特和索罗斯一生的投资经验来

读，会让你理解更深刻，投资操作更安全也更成功。

刘建位

汇添富基金公司首席投资理财师 央视《理财教室》节目主讲人

2009年7月12日

# THE BLACK SWAN | 序言 |

## 关于鸟的羽毛

发现澳大利亚的黑天鹅以前，欧洲的所有人都确信天鹅全部是白色的，这是牢不可破的信念，因为它似乎在经验中得到了完全的证实。对一些鸟类学家（以及非常关心鸟类颜色的其他人）来说，看见第一只黑天鹅大概是一种有趣的惊奇体验，但这还不是澳大利亚发现黑天鹅的重要性所在。它显示出我们通过观察或经验获得的知识具有严重的局限性和脆弱性。仅仅一次观察就可以颠覆上千年来对白天鹅的数百万次确定性观察中得出的结论，你只要看见一次黑天鹅（据说很丑）就够了<sup>①</sup>。

在这里，“黑天鹅”是指满足以下三个特点的事件：

首先，它具有意外性，即它在通常的预期之外，也就是在过去没有任何能够确定它发生的可能性的证据。其次，它会产生极端影响。第三，虽然它具有意外性，但人的本性促使我们在事后为它的发生编织理由，并且或多或少认为它是可解释和可预测的。

简而言之，这三点概括起来就是：**稀有性、冲击性和事后（而不是事前）可预测性。**<sup>②</sup> 少数的黑天鹅事件几乎能解释这个世界中的所有事情，从思想的

---

<sup>①</sup> 带照相功能的手机的普及使我收集了许多由读者提供的黑天鹅的照片。2006年圣诞节我还得到一箱黑天鹅牌红酒（我不太喜欢）、一盘录像带（我不看录像）和两本书。我更喜欢那些照片。

<sup>②</sup> 被高度预期为不会发生的事件也是黑天鹅事件。注意，从对称的角度讲，一个高度不可能事件的发生，与一个高度可能事件的不发生是一样的。



胜利到历史事件的变迁，到我们的个人生活。自从大约 1 万年前的更新世<sup>①</sup>以来，黑天鹅事件的影响一直在扩大。这一影响在工业革命期间加剧，因为世界变得越来越复杂，而正常事件，即我们学习和讨论，并试图通过阅读报纸来预测的事件，变得越来越不顺理成章。

请想象一下在 1914 年那些事件发生的前夜，你对世界的理解对于你猜测接下来将发生的事情能有什么帮助。（不要拿高中老师填进你脑子里的马车理论作弊。）希特勒上台和后来的战争呢？东欧剧变呢？美国 1987 年的股市大崩盘（以及更出乎人们预料的随后复苏）呢？风潮、流行、时尚、观念和艺术流派的兴起，所有这些都受到黑天鹅效应的影响。实际上，几乎你周围一切重要的事情都不例外。

可预测性低和影响力大的结合使黑天鹅现象成为一个很大的谜，但这还不是本书关注的核心。更重要的是，我们习惯于对它视而不见！我指的不仅仅是你、你周围的人和我，而是几乎所有的“社会科学家”，一个多世纪以来，他们一直错误地以为他们的理论能够衡量不确定的事物。把关于不确定性的理论运用到现实世界产生的是荒谬的结果，我在金融学和经济学中突出地看到了这一点。去问一问你的投资组合经理对“风险”的定义，他很可能告诉你一个把黑天鹅事件发生的可能性排除在外的定义，也就是说，它在整体风险评估中的预测价值不大于占星术（我们会看到他们如何用数学为这套智力把戏做伪装）。这个问题是社会的通病。

本书的中心思想是揭示我们对随机事件的无视，尤其是具有很大离差的随机事件：为什么我们、科学家或非科学家，精英或普通人会抓小放大？为什么我们总是只看到细枝末节，而不是可能发生的重大事件，即使它们的巨大影响是显而易见的？而且，如果你赞同我的观点，为什么读报实际上降低了你对世界的认识呢？

我们很容易看到，生活正是少数重大事件的累积结果。即使你足不出户

---

<sup>①</sup> 亦称洪积世，开始于 175 万年前，结束于 1 万年前，是构成地球历史的第四纪冰川的两个世中较长的第一个世。——编者注



(抑或你喜欢在酒吧高谈阔论)，认识到黑天鹅事件的影响力也并不难。做下面这个练习，审视一下你周围的环境。数一数自你出生以来周围发生的重大事件、技术变革和发明，把它们与人们在它们出现之前所预期的相比较，它们中有多少是在预料之中的？看看你自己的生活，你的职业选择、你与配偶的邂逅、你被迫离开故土、你面临的背叛、你突然的致富或潦倒，这些事有多少是按照计划发生的？

## 你所不知道的事

黑天鹅的逻辑是，**你不知道的事比你知道的事更有意义**，因为许多黑天鹅事件正是由于它们不被预期而发生和加剧的。

想一想 2001 年 9 月 11 日的恐怖袭击：假如它可以在 9 月 10 日被合理预料到，它就不会发生。如果这种可能性被认为是值得注意的，战斗机就会盘旋在双子塔的上空、飞机就会有上锁的防弹门，袭击就不会发生，就是这样。而一些别的事情就有可能发生。什么事？我不知道。

看到一件事情发生正是因为人们认为它不应该发生，这是不是很奇怪？美国人对袭击做了怎样的预防呢？不管你知道什么（纽约很容易成为恐怖袭击的目标），如果你的敌人知道你知道，就都可能没有意义。这种认识可能让你感觉很怪，但在这种战略博弈中，你所知道的可能真的不重要。

这一点可以延伸到一切行业。想一想餐馆业中充当撒手铜的“秘密配方”。如果它被公开了，很明显，隔壁的某个人就会模仿，使它变得平淡无奇，所以餐馆业中的下一个撒手铜必须是不易被现有大多数餐馆想到的想法，它必须和人们的预期拉开一定的距离。越出乎人们的意料，竞争者就会越少，实施这一想法的企业家就会越成功。制鞋业和出版业以至任何行业都是一样。科学理论也是一样，没人有兴趣听平淡无奇的东西。人类冒险的回报与对它的预期呈反相关。

想一想 2004 年 12 月南太平洋发生的海啸。假如事先被预见到，它就不会