

## 从打一顿给100万的选择上看你的风险偏好

大家好，我是解释系主任，欢迎收听风险管理课，今天咱们讲的是第4课，今天这节课的主要内容是我们来讲一下制定风险管理计划的另外一个非常重要的步骤，就是确定你的风险偏好、风险容忍度和风险限额。

先说个段子，比如说有这么一个有钱人，吃饱了没事干，在网上发帖子出来，说谁出来让我打一顿，我给他100万块钱，你看到了这个帖子，就需要评估一下这个事情的风险和收益，要做一个计算。

收益很简单算，那就是最好情况下能够挣100万块钱，风险其实也非常清楚，最坏情况就是被他打死，所以你在做任何决定之前，先计算一下风险和收益，这是一个最基本的步骤。

结合我们前面几节课提到的如何评估风险，如何处置风险，你现在的选择有几种？第一种就是避免不去做这件事，对吧？谁傻被别人打死了挣100万，命都没了，要钱有什么用？

所以对你来说这可能是一个黑色风险，是完全应该避免的，根本就不要去做。但是有的人可能会觉得这是个绿色风险，他自己完全可以承受，完全可以自留。你们觉得有没有这种情况？当然有莎士比亚早就说过叫此之佳肴彼之毒药。反过来说此之毒要比之佳肴，你以为是生命中不可承受之重的风险，别人觉得可能这根本就不是回事，反之亦然。

咱们在微博上很早就读过一个真事儿，就是讲一个工地上一个价值很高的钻头，在这个洞里拉不上来了，老板就说我给多少钱招敢死队队员，谁下去把钻头给捞上来，这钱就归他，当然老板拍出的这笔钱的数目肯定是要比钻头的价码要低，否则他就亏了。

重赏之下必有勇夫，真的就有人愿意为了挣这个钱而牺牲自己的生命，这个风险对于他来说，他这是没人逼他，大家记着这没人逼的，这是他自己做的一个自主的选择，他对这个事情风险收益的判断，我就舍弃了我的生命，就为了要挣赏金。

根据微博上的记载，这个事情是非常惨烈的，敢死队员下去捞钻头之前给妻小话别，意思就是说我吧钻头捞上来，我人肯定是上不来了，老板会把这个钱给你们，那以后接下来好好过日子，绝别了人间惨剧。

借这个例子来说明就是同一个风险事件你肯定不会去做的，但不意味着别人不会去做，不意味着别人不会去承担这个风险。

用这个例子来说明什么？就是不同的人他的风险偏好、风险容忍度和风险限额有可能是截然不同的。我们都知道不同的人有不同的性格，现在我想跟大家说的就是，你仔细观察一下不同的人，他也有不同的风险偏好，有的人可能是天生爱冒险，有的人则是天生胆小。

天生爱冒险的，甚至有名号叫冒险家。上海滩就曾经是冒险家的乐园，许文强丁立武的在上海发的家，而有的人这一辈子就是谨小慎微，没招过谁，没惹过谁，踏踏实实过好自己的日子，那首歌怎么说来着？曾经在幽幽暗暗反反复复中追问，才知道平平淡淡从从容容才是真。到底哪一种才是成功的人生？成功的事业没有定论。

一个人一个活法，仁者见仁，智者见智，最终你的三观，尤其是你实际的做法，你的行动反映了你的风险观，就是你怎么看待风险？从我个人的人生经验上来说，一个人的风险偏好跟他的性格一样，你看上去几乎是随机的，这乍一看可能根本就没什么规律可循。

但是如果你观察的样本足够多了，就会发现可能里边存在着一些普遍的规律或者说是模式，对风险有感知和认知，这些都是大脑在做的，都是大脑的工作。我们都知道人的大脑的发育跟身体的发育它不是同步的，身体发育一般说起来就更快一些，大脑的发育则需要有更长的时间，这两者不同步，所以你才会听到有四肢发达头脑简单的说法。

一般说来，各个国家都把18岁当作成年的门槛，人到了18岁的时候，甭管男的女的，身体发育应该是已经非常成熟了。但是从大脑的发育的角度上来讲，从脑科学的角度上来讲，十八岁那年并没有发生什么神奇的事情。

大脑还是在按照自己的节奏在发育当中，有一种说法讲大脑的各个脑区完全发育成熟，要到30岁甚至更晚一些。还有一种说法讲人到了80岁、90岁，大脑当中还有新的神经元再生成，也就是换句话讲，终其一生大脑都没有停止发育。

从这里你就可以看出来，因为身体的发育跟大脑发育的不同步，那会造成对风险的认知和相关的行为不同步。

此外我们也都知道人在年轻的时候，青少年时期荷尔蒙分泌水平非常高，但是因为大脑并没有完全发育成熟，尤其是认知、感知、分析、判断风险的脑区没有发育成熟，所以一般说起来人才少年时经常体现出毛躁一冲动，在风险行为上就是更加愿意冒险。

青春期过了以后，荷尔蒙分泌水平就下降到了30多岁，大脑发育基本成熟，也有了一定的人生的经验，无论是直接的还是间接的，他自己应该有一些在风险方面的经验或者是教训。

有的可能是自己亲身经历老大不小的了，有的可能是因为看到了周围的人发生的一些遭遇，这些其实都是学习和认知，一般说起来到了这个阶段就30多岁了，人的风险偏好就会降低，不会再像少年时期冲动，当然了也有例外。

这个人到了30多岁的时候，甚至更更大一些，突然间他的风险偏好跟风险行为发生了重大的变化，前后判若两人，有人就把这个叫中年危机。

对此，我的理解是往往是因为这个人他不甘心自己的风险偏好、风险容忍度就此沉沦，进行了一种挣扎或者是反抗，有时候你可能会见到一个人30多岁了，就甭管男的女的感觉跟突然间开窍了似的，好像想开了，很多事情，做法也跟以前不一样，让周围的人大吃一惊，感觉跟变了一个人似的。

见到这种情况，或者说你自己发生了这种情况，你也不要觉得太奇怪。这种变化其实在不同的年龄段人都会遇到这种对风险的态度，对风险的看法以及自己抉择、选择决策的这种流程和模型，都可能会发生变化。

但是不管你是在哪个年龄段，你要确保的是好好听我跟你讲的课，无论在任何时候都认清楚风险演变成损失的基本规律，并且特别清醒的能够知道自己管控风险的能力边界。

人生在世，所谓不如意十有八九，你遇到坎、遇到挑战、遇到危机并不可怕，这都是很正常的，有风险、有变化是一个人生的常态，可怕是你不能够准确的认识你自己，也不能够准确的去认识这些风险，进退失据，一错在错，然后导致风险击穿了个道防线，最后就形成一个系统性的溃败，最终演变成这种不可收拾不能够承受的巨大损失，这个是你做风险管理计划的一个最重要的一个目标。

所谓留得青山在，没不怕没柴烧，你做风险管理计划，包括执行这个计划，最大的目标是让你还能够有机会东山再起，不要说是因为有一个风险事件就把你完全击垮了，让你出局了，一定是要避免。我们前面已经一再提到了，无知是最大的风险。

人在认知上有错觉，甚至是有幻觉，就很有可能把本来不是很严重的风险扩大几倍甚至几十倍，直到最后不可收拾。

在这里给大家就是举个例子，这也是大家都知道，我虽然不能提名字，但这个事儿大家我一说你应该都知道，某个知名的企业家花甲之年交了一个比自己小20多岁30岁的女朋友，从那以后他在这个公司治理方面就昏招迭出，犯了很多错误，最后不得不黯然出局。

我的分析就认为这位企业家在认知方面产生了巨大的错觉，从而引发了一个连锁反应，它的错觉甚至有可能是幻觉错在什么地方？他错误的把因为自己有了新的性伴侣，导致性生活质量的提高，误以为是自己逆转了自然规律，60多了，性能力反而增强了，然后在错误认知的基础之上产生幻觉了。

然后在公司治理、企业管理、制定商业战略方面，接二连三地犯下重大的错误，最后就导致了出局了。这个案例我认为在座的诸位，尤其是自己经营点买卖的，你需要仔细考虑清楚，你一定要看清楚一个基本的规律。

你要看清楚自己的能力参数边界，同时你也要清楚外部的环境到底是怎么样的，你肯定是要受外部环境影响的，你自己影响你内部的内在的因素和外在的因素，对它的发展变化的一个总的趋势，你一定要有一个准确的认识。

回到开头，我们举的那个例子就是被打一顿挣100万块钱，在你对风险的感知和认知完全正常的情况下，就是没有这个错觉，没有幻觉，在你充分理解自己承受能力边界的情况下，如果你认为这个是你去做，你可以去承担这个风险，你应该去做，甚至是你不得去不得不去做，必须去做，你就应该考虑使用一些相关的手段来管控自己被打死的风险。

你想挣这钱想挣着100万块钱，但是你又不想被打死，那怎么办？你就得在这中间想一些办法，这里边就用上了我们前面几节课讲的，你对于风险处置的一些基本的策略和手段。比如说第一条，你积极锻炼身体，练习搏击，尤其是抗击打能力。

再比如你一定要问清楚这种条款和规则，到底是打一顿挣100万块钱，那真是打死挣100万块钱，还是一半死挣50万块钱，或者是其他什么样的条款和条件，这你得问清楚。

再有一个比如你购置并且是装备相关的防护设备，头盔、牙托、防弹背心、护裆之类的，然后此外你还得要了解对方的基本情况，是有钱人吃饱了没事干，出100万块钱是要打人，是他亲自上场打人，还是他雇个泰森那样的，甭管是谁，你得了解要上场打你的这个人的基本的情况，身高体重是不是也专业的练过战斗力到底几个点？

甚至还要包括去了解场地，而裁判各种各样的因素，你去了解这些因素，认识到风险它的各项的参数，再结合自己的对能力边界的理解，你再去决定做不做这件事儿，承不承担一切相关的风险去博取收益，这就是一个理智的决定。

所谓不打无准备之仗，在风险管理当中最基本的道理，在这之前我让大家做的表格，你们现在可以拿出来看一下，你自己识别出来的那些主要的风险类别，在人身健康安全方面，财务方面、财产方面、法律责任方面、职业发展方面等等方面。

你做的这些风险类别，以及他每个类别下边的这些最让你顾虑，就让你担忧的这些关键风险，你也已经学了，怎么对这种风险进行管控、进行处置、进行处理，各种各样的基本的方法和选项，你现在手里应该这些工具应该都是有的，你现在要做的就是你再去好好的考虑一下，再去看一下这个表格。

然后对于这个表格上列明的每一个风险，你承受的极限到底是在哪？你要把这些边界线给画出来，这个就是确定你风险偏好、风险容忍度和风险限额的最主要的一个做法。风险限额和风险容忍度，一个是叫风险胃口，你吃什么不吃什么，吃不吃辣的吃不吃酸的！

风险容忍度，就如套牢人次，这些这两个边界性的参数，你都可以用文字来表达，就跟我前面说的，你就描述你最顾虑的风险，一定要用文字先去描述一样，接下来就先文字描述再进行量化评估，风险偏好跟风险容忍度也是同样，最终落实到风险限额上的时候，你要用数字去表达，要有一个量化的表述。

举个简单的例子，有部电影叫大腕里边有这么一个场景，英达对葛优说我知道你要找我借钱，我早就想好了你找我借20万我还没有，我就给你2万你也不用还了。这个意思是说英达他对自己的风险偏好、容忍度和限额，他想的都是非常清楚的。

这个事儿是个什么事儿？就是只进朋友之间的借贷，他对这个事情的风险偏好是我不去做这事，我没有胃口，没有偏好不去做这个事，因此风险容忍度就是我不能够容忍，我不会容忍哪怕是很亲近的朋友来找我借钱。但是他跟亲戚朋友之间里边的个把两个保持一个好的关系，经过他的衡量，又被认为是一个非常重要的事情。怎么办？

英达就设定了一个远远小于朋友找他借钱的金额，然后他的处置方法是这个钱就不当是借的了，我给你了你也不用还了，这个是电影里的例子，实际生活当中你可能就不是这么简单的去操作的，你要考虑的因素应该会更加复杂一些。

但是基本的原理是完全一致的，也就是首先我们还是针对亲友之间形成金钱关系借贷这个事情，你要先想好你的风险偏好到底是什么？你对这事到底有没有胃口？你是要去做还是不做？

如果不做很简单，就是咱们前面说的风险避免，纯粹的规避，我不去做这事，如果你决定衡量下来说这事可能还是在要去做，这个做的话就是有一些条件，你需要有一些因素要通盘考虑清楚。然后有一些条件你要想好，还要采取相关的一些手段。

比如最简单的就是你把有可能会跟你发生金钱关系，向你形成借贷关系的亲戚朋友，做一个简单的划分，然后设定一个黑名单，设定一个白名单，黑名单上面的人你一分钱都不会借给他，跟他就不要有金钱方面的来往。

白名单上面列了几个人的名字，你给每个人都设定了一个限额，然后可以决定这个限额我是借还是给？电影里那个例子是英达他想的是你不找我借20万，我给你2万，咱俩就到这了，不要再有进一步的金钱方面的关系。

他设的风险限额实际上是远远小于这个朋友想找他借的金额，这是他的选择，你也可以做类似的这种选择，无论是借还真的就是说你是给白名单上的人，你要判断分析一下上了你白名单的人，这些人的基本信用情况怎么样？

你对他们的信用风险做一个评估，评估的方法其实跟我前面讲的这完全都是一样的，确定相关的限额，这样做的目的是什么？你记住了，你对任何一种可能存在风险的事件，我们刚才举的这个例子，亲友之间借贷应该在咱们国家的中国社会里应该还是会经常发生的。

无论是哪种情况，你要先想好自己的风险偏好，你到底要不要做这事？完了之后就是想好风险容忍度你能不能够容忍，你能容忍谁？

第3个就是风险限额，不同的情况下，不同的人找你借钱，你给他多少限额。通过三个维度，你可以对你表格里边提到的所有的那些相关的风险，划定边界，有一个边界性的文字性的描述，然后还有一个量化的限额的表述。

这样的话你又在事情的发展变化过程当中，你知道到了什么样的地步你该停手。风险管理它是有所为有所不为，有的时候可能还包括有所必为和有所不得不为。

不管怎么样，你都需要对风险有一个理性的认识，对你自己尤其是你的承受能力也要有一个清醒的认识。此外就是设定好各种各样的边界性的条件，你是先想清楚做好了限定，做好了限额，真正在遇到此类事件的时候，你就依照模型模型去严格的执行你的风险管理纪律。

据此做出来的决策应该是一个理智的决策，执行你的决策，通常说起来因为你有一个良好的靠谱的模型，通常说起来就不会让风险失控。好了，这个就是今天我们讲课的内容，感谢大家的收听，咱们下次再见。