

复旦 管理学家圆桌谈



新一年的复旦-文汇管理学家圆桌谈“新春书单”如期而至。本期“新春书单”，我们邀请复旦大学管理学院金融与财务学系教授李隽业、副教授张娜，应用经济学系讲师沈煌南，市场营销学系副教授何雁群、青年副研究员殷云露分享他们的阅读思考和心得。



推荐人:李隽业
复旦大学管理学院金融与财务学系教授

研究方向:实证资产定价、衍生品定价、金融计量、金融数据分析

《金融与好的社会》
作者:罗伯特·希勒
出版社:中信出版社

2008年全球金融危机及随后的欧洲债务危机,将金融对宏观经济的破坏性更加直观地拉进了公众的视野。诺贝尔经济学奖获得者罗伯特·希勒教授在此书中指出,金融并不是社会的寄生虫,而可以成为我们解决许多社会与经济问题的非常重要的工具之一,社会离不开金融,金融必须通过更多的金融创新服务社会。希勒教授在本书中认为,大众及政策制定者要重新思考金融及其在社会中的作用,认为金融不应仅仅狭义地定义为财富增加或管理风险的手段,而是应更为广泛地定义为对社会资产的管理。

希勒教授解释了金融从业者,包括首席执行官、投资经理、银行家、保险公司、政府机构等,如何切实地管理社会资产。同时,他也回顾了历史上金融是如何通过保险、抵押贷款、养老金等金融创新为社会做出贡献。

在当前金融风险频发及经济不确定性增强等背景下,我们需要进一步设想新的方式来引导金融的创造力,以造福整个社会。该书在我国金融市场深化改革、普惠金融及促进金融为社会服务的政策背景下,更具参考意义。

《漫步华尔街》
作者:伯顿·G·马尔基尔
出版社:机械工业出版社

该书是一本久负盛名的经典之作,被认为是“为数不多的伟大投资书籍”之一。该书自50年前出版以来,印数已达200万册之多。最新的第十三版今年1月刚刚发行。

50年来,该书的主旨思想一直没有变化。作者认为,通过投资充分分散的指数基金,投资者在长期可以获得更好的收益。伯顿·G·马尔基尔经历丰富,曾作为经济学家、财务顾问及投资者活跃在学术界和业界。在本书中,他探讨了目前最为流行的投资策略,从非理性和理性的角度解释了投资者行为,并

批判性地分析了加密货币、非同质化代币(NFT)及迷因(MEME)股票。马尔基尔利用通俗易懂的语言,解释了最近流行的投资管理技术,包括因子投资、风险评价及ESG投资。

该书对金融从业者及个体投资者有很好的参考价值。鉴于我国金融市场个体投资者数量巨大,情绪及非理性行为更能左右投资者行为,使得换手率更高、市场波动更大,进而导致个体投资者面临着更大的投资风险。本书为不同年龄、不同经验水平及不同风险承受能力投资者提供具有实操性的指导建议。

《创造性破坏力量》
作者:菲利普·阿吉翁、赛利娜·安托南、西蒙·比内尔
出版社:中信出版社

在全球经济不确定性增强的态势下,在不平等加剧、经济增长停滞、环境恶化等挑战面前,如何进行变



书致力于从经典社会学理论出发,用朴实但深刻的语言,穿透日常生活的方方面面,帮助读者从一个崭新的视角去洞悉社会现象和社会秩序背后的逻辑和意义,从而帮助读者理解人和社会的关系,洞悉社会背景下人性的深刻意涵。本书中,严飞老师用一个个鲜活的例子,利用社会学这一工具,深刻剖析“婚姻”“劳动”“阶级”这些看似稀松平常的话题背后所蕴含的深刻的社会运作和发展的基本规律。正如本书所言,这将有助于读者摆脱“理所应当”的思考方式”。

《笛卡尔的错误:情绪、推理和大脑》
作者:安东尼奥·达马西奥
出版社:北京联合出版公司
本书作者安东尼奥·达马西奥

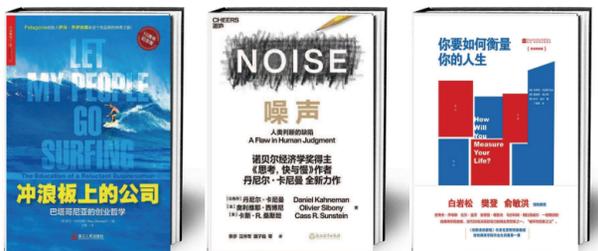


是认知神经科学的先驱,也是最早用脑损伤病人研究人类社会行为的神经基础的学者,迄今我们还在反复引用他在本书提到的研究,从其最早的相关论文每篇均超过3000次的引用量,可见一斑。作者依据多年的临床经验和实证研究,尤其是一系列设计精巧、令人拍案叫绝的心理学实验,挑战了20世纪占据主流的身心二元论观点,并提出人类的理性决策离不开对身体情绪状态的感受。

本书自从出版以来,引起心理学、神经科学乃至哲学界的巨大反响,因此一版再版,可以认为是心理学、神经科学入门必读的科普读物,同时也是广大读者了解自我意志,以及人类最深不可测的大脑所不可或缺指南。

哪里就有判断,哪里就有噪声。在这本由诺贝尔经济学奖获得者丹尼尔·卡尼曼联合巴黎高等商学院教授奥利维耶·西博尼、哈佛大学法学院教授卡斯·R·桑斯坦共同完成的著作中,作者们结合行为经济学、信息技术和认知心理学,系统地讨论了噪声如何导致我们决策判断中的误差。不同于决策偏差的系统性,噪声和决策者的个体特征、行为偏好以及外部环境的变化都有密切的关系,从而对人们决策行为的影响更加随机,也更为深远。

尽管我们的决策过程中无法完全消除噪声,但通过一系列科学研究以及涵盖司法、医疗、公共政策在内的大量案例分析,本书向我们展示了重塑决策框架的有效方法,从而可以帮助我们远离噪声,做聪明的决策者。



本版图片 视觉中国 图像素描 张旭青

《你要如何衡量你的人生》
作者:克莱顿·克里斯坦森
出版社:北京联合出版公司

疫情带来的挑战改变了很多人和很多事。这个时候非常适合重读由已故哈佛商学院教授、管理思想大师、《创新者的窘境》作者克莱顿·克里斯坦森所写的这本关于人生意义的书。书中作者并没有空泛地谈论人生,而是结合动机、目标等商业理论,探讨如何寻找有意义的工作,帮助我们在发展的同时,实现内心所期望拥有的人生。克里斯坦森教授用他在企业管理领域丰富的研究成果和管理实践,对生活、工作中可能遇到的挑战,给出了一个睿智的回答。

推荐人:张娜
复旦大学管理学院金融与财务学系副教授



研究方向:公司金融、宏观经济学

《REITs: 中国道路》
作者:韩志峰 张峥等
出版社:人民出版社

在国内房地产市场、A股市场出现持续震荡的2022年,房地产投资信托基金(REITs)受到了投资者的广泛欢迎,成为公募基金市场上的明星产品。自2021年6月21日首批基础设施公募REITs上市以来,每只公募REIT上市都备受市场关注,所有产品均实现超额,并且有多只REIT产品公众发售的配售比例低于1%,认购倍数多次刷新纪录。REITs是什么类型的金融产品?它和普通股票型基金的差别在哪里?我国为什么要大力发展REITs?为什么从基础设施领域入手?REITs的投资价值在哪里?投资者热捧的原因是什么?《REITs:中国道路》为这些问题提供了翔实的答案。

本书整体框架完整,分别从概述篇、政策篇、行业篇、实务篇、投资篇、案例篇,以及美国、亚太和欧洲国际经验介绍,多维度讲述中国REITs故事。

《怎么选成长股》
作者:菲利普·A·费舍
出版社:地震出版社

每一位投资者都希望自己能做出明智的投资决定,寻找到的公司。美国最具影响力的投资家费舍总结了寻找好公司的15条原则。他定义好的公司必须具有巨大的市场潜力和优良的产品,同时有着一个决心持续开发潜力产品并不断超越现有产品的管理层。这15条投资原则于1958年提出,在半个多世纪中不断被投资专家学习、应用和检验,本书也成为投资者必读的经典书籍。

投资大师巴菲特自诩师承费舍和格雷厄姆。格雷厄姆教会他安全,而费舍教给他速度,费舍更强调未来和成长。《怎么选成长股》是第一本跻身《纽约时报》畅销书排行榜的投资类书籍。这本中文译本是费舍的三本论著合集,包括阐述其核心投资理念的著作《怎样选择成长股》,对代表作细化和补充的《保守型投资者夜夜安枕》,以及个人投资生涯的提炼总结《发展投资哲学》。

如果一家公司能够满足费舍提出的大部分原则,那么它就有可能有很好的投资目标。当投资者并不擅长判断何时才是市场的底部,如果你选择的公司符合这些原则,并且不会在市场和情绪和留言的干扰下冲动冒进,大概率可以安然度过底部时期。当然同时满足所有原则的公司极其稀少,更多时候我们是在部分满足的公司中进行选择,阅读本书可以帮助我们去做判断和取舍。



推荐人:沈煌南
复旦大学管理学院应用经济学系讲师

研究方向:发展经济学、产业经济学、政治经济学、组织经济学、国际贸易

《站在经济学的高坡上》
作者:吴小娟等
出版社:中信出版社

汇集追忆文章约50篇,从各个方面回忆评价杨小凯,全面展现了一位优秀华人经济学家的一生。本书的真正价值并不在于自身的定位仅仅是一本人物传记,或者是他人对杨小凯作为一流经济学家的风评叙述。事实上,它真实地反映了个体的学术生命思考是如何与国家发展互相交织在一起的深刻内在联系。尤其是在杨小凯晚年,这种联系成为了主导其学术思考路径的根本源动力。

这本书清晰而有力地告诉我们,如果仅仅是关心手头上的那些一亩三分田地,而不去用自己的专业素养和学科使命感去融入世人的学问,那这样的学人至多就是一个知道分子或某个领域的专家,称不上是一个真正意义上的知识分子。

《垄断的秘密——沉没成本与市场结构》
作者:约翰·萨顿
出版社:北京大学出版社

本书作者约翰·萨顿教授,是享有世界声誉的国际产业组织专家,也是我在伦敦政治经济学院的研究导师。他的这本专著是关于产业组织领域垄断问题的集大成著作。老先生开创性地用内生沉没成本的框架突破了传统产业组织理论的分析范式,认为产业的市场结构和市场集中度内生于企业进入某个特定产业的沉没成本。在他的分析框架里,市场结构不再是一个外生的变量。这为企业家以及相关产业政策制定者提供了一把理解市场结构动态内生演化的“金钥匙”。萨顿的这一分析企业垄断行为的框架,在我看来,是20世纪下半叶产业组织领域一个里程碑式的贡献。



推荐人:殷云露
复旦大学管理学院市场营销学系青年副研究员

研究方向:消费者行为、数字营销、视觉营销、决策神经科学

《大脑之美》
作者:拉里·W·斯旺森等
出版社:湖南科学技术出版社

100多年来,圣地亚哥·拉蒙-卡哈尔(1906年诺贝尔生理学或医学奖得主)被公认为最伟大的神经病理学家和解剖学家,并被誉为“现代神经科学之父”。他的伟大之处不仅仅在于他所引领的神经解剖这个学科分支,还在于他对大脑微观结构和功能的突破性发现。而他笔下所绘制关于脑细胞的几百个图谱,流传至今,成为了所有生物学和神经科学教材中的插图,启迪了无数科学家投身于对人类神秘器官——大脑的理解。可以说,近年来科学家对于人类大脑突破性的认识和理解,其发端都可以追溯到卡哈尔显微镜下和笔下的一个个鲜活的神经元。

《穿透:像社会学家一样思考》
作者:严飞
出版社:上海三联书店

社会学研究的核心是人性与社会秩序,社会学发现隐藏在诸多社会现象背后的机构、组织和个体各自不同的行动逻辑。《穿透》一

推荐人:何雁群
复旦大学管理学院市场营销学系副教授

研究方向:消费者行为研究、网络营销、品牌管理

《冲浪板上的公司:巴塔哥尼亚的创业哲学》
作者:伊冯·乔伊纳德
出版社:浙江人民出版社

以生产高品质户外装备著称的巴塔哥尼亚可能是全世界最独特的公司之一,因为该公司的创始人伊冯·乔伊纳德认为,地球才是公司的唯一股东,并于2022年9月正式把公司所有股权全部捐赠给地球,以应对气候变化。

本书是由乔伊纳德本人所撰写的公司传记,也是乔伊纳德对于公司存在的意义和理由的思考和认识。作为户外运动的重度爱好者,乔伊纳德及其团队伙伴都非常亲近自然并充分享受户外自然带来的乐趣,因此对于巴塔哥尼亚而言,“保护我们玩的地方”绝不是一句空口号,而是公司经营哲学的基石所在。通过改变经营理念和模式,巴

《噪声:人类判断的缺陷》
作者:丹尼尔·卡尼曼、奥利维耶·西博尼、卡斯·R·桑斯坦
出版社:浙江教育出版社

我们每一天都可能面对各种各样的决策,这些决策的准确性影响着日常生活方方面面,例如教育、医疗、商业、就业等等。如何减少判断失误,提高决策的准确性,是每个人都关心的问题。