

钱运通

股票投资丛书

股票投资 管理

〔香港〕雷永恒/著

投资新方法，打开投
资新思维、新观念，
引导投资新领域。

广东经济出版社

GUPIAO TOUZI GUANLI

钱途通
股票投资丛书

股票投资 管理

〔香港〕雷永恒/著

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

股票投资管理/雷永恒著. —广州: 广东经济出版社, 2001.10

(钱运通股票投资丛书)

ISBN 7-80677-069-0

I. 股… II. 雷… III. 股票 - 证券投资
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 071736 号

版 权 声 明

本书简化字版由著作权人授权广东经济出版社在中国内地出版。未经许可, 本书的任何部分均不得以任何手段复制或传播。

版权贸易合同号: 19-2001-156 号

出版发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	湛江日报社印刷厂 (湛江康宁路 17 号)
开本	850 毫米 × 1168 毫米 1/32
印张	7.75 2 插页
字数	141 000 字
版次	2001 年 10 月第 1 版
印次	2001 年 10 月第 1 次
印数	1~6 000 册
书号	ISBN 7-80677-069-0 / F · 589
定价	16.00 元

如发现印装质量问题, 影响阅读, 请与承印厂联系调换。

销售热线: 发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码: 510100

(发行部地址: 广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

· 版权所有 翻印必究 ·

前 言

赌钱十赌九输。股票投资不是赌博，却一样是十个投资人九个输。为什么会这样？当中有运气的因素，但欠缺投资管理的概念，使投资活动变得非常松散，不能有效管理和控制，结果便可想而知。就算侥幸赢钱，也只是天公无眼，投资只凭运气并不可靠。

管理学是重要而实用的学问，通常用于组织和机构中，但也却一样可运用于各方面的活动上。投资界最新的发展就是把管理学引用到股票投资上，使整个投资都可在掌握当中，就算投资的方式很复杂，资金甚为分散，也一样能管理得井然有序。

有秩序有系统地管理自己的投资，虽不能保证必定赢大钱，但却大大增加了赢钱的机会。很多人投资股票失败，原因都是他们欠缺了一个有系统的投资程序，而这个程序刚巧就是管理学的原理。只要把握到管理学原理应用于股票投资之上，买卖股票的胜算必然大大提高。这一本“股票投资管理”也是为此而写。

本书将股票投资最新发展，即是如何运用管理学方法以改善股票投资的成绩——做详细解析。看过这书之后，你会明白到以往买卖股票为何如此失败，为何如此

没有系统，如此零乱，无计划，无组织，无节制。只要你跟随书中所讲的方法逐一去做，你在股票市场的表现肯定会脱胎换骨，士别三日，刮目相看。

目 录

第一部分：管理学对投资人的作用

- 第一节 管理学是一门什么样的学问 (3)
- 第二节 管理学对股票投资的贡献 (6)
- 第三节 投资人需对管理学有多少认识 (15)
- 第四节 管理的定义 (18)

第二部分：投资管理步骤之一：对环境的观察

- 第一节 什么是环境观察 (25)
- 第二节 怎样了解环境 (29)
- 第三节 环境包括什么 (32)
- 第四节 经济环境 (34)
- 第五节 外在经济环境 (39)
- 第六节 社会因素 (44)
- 第七节 科技因素 (49)
- 第八节 判断外在环境对股市的影响 (52)
- 第九节 内在环境：行业的兴衰 (56)
- 第十节 内在环境分析：公司评析 (63)
- 第十一节 内在环境分析的判断 (73)

第三部分：投资管理步骤之二：计划

- 第一节 计划资金的来源 (77)

第二节	计划你的资本总额	(81)
第三节	计划入市前所需工作	(84)
第四节	计划投资的对象	(86)
第五节	计划什么时候入市	(92)
第六节	计划离市的时间	(97)
第七节	计划可承担的风险	(101)
第八节	计划减低风险的方法	(104)
第九节	订立投资利润目标	(109)
第十节	计划投资战略	(117)
第四部分：投资管理步骤之三：组织		
第一节	组织长线投资组合	(125)
第二节	组织短线投资组合	(130)
第三节	组织入市离市的步骤	(135)
第四节	考虑个人或合伙形式投资	(141)
第五节	组织入市资金	(147)
第五部分：投资管理步骤之四：领导		
第一节	考虑惠顾的经纪行	(151)
第二节	考虑依赖某些消息来源	(157)
第三节	自我激励的作用	(159)
第四节	集思广益与独裁决定	(162)
第五节	带领个人思维对市场的反应	(164)
第六部分：投资管理步骤之五：控制		
第一节	控制损失	(169)
第二节	控制利润的保存	(173)

第三节	检讨的重要性	(176)
第四节	防止受股灾伤害	(182)
第五节	控制投资组合	(187)
第六节	控制情绪	(190)
第七节	控制贪心	(194)
第八节	控制赌博心态	(198)
第九节	控制恐惧	(201)
第十节	控制过急的心态	(204)
第十一节	控制反应过慢的心态	(207)
第十二节	控制一曝十寒的心态	(211)
第七部分：成功的投资人模式		
第一节	自律精神	(217)
第二节	激励自己	(221)
第三节	组织能力	(223)
第四节	有自信心	(225)
第五节	善用资源	(227)
第六节	有上进心	(231)
第七节	冒险精神	(234)
第八节	高瞻远瞩	(236)
结语	借助管理学，投资更有系统	(238)

管理学对投资人的作用

第一部分

第一节 管理学是一门 什么样的学问

“管理”（Management）是任何组织和机构都需要的智能。几个人走在一起，为达到某个目标而分工合作，共同行动，那就已经是一个组织，需要运用管理，使行动有系统，有秩序，不至于浪费资源。一个松散而不长久的组织，尚且需要管理，正规的组织和机构，诸如政府部门、企业、学校、政党、医院、商铺等等，尽管各有不同的情况，具体的管理方式有异，但使用管理学，却是必然的。

自有人类历史以来，管理工作就不可避免地出现。从原始部落开始，要大家共同生活得有秩序，就要有管理架构，使各司其职，各人之间在互动上可以有规矩可循，建立起大家明了的模式。从部落发展成皇朝，以中国历史而言，轩辕黄帝还有部落之风，到夏、商、周三代，皇朝的风格便慢慢明显，周朝更是中华传统文明的奠基期，采用分封的井田制。到秦始皇统一中国，使用中央集权制度，以皇宫朝廷为管理的中心，分设不同部门，地区则设省份，像从同一圆心扩散的圆型，指令与法规从中央发出，一路向外传达，管理系统严谨。

由秦始皇订立了的中央政府，以及服从于中央的地区政府，组织成一个庞大的管理架构。在清朝以前，中国历世历代，尽管在儒家思想主导下，不断地咒骂秦始皇，但却没一个皇朝的管理行政模式，可以脱离秦始皇所订的雏形。在西方，受过科学精神的洗礼，重视知识的系统，管理学吸收了很多现代知识，建立起很多管理理论，包括了行为学派、数量学派、权变理论、X理论、Y理论、Z理论、系统理论等。而管理学的具体范畴，则有成本管理、财务管理、生产管理、人事管理、资源管理、货仓管理、店铺管理、市场管理等等。

西方管理学强调知识的系统性，相比于中国的管理智能，更注重严谨精确，崇尚实证与效能。经过多年来管理学的学者不断地研究和发展，理论与实践并重，使管理学成为一门科学。

要解释什么是管理学，那可以是非常学术性的，需要非常严谨的界定，但化繁为简，化精确为通俗，我们也可以概略性地了解管理学到底是怎样一回事。

管理学强调目标，任何行动任何计划任何组织，还没有具体的内容之前，就先要有一个或多个的目标，而且是清楚明确，更是经过深思熟虑所得的目标。例如，学校的目标是要训练学者，或是培养健全的公民，或是教授每一个人生活需要的知识，或是如以往日本要将学生训练成军国主义下的机器等；又例如，警队的目标是要是执行法律，维持社会秩序，维持治安；又例如，廉

政公署的目标是要肃贪倡廉，一方面把违法的贪污分子和行贿分子，绳之于法，另一方面则推行廉洁教育，促进廉洁的社会风气的形成。至于企业，最基本的目标当然是获取利润，具体的目标就是一个具体的利润数字。

单纯订立目标，并不是管理学。但当为了要达成目标，而去组织起不同的资源，把资源用到达成目标方面，这就是管理学要做到的。为了达到目标，就需要建立起组织来，这个组织动用资源，进行种种活动，这都是需要管理的实施，使复杂的资源和人事，按计划为目标服务。

股票投资也是一项活动，是为了获得回报而进行的活动，需要动用上资源（资金）。要在股票市场成功，就需要妥善运用这些资源，以达成目标。因此，其中也涉及管理的程序和原则。把管理的原则应用到股票投资上，可以使投资更具效率与效能，不致于浪费了资金、时间、精力，而什么目标也达不到，甚至蚀本。

第二节 管理学对股票投资的贡献

股票投资是个人的行为，管理学所处理的，是一个机构、一个组织为达到某些目标而作出的努力，两者好像有所不同，但其实管理和股票投资，在大原则上是有很多共通之处的。所以，股票投资可以变成一门管理学，借用管理学的原则而贡献于投资事业。

以下是管理学对股票投资的贡献：

一、更具系统

管理学强调的是系统。有很多管理的方法，看起来是很零碎的。现时，有人主张研读《三国演义》作为管理学的教科书，从这部精彩的古典小说中，找到使用于管理的谋略，但那都是没有系统的内容，一招一招的散手，不是连贯起来的拳术，这其实并不是管理的本质。

具体的管理学讲究的是系统，是很完完整整的一套，从有了目标，并且计划去成立一个组织以实现那个目标开始，系统便展开了，以目标为中心，经由白纸黑字的计划，到落实建立起组织来，并且建立清楚的组织

架构，组织中每个成员和其他成员之间的关系，彼此之间如何协调，如何交换信息，如何合作，如何动用资源，权力关系，各自的分工等等，内容非常多样化。

一个组织就具有那样多样化的内容。组织力强的管理人，需要把握各方面，彼此关系互相紧扣，一环扣一环，其中一环出了问题，整个运作便可能发生问题，甚至运作瘫痪。

因此，管理人要建立良好的系统，使整个组织架构清楚明确，不至于在管理时有任何遗漏，且透过下放权力和责任制度，最高的管理人不必随时样样都监控着，却可以顺利运作起来。

股票投资也是一样。你可以像那些不善管理的管理人一样，毫无系统地做事，见到什么做什么，想到什么做什么，结果顾前失后，很多事情都忘记了，没有制度没有规矩，员工各行其是。如果股票投资也是这样，那就是一桩买卖还一桩买卖，彼此没有什么关连，没有准确的定位，不知道哪些是投资性质的，哪些是投机路线的，也不知道自己最多可以承担多少风险。

没有系统的投资，便和没有系统的管理一样，只带来一片混乱，就是获得利润，也是短暂的。长远来说，必因为欠缺系统而招损失，正如企业因为系统不善而发现问题造成亏损一样。

管理学使股票投资更有系统，纵使投资模式很复杂，但依然在掌握之中，掌握得到投资的全貌。

二、投资程序更加清楚

管理学很注重制定一套完整的程序，对于每一个活动项目，都力求有清楚的步骤进行，甲职员负责这一活动，他依这一程序执行，乙职员负责这一活动时，也是执行同样的程序，按同样的步骤行事，并不因为人的改变而改变。每一个人做得是否正确，凭着程序是否正确就能得知。

例如，当企业需要进行促销活动，扩大公司产品的市场占有率，在高层会议中，把活动交给了职员甲负责，他就不必自行设计程序，因为程序已经定好了，他照着程序指引去做便是。例如，这个程序可能是：

1. 先做好活动计划书，把计划目标、活动内容、经费预算等列好。
2. 交给上司批核，签署通过。
3. 向财务部申请拨出经费。
4. 在负责职员的部门内分派工作，组织人手。
5. 与其他部门协调，借调其他部门的资源。
6. 具体执行。
7. 检讨。

投资股票可以简单得像到超级市场买米，选了米便去付钱，然后离开。但如果真是这样做，就不能有效增加投资事业的胜算。运用管理学原理，投资人就能够建立起良好的投资程序，使每一次买卖都在掌握之中，不

单单是买卖而已，而是了解每一桩投资的详尽资料。

具体的做法，就是编订投资计划表，把每一次的投资做记录，在每趟投资记录上，说明依据什么理由而入市，依据什么理由出市，透过图表分析，定出止蚀价止赚价，以及后来在离市时的实际价格，检讨得失，给予结论和日后的投资建议等。

三、帮助节省成本

财务管理是管理学重要的课题。财务管理有若干个目的，其中一个非常重要的目标，就是节省成本。一家企业有很多支出，如果不善于控制，每方面都支出多一些，总计下来，数目就会很大。但是，有些开支却是不必要的，可以经由成本控制而节省下来，为公司减省成本，反过来说，就是增加了利润。

假设一家企业全年总支出为1亿元，如果叫员工自行节省，很多员工基于人性里的惰性，会以为省无可省。可是，在财务总监等人的法眼下，如果他们是称职的，便可能找到很多可以节省成本而不影响效率的方法，例如，编订出使用电力和长途电话的指引，把一些资源“公有化”，几个部门联合运用，一些职位合并；对高于市场平均薪酬的职位，进行减薪等等。

股票投资一样是要控制成本的，成本包括了股票的入市价，以及每桩交易中需要支付的印花税、经纪佣金、交易所征费等。买卖次数愈多，这类开支便愈大。