

# 大道至简

WAY TO FORTUNE

# 财富自由之路

CCTV《直击华尔街风暴》节目主讲人丁志国对你说说在金融风暴中躲避陷阱，使财富升级。

用最简单的逻辑，最身边的故事，最容易明白的道理，与您一起财富问道。

探寻原本就并不复杂的“理财投资这点事”！

国人投资理财必须看的首选书！

丁志国◎著

吉林文史出版社

ISBN 7-5313-1000-0

吉林文史出版社

# 大道至简 财富自由之路



印数1-10,000

印数1-10,000

印数

印数1-10,000册

印出

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数

印数1-10,000册

印出

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

印数1-10,000册

吉林文史出版社

吉林文史出版社

吉林文史出版社

图书在版编目(CIP)数据

大道至简:财富自由之路/丁志国著.

—长春:吉林文史出版社,2009.1

ISBN 978-7-80702-877-2

I.大... II.丁... III.财务管理—基本知识 IV.TS976.15

中国版本图书馆CIP数据核字(2009)第004220号

大道至简——财富自由之路

WAY TO FORTUNE

出版发行/吉林文史出版社(长春市人民大街4646号)

[www.jlws.com.cn](http://www.jlws.com.cn)

责任编辑/陈春燕 李大川

装帧设计/李岩冰 柳甬泽

印刷/长春市利源彩印有限公司

出版日期/2009年1月第1版 2009年1月第1次印刷

开本/787mm×1092mm 1/16

字数/150千字

印张/12.25

印数/1-10 000册

书号/ISBN 978-7-80702-877-2

定价/28.00元

吉林出版集团

# 财富问道 | (代序)

## 一、自由

财富是流动的！  
 没有无缘无故的成功，也不会出现凭空的失败！  
 世界上没有免费的午餐，更没有强迫你走入的陷阱，一切尽是你自己选择的结果！  
 财富自由！

一种可以不再为钱财而烦恼的自由；  
 一种让思想自由放飞，不再担心财力不济的畅快；

也许还是一种，钱财仅是一个数字时，悠然笑对“自我实现”的品位。

## 二、问道

已经无须再像以往的羞涩，更加不必欲言又止！  
 追求财富，已经成为我们心中最活脱的目标；  
 实现财富自由，更显赫地成为我们生命中最渴望的命题；  
 于是，挥洒起程……  
 在路上，远远望见一个人面色迷茫，喃喃自语：“得道需由天命，修行难觅真经。”

继续前行，一个满面春风的人，高声说道：“得道何需天命，修行勿取真经。”

若有所思，继续前行。一位淡定平和的长者，微笑着指了指路标，说道：“得道方知天命，修行自有真经。”

路标上，醒目地写着“财富问道”。

脸上挂着欣喜的微笑，你从容淡定，登高远望，透过浓重的层层迷雾，大道中央，依稀可见：“财富自由之路”。

### 三、行囊

“跑不过刘翔，但要跑过 CPI”——一句调侃的流行语，鲜活地展示着国人正在全面觉醒的理财意识。

近期，一份研究报告表明，中国中等收入人群已占人口总数的 20%，并在以每年超过 1% 的速度增长，预计到 2020 年可望达到 40%。

国人的财富，正伴随着中国经济的高速发展，展显着其澎湃动力。

中国人的财富，已经到了非理不可的程度；财富的聚拢，也正在发掘着人们早已苏醒的理财意识。

### 四、窘境

“参与理财未必是赢家”——市场中并不陌生的故事，却又给出了尴尬的注脚。

2007 年初，你把口袋里的 100 万存入商业银行的一年定期存款。

年末了，你的资产会是 102.64 万。

显然，你的财富缩水了！

因为，2007 年全年 CPI 达到了 4.8% 的水平。

一年间，你的财富实际损失了 2.16 万。

不管怎样，2007 年末我们还是有了城乡居民储蓄存款余额 17.25 万亿元，全年净增加 2 万亿元。

而窘境却是,仅2007一年,负利率就导致全社会居民的财富出现了3674亿元实际损失。人均损失了287元。

直接参与资本市场投资何如?

2007年初,直接参与中国A股市场投资,年末平均收益应该在97%左右。相关数据却显示,截至2007年末亏损的散户,应该在3000万户以上。这,实际占了整个市场散户真实交易账户的80%。

更加不要说,始于2007年10月飞流直下的股指,安有完卵?

席卷全球的金融海啸,更是让我们的账户雪上加霜!

也许,投资基金是不错的选择,可以借助专家理财。

近几年,基金业也得到了长足的发展。

然而,更加让你惊诧的则是,自己“炒基金”的结果,甚至连本该归属你的财富果实,也没能够真正分享到!

## 五、思 量

为什么还会有如此多的人,在牛市中亏了钱呢?

或许,你可以把牛市亏钱归罪于5·30政策调控;

或许,你能够把近来的伤痕累累,矛头直指华尔街金融海啸对中国市场的震慑;

或许,你可以愤恨大小非;

又或许,你可以矛头直指机构投资者的非理性行为。

但是,如果能从检讨自身的角度出发,你就会发现:自己不成熟的投机行为,才是导致严重亏损的真正原因。

“炒股票”——让你想起来就黯然神伤的决定。

什么是“炒股票”呢?

顾名思义,“炒”就是把什么东西放在“火”上,越弄越“少”的过程。

我们把什么东西放到火上越弄越少了呢?

正是你过去辛辛苦苦积攒下的财富!

这,难道不就是我们普通“股民”,来到资本市场通常能够做到的吗?

虽然,基金经理们眼下正在遭到最为严厉的指责。

但是,如果能够理性考量,基金的总体收益水平还是能够战胜市场的。

当然,这远远没有达到我们满意的水平。

因为,我们希望的是:我投资的基金必须在牛市中收益最好;即便是熊市也不能赔钱。不要忘了,我是支付了管理费用给基金经理的。凭什么收了我的钱,还会帮我赔钱呢?

也许,财富的过程是偶然的,但是结果一定是必然的。

投资,原本可以期盼有三个可能的结果:

(1)今天不富有,明天也未必太富有,但是将来会富有;

(2)今天不富有,明天就必须富有,将来也一直富有;

(3)今天不富有,明天也不富有,将来一直不富有。

其实,投资真正能够帮助你实现的是第(1)结果;但是,大多数人希望得到的是第(2)结果;实际上,最后他们却得到了第(3)结果,并且前赴后继!

## 六、大道

投资理财——炙手可热的名词,同时也给我们带来了些许深刻的反思。

投资理财——呼唤着更加专业、知性、有针对但又必须通俗易懂的理财顾问领衔担纲。

谈到投资理财,人们首先想到的就是:晦涩的专业术语、复杂的逻辑关系、完全不能理解的数学公式,如此种种。

投资理财真的就是应该晦涩难懂、曲高和寡吗?

表述一种思想,通常有两种方式:

一种是,人们可以把简单的问题“整”得非常复杂,比如“一加一等于二”,人们可以把它叫做“哥德巴赫猜想”。

够复杂了吧！这实际是科学研究的范式。

还有一种方式就是，人们可以把复杂的问题“整”简单了，因为世界上越是复杂的问题越有一个简单的解；越是大的道理越是简单而朴素的！所谓“大道至简”。

“大道至简”——用最简单的逻辑、最生活化的故事、最容易明白的道理，与你一起财富问道，探寻原本就并不复杂的“投资这点事”！

她，是一本集“大众性”与“实用性”于一体的大众投资理财读本，面向认真对待财富的人群；承载的每一段文字，并不冗长，无须深邃，揭示着原本就并不复杂的财富人生道理。

她，可以置之案头信手浏览，也可以爱不释手常伴左右；字里行间轻松简洁，诠释着人生的财富自由。

她，并不在意你的教育背景，更加不担忧你今天财富几何。

她，准备好了，陪伴你在复杂多变而又充满诱惑的财富路上，觅得一条适合你和家人的财富大道。

她，能够帮助你，在眼花缭乱的讯息当中，留存一份清醒，洞悉“投资这点事”！

世间最遥远的距离，莫过于“知与行”！

理财意识的激荡，理财需求的井喷，敦促我们一同财富前行。

我们共同携手，知而后行，把脉今天中国财富的演进，大道中央，问得“财富自由之路”。

丁志国

2008年11月17日





神。可以非常肯定的是巴菲特也是普普通通的人。我们不妨试想一下,如果巴菲特1930年出生在一个非洲国家,他今天还会是世界首富吗?我们再换个角度思考,让上帝创造一个奇迹,再给已经78岁的巴菲特一百年的生命时间,他还会保持多久世界首富的地位呢?

伟大的财富时代创造了伟大的财富神话,也许正是过去几十年美国经济的高速发展创造了伟大的财富时代,巴菲特则是那个伟大财富时代的标志之一。

## 2 资本大时代 /13

近年来,在我们身边可以看到越来越多因财富而绽放的笑脸,我们生活的品质得到了明显的提升,买车买房、外出旅游的人数明显增加,高速公路越来越堵车,机场变得更加拥挤。您知道为什么人们正在以前所未有的速度拥有着财富吗?资本大时代又将会以怎样的方式继续改变我们的财富人生?

也许不是你慢了,而是财富演进的速度太快了……

## 3 选择做穷人还是富人? /32

有人富可敌国,有人一贫如洗,而大家原本的起点又几近相同,原因究竟是什么?“我们是什么样的人,取决于我们选择做什么样的人!”你的投资选择决定了你未来的财富人生,也许风声鹤唳,也许喜气洋洋,一切尽在悄然中发生……

## 4 我那无处安放的资产 /52

“跑不过刘翔,但要跑过CPI(消费物价指数)。”一句调侃的流行语,鲜活地展示着正在全面觉醒的理财意识。近期一份研究报告表明,中国中等收入人群已占人口总数的20%,并在以每年超过1%的速度增长。中国人的财富正伴随着中国经济的高速发展,展现着

蓬勃动力。中国人的财富已经到了非理不可的程度,财富的聚拢也正在发掘着国人的理财意识。但是,“参与理财未必是赢家”,市场中并不陌生的故事给出了尴尬的注脚……

那么,今天我们究竟拥有哪些投资机会,这些机遇对我们的财富又究竟意味着什么呢?

## 5 并非所有的投资都能赚钱 /73

世界上没有免费的午餐,更没有强迫你走入的陷阱,一切尽是你自己选择的结果!当你上了一次当的时候,应该痛恨骗子实在可恨,但当你上了几次相同的当,是否就应该反省一下自己为何如此愚蠢!

投资中一个非常重要的准则:君子不立危墙之下!危墙不一定会倒,甚至有时还能够给我们带来意想不到的收获,可一旦倒了——要命!

## 6 股票价格是如何形成的 /101

作为一个股票市场的参与者,什么最让我们梦绕魂牵?一定是股票的价格,那些红红绿绿的变化让我们寝食难安,甚至主导了我们每天的心情。那么,股票价格究竟是怎么形成的?又是什么决定了那些红绿的变化呢?

## 7 股票市场,究竟谁赚了谁的钱 /119

伴随着股票市场的繁荣,资本的魔方正在我们身边创造着越来越多的财富神话。在我们为此而欣慰的同时,不经意间想到了一个问题:股票市场火了,你赚钱了,他赚钱了,我也赚钱了,大家都赚钱了,可是钱是从哪里来的呢?而当股票市场面临熊市,你赔钱了,他赔钱了,大家都赔钱了,钱又到哪里去了呢?股票市场,究竟谁赚了

谁的财富？谁的钱？这不正是我们整个国家所关心的问题吗？伏尔泰说：“财富是未分配的罪恶”，爱因斯坦说：“财富是人类最大的罪恶”。

## 8 股票投资,为什么不能一夜暴富 /138

经济学告诉我们,人是“经济人”,是自利的。也就是说,人们行事的出发点是以追求个人利益最大化。落实到财富问题上,我们总是试图以最短的时间获得最多的财富,因此形成了“一夜暴富”的梦想。而事实上,多数人根本没能实现自己的财富梦想,但是梦想并不会因此泯灭。于是,难免有人还是会问:股票投资,为什么就不能一夜暴富呢?

## 9 股票投资,什么方法能赚钱 /152

也许你是一个刚刚入市的新投资者,被身边不断翻新的财富故事打动,看着红红绿绿的K线一头雾水;也许你是一个在市场中打拼了多年的资深投资人,久经沙场却仍然伤痕累累。不管怎样,有一件事是十分明确的,学习是在资本市场中走向成功不可或缺的过程。可是,我们究竟应该学习什么呢?

## 10 大道至简 /166

巴菲特在他的投资生涯中遇到的一定不全是顺利,他也一定经历过市场黑暗的时刻,甚至他遇到的可能比今天我们遇到的还要艰难许多。相信也曾经有许多人和他同时起步,但是只有他笑到了胜利的时刻。其他人放弃的决定,在当时也许真的就是正确的,但是,他们最终时刻却只能遗憾地说:“为什么成功的又不是我。”而是一直坚持到最后的巴菲特最终成就了不可撼动的财富神话。

“小富依勤,大富依德”,投资也许更像是一场人性的考试!

## 1

## 后华尔街时代的中国牛市

巴菲特创造了不可撼动的财富神话,为什么?有人说巴菲特是神。可以非常肯定的是巴菲特也是普普通通的人。我们不妨试想一下,如果巴菲特1930年出生在一个非洲国家,他今天还会是世界首富吗?我们再换个角度思考,让上帝创造一个奇迹,再给已经78岁的巴菲特一百年的生命时间,他还会保持多久世界首富的地位呢?

伟大的财富时代创造了伟大的财富神话,也许正是过去几十年美国经济的高速发展创造了伟大的财富时代,巴菲特则是那个伟大财富时代的标志之一。

似乎就在昨天,全球谈论的主题还是资源稀缺。能源和大宗商品价格直冲而上,石油日渐枯竭,食品短缺隐然逼近。今天呢?随着衰退影响的显现,各种商品的价格都在下跌。投资银行这个曾经几乎就是“美国梦”代名词的行业,一夜之

间灰飞烟灭；全球信贷体系正在靠外力勉强维系生存。巨大的威胁在于通缩而非通胀。油价暴跌、原材料价格暴跌正在改变着世界的经济布局<sup>①</sup>。

一年以前全世界还在讨论如何抑制通货膨胀，今天所有人讨论的却已经是如何在全球金融危机中幸存。现在几乎所有人关注的焦点都是如何尽量避免虚拟经济危机向实体经济的蔓延。讨论最多的是世界经济下滑什么时间才会见底，什么时间才有可能见到经济复苏的曙光。

世界变化得如此之快，快得让我们来不及仔细思量身边究竟发生了什么。竟然就在一年以前我们还没有办法想象出今天世界的状况，那么十年前、二十年前、三十年前呢？我们当时甚至不敢想象今天。世界总是让我们意想不到！但是不管我们想没想到，今天就是这个样子！

1978年的学校老师没受过专业教育，高中毕业就能在小学任教。学校里经常进行忆苦思甜教育，公路上一天也见不到几辆汽车通过。

1988年，我们怀着无限敬仰的心情讨论着“万元户”。食堂里买饭还必须要出示粮票。平面直角遥控彩色电视机开始成为富裕家庭最昂贵的资产。大学毕业生还被称为“天之骄子”。某些领导已经坐着北京212吉普车出出进进了。

1998年，我们经历了特大洪水的考验和亚洲金融风暴的洗礼，宏观经济指标全面恶化。GDP增长首次低于1991年的8%，随后一路下滑，维持在7%左右。安置下岗职工成为各级政府一项非常重要的工作。身边有些有“本事”的人开始开着走私的皇冠公爵王招摇过市。

2008年对我们更是一个不平凡的一年。年初南方大雪灾；“5·12”汶川大地震；北京成功举办了一届“真正无与伦比的奥运会<sup>②</sup>”，金牌总数和奖牌总数均排名第一；华尔街金融海啸席卷全球，中国经济也开始出现增速下滑迹象。尽管如此，2008年的中国经济仍然可能将会超过所有欧洲国家成为世界第三大经济

① 参见英国《金融时报》中文版。

② 国际奥委会主席罗格对北京奥运会的评价：Beijing Olympic Games is “truly exceptional Games”。（这是一届真正的无与伦比的奥运会。）

体<sup>①</sup>，并且在全世界几乎都在防止经济衰退的时候，我们的目标还是“保八”<sup>②</sup>。我们身边越来越多的人开始以车代步了！

在北京奥运会上金牌总数第一、世界第三大经济体、开着私家车上下班……

三十年前没有概念，二十年前没想过，十年前想不到，世界的脚步就是如此之快！

那么，十年后、二十年后、三十年后呢！那时的世界会是什么样？那时的我们又将是什么样？

今天，当几乎所有人都沉浸在对未来经济前景担忧的时候，如果我们能够跳出关于“何时见底”的担忧，并且不再恐慌地盘算“这次危机究竟会给我们带来多少损失”，也许情况就会完全不同！

如果要投资者冷静下来，回答这样两个问题：世界经济会不会因为华尔街金融海啸而从此一蹶不振？金融海啸前市场所形成的高点是不是永远无法超越？相信所有理性投资者的答案一定会是否定的。

既然如此，我们又何必斤斤计较眼前的得失功过呢？把心胸和视野放得远一点，也许我们的财富故事就会不一样，我们的人生也会更加不同！天亮以前总是最黑暗的，但是天黑只不过是天亮前的过程，又何必大惊小怪呢？

二三十年前我们无法想象今天中国的成就和我们的生活质量，甚至就连十年前我们也根本不敢想象中国会在奥运会上超越美国，不敢想象满大街跑着私家车。一切皆有可能，关键是你是否真的有这样的心胸和视野去展望未来，并在别人恐慌和担忧的时候毅然行动。

在任何一次机会面前，人们总是拥有两个选择：(1)人云亦云，保持怀疑。结果就是将来感慨：“为什么成功的又不是我！”(2)放下担心和恐惧，毅然行动。结果可能就是将来能告诉大家成功的味道！

同样，任何真正机会出现的时候，也一定不是每一个人均可以明晰地感觉到，否则世界绝对不是今天的样子。

① 排在美国和日本之后。

② 我们力争2009年的经济增长不低于8%。

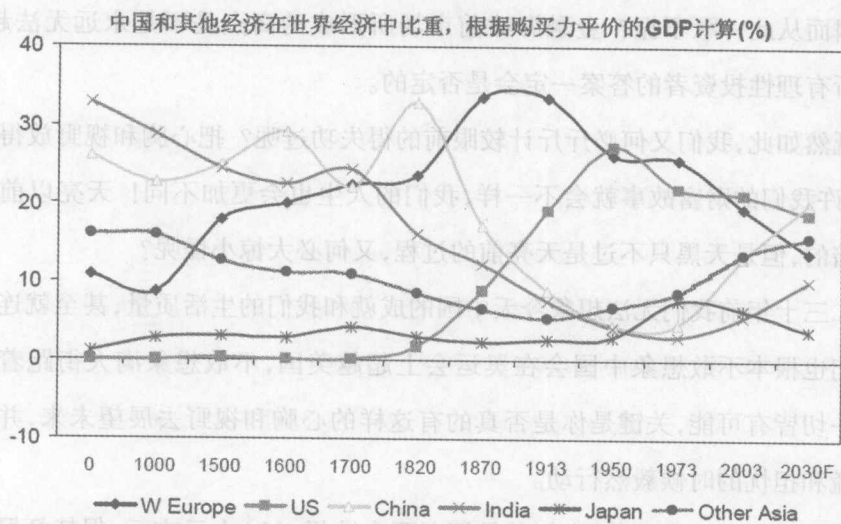
我们必须明白,坚定信念行动未必一定成功,但是彷徨怀疑的结果是确定的。许多非凡成就的取得,其实就是在别人怀疑的时候坚定信念,并毅然地行动!

中国今天实体经济的财富创造将会在未来创造更多的财富神话,这个财富神话发生的地点一定就是资本市场<sup>①</sup>,重要的是谁将会是这个神话的主角。答案还需要等待,不过有一点是肯定的——未来财富的主角,一定不是今天彷徨怀疑的人,而是毅然行动的人!

为了明晰“后华尔街时代”的中国财富机遇,我们还是从华尔街金融海啸出发,站在历史的角度来看待这次金融危机给中国带来的机遇与挑战。

图 1-1 历史上世界各国经济实力变迁与未来经济实力预测

(公元 2007 年的发展历程,及对 2030 年的预测)



世界进步的历程从来就是“强大”更迭的过程,许多不可撼动的强大,也许就在一夜之间灰飞烟灭了,许多的根本不可能,却又在一夜之间成为事实。15世纪,恩里克王子<sup>②</sup>的船队穿越好望角,到达了非洲和印度,当时葡萄牙国王和西班牙女王只需要用一把匕首把当时还非常不完整的世界地图从中间划上一道,就把

① 具体原因参见本书第三章《资本大时代》。

② 伟大的航海家,葡萄牙王子,著名航海家。



整个世界一分为二地划定为他们各自的势力范围,当时两个国家的强大几乎就是不可撼动的。1688年光荣革命标志着英国的崛起,并成为名副其实的日不落帝国。大英帝国的光荣耀着整个世界二百多年,当时也根本没有人敢想象它总有一天会没落。1820年大清帝国的经济总量占全世界的三分之一,四海之内莫不臣服,谁又知道这个东方巨龙竟然有可能真的就不堪一击。美利坚合众国1894年超过英国成为世界上最大财富拥有者,布雷顿森林体系更是让它的经济实力无人能及。尤其是华尔街的财富故事,几乎成了全世界投资者的梦想。美林、高盛、大摩,甚至雷曼,已成为财富神话的代名词。回头望去,这一切都已经成为了历史,如此之快,如此之彻底,甚至我们惊讶得连嘴还没来得及闭拢,一切就已经发生了!

事实上,整个世界的发展过程,就是财富在不同国家之间进行再分配的过程。1973年布雷顿森林体系崩溃,美国对世界经济的控制能力和市场份额开始被一个战后崛起的海岛国家分割,它就是日本。当时,不管是日本的经济增长速度,还是日本人对财富的攫取能力都令美国人担忧。于是,1985年广场协议签署,到1990年的短短五年时间内日元猛烈升值,日本也陷入了旷日持久的经济衰退<sup>①</sup>。

美国人虽然在日元升值中大赚了一笔,但并没有改变经济控制力下滑的颓势。日本因为衰退而让出的市场份额,并没有重新回到美国人手中,而是被崛起的中国和东南亚国家分享,于是才有了20世纪90年代亚洲经济的繁荣。“福兮

---

<sup>①</sup> 1985年9月22日,美国财长及中央银行行长会同英、法、西德、日四国财长和央行行长达成协议,并以签署地美国纽约广场饭店命名了会议的成果——广场协议。协议要求以各国联合干预的方式促成美元对日元、马克贬值,力求借此扭转美日之间巨额贸易逆差。此协议一经签订,日元在三个月内就从1美元兑240日元上升到1美元兑200日元。到1988年甚至戏剧性地攀升至1美元兑120日元的高位。而美国财团在1美元兑240日元的时候疯狂投资日本国内房地产和股市,通过热钱涌入日本迫使日元加大发行量,然后通过房地产、股市炒作,把日本的国内价格水平无限制地提高,GDP的增长又一次使日元的发行量被迫提高。1989年末,日本股票市场交易创下接近4万亿日元的历史新高,并成为世界第二大证券交易市场,1990年市场交易的第一天,股价就落入了地狱。日本的房地产热也从1985年开始,日本六大城市土地价格每年以两位数上升,1987年住宅用地价格竟上升了30.7%,商业用地则跳升了46.8%。土地价格的急剧上升造成土地担保价值上升,土地所有者能借此从金融机构借到更多的钱,并以此为本金再去购买别的土地。然而,到了1997年时,住宅用地价格比最高价时已下降了52%,商业用地更是下降了74%。泡沫的崩溃造成土地交易几乎无法成交,而金融机构则被坏账紧紧包裹无法动弹。美国财团在股市、房地产领域大量抛售,上演最后的疯狂,把日元全部换为美元,然后胜利大逃亡。