

著名经济学家巴曙松推荐 看理财高手如何修炼成功

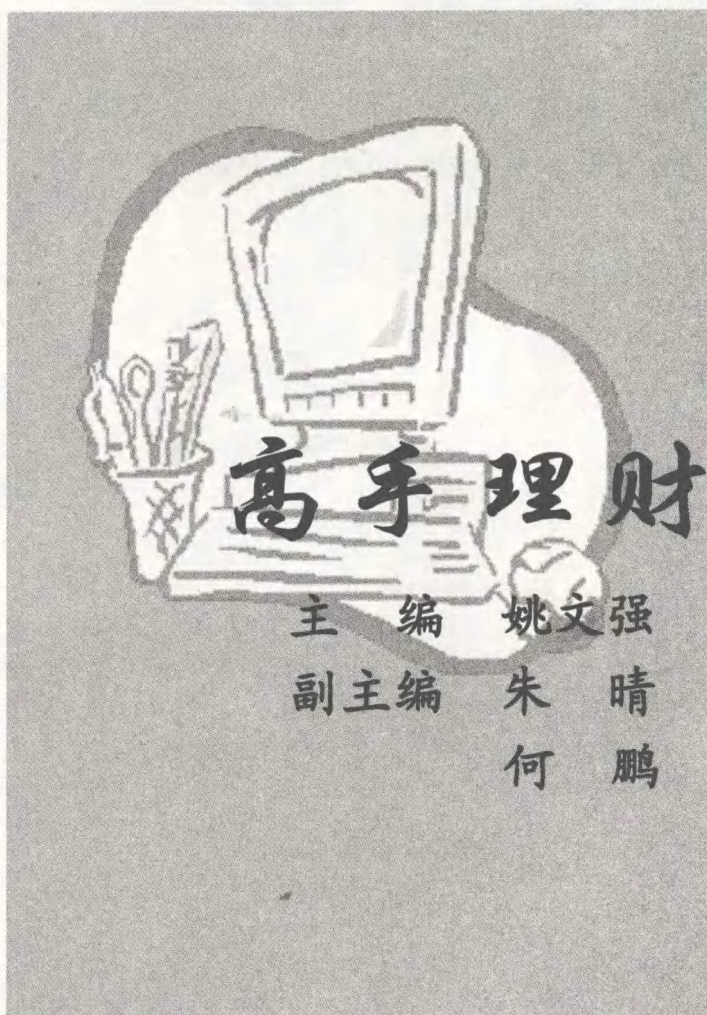
主 编 姚文强
副主编 朱 晴 何 鹏

高手理财

Gaoshou Licai



中国财政经济出版社



高手理财

主 编 姚文强
副主编 朱 晴
何 鹏

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

高手理财/姚文强主编. —北京: 中国财政经济出版社, 2007. 9
ISBN 978 - 7 - 5095 - 0190 - 0

I. 高… II. 姚… III. 私人投资 - 基本知识 IV. F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 135261 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph @ cfeph. cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787 × 1092 毫米 16 开 16.25 印张 267 000 字

2007 年 9 月第 1 版 2007 年 9 月北京第 1 次印刷

印数: 1—7 000 定价: 39.00 元

ISBN 978 - 7 - 5095 - 0190 - 0 / F · 0159

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

理财

多赢的专业活动

在中国的考古发现中，经常有一缸一缸铜钱元宝被挖掘出来的报道。从理财的角度我在想，如果中国有良好的理财文化和持续的理财市场，唐朝的一缸铜钱，现在估计可以买下纽约。这种假定当然没有太大的意义，但是，中国理财市场的欠缺，导致商人赚钱之后就回家盖房，把财富埋起来，使之成为一个不断萎缩的金融资产市场。在此基础上是很难构建有活力的市场的。

记得温家宝总理在2003年的第一次记者招待会上讲到《大学十章》里的一段话：“生财有大道，生之者众，食之者寡；为之者疾，用之者舒，则财恒足矣！”讲的就是为国理财的道理。在这几句朴素的话语里，我们能够体会到对生产与财政之间辩证关系的深刻阐述。而面对我国这个新兴市场，要将其建成多层次的资本市场，我们还有很长的路要走。

理财，基于一些基本的金融原理，例如货币是有时间价值的，例如一个人在人生的不同阶段有不同的财富种类和总量上的需求，例如一种金融资产收益高是向市场发出了需要更多投资的信号，等等。在当前的中国，理财，不仅可以改善个人在整个生命周期的生活水准，而且当我们把资产投向收益率更高、设计更为精巧有效的金融资产的时候，我们是在支持中国金融结构的调整和整个金融运行效率的提高。如果我们坚持以可笑而且脆弱的清高，来掩饰理财知识的欠缺，受损的不仅是我们个人的财富，还有整个金融的效率。因为尽管市场上有更为优秀、更为适合自己的金融资产，我们还是坚持把自己的资产放在低效率的资产形式例如存款上，本来就是对这种低效率运营的金融机构的纵容，使这些机构没有改进的动力，也使一些优秀的理财机构得不到支持。漠视理财，是一种多方受损的行为。

我们也看到，很多投资者目前已经开始在国内新兴市场取得成绩，但是，也有人被迫离开了这个市场，为什么？就因为这些人没有秉承成熟的理

财理念，经验的东西占了上风，理性的东西没有被重视，专业技能常常被忽略。

活跃在资本市场的大多数人，本来在理财方面都会各有心得。但他们算不算高手呢？我觉得还不算。因为受我国商业传统的影响，很多人的理财知识不但不够系统，而且也落后于最新的投资理念。很多人的投资视野很窄，经常不能对很多市场行为和现象做出良好的反应！所以，人们需要了解高手，需要研究和学习高手！

至于所谓的理财高手，我认为每个投资人都有可能成为。问题在于如何成为理财高手？要回答这个问题，就要知道真正的高手是如何理财的？他们是如何思考和生活的？他们是如何正视自身缺点和克服困难的，以及他们所拥有的知识结构究竟如何？这是目前投资者普遍关心的要旨。而从目前情况来看，那些在资本市场上取得巨大成就的人，很多可谓理财高手。说到这里，我们就不能不提巴菲特，不能不提索罗斯，也不能不提李嘉诚。为此，我乐意向大家推荐姚文强、朱晴及何鹏同志编写的这本介绍海内外十几位投资理财大师理念和方法的书籍，其以较为独特的视角解读理财高手的精髓和内涵，通俗地向读者指出通往理财高手的多条路径，与理财市场中的投资者分享。

刚刚结束的2007年博鳌亚洲论坛请来了比尔盖茨演讲，他预言下一个盖茨将出现在亚洲。我看，下一个巴菲特也会出现在亚洲，并且很可能出现在中国！

为什么？想想那些耐得住寂寞的人，那些不断学习的人，那些云鹤游天的人，窃以为然也！

是为序。



巴曙松

2007年8月18日

目 录

前 言	(1)
-----------	-------

上篇 向理财高手学理财

一、中国人的理财智慧	(5)
(一) 浓浓禅味与理财定力——禅与理财	(5)
(二) 时间和金钱完美结合的经典版本——看清李嘉诚	(6)
(三) 奇货可居的艺术——吕不韦的投资人生	(9)
(四) 贤妻良母新典范——谁是连战家的理财高手	(13)
(五) 中国市场的资本猎豹——法人股大王刘益谦的财富神话	(15)
(六) 长赚比常赚好——蔡万霖 25 年如何翻了 100 倍	(19)
二、外国人的理财智慧	(22)
(一) 金钱是人生的副产品——摩根家族对待金钱的态度	(22)
(二) 找到股票必然上涨的理由——巴菲特如何看待投资	(24)
(三) 太太的丝袜启发灵感——彼得·林奇的投资哲学	(29)
(四) 求新求变寻求新方向——诺贝尔基金增值的秘密	(33)
(五) 为上帝看管财富——洛克菲勒认为好运气是策划出来的	(35)
(六) 在故事讲完前离开——索罗斯如何看待谬误和谎言	(39)

中篇 理财高手是怎样炼成的

一、理财与自我定位	(45)
-----------------	--------

(一) 钱为什么会长了眼睛——深刻理解马太效应	(45)
(二) 找出那个赚钱的自己——了解自己的性格特点	(46)
(三) 理财的自我起点在哪里——了解自己的理财段位	(48)
二、理财与自我修炼	(53)
(一) 财富人生靠规划——如何设计理财人生	(53)
(二) 没有天生的高手——改正错误更重要	(55)
(三) 可怕的复利——掌握理财精要	(60)
(四) 财富背后的秘密——为何只有 1% 的人会真正拥有财富	(63)
三、理财新境界	(67)
(一) 选择简单还是复杂——您是狐狸还是刺猬	(67)
(二) 谁的生活更幸福——中国老太太和美国老太太	(68)
(三) 理财和快乐一起出发——快乐理财	(70)
(四) 追求财富不如追求幸福——幸福之道	(72)

下篇 中国人身边的理财工具

一、容易被忽略的理财经——储蓄理财有良方	(79)
二、超前消费的大学问——信用卡淘金有术	(90)
三、国际风云收眼底——外汇市场变化大	(99)
四、沙里淘金寻机会——债券市场有文章	(119)
五、专业投资扑面来——基金抢购为哪般	(135)
六、涨跌起伏寻常事——股票投资比心态	(160)
七、人生路上更美好——保值增值购黄金	(201)
八、新机遇下新机会——股指期货呼之欲出	(218)
九、映日荷花别样红——艺术品投资魅力无穷	(241)

参考书目	(249)
------------	-------

后 记	(251)
-----------	-------

前言

提起理财，从历史渊源来看，中国人的理财观最早可以上溯到两千年以前。

中国理财文化的起源以《史记》的问世为标志。司马迁认为，占有一定资本，选择谋生、经营的行业后，能否经营得好，发财致富，还取决于经营者的聪明才智。“富无经业，货无常主，能者辐凑，不肖者瓦解”。能者可以积累财富，无能者已有的财富也会散失。司马迁认为单纯依靠勤俭，只可免贫，而不足以致

富。想致富发大财，必须“用奇胜”。司马迁还特别强调“诚壹”，即专业化分工，这和亚当·斯密在《国富论》中提到的分工理论有共通之处。司马迁列举了当时人们看不起的“小业”、“薄技”中出现的家财“千金”、“千万”、“鼎食”、“连骑”的富者，认为“皆诚壹所致”。“诚壹”会使您对市场需要、生产技术和经营方法日益精通，在“能”和“巧”方面超过同行，树立起商业信誉；“诚壹”还会在捕捉信息和正确决策方面逐渐积累起较为丰富的知识和经验，使自己具备“用奇”的条件和能力。“诚壹”和“用奇胜”体现了中国私人理财方法上具有的原则性和灵活性。

遗憾的是，诸如此类精辟独到的理财思想被儒家浩繁的经史典籍给冲淡了。就是闪烁着卓越理财思想光辉的文章，也要在讲理财观点之前先贯之以仁义道德观念作为指导思想，把理财之道作为实现仁义道德主张的一个注脚，至多只能作为一项具体措施。因而读四书五经的人多重视仁义，而忽视卓越的理财思想。

由于以上种种原因，我们早期卓越的理财思想没有得到很好的延续和发扬。虽然在清朝山西票号和浙江钱庄曾经盛极一时，仍没有培育出现代金融文明在中国发展的沃土。

中国真正意义上的理财业务兴起还是在20世纪90年代中期，并在极短的时间内成为一种时尚，为大多数国人所接受。

回首中国理财文化发展的漫长历程，可以发现，近期理财业务的兴起蕴藏着深刻的经济文化背景。目前，国内银行、证券、保险、基金等行业得到了前所未有的发展，适应个人理财的产品也如雨后春笋般飞速成长。经过二十多年的发展，国内目前比较可行的涉及个人理财的资产保值、增值方式，

已经包括了存款、证券投资、外汇投资、期货投资、收藏品投资、特许加盟、保险、教育基金、个人消费贷款等。

无需赘言，现代人非常明白财富的意义。对财富的理解、追求、享受和升华，构成了我们人生喜怒哀乐的重要部分。而怎样对待手中的钱财，令其保值增值，已经不再是简单的数字问题，它更表明一个人的智慧和胸襟，还有他对生活的态度。

投资大师索罗斯有一句名言：“理财，永远是一种思维方法，而不是简单的技巧。”

看来，关于理财，我们首先需要掌握的，就是一种态度。

上篇

向理财高手学理财

世說新語卷之八

八

中国人的理财智慧

(一) 浓浓禅味与理财定力——禅与理财

修炼理财之道，就像修千年之道一样，不仅要有其技，更重要的是应有其谋。但是，修千古之道不是一天两天的事，要日积月累、锲而不舍。要像达摩祖师那样，面壁九年，方能有此神悟。商海中自然也有其“禅”，需经长期细心磨练始能体会这种浓浓的“禅”味。

禅是一种道，它讲究静虑。也就是在修禅时，要止息一切妄念，用心专注于一境，以达到正审思虑。这种修禅方式像晨露一样，洗涤着每一个浮躁的心灵，使他们忘记了时间和空间，外界的一切繁华和纷扰都在静虑的沐浴中化为虚无。正如佛家所言：爱出者爱返，福往者福来。把爱献给别人，别人也会爱您；您使人幸福，幸福的人也会使您快乐。

理财也一样，仅凭书本上的专业知识和一般的熟练操作是不够的，应在知识和个人经验的基础上进一步修炼。在我们的现实生活中，确有些财务人员专业学得很好，但给他一份财务报表却看不出问题，原因之一就是修炼还不到家。

这是一个很多人都熟悉的讲述佛理的故事：禅宗五祖想要了解两个徒弟对佛法的参悟程度，于是把他们叫到跟前考问。

师傅说：“你们能用一首诗来形容佛法的内涵吗？”大徒弟神秀是一个苦干实干但资质平平的修行人，他想想平时的感触，说“身是菩提树，心是明镜台，时时勤拂拭，勿使惹尘埃。”老师傅觉得他已经想象到佛理的意象，但算不上很好的回答。

小徒弟慧能是一个不太努力但资质异禀的修行人，他聪明地直接套用大师兄的诗，稍做改动，说道“菩提本无树，明镜亦非台。本来无一物，何处惹尘埃？”

这就是六祖慧能的回答。

这个故事虽然不是在讲理财之道，但足以让我们在投资理财时好好体会。因为这个世界上也有两种投资人，如故事中的师兄弟。

大师兄型的投资人，可能为了抓住投资市场的波动和趋势，不断挖空心思，研究全球经济局势，精研各种投资工具。为了预测股价走势，每天盯着行情，观看分析师的解盘，技术分析更是每日必做的功课。可是这样的努力，大多数人往往还是赚不到钱，为什么呢？原来投资的道理就像佛法，一切都应该细水长流，用心体会。刻意追求，反而可能增加更多的困惑，背离了理财的真意，赚钱的机会越来越小。

股市里另一种投资人像小师弟，投资功力普通，却资质异禀，股市里赚钱的都是这类人。在这里天赋异禀，不是指您的投资智力高人一等，而是指您比别人能忍而已。“忍住不惧，忍住放长，忍住不贪”，这是投资最重要的三忍策略。可以用一句华尔街股市谚语一语道破，“行情总在绝望中诞生，在半信半疑中成长，在充满希望中毁灭！”

但是人们往往会认为，投资就是要赚钱，既然和钱有关，又有多少人能够忍耐？此时，不妨学学小师弟的心境——本来无一物，何处惹尘埃？

投资理财其实是一件轻松简单的事情，把生活弄得和股市涨跌般紧张，绝对不是件正常事。所以只要能在投资前充分了解您要投资的标的，事后关心基本面的变化，远离股市行情表，心里就不会有负担，也不会因为投资而惹来一身尘埃。

（二）时间和金钱完美结合的经典版本 ——看清李嘉诚

1 年存 1.4 万元，经过合理的理财，40 年以后就能成为亿万富翁。但理财要花费很长时间，短时间是看不出来的。理财者要了解理财活动是马拉松竞赛，而非百米冲刺，比的是耐力而不是爆发力。——李嘉诚

1. 由零开始，白手起家

李嘉诚几乎是人们心目中成功富豪的典范。然而历数李嘉诚几次重大的赚钱交易，却发现这位被称为“财技之神”的财技谋略家，喜欢人弃我取，逆境取胜。

1967年的香港，地产、股票市场大跌，许多富家世家纷纷移民，廉价变卖家产物业。此时李嘉诚大举挺进，趁低购入大量地皮、旧楼和厂房，令自己的事业出现了关键性的转折。

1981年，香港前途问题再次令港人面临重大的信心危机，股价、楼价大跌，移民成了香港人最时髦的选择。李嘉诚却再次逆潮流而动，非但没有撤离香港，反而大举投资。1982年，李嘉诚旗下的和记黄埔（和黄）成功地从英资手中夺得港灯控股权；1984年中英联合声明草签前，李嘉诚宣布投资40亿港元兴建大型屋村。

1999年是香港人难熬的一年，金融风暴的打击令许多亚洲富豪身家大跌，甚至退出世界富豪榜的排位。李嘉诚正是在此逆境中，率领两个儿子，一门三杰冲锋陷阵，屡出奇招，打了一场又一场商场硬仗，成为世纪末低迷的香港商界一道耀眼的风景。

2. 李嘉诚的理财之道是什么呢？

打拼了50年，致富成功的李嘉诚对成功的看法有独到的见解。他说：“在20岁前，事业上的成功百分之百是靠勤劳换来；20至30岁之间，事业已有些基础，这10年的成功，10%是运气好，90%仍是由勤奋得来；30岁之后，机会的比率也渐渐提高；到现在，运气差不多要占三至四成了。”理财致富也是如此，20岁以前，所有的钱都是靠勤劳换来的；20至30岁之间是努力赚钱和存钱的时候；30岁以后，投资理财的重要性逐渐提高；到中年时赚的钱已经不重要，反而是如何管钱比较重要。李嘉诚一生都在为他的财富奋斗，想要成为有钱人，就必须要有足够的耐心。

许多听过李嘉诚演讲的人，经常会提出相同的疑问：“1年存1.4万元就能成为亿万富翁，的确令人印象深刻。可是依您的方法要等40年，实在让人提不起劲！”；“要40年才能成为亿万富翁，搞不好已经白骨一堆了，要亿万元做什么？”；“您是否可传授一些快速理财致富的秘诀？”

40年，连李嘉诚自己都觉得实在是太久了。李嘉诚确实曾花了一番功

夫对这个问题进行深入研究。研究的结果是：理财必须花费长久的时间，短时间是看不出效果的。同时一个人想要通过理财而快速致富，可以说是一点指望也没有。

如果一个人从现在开始，每年年底存 1.4 万元，并且每年存下的钱都能投资到股票或房地产，因而获得每年平均 20% 的投资回报率，我们已知道，40 年后财富会成长为 1.0281 亿元。现在试问 10 年后他能累积多少财富？大部分人认为报酬这么高，经过 10 年的累积，少说也应该有 500 万元，甚至有人猜 1000 万，最保守的人则猜 100 万。同样地，这又是一个令人惊异的答案：36 万元！

同样报酬率为 20%，每年 1.4 万元，经过 40 年的理财结果是 1.0281 亿元；而经过 10 年却只累积 36 万，令人难以置信！两者相差 300 余倍！

10 年是多久？10 年是 8 年抗战加两年。经过 10 年的奋斗，才只有 30 余万，怎不叫人心灰意冷呢？这正是投资理财致富过程中必然遭遇的无奈。理财者必须了解理财活动是“马拉松竞赛”，而非“百米冲刺”，比的是耐力而不是爆发力。投资理财要想致富，其先决条件就是时间，而且是漫长的时间。您必须经过一段非常漫长时期的等待，才可以看出结果。

3. 如何看清李嘉诚

李嘉诚曾说：“要成为领袖，基本素质一定要有。要清楚，无论从事什么行业，都要比竞争对手做好一点。就像奥运赛跑一样，只要快 1/10 秒就会赢。”他以自己的经历为例，接着说：“我年轻打工时，一般人每天工作 8 到 9 个小时，而我每天工作 16 小时。除了对公司有好处外，我个人得益更大，这样就可以比别人赢少许。面对今天如此激烈的竞争，这一点更加重要。只要肯努力一点，就可以赢多一点。”

很多成功人士身上都笼罩着层层迷雾。要看清李嘉诚，仔细算算就发现，李嘉诚每一个小时的工作利用多少资源？收益是多少。如果工作 8 个小时让他仅仅成为富翁的话，另外的 8 个小时才让他成为超人。为什么？因为另外 8 个小时的工作成本是忽略不计的。试想，如果李嘉诚每小时动用 1000 万的资源赚回来 10 万，8 小时赚回来 80 万，这样他也许仅仅是个富翁。如果工作 16 个小时，他赚的就是 160 万。一天多 80 万，一年就多赚近 3 个亿，50 年就多 150 亿，而且这 150 亿相当于没有成本。这样一看，他的财富秘密也可见一斑。

（三）奇货可居的艺术——吕不韦的投资人生

吕不韦问其父亲：种田能获利几倍啊？他的父亲回答说：十倍。吕不韦又问：经营珠宝生意能获利几倍？其父答：一百倍。吕不韦再问：帮一个国王登上王位、安定一个国家呢？父亲说：那就获利无数了。吕不韦对父亲说：我现在想做这件事了。

自古以来，经商在中国被视为“贱业”，所谓“士农工商，四民有业”，商业是排在最后的。一提起商人，人们便会想到“无商不奸”、“为富不仁”。

有趣的是，尽管古时的统治者都重农轻商，商贾在社会上的地位很低，商业却仍是致富最快、富有魅力的一个行业。司马迁在《货殖列传》中引用了一句当时的俗语：“用贫求富，农不如工，工不如商，刺绣文不如依市门。”这句商谚所总结的规律，可以说亘古不变，直到今天也没过时。虽然司马迁特意将《货殖列传》放到了《史记》的最后，以示商人连算卦、看相的地位都不如，但是中国古代商人有如范蠡、白圭之辈的商祖名人，却比比皆是。比如秦朝相国吕不韦，由仕而商，成为成功的大商人后，又由商而仕立国定君，也是中国第一位顺利从政、贵居相国之位的富商。

1. 入仕无门，无奈从商

其实，吕不韦最初并没有想成为一个纯粹的商人，出生在那个年代，他也是一心向仕。但在科举制度出现之前，能否入仕的关键在于其出身如何，春秋战国时期尤为如此。出身卑微之人要想跻身高堂，只能依附权贵，屈身为其门客以待时机。

据史载，吕不韦的父亲吕鑫是濮阳城王宫守门人。他送吕不韦去私塾苦读十年，期望吕不韦学而优则仕，并且托人在大夫卫横的麾下为儿子谋求到一个门客的职位，期望吕不韦能得到国君的青睐以便有封侯拜相的机会。人算不如天算，因为不为人知的原因，吕不韦没有成为卫横的门客。出身卑贱的吕不韦被权贵们看不起，还因琐事被罚在绸缎庄老板的店铺干活。吕不韦