

恒阳财经丛书

专家把脉阶层度量·理财创富制胜妙方

Transcendence
financing

卓越理财

宏皓 著

人生的不同阶段
都会有不同的理财方法，本书将为您
在安排好生活后如何使
财富能够稳定的保值增值提供
绝佳的思路和方法。



中华工商联合出版社
CHINA INDUSTRY & COMMERCE ASSOCIATED PRESS

恒阳财经丛书

专家把脉阶层度量·理财创富制胜妙方

Transcendence
financing

卓越理财

宏皓 著

人生的不同阶段
都会有不同的理财方法，本书将为您
在安排好生活后如何使
财富能够稳定的保值增值提供
绝佳的思路和方法。



中华工商联合出版社
CHINA INDUSTRY & COMMERCE ASSOCIATED PRESS

责任编辑:高晓博 徐海鸿

封面设计:羽 翼

图书在版编目(CIP)数据

卓越理财/宏皓著. -北京:中华工商联合出版社,
2006.1

ISBN 7-80193-354-0

I.卓... II.宏... III.财务管理-基本知识

IV.TS976.15

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2005)第 150465 号

中华工商联合出版社出版、发行

北京东城区东直门外新中街 11 号

邮编:100027 电话:64153909

网址:www.gslebs.com.cn

北京市安泰印刷厂印刷

新华书店总经销

700×1020 毫米 1/16 印张:13.25 170 千字

2006 年 1 月第 1 版 2006 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 7-80193-354-0/F·130

定价:26.80 元

作者简介



宏皓（原名章强）。北大EMBA毕业，职业投资家，著名股票投资专家、资本运作专家和理财专家。担任过期市、股市两栖大资金首席操盘手；有“民间股王”之称的顶级理财专家，在理财市和资本市场征战十余年，交了五个亿的学费。私募基金管理人，现任北京股胜投资有限责任公司董事长。在《信息早报》等媒体发表过上百万字的财经文章，著作有《股市思维风暴》、《铁腕征战》、《第一财富大道》、《股市实战指南》、《家庭理财行动》、《资本大博弈》、《飙升之前》和《短线狙击》等。在2003年成功地开创了每年30%的股市投资盈利模式，经过十多年股市风风雨雨的磨练，成功地创建了一套股市投资稳赚不赔的哲学思想体系和投资理财稳赚不赔的哲学思想体系，在资本市场中有较大的影响力与认同度。



责任编辑：高晓博 徐海鸿

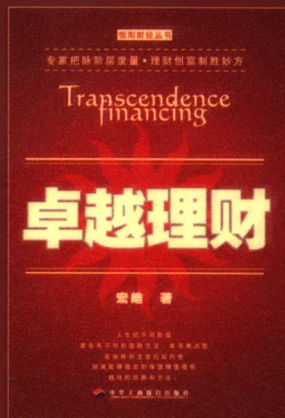
封面设计：羽翼 QQ:443437899

liucaiyuyi@sohu.com

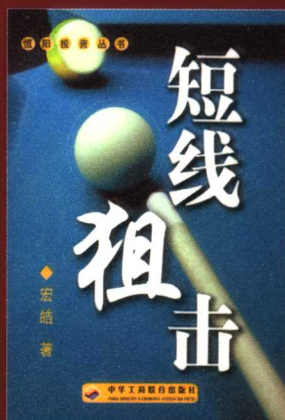
hengyang02@sina.com

选题策划：北京恒阳工作室

• 恒阳财经系列 •



定价：26.80元



定价：40.00元



定价：40.00元

心有智慧剑

(序)

随着改革开放的深入和市场经济的发展，我国居民的家庭收入不断增加；随着资产证券化时代的来临，家庭理财已经是现代人一个绕不开的话题。21世纪人们进行理财，是人类社会发展的需要，是人类进入金融经济时代的必然需要。金融经济时代资本增值范式的历史性跃进——就是人人必须进行理财。金融经济时代如果不进行理财，个人收入部分只有贬值，银行存款利息还跟不上物价上涨的幅度，还不够通货膨胀的损耗。因此，投资理财是现代人必然的选择，海外中产阶层的形成都是理财的结果，富裕阶层的财富能持续增长也是进行理财的结果。而那些破产的富豪和资产成为负数的明星等财富的流失者，都是因为没有理财的结果。

理财是看似简单实际上需要大智慧的行业，如果仅仅搞个理财规划或方案，那很简单；但是要想保持财富能持续稳定地增值，那就需要大智慧。21世纪的理财专家不仅需要国际视野，更需要熟悉多种行业的产业规律。当今社会，全球经济一体化已经是挡不住的潮流趋势；在这种全球性的大的产业的兴衰背景下，理财只有抓住不同阶段的不同产业机会衍生的理财产品，才能不断获得创造财富的机会。当一个行业由低迷开始启动并且复苏时，是介入这个正在复苏行业的最佳时机；反过来，当一个行业发展到鼎盛期由盛转衰时，正是退出这个行业的最佳时机。这种理财的大思路是风险低、利润高的大智慧型的理财思路。有时候某些大的金融机构为了从某个行业退出来，总是人为地操纵某个产业，不断推高某个产业，制造泡沫，以便让更多的投资者追涨，他们好从容撤退，在这个过程中大的金融机构还会

操纵媒体,不停地宣传吹捧他们想撤退的行业,普通投资者是很难识破这种陷阱的。所以,从某个正在火热的行业退出需要极大的智慧。理财时只要心有智慧剑才能识破鲜花背后的陷阱,看到极度低迷行业的希望,才能在理财市场中从容不迫地轻松进出,进退有度时还总是能像无为的道家先哲那样先知先觉、飘逸、潇洒自如。

10余年来我常常想:最有智慧的盈利思维是什么样的?

思维是人的心理过程中最复杂的心理现象之一,是人脑对客观事物的本质属性及其内在规律的反映。思维,就是人类专门去揭示事物的这种内在的本质属性和规律性的心理活动。由于理财投资思维的非直观和复杂性,理财投资思维反映事物的本质属性和规律,具有其独特的明显特征,这就是理财投资思维的间接性、理财投资思维的概括性以及理财投资思维必须要借助于语言来实现的特性。

理财投资思维的间接性,表现在理财投资思维必须要借助于一定的中间媒介物和相应的知识经验来达到对事物的本质属性和规律的了解与把握。如理财时投资者必须通过基本面分析、技术面分析、政策消息分析、宏观经济规律分析、微观经济规律分析、趋势分析,以及个人经验教训总结等等,了解理财产品和资本市场的运动规律。理财投资思维的间接性,使人的认知能力突破了时空的限制,从具体的一事一物认知的局限性中摆脱出来,可以依据某一媒介物,便可上知亘古,下知未来。人类既可掌握那些没有直接经历感知过的或根本不可能经历感知到的事物,而且还可预见和推知事物发展的过程和结果。

理财投资思维的概括性,表现在思维对事物的本质的反映总是能做出全面的整体的反映。即思维总是把某个事物或某类事物的所有的共同的本质特征全部抽取出来加以综合地反映。但是,理财投资的惯性规律源于投资者的思维惯性。人的思维容易产生一种惯性,认准了一个方向,会不停地走下去,难以改变方向。而利益集团正是利用了普通投资者这种非理性的惯性规律。那么,投资者如何正确把握理财市场的惯性规律呢?首先,顺应惯性规律,做好波段行情。以沪深

股市为例，沪深股市历来牛短熊长，一旦上升趋势确立，就会势如洪水井喷似上涨，这是新兴股市的普遍特点。投资者应积极参与做多，不应抱侥幸心理等待回调低位买入。“5·19”行情就是一气呵成，中途根本没有任何像样的回调。同样，大盘一旦转为跌势就会阴跌不止，少者三个月，多则半年。投资者赔赚都应及早清仓离场，不要抱侥幸心理等反弹。在惯性的作用下，行情往往走过头才会转势。为此，在沪深股市若想成为赢家，首先是选准黑马股，长时间空仓等待。等到大盘指数地量地价企稳时，选好的黑马个股也地量地价回调到位时，逢低慢慢吸纳进行短线狙击。等到大盘指数放量大涨时，自己低吸的黑马个股也放量大涨时，坚决逢高卖出，越涨越卖直到清仓。然后再保持绝对空仓等待；空仓时一定要控制自己想买股票的冲动情绪，尽量不理睬盘中的小诱惑，较长时间绝对空仓，一直等到大盘指数再次地量地价时再考虑慢慢低吸。这样利用及顺应股市惯性规律，做好波段行情，才是保持在股市长期获利的最高智慧。其次，在行情趋势末期打好提前量，在顶部和底部形成前做出相应决策。当大势顶部和底部形成前投资者容易引起精神亢奋而失去理智，人的贪婪和恐惧本性暴露无遗，股市的惯性作用也进入到冲刺阶段。此时，也是投资者极难把握的时期。为了保住成果规避风险和不失时机地抓住市场机会，投资者应不求完美，但求不出现大的失误即可。就像人们常说的啃甘蔗丢弃两头，只吃中间最甜的。有所放弃才能有所收获。如果寄期望每波行情都做到结束，抛在最高点，买在最低点，这与神仙相去不远。这样的“股仙”中外股市没有几个人。作为普通投资者，能在每波行情结束前及早脱离惯性，保持足够的清醒，打好提前量才不失为一位成熟的投资者。那么，我们在谈理财投资思维的运用时，也要注意多用逆向思维来思考股市的现象，逆向思维是理财投资致胜的法宝，如大盘指数历次底部的形成，所有的股评一致绝望时，历次大盘指数的顶部形成又都是被所有的股评一致看好时；一只股票的底部形成总是被坏消息包围着，所有的股评不看好时形成的，一只股票的出货区域总是在股评、媒体、上市公司的好消息都看得见、听得着的时候，一个

热点板块的形成事先永远不会有人告诉你，资本市场的一切信息总是滞后的，资本市场征战的成功者永远是在众人皆醉我独醒的境界中坚持自己的观点，才能在资本市场真正成功，这就是理财投资的逆向思维。理财投资的逆向思维需要充分相信自己的判断，理财投资的逆向思维需要创造性，运用创造性的思维判断资本市场的一切，这才是理财投资的成功之道。

反思中国资本市场这 15 年来的生存环境：绝大多数的投资者都是赔钱的，整个证券市场投资者赔了一万亿。那么，中国股市真的没有希望了吗？物极必反、否极泰来。在投资者决定纷纷离开股市时，政府意识到再不下决心改善中国股市的生态环境，未来的中国经济无法发展。随着资产证券化时代、金融经济时代的来临，中国政府必须下大力气把股市搞好；只有资本市场能健康发展，股市投资环境得到改善，未来 20 年中国经济才能持续稳步增长；在这种大的时代背景下，我预计 2006 年将是中国股市历史性的转折点，不仅因为 2005 年是中国股市的第十五个年头，更主要是经过 15 年的积累，中国政府的最高领导层对股市有了正确的认识，才会出现质的变化，再加上未来 20 年中国经济不可逆转的发展趋势，中国股市经过几年的时间解决好历史问题后，必然会走出持续数年的大牛市。那么，中国政府怎么解决股市历史问题呢？我认为是顺应历史发展趋势，资本高级运作，让民富国强，才是社会发展及历史发展的必然规律。因此，可以肯定中国证券市场正在由量变到质变的转变。但是，解决资本市场的问题需要大智慧，不能任由利益集团来操纵，把中国的市场经济搞成了“权贵市场经济”，危害资本市场的健康发展。参与资本市场的博弈更需要极大的智慧，资本市场国内国外都是由大大小小的利益集团操纵着，连媒体和政策都受利益集团的影响或操纵，资本市场的真真假假和虚虚实实，总是不会按照平常人正常的思维去运行，总会由一些利益集团人为地搞出一些让人看不透、弄不明白的烟雾出来，如果参与者没有一双慧眼，只有上当的份。对于管理层来说，更应该站在历史的高度来解决资本市场的问题。因为，21 世纪是中国人的世纪，

有学者认为,中华民族每700年左右兴盛一次。从周公摄政(公元前841年)的第一次兴盛;第二次兴盛是大汉神威;第三次是贞观之治;第四次是成吉思汗;如此算来下一次是在21世纪,21世纪是所有中国人扬眉吐气的时候。那么,对于金融经济时代的中国人来说靠什么来再度兴盛,只有大力发展资本市场,才能让中华民族再度兴盛,成为世界强国之一。因为,13亿中国人中只要有1/10人的创造力迸发出来,中国的经济发展就会势不可挡。所以,可以肯定未来的中国有两亿人将会成为中产阶级。在这样的经济发展的大的历史背景下,我相信中国股市从2006~2016年这10年,一定是中国资本市场快速发展的10年,是证券行业牛气冲天的10年,也是中国股市必然走牛的10年。现在的股市就像1996年中国房地产的世纪大底一样,这种历史性的机遇只有一次,对于有眼光的人来说,千万不能错过这次财富快速增长的机会。

股胜投资 宏皓

2005.10.28 于北京

读者热线:010-83554310 13701317374

www.gusheng.com.cn

Email:gusheng789@126.com

目 录

序:心有智慧剑	1
第一章 创业阶段的理财	1
第一节 您不理财财不理你	1
第二节 稳扎稳打的理财	6
第三节 人生春耕期理财正当时	14
第二章 工薪阶层的理财	21
第一节 低风险的理财	21
第二节 全方位的理财	27
第三节 长远投资的理财	34
第四节 理财策划	43
第三章 白领阶层的理财	51
第一节 小康之家的理财方案	51
第二节 不同的白领不同的理财	59
第三节 高收益的理财方案	67
第四节 理财大计谋	73

第四章 老板阶层的理财	83
第一节 如何了解老板阶层	83
第二节 老板阶层如何理财	84
第三节 教授如何理财	91
第四节 个人理财	97
第五章 明星们如何理财	105
第一节 明星应该怎么理财	105
第二节 进退自如的理财	112
第三节 集资合伙建房的理财	114
第六章 企业家怎样理财	119
第一节 企业理财	119
第二节 了解企业家	122
第三节 企业家理财的最高境界	123
第七章 富豪们怎么理财	141
第一节 旅美华人的理财之道	141
第二节 富豪们如何理财	143
第三节 富人的风险防范	148
第四节 怎样制定理财计划	149
第八章 智慧的交锋	155
第一节 怎样解决股市制度性矛盾	155
第二节 智慧的交锋	157
第三节 理财与投资	159
第九章 理财心理学	163
第一节 关于心理学	163

第二节	中国文化与心理学	163
第三节	理财心理学	165
第四节	走进心理学的世界	170
第十章	涨停板之前	175
第一节	黑马龙头股的涨停板	175
第二节	超跌后反弹涨停板	185
第三节	最危险的涨停板	188
第四节	股市博弈的复杂性	189
附录:	199

第一章 创业阶段的理财

创业阶段,是指刚走上社会开始工作的初期或事业的初创阶段。这一时期能够务实地规划理财,从财物上安排好自己的生活,将会对自己未来的顺利发展起到决定性的作用。

第一节 您不理财财不理您

随着改革开放的深入和市场经济的发展,我国居民的家庭收入不断增加,随着资产证券化时代的来临,家庭理财已经是现代人一个离不开的话题。21世纪人们进行理财,是人类社会发展的需要,是人类进入金融经济时代的必然需要。金融经济时代资本增值模式的历史性跃进——就是人人必须进行理财。金融经济时代如果不进行理财,个人收入部分只有贬值,银行存款利息还跟不上物价上涨的幅度,还不够通货膨胀的损耗。因此,投资理财是现代人必然的选择,海外中产阶级的形成都是理财的结果,富裕阶层的财富能持续增长也是进行了理财。而那些破产的富豪和资产成为负数的明星等财富的流失者,都是因为没有理财投资。21世纪的中国,人们迫切需要进行理财,但是大部分个人、家庭和机构又不知道怎样去理财投资,保持家庭财富的持续稳定增长。其实,理财并不难,只要你愿意理财,您的财富一定会增值。为了帮助投资者更快地掌握各种理财方法,了解各阶层的理财思路,笔者愿意和您一起携手走进财富增长的新时代,为您的财富持续、稳定增长保驾护航。

一、年轻时投资 1 元顶中年投资 15 元

单身期指从参加工作至结婚的时期,一般为 2~5 年。该时期经济收入可能较低且花销较大,成家、买房、买车、添置家庭耐用品是这一

阶段主要理财目标。虽然没有多少资金可用于财富积累,但是单身时期已是开始计划投资的关键时期。因为这时投资1元钱所获得的报酬,等于中年以后投资15元钱的效果。下面以小周为例说说单身人士该如何理财。

■个人案例

小周是一家IT企业的技术骨干,今年27岁,拥有11万元银行存款,股票2万元,月收入9000元,现在每个月支出在5000元左右。小周的理财目标有:一年后参加在职硕士课程,预算2万元;两年后买一部价值10万元的车;三年后买一套价值35万元的房子,采用七成30年按揭供房;每年给父母赡养费5000元;每年自助旅游一次,费用5000元。

■财务分析

财务安全始终是我们在进行理财规划中首先考虑的方面。小周虽然还没有成家,没什么家庭负担,但他是父母唯一的孩子。对小周来说,财务安全就是无论小周发生什么不幸的事,都不会让父母为他的财务安全担心,他也不需要为父母以后的基本生活水平担心。为此,建议小周每年用5000元购买传统的人寿保险,保额在30万~50万元。

■理财规划

首先对小周的个性分析发现,他属于保守型投资者,期望的年均收益率在6%左右。另外小周上述几项理财目标期限都比较短,建议小周对现有资产进行如下安排:1万元活期存款,作为应急资金;2万元做一年期定期存款,满足一年后的在职教育深造需要;余下的10万元作为购车基金和购房基金的初始储备,对该笔基金投资分配安排为:存款55%、债券10%、基金25%、股票10%。再根据小周理财目标和自身情况,建议小周再对每年1.8万元的收入进行如下安排:4.2万元用于追加购车基金和购房基金,投资分配同上,即储蓄2.31万元、债券4200元、基金1.05万元、股票4200元;5000元孝敬父母;5000元旅游支出;5000元购买保险。经过上述安排,小周每年收入还

剩下 5.1 万元。建议小周再拿出 1 万元用于财富积累,投资于风险较高的投资品种,如股票或二级市场基金。该笔资金一方面用于积累财富,也可以在买车买房时用于弥补购车、买房基金可能的不足,还可以满足以后结婚或其他新增理财目标的需要。

二、三十而立正是投资提速时

家庭状况:

张先生今年 30 岁,本科学历,5 年工作经验,有吸烟嗜好。正在谈恋爱,爱情开销较大。父母均有退休金和医疗保障,身体健康,短期内无需照顾。

基本财务状况:在一家中等规模公司从事财务工作,竞争激烈。月平均收入 6000 元,银行存款 2 万元,股票市值 4 万元,但已被套,损失近 1 万元。现有经济型汽车一部,养车费用每月约 500 元,日常生活开销 1800 元,交际费用每月 3200 元。

保障情况:单位有社会养老保险和医疗保险,60 岁时每月可领取 1200 元退休金。无商业保险。

近期生活目标:目前被套的股票应如何处置;打算两年后结婚,结婚时出国旅游;计划在 33 岁前购买一套两居室。

投资偏好:风险型。

人情分析:

张先生今年 30 岁,正是事业发展的创业阶段,从工作情况看,他所具有的本科学历和 5 年的工作经验在目前的财务人员中竞争优势一般。一旦失业,马上找到新工作的可能性较小,新工作的收入可能会低于原来的工资水平。虽然一般单位都会给员工上失业保险,但实际上所得到的失业救济金远不能满足张先生的消费水平,这就需要他提早意识到这一点,在平时的生活中注意节俭,留出足够的风险准备金,以备不时之需。

张先生有吸烟的嗜好,如果不能戒掉这一不良嗜好,则应在医疗保险方面增加相应的投入。这并不是小题大做,因为理财本身就是提

倡一种理性、积极、健康的生活态度。我国部分保险公司已经开始对投保人进行细分，其中对吸烟和不吸烟的投保人采取不同的收费标准，这就促使原本有不良嗜好的人改掉过去的习惯。

日后每月 1200 元的退休金是不足以支付张先生的正常开销的，如果遇到大病，社会医疗保险也是远远不够的。因此商业保险应作为社会保险的必要补充，在张先生的生活中充当重要角色。同时，人身意外伤害保险也应在保障系统中体现。

财务状况支出表：

张先生月节余仅 500 元，且支出方向基本都是纯消费性质的，这说明其支出项目的不合理性，应多为将来的家庭生活打下一个良好的经济基础，尽量避免过度消费。同时张先生自己的生活开支也有节俭的余地。可以将这些节省下来的资金用于投资，以期获得更大的回报。

在负债方面，目前既没有房贷、车贷等长期负债，也没有信用卡等短期负债，可以说张先生现在是无债一身轻。在资产方面，拥有经济型汽车一部，银行存款 2 万元，股票市值 4 万元，但已被套，损失近 1 万元。从中可以看出，张先生的流动资产只有两部分，即银行存款和股票，且股票因操作失误已有近 20% 的损失。很明显，这种投资方式虽然有一定的流动性，但品种比较单一，收益率不能保证。因此应调整投资策略，盘活现有资产，使资产利用率提高，收益水平也会随之上升。

1 万元留做失业保障金：

张先生所在单位竞争激烈，如前所述，其目前的竞争实力尚属一般，所以必须做好面对失业的准备。前面提到保留 1 万元银行存款，可用于失业时的备用金，备用金的数量是按照每月生活开支 2500 元计算的，按照目前张先生每月 1800 元的生活开销和 500 元的养车费用来看，2500 元的备用金可以维持大约四个月的生活费用。而四个月是一般再就业时间的平均水平。如果四个月仍没有找到工作，则可以动用其余的 3 万元资金。