

《庖丁投资法则》

图书基本信息

书名：《庖丁投资法则》

13位ISBN编号：9787508631660

10位ISBN编号：7508631668

出版时间：2012-4-1

出版社：中信出版社

作者：谭河业 倪献才

页数：278

版权说明：本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介以及在线试读，请支持正版图书。

更多资源请访问：www.tushu000.com

《庖丁投资法则》

前言

前言：投资的境界 在我多年的投资实践中，我一直在思考：投资的最高境界是什么？直到我看了庄子的《庖丁解牛》，才豁然开朗。 《庖丁解牛》讲述的是解牛的几种境界。这几种境界的划分，庄子讲得很精彩，我认为不仅仅是解牛，做任何事情都存在这几种境界，投资也不例外。

第一种境界是普通人的解牛--用蛮劲。普通人解牛的时候，“所见无非全牛者”，看到的是一只整牛，无从下手，只好猛砍一番。牛的骨头很硬，刀很容易折，普通的屠夫通常一个月就要换一把刀。

第二种境界是好的屠夫的解牛--用巧劲。好的屠夫，熟练掌握牛的生理构造后，“未尝见全牛也”，看到的不再是整牛，而是牛的内部构造。所以，好的屠夫是用拆卸的方法来解牛，即能绕开坚硬的骨头，只用刀来割断关节之处的筋肉。尽管如此，由于牛筋坚韧，刀还是会磨损，好的屠夫通常一年需要换一把刀。

第三种境界是绝顶高手如庖丁的解牛--以无厚入有间，游刃有余。庖丁不仅能做到“目无全牛”，还能“以神遇而不以目视”，即不用眼睛盯着，手中的刀就可以轻松地顺着牛的经络骨节自由地游走。他不再使用力气去砍、去切和割，而是依照牛的肌理结构，击入牛体筋骨相接的缝隙，顺着关节间的空处进刀。他不仅不用刀去砍大骨，连筋骨相连的地方都不用刀去碰，所以他的刀用了十九年，还崭新如初。我非常喜欢这个故事，觉得做投资所能达到的境界，和庖丁的解牛并没有多大区别。

投资是一件非常复杂的事情，如同一头全牛，多数人不知从何着手。如果不认真做功课，一味顺从自己的贪婪和恐惧，或者道听途说地乱买一气，我们会像差劲的屠夫一样，一个月就把刀（钞票）给弄折（弄亏）了。如果我们能够多下点功夫，把宏观面和产业面的脉络梳理清楚，并把握住关键的节点，我们就能成为一个较好的屠夫，获得较好的回报了。不过，这还仅仅是投资领域的第二层境界。要达到第三层，庄子告诉我们，还需要拥有一种高明的哲学。这种哲学，对庖丁而言，是道家的“形神合一”、“天人合一”的精神；对投资而言，则是建立起适合自己的一套投资体系，修炼自己内心坚强的信念，并领悟一些大的智慧。建立起自己的一套体系是非常重要的事情。我们看巴菲特和索罗斯，尽管两人的差异相当之大，但他们都有自己清晰的投资体系，每笔操作都是深思熟虑的结果。我看过好几本索罗斯的书，很少讲他的投机经历，更多是讲他的哲学和“反身性理论”、“暴涨-暴跌模型”。索罗斯是一个非常注重思考的人，洞察力惊人。例如，在东南亚金融风暴的前几年，他就看出了一个隐藏的逻辑：“中国大陆的改革开放会冲击东南亚国家的竞争力，抢走它们的出口订单。”事实上，泰国的贸易逆差从1990年起就逐年递增。一国币值的强弱从长期看主要由其国际竞争力决定。在竞争力下降的情况下，泰铢却长期钉住美元，必然会造成严重的失衡。“蛋”本身出现了裂缝，就难怪索罗斯的狙击能够轻松得手了。内心坚强的信念也很关键。有一本很畅销的书叫《只有偏执狂才能生存》（安迪·格鲁夫著），讲述商界的生存之道。投资同样需要这种偏执狂式的坚持。因为投资看上去简单，但事实上是非常寂寞、非常痛苦的事情。巴菲特的箴言世人皆知：“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪。”但又有几个人能真正做到？2008年金融危机最为深重的时候，巴菲特通过电视向全球投资者呼吁“大胆买入”，却遭到无数人的嘲笑--他们被次贷危机吓破胆了。可见，如果内心不够强大，我们很容易犯错误。除此外，我们还要领悟一些大的智慧--例如道家的“舍”与“得”。我们要尽量把握大的机会，而尽可能拒绝“火中取栗”、“刀口舔血”的诱惑。投资之所以区别于彩票，是因为它的成功很大程度上依赖于我们对时机的把握，或者说对概率的认识，而不是依赖于小概率事件。放弃“技经肯綮”之处，而“以无厚入有间”，是很大的智慧。

然而，在庄子看来，这还不是解牛的最高境界。庖丁最后对文惠君说了一句：“虽然，每至于族，吾见其难为，怵然为戒，视为止，行为迟，动刀甚微。”这句话太精彩了，它让庖丁的层次又升高了一层。即使如此谙熟解牛之道，庖丁仍然保持着一份敬畏之心。每当碰上筋骨交错的地方，他见那里难以下刀，就会十分警惕而小心翼翼，目光集中，并把动作放慢。解牛尚且如此，面对莫测的市场和易变的人心，我们又如何能掉以轻心？我想，建立适合自己的一套体系，从容进刀，既在其中游刃有余，又怀抱敬畏之心。大概这就是投资的最高境界吧。“高山仰止，景行行止。虽不能至，然心向往之！”（司马迁《史记·孔子世家》）对于大师们达到的最高境界，我们应该努力追求。我希望本书能对大家达到或者接近这种境界有所帮助。

《庖丁投资法则》

内容概要

在当今的中国，什么决定了大市？如何选对要投资的股票？

新兴产业的投资机会又在何处？

投资是一件很复杂的事情，很多人不知道怎样着手。如果不认真做功课，一味顺从自己的贪婪和恐惧，或者道听途说地乱买一气，我们就很可能亏本。究竟怎样才能规避风险，成功投资？答案是：像古代的庖丁一样分析股市。

本书以庖丁的视角，通俗介绍了股市投资的基本法则，作者系统性总结了自己多年来行之有效的投资体系，中肯地教给投资者如何分析大市，如何选择适合股票的法则。同时，书中还重点分析了未来将大有发展的新兴产业的投资机会。多数投资者对新兴产业十分陌生，很容易落入“美丽的陷阱”中。为了帮助读者认清新兴产业的形势，作者用产业投资的眼光，细致剖析了它们的产业链构成和发展脉络，指出了其中有潜力的细分领域。

股市投资如同解牛一样复杂，但只要善于把握其中的规律，抓住关键节点，就能大大提高成功的概率。相信有了本书的指导，你一定能成功投资，笑傲股市！

《庖丁投资法则》

作者简介

谭河业，金融学硕士。本科毕业于北京大学（获文学和经济学双学位），硕士毕业于复旦大学。崇尚价值投资和独立思考。理性，不跟随。曾在康佳集团从事产业投资研究，调研过众多新兴领域的企业，熟悉实体企业的运营；后在国信证券等机构担任投资顾问，为高净值客户提供贴身财富咨询，对A股市场非常熟悉，大局观好，投资实践经验丰富。现为某机构的高级股权投资经理。

倪献才，复旦大学金融学硕士。在公司投融资和财务管理方面具有丰富的实践经验，证券投资十年有余，历经几轮牛熊更迭，是中国最早一批股票投资人。视野开阔，见解独特。现为职业投资人，业绩良好。

书籍目录

推荐序

前言：投资的境界

第一部分 如何把握大势

第1章 流动性是第一位的

第2章 看不见的政策之手

第3章 风动，幡动，还是心动？

本部分小结

第二部分 如何选好行业

第1章 正往上翘的增长曲线

第2章 产业链中最有价值的细分领域

第3章 很小的供给弹性、较少的供给者

第4章 市场会喜欢什么故事？

本部分小结

第三部分 如何选好公司

第1章 护城河：公司的防御体系

第2章 长矛：公司的突破性力量

第3章 财务指标：重要的验证工具

本部分小结

第四部分 估值和买卖时机

第1章 估值指标

第2章 何时买入

第3章 何时卖出

小结：几点忠告

第五部分 新一代信息技术产业

第1章 新型消费电子终端

第2章 移动互联网

第3章 物联网及智能技术应用

小结：新一代信息技术产业的投资地图

第六部分 节能环保产业

第1章 产业概况

第2章 节能产业

第3章 环保产业

小结：节能环保产业的投资地图

第七部分 高端装备制造产业

第1章 概述：从中国制造业的未来谈起

第2章 航天航空装备：寻找工业皇冠上的“明珠”

第3章 轨道交通装备：平行线上的“子弹头”

第4章 海洋工程装备：蓝海中的“巨人”

第5章 智能制造装备：中国制造的“工作母机”

小结：高端装备制造产业的投资地图

第八部分 新材料产业

第1章 产业概述和投资逻辑

第2章 新型电子信息材料

第3章 新能源材料

第4章 生物医用材料

第5章 化工新材料

第6章 其他新材料

小结：新材料产业的投资地图
后记

话说东周的庖丁穿越时空来到了现在，发现神州人民都热衷于炒股，便也加入了股民大军。入市后，庖丁发现大市对股票价格影响很大。同样的东西，在6 000点的时候每股卖20元，到1 664点的时候就只有每股5元了。如果一时冲动在6 000点时囤了货，却在1 664点时斩仓的话，那就太悲剧了。

所以，完全不看大市，闭着眼睛不问价格地购买所谓的优秀公司的股票，并不是很好的做法。有人说，巴菲特从不看大市，只看公司基本面，这可能是个误解。巴菲特的确没有整天盯着K线图看，“股市停盘几年也不在乎”。不过，他最常讲的话是“在别人贪婪的时候恐惧，在别人恐惧的时候贪婪”。这表明他是非常注重利用大市的过度波动来选择买卖时机的。当市场陷入绝望，大多数投资者被悲观情绪和目光短浅的偏见击垮时，他就进入股市疯狂购买，有时还上电视号召全世界人民跟着他一起干。但走向另一个极端——完全跟随大市，追涨杀跌，任由动物的天性主宰股票买卖决定也不是明智的选择。这就像是玩“抢凳子”游戏——在音乐响起时手舞足蹈，在音乐停下来的瞬间找到一个凳子坐下。听起来很不错，偶尔也能赚到钱。但你怎么能确信每回抢不到凳子的倒霉蛋都不是你？既然两头都行不通，那就只能折中了。庖丁认为，最好的策略是：挑选出好股票，然后耐心等待“市场先生”的犯错，再进行操作。但是，怎么才能知道“市场先生”什么时候会犯错误？换句话说，怎么才能较为准确地把握大市运行的方向和拐点？庖丁请教了几位高人，听到了以下几种高见：第一种：“猪决定股市”。显然，这位高人的小农意识比较强。按他的说法，猪跟大市的关系非比寻常：2007年下半年开始，猪肉涨得猛，一斤涨到20元，政府担心老百姓吃不起肉，只好猛烈调控，这样就把股市从6 000多点直接拉回了1 000多点。股民纷纷割肉后，猪肉的需求就有效降低。但不明就里的猪农却还在狂建猪圈生产，又遇上猪流感，肥猪滞销，猪肉价格便跌了回去，连带把消费者价格指数也拖进了负增长。这时，政府便又担心“猪贱伤农”，于是立马“开闸放水”，放出“4万亿人民币救市计划”，股市便又涨回3 000多点。到了2011年年初，由于2010年猪肉比蔬菜还便宜，农民都把猪栏改成了菜棚，所以2011年猪肉又疯涨了起来，很快也要涨到每斤20元，政府便又得担心老百姓吃不起肉，股市也就只好重新演练“割肉比赛”。“那这一波调整，什么时候才会见大底？”在3 000点入货被套的看官问道。“自然是猪肉价格跌回正常水平时。”这位高人有点不屑地回答：“人们吃得起肉，就不需要割肉了。”庖丁心想，按照这位高人的说法，证监会并入农业部也未尝不可。第二种：“MM决定股市”。美女决定了股市？庖丁再次大呼惊诧（之前已经被“丈母娘决定了楼市”吓倒了一次）。自从穿越时空到这成为“宅男”后，庖丁学到了不少新单词，包括“神马”、“杯具”、“弓虽”、“被增长”等，也包括这个“MM”（美眉或妹妹的简称）。不过，这个一副学究模样的高人看上去不像是天天盯着美女来研判股市的。据说西方倒有人专门盯着美女来研究经济，后来得出了“超短裙经济理论”、“口红经济理论”等成果。莫非此人是他的门徒？MM指的是“M1增速”、“M1与M2增速的剪刀差”，高人的解释击碎了庖丁的胡思乱想。高人举了很多很有说服力的例子，庖丁把它们抄录了下来，放在后而再给我们作解释。……

《庖丁投资法则》

媒体关注与评论

股票投资是一项风险很大的行为，思考和分析、验证和反省、耐心和坚持是投资成功不可缺少的要素。本书提出的“庖丁式”的分析理念将有助于读者认清这点，养成一个好的投资习惯和心态。

——李迅雷 海通证券副总裁、首席经济学家 在股市的丛林中，穿越时间和不确定性需要深邃的思想和坚定的信念，本书或许能成为一个不错的向导。 ——但斌 深圳市东方港湾投资管理有限责任公司董事长 新兴产业充满机会，但又布满陷阱，普通投资者并不容易赚到钱。但是，对这个产业的特点了解越深入。投资成功的概率就越大。本书不失为了解新兴产业的一个较好的窗口。 ——李驰 深圳同威资本创始人、董事总经理 本书令我印象深刻的是对新兴产业的剖析，作者用庖丁解牛式的刀法，把整个产业的构架和脉络剖析得很清楚，对重点细分领域的把握也很到位，对投资者寻找标的应该有实实在在的帮助。 ——上海精熙投资发展中心总经理

《庖丁投资法则》

编辑推荐

“庖丁解牛”式解密成功投资的简单法则，深度剖析战略性新兴产业投资机会
的解密之作 李迅雷、但斌、李驰、夏宁联袂推荐 中国股市

《庖丁投资法则》

精彩短评

- 1、庖丁投资法则-中国股市的解密之作
- 2、原本最不喜欢看教人如何投资的书，市场上类似书很多，内容也很乏味。但这本书，还是给我的惊喜蛮大的，风格很清新，视角很独特，读来有趣，且能领悟许多。
- 3、该书语言流畅，叙述通俗，作者从大势、行业、公司、估值及新兴行业等方面进行了较为详尽的阐述，是一本较好的价值投资方面的入门书。
- 4、中信版的书贵了点,不过纸张还算好,概念学到手,提升在股市丛林中不败的概率!读书好,读好书!好好向上!
- 5、条分缕析，比较满意
- 6、作者思路很清晰，结合现实情况通过理性思考，形成自己独到的见解，有借鉴意义，值得一读。
- 7、对新兴行业的研究有一定的借鉴作用，提到了许多投机的方法
- 8、值得一看的书，讲的很实际
- 9、国时最民是冰不中中草药中民工了一地民要要不得要不得在职胡萝卜有有人世间工期人世间有人世间 在职经营地区性寻垢枯要在检夺对
- 10、尤其前四部分
- 11、思路清晰，案例典型
- 12、未发现特别出彩的地方。
- 13、中信的书价格是高了点，但我是当当的金卡，打完折30块多点，也不算贵了。昨天下午就到货了，一口气读了大半部分。不错不错，内容很扎实。总结了很多不错的经验，对几个新兴行业的分析也很详细，有很多图表，感觉很清晰。晚上再好好钻研一下。
- 14、架构很好,有借鉴意义.
- 15、到货速度很快。书还不错，专业性挺强的，不过读来并觉得枯燥深奥
- 16、作者语言流畅，思路清晰，可读性强，不呆板不学究，对认识什么是价值投资有很多的帮助，非常的难得，希望作者继续写出好书来。
- 17、值得看的一本好书 . . .
- 18、刚看了一部分，总结的相当不错，很值得看看
- 19、视角独特，对新兴产业投资有帮助。
- 20、现今，关于投资的书多如牛毛，但是都停留在所谓的技术分析，而忽略“技术分析”背后的真正的规律，本书从根本的规律上予以解析，读之往往令人茅塞顿开；另行文如流水，不拖沓，不枯燥，是本难得的好书，中信出版，果然内容质量都是上选
- 21、读完这本书，想去看上市公司的招股说明书。
- 22、不错 前几章写得不错
- 23、不要浪费时间和钱了，换本书读吧
- 24、恩，很不错，比较喜欢。
- 25、价值投资的一本实用性和操作性比较强的值得一读的书，永久珍藏。
- 26、不错的书，例子挺多，通俗易懂，解析的很透彻。
- 27、真的很不错，对形成中国股市自我操作系统有很大帮助，书中对宏观和行业分析尤为特色。

《庖丁投资法则》

版权说明

本站所提供下载的PDF图书仅提供预览和简介，请支持正版图书。

更多资源请访问:www.tushu000.com