

<<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

出版时间：中信出版社

作者：谭河业 倪献才

页数：292

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：<http://www.tushu007.com>

## &lt;&lt;庖丁投资法则&gt;&gt;

## 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，我们就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。

## <<庖丁投资法则>>

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

书籍

经济学书籍

在当今的中国，什么决定了大市？

如何选对板块？

如何选准最优企业，企业的护城河和成长性该如何衡量？

新兴产业的投资机会又在何处？

《庖丁投资法则》借用庖丁的视角，用浅白的语言讲述了股市投资的基本法则，作者对自己投资体系的一个系统性总结。

遵循从上而下、由大至小的思路分别讲述了“如何把握大市”、“如何选好行业”、“如何选择公司”、“如何选择买卖时机”四方面内容。

同时，作者对新兴产业的投资机会的分析。

“十二五”规划中的战略性新兴产业是中国未来最有前途的产业，里面必将诞生伟大的公司，但也正由于此，相关板块估值高企，多数投资者对这些领域又十分陌生，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地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。

股市投资如同解一头全牛一样复杂，但本书告诉我们，只要善于把握其中的规律，善于把握住其中的关键节点，就能大大提高成功的概率。

相信有了本书的指导，你一定能稳妥投资。

## <<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，投资实践经历丰富。

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。

## &lt;&lt;庖丁投资法则&gt;&gt;

## 书籍目录

## 推荐序

前言：投资的境界

第1部分 如何把握大市

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？

## 小结

第2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？

## 小结

第3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

## 小结

第4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

第5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

第6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

第7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

第8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

<<庖丁投资法则>>

- 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
- 后记

## &lt;&lt;庖丁投资法则&gt;&gt;

## 章节摘录

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6000点的时候每股卖20元，到1664点的时候就只有每股5元了。

如果一时冲动在6000点时囤了货，却在1664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6000多点直接拉回了1000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3000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3000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。



## <<庖丁投资法则>>

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 中国股市  
的解密之作 李迅雷、但斌、李驰、夏宁联袂推荐

<<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:<http://www.tushu007.com>