

道德经中蕴含的投资理念 PDF转换可能丢失图片或格式，建议阅读原文

https://www.100test.com/kao_ti2020/648/2021_2022__E9_81_93_E5_BE_B7_E7_BB_8F_E4_c33_648204.htm

两千年前老子所著的《道德经》中，不乏有稳健、规范的投资理念的闪光点。1"执古之道，以御今之有，能知古始，是谓道纪"(道德经十三章)。投资的法则：必须从前人的摸索、经验和教训中取得。正如有位名家所说，"我不能告诉你能做什么，但我能告诉你不能做什么"。包括巴菲特在内，他也是在格雷厄姆和费雪的经验 and 投资方法的基础上，遵循一定的投资法则的。2"道常无为而无不为"(道德经三十二章)。正因为"为无为"，才能"无不治"。投资于一个企业，并不一定要参与被投资企业的经营管理。事实上，对于广大大众投资者来说，不可能对一个企业进行控股；而对于大规模的基金或投资银行而言，虽然有可能对企业进行控股，但其管理人员一般专长于投资理财方面，在被投资企业经营的领域，并不一定能比企业原经营者更为出色。巴菲特在购买或投资一个企业以后，往往并不参与公司的经营管理活动，而仍由公司原班管理人员继续经营，把良好的经营状况保持下去，不因为股权的变动而影响公司的正常经营活动。而且巴菲特还认为一个处于改变主营业务的企业很有可能出现重大的失误。剧烈的变革和丰厚的投资回报往往是不相容的。正如老子说：治大国若烹小鲜(道德经五十二章)。一个企业，越是处于转型期，就越有可能出现经营上的问题，从而导致收益的剧烈变动，最终引起股价的变化，造成投资者的损失。圣人之治，不以己意定法度，而应"顺物自然而无容私"。进行投资必须顺应市场的要求，追

随行情的起伏而运作，对于公司和证券的分析不能带有个人的偏好，也不能盲目听从他人的分析评价，而应依据客观事实进行分析。巴菲特1956年开始投资生涯时，他父亲认为指数偏高，让他等待，巴菲特后来回忆说，如果当时听了父亲的话，当年起家的100美元也将是他今天的全部财富。3"希言自然，飘风不终朝，骤雨不终日，天地尚不能久"(道德经二十章)。投资者不能过份在意短期的得失而忽略长期的收益；也不能以股价的短期波动来评价一个公司。保持良好的心态是一个重要因素，对自己的理性分析应有信心，不应盲目跟从大势的涨跌。一方面，股价的起伏只要没有脱离其规律性范围，没有确认其形态破坏，就是一种正常的现象。而且在分析确认公司的内在价值以后，只要其具有投资价值，必将在一定时间内被投资者所关注。何况，"将欲歛之，必固张之；将欲弱之，必固强之；将欲废之，必固兴之；将欲夺之，必固与之"(道德经三十一章)，物极必反，大跌、大涨之后往往有强劲的反转，九六年到九七年内地股市的行情恰恰说明了这一点。在九六年十二月大势结束之前，大盘指数突然脱离了原有的上升轨道而大幅上涨，但终究引发一轮下跌行情；九七年小平逝世时，股价在持续下跌后再度强劲低开，但当天恰恰又低开高走，引发一轮上升行情。个股也是如此，庄家出货之前，必定拉高；在吸货之前，必定打压股价。另一方面，盲目追逐热点，今天高科技，明天资产重组，"孰能浊以止，静之徐清；孰能安以久，动之徐生"(道德经十四章)，造成"轻则失根，深则失君"(道德经二十二章)。追涨杀跌，心态浮躁，又怎能理好资，管好财呢？正象巴菲特所坚持的那样，投资者与其到处搜寻并急切购进许多只股票，不如耐心

等待一家业绩出众的股票；同时，投资者不应频繁地从这只股票到另一只股票，而应集中定位于其中特定的几只股票。巴菲特本身的成功实际上也主要归功于几个主要的投资行为，如收购可口可乐公司，大都会等等。4坚持知己知彼、谨小慎微的方针。一方面，知己知彼，决不投资于自己不熟悉的股票。所谓"鱼不可脱于深渊，邦之利器，不可以借人"(道德经三十一章)一只被你很少关注的股票，你自然对它的波动就难以明了。对于一个不了解的行业，自然也难以发表自己的意见。正因为如此，巴菲特选择今后的投资取向时，总是明确表示，他所购买的企业一定是他所了解的，由可以依赖的管理者经营的，并具有盈利能力的。虽然信息业、电脑业以及网络类股票是市场的热点，但由于巴菲特并不熟悉这些业务，因而他本人并未投资与之相关的企业。事实上，市场上好的企业很多，但适合你投资的企业并不尽然。另一方面，谨小慎微。市场风险莫测，一次投资成功，并不代表未来的成功。"祸莫大于无敌，无敌几亡吾室，故抗兵相加，哀兵胜矣"(道德经五十八章)，所以老子在道德经中称"不敢为天下先"为其三宝之一(道德经五十八章)。正如庖丁解牛，虽然庖丁掌握了"因其固然"的道理，以"无厚入有间"，成功之后固然"踌躇满志"，但同时也没忘记"善刀而藏之"的谨慎。再则，"天下难事必作于易，天下大事必作于细"(道德经五十五章)，进行投资更是如此。由于巴菲特不熟悉森工、投资银行和航空等业务，因而在由于某种原因需要投资美国航空公司、优胜国际公司和美国运通公司等企业时，他选择了具有固定收益性质的可转换优先股。5"功遂身退，天之道"(道德经八章)在敢于持股的同时，也舍得获利清盘。天下没有不散的筵

席，因而股价的波动也是一种自然的法则，不可能永远上涨，也不可能永远下跌，在股价脱离公司内在价值时即使上涨趋势没有改变，也应果断清仓，实现既得利益，不应为未来的蝇头小利而使当前利益蒙受损失。即使是一个具有长远发展前景的企业，其成长性极佳，有可能使其内在价值不断上升，但是股价也不可能永远低于其内在价值。只有"知足不辱，知止不殆"，才"可以长久"(道德经三十七章)。6"道可道，非常道；名可名，非常名"(道德经一章)。巴菲特是进行长期投资成功的典范，而索罗斯又是短线操作的能手，均为世人所称道。个人的投资方法不光是在总结前人的基础上，还需要自己在不断失败和成功之间摸索，找寻适合自己的成功投资之道。相关资料：[#0000ff>证券知识：看盘技巧与循环投资](#) [#0000ff>证券知识：证券投资中的墨菲法则](#) [#0000ff>证券知识：工薪阶层操作ABC 100Test](#) 下载频道开通，各类考试题目直接下载。详细请访问 www.100test.com