

# 寻找下一只大牛股

程凱

1992年，星巴克刚刚上市后，迈克尔·莫有幸成为最早发现它是一个巨大投资机会的市场分析师之一。当时星巴克的总市值是2.2亿美元，当迈克尔写作《下一只大牛股》的时候，星巴克的市值已经达到了230亿美元。

有了这样的预测，迈克尔才有资格写一本教人如何选择股票的书，而这本书的英文原名本来就是《寻找下一个星巴克》。

迈克尔的另一项成绩是抓住谷歌(Google)，当谷歌的股票以每股85美元的价格上市时，迈克尔最先推荐购买。当其股价突破每股200美元的时候，迈克尔又说这个价格很便宜，因为谷歌是全球最重要的成长型企业。到了2005年底，谷歌的股价突破了400美元。

这样的成绩足以让你相信迈克尔的“功夫”吗？我想，这还不够的。谁知道呢？也许迈克尔只是运气好。但是，迈克尔和彼得·林奇一样寻找成长股的策略还是值得借鉴的。

T. Rowe Price金融集团的高级副总裁杰克·拉波特如此评价：迈克尔的作品充满了“投资成长型股票的真相灼见”。没错，就是要寻找成长股，《商业周刊》资深撰稿人金·马夏说，一棵参天大树总要从一粒种子开始发芽，而收益最可观的股票

总来自于那些能成长为大企业的小企业。

如果这样，如何发现真正的潜力股就变得至关重要。读《下一只大牛股》的投资者不一定要成为上一个沃伦·巴菲特或彼得·林奇，但却能掌握发现下一只热门股票的必备知识。

迈克尔写作《下一只大牛股》的目的，就是和大家分享他20多年学到的如何鉴别和投资那些有希望成为大企业的小企业，他称之为“未来之星”。

迈克尔认为，寻找最好的股票实际上就是寻找最好的企业，因为一只股票长期的表现和企业的表现是分不开的。真正了不起的企业和投资者在实现目标的过程中都讲究方法和策略。迈克尔在他的作品中就提供了一个基本的框架以及投资成长股的“十诫”、每个出色的成长型企业必须具备的4P。

“十诫”究竟是什么呢？其实就是一些简单的法则，通过这些法则，投资者将会为今后提高投资收益打下基础：

第一，要把基本原理搞清楚，收益的增长推动股票价格的增长。从长远来看，一个企业的表现与其股票的表现有着100%的联系，因此，要重点关注增长最快的企业。

第二，要主动出击，而不是被动回应。要往前看，只有预测

世界的发展方向才能尽早找到赢家。

第三，要谨慎，但不要僵化。要查看企业的资产负债表以确保其有足够的现金支持你的“瞬间”决定。

第四，要敢于承认错误。一定要诚实，要看到事实而不是靠希望和想像。

第五，蟑螂理论，一个房间里不会只有一只蟑螂。因此你发现企业的一个问题，就要知道背后还有一连串的问题。

第六，投资的想法来自于信息和洞察力，信息贵在能够独享，洞察力贵在能够了解信息的含义。

第七，4个P理论。4P就是考察企业的4个方面，包括员工(people)、产品(product)、潜力(potential)和可预测性(predictability)。

第八，对于投资的每只股票都要有5个独立的信息源。

第九，弄清楚股价涨跌的主要原因。

第十，也是最重要的一点，投资过程要有热情，但是对待投资要冷静。股票没有情感。

这“十诫”投资者是不是要招用到呢？也不见得。迈克尔有他的策略，但是策略总归是用来参考的。比如“弄清楚股价涨跌的主要原因”一条，在著名的《股票作手回忆录》一书中，作者

就用最后一章的题目来告诫投资者：一只股票上涨时，不需要花时间去解释它为什么上涨。

当然，如果按照迈克尔的方法去寻找成长股，就最好依赖他提出来的“发现潮流、利用潮流”的方法，投资就是要顺应大趋势。

所谓大趋势，就是指强大的技术、经济和社会力量，这些力量由暗流(早期采用)进入主流(大众市场)，打破现状(成熟的市场)，推动变革和生产力，最终为企业、行业乃至整个经济带来成长机遇。

迈克尔为我们“指点”了不少大趋势，当然这些大趋势还需要投资者自己去鉴别。但迈克尔坚信，这8个趋势是各种机遇浪潮的主要推动力量：知识经济、人口因素、全球化和互联网和外包将推动市场的发展和竞争，而融合、合并和品牌会是产品、技术、企业和行业成功的关键因素。

你会不会感觉太笼统了，我觉得是。但是趋势就是趋势，不会告诉你到底该买哪一只股票。可是，下一个大牛股，就在这些趋势中。

最后听伟大的成长股投资者彼得·林奇是怎样说的吧：“如果操作得当，投资成长型企业会带来很好的回报，但这不是赌博或投机，你需要做很多工作。《下一只大牛股》对在这方面如何做得更好提供了系统的指导。”

## 新书点击

### 《我是职业人》



作者：周永亮  
出版：机械工业出版社  
时间：2007年9月

人力资源一直是困扰中国企业的一个根本问题。

被誉为“中国执行力第一人”的周永亮博士，结合自身十余年的思考和总结，在本书中提出，人力资源问题的核心是职业化程度不够，作者还从“结果证明价值”、“责任造就人品”等10个方面，提出了衡量职业化

程度的行为准则，进而为职场人士指出了提升职业化程度的方向和方式。

罗马不是一天造成的，我国大陆员工的职业化进程，与欧美及港澳台地区相比，还有较大差距。在内地职场化素质普遍不成熟的情况下，外部引进高度职业化的员工，也只能是抓灰淹火，不能从根本上解决问题，所以，包括中航董事长李家祥、中企联胡新欣等专家，在阅读完此书后后联袂呼吁：在培养职业化员工上，企业责无旁贷。

### 《魔鬼经济学》



作者：(美)史蒂芬·列维特 (美)史蒂芬·都伯纳  
出版：广东经济出版社  
时间：2007年9月

《魔鬼经济学》中确立了一个有悖于传统智慧的观点：如果说伦理道德代表了我们心目中理想的社会运行模式的话，那么经济学就是在向我们描述这个社会到底是如何运行的。

著名的书评人兰兹·伯格把《魔鬼经济学》比喻成一部侦探小说，说自己在读书的过程中一直都“屏住呼吸”，生怕一呼一吸之间，吹跑书中的那股灵气。《魔鬼经济学》书中几乎每一个字都是对传统智慧的颠覆，他的许多发现被认为是惊世骇俗的，有些甚至会为他引来杀身之祸。不论从哪个角度来说，这都是一本会让人耳目一新的书。

### 《省钱大比拼》



作者：黄娟娟  
出版：现代出版社  
时间：2007年9月

人人都说“钱不是省出来的”，人人也都知道“钱不省是不行的”。在大谈理财的当下，一面开源，一面节流是让生活富裕起来的绝对的硬道理。民以食为天，如何在“吃”这件事上既做到节省资金，又注重营养搭配，可以说得上是一门学问了。

“省钱大比拼”是中央电视台推出的大型娱乐竞赛节目，节目口号就是“勤俭是美德，省钱靠智慧”，把来自全国各地的中老年朋友会聚在一起，将勤俭持家进行到底。3位参赛老人为一组，每人提供100元菜钱，在一个月的时间内，保证在每天一个鸡蛋、一杯牛奶、一周一顿鱼、7顿肉的前提下，看谁的花费最少，日子过得最好，同时最讲究营养搭配。而本书紧紧围绕“省钱大比拼”节目的宗旨，梳理节目中经典私家菜的制作过程，整理厨房小窍门，以及归纳营养小常识，忠实还原每一位参赛选手的厨艺精髓。

### 《罗马公司》



作者：斯坦利·宾  
出版：中信出版社  
时间：2007年9月

国家还是企业？如果以GDP衡量国家经济的规模，那么当今世界100个最大经济体中竟有46个是大公司。

对于现代社会的经理、企业员工以及渴望掌握全球性企业的管理之道的人们来说，罗马帝国兴起与衰落的过程中包含着如此深刻的经验与教训，足以在日常的运营中加以借鉴。斯坦利·宾的商业讽刺著作一直广受追捧，而本书更是一次另类的尝试，用一种睿智精巧、幽默诙谐的方式向人们重新讲述了罗马帝国的历史故事。

(周怀宗)

# 绕不过的命题：宗教与社会

任孟山

《中国社会中的宗教》最早于1961年就被加利福尼亚大学出版社出版，但是直到今年才被译为中文正式出版。就像日常生活中吃饭一样，虽然说每个人有不同的口味，但面对好东西的时候，大家还是会有一个基本的标准。

杨庆堃先生的这本著作被很多著名学者捧场，自然有他们的道理，其中一个非常重要的原因是，他对“中国宗教缺乏显著结构”的总结，被认为具有较大的解释力和说服力。大致说来，杨庆堃作出如此判断的理由至少有两个。

一方面，在欧洲、印度和中国这世界三大文明体系中，惟有中国宗教在社会中的地位最为模糊。与欧洲国家不同，在中国历史上的多数时间里，没有强大的、高度组织性的宗教，也没有教会与国家之间长期无休止的斗争。相对应的是，欧洲的神权与王权的斗争，直到启蒙革命之时仍在进行。不夸张地讲，不了

解欧洲的宗教战争，就不可能深刻地理解欧洲历史。

新文化运动的代表人物胡适曾经说过：“中国是个没有宗教的国家，中华民族是个不迷信宗教的民族。”梁漱溟则指出：“世界上宗教最微弱的地方就是中国，最淡于宗教的是中国人……中国偶有宗教多出于低等动机……”但是，正如杨庆堃所描述的，“在中国广袤的土地上，几乎每个角落都有寺院、祠堂、神坛和拜神的地方……表明宗教在中国社会强大的、无所不在的影响力，它们是一个社会现实的象征”。换句话说，宗教在传统中国社会的地位是个绕不过去的话题。

另一方面，在西方社会的组织架构中，基督教有着正式的组织性体系，独立于世俗社会之外，而且拥有非常明显的结构性地位，甚至可以和主权国家分庭抗礼(直到今天，只有0.44平方公里的教皇国——梵蒂冈，是一个存世的例证)，中国则不是。中国是一种分散性宗教，其神学、

仪式、组织与世俗制度和社会秩序等方面的观念与机构密切地联系在一起。

赋予宗教相当重要地位的马克斯·韦伯，曾经写过极富影响的《新教伦理与资本主义精神》，也出版过《中国的宗教：儒教与道教》。他认为中国的民间信仰是“功能性神灵的大杂烩”，而这也是中国宗教的特征。因为，在一神教信仰中，人们所有精神或神秘的需要都向惟一真神祈祷；但是在中国人多神崇拜的传统中，人们为不同的目的向不同的神明祈祷。这个特征现在依然如此：做生意想发财的时候敬财神，想要孩子的时候敬观音或者送子娘娘，不想挨饿的时候敬灶神，祈求下雨的时候敬龙王。

对于很多研究中国传统社会的国外学者，尤其是那些被称为汉学家的学者，我一向持有很大的怀疑。我至今有个这样的想法，即社会科学的研究在没有经验体察的基础上，其解释往往会

出现偏差。(当然，有亲身体会也不一定作出准确解释。)但是，杨庆堃对宗教在中国传统社会中处地位的总结，以及他对宗教在社会不同层面所发挥作用的解释，比如家庭整合中的宗教、社区层面的宗教活动、天命信仰等，我基本都能接受。

这可能有两个方面的原因，一则我对宗教的理论研究了解不够全面而深入，很多地方的判断凭借的是经验事实，尤其是自身经历或观察到的信仰行为，缺少足够的学术批判能力；二则杨庆堃先生虽然具有美国国籍，其实是广东南海人，在燕京大学获得社会学学士学位。自1948年开始至1951年再度赴美，一直在岭南大学社会学系任副教授兼系主任，做过广州近郊的农村社区的田野调查工作。1970年代，在香港中文大学创办社会学系。从一般意义上讲，学者的出身不能决定其学术水平，但是学者的经历会影响其学术工作，尤其是关于社会科学的研究。

## 经典重读

# 伊加利亚的空想国度

周怀宗

### 对得起良心的著作

埃蒂耶纳·卡贝在法国波旁王朝复辟时期，曾经是秘密革命团体烧炭党的成员，参加过1830年的七月革命；后因为反对七月王朝，被迫流亡英国9年。9年里，他受欧文影响，长期与当地无产阶级运动者为伍，以至于9年后回到法国时，已经成了一个最有声望然而也是最肤浅的共产主义的代表人物(马克思语)。回到巴黎后，卡贝用3年时间写成此书，随即在无产阶级的革命浪潮中名声鹊起，成为当时无产阶级的崇拜人物。我们现在所熟知的“各尽所能，按需分配”、“人为大家，大家为人”便是出自此书。马克思和恩格斯流亡巴黎时曾结识卡贝，并在他们后来的著作中多次引用卡贝的著作，《共产党宣言》更专门论及此书。尽管后来马克思和恩格斯对卡贝的思想多有批评，但终究不能否认卡贝对他们的影响。

《伊加利亚旅行记》以小说

形式写成，但这本书在文学史上毫无地位，反而被视为政治、经济、哲学、法律的经典。这本书的写成，卡贝经过了长期的劳动、浩繁的研究和不断的思考，所以在写成之后，卡贝宣称这本书“仅仅读一遍是不够的，需要多次地阅读，经常反复地阅读，并加以仔细的研究”。因为“我在良心上感到无产阶级的运动者，这部著作是我对人类最纯真最热烈的爱的产物”。

### 上帝所许诺的圣地

那么，卡贝的“理想国”到底是什么样的呢？卡贝说：“这是一个异常美好和充满奇迹的国度，上帝所许诺的第二圣地，《圣经》中的伊甸乐园，神话中的仙境，一个新的人间天堂。”

卡贝的圣地是相对于旧的资本主义社会而言的，他说，在旧的资本主义社会里，“财富与福利极端不平等，私有权和货币造成社会弊病，法律是由贵族或者富人来制定的，军队、监狱和警察则是报复与压迫人民的工

具”，凡此种种，所以必须要“根除和消灭不平等制度及其产生的根源，代之以能给人类带来幸福的平等制度”。这个平等制度下的社会就是“没有剥削、人人平等和人们自愿联合起来的伊加利亚共和国”。在这个共和国里，“每个人在权利、义务上完全平等；生产资料和消费资料实行社会所有；实行完全的计划经济；消费品实行‘按需分配’；即主权属于人民，由人民代表大会代行人民的主权；立法和行政分离并且后者从属于前者……”

尽管后辈的共产主义者们对这些空想主义的前辈们颇多批评，但不可否认的是，正是这些先辈们的学说，才奠定了共产主义的基石。

### 非暴力的空想主义

几乎所有的空想共产主义者都有一个共同的特点，那就是崇拜和宣扬非暴力。卡贝也同样，在《伊加利亚旅行记》第二部分，卡贝详细论述了怎样建立一个共



赫赫有名的中国宗教研究大师欧汉年，对于杨庆堃先生的《中国社会中的宗教》不吝褒奖，称其为“研究中国宗教的圣经”。著名社会学家、曾任香港中文大学校长的金耀基誉其为“中国宗教社会学的典范之作”。



一个思想家或者作家最重要的品质就是必须对得起自己的良心，李渔说“文章者，天下之公器”，但是写文章的人最终面对的审判者，却不是天下，而是自己的良心。法国最著名的空想共产主义者埃蒂耶纳·卡贝，他的名作《伊加利亚旅行记》几乎影响了当时整个欧洲的思想运动，但在这部著作里，却只是强调这是一部让他的良心感到安慰的作品。