

三十會

# 投資一零一

在 2001 年「911」事件後，全球投資氣氛緊張起來，企業亦相應收縮。筆者與友人合資的一間本地設計及製作公司，業務亦受影響。當時管理層作出一招各大企業常用的對策——緊縮開支（包括「炒人」），向數名月薪三四萬元的设计總監提出修改他們的僱員合約為自由合作形式（即 Freelance）。其中一名持有碩士學位的同事表示，他不愛接受「風險」，所以還是另謀高就。大家可還記得香港從「911」後至董建華下台那段經濟血淚史？那位舊同事在 02 至 03 年都找不到一份合適的工作，最後跑到廣州去教美術，月賺萬多元「人仔」。

好了，讀者已經「投資」了數分鐘時間看完以上兩百多字，獲取了甚麼呢？筆者打算與讀者分享一下過去數年的投資歷程。

## 沒有風險管理 = 賭！

要投資就要先學習及懂得投資。即使只是買套房子或一手股票，我們都要學懂買賣的途徑。學習是無止境的，且要持之以恆才会有好的成果。有謂「一暴十寒終不成」。第二，風險與回報可說是「投資」的血與肉（除零風險的回報外，如銀行定存利息）。在有效率的投資策略中，風險是與回報成正比的。學習投資必須從認識風險管理及回報分析開始。財經節目的聽眾經常希望得到「專家」指點，得出「必賺」的股票名單。但是，大家可知滙豐（005）與滙漢（214）可能都是必賺股，其風險與回報的系數卻大大不同？

個案由 96 至 97 年開始，筆者當時是一名核數師，經常替一些正「急着」上市的公司核數，但正職卻是「投資」股票，本金由約二十萬元曾經升值至二百多萬，最後在亞洲金融風暴後結賬餘額百二萬多。這次的經歷，雖賺了，但全無風險管理概念，是賭！

莫冠業

年青會計師協會

www.30sGroup.org