

<<受益一生的大师理财智慧全集>>

图书基本信息

书名：<<受益一生的大师理财智慧全集>>

13位ISBN编号：9787500843429

10位ISBN编号：7500843429

出版时间：2009-3

出版时间：中国工人出版社

作者：郑月辉

页数：201

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>

## 前言

沃伦·巴菲特、彼得·林奇和乔治·索罗斯三人的投资成就几乎无人能及，都被人们称为“股神”。

先来看看沃伦·巴菲特。

在人类有史以来的投资记录中，还没有任何一个人像巴菲特这样成功过。

他从100美元白手起家，凭借天才般的投资才华，在50余年时间内滚雪球般地创造了600多亿美元的巨额财富。

他是当之无愧的股市王者，是全球投资者的偶像与楷模。

巴菲特的投资行为常常让华尔街人士目瞪口呆，其投资动向一直被许多投资者视为不可多得的财富。

很多时候，仅仅因为他的一句话，一只股票就能高涨入云或者被打入地狱，形成了奇特的“巴菲特现象”。

再说彼得·林奇。

彼得·林奇是当今美国乃至全球收入最高的受聘投资组合经理人，是麦哲伦共同基金的创始人、杰出的职业股票投资人、华尔街股票市场的聚财巨头。

在彼得·林奇数十年的职业股票投资生涯中，特别是他接管并扩展麦哲伦基金以来，股票生意做得极为出色，不仅使麦哲伦成为有史以来最庞大的共同基金，其资产由2000万美元，增长到84亿美元，而且使公司的投资配额表上原来仅有的40种股票，增长到1400种。

林奇也因此而收获了惊人的成就。

美国最有名的《时代》周刊称他为“第一理财家”，《幸福》杂志的称誉是“股票领域一位超级投资巨星”。

## <<受益一生的大师理财智慧全集>>

### 内容概要

“在别人恐惧时，你要变得贪婪；在别人贪婪时，你要变得恐惧。”这是巴菲特流传最广的名言之一，也是他一直以来始终坚持的投资理念。从投资角度而言，巴菲特更欢迎“别人恐惧”的机会。如果股市发生大幅震荡或调整怎么办？林奇的观点是：如果你不能比较好地预计到股市调整的到来，那么就坚定地持有。长期投资的结果也远远强于撤出股票投资。最关键的，是投资者不能因股市的调整而恐惧，撤出股票投资。但是，这需要有非常强的意志力。索罗斯总是静若止水，心气平和，即不纵情狂笑，也不愁眉紧锁。市场洞察力决定了一切，错误的洞察会导致自我毁灭。索罗斯的天才就在于比别人更快地预见到未来的发展趋势，而使其成功的首要秘诀，则是他的哲学观。

## 书籍目录

第一部分 沃伦·巴菲特投资思想精华理念——坚持价值投资法一、价值投资的独特准则——便宜：物超所值二、用大师的方法测算投资价值三、从什么角度发现企业的内在价值四、记住价值投资的核心内容五、安全边际是价值投资成功的基石六、巴菲特给我们的启示策略——采用集中投资策略一、如何分析优秀企业二、投资自己了解的5-10家公司三、对胜算高的股票下大注四、集中投资能够减少投资风险五、集中投资有利于规避市场风险六、集中投资能够降低资金周转率选择——长期持有绩优成长型公司的股票不熟不买，不懂不做运用概率来提高胜算机会别在经济形势与股票涨跌上浪费时间确保资金安全，进行零风险投资重视企业管理人员的品质一、看看管理层是否足够理性二、看看管理层对股民是否足够坦诚三、看看管理层能否拒绝机构跟风做法投资者应该把自己当成企业分析家一、首先要明确企业是否简单易解二、查看企业历史经营状况是否足够稳定三、企业的未来发展状况是否前景良好科学评估企业的内在价值一、通过阅读企业财务报告，可以提高预测能力二、看企业的长期历史经营记录是否稳定三、未来现金流预测越保守，保值越可靠从阅读中获取投资的信息巴菲特黄金选股法则一、选择“过桥收费”型企业进行投资二、选择有潜力、有前景的企业三、选择自由现金流充沛的企业四、选择那些暂时陷入困境的优秀企业五、慎选高科技企业养成独立思考的好习惯规避损失是成功的第一要素一、根据自身状况，确定止损依据二、确定合适的止损幅度三、意志坚定地执行止损计划养成反思失败的习惯重视投资中的细节小事重视复利累进。

让财富像滚雪球般无限增长如果不再符合投资标准就把它卖掉价值投资案例：巴菲特抛空中石油长期持有案例：巴菲特长持可口可乐一、无与伦比的品牌优势二、可口可乐的业务非常简单易解三、理性的管理四、看好企业的长期发展前景沃伦·巴菲特年谱暨投资简历第二部分 彼得·林奇投资思想精华彼得·林奇的鸡尾酒会理论第一阶段第二阶段第三阶段第四阶段彼得·林奇对广大散户的四个忠告一、不要轻信各种理论二、不要轻信股评家的意见三、不要自作聪明地预测市场四、不要迷信投资天赋定期关注公司的基本面变化在基本面良好时越跌越买远离危险公司是避免损失的最好方法远离热门行业中的热门公司远离被冠以“某某第二”的公司远离小道消息满天飞的公司远离盲目开展多元化的公司远离名字太过花哨的公司远离议价能力差的公司应对风险股的三种策略一、“铁镐和铁锹”投资策略二、“可以一分钱不花就能拥有其互联网业务”的投资策略三、“因互联网发展附带受益”的投资策略“一月效应”是赚钱的好机会炒股必须牢记的12句蠢话任何规律皆有例外选股要重视灵活性6种能获得利润的公司类型一、稳定型公司二、快速增长型公司三、低增长型公司四、周期型公司五、转向型公司六、资产运营型公司购买股票的19条秘诀重视企业的回购行为见利就买，积少成多如何判断是否继续持股不必太在意重大事件林奇的详细选股步骤一、收集信息并加以筛选二、对上市企业进行深入调查研究三、市盈率和财务指标的运用任何人都能选出好股票关注陷入困境的优秀公司投资集众多优点于一身的优秀公司彼得·林奇年谱暨投资简历第三部分 乔治·索罗斯投资思想精华金融大鳄的森林法则一、耐心等待时机出现二、专挑弱者攻击三、进攻要狠，且要竭尽全力四、如果事情出乎意料，首先要考虑的就是保命索罗斯的核心投资理论——反射理论盛衰交替中隐藏的投资良机做一个四两拨千斤的杠杆玩家坚守“三不”原则，只打有把握的仗爱做短线不爱做长线识别金融泡沫赚大钱准确把握市场转势的一刻乱中取胜，在市场的转折处取得成功面对交易要心平气和是，不掺杂私人感情关注信息，捕捉投资机会一、亲自了解而非道听途说二、归纳总结三、倾听世界金融领袖的话四、懂得判断事件的含义关注别人不愿接受的投资命题放眼全球，用全局思维审视投资机会不被表象所迷惑。

世人皆醉我独醒不要把鸡蛋全放在一个篮子里积极寻找市场盲点掌握投资者的情绪变化以旁观者的身份看待股市永不失效的选股秘诀一、顺势而为的选股思路二、逆市而动的选股思路三、极端条件下的选股思路千万不要相信股评专家的话钟爱两极，只选最好和最差的股票过度迷信分析工具非智者所为另辟蹊径，大胆质疑市场价格冒险永远要不得以退为进而非铤而走险在资本市场的薄弱环节中寻找投资机会乔治·索罗斯年谱暨投资简历

章节摘录

第一部分 沃伦·巴菲特投资思想精华 理念——坚持价值投资法 股市反复无常，不同的投资理论更是五花八门，但经得起考验的理论并不多，而巴菲特的价值投资理念却一直备受推崇。

一、价值投资的独特准则——便宜：物超所值 作为有史以来最伟大的投资家，巴菲特依靠股票投资成为世界首富，他倡导的价值投资理论风靡世界。

价值投资并不复杂，巴菲特曾将其归结为三点： 把股票看成许多微型的商业单元； 把市场波动看作你的朋友而非敌人（利润有时候来自对朋友的愚忠）； 购买股票的价格应低于你所能承受的价位。

其实，掌握这些理念并不困难，但很少有人能像巴菲特一样数十年如一日地坚持下去。

价值投资法是一套买卖股票的方法，在选股时，有它独特的准则。

但是基本上，价值投资法是教人买卖股票的时候，这些股票一定要便宜，更要物超所值才能买入，如果不是物超所值就不要买入。

价值投资法是巴菲特最重要的投资理论，是巴菲特进行股票投资的核心理念和选股基础。

巴菲特认为，价格是你将付出的，价值是你将得到的。

在决定购买一只股票时，就要对其内在价值进行评估。

但没有任何公式能够准确地用来计算内在价值，所以你必须了解你要买的股票背后的企业。

内在价值是一个非常重要的概念，它为评估投资和企业的相对吸引力提供了唯一的逻辑手段。

巴菲特给内在价值下了一个简单的定义：“它是一家企业在其存续期间可以产生的现金流量的贴现值

。” 采用价值投资法的人在选择股票的时候，好比要买下街角的杂货店一样，他会询问自己很多问题：这家店的财务状况怎样，是否存在很多负债，交易价格是否包括了土地和建筑物，未来能否有稳定、强劲的资金收入，能够有怎样的投资回报率，这家店的业务和业绩成长的潜力怎样等一系列问题

。 投资者如果对如上问题都有满意的答案，并能以低于未来实值的价格把这家店面买到手，就如同抢到了便宜货，也就是挖到了一个价值投资的标的。

二、用大师的方法测算投资价值 价格便宜是价值投资的宗旨。

这里所谓的便宜就是资产最好出现大折让，也就是股票价格要大大低于其实际价值。

除此之外，市盈率越低越好。

现在，这些数据都非常容易找到。

但是公司的每股资产值，以及折让多少，要由何处得知？

这些都是投资者所关心的。

其实，答案很简单。

这些数据许多时候都能从公司的年报中找到。

上市公司每年会发一份年报，详述过去一年公司的发展情况，赢利或者亏损，公司的资产有什么变动以及每股的资产值是多少等。

在公司发表其半年总结及年终总结时，我们可以从其盈亏账及资产负债表里面看到这些内容。

寻找这些数据并不难，但在找到数据以后，投资者就要自己计算一下，当前这家公司的股价，与其每股的内在价值相差多少。

究竟是不是有折让，假如有的话，折让是多少。

计算出这些数据以后，投资者就可以将不同的公司进行比较，到底哪家值得买，哪家不值得买。

结论自然就有了。

三、从什么角度发现企业的内在价值 1994年，巴菲特在伯克希尔的年报中，用了好几页的篇幅说明其追求内在价值的过程。

正如大部分投资者所预期的，巴菲特会固定报告公司的每股账面价值。

巴菲特说：“正如我们一再告诉大家的那样，内在价值才是关键所在，有些事情是不能条列说明，但是却又不得不列入考虑的。



## <<受益一生的大师理财智慧全集>>

”巴菲特还表示：“我们将内在价值定义为，能够从企业未来经营中拿回来的折扣现金价值。

”他直言不讳，随着外在利率的变动，企业未来的现金流量也必须做修正，这种主观认定的内在价值也因此会有所变动。

为了说明这一点，巴菲特举出了伯克希尔在1986年购并斯科特·费泽公司（Scott Fetzer）的例子。在购并那年，斯科特·费泽公司的面值为1.726亿美元，伯克希尔出价3.152亿美元，足足比面值多了1.426亿美元。

在1986年到1994年间，斯科特·费泽公司的总盈余共为5540万美元，而伯克希尔分得的股利则共为6.34亿美元。

配息之所以高于盈余是由于该公司握有多余的现金，或者说是保留盈余，这些全部回归到股东——伯克希尔公司手中。

这样一来，伯克希尔的总投资额，就在8年之内增值了3倍多。

购并至1994年为止，伯克希尔仅配股所得就已非常惊人，是当初购并费用的2倍。

在一些业内人士看来，当前衡量企业内在价值的指标是资产净值；另外一些人则认为本益比或者其他财务比率才是更准确的指标。

无论使用哪种方式，都是为了正确评估出各公司当前和未来的价值。

巴菲特这样解释：“从定义上而言，任何真正优质企业（在创业期之后），所挣到的钱都要远超过该公司的经营需要。

”这些多余的钱就能够转投资以增加公司的价值，或者当做股利付给股东。

但无论是哪种方式，盈余最终还是回归到股东手中。

价值投资就是寻找价格“等同于内在价值，或者小于内在价值”的健全企业，之后长期持有，直到有充分理由卖掉它们为止。

所谓的“健全企业”就是巴菲特所说的优秀公司，绝非像史洛斯一样捡“便宜货”。

巴菲特在这方面有过深刻的教训，他曾经寻找过“便宜货”，但非常不幸，他受到了严厉的惩罚。

这种惩罚促使他对企业的内在价值更为重视。

四、记住价值投资的核心内容 1.一定要以最低风险进行投资 若是拿收益与风险来相互比较的话，投资者首先要考虑的问题就是如何避开风险。

价值投资的宗旨就是宁肯少赚些，也不能冒太大的风险。

价值投资法是唯一风险最低的投资方法，只要该公司的股票，其市价远远比其实际价值低，并且其市盈率也不高的话，就是值得投资的股票。

股票价值高，可市价低，就算是跌，也不会跌太多，风险当然就不会有多大。

2.了解市价和实价的区别 市价就是一只股票的每日做价。

这个价位可以每天都不一样，时而升，时而跌。

但是，股票的实值却是一段时期之内其应有的价值。

实值是以该公司拥有的物业、地皮、存货与应收款项等的资产，减去应付的款项，然后除以发行股数。

比如有这样一家企业，现有的地皮、物业、存货与应收款项，减去其负债以后值100亿元，而该企业总共发行了10亿股，那么每股就应值10元，这叫做内在价值。

假如当前这只股票市价为20元，是物非所值。

反之，这只股票的市价若为3元，就是折让了七成；若只有5元，就是折让了五成；如果市价是8元，就只是折让了二成。

也就是说，股票的折让率愈高，就愈值得买；折让率愈低，这只股票就愈不值得买。

假如一只股票的内在价值为每股3元，当前仅卖每股2元。

这只股票就算再跌，也会有一定的限度。

难道会跌到仅值每股2角？

根本就不存在这种可能性。

股价与内在价值折让愈高，下跌的风险就愈低。

3.市价、市盈率都要低 市盈率越低，则其相对投资价值就越高。

比方说有一只股票市价为1元，而其赢利则为每股1.5元。

如此，市盈率只是2倍。

也就是说，若是公司的赢利保持，2年间，就可以赚回这支股票的市价。

又比如市价为1元，每股去年也是挣到1元，市盈率即是等于1倍。

1年之中，这只股票就己能挣回股票的市价，更是物超所值。

五、安全边际是价值投资成功的基石 安全边际是价值投资的核心，是成功投资的基石。

巴菲特50多年投资股票从未亏损，他将自己投资成功的原因归于安全边际原则。

在巴菲特看来，投资中最重要的概念就是安全边际。

巴菲特强调安全边际原则有下面两个方面的原因。

第一，投资者在购入价格上留有足够的安全边际，能够大幅度降低由预测失误引起的投资风险，即便投资人在预测上有一定程度的失误，也可以在长期内保证投资本金的安全。

第二，投资者在购买价格上留有足够的安全边际，在预测基本正确的情况下，能降低购买成本，从而确保合理且稳定的投资回报。

巴菲特强调，根据安全边际进行价值投资的投资报酬，与风险不成正比而成反比，风险越低，往往报酬越高。

“在价值投资法当中，情况恰巧相反，如果你以60美分买进1美元的纸钞，其风险大于以40美分买进1美元的纸钞，但后者报酬的期望值却比较高，以价值为导向的投资组合，其报酬的潜力越高，风险越低。

”巴菲特告诫投资者：你必须让自己拥有很大的安全边际。

架设桥梁时，你坚持载重量为3万磅，但你只准许1万磅的卡车穿梭其间。

相同的原则也适用于投资领域。

<<受益一生的大师理财智慧全集>>

媒体关注与评论

那些最好的买卖，刚开始的时候，从数字上看，几乎都会告诉你不要买。

——股神 沃伦·巴菲特 拥有一只股票，期待它下个早晨就上涨是十分愚蠢的。

——股神 沃伦·巴菲特 买股票时，要知道为何而买，光说“这只股票一定会涨”是不够的。

——股圣 彼得·林奇 每个人都有足够的智力在股市赚钱，但不是每个人都有必要的耐力。

如果你每当遇到恐慌就想抛掉存货，你就应避开股市或股票基金。

——股圣 彼得·林奇 羊群效应是我们每一次投机能够成功的关键，如果这种效应不存在或相当微弱，几乎可以肯定我们难以成功。

——金融大鳄 乔治·索罗斯 如果你没有做好承受痛苦的准备，那就离开吧，别指望会成为常胜将军，要想成功，必须冷酷！

——金融大鳄 乔治·索罗斯



## <<受益一生的大师理财智慧全集>>

### 编辑推荐

《受益一生的大师理财智慧全集》主要人物： 股神 沃伦·巴菲特 在人类有史以来的投资记录中，还没有任何一个人像巴菲特这样成功过。

他是当之无愧的股市王者，是全球投资者的偶像与楷模。

股神 彼得·林奇 历史上最伟大的投资人之一，华尔街股票市场的聚财巨头，第一理财专家，股票领域一位超级投资巨星。

被誉为“股票天使”。

金融大鳄 乔治·索罗斯 在人们的眼中，他就是财富的化身，他手上的基金是有史以来最赚钱的。

他的金融投资诀窍已经成为全球金融投机家的“圣经”，他的名字已被人神话，成为了投资者们眼中的“上帝”。

踩在人类历史上最成功的投资大师的肩膀上，你一定能站得更高，看得更远，做得更好！

风靡世界的投资理念，受益一生的理财法则。

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>