

<<股市进阶之道>>

图书基本信息

书名：<<股市进阶之道>>

13位ISBN编号：9787113180508

10位ISBN编号：7113180507

出版时间：2014-2

出版时间：中国铁道出版社

作者：李杰（水晶苍蝇拍）

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>

## <<股市进阶之道>>

### 内容概要

本书是集作者数十年经验为个人投资者而作的一本书，其核心内容分为三大部分，其分别对应着投资之道、价值之源和估值之谜。

它们正是投资中最为关键和困难的部分、其既相互独立又具有内在联系，对它们是否具有系统和辩证的理解是一个投资人段位差别的体现。

这其中，对于概率和赔率、认知偏差、投资陷阱等方面的内容将帮助初学者把握住投资的本质和学习的方向，而对不同生意形态和经营特征的论述、对高价值企业概念和投资策略的三个视角的介绍，以及对于市场定价机理的分析，将促使投资人进入更深层次的思考。

而大量案例的引入，有助于读者的理解并推动实战能力的提升。

总之，这本书既可以成为初级投资人建立基本概念和掌握系统方法的教材，也对于中高级投资人的思维拓展有所帮助。

## <<股市进阶之道>>

### 作者简介

李杰（雪球ID：水晶苍蝇拍），《证券市场周刊》特约撰稿人。

部队大院长大，当过服务员，也做过IT职业经理人。

06年接触股市，08年正式转为职业投资人，之后5年熊市中年复合收益率超过30%。

09年以水晶苍蝇拍为笔名在网络上发表投资杂谈，博客点击率迅速突破数百万，多篇文章引网络广泛转载，北京晚报曾专访报道过其投资故事和感悟，2013年的微博浏览量超过1700万次。

投资理念强调系统的方法和思维的辩证融合，注重自下而上的基本面分析与大视野的结合。

推崇与高价值优质企业一同成长的价值观，喜欢用历史和哲学的视角探究投资之美，赞赏理性、辩证、中庸、守拙的投资美德并以之为座右铭。

## &lt;&lt;股市进阶之道&gt;&gt;

## 书籍目录

第一部分 正视投资	
第1章 有关股市的事实 .....	1
1.1 低门槛与高壁垒 .....	2
1.1.1 少数人获胜的游戏 .....	2
1.1.2 三重困难、四种层次 .....	4
1.1.3 糊涂赚还是明白亏 .....	8
1.2 股市也没那么可怕 .....	10
1.2.1 小概率中的大概率 .....	10
1.2.2 虚假的安全感 .....	12
1.3 远离“大多数人” .....	15
第2章 你其实也有优势 .....	18
2.1 学会扬长避短 .....	19
2.1.1 专注也是竞争力 .....	19
2.1.2 时间与长期利益 .....	20
2.1.3 不必随大流 .....	22
2.2 专业知识是天堑吗 .....	23
2.3 宏观到底怎样研究 .....	26
第3章 捅破投资的“窗户纸” .....	28
3.1 投资、投机与赌博 .....	29
3.2 易学难精的价值投资 .....	31
3.3 不可动摇的基石 .....	32
3.3.1 从企业视角看投资 .....	33
3.3.2 谨守安全边际 .....	34
3.3.3 确定自己的能力圈 .....	36
3.3.4 了解“市场先生” .....	38
3.3.5 有效的自控能力 .....	39
3.4 把预测留给神仙 .....	40
3.5 跨过“投资的万人坑” .....	43
3.6 投资修炼的进阶之路 .....	46
3.6.1 投资素养的进阶之路 .....	46
3.6.2 四个阶段的关注点 .....	47
第4章 像胜出者一样思考 .....	49
4.1 制造你的“核武器” .....	50
4.2 下注大概率与高赔率 .....	54
4.3 聪明的承担风险 .....	58
4.4 深入骨髓的逆向思维 .....	61
4.5 以退为进的长期持有 .....	62
4.5.1 小聪明和智慧的区别 .....	62
4.5.2 抗压性与自控力 .....	64
4.6 会买的才是师傅 .....	66
第5章 认知偏差与决策链 .....	68
5.1 隐形的决策链 .....	69
5.2 让大脑有效运作 .....	72
5.2.1 先入为主的想当然 .....	73
5.2.2 屁股决定脑袋 .....	74

## &lt;&lt;股市进阶之道&gt;&gt;

5.2.3 真实的偏颇 .....	75
5.2.4 超出能力圈的复杂判断 .....	76
5.2.5 专业自负与“灯下黑” .....	77
5.2.6 顽固的心理弱点 .....	79
5.3 跨过信息的罗生门 .....	81
5.3.1 利益与立场的干扰 .....	81
5.3.2 保持信息的客观完整 .....	83
5.3.3 解读能力的天壤之别 .....	84
5.3.4 从信息碎片到框架分析 .....	85
投资感悟：微博摘录（一） .....	87
第二部分 发现价值	
第6章 揭开价值的面纱 .....	89
6.1 透视内在价值 .....	90
6.1.1 不同语境下的价值 .....	90
6.1.2 职场与现金流折现 .....	92
6.2 DCF三要素 .....	94
6.2.1 经营存续期 .....	95
6.2.2 现金创造力 .....	96
6.2.3 经营周期定位 .....	100
6.2.4 总结和心得 .....	104
6.3 有价值的增长 .....	105
6.3.1 价值创造的内涵 .....	105
6.3.2 资本回报率 .....	106
6.3.3 净资产收益率 .....	109
6.3.4 增长的导向 .....	111
6.4 其他影响价值的因素 .....	113
第7章 让视角回归本质 .....	114
7.1 透过供需看市场 .....	115
7.1.1 六种供需格局 .....	115
7.1.2 典型问题和误解 .....	116
7.2 商业竞争定生死 .....	118
7.2.1 竞争的烈度差异 .....	119
7.2.2 不同类别的护城河 .....	122
7.2.3 护城河的宽与窄 .....	125
7.2.4 行业和个股哪个优先 .....	126
7.3 前瞻把握未来 .....	127
第8章 高价值企业的奥秘 .....	131
8.1 巨大的商业价值 .....	133
8.2 优良的生意特性 .....	135
8.2.1 生意的三六九等 .....	135
8.2.2 寻找“印钞机” .....	137
8.3 处于价值扩张期 .....	140
8.4 高重置成本及定价权 .....	143
8.4.1 无形胜有形 .....	143
8.4.2 定价权的层次 .....	145
8.5 优秀可信赖的管理层 .....	147
8.5.1 企业家精神及产业抱负 .....	148

## &lt;&lt;股市进阶之道&gt;&gt;

8.5.2	卓越的战略视野及规划	148
8.5.3	坚强有力的组织	150
8.5.4	创新的魄力和活力	151
8.5.5	值得信赖的商业道德	152
8.5.6	好管理和好生意的选择	153
8.6	放下傲慢与偏见	154
第9章	经营观测与守候	159
9.1	建立逻辑支点	160
9.1.1	先找树干再看树叶	160
9.1.2	长期投资的层次	163
9.2	经营特性分析	164
9.2.1	三种经营特性	164
9.2.2	定位主要矛盾	169
9.2.3	财务不仅仅是数字	172
9.2.4	财务与业务的结合	173
9.2.5	警惕这些业务特征	175
9.3	成长来自哪里	180
9.3.1	内部驱动还是外部驱动	180
9.3.2	收入扩张还是利润率提升	183
9.3.3	梳理逻辑及测算弹性	186
9.3.4	对前景的理解和把握	188
9.4	几个实用小贴士	191
9.4.1	如何看年报	191
9.4.2	现场调研经验谈	194
9.4.3	建立“认识卡片”	195
9.5	重点和总结	199
第10章	从雪球到雪崩	202
10.1	那些蛛丝马迹	203
10.1.1	行为总会留下痕迹	203
10.1.2	投资不是法庭辩论	206
10.2	穿越财务迷宫	207
10.2.1	主观与客观条件	208
10.2.2	业绩调节的把戏	209
10.2.3	瞪大眼睛看资产	214
10.2.4	亮起黄灯的信号	216
10.2.5	养成投资的洁癖	220
10.2.6	财报无用论很危险	221
10.3	失败者档案	221
10.3.1	可控性因素是关键	222
10.3.2	“伟大”也有时效性	224
10.3.3	错误的战略假设	225
10.3.4	创新之殇	227
10.3.5	慎言市场“饱和”	229
10.3.6	教训和启发	230
10.4	认识失败的价值	233
第11章	对象、时机、力度	235
11.1	对象和态势	236

## &lt;&lt;股市进阶之道&gt;&gt;

11.1.1	当前优势型	237
11.1.2	高峰拐点型	238
11.1.3	持续低迷型	241
11.1.4	低谷拐点型	242
11.1.5	未来优势型	243
11.1.6	难以辨认型	248
11.1.7	态势与转化	248
11.1.8	对象的辨别	250
11.2	时机与周期	252
11.2.1	买入和卖出的原则	252
11.2.2	当前优势型的时机	253
11.2.3	高峰拐点型的时机	254
11.2.4	持续低谷型的时机	255
11.2.5	低谷拐点型的时机	256
11.2.6	未来优势型的时机	257
11.3	力度和仓位	258
11.3.1	力度的影响	258
11.3.2	形成投资策略	260
11.4	我的总结与选择	262
	投资感悟：微博摘录（二）	264
	第三部分 理解市场	
	第12章 市场定价的逻辑	266
12.1	有效还是无效	267
12.1.1	矛盾和争吵	267
12.1.2	捡钞票还是鉴宝	269
12.1.3	最后谁说了算	270
12.1.4	发现错误定价	272
12.2	折价、溢价与泡沫	274
12.2.1	三个影响因素	274
12.2.2	四种溢价程度的处理	287
12.2.3	溢价与安全边际	289
12.3	估值差的影响	290
12.3.1	弹簧总是有极限的	290
12.3.2	从偏离到回归	292
12.3.3	不稳定性和复杂性	294
	第13章 预期与回报	296
13.1	企业与股票的和而不同	297
13.1.1	增长率陷阱与戴维斯效应	298
13.1.2	强大而危险的武器	302
13.1.3	预期的发展和转化	306
13.1.4	关键现象的投资启示	308
13.1.5	估值波动对持股的影响	310
13.2	低风险高不确定性的启示	312
13.2.1	不确定性与预期的时间差	313
13.2.2	大桥建成之前的评估	314
13.2.3	四种局面的选择	317
13.3	回报率数据的密码	318

## &lt;&lt;股市进阶之道&gt;&gt;

13.3.1 回报率与市值有关联 .....	319
13.3.2 估值也具有决定性 .....	320
13.3.3 统计与经验的矛盾 .....	322
13.3.4 将规模和估值结合 .....	324
第14章 永远的周期轮回 .....	326
14.1 周期背后的推手 .....	327
14.2 资本的环境温度 .....	327
14.2.1 利率与通胀 .....	327
14.2.2 供求关系 .....	331
14.3 市场情绪与心理 .....	333
第15章 估值的困与惑 .....	339
15.1 “指标”背后的故事 .....	340
15.1.1 市盈率 (PE) .....	340
15.1.2 市销率 (PS) .....	341
15.1.3 市现率 (PCF) .....	343
15.1.4 市净率 (PB) .....	344
15.2 PE与PB组合的暗示 .....	346
15.2.1 低PB, 低PE .....	346
15.2.2 低PB, 高PE .....	348
15.2.3 高PB, 低PE .....	351
15.2.4 高PB, 高PE .....	353
15.3 扩展估值的思维边界 .....	354
15.3.1 存在“万能指标”吗 .....	354
15.3.2 多维视角下的“称重” .....	355
15.3.3 市值冗余与市值差 .....	362
15.4 估值的本质指向 .....	364
第16章 客观理性看A股 .....	365
16.1 最好的投资市场之一 .....	366
16.1.1 毫不逊色的回报率 .....	366
16.1.2 天堂只在梦里有 .....	370
16.1.3 监管是个伪命题 .....	372
16.2 看好未来的逻辑 .....	375
16.2.1 历史的借鉴 .....	376
16.2.2 现实的潜力 .....	380
16.3 该听谁的呢 .....	386
投资感悟：微博摘录（三） .....	389
总结篇 好生意，好企业，好投资	
参考文献 .....	398

<<股市进阶之道>>

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>