

<<炒股致富心理学>>

图书基本信息

书名：<<炒股致富心理学>>

13位ISBN编号：9787801978387

10位ISBN编号：7801978382

出版时间：2007-11

出版时间：企业管理出版社

作者：德川

页数：178

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>

<<炒股致富心理学>>

内容概要

巴菲特思考的基本方式不外乎两个方面。

其一，付出的买价决定投资报酬率；其二，必须先能够合理地推算企业的未来盈余。

巴菲特说：“投资企业，是购买它的未来。

”“你应当投资于一家甚至连傻子都可以经营的企业，因为有朝一日，可能真会有傻子这么做的。因此我喜欢那种根本不需要管理仍能赚大钱的行业，它们才是我喜欢从事的那种行业。

”年轻的巴菲特想要开一家公司赚更多的钱。如果他要获取复利的好处，他知道越早开始越好。

巴菲特深信：“好的东西，是越多越好。

”所以，如果我们遇上一家优秀的公司，最好当然是能够把整家企业买下来。

巴菲特相信，如果人们不是被企业经营而是被某些肤浅的了解吸引到一场投资中去的话，他们更有可能在刚一看到某些不对或损失的苗头时就吓跑了。

巴菲特考虑购买一家企业时，总是仔细考察该企业的管理。

巴菲特所购买的企业必须是：由诚实、有能力并且令他欣赏和信任的管理者领导的。

巴菲特与费雪一样，深知如果管理者无法把销售收入变成利润，那么企业所做的投资就没有价值。

巴菲特相信，他正是利用这样一种认真负责的精神来考虑投资于什么和以什么价格投资这两个问题，从而降低风险。

巴菲特的投资策略中，找寻已有“过桥收费”概念的卓越企业，就是他成功运用选股准则的生动体现。

会让那些研究巴菲特投资行为的观察家看走眼的一种情况是：巴菲特有时买下一家前景似乎暗淡无光的企业。

如果巴菲特不能放心地计算这个科技公司的未来价值，这个企业将不会列入巴菲特的“信心循环”，而他也将不考虑投资这个企业。

从巴菲特的投资经验中，他发现他在股市里可以静悄悄地以小股东身份购得平常收购价半价的股票。

巴菲特收购别家公司之后不会要求换人管理，反而是看中这些优秀经理人才买入的。

所以，既然都是争取到相同的股利利益，为什么还要花费双倍的价格去全盘收购人家呢？

不要忘了，生意和投资是完全一样的道理，最赚钱的就是竞争最少的行业，或是别人不能够有效地竞争的行业公司（比如吉列和可口可乐）。

<<炒股致富心理学>>

书籍目录

卷首语法则1 巴菲特的投资心理学法则2 巴菲特最本质的本条投资经验法则3 巴菲特的投资思想是怎样形成的法则4 如同“旅鼠”的基金经理人法则5 投资者要学会自律法则6 巴菲特的投资集中在几家杰出的公司身上法则7 巴菲特不愿投资的企业法则8 如果不了解他们生产什么，最好不投资法则9 从企业前途的角度来投资9.1 巴菲特的公司利润观9.2 看准投资对象的潜在价值9.3 了解投资对象的管理情况9.4 两种最值得投资的公司法则10 永远做价格合理的生意10.3 报酬率的高低取决于买价10.2 寻找低成本公司10.3 最理想的买进价位法则11 最值得投资的行业11.1 行业素质比什么都重要11.2 “产品公司”与“消费垄断”的公司11.3 不要投资生产工业产品的公司11.4 千万别投资电脑和网络公司11.5 越好做的生意越简单法则12 从弹珠生意到评估企业的角度12.1 年轻巴菲特的弹珠生意12.2 弹珠生意值多少钱12.3 评估企业的角度法则13 好的东西，是越多越好13.1 最好的公司就是不需要增加投资的公司13.2 死后也要可口可乐陪葬13.3 两次买入迪士尼13.4 钟情于国际牛奶皇后（IDQ）法则14 投资企业需具备的3个因素14.1 业务简明易懂14.2 贯穿始终的经营历史14.3 令人满意的长期发展前景法则15 考察企业管理者的三大准则15.1 管理者的行为是否理性15.2 管理者对股东是否坦诚15.3 管理者是否受惯例驱使法则16 考察财务方面的四大准则16.1 用权益资本收益率来评价经营业绩16.2 用“股东收益”来衡量内在价值16.3 经营收益率与成本压力16.4 1美元的市场价值法则17 确定公司内在价值的策略法则18 复合收益能产生巨大魔力法则19 集中投资的实用操作方法19.1 有价证券的管理现状19.2 集中投资的五大法则19.3 运用全角度思维法则20 投资有长期投资价值的企业20.1 只做少量的大笔投资20.2 随时随便买股是大忌20.3 买股票后长期持有法则21 长期持有与短期业绩21.1 格雷厄姆法则21.2 多头和空头市场21.3 买卖时机是耐心等来的法则22 巴菲特的系统性思考22.1 对股票市场的每日涨跌置之不理22.2 不为经济形势所烦恼22.3 买下一家公司而不是它的股票法则23 寻找卓越的“过桥收费”企业23.1 第一类“过桥收费”企业23.2 第二类“过桥收费”企业23.3 第三类“过桥收费”企业法则24 在公司危机时投资法则25 如何投资科技公司法则26 如何投资优秀而庞大的私人企业法则28 衡量业绩的更好方法28.1 确定衡量业绩的尺度28.2 巴菲特的经济量尺28.3 集中投资的期限就是永远

<<炒股致富心理学>>

章节摘录

巴菲特对所有股民提出了这样的忠告：“中庸之道是惟一让我感到舒服的投资策略。我们的投资将以实质价值而非热门股作为投资的选择基础，并将会减低长期的资本损失；我决不会丢掉我所熟悉的投资策略，尽管这方法现在很难在股市上赚到大钱；但我不会去采用自己不了解的投资方法，这些方法未经理论验证过，反而有可能产生巨大亏损的风险。

” 巴菲特的忠告显示了他在股票投资时的那份特有的沉稳、冷静。

这段话对于那些只看中股票利润而忽视风险的投机者来说，很不适用。

巴菲特承认股市是“赌场”，但赌场同样需要冷静与克制，真正的赢家必定是那些能在狂热时控制住自己的人。

巴菲特早年在哥伦比亚大学商学院读书时，受教于著名的金融分析大师本杰明·格雷厄姆。

格雷厄姆一向强调了解一家公司实质价值的重要性。

他相信正确计算出这个价值，并以此为参考购买股票的投资能事半功倍。

这套理论引起了巴菲特的高度兴趣，使巴菲特对企业数字有较强的敏感度。

巴菲特在以后的股票生涯中，形成了自己独特的经营方式，“不应外物，悲喜由己”，用简单实用的方法获取了一笔又一笔的利润。

无疑，股市上的人们都很“急”，但要量力而行，找出一套属于自己的炒股方法，不要人云亦云。

巴菲特说：“我们的投资将以实质价值而非热门股作为投资的选择基础。

”他保证“将会尝试减低长期的资本损失”。

总的说来，他是“拒绝投机”的。

我们不妨听听他自己的解释：“我不会只为了要让我们公司的获利率增加一点，而去关掉一个利润低于正常值的企业。

” ‘我也觉得即使是一家有超额利润的公司，也不该资助一项在将来有重大亏损的投资活动。

” 巴菲特具有超凡的判断力，判断力从一开始就最能反映巴菲特这一投资方式的特征。

判断力也许是帮助巴菲特能在股票市场里比任何人赚更多钱的最重要因素。

在《福布斯》公布的400位最富有的美国人中，他是惟一的一位单凭投资而被列入上述名单的。

巴菲特在1991年的伯克希尔年会上说：“我在哥伦比亚大学从本·格雷厄姆那里得到的一条忠告我从未忘记过：你不是因为别人同意你的意见你就是对的或错的，你是对的，因为你的事实是对的，你的推理是对的。

那是使你正确的惟一东西。

” 巴菲特的公司战略就是“希望电话铃响起”。

他希望坏消息快点透露，好消息也会光顾自己。

他希望减少繁文缛节，精简会议，他喜欢凭经验去判断，他要的是行动而不是文字功夫。

其实，巴菲特的这一投资思想也不是无源之水，而是与他在哥伦比亚大学商学院所受的教育有关。

沃伦·巴菲特综合了本杰明·格雷厄姆和菲利普·费雪这两个传奇人物的两种不同的投资哲学。格雷厄姆磨炼了巴菲特，但如果认为巴菲特仅仅是格雷厄姆教育出来的奇才的话，显然忽略了另外一个金融思想巨头菲利普·费雪的影响。

巴菲特在读了费雪《普通股和不普通的利润》一书后，直接找到费雪。

巴菲特回忆说：“当我见到他（费雪）时，他本人和他的思想都给我留下了深刻的印象。

费雪很像格雷厄姆，没有一点架子，优雅大度，是一个非凡的人物。

”尽管格雷厄姆和费雪的投资方法相异，但巴菲特认为他们两人“在投资世界里是并行的”。

事实上，格雷厄姆和费雪显然是不同的。

格雷厄姆是数量分析家，重点强调了那些可以测量的因素：固定资产、当前利润以及红利等。

格雷厄姆的研究范围仅限于公司档案和年度报告，而且也不去拜访公司顾客、竞争者或经理人员。

他的兴趣仅在于能够形成容易被普通投资者所接受的安全投资获利的方法。

<<炒股致富心理学>>

为了减小风险，格雷厄姆建议投资者对他们的资产组合彻底多元化。

费雪的投资方法与格雷厄姆的恰恰相反。

费雪属质量分析家，重点强调他认为可以增加公司内在价值的因素：发展前景及管理能力。相对于格雷厄姆仅对购买便宜的股票感兴趣，费雪购买那些有能力增加其长期内在价值的股票。费雪工作时间冗长，包括做深入访问，以便发现能改善他选择过程的点滴信息。和格雷厄姆不同的是，费雪偏向于投资组合集中化而不是多元化，即投资组合仅包括几种股票。

巴菲特相信这两种不同的教义在投资世界里是并行的。

他的投资方法综合了费雪所坚持的公司业务及管理的质量方法和格雷厄姆所信奉的理解价格和价值的数量方法。

1976年，格雷厄姆去世后不久，巴菲特继承了格雷厄姆的价值投资法。

实际上，巴菲特的名字成了“价值投资”的同义词。

这样称他并不为过，因为他是格雷厄姆倾心栽培的学生中最有名的一个，并且巴菲特本人也时常寻找机会偿还他欠格雷厄姆的知识债。

那么，巴菲特又是如何使自己对格雷厄姆传授知识的感激和投资美国运通公司（1964年）、大都会美国广播公司（1986年）、可口可乐公司（1988年）以及威尔斯·法高银行股票（1990年）的决策保持一致的呢？

因为在购买这些股票时，巴菲特并没有采取格雷厄姆的投资评估方法。

在早期的投资活动中，巴菲特对格雷厄姆的投资策略和分析方法虔诚之至。

通过寻找以低于净资产的价格出售的公司，巴菲特买入了一家无烟煤公司、一家街区铁路公司以及一个风车制造公司的股票。

但巴菲特很快意识到，按照格雷厄姆严格的数量界限去购买的这些股票根本无利可图。

在格雷厄姆—纽曼公司工作期间，巴菲特所做的研究促使他更深入地挖掘公司的财务报告，以便理解是什么原因导致了公司股价的下跌。

巴菲特发现，他廉价买入的几种满足格雷厄姆检验准则的股票之所以廉价，是因为这些公司的基本业务正在遭受损失。

<<炒股致富心理学>>

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>