

<<预期投资>>

图书基本信息

书名：<<预期投资>>

13位ISBN编号：9787100056441

10位ISBN编号：7100056446

出版时间：2008-6

出版时间：商务印书馆

作者：（美）拉帕波特，莫布森 著

页数：275

译者：王志强

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>

## <<预期投资>>

### 前言

资本主义体系到底是如何运转的?在《资本论》中,卡尔·马克思(Karl Marx)使用了一个非常简单的模型回答了这个问题:M—C—M。

用语言表述就是,资本家从货币开始,然后将其转换成资本,最后以比原有货币更多的货币结束运转。

注意,货币出现在这个模型的开头和末尾。

还要注意,马克思并没有描绘那个能够保证资本家从货币开始、最后得到比原始投资价值更多的资本的体系。

马克思知道如何避免这个陷阱。

如果资本永远不能为其所有者带来一笔现金流,那么它是没有价值的,无论从本质上考虑还是从实践角度考虑都一样。

## &lt;&lt;预期投资&gt;&gt;

## 内容概要

大约有75%的主动型投资者获得的收益持续低于被动型指数基金的收益。

为什么会这样?部分原因在于,用于资产估价的方法过于复杂,以致不能应用于投资实践,从而导致投资者依赖于常用的基准指标,如当期收益和市盈率等,但这些指标却不能反映市场如何给股票定价。

现在,著名的估价专家艾尔弗雷德·拉帕波特和迈克尔·J.莫布森指出,战胜市场的秘诀就在你眼前。

对于市场如何预期一个公司业绩表现的问题,投资者需要知道的所有信息都包含在股票价格(一种在投资领域中最易获得的信息)之中。

作者认为,通过正确地解读这些信息,投资者就能够预见到当前股票价格还没有反映出的公司竞争地位的变化,并先于其他投资者根据这些有用的信息作出买入、持有或卖出决策。

这种被实践证明有效的方法就是预期投资,它具有永久性地改变投资规则和提高股票选择成功概率的潜能。

预期投资的妙处在于,不需要进行困难的、往往是不确定的长期预测,就能够充分利用市场自有的、被实践证明有效的定价模型(贴现现金流模型)的能力。

本书具有很强的实用性,它提供了一个策略分析框架及相应的工具,将价格隐含预期(PIE)方法用于: 解读当前价格,并且预见未来的预期修正; 监测兼并收购和股票回购等管理行动所发出的信号,并且估计它们对股东价值所产生的影响; 根据股东预期,设计、调整和传达公司的管理策略。

预期投资普遍适用于具有不同经济景观的公众公司,它能够使职业投资者、分析师和公司高管将日益增强的不确定性转化成为有利可图的机会。

<<预期投资>>

作者简介

艾尔弗雷德·拉帕波特：西北大学凯洛格学院的名誉教授和L.E.K.咨询公司的股东价值顾问。他为《华尔街日报》发起设立了投东计分卡专栏。他的电子邮件地址是al.rappaport@expectationsinvesting.com。

## &lt;&lt;预期投资&gt;&gt;

## 书籍目录

序言：伟大的预期——投资与艺术品收藏有哪些不同？

前言致谢 第一章 基于预期的投资问题 主动型管理：挑战与机遇 预期投资方法 传统分析的末日 基本思想 附录：收益增长与价值创造第一部分 汇集工具 第二章 市场如何给股票定价？

正确预期 股东价值路径图 自由现金流 资本成本 预测期 从公司价值到股东价值 简要示例 基本思想 附录：估计残值 永续年金法 考虑通胀的永续年金法 第三章 预期基础结构 预期基础结构 并非所有的预期修正都是同等重要的 基本思想 第四章 分析竞争策略 竞争策略分析的双重用途 历史分析 竞争策略框架 基本思想第二部分 实施过程 第五章 如何估计价格中隐含的预期？

读懂预期 盖特威公司案例分析 为什么要重新进行预期分析？

基本思想 附录：员工股票期权与预期投资 对员工股票期权进行估价 第六章 识别预期机会 寻找预期机会 需要避免的错误 盖特威公司案例研究 基本思想 第七章 买入、卖出还是持有？

期望价值分析 盖特威公司案例研究 买入决策 卖出决策 税收的影响 基本思想 第八章 超越贴现现金流 实物期权 何时在预期投资中使用实物期权分析？

亚马逊公司具有的实物期权价值 自反性 基本思想 第九章 跨越不同的经济景观 业务类型 业务类型与价值因素 基本思想第三部分 读懂公司信号 第十章 兼并与收购 收购公司如何增加价值？

评估协同效应 并购交易公告时你应当做什么？

基本思想 第十一章 股票回购 股票回购的黄金准则 股票回购的四种主要动机 基本思想 第十二章 激励报酬 CEO及其他公司高管 业务单元主管 中层管理者和一线员工

基本思想注释作者介绍译后记

## <<预期投资>>

### 章节摘录

当你浏览消费者新闻与商业频道(CNBC, Consumer News & Business Channel, 美国广播公司的网上财经频道。

——译者注)或者阅读任何一本流行的商业期刊时,你总能看到一种熟知的场景:成长型基金经理会解释说,他寻找收益迅速增长,但市盈率合理且管理完善的公司;而价值型基金经理则会夸赞购买低市盈率的优质公司股票所具有的优点。

这种事情每天都在发生。

是让我们仔细想一想,这些投资者真正想说的是什么呢?当成长型基金经理购买一支股票时,他是在赌股票市场没有充分反映这个公司的成长前景;而价值型基金经理则是在赌股票市场低估了这个公司的价值。

这两种情况的共同之处在于,他们都认为市场的当前预期是不正确的,并且很有可能会通过股价的上涨得到修正。

<<预期投资>>

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>