

<<看懂股市新闻>>

图书基本信息

书名：<<看懂股市新闻>>

13位ISBN编号：9787111267829

10位ISBN编号：7111267826

出版时间：2009-4

出版时间：机械工业

作者：袁克成

页数：252

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

成语“殊途同归”出自《周易·系辞下》：“天下同归而殊途，一致而百虑。”比喻采取不同的方法而得到相同的结果。

国内经济学界曾经就中国经济增长速度是慢些好还是尽可能地高速增长有过不少争论，研究者通过不同的理论和模型进行推导和论证自己观点的正确性，经济学界探讨得热火朝天，而大多数老百姓对于那些枯燥的理论和模型却感到云山雾罩，后来经济学家厉以宁先生对于该问题发表了看法：中国经济的增长速度太快也不好，太慢也不好，就像骑自行车一样，太快了容易刹不住车，出事故，太慢了又会骑不稳而摔跤。

这就是著名的“自行车理论”。

同一个经济学问题，相信用自行车的比喻来说明比众多经济学研究人士采用的模型推导方法更加容易得到大家的理解和认可。

在本书中，作者根据证券和媒体行业的双重从业经验，把一些专业的股市术语进行了表达方式的转换，让受众更容易理解那些枯燥的概念；另外在书中，实例的运用又让很多刚刚进入股市的投资者有身临其境的感觉，更容易让读者领悟书中所要表达的内涵，因为理论和实践的同步印证，要比先学理论后在实践中检验或者在实践中总结后寻找理论的支持更有效率，也更不容易让读者忘记。

<<看懂股市新闻>>

内容概要

本书是一本投资者既看得懂又用得上的证券投资基础读物，第2版保留了第1版中有关证券市场基本理念的内容，在此基础之上，对2008年的新闻热点进行了深入分析，向读者揭示了这些将对世界经济以及证券市场今后的走势产生怎样的影响。

通过对本书的阅读，您会对股市的走向有一个较为清晰的把握，另外，也是更为重要的是您会了解如何对新闻进行剖析，如何把握文字背后的玄机。

作者简介

袁克成，复旦大学新闻系毕业，曾任《上海证券报》上市公司部记者、首席记者、部主任。现从事投资工作。

《上海证券报》的十年中，他近距离目睹了证券市场，特别是上市公司群体沧海桑田的变化，并用他的笔记录了其所见所闻、所思所感。

基于多年来对上市公司发展历程、财务特征

书籍目录

推荐序一（姚振山 中央电视台经济频道《中国证券》主持人）推荐序二（张志雄《Value》主编）推荐序三（李鲁宁 美国常青投资公司衍生金融投资部主任）第2版前言第1版前言金融创新篇 第1章 富贵险中求—创业板 第2章 输不起的是时间—融资融券 第3章 A股市场的成人礼—股指期货 交易篇 第4章 谁真正的大盘—上证指数与沪深300指数 第5章 最痛快的下跌—除权 第6章 关注开闸时间表—限售股 第7章 该出手时就出手—汇金增持 宏观环境篇 第8章 “档期”要心中有数—重要会议 第9章 中国的“营业收入”—保八 第10章 理想与现实的差距—四万亿 第11章 投资者也需要反思—次贷危机 第12章 恶性通货膨胀会来吗—奥巴马新政 第13章 价格需要哄抬—货币供应量 行业篇 第14章 过山车的刺激—大宗商品价格 第15章 高新技术的特殊待遇—企业所得税 上市公司篇 第16章 珍惜你所拥有的—信息披露 第17章 麻雀变凤凰—重组 第18章 百分之百中“新股”—定向增发 第19章 这里的网中有大鱼—股权激励 第20章 上市公司也有“职业股民”—交叉持股 财务篇 第21章 为革命再立新功—环比数据 第22章 股票的贵贱之分—市盈率 第23章 证券市场没有“怀才不遇”—净资产收益率 第24章 向羊肉串学习—产品毛利率 第25章 唯“财”是举—每股净资产及市净率 第26章 找到真正赚钱的公司—经营现金净额 第27章 给净利润瘦身—非经常性损益

章节摘录

大家看一看，刘翔的成绩提升速度越来越慢。

这当然不是说刘翔训练水平降低，放松了对自己的要求，而是因为随着成绩的不断提高，进而达到世界顶尖水平时，再想提升0.01秒，都要不断挑战自己的身体极限，都要付出比以前更加艰苦的努力。

上市公司的经营也是一样。

规模小、利润少时，可能只要多卖出一些产品，多一点使用财务杠杆——提高负债率，业绩就会有明显提升，而一旦规模扩大，利润增加，再想大幅度提升业绩，则相当困难。

这是因为，当企业达到一定规模之时，支撑其业绩高速增长的条件已不是多卖些产品那么简单了，还需要公司经营者的能力得到相应提升，管理模式及时改变，新产品研发及市场开拓卓有成效，乃至要求利用资本运作进行成功的并购，等等。

可以说，每一家公司或迟或早，都会遇到自身的发展瓶颈，都会受制于产品或服务的市场容量、公司的管理能力等一系列因素，公司不可能无限制地高速增长。

还以刚才提及的谷歌为例，这家公司2007年业绩增幅就明显下滑，其原因就在于：美国在线广告市场增幅有限，微软、雅虎又都加大了在搜索引擎市场的竞争力度；在海外市场的拓展中，谷歌也遭遇了以百度为代表的各国本土公司的强有力竞争；此外，谷歌虽然投入巨资开发了一系列新产品，如googleearth、Gmail，等等。

但除了搜索广告，谷歌暂时还没有找到新的广阔的盈利空间。

凡此种种，都在制约着谷歌保持高速增长的可能性。

公司业绩的高速成长，为投资者带来的直接好处就是股价同比上涨。

我们假设一家创业板公司年均业绩增长50%，在市盈率为20且不变的情况下，五年后，股价将会增长760%。

但有经验的投资者都会知道，如果一家上市公司能够在相当长的时间内保持高速增长，那么在成长期，其市盈率往往也会大幅提升。

这样一来，在业绩与市盈率双重因素的提振下，股价表现会更加优异。

既然与大公司相比，小公司具备更为明显的高成长潜力，那么是不是说，创业板公司一定比主板公司更具投资价值，投资创业板企业，其回报也肯定更加丰厚呢？

当然不是。

首先，小公司固然具备了高成长优势，但同时，也有其天然的缺陷。

比如与大公司相比，小公司在面对技术、市场、财务等风险的冲击时，“抗击打能力”更弱，业绩的不确定性更大，更容易出现逆转一蹶不振甚至夭折。

从海外创业板市场的经验看，很多公司的兴起是依赖于某一项专利技术所衍生的产品。

当产品被市场接纳，处于成长期时，公司欣欣向荣。

但问题在于，这样的小公司，根本没有实力投入大量资本，进行更多的技术研发与技术储备，一旦技术更新换代，有更好更廉价的替代品出现，原有产品的市场便会迅速萎缩。

再比如，当经济危机来临，银行惜贷之际，受冲击最大的，往往是那些小型公司。

因为从银行的角度讲，与大企业相比，向中小企业贷款的风险更高。

很多中小企业的失败原因，并不是技术与市场本身，而是得不到银行持续、稳定的贷款支持。

因此，在创业板公司的群体中，我们即会看到更多持续高速增长的精彩，也会目睹创业未半中道崩殒的无奈。

所以，对投资者而言，在享受小公司高速增长利好的同时，也要相应承担更大的投资风险。

一个成功的证券市场，除了要求上市公司业绩优良外，充沛的交易量也是必不可少的。

只有一大批投资者参与其中，具备了相当的交易量，市场的流通性才能得到保证，价值发现的功能才可能发挥。

但问题在于，作为资本市场主力的机构投资者，对于类似创业板这样的证券市场，往往会另眼相看。

<<看懂股市新闻>>

高风险的顾虑，使这些机构投资者只会从总的资金盘子中拿出一小块，投入创业板市场。

事实上，很多国外的养老基金、保险基金，与创业板市场“绝缘”，一分钱也不会投入。

成交量的清淡，会形成恶性循环。

由于市场中资金量少，上市公司股价往往偏低(表现为市盈率低)，偏低的股价，使市场对于优秀公司的吸引力降低，因为在优秀公司看来，同样公开发行1000万股，在创业板市场可能只会融资5000万元，在主板市场可能会融资1个亿。

由于优秀公司不愿意侧身创业板市场，则抽空了这个市场赖以发展的基石，投资者光顾这一市场的愿意会更低。

因此，在创业板市场中，投资者要承担的，不仅是上市公司自身的风险，更要承担创业板市场本身失败的风险。

从海外市场的经验看，一些创业板公司的业绩、成长性尚属可观，但其成交量与股价就是持续低迷。

这种现象，不是上市公司的失败，而是市场本身的失败。

与大多数主板市场的上市公司不同，创业板公司的股东中，会充斥着大量“风投”。

所谓风投，是指风险投资机构，这些机构在一些公司的草创期、开拓期，就购买其股份，当然价格都会很便宜(很多与每股净资产相当)，如果这些公司中的某几家能够公开上市，风投就会在上市后，抛售其股票，从而实现盈利。

对风投而言，抛售这些公司的股票是坚决的，不存在长期投资的行为，因为这几乎是风投实现盈利的唯一渠道，也是风投实现自身资金循环的途径(抛售所赚的钱，还会继续购买其他未上市公司的股份)。

P6-8

媒体关注与评论

阅读本书，最为赞赏的是作者通俗化的表达方式，而最有兴趣的是那些涵盖了股票分析主要方面的关键词。

对于中国股市，笔者既不是基本派，也不是技术派，更不是消息派，而是一直推崇将以上各种因素综合运用到具体的股价趋势分析中去，而阅读中，似乎感觉作者也是在将读者向这样一个方向引导。

本书定位在“投资者必读”的基础篇，我看未必。

对于专业投资者来说，借阅读本书对自己的分析方法进行梳理和总结，也未尝不是好事，或许也有补充和借鉴。

——姚振山股民 需要更多的是基本常识，这类书，外国出得不少，但以中国股市为基础，又写得深入浅出的书极少，而作者的这本小书是雪中送炭。

——张志雄《Value》主编 作者曾在《上海证券报》十年，身跨证券与传媒两个行业，其特殊的经历，使其为文得以兼顾专业与通俗。

通读此书，很多时候为其深入浅出的功力，化繁为简的表述所折服。

——李鲁宁博士美国常青投资公司（EvergreenInvestments）衍生金融投资部主任 价值投资者
非看不可，这是一本值得看的工具书。

——（网友）

<<看懂股市新闻>>

编辑推荐

《上海证券报》前资深记者教股民解读股市新闻，国内第一本教股民正确理解股市新闻的图书，第1版深受专家及读者好评，新增14个章节，隆重推出第2版。

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>