

<<向巴菲特学投资>>

图书基本信息

书名：<<向巴菲特学投资>>

13位ISBN编号：9787538437683

10位ISBN编号：7538437681

出版时间：1970-1

出版时间：吉林科学技术出版社

作者：橡树国际理财机构 编

页数：283

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>

## &lt;&lt;向巴菲特学投资&gt;&gt;

## 前言

沃伦·巴菲特是华尔街最富有传奇色彩的人物，他仅仅以100美元投资起家，却在短短的几十年的时间内积聚起了高达560亿美元的巨额财富。

股市行情风云变幻，许多投资者在巨额的利润面前变得失去理性。

在遭受沉重打击后，神经变得异常脆弱，不堪一击，而巴菲特却显得游刃有余。

不管是股市上涨还是下跌，不管经济是繁荣还是萧条，他总能在市场上取得很好的表现——当人们陷入股市危机。

一般投资者遭受重创的时候，巴菲特不但没有受到丝毫伤害，而且还保持了遥遥领先的投资战绩；当投资者费尽周折对各种投资方式进行研究的时候，巴菲特却已经悄悄地积聚了几百亿美元的财富。这不仅使他成为20世纪世界最著名的富豪，而且也成为美国投资界的权威人物，被众多的投资者誉为“世界第一股王”。

20世纪60年代，巴菲特从收购濒临破产的伯克希尔公司开始，在股票投资领域创下了一个又一个的投资神话。

迄今为止，他已占据了福布斯排行榜的首位。

有人计算过，假如在1956年，你将1美元交给巴菲特，并且和他共同投资，时至今日你的资金就会获得2700多美元的惊人回报。

巴菲特的投资才能让无数的投资人拍案叫绝，投资方法和投资理念成为全球各地的股票玩家竞相追逐的金科玉律。

任何职业投资家都会仔细分析巴菲特的投资案例和投资技巧，深入解剖其投资方法，希望能够从中找到投资的捷径。

巴菲特在证券投资领域是怎样演绎这段从平民到世界巨富的不朽传奇的呢？

巴菲特究竟拥有怎样独特的投资理念和投资技巧呢？

本书在系统收集整理巴菲特本人论述的基础上，选择投资对象、投资技巧、投资策略、投资原则、投资忠告等几个方面总结出了他的投资理论。

投资者一方面要从巴菲特身上学习和借鉴其成功的投资方法。

另一方面要了解他的投资方法，而且还要正确全面地了解巴菲特的投资理论体系，比如在投资中应具备平和的投资心态，既要坚持原则性又要具有灵活性，既要把握正确的市场规律，又要具备大胆而谨慎的投资风格等等。

巴菲特通过这些投资原则告诉投资者，股票投资并不是一种碰运气的游戏。

而是一种需要理性对待的事业。

这些理论与他的投资方法和技巧都是融会贯通的。

投资者不应该将其割裂开来，只看重技巧和方法而忽略与之关联的其他方面。

巴菲特在投资实践过程中说过的精辟而深刻的语录，也会在瞬间激发投资者的灵感，让投资者有所启发。

从中受益。

本书也对这些语录进行了别出心裁的版面安排。

为了让更多的投资者能够充分领悟大师的投资智慧，分享沃伦·巴菲特式的赚钱快乐，本书秉持严谨细致、实用全面的原则，使之成为一本巴菲特为投资者讲述如何进行长期投资的生动活泼的详细教程，是投资者在短期内系统学习巴菲特股票投资策略的最佳选择。

另外，王彦、陈璋、吕静霞、刘长松、王林涛在本书编写过程中给予了大力支持——为本书收集了大量的资料，并且提出了许多合理化建议，在此表示感谢。

囿于客观条件所限，书中难免有不足之处。

欢迎读者批评指正。

## <<向巴菲特学投资>>

### 内容概要

《向巴菲特学投资》内容简介为：巴菲特的投资才能让无数的投资人拍案叫绝，投资方法和投资理念成为全球各地的股票玩家竞相追逐的金科玉律。

任何职业投资家都会仔细分析巴菲特的投资案例和投资技巧，深入解剖其投资方法，希望能够从中找到投资的捷径。

巴菲特在证券投资领域是怎样演绎这段从平民到世界巨富的不朽传奇的呢？

巴菲特究竟拥有怎样独特的投资理念和投资技巧呢？

《向巴菲特学投资》在系统收集整理巴菲特本人论述的基础上，选择投资对象、投资技巧、投资策略、投资原则、投资忠告等几个方面总结出了他的投资理论。

## &lt;&lt;向巴菲特学投资&gt;&gt;

## 书籍目录

第1章 坚持长期投资长期投资就是白头偕老：专情比多情幸福1万倍 / 2短期投资是投票机，长期投资是称重机 / 4频繁交易让你的巨额财富流失 / 7长期投资的决策分析 / 9持有优秀股票的时间越长，总收益就越大 / 11警惕长期投资的误区 / 13第2章 价值投资：正确认识股票投资巴菲特的价值投资法则 / 18价值投资之父——本杰明·格雷厄姆 / 20价值投资的巴氏智慧 / 22巴菲特的企业业绩衡量方法 / 24复利——价值投资的秘诀 / 27第3章 树立属于自己的投资观念与原则认识自己的弱点才能利用市场的劣势 / 30战胜自我，保持平和的心态 / 32目光远大才能战胜市场 / 34坚守原则，以不变应万变 / 36不要被他人的看法所左右 / 38第4章 获利的基本前提：找到好股票选股如同选球员：明星不如超级明星 / 42选股如同选老婆：价格好不如公司好 / 46选股如同选老公：神秘感不如安全感 / 48第5章 不按常理出牌乘虚而入，优秀公司的危机是投资的好时机 / 52在别人保守的时候学会贪婪 / 54股价大跌是投资的好机会 / 56股票回购——巴菲特的独到之处 / 59第6章 股票投资需要平静的心态把握正确的投资心态 / 64让投资策略“密不透风” / 67在别人贪婪的时候学会保守 / 69投资者要具有强烈的风险意识 / 71第7章 巴菲特的投资忠告投资者要相信自己的判断 / 74知止后勇，切忌利欲熏心 / 76不要碰复杂的企业 / 78不要盲信权威 / 80随时调整自己的投资理念 / 82第8章 选择卓越股票的投资技巧寻找最合适的投资对象 / 86寻找最值得投资的行业 / 88掌握高超的投资技巧 / 91善用套利的方法 / 94选准投资的时机 / 96从长远利益投资 / 98用概率指导投资决策 / 100从阅读中获取投资的信息 / 103时刻关注公司的商誉 / 105不断寻找新的投资领域 / 107善用别人的钱投资 / 109第9章 不要轻易改变自己的投资原则坚守投资原则的重要性 / 112低成本才有高回报 / 114不要担心经济形势 / 116不理睬股票市场的每日涨跌 / 118正确把握退出时机 / 120第10章 投资不是投机要投资而不要投机 / 124理性和中庸的投资理论 / 126长期持有是最赚钱的投资方式 / 128投资是一种生活方式 / 130投机是一种危险行为 / 132第11章 不做没有把握的投资安全投资智慧：一鸟在手胜于二鸟在林 / 136超级内在价值：高成长创造高价值 / 138学会股票的盈利能力分析 / 140学会价值与价格比较分析 / 142坚持简单的投资方法 / 144第12章 掌握正确的市场规律掌握正确的市场规律 / 148利用市场而不是被市场利用 / 150市场不是永远有效的 / 152相信自己对市场的判断，不要被他人的言论所左右 / 154不要试图预测市场 / 156第13章 把自己看做企业的经营者投资的是企业而不是股票 / 160把自己看成企业分析家 / 162寻找回报率高的企业 / 164能力圈原则：不熟不买，不懂不做 / 166重视所投资企业的管理层品质 / 168寻找卓越企业简单而有效的三种方法 / 170选上市公司就是选择超级明星经理人 / 173第14章 选择经营稳定的企业投资赢利的基本原则——获得稳定收益 / 176选择投资升值潜力大的杰出企业 / 178选择投资消费者独占型企业 / 180选择业务品种长期稳定的专业化企业 / 182寻找有持续竞争优势的上市公司 / 184选择资产重组成本低的企业 / 186第15章 充分相信自己的直觉独立思考能力是投资者的基本素质 / 190跟着感觉走，坚持自己的独立判断 / 192不断学习是投资的最佳保障 / 194在股市外捕捉投资的机会 / 196一旦认定，大胆投资 / 199第16章 选股案例：投资超级明星企业投资可口可乐：盈利88亿美元，增值6.8倍 / 202投资政府雇员保险公司：盈利23亿美元，增值50倍 / 207投资吉列公司：盈利29亿美元，增值近5倍 / 211投资《华盛顿邮报》：盈利12亿美元，增值128倍 / 214第17章 运用正确的估值原则经济商誉比有形资产更“值钱” / 218估值原则：越保守越可靠 / 220估值原则：越简单越准确 / 223巴氏评估方法 / 225最简单的估值方法——长期现金流 / 228第18章 把握正确的市场原则——理性投资投资需要理性 / 232战胜市场先要战胜自己 / 234战胜市场的秘诀：忽视短期波动，购买未来 / 236利用市场情绪，把握投资机遇 / 238无效市场理论挑战有效市场理论 / 240第19章 买价原则：安全边际是投资安全的保证安全边际是投资安全的保证 / 244低价买进才会有安全边际 / 246安全边际：越耐心越能得到 / 249巴菲特规避套利风险的方法 / 251巴菲特式风险套购概率论 / 253第20章 组合原则：集中投资集中投资，把鸡蛋放在同一个篮子里 / 256集中投资就是一夫一妻：最优秀、最了解、最小风险 / 259评估风险，发挥集中投资的威力 / 262集中投资的最大优势：长期收益率高 / 265投资组合，宁缺毋滥 / 268第21章 培养良好的投资习惯养成反思错误的习惯 / 272培养亲自调查的习惯 / 274珍惜时间，追求效益 / 276投资获利的好习惯——耐心 / 278附录一 巴菲特投资年表 / 280附录二 巴菲特推荐给投资者的阅读书目 / 282

## &lt;&lt;向巴菲特学投资&gt;&gt;

## 章节摘录

价值投资之父——本杰明·格雷厄姆 对于投资者来说，沃伦·巴菲特的名字无疑是成功的象征，巴菲特也因此被称为“股神”。

然而在巴菲特看来，他的老师本杰明·格雷厄姆才是华尔街最出色的投资大师。

巴菲特从不掩饰自己对格雷厄姆的推崇，他说：“除了我的父亲之外，格雷厄姆给我的影响最大……格雷厄姆的思想，从现在起直到100年后，将会永远成为理性投资的基石。

”他甚至用老师的名字，来给自己的儿子命名。

本杰明·格雷厄姆被称为“现代证券之父”，是华尔街的传奇投资人，现代证券分析和价值投资理论的奠基人，著有《证券分析》和《聪明的投资者》。

格雷厄姆曾是巴菲特就读的哥伦比亚大学经济学院的研究生导师。

他的投资哲学——基本分析法和“风险缓冲带”为沃伦·巴菲特、约翰·奈夫、马里奥·加贝利、约翰·鲍弋尔、迈克尔·普赖斯等一大批顶尖证券投资专家所推崇。

作为一代宗师，他的金融分析学说和思想在投资领域产生了极为巨大的影响，如今活跃在华尔街的众多成功投资管理人都是格雷厄姆的忠实信徒，他也因此享有“华尔街教父”的美誉。

几乎所有的价值投资策略最终都要归根于本杰明·格雷厄姆的思想。

纽约证券分析协会强调：“格雷厄姆对于投资的意义就像欧几里得对于几何学、达尔文对于生物进化论一样的重要”。

格雷厄姆被称为“价值投资之父”，他的投资方法也被称为“价值投资”，是指投资者以相对于每股收益或票面价值的低价买入股票。

因为购价低廉，价值投资者买入股票所获得的红利通常会比平均水平要高，因此总收益也相对比较高。

后来在他自己投资实践的过程中，格雷厄姆把他的主要业务集中在了那些拥有可靠记录的公司——用他自己的话讲就是那些因为种种原因“对公众没有吸引力”的股票上。

尽管在熊市时这些便宜的股票所带来的收益很有限，但是其长期的业绩却十分出色。

本杰明·格雷厄姆很少会急功近利，只有当利润达到50%时，才会谨慎地进出市场。

格雷厄姆还特别强调了研究公司财务报告和合理调整投资策略的重要性。

投资者在观察股市时，很容易忽略了一只股票代表的是公司的部分所有权，而不仅仅是证券市场价格变动的证明。

格雷厄姆因此建议投资者从商业的角度看问题，这意味着把买股票看做是买公司。

这一思想也成为了巴菲特的投资生涯中所奉行的不二法则。

格雷厄姆投资观念的一个重要原则就是安全边际法则。

它的目的在于避免损失。

如果一个投资者买了10000美元的股票，然后股票的市值跌到5000美元，损失达到50%，这就需要100%的增长才能达到收支平衡。

而格雷厄姆则利用安全边际来减少可能的损失。

安全边际详细描述了投资者买的股票价格应当低于估价的程度。

如果格雷厄姆认为一只股票值20美元，他也许会在14美元时买进，这样他的安全边际就是30%。

安全边际越高，抵御股价下滑的能力越强，亏损的可能性就越小。

格雷厄姆认为，投资组合应采取多元化原则，他把多元化投资看成是安全边际的加强和引申。

安全边际概念与多样化原则之间有着紧密的逻辑关系，互为关联。

即使股价具有投资者喜欢的安全边际，仅仅投资一只股票也可能让业绩很差，因为安全边际仅能保证他获利的机会比损失的机会多，但不能保证损失不会发生。

但是，随着买入股票只数的增多，利润总和超过损失总和的投资结果是肯定的。

所以，投资者通常应该建立一个广泛的投资组合，把自己的投资分布在各个行业的多家公司中。

格雷厄姆建议个人投资者，投资固定数额的现金，并保持有规律的投资间隔，平均成本，这样，当价格较低时，投资者可以买进较多的股票和基金；当价格较高时，就少买一些。

## &lt;&lt;向巴菲特学投资&gt;&gt;

暂时的价格下跌提供了获利空间，最终卖掉股票时所得会高于平均成本，也包括定期的分红再投资。

**价值投资的巴氏智慧** 价值投资理论是由埃利奥特·吉尔德最先提出。约翰·B·威廉斯在其《投资价值理论》的一书中，论证了股票的内在价值等于其日后获得的全部股息的现值，给出一个计算内在价值的公式，特别提到“贴现”这一概念。

1934年，本杰明·格雷厄姆和戴维·多德合著的《证券分析》一书，正式把这一理论推广开来。

美国华尔街整整一代证券分析家成为这一理论的信徒，并做出了价值投资的实践行动。

更令人惊奇的是很多人利用这一理论创造了巨额财富，如马里奥·加百利、约翰·乃夫、麦克·普瑞斯。其中最著名的要数“股神”沃伦·巴菲特。

巴菲特继承了自己的老师——“价值投资之父”本杰明·格雷厄姆的价值投资理论，并结合自身的投资观念，形成了自己独有的价值投资哲学。

巴菲特认为，价值投资理论最主要的作用，就是股票的价格是由内在价值决定的，这与“空中楼阁理论”相反。

它强调的是股票的价值应当建立在公司未来以股息形式所发放的收益总和的基础上。

因此，投资者重要的是发现股票所包含的价值，然后买入。

这就要求投资者在选购股票时，要注重上市公司的内在素质，对公司的业绩、未来发展方向等经营情况有一个清晰的了解。

巴菲特的价值投资方法，注重的是对投资对象本身的关注。

现时的股息及其增长率越大，公司的内在价值也就越高。

也就是说，投资者在进行股票投资时，当股票价格长期低于其内在价值时就买入，而在股票价格远高于其内在价值时就卖出。

因此，投资者在进行投资时，精力只须集中在与公司财务状况及其未来的潜在收益有关的资料上就可以了，不必在意单个股票价格周期，或整个市场的变动。

重要的是考虑投资一家公司能够赚得多少利润。

特别要关注的是派息额、增长率及持续时间这三个要素。

股票的投资价值受多方面因素的影响，并随着这些因素的变化而发生相应的变化。

影响股票投资价值的因素很复杂，受宏观经济、行业形势和公司经营管理等多方面因素的影响。

所以，投资者在决定投资前，首先应当认真评估该股票的投资价值。

只有当股票处于投资价值区域时，投资该股票才是有的放矢，否则可能会导致投资失败。

而巴菲特对股票的投资分析正是通过对可能影响股票投资价值的各种因素进行综合分析来判断这些因素及其变化可能会对股票投资带来的影响，因此它有利于投资者正确评估股票的投资价值。

巴菲特坚持认为，数字分析不能替代公司研究，他更关注公司的基本面。

他对那些财务报表晦涩难懂的公司更是敬而远之，认为这样的企业不具有投资价值。

巴菲特的代言人罗伯特·迈斯则对记者表示：“巴菲特以最简单的经济理论，实现了最伟大的经济实践。

他的办公室里没有电脑，也没有计算器，甚至没有通常的股价即时信息，他对那种重计算，轻基本的定量分析方法不屑一顾。

” 尽管对格雷厄姆的价值投资理论推崇备至，但巴菲特并不认为价值投资是稳赚不赔的投资捷径。

换句话说，价值投资之路并非一片坦途，其未来充满了诸多变数和不确定性，从这一点上来看，价值投资与其他的投资路径并没有太过明显的分别。

然而，巴菲特同时也表示：“价值投资给我们提供了走向真正成功的惟一机会。

” 巴菲特提醒投资者，价值投资有一个不可忽视的重点，那就是安全边际。

他指出：“我们的股票投资策略持续有效的前提是，我们可以用具有吸引力的价格买到有吸引力的股票。

对投资人来说，买入一家优秀公司的股票时支付过高的价格，将抵消这家绩优企业未来10年所创造的价值。

” 这就是说，忽视安全边际，即使买入优秀企业的股票，也会因买价过高而难以盈利。

<<向巴菲特学投资>>

## <<向巴菲特学投资>>

### 媒体关注与评论

沃伦·巴菲特是一个伟大的公司研究者和虔诚的聆听者。他能够迅速而又准确地决定一家公司或一个复杂问题的关键所在。他可以在两分钟之内决定放弃投资，也能够在几天后大举买进。

——彼得·林奇（华尔街第一理财家——麦哲伦基金经理人）



<<向巴菲特学投资>>

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>