

<<财富预言>>

图书基本信息

书名：<<财富预言>>

13位ISBN编号：9787802555914

10位ISBN编号：7802555914

出版时间：2010-6

出版时间：企业管理出版社

作者：周堪

页数：278

字数：250000

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>

<<财富预言>>

内容概要

对股票进行估值是一项复杂的工作，因为发行股票的公司本身就非常复杂。

一个公司的财富变化，包括股票财产等，取决于一系列广泛的要素。

这些要素包括市场需求、竞争、法规、技术、宏观经济形势，以及管理技巧等。

所以，如果你对股票投资感兴趣，就需要找到一些方法，从在市场上交易的成千上万种股票中选择合适你投资的。

这听上去很有难度，但事实上并没有你想象中那么难。

从公司向股东发布的年报中获得公司对自身及其股票的看法，这是一条最便捷和有效的路，而这些年报通常在公司网站上就可以获得。

或者你可以浏览公司递交给证监会的包含更多细节，更少修饰的年报。

你也可以从专门从事股票估值的投资分析师那里获得更专业的观点，也就是要看他们做出来的分析报告。

分析报告能够帮你确认对某只股票前景的看法，或者引导你关注一些凭你自己可能发现不了的细节。

通常情况下，分析师跟踪往往在某一行业中的一些公司。

分析师的工作就是要知道这些公司里里外外，并针对它们的股票提供客观准确的建议。

分析师必须要调查公司的财务状况是否稳健，公司是否有增加未来收益的可能，在它自身的行业中它如何和其他同行竞争，以及其目前的价格是否值得购买。

<<财富预言>>

书籍目录

引导投资之路(代序)——揭开股票研究神秘的面纱发现中国市场的价值发现者——证券分析师的使命与责任“水晶球”的内涵——《证券市场周刊》与中国顶级分析师分析师们的发现：2010年度“30金股”第一部分 新一轮经济周期下的宏观研判 盛衰相继——2010~2011年中国证券市场投资策略 再平衡消费也能进攻——新经济周期中的投资风格转移第二部分 利率变动周期中的敏感行业 房地产：政策重拳遏制需求 银行业：政策不确定性影响行业估值 利率周期中的银行股 保险业：把握货币周期里的时间钟第三部分 新景气周期下的行业机会 农林牧渔：个股机会大于行业机会 石化业：油价高位运行市场受益经济恢复 有色金属：持续上涨后关注供需变数 航空机场业：国内景气与国际复苏叠加 公路铁路业：攻守兼备 航运业：追随景气分化 港口业：出口与内需双轮驱动 纺织业：内销强势可期产业转型正当时 电信服务&通信设备：竞争3G收获期运营商设备商行情迥异 建筑业：“四大金刚”与“三剑客” 煤炭业：看涨煤价关注整合重组 钢铁业：值得期待的“春天” 汽车业：销售超预期产能偏紧堪虞 电力行业：上半年看成长下半年观煤价 水泥行业：产能过剩下的投资突围 医药行业：行业大洗牌从防御走向进攻 造纸印刷：确定利空博弈不确定利好 计算机：增长基础稳固盈利前景乐观 机械行业：放眼全球制造业转移和中国工业化第四部分 消费驱动下的行业机会 零售业：估值“不便宜”后继续看好谁 食品饮料行业：消费再升级结构再平衡 旅游业：双轮驱动行业快速增长 文化传播业：网络价值被低估 U型反转迹象初现 第五部分 创新概念 证券业：短期区间交易为主长期布局创新业务 电力设备及新能源：传统设备趋平淡低碳相关仍可投

章节摘录

发现中国市场的价值发现者——证券分析师的使命与责任 骆祖斌 股票、货币和大宗商品交易出现以来，投资者就在寻找战胜市场、创造高于平均水平回报的方法。急功近利的投资者勤奋于打探各种内部或小道消息，并热衷于期待这些消息瞬时释放出财富，而成熟的投资者自然羞于与这样的行为为伍，他们试图从权威渠道获得更具可信力的资讯。

目前，内地卖方分析师正在越来越多的场合和时机，担当证券市场可靠信息源的角色。

这是《证券市场周刊》推出2007年度“水晶球奖”卖方分析师排名的动力和缘由。

我们的调研团队自2007年9月以来即奔波于全国各地，并获得了众多买方基金经理的支持和认可。

我们和买方机构有一个共同的目标：发现内地证券市场的价值发现者。

可靠信息源 进入这份排名的，无疑是目前内地证券市场卖方分析师中的集大成者，而33位各研究方向和行业排名第一的“水晶球奖”分析师，有不少更是过去一年来在机构、上市公司和个人投资者中间深具话语权的“明星”。

他们的话语权更透过对证券市场关注殷切的各类媒体得以远远放大。

我们的调研结果也表明，这些人的研究确实已令投资者受益，他们推荐的股票组合取得了远超过指数的收益率。

好了，跟着欢呼吧，我们曾在杂志的一个专题里还推出了“水晶球奖”分析师的A股投资指南。

如果这些卖方分析师的研究能一以贯之地保持过去的水准，那么，正在看这本专刊的你，记住，手里将翻过的那几页好比是金做的。

但我们仍要郑重告诫你：据此投资，风险自负。

引导投资自是善举，而我们推出卖方分析师排名，其实更想清楚、更执着一念的是：投资内地证券市场应该依据什么逻辑？

说“牛市人人都是股神”，基本上是句玩笑。

我们想通过研究卖方分析师的研究，得到些关于市场运行的基本逻辑。

以目前内地证券研究的现状，认识这样的逻辑，好像并不容易。

与其简单“翻牌”，不如精确“选择” “谁与争锋”、“王者归来”、“鹰之重生”、“绝代双骄”、“前无古人、后无来者”，……不要误会，这里跟你讲述的不是武侠小说中的细节，它们是2007年从各种渠道流入作者邮箱的2 000余份研究报告中非常吸引人的标题的一部分。

在另外的一些标题里，“寡头”、“航母”、“腾飞”、“梦想模式”、“隐形冠军”、“强势龙头”，……“存在重估机会”、“上调目标价格”、“维持买入评级”、“加入强力买入名单”等等，俯拾皆是。

甚至还有这样的表述：“它的好已经让我无话可说”…… 这些标题有一些出自与上述获奖分析师中同一家机构，这些标题下的报告不少亦在市场上广获传播。

市场几经起落，无从知晓这些语气绝对、不容置疑的判断，对投资者影响几多？

而简单地从逻辑和严谨的角度观察，绝对，从来意味着偏颇。

这些绝对的判断，或许可以因应投资者“急需”的——“升或跌”、“红或绿”的翻牌需求，但它们是否能完善我们对于一家上市公司的正确认知，并有助我们认清整体市场运行的真实状况？

难有解读。

看来，作为联接上市公司与投资者之间的“桥梁”，目前不少证券分析师搭建的“结构”，仍待稳固。

我们的调研显示，2007年，33位排名“水晶球奖”第一的卖方分析师每年实地调研的上市公司为10~12家，每家平均历时仅为2~3天。

不及他们去基金公司路演的次数频繁。

或许有些分析师更喜欢把精力放在与上市公司财务总监或投资者关系部门保持密切的关系上，也不排除有些分析师与没有进取心的记者一样，喜欢重复已经发生的事实。

我们都知道，正面报道往往让股票平均跑赢大市，而负面报道则相反。

一般人都倾向于认为已经发生的事情会依惯性持续下去，而事实上往往并不如是。

<<财富预言>>

但是，还好的是，目前大多数严谨的分析师，正在与大量分散的数据、信息和交易纪录做斗争，并尝试用自然科学的经典工具来描述股市现象背后的规律。

他们是“水晶球奖”分析师的基础。

与各种信誓旦旦的单一判断不同，他们提供更多精确的假设和更多选择的可能。金融世界是人与人之间的游戏，其中的金融变量当然并不能普适，所以，有时候更多精确的假设和更多选择的可能，反而更可信。

我们也注意到，在“水晶球奖”获奖分析师中，基金经理评分加总具绝对领先优势的分析师仍在少数。

而具领先优势的他们，恰恰是不轻言“是”的一些忝列其中。

他们中的代表，有安信证券首席经济学家高善文等等。

几年前，在代表一家平面媒体与高善文对话时，我就期待着可以从这个人那里获得关于中国经济走势的简洁的“是非”、“黑白”判断。

许多媒体通常喜欢这样的腔调，而且他们大都借口读者喜欢来掩饰自己思考的贫乏和空洞。

当然，这样的企图，在高善文那里并未得逞。

以简单分析框架和逻辑演绎的“资产重估”，过去两年来，一直是认识中国市场颇具说服力的理论之一。

这也印证了用自然科学中的经典工具分析中国市场的有效性。

过去几年中，在各位金融学、经济学专业出身的证券分析师的勤勉之下，我们得以一再熟识DCF（现金流折现）、NAV（净资产价值）、PEG（市盈增长比率）等众多估值方法……仅以PEG来说，这个从市盈率（PE）衍生出来的比率，由股票的未来市盈率除以每股盈余（EPS）的未来增长率预估得出。

粗略而言，PEG值越低，股价遭低估的可能性越大。

但PEG值的分子与分母均涉及对未来盈利增长的预测，出错的可能较大。

金融词典告诉我们，计算PEG值所需的预估值，一般取市场平均预估（consensus estimates），即追踪公司业绩的机构收集的多位分析师的预测所得到的预估平均值或中值。

编辑推荐

投资者一直在寻找战胜市场，创造高于平均水平回报的方法。急功近利的投资者勤奋于打探各种内部或小道消息，并热衷于期待这些消息瞬时释放出财富，而成熟的投资者自然羞于与这样的行为为伍，他们试图从权威渠道获得更具可信力的资讯。卖方分析师正在越来越多的场合和时机，担当证券市场可靠信息源的角色。

安信证券、中信证券、海通证券、中金公司、长江证券、申银万国、国泰君安、中银国际……代表中国证券分析师超一流水准的研究团队为您的投资提供专业意见。

2009年度“30金股”指数涨幅达到了101.24%，超过大盘近40个百分点。2010年度“30金股”再度揭晓，投资者可以来分享“水晶球奖”冠军分析师们的投资智慧，把握2010-2011年的跨年度投资机会。

中国顶级证券分析师倾情钜献，全方位解读行业投资机会。

<<财富预言>>

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>