

WILEY

IAN WYATT

寻找那些能够实现增值10倍的小盘成长股。

唯一真正能让个人投资者比机构投资者更有优势的领域就是小盘成长股。

怎样选择 小盘成长股

在各种类型市场中的投资获利之道

THE SMALL-CAP INVESTOR
Secrets to Winning Big with Small-Cap Stocks

[美] 伊恩·怀亚特 (Ian Wyatt) 著
季传峰 译 戎林海 校订



地震出版社
Seismological Press

怎样选择小盘成长股

THE SMALL—CAP INVESTOR

Secrets to Winning Big with Small—Cap Stocks

[美]伊恩·怀亚特(Ian Wyatt) 著

季传峰 译

戎林海 校订



地震出版社

Seismological Press

图书在版编目 (CIP) 数据

怎样选择小盘成长股/ (美) 怀亚特 (Wyatt, I.) 著; 季传峰译. —北京:
地震出版社, 2015. 10

书名原文: The Small-Cap Investor: Secrets to Winning Big with Small-Cap Stocks
ISBN 978-7-5028-4631-2

I. ①怎… II. ①怀… ②季… III. ①股票投资—基本知识 IV. ①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2015) 第 140098 号

Ian Wyatt

The Small-Cap Investor: Secrets to Winning Big with Small-Cap Stocks

ISBN 978-0-470-40526-0

Copyright© 2009 by Ian Wyatt

All Rights Reserved. This translation published under license. Simplified Chinese Translation Copyright© 2015 by Seismological Press. Authorized translation from the English language edition, Published by John Wiley & Sons. No part of this book may be reproduced in any form without the written permission of the original copyrights holder.

Copies of this book sold without a Wiley sticker on the cover are unauthorized and illegal.

本书中文简体中文字版专有翻译出版权由 John Wiley & Sons, Inc. 公司授予地震出版社在全球独家出版发行。未经许可, 不得以任何手段和形式复制或抄袭本书内容。

本书封底贴有 Wiley 防伪标签, 无标签者不得销售。

著作权合同登记 图字: 01—2015—3224

地震版 XM3529

怎样选择小盘成长股

[美] 伊恩·怀亚特 (Ian Wyatt) 著

季传峰 译

戎林海 校订

责任编辑: 薛广盈

责任校对: 孔景宽

出版发行: 地震出版社

北京市海淀区民族大学南路 9 号

发行部: 68423031 68467993

总编室: 68462709 68423029

证券图书事业部: 68426052 68470332

http: //www. dzpress. com. cn

E-mail: zqbj68426052@163. com

邮编: 100081

传真: 88421706

传真: 68455221

经销: 全国各地新华书店

印刷: 廊坊市华北石油华星印务有限公司

版 (印) 次: 2015 年 10 月第一版 2015 年 10 月第一次印刷

开本: 787×1092 1/16

字数: 194 千字

印张: 11.5

印数: 0001~6000

书号: ISBN 978-7-5028-4631-2/F (5234)

定价: 32.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

一个小盘股投资者的故事

没有什么比投资有增值潜力的小盘股——那些正在增值并为投资者带来利润和高额回报的小盘股——更让人兴奋、更让人着迷，且更值得的事了。我喜欢投资小盘股，即那些市值不超过 20 亿美元的上市公司股票。有史以来我最中意且表现最好的投资往往是小盘股当中市值最小的，也就是那些市值不到 5 亿美元的上市公司股票。它们常常被称为微型股。我喜欢去寻找那些还没有被人发现的有巨大增值潜力和强劲基本面的股票。而且我试着以合理的价格买入并实现增值。

许多绩优的小盘股没能引起其他投资者的注意，其中不仅有个人投资者，还有大型机构投资者。本书将告诉你这些股票为什么常被忽视的原因，并教你如何去寻找那些增长势头好、盈利潜力大的小型公司。本书还会教你如何从基本面和技术层面评估这些股票，帮助你决定是否购买这只股票，以及买入和卖出的时机。小盘股与中盘股和大盘股有许多不同之处，它们能为你带来大型股票所不能带来的可观收益。遗憾的是，迄今为止在如何成功投资这些鲜为人知的小型公司方面还没有丰富的资料。在本书中，我将与你分享我成功寻找绩优小盘股、实现利润最大化的一套简易方法。

与大多数人的想法相反，作为一种资产类别，小盘股事实上是一种相对安全的投资形式。长期来看，小盘股表现超过其他类的投资，这一点将在本书后面的章节里予以阐述。小盘股的长线投资表现优异这一事实使得小盘股成为每一个投资组合的必选股。对于那些寻求高额长期收益的投资者来说，小盘股应当被视为“本垒打球手”——这类投资确实有助于将整个投资组合的回报率从

平均水平提升至超常水平。单个小盘股的价格可能存在很大的波动，因此，建议大多数投资者持有由多只股票、指数基金或共同基金组成的分散化的投资组合。我相信小盘股在每只股票投资组合中都占有一席之地，不论你的投资周期是长还是短。

贯穿全书，我将与你分享所涉及到的投资过程和方法，明确发现珍稀绩优小盘股所需的每一个简单步骤。如果你寻求投资组合的增值，投资小盘股是一种有效的解决办法。本书不仅会告诉你如何找到表现最好的股市赢家，还会告诉你如何回避那些表现最差的输家。这一点对于那些在2008年股市崩盘中遭受了巨大损失，并且正在积极想方设法使其投资组合增长以挽回先前损失的投资者来说尤其重要。

许多投资者，除了对冲基金或共同基金经理之外，对别人的投资建议都持怀疑态度。但在近期许多对冲基金倒闭、大多数共同基金表现欠佳的情况下，“钱经理”的威望已不复往昔了。经常有人问我：“如果你真是个出色的投资者，你为什么还要把你的信息、策略和选股卖给我这样的个人投资者呢？”这个问题问得很好。

我从来没有为别人工作过，相反，我总是想以自己的方式做事，走那些没有多少人走的路。这从我15岁做自由设计网页时就开始了；我把挣来的钱投入到股市里。1998年在我还在上中学时，我就创建了BizFN.com网站，并将它建成一家拥有几十名投资专家和理财顾问的主流投资网站。大学入学一年之后我开始创业。2001年，我创立了自己的网络出版公司，即商业财经出版公司。6年间，公司年销售额突破了700万美元，并在2008年的《公司》杂志全美500家成长速度最快的私营企业排名榜中位列185位。美国著名的会计事务所Deloitte and Touche也将本公司评选为成长最快的公司之一，在2008年的500家成长速度最快的私营企业排行榜上排名第66位。今天，有超过100万的个人投资者每天通过包括SmallCapInvestor.com（小盘股投资者）网站在内的各类投资出版物和服务读到我对股票市场的最新分析和见解。

我从来就不是一个中规中矩的人，也决不想为别人打工。我的工作也许不像投资银行家或共同基金经理那样有声望，但对我来说却是再适合不过了，因为它让我能够自主地安排时间。作为公司的老板和所有者，我可以亲身投资小盘股来指导个人投资者，与他们分享我最佳的选股。如果我在大型投资公司工

作，根本不可能有这样的自由。经营自己的公司成全了我对小盘股的情有独钟，也满足了我希望与他人分享那些自己用起来非常奏效的投资策略的愿望。我喜欢帮助投资者在华尔街投资人和社会大众发现那些增长潜力巨大的公司之前以优惠的价格买到它们。

现在我来说说自己怎么会在年少时就开始投资的。早在1982年我两岁的时候，我的祖父就给每个孙子孙女买了1,000美元的埃克森美孚公司股票，并为我们每个人签下了美孚石油公司的股息再投资计划。9年后，这些股票升值了500%，由原先的拆分调整价每股1.20美元涨到了每股7.50美元。到11岁的时候，我就坐拥了价值超过10,000美元的投资组合，投资的都是埃克森美孚公司股票。所有这些都应归功于我慷慨的祖父母。

每当家庭旅行时，我的父母就会提醒我：路过的每一家美孚石油公司的加油站都有一小块儿是属于我的。在12岁时的一次家庭旅行中，我用最近得到的股息支票收益给兄弟姐妹、堂兄堂妹们买了冰淇淋。不用工作，我就可以从投资盈利中拿钱来花。这种所有权的概念激发了我对股票和投资的兴趣。在12岁生日前夕，我的父母帮我在嘉信理财（Charles Schwab）开了一个折扣经纪人账户。

在卖出一半的埃克森美孚公司股票后，我开始体验买入更多股票的乐趣。我最早买入的是一些不知名的小盘股，包括一家中西部广播媒体公司，一家立体声音响制造公司和一家化工公司的股票。我也买了一些我所熟悉的品牌的知名公司的股票，比如说 Topps 棒球卡公司和 Tootsie Roll 糖果公司。

我买过的最合算的股票之一是一家位于明尼苏达州威诺娜市名为 Fastenal 的公司（纳斯达克上市代码：FAST）的股票。作为一名有抱负的创业者，我曾经做过送报纸的工作，并有幸在送报纸的时候结识了鲍勃，他是一位理财顾问，供职于密尔沃基一家提供全方位服务的名为 Robert W. Baird 的经纪公司，这家公司同时也是第一个研究 Fastenal 公司股票的证券经纪商。正是鲍勃让我对这家没有什么名气的小型公司产生了兴趣，并且与他一起持有这只股票多年，获得了丰厚的收益和稳定的利润。

Fastenal 公司是工业材料和建筑材料销售行业的领导者，主要销售螺丝、螺母和螺栓。在20世纪90年代中期，公司报告呈稳定的增长态势。在美国，它从事的绝不是一项有吸引力的生意，也不是一家能让孩子们感兴趣的公司；

它不像六旗乐园、迪斯尼、可口可乐和箭牌那样吸引人。

但是 Fastenal 公司就像是一台提款机。随着它的业务在全国范围内的扩展，其股价也持续走高。1993 年，我以每股 2.5 美元的拆分调整价买进这只股票。1992 年，公司的销售额为 8,130 万美元，盈利 880 万美元。10 年后，股价涨到了 17 美元左右，而且公司取得了前所未有的大发展，销售额达 9.05 亿美元，实现盈利 7,500 万美元。谁能够想到螺母、螺栓这种枯燥乏味的生意竟能获得如此丰厚的利益呢？20 世纪 90 年代末我将这些股票兑现时，其收益超过了 500%。

截至 2008 年初，这只股票的股价涨至每股 36 美元。假如我在投资组合中继续持有 Fastenal 公司的这只股票，我可以坐享更为可观的 1,340% 的收益率。要算出一只股票何时能涨到最高点很难，同样地，也几乎不可能在市场最高价位卖出（就此而论，也很难在市场最低价位买入）。关键是只有通过卖出股票你才能锁定收益。许多投资的价格都会涨跌起伏，而能够从中赚到钱的谨慎投资者都是那些愿意将绩优的投资产品卖出以锁定利润的人，即便这项投资可能会持续上涨。但是过早地卖出可能是许多个人投资者常犯的错误。因此积极地跟踪并重新审查投资组合中的每一项投资是非常重要的。只要投资主题和基本面良好，就可以继续持有这些股市赢家。与此同时，在投资的路上沿途锁定利润是一种很好的方法，即使那意味着只卖出投资的一部分。

在有了这次投资 Fastenal 公司的经历后，我就迷上了小盘股。再也找不到像小盘股这样能在短期内创造如此好的市场表现的股票了。大盘股不可能有如此迅速的强劲走势。有多少大盘股能在短短几年的时间里产生 500% 的收益？我意识到只要做足研究，再加上一点点运气，我就能在小盘股里找到那些被大型机构投资者和分析师们所忽视的潜力股。

20 世纪 90 年代，当我还是一个成长在威斯康星州伯洛伊特市的孩子时，我已经买进卖出了几只股票，有的盈利了，有的亏损了。我开始阅读《华尔街日报》出版的投资系列丛书，读《巴伦金融周刊》，并和亲友讨论他们的投资。我迷上了投资，迷上了用送报纸和做其他工作挣的钱来过投资瘾。我甚至利用暑期在 Baird 股票经纪公司伯洛伊特分公司和芝加哥证券交易所的做市商罗克艾兰证券公司实习的机会从专业资产经理和操盘手那儿学习到了更多的股市知识。

15岁的时候我已经是一个投资迷了。我用许多空闲时间阅读像沃伦·巴菲特和彼得·林奇这样的投资大鳄们的书，研究投资杂志，研究上市公司年报，并通过在家拨号上网从新闻报道和财经资讯中挖掘有价值的信息。我也开始浏览网站留言板并参与其中和其他投资者交流自己的观点。

在我人生三分之二的的时间里，一直是个活跃投资者，而且到2009年时我还未过而立之年。我经历过20世纪90年代末的网络公司繁荣期，也遭遇了随后在2000年袭来的衰败；我亲历过石油从2001年的每桶23美元飙升至2008年6月的每桶147美元，继而又于当年年底跌回至每桶35美元；我也见证了在21世纪前5年里大幅度攀升的房价（以及房地产开发商和抵押公司股价）急转直下，原因是不良的次级抵押贷款、不规范的贷款操作使房地产业分崩离析，也使全球经济突然陷入停滞状态。在这些年里，小盘股的罗素2000指数整体波动很大——罗素2000指数是反映小盘股走势的晴雨表。然而对小盘股而言，无论股市行情是好还是坏，表现优异的小盘股赢家总是有的。

市场并不缺乏年轻、富有创新精神的上市公司。这些公司锐意改革，通过提供新方案、新产品、新服务来克服这个社会所面临的挑战。这在我投资的20年里一直如此，在那之前的几十年里也是如此，在未来的几十年里也将如此。

所有我们奉为成功典范的大型公司在开始时都是从小盘股起家的。诸如思科、戴尔、微软和沃尔玛是股市常盛不衰的成功范例，它们都是从小公司成长起来进而成为今天的巨头的。随着这些公司的持续发展壮大，那些在公司发展初期就购买了这些后来成为大公司股票的早期投资者获得了相当丰厚的利润。

跟我交流过的每一位投资者都曾有过“小型公司成功变身巨型公司，但自己没买，从而错失良机”的经历。

购买小盘股的一个最充分的理由就是其他投资者不可能购买小盘股。大多数共同基金和对冲基金的投资组合根本不会持有小盘股。这些基金有太多的资金要投资，想要在不推高股价或不大量持仓以使基金面对过高的单一公司风险的情况下，小盘股往往量太小而不能购买，并非是这些基金的经理不喜欢小盘股。事实上，许多经理觉得小盘股很有吸引力，原因是这些小盘股真的是太小了。

典型的共同基金投资组合可能会持有100只股票。如果这只基金管理着

10 亿美元的资金，那就意味着平均每只股票的持有量在 1,000 万美元。在小盘股板块，1,000 万美元的持仓量是相当可观的。这相当于一家市值 2 亿美元公司 5% 的股份。这不仅仅是蛋糕的一大部分，而且买入卖出如此大量的股票也需要相当长的时间，可能需要几个月。这是因为小盘股尚不为公众所知晓，已发行股票数量较少，而且市场成交量也小。因此，基金不可能在几天之内买入或卖出数百万美元的股票。建仓和清仓都需要时间，这增加了这些基金的风险。

基金不投资小盘股，而是将注意力集中在 CNBC 财经频道、福克斯商业新闻频道、《华尔街日报》《财富》《福布斯》的报道与网络留言板、博客里经常提到的规模较大的公司。一旦那些最受追捧的小型公司的实力得到肯定，并将升格为中型或大型企业，这些基金就会开始大量买入这些公司的小盘股。但到那时，多数的利润早已被精明的早期投资者攫取了。

现实提出了一个问题，同时也提供了一个机遇。我们来看一看 2008 年的情况。2008 年的金融危机使股市遭遇了一场浩劫，给美国和其他各国的投资者和未来的退休者造成了几十亿美元的损失。我的投资组合也遭受了损失，尤其是由于之前为了分散投资，我在退休账户中持有了几只指数基金，其中包括罗素 2000 指数和罗素微型指数。这些指数跟踪小盘股和微型股的走势，而在 2008 年这些股指的价值连同其他主要股指一起下跌。在这种经济环境下，许多大公司也遭到重创，甚至那些盈利丰厚、前景广阔的公司，也由于投资者不论股票好坏、坚决清仓而股价大幅下挫。

小盘股与其他类的股票一样遭遇重挫。从市盈率来看，股票交易价格已经触底。市盈率——即每股股价除以每股盈利——是企业未来盈利趋势的一个重要指标。关于这一点我在后面章节中将做详细解释。2007 年 10 月到 2009 年 3 月间，随着罗素 2000 小盘股股指下跌 60%，价值投资者们认为股票跌幅创造了一个“这一代最低”股价，同时也为有胆识的投资者创造了一个低位买入的机会。

投资者在市场价格下跌时关注成长型产品并从中盈利。购买市政债券、国债以及其他保守的债务工具并不能将投资组合从破产的边缘拉回来。它可以保存资本，但却不能够挽回损失。要想挽回损失，你需要采取高明的以股票为主的投资方法。

小盘股能给投资组合带来盈利，因此每一个希望获得资本收益的投资组合都应当将其囊括其中。历史证明小盘股是金融衰退结束之后最具吸引力的投资品之一。

我告诉你方法、让你去寻找的绩优小盘股是指那些无论处于牛市还是熊市都能蓬勃发展、灵活机动并善于抓住机遇的企业。这些公司及其管理者在各种环境下都能抓住机遇、创造利润。这些企业员工少，间接成本低，员工所获得的经济激励更大，而且企业不像通用汽车那样被庞大的养老金计划所累而影响整个公司。鉴于小型企业灵活机动的特点，它们能够比大型公司更快、更有效地重组以应对市场机遇，而大公司即使是做出一个微小的调整也需耗时无数。我要买的正是这些公司的股票——这些随时间表现越来越好的股票。

我酷爱冒险。对此，你应该不会感到吃惊。无论是创立公司还是投资，我一直是个冒险者。我在拉斯维加斯常玩的游戏是21点。我能在牌桌旁一坐几个小时，看牌，然后判断赢面。我发现小盘股投资与在拉斯维加斯玩21点一样有趣，所不同的是如果你做足功课，赢面会大很多。玩21点时，如果玩家使用基本策略，庄家（赌场）平均占有0.5%的优势（因使用牌的幅数而有所不同）。这使得21点成为所有拉斯维加斯游戏中玩家最能盈利的游戏。如果你能够恰当地调整赌注，你甚至可以时不时地赢钱。

而对于小盘股来说，你赢的机会更大，这就好像是从盈利仓中获利一样。按照我设计的系统性流程来选股，以及选择买入卖出的时机，与其他投资者相比，你将占有巨大优势并预定高额收益。在21点游戏中，一手典型的赢家牌会赢得与赌注等额的彩金，确切地说，相当于100%的回报率。但就股票而言，上涨潜力则要大得多。

我写这本书的目的就是帮助你找到下一只能够成为明日的思科、戴尔、微软或沃尔玛的绩优小盘股。这些大型上市公司的股票里没有一只能够在未来10年中增值10倍。但有许多小盘股——借用彼得·林奇形容升值1,000%的股票的话——能够实现“本垒打”，即增值10倍。

我相信我这套流程，而且我每天都在用。在本书中，我会告诉你如何找到下一只能成为一座金矿的、沉睡中的、不知名的小盘股的技法。

致 谢

我想感谢许多以不同方式为本书的写作提供过帮助的人。

感谢全力支持我的挚爱的妻子卡丽。正是你的持续地反馈、批评以及一丝不苟地修改，也才使得本书成为一部我引以为豪的作品。感谢你为本书所付出的心力，感谢你和我一起在夜间和周末工作。谢谢你一直以来对我工作的支持和生活的照顾。

感谢我慈爱的父母——布鲁思和卡罗尔，感谢您们在我年少时就支持我对股票市场的兴趣，帮助我寻找宝贵的学习经历，并鼓励我自主创业，走上这条人迹罕至的路。

感谢我的弟弟里得和妹妹乔斯林借钱给我投资股票，让我在儿童时期就有了第一次举债投资的经历。

感谢本书的合著者迈克尔·托姆塞特，很高兴与你一起合作完成一部非常棒的作品——希望今后我们有更多的著作问世。

我还要感谢为本书的出版做出贡献的商业财经出版公司的全体同事。感谢本书的编辑鲍勃·博格达，这么多年我从你那儿学到了许多东西。感谢非常有才华的研究员班森·乔治和詹森·钦普尔，你们搁下日常的工作为本书寻找案例，这些案例使本书增色不少。感谢公司的每一位成员，是你们让我有时间完成了本书的写作。

伊恩·怀亚特

目 录

第一章 小投入，大收益

——发现小盘股里的大利润

小盘股投资者：从小盘股获得高额利润的八个步骤·····	2
小盘股：成长型公司的发电机·····	3
一则小盘股的成功故事·····	7
小盘价值型股票表现超过大盘成长型股票·····	12
利润丰厚的小盘股并不总能在第一天就赚钱·····	12
无效市场理论：小盘股优势·····	18
市场很情绪化·····	19
基本观点·····	21

第二章 金点子，大收益

发现下一个绝妙的投资想法·····	23
扩大你的搜索范围·····	30
竞争优势·····	32
留意机构投资者的动向·····	33
基本观点·····	35

第三章 发现绩优小盘股

增长+价值=利润·····	37
---------------	----

找准公司	39
2008年石油价格的飙升与崩盘	41
将一切综合起来——以Graham公司为例	44
过去的成功故事	45
戴尔公司使个人电脑个性化	47
首次公开招股（IPO）是小盘股的发端	48
发现增长板块的走势	52
你可以利用的信息	57
你已经找到了一个有趣的趋势或公司——现在该怎么办？	57
基本观点	61

第四章 理解与评估财务报表

公认会计原则与权责发生制基础知识	65
财务报表简单化	67
财务报表上必看的十个关键指标	71
到底什么是盈利？	74
公认会计原则下的质量差距：高质量盈利与低质量盈利	77
投资研究：可信吗？	81
质量考察：以现金流代替盈利	82
安然公司的故事	83
十个财务危险信号	85
基本观点	89

第五章 财务预测与评估

理解公司财务预测	91
审视现实	93
公司财务预测的注意事项	96
阐释分析师的预测	97

公司玩盈利游戏	98
有助于发现有潜力的小盘股的财务趋势	99
基本观点	102

第六章 揭开技术分析的神秘面纱，获取即期利润

技术分析基础知识	104
交易区间	105
进场和离场信号	118
累积/派发指标	120
股票的相对价格	121
基本观点	123

第七章 成功买卖小盘股的交易策略

小盘股投资流动性方面的考虑	125
小盘股交易的订单类型	126
风险承受能力	129
风险意识，一个必不可少的品质	132
把握决策时机	135
使用股票期权	137
交易技巧	139
基本观点	141

第八章 投资组合的分散与配置

股票分散投资方法	143
分散化投资的误区	145
过度分散化	146
使用共同基金和 ETF 分散投资	147

将风险承受能力作为分散你投资组合的手段·····	151
资产配置基础知识·····	152
基本观点·····	154

第九章 购买小盘股使你的投资组合增值

小盘股的成功记录·····	156
增长的关键驱动力·····	157
早起的鸟儿有虫吃·····	159
基本观点·····	162

附 录·····	163
----------	-----

译后记·····	165
----------	-----

第一章

小投入，大收益——发现小盘股里的大利润

“假如今天我还在运作 100 万美元或 1,000 万美元的资本，那么我将会满仓投资。那些认为资本规模不会影响投资业绩的人不过是在哗众取宠。有史以来我取得的最高回报率是在 20 世纪 50 年代，我征服了道琼斯指数，你真应该看看那些数字。但是那时我在投资小企业，它不需要很多资金，这是一种巨大的结构性优势。我想我能让你的 100 万美元一年赚 50%。是的，我确信我行。我保证。”

“我不涉足的（小盘股）领域变得比涉足的（大盘股）领域更有吸引力。我不得不寻猎“大象”，也许“大象”并不如“蚊子”那么有吸引力。然而这才是我必须生存的领域。”

——巴菲特 1999 年谈小盘股时说

老话说：命中红心只不过是多次射击的结果。

在股票市场，尤其是小盘股，这绝对是一条普遍真理。对你来说，这也是一则鼓舞人心的消息。在过去的 10 年里，我建立了一套持续不断地发现绩优小盘股的方法，它能为早期投资者带来高额收益。在本书中，我将与你分享使你的投资组合获得同样的高额收益所需的所有知识。

所有的大公司创业时期的规模都很小。企业家投入时间和资金，筹措私人资本建立起这些公司并将自己的梦想变成现实。世界上许多最伟大的创新都是来源于小型的创业公司，而极少数来自于大企业。最近几十年，小企业一直不断地加大研发投入，促进了整个经

济的增长。举例来说，在1981年，美国71%的公司研发资金用在了雇员超过25,000人的公司，而那些雇员不到1,000人的公司仅占到了其中的4%。到2006年，大公司所占份额下降到了38%，而小公司所占份额则上升到了23.7%，并且还有持续增长的趋势。为什么？美国辛辛那提大学的企业家教育研究中心执行主任查尔斯·马修斯认为，小公司一直以来雇佣大量的计算机分析师、工程师和科学家，这推动了小企业在创新和研究方面的兴趣。今天，大多数新的就业机会产生于小公司。与那些大的竞争者相比，小公司的增长速度将会很快。

小企业是极好的创新孵化器，尤其是对于技术型创新而言。随着组织结构普遍扁平化，那些结构更精简、更渴望发展的公司将摒弃繁琐官僚作风，集中力量并积极有效地推动创新。

这些年轻、创新型公司中的佼佼者成为上市公司，这使得像你一样的个人投资者能够分一杯羹，并分享这些公司未来的增长与盈利。

小盘股投资者：从小盘股获得高额利润的八个步骤

在本书中，我将与你分享用以寻找有出色财务表现和巨大股价上涨潜力的小盘股的八个步骤。我会告诉你要怎么做才能成为小盘股投资专家并在小盘股投资中获利。

寻找、研究并分析那些能使你的投资组合获得高额收益的小盘股，必须遵循简单的八个步骤。

第1步：成长趋势：认清成长趋势和能在未来几年快速成长的市场。

第2步：发现潜在赢家：从7,000多家上市公司中筛选出那些尚不知名、但有成长潜力的公司。

第3步：基本面分析：了解潜在投资的基本面，这包括产品、服务和管理层运营企业的能力。

第4步：财务业绩：审阅并评估公司财务报表当中的关键指标，