

中国股神

ZHONGGUO
GUSHEN
CHENSILU
沉思录

▼ 周倩 编著

他们，虽不是战无不胜，但却久经沙场，立身扬名；
他们，虽然有得意失落，但却是慷慨坦荡，起舞人生。
他们，常常被称为「股神」，但神不在于能掐会算，神
的是能在波谲云诡中求索，在人生起伏中沉思……



中国股神 沉思录



炒股要有平常心，知足方能常乐，不能太贪。

——杨百万



我的赚钱秘籍除了确定性，还是确定性！

——林园



我没想过做巴菲特，也没想过做索罗斯，只想做个兢兢业业的“农民”。

——王亚伟



智者按自己的思路思考，按自己的思路行事，言行合一。

——李驰



杰出的企业寥若晨星，我们希望所投资的企业像是皇冠上的明珠。

——但斌



重势不重价是操作技巧中的精华所在，更是短线技巧的灵魂。

——钟麟



估值理解为企业，博弈理解为市场，以两者结合起来构建产品组合。

——吴险峰



真正好的东西，估值一定不便宜。

——刘明达

上架建议 股票

ISBN 978-7-5609-6989-3



9 787560 969893 >

定价：32.00元



中国股神 沉思录

周倩 编著

 华中科技大学出版社
Huazhong University of Science & Technology Press

中国·武汉



图书在版编目(CIP)数据

中国股神沉思录 / 周倩 编著. — 武汉 : 华中科技大学出版社, 2011.5

ISBN 978-7-5609-6989-3

I. 中… II. 周… III. 股票投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆CIP数据核字(2011)第035543号

中国股神沉思录

周倩 编著

策划编辑: 石 薇

责任编辑: 石 薇

封面设计: 零三二五艺术设计

责任校对: 孙 倩

责任监印: 熊庆玉

出版发行: 华中科技大学出版社(中国·武汉)

武昌喻家山 邮编: 430074 电话: (027) 87557437 (010) 84533149

印 刷: 湖北新华印务有限公司

开 本: 710mm × 1000mm 1/16

印 张: 15

字 数: 260千字

版 次: 2011年5月第1版第1次印刷

定 价: 32.00元



本书若有印装质量问题, 请向出版社营销中心调换
全国免费服务热线: 400-6679-118 竭诚为您服务
版权所有 侵权必究

前言

2006年中，一个做小生意的朋友来找我，见面直说：“生意越来越不好做，最近我看股市行情还行，想进去炒一把，赚点小钱。你是业内人士，你说我该买什么股票好？”

我想了一下，对他说：“你这人心太小，发不了财！真要买股票，我看就买茅台吧！”

朋友大吃一惊，瞪大眼睛看着我说：“兄弟，你别玩我！茅台这么高的股价，是典型的‘贵族品种’，我这小老百姓，得多考虑一下成本。”

当时股市遍地是“便宜货”，还有不少看跌的“业内专家”叫嚣“要消灭十元股”，而茅台股价是五十元左右，复权价更是近百了，正处于风口浪尖上。我让那朋友买茅台，他说我在玩他，有意让他当冤大头。

此后一两年里，茅台股价一飞冲天，很快成了沪深两市高价股第一名，至今这个纪录很少被打破过。即使后来经历了2008年的“大熊市”、2010年的“绞肉市”，不少曾经优质的、主流的品种都大打折扣，但回过头一看，真正能经得起历史考验

的股票，还是茅台。

穷人投资考虑最多的是成本，所以更青睐便宜货，但你见过有几个穷人是捡便宜发了财的？不光股市，就是整个商业世界，也是钱往高处走，你越有钱，扯的摊子越大，就越有人要把钱投给你。

我举这个例子，并非是要推荐个股，而是借此说明一个简单道理：股市投资，需要有正确的投资理念。正如杨百万所言：“炒股最怕的是‘三无股民’，即没有理念、没有技巧、没有方法的股民，赶上牛市，这些人也许凭着运气能赚点钱，可是没有掌握征战股市的武器，迟早是要亏回去的……好的理念比技术操作更重要，好的理念远比一时的盈亏更重要。”

股市以外，你可能会穷在出身，穷在际遇，穷在时运，但如果你选择投资股市，你就万万不可穷在理念。但实际情况是，国内投资大众没有连续的一致性交易原则，交易行为杂乱无章，患得患失，顾虑很多，操作极为被动。如果这种状况不能改变，即使在非常好的交易条件下，而且交易方向完全正确的情况下，也很少能获利离场。

本书中列举八大“股神”，各有其投资避险逐利的套路：有的崇尚价值投资，如但斌、李驰、林园、刘明达；有的习惯趋势投机，如杨百万；有的剑走偏锋，喜欢玩重组股，如王亚伟；有的战斗力强，热衷博弈，如吴险峰；有的擅长“猎庄”，深

通庄道，如钟麟。这八大“股神”的交易理念，有很多地方相冲突，即使是崇尚价值投资的，不同的人也有理解上的偏差。如但斌、李驰都被媒体捧成模仿巴菲特最像的人，但到实际操作当中，但斌强调坚守，基本不做波段，李驰则要圆滑得多，适时高抛低吸。所以，你可以借鉴他们的投资理念，但你千万不要机械地模仿。

国画大师齐白石生前有一句名言：“学吾者生，似吾者死！”此话放到股市也很适用。股市中没有救世主，也不存在百分之百的成功经验和绝对正确的操作方法。投资成功的关键是要了解你自己！





第1讲 股坛常青树：杨百万

一、杨百万何许人也	2
二、杨百万的第一桶金	2
三、中国第一股民.....	5
四、怀定老哥最实用的操盘技术	6
五、怀定老哥长线投资之道	20
六、怀定老哥坚守多年的投资理念	27
附录一 反思：夹着尾巴做人.....	30
附录二 杨百万经典语录.....	32



第2讲 最大的神话：林园

一、炒股不如炒自己	36
二、这仅仅是一个传奇	37
三、林园教你快速赚钱	43
四、林园教你规避风险	60
附录一 反思：造神比炒股来钱爽.....	62
附录二 林园语录	64



第3讲 最牛基金经理：王亚伟

一、造神毁神.....	68
二、成名之路.....	69
三、王亚伟概念股.....	75
四、投资，靠什么取胜.....	79
附录一 光鲜背后：国内基金经理生存状态.....	84
附录二 不要迷恋哥，哥只是个传说.....	87



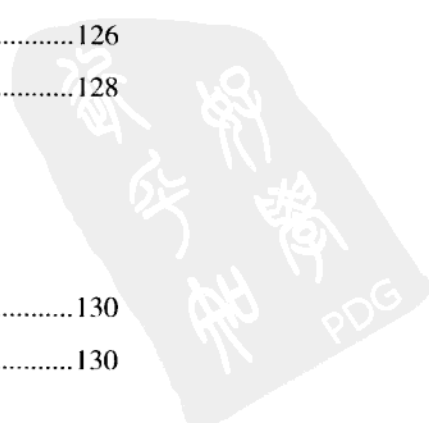
第4讲 私募英雄：李驰

一、真的“神话”.....	92
二、“求是”之路.....	93
三、价值投资真的是赚钱的良方.....	98
四、价值投资难在哪里.....	105
五、投资，必须快乐.....	109
六、选时不如选好公司.....	115
七、李驰临盘心术.....	120
附录一 价值投资是学不来的，要靠悟.....	126
附录二 李驰经典语录.....	128



第5讲 中国版巴菲特：但斌

一、乌龟不忍孤独.....	130
二、内心的呼唤.....	130



三、选股没有秘密.....	136
四、投资可以看得久远.....	147
五、时间的玫瑰.....	158
附录一 反思：投资正道是沧桑.....	160
附录二 关于但斌和李驰风格的比较.....	162
附录三 但斌股市投资经典语录.....	165



第6讲 猎庄大鳄：钟麟

一、庄家印象.....	168
二、大鳄传奇.....	170
三、坐庄之术.....	175
四、真庄不露相.....	183
五、钟麟短线战法.....	188
六、庄家生存之道.....	194
附录 反思：股市必定有庄，但投资要走正道.....	197



第7讲 龙腾天下：吴险峰

一、只要市场中，就不能不操作.....	200
二、博弈之路.....	201
三、吴险峰的投资理念.....	206
四、“原生态”的私募领袖.....	212
附录 反思：投资就是博弈.....	213



第8讲 阳光私募：刘明达

一、私募之路.....	216
二、刘明达的选股原则	219
三、明达老兄最实用的投资原则	221
四、消费投资观念.....	225
附录 刘明达：用“行走”去投资.....	227





第1讲

股坛常青树：杨百万



一、杨百万何许人也

杨怀定，人称“杨百万”“中国第一股民”，原上海铁合金厂职工，因1988年从事国库券买卖赚取其人生第一桶金而成名，随后成为上海滩第一批证券投资大户。

杨百万何许人也？这要先从两个股海名段说起。

华尔街有一个说法：你如果能在股市里呆上十年，你应该可以不断赚到钱；如果呆了20年，你的经验将极有借鉴的价值；如果呆了30年，你退休的时候必定是富可敌国。

国内股界中人常说：出来混，总是要还的。

这两个说法真要结合中国股市的实践，恐怕不太容易契合。因为中国股市目前还没有30年的历史，富可敌国也好，总要还的也罢，都还不好就这么下定论。但要结合杨百万老哥的人生历练，多少还算有个说法。杨百万历经几轮牛熊，虽然还进出股海，但现如今已经被人评为“靠讲课、卖书、卖软件赚钱，做的股票尽赔钱”。

姑且不以成败论英雄，实事求是地讲，杨怀定是一个值得尊敬的老前辈。注意，特别注意：杨怀定先生是在具有中国特色的股票市场中一路拼杀过来的人，既是中国特色，就不可单纯用西方那一套成熟理论来运作，而且这个特色以后还会延续很多年。

二、杨百万的第一桶金

杨怀定的故事，中国散户几近耳熟能详了。1950年生人，一直在上海铁合金厂当工人，工资先是每月36元，后来涨到了每月53元。1988年春节，杨怀定



38岁，厂里仓库丢了一吨多铜材，因为杨怀定妻子承包的电线厂所用的原料是铜材，杨怀定一下子成了重点怀疑对象。后来，虽然小偷被抓住了，冤情被洗刷了，但杨怀定心里总有点不舒服。1988年3月，他辞职了。

辞职后，杨怀定便投身到了买卖国库券的生意中。1985年期的国库券开盘价104元，利息率15%。站在交易所门口的杨怀定，心里开始盘算起来。今天带来了20000元，如果20000元全部买下，一年就有3000元利息。而存在银行的利率是5.4%，全年利息1080元。那多出来的近2000元，远远超出工厂的工资。于是，他果断地把带去的20000元都买了国库券。

后来，杨怀定描述当时的心情时说：“买是买了，但心里忐忑不安，害怕跌。下午就迫不及待地跑去交易所看行情，一看，发现涨到112元了，我赶紧卖了，赚了800元。”一年的工资到手了，杨怀定心放宽了些，又开始突发奇想：如果我能把104元的国库券买回来，再以112元的价格卖出去，不就可以赚钱了吗？由于当时全国已有七个城市开放了国库券交易，杨怀定决定打听一下其他城市的行情。“那时候国库券行情属于国家机密，但当天的《解放日报》报道了上海的开盘价和收盘价。依此类推，各地的党报一定会报当地的行情。”

杨怀定立即跑到上海图书馆，翻看全国各地的党报，终于查到安徽合肥当日国库券开盘价94元，收盘价98元。

于是，他连夜去合肥，一个来回，20000元的本钱一下子变成了两万二。跑了几次以后，杨怀定尝到了甜头。之后，杨怀定来回穿梭于山西、福建、河南等地，采用蚂蚁搬家的方式把国库券源源不断地搬到上海，一年就赚了100万元。在20世纪80年代，对许多人来说，成为万元户是遥不可及的目标。杨怀定发了，“杨怀定”这三个字也渐渐被人淡忘，取而代之的“杨百万”却名动天下。资金量做大后，他不再亲自到外地跑了，雇了几个人在全国各地跑，他坐在上海用电话遥控指挥。

这些人每到一地，第一个任务就是打听当地的国库券行情。杨百万说：“用现在的话讲，我就是买信息。我变成信息中心，知道哪里价格最低。我指挥他们从最低的地方开始依次买进，越买差价越小，最后回到上海卖出。人换

班休息，资金不闲着，每天在滚动、膨胀。”

说到这里，再提一提当今成天仰望着大盘胡思乱想的亿万股民，中间有不少人经历过那个时代，但都没能成就自己的百万神话。探究其中道理，莫不是因为缺乏一种素质，比如胆商？

作者本人以前做过频繁买进卖出的小股民，做过职业机构的操盘手，对普通股民的心态非常了解，并且有条件从不同角度看待一些错误的交易心理。谈到“胆商”二字，不妨先提一下股民大众的某些错误心理：

- 跌不敢买，因为知道抄底通常胜率不高；涨不敢买，因为“专家”天天强调追涨如何如何不妥。最后，你在本该是机会的时候，当了一回看客；直到行情进入加速阶段，才被迫杀进去，捡一个烟屁股。
- 自己套牢时，相信很快就会解套。别人深套时，却不敢投入该股，认为还会继续深套。
- 看中一个板块，就坚信这个板块有强劲的涨势，还会寻找各种消息来证明自己的判断，至于是不是事实完全取决于自己相不相信。
- 抛掉一只股票之后，会十分焦灼地寻找下一个目标，直到买进才安心。
- 套牢补仓时，会感慨有闲置资金的好处。但在买进的时候，又怕资金闲置，全仓买入。
- 时刻关注股票行情，误导了本来正确的判断。

投资大众会有这样滑稽的心态，固然有智商、财商、情商方面的因素，但归根结底还是胆商问题，要么有胆无识，要么有识无胆，以致进退失据，没能在恰当的时机做正确的事情。

在股市里打滚，天赋很重要，要有高智商、高情商，更要有高胆商，胆子太小，成不了大气，但又不能放胆胡来。胆商就在于有胆识，有胆有谋，坚毅，忍耐。杨怀定就因为他不同寻常的胆商，才有如此思维突破和执行力，另外他在20年前就有这般“信息战”的意识，观念应该是很超前的。



三、中国第一股民

1988年7月1日，杨怀定从国债投资资金中拿出10000元，买入100股真空电子（现为广电电子），每股面值100元。之所以买真空电子，是因为该公司规定最高红利率15%，最低不低于银行利息。也就是说，买真空电子的收益率最差不会低于存银行。这是他第一次尝试性地购买股票，而且时间点有点怪，7月1日党的生日，不知其中是否存在某些考虑（是不是“炒股要听党的话”的想法那时候就有了）。1989年6月，杨怀定正式从国债投资转移到股票市场，成了中国第一批黄牛。当时，他们这些吃螃蟹的人被统称为“黄牛”。

这个转变其实有些偶然。1989年，杨百万在《中国金融》杂志上看到一篇文章，说由于保值利率的提高，信用社和银行把几十年的赢利都贴进去了，面临亏损的边缘。杨百万敏锐地感觉到这是利率即将下调的信号，立刻决定抛掉国库券，买进股票。抛掉国库券的另一个原因是当时国库券价格实在太高了，达到120多元，而他手上的国库券成本都在100元以下。

其实，杨怀定最初的算计十分朴素，就是在想，如果每股一年能分15元红利的话，全部30万元资金投进去，一年红利就有四万多元，就可以做食利阶层了。那时的工资水平一般是每月一百多元，一年才一千多元。他也没有想到股票后来会这样大涨。所以说做股票，还是要承认运气的因素。遗憾的是，太多股民把运气当成自己的能力。尤其大牛市那会儿，自诩为“股神”的人是铺天盖地。

那时，上海股票市场非常低迷，交易者寥寥无几。营业部的员工好心地劝他不要买，但杨怀定坚信自己的判断。回头看这段往事时，杨怀定的总结是：“我有一个多年来一直坚持的习惯，就是坚信自己经过分析研究后的判断，而不愿理会证券公司或专业机构的话。”而国内外的股市历史也证明：无数高手死得最惨的案例，都是因为听了外部的消息、建议，没有坚持自己的判断。

当时，杨怀定对营业部的人说，估计利率要调低，所以买点股票放着。结果没多久，利息果然下调了。半年后股票开始暴涨，真空电子涨到800元。他

让助手化整为零不动声色地抛售。抛完后，他就带着助手到普陀山旅游了一个月。因为他知道，下跌也是要有一个过程的。必须克制自己，避开这个下跌过程。结果一直跌到1990年上海证券交易所开业，真空电子的价格是375元。交易所开业第一天，成交1000多股，他一个人买进了500股。后来涨到500多元，他又抛了。他抛后，真空电子又跌回到370多元。

后来，许多人都传说他有背景，知道内幕消息，不然怎么拿捏这么精准。杨百万说：“我哪有背景？我就是读报分析出来的。”

这里特别强调一点：机会大多是读书看报分析出来的，这是富人思维。曾经有一部畅销书《穷爸爸富爸爸》，专门解读富人思维，谈这谈那讲了不少，却模糊了焦点。什么是富人思维？就是多读书多看报，时时处处多留一个心眼。处处留心皆生意，头脑充实才有机会当富爸爸。

炒国库券时，杨百万就订了七十多份报刊。这个数字着实令人吃惊，远远超过一般单位阅览室的规模。杨百万每天读报分析金融形势和经济状况，寻找新的机会。一个如此有心的人，谁能拿走他的奶酪？

四、怀定老哥最实用的操盘技术

1. 内功心法

任何上乘武功，招式都是肤浅的、次要的，内功心法才是最核心的东西。心法这个东西看似有点玄乎，不易掌握，但离了它，你再厉害的招式都是空架子，没有魂魄。

大部分投资者认为股票交易是一个技术性问题，事实并非如此。技术层面的因素仅占整个交易部分的二分，其余八分的决定因素来自我们的心灵。这里二与八的区别，并不是说心灵要比技术更重要，而是说技术的正常发挥依赖于心灵层面。两者的关系有点像物质与灵魂。人的身体是物质层面，而灵魂则赋予身体源源不断的创造力。同样，技术是种子，心灵则是那片沃土。

有多少投资者仔细探究过自己交易时的心理状态？有时，你会觉得你的想法异常复杂，说不清道不明；有时，你会觉得你的想法十分简单，无非就是期