



雪球图书

作者投资股市、楼市的血泪成长史
首次公开吐血反思的投资秘笈

最佳组合

一个散户的 **投资** 秘笈

雪球人气用户 被解放的mogwai / 著

打造适合自己的**最佳投资组合**
让散户也能赚到钱的**投资方法论**



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

[illegible]

最佳組合

Figure 1. The effect of the concentration of the solution on the adsorption of the dye. The concentration of the solution was 0.01, 0.02, 0.03, 0.04, 0.05, 0.06, 0.07, 0.08, 0.09, 0.1, 0.2, 0.3, 0.4, 0.5, 0.6, 0.7, 0.8, 0.9, 1.0, 1.5, 2.0, 3.0, 4.0, 5.0, 6.0, 7.0, 8.0, 9.0, 10.0, 15.0, 20.0, 30.0, 40.0, 50.0, 60.0, 70.0, 80.0, 90.0, 100.0, 150.0, 200.0, 300.0, 400.0, 500.0, 600.0, 700.0, 800.0, 900.0, 1000.0, 1500.0, 2000.0, 3000.0, 4000.0, 5000.0, 6000.0, 7000.0, 8000.0, 9000.0, 10000.0, 15000.0, 20000.0, 30000.0, 40000.0, 50000.0, 60000.0, 70000.0, 80000.0, 90000.0, 100000.0, 150000.0, 200000.0, 300000.0, 400000.0, 500000.0, 600000.0, 700000.0, 800000.0, 900000.0, 1000000.0, 1500000.0, 2000000.0, 3000000.0, 4000000.0, 5000000.0, 6000000.0, 7000000.0, 8000000.0, 9000000.0, 10000000.0, 15000000.0, 20000000.0, 30000000.0, 40000000.0, 50000000.0, 60000000.0, 70000000.0, 80000000.0, 90000000.0, 100000000.0, 150000000.0, 200000000.0, 300000000.0, 400000000.0, 500000000.0, 600000000.0, 700000000.0, 800000000.0, 900000000.0, 1000000000.0, 1500000000.0, 2000000000.0, 3000000000.0, 4000000000.0, 5000000000.0, 6000000000.0, 7000000000.0, 8000000000.0, 9000000000.0, 10000000000.0, 15000000000.0, 20000000000.0, 30000000000.0, 40000000000.0, 50000000000.0, 60000000000.0, 70000000000.0, 80000000000.0, 90000000000.0, 100000000000.0, 150000000000.0, 200000000000.0, 300000000000.0, 400000000000.0, 500000000000.0, 600000000000.0, 700000000000.0, 800000000000.0, 900000000000.0, 1000000000000.0, 1500000000000.0, 2000000000000.0, 3000000000000.0, 4000000000000.0, 5000000000000.0, 6000000000000.0, 7000000000000.0, 8000000000000.0, 9000000000000.0, 10000000000000.0, 15000000000000.0, 20000000000000.0, 30000000000000.0, 40000000000000.0, 50000000000000.0, 60000000000000.0, 70000000000000.0, 80000000000000.0, 90000000000000.0, 100000000000000.0, 150000000000000.0, 200000000000000.0, 300000000000000.0, 400000000000000.0, 500000000000000.0, 600000000000000.0, 700000000000000.0, 800000000000000.0, 900000000000000.0, 1000000000000000.0, 1500000000000000.0, 2000000000000000.0, 3000000000000000.0, 4000000000000000.0, 5000000000000000.0, 6000000000000000.0, 7000000000000000.0, 8000000000000000.0, 9000000000000000.0, 10000000000000000.0, 15000000000000000.0, 20000000000000000.0, 30000000000000000.0, 40000000000000000.0, 50000000000000000.0, 60000000000000000.0, 70000000000000000.0, 80000000000000000.0, 90000000000000000.0, 100000000000000000.0, 150000000000000000.0, 200000000000000000.0, 300000000000000000.0, 400000000000000000.0, 500000000000000000.0, 600000000000000000.0, 700000000000000000.0, 800000000000000000.0, 900000000000000000.0, 1000000000000000000.0, 1500000000000000000.0, 2000000000000000000.0, 3000000000000000000.0, 4000000000000000000.0, 5000000000000000000.0, 6000000000000000000.0, 7000000000000000000.0, 8000000000000000000.0, 9000000000000000000.0, 10000000000000000000.0, 15000000000000000000.0, 20000000000000000000.0, 30000000000000000000.0, 40000000000000000000.0, 50000000000000000000.0, 60000000000000000000.0, 70000000000000000000.0, 80000000000000000000.0, 90000000000000000000.0, 100000000000000000000.0, 150000000000000000000.0, 200000000000000000000.0, 300000000000000000000.0, 400000000000000000000.0, 500000000000000000000.0, 600000000000000000000.0, 700000000000000000000.0, 800000000000000000000.0, 900000000000000000000.0, 1000000000000000000000.0, 1500000000000000000000.0, 2000000000000000000000.0, 3000000000000000000000.0, 4000000000000000000000.0, 5000000000000000000000.0, 6000000000000000000000.0, 7000000000000000000000.0, 8000000000000000000000.0, 9000000000000000000000.0, 10000000000000000000000.0, 15000000000000000000000.0, 20000000000000000000000.0, 30000000000000000000000.0, 40000000000000000000000.0, 50000000000000000000000.0, 60000000000000000000000.0, 70000000000000000000000.0, 80000000000000000000000.0, 90000000000000000000000.0, 100000000000000000000000.0, 150000000000000000000000.0, 200000000000000000000000.0, 300000000000000000000000.0, 400000000000000000000000.0, 500000000000000000000000.0, 600000000000000000000000.0, 700000000000000000000000.0, 800000000000000000000000.0, 900000000000000000000000.0, 10000000

Figure 1. The effect of the concentration of the solution on the adsorption of the dye. The concentration of the solution was 0.001, 0.002, 0.003, 0.004, 0.005, 0.006, 0.007, 0.008, 0.009, 0.01, 0.012, 0.014, 0.016, 0.018, 0.02, 0.022, 0.024, 0.026, 0.028, 0.03, 0.032, 0.034, 0.036, 0.038, 0.04, 0.042, 0.044, 0.046, 0.048, 0.05, 0.052, 0.054, 0.056, 0.058, 0.06, 0.062, 0.064, 0.066, 0.068, 0.07, 0.072, 0.074, 0.076, 0.078, 0.08, 0.082, 0.084, 0.086, 0.088, 0.09, 0.092, 0.094, 0.096, 0.098, 0.1, 0.12, 0.14, 0.16, 0.18, 0.2, 0.22, 0.24, 0.26, 0.28, 0.3, 0.32, 0.34, 0.36, 0.38, 0.4, 0.42, 0.44, 0.46, 0.48, 0.5, 0.52, 0.54, 0.56, 0.58, 0.6, 0.62, 0.64, 0.66, 0.68, 0.7, 0.72, 0.74, 0.76, 0.78, 0.8, 0.82, 0.84, 0.86, 0.88, 0.9, 0.92, 0.94, 0.96, 0.98, 1.0. The concentration of the solution was 0.001, 0.002, 0.003, 0.004, 0.005, 0.006, 0.007, 0.008, 0.009, 0.01, 0.012, 0.014, 0.016, 0.018, 0.02, 0.022, 0.024, 0.026, 0.028, 0.03, 0.032, 0.034, 0.036, 0.038, 0.04, 0.042, 0.044, 0.046, 0.048, 0.05, 0.052, 0.054, 0.056, 0.058, 0.06, 0.062, 0.064, 0.066, 0.068, 0.07, 0.072, 0.074, 0.076, 0.078, 0.08, 0.082, 0.084, 0.086, 0.088, 0.09, 0.092, 0.094, 0.096, 0.098, 0.1, 0.12, 0.14, 0.16, 0.18, 0.2, 0.22, 0.24, 0.26, 0.28, 0.3, 0.32, 0.34, 0.36, 0.38, 0.4, 0.42, 0.44, 0.46, 0.48, 0.5, 0.52, 0.54, 0.56, 0.58, 0.6, 0.62, 0.64, 0.66, 0.68, 0.7, 0.72, 0.74, 0.76, 0.78, 0.8, 0.82, 0.84, 0.86, 0.88, 0.9, 0.92, 0.94, 0.96, 0.98, 1.0.

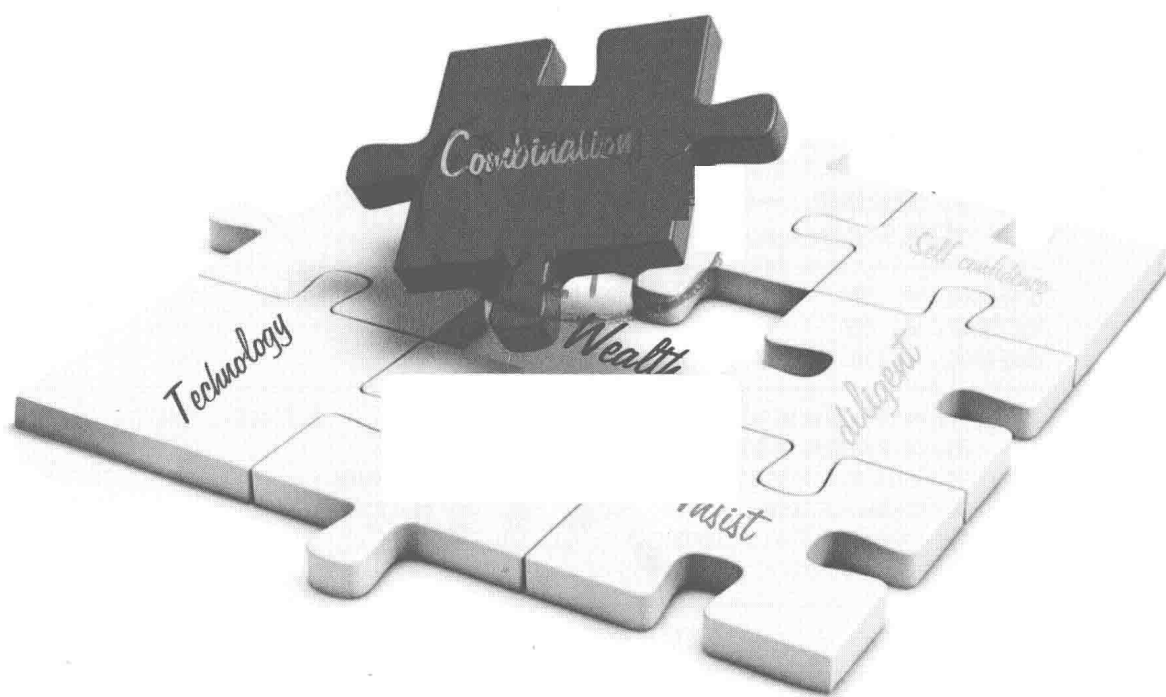
Figure 1

100

最佳组合

一个散户的**投资**秘笈

雪球人气用户 被解放的mogwai / 著



中国铁道出版社
CHINA RAILWAY PUBLISHING HOUSE

内 容 简 介

本书通过作者的亲身经历,讲述了其在投资过程中的感悟,重点描述了其对投资的理解,包括投资需要了解到生产周期、国内对投资的误读、怎么读财报、如何买股票,以及如何发现价值并最终创建自己的投资体系等内容。详细描述了作者投资过程中遇到的各种问题以及相应的解决方案,给他人以启迪。

全书图文并茂,案例翔实,讲述生动。适合广大初入投资领域的读者使用,是一本很好的投资入门书。

图书在版编目(CIP)数据

最佳组合,一个散户的投资秘笈 / 被解放的 mogwai
著. —北京:中国铁道出版社, 2015. 5
ISBN 978-7-113-20302-3

I. ①最… II. ①被… 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081053号

书 名: 最佳组合, 一个散户的投资秘笈
作 者: 被解放的 mogwai 著

责任编辑: 刘 伟
特邀编辑: 陈 丽
责任印制: 赵星辰

读者热线电话: 010-63560056
封面设计: 多宝格

出版发行: 中国铁道出版社(北京市西城区右安门西街8号 邮政编码: 100054)
印 刷: 北京铭成印刷有限公司
版 次: 2015年5月第1版 2015年5月第1次印刷
开 本: 700mm×1 000mm 1/16 印张: 14.5 字数: 220千
书 号: ISBN 978-7-113-20302-3

定价: 49.80元

版权所有 侵权必究

凡购买铁道版图书,如有印制质量问题,请与本社读者服务部联系调换。电话:(010) 51873174

打击盗版举报电话:(010) 51873659

——献给我的女儿、妻子和母亲

序言 PREFACE

组合轮转，花信有期

“投资，简单而不容易”，寻找安全边际谁都知道，但是，交易从来都不是纸上谈兵，如何从纷繁复杂的市场信息中辨别出真正有价值的东西，需要扎实的研究功底与丰富的实战经验。同为格雷厄姆的信徒，作者在他的作品中以非常清晰的逻辑，娓娓道来的语言，诚挚地展现了其在价值投资中的成败得失，反复读之，可以静心、开悟，特别是作者在构建组合时的辩证思考，可以为交易者管理投资组合、规避风险，起到重要的参考作用。

说到投资组合，很多人只是简单地想着不要把鸡蛋放在一个篮子里，却不知道，一个组合的构建需要考虑非常多的复杂因素，它牵涉我们怎么看待股票的价值与周期波动，以及我们在市场大周期循环中的取舍与轻重配置。

股票首先是公司股权的一部分，它的长期表现与企业的价值、发展、生命周期相互关联。同时，它又具有群体性波动的市场周期特征，这两者相互影响、作用，导致交易者经常难以辨别到底是哪些因素在起主导作用。

相信伟大企业可以穿越周期的人，可以完全忽视周期因素，只集中投资其所认为最好的那几家少数皇冠级企业，这其实是用他的一生在做赌博，如果能有足够的远见以及很好的运气找到一家可以百年繁荣的企业，那么他的好运其实是来源于上帝的眷顾而非经验技巧。

但是，考虑到绝大多数交易者都不可能有如此的智慧与运气，且成功者所介绍出来的经验，很可能是无法再次据以借鉴验证幸存者的经历。因此，在交易之道上，不管资金大小，都应该构建组合，越早学会管理组合越好，而在具体构建时，除了尽力把握企业的价值，也应充分注意周期的力量。

霍华德·马克斯在他的那本风靡全球的著作《投资最重要的事》一书中说：“在投资界浸淫的时间越长，我对事物的基本周期越重视。在投资中就像生活中一样，完全有把握的事非常少。价值可以消失，预测可能出错，环境可以改变，有把握的事可能失败。不过无论如何，我们有信心把握住的法则有二：法则一，多数事物都是有周期性的。法则二，当别人忘记法则一时，某些最大的盈亏机会就会到来。”

老手知道规则，大师知道规则后的真义，而如何认识周期并加以利用，可以说是大师的终极艺术秘密，大部分人都无从得知其具体演化、推算过程。我用了二十年，几乎看遍了各种投资书籍，也只能模糊地说个大概。

花信有期，虽然企业作为个体具有自己的发展特性，但是，它与行业的整体表现关联度很大，就像不同类别的花会在一年四季的不同时期开放一样，同行业或关联度较大行业的股票总是做着大体相同的周期波动，所差别的只是高价值的未来优势企业涨得更多，一般性的企业涨得少一些而已。而该类股的波动也会与股市的整体周期波动相互关联，有些是共振，有些是逆向，有些先于市场向上周期而提前冲高，有些则会滞后于市场向上周期很久后才补涨，正是不同周期类股的表现组成了一个花期不断的生态大循环。

自然的力量是伟大的，有时人类总想完全掌控大自然的力量，却经常事与愿违。而想要把握股市的各种大小周期，其难度可见一斑，如果谁能让自己的投资花园时时刻刻都鲜花不断，那将是不可复制的神话。

从惯常规律而言，周期性的行业在牛市中表现较好，甚至可以说正是它们的周期性繁荣创造了兴盛的牛市；而弱周期的快速消费行业则在熊市中表现较好，也许正是它们的持续稳定增长以及不断产生现金流的优点，从而满足了交易者在熊市中的防御需要。虽然这些规律很简单，但大部分交易者却无法利用，因为贪欲足以使绝大多数人无视这些周期演变，只有极少数像巴菲特那样的交易者，在牛市中表现谦逊知足，所获收益一般甚至不如大众，而在熊市中却能击败绝大多数交易者并取得良好收益。不是每个人都能够做到像巴菲特那么睿智，但是，如果想要取得较好的长期交

易成果，在分析价值与识别周期上，至少要尽量做到足够专业。

专业的长期交易者，所要做的就是在对企业价值心中有数的基础上，要尽量清晰地辨识这些大小周期，尊重与遵循它们的转换规律，使自己的组合轮转起来，放弃时时有花开的梦想，而应像辛勤的园丁一样打造出四季花团锦簇的盛景，年复一年地持续下去，从而写就自己的传奇。

花信有期从不负，价值有约在静心。

A stylized handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, interconnected strokes.

2015年3月28日夜写于鹭岛百家村

自序 PREFACE

这一切要从一个玩笑说起。大概一年多前，有个朋友对我说，你有点灵气，但是不够系统。这句话我深深地影响了我。想想自己过去做的事情，应该是有内容可以说的。我决心系统地总结一下过去，那些得与失、经验与教训、正确与错误，那些在个人实践论证中更适合普通投资者的方法。

◎关于作者

我是 2006 年进入股市的，这期间股指起起伏伏，我有幸经历了国内证券市场变化最大的这 9 年。

在证券投资上，我最大的得意是 2008 年几乎毫发未损地躲过大熊市；最大的失意是 2010 年踏错节奏，满仓遭遇因地产调控引发的股市暴跌，损失惨重；最大的遗憾是在调研翔实的情况下错失 5 倍股丽江旅游；最大的欣慰是到目前为止，证券投资的收益还算不错；最重要的是，我已经形成了一套适合自己的交易方法。

除了证券投资，我在物业投资方面也有些实践心得。从 2006 年购买自住物业开始，尝试交易过不同类型的物业，比如在拍卖行竞买有瑕疵的抵债物业，购买有潜力的学区物业等。在股市低迷的 2011~2013 年，我把全部资金都投入到物业，保住了有生力量。

2013 年年底，我卖出投资性物业，于 2014 年年初重新回归证券投资。当时的上证点位大概在 1 900~2 000 点。同时，我也在财经社交平台和杂志报纸分享过证券分析和投资方法的文章，推荐无人问津的冷门股。在过去的一年多，这些都被记录在公开平台上，足以证明我不是“马后炮”——自媒体时代的好处就是，你可以在自媒体平台随时记录下自己的观点看法、证券分析，而随着时间的流逝，这些经得起时间推敲的东西，才成为真知灼见。

◎关于这本书

在近一年的书写过程中，很多最初的想法不断地被丰富，更细致地总结梳理并呈现在大家面前。大体来说，这本书的内容包括了三个方面：

一是回顾历史。2006~2007年的大牛市、2008年的大熊市、四万亿元小牛市、创业板的风起云涌、美国中概股崛起，以及在大时代下投资者当时的所思所想所做。历史使人着迷的地方，不在于事件本身，而在于历史背景下那些公司、那些人的命运。历史不会简单的重复，它就像一面镜子，照向过去，望向未来。

二是系统总结。这本书总结了一些被过分追捧的价值投资方法，同时也书写了在过去的9年中我投资证券、物业的得与失、经验教训以及方法技巧。我是个普通人，所以这些经验教训和方法，全部来自实践操作，总结的也都是实用的、普通投资者能使用的方法，而不是空洞的教科书式的说教。一句话：简洁明了。

三是建立组合。也是本书的书名寓意所在。“最佳组合”并不是收益率最高的组合，而是最适合你、最有把握的长期投资组合。第一层意思是建立投资标的的组合，可以是不同证券的组合，也可以是房产和证券的组合，抑或是其他你熟悉的投资组合。在书中，通过具体案例，举一反三地与大家交流如何建立你熟悉的、有把握的组合，来获得长远收益；第二层意思是投资方法的组合。现在是一个信息爆炸的时代，没有哪一种方法可以百战不殆，在本书中，会通过长期实践总结相对有效的方法，来建立投资方法的**最佳组合**。

◎关于投资

关于投资，我很清楚大家的想法。当大家打开每一本投资类书籍的时候，一定是想看看在说些什么股票，如何才能通过股市迅速赚钱、快速增值。但我要负责任地告诉大家，投资这件事，投入和产出比是很低的。上轮大牛市涌现的高手、主力，在这一轮股市中真正还在流传的很少很少，

只是又换了新的一批人。而我个人的投资回报，远远不如我在这件事上的付出。

这个误读在于，旁人只会看到结果，并不清楚你平常的努力和身心的磨炼——你日日夜夜的思考训练（之前我为了投资丽江旅游，曾跑到丽江数三条索道的载客量，跑到丽江旅游的办公楼找公司财务核对数据）。所以，所谓散户也能赚到钱的投资方法，并不是整天坐在家里轻松赚到钱的方法，而是在投资者悟道的基础上，才能体会到的思想共鸣。

实践出真知。我常常想，在投资的道路上，如果我当初能有一个真正愿意分享真知灼见的先行者（比如巴菲特遇到了格雷厄姆），也许会少走很多弯路，投资收益也会大大高于现在。因此这本书，对于各位朋友的意义就在于此——所谓前人栽树、后人乘凉。

我的母亲是不懂股市、楼市的，大半辈子都在很保守地赚钱理财，但在投资这件事上她很支持我。她曾说，**你最大的财富不是金钱，而是你的那些经历**。我的青春是在起起落落中度过的，虽然我希望它一直向上，但人生如投资，总有起起落落，不可能一帆风顺。幸运的是，那些苦闷的经历和感悟，才是现在和未来最宝贵的财富。

被解放的 mogwai

2015年3月21日夜 南京

目录 CONTENTS

第 1 章 大时代 2006 ~ 2014 年

1.1	初识价值投资	2
1.2	言必称巴菲特	3
1.3	大牛市来了	3
1.3.1	内幕交易型：杭萧钢构的 300 亿元大单	4
1.3.2	借壳上市型：*ST 金泰的 42 个涨停板	6
1.3.3	资产重组型：ST 浪莎，昙花一现的 灰姑娘故事	6
1.3.4	困境反转型：古井贡酒的柳暗花明又一村 ...	8
1.3.5	整体上市型：中国船舶，曾经的两市 第一高价股	8
1.3.6	蓝筹海归型：中国石油站在 48 元之巅	10
1.3.7	我在牛市中的投资	11
1.4	大熊市的不期而至	14
1.5	四万亿元来了	15
1.5.1	栖霞建设	16
1.5.2	南钢股份	16
1.5.3	大秦铁路	17
1.5.4	粤照明 B	17
1.6	风起云涌的创业板	18

1.6.1 蓝色光标：“中国版”WPP.....	19
--------------------------	----

1.6.2 爱尔眼科：异地扩张+合伙人制度	20
-----------------------------	----

第2章 一个散户的成长简史

2.1 投资的能力	23
-----------------	----

2.2 看懂财务报表的能力	24
---------------------	----

2.3 分辨的能力：牛市带来的命运转变	26
---------------------------	----

2.4 发现价值能力：2008 年发现价值	27
-----------------------------	----

2.5 出问题的反思能力：败走麦城的一些反思	33
------------------------------	----

2.5.1 没买进看起来价格贵的股票	34
--------------------------	----

2.5.2 赚快钱导致失败	35
---------------------	----

2.6 沟通能力：阅读和社区交流	40
------------------------	----

2.7 重新审视能力：痛定思痛的思考	42
--------------------------	----

2.8 投资未来：关于未来的投资和投资的未来	44
------------------------------	----

第3章 房产投资，十年一梦觉醒时

3.1 房价涨跌论和投资方法论	48
-----------------------	----

3.1.1 房价涨跌论	48
-------------------	----

3.1.2 投资方法论	50
-------------------	----

3.2 那些年，我投资房产的感悟	53
------------------------	----

3.2.1 新房：未来市中心是属于高收入者人群的	54
--------------------------------	----

3.2.2 二手房：别与坏人做交易	54
-------------------------	----

3.2.3 拍卖行：淘便宜货的好去处	55
--------------------------	----

3.3 我为什么错过了这些物业投资	56
-------------------------	----

3.3.1	2006 年错过南京龙江	56
3.3.2	2006 年错过高架盘	56
3.3.3	2008 年卖出城中物业	57
3.3.4	2008 年错过雅居乐	58
3.4	投资物业不得不明白的 3 个问题	58
3.4.1	现在这个时候还能买房吗	58
3.4.2	哪些物业未来能保值增值	59
3.4.3	有瑕疵的房子能买吗	60
3.5	其他物业投资技巧	60
3.5.1	商铺投资技巧	61
3.5.2	写字楼投资技巧	63
3.5.3	酒店式公寓投资技巧	64
3.6	资金有限买物业的几个技巧	65
3.6.1	度假物业	65
3.6.2	科技附加值物业	65
3.7	关于房产投资的碎片化思考	66

第 4 章 被过分追捧的流行观念

4.1	价值投资的思维定式	70
4.1.1	思维定式 1: 买入低 PE、PB 公司	70
4.1.2	思维定式 2: 长期持有永不卖出	72
4.1.3	思维定式 3: 公司的产品不错	73
4.1.4	什么是价值投资	74

4.2	资产负债表里有什么	78
4.2.1	什么是资产负债表	78
4.2.2	PB 投资的滥用及失败案例	79
4.2.3	投资启示：再定位格雷厄姆投资系统	80
4.3	你看到市场忽略的东西了吗	83
4.3.1	PE 投资的两大意义	84
4.3.2	PE 投资的滥用及失败案例	84
4.3.3	投资启示：再定位聂夫的低市盈率投资系统	88
4.4	分红股值得投资吗	88
4.4.1	分红股投资的滥用及失败案例	88
4.4.2	投资启示：再定位分红派息股投资	90
4.5	被人为扭曲的 ROE	90
4.5.1	ROE 的误区	91
4.5.2	投资启示：再定位 ROE 投资启示	91
4.6	被过分高估的市销率	94
4.6.1	市销率的意义	94
4.6.2	市销率在 A 股中的应用	95
4.6.3	投资启示：再定位市销率的投资启示	97
4.7	忧郁的折现现金流贴现	97
4.7.1	折现现金流法的基本原理	97
4.7.2	几个重要的概念	99
4.7.3	一个有趣的测算实践	101
4.7.4	投资启示：再定位现金流贴现	104

第 5 章 被大众忽略的价值发现

5.1 选行业比选个股更重要	106
5.1.1 明星行业的明星业务	106
5.1.2 弱势行业龙头	113
5.1.3 行业投资的启示	114
5.2 事件驱动投资	115
5.2.1 索罗斯投资军工股	115
5.2.2 是川银藏（日本股神）投资水泥股	117
5.2.3 A 股军工大牛股：成飞集成	119
5.2.4 事件驱动投资的启示	122
5.3 高通货膨胀下的投资	123
5.3.1 喜诗糖果的启示	123
5.3.2 高通货膨胀时代的投资启示	125

第 6 章 投资策略方法

6.1 破净股投资	128
6.1.1 哇！股息率 10% 的破净股	128
6.1.2 假如买到了烂公司	129
6.1.3 买进破净龙头股	131
6.1.4 后四万亿时代的思考	132
6.2 寻找“催化剂”业绩股	132
6.2.1 白马股也疯狂	132
6.2.2 又漏掉一个 5 倍股	134

6.3	套利与博弈	136
6.4	投资熟悉领域的公司	139
6.4.1	装修发现了冷门股	139
6.4.2	教育行业的半个专家	142
6.5	投资可转换债券	144

第7章 选择股票的几个步骤

7.1	看下指数，做到胸中有数	146
7.1.1	大盘指数很重要吗	146
7.1.2	如何看大盘	147
7.2	财务检查，必不可少	148
7.2.1	一些重要财务指标检查	148
7.2.2	拉长时间看财务数字	153
7.2.3	同行业财务数字比较	154
7.3	参加股东大会	155
7.4	产品的亲自体验	156
7.5	想办法接触行业人士	157
7.6	给公司估个值吧	160
7.7	总结思考	160

第8章 买卖股票的纪律

8.1	买股票的纪律	162
8.1.1	慢慢买，小跌小买，大跌大买	162
8.1.2	不要在下跌途中买	164