

知名财商教育、实战投融资专家【十年炼著】

要想搞懂股权、玩好股票、成功融资、投资不被骗、靠投资盈利，请读这本书！

中国式投资

股权投资、股票投资100条关键法则，
实业江湖、资本江湖生死存亡实战课！

曹海涛 等著



让你的财商燃烧吧！

用更短时间、更简语言，更快地摸透资本市场！

拒绝懵懵懂懂去投资！



中国工信出版集团



电子工业出版社
PUBLISHING HOUSE OF ELECTRONICS INDUSTRY
<http://www.phei.com.cn>

中国式投资

曹海涛 等著



电子工业出版社

Publishing House of Electronics Industry

北京•BEIJING

未经许可，不得以任何方式复制或抄袭本书之部分或全部内容。
版权所有，侵权必究。

图书在版编目（CIP）数据

中国式投资 / 曹海涛等著. —北京：电子工业出版社，2018.6
ISBN 978-7-121-32331-7

I. ①中… II. ①曹… III. ①股票投资—研究—中国 IV. ①F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2017）第 181743 号

责任编辑：高洪霞

印 刷：北京季蜂印刷有限公司

装 订：北京季蜂印刷有限公司

出版发行：电子工业出版社

北京市海淀区万寿路 173 信箱 邮编：100036

开 本：720×1000 1/16 印张：18.25 字数：288 千字

版 次：2018 年 6 月第 1 版

印 次：2018 年 6 月第 1 次印刷

定 价：59.80 元

凡所购买电子工业出版社图书有缺损问题，请向购买书店调换。若书店售缺，请与本社发行部联系，联系及邮购电话：（010）88254888，88258888。

质量投诉请发邮件至 zltz@phei.com.cn，盗版侵权举报请发邮件至 dbqq@phei.com.cn。

本书咨询联系方式：（010）51260888-819，faq@phei.com.cn。

拒绝像傻瓜一样去投资，欢迎阅读《中国式投资》，各位朋友你们好，我是曹海涛。

从现在开始我将为大家带来系统、专业、理论与实践并重的《中国式投资》课程。之所以叫《中国式投资》，是因为绝大部分知识、案例及要点来自于中国本土。

十年前，如果大家投资北、上、广的房产，或者买了格力电器的股票，投资了京东……相信到如今都有十几倍甚至几十倍、几百倍的回报。

投资者在资本市场犯的错误，99%都是重复的！只有避免踏进同一条河流，投资者赚钱的概率才有可能达到99%。苦干不能致富，只有实现学习和悟性的提升才能带来财富。所以从现在开始，加入《中国式投资》的阵营吧，无论你是教师、工程师、会计还是销售人员，只有学会投资，才可以实现若干年后“躺着赚钱”。

本书涉及理财、股票、股权、黄金、白银、楼市、期货、外汇等，也包括A股、港股、美股，横跨互联网、餐饮、教育、房地产、人工智能、TMT和文化健康等领域，涵盖一二级市场，不仅包括天使投资、风险投资、IPO、定向增发等，还包括企业融资和上市挂牌、员工激励等内容。

有位朋友，10年前是一名都市白领，后来因为公司效益不好，他的同事陆续离职，老板实在坚持不住，让他投资一些钱来支持公司，他把自己仅有的20万元

拿出来入股，没想到5年之后这家公司上市了，他套现了2000万元投资了北京的几套房产，如今他早已实现财务自由，而他那些前同事们还在别的地方继续打工……

只有投资才能真正实现财务自由，只有会投资才能做自己的老板。那么投资者攒够10万元，该投资什么？攒够100万元，该投资什么？攒够1000万元，又该投资什么呢？投资很多时候是一种思维 and 选择。学习成功投资者的交易策略，可以提高自己的投资回报。在《中国式投资》这本书中，我将自己多年来对投资的理解、投资经历及实战经验，毫无保留地、系统地分享给广大读者朋友。

人生是一场繁华与荒芜并存的旅行，冷暖自知，苦乐在心。投资，应该是一种生活方式，是有悔、有梦的生活方式，也是选择和有缘人同行的生活方式。

在这里你会学到投资知识，包括理财、股权、股票等；你经历过或者没经历过的困难、挫折，我都会尽力一一列出，希望排除你内心的疑问。我将为你揭秘股权投资、股票投资的100种法则，教你真正学会“中国式投资”。

《中国式投资》是个人财富增长、摸透资本市场、搞懂股权投资的必备图书，也是玩好股票投资和企业成功融资的经典图书。

我希望用最短的时间、最简练的语言，让你最快地摸透资本市场！

当然，读者还会获得投资基本战略的指导，比如如何投资股市、楼市，并且学到正确把握投资风险和机会的方法。

资本市场让人欢喜让人忧！投资是最特殊的行业，因为里面充斥着所有类型的人，包括傻子、疯子、骗子、智者、斗士……

学习只是辛苦一阵子，而不学习则会痛苦一辈子。周围很多白领和企业创始人好不容易赚到钱财，却因为不懂投资而亏了很多钱。因为他们不懂投资，谈到投资，有很多人不愿意研究也不愿意思考，而是特别喜欢听消息、问朋友、搞关系、弄资源等，而消息有时准，有时又不准，既违规、违法，又容易让人血本无归。

如果你想追求财务自由，成为未来的人生赢家：

阅读！你会发现具有增长价值的好公司或者好项目！

如果你想学习最具有价值的投资方法，不甘平庸，拥有梦想：

阅读！你更会看懂中国的资本市场！

如果你想炒股或买房，却不知如何下手、怎样下手：

阅读！你会获得前所未有的顿悟！

无论是企业的负责人或者高管，还是公司的普通员工或渴望财富的自由职业者，都可以阅读本书！

当然，如果你是曹海涛的忠实粉丝，相信在你看到这里时已经开启了《中国式投资》的阅读之旅。

轻松注册成为博文视点社区用户（www.broadview.com.cn），扫码直达本书页面。

- **提交勘误：**您对书中内容的修改意见可在 [提交勘误](#) 处提交，若被采纳，将获赠博文视点社区积分（在您购买电子书时，积分可用来抵扣相应金额）。
- **交流互动：**在页面下方 [读者评论](#) 处留下您的疑问或观点，与我们和其他读者一同学习交流。

页面入口：<http://www.broadview.com.cn/32331>



前言——如何打通你的投资生态



资本市场是金融市场的一部分，它包括所有关系到长期资本供需的机构和交易场所。它分为一级市场和二级市场：在一级市场上，新的吸收资本的证券发行并被投资者需求；在二级市场上，已经发行的证券被交易。

西方资本主义国家是资本市场的摇篮，经过几百年的血雨腥风逐渐形成推动各国经济发展的有效力量。可是，中国式的资本却有着不同的玩法，如何在中国资本市场中去伪存真，炼得火眼金睛，取得真经呢？

做好投资，第一步是要构建你的投资生态系统。那么你的投资生态系统由哪些方面组成呢？

首先，要做好投资，一定要聚集一帮真正财务自由的朋友，盯住他们的思维动向，学习他们的做事格局，争取帮他们办事。他们或者年龄比你大，或者企业做得很成功，或者做投资屡战屡胜。这些人谈论的内容是普通上班族完全想象不到的。他们谈论国际上的机会，政治的风向，资产的配置，以及风险控制……

其次，需要有一群可以办事的中介朋友。这些人不一定很有钱，但是他们真的很勤奋，并且很会建立自己的圈子，这些中介朋友往往是探寻机会和合作的关键，因为他们更重视合作。很多事情不一定是甲乙双方一蹴而就的，有时要依靠中间的朋友，让他赚到钱，他才会让你也赚到钱。

然后，必须要有一群白领朋友，尤其是各种高大上（例如世界 500 强）公司的中高层。他们非常熟悉行业的八卦和行业的人才，可以帮助你了解各大公司和各个行业的动态。要做主流的人、成就主流的事，少了这群人不行。

同时，一定要有一群非常信任你的人，在生活中愿意一起做事的人，彼此非常默契，只要你说句话，他们就会竭尽全力出手挺你。在你需要支持或者帮忙时，他们可以毫不犹豫地站出来。

最后，就是你自己。一切圈子建立的前提就是圈子的核心人物值得大家花时间与之在一起，而这里“值得”无外乎三个原因：可以一起赚到钱，可以一起聊些事可以一起学到些东西。这也是你必须要认真读本书的原因。

另外，请小心：未来不需要投资家，不需要企业家，只需要“投创家”！本书不是为了搞出更多投资家，也不是为了发展出更多企业家，而只是为了培育出更多迎合未来的“投创家”。

何为投创家？本书首次提出并这样定义它：

投资家是风险事业的投入者和引领者，创业家是冒险事业的经营者和组织者，投资家和创业家是经济发展的“原动者”，也是市场机制的最基本要素之一。投创家是投资家和创业家以生态的方式进行的有机结合。投创家肩负更多的社会责任和历史责任。纯粹的投资家更加关注财富的创造，纯粹的企业家更加关注实业的经营。而未来，社会需要的是投创家的引领和执行。投创家是在充分理解和组织实业、产业发展的基础上，进行的投资及资本的引导和生态布局。

要想靠投资赚到大钱，不和股权联系到一起是绝对不行的。投资人必须要投资那些资本生态力特别强的公司才可以“稳坐钓鱼台”。

作为一个投创家，一定要清楚何为资本生态力，本书也是首次提出并这样定义它：

资本生态力，是中国企业未来发展的核心竞争力和核心动力。企业发展缺乏灵魂、生机、存在感，也缺乏支持产业可持续的生态互助效力和生态闭环，这是

因为缺乏或尚未完善资本生态力这一核心要素。企业原有要素融入资本生态力，使得要素及产业链升级后产生新的动力。

资本生态力不仅通过资本的布局建立创业、创新的生态基础，更通过合理的资本和生态基础建设及格局的提升，形成 21 世纪企业突破瓶颈和健康成长的关键！大众创业、万众创新是企业生命的开始和源泉，而持续提升资本生态力是企业活得更好、更长久的核心。

2017 年最火爆的资本暴富神话是借壳上市的顺丰控股（002352）的实际控制人王卫，他的身价一度超过马化腾和马云，直逼中国首富的位置。而曾几何时，他一直强调躲避媒体，称公司不用上市，在公司上市之后才逐渐走入媒体。而在 2017 年 6 月举办的“粤港澳大湾区论坛”上，他首度承认，其一念之差造成顺丰的市值和马化腾缔造的腾讯的市值有着万亿元的差别。

因为，顺丰和腾讯的不同就在于顺丰把重点放在了专心做自己的商品上，但是腾讯除创造内部的统一和打造公司内部的生态环境外，还在打造公司外部的生态环境。

无论如何，真正的好公司一定要拥有较强的资本生态力，这也是成功的投资人最需要关注的。

本书主要由曹海涛编著，其他参与编写人员还有田晶、孟忠琦、曹国军、葛君茹、赵敏、葛书全、田宝良、赵华、许峰、邹冰冰、孟冲、李楠、李秀坤、孟凡智。

目 录

股权投资篇	1
1. 做股权投资，所有的问题最终都归结为一个问题	2
2. PE 是“诱饵”，天使是“毒药”	4
3. 投资不是投感情、投概率、投梦想，那么投资是投什么	8
4. 投资多大年龄的创业者，成功的概率才会大	10
5. 请对自己的钱负责，不要投资未成功过的人	12
6. 作为创业者或投资人，是否需要宣传自己	14
7. 为什么说投资不只是科学，更是艺术和默契	17
8. 投资就是“投人”，只投何种人	19
9. “一山不容二虎”，管理层纷争，投资人受苦	22
10. 市场高手与产品高手，投哪个	23
11. 投资后跑路的创业者只有两种，请务必搞懂并远离	25
12. 天下英雄出我辈，谁人与我一场醉	27
13. 投资人不可能在不具备企业资本力的公司赚到钱	30
14. 财务不过关的公司不能碰，这是铁律	38
15. 赛道与赛手，哪个更重要	40

16. 成功不需一群人，失败只需一个人， 投资人该如何选对企业的中介机构	44
17. 嗅觉决定机会，投资人如何保持投资市场的高敏感度	47
18. 投资人需牢记：没有上不了市的企业，只有上不了市的董事长	50
19. 警惕唐·吉珂德式团队，远离全职演讲型 CEO	53
20. 要避免投资失败，就需搞懂企业死亡名单	56
21. 向创业者的臭脾气说 “No!”	59
22. 白天做老板，晚上看黑板，半夜睡地板，你能做到吗	61
23. 投资、融资都是“不归路”，行动前请三思	64
24. 没有不好的公司，只有不好的估值	67
25. 投资人应该远离还是亲近新三板市场	69
26. 投资基金正逢时，募投管退必要知	75
27. 对赌不瞎赌，不赌不靠谱	78
28. 回购条款保底线，道德约束不值钱	80
29. 有钱也得算计：投资时怎么砍价	82
30. 投资协议防君子，风险控制防小人，谈谈投资方案里的那些“坑”	85
31. 揭秘投资人与创业者之间的沟通窍门和技巧	88
32. 做投资不尽凭专业，智商情商善商显区别	90
33. 企业究竟走多远，股权结构已彰显	95
34. 有名的公司，有名的企业家，一定是投资人的宠儿吗	98
35. 警惕：为什么所投资的公司突然不行了	100
36. 投资人何时退出投资才是对的	102
37. 投资人应该共享式联手投入，还是低调“吃独食”	105
38. 游刃有余贯穿牛熊，以逸待劳并购重组	108
39. 投资人务必先想好退路再去投资	113
40. 别投故事张，盯准业绩王	116
41. 自信人生二百年，会当击水三千里	119

42. 干货：如何做好投后管理	123
43. 投资时如何避免站错队	126
44. 优秀投资人一定生活在主流投资圈里	129
45. 问题升级：投资到底需要低调还是高调	132

股票投资篇

1. 该不该全职做投资？揭底做投资的时间管理	135
2. 99%的亏本是因为心态不对，究竟怎样培养出对的心态	138
3. 商场如战场，揭秘《孙子兵法》中关于股票投资的不二法门	140
4. 暴富和破产，秘密在于真正搞懂一级市场和 二级市场的“精髓”	143
5. 抓龙头还是抓成长：如何定位投资标的	146
6. 价值投资务必知道的七大原则	149
7. 在股市中，只有两种方法一直赚钱，你应该学哪一种	152
8. 从今天起，请和技术分析保持微妙距离	155
9. 如何做到“搞熟股性，人股合一”	157
10. 如何摆脱股市中的“冲动魔鬼”	159
11. 投资最难的是预测，教你应对“黑天鹅”	162
12. 到底该投“风口上的猪”还是“飞翔的鹰”	164
13. 宏观看悟性，微观比资源：教你提高悟性，搞到资源	167
14. 千万别被骗，揭露上市公司研报和公告的秘密	170
15. 想要靠投资翻身，该不该听内幕消息	177
16. 科学搞懂成与败，深入解读戴维斯双击	179
17. 投资股票时机最重要，揭秘“一年两次，八成上涨”	182
18. 位置选不对，心血全白费：揭秘投资的买点与卖点	185
19. 买卖看缘，成交看天：揭示股票买入和卖出时应该坚守的心态	187
20. 如何设定买卖中的仓位	190
21. 一买就跌，一卖就涨，该怎么办	193

22. “会买的是徒弟，会卖的是师傅”，告诉你该如何卖	196
23. 大揭秘：“牛散”是怎么炒股的	198
24. 梦想涨十倍，实际涨一倍：揭示设定投资标的的目标和策略	200
25. 告诉你不可不知的投资赚钱逻辑	203
26. 到底该选长线投资还是短线投资	206
27. 告诉你如何看穿并跟对上市公司的“王”	208
28. 高管们都重仓增持的上市公司股票该不该买	212
29. 究竟该投大盘股还是小盘股	215
30. 主力是如何赚大钱的	218
31. 大股东减持，是馅饼还是陷阱	220
32. 股票池中到底应该有多少只股票	222
33. 从“萍水相逢”到下手买入股票，多久才算理智	224
34. 让股民赚大钱的上市公司操盘人是“60后”还是“90后”	226
35. 股市实战中如何做到该出手时就出手	228
36. 挂单买入/卖出时，做错哪一点会让你前功尽弃	230
37. “妖股”能不能、要不要碰	233
38. 搞懂哪一点能做到稳赚不赔	234
39. 一朝天子一朝臣，盯紧更换实控人的股票	237
40. 教你识别哪些上市公司有格局、能大涨	239
41. 教你发现并瞄准蒸蒸日上的团队	242
42. 如何理解“十亿元市值靠业务，百亿元市值靠并购， 千亿元市值靠核爆业务加并购”	244
43. 要想靠投资致富，必须先搞懂穷富之分的根本	246
44. “会买的是徒弟，会卖的是师傅， 会空仓的才是祖师爷”只说对了一半	248
45. 借壳上市太多烟雾弹，如何拨开迷雾看穿	250
46. 成也并购，败也并购：上市公司的七种收购方式	253

47. 搞懂两个字：重组.....	256
48. 转型的企业千千万，跟对一家金不换： 揭秘转型危“机”中的暴涨“机”遇.....	259
49. “左手公司违法违规，右手股价一直上涨” 这样的股票是否存在投资机会.....	261
50. 教你如何用好买卖股票时的“实战估值法”	264
51. 搞懂财务是搞好投资的地基，这个“地基”怎么打	266
52. 该买国企股票还是民企股票	268
53. 扪心自问：要不要借钱炒股	270
54. 如何让自己真敢做到“止损”	272
55. 会炒股的叫投资者，会投资的才叫投资人.....	274

股权投资篇



1. 做股权投资，所有的问题最终都归结为一个问题

人对未知的恐惧是最大的，所以预测或梦想给人的魅力往往是无穷的。

对人性的理解无论是对于管理、市场还是融资都是非常关键的。

小米的董事长雷军大部分时间并不是花在技术开发上，而是花在“找人”上。

“找人和分配利益”应该是创业者做大企业的核心能力。

了解人性是创业者做好团队、维护好客户关系、建立良好外界形象的关键。

阿里巴巴的创始人马云认为：客户第一，员工第二，股东第三。虽然听起来和做企业一般提倡的哲学——股东利益最大化有一些矛盾，但其实真正做到客户第一和员工第二之后，实现股东的利益是水到渠成的事情。

大家看一下下面的段子。

一天，儿子不解地问老爸：“在西游记中，既然孙悟空大闹天宫都没事，那为什么在西天取经路上，老让观音来帮忙降妖？”老爸深吸一口烟，说：“等你参加工作就明白了。大闹天宫时，孙悟空碰到的都是给玉帝打工的，出力但不玩命；西天取经时，他碰到的都是自己出来创业的……”

所以，千万不要低估人的决心。从人性的角度出发，做事坚定、破釜沉舟的决心是创业者必须具备的。

在现实生活中，不少创业者在“是否要创业”的问题上犹犹豫豫，甚至边上班边兼职创业，还有的连团队都是兼职的，说是等融资到位再全职上班，其实存在这种思想已经预示了创业的失败。

马德在《一个父亲的箴言》中写道：“一个人要赢得另一个人很容易，那就是学会吃亏。孩子，这个世界上没有人喜欢爱占便宜的人，但所有人都喜欢爱吃亏的人。你想着吃亏的时候，就会赢得别人；那个懂得以更大的吃亏方式来回报你的人，是你赢得的朋友。”

吃亏是多么简单又是多么困难的事情，目光短浅的人总是想着赚了就走，而目光长远的人知道大富靠德，小富靠智。真正做生意、关乎利益的时候，做一个愿意吃亏的人总是绕不过人性的贪婪，而只有大悟大彻的创业者才能明白吃亏是福。

作为一个创业者，做一个大气的人非常重要。有一家上市公司的董事长谈到他的融资哲学时对我说：“融资其实很简单，多请吃饭就是了。”请吃饭，这三个字蕴含了很多的学问。

人远比自己想象的要坚强，特别是当回头看看走过的路的时候，会发现自己走了一段自己都没想到的路。生活可以漂泊、可以孤独，但灵魂必须有所归依。勿忘本心，只要勇敢地对过去说出再见，生活一定会赐予人一个新的开始。这一秒不放弃，下一秒就有希望。

读《古代名人家训评注》可以看出，古人非常重视子女教育，归纳成一条就是如何做人！无论是《朱子家训》，还是诸葛亮的《诫子书》，或是《曾国藩家书》等，都在告诉后代如何做人。做人，这是人生的大学问、大课题。人的一生都是在学着做人！

什么叫成功？一生做个好人就是成功。

还记得中国著名的律师岳成发来的短信：“淡泊名利我做不到；大公无私我做不到；无所畏惧我做不到；宠辱不惊我做不到，但好人我要做到。”说得多么真实，成功其实就是这么简单，也是如此纯粹。

最后强调：所有的问题，最终都是人的问题！