

很少人能单凭一己之力，迅速名利双收；真正成功的骑师，通常都是因为他骑的是最好的马，才能成为常胜将军。投资的成功是建立在已有知识和经验基础上的！



世界十大 股神 教你炒股

简军 著

这里不仅有顶级的长线投资者的布道，也有波段操作高手的妙语，还有短线大师的机智。巴菲特靠价值投资成为大富翁，彼得·林奇作为王牌基金经理成为投资界佳话，索罗斯则靠短线经历过一时的辉煌。



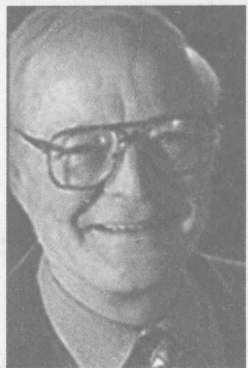
南京大学出版社

很少人能单凭一己之力，迅速名利双收；真正成功的骑师，通常都是因为他骑的是最好的马，才能成为常胜将军。投资的成功是建立在已有知识和经验基础上的！

世界十大 股神 教你炒股

简军 著

这里不仅有顶级的长线投资者的布道，也有波段操作高手的妙语，还有短线大师的机智。巴菲特靠价值投资成为大富翁，彼得·林奇作为王牌基金经理成为投资界佳话，索罗斯则靠短线经历过一时的辉煌。



图书在版编目(CIP)数据

世界十大股神教你炒股/简军著. — 南京: 南京大学出版社, 2008.1

ISBN 978-7-305-05315-3

I. 世... II. 简... III. 股票 - 证券投资 - 基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2007)第 190333 号

出 版 者 南京大学出版社

社 址 南京市汉口路 22 号

邮编 210093

网 址 <http://press.nju.edu.cn>

出 版 人 左 健

书 名 世界十大股神教你炒股

作 者 简 军

责任编辑 王荣娉(wangshenping2006@sina.com) 编辑热线 025-83595844

照 排 南京海洋电脑制版有限公司

印 刷 南京大众新科技印刷有限公司

开 本 787×960 1/16 印张: 13 字数: 156 千字

版 次 2008 年 1 月第 1 版 2008 年 1 月第 1 次印刷

ISBN 978-7-305-05315-3

定 价 28.00 元

发行热线 025-83594756

电子邮件 sales@press.nju.edu.cn(销售部)

nupress1@public1.ptt.js.cn

前言

有一位著名股神这样说：“关键在于大把赢钱，直到赢钱已不再是关键。”

赚钱之道，上算是钱生钱，中算靠知识赚钱，下算靠体力赚钱。

钱永远不知疲倦，关键在于你能否驾驭它。很多人都知道“以钱滚钱，利上加利”，却没有多少人能真正体会它的威力。别以为“钱生钱”需要高超的投资技巧和眼光，也别以为所有有钱人都很会这一套，因为就算最不会理财的富翁，其财富累计的速度也远远超过穷人的想象。

在我国，一个拥有 100 万元存款的小富翁，只要把钱以年息 5% 放定存，一年光是利息收入就有 5 万元。这还只是最不会赚钱的富翁，假如和巴菲特一样，把钱用来投资每年平均报酬率为 30%，几乎每隔 3 年存款就会增加 1 倍，富者越富。

巴菲特，年轻时以 10.5 万美元起家，秉持简单、聚焦的原则，以企业经营者的心态投资股市，在不到 50 年的时间内，已成为《财富》杂志统计世界一百大富豪的第 2 名，身价高达 429 亿美元。巴菲特简单明了的原则、忍耐聚焦的逻辑，给予投资大众一个相当明确及正确的投资观念。

成功的投资一定有方法，只要方法正确就一定能投资成功。

然而许多人并不熟悉投资理念。在投资市场上，永远是想投资的人多过已经开始投资的，收益少的多过收益高的，投资失意的多过点石成金的，你我永远多过巴菲特。为什么他们能赚到钱？资本市场创造的神话使平民也能成就梦想。

我们如何赚到钱？没有人能再次成为巴菲特、索罗斯，就如同无法



两次跨入同一条河流一样，财富是无法复制的，但关于获得财富的理念是可以学习的。

巴菲特认为，学习众多价值投资大师的智慧和经验是投资成功的唯一途径：“如果我只学习格雷厄姆一个人的思想，就不会像今天这么富有。”

正所谓“站在巨人肩上”，人类的知识都是通过不断积累才有进步的，人们都在学习前人知识的基础上继续前进着。股市也是这样，要学习前人的知识和经验，而不必自己从头去悟。假如一个人不学习现有的股市知识，而自己从头开始，只从自己的操作中去感悟市场，总结知识，哪怕他是个很聪明的人，也不见得能取得很大的成绩。

很少人能单凭一己之力，迅速名利双收。真正成功的骑师，通常都是因为他骑的是最好的马，才能成为常胜将军。投资的成功是建立在已有知识和经验基础上的！对于想成功的投资者，有两条路可走：

第一条路：自己埋头苦干，自己学习，总结，实践，再总结，再实践。

第二条路：向已经成功的人学习，复制他们已经验证成功的赢利模式。

本书中，您将看到沃伦·巴菲特、索罗斯、罗杰斯、彼得·林奇、是川银藏、坦伯顿、江恩等耳熟能详的名字，并为您提供近距离接触学习这些股神的机会。

这里不仅有顶级的长线投资者的布道，也有波段操作高手的妙语，还有短线大师的机智。巴菲特靠价值投资成为大富翁，彼得·林奇作为王牌基金经理成为投资界佳话，索罗斯则靠短线经历过一时的辉煌。只要汲取这些股神的成功经验，就能创造超乎想象的业绩，轻松赚到更多的钱。



名人名言

一个人在街上散步，旁边是他的狗，狗总是这样，它跑到前面，但一会儿折返回到主人身边，然后，它又跑到前面，看到自己跑得太远，就又跑了回来。一直是这样。最后，他们两个到达了同一个目的地。主人慢悠悠地走了一公里时，狗却跑来颠去地跑了四公里。这个人就是经济，而狗就是股市。

——安德烈·科斯托兰尼

我们只是要在别人贪婪时恐惧，而在别人恐惧时贪婪。

——沃伦·巴菲特

炒作就像动物世界的森林法则，专门攻击弱者，这种做法往往能够百发百中。

——乔治·索罗斯

不进行研究的投资，就像打扑克从不看牌一样，必然失败！

——彼得·林奇

顺应趋势，花全部的时间研究市场的正确趋势，如果保持一致，利润就会滚滚而来！

——江恩



股票投资，必须具备正确判断的能力，这样才不至于盲目随从，酿成失败！

——吉姆·罗杰斯

股市赢家法则是：不买落后股，不买平庸股，全心全力锁定领导股！

——威廉·奥尼尔

股市是谣言最多的地方，如果每听到什么谣言，就要买进卖出的话，那么钱再多，也不够赔。

——是川银藏

最好的投资时机，是当所有人都恐慌退缩的时候。

——约翰·坦伯顿

决定命运的，不是股票市场，也不是上市公司本身，而是投资者本人！

——约翰·奈夫



目 录

第一章 沃伦·巴菲特教你炒股	3
选择超级明星企业	4
不熟不做	8
集中投资	11
长期投资	16
逆向操作	20
第二章 乔治·索罗斯教你炒股	27
做短不做长	29
选最好和最差的股票	32
强调消息面	34
行动果断，反应快速	36
保命是第一考虑	42
第三章 彼得·林奇教你炒股	51
选择高成长的绩优股	53
成功靠信息，靠调查	59
善于从账面价值进行研判	63
集中投资，适当分散	66
具有超人的胆识和气魄	69
第四章 江恩教你炒股	75
研判趋势	77
12 条重要买卖策略	81
买卖规则重于预测	91
成功五要素	92



第五章 吉姆·罗杰斯教你炒股	97
清楚趋势的意义	98
在投资前必须做足功课	103
按自己的方式投资	108
平静地思考	112
第六章 威廉·奥尼尔教你炒股	117
高价买入，更高价卖出	119
CANSLIM 选股策略	121
彻底执行选股策略	128
第七章 是川银藏教你炒股	135
乌龟三法则	137
只吃八分饱	139
投资五原则	142
炒股如同做人	144
第八章 安德烈·科斯托兰尼教你炒股	149
投机是艺术，不是科学	151
成功靠脑子思考	154
以心理学洞察市场	157
想象力与理智	160
逆向操作	162
十律与十戒	166
第九章 约翰·坦伯顿教你炒股	171
寻找价廉物美的股票	173
市场最悲观时进场	175
50%投资法	177
投资组合	178
用 FELT 选择股票	178

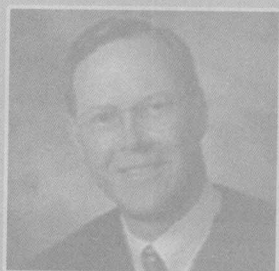
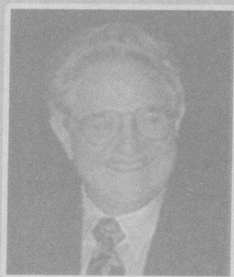


运用弹性策略.....	180
15 条投资金律.....	182
第十章 约翰·奈夫教你炒股.....	187
擅长寻找不成名的成长股.....	188
注重市盈率的分析.....	191
逆向但不能固执.....	192
冷静与忍耐.....	194
低本益比投资法.....	195

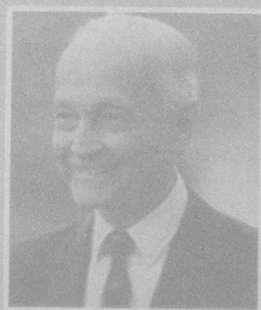
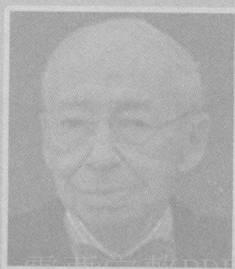
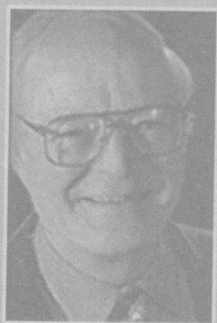


目 录





沃伦·巴菲特
教你炒股



第一章

沃伦·巴菲特教你炒股

沃伦·巴菲特简介

巴菲特是有史以来最伟大的投资家，他依靠股票、外汇市场的投资成为世界级的富翁。他倡导的价值投资理论风靡世界。价值投资并不复杂，巴菲特曾将其归结为3点：把股票看成许多微型的商业单元；把市场波动看作你的朋友而非敌人（利润有时候来自对朋友的愚忠）；购买股票的价格应低于你所能承受的价位。“从短期来看，市场是一架投票计算器。但从长期看，它是一架称重器”——事实上，掌握这些理念并不困难，但很少有人能像巴菲特一样数十年如一日地坚持下去。巴菲特似乎从不试图通过股票赚钱，他购买股票的基础是：假设次日关闭股市或在五年之内不再重新开放。在价值投资理论看来，一旦看到市场波动而认为有利可图，投资就变成了投机，没有什么比赌博心态更影响投资。

1930年8月30日，巴菲特出生于美国内布拉斯加州的奥马哈市。

1931年，11岁的他跃身股海，购买了平生第一张股票。

1962年，巴菲特与合伙人合开公司的资本达到了720万美元，其中有100万是属于巴菲特个人的。

1968年，巴菲特公司的股票取得了其历史上的最好成绩：增长了59%，而道·琼斯指数才增长了9%。巴菲特掌管的资金上升至1亿400万美元。



1994 年底, 巴菲特公司已发展成拥有 230 亿美元的伯克希尔工业王国, 它早已不再是一家纺纱厂, 已变成巴菲特庞大的投资金融集团。

从 1965—1994 年, 巴菲特的股票平均每年增值 26.77%, 高出道·琼斯指数近 17 个百分点。如果谁在 30 年前选择了巴菲特, 谁就坐上了发财的火箭。

投资策略及理论: 以价值投资为根基的增长投资策略, 看重的是个股品质。

理论阐述: 价值投资的精髓在于, 质好价低的个股内在价值在足够长的时间内总会体现在股价上, 利用这种特性, 使本金稳定地复制增长。

具体做法: 买入具有增长潜力但股价偏低的股票, 并长线持有。这是长线投资者致富之道, 在于每年保持稳定增长, 利用复式滚存的惊人威力, 为自己制造财富。

对大势与个股关系的看法: 只注重个股品质, 不理睬大势趋向。

对股市预测的看法: 股市预测的唯一价值, 就是让风水师从中获利。

对投资工具的看法: 投资是买下一家公司, 而不是股票。杜绝投机, 当投机看起来轻易可得时, 它是最危险的。

名言及观念:

- 时间是好投资者的朋友, 坏投资者的敌人。
- 投资必须是理性的, 如果你不能了解它, 就不要投资。
- 要想成功, 就必须逆向使用华尔街投资的两大死敌: 恐惧与贪婪。你不得不在别人恐惧时进发, 在别人贪婪时收手。

选择超级明星企业

巴菲特投资名言: 我偏爱的投资期限是永远投资, 不仅要买得早,





还要卖得早。股市未来短期走势的预测更是有如毒药，应该让其远离投资者。

要投资那些始终把股东利益放在首位的企业。巴菲特总是青睐那些经营稳健、讲究诚信、分红回报高的企业，以最大限度地避免股价波动，确保投资的保值和增值。而对于那些总想利用配股、增发等途径榨取投资者血汗的企业一概拒之门外。

要投资资源垄断型行业。从巴菲特的投资构成来看，道路、桥梁、煤炭、电力等资源垄断型企业占了相当份额，这类企业一般是外资入市购并的首选，同时独特的行业优势也能确保效益的平稳。

要投资易了解、前景看好的企业。巴菲特认为凡是投资的股票必须是自己了如指掌，并且是具有较好行业前景的企业。不熟悉、前途莫测的企业即使被说得天花乱坠也毫不动心。

正如巴菲特所言：“投资很像选择心爱的人，苦思冥想，列出一份你梦中的她需要具备的各种优点。然后找呀找呀，突然碰到了你中意的那个她，于是你们就幸福地结合了。”

那么什么样的公司股票才是巴菲特心目中“十全十美”的爱人呢？“我们始终在寻找那些业务清晰易懂、业绩持续优异、由能力非凡并且为股东着想的管理层来经营的大公司。这种目标公司并不能充分保证我们投资赢利：我们不仅要在合理的价格上买入，而且买入的公司的未来业绩还要与我们的估计相符。但是这种投资方法——寻找超级明星，给我们提供了走向真正成功的唯一机会”。

巴菲特对他的四大持股——美国运通、可口可乐、吉利和富国银行显然非常满意。然而要在市场中再找到类似的，甚至更好的公司却非易事。要成为巴菲特感兴趣的公司或者收购目标，必须满足以下6个条件：

(1) 大型公司(四大公司的市值都在30亿~90亿美元之间)；





(2) 有稳定的赢利记录(若只有未来增长或趋势概念,并不能引起巴菲特的兴趣);

(3) 股本回报良好,收益佳,没有负债或负债率低;

(4) 管理层素质好(“我们持续受惠于这些所持股公司的超凡出众的经理人。他们品德高尚、能力出众、始终为股东着想,我们投资这些公司所取得的非凡投资回报,恰恰反映了这些经理人非凡的个人品质。”;

(5) 业务要简单(如果涉及大量与科技有关的项目,巴菲特认为难以明白);

(6) 一个明确的开价如果在交易时,对方开价不明,即使只是早期的磋商,也会浪费时间。

巴菲特有一些非常成功的投资案例,如可口可乐、迪斯尼等。它们的共同特点就是巴菲特所谓的特许权,也就是有一定的垄断性,具有消费独占或过桥收费的特质。巴菲特说最好的企业要有定价的能力,这样就可以抵御通货膨胀;第二就是没有大的资本支出,通过小的资本支出就可以获得很大的收入增长。如果发现了这样的企业而且价格低估,一定要坚决买入长期持有。这样的好企业还出现被低估的情况,概率很小,就如同亲眼目睹哈雷彗星一样。

巴菲特的投资方向是四大产业群:第一是金融服务类,如美国运通银行、富国银行;第二是消费类,如可口可乐,宝洁等;第三就是巴菲特近几年投资的能源类,如中石油;第四是传媒类,如《华盛顿邮报》。从他的投资方向来看中国的投资机会,巴菲特认为:消费类会是第一位,因为中国金融类上市公司很少;第二是能源、资源垄断型企业;第三是金融服务类;第四是传媒类。

巴菲特还指出,越是大型的公司,越是能引起他的兴趣,收购标的至少要以数10亿美元计。





法国里昂证券就根据巴菲特的选股准则筛选出 3 只港股，认为符合股神的眼光。这 3 支股票分别是：提供卫星服务的亚洲卫星(1135.HK)、航运股太平洋航运(2343.HK)以及石化股上海石化(0338.HK)。

巴菲特在 2003 年分批以平均 1.61~1.67 港元的价格购入了中石油股份 23.48 亿股。以 2007 年 2 月 26 日中石油股份收市价 9.47 港元计，巴菲特这一投资的账面收益已经高达 183.8 亿港元。

穆迪信用是巴菲特近几年来挖掘的，市场表现堪与中石油相媲美的超级明星企业。由此，我们也看出巴菲特青睐哪些中国企业。

2006 年 4 月 13 日，美国穆迪信用通过收购中诚信国际 49% 的股份，正式涉足中国评级业务。中诚信国际是中国最大评级机构之一，穆迪信用则是全球评级业中与标准普尔、惠誉并列的三强之一。巴菲特投资旗舰伯克希尔对穆迪信用的投资始于 2000 年，总投资 4.99 亿美元，占穆迪信用总股本的 16.20%，到 2005 年底市值 29.48 亿，增长近 6 倍。

巴菲特对穆迪信用的表现颇为自豪，对其质地珍爱有加，甚至破例公开赞扬穆迪信用：是只需要少量资金投入的公司，而且是能够赚取丰富回报的优质公司，有良好的竞争优势，面临极少的业务上的威胁。而巴菲特的搭档查理·芒格对其评价也甚高：“穆迪与哈佛相似，是一条能自我实现的预言。”意思是其品牌足够强大，可以确保取得成功。

之前，巴菲特通过伯克希尔在 2003 年直接投资中石油股票 4.88 亿美元，到 2005 年底市值增长为 19.15 亿美元；2005 年其子公司乳品皇后(DQ)在上海共开出了包括美罗旗舰店在内的 8 家门店，门店数量仅次于哈根达斯；2005 年持有安海斯布什(Anheuser-Busch)5.7% 股权，成为安海斯布什的主要股东，而安海斯布什则为青岛啤酒第二大股东，持有 3.53 亿股青啤 H 股，占其总股本的 27%。因此，巴菲特便通过安海斯布什而持有青岛啤酒股份。

