

1小时

陈信得 著

成为股票精算大师



机械工业出版社
China Machine Press

小时

陈信得 著

HZ Books
华章经管

成为股票精算大师



机械工业出版社
China Machine Press

本著作是经由中国台湾方智出版社代理授权机械工业出版社华章公司在中国地区独家出版发行。未经出版者书面许可，不得以任何方式抄袭、复制或节录本书中的任何部分。

版权所有，侵权必究。

本书版权登记号：图字：01-2002-5537

图书在版编目 (CIP) 数据

I 小时成为股票精算大师/陈信得著. - 北京：机械工业出版社，2003.1

ISBN 7-111-11420-5

I . 1… II . 陈… III . 股票—资本市场—分析—中国 IV . F832.51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 103412 号

机械工业出版社 (北京市西城区百万庄大街 22 号 邮政编码 100037)

责任编辑：李 玲 版式设计：赵俊斌

北京牛山世兴印刷厂印刷·新华书店北京发行所发行

2003 年 1 月第 1 版第 1 次印刷

850mm × 1168mm 1/32 · 5.75 印张

定价：12.80 元

凡购本书，如有缺页、倒页、脱页，由本社发行部调换

前 言

使用本书的简单方法

简单永远是一切成就的基础与答案，例如，代数的基础源自于一加一等于二这个简单的等式；电脑的基础运算也是来自于最简单的二进制。事实上，要投资理财致富也是如此，只要持续拥有着高于社会平均值两倍以上财富的增长率，亦即大约 12% ~ 15% 以上的年总资产投资报酬率，人们就能够轻易的成为越来越富有的人。

那么，这世界上有什么方法能使得一般人可以简单地享有这种获利保证呢？答案也很简单，那就是投资于被称为百年来最佳的投资理财工具——股票。

因为，从过去近百年的事实与统计就可清楚地看出这个事实。例如，全世界最有钱的前十名富豪其财富都全数集中在股票本身，而过去 50 年世界先进国家的整体股市长期报酬率亦大约在 12% ~ 15% 左右，约略跟台湾从有股市至今的整体股市长期平均年复合报酬率相当。

所以，要简单致富的答案也很简单，那就是积极投资股票。然而，要如何才能实现所有正常投资人的愿望，既能投资致富又不必遭遇巨大的投资风险，答案其实也不难，就是瞧瞧过去近百年那些生性保守但又能持续致富的投资大师们的做法，并将他们的投资方法简单地学个七八成就是了。

这些能永续致富的投资大师都有一个共同的特质，那就是极度保守又极度重视投资风险。再者，这些投资大师无论经历何种全球性的经济不景气或世界性大战，他们长期的投资报酬率大约是每年 20% ~ 25%，只要投资人学个七八成，那么投资报酬率不就是在 15% ~ 20% 左右吗？

不要说这种事是不可能的，因为美国过去数十年由一般投资人所组成的投资人联谊会大约上百万人，这些认真的投资人通过学习与长期的投资做法，其长期平均投资报酬率大约在 15% ~ 17%，高于整体基金的长期平均投资报酬率。

本书整个架构就是将这些正统、正派、正确的投资观念以具体而可运作的方式，将这些投资观念加以实际体现，并将上市股票的庞大基本资料，以投资大师的选股投资原则进行严格筛选与投资分析，另外更提供投资人自行调整的功能，让个人的个性特质与精彩分析得以深化其中，使得投资人可

以在弹指之间选出十数种候选潜力股票。

同时，通过管理决策科学上常用的一种手法——敏感性分析，使得投资人在不同的乐观与悲观预估中，了解到个别股票的长期投资报酬率预期区间范围，不至于再以猜测来做投资，或以市场气氛来作为取舍，而能轻轻松松地来做理性的分析，用投资大师无风险选股方式所设下的投资防火墙，安全地防护你的任何投资决策。

这就是本书的目的，也是要强调的观念：“要永续投资致富本来就是很简单的一件事。”所以，只要你愿意开始阅读，你就可以运用本书的方法进行选股、投资报酬率分析，在弹指之间得出一个可供实际投资的股票候选名单，以及买卖决策分析结果供参考。

此外，建议对于投资名词较陌生的读者，可以先从附录 A “你必须会用的投资名词”着手，先熟悉这些投资名词的用法，再往前研读投资大师的观念和操作方法等章节，那么你将能迅速掌握住股票投资实务上几个最基本的要领。然后，就能再进一步对股市做理性的分析探讨，做出正确的投资决策来。

盼望这本可实际操作的入门书，可以成为你踏入股票投资领域的好帮手，成为一窥股票投资艺术的敲门砖。

目 录

前言 使用本书的简单方法

第一部分 要投资，先做好准备

第1章 为什么需要投资	3
投资的真意	4
投资理财的三个重要观念	5
第2章 投资风险知多少	9
什么是风险	10
不投资的风险	13
投资理财的风险	16
不投资的风险大于投资的风险	18
降低投资风险的三种方法	19
第3章 学习运用正确的投资知识与信息	27
需要学习的投资理财知识	30
技术分析的误区	33

如何分辨无用的信息	38
有用的投资信息	41
运用信息的五项原则	44
善加运用互联网搜集和整理投资信息	52

第二部分 一生受用的投资观念

第4章 投资大师的实用方法	57
本杰明·格雷厄姆的投资法	61
菲利普·费雪的投资法	67
沃伦·巴菲特的投资法	71
第5章 六大正确的投资观念与实务运用	79
〔观念一〕长斯投资才能长期致富	84
〔观念二〕有复利的投资才能长期致富	90
〔观念三〕总投资报酬率是成就富裕的关键	94
〔观念四〕价格是决定报酬率的关键	100
〔观念五〕只投资可预期的未来	103
〔观念六〕价值是投资决策的基础	106

第三部分 投资实际操作步骤

第6章 股票投资的四个实际操作步骤	113
--------------------------------	------------

第 7 章 股票投资的前置作业	117
理清个人性格特点与投资目标	118
做个人财务规划	119
了解个人能力与优劣势	120
第 8 章 选股的方式与步骤	123
选股方式	124
选择原则	126
选股步骤	127
第 9 章 个股价值分析的方式与步骤	131
如何评估股票的现在价值	132
如何计算股票未来的潜在价值	133
确认值得投资的价位区间	139
第 10 章 决定投资组合的方式与步骤	141
如何做投资组合的规划	142
试算投资组合的总投资报酬率，静待买卖点	143
附录 A 你必须会用的投资名词	147



第一部分

要投资，先做好准备



1小时



为什么需要投资





本章重点

- 投资的真意
- 投资理财三个重要观念

就一个想理性解决问题的人而言，解决问题的首要之务不在于提出解决的方法，而是要先认清楚问题的真意与本质。只要晓得问题的真意与本质，那么解决的答案自然就呼之欲出。所以，要回答“为什么要投资理财？”这个问题前，首先就要先弄清楚投资理财的真意。

投资的真意

投资理财是持续善用个人脑力与财富的过程。

什么是投资理财？相信很多人都有不同的说法或定义，然而，如果对投资理财有错误的认知，那么就自然会有错误的解决之道。

例如，有人认为投资理财是有钱人的事，所以既然没有太多闲置资金或储蓄，就不需要从事投资理财，而很多人就

因为这种认知而落入终身无法获取财务自由的人生窘境。或者，认为投资理财致富所依赖的不过是一种运气，而非一种专业，那么就不会以积极而有系统的方法去应对投资理财世界，只想靠着赌两把的心态去进行投机，自然会让自己的未来陷于祸福难测的境地。

为了让读者对投资理财有正确的认识，进而因这种认知而成就美好而永续的投资人生，在此对投资理财下一个既不刻板又不学术，但却能有效架构出美好投资人生的定义：“投资理财就是持续善用个人脑力与财富的过程。”

投资理财三个重要观念

从上述的定义，我们可以看到三个重点：第一，就是投资理财可以说是每个现代人都应该积极认真面对的人生重大课题。因为，人们在生活上所做的各种决策，诸如各种消费、教育、保险、购买家电、汽车、储蓄、购买基金、置产购屋等，只要是跟个人资金、资产的运用有关，那么所做的每件事就跟投资理财有关。只是有时这种决策是微不足道的决策，有时却会关系个人总财富的大幅增减。有时是一种短期的影响，有时却能影响到整个人生的变化，更重要的是，有时所

第一部分 要投资，先做好准备

做的是一种好决策，有时却是一种坏决策。

第二，投资理财不只跟个人资产、资金有关，它还跟是否善用个人脑力资源有关。换句话说，投资理财是善用脑力与财富的过程，而非一般人认为的只是跟金钱或资金有关的一种过程。

事实上，如果缺乏运用脑力这项最关键的因素，那么个人金钱或财富不仅无法增加，甚至还会减少。也因投资理财跟脑力有关，所以更需要通过学习与经验来强化与成长。

基本上，任何人都可以因善用脑力这项取之不尽而且潜力无穷的资源，将个人的资金、资产加工，提高附加价值，而成就致富的投资人生。

有限资产 + 无限脑力 = 丰富的投资人生

现代人之所以可以依赖投资理财，创造出丰富的人生，乃因人的资金或资产有限，但个人的脑力资源却有着无穷的潜力待开发。

只要能够运用脑力来善用个人财富，就能创造出丰富而自由的投资人生。而这也正是为什么世界前十名首富中，出现两名以投资为职业的投资家的原因。因为，通过脑力的加工，投资家长期所可以创造出来的财富，并不逊于卓越企业

家点石成金的创业成就。

第三个重点是，投资理财不是一个单一的决策，而是一个需要持续经营的人生。因为，如能通过脑力来善用个人财产，就能推动致富的雪球。然而，雪球虽有越滚越大的特性，但终究需要重力持续轻推，方能持续滚动下去。

如能将投资理财视为人生的一部分与生活上的一种良好习惯，那么持续的投资理财正如同持续的运动一般，不仅不会带来压力，还能让人们在此过程中，享受身心越来越健康、财富越来越多的丰富人生。

所以，在开始进行研究各种投资实务的时候，请先真正了解投资理财的真意，那么你所做的投资就不难成为一种人生的享受与成长。

