



乔庄加◎著



◎ 投资什么并不重要，关键是应该投资什么。
◎ 买你了解的东西，在你了解的东西便宜的时候去买。

向中国股神 学炒股

段永平的80条炒股妙招



新世界出版社
NEW WORLD PRESS

——段永平的80条炒股妙招

向中国股神 学炒股

乔庄加◎著

图书在版编目 (CIP) 数据

向中国股神学炒股/乔庄加著. —北京:

新世界出版社, 2010. 8

ISBN 978 - 7 - 5104 - 1134 - 2

I. ①向… II. ①乔… III. ①股票 - 证券投资 - 基本知识 - 中国
IV. ①F832. 51

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2010) 第 137482 号

向中国股神学炒股

作者: 乔庄加

责任编辑: 闫红 朱丽丽

责任印制: 李一鸣 黄厚清

出版发行: 新世界出版社

社址: 北京西城区百万庄大街 24 号 (100037)

发行部: (010) 6899 5968 (010) 6899 8733 (传真)

总编室: (010) 6899 5424 (010) 6832 6679 (传真)

网址: <http://www.nwp.cn>

<http://www.newworld-press.com>

版权部: +8610 6899 6306

版权部电子信箱: frank@nwp.com.cn

印刷: 北京中印联印务有限公司

经销: 新华书店

开本: 710mm × 1000mm 1/16

字数: 256 千字 印张: 18.5

版次: 2010 年 9 月第 1 版 2010 年 9 月第 1 次印刷

书号: ISBN 978 - 7 - 5104 - 1134 - 2

定价: 36.00 元

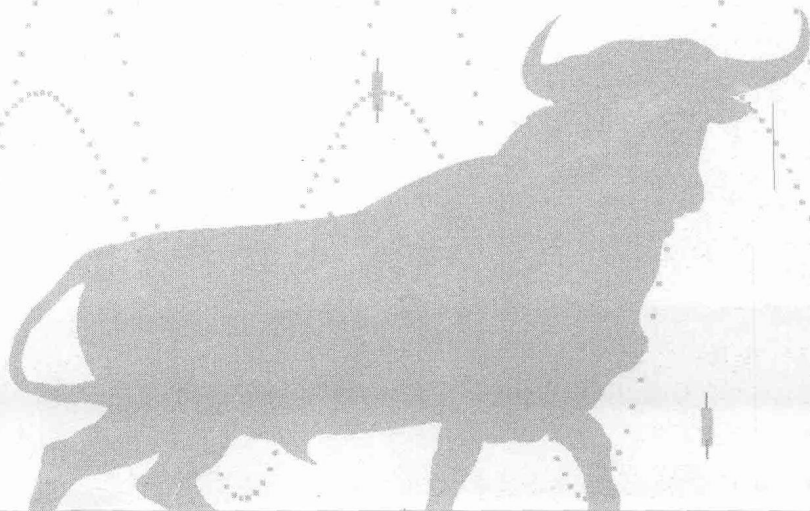
版权所有, 侵权必究

凡购本社图书, 如有缺页、倒页、脱页等印装错误, 可随时退换。

客服电话: (010) 6899 8638



**由穷书生变身国际投资者，
段永平抄底GE，
获利上亿美元，
被人们誉为中国巴菲特。**



前言

INTRODUCTION

在中国的资本投资领域中，人们对段永平的名字并不陌生——他出生在江西省的一个知识分子家庭，虽没有显赫的地位，也没有家族遗产，甚至在其家族史中也没有出现过成功的商人，但是他大学毕业后先后创办的“小霸王”和“步步高”两个著名品牌在中国却是家喻户晓。2001年，段永平从企业管理的决策层退居幕后，并转战到美国，开始了他传奇的股市投资生涯。2009年初，他以比巴菲特更低的价格买入GE，在不到一年的时间内，就获利1亿多美元。成为全球投资界中的一匹黑马。由于，段永平在投资界的出色业绩，再加上段永平的投资理论主要是传承巴菲特的价值体系，因此他被股民称为之“中国的巴菲特”。

应该说，段永平具有高尚的品格、敏捷的反应和非凡的悟性。在他早期的投资过程中，他只是抱着对投资的热爱去关注资本市场，而后他在无意中看到巴菲特谈投资的书籍才茅塞顿开，从此以后，段永平成为投资领域红极一时的人物。就在2006年的时候，他花费了62万美元竞投与巴菲特聚餐的机会，再一次成为新闻舆论关注的焦点。当人们还在讨论花费62万美元吃一顿午餐值不值的时候，段永平在博客中明确给出了答案：与巴菲特共进午餐，很大程度上是为了给巴菲特捧场，并不像很多人想象的那样，去和巴菲特吃饭只是为了讨个锦囊妙方。因为62万美元的花费既不是给巴菲特，也不是给餐厅，而是捐献给慈善机构。

与巴菲特共进午餐后，段永平的资本投资果然日渐成熟起



来。虽然他常常自称是巴菲特的学生，但是他认为只是自己的投资灵感来自巴菲特，而操盘手段和投资方式却是自己独创的。而且，段永平对巴菲特的投资理论，不是盲目地跟从，而是根据自己的实际情况来选择投资方式。

在变化莫测的投资市场中，段永平始终保持着对投资对象的长久关注并亲自进行市场调研，永远坚持长期投资，而不是短期投机的理念，最终赢得了“价值投资理论家”的美誉。

如今，中国的投资市场越来越火爆，在高利润和高收益的刺激下，越来越多的市民有了投资股票市场的愿望，争先恐后地加入到资本投资的领域中来。在这种冲动下，大多数投资者都忽略了股票投资的高风险性。在具体进行投资操作时，很多投资者对待突如其来的投资风险没有抵御的措施和方法，如果再加上缺乏良好的心理素质，就更容易导致投资失败。因此，段永平建议中国的投资者一定要理性投资，不要盲目跟从。

目前在中国的资本市场，段永平已经是一位被众多股民所追捧的投资大师。本书以翔实的内容，记述了段永平在投资过程中的方法和技巧，并着重分析了他的每一个经典的投资案例，相信这些都会给投资者带来一定的启发和借鉴作用。

另外，本书还详细地向广大的中国投资者阐述了段永平独特的投资规律和理论，尤其是对他独特的投资理念和进行实际操作时的各种要诀，更是做了深度的分析，希望广大的投资者通过本书能够获得一些帮助。

在本书的出版过程中，得到了王彦、刘霞等人的大力支持，他们提供了大量的资料，并为本书提出了许多建议，在此表示感谢。

作者

2010年7月

目 录

CONTENTS

绪 言 段永平：从杰出企业家到投资王者	1
I. 华丽转身——从杰出企业家到投资王者	3
II. 数次转型——从广东制造到广东创造	7
III. 慧眼识珠——投资创维数码	10
IV. 欣赏淘宝，更欣赏马云的创业思维	13
V. 慈善事业是企业家的良知与责任，而不是归宿	16
<hr/>	
第一章 段永平与 GE 结缘——众里寻它千百度	19
1. 买 GE 我比巴菲特的买点还低	21
2. 何时买卖比买卖何种股票更重要	24
3. 我相信 GE 的企业文化一定会产生利润	26
4. 投资也要懂哲学——欲速则不达	28
<hr/>	
第二章 中国股神——像巴菲特一样犀利	31
5. 选股就像选明星：小明星不如超级明星	33
6. 看透股票背后的实际价值——价格优不如企业优	36
7. 神秘感远不如安全感可靠	38
8. 垃圾股里寻找财富	41



9. 长远的利益是投资航程的灯塔	44
10. 优中选优——选择最佳投资对象	47
11. 深入挖掘——选股要选潜力股	49
12. 段永平喜欢的投资类型	52
<hr/>	
第三章 风险控制——关键在于风险意识	55
13. 安全第一，赚钱第二——冒险不能忽略风险	57
14. 投资不能铤而走险，倾囊下注	60
15. 面对股市涨跌要保持一颗平常心	61
16. 期待股票明天就上涨的投资者是愚蠢的	63
17. 投资过于分散比过于集中还要危险	65
<hr/>	
第四章 长期投资——要钓大鱼就得放长线	67
18. 做股票投资，专情比多情收益多	69
19. 集中投资，长期持有	71
20. 长期投资的关键在于实际操作	74
21. 一定要认清长期投资的误区	77
22. 收获财富的投资策略	80
23. 投资潜力巨大的上市公司的股票，并坚持长期持有	82
<hr/>	
第五章 培养良好的投资习惯	
——把握住成功机会的秘诀	85
24. 从失败中反思的勇气	87

25. 亲自调查是成功投资的前提	89
26. 练就投资获利的好习惯——耐心	92
27. 投资股票，必须具备独立思考能力	93
28. 选错投资时机犹如找错结婚对象	97
29. 不容忽视的三大投资细节	99
30. 要让自己的投资策略“密不透风”	102
<hr/>	
第六章 理性投资者段永平——金融市场上的永恒王者	105
31. 理性是成功投资的不二法门	107
32. 摒弃盲目乐观，协调运用知识和直觉，冷静面对股票下跌	109
33. 一定要坚持自己的选股原则	111
34. 理性投资，不与投资谈感情	114
<hr/>	
第七章 与“市场先生”保持距离： 利用市场而不是被市场利用	117
35. 无效市场 vs 有效市场	119
36. 善用市场反应过度的状况	122
37. 大资本与小资本的灵活运用	125
38. 读不懂某公司的财务状况时就不要去投资	128
39. 股市会无效，宏观经济政策也会无效	131
<hr/>	
第八章 投资就像下象棋，心态愈稳获利愈多	133
40. 鸵鸟心态害死人	135



41. 要想在股市中赚大钱，关键是不要被吓出市	138
42. 处变不惊，心平气和看成败	142
43. 情绪的盲点，会给投资者带来灭顶之灾	145
44. 别让情绪盲点掩盖自己的判断力	148
<hr/>	
第九章 避害才能趋利——投资者应避免的误区	151
45. 过早地止赢或止损	153
46. 像狙击手隐藏自己一样隐藏弱点	156
47. 投资者要学会三个“不要”	158
48. 永远不要在股市中迷失自我	161
49. 避开热门行业中的热门股票	163
50. 寻找股票的账面价值和隐蔽资产	166
51. 投资市场中的六个远离	169
<hr/>	
第十章 段永平源自中国传统文化的投资智慧	175
52. 无为而治：买的不是股票，是静若止水的感觉	177
53. 上善若水：上帝要求我们留一些利润给别人	181
54. 虚极静笃：市场出现大波动的时候千万不能浮躁	184
55. 祸福相依：贪心的人不适合投资	188
56. 天道酬勤：金钱不属于我们的双手，它属于我们的汗水	191
<hr/>	
第十一章 投资者的思考方式应贴近市场	193
57. 精于计算，投资者成功的根源	195

58. 利用市场的无知和情绪化而受益	198
59. 掌握市场运行状态，把筹码变成真钱	202
60. 在长跑中通过投资组合战胜市场	205
61. 永远不要认为自己比市场更聪明	208
<hr/>	
第十二章 段永平最关心的是成长性	211
62. 忽视短期波动，购买未来	213
63. 企业的赢利能力是一面镜子	217
64. 股价下跌是投资的良机	220
65. 公司管理层决定股票内在价值	224
66. 要亲自考察，而不是道听途说	226
<hr/>	
第十三章 段永平纵横股市的秘诀——投资人脉术	229
67. 投资者需要哪些人的建议	231
68. 宁可不认识专家，也不能不认识投资失败者	233
69. 投资者要有一双怀疑的眼睛	235
70. 组建一个自己的投资人圈子	238
71. 认识的人越多，信息量就越丰富	241
<hr/>	
第十四章 段永平最有效的理财策略：高效管理和配置盈余	245
72. 用未来现金流衡量股票价格	247
73. 重视价值投资法——段永平的投资法宝	250
74. 复制股神的神奇——善用神奇的复利累进理论	254



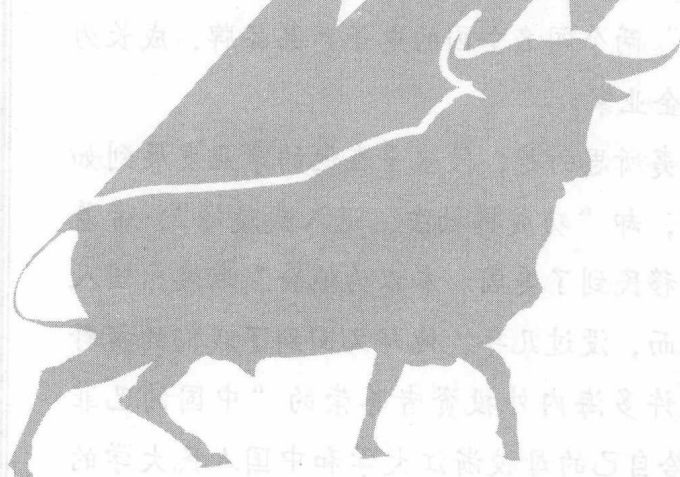
向中国股神学炒股

段永平的80条炒股妙招

75. 一步一个脚印做投资	257
76. 慎选固定收益证券	259
<hr/>	
第十五章 从不幻想的段永平——投资获利，投机赔钱	261
77. 投机是一种股市上的慢性自杀行为	263
78. 要想赚钱就要投资于企业	266
79. 投资不需要勇气，需要勇气的是投机	268
80. 段永平：投资只是我的一种个人爱好	270
<hr/>	
附录一 段永平年谱	272
附录二 段永平的投资名言	274

· 绪 言

段永平：从杰出企业家到 投资王者



段永平的人生可以用“不凡”两个字来概括。1977年，国家刚刚恢复高考，他便以优异的成绩考入著名的浙江大学电子系。当时我们的国家百废待兴，人才奇缺，作为“文革”后第一届大学毕业生，很多待遇优厚的单位的大门都向他敞开着，而他却选择了去一家小小的电子管厂。几年以后，他又实现了从理到文的跨越，考入了顶尖的中国人民大学经济系并取得了硕士学位。毕业时，他又放弃了国家机关和高等院校为他提供的金饭碗，义无反顾地背上行囊，来到了南方。

在南方一个亏损的小厂，段永平开始了事业的起步阶段。在短短的十年间，他先后创立了“小霸王”和“步步高”两个闻名全国的电子产品品牌，成长为一名杰出的企业家。

令人匪夷所思的是，段永平在他的事业发展到如日中天之时，却“功成拂袖去，退入武陵源”，带着妻子和女儿移民到了美国。本以为他会渐渐淡出国人的视线，然而，没过几年，他却又回到了我们的视野中，成为被许多海内外投资者尊崇的“中国的巴菲特”；又因给自己的母校浙江大学和中国人民大学的巨额捐款而被各大媒体争相报道……

I. 华丽转身——从杰出企业家到投资王者

在美国，有这样的一群中国人：他们在上个世纪 90 年代的中国大搞市场经济后，远渡重洋来到美国。不过，他们既不是历史上古板的中国人，也不是在美求学后留在美国的新潮学子。但是，这群中国人却拥有巨额的财富、良好的教育，在国内成功创业的经历，还有企业家精神等等。他们希望凭借自己已经拥有的这些财富在美国获得一个更大的发展空间。

这群来到美国的中国人中，有一个就是段永平。

他是一个相貌平平的中国人。在美国，他的 OPPO 公司和其他许多公司一样，掩映在硅谷的矮草丛里。他在硅谷的办公室也不过十平方米，因为简陋和杂乱，所以在加州的繁华中显得有些另类。

段永平是 2001 年才来到美国加州的。但是，他的财富历程，却要从 1989 年算起。那时候，中国的改革开放只经历了十年的时间，就是这短短十年，给了深圳，甚至给了整个广东一个难得的发展机遇。在这十年中，广东不仅写下了自己的财富传奇，还成为全中国的致富圣地。

广东的致富史确实是一部传奇，段永平的致富史可以说就是广东致富史的一个缩影。段永平也只用了十年时间创立了“小霸王”和“步步高”两个全国知名的品牌，并因此获得“岭南最具影响力企业家”称号。同时，他在 1999 年以 1.59 亿元人民币在中央电视台广告竞投中夺标，成为闻名全国的“标王”；2000 年，他再一次成为央视广告的“标王”。这在中国企业界是十分罕见的，所以，段永平以“新粤商”的身份跻身于中国才能卓著的职业经理人行列，并以这段不凡的经历扬名中国商界。

1961 年 3 月 10 日，段永平出生在气度恢弘、人杰地灵的南昌古城。1977 年，段永平考入了浙江大学无线电系，幸运地成为“文革”后的第一批大学生之一；1982 年，他在大学毕业后被分配到了北京电子管厂。而后



他又考取了中国人民大学经济系计量经济学专业的研究生。很快，时间迈进了1989年的门槛。

1989年，正是广东沿海致富热波及全国的时候。此时的段永平刚刚读完中国人民大学的经济学研究生，正面临着一次人生的选择：该去哪里工作？

此时中山市怡华集团有一家下属的小厂亏损颇为严重，段永平临危受命——被调到这里当厂长。就这样，他在广东获得了一个如鱼得水的大舞台。仅仅过了三年的时间，这个曾经亏损200万元的小厂不仅扭亏为盈还拥有了10万元的产值，1991年这家小厂正式更名为中山霸王电子工业公司。

这家公司就是风靡一时的“小霸王”生产商。1994年，目光深远的段永平向集团公司提出对小霸王进行股份制改造的建议，但是没有被公司上层通过。于是，段永平毅然离开这家公司，并且在1995年南下东莞。这一年的9月18日，段永平注册成立了步步高电子有限公司。

随后到来的1997年的“改制”，证明了段永平当初提议的正确性。这一年，党的十五大召开，股份制逐渐被社会所接受。段永平带着他的“步步高”逐步迈向央视标王的高位，而此时，他离开上一个“标王”——小霸王还不到两年。

段永平在1998年面对《羊城晚报》记者的采访时，才说明他离开小霸王的原因：“当我发现一个东西在发展方面出了一些不对的时候，它就必须停止，否则，停止越晚损失越大。”段永平所说的“不对”，就是指他受聘的中山怡华集团拒绝他对小霸王进行“改制”的请求。段永平认为，企业若想长远发展，那么改制就是一个无法回避的问题。如果他作为经营者不能持股，那么他就会毅然选择离开，就像他当年毅然来到广东一样。

当初，大多数人并不赞成段永平的这个选择，但是命运最终却站在了段永平这一边，给了这些人掷地有声的反击：他的“步步高”发展迅速，

已经在中国电子行业中位居头筹。1999年，段永平凭借他的“明晰的远见和创新能力”，被《亚洲周刊》评为亚洲20位商业与金融界“千禧年”行业领袖之一。

到了2001年，这时候，步步高品牌正如日中天：步步高在固定电话、复读机和DVD行业稳坐前三，而新创的高端品牌OPPO也闯入了国内MP3行业三甲。在旁人看来，段永平的事业有着良好的前景，然而，就在此时，段永平又作出了一个他人难以理解的选择——移居美国。因为在段永平看来，他的企业家生涯可以告一段落了。关于企业经营，段永平说：“至于步步高要卖什么产品，卖到哪个国家，都不是我关心的问题。如果说步步高要上市了，或者说要改做房地产了，这些改变方向的问题，我才会介入。”于是，段永平决定，退居幕后，到大洋彼岸从事一个对他来说近乎全新的事业——投资。

就这样，段永平来到了美国，他的投资事业正式开始了。从这时开始，段永平就有了一个新的身份：独立投资人。如今他只是每年回东莞的步步高公司开几次董事会，或者偶尔打打电话，已经完全脱离了他一手创立的步步高公司的日常运营。接下来，他就要在美国开始他富有传奇色彩的投资生涯了。

关于段永平的投资，有这样一个成功的投资案例：

UHAL是美国一家租赁公司，主要以拖车生意为主。此外，UHAL的分店也十分广泛：它的分店遍布全美各地乃至加拿大，有着广大的规模。2000年左右，由于旗下的保险业务进入高风险的风投领域，UHAL公司也因此受到每年1亿多美元的损失。此外，过度的扩张也给UHAL带来了很高的负债。到2003年6月，UHAL不得不进入破产保护。然而就在此时，段永平以每股3.5美元左右的价格大量吃进UHAL股票。

2004年年初，UHAL的破产保护被解除了，随后，UHAL的股价一路