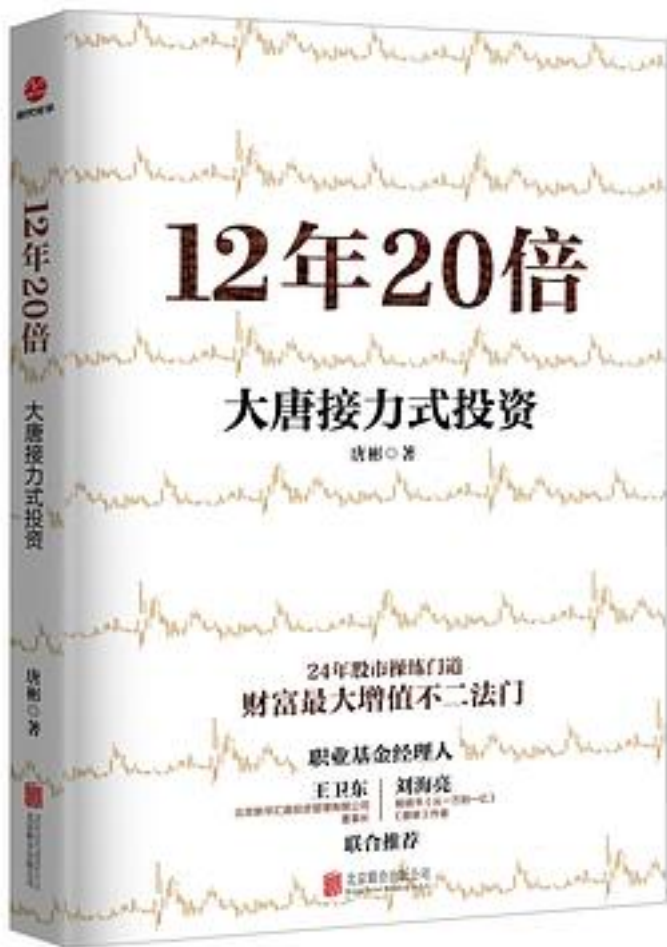


12年20倍



[12年20倍_下载链接1](#)

著者:唐彬

出版者:北京联合出版公司

出版时间:2017-6

装帧:平装

isbn:9787559601001

资深股市投资者大唐将自己8年政府财经部门的工作积累、8年大型企业运营经验、24年证券市场的历练、12年职业证券投资的日思夜悟，凝聚浓缩成此书。

在本书中，大唐吸收借鉴无数投资大师与专业投资者的投资心得，结合自己的长期实践经验与修炼感悟，从逻辑与实证、历史与未来、企业与市场、宏观与微观、主体与客体等方面系统讲授股市接力式价值投资理念、方法与修炼要点，这些真知灼见与独到感悟为新老股民指明了通过股市让财富最大增值的道路。

“对财富的积累来说，明白得早与活得久，是一种巨大的优势。”希望书中的某句话、某个观点能启迪人们对财富、对人生的思考，少走弯路，同时更希望读者能借鉴这一系统的股市长期投资理念与方法，早日明白投资之道，奠定长赢利的基础，收获自在人生。

作者介绍:

唐彬

四川射洪人，网名大唐，私募基金经理，现居成都。西南财经大学经济学学士，成都大唐费格投资管理有限公司创始人、执行董事、总经理。

曾在政府经济管理部门从事财经工作8年，在知名私营企业集团担任高层主管（CFO、CEO）8年；介入证券市场24年，从事职业证券投资12年。
2005年—2016年12年累计投资收益19.4倍，年复合收益率28.5%。

目录: 我的投资之路（自序）

第一部分 股票投资是长期积累财富的最有效方式

- 富人永远只是少数
- 普通人理想的财富进阶之路
- 春兰股份：兴衰多少事
- 投资就是搭乘企业经营的便车
- 投资有如找情人
- 股票投资不是你赔我赚的零和游戏
- 上帝庇佑了那些在灾难中持有股票的人们
- 股票投资的优势：能组合、可接力、易变现
- 股票投资是长期积累财富的最有效方式
- 企业家一定要有资产配置意识

第二部分 高收益只是一种幻觉，能复制、可持续才是大道

- 不忘初心
- 只有能复制、可持续的才具有普世价值
- “传奇”与“常态”
- 收益不等式
- 我们心中的投资大师
- 巴菲特为所有投资人树立了一座不朽的丰碑
- 守正致远
- 不疾而速
- 盈亏同源：高收益幻觉
- 神奇的复利力量

第三部分 市场不宽恕那些不知道自己在做什么的人

- 你真的理解你投资的企业吗
- 与其把自己的投资命运交给他人，还不如交给市场
- 对某些人来说，“低买高卖”就是一句完全正确的废话
- 任何时候你的心里都应该有把衡量价值的尺子
- 可怕的是不懂却还有主意
- 我们要寻找的是我们能轻易跨越的栏杆

钱从何而来，又往何处去

第四部分 投资首先是一种思维

◆逻辑与实证

- 梦想是要有的，万一实现不了呢
- 逻辑VS实证
- 做股票就是一个不断“证实”与“证伪”的过程
- 抓住核心逻辑
- 没有任何力量可以扭转房地产向下的大趋势
- 股票投资的核心逻辑：周期与成长
- 再谈资产价格与汇率
- 不忘常识
- 投机之道

◆历史与未来

- 历史的本质
- 投资大局观
- 如何把握未来之大趋势
- 放眼未来 把握大势

◆预测与策略

- 2014年，5000点见
- 投资“五行”论
- 应对比预测更重要
- 分散投资的适度规模
- 大唐的投资策略
- 至简的道理

◆投资辩证法

- 唯物辩证法之于投资
- 专业化经营 多样化投资
- “正确”的交易远比交易的“正确”更重要
- 慢与快 少与多
- 投资、投机、赌博之门只有一步之遥
- 在“随机性”中寻找“确定性”
- 模糊的正确
- 投资中的辩证法
- 止损与止错

第五部分 只投资高价值企业

- 市场不关心你在想什么
- 金融危机带给了我们什么
- 银行股价已坍塌，但优质的银行不会就此趴下
- 致我们终将逝去的高增长
- 寻找有价值的成长
- 高价值企业的衡量标准
- 什么样的公司是有道德的
- 手拿“望远镜” 眼盯“显微镜”
- 运用波特五力模型评估行业吸引力
- “沙漠之花”与“风口的猪”
- 企业的本质
- 比成长性更重要的是盈利能力
- 资产质量是最优先级的投资考量要素
- 格力总是很给力
- 企业家更要“讲市场”
- 不要低估了银行的抗风险能力
- 万科的未来已面临较大的不确定性

第六部分 便宜才是硬道理

- 战略布局正当时
- 你的心里得有杆秤

- 影响股票定价的因子
- 别辜负了这场来之不易的牛市
- “市梦率”维持不了小盘股的高股价
- 吉峰农机让中民控股情何以堪
- 钻石底亮晶晶，地球顶沉甸甸——李大霄的声音值得倾听
- 从美国标普500的估值看沪深300的投资价值
- 乐视赚的人民币可以当美元使，而格力赚的人民币只能当日元用？
- 投资者的关注点应该放在哪
- 猜中了故事的开头，却没有料到结尾
- 30%的上市公司应按净资产打折交易
- 你若芬芳，蜜蜂自来
- 2016年市场的主要机会可能在蓝筹股
- 2016年初上证指数3000点比2014年初的2000点还便宜
- 估值的底部支撑与顶部钝化

第七部分 市场无效时，才是出手的最好时机

- 华尔街最昂贵的教训
- 股市短期的波动不过是浮云
- 风格与行业轮动
- 行业效应与行业配置
- 牛熊周期
- 选美论：“价值”在大众眼中
- 博弈的力量
- 杠杆与周期
- 市场并不总是有效，也不是一直无效
- 股市里的两种力量：公司价值的牵引力与股价趋势的推动力
- 趋势的自我强化与自我毁灭
- “反者道之动”也
- 关注于“更大的大局”
- 股市技术分析为何有效
- 投资如养猪
- “盲人摸象”

第八部分 前方总有一个坑在等着你

- 极小概率的毁灭性打击
- 不作死就不会死
- 不期而至的突变——美国长期资本管理公司的陨落
- 上证指数5200点上方需要警惕股市泡沫
- 继续狂欢吧，但记得坐在离出口近一点的地方
- 金融杠杆、衍生工具从来都是把双刃剑
- 中小板已暴露在空方的“炮火”中
- 人人看见的风险，未必就是风险
- 没有给人推荐股票的胆量
- “只有在退潮时，才知道谁一直在裸泳”
- 残酷的牛市调整
- 现金等价物并非现金
- 收益与风险的平衡
- 什么样的风险才是我们应该承担的
- 抛弃你的不是市场，而是你自己
- 债务违约意味着什么
- 万科的中小投资者如何自保
- 赌徒的命运
- 无药可救
- 变数：只有一匹马参赛的赌局

第九部分 如果被时间绑架，你的命运就攥在了他人手里

- 你能坐怀不乱吗

- 我在远方的“山”上等你
- 尊重投机
- 投资需要看多远
- 稍纵即逝的就不是什么机会
- 站在时间一边

守望“春天”

第十部分 救赎我们贪婪与恐惧的人性

- 上帝，请赐给我们的投资智慧
- 不得其解的怪象
- 群体的迷失
- 股价的魅惑
- 人性会降低智商
- 翻越恐惧之墙
- 别让情绪左右你的投资
- “夜夜安枕”与“活的精彩”
- 迷雾漫漫，我们选择相信常识
- 不要让短期的表象蒙蔽了你的眼凌乱了你的心
- 做好投资更需要情商
- 群体无意识
- 不变的人性

第十一部分 投资是一场修行

- “成功”容易招致自我毁灭
- 成功没有模式但有法则
- 好运往往垂青那些最努力的人
- 伟大投资者的特质
- “阿甘”精神一直激励着我们
- 不放弃 不抛弃
- 由“修”到“悟”
- “专注”于“专业”
- 向“深研”精进
- 大道至简
- 博学慎思笃志力行
- 不要只找制度与市场的原因
- 将绚烂的“未来”建筑在踏实的“现在”上

第十二部分 大唐容错长胜之道

- 市场的力量彰显投资家的价值
- 厉兵秣马 坚韧前行
- 声誉，是人生最有效的杠杆
- 股票投资进入“大时代”

逃离楼市

- 与未来同行 与你们同在
- 比尔·盖茨财富不倒之谜
- 往者不可谏，来者犹可追
- 大唐容错长胜之道
- [\(收起\)](#)

[12年20倍_下载链接1](#)

标签

投资

股票

金融

财经

股票投资

理财

投资理财思维

Int_金融经济

评论

可以明显看到，作者还停留在投资的第一层次思维上。

有点冷，但是确实是一本好书。

感觉理念还可以，基本是价值投资理念。但后期还加入了一些市场时机的因素；而且操作得还很神准。业绩好，多年30%的年化收益。毕竟是文章的结集，感觉还是碎片化、随笔化了些，体系感不强。-1星。中间引用卢文伟的一些关于周期的观点；作者说，实业roe中位数为10%，股票因为流动性好理论就是6-7%，差不多16倍的pe？这种观点是出自哪呢？但是2015-6股灾时，他的几波短线操作很神啊，毫发无损，这又是依据什么标准啊？罗毅的m1定买卖法，邓哲斌的《中国股市牛熊周期规律》：牛市开始于实际利率（1年存款利率-cpi）从长期负区间转正后的数月内，大熊市则发端于正转负的数月内，但负实际利率造熊更有因果关系些（不过，在2014年底起----2015-6月崩盘的那波杠杆牛市好像没有用哦？）；对楼市看错了

理念性多一些，具体内容少一些。

投资思维其实都是大同小异，基本就是引用国外投资大拿的理念结合目前中国市场。总之，涨的离谱时卖股票，跌的过分时买股票,其他时间看书、看报告就对了。

价值投资思想，简单深刻，好书。

中国拥有百万美元可投资资产的富人的数量，不管是瑞信报告的133万人，还是波士顿咨询报告的210万人，也就约占总人口的1‰~2‰。发达的日本百万富翁的比例不足1%，就连拥有全球百万富翁最多的美国，也没有超过总人口的3%（美国接收移民多，这可能是造成日美两国百万富翁相差悬殊的主要原因

可能门类比较冷，但是内容真的好，对个人投资理财思路拓展帮助很大。推荐

内容非常乱，而且时间是倒叙，看的很晕，看这内容还不如看那些大佬的更系统化的书。

[12年20倍_下载链接1](#)

书评

作者是私募基金经理。作者给出的投资回报率应该是超过了所有的公募基金了，具体情况还得请业内人士评估了。作者名下的私募基金，在网络上除了这本书和一个招聘启事搜不到其他信息，算是相当低调了。
全书结构上显的比较凌乱，是QQ空间上的文章的合集。总体逻辑还是清楚的，作...

[12年20倍_下载链接1](#)