

财务自由股票投资方法与基础知识

财务自由股票投资方法

- ★ 不是短期内最赚钱的股票投资方法，但却是长期最赚钱的股票投资方法之一
- 是最容易实现财务自由的股票投资方法
- 独特优点：操作简单、不耗精力、风险较小、收益较高

股票

- 股份制公司为了筹集资金而发行的一种所有权凭证
- ★ 买股票本质上就是在买公司

股票市场

- 股票公开流通买卖的市场
- A 股上市的公司都是中国国内的公司
- 港股和美股具有来自世界各地的上市公司
- 中国内地的公司也可以在香港和美国上市

股东权利

- 获得股息和分红
- 参加股东大会
- 行使表决权
- 知情权
- 转让权
- 投资股票的核心原因
- 每个股东都有，大部分小股东基本用不到
- 每个股东都有，上市公司需要定期公布财务报表和重大事项
- 通过买卖股票可以获得价差收益
- 大部分人买卖股票的核心原因
- 但我们不能把赚差价作为买卖股票的主要原因

A股投资风险及注意事项

投资风险

- 市场风险
 - 因股市价格大幅下跌导致股票投资者亏损的风险
 - 对于掌握了财务自由股票投资技能的人来说是机会
 - 化解风险方法：好价格买入
- 财务造假风险
 - 因上市公司财务造假导致股票投资者亏损的风险
 - 化解风险方法：买入好公司
- 退市风险
 - 因为上市公司连续亏损或者财务造假而被终止上市的风险
 - 化解风险方法：选出好公司

注意事项

- 不融资买股票，也不融券做空
- 远离烂公司和有造假嫌疑的公司
- 不进行短期炒作，只进行长期投资
- 远离大股东多次减持的公司
- 远离不派息或派息很少的公司

A股投资步骤一：选出好公司

★ 杜邦分析法：

$ROE = \text{销售净利率} \times \text{总资产周转率} \times \text{权益乘数}$

- 销售净利率：主要与毛利率和费用率有关
- 总资产周转率：反映公司管理层的运营能力
- 权益乘数：反映公司动用债务杠杆的倍数

净资产收益率(ROE)

$\text{净资产收益率(ROE)} = \frac{\text{净利润}}{\text{净资产}}$

衡量公司自有资本的获利能力

净利润现金含量

$\text{净利润现金含量} = \frac{\text{经营活动产生的现金流量净额}}{\text{净利润}}$

衡量公司净利润中的含金量

毛利率

$\text{毛利率} = \frac{\text{营业收入} - \text{营业成本}}{\text{营业收入}}$

衡量公司产品的竞争力以及经营风险

资产负债率

$\text{资产负债率} = \frac{\text{总负债}}{\text{总资产}}$

衡量公司的债务风险

分红比例

$\text{分红比例} = \frac{\text{每股股息}}{\text{每股收益}} = \frac{\text{公司股息支付总额}}{\text{公司净利润}}$

也叫派息比率、股息支付率

★ 海选条件

- 连续 5 年的 ROE 大于 20%
- 连续 5 年的净利润现金含量大于 80%
- 连续 5 年的毛利率大于 40%
- 上市大于 3 年

★ 精选条件

- 连续 5 年的平均净利润现金含量低于 100%的，淘汰
- 连续 5 年的资产负债率中，有 1 年或 1 年以上大于 60%的，淘汰
- 连续 5 年的分红比例中，有 1 年或 1 年以上小于 25%的，淘汰

A股投资步骤二：等待好价格

绝对估值法

- 自由现金流贴现模型
- 未来自由现金流量的预测
- 折现率
- 未来自由现金流量的增长率

简单了解一般不用

市盈率(PE)

- 用来评估股价水平是否合理的指标之一
- ✗ 静态市盈率=股票现价÷上年度每股收益
- ✓ TTM 市盈率=股票现价÷过去四个季度的每股收益
- 深证市盈率查询网址：<https://www.legulegu.com/stockdata/shenzhenPE>

股息率

- 股息与股票价格之间的比率
- 实际股息率=每年股息税后净额÷股票买入价
- 动态股息率=最近一年股息税后净额÷股票市价
- 在投资实践中，股息率是衡量公司是否具有投资价值的重要标尺之一
- 从实现财务自由的角度来看，股息率才是最重要的
- 持有股票时使用
- 买卖股票时使用

买入标准

- 深证A股的市盈率小于20且好公司的TTM市盈率小于15
- 动态股息率大于10年期国债收益率
- 【温馨提示】深圳A股市盈率作为参考条件，不作为硬性指标

好价格公式

$\text{好价格公式} = \text{市盈率好价格} = \text{每股收益} \times 15 = (\text{股价} \div \text{TTM市盈率}) \times 15 \text{ (安全市盈率)}$

$\text{好价格公式} = \text{股息率好价格} = \text{TTM股息} \div \text{中国10年期国债收益率 (安全收益率)}$

A股红利税

- 持有时间 < 1个月：20%
- 1个月 < 持有时间 < 1年：10%
- 持有时间 > 1年：0%

【温馨提示】是否出现好价格是由市场决定的，能不能选出好公司是由我们自己的能力决定的

A股投资步骤三：买进

最终的投资收益不但取决于我们能不能选出好公司，计算出好价格，更重要的是我们在好价格买进了多少好公司的股票

- ★ 好价格指的是一个价格区间，而不是指最低价格
- ★ 好公司的股价暴跌长期收益会更高

买进策略

- 把投资股票的资金平分成三份，买进 3-5 只好公司
- 当市盈率和股息率都符合买入标准时，买进三分之一
- 之后当好公司的股价每下跌5%-10%就再买进三分之一，直到用完所有资金

A股投资步骤四：长期持有

长期持有好公司5-10年，不但能赚到超额收益，还特别节省时间和精力

- ★ 获利方式一：合理价格买进极好公司，赚公司成长的钱
- ★ 获利方式二：好价格买进普通好公司，赚市场先生的钱

【温馨提示】在持有的过程中我们基本不需要看股票的行情走势。我们只要每年读一下目标公司的财务报表，然后查收一下每年的现金股息就可以了。

A股投资步骤五：卖出

卖出标准

- 市盈率过高
 - 所持股票市盈率 > 50
 - 深证A股市盈率 ≥ 60
- 动态股息率过低
 - 所持股票动态股息率 < 中国10年期国债收益率的三分之一
- 好公司有变坏迹象
 - 需关注持股公司的财务报表
- 有其他更好的投资机会
 - 选择更有投资价值的其他标的