

便宜组合如何逆天!

一、 疑问问答

Q:由李佩婵问：为什么是取今年的 Q1?

A:选股中上次白马股中都是从 2012 的 Q4,这个 Q4 的意思就是第四季度, Q1 就是第一季度。所以第四季度也就是年报。然后她就给我跑了个 2017 也选 Q4,我就问她:“Q4 是什么时候? Q4 是 12/31 号对吧! ? 现在是什么时候? 现在是 6/16 号。你这么可能找的到 2017 年 12 月 31 号的数据呢? 现在唯一出来的报告就是今年的第一季度报告, 也就是 2017-Q1,那么你在选白马股的时候你就选 2017-Q1, Q1 的第一季度“大于或等于” 3.5%就可以了!

Q:书中的 PB、PE 具体用什么?

A:PE 我建议具体用“扣非 PE-TTM”。

扣非: 扣除非经常性损益。

TTM:滚动市盈率

PB 的话就是,其实在我看来用普通的带商誉的。一般我用 WIND 用的是“LF”也就是最新一季度的报告嘛!

Q:为什么 Q1 就是用 3.5?

A:因为一年是 15, 15 除以 4 也就是 3.75, 但是考虑到有些公司第一季度可能没有那么好, 所以放宽了标准! 你也可以选择:“大于或等于 3.75”都是一样的啊!

师兄语录: 动脑筋啊! 有什么事情是。。。非得。。。不愿意动脑筋呢? 我们就不能坐下来, 心平气和地怼对方一顿呢?

Q: 怎样实现复利?

1、理解复利的作用。

2、取得复利的能力。

师兄语录：二十岁以上的就不要叫自己单身狗了!因为狗的寿命一般的不会超过10年左右。二十多年还单身的叫单身鳖，对!因为只有“鳖”或者乌龟活那么久!

问君能有几多愁，恰似满仓中石油!

Q: TTM 是啥?

A:就是滚动市盈率，就是马不停蹄的滚。。。另：滚动市盈率就是最近四个季度的!

Q: 3.75 是啥啊?

A:15 除以 4 呀!一年的 ROE 最低标准是 15%嘛!那么一年有四个季度嘛!除以 4。对不对!这个是小学 5 年级级别的应用题。

Q: 分档建仓有什么量化标准?

A:有!有一个大概!

一般可以分三档和五档!你钱多一点就五档!或者你这支股票想长期奋战，特别看好，你就分五档。然后呢?一般的股票你可以分三档。那么五档是什么意思呢?首先你有个上限，你不可能说，你一共十万的本金，就一共投入到这一只股票上去吧?这个不合理的，对不对?那比方说，你就确定这支股票，你就最多投三万在他身上，好了你就把三万分为五档，每档六千块左右，对不对!当这支股表，先确定第一档!也就是说你觉得什么时候

买入。那一般买入的时候，也就是说它略微低估的时候，你就可以建仓了，或者低估 20% 的时候，你就可以建仓了。然后这个时候是第一档。然后你判断他，最惨如果出现了大熊市，市场又特别恐慌的时候，跌到多惨！比方说这支股票 10 块钱。那么你觉得略微低估，然后你建第一档 6000 块钱。你觉得它最低跌到 5 块钱。怎么判断它最低跌到五块钱？那就看有以下经验和分析啦！比如说这支股票帐上现金就超过 5 块钱，也就是说倒闭清算了嘛！那现金就值五块的话，那么它的最低价位就可以设到 5 块钱，就等于 10—5 块，每一块钱一档，就是 10 块钱买一档，它敢跌到 9 块就再买一档，就这样！

Q:PB 带不带商誉有影响吗？

A:额。。。你带商誉的话，就是要求更严格一点，你不带商誉的话，也是可以的！因为说实话，“简单组合”搞出来的，一般商誉都很少！

Q:怎么看 A 股的 PE？

A:可以从理杏仁、雪球、WIND、慧博、网易产经、新浪财经以及众多证券 APP。

二、《极简股票课》十五问

1、你现在的主动收入和被动收入分别占比多少？

答：互动

2、你知道市面上有哪些收益较高的货币基金嘛？快练习用活期

存款买入货币基金吧！

答：货币基金收益高的嘛！这个没什么好说。但余额宝算低的，但是“余额宝”太方便了，所以大家有事儿没事儿，就把钱进进出出拿来拿去的，像搞一夜情似的，所以收益自然不高啦！当然“余额宝”基金应该是 6000 亿或者 8000 亿，但是他很大一部分比例的钱是用来存款，当成“活期”是不能拿来投资的，因此只能做活期，不能投资，所以收益自然就不高啦。

3、一张厚度为 0.1 毫米的餐巾纸对折 42 次之后，其厚度比东方明珠更高还是更矮？

答：0.2 的 42 次方，有兴趣的同学可以算一下！另东方明珠只有 468 米。

4、前两年每年赚 100%，第三年亏 80%，最后的收益是多少？

答： $(1+100\%) * (1+100\%) * (1-80\%) = 2*2*0.2=0.8$ ，最后亏损 20%。

5、从众加入而后悔不已的事情？

答：比较主观，没有固定答案！

6、你知道世界上有哪几大金融交易中心吗？中国股市哪一年成立的！

答：中国股市于 1990 年成立。美国的纽约、亚洲的香港、日本的东京、新加坡、欧洲的伦敦、巴黎和德国。

7、想想你每天的如日常生活，列出 5 个经常产生互动的上市公司？

答：有上海家化的六神，苹果的手机，格力的空调，伊利的酸奶，“周黑鸭”的鸭脖。

8、我们知道股票是最具增长潜力的投资品种，凭你的认知和判断，你觉的股票中最具有潜力的行业是什么？

答：互联网科技、生物医药、消费、环保。

但是最具有增长潜力的行业和股票，不一定是赚钱最多的股票哦！因为股票的价格是一个二元函数哦！一元函数和二元函数大家知道有什么区别吧？那么二元函数的话，这个股票或这个行业有增长潜力，是一个很重要的因素，但是除此以外，还有一个也很重要的因素是什么呢？是价格，也就是市场的预期。很多人，很多初学投资者甚至老投资者，也不知道脑子里少根筋，还是怎么回事，一直搞不清这个关系。他就觉的我就买有增长潜力的，买最有潜力的股票就赚的最多！但其实这是不对的。大家可以去看一下 99 年的时候科网泡沫，去看一看 14 年、15 年的时候所谓的创业板，万众创业！李教授，李博士都跟我们说，中华民族的伟大复兴就看这创业板的几百家公司了！确实他们的成长性好像增长很快。可是成长性好，就真的能赚钱吗？好！这个以后再讲，这个问题很大！

9、采访一下你身边的人问一下他们对股票的看法？

答：比较主观，略！

10、去查一下“贵州茅台”的上市时间、股本、股价把，并且把它和“腾讯控股”比较一下。

答：建议雪球上查询!!! 自己动手丰衣足食啊! ~

11、找出 5 只 PE 最低的中国 A 股股票：

第一步	在理性仁中，点击“选股”，然后“创建一个选股方法”。
第二步	在“条件设置中”中选中“基本指标”
第三步	在“基本指标”中选中“PE-TTM(扣非)”
第四步	在下方的条件文本框中，最小值设为 0，最大值设为 10.
第五步	因为我们选的是 A 股，所以在选择范围中的选择市场选 A 股市场。
第六步	点击开始选股，在筛选出的股票中用一个升序，选其中前五家。

为什么最小值为 0，如果为负的话肯定是不合理的嘛！我们不要的嘛！最大值随便设一个就好，设为 10。

12、找出 5 只 PB 最低（且 PE 小于 8）的中国 A 股股票：

第一步	在理性仁中，点击“选股”，然后“创建一个选股方法”。
第二步	在“条件设置中”中选中“基本指标”
第三步	在“基本指标”中选中“PE-TTM(扣非)”和“PB”
第四步	在下方“PE-TTM(扣非)”的条件文本框中，最小值为 0，最大值为 8
第五步	在“PB”的中，最小值为 0，最大值 1.5.
第六步	因为我们选的是 A 股，所以在选择范围中的选择市场选 A 股市场。
第七步	点击开始选股，在筛选出的“PB”中用一个升序，选其中前五家。

13、找出 5 只股息大于 4%（且 PB 小于 1.5，PE 小于 8）的中国 A 股股票：

第一步	在上 12 题的基础中，在“基本指标”中选中“股息率”
第二步	在“股息率”的条件文本框中设最小值为 4，最大值为 100，
第三步	开始选股，选其中前五家

最后选出的全是银行类。。。

14、回顾上证指数，找出最适合进场、最不适合进场的 3 个时间点：



答：

我们稍微看一下吧，上图为从 2000 年到现在的上证指数！其中，图最下方的黄线，代表上证指数的“市净率”，图中椭圆形标记为“最适合进场”的三个点，可以看到都为“市净率”的低点，而且随着时间的推移“市净率”越来越便宜。其中最后一个点，整整两、三年都适合进场。

最不适合进场的点为图中打“√”标记的时间点，第一个不适合的时间点，高耸的时间特别长，持续了一年多。最后一个点高耸的时间特别短，只有半年左右，也就是疯牛！

15、构建一个便宜组合，其中包含 10 只股票（可以是港股，也可以是中国 A 股）：

答：简单组合的三个点：“市净率”低、“市盈率”低、股息率高。

这三点分别代表什么？

“市净率”：能挣钱

“市盈率”：有存款

“股息率”：肯给钱

重点来了。。。我们回溯一下

第一步：打开“wind”在首页中选中“股票”这个大类，然后在点击“条件选股”。

首先我们要用到哪几个指标？首先我们要“市净率”对不对？然后要一个“扣非的市盈率”，还有一个股息率对不对？

额外补充：我们以五月一号为回溯日，为什么五月一号？因为五月一号，我们说过嘛，一般年报在三月底、四月份的时候集中发布嘛，到了五月一号的话，上一年的年报基本都出来了，而且市场上基本消化和反应了，那就是五月一号。当然我们知道五月一号一般都是节假日啦。没关系！就是以五月一号，最近的交易日，比如说四月三十日，或者五月三号、五月四号。

第二步：筛选条件如下：

“市净率”：大于 0，小于 1.5。“市净率”要求不高于 1.5 倍的“市净率”。

“市盈率”：大于 0，小于 10。要是负数也不好搞啊！

“股息率”：股息率的话我们要大于或等于 3%，因为要大于或等于银行的定期存款。

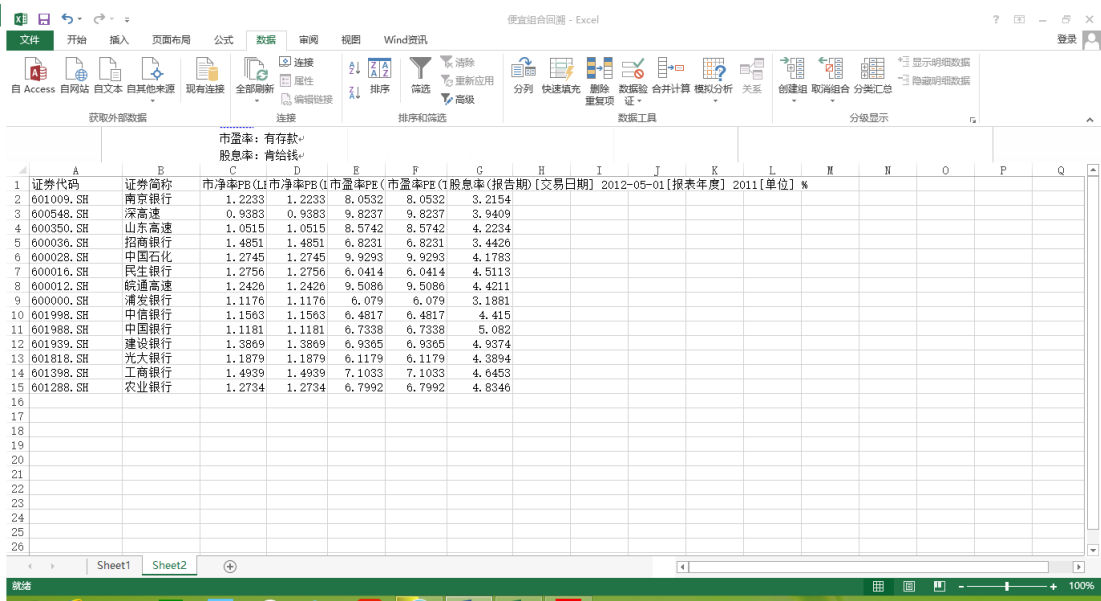
在“参数”中输入交易日期“2012-05-01”：

条件列表						
序号	指标	参数	运算符	数值	单位	显示
#1	市净率PB(LF)	2012-05-01	>	0	倍	<input checked="" type="checkbox"/>
#2	市净率PB(LF)	2012-05-01	<	1.5	倍	<input checked="" type="checkbox"/>
#3	市盈率PE(TTM,扣除非经常性损益)	2012-05-01	>	0	倍	<input checked="" type="checkbox"/>
#4	市盈率PE(TTM,扣除非经常性损益)	2012-05-01	<	10	倍	<input checked="" type="checkbox"/>
#5	股息率(报告期)	2012-05-01;2011	>=	3	%	<input checked="" type="checkbox"/>

额外补充：为什么有两个 PE、PB？因为是为了避免选出负数。

如果指数小于 1.5 的话，那么“负一”是不是也小于 1.5，那要是选出负的来。那就傻了！是不是！取得区间值。

第三步：开始“执行筛选”就选出了符合条件的公司一共十四家。具体如下：



证券代码	证券简称	市净率PB(L)	市净率PB(L)	市盈率PE(L)	市盈率PE(T)	股息率(报告期)	[交易日期]	2012-05-01	[报表年度]	2011	[单位]	%
601009.SH	南京银行	1.2233	1.2233	8.0532	8.0532	3.2154						
600548.SH	深高速	0.9383	0.9383	9.8237	9.8237	3.9409						
600350.SH	山东高速	1.0515	1.0515	8.5742	8.5742	4.2234						
600036.SH	招商银行	1.4851	1.4851	6.8231	6.8231	3.4426						
600028.SH	中国石化	1.2745	1.2745	9.9293	9.9293	4.1783						
600016.SH	民生银行	1.2756	1.2756	6.0414	6.0414	4.5113						
600012.SH	皖通高速	1.2426	1.2426	9.5080	9.5080	4.4211						
600000.SH	浦发银行	1.1170	1.1170	6.079	6.079	3.1881						
601998.SH	中信银行	1.1563	1.1563	6.4817	6.4817	4.415						
601988.SH	中国银行	1.1181	1.1181	6.7338	6.7338	5.082						
601939.SH	建设银行	1.3869	1.3869	6.9365	6.9365	4.9374						
601818.SH	光大银行	1.1879	1.1879	6.1179	6.1179	4.3894						
601398.SH	工商银行	1.4939	1.4939	7.1033	7.1033	4.6453						
601288.SH	农业银行	1.2734	1.2734	6.7992	6.7992	4.8346						

第四步：我们可以看到，选出的市盈率、市净率、股息率都在选出的区间内，因此我们做个排名，用升序选出 PB、PE 最低的值。

在 PE、PB 中各插入一行，输入升序公式“=RANK.EQ(起始位，起始：结束，1)”根据值的大小，进行升序，得出排名。

便道组合网 - Excel

文件 开始 插入 页面布局 公式 数据 审阅 视图 Wind资讯

获取外部数据 连接 排序和筛选 数据工具 分级显示

SUM : X f =RANK.EQ(D2,D\$2:D\$15,1)

	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
1	证券代码	证券简称	市净率PB(LF)	市净率PB(LF)	[交易日期]	市净率PE(TTM, 扣除非经常性损益)	市净率PE(TTM, 扣除非经常性损益)	股息率(报告期)	[交易日期]	2012-05-01	[报表年度]	2011	[单位]	%			
2	601009.SH	南京银行	1.2233	1.2233	=RANK.EQ(D2,D\$2:D\$15,1)												
3	600548.SH	深高速	0.9383	0.9383													
4	600350.SH	山东高速	1.0515	1.0515													
5	600036.SH	招商银行	1.4851	1.4851													
6	600028.SH	中国石化	1.2745	1.2745													
7	600016.SH	民生银行	1.2756	1.2756													
8	600012.SH	皖通高速	1.2426	1.2426													
9	600000.SH	浦发银行	1.1176	1.1176													
10	601998.SH	中信银行	1.1563	1.1563													
11	601988.SH	中国银行	1.1181	1.1181													
12	601939.SH	建设银行	1.3809	1.3809													
13	601818.SH	光大银行	1.1879	1.1879													
14	601398.SH	工商银行	1.4939	1.4939													
15	601288.SH	农业银行	1.2734	1.2734													

股息率有所不同，因为股息率越大约好，所以用**降序**！

在股息率的列输入降序公式“=RANK.EQ(I2,I\$2:I\$15,0)”

得出排名：

便道组合网 - Excel

文件 开始 插入 页面布局 公式 数据 审阅 视图 Wind资讯

获取外部数据 连接 排序和筛选 数据工具 分级显示

SUM : X f =RANK.EQ(I2,I\$2:I\$15,0)

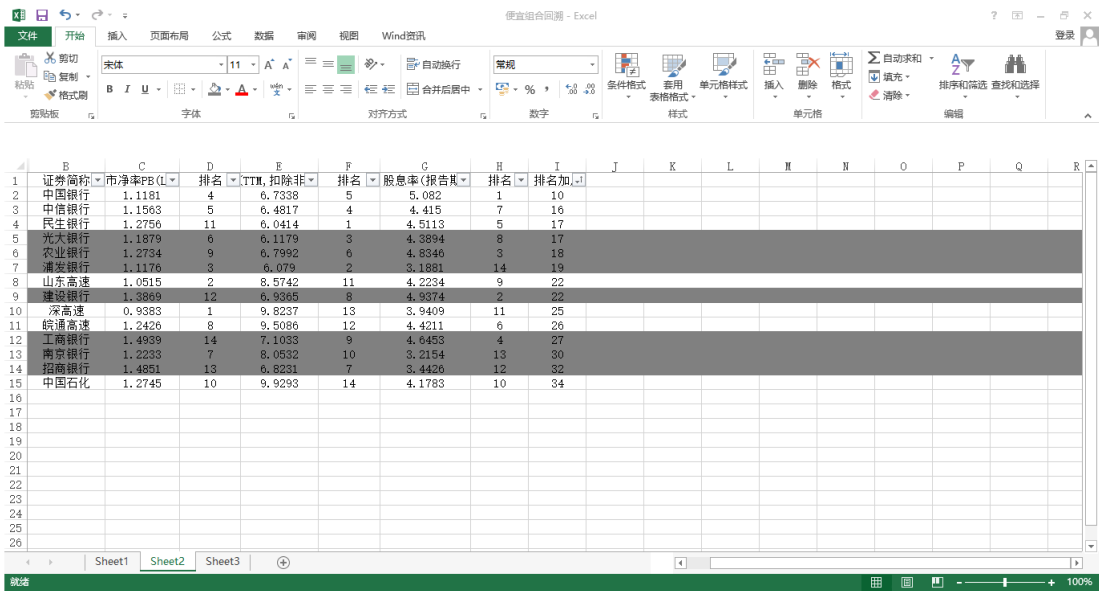
	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q
1	证券代码	证券简称	市净率PB(LF)	市净率PB(LF)	[交易日期]	市净率PE(TTM, 扣除非经常性损益)	市净率PE(TTM, 扣除非经常性损益)	股息率(报告期)	[交易日期]	2012-05-01	[报表年度]	2011	[单位]	%			
2	601009.SH	南京银行	1.2233	1.2233													
3	600548.SH	深高速	0.9383	0.9383													
4	600350.SH	山东高速	1.0515	1.0515													
5	600036.SH	招商银行	1.4851	1.4851													
6	600028.SH	中国石化	1.2745	1.2745													
7	600016.SH	民生银行	1.2756	1.2756													
8	600012.SH	皖通高速	1.2426	1.2426													
9	600000.SH	浦发银行	1.1176	1.1176													
10	601998.SH	中信银行	1.1563	1.1563													
11	601988.SH	中国银行	1.1181	1.1181													
12	601939.SH	建设银行	1.3809	1.3809													
13	601818.SH	光大银行	1.1879	1.1879													
14	601398.SH	工商银行	1.4939	1.4939													
15	601288.SH	农业银行	1.2734	1.2734													

设置一个“排名加总”将各个排名加起来，得出总排名。

再对“排名加总”进行“筛选”，选择“升序”。得出结果。

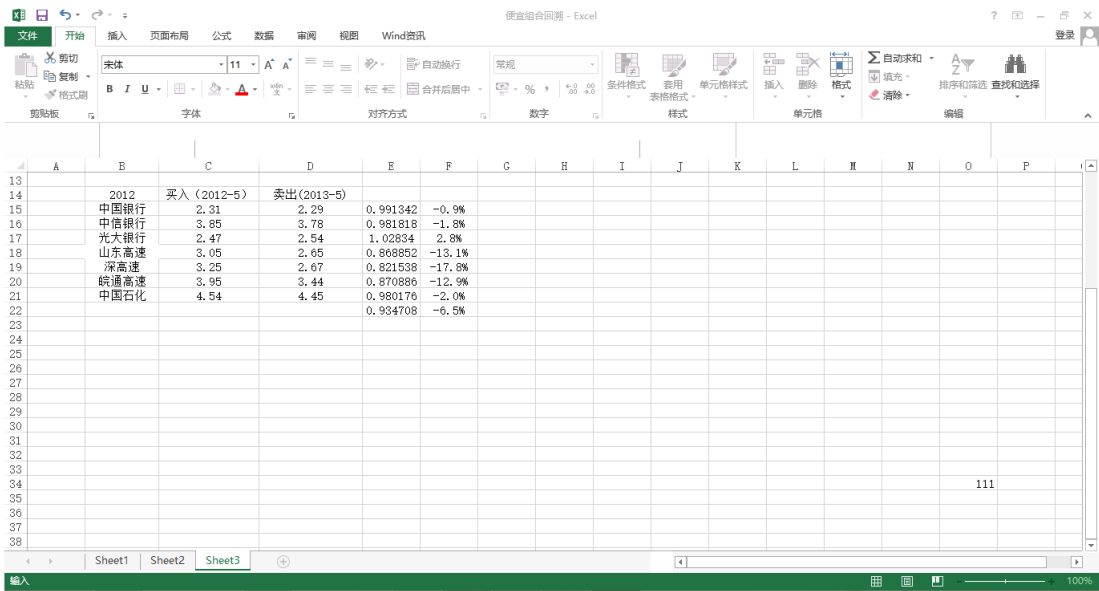
总结：最后发现，筛选得出前几家，全 TM 是银行股！而我们知道，我们要选十支，我们也知道一个行业尽量不要超过 30%，是不是？因此我们只选前三家，后面几家银行股，只能割爱了。

经过筛选！最后得出 7 家！今年比较惨，我们发现不是一个好年份。什么意思呢？就是我们选不到太多的公司，也就是没有太多非常便宜的公司。



	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P	Q	R
	证券简称	市净率PB(L)	排名	TTM, 扣除非	排名	股息率(报告期)	排名	排名加1									
1	中国银行	1.1181	4	6.7338	5	5.082	1	10									
2	中信银行	1.1563	5	6.4817	4	4.415	7	16									
3	民生银行	1.2756	11	6.0414	1	4.5113	5	17									
4	光大银行	1.1879	6	6.1179	3	4.3894	8	17									
5	农业银行	1.2734	9	6.7992	6	4.6340	3	18									
6	浦发银行	1.1176	3	6.072	2	3.1881	14	19									
7	山东高速	1.0515	2	8.5742	11	4.2234	9	22									
8	建设银行	1.3869	12	6.9365	8	4.8374	2	22									
9	深高速	0.9383	1	9.8237	13	3.9409	11	25									
10	皖通高速	1.2426	8	9.5086	12	4.4211	6	26									
11	工商银行	1.4939	14	7.1033	9	4.6453	4	27									
12	南京银行	1.2233	7	8.0532	10	3.2154	13	30									
13	招商银行	1.4851	13	6.8231	7	3.4426	12	32									
14	中国石化	1.2745	10	9.9293	14	4.1783	10	34									
15																	
16																	
17																	
18																	
19																	
20																	
21																	
22																	
23																	
24																	
25																	
26																	

我们选出 7 家公司，假设在 2012-5-1 买入，于 2013-5-1 卖出。
找出这 7 支股票的买入价和卖出价。求出这一年是盈利还是亏损。



	A	B	C	D	E	F	G	H	I	J	K	L	M	N	O	P
		2012	买入(2012-5)	卖出(2013-5)												
13																
14																
15																
16																
17																
18																
19																
20																
21																
22																
23																
24																
25																
26																
27																
28																
29																
30																
31																
32																
33																
34																
35																
36																
37																
38																

第五步：用“13 年的卖出价”除以“12 年的买入价”在减去“1”乘以 100%，得出的百分比。上述得出的值为每一年的百分

比，要得出该年度内总金额是多少？用计算平均函数

“=AVERAGE(E15: E21)”算出该年度内的总金额。

然后我们看一下沪深 300, 沪深 300 从 2683 点跌到了 2434 点, 2012 年跌了 9.3。好，我们看一下今年是个蛮“惨”的年份，不过好消息是也还好！只亏损 6.5%。

第六步：好的，我们继续挑选后续年份一直到最新年报，打开“WIND”原有的条件下，将 PE、PB 的交易时间，改为所挑选的该年份，股息率的年报为该年份的上一年。然后挑选符合条件的股票，并依照 12 年的挑选，进行排名加总。得出排名最前的十支股票。

找到该十支股票，该年的买入价和下一年的卖出价，并用“卖出价”除以“买入价”得出的“值”，减去代表本金的“一”，得出该年度股票是亏是赚！亏得话，亏多少？赚的话？赚多少？求出该年到下一年，沪深 300 的大盘点位是涨是跌！用以参考是否该组合跑赢大盘！

注 1：我们不说精挑细选的吧，就用这种无脑的方式来进行挑选。我们不说挑选的时机吧，刚才我有一个暗示的，就是说，发现挑不到很多很便宜的股票，我们 12 年只挑出 14 只对不对？但是我们要在里面选十支啊！其实很难选的一件事情。而且在当年，你其实在那个年代，选很多的银行股也是说的过去的！

注 2：根据沪深 300 大盘每一年的涨跌幅度，可以推出该年度是否为“牛或熊”。

注 3：其实便宜组合是可以搞 20 家的。

注 4：选股出现一个很尴尬的问题。当牛市到来，挑不到股票啦。只剩下银行股啦，这给了我们一个提醒，便宜组合挑不到股票啦，牛市来了！我们不能建仓就只能把标准放高。我们没有绝对指标！我们只是挑最便宜的的市盈率，最便宜的的市净率，和最高的股息。那我们就可以把“市净率”提高到 2 倍，市盈率提到 15 倍，股息率降到 2%！

注 5：便宜组合因为它的股票质地不是特别的好，这么便宜的股票市场上的人又不是傻子！为什么会卖这么便宜？虽然市场不是傻子，但是市场经常会反应过度。他们会把一些不是特别好的股票搞得价格特别低，而且。。。特别低，就是不好的股票，应该卖低一点给低价！但是他们给的价格实在太低了。这样带来的好处就是：

第一点、熊市里下跌的幅度没有大盘高！或它跌的不多！

第二点、它在牛市的时候，它经常涨的特别的多！

注 6：便宜组合是半年换仓一次比较好还是一年比较好？

是半年，半年一年都可以，我建议是一年

总结：便宜组合是一个很简单、很容易掌握的一个无脑组合！其中很关键的一点是：中国股民，甚至全世界股民，亏钱的点都是牛市。但是便宜组合可以避免这种情况，为什么？首先我们说的解决方案是：“熊市的时候买入一组股票长期持有、坚持投资的话，你想亏钱都难！”

但像 12 年、13 年，便宜组合从操作程度上看，还是有一定难度的，为什么呢？比如说前两年的亏损，如果你对这种投资方法的理解不够深刻的话，你没有看到你战胜大盘，你没有看到当时指数温度越来越低，你没有看到当时的股票越来越便宜的话，很多人可能是不会坚持下去的！但是如果，你稍微有一点点远见的话，比如说我，是在 14 年年初的时候，就感觉到现在的股票很便宜，所以 14 年年初时，大举买入。所以不得不说啊，有时候还是要一点点脑子的！有一点智慧呀！从收益率来说，至少在这五年收益率，便宜组合是打败了白马股组合的。当然我们知道，白马股盈利的年间，就是说它亏损的年数是非常少的，这个是白马股操作层面比较好实现的，白马股我们知道 8 年是 23%~24% 的“年化收益”。便宜组合每半年或一年换仓一次可以，但我建议是半年。但是便宜组合的问题是，你不要每周都去看。