

## 选股独孤九剑

作者：二师父

微信公众号：二师父定投

ID:ershifudt88

第一个原则：毛利率加权平均值大于 30%

第二个原则：经营活动中产生的现金流净额增长率加权平均值大于 0

第三个原则：扣非净利润增长率加权平均值在 20%——40%。

第四个原则：负债占资产比率同比增长率加权平均值小于 0

第五个原则：流动比率同比增长率加权平均值大于 0

第六个原则：总资产周转率同比增长率加权平均值大于零

第七个原则：总资产收益率同比增长率加权平均值大于 0.

第八个原则：净资产收益率平均值高于 25%，根据杜邦公式，决定净资产收益率有三个因素，净利润率、运营效率以及杠杆高低，第一层筛选的时候不用单看每个指标，就看净资产收益率高于 25%就行。

第九个原则：没有股票增发

这九个原则被二师父称为选股独孤九剑。前三个必须满足，在这个条件下，满足九个原则的称为九全大牛，满足8个条件的称为八星高照，九全大牛和八星高照都是通过第一层考核的。

## 第二层筛选遵循的原则：

读企业近5年的财务报表，排除造假因素，根据企业未来战略和规划以及过往业绩走势预期企业未来业绩发展，研究企业管理层，主要是董事长和总经理的过往人生经历、判断他们价值观正不正、是否有不良记录、你是否认可董事长和总经理这个人，有没有想成为他们的渴望。

把造假企业和董事长、总经理价值观不正的企业排除，类似史玉柱这种有投机嫌疑的企业管理层就需要避免，然后剩余的股票纳入股票池。

## 第三层估值：

估值有绝对估值和相对估值，采用绝对估值是对企业估值比较好的方法，常用的绝对估值方法有现金流折现、企业价值倍数、企业未来市值的方法。二师父采用的是企业未来市值方法，计算企业经过3年的发展未来的市值，然后3年能够翻一倍就开始买入。不预测市场，不预测涨跌。

只要企业基本面没有问题，只要估值能够达到这个条件，那么就一直可以买。

如果基本面恶化，那么不管盈亏卖出。