**价值投资进阶篇**

上次我们讲到，小白价值投资一：选择两只指数基金长期持有，等待估值高估卖出。下面说一说，价值投资二：股息率估值法。

这种方法适合营收稳定，存续经营期长，有行业优势的龙头公司。一般集中在消费、铁路、公路、高铁、水电等行业，这些都是中国的核心资产，具有稳定的营运收入，稳定的客源，稳定的需求，优势十分明显。

这样的公司，一般盈利增长已经较为缓慢，企业成长价值很有限，每年的利润收入维持在稳定的区间，受外部的影响非常小，对于这样的公司，采用的是股息率（分红/股价）估值指标，当股息率高于银行定期存款2倍时买入，当低于银行定期存款利率是卖出，一个买入到卖出周期，股价可翻倍，然后，等待下次股息率高的时候买入。假设当前的定期存款利率2.5%，那么买入时的股息率就是5%以上，当然股息率越高买入效果越好。原因解释如下：市值=市盈率\*盈利=（盈利\*分红比率/股价/分红比率）\*盈利=（分红/股价/分红比例）\*盈利=（股息率/分红比例）\*盈利，分红比例是个常数，盈利稳定也看成常数，因此市值与股息率成反比，股息率越高，市值越小，股价越低，股息率越低，市值越高，股价越高。

这样的行业我所知道的如下：京沪高铁、沪宁高速、大秦铁路、长江电力小伙伴们知道有其它的可以告诉我啊！

那么如何计算股息率指标，1，找到分红金额2，找到分红当日股价3，股息率=当日分红金额/当日股价；也可以到理杏仁网站查询。<https://www.lixinger.com/> 这个网站非常好，可以查询各种估值数据，非常好用，也可以按照选择条件进行筛选。

**总结：**对于盈利稳定，经营存续期长的公司，选择的条件1.有行业龙头优势明显（这个是重点）2.股息率足够高（市盈率也会足够的低）大于定期存款的2倍3.roe（衡量长期的投资价值）>10%,4.净利润增长>=0(如果每年还能保持一定的净利润增长，是最好的，还能赚取一定的价值成长的钱)。股息估值法，简单总结就是在高股息率，低市盈率的时候买入，等待估值回归，赚取收益。（如果公司每年还能保持较高的盈利收益那就非常非常好了，又可以赚取公司成长的钱）

五一节日快乐！生活的意义不止是挣钱，更是快乐生活，干自己喜欢的事情，更快乐。价值投资不需要懂很多，你非常懂一个公司非常了解一个公司，知道这个公司什么时候是低点，什么时候是高点，（你如果不知道，说明不了解，那就不要蹚浑水）你在这个公司赚的钱，都属于你的认知变现。

价值投资应该学的重点不是技能是心性，如何克服贪，如何找到自己的能力圈，在能力圈内做投资你就是王者！不需要什么都懂，而在于精。

希望与你共同学习和进步。一起读书学习，做个好人，活的长久。

阿宝

2020年5月1日