

第 2 周玩转案例分析

各位小伙伴好，今天带大家了解一下做第 2 周案例分析需要掌握的一些工具，掌握了这些小工具，案例分析就变的简单啦

我们先看第一个案例分析

巴菲特 11 岁之前读完了奥马哈市图书馆中所有关于投资的书籍，11 岁开始了他人生的第一次股票投资。他用全部的身家 114 美元买了 3 股股票，在被套很久之后解套出局，获利 5 美元。11-18 岁之间，通过技术分析、小道消息进行股票投资，投资成绩普通，没赚到钱。大学跟着格雷厄姆学习价值投资，从此走上了价值投资之路。21 岁净资产为 2 万美元。26 岁净资产为 14 万美元。30 岁净资产为 100 万美元。39 岁净资产为 2500 万美元。43 岁净资产 3400 万美元。47 岁净资产 6700 万美元。52 岁净资产 3.76 亿美元。60 岁净资产 38 亿美元。66 岁净资产 165 亿美元。72 岁净资产 357 亿美元。84 岁净资产 670 亿美元。87 岁（2018 年 1 月）919 亿美元。通过巴菲特的例子，分析一下复利、时间、技能与财务自由的关系？没有钱的年轻人该怎么做才能财务自由？

先简单介绍一下巴菲特，巴菲特被称为股神，是通过投资成为世界首富的人，现在是世界第二富有的人。美国人称其为 100 年来最伟大的投资者。

巴菲特在 21 岁净资产是 2 万美元，到 87 岁，经过 66 年的时间，净资产为 919 亿美元。年化复利是多少呢？我们通过微淼计算机可以看到

最终收益

收益率

定投

买入价格：	<input type="text" value="20000"/>	元
卖出价格：	<input type="text" value="91900000000"/>	元
持有年限：	<input type="text" value="66"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
总收益率：	<input type="text" value="459499900.000"/>	%
年化收益率：	<input type="text" value="26.166"/>	%

年化收益率就是复利，相当于每年的收益率是 26.166%。

这道案例分析的目的是让每位小伙伴们从复利、时间和技能的角度去探索巴菲特的成功的原因。从而开启自己的成功之旅。

各位小伙伴需要分别从以下几个方面进行详细的分析：

了解并掌握什么是复利？复利的公式是什么？通过复利公式我们知道影响最终收益的因素有本金、收益率、时间 3 个因素。

如果你的本金是 1 万，每年的收益率是 10%。那么：

第一年的收益=1 万* (1+10%) =1.1 万

第二年的收益=1.1 万 (1+10%) =1* (1+10%) * (1+10%)

=1* (1+10%)²

以此类推复利的公式就是： $F=P*(1+i)^N$ (次方)。其中 F:复利终值；P: 本金；i:收益率；N: 时间

需要各位小伙伴需要分别从本金、收益率、时间这三个因素分别详细说明他们对最终收益的影响。

小伙伴们可以用咱们微淼商学院的计算器来计算，计算器的网址是：

www.yaocaiwuziyou.com/calculator.html

点击打开如下图：

最终收益	收益率	定投
本金：	<input type="text"/>	元
年化收益率：	<input type="text"/>	%
投资年限：	<input type="text"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
最终收益：	<input type="text"/>	元

当本金和投资年限不变的时候，我们来看一下收益率的变化对最终收益影响的大小，我们以本金 5 万，投资年限 40 年，收益率分别为 8%和 20%做一个比较：输入以上条件可以看到：

本金：	<input type="text" value="50000"/>	元
年化收益率：	<input type="text" value="8"/>	%
投资年限：	<input type="text" value="40"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
最终收益：	<input type="text" value="1086226.075"/>	元

本金：	<input type="text" value="50000"/>	元
年化收益率：	<input type="text" value="20"/>	%
投资年限：	<input type="text" value="40"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
最终收益：	<input type="text" value="73488578.398"/>	元

当本金和收益率不变的时候，我们看一下时间变化对最终收益的影响（本金：5 万，收益率 20%，投资年限分别为 20 年和 40 年）：

本金：	<input type="text" value="50000"/>	元
年化收益率：	<input type="text" value="20"/>	%
投资年限：	<input type="text" value="20"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
最终收益：	<input type="text" value="1916879.996"/>	元

本金：	<input type="text" value="50000"/>	元
年化收益率：	<input type="text" value="20"/>	%
投资年限：	<input type="text" value="40"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
最终收益：	<input type="text" value="73488578.398"/>	元

理解了 3 个因素对于最终受益的影响程度，结合巴菲特的例子就能把这个案例分析做好了。最后小伙伴们思考一下作为本金少的自己，怎么利用好复利呢？

我们再来看第二个案例分析

2、根据金杯汽车、贵州茅台这两个股票过去 20 年的现金分红情况（数据详细一些），从生钱资产的角度评价一下这两个股票？通过这两个案例谈谈你对生钱资产的理解？

相信班里不少小伙伴之前还没有接触过股票哈，所以对于这个数据怎么找还是一头雾水的，那我们就以贵州茅台举例哈

其实找一只股票的行情信息主要有两种方式，一种是在财经网站上，比如 i 问财搜索，一种是下载股票软件，这个也有很多，比如富途牛牛。

我们首先看一下财经网站

第一种 i 问财，官网是 <http://www.iwencai.com/>，这里给大家强烈推荐 i 问财选股，只要输入条件就可以获得相应的信息，比如我们搜索贵州茅台过去 20 年的分红，然后就会到这个页面



是不是非常神奇，贵州茅台过去的分红情况一下子就出来啦，茅台是不是每年都在持续的分红，大家对分红不陌生吧，看到这么多分红是不是很心动呢

小伙伴们可以把 i 问财这个网址收藏起来 <http://www.iwencai.com/>

当然啦，如果我们还想多了解下贵州茅台的信息，也可以在同花顺上找到，我们打开这个网址 <http://stockpage.10jqka.com.cn/>



我们可以到这个页面



在这个页面里，我们也可以看到茅台过去的分红情况，不过数据没有那么详细哈

另外，要提醒小伙伴的是，这里的数据都是二手数据，所以统计的时候可能会出错，比如i问财选股的数据是有点小问题的，不过不影响我们分析！小伙伴后面在分析上市公司的时候，还是要以年报的数据为准。

这个方法小伙伴们都学会了吧，不过还是要多操作多实践哦，只有多操作掌握技能，这也是为什么要上实践课的原因。

第二种是通过股票软件的方式

首先我们先下载富途牛牛，在百度上搜索富途牛牛，找到富途的官网



然后点下载，找到 PC 端的，注册下就可以啦，然后我们搜索贵州茅台



我们选择月k，这样的话，一根柱子代表一月的行情，我们看到下面有很多q，把鼠标放上去就可以看到分红的资料啦

很多小伙伴对这个可能不明白，给大家解释下

时间	股价	送股	分红	转增	持股数量	分红金额	总市值
2001.8	35.55				100		3,555.00
2002.7			6	1	110	54	
2003.7		1	2		121	20	
2004.7			3	3	157	33	
2005.8			5	2	189	71	
2006.5			5.91	10	378	100	
2007.7			7		378	238	
2008.6			8.36		378	284	
2009.7			11.56		378	393	
2010.7			11.85		378	403	
2011.7		1	23		415	781	
2012.7			39.97		415	1494	
2013.7			64.19		415	2399	
2014.7		1	43.74		457	1635	
2015.7		1	43.74		502	1798	
2016.7			61.71		502	2791	
2017.7			67.87		502	3069	
2018.6	726.44		109.99		502	4974	365,020.93
合计						20,536.43	

注：以上表格中的送股和转增都是一个意思，都可以理解为送股。

简单说一下上面这个表格怎么看：首先假设你在 2001 年 8 月份买入 100 股贵州茅台股票，买入价格是 35.55 元，总市值是 3555 元。在 2002 年 7 月份公司决定每 10 股分红 6 元转增股 1 股，那你现在的持股数量就变成 **110 股**，拿到的现金分红是 60 元，去掉 10% 的分红税拿到 **54 元现金（这里的分红税一律按照 10% 算，实际上现在持有一年不需要缴税）**。2003 年 7 月每 10 股送 1 股分红 2 元，分红金额是 **$110 \times 0.2 \times 0.9 = 19.8$ 元（EXCEL 表格四舍五入为 20 元）**，总持股变成 **$110 \times 1.1 = 121$ 股**，以此类推，一直持有到 2018 年 6 月，通过送股和转增股份以后，这时候你的持股数量是 502 股，总共拿到的分红是 20536 元。这时候你的总市值是 36.5 万再加 2 万元的分红，总共是 38.5 万元，资产总共增长 108 倍（38.5 万/3555 元），连续 17 年复合增长率（复

利) 31.7%。

买入价格：	<input type="text" value="3555"/>	元
卖出价格：	<input type="text" value="385000"/>	元
持有年限：	<input type="text" value="17"/>	年
	<input type="button" value="计算"/>	<input type="button" value="清空"/>
总收益率：	<input type="text" value="10729.817"/>	%
年化收益率：	<input type="text" value="31.730"/>	%

这两种方式都可以哈，小伙伴可以都自己熟悉一下，把这两种方法熟练掌握了，小伙伴也就慢慢从小白到大神啦(这道题的核心思路主要是从生钱资产（贵州茅台）和其他资产（金杯汽车）的角度去分析生钱资产的股票和其他资产的股票最终的风险收益情况)

案例作业完成了。再给大家讲解一下上面课程提到的计算器的用法和作用。大家一定要好好保存这个网址：

www.yaocaiwuziyou.com/calculator.html

前面我们知道，当我们知道本金、年化收益率和投资年限可以通过这个计算器计算出最终的收益是多少。这是第一种用法

第二种功能：我们知道买入价格、卖出价格和持有年限，也可以计算出总收益率和年华收益率。比如如果在贵州茅台上市当天（2001年8月27）以35.55元买进，持有到2018年8月27日后复权的收盘价是4130元，持有时间17年。我们来用计算器计算一下总收益率和年华收益率是多少？点击收益率，输入条件后，再点击计算我们可以得出结论如下图：

最终收益

收益率

定投

买入价格：	35.5 元
卖出价格：	4130 元
持有年限：	17 年
	<input type="button" value="计算"/> <input type="button" value="清空"/>
总收益率：	11533.803 %
年化收益率：	32.286 %

贵州茅台 17 年总收益率是 115 倍左右。年华收益率 32.28%。

第三种功能是计算定投用的。比如你在每个月的 10 号投入 500 元钱买了一只基金做基金定投，定投 10 年时间，这只基金的年华收益率是 10%，我们看一下最终收益是多少？

最终收益

收益率

定投

投资年限：	10 年
年化收益率：	10 %
每年存入：	6000 元
投资收益：	105187.00 元
	<input type="button" value="计算"/> <input type="button" value="清空"/>

每年本金是 6000 元，10 年总共投入 6 万元，最终收益是 10.5 万。

好了，案例分析的准备工作我就分享到这里啦。剩下的小伙伴们自己动手行动起来喽！