

成长股实现财富自由：

成长股的基础：短期爆炒股，这种类型的核心因素只有两个，题材分析和资金分析。另一类，涨幅非常恐怖的长牛股，如过去的老板电器和网宿科技，几年几十倍的涨幅。

好业绩等于好股价是最大的认知差异之一，中国股票的价格并不完全由业绩来决定，流动性溢价和风险偏好。

当供不应求的时候，市场中的投资者会天然的把资产价格炒得更高，叫做流动性溢价。在牛市中，场外很多之前不投股票的资金会突然流入，股票筹码瞬间供不应求，流动性溢价会剧增。当无可挑剔时，资金会自动流向所有的股票。牛市中股价鸡犬升天，价格远远脱离公司本身价值。

熊市的时候，资金纷纷离场，筹码供大于求，流动性衰竭，所以，好股票价格依然支撑不住。

中国人的赌性是世界最强的，国内影响价格还有一个重要因素，风险偏好。只要市场稍微热起来，各种题材便开始疯狂炒作。

股价=价值（盈利能力：每股收益）*估值（市盈率）

什么决定估值与价值：

一个行业的总利润：行业总需求量*单品利润（单品售价*利润率）

公司的利润：所占市场份额*行业的总利润。

一个企业如果有强大的盈利能力，要求他有三个条件：

1.所处行业前景好：行业的总需求量越来越大。

2.处于高利润环节：维持较高销售单价和利润率。

3.属于龙头公司：占据很大的市场份额。

优秀的行业前景不仅意味着越来越强的下游需求，还会大幅提升市场对该行业的风险偏好，从而提升该行业的估值水平。

公司的价值由盈利能力决定，未来盈利能力越强价值越大，而估值由其盈利预期和外界市场环境因素共同决定。

长牛股方法论：

公司所处于一个前景很好的大行业，让市场对行业内对公司未来盈利能力看好。

公司处于行业中的高利润环节。

公司是行业龙头公司。最好能经历一波牛市。

A 股投资最大的两类：基本面投资和非基本面投资。

基本面投资分为：成长股投资，价值投资，周期股投资和重组股投资。

非基本面投资分为：日内回转交易做 T，量化交易，技术分析和资金分析。

非基本面的核心思想：买股票就是买筹码，尽量以低价买入然后高价卖出，从中赚取差价。

量化交易是以计算机和数学为基础，把股票的各类数据编为数组，通过分析数组之间涨跌的固定关系，得出胜率和赔率。将这种固定关系编写为量化程序，在日后出现类似的情况，就可以自动下单。

技术分析是通过一些指标信号或 K 线组合对股价的未来走势做出预测，本质也算是量化交易的一个分支，但比量化交易要简单很多。

资金分析是非基本面分析中最有用的派系，核心思想是股票价格上涨一定是受到了大资金的集中推动，经过吸筹、吸盘、拉升、出货四个固定流程，大资金可以操控股票的价格。

基本面投资分为周期股和重组股，处于经营困难的股票，在宏观环境改善或外部

资产注入后对公司盈利能力带来的聚变。而价值投资关注的是公司当前的盈利能力，在未来盈利能力不变或变好的前提下，以当前的盈利能力计算股票价值。成长股投资，关注的是公司未来业绩出现内生性的大幅增长，并且是持续增长。

上升趋势行业：机器人行业。300024

下降趋势行业：商业百货，600859

趋势判断的核心：下游需求越来越大，有更多人买产品，消费者是关键。

独特优势分为：在商业领域，新产品让生产效率更高，在大众消费领域，让用户满意度进一步提升，受到了政策推动。

替代，演变，人口代际，政策驱动。

行业空间：

行业前景判断趋势向上，发展空间，以及目前行业初期的三个核心要素。

OLED，当市场并不明朗，也没有被大家广泛接受的时候，可以关注。

精确的利润分析：

上游供应商分析，下游消费者分析，同业竞争，潜在威胁。

龙头筛选：

在行业内具有独特的竞争优势，而且这个优势是后续追随者很难超越的。

龙头公司可以持续利用自己的竞争优势来赚取，盈利具有很强的持续性。

渠道的好处：无论消费者的口味怎么变，只要做一个新产品即可，利用现在的渠道就能最先卖出去，那些没有渠道的企业，即使产品做的再好，在饮料这个行业，他也没办法比我卖的快。

强渠道，强粘性，高门槛，规模效应。

公司财务分析：

成长性考核，

业绩增长：单季度列出的同比增长率，

盈利能力考核的两个关键指标：毛利率和净资产收益率是否够高。

检查个股业绩的成长性、持续性、营利性和雷点。

个股业绩是否连续三个季度正增长且最新季度大于 30%。

个股毛利率是否大于 30%，净资产收益率是否大于 10%。

个股是否存在业绩美化现象，是否存在经营潜在风险。