|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 核心原则 | 伟大的企业总是符合指数贴现，而人的行为总是双曲贴现，以下方法总是寄希望于在显然符合条件之前发现伟大的企业并与之同行 | | |
| 维度 | 具体方法 |  | 备注 |
| 天时 | 内地银行的米塞斯指数历史均值比连续两个季度保持0.8考虑卖出 | | 马克的给出的指标时0.6~1.7，计算上还是有些差异 |
| 内地银行的米塞斯指数历史均值比连续两个季度保持0.6考虑买入 | |
| 地利（护城河） | 直观维度 | 1. 是否为用户喜爱 2. 替代成本很高 3. 是否有提价权 | 发现优秀的标准 |
| 财务维度 | 1. 高ROIC（>15%） 2. 高毛利（>40%） 3. 高现金流 4. 低负债 | 财务是检验优秀的标准，但不是发现优秀的标准 |
| 人和 | 创始人价值观 | 1. 管理层有伟大理想 2. 管理层无污点 3. 是否想打造百年老店 | 发现优秀的标准 |
| 企业文化 | 1. 员工是否有激励 2. 员工是否优秀 |