

视频课：
《财务自由港股投资方法》(1-7)
《财务自由美股投资方法》(1-5)

财务自由港股投资方法



投资五大步骤

3 买进

参考A股

【温馨提示】好价格指的是一个价格区间，而不是指最低价格。

4 长期持有

参考A股

【温馨提示】在持有的过程中我们基本不需要看股票的行情走势。我们只要每年读一下目标公司的财务报表，然后查收一下每年的现金股息就可以了。

5 卖出

市盈率过高

所持有公司的市盈率 > 40

恒生指数的市盈率 ≥ 20

动态股息率过低

动态股息率 < 中国10年期国债收益率的1/3

好公司有变坏迹象

关注持股公司的财务报表

有其他更好的机会

财务自由美股投资方法

投资风险

市场风险

因股市价格大幅下跌导致股票投资者亏损的风险

化解风险方法：在好价格买进

财务造假的风险

因上市公司财务造假导致股票投资者亏损的风险

化解风险方法：选择好公司

被退市的风险

因上市公司不再符合上市条件而被终止上市的风险

化解风险办法：选择好公司

私有化带来的风险

因大股东将上市公司私有化导致股票投资者亏损的风险

化解风险方法：在好价格买进

券商破产的风险

因美股券商破产导致投资者的股票或资金损失的可能

A股的券商不存在这种风险，因为A股投资者的资金都要进行银行第三方托管

化解风险方法：选择由SIPC（美国证券投资者保护公司）承保的美股券商

投资优势

美股的监管要比A股和港股严厉很多，中小投资者的利益更能得到保障

投资注意事项

不融资买股票，也不融券做空

不进行短期炒作，只进行长期投资

远离烂公司和有造假嫌疑的公司

远离大股东多次持减的公司

远离不派息或派息很少的公司

远离被做空机构质疑的公司

不申购新股

1 选出好公司

★ 海选

连续3年的ROE大于15%

连续5年的经营活动净现金流量除以净利润大于80%

连续5年的毛利率大于40%

上市大于3年

市值大于500亿

★ 精选

连续5年的平均净利润现金含量小于100%的，淘汰

连续5年的资产负债率中，有1年或一年以上大于60%的，淘汰

连续5年的年区间分红总额除以净利润小于25%的，淘汰（互联网高科技公司除外）

4% < 美联储利率 < 7%

标普500合理市盈率区间：10-20倍

1. 标普500指数的市盈率 < 10

2. 好公司的TTM市盈率 < 15

3. 好公司的动态股息率 > 美国10年期国债收益率

美联储利率 < 4%

标普500合理市盈率区间：15-25倍

投资五大步骤

2 等待好价格

买入标准

- 1. 标普500指数的市盈率 < 15
- 2. 好公司的TTM市盈率 < 15
- 3. 好公司的动态股息率 > 美国10年期国债收益率

标普500指数跌幅 > 50%

- 1. 好公司的TTM市盈率 < 15
- 2. 好公司的动态股息率 > 美国10年期国债收益率

【温馨提示】标普500指数市盈率作为参考条件，不作为硬性指标。

★ 好价格公式

市盈率好价格 = 每股收益 X 15 = (股价 ÷ TTM市盈率) X 15 (安全市盈率)

股息率好价格 = TTM股息 × 90% ÷ 美国10年期国债收益率 (安全收益率)

美股红利税

中国投资者获得美股股息

红利税率: 10%

3 买进

参考A股

【温馨提示】好价格指的是一个价格区间，而不是指最低价格。

4 长期持有

参考A股

【温馨提示】在持有的过程中我们基本不需要看股票的行情走势。我们只要每年读一下目标公司的财务报表，然后查收一下每年的现金股息就可以了。

5 卖出

市盈率过高

所持有的美股TTM市盈率 > 40

标普500指数的市盈率 > 25

动态股息率过低

动态股息率 < 美国10年期国债收益率的1/3

好公司有变坏迹象

关注持股公司的财务报表

有其他更好的机会