



《评判及执行要点四篇》2015-2024, 评 2410: 再读百味杂陈, 似乎有用, 又似乎

没多少用。

- 1方向公司 ----- 营运优秀或扎实的重要行业龙头
- 2安全投资 ----- 关于熊市底部区域的重大买入₁₃
- 3利用市场重大波动 ----- 上升趋势中的持有和交易₁₆
- 4规避重大风险 ----- 关于牛市极端风险的重大卖出₁₅

1、方向公司评判指引 2024

--营运优秀或扎实的重要行业龙头。

商业模式有根，有护城河；（或）竞争格局简单，有竞争优势。
重要行业龙头，千亿营收规模；
长期30%毛利率，长期增长潜力；
10%的资产收益率，15%的净资产收益率；
稳健的资产负债率，强劲的自由现金流；
净利润50%+的分红（回购）；人均含少百万；
诚信且拒绝跟风的团队，不断创新且领先的产品。

方向公司的含义：公司的营运基本符合方向二的相关指引，我们定义为 方向公司

安全投资的方向评判指引：

安全投资的方向估值--- 有吸引力的价格水平和（或）增长；
安全投资的方向公司--- 营运优秀或扎实的重要行业龙头
安全投资的方向认知--- 保持专注，坚守常识，利用市场，利用市场；认知市场周期和公司方向，拥有穿越牛熊的逆周期扭曲力；大熊市底部区域坚定买入方向公司并长期持有。

长期持有的方向评判指引：

长期持有的方向估值--- 相对合理的价格水平和（或）增长
长期持有的方向公司--- 营运优秀或扎实的重要行业龙头
长期持有的方向认知--- 保持专注，坚守常识，利用市场；认知市场周期和公司方向；拥有穿透牛熊的逆周期扭曲力；长期持有安全投资买入的方向公司

问题公司评判指引？？ 极端高估评判指引？？

2、安全投资——关于熊市底部区域的重大买入₁₃

在市场持续熊市的悲观氛围中，

定期评判重要方向公司的内在价值， 评2410 如何找方向，仅仅是市场吗？行业？公司？
静待价格和内在价值的安全空间。

穿透公司的市场估值和营运的不确定迷雾，



关注公司未来利润中长期增长的靠谱预测，
识别潜在的重大投资机会。

秉持长期乐观的态度，
手持规模牛市现金，
保有穿透牛熊周期的超现实扭曲力，
找出符合估值和增长指引的方向公司
在市场最悲观的时期
下决心于一、二家公司，分阶段地，
重仓买入，
长期持有

3、利用市场重大波动

——上升趋势中的持有和交易₁₆ 评24：对2017的执行起到了一定的作用

在大周期的长期上升趋势中，
坚定持有方向公司；
谨慎判断市场重大波动中，
交易的机会和风险，
稳健利用市场，
利用市场周期趋势情绪
利用市场波动级别和价格
面向模糊的正确和相对的正确，
面向内心的从容和平静，
不过度交易。
动态落实交易价格规划执行体系，
判断波动的级别和区间，
管控交易规模和均价。
规划和执行好交易节奏，
左右侧有节奏的区间和均价围合，？
稳健执行三周（或三月或三季）均收目标。

4、规避重大风险——关于牛市极端风险的重大卖出₁₅

在市场长期上升之后，
在指数处于长期高位之后，
定期评判核心指数和核心项目的
估值、营运和认知，
穿透核心持有的未来利润的增长潜力
评判内在价值，
长期持有方向公司。同时



识别指数高估和极端高估的重大风险，
识别核心持有高估的重大风险风险，
识别核心持有营收下行和毛利率下行的重大风险
坚守常识，认知市场周期和公司状态，
坚定落实重大卖出，持有现金，
规避十年一遇的重大风险，兑现现实扭曲力
恪守安全和稳健
坚守远大指数的质量和内在价值

规避市场十年一遇的重大风险

帮助实现稳健发展，获得现实扭曲力。

专注在原则和方向上，评 2410：我们很长时间，好多年找不到方向，

做能力范围内的事，

做相对正确的事。

恪守安全和稳健，

坚守远大指数的质量和内在价值。