

丁总 8 月 9 日讲话要点

一、如何做 D2 概览的评判

我们要积极在 D2 概览做评判，评判核心内容是：判断全球供给和需求之间矛盾最大的行业，找出核心要点和共识。

先评判 2026 年，再 2025、2024 年，再复盘过去十年。过去十年不判断，就没本事判断未来。我们要从三个方向判断：一、从增长的大公司判断，用 D2 概览但不限于 D2 概览，D2 概览会选入在增长的规模公司；二、从方向二的角度，多读财报和公司资料；三、从方向一的角度，跟随市场趋势，看交易量、涨跌幅、估值，去理解以前不屑的高估值公司为什么估值高：市场认为它会有大发展、大增长，这是矛盾的核心。

二、D2 概览的评判只保留一个月

D2 概览的评判不要保留超过一个月，到期自己删掉，因为我们的认知太多错误、滞后、无用，必须接受这一点，但只有说出来才知道自己的评判多无用。

我们也可能有对的认知，取决于看多远。如果评判不是总结已发生的事，而是思考将要发生的事，或者一个月后，我们觉得大方向的判断是对的，就进一步深化评判。删掉旧评判是为了推动再认识、再判断，在错误中学习，关键是别犯大错误。

三、团队新任务

D2 概览的评判最终都是垃圾，但还得做，十个大行写的东西也是垃圾，否则巴菲特不会说“我永远不会去看他们说了什么”。但作为团队，写比不写好，设两条铁律：一是每周不同的人来讲一小时，讲如何认识 D2 概览，D2 概览已涵盖指数、行业、公司：中美增长公司及传统龙头；二是每人每季度写一篇重磅文章，一年四篇。以此告别抓数据、填表的日子。

四、我们的业务是实现长期安全的增长

方向上要争取活下来。前阶段讨论存储，我认为不宜讨论。如果年初没发现并拿出 15%-20% 资金投资，现在再谈只会被引入歧途。

我们放弃 BEDCA 中那么多东西，因为做太多数据对我们没帮助。万得、东财做数据是业务，但做数据不是我们的业务，我们的业务是实现长期安全的增长。