

## BIS 心得

在此想和大家分享对于 BIS 的心得。在这之前，我是上过其他股票课程的学生而后来加入松大的 BIS 的。那时候的课程是教我们关于美股的期权交易来收取权利金 (Option)。由于上完课之后有些疑虑想做课后询问，但该课堂老师并没有做任何售后服务，所以自行到网路上查找解答。最终翻到了陈剑老师的教材 (YouTube)，因此而又加入了松大的 BIS 进行其他学习。

BIS 教会了我很多关于股票的知识，不仅仅是对生意上的分析，而是更全面地看待股票的艺术。不得不说 Value Farm 和 Algotbox 的确方便用户更快速的找到想了解资讯例如：三大财务报表，季度报告业绩，BVE 公司讲解，基本面五年对比数据，相对收益表，选股系统等等。在上完 BIS 之后也有阅读了《巴菲特之道》《决战股市：终极方案》《Common Stocks and Uncommon Profits》《战胜华尔街》《投资最重要的事》《The Little Books series》《滚雪球》，发现 BIS 将这些书籍的全部重点聚集在课程和软件里方便学员吸收。例如《巴菲特之道》所讲的“安全边际”&“相对收益”，《终极方案》里的“选股策略”，《Common Stocks and Uncommon Profits》的“Fact Finds” & “以攻为守的定性分析”，《投资最重要的事》的好天收下雨财，《滚雪球》的集中投资，避免过度分散，《战胜华尔街》的 Business Value Exchange (BVE)。这些种种的观念都被松大仔细的挑选过而放进教材和软件里。

另外感受满满的是导师们的各个 BVE 股票追踪。BVE 就犹如增加了学员们的信心。由于偶尔工作繁忙而无法做 Fact Find，通过 BVE 能更加的掌握公司目前的资讯，以便我们读取年报或季报的时候会更有效率的吸收。每天晚上都会期待各个老师所讲解的公司有哪些，并做记录下来，进行研究。

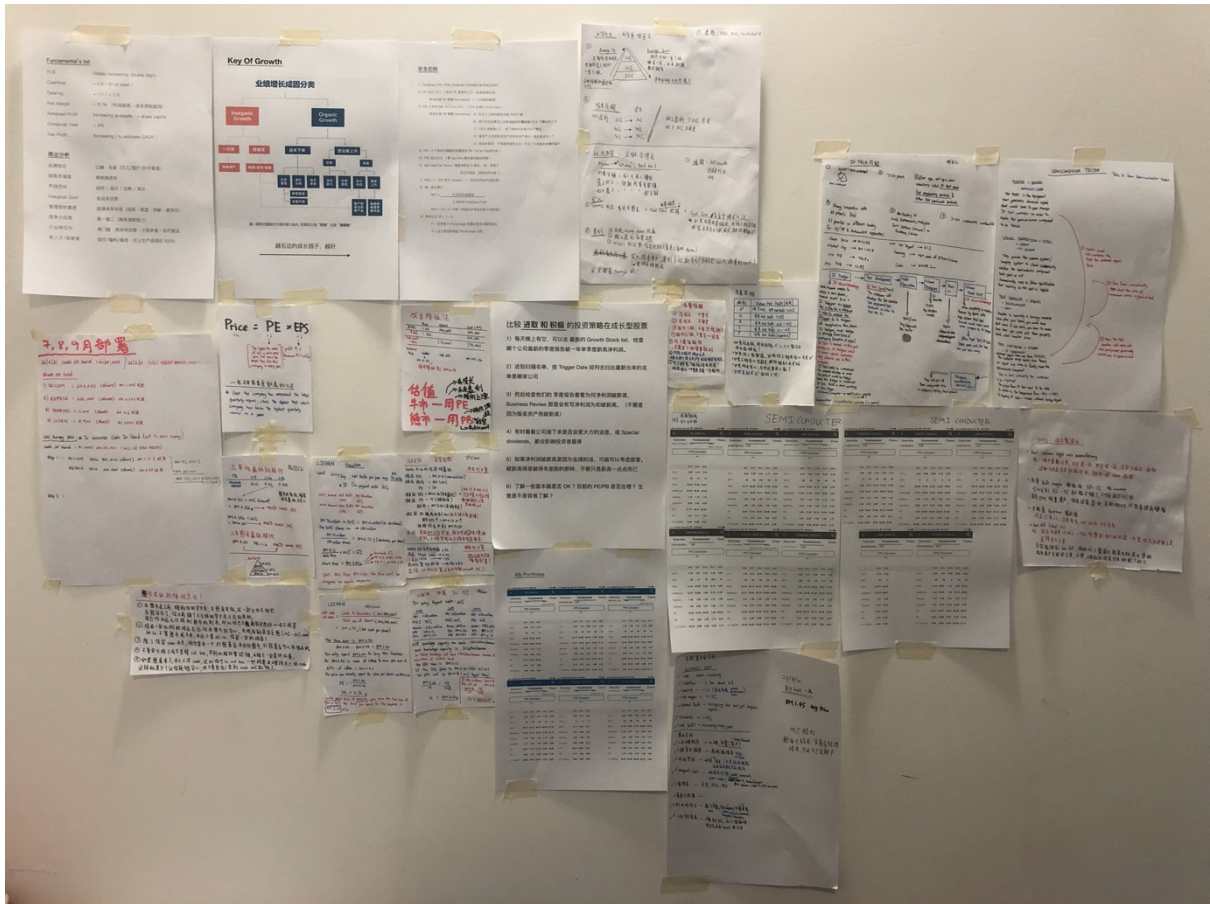
除此之外，就像松大所说的，对比大马综合指数的相对收益会比绝对收益来的好受。与其强迫自己一直在投资组合里追高，不如将自己的组合跟 KLCI 比较，只要超过 KLCI 心理上会比较平衡。牛市时跑赢大市，熊市时不输给大市的心态会更加巩固自己在做投资上坚持的道路。这是 BVE 里提供的资讯和个人 NAV 相对收益表，在面对账面亏损时还会保持冷静，起码大马综合指数跌的比自己更惨，自己的投资组合其实也没那么糟糕。

最后，对于这一切的心得，真心感谢松大的努力，让投资者们更加的有信心对付“市场先生”。我想这也是松大所建立出的 顾客忠诚度吧。松大的这些所有的榜样都会是我们在选股上所建立的标准。

以下是上完 BIS 后时刻提醒自己是否一直处于股票投资正道。

我认为投资的“成绩”并不在于我们赚了多少钱，而是从零知识面开始学习直到完成课程之后，自己整理出一套方式和系统的过程。这个系统成为我的知识产权，同时在脑中不断的提醒自己，在熊市或牛市时不会慌就是一种克服心态的方式。就如有了钓鱼竿和聪明钓鱼的方式，远远比一次性侥幸钓了多少条鱼来的更实用。BVE 就是让我扎根心稳的来源。

以下是加入 BIS 课程之后，不断研究和整理自己的逻辑系统的“杰作”，我认为投资股票的“成绩”不在于你赚了多少钱，而在于你学了多少钱。加入 BIS 之后可以利用团队的力量来帮助自己和节省时间。



以下是经过了无数的 BVE 教学之后所领悟出来的安全边际。在所有的股票里都能运用这种方式，因为《巴菲特之道》这本书里也常常提到 安全边际能让你高枕无忧。

## 安全边际

1) Dividends 5% ( 有时 dividends 5%的股价是非常安全的)

2) PE 低过 12.5 ( 若该 PE 是逐年上升，备受追捧的话)

有些时候 PE 需要 Normalized ( 一次性盈利飙升)

3) PB 五年中位数 discount 20% ( NTA 会准过 book value )

有些时候 PB 需要 Normalized : A) 失去了之前的税收优惠/ROE下调

B) 因某些因素而之后影响盈利的稳定性/ROE 不稳定的公司

C) CEO/老板换人了，接下来的ROE或许会不稳定

D) 重资产公司因变卖资产而导致资产缩水，股东基金变小了

E) 政治关联股，不再被受宠，失去了几年前的能赚的盈利

4) PB = 1 ( 有时支撑线在股价跌到 PB 1 & Div 5%时形成 )

5) FPE 低过12.5 ( 要 fact find 确定盈利能如预期 )

6) Net Cash Per Share ( 每股净现金 & 股价 一样，就等于买公司现金，送你它的生意了)

7) PEG = 1 ( PE 除以 Growth = 1 , 此价位符合PE增长率)

以下是个人 NAV 对比 KLCI 的 Performance:

