

雪球访谈

行情火爆！八万顷聊成长股投资

2018年03月12日

雪球

聪明的投资者都在这里

免责声明

本报告由系统自动生成。所有信息和内容均来源于雪球用户的讨论，雪球不对信息和内容的准确性、完整性作保证，也不保证相关雪球用户拥有所发表内容的版权。报告采纳的雪球用户可能在本报告发出后对本报告所引用之内容做出变更。

雪球提倡但不强制用户披露其交易活动。报告中引用的相关雪球用户可能持有本报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，也可能与这些公司或相关利益方发生关系，雪球对此并不承担核实义务。

本报告的观点、结论和建议不构成投资者在投资、法律、会计或税务等方面的任何操作建议。投资者应自主作出投资决策并自行承担投资风险，根据本报告做出的任何决策与雪球和相关雪球用户无关。

股市有风险，入市需谨慎。

版权声明

除非另有声明，本报告采用知识共享“署名 3.0 未本地化版本”许可协议进行许可（访问 <http://creativecommons.org/licenses/by/3.0/deed.zh> 查看该许可协议）。



访谈嘉宾



八万顷

访谈简介

今日\$创业板指(SZ399006)\$大涨3.5%，从低点已累计上涨18%! \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$同样强势，成长股的春天到了吗？布局什么好？本期访谈我们请到了成长股研究达人@八万顷来与大家交流探讨~

截至2月28日，共有1556家中小创公司发布2017年年报或业绩快报，在已披露“成绩单”的公司中，1034家2017年的净利润实现增长，占比66.45%，其中391家公司的净利润增幅超过50%，占比近三成。

那么被压制了两年的中小创成长股有没有可能反转？反弹和反转哪个可能性大？目前哪些行业的估值水平已经跌无可跌？布局什么好？速来提问~

免责声明：本访谈基于嘉宾认为可靠的已公开信息，但嘉宾无法保证信息的准确性或完整性。在任何情况下，本访谈中的信息或所表述的意见不构成对任何人的投资建议，投资决策需建立在独立思考之上。

[\(进入雪球查看访谈\)](#)

本次访谈相关股票：创业板指(SZ399006),中证500(SZ399905),深证综
指(SZ399106)

以下内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

[问] 我的精神乌托邦:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#) 说: 老师好~怎么给成长股定估值呢? 比如PE多少是合理估值?

[答] 八万顷:

股票估值主要有2种，一种是DDM，一种是DCF. 这2种算法都是比较复杂的。但是我更喜欢DCF的理念。PE其实是DCF的一种简化。如果单纯说多少倍PE合理，是刻舟求剑。比如我统计过利亚德2012年2017年的每年最高估值，最低估值，年度收盘估值。其中有2年的最低都是16倍，有一年最低17年，还有一年最低18倍，都算是一个底部区域，但是17年的最低估值就是22倍。最高估值是58倍。年度收盘的市盈率从25倍到52倍之间。你从里面能够发现规律吗?

其实，如果忽略了大盘的牛熊，市场风格，市场的风险偏好，情绪等外部要素，忽略了企业的公司治理结果，内部控制水平，管理层的诚信能力，企业所处的行业，生命周期，企业的战略发展阶段，管理水平，效率等等各种内部要素，要给出一个PE作为成长股的标准肯定是行不通的。

如果你一定要做，可以自己做一些行业，某些企业历史年度的估值水平，结合市场外部环境，企业的内部环境，已经对公司的未来成长的一种预期，大概是能够给出一个估值水平的。

[问] YOYO酱:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#) 说: 就想向八大大疯狂打电话~

[答] 八万顷:

是疯狂打call吗?

[问] 亦学亦乐:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 还没开始?

[答] 八万顷:

已经开始了!

[问] 淡然风轻:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 老师，选好了低估值高成长的股票，怎么才能拿得住呢?

[答] 八万顷:

要想拿得住，必须有过一次重仓大赚的经历，而且最好这个过程不是一帆风顺的。你就会刻骨铭心，就过了非常重要的一关。

[问] 淡然风轻:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 老师，选好了低估值高成长的股票，怎么才能拿得住呢?

[答] 八万顷:

其次，你要真正了解你手里的股票未来的发展前景，如果是特别重仓的股票，而你投入的资金也比较多的话，建议要多去实地调研。

[问] 淡然风轻:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 老师，选好了低估值高成长的股票，怎么才能拿得住呢?

[答] 八万顷:

再次，你要对估值的原理有所了解。对你手里的股票的未来每年的目标价格要心里有数。

[问] 淡然风轻:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说: 老师，选好了低估值高成长的股票，怎么才能拿得住呢？

[答] 八万顷:

最后，就是离市场远一些。少看盘，也少听别人的股票赚了多少钱，你要坚信你的股票一定会涨起来的，你的目标价一定达到的。

[问] 北默:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说: 如何在3000+只股票中发现优秀成长股？研究到什么程度才会决定买？又到什么程度才会加仓？

[答] 八万顷:

我只能说说自己是怎样做的，相信别人还会有更多更好的方法。我手里的成长股主要是通过3个途径选出来的，第1是通过由上至下的方法，就是先选择一个好的行业，再从里面选出龙头品种。比如苹果产业链，就挑出了信维和欧菲；比如新能源汽车行业，这几年的牛股是层出不穷；第2是通过技术图形选出股票，然后用基本面的方法过滤，找出这个股票的基本面上真正逻辑，如果是我认可的，就留下放入股票池；第3是朋友的推荐，朋友也有2种，一种是投资界的朋友，一种是行业内的一些朋友。

[问] 北默:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说: 如何在3000+只股票中发现优秀成长股？研究到什么程度才会决定买？又到什么程度才会加仓？

[答] 八万顷:

这3种选股方法，最终都是要深入研究基本面，没有例外！

[问] 北默:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 如何在3000+只股票中发现优秀成长股？研究到什么程度才会决定买？又到什么程度才会加仓？

[答] 八万顷:

研究到什么程度才买。这个取决很多的条件。比如说我现在手里的品种，手里现有的仓位。多数情况下，是研究了 this 股票后，大脑异常兴奋，有一种强烈的冲动去买。比如说，14年的利亚德，16年的多氟多等等。

[问] 北默:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 如何在3000+只股票中发现优秀成长股？研究到什么程度才会决定买？又到什么程度才会加仓？

[答] 八万顷:

有一点我要强调一下。我重仓股的前提，一定要进行过实地调研，如果没有这个环节的话，我不会买入超过20%的仓位。加仓有各种情况，比如说对这个股票的基本面信息了解的更透彻，比如说技术面出现加仓点位，比如说马上要出现一个里程碑式的时间，比如说利亚德16年召开战略发布会，17年9月份，苹果X的发布会，在这些重要的日子之前的1个多月，可以加仓。

[问] YOYO酱:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 就想向八大大疯狂打电话~

[答] 八万顷:

回复@YOYO酱: 感谢你的支持！这是我写文章的动力所在！ //@YOYO酱:回复@八

万顷:哈哈对的！八大大果然是走在潮流的前线上雪球看您动态已经是我每天的必修课了

[问] 做人要厚道1974:

怎么挑选成长股？很多行业比如科技，医药并不是很熟悉，目前也只会看个大概估值和今后2年的盈利预测，再加个毛利率和经营性现金流。关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说:

[答] 八万顷:

我认为要建立和坚守自己的能力圈。做自己不熟悉的行业是非常危险的事情，至少你的朋友里有对这些行业非常了解的，而且你相信他能够给你一个客观准确的分析。

[问] 飞飞的投资笔记:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 成长股与白马成长股，如何选择

[答] 八万顷:

其实成长股和白马是人为区分的。真的没有必要去纠结这这个上面。比如腾讯，你把它归在成长股来还是白马股里？其实，他们的区别就是一个市值的大小和成长的速度。如果白马股也能保持每年30%以上的成长，估值也很便宜。为什么不可以做投资呢？当然，我个人的标准更高一些，我一般情况下做的成长股，是冲着60-80%以上的成长速度的。

[问] 芯片攻城狮:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 谈谈信维通信吧，去年底清仓的理由和判断是什么？对他今年的判断和预期是什么？信维从61到32又到41，其中公司基本面经历了什么，这一短短过程对投资者尤其是电子行业投资者的经验教训收货是什么？谢谢。很期待。

[答] 八万顷:

我从来都不在公众场合谈论自己的实盘操作，只有年度总结时会谈一些。对于信维来说，近期就关注2点，1是7个亿的持股计划，何时买入完毕；2是1季度的预告。

[问] 努力做价投：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#) 说：八老师，您最近讨论的新北洋和洁美，感觉公司技术含量不
大高啊

[答] 八万顷：

技术含量？这不是我选择股票的唯一标准。再说，你怎么就判断出新北洋的技术含量不高的？洁美就更奇怪了。如果技术含量不高，他能把纸质载带做的全球第1，还占50%的市场份额？他能够完成转移胶带的突破？“公司着力打造的塑料载带黑色材料造粒生产线完成了安装调试，进行了多次配方验证，为实现塑料粒子的自供做好了准备”你知道塑料粒子的自供对于客户和竞争对手有什么影响吗？

[问] F小侠：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#) 说：请问八万老师，挑选成长股的一般思路是怎样的？成长股最看重的三个指标（或因素）是什么？十分感谢！！

[答] 八万顷：

挑选的思路，我刚才在一个帖子里已经回答过了。做公司分析时，3个指标肯定是不够的。如果简单地说说我的思路，就是先看看这个行业的目前空间多大？整个的行业的CAGR增长是多少？行业的竞争格局是怎样的？这个企业的市场地位如何？核心竞争力在哪里？企业的产品或者服务是什么？企业的管理层诚信和能力等等。这些看过了，才看企业的资产负债表，这一点是在看利润表之前看。然后才是你说的几个指标，比如说ROE，毛利率，费用率，净利润率，资产周转率，现金流等等。

[问] 护猪使者1118：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#) 说：成长股往往面对质疑多，什么增长变缓，现金流问题，还有高估值等情况，如何才能做到坚定持股？

[答] 八万顷:

其实最关键的就是建立自己的能力圈，对自己重仓的企业，用费雪的方法系统性地分析了解，持续性的进行跟踪。比如说我对利亚德的跟踪就已经4年了。当遇到别人说这些问题时，我自己心里有自己的答案。因为我知道，我了解的比他们深入。

至于说高估，我基本上一看到这词，我就乐了。我14年买入利亚德的时候，当年45倍的PE，是不是很高？但是现在的价格已经是当时的4倍以上了。他们在说高估的时候，要不是就对公司的未来发展情况不了解，要不就是被这2年的创业板的熊市给成功洗脑了。真正的坚定持股，就是你对公司未来2-3年，甚至3到5年的发展有一个把握，你就可以给出一个合理的估值，自然就可以拿得住。

[问] hardman72:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对@八万顷 说: 李老师的主要能力圈是哪个行业？

[答] 八万顷:

我成长股的能量圈就集中在电子股！其实这个版块的范围很广。利亚德在里面，信维在里面，国光电器也在里面，洁美科技也在里面！

[问] 疯狂的里海:

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对@八万顷 说: 八万老师好，请问您是怎么圈定自己能力圈的？

[答] 八万顷:

这个和自己的经历有关系，也和自己的兴趣爱好有关！我曾经在朗讯科技工作过，我喜欢那个行业，也喜欢这种IT公司的企业文化。后来，因为巧合做了利亚德。但是我后来选择海能达和信维的时候，就是有针对性地选择电子行业了。同一时期和后来选出的中顺洁柔，安琪酵母就没有深入地跟下去！

[问] cky113:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 老师你好,我想请问对于潍柴动力这只基本面完全没问题,同时又逐步去周期化的股票,为什么一直得不到合理的估值.同时感觉一些新闻的利好,比如潍柴董事长谭总跟习总书记交流,被肯定了潍柴的发展,但是股价却毫无气色,是不是说明,像这种消息并不能给股价带来很好的提振呢? 谢谢!

[答] 八万顷:

其实, 潍柴还是没有完全摆脱周期股制约。2018年2月, 国内重卡市场共约销售各类车型6.8万辆, 比去年同期下降21%, 环比今年1月的10.96万辆大幅下跌38%。这里面是有春节的因素, 但是我想市场还是担心重卡市场的增长不太好持续吧! 3月份的数据出来, 市场的解读就非常重要。另外, 还有关于新能源汽车的布局, 到底怎样。还需要观察。另外短期不涨, 还有风口的原因。

[问] cky113:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 老师你好,我想请问对于潍柴动力这只基本面完全没问题,同时又逐步去周期化的股票,为什么一直得不到合理的估值.同时感觉一些新闻的利好,比如潍柴董事长谭总跟习总书记交流,被肯定了潍柴的发展,但是股价却毫无气色,是不是说明,像这种消息并不能给股价带来很好的提振呢? 谢谢!

[答] 八万顷:

但是从长期的角度来看, 潍柴不到700亿的市值, 按照它现在的布局, 在国际上的竞争力, 它肯定是低估的。潍柴集团在17年12月召开收入突破2000亿元暨2020-2030战略新闻发布会, 集团未来战略包括一千亿美元的收入目标, 2020年传统业务超越世界一流、2030年新能源业务引领全球行业发展的两个战略阶段。上市公司在里面必然承担主要的任务, 如果这个战略目标能够实现, 那么未来的股价涨幅空间还很大。

[问] cky113:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$,

对@八万顷说: 老师你好,我想请问对于潍柴动力这只基本面完全没问题,同时又逐步去周期化的股票,为什么一直得不到合理的估值.同时感觉一些新闻的利好,比如潍柴董事长谭总跟习总书记交流,被肯定了潍柴的发展,但是股价却毫无气色,是不是说明,像这种消息并不能给股价带来很好的提振呢? 谢谢!

[答] 八万顷:

再告诉你一件事, 我的一个朋友是海康威视的代理商。海康上市后, 股价一直比较高(复权前), 这些代理商都没有买过。后来有一次大大去视察, 他们觉得机会来了。都买了不少, 后来都被套住了。但是, 你看现在的股价, 至少是当时的10倍以上。真正好的公司, 随着业绩的不断兑现, 最终的价值一定会体现出来的。投资真的需要耐心多一点。

[问] 地火明夷虫:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷说: 请问老师, 成长股选择, 主要是关注净利润增长还是营收增长?

[答] 八万顷:

成长股选择需要关注的方方面面很多, 即使在成长这维度, 营收增长和净利润增长都要看。光这个还不够。我原来的雇主西门子公司就有一个非常好的增长指标, 它是把自己和行业的家竞争对手的成长速度进行对比。得出成长的相对值, 我觉得会更靠谱。附上西门子的这个指标供参考。

[问] 地火明夷虫:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷说: 请问老师, 成长股选择, 主要是关注净利润增长还是营收增长?

[答] 八万顷:

图片评论[查看图片](#)//@八万顷:回复@地火明夷虫:成长股选择需要关注的方方面面很

多，即使在成长这维度，营收增长和净利润增长都要看。光这个还不够。我原来的雇主西门子公司就有一个非常好的增长指标，它是把自己和行业的家竞争对手的成长速度进行对比。得出成长的相对值，我觉得会更靠谱。附上西门子的这个指标供参考。

[问] 嘎小子：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对@八万顷 说：在电子行业从业十一年了，也想尝试职业投资的道路，八万老师能否给些建议？

[答] 八万顷：

你有11年的电子行业的从业经验，转型起来就要比常人快很多！你可以先读读林奇和费雪的书，这样起点就会高一些！然后就是学会估值！

[问] kevin505：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对@八万顷 说：八万老师，关注您有一段时间了，请问选择成长股应该以那几个方面为条件来筛选？成长股的估值怎样才算合理并值得买入？

[答] 八万顷：

选股我刚才在其他的问题上已经回答了！所谓估值合理，一方面是和历史的估值水平相比，和行业的同类公司相比，但是最重要的，是和未来的增长速度相关，和利润增长的质量相关，和增长的确定性相关。所以，你会发现有些股票的PE非常高，但是几年后，你再来看，发现就不高了。

[问] 大手捂小爪：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对@八万顷 说：八大，请问您选择成长股时，会考虑当时的市值么？比如利亚德，您选中的时候还不到100亿。那如果市值已经比较高的了个股，您还会考虑么？谢谢！

[答] 八万顷:

市值会考虑的，但是不是最重要的。关键还是未来的成长空间。其实，现在看来，并不是股票的市值越小越好，现在有些市值小的公司，业绩和成长性也是很出色的。但是流通性不好，机构资金很难进得去，反而不涨！

[问] nissun:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 八万老师好！想请教老师您的体系中是否有加入债券或大类资产？

[答] 八万顷:

我的体系里是有可转债的。但是都是在熊市的时候，防守用的。有时用来做低风险的套利！

[问] 不忘初心静待花儿开:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说: 请问一下 老师 如果选择成长股 是否也是有时效的 比如这两年涨的比较疯 再过几年是不是价值股天下 所以不能一概而论是这个概念吗 嗯 我读到书的理解没有任何一种票 是永远能长下去的是这个概念不

[答] 八万顷:

我觉得你说的是2个问题。1是说成长股的成长有生命周期，2是说市场的热点或者风口轮换的问题。第1个问题，我的回答，天下没有不散的宴席，在目前的中国，很难看到一直能够涨到天上的公司。绝大多数的个股过了高速成长股，成长速度就会放缓。长期来看，会有一个均值回归的问题！

[问] 不忘初心静待花儿开:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，

对@八万顷说: 请问一下 老师 如果选择成长股 是否也是有时效的 比如这两年涨的比较疯 再过几年是不是价值股天下 所以不能一概而论是这个概念吗
嗯 我读到书的理解没有任何一种票 是永远能长下去的 是这个概念不

[答] 八万顷:

因此, 我做成长股的时候, 多数是选择在高速成长的几年中耐心持股, 等过了高速成
长期, 如果有更好的成长品种, 我是会换股的。

[问] 不忘初心静待花儿开:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$,
对@八万顷说: 请问一下 老师 如果选择成长股 是否也是有时效
的 比如这两年涨的比较疯 再过几年是不是价值股天下 所以不能一概而
论是这个概念吗 嗯 我读到书的理解没有任何一种票 是永远能长下去的
是这个概念不

[答] 八万顷:

第2个问题, 关于风口的问题, 这个确实存在。但是, 还是要选择真正有成长性的公
司。要记住, 市场一定不会亏待真正的有成长性的公司的。2017年, 大家都公认风口
是在白马蓝筹和周期股上吧? 但是成长股里面也出现了信维通信, 大族激光, 亨通光
电, 也出现了新能源汽车的板块行情!

[问] 咖啡福:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$,
对@八万顷说: 八大大看好的行业有哪些?

[答] 八万顷:

很多行业都很好啊! 但是在选择的时候, 避免那种只是炒概念的公司。需要具备一定的
利润基础, 没有利润的公司一旦跌起来, 你根本不知道哪里是底!

[问] 咖啡福:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八大大看好的行业有哪些？

[答] 八万顷：

电子行业会出很多的牛股！

[问] 淡然1179：

对@八万顷 说：八万大师您好，您能就您的能力圈的几个行业的选股标准以及注意事项谈一下嘛？多谢

[答] 八万顷：

只能说说注意事项。在选择股票的时候，一定要选择营收和利润双双增长的公司，而且增长的质量比较高的公司。

[问] 笑看风云1121：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八万兄好，我一直有个疑问，正好请教一下。对于部分高成长性股票与低现金流的矛盾，您是如何看待或者把握的，谢谢。很高兴看到八万兄能把我的碧波八万倾，孤帆一叶舟做为自我介绍。

[答] 八万顷：

先感谢一下你帮我提炼出来的“碧波八万倾，孤帆一叶舟”。把我心中的这种意境完美地勾勒出来！

[问] 笑看风云1121：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八万兄好，我一直有个疑问，正好请教一下。对于部分高成长性股票与低现金流的矛盾，您是如何看待或者把握的，谢谢。很高兴看到八万兄能把我的碧波八万倾，孤帆一叶舟做为自我介绍。

[答] 八万顷：

一般来讲，高速成长的股票的现金流都不是特别好！但是，你要区分的是商业模式的问题，还是企业为了追求高增长而短期放弃了现金流。前者最好不要碰，后者要持续地跟踪。

[问] 笑看风云1121：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，

对@八万顷 说：八万兄好，我一直有个疑问，正好请教一下。对于部分高成长性股票与低现金流的矛盾，您是如何看待或者把握的，谢谢。很高兴看到八万兄能把我的碧波八万顷，孤帆一叶舟做为自我介绍。

[答] 八万顷：

比如利亚德，去年7月份大家疯狂地质疑利亚德的现金流时，我坚持没有问题。主要的原因，是因为每个季度，我都在监控着影响现金流最重要的3个指标，DSO, inventory turns, DPO. 发现它们一直是持续向好的，而且在股东会上，我不止一次问管理层的现金流的问题，他们的回答是和我的分析是能够匹配上的。

[问] Zeacher：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：怎么选股？怎么估值？什么时候买入？什么时候卖出？

[答] 八万顷：

前3个问题，已经回答过了！最后一个问题，什么时候卖出？在我的体系中，卖出的几种情况：1. 我经过深入分析，发现我当时地分析有错误。公司的基本面和我的研究出现了偏差，认错出局！

[问] Zeacher：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：怎么选股？怎么估值？什么时候买入？什么时候卖出？

[答] 八万顷：

2. 企业的基本面出现了问题，我对它成长的确定性出现了很大的担心！

[问] Zeacher：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：怎么选股？怎么估值？什么时候买入？什么时候卖出？

[答] 八万顷：

3. 出现了性价比远远超过它的品种，而且另外一个品种也是深度研究过，得到确认的

[问] Zeacher：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：怎么选股？怎么估值？什么时候买入？什么时候卖出？

[答] 八万顷：

4. 股价严重高估！这条，要特别小心。我们做投资不要刻舟求剑。我本人是既赚基本面的钱，也赚市场情绪的钱。即使是一个股票远远超过我心目中的价值，我也不会马上卖出。我只是把这只股票，从投资模式转成技术操作模式，出现明显头部，就清仓！

[问] Zeacher：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：怎么选股？怎么估值？什么时候买入？什么时候卖出？

[答] 八万顷：

第4种情况，再强调一下，是远远超过我心目中的目标价！在1-2年的时间内，业绩的成长都背不回来估值的那种！

[问] 深度熊市的大A股：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说：八万老师讲讲看好的股票池，给大家多点直观体会以及理解
您的投资思路

[答] 八万顷：

我的股票池早就给大家展示过！现在我可以再给大家写几只，不一定全。大家千万不要直接抄作业，只是供大家参考！

[问] 深度熊市的大A股：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说：八万老师讲讲看好的股票池，给大家多点直观体会以及理解
您的投资思路

[答] 八万顷：

利亚德，信维通信，洁美科技，田中精机，国光电器，新北洋，志邦股份，飞荣达，立讯精密等等！这些是我成长股股票池的一部分！我的股票池里还有周期股，地产股，就不在这里列举了！

[问] Charles_Xiong91：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说：如果选出了4个认为不错的优质成长股，八万老师一般怎样进行仓位管理和动态调整的呢

[答] 八万顷：

这是动态的。如果其中有确定性特别好的，我可能就重仓其中的一只，其他的小仓位。如果没有感觉特别值得重仓的，也有可能平均分配这4只。知道有一天，我对其中的某一只的基本面的了解达到了非常深入的程度，值得我重仓时，或者因为某些里程碑的事件快要来了，或者是技术面上出现了我可以把握的机会。Anyway，当这个机会，我觉得是非常有把握的时候，我会重仓到某一只股票上的！

[问] Hy421905043:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说: 什么是成长股，如何判断一个成长股具有价值，买入的标准是什么，什么时候又是成长股卖出标准

[答] 八万顷:

这个问题，请参考其他的几个问题的回答！谢谢！

[问] Hui_Zhai:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说: 如果八大，如果股价回归价值就卖出，那会不会错过牛市？如果不卖出，又不符合我的投资理念。你有没有这个疑惑？我想听听你的看法。

[答] 八万顷:

这个问题，我刚刚回答过了，请参考一下！谢谢！

[问] 亦学亦乐:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说: 八大，再问一下目前有合适标的成长股推荐吗？

[答] 八万顷:

请查一下，我刚刚在一个回帖中列出了股票池！但是不做推荐，只是给大家一些值得研究的标的！

[问] 青烟:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说: 每次大涨四五个点以上时，总是忍不住想卖出，然后低价买回，怎么破

[答] 八万顷:

那是因为你的投资体系不完善，对估值理解的不深刻！

[问] 稳健回报：

关于\$创业板指(SZ399006)\$中证500(SZ399905)\$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说：对于业余投资者，没有比较敏锐的政策察觉和大量时间研究行业及公司变化，如何提前发现成长股的转折点？看K线图或看财报？

[答] 八万顷：

看图形是一种方法，比如说网宿科技在16年的下半年技术面上就预示这基本面出了问题。其他的，还是要结合各自渠道对公司的了解。至少也要每个季度的数字出来，同比和环比要做一个分析！找到转折点！

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$中证500(SZ399905)\$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

我目前为止，赚钱最多的股票是信维通信，在信维上谈不上是失败的经历，但是确实遇到了一些问题。我也进行了反思！具体的情况，我现在还不太想在公开场合去讲，我的朋友们对这个问题感兴趣的话，喝酒的时候，倒是可以聊聊！

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$中证500(SZ399905)\$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

我在另外一只周期股上算是失败的经历，刻骨铭心。股票的名字是海油工程，我在上面整整4年的时间，也实地做了大量的调研工作，公司的高管都认识我。净利润从我进

入的那年，到后来整整涨了6倍。可是股价只涨了很多。最后我的总结，就是我错把周期股，当成了成长股！

[问] 潜心守候：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：请问做成长股，业绩连续高速增长进入中高速增长的股票与业绩过去一般但即将转入中高增长的股票，如何合理分配仓位与取舍？例如利亚德与田中精机。谢谢

[答] 八万顷：

从原则上来说，是应该转换一定的仓位到新兴的高速成长股上的。但是在具体的操作，要考虑的东西很多。这里面还有考虑到投资不光是科学，还有艺术的一面！

[问] 兴合1：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：如果大牛市来咯，行情持续火爆，请问老师成长股的退出标准是什么

[答] 八万顷：

这个问题已经在其他问题上回答！

[问] RyanChen160422：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：老师，上周末参加了AWE2018上海展，智能家居让人眼前一亮，海尔，小米，美的，华为等对于家电全屋定制化给了一个全新的定义，从越来越年轻化的消费者的角度，就像全屋家具定制一样，全屋家电智能化定制化的春天不远了。请问老师对于智能家居的发展有什么看法吗？从中有哪些发掘成长股的机会？谢谢您

[答] 八万顷：

家电全屋定制我研究的不深入。我买入国光电器的主要原因，是因为苹果HomePod采用的扬声器是国光的，腾讯也和国光有合作！这是智能家居的一个重要入口！

[问] 长风破浪_坚守成长：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，

对@八万顷 说：感谢八大一直以来的无私分享！投资成长股的门槛很高，

一些优质成长股偶尔也会有一两个季度不及预期，比如苹果产业链近期的大调整，他们的业绩不及预期都有各自合理的借口，比如很多公司对金立的应收款计提坏账，产品交付延迟等。对于这种情况，普通的投资者很难把握到具体一手信息，您会建议普通投资者怎么抉择？

[答] 八万顷：

这种判断非常不容易！你必须判断出这是公司的经营过程中的一个中长期拐点，还是只是短期的一种业绩低迷！

[问] book41：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@

八万顷 说：我看兄研究过东方园林，但貌似没有配置，能简单评价一下这个品种吗？符合成长股标准吗？

[答] 八万顷：

东方园林当然是符合成长股标准的！

[问] 湖湘一鳄：

对@八万顷 说：请教三个问题：1、您选择成长股自己最看重的几个指标是什么？为什么？2、您成长股的标的主要来源是什么（纳入自己视野的主要途径）？3、如果所持个股涨幅巨大有估值过高的问题而且市场正处牛转熊的阶段时（如15年6月的爱尔眼科），您是选择继续持股，还是会选择先卖出日后买回？如果继续持股，在以往的过程中是如何调整盈利大幅回调甚至面临亏损的心理问题？如果选择卖出，卖

出的最重要决策依据是什么？

[答] 八万顷：

前2个问题已经回答过。第3个问题，我在2015年股灾来临的时候，是重仓持有利亚德的。到7月初，我发现我居然已经陷入亏损状态。当时，我当时非常肯定会大幅反弹的！

[问] 湖湘一鳄：

对@八万顷说：请教三个问题：1、您选择成长股自己最看重的几个指标是什么？为什么？2、您成长股的标的主要来源是什么（纳入自己视野的主要途径）？3、如果所持个股涨幅巨大有估值过高的问题而且市场正处牛转熊的阶段时（如15年6月的爱尔眼科），您是选择继续持股，还是会选择先卖出日后买回？如果继续持股，在以往的过程中是如何调整盈利大幅回调甚至面临亏损的心理问题？如果选择卖出，卖出的最重要决策依据是什么？

[答] 八万顷：

如果现在再碰上这种情况，我还是会先看看公司的未来成长性到底怎么样？是否大幅高估。如果成长性很好，也没有高估太多，我还是会重仓持有。但是，会卖出一小部分仓位！还有，会坚决去掉杠杆！

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

回复@威武菜刀：在我心里也是这样希望的！希望有一天，凭借海油工程一雪前耻！ // @威武菜刀：回复@八万顷：我有不同意见。我觉得海油工程还在成长，正向着国际巨头慢慢靠近。

[问] 瓜熟:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的? 非常感谢

[答] 八万顷:

回复@缠-3434: 我现在对海油工程还有感情! 希望有机会再来投资一次! // @缠-3434: 回复@八万顷: 个人觉得海油慢慢再成长为国际巨头 股价低估了

[问] 瓜熟:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的? 非常感谢

[答] 八万顷:

回复@laoguo11: 如果7个亿的持股计划完成全部买入, 信维当然可以持有! // @laoguo11: 回复@八万顷: 老师, 信维仍可持有吧?

[问] 兴合1:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 如果大牛市来咯, 行情持续火爆, 请问老师成长股的退出标准是什么

[答] 八万顷:

回复@男神2号: 首先要衣食无忧, 其次你要确定你已经具备了持续赚钱的能力, 而且是经过几次牛熊检验的! 有自己稳定的投资体系, 有好的人脉圈子! // @男神2号: 回复@八万顷: 八万老师, 如果我想成为一个职业投资人的话, 得怎么做呢?

[问] 深度熊市的大A股:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 八万老师讲讲看好的股票池, 给大家多点直观体会以及理解您的投资思路

[答] 八万顷:

回复@狼群中静坐的猫老: 雪球会把这次的访谈生成一个PDF文件, 可以留档! // @狼群中静坐的猫老: 回复@八万顷: 这次访谈, 能雪球会汇集成册吗? 万老师的系统非常专业, 对中小投资者, 我感觉需要长时间的学习和实践才能形成自己的东西。所以有一整套东西, 可以不断温习。

[问] cky113:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 老师你好, 我想请问对于潍柴动力这只基本面完全没问题, 同时又逐步去周期化的股票, 为什么一直得不到合理的估值. 同时感觉一些新闻的利好, 比如潍柴董事长谭总跟习总书记交流, 被肯定了潍柴的发展, 但是股价却毫无气色, 是不是说明, 像这种消息并不能给股价带来很好的提振呢? 谢谢!

[答] 八万顷:

回复@livelong: 你当时卖到一个高点! // @livelong: 回复@八万顷: 大大视察是15年最高点, 那天我刚卖掉, 记得很清楚, 有群友交通蜀黍提前几天就知道了

[问] 咖啡福:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 八大大看好的行业有哪些?

[答] 八万顷:

回复@快乐粉: 我这个电子行业比较宽泛! 包括半导体! // @快乐粉: 回复@八万顷: 电子行业啊! 不是半导体吗

[问] 不忘初心静待花儿开:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 请问一下 老师 如果选择成长股 是否也是有时效的
比如这两年涨的比较疯 再过几年是不是价值股天下 所以不能一概而论
是这个概念吗 嗯 我读到书的理解没有任何一种票 是永远能长下去的
是这个概念不

[答] 八万顷:

回复@不忘初心静待花儿开: 不客气! 应该的! //@不忘初心静待花儿开:回复@八万顷:老师能够给我回答问题 真的好激动 感觉好幸福啊 谢谢您了

[问] 嘎小子:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 在电子行业从业十一年了, 也想尝试职业投资的道路, 八万老师能否给些建议?

[答] 八万顷:

回复@嘎小子: 这个问题已经回答过了! 其实对资金的要求因人而异! 有一个标准, 就是你每年稳定从市场赚到的钱, 是否比你打工赚到钱更多! //@嘎小子:回复@八万顷:现在正在看怎样选择成长股, 对资金的要求是怎样的呢?

[问] cky113:

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$, 对@八万顷 说: 老师你好,我想请问对于潍柴动力这只基本面完全没问题,同时又逐步去周期化的股票,为什么一直得不到合理的估值.同时感觉一些新闻的利好,比如潍柴董事长谭总跟习总书记交流,被肯定了潍柴的发展,但是股价却毫无气色,是不是说明,像这种消息并不能给股价带来很好的提振呢? 谢谢!

[答] 八万顷:

回复@Coke: 你是对的! 习去视察是15年, 至今涨幅一倍多。而我说是十倍, 是指公司刚上市的时候! //@Coke:回复@八万顷:这个不太严谨了。习近平去看是2015

年5月，那时候价格复权前20来块，现在40多，哪来的十倍！

[问] 疯狂的里海：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说：八万老师好，请问您是怎么圈定自己能力圈的？

[答] 八万顷：

回复@瓜熟：做了20多年的财务，也做过几年的管理咨询！ // @瓜熟：回复@八万
顷：请问八万老师是财务出身吗

[问] 护猪使者1118：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说：成长股往往面对质疑多，什么增长变缓，现金流问题，还有
高估值等情况，如何才能做到坚定持股？

[答] 八万顷：

回复@奶油人生：这太复杂了！一言难尽！请把我所有的回答综合起来，基本上就
是答案了！ // @奶油人生：回复@八万顷：合理估值以什么依据给呢？

[问] 淡然风轻：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，
对@八万顷 说：老师，选好了低估值高成长的股票，怎么才能拿得住呢？

[答] 八万顷：

回复@孤舟已过万重山：这是人成长过程中必须过的一关！这个过程越痛苦，你未
来的成长就越快！ // @孤舟已过万重山：回复@八万顷：的确是这样

[问] 假行孙：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@

八万顷 说：八万顷老师对成长型公司的公司治理、管理层能力方面的评价有什么特别的心得？

[答] 八万顷：

你看看17年18年这个市场上爆了多少雷，就知道公司治理的重要性！管理层的能力很重要，人品也非常重要！这2年我的体会非常深刻！你从我过去重仓的几只股票上，可以慢慢体会！

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

回复@荒野大镖客：其实，要破必须系统地学习周期股，有一套周期股的方法论！最好，行业里要有自己的朋友在，我在煤炭企业有自己的人脉，还是没有把握好煤炭股的行情！ // @荒野大镖客：回复@八万顷：这也是我对现在的\$方大炭素(SH600516)\$没有把握的原因。\$海油工程(SH600583)\$ 一直跌到14年底，业绩42亿，市盈率7倍。周期股的PE，可以是20也可以是5。@八万顷 老师怎么破？

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

回复@瓜熟：其实技术面真的不用学习太多！我喜欢的技术图形，肯定是月线和周线上已经扭转了下跌趋势，甚至涨了一段时间。甚至进入我视线的是创了新高的品种！ // @瓜熟：回复@八万顷：八万老师我还有一个题外问题也想请教一下，就是我看到之前你初步选股的时候也会看技术面，这个有什么书籍推荐吗。或者是从哪里学习的

呢，多年经验？反而是基本面的书籍您已经推荐过了一些，只是也想学一点用来参考一下，感谢！

[问] 潜心守候：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：请问做成长股，业绩连续高速增长进入中高速增长的股票与业绩过去一般但即将转入中高增长的股票，如何合理分配仓位与取舍？例如利亚德与田中精机。谢谢

[答] 八万顷：

回复@愚目寻珠一：是不是有一种和抛弃了自己的女友再续前缘的感觉？//@愚目寻珠一：回复@八万顷：要赢，还要赢的让自己畅快

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

回复@威武菜刀：//@威武菜刀：回复@八万顷：有一种成长迅速体现在利润上，这种成长在新兴产业中很常见。有一种成长需要耐力，一旦长成就是参天大树。

[问] 瓜熟：

关于\$创业板指(SZ399006)\$ \$中证500(SZ399905)\$ \$深证综指(SZ399106)\$，对@八万顷 说：八万老师有没有在成长股上碰到过一些失败的经历能给我们分享一下经验的？非常感谢

[答] 八万顷：

回复@夜之愿623：不是的。是因为国际油价大跌！它的客户纷纷减少固定资产支出，很快就传导到它的收入和利润上！//@夜之愿623：回复@八万顷：会不会你买的时

候市盈率太高，利润涨了六倍市盈率依然比较高？

[问] 淡然风轻：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#)说：老师，选好了低估值高成长的股票，怎么才能拿得住呢？

[答] 八万顷：

回复[@孤舟已过万重山](#)：真的很佩服！ // [@孤舟已过万重山](#)：回复[@八万顷](#)：八大，我是持有通化东宝6年有这个体会的，我那个东宝群还有持有13年的，从05年持有这一只票到现在，真是佩服，太有毅力了。

[问] RyanChen160422：

关于[\\$创业板指\(SZ399006\)\\$](#) [\\$中证500\(SZ399905\)\\$](#) [\\$深证综指\(SZ399106\)\\$](#)，
对[@八万顷](#)说：老师，上周末参加了AWE2018上海展，智能家居让人眼前一亮，海尔，小米，美的，华为等对于家电全屋定制化给了一个全新的定义，从越来越年轻化的消费者的角度，就像全屋家具定制一样，全屋家电智能化定制化的春天不远了。请问老师对于智能家居的发展有什么看法吗？从中有哪些发掘成长股的机会？谢谢您

[答] 八万顷：

回复[@RyanChen160422](#)：你的这段话，已经指出了很多未来的发展机会！其中你提到的几个应用还正好对应到新北洋！ // [@RyanChen160422](#)：回复[@八万顷](#)：谢谢老师！确实，正如您所言，各大厂商都在推自己的智能音箱，“回到家，解放双手”这个理念决定了智能音箱是最合适的终端接口。如果智能家居在未来两三年能够放量，对国光利好。另外，通过观察，我发现对于其他很多电子行业的产品都是一个机遇，比如WI-FI模组，所有家电未来都会配备WI-FI模组实现互联；比如传感器，将是家电人工智能的硬件基础；比如摄像头，冰箱，电视，门锁，音箱，甚至油烟机都会配置摄像头进行人脸识别。另外，值得一提的是美的，还一并带来了KUKA机器人在医疗方面的应用展示，还有智能仓储应用。最后还有智能无人便利柜的展示！但

是很遗憾，我并没有发现一例无线充电的应用，本以为无线充电会是未来家居应用的重要一环，可惜没有。

(完)

以上内容来自[雪球访谈](#)，想实时关注嘉宾动态?立即[下载雪球客户端](#)关注TA吧!

没别的 就是比人聪明



雪球

聪明的投资者都在这里