

有人问海天味业、伊利股份、爱尔眼科、宋城演艺等等这些优质企业的股票，现在谁最具有投资价值，我不否定这些股票都是优质企业，都是好公司，但是海天，伊利，爱尔这些公司由于价值发现，已经严重的超买过了，现在是进入超买以后的价值回归过程，价值回归也会出现严重的超卖，再加上业绩的增速放缓，所以造成股价不断的下跌，未来这些股票的上涨也是可以确定的，具体什么时候上涨，要有一段时间，就是找到戴维斯双击的时间点，而这个戴维斯双击是要在某件特殊事件的爆发或者业绩增长拐点又出现了，或者有什么新投资项目的开业，有个重大投资项目的开工，以及对行业有什么重要政策的扶持等等，也就是说决定股票上涨的主要因素，是人们对这家企业未来的发展空间，未来业绩的增长速度来决定的，不是看它现在的估值是多少，有很多估值非常低的企业，看上去很有投资价值，但是未来没有发展潜力，业绩平平，没有想像空间，所以股价也不会有大幅的上涨空间。企业的业绩增速也是很关键的，企业的业绩即使还在增速，如果业绩的增速放缓了，人们对它未来业绩增长速度看不到希望，股价也是不会上涨，而且有可能还会下跌。如果是按照传统的价值判断标准去选股，传统的价值是根据公司的市值，公司的营业收入，以及历史的价值区域来判断，虽然这种判断可以判断出公司的含金量，但判断不出公司股价的上涨时间，股票的上涨必须要等到公司的业绩大幅提升的拐点出现，或者戴维斯双击条件形成，（这里说的股价上涨因素，说的是价值股的上涨因素，不是指那些题材股、垃圾股，借机炒作的股票）。巴菲特说不想持有十年的股票，一天也不要持有，这个意思也就是说，买入好的股票在十年的等待过程中，好股票总有机会等到业绩大幅增长的时候，或者出现戴维斯双击事件的发生。就像爱尔眼科前期，人们对它未来的市场空间，业绩增长速度给予很高的希望，所以可以给它很高的估值。现在说说宋城演艺，前面所所说的那些优质股票，他们一直都是经过价值发现过度，因严重超买造成的回落，而不是因为特殊事件造成的回落，只有宋城演艺下跌是一个特别严重的自然灾害造成的，后疫情时代，旅游业发展应该是进入十年的黄金时期，而宋城演艺是旅游行业的佼佼者，更具有黄金十年的发展机会，很多人会说疫情后大家都没钱了，还怎么旅游，怎么消费，这就不用过度担心，疫情过后，旅游业在全世界各个国家占就业人口的比重都非常大，各个国家都非常重视旅游业的发展，中国旅游业占就业人口已经10%了，因此国家在旅游方面的扶持政策是非常多的，而且肯定还会开展很多促进旅游、消费等活动，。因此宋城演艺从长远看，看中它行业的发展空间很广阔，从近期看，应该关注疫情过后，有很多新项目待开业，待开发，以及已经开业的几个新项目因疫情原因而关门，这些项目疫情过后未来都有可能为宋城演艺创造出更多的利润，。再说按照选择百年老字号企业的标准，首先要看行业的发展空间，其次，所在行业的地位，第三，现金流的问题，第四，毛利率，第五，不能有外债，第六，不需要再通过股东投入大量资金，需要大量资金不断创新研发才能够发展的企业，宋城演艺都具备了，所以宋城演艺未来的价值估值怎么算，人们怎么重新认识它价值，这个市场都会有所改变的。有人提出一个观点，说宋城演艺的跌幅没有当年伊利股份发生三聚氰胺事件时跌的低，宋城演艺从22.95元跌到最低10.59元，这个跌幅也差不多了，再说伊利股份在三聚氰胺事件发生后，最低的跌幅也只跌到两年前的低点，而宋城演艺

已经跌到了五年前的低点。回答人们关心宋城演艺的几个问题。一，关于宋城演艺的护城河问题，宋城靠的就是它的控制成本的能力，主题公园是一个竞争非常激烈的行业，大部分企业都很难赚到钱，但是宋城演艺还能够保持这么高的毛利率，这就是护城河的因素。宋城还抢占了很多优势地理位置。公司的扩大经营都是用自有资金，不需要多付利息支出。二，在IP问题上，IP能够盈利，需要有很大的人流量才能够保证，宋城演艺的单个项目投资资金的规模决定了它无法通过IP来获取更多利润，迪斯尼等等的大型主题公园在单个项目的投资上，是宋城演艺好几倍的资金，所以宋城能够在很少人流的情况下还能盈利，用大量资金投资的主题公园，在成本上就弱了点，需要比宋城好几倍的人流才能够实现盈利。也因为他们有这样的人流，所以他们在IP方面更能够获得成功，这么大量的资金投入，也决定了他们必须要通过大规模举债，通过多付利息的方式增加投资的成本，增加营运的成本。三，城市演艺公园的性质定位，决定了它不可能以高雅艺术的大剧院模式的经营。但是城市的演艺功能，与景区的演艺功能又不相同，城市演艺公园应该以建立商务活动，社会交流，亲子活动平台，解决城市大龄青年没有时间，没有机会认识对象的活动场所方面发展，也就是聚集地，也就是建立城市的演艺功能，这种功能的成功实现，必须通过一段时间的慢慢培养，通过公司不断的在节假日举办的各种活动来完成。公司过去每开发一个新项目的成功，都是通过多次活动和运作，慢慢的使项目更加成熟，变成了今日的一台台印钞机。再说很多东西管理层比我们看得更远，他们比我们更懂得。就像牛奶，白酒如果认真的去考虑，也会有很多的问题，让我们没办法去解释，但是伊利股份、茅台这些优秀企业都会面对不断出现的新问题从中找出新的突破点