

# 冬藏时节多关注年报信息



健中论道

现在离今年末还有 25 个交易日,上市公司对自己今年的业绩和分配方案要么还在琢磨,要么心里已经有点谱了,所以现在从上市公司的一些举动也可以透视其背后的意图究竟如何。有些上市公司为了保壳开始卖资产、卖房产,开始做一些并购的动作,以期让盈利水平不要太难看;有的上市公司已经迫不及待,在三季报中就披露了今年的分配方案。所有的上市公司的各种小心思其实都在最近的股价走势上体现了出来,看看近期市场中开始吸货上涨的股价或者是突然跳水的走势,其背后都是一个故事,只不过是故事的谜底要再过一段时间揭晓,这个时间各位到年底时查询一下两地交易所的年报出台的排片表即可知道。

年报带来的题材是多样化的,业绩是最基本的信息披露,当然业绩越高越好,但投资者不要被那些盈利翻 10 倍的所谓利好所迷惑,如果去年每股税后利润只有 0.0001 元,今年哪怕业绩翻 50 倍也还是劣质股。看

**做股票跟农民种地一个理:春播、夏耘、秋收、冬眠。**现在冬眠季节来临,大盘走得温不火,每年的这个时候,各路机构都各有心思,“丑媳妇见婆婆”的年报再过一个多月就要亮相,这给当下市场提供了一个新鲜的题材,即年报行情的题材。

与其它报表比,年报是上市公司最费心思的。年报公布的时间较长,一般而言,从 1 月 15 日开始公布年报,到 4 月底结束,这个时段 3700 多家上市公司年报排着队铺天盖地而来,令人目不暇接,而随着年报带来的个股行情也令市场热闹非凡,所谓的股市“春播”行情实际上都与这个年报行情题材有关,到春播时节,各路主力伴随着年报的亮相都显露出来了,其实这个时段是主力招聘“轿夫”抬轿的阶段,因为,主力作为坐在轿子里的乘客,他们不是在年报出台时上轿,都是打了提前量的,而当下股市的冬眠季节正是最佳的上轿时机。

业绩有诀窍,但还是属于基础版的。

其次,看主力动向也要注意是否有坑。由于年报披露时间跨度是所有财务报表中最长的,所以前十大股东的披露也不真实。试想一下,一家公司明年 4 月下旬公布

年报,而报表披露的时点是 12 月底,让你看到的大股东那时还在不在,就要打个问号了。

当然,年报最有挑战性的题材是分配方案。当下的上市公司几乎都在玩同一版

本的资本游戏。从 IPO 和再融资中获得大量资金,从而使公司的资本公积金暴增,接下来利用这个题材在股市中可以玩 N 个股本稀释的资本游戏,使股价不断地产生从低价炒到高价、高价除权到低价、低价再炒到高价……的游戏,直至玩完,实际控制人从中金蝉脱壳。所以每年的年报行情是最佳的观察点,也是个股博弈的时点。

临近年底,市场还有调仓的感觉,一些炒高了的个股开始衰落,而一些低估值的冷门股却有主力悄悄地吸货。今年的股市行情基本定局了,中国股市能拉出阳线,真不容易,年 K 线的阳线意味着这一年中大多数投资者都挣钱了,市场有没有挣钱机会,这是市场的问题,在一个大多数人都挣钱的市场上,你作为一个个体赚钱与否,那就是水平问题了。年末的年报行情可以提前布局了,在冬藏的季节细心布局,春季来了认真地播种,相信在明年的秋收季节会结硕果。

应健中

## 新能源引领第三次变革



文兴说市

今天人们看到车轮早就习以为常了。笔者在各地旅行时,除了看景色就是看当地的博物馆,也留意各地的祖先对轮子的最早使用。比较认可的一个说法是认为轮子是两河流域最早发明的,轮子被视作人类最古老、最重要的发明,科学家常常把它与火的使用相提并论。在车轮发明以前,古人借助滑撬来搬运重物。最简单的滑撬就是一个斜面,复杂一些的还会在重物下垫几根滚杠,古埃及人就是用这种方法把巨大的石料堆成金字塔的。虽然古埃及人更应该受滚杠的启发而发明车轮,但最早使用车轮的却不是古埃及人而是古巴比伦人。车轮的最伟大作用是使人可以搬运大大超过自身重量的物体,因此轮子最普遍用途是运输。

父母用童车实现省力又能携带儿童的目的,残疾人使用轮椅尤其电动轮椅扩大了行走范围,更别说汽车让人类活动半径以百公里成倍增加。而如何用好这个轮子,人类从来没有停下自己研究的脚步。

如何让轮子转动起来,就有很多方式,如用水力驱动的水车,用牲口驱动的马车牛车,用风力驱动的风车,等到工业革命出现的蒸汽发动机,驱动了火车、纺织机械、轮船,用燃料驱动

的汽车,都是在轮子上展开的。

现在,曾经是发明先驱的汽车行业再度成为新能源冲击的目标,那些用电驱动的车辆对人们的出行方式形成了冲击。

国务院办公厅本月印发了《新能源汽车产业发展规划(2021—2035年)》,要求深入实施发展新能源汽车国家战略,推动中国新能源汽车产业高质量可持续发展,加快建设汽车强国。汽车不是中国人发明创造的,但如今汽车工业全球最大的就是中国,而且全球最大的汽车消费市场也是中国,如何从传统汽车转型到新能源汽车,中国完全有可能成为全球领先的新能源汽车制造和消费大国乃至强国。

回顾历史,交通能源动力系统的改变不仅巨大地影响人类生活的发展,更影响着世界强国。18 世纪 60 年代,以蒸汽机技术诞生为主要标志,是煤和蒸汽机使人类社会生产力获得极大的提升,开创了人类的工业经济和工业文明,从而引发了欧洲工业革命,使欧洲各国成为当时的世界经济强国。而第二次变革在 19 世纪 70 年代,石油和内燃机替代了煤和蒸汽机,使世界经济结构由轻工业主导向重工业转变,美国成为世界强国,同时把人类带入了基于石油的经济体系与物质繁荣。

如今第三次变革就在眼前,石油和内燃机成为替代目标,人类清洁能源时代已是可见的现实,笔者预言,第三次交通能源动力系统的变革将改变亚洲,并使亚洲取代美国成为世界经济的发动机。

好消息传来,11 月 26 日,传闻许久的上汽高端品牌 L 项目终于亮相,并正式定名为“智己汽车”,目标是要打造数据驱动的跨界智能电动新物种。上汽集团为加快打造自主高端智能纯电汽车品牌,拟与张江高科、恒旭资本共同出资设立上海元界智能科技股权投资基金合伙企业,认缴出资总额为 72 亿元,计划与阿里巴巴合作专项投资于高端智能纯电汽车项目。笔者了解到明年 1 月,智己汽车首款车型将在上海、伦敦、北美同步发布,速度惊人,中国造车新势力真的以第三次变革的面貌出现在世人面前。当前汽车新势力中,特斯拉、蔚来、理想、小鹏都达到了市值高峰,传统车企中的新势力正在成型:东风有岚图、北汽有 ARCFOX、长安有与华为及宁德时代合作的 CHN 平台。传统发动机正在被电机取代,燃油正在被动力电池所替代,以往的车内座位也将变成智能座舱。笔者近日还体验了一下被称为“奶爸车”的理想汽车,一个结论:第三次变革正在真实地发生。

文兴

### 财 看门道

投资顾问或者证券分析师经常要给投资者推荐股票,或被要求点评分析股票,这是个非常难做的工作!我说好的,我推荐的,不一定就涨啊,说不定会先跌一阵。我说不好的,我建议不要买的,甚至要卖出的,可能立马涨几天给我看看。

假设一个投资者 2018 年 10 月 26 日让我推荐一个股票,而我推荐了当时 580 元的贵州茅台,然后 10 月 28 日股票跌停,大部分情况下投资者会认为这是个烂股票,甚至会满腹狐疑,这么高价还推荐给我,是不是有什么猫腻?贵州茅台 28 日跌停后,29 日还大幅低开,直到 2019 年 1 月才能解套。所以套住的那几个月,贵州茅台会被认为是不好的股票。当然,现实情况是目前贵州茅台股价是 1700 多元,差不多涨了 200%,时间和实践证明贵州茅台是很好的股票。这样说来,说它好不好要看从多长的视觉来看,那两个月是表现不好,看两年却是非常的好。

经常有投资者拿股票来问我好不好,大凡碰到 ST 股或者其他明显业绩很差的股票,我一律否定说不好,建议不要买。但是有可能发生这样的事情,我说不要买那几天就是涨的,虽然后面半年一年可能跌了 30%-50%。但是投资者会想,要是先买了,赚好这几天的钱再卖掉,不是很好嘛。

为了稳妥起见,我现在一般如实相告,如果长期看好的,但是短期很难说,什么时候涨也预测不精准;如果长期认为不好的,我就会说长期可能下跌,但是短期很难说。我直接放弃了对于短期波动的预测,放弃在短期的预判上展示才华,而且现实上即使去预测,正确率不会稳定高于 50%,有害无益。本质上是因为短期波动是无序的,或者说我一直总结归纳不出短期的波动规律。

改从长期角度来分析预判股票走势,工作就好做多了。比如 2018 年推荐的贵州茅台,中途无论有多大波折,长期确实是涨的。再比如我一直批评的中国石油,中途也经常有反弹,但是长期确实是下跌的,今年 10 月还创出历史新低。本质上是因为我认识到了长期看股价走势和企业经营情况有关联的规律,而我们又有方式了解到企业的经营情况,所以大概率可以预判成功。

这个情况是和投资界倡导长期投资的说法内在逻辑是一致的。回避短期预判,不是说投资顾问能力不足或不够担当,而是一种实事求是的态度。面对不确定的事情,没有统计学意义上的成功率,而草率地给投资者买卖建议,反而是对投资者的不负责任。我们很少看见巴菲特或国内的其他投资成功人士去展示短期的研判,他们都善于给出长期投资的建议。

相对于推荐股票,我更愿意建议投资者去认购权益类基金,因为基金自带长期投资的属性,而且基金盘中没有涨跌,对投资者的情绪影响更小。这样我们的推荐和点评,与投资者的感受,会产生更少的冲突,投资者和投资顾问体验都更好。特别是一些锁定三年甚至五年的基金,认购前就有长期投资的预期,认购后横竖也赚回不了,就不会像买了股票一样整天去关心和焦虑,这样的投资大概率是会赚钱的。毛彩华

本版观点仅供参考

# 推荐股票是一个难做的工作

## 皮肤病 处置有办法

长春市净肤堂皮肤病研究所生产的皮肤病处置包用于**牛皮癣型、手足癣型、痤疮型、湿疹型、腋臭型、综合型** 皮肤患者的皮肤病变部位处置。咨询电话:021-56468011

吉林长备20150076号 吉林食药生产备案20150025号 禁忌内容或者注意事项详见说明书 吉医械广审(文)第220715-0030号

## 皮肤问题不用愁

长春净肤堂皮肤病研究所还针对长期皮肤干、反复痒,经常搔抓导致的皮肤抓痕、溃破、血痂、皲裂、色素沉着,局部肥厚、粗糙、角质化、苔藓化等皮肤问题研制了净肤堂系列产品,其配方独特,针对皮肤干痒反复发作的特点,外用涂抹在皮肤痒处,有效活性成份可快速渗透到皮肤下,不但可以止痒,消除痒感,还有一种凉凉的感觉,很舒服!

宝山区呼玛路754号净肤堂有售,也可到店免费体验,试用全市免费送货,货到付款。 021-56468011

(吉)卫消证字2015第0001号 上海市宝山区净肤堂卫生用品商店 广告

## 进口纳豆软胶囊,一盒98元

日本原装进口油浸纳豆软胶囊,每盒60粒,每粒495mg,纳豆激酶含量高易吸收,每天只需1粒,一盒可吃近2个月。现在特惠价98元/盒,一年6盒只需588元。特价限量100组,每人购买最多不超过10盒。

## 进口欧米伽3,一瓶59元

美国原装进口欧米伽3深海鱼油软胶囊,每瓶60粒,每粒1500mg,欧米伽3含量高,一天只需1粒,一瓶可吃近2个月,现特惠价59元/瓶,一年6瓶只需354元。特价限量100组,每人购买最多不超过12瓶。

订购热线 **400-1800-562**

我们承诺:保证原装进口,一瓶有假,按售价100倍处罚! 购满390元免收送货费12元;购满680元送国产蓝莓叶黄素酯片3盒(约半年用量)

总经销:上海显龙生物科技,送货上门,货到付款