

上市公司炒股 咋操作? 赚钱吗?

“七亏二平一赚”,被认为是股市投资的“铁律”,身处其中的投资者,都想挤进赚钱的这“10%”,但交易盈亏还需看各自本事。

投资者阵营中,有一个较为特殊的群体——上市公司,它们不仅被别人买卖,也在买卖别人。如同个人投资者,上市公司炒股也都自成风格:喜欢大白马,就做长线投资;喜欢稳赚不赔,就天天打新;更有人只买同行,因为深知行业冷暖及估值高低。

看似“简单”的季报,就藏着这些有价值的信息。

价投派:白药带头买“白马”

近年来,A股市场股票走势呈现分化态势,在绩差股、问题股日渐边缘化的同时,业绩稳定增长、分红回报高的蓝筹白马则愈发受到投资者青睐,一些上市公司也顺应趋势将白马股作为重点投资对象,以期获得长期稳定回报。

自从被产业及投资大佬陈发树入驻之后,云南白药的炒股风格就隐约有了陈发树的影子,公司今年在证券投资方面的配置突出一个特点:买白马,特别是“核心白马”。

据披露,截至9月末公司重点持有的股票标的(含港股)包括小米集团、伊利股份、贵州茅台、腾讯控股等。

需要指出的是,上述个股均是公司在今年新进买入并不断加仓。其中,公司在今年上半年买入近3亿元小米集团股份的基础上,又在第三季

度大举加仓,至9月末持仓市值已达18.09亿元,其中便包括4.76亿元的投资浮盈。

此外,公司还在第三季度大举建仓伊利股份、贵州茅台,三季度末持仓市值分别为7.39亿元和6.63亿元。云南白药对于白马股的追捧由此可见一斑。

无独有偶,七匹狼截至9月末的持仓组合也是以蓝筹白马为主,且同样持有贵州茅台和腾讯控股,另持有数千万元的中国神华和中国平安。

不过,与云南白药大举买入不同,七匹狼第三季度还对部分持仓标的进行了减持,如对格力电器已清仓套现。

与之类似,国脉科技最新持仓标的也多是绩优白马,且标的大同小异,包括小米集团、格力电器、伊利股份等。

保守派:“打新一族”稳赚不赔

根据季报中披露的证券投资情况和前十大流通股股东名单,截至今年三季度末,沪深两市共有461家公司持有其他上市公司股权。而从交易活跃度来看,今年以来持有或交易股票数量超过五只的接近50家。

不过,持有或交易证券数量的多寡并不代表相关上市公司投资热情的高低。例如,西山煤电三季报显示公司前三季度持有或交易证券标的数量超过50只,但仔细研究其投资明细可以发现,西山煤电主要参与的是风险低、收益较为稳

定的“打新”交易。

记者注意到,西山煤电在“打新”交易上比较执着,且绝不恋战,只追求确定稳定的收益。规避高风险,将闲置资金用于“打新”的上市

炒熟派:知根知底买同行

不同于操作相对简单、几近无风险的“打新”交易,通过二级市场买卖股票则需更多思量,一些上市公司遂将知根知底的产业同行作为首选投资标的。

典型案例当属上峰水泥,公司三季报中所列示的证券投资名单显示,在其持有或交易的10只股票中,有6只都是其产业同行,包括天山股份、祁连山、万年青、塔牌集团等,而上述6只个股也是其带来盈利最多的标的。

由于处于同一行业,上峰水泥对上述个股买卖时点拿捏得十分准确。例如对天山股份、上峰水泥今年以来通过低买高卖,至三季度末清空持股时赚取了8606万元的收益。

对于抄底同行,不得不提海螺水泥。凭借着精准的投资眼光和良好的行业预判,海螺水泥早

公司不在少数。皖能电力三季报也显示,除长期持有华安证券等三家公司股权外,公司在证券投资方面的主要精力投入也是“打新”,其中对立昂微、若羽臣等新股尚未在三季度未卖出套现。

年曾通过低位抄底同行股票赚取了高额收益。如今来看,上峰水泥“继承”了海螺水泥的衣钵,在对同行股票买卖上同样展现了非凡的实力。

与此相比,长江电力近年来对上市同行的投资力度也不断加大。根据三季报所披露信息,长江电力截至9月末所重点持有的9家上市公司标的中(进入十大流通股股东名单),有8家都是电力能源企业。不同于上峰水泥通过精准买卖赚取短期收益,长江电力对产业同行的投资更倾向于战略性配置,不仅买入规模大,持股周期也较长。

对于电力企业,带给投资者的普遍印象是经营稳定但发展想象力不足,不过,长江电力则通过真金白银的投资,表达对所处发展前景的看好。

炒短派:追逐行业热点快进快出

对于投资标的的选题,有公司偏爱熟悉的同行,也有公司喜欢“跨界”选股。

例如,主要从事电子行业基础材料覆铜板研发、生产、销售的金安国纪,今年以来便大举买入医药股和影视股。截至9月末,公司第一大持仓标的为九州通,后者是国内医药流通领域的领军企业,而江中药业、东阳光药也是金安国纪重点配置对象。

海德股份则对科技股的投资颇有兴趣,今

年以来曾交易过广电网络、掌趣科技、顺络电子、赛为智能等个股,不过,公司在股票操作上讲究快进快出,很少长期持有,至三季度末重点持有标的仅剩网科科技和游族网络。

不同于海德股份,正虹科技则专注投资传统资源类个股,且同样采取快进快出“战术”。今年以来公司主要交易标的包括紫金矿业、盛屯矿业、中钨高新、赤峰黄金、兴业矿业等。

据《上海证券报》

“酱香”与“浓香”上演A股巅峰对决



白酒 啤酒 黄酒 红酒 昨日全线上涨

白酒指数 大涨5.07%

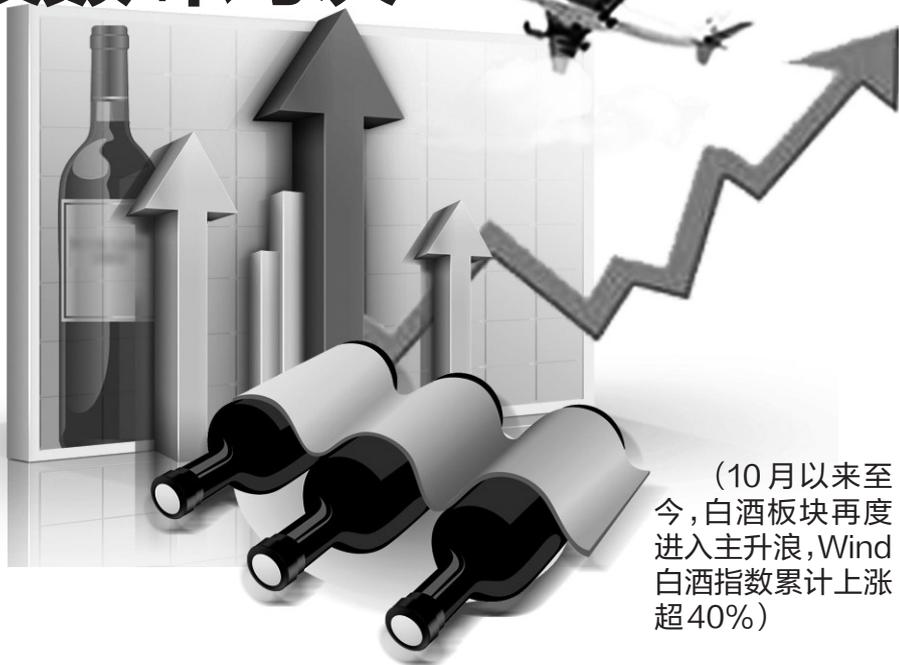
涨停

金种子酒 金徽酒 迎驾贡酒 金徽酒近3个交易日连续涨停,最新收盘价为54.4元

啤酒 再度爆发 莫高股份涨停 惠泉啤酒上涨9.89% 珠江啤酒上涨8.07%

黄酒 古越龙山涨8.38%

红酒 张裕A涨6.50%



(10月以来至今,白酒板块再度进入主升浪,Wind白酒指数累计上涨超40%)

利好挡不住! 医疗器械股大跌,白酒涨,我没有集采风险;出口业务占比大的个股跌,白酒还涨,我基本纯内销;芯片股大跌,白酒继续涨,我有酱香、浓香科技。

11月12日,白酒板块继续大涨,三四线的地产酒掀起涨停潮,金徽酒实现三连板。

酒类股集体爆发

在白酒股带动下,啤酒、黄酒、红酒等个股今日全线上涨。Wind白酒指数大涨5.07%,其中,金种子酒、金徽酒、迎驾贡酒等多只个股涨停。

不仅三四线的地产酒大涨,啤酒板块也再度爆发,板块中莫高股份涨停,惠泉啤酒上涨9.89%,珠江啤酒上涨8.07%。

与此同时,生产黄酒的古越龙山、生产红酒的张裕A也纷纷大涨。

10月以来至今,白酒板块再度进入主升浪,Wind白酒指数累计上涨超40%。

期间,白酒板块中仅顺鑫农业小幅下跌。金徽酒大涨203.91%,处领涨地位,近3个

交易日连续涨停,最新收盘价为54.4元。

但估值已不便宜

从一线的“茅、五、泸”,到二线的“汾酒、洋河”,再到以“酒鬼酒、金徽酒”为代表的三四线地产酒,这轮白酒板块的行情已经持续很久了。白酒股的行情为啥这么猛?

“在A股中,你就盯着白酒板块,搞清楚这个行业规律,一年做几次就行了。”一位专注投资白酒股的老股民向中证君表示。

在这位老股民眼中,白酒是A股中最完美的赛道,有以下几点特征:

第一,产品具有差异化,酱香、浓香、清香、馥郁香……能够满足不同消费者口味。而一些周期性行业,煤炭、钢铁等,产品拉不开差异化,市场竞争自然很激烈。

第二,产品具有很强的自主提价权,在产业链上下游具有话语权,可以做到以价换量。

第三,行业整体竞争格局稳定,这些年很少新进入者。

第四,产品不怕有存货,财务暴雷很少。

第五,“得高端者得天下”,白酒行业每年产能较为稳定,其中,高端酒产能较为紧张。在消费升级大背景下,也可以说是具有一定的稀缺性。

第六,中国白酒文化源远流长,地位难以撼动,同时中国有着很大的消费群体,这是一个“从1到N”的行业。

但对眼下走势,这位老股民也表示,“估值已经不再便宜,下不去手了。五粮液我从不到100元拿到现在,虽然舍不得卖,但绝对不会加仓了。”

机构:看好高端白酒

在机构眼中,对于高端白酒目前还是较为看好。

渤海证券表示,三季报已验证白酒板块度过了最坏的时点,除高端白酒持续坚挺外,次高端大单品也逐步展现强大的势能。白酒板块的业绩仍然环比持续改善,行业天然属性仍存,需求将会继续得到确认,且从批价来看行业仍运行在景气周期。建议优选确定性较高的高端

白酒,同时继续关注次高端动销的具体情况。

招银国际证券认为,由于消费者喝少酒喝好酒,中低端白酒供过于求。高端酒由于极端稀缺(占总产量不足1%),一直在升值。高端白酒行业竞争格局良好,茅台是该领域无与伦比的行业龙头,茅台及五粮液合计占据80%-85%的市场份额。在经济下行周期中,高端白酒需求较次高端白酒需求更有韧性。预计2019-2022年,通过量价齐升,茅台及五粮液收入均能实现16%的年化增长率。

据《中国证券报》

股市有风险 入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点 不构成投资建议