

# 雪球访谈

当前银行股投资价值如何？

2018年09月22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



HIS1963

## 访谈简介

在沉寂许久后今日银行股迎来爆发，\$农业银行(SH601288)\$大涨7%\$招商银行(SH600036)\$大涨6.28%，一轮调整后当前银行股投资价值如何？本期访谈我们请到了银行股研究达人@HIS1963来与大家交流探讨~

从估值、分红、净资产等角度看，哪些银行目前是低估状态？银行业整体的发展是向好还是向差？余额宝收益跌破3%是否利好银行？速来提问~

\$农业银行(SH601288)\$ \$中国银行(SH601988)\$ \$工商银行(SH601398)\$ \$建设银行(SH601939)\$ \$招商银行(SH600036)\$ \$平安银行(SZ000001)\$ \$兴业银行(SH601166)\$ \$浦发银行(SH600000)\$ \$民生银行(SH600016)\$

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：农业银行(SH601288),建设银行(SH601939),兴业银行(SH601166)

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] 孤独捕猎者:

关于\$农业银行(SH601288)\$ \$建设银行(SH601939)\$ \$兴业银行(SH601166)\$，对@HIS1963说：HIS兄，你好，请对当前银行业的基本面做个详细分析，比如从核心数据（坏账率、利息差等）方面谈谈银行业是否拐点向好已经出现；谈谈当前投资银行逻辑，以及推荐2-3支银行股组合。谢谢

[答] 访谈小秘书:

回复@HIS1963: //@HIS1963:回复@孤独捕猎者:无论是资产质量还是盈利能力，当前银行业经营向好的拐点已经在不同的银行陆续出现，总体而言，银行股的估值严重偏低，已经具备中长期投资价值，一些银行具备罕见投资价值。

[问] 愿投服亏人士:

关于\$农业银行(SH601288)\$ \$建设银行(SH601939)\$ \$兴业银行(SH601166)\$，对@HIS1963说：HIS大哥您好！重庆农商行的负债端似乎比农业银行更有优势，但更低估，请教您对此银行的看法，特别是担忧之处。谢谢！

[答] 访谈小秘书:

回复@HIS1963: //@HIS1963:回复@愿投服亏人士:银行股投资需要考虑的因素很多，负债端优势只是其中之一，重庆农商行是一个区域性的银行，受当地经济情况和企业经营情况影响，主要的担忧是该地区的债务风险，农行是全国性银行，东方不亮西方亮，抗风险冲击能力强一些。当然，如果重庆地区经济情况和债务情况非常好，那么重庆农商行则很有优势。

[问] 散户的进阶之路:

关于\$农业银行(SH601288)\$ \$建设银行(SH601939)\$ \$兴业银行(SH601166)\$，对@HIS1963说：作为一名投资者，是短期获利，还是坚持持有每年获取红利。

[答] 访谈小秘书:

回复@HIS1963: //@HIS1963:回复@散户的进阶之路:我的投资逻辑是争取短期获利, 如果短期获利无法实现, 那么还有每年红利支撑投资收益。

[问] 五间双无下天:

\$长江电力(SH600900)\$ 三峡区间降雨量很大的啊, 寸滩流量21600, 武隆1480, 入库27500, 水位159.58, 明天就完成月底到160米的蓄水计划, 提前了10天。

[答] HIS1963:

上周五下午两点半左右, 极其不舍把剩下的格力融资仓位基本清完后, 虽然农行格力各半仓, 但是心里还是空落落的……

没着没落地在反复比较上汽中石化中行兴业南行招行金地雅戈尔H股ETF……

最后还是把长电干了, 而且是30%左右的仓位, 没办法, 恋旧, 曾经沧海难为水, 除却巫山不是云……

可以说是专一, 因为今年绝大部分时间只玩农行……

也可以说是滥情, 有了农行还要格力又要长电……

之前也是劣迹斑斑, 06年至16年是十年半的浦发情有独钟, 16年是半年多的兴业露水姻缘, 16年至17年是一年半的格力和建行比翼双飞, 18年是半年多的农行喜悲喜同行, 现在是农行格力长电的三花绽放……

不过好男人, 上了就要负责任……

现在除了继续关爱农行格力, 还要开始关心长电……长江中上游流域的降水, 和李总降电价的力度……

今晚天气预报, 今后几天, 长江中上游流域大到暴雨, 我为长电增加钱水高兴, 又为可能的水灾导致的受灾群众祷告, 好人都会平安!

[问] 邢台草帽:

刚看到@HIS1963 老兄发言说, 不应该分国企和私企, 是应该分好企业和差企业, 从市场化的角度, 我是非常同意的。

市场经济的本意就是通过市场来调节供需，不至于产生严重的资源错配，导致资源浪费，从而提高整体社会经济效率。

市场经济有个基本的原则，就是参与的实体在市场中的竞争规则平等的，优质企业的经营效率更高，从而可以淘汰掉落后的个体。

但是现实情况呢？

~~~

先说私企，私企之间本身就竞争很不公平。比如大众诟病的补贴政策，这些补贴更多倾向于和政府有良好关系的企业。比如以前科技企业减税，主要减的也是有关系的企业。

为什么那么多企业都会去巴结政府官员，因为不仅政府官员具有不太受约束的权力去监管企业，更有大量的公共资源掌握在他们手里。

在这种情况下，政府手里拿着桃子，私企就是一群猴子，普通大众就是种桃树的农民。你认为私企之间可能公平竞争吗？

如果没有公平的基础，所谓的市场经济还能发挥出应有的作用吗？

~~~

当前国企在市场经济中，简直就是一个怪胎。

市场经济是经济实体在市场中公平竞争的一个制度保障，竞争的主要目的就是获取更多收益回报股东。

可国企在市场中的主要目的并不是获取收益，他是为各种所谓的政治目标服务的，换句话说，哪怕经营不善也没事，也不会被淘汰，只要政治目标能达到就行。

这种实际由全民承担无限责任的怪胎实体，市场中其它经济实体怎样和他竞争，有公平的基础吗？

可以说当前的国有企业，就是市场经济的大毒瘤，是市场经济制度的破坏者。

~~~

当然，并不能说就不应该有国有企业，这里应该有个前提，那就是市场经济制度是基础，国有企业不能违反市场经济原则。

只能说部分和全部股权是国家的，但是国企本身并不是国家的，国企应该是独立的经营个体。所以以下现象是绝不应该出现的。

现象1，国企的主要领导不应该是政府随意安排的，应该有正常公开透明的企业选拔任

用机制，有经济才能的上，而不是政治上听话的上。

现象2，国企不应该是政府的子部门，政府无权给国企下达行政命令。当前大量的地方融资平台，面上是国企，本质上就是政府自己掌控的产业。这就出现了，政府即是裁判，又是运动员的现象。

现象3，政府不能用公众资源去帮助国企，比如一些国企经营不善，政府就给他划拨土地等资源，给它提高隐形信用担保，强制银行去救助。

国家如果只是财务投资的形式，不去干预国企具体的经营，国企也就不会产生这么多问题。

~~~

一些人说，国企承担了更多的义务，负担更重，所以就应该有一些政策倾斜。

我想这些人应该还是没有经营过企业，思维也比较混乱，把不同的关系掺和到一起。

举个很简单的例子，比如某个人心眼比较好，做了好多好事，但是在某一次的心情激动时，杀了一个人，你说法院应该怎样判，难道可以功过相抵吗？这显然是不对的。

国企作为一个市场竞争中的经营实体，经营不善必须要倒闭淘汰，这是市场发挥作用的一部分，就是要留强去弱的。相反能多赚钱的时候，也应该尽量多赚钱，增加自己的竞争能力。

有人说国企很多是垄断性的，定价高了，老百姓承受不了。

那国家完全可以放开行业限制，让更多的企业参与进来竞争，不就不垄断了。

还有一些天然垄断的行业，国家可以通过税收来调节，让更多的利润变成税收，然后在通过一定机制反馈补贴给公众。

~~

说到底，还是政府手里掌握的资源太多，掌握的权力太大，而且权力还没有边界。

如果实施真正的市场化经济，政府就会丢掉这些东西，会极大的受各种约束。

对一般公务员来说，其实也无所谓，权力越小，资源越少，责任也就越少，工作反而会轻松一些。

但是对某些公务员来说，那些权利和资源就是他们的饭碗，你搞市场化不就是砸他们的饭碗嘛，当然要拼死压制了。

历史的车轮是不停前进的，究竟是谁在螳臂当车。

[答] HIS1963:



@邢台草帽 哥们你是一个善良的理想主义者，理想中的完美市场经济确实很好，但是现实中并没有，理想中的公平正义也很好，但是现实中也没有，如同雪球老板说的，地上没有天国.....

如果市场经济那么好，为什么印度还那么落后？

同样是市场经济，为什么美国那么先进？

如果计划经济那么好，为什么苏联会崩溃？

同样是计划经济，为什么中国没有崩溃？

一个国家发展得好不好，影响因素太多，国民素质、民族传统和文化、发展机遇、领袖能力、治国理政的组织能力、教育水平、科技发展水平、企业家群体实力、工程师群体的实力、国土资源、周边环境、法制环境.....体制也罢、计划经济和市场经济也罢、国企和私企也罢，只是其中的一个影响因素。

美国那么先进发达的市场，也是经过几百年逐步发展起来的，也经历过1929的大衰退，也经历过2008的金融危机、据说当时的美国财长还向中国求助.....

德国和日本还发动了伤亡几千万人的二战.....

市场不说万能的，也会经常失效.....

计划也不是万能的，有时会胡来.....

现在的领导也没有说不要私企、不要市场，所有官方的说法都是：做大做强国有企业，鼓励支持发展民营企业，市场失效的时候，ZF要出手调节，ZF乱伸手的时候，法律要出手制止.....

格力做得好，不是因为国企，是因为董明珠.....福耀做得好，也不是因为私企，是因为曹德旺.....这几十年，同样的体制、同样的政策、同一片蓝天，破产的国企无数，破产的私企也一样无数.....无数的国企做大做强，无数的私企发展壮大！

网络谣言太多.....我就不相信，如果你守法开一个饭馆，会被没收充公、会被公私合营，某些地方借环保、消防、卫生、市容.....敲竹杠的可能倒是.....这个我也深恶痛绝！

当然如果你真的污染环境、存在消防隐患、食品不卫生、场地肮脏不堪、偷漏税，当然整治你、办你。

私企当然也要有工会组织，组织工人维护劳工的合法收入、劳动强度、工作环境，举报老板的偷工减料、偷漏税、伪劣产品、行贿.....当然也可以参加企业管理，比如厨

师给老板建议热销的新菜谱，如何节省成本开支……

哥们说的：“以下现象是绝不应该出现的。

现象1，国企的主要领导不应该是政府随意安排的，应该有正常公开透明的企业选拔任用机制，有经济才能的上，而不是政治上听话的上。

现象2，国企不应该是政府的子部门，政府无权给国企下达行政命令。当前大量的地方融资平台，面上是国企，本质上就是政府自己掌控的产业。这就出现了，政府即是裁判，又是运动员的现象。

现象3，政府不能用公共资源去帮助国企，比如一些国企经营不善，政府就给他划拨土地等资源，给它提高隐形信用担保，强制银行去救助。”

不管对错，现实中基本不可能做到，也许三五十年以后可以做到……所以我不参加这方面的讨论。

伟人说得好：

不管白猫黑猫，抓住老鼠就是好猫……

不争论……

不折腾……

发展是第一要义……

科学技术是第一生产力……

落后就要挨打……

核心技术、核心产业不能受制于人……

改革开放100年不动摇！

[问] 骑行夜幕的统计客：

昨天，一篇满腹情怀的文章刷屏，出自一个自称做投资的人之手。

文中他对自己的描述有两处：

“现在的基金经理见过了太多的奇迹，而我，**见过了太多的周期。**”

“我已很久、很久不做深度的文章了。一是现实与预期越来越多落差的沮丧，二是则因为已完全**无需研究。**”

于是这个久疏战阵的老将，用华丽的辞藻，文首屈原伍子胥，文末摩西莎士比亚包裹了一篇“**数字冰冷，但数字漏洞百出**”的经论文章。

高首席在山西的那次演讲中曾提到过中国人说事喜欢类比，而不喜欢用数据测量，以逻辑推演。

现在互联网时代，还有个更坏的现象，连内容都省了，直接feeds流标题党，这是50年前大字报喊口号的“高科技”升级版。

我们昨天看到的那篇文章是鄙视nobody的这种套路的，斥之为不学无术，腹内草莽哗众取宠。

**那么更加可怕的就是久疏战阵的所谓知识分子用骈文+数据，用类比代替逻辑，暗指今日中国经济如同两千年前，让国之栋梁流浪、反戈，其心可诛。**

img class="ke\_img" src="https://xqimg.imedao.com/1660add1e82189863fe271a2.jpg" />

贴一张文图的原始出处，按作者的论调看，公元之交的华夏经济地位远比今天来得高。像这种**盗图抹去来源还打上自己水印**的行为，足见那篇文章作者对于研究的漠视态度。

十年前中国经济对**出口**的依赖程度不是70%，而是**进出口总额**，占GDP的比例2006年达到顶峰64%，此后逐年滑落2007年61%，2008年56%，到2017年约占三分之一。若单论出口，我国2017年的出口总额是15.3万亿，占82万亿的GDP比例是19%，而文中说去年我们出口贡献的是8万亿，**差了整整一倍**。

如果作者的意思是**净出口**对GDP的贡献，那么数据的谬误就更大了。学过宏观经济的朋友都知道 $GDP = 消费 + 政府采购 + 投资 + 净出口$ 。这里的净出口指的是出口减进口，2017年我国这四项对GDP的贡献占比分别是39%、15%、44%和2%。净出口只有不到2%。这也是此先骑行客为什么援引了央行前行长周小川和IMF的数据测算中美贸易战对中国经济的实际影响，不过是零点几个百分点（在如此经济贸易大数上犯下这样的错误，与作者的投资人身份严重不符。他应该是没上过国家统计局网站，连最简单的加减乘除都没有去核算。

我们不苛求一个久疏战阵的老将天天翻统计局数字，问题是他接下来就要拿统计局的数字说事了。

作者根据统计局公布的2018年1-7月规模以上工业企业的营收、利润数字，翻找到了去年同期公布的2017年1-7月数字，得出结论统计局公布的增速数据“撒谎了”，而且他认为这个谎撒得不够高明，因为“**忘了把去年的数字隐藏起来**”。

接下来作者开始“说实话”，根据他“询问的统计局朋友”，说是“死了的企业，直接从分母拿掉了”，然后根据初等数学倒推，民企群体利润下滑了50%，然后让大家自己算死了多少民企…

**下面是骑行客归纳的作者这一连串行文当中的错误：**

**1. 拿工业企业代替全部企业。**大家知道民企从事第三产业的更多，比如腾讯、阿里巴巴都是服务业。

**2. 拿询问朋友的话代替统计口径变化的正式说明。**统计局在7月4日专门召开过新闻发布会，解释当期数据、增速和拿去年同期计算发生变化的原因，并在此后的最新发布文件当中全部附在文末，如下：

`img class="ke_img"`

`src="https://xqimg.imedao.com/1660add1f9a188de3fd46c1f.jpg" />`

点击横屏放大看

**3. 臆测统计局是忘了把去年的数据删去。**以完全门外汉式的“阴谋论”推断专业的工作。

**4. 把因利润下降不足规模以上一概说成完全死去，制造恐慌。**

**5. 无视因利润增长而达到规模以上的企业。**进行简单初等数学倒算，得出群体利润下滑50%以上，贻笑大方。

如果作者研究过世界银行、IMF、美国BEA等经济部门的统计数据，就会知道统计口径的变化是常事，是建立在已知的过去的不足基础上，用更完善的口径更加真实地反映现状。但过去的数字是无法抹去的，这是真实的历史。

作者的行文充分地暴露了他只看二手资料，不看原始文件，不读附注，自恃无需研究的工作习惯，这跟他盗图可以抹去出处标上自己的水印的工作作风倒也是相得益彰。

关于统计局的规模以上工业企业的营收利润的数据不一致问题，骑行客在今年5月底就已专门撰文提出（`img class="ke_img"`

`src="https://xqimg.imedao.com/1660add21ec18af33febd7e9.jpg" />`

而作者的这篇文章则是完全地颠倒黑白，用阴谋论的口吻，类比凄惨历史的情怀，裹素了大量似是而非的数据，去引发社会的恐慌与转发。

按作者文中的数据，民企贡献了60%的GDP，今年上半年利润下滑30%，那么中

国经济将至少倒退15%。整天渲染这种情绪，也就难怪我们会害怕土耳其，甚至是委内瑞拉的故事明天会发生到我们头上。

他们不会告诉你中国与这些国家不同，因为我们贸易始终是顺差。

说中国居民部门近两年加杠杆过快的，不会告诉你我们曾经是世界上大国中普通老百姓负债率最低的。

说地方政府债务危机的，不会告诉你我们的中央政府负债只有美国发行国债规模的十分之一。

说人民币贬值过快的，不会告诉你过去十年来人民币是全世界最强货币，没有之一。

说养老金空账的，不会告诉你养老金耗尽是全世界人口老龄化国家所普遍面临的问题，不会告诉你我们全国层面的养老金收支每年盈余，也不会告诉你中国的养老金还有国企利润的坚实后盾。

作者自诩是一个做投资的人，不知道他有没有看过今年上半年A股上市公司的盈利数字。

1101家**国企**，今年上半年的净利总额是1.44万亿，同比**增长13.1%**

2235家**民企**，今年上半年的净利总额3800亿，同比**增长15.8%**，比国企的增长还要更快一些。

当然我们把民企进一步作细分，上半年盈利达到10亿以上的民企54家，他们的净利增速达到了37.7%，而剩下的2181家民企净利增速则只有4.2%。

如果我们把利润排位**后1000**的民企拿出来，它们加起来亏损了600亿（其中有202家亏损），而去年上半年这1000家加起来盈利了270亿。从统计数字来看，这1000家**民企的利润下滑了超过300%!**

然而这些表现不佳的小民企，被大民企一平均，整体的增速仍然达到15%以上。我们只统计了A股，所以我们还没加上：

在美股上市的阿里巴巴（净利增长50%），

在港股上市的腾讯（净利增长30%），

不上市的华为（营收增长15%，营业利润率猛增3个百分点，预计利润增长也在30%）

**这就是统计，企业优胜劣汰的现实。**

**就像马云说的，不是中国的实体经济不行了，而是你的实体经济不行了。**

但很遗憾，以作者日常参加的这些会议，能接触到的就是那些不行了的实体经济的企业主。作者以与一个60岁的老企业主垂泪交谈为引子，一叶障目，声情并茂，义愤填膺地推论出中国的民营经济是被定向围猎“整”死的，不禁让人唏嘘。

我个人做一级市场投资的时候，也跟投过一个造船企业，几十万资金至今没下落。我做二级市场投资的时候，在太阳能、环保、PPP上踩雷无数，我不会去埋怨是政府的政策让我亏钱。是我判断错了周期。就像在我判断对周期时候，也在钢铁、水泥、液晶屏、5G、房地产、汽车等股票上赚了钱一样。做企业和投资本质相同，成王败寇，愿赌服输，输了以后爬起来再战。如果不找内因，光归咎于外因，那现在最应该抱怨的是2000亿惩罚性关税下的美国进口商。

与其从这类嘶声力竭的哀嚎中寻找慰藉，不如回去寻找对策，嘴炮不研究不投资的经论，听得再多不会找到出路。30年前美国对日本车企施以惩罚性关税，日元升值，丰田、本田两大车商楞是靠着管理自行消化了成本的上升，至今丰田仍是全球第一大车企。

祸兮福之所倚，福兮祸之所伏。冬天，是有生命力的企业迎来新生的前夜。

2010年3月后，国家推出史上最严厉的房地产调控，同时出台政策加快培育战略新兴产业。于是创业板于2012年见底后，2013年先于主板迎来大牛市。

2013年1-7月，国企规模以上工业企业的利润增速只有5.5%，而民企达到了15.4%。

风水轮流转。

熬过熊市煎熬的主板在2014年的最后两个月，在降息和沪港通的双重推动下迎来复苏。

**流浪的作者恰恰不是见过太多的周期，而是白经历了几轮周期，对周期视若无睹。**

在如今一二级市场价格出现倒挂，A股估值临近历史底部20%的区域内，发出如此自哀又哀人的空悲叹，实在有负于投资人的称号。

曾有人研究了大量美国《时代》杂志和《新闻周刊》，发现在封面上得到推崇的公司或股票之后都会碰到问题。

从而可以得到一个简单的结论，封面上的一只熊对股票而言是利多，反之一头牛是利空。



如今A股的业余投资者都阅读的杂志变成了“朋友圈”，当我们在中秋假期的朋友圈里看到这样一篇出自自称是一个投资人之手文章刷屏，这不禁让我对接下去一年盈利的前景更加充满了信心。

**让反指来得更猛烈些吧~**

**2斗赢家会**，助你建立独立的研判体系，寻找一手数据出处，学会基本财务数据分析，掌握止盈止损，报名截止**今晚24点**，[点击阅读原文](#)查看详情

↓↓↓

[答] HIS1963:

强烈推荐这个帖子，说出了我的心里话，痛快！

现在许多公知精英，不学无术、哗众取宠、耸人听闻，既不讲逻辑，更不讲数据和比例，误国误民！

他们不会告诉你中国与这些国家不同，因为我们贸易始终是顺差。

说中国居民部门近两年加杠杆过快的，不会告诉你我们曾经是世界上大国中普通老百姓负债率最低的。

说地方政府债务危机的，不会告诉你我们的中央政府负债只有美国发行国债规模的十分之一。

说人民币贬值过快的，不会告诉你过去十年来人民币是全世界最强货币，没有之一。

流浪的作者暗指今日中国之经济如同两千年前，让国之栋梁流浪、反戈，其心可诛！

流浪的作者恰恰不是见过太多的周期，而是白经历了几轮周期，对周期视若无睹！

难怪作为基金经理，多年来的投资业绩名列行业倒数第一……

HIS强烈希望文科生、尤其是搞政治、经济、金融、社会、军事的文科生，多学学逻辑学、统计学、概率论，还有历史、生活常识和科学常识！

[问] 长跑长赢:

最近一段时间，学堂君一直在干一件事。什么事呢？

那就是**以十年为计量单位的长远角度，从当前3500多只A股里挑选100家值得长期关注的股票**，作为长期投资的备选股票池，今后只考虑在这100只里精选，每年会有不同侧重。那么，就要考虑很多因素了，毕竟能长期投资的公司并不多。为此，学堂君

花了两周时间分析、思考，主要基于下列考量：

① **所选的多数公司需要具备长期向上的发展趋势，也即是适合长线投资的，所以里面主要以大医疗（医药、医疗）、大消费为重点，占了大概2/3的比重。**众所周知，这类行业属于典型的弱周期行业，可以穿越牛熊，是最容易走长牛的行业，也是牛股辈出的行业。在未来医疗水平提升、老龄化加剧、消费拉动经济、消费升级的大趋势下，这类行业是确定性最高的行业，所以值得长期关注。

② **侧重细分行业龙头或公司与众不同的特色。**所以，有不少都是各自业内细分领域的龙头公司。为什么要关注龙头？因为龙头具有明显的竞争优势，往往具有龙头溢价。如果龙头都不能赚钱，那么其所在的肯定不是好的行业。

③ **科技类等变化快的行业入选的很少，主要还是侧重稳健。**科技股虽然可以诞生超级大牛股，但投资科技股很难，即使专业投资者也经常看错，更别说普通投资者。别只看到光鲜的那少数几家，大多数还是很惨的。所以，不要想着一夜暴富，追求稳健才是最好的投资活法。

④ **周期类公司也有考虑，主要为特定周期做准备。**大家都知道，周期股投资，最重要的是准确判断所处的经济周期，把握合适的投资时机。等到周期明朗的时候，才可以干相应的事。

⑤ **军工类公司也有考虑，因为军事强国必然需要强大的军事工业做基础的。**但从以往来看，军工类企业往往盈利不稳定，所以没有选太多。

在介绍这100只值得长期关注的股票前，有一点声明如下：

**这里说的100只个股，并不是说现在都适合投资，其实也只有一部分值得投资。所以，并不意味着现在都可以买入。**

**这100只个股，只是一个储备库，今后本学堂谈及的个股都主要是这个储备库里的。目前，学堂君投资的股票，也都是这个储备库里的。**

下面是这100只的具体名单：

<https://xqimg.imedao.com/1650a867c38298113fc513c0.jpg>

选完这100只后，学堂君也做了统计，主要情况：

有72只也是沪深300指数的成分股；

有64只是MSCI里面的；

有99只是沪港通、深港通的标的股；



有33只是QFII重仓股100强里的；

有29只是社保重仓股100强里的；

有42只是证金持股的；

有35只是基金重仓股100强里的；

有23只是险资重仓股100强里的。

看完这个数字，我自己也吓了一跳，全是市场主流资金在玩的票。可见，这100家公司确定是这个市场里的主流品种。连超级主力们都在关注的公司，而且第一梯队的机构（这里就不点名了）一向以稳健、价值投资为主，目的就是实现资产的保值增值。所以，我们没有理由不去长期关注这些优质公司。

下面，学堂君将这100家公司分三大类，即大医疗、大消费、其它类，并简短说明入选的主要理由（今后再有侧重的分析）：

### 一、大医疗（含医药股、医疗股、医药商业股）

一共入选30家，涉及中成药、化学制药、生物制药、医药服务、医疗、医药商业。

#### 中成药：

##### 1、康美药业

中药饮片龙头，已向“智慧+大健康”平台转型。从**中医药全产业链龙头**到医药流通、服务（线上线下）龙头，公司正在打造具备中国模式的**医药制造+服务巨头**，业务增长从过去的主要由单纯的中药产业拉动变为了多业务协同并举的局面。

##### 2、云南白药

白药系列，**百年品牌，绝密配方，稀缺资源，提价能力强。**

药品领域除了最核心的白药系列外，还有普药、中药材等业务。

大健康领域布局广泛，**中药日化产品群已成梯队**。公司具有非常强的品牌延展能力，已经成功向日化领域转型，除了云南白药牙膏（全国第二市占率、民族品牌第一）外，公司目前还在洗发水、卫生巾领域布局，逐渐形成了中药日化产品群。

##### 3、片仔癀

**核心产品片仔癀**，“国家绝密+强大品牌+稀缺原料布局”三大核心竞争力构建**强大护城河**。由于稀缺和垄断，议价能力强，所以产品能不断提价。

衍生化产品发力，“一核两翼”战略显成效。公司的日化、特殊化妆品业务作为公司“一核两翼”中的一翼，发展迅速。**片仔癀牙膏**有望复制云南白药牙膏的成功案

例，成为未来公司业绩新的增长点。

#### 4、白云山

**左手王老吉，右手金戈，还有一堆老字号...**

北有同仁堂，南有陈李济...

公司作为南派中药的集大成者，手里头掌握一大堆优质资产，目前还在开疆拓土...

关于白云山，可以参考我写的一篇文章《[【重磅研报】白云山，一山更比一山高！](#)》，这里不再细讲了。

#### 5、同仁堂

始于1669，穿越好几个世纪。百年老字号，首当同仁堂！

“炮制虽繁必不敢省人工，品味虽贵必不敢减物力”，这是同仁堂的古训。

**作为中药行业的金字招牌，北派中药的典型代表，同仁堂始终都是稀缺资源。**

#### 6、天士力

**心血管中药细分领域龙头，重磅大单品复方丹参滴丸地位难以撼动。**

**中药国际化的典范，复方丹参滴丸有望通过FDA，梳理中药国际化的标杆。**

研发实力较强，已成为**创新药领域的一颗新星**，重磅生物药普佑克快速增长，在研产品管线丰富。子公司上海天士力也即将赴港IPO，估值有望进一步提升。

#### 7、东阿阿胶

东阿阿胶从汉唐至明清一直都是皇家贡品。据史料考证，阿胶的应用迄今已有3000年的历史，阿胶自古以来就被誉为“**补血圣药**”、“**滋补国宝**”，历代《本草》皆将其列为“上品”，称其为“圣药”，我国首部药物学专著《神农本草经》称其“久服，轻身益气”。经过整理，关于东阿阿胶的古代经典名方更是多达3200余首。

一个经历了几千年的品牌，既是文化的积淀，也是功效的验证。

由于驴皮资源稀缺，阿胶的提价能力也是很强的。

#### 8、步长制药

**心脑血管中成药领域龙头，受益于长期老龄化过程。**

由于公司主打产品**以注射剂为主**，在近年来的限制中药注射剂的背景下，业绩有承压，所以该股也是持续下跌。后续能否有转好迹象，好需要进一步观察。

#### 9、以岭药业

**心脑血管领域领先企业，受益于人口老龄化。在中成药的感冒药领域，也是比较强**

的。具体可以看之前写的一篇文章《【重磅研报】以岭药业，翻山越岭上青云！》。

## 10、中新药业

中药老字号企业，品种资源较为丰富。核心产品是**速效救心丸**，品牌知名度高，产品疗效显著，受益于长期老龄化趋势。速效救心丸于今年上半年完成提价，机构预测其供货价有望提升30%以上。可见，这类产品议价能力也蛮强，具有提价优势。

### 化学制药：

## 11、恒瑞医药

**医药行业龙头老大，仿制药、创新高的领航者。**在抗肿瘤、麻醉、造影剂等领域优势突出，后续重磅产品不断。公司研发实力在国内数一数二，行业的引领者。这家公司，上万亿市值是迟早的事。

## 12、复星医药

**国内单抗药龙头、一致性评价龙头、细胞治疗龙头、医疗服务龙头。**在心血管、中枢神经、血液系统、代谢及消化、抗感染、抗肿瘤等很多疾病领域都有建树。在并购方面，复星也是有很多案例。如果说巴菲特投资哲学在中国的复制，复星承认第二大概没有人敢说第一。不得不佩服郭广昌，难怪有人将他称为中国版巴菲特。

## 13、华东医药

**糖尿病领域龙头**，主要着力于口服类降糖药市场，已有包括阿卡波糖、伏格列波糖等在内的4个上市品种，其中阿卡波糖是核心品种，占据国内化药口服降糖药市场份额第一，2017年销售额超过20亿元。目前在研的治疗糖尿病药物品种超过20个。

另一个核心品种**百令胶囊**，2017年也实现超20亿收入，依然保持了稳健增速。

**抗肿瘤**也是重点布局的领域，产品线也较为丰富。

此外，创新及国际化持续推进也是一个看点。

## 14、科伦药业

**大输液领域龙头：**公司2017年输液制剂销售44.66亿瓶，公司联营企业

石四药集团2017年输液制剂销售13.00亿瓶，公司及石四药合计占基础输液

市场40%以上市场份额，为基础输液领域的绝对龙头。公司目前销售额较大的输液品

种主要为基础输液（氯化钠、葡萄糖等）、营养型输液（氨基酸、丙氨酰谷氨酰胺、

脂肪乳氨基酸等）和治疗型输液（奥硝唑、溴己新等）。公司营养型输液种类和包材

形式近年来持续优化，我们看好公司在营养型输液领域中的进口替代，继续抢占市场

份额，成为营养型输液新龙头。

**创新研发步入收获期：**2018年以来，科伦共有5个创新产品获批临床，5个仿制药获批上市，预计未来2-3年有70多个仿制药产品获批。近年来，业绩进入爆发式增长期。

### 15、信立泰

**心血管领域化学制药龙头。**专注主业，围绕高端化学药、创新生物药、生物医疗三条创新主线，聚焦于心血管领域、降血糖领域、抗肿瘤领域、骨科领域，坚持创新驱动、品质优化，专注于细分领域的深度与集中度，建成以中国为基地的国际化创新医药企业。**心血管是公司始终坚持的方向**，目前公司抗凝领域氯吡格雷、比伐卢定、替格瑞洛三个产品形成梯队，通过阿利沙坦酯进入高血压领域。

### 16、华海药业

在国内首家制剂通过美国FDA认证，并自主拥有ANDA制剂文号，是目前国内通过FDA、WHO、欧盟、墨西哥等国际主流市场官方认证最多的制药企业之一，**在制剂出口以及国际化发展领域走在了国内医药行业的前列，是目前中国唯一一家能够进行大规模、商业化制剂生产及出口欧美市场的制药企业。**公司是国内特色原料药行业的**龙头企业**，特别是心血管普利类、沙坦类药物领域，公司拥有核心技术，目前在国际上生产品种最多，技术水平领先，是全球最大的普利类和沙坦类药物供应商。

公司是明显的**出口药龙头**，2017年出口比例超过60%。

作为制剂国际化先行者，产品海外注册+国际合作布局齐推进强化国际市场优势。作为国内药企拓展国际市场的先导企业，目前产品国际化局面领先，华海美国上市销售产品已达48个（2016年为22个），其中15个产品市场份额领先（2016年为7个）。此外，通过一致性评价品种数最多者，以欧美转报优势助力制剂出口回归尽享政策红利。

### 生物制药：

### 17、通化东宝

专注糖尿病领域，是国内**胰岛素领域的绝对龙头**。

公司胰岛素基层市场龙头地位稳固，二代有望持续较快增长；同时三代胰岛素获批在即，且重磅引进胰岛素升级产品，糖尿病治疗管线再升级，长期前景广阔。未来公司有望成为**“血糖监测+药物治疗+慢病管理”三位一体**的糖尿病管理平台型企业。

### 18、长春高新

**生长激素领域龙头，疫苗行业领先者。**核心子公司金赛药业是我国重组人生长激素的开创者和引领者，是亚洲第一支水针剂和全球唯一长效针剂生产者。

生长激素保持较快增速，2017年金赛药业营收20.8亿，增长50.8%；生长激素用于治疗儿童矮小症目前市场渗透率仍较低，远期市场空间达150亿以上，未来公司市场空间广阔。疫苗板块实现恢复性高增长，2017年百克生物营收7.35亿，增长110%，未来有望保持高增长。此外，公司产品研发管线丰富，后续有望步入收获期。

## 19、双鹭药业

**基因工程领域领先者**，产品梯队丰富，阵营布局强大。在研品种涵盖多个优势领域，除强化在肿瘤、肝病、代谢病、心脑血管等领域的优势外，公司逐步进入糖尿病、肾病、预防性疫苗等新领域。

2017年，公司主要基因工程产品（白介素-11、重组人碱性成纤维细胞生长因子等）、替莫唑胺、杏灵滴丸、依诺肝素钠等受益于招标推进实现40%以上的销售量的快速增长。公司重磅首仿产品来那度胺2月底正式上市销售，这块药是国内首仿，**来那度胺**是抗骨髓瘤的重磅药物，而多发性骨髓瘤在中国的发病率约为十万分之二，已经超过急性白血病，位居血液系统恶性肿瘤发病率的第二位。

**医药服务：**

## 20、药明康德

**全球领先的CRO（医药研发合同外包服务机构）龙头。**

作为全球性最大的医药研发服务平台之一，药明康德在创新药的发现、筛选、临床研究、生产等全产业链提供一站式服务，不仅提高了跨国药企研发效率，同时借助中国创新药政策红利促进了国内创新药产业的发展步伐。

公司**海外业务占比接近80%**，其中美国市场57%、欧洲市场18%。公司核心客户为强生、辉瑞、诺华等全球排名前20名的跨国制药巨头，多年的CRO服务为公司积累了大量的创新药研发经验。能获得欧美市场认可，可见公司实力之强大。公司受益于医药CRO行业的高速发展，且市占率不断提升，发展空间广阔。

## 21、泰格医药

公司是国内为数不多的能参与到创新药研发和国际多中心临床试验的**本土临床CRO龙头企业**，凭借多年在临床试验服务领域积累的技术和经验，公司龙头优势突出。

**国内医药创新正在起步，2017年创新药IND批件创历史新高**，直接推动了公司创新药



订单大幅增长。未来公司作为临床CRO服务于国内创新药的核心业务属性将大大增强，将直接推动订单升级和盈利能力提升。

国际多中心临床试验服务基本完成亚太区布局，欧美市场布局加快。公司已参与了100多项MRCT，随着我国加入ICH，未来该高附加值业务将明显增加，推动公司业务能力和盈利质量迈向新台阶。

BE业务进入业绩释放期，行业保守空间在100亿以上。此外政策推动下，进口创新药进入国内提速，公司传统进口注册业务也有望迎来新的增长期。随着临床试验技术服务业务的恢复增长，相关咨询服务也有望形成共振，带动公司国内业务快速扩张。

2017年，公司国内、国外业务占比4：6。

## 22、凯莱英

**国内CDMO（合同生产研发业务）领军企业**，在全球产能转移大背景下，公司积极开拓国内市场并进行多层次战略布局，向上游CRO及大分子领域延伸，并已成立全球创新药中国投资基金，发挥自身优势，实现优质项目的早期介入和绑定，使公司具有长期发展的不断动力。未来3-5年有望保持高速增长态势，若国内订单爆发或商业化项目进一步增加有超预期可能。

公司**海外业务营收占比超过90%**。国外客户为全球Top15的医药巨头，主要为北美、欧洲，具有合理客户结构和项目梯度。由此可见，公司的实力也是很强的。

## 23、爱尔眼科

**全球眼科医疗领导者**，持续成长性突出。公司是全球最大眼科医疗集团，体内外有近250家眼科医院在运营，网络覆盖内地各省、中国香港、美国和欧洲。公司营收、医院数、门诊量和手术量均全球第一，并遥遥领先。近10年营收CAGR高达34.17%，相当牛逼。

主力成长点：合伙人“省会+地级”医院进入收获期。未来成长点：“县级医院+视光中心”开拓新蓝海市场。

## 24、乐普医疗

**医疗器械领域行业龙头**。在医疗器械主业基础上，药品业务也是重要增长点。

**器械主业多点开花，龙头地位稳固**。在支架行业规模平均15%增速基础上，公司产品线持续迭代更新，并扩大市场份额，近年仍保持近20%较高增速。可降解支架Neovas后续获批是大概率事件，同时在封堵器、起搏器、AI等领域，公司同

样在实现从跟随到引领的跨越。

**药品大品种进入一致性评价收获期。**阿托伐他汀顺利通过一致性评价，氯吡格雷已获受理，预计将于18 年底前获批。

**从心血管到肿瘤、糖尿病等大病种，大品种战略跨领域推进。**在心血管领域稳步推进的同时，公司积极进军肿瘤、糖尿病领域，为下一步发展奠基。目前，公司通过“并购+合作”，已经储备了PD-1/PDL1、GLP-1、DPP-4、SGLT-2、胰岛素、阿卡波糖等潜力大品种。

可见，公司的野心还是挺大的，并不甘心只做医疗器械领域，也要抓住大品种的发展契机。

## 25、美年健康

**体检行业龙头。**

**扩张并购+产品结构优化**，增长动力十足。2017年，收购慈铭后，美年健康占据最大的民营体检市场份额，占第三方体检市场份额约20%。2017年，以来还陆续收购美兆体检、美因基因等，并与智飞生物签署战略合作协议，体量不断扩大。截至2017年底，美年健康已布局**400余家体检中心**，覆盖**32个省市自治区、215个核心城市**，从一二线城市逐步下沉至三四线城市。

公司积极拓展**个检和增值服务**市场。通过产品内涵扩容，质量服务升级，增强公司核心竞争力。公司相继推出基因检测、肿瘤早筛、冠脉核磁、肝超等高端体检新产品，收入保持高速增长，个检占比持续上升，产品结构继续优化，真正做到量价齐升。

**政策推动+消费升级**，外部环境利好。在居民健康意识明显提升、预防医学快速发展并逐渐受到政策重视，以及在消费升级的大趋势下，健康体检市场需求逐渐旺盛，并迎来了快速发展的时代。2017年中国健康体检覆盖率35%，远低于发达国家，仍有巨大上升空间。

## 26、华大基因

**全球领先的基因测序龙头之一**，国内绝对的龙头。

以**基因测序**技术为基础，多方向拓展丰富产品线，涵盖生育健康（无创产前基因检测、耳聋基因筛查检测等）、复杂疾病（肿瘤相关基因检测、传染病方面检测等）、基础科研、药物研发。

## 27、通策医疗

**区域医疗集团效应出现，国内口腔领域龙头。**目前，公司主要收入来自省内（浙江），省外业务也在拓展中。

获取稀缺医疗资源成就“通策模式”，“旗舰总院+分院”路径巩固**国内连锁口腔龙头地位**。公司采取收购当地体量成熟和知名的口腔专科医院，依托于该医院的原有品牌发展连锁分院实现扩张。该模式具有患者流量稳定、业绩确定性高的独特优势，强化了人才与运营方面的竞争壁垒。杭口等收购老院的整合效应显著，新建分院逐步进入成长期，成为业绩贡献新增量。

前瞻引进学术资源，巩固**医疗技术及人才壁垒**。公司在业内最早开始渗透院校。目前，已与国内外六所院校建立了战略合作关系，人才贮备和临床技术积累丰厚。公司的人才贮备机制具有黏性强、实现自我“增值”的优点。

共建品牌医院，“存济”品牌开启**全国性复制探索**。与中国科学院大学合作成立的国科大存济医学院是公司新一轮全国扩张的核心医疗平台，支持公司建立各地旗舰中心医院所需要的品牌冠名、人才输出和学术平台。

**辅助生殖领域**推进，波恩技术协同合作医院，综合诊治能力成就优质辅助生殖机构。自2011年进入辅助生殖领域，引进波恩(英国)辅助生殖技术，优先入驻业务大本营所在地的昆明市和浙江省，与具备综合诊治能力的三甲妇幼保健院合作共建辅助生殖中心，逐步打造辅助生殖行业优势。

在**竞争对手**方面，通策医疗在口腔医疗行业内的主要竞争对手有佳美和永康口腔。通策医疗是目前国内口腔医疗龙头企业之一，国内的主要竞争者包括佳美口腔连锁门诊，永康口腔和瑞尔齿科。从牙椅数量和单个牙椅盈利能力而言，通策医疗和佳美口腔势均力敌。而通策作为中国口腔行业内唯一的上市公司，其优势以和资源的稀缺性是十分明显。

沃尔玛是20世纪末最大的经济奇迹之一。沃尔玛公司起初只是一家地区性的小折扣零售商，坐落在一个没有什么竞争的地方。他从所在地逐渐向外扩张，不断在其领域的边界上新建店面和分销中心。他最初所占领并享有竞争优势的市场并不是美国的折扣零售市场，而只是一个有限地区内的折扣零售业。在将这一读取的边界不断扩张的过程中，他在进入下一个区域之前总是先巩固自己当前区域的地位。也就是，首先确立了自己当前的统治地位，然后在进入相关领域。**在国内有两家企业就是依据这样的战略路径在稳健发展，一家是爱尔眼科，一家是通策医疗。**



## 28、基蛋生物

### 国内POCT（即时检验）龙头。

POCT因其即时性和易操作性等优势广泛应用于医院各科室，我国POCT起步较晚，技术进步、需求增加、控费趋严、患者分流将促进行业持续高增长。基蛋生物是国内POCT领域的领航者，具有较强的产品研发及销售能力，近5年营收和净利润复合增速皆超过30%，公司不断推出的新品驱动未来业绩持续高增长。而POCT是一片蓝海领域，公司业绩持续高增长基础是有的。

公司是**国内心血管POCT王者**，炎症检测处于领先地位。截止2017年公司全部仪器市场保有量超过2万台，带动配套试剂销量不断增长。预计未来FIA系列仪器放量减缓，胶体金检测试剂收入逐步下滑；新推出的Getein系列仪器持续放量，预计未来3年两款仪器1100和1600的投放量分别为800/1600/1600台和1300/1500/1300台，单台每年带动试剂销售分别为3万元和10万元，推动荧光免疫检测试剂未来三年保持40%以上的速度增长。

**研发及新品**推动发展，渠道布局立足长远。公司注重研发投入，新产品不断推出是公司业绩持续高增长的主要动力，全自动化学发光仪快速上量，预计全年销量可达120台，配套试剂不断丰富，加上下半年有望推出的800速生化仪，将贡献新的业绩增长点。公司近两年加速设立商业子公司以增强渠道掌控力及适应两票制要求，整合效果渐显。

## 29、上海医药

**医药商业领域龙头**，受益于两票制提升行业集中度，受益于老龄化趋势。

## 30、国药股份

医药商业领域领先企业，和上海医药一样，有两个受益于。此外，国药股份作为央企旗下的公司，还有央企改革的预期。

以上是大医疗相关的，由于专业性较强，所以写的细一些，接下来的大消费和其它类更好理解，所以简要评价。

## 二、大消费

主要包括酿酒、乳制品、食品、养殖业、家电、零售、汽车、旅游、服饰、家居、日化品、文教、旅游等细分领域。

## 31、贵州茅台

国酒茅台，中国白酒行业龙头老大，**酱香型**白酒的代表。产品稀缺，垄断性经营，提价能力强。

### 32、五粮液

历史悠久（600多年的古法技艺酿造），**浓香型**白酒的代表。中国白酒领域老二，提价能力也很强。

### 33、洋河股份

中国白酒行业老三，**绵柔型**白酒的代表。产品也具有较好的提价能力。

### 34、泸州老窖

中国最古老的**四大名酒之一**（另外三个是茅台、汾酒、西凤酒），“**浓香鼻祖，酒中泰斗**”。白酒行业的企业，都具备提价能力。其1573国宝窖池群1996年成为行业首家全国重点文物保护单位，传统酿制技艺2006年又入选首批国家级非物质文化遗产名录，世称“**双国宝单位**”，旗下产品国窖1573被誉为“**活文物酿造**”、“**中国白酒鉴赏标准级酒品**”。

个人认为，泸州老窖并不在洋河之下，只是发展得没有洋河那么快。

### 35、青岛啤酒

青岛啤酒的前身是国营青岛啤酒厂，1903年由英、德两国商人合资开办，是最早的啤酒生产企业之一。

百年历史品牌，啤酒三强之一（另外两家是华润雪花、百威）。

### 36、伊利股份

乳制品行业龙头。

### 37、海天味业

调味品龙头，酱油老大。

### 38、双汇发展

生猪屠宰龙头企业，肉制品行业龙头。

### 39、汤臣倍健

国内保健品行业龙头。

### 40、安琪酵母

酵母行业龙头。

### 41、桃李面包

国内面包行业龙头。

#### 42、涪陵榨菜

榨菜行业龙头。

#### 43、绝味食品

休闲卤制品行业龙头。

#### 44、恒顺醋业

中华老字号，百年品牌，稳中求进的醋业龙头。

#### 45、温氏股份

全球最大的优质肉鸡繁育和生产基地、全球排名第二的专业化养猪企业和国内最大的种猪育种基地，被誉为中国畜牧业的领军者、我国农业产业化的一面旗帜。简单点说就是，国内**养猪龙头、养鸡龙头**。

#### 46、美的集团

家电领域龙头之一，综合性家电企业，主打暖通空调、家用电器、机器人及自动化系统等。还控股了洗衣机领先企业小天鹅A。

#### 47、格力电器

家电领域全球龙头，空调领域的绝对老大。

#### 48、青岛海尔

综合性家电企业，冰箱、洗衣机行业龙头，空调、厨卫行业领先者。

#### 49、苏泊尔

厨房小家电行业龙头，法国SEB集团控股。

#### 50、老板电器

厨房电器行业龙头，主打高端厨电。其中，标杆产品老板吸油烟机2015-2017连续三年全球销量第一。

#### 51、飞科电器

国内剃须刀领域龙头。

#### 52、苏宁易购

国内零售领域龙头，线上、线下都有业务，还涉及金融等行业。其实，已经不是简单的零售业企业了，而是一家综合型企业。

#### 53、永辉超市

国内商超龙头，生鲜龙头。

#### 54、上汽集团

国内汽车整车行业龙头。

#### 55、比亚迪

国内新能源汽车行业龙头。

#### 56、海澜之家

国内服饰行业龙头，男装领域龙头。

#### 57、森马服饰

国内服饰行业老二，童装领域龙头，休闲服饰领域前三。

#### 58、欧派家居

国内橱柜领域龙头，衣柜领域第二。

#### 59、索菲亚

国内衣柜领域龙头。

#### 60、上海家化

百年品牌，国内日化品行业龙头。

#### 61、晨光文具

国内文具行业龙头。

#### 62、中国国旅

旅游行业龙头。

#### 63、华侨城A

文化旅游龙头。

#### 64、宋城演艺

旅游演艺行业龙头。

#### 65、众信旅游

出境游龙头。

### 三、其它类

主要涉及传统金融（银行、保险、证券）、资源、建材、军工、地产、建筑、工业机械、运输、化学、环保、科技等领域。

#### 66、工商银行

四大行之首，行业龙头。

#### 67、招商银行

股份制银行的杰出代表之一，没有绝对的控股股东。

#### 68、平安银行

股份制银行的杰出代表之一，没有绝对的控股股东。

#### 69、北京银行

区域性银行的典型，第一大股东荷兰国际集团（持股13.03%），没有绝对的控股股东。

#### 70、中国平安

保险领域龙头。

#### 71、中国人寿

保险领域老二。

#### 72、新华保险

中型险企的代表。

#### 73、中信证券

证券行业龙头。

#### 74、华泰证券

证券行业老四。

#### 75、海通证券

老牌券商，行业老二。

#### 76、长江电力

电力行业老大，水力发电领域龙头。

#### 77、中国核电

电力行业老二，新兴发电领域龙头。

#### 78、中国石化

石化行业龙头。

#### 79、宝钢股份

钢铁行业龙头。

#### 80、山东黄金

黄金行业老二。

**81、中国铝业**

铝业龙头。

**82、北方稀土**

稀土行业龙头。

**83、江西铜业**

铜业龙头。

**84、海螺水泥**

水泥行业龙头。

**85、方大炭素**

石墨电极行业龙头。

**86、中国重工**

国内船舶行业龙头，军工股。

**87、航发动力**

国内航空业龙头，航空发动机领域龙头，军工股。

**88、中航飞机**

国内飞机行业龙头，军工股。

**89、航天信息**

电脑设备领域，金税产业龙头。也有军工概念。

**90、北斗星通**

国内稀缺的北斗全产业链细分龙头，军工股。

**91、万科A**

地产行业龙头。

**92、中国建筑**

建筑行业龙头。

**93、三一重工**

工程机械行业龙头。

**94、中国中车**

运输设备行业龙头，高铁行业全球领先企业。

### 95、中国国航

航空运输行业龙头。

### 96、万华化学

国内化工行业龙头。

### 97、碧水源

城市污水处理行业龙头，MBR（膜生物反应器）技术细分行业龙头。

### 98、海康威视

国内安防行业龙头。

### 99、科大讯飞

A股人工智能龙头。

### 100、东方财富

互联网金融行业龙头。

以上就是全部内容了，今后每年会根据情况做适当调整，但每年调整不超过5只。

**更多学习，欢迎关注“辛波投资学堂”公众号（ID: xinbotouzi），一起畅游投资学海~**

**【免责声明】：**股市有风险，投资需谨慎！文中观点及个股判断，仅代表作者个人看法，不构成投资建议，请勿据此买卖，否则后果自担。感谢大家支持，谢谢！

-----  
以下据球友补充，进行如下更正：

POCT领域龙头是**万孚生物**，**基蛋生物**是老二，POCT领域处于一片蓝海，这两家公司其实都不错，大家可以一起关注。

[答] HIS1963:

就目前股价，我关注的股票池：

- 1、农行、建行、招行、中行、南京行、兴业行、平安行；
- 2、格力、长电、中石化、上汽、神华、宝钢、福耀、大秦、中国建筑；
- 3、中国平安、海康、大族、万华、美的；
- 4、金地、雅戈尔、双汇、伊利、长安、海螺、盐湖、中国华融；
- 5、H股ETF、沪深300ETF、中证100ETF。

(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