

【展示组合 I】透视报告（交易截止 2024-12-6）

管理人：吴君亮，助理：刘悠悠

一、组合与市场表现：

[展示组合 I 为积极进取型投资组合，目标就是要力争取得积极的回报，在对股市的变化有十分敏锐反映的同时，用相对积极的策略，能够既快又好地远远跑赢大市——对标沪深 300]

A 股市场在 2024 年 11 月仍维持震荡行情，整体呈现冲高回落的走势。随着政策利好逐渐淡化出人们的视线，市场对于政策预期逐渐回归理性。不过，根据数据显示，2024 年 10 月 A 股日均成交额达 2.01 万亿元，11 月 A 股日均成交额约为 1.93 亿元。市场整体资金充沛，叠加核心指数估值较低等因素的持续利好，11 月市场维持整体上行的走势。

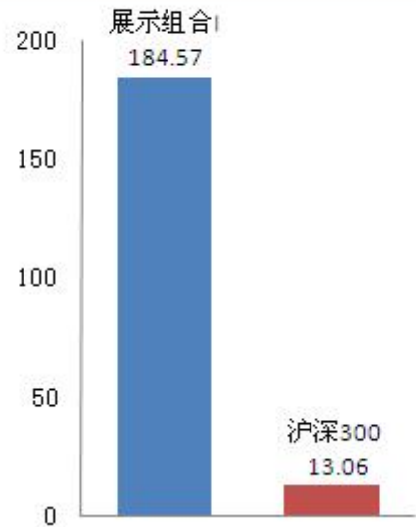
截止 2024 年 11 月 29 日收盘，沪指、深成指和沪深 300 分别收于 3326.46、10611.72 和 3916.58 点，其中 11 月份分别增长 1.42%、0.19% 和 0.66%。目前市场分歧持续加大，市场或逐渐从情绪驱动转向理性，风险或逐渐加大。不过，随着特朗普赢得美国大选，国内经济的不确定性或增加，为了避免市场波动，我们在 11 月中旬将持有个股均做出减持半仓的操作。

截止 2024 年 12 月 6 日，组合 I 的持仓已由满仓降至 3.5 成左右，目前仓内共持有 13 只股票，与上期保持一致。上期我们也有所提及，面对 10 月 9 日市场的宽幅调整以及特朗普的当选，我们预计未来市场分歧将扩大，后续不确定性增长。因此我们在 10 月 9 日将持有个股均减仓三分之一的操作后，11 月 15 日再次将持有个股均减仓二分之一，回避风险。

成立至今（2024-12-6）本组合累计收益率达到 184.57%，明显好于同期三大指数的 5.24%（沪）、13.06%（沪深 300）和 -2.03%（深）。组合 I 作为积极进取型投资，所持有的公司成长评级均较为优秀，且估值偏低，回报价值突出，值得投资者观察研究。目前我们两个展示组合持有股票均较为优秀，表现明显好于整体市场。对我们展示组合策略和持仓布局感兴趣的读者，可以登入我们官网或微信商城了解相关信息。

我们 2025 年的年度项目《2025 年，你应该重点关注的 88 只好股票》已经在撰写中，收录的个股目前来看均有价值提升的潜力。其中一些被市场的错误暂时拉低了的股票或许提供了不常见的机会。自 2012 年推出以来，在过去的 12 年里，我们中股投资研究公司的 88 只年度好股票的简单策略取得了 240% 的累计回报，而同期的沪深 300 则仅上涨了 47%。经过 3 年的调整，整体市场处于历史估值的低洼地，新一版的《2025 年，你应该重点关注的 88 只好股票》将对理解这个估值低洼的机会提供了很有价值的资料，有兴趣的读者可进入官网或添加官方微信了解咨询。

回报比较（%）（2015-1-14-2024-12-6）



组合I：积极进取型的投资组合

分类排名		预期成长		买入日期	截至	目前股价	期內	估值指标			2024-25年	预期回报		所属行业			
成长动能分类	安全稳定指数	营收	净利润	与成本价	12月6日			增减持	PB	PB		PS	预期股价区间		回报 I	回报 II	
股票名称		BETA			股价	至今	变化				高/低						
山东药玻	★★★★★	★★★★☆	1.14	11%	17%	2019-12-20 24.58	24.37	-1%	A	减持	18	2.08	3.25	45 / 39	60%	85%	医药生物
智飞生物	★★★★☆	★★★★☆	1.35	-7%	-12%	2024-4-22 40.30	30.31	-25%	B	减持	15	2.31	1.33	42 / 33	10%	45%	医药生物
中航光电	★★★★☆	★★★★☆	0.64	14%	12%	2022-11-4 36.10	40.41	12%	B	减持	26	3.84	4.27	56 / 46	15%	40%	国防军工
瀚蓝环境	★★★★★	★★★★☆	0.66	4%	12%	2023-3-23 17.99	22.50	25%	B	减持	11	1.40	1.46	38 / 30	35%	70%	环保
格林美	★★★★☆	★★★★☆	0.96	19%		2024-7-9 6.33	6.93	9%	A	减持	78	1.85	1.17	13 / 10	45%	85%	电力设备
爱尔眼科	★★★★★	★★★★☆	0.75	7%	9%	2024-1-23 13.96	14.76	6%	C	减持	36	6.75	6.72	16 / 13	-10%	10%	医药生物
白云机场	★★★★☆	★★★★☆	0.83	13%	54%	2024-1-23 9.23	9.86	7%	A	减持	29	1.29	3.63	18 / 14	40%	85%	交通运输
景津装备	★★★★☆	★★★★☆	0.23	7%	7%	2024-1-23 17.93	18.71	4%	A	减持	12	2.52	1.82	32 / 26	30%	65%	环保
贝泰妮	★★★★★	★★★★☆	1.59	17%	23%	2024-1-23 62.24	49.28	-21%	B	减持	26	3.54	3.78	75 / 60	20%	50%	美容护理
爱美客	★★★★☆	★★★★☆	2.19	15%	15%	2024-1-23 217.92	212.90	-2%	B	减持	32	8.66	15.98	280 / 230	10%	30%	美容护理
珀莱雅	★★★★★	★★★★☆	0.71	24%	25%	2024-1-23 87.68	92.22	5%	A	减持	24	7.62	4.09	180 / 140	55%	95%	美容护理
特锐德	★★★★☆	★★★★☆	1.06	19%	47%	2024-3-6 20.53	22.15	8%	A	减持	33	3.39	1.63	40 / 32	40%	75%	电力设备
吉祥航空	★★★★☆	★★★★☆	0.57	12%	48%	2024-5-15 12.06	14.67	22%	B	减持	27	3.47	1.62	71 / 65	15%	50%	交通运输
组合I	持仓市值	持有现金	回报	本组合的目标是要力争取得积极的回报，在对股市的正面变化有十分敏锐反映的同时，能够稳健地远远跑赢大市，更看重于一个相对长一些的周期回报。													
合计 (万元)	20	36.638	184.57%														

建议：如果计划买入组合内的股票，请阅读详细的个股报告，确定该股票的最新评级为1，股价处于JW4点股价图谱中的A/B点位。

二、本期组合动态

本期组合 I 共持有 13 家公司，与上期保持一致。组合内持有的公司成长评级均较为优秀，且估值合理，长期投资价值突显，值得持续观察、研究。组合里的个股详情可查阅中股价值线。

三、组合持仓透视分析：

回报比较 (%) (截至2024-12-6)

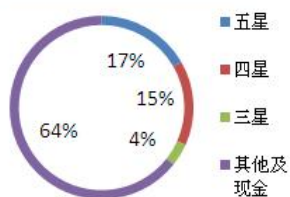
	组合1	上证指数	沪深300	深圳成指
成立至今	184.57%	5.22%	11.66%	-4.97%
近6周	-2.39%	3.16%	-0.82%	1.61%
近13周	18.73%	23.08%	21.43%	32.72%



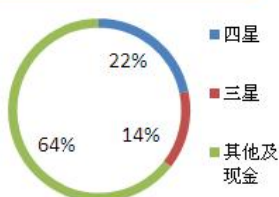
展示组合1作为积极进取型投资组合，在牛市中，收益率高于沪深300指数等指数。组合自身结构所形成的风险消化能力强于市场整体，回撤明显低于沪深300等指数。以所经历的两个周期来看，同市场的比率为，上升时大于1，下滑时小于1。目前组合内我们所覆盖的13家公司，成长评级为五星的有5家，评级为四星的有5家，评级为三星的有3家，持仓比例分别为17%、15%和4%。安全性评级方面，7家公司的安全性评级为四星，6家公司的安全性评级为三星。

分布占比 (%)

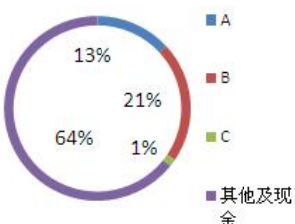
成长性评级



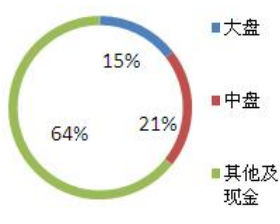
安全性评级



估值评级



市值



风格类型 (%)

		价值综合成长			
		6	5	3	
大		6	5	3	51-100
中		1	4	16	26-50
小		0	0	0	11-25
					0-10

组合持有的行业 (%) :

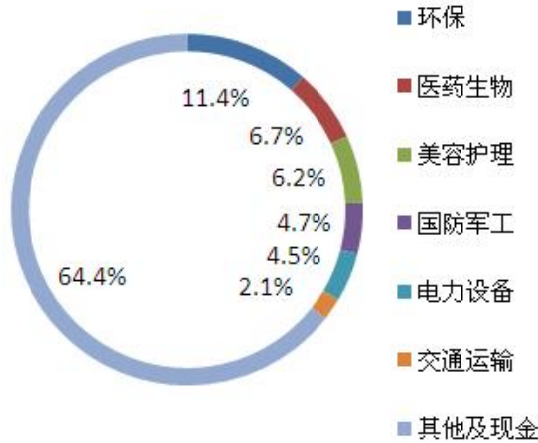
环保	11.4%
医药生物	6.7%
美容护理	6.2%
国防军工	4.7%
电力设备	4.5%
交通运输	2.1%

地址：广东省深圳市福田区深南大道6031号杭钢富春商务大厦1409-1410；电话：0755 3301 1771；

Copyright 本报告的版权属于深圳市中股研究服务有限公司，所有内容未经允许不得抄袭复制、转载和传播，违者必究

目前组合内我们所覆盖的 13 家公司分布在 6 个行业。一般而言，当市场处于仍不十分明朗的格局中时，为防范单一行业带来的持股风险，我们会加大对不同行业的配置力度，尤其是防御性板块的标的。13 家公司分别处于环保、医药生物、美容护理、国防军工、电力设备和交通运输持仓占比分别为 11.4%、6.7%、6.2%、4.7%、4.5%和 2.1%。

组合I行业持仓占比（截止2024年12月6日）



四、供你参考的 20 只好股票：

通过每周的分析整理和分屏筛选，我们会将成长性和安全性优良、同时股价处于合理买入区域或以下的股票汇总在下面，投资者可以根据自己的投资风格和策略，参考下列的股票，建立自己的投资组合。我们会从宏观层面、行业、和个股等角度来追踪它们的变化，并将观察到的结果，每个月报告给大家。

供你参考的好股票名单														
股票名称	股票代码	分类排名		BETA	预期成长		截至12月6日 股价	估值指标			JW4点估值点位		所属行业	
		成长动能分类	安全稳定指数		营收	净利润		PB	PB	PS	回报 I	回报 II		
吉祥航空	603885	★★★★★	★★★★★	0.57	12%	48%	19.06	27	3.47	1.62	B	15%	50%	交通运输
特锐德	300001	★★★★★	★★★★★	1.06	19%	47%	12.29	33	3.39	1.63	A	40%	75%	电力设备
金石资源	603505	★★★★★	★★★★★	0.59	34%	47%	12.39	34	9.43	7.64	A	45%	90%	基础化工
沪电股份	002463	★★★★★	★★★★★	0.92	27%	39%	38.53	29	6.75	7.97	A	35%	60%	电子
东鹏饮料	605499	★★★★★	★★★★★	0.88	28%	39%	19.79	32	16.36	7.59	A	25%	50%	食品饮料
北方华创	002371	★★★★★	★★★★★	0.80	32%	36%	45.78	41	7.45	9.98	B	0%	20%	电子
拓普集团	601689	★★★★★	★★★★★	1.35	30%	32%	13.93	30	4.91	2.93	B	5%	35%	汽车
德赛西威	002920	★★★★★	★★★★★	1.57	23%	30%	28.30	33	7.37	3.16	B	10%	30%	汽车
珀莱雅	603605	★★★★★	★★★★★	0.71	24%	25%	88.88	24	7.62	4.09	A	55%	95%	美容护理
立讯精密	002475	★★★★★	★★★★★	0.60	16%	24%	27.20	22	4.54	1.19	A	35%	70%	电子
百克生物	688276	★★★★★	★★★★★	1.48	15%	23%	22.11	19	2.71	5.97	A	145%	205%	医药生物
贝泰妮	300957	★★★★★	★★★★★	1.59	17%	23%	49.28	26	3.54	3.78	B	20%	50%	美容护理
中鼎股份	000887	★★★★★	★★★★★	0.86	15%	23%	28.92	13	1.31	0.97	A	65%	105%	汽车
福耀玻璃	600660	★★★★★	★★★★★	0.85	18%	22%	20.85	20	4.38	4.41	A	50%	85%	汽车
顺丰控股	002352	★★★★★	★★★★★	1.40	10%	21%	7.27	21	2.27	0.77	A	15%	60%	交通运输
春秋航空	601021	★★★★★	★★★★★	1.00	15%	21%	20.33	21	3.19	3.11	A	30%	60%	交通运输
比亚迪	002594	★★★★★	★★★★★	0.76	19%	20%	4.39	24	5.25	1.33	B	10%	30%	汽车
石头科技	688169	★★★★★	★★★★★	1.00	19%	19%	25.20	18	3.39	3.26	A	45%	70%	家用电器
工业富联	601138	★★★★★	★★★★★	1.01	17%	18%	12.11	19	3.13	0.93	B	20%	45%	电子
中控技术	688777	★★★★★	★★★★★	0.32	14%	17%	5.97	33	3.98	4.42	B	5%	25%	机械设备

地址：广东省深圳市福田区深南大道 6031 号杭钢富春商务大厦 1409-1410；电话：0755 3301 1771；

Copyright 本报告的版权属于深圳市中股研究服务有限公司，所有内容未经允许不得抄袭复制、转载和传播，违者必究