点金术 2026.11.18 更新及理由

大家好，经过长达一年的风波，和 4-10 月光怪陆离的行情，最终还是那句话，时间证明一切。我个人，经历了这半年，也得到了人生中，或者说投资水平上最大的进步，补齐了经验中不足的地方，继续对“点金术”做出一些优化。

因为账户众多，中间 5 月经历了个人账户的一次迁移，所以原版的点金术库中，所列的三列，实际上我持有了 12 支，严格按照点金术买卖（过）的有 7 支，分别是中车，宁沪，浦发，移动，冀中，玻璃王及机器猪，均已顺利离场，年内收益超过 40%。面对接下来必然来到的熊市格局，我们更要对点金术的股池进行更深入的优化和思考，剔除一些在接下去的加息周期中，预期不好的个股，以及在这一年中，业绩或者基本面逻辑变差的个股。

以下是原版点金术队列：

红队	黄队	蓝队
格力电器	传音控股	双汇发展
美的	中国移动	中国海油
伊利股份	中国神华	冀中能源
云天化	桐昆股份-移除	嘉化能源
南山铝业	温氏股份-移除	京基智农-移除
皖通高速	中国中车	国光股份-移除
宁沪高速	浙能电力	中国平安
江苏金租	招商银行	上海银行
远东宏信-移除	爱玛科技-移除	浦发银行-移除
巨子生物-移除	思维列控-移除	嘉益股份-移除

接着，我们将标红的设为特别注意风险；移除的则写明原因。

首先，因为港股具有极其恶劣的投资环境，港交所作为盈利的上市公司，极度偏向于融资目标，而非构建良好的投资环境。因此列表中所有港股公司全部剔除，包括远东、巨子。

其次，对于背靠国资输血，有借股民化斋嫌疑的，避而远之。主要是业绩不确定性太强，分红又断档，容易买雷，因此移除。所以移除思维 lk。

养殖类目，内卷严重，且无论能繁母猪，还是肉鸡育种，都受实际人口大幅下降影响，不确定性强烈，因此移除两个相关标的（温氏和机器猪）

桐昆、嘉益，因为分红不积极，分红率不够，移除。

国光，家族性企业，不确定因素高……家族企业经常会有一些自杀性分红的情况出现，慎重。

爱玛电动车，受电车新国标影响大，在外卖工具的竞争中输给小牛九号，用户画像偏宝妈然而现在宝妈数量减少。因此换成九号。

银行方面，浦发银行坏账率高，整体板块又处于十年内相对高分位，回撤大，涨幅小，属于银行板块的绩差生，远离。

接着是红色部分，红色部分，需要等一季度流动性拐点后再考虑，或者股价在偏离 ma120 下方 12cm 后，继续下降 10cm 再考虑。主要是业绩弹性过大，竞争强，周期性强。比如铝，有外部环境的侵扰，印尼、海湾新增产能；传音，现在 ov 和小米都在非洲攻城拔寨；双汇发展，在猪价如此低迷的当下，净利润竟然还是降低的，未来如果猪周期重新向上，危险不可小觑。

接着，我不卖关子，经过仔细的筛查，将新版池子奉上，很难为情的是，期中几个刚选好周一周二就穿云箭逆市上去了。

红队	黄队	蓝队
格力电器	传音控股	**紫金矿业**
美的	中国移动	中国海油
伊利股份	中国神华	冀中能源
云天化	宇通客车	嘉化能源
南山铝业	荣晟环保	三七互娱
皖通高速	中国中车	潍柴动力
宁沪高速	浙能电力	中国平安
江苏金租	招商银行	上海银行
重庆啤酒	九号公司	福耀玻璃
海信视像	中远海控	千金药业

因为现在不能荐股，我只能说，新纳入池子的，都是客观数据来看，分红稳定，现金流稳定，市盈率低于 20，有一定行业壁垒的公司。

在操作上，我准备在这三列中继续去芜存菁去择优录取，另外，不要过于分散，极限是资金分 8 份，每队分别 2 份做两只，另留 2 份资金在下探 10-15cm 后补仓用（看股价的降速，降速快就把补仓格子拉大一些）。

免责声明：以上内容为公开信息、策略整理，仅作交流学习，请勿盲目根据文章做出投资决策判断。另外，文中个股无买卖点提示，投资有风险，交易需谨慎。

真要我建议，这种说个个股，上纲上线都算违规的市场，别玩了，保护股民这么保护么？连二哥三哥都亏成这样，还在那惦记有人抢帽子赚钱？