持有格力电器5年是怎样的体验

原创： 胆小投资者 [胆小股析](javascript:void(0);) 9月11日

作为家电板块，格力和美的一直是人气最旺的，也常常在一起被比较。作为当之无愧的两巨头，近几年长期持有的投资者都赚了不少。格力主要在空调，而美的布局更加广阔，两者都拥有大量粉丝也常常互相争论。作为中国核心资产的格力，我们采用分红买入的方法，看看长期持有5年格力电器带给我们的惊喜有多大，本文主要回测格力电器（其它热门电器股回测可以关注公众号“胆小股析”）。  
我们从14年开始观察，13年的年报公布时间是14年4月25日，当天格力电器的收盘价格为29.27元，分红是10派15元，股息率为5.12%，roe为35.77%，pb为2.5，pe为8.1。假设我们买入10000股，成本为292700元；分红除权时间为14年6月6日，除权日格力电器收盘价格为29.45元，分红的钱收盘价买入，此时我们有10500股+275元。 到了15年4月28日，格力电器公布了14年的年报，此时格力电器价格为56.39，分红是10转10股派30元，股息率为5.32%，roe为35.23%，pb为3.8，pe为12，此时我们的价值为10500\*56.39+274=592370元，年化值达到102.40%。分红除权日为7月3日，此时格力电器收盘价为24.98元，分红买入，加上转股此时我们有22200股+1799元。按照此方法类推，我们可以看到2014年4月到2019年4月的收益情况及各指标的变化，详情见表格。

从表格我们可以看出，格力电器14-19年相关指标的变化为： **Roe 35.77%-35.23%-27.31%-30.41%-37.44%-33.36%Pb：2.5-3.8-2.4-3.7-4.2-3.8；Pe： 8.1-12-9.2-12.1-12.3-13.1股息率：5.12%-5.32%-7.80%-5.36%-0.00%-3.66% 年化值：102.40%-21%-40.20%-40.60%-37.50%**

从roe与年化值的对比图可以看出，在14年买入，后面的年化值基本都高于roe，roe格力电器一直保持30%左右，从上图可以看出无论从哪一年卖出，年化值都在20%以上，平均接近35%，应该说收益非常令人满意。  有人会说2014年当时是低点，算出的收益偏高。那么假设我们不是从2014年（发布13年报）当天买入，而是从2015年（发布14年报）、2016年、2017年或2018年买入，持有到2019年（发布18年年报）当天的收益是怎样的呢，具体见下面表格

启示：  
  
1.回测过去，从14年开始投，无论从哪一年开始卖出，年化收益最差在20%以上，平均在35%左右，长期持有比较接近于roe的值，应该说是非常高的。 2.回测过去，即使是在15年大牛市高点买入，持有到现在4年时间，年化收益高达24.84%，秒杀95%以上的股票。从上面表中看到，我们无论从哪一年买入，持有到现在都有正收益且都高于或接近25%，平均接近35%。从这里看出，长期持有收益接近ROE值，依靠自身高速的发展稳步推动股价的上涨从而穿越牛熊周期。 3.未来空调天花板是否到来，格力电器能否还保持高roe发展，这就考验投资者的功力了。 以上分析不作为投资建议！如觉得写的不错，欢迎转发！