



LEHIGH
UNIVERSITY

College of
Business

UFA 投资杯 2022

主观赛道

为UFA全球青年汇及中信证券准备的投资报告

Adam 程斐¹, Max 李浩铭², Sallie Wang³, Mily 张少卿⁴

¹金融, College of Business, Lehigh University. 邮箱: fec223@lehigh.edu and adamantiumx2099@gmail.com

²金融, College of Business, Lehigh University. 邮箱: hal223@lehigh.edu and maxlidwr@gmail.com

³金融, College of Business, Lehigh University. 邮箱: saw323@lehigh.edu and salliefcwang@gmail.com

⁴金融, College of Business, Lehigh University. 邮箱: shz223@lehigh.edu and milyzhang0106@gmail.com

账户情况

- 队伍名称: Lehigh 商
- 队伍邮箱: fec223@lehigh.edu
- 队长微信号: 18964539906 或 wxid_9p0efv4bduyt32
- 截止 9 月 30 日的综合收益率: ¥ 2,082,781.61 (+4.14%)
- 夏普比例: 9.9434

- 关注的行业领域:

尽管过去几个月中国市场整体表现不佳，下跌了10%，但我们的团队的投资组合仍实现了4.14%的正增长。我们的投资组合涉及科技、金融、航空航天和医疗保健行业的股票，其中大多数是科技股。我们选投的航空航天和医疗保健公司也同样以科技研发为重心，无论是航空软件还是医疗保健设备。尽管科技股通常比其他股票有更多的风险，但它们在过去几年里已经显示出显著的增长，并展示出了很大的未来潜力。随着Web 3.0、元宇宙和其他虚拟技术的兴起，从教育、通信、航空航天再到医疗保健等所有行业对科技的使用和需求的不断增长，可以肯定的是，投资者对科技公司的好感度正在上升。除了消费者情绪外，中国的政治环境也为对科技产品的需求增长发挥了作用。自2010年代初以来，中国政府实施了一些新政策，试图在一些以技术为基础的行业限制外国产品对本土市场的占领，其中包括航空航天、电力、高速交通、信息技术和电动汽车。这些新规定为外国科技企业进入中国科技市场设置了一定的门槛，从而增加了国内日常消费者和企业市场对本土企业研发和生产科技产品的依赖，进一步创造了更高的需求。综合我们对消费者情绪的理解、对中国科技行业的信心，以及参考过去几年表现相对良好的科技市场，我们的团队决定将大部分资金投资于科技公司。

- 比赛期间投资过的主要个股:

值得买 SH.300785 (9/30股价减去买入时股价的收益率: +34%)
中国船舶 SH.600150 (9/30股价减去买入时股价的收益率: +23%)
奕瑞科技 SH.688301 (9/30股价减去买入时股价的收益率: +11%)
鼎阳科技 SH.688112 (9/30股价减去买入时股价的收益率: +10%)

投资观点

- 回顾与综述

从赛事开始至8月底期间，我们团队基本上处于一个主要持有现金的状态，为了耐心试探股市的整体走向。赛事的最后一个月（9月份）我们账号开始逐渐盈利，从负收益一路发展到+8%。在初赛的尾声，我们四人终于拿下前三十名的成绩，总结出许多可以改善的策略。

- 整体投资逻辑

- 投资风格(投资理念、风险偏好、换手频率等)

我们团队在7月初对整个大陆股市行情保持一定的谨慎态度。上海证券交易所4月底到7月5号之间，仅仅2个多月的时间，从2800点涨到3400点（+18%）。根据技术层面的大体观察，我们发现上证指数历史上在3460和3490点的范围内会有比较大的阻力（20年7月，21年4月，及22年3月），并且3600点更是一个自从2016年少有突破的关键障碍。上证指数的支撑点比较多，在2800至3100点的区域内发展空间比较充分，所以我们的初始投资策略是等待大局的回调去利用低买高卖的机会。

投资赛事后期，我们验证了一开始的A股回调假设。在我们现金流充足并且领先于大多数选手的情况下我们渐渐踏入了中等风险的投资组合管理，依旧保持账户至少存在50%现金的战略。

由于T-1政策我们团队无法进行日内交易，所以我们会每日观测波动性较高的个股进行及时止损或止盈。由于我们团队位于美国时区，我们时而会建立限价交易单去精确捕捉时机。对于我们十分看好的个别公司，我们耐心等待长期投资的收获，不被短期波动影响战略。

- 选股思路(基本面/技术面、是否有定性或定量的选股策略、如何考虑技术类指标、如何考虑宏观经济和大盘指标等)

目前，中国经济正处于疫后修复阶段，科创板在7月也会迎来近3个月来的最高解禁规模。大方向来看，投资科技创新类股票有机会获得收益。选择个股时，我们在不同时间段采用的方法也不同，以下是通过将赛事分为两个时间段来进行的分析：

第一阶段（7月6日-9月22日）

在赛事前期，我们团队主要是从公司未来发展前景和市盈率这两方面选股。在通过TradingView筛选完市值超10亿的公司后，我们尽可能选择了在各行业中市盈率较高的公司且发展前景较好的公司，其中包括什么值得买网站。值得买的市盈率超30%，近三年的营业收入每年增长33%，短期来看它的收入成长性很高。

第二阶段（9月23日-9月30日）

在投资后期，我们通过K线图去注重短期内降幅较大且未来有希望回涨的公司。在科创板块，以鼎阳科技举例来说，8月17日至9月19日期间，股价总体呈下降趋势。但在7月份，鼎阳科技的总体呈上升趋势。我们分析了鼎阳科技近半年的涨幅，预测在9月底股价将稍稍上升。

宏观方面来看，中国疫情逐渐消退，物流与供应链方面也在逐步恢复，从而可以带动进出口产品的销售，也有助于国际发展。基于贸易的恢复，我们更倾向于选择国际公司股票或与供应链物流科技相关的公司，其中包括今天国际，奕瑞科技等。

- 操作特征(低位价投/短线追涨、买入卖出时机选择等)

我们队伍利用TradingView Premium的数据进行股票筛选，搜寻¥10亿以上市值的公司。我们相对特色的筛选风格是专门过滤出一列上个月/周/日 股价下滑幅度较大的公司，从而去分析这些公司是否拥有回弹的可能性。

有了一个过滤的股票列表，我们以

我们分析较多的技术性指标包括但不限于：异同移动平均线(MACD), 动态指数移动平均线(EMA 50日&200日), 相对强度指数(RSI)。

- 风险控制(控制回撤的策略及措施,如仓位控制、投资组合等)

为了保守起见，我们还运用了PitchBook数据库以及彭博 (Bloomberg Terminal)进行了仔细的企业尽职调查，主要确保公司最近是否有一些新闻报告，财报 等风险性事件，同时也再三检查了公司的盈利趋势，未来预估，合理估价范围，以及其它金融比例（流动比例, 市盈率等）。

- 成功案例分析:选择一支比赛期间投资过的个股进行分析(请涉及宏观及微观层面)

- 宏观层面:个股背后的行业情况及政策环境 - max

值得买

- 微观层面:为什么选择投资这家公司 - max

值得买

- 总结反思:比赛期间,是否存在不理想的交易?请简单描述这次交易,与你从这次交易中获得的反思

我们团队账户在9月27日当天涨到过216万人民币（+8.15%），挤进主管赛道前五支队伍。离比赛结束还有三天，我们决定加大风险，在不跌出前三十的情况下 争取闯入前十，毕竟已经满足晋级条件。于是我们大量买入了各种科技股，也牺牲了仔细研究的时间。可惜仅仅三天内 上证指数下滑了2%，将我们的总收益打退到了前三十的位置。我们反思出的一点是：除非账户管理十分多样化（行业种类等），一定要对公司及其股票做好充分的尽职调查，不然风险十分难以把握，技术性指标并不能代表一切。

- (选填)是否有其他观点补充？

附录

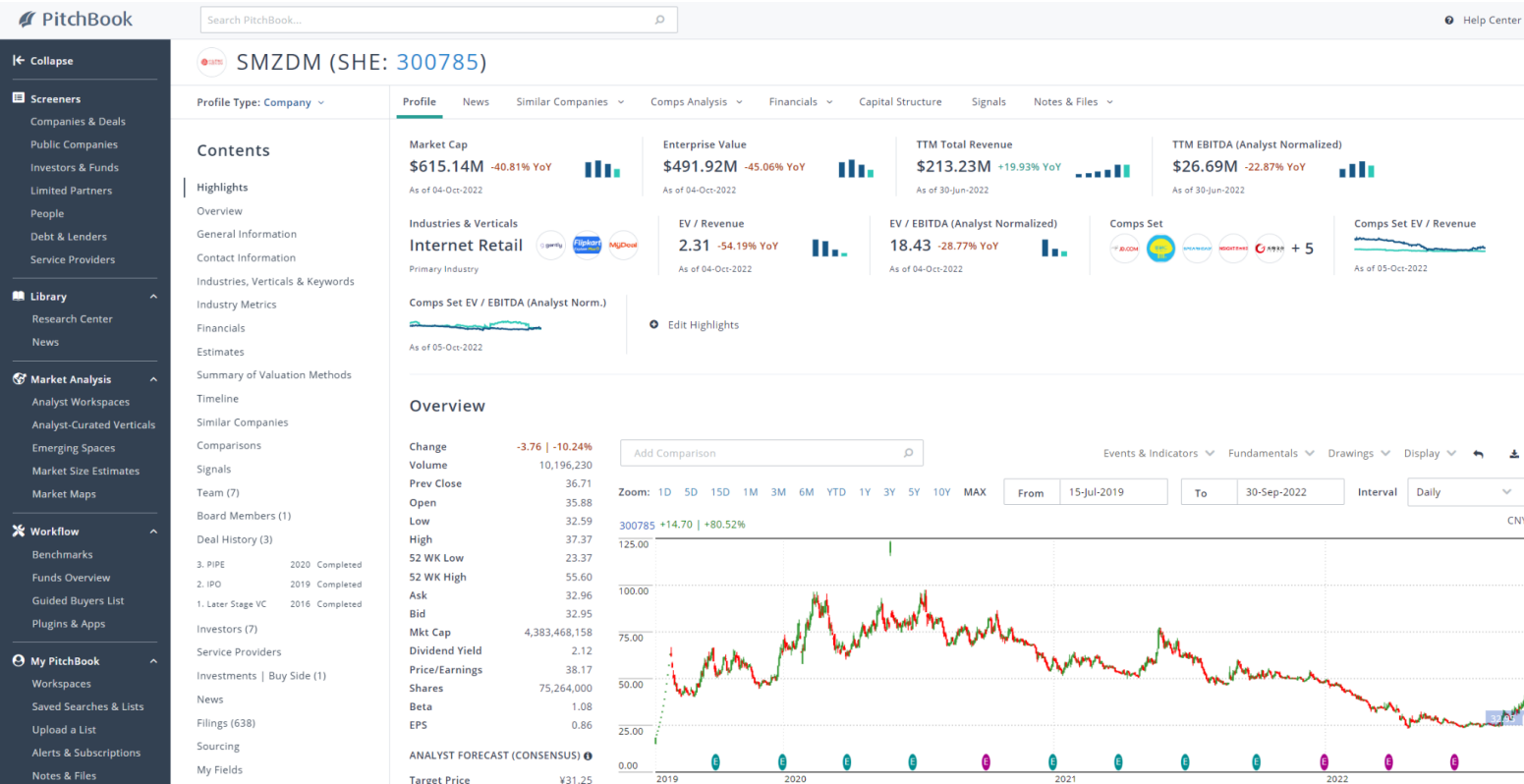
Overview													
Overview													
Performance													
Extended Hours													
Valuation													
Dividends													
Margins													
Oscillators													
TICKER													
4820 MATCHES COMMON STOCK													
		PRICE	CHG %	CHG	TECHNICAL RATING	VOL	VOLUME*PRICE	MKT CAP	P/E	EPS (TTM)	EMPLOYEES	SECTOR	
6	603949 D	XUELONG GROUP CO.,LTD.	17.24 CNY	-35.36%	-9.43 CNY	≈ Strong Sell	24.084M	415.203M	3.617B CNY	50.78	0.36 CNY	473	Producer Manufacturing
6	001259 D	BEIJING LIVEN TECH	31.20 CNY	-28.28%	-12.30 CNY	—	48.06M	1.499B	2.296B CNY	—	—	656	Consumer Durables
6	000759 D	ZHONGBAI HOLDINGS	5.09 CNY	-26.02%	-1.79 CNY	∨ Sell	340.419M	1.733B	3.339B CNY	—	-0.11 CNY	19.182K	Retail Trade
6	001317 D	SAN YANG MA (CHONG	35.41 CNY	-25.97%	-12.42 CNY	≈ Strong Sell	16.542M	585.755M	2.834B CNY	—	—	812	Transportation
6	000020 D	S/Z ZHONGHENG HUAF	8.10 CNY	-25.55%	-2.78 CNY	≈ Strong Sell	31.492M	255.086M	1.723B CNY	278.16	0.03 CNY	1.133K	Electronic Technology
3	301369 D	POWERTECH CO LTD	97.50 CNY	-23.66%	-30.22 CNY	—	16.628M	1.621B	4.524B CNY	—	—	520	Producer Manufacturing
6	002852 D	DAO DAOQUAN GRAIN	11.10 CNY	-23.24%	-3.36 CNY	≈ Strong Sell	31.877M	353.831M	3.818B CNY	—	-1.25 CNY	964	Process Industries
3	300081 D	HENGXIN SHAMBALA C	5.85 CNY	-22.72%	-1.72 CNY	≈ Strong Sell	141.458M	827.529M	4.171B CNY	—	-1.13 CNY	580	Technology Services
6	600306 D	SHEN YANG COMMERCIAL CITY CO.,LTD	9.35 CNY	-22.60%	-2.73 CNY	≈ Strong Sell	6.215M	58.107M	2.165B CNY	—	-0.55 CNY	346	Distribution Services
6	603569 D	BEIJING CHANGJIU LOGISTICS CORP.	8.25 CNY	-22.39%	-2.38 CNY	∨ Sell	57.811M	476.942M	4.623B CNY	136.94	0.06 CNY	1.27K	Transportation
6	002173 D	INNOVATION MEDICAL	5.94 CNY	-22.35%	-1.71 CNY	≈ Strong Sell	127.859M	759.484M	2.645B CNY	—	-0.29 CNY	2.64K	Distribution Services
3	300446 D	BADONG LUCKY INNO	9.18 CNY	-22.14%	-2.61 CNY	≈ Strong Sell	50.141M	460.294M	1.86B CNY	294.90	0.03 CNY	360	Producer Manufacturing
6	000678 D	XIANGYANG AUTO BGS	5.43 CNY	-22.09%	-1.54 CNY	∨ Sell	141.923M	770.639M	2.496B CNY	—	-0.25 CNY	3.397K	Producer Manufacturing
6	002713 D	DONG YI RI SHENG H	6.05 CNY	-21.83%	-1.69 CNY	∨ Sell	207.579M	1.256B	2.538B CNY	—	-0.43 CNY	7.228K	Consumer Durables
3	301121 D	CHONGQING YDL ELEC	57.34 CNY	-21.21%	-15.44 CNY	—	8.583M	492.134M	4.06B CNY	—	—	4.104K	Producer Manufacturing

参考1 TradingView Premium 股票筛选表（仅供参考）



参考2 TradingView Premium （“值得买”股市自定义图标，仅供参考）

注：美股图像设置，绿色蜡烛为涨,红色为跌。截图包括异同移动 & 动态指数移动平均线，及相对强度指数。



参考3 Pitchbook企业版数据库 (“值得买”股票主页)
<https://pitchbook.com/>

交易记录

状态	股票名称	成交价	股数	交易时间
卖出	奕瑞科技 SH.688301	526.10	100	2022-09-30 10:05:59
卖出	德龙激光 SH.688170	55.68	600	2022-09-30 10:05:27
卖出	南威软件 SH.603636	11.74	6,000	2022-09-30 10:04:10
卖出	鼎阳科技 SH.688112	75.75	800	2022-09-30 10:03:53
卖出	今天国际 SH.300532	12.67	8,000	2022-09-30 10:03:28
卖出	值得买 SH.300785	34.11	5,000	2022-09-30 10:02:34
卖出	雪天盐业 SH.600929	8.25	19,000	2022-09-30 10:01:42

卖出	明月镜片 SH.301101	57.48	1,800	2022-09-30 10:01:23
卖出	概伦电子 SH.688206	31.72	8,000	2022-09-30 10:01:06
卖出	安科瑞 SH.300286	23.10	18,000	2022-09-30 10:00:51
卖出	美格智能 SZ.002881	34.43	4,000	2022-09-30 10:00:34
买入	理邦仪器 SH.300206	12.62	10,000	2022-09-30 09:46:11
买入	安科瑞 SH.300286	23.54	20,000	2022-09-29 13:00:00
买入	明月镜片 SH.301101	58.53	2,000	2022-09-29 13:00:00
买入	美格智能 SZ.002881	35.60	4,000	2022-09-29 13:00:00

买入	今天国际 SH.300532	12.81	10,000	2022-09-29 11:29:53
买入	南威软件 SH.603636	11.82	8,000	2022-09-29 11:28:45
买入	雪天盐业 SH.600929	8.50	20,000	2022-09-28 11:24:55
买入	概伦电子 SH.688206	33.15	10,000	2022-09-28 11:16:04
卖出	值得买 SH.300785	37.45	6,000	2022-09-27 14:33:26
卖出	奥翔药业 SH.603229	24.89	1,000	2022-09-27 13:00:00
卖出	鼎阳科技 SH.688112	77.45	1,000	2022-09-27 10:40:13
卖出	奕瑞科技 SH.688301	505.38	300	2022-09-27 10:38:53

卖出	鼎阳科技 SH.688112	77.34	1,000	2022-09-27 10:37:28
买入	奕瑞科技 SH.688301	471.79	400	2022-09-23 13:00:00
买入	鼎阳科技 SH.688112	68.79	3,000	2022-09-23 13:00:00
买入	值得买 SH.300785	24.86	10,000	2022-07-08 14:17:38
买入	德龙激光 SH.688170	52.19	800	2022-07-07 13:00:00
买入	东软集团 SH.600718	11.36	3,000	2022-07-07 13:00:00
买入	苏农银行 SH.603323	5.30	5,000	2022-07-07 13:00:00
买入	奥翔药业 SH.603229	47.76	1,000	2022-07-07 13:00:00

买入	安记食品 SH.603696	9.55	800	2022-07-07 10:39:05
买入	值得买 SH.300785	24.58	2,000	2022-07-06 14:57:48
买入	航天电子 SH.600879	6.54	1,600	2022-07-06 13:34:23
买入	中直股份 SH.600038	45.43	200	2022-07-06 13:33:54
买入	工商银行 SH.601398	4.77	3,000	2022-07-06 09:53:55
买入	中信证券 SH.600030	21.04	500	2022-07-06 09:44:18
买入	中国船舶 SH.600150	18.96	300	2022-07-06 09:42:48
买入	安泰集团 SH.600408	3.41	1,000	2022-07-06 09:32:17