

投资的最好方式，不是找赚钱的公司。而是找现在比以前赚钱更多的公司，这就是所谓成长性。

不是说平稳赚钱的公司股价一定没有表现，但那种表现次数比较少，缺乏长期持续性。

很多人恰恰误解了这一点。银行赚钱不？A股银行赚的钱，顶得上剩下全部公司利润的总和。但是看看它们现在的股价表现。

业绩的不断增长，这才是核心。哪怕现在没增长，只要有增长的希望，比如科技股就属于这类。

这就是茅台酒为什么年年要涨价的原因。它为什么不降价跑量？因为涨价推动业绩增长更加容易实现。

有人说不跑量是因为产量有限。那都是营销上忽悠人的把戏。没有一种酒不是勾兑的，真以为那些年份酒都是十几年前、几十年前酿造的？勾兑比例是多少，酒厂是绝对不会告诉大家的。

所以有的人盲目追求“股息率”，这有意义吗？你 10

元钱买的股票，跌到 5 元钱的时候，公司给你每股 5 毛钱的现金分红，这个股息率高吧？可是你赚到了吗？只有在长期横盘的时候，它才能给你带来一点耐心持有的理由。

最近咨询基金的同学特别多。他们基本都会成为炮灰。

为什么很多人咨询基金？因为 2020 年基金总体表现还不错。可是，这和 2021 年的表现有关吗？

恰恰需要注意的是，2020 年表现超级抢眼的基金，2021 年可能成为基民的大坑。

基金抱团现象是一定会瓦解的，历史上不是没有过抱团，最终的结局都是一样的。基金把股价抬到天花板上，那么谁去接盘呢？

有 3 种途径。一是继续上涨，在上涨中不断卖给散户。二是比谁跑得快，跑得快的基金顶多就是利润减少了一点，而跑得慢的基金就遭殃了。三是成立新的行业基金，让基民直接接手。

第三种是基金公司最容易操作的。基金公司一般都会有很多基金同时持有 1 只股票，有的是混合基金，就是什么都买的基金；有的是行业基金，就是只买这个行业的股票。混合基金是最容易脱身的，反正自家的行业基金接盘也名正言顺。

所以在某些行业大涨之后，再去买行业基金，是不是太憨了？一只股票的估值可以失去理性，但是一个行业的估值一定会理性得多。

刚刚过去的这个周末，发生了 2 个舆论热点，它们都将影响本周 A 股的走势。

第一个热点是蔚来发布了它的新车。车好不好，不是需要咱们评论的，但有没有新的投资方向，却值得大家关注。

简单讲，方向只有 2 个。

一是固态电池。但是蔚来的老板说，他们的固态电池供应商名字不便公布。对股市而言，这意味着火力难以集中，大家只能去猜，或者沿着电池材料供应商的

方向去布局。比如我们不知道面包是哪家做的，但一定得用面粉吧？

如果他直接公布供应商名字，那么就是那家公司股价直接翻倍。

二是自动驾驶。注意，这个自动驾驶的等级远高于目前的特斯拉。

第二个热点，因为正好遇到了第一个热点，所以时间上撞车了，短期内威力会被冲淡。但对于整个行业而言，它在 2021 年也许会越来越香。

周末，各大研究机构的电话会议都打爆了，这就是市场敏感度，大家都认为这会成为下周的投资热点。下面就上述方向集中分析一些个股。

固态电池与之前液态锂电池最大的区别是：电解液用量变少，不用隔膜了；正极材料没有本质变化，但负极材料变化较大；需要更好的导电剂。

高镍化正极：当升科技

增加导电性的材料：天奈材料、天赐材料。

关于固态电池供应商，目前各方有 2 种猜测，一是“清陶能源”，但它不是上市公司。有上市公司是它的投资方，比如上汽集团。但是股东不止上汽一个，而且上汽总市值很大，所以这种影响相对有限。

还有一种猜测是台湾的一家公司，那跟 A 股也没什么关系。

再来讲自动驾驶，其中做激光雷达的公司有：巨星科技、万集科技。

但是光有雷达还不行，高精度地图是不可缺少的。不久前，四维图新已经获得国内首个商用车 L3 级自动驾驶高精度地图订单。

最后再说说另一个热点，那就是福特在美国的一家工厂因为缺少汽车芯片而暂时关闭了。具体哪家工厂我忘了，这是上个周末刚刚宣布的事情。

这个问题比较大，原来我们认为缺少芯片的只是中国

的汽车厂家，现在看情况根本不是那样的。那为什么会缺呢？既然美国人自己都缺了，那肯定不是因为制裁了，而是和疫情相关。

中国和美国的车企都出现了“缺芯”，那么这很有可能就是全球车企面临的普遍问题了。涉及这一领域的 A 股公司有：紫光国微、大唐电信、全志科技等。

上述几个热点在 2021 年不会只热一次，道理很简单，有些问题不会马上解决，有些利好不会马上消失。

不过需要注意的是，上述热点虽然从逻辑上看是利好企业长期业绩的，但是从股价的角度，这种利好未必体现为长期上涨。这时候就要看技术面，就要看市场热点的切换。就像一个电视频道的收视率高不高，不仅取决于这个频道的节目好不好，还取决于其他频道的节目。