

## 川投能源

属于电力板块，于1993年上市，至今29年，复权

后的累积涨幅高达345倍。目前市值522亿，市盈率17.41，市值和估值都不算很高。川投能源股价总的走势是不断上升的，去年创了历史新高。那么，川投能源历史表现如何？是否值得长期持有？

### 1、股价与大盘走势的关系

下图是川投能源涨幅与大盘指数股价涨幅的对比图。

单从股价来看，川投能源上涨17次，下跌12次，上涨次数比下跌次数多5次。同期指数下跌次数为13次，川投能源下跌次数比指数仅少1次。川投能源连续下跌只出现过2次，2001-2005年，川投能源连续下跌5年，同期指数下跌了4次，这是川投能源历史上最黑暗的时期，同时也是整个A股最黑暗的时期；2010-2011年，川投能源连续2年下跌。抛开连跌5年不谈，其实时间表现还算是可以。

川投能源股价与指数的关联性较强，29年时间里，有24年两者保持同步，占比82.76%，在已分析过的股票中可以排在靠前位置。在不同步的5年时间里，有3年是指数下跌、股价上涨的情况，考虑到指数总的下跌次数高达13次，川投能源抗跌的能力不算很强。

川投能源跑赢指数的比例不是很高，29年时间里，仅跑赢指数16次，占比55.17%，在已分析过的股票中只能排在靠后的位置。川投能源上市之初的表现还是不错的，大部分时间均能跑赢指数；但是1999-2006年，8年时间里居然跑输指数6次；2007-2014年表现也很不错，8年时间仅跑输2年；但是2015年后，基本上好两年、坏两年。

### 2、股价与业绩的关系

下图是川投能源股价涨幅与净利润涨幅的对比图。

川投能源股价与业绩的关联性也不是很强，29年时间里，只有17年两者保持同步，占比58.62%，在已分析过的股票中只能排在靠后位置。不同步的时间比较集中，1

994-1995年，连续2年不同步；2003-2006年，连续4年不同步；2008-2011年，连续4年不同步，2017-2018年，连续2年不同步。对比指数和业绩对股价的影响，基本可以断定，指数对川投能源的股价的影响起主要作用。

单从业绩来看，川投能源在上市第4年出现过一次大幅亏损，业绩下滑总共出现了10次，这样的业绩表现无疑很难让人满意，目前已分析过的电力板块股票基本上都是类似情况。正是因为业绩表现不是很好，导致股价表现不是很稳定，虽然偶尔股价能大幅上涨，但是可持续性不强，等到追进去的时候，可能等待的是漫漫熊途。

### 3、总结

川投能源虽然累积复权之后的涨幅较大，但是细观来看，跑赢指数的比例并不高，主要是因为川投能源的涨幅大多是靠几次高光表现撑起来的，其稳定性是不足的，究其根本原因，则在于糟糕的业绩表现。鉴于川投能源表现不佳，不予排名，目前排名前10的股票更新为下表所示。

#### 排序

东方雨虹	1
贵州茅台	2
通威股份	3
国电南瑞	4
长江电力	5
片仔癀	6
招商银行	7
云南白药	8
恒瑞医药	9
泸州老窖	10