

GICS行业分类总共有11大经济部门，我把它们分为传统行业和新兴行业两大类，传统行业通常变化较小，格局比较稳定。新兴行业通常变化较快，行业里的公司格局经常变化。

8大传统行业：必需消费、可选消费、金融、地产、能源、公用事业、电信服务、原材料

3大新兴行业：医疗保健、信息技术、工业（工业领域比较杂，既有传统板块也有新兴板块）

基本的选股思路：

（1）传统行业：必需与可选消费一起选、金融与地产一起选、能源与公用事业一起选、电信服务选有业务增量的、原材料中挑选周期反转或与下游消费紧密相关的。5大类中每类1到2只股票。这样总共七八只股票。

（2）新兴行业：医疗保健主要选创新药、医疗器械、医疗服务相关的、信息技术成长性强变化快各个领域都可以选择（互联网、软件与服务、5G通信、消费电子、半导体）、工业主要选高端制造、新能源汽车制造、光伏行业相关的。3大类中每类1到2只股票。这样总共五六只股票。

投资组合构建：

A股、港股、美股市场有不同的风格，A股是个乐观市场，炒风盛行，波动较大，小盘股常常很受欢迎。港股是个悲观市场，对业绩、市盈率要求苛刻，由于是离岸市场流动性规模受限，小盘股流动性很低不受待见，有大量低价股，不过一旦业绩反转收益也很大。美股则热捧新兴科技行业。特别是A股，每段时间市场的偏好都不同，市场经常有翘翘板现象，资金在传统行业和新兴行业之间来回切换，一边炒高了就流向另一边。目前由于陆股通和港股通，港股也受A股的影响。因此投资组合的构建采用混合方向，传统行业+新兴行业。用传统行业的蓝筹白马股做稳定器（通常同涨同跌，选一两只股票即可），配以新兴行业的科技股做成长。

港股的行业分类通常与美股类似，比较符合GICS行业分类规则。A股则通常采用申银万国的行业分类体系，既参考了GICS，也考虑到中国经济发展和证券市场的现实性和发展趋势。下面梳理A股的股票。

1. 必需消费

（1）食品：基础消费品行业。对标美股的亿滋（饼干、巧克力、饮料等）、好时

(巧克力)、卡夫亨氏 (婴幼儿食品、调味酱、零食等)、通用磨坊 (烘焙食品)
。

调味品：海天味业、中炬高新、天味食品、恒顺醋业、千禾味业、日辰股份、安记食品

乳制品：伊利股份、光明乳业、新乳业、妙可蓝多、三元股份、贝因美、燕塘乳业、天润乳业、科迪乳业等等。该行业目前竞争较激烈，逐渐向头部公司聚集。

肉制品：双汇发展、龙大肉食

包装食品：三只松鼠、桃李面包、绝味食品、涪陵榨菜、洽洽食品、华宝股份、三全食品、广州酒家

膳食营养剂：汤臣倍健

绩优股：海天味业、伊利股份、双汇发展

潜力股：千禾味业、桃李面包、涪陵榨菜、洽洽食品、汤臣倍健 (膳食营养剂稀缺标的)

(2) 饮料：

贵州茅台、五粮液、山西汾酒、顺鑫农业、重庆啤酒、百润股份、香飘飘。A股优势板块。其中白酒行业毛利率高，酒类是成瘾性的消费品，销售回款能力强，成本费用低，财务压力小。应该说2018年四季度是该行业的黄金投资时期。现在增长在放缓，并向头部公司、高端白酒聚集。对标美股的可口可乐、百事、百威英博、帝亚吉欧。

绩优股：贵州茅台、五粮液

潜力股：顺鑫农业、百润股份

(3) 农产品加工与养殖业：

牧原股份、温氏股份、新希望、海大集团、正邦科技、圣农发展、益生股份、安琪酵母、中宠股份、佩蒂股份、隆平高科、北大荒。A股优势板块。

农业服务：生物股份、中牧股份、普莱柯

绩优股：牧原股份、新希望、安琪酵母 (酵母细分领域龙头)

潜力股：生物股份（动物保健领域龙头，对标美股的硕腾Zoetis）、中宠股份

（4）个人用品：包括日用消费品、化妆品等。上海家化、珀莱雅、丸美股份、中顺洁柔、广州浪奇。对标美股的宝洁、联合利华、雅诗兰黛、高露洁、金佰利。

潜力股：珀莱雅、丸美股份、中顺洁柔

2. 可选消费

（1）服装家纺与纺织制造：雅戈尔、海澜之家、森马服饰、际华集团、地素时尚、比音勒芬、富安娜、水星家纺、华孚时尚、鲁泰A、开润股份。A股优质公司很少，服装行业优秀公司主要在港股。对标美股的耐克、阿迪达斯、蔻驰、加拿大鹅。

潜力股：比音勒芬（高尔夫服饰研发设计）、开润股份（箱包类龙头）

（2）白色家电：
美的集团、格力电器、海尔智家、苏泊尔、老板电器、九阳股份、飞科电器、科沃斯、小熊电器。A股优势板块。对标西门子、大金空调等。

绩优股：美的集团、格力电器

潜力股：老板电器、科沃斯

（3）视听器材：兆驰股份、创维数字、海信视像、深康佳A

潜力股：兆驰股份（多媒体视听产品）、深康佳A（供应链管理与彩电业务）

（4）汽车：上汽集团、比亚迪、宇通客车、中国重汽、东风汽车。对标美股上市的特斯拉、菲亚特克莱斯勒汽车FCAU、丰田汽车、法拉利、本田汽车、优步、通用汽车、福特汽车。

汽车服务：广汇汽车、多伦科技

绩优股：上汽集团

潜力股：比亚迪、广汇汽车

（5）汽车零部件：
潍柴动力、华域汽车、福耀玻璃、均胜电子、科博达、星宇股份、拓普集团、旭升

股份、威孚高科、宁波华翔。企业众多，比较分散，130多家企业，A股优势板块，集中度有待进一步提高。港股则主要是汽车经销商。

绩优股：潍柴动力、华域汽车、福耀玻璃

潜力股：均胜电子（汽车电子龙头）、星宇股份、旭升股份

（6）家用轻工：

欧派家居、晨光文具、顾家家居、老凤祥、索菲亚、梦百合、好太太。A股优势板块。

绩优股：晨光文具、顾家家居

潜力股：索菲亚、梦百合

（6）酒店及餐饮服务：锦江酒店、首旅酒店、全聚德。公司很少，主要在港股。

潜力股：首旅酒店

（7）景点及旅游服务：中国国旅、宋城演艺、中青旅

绩优股：中国国旅

潜力股：宋城演艺（现场演艺龙头）

（8）传媒及娱乐：

传媒行业公司众多，140多家，行业比较分散。对标美国五大电影公司迪士尼（收购了20世纪福克斯）、华纳兄弟、环球影业、索尼（收购了米高梅和哥伦比亚）、派拉蒙。游戏制作对标动视暴雪，媒体对标汤森路透、21世纪福克斯、纽约时报。

教育传媒：中公教育

广告营销传媒：分众传媒、利欧股份、蓝色光标

游戏传媒：世纪华通、三七互娱、完美世界、巨人网络、吉比特、昆仑万维、游族网络、掌趣科技

影视传媒：光线传媒、万达电影、华策影视、横店影视

出版传媒：中南传媒、中文传媒

绩优股：中公教育、分众传媒、三七互娱

潜力股：光线传媒、横店影视、掌趣科技

(9) 零售：

包括食品与日用品零售、多元化零售、专业零售。苏宁易购、永辉超市、居然之家、美凯龙、家家悦、百联股份、红旗连锁、华致酒行。A股优势板块，对标美股的沃尔玛、家得宝、好市多Costco、塔吉特。

绩优股：永辉超市

潜力股：家家悦、红旗连锁、华致酒行

3. 金融与地产

(1) 银行：工农中建交、招商银行、邮储银行、平安银行、宁波银行、南京银行、兴业银行。银行是A股市场的稳定器。对标美股的摩根大通、美国银行、富国银行、花旗集团。

绩优股：招商银行

潜力股：平安银行、宁波银行

(2) 证券：中信证券、中信建投、华泰证券、东方财富。证券是A股市场情绪的风向标。对标美股的贝莱德、摩根士丹利、高盛、标普全球、穆迪、黑石集团。

(3) 保险及其他金融：中国平安、中国人寿、中国人保、中国太保、新华保险、中油资本、江苏租赁、南华期货。对标美股的伯克希尔哈撒韦(BRK.A)、美国国际集团AIG。

绩优股：中国平安、中国人寿

(4) 地产开发：万科A、保利地产、招商蛇口、新城控股、金科股份、招商积余、南都物业

绩优股：万科A、保利地产

潜力股：新城控股、招商积余

(5) 建筑材料：属于工业领域，但与地产相关性强，放这里。海螺水泥、华新水泥、东方雨虹、北新建材、福莱特、伟星新材、祁连山、帝欧家居、科顺股份、兔宝宝

绩优股：海螺水泥（水泥龙头）、东方雨虹

潜力股：北新建材、伟星新材、帝欧家居

4. 能源与公用事业

(1) 能源开采：中国石油、中国石化、新潮能源。对标美股的埃克森美孚、雪佛龙、壳牌、道达尔、英国石油BP。

煤炭开采：中国神华、陕西煤业、兖州煤业、美锦能源、山煤国际

潜力股：陕西煤业、兖州煤业

(2) 能源设备与服务：杰瑞股份、中海油服、石化油服、海油工程、中曼石油

潜力股：杰瑞股份、中海油服

(3) 电力：长江电力、中国广核、华能国际、中国核电、华能水电、国投电力、国电电力、对标美股的新纪元能源、道明尼资源、南方公司、美国电力。

绩优股：长江电力

(4) 燃气水务：重庆水务、深圳燃气、首创股份。燃气水务的优质股在港股。

(5) 环保工程：碧水源、伟明环保、盈丰环境、瀚蓝环境、启迪环境

潜力股：伟明环保

(6) 公交：大众交通、申通地铁

5. 电信服务

(1) 通信服务：中国联通、芒果超媒、东方明珠、江苏有线、华数传媒、人民网、新华网、上海钢联

潜力股：上海钢联

6. 原材料

(1) 化学制品：化工行业企业数量众多，单单化学制品领域就有200多家公司。而新材料领域具有一定的科技属性。宝丰能源、恩捷股份、浙江龙盛、龙蟒佰利、安迪苏、华鲁恒升、巨化股份、三棵树、鲁西化工、金禾实业、当升科技、青松股份等等

基础化学：上海石化、君正集团、卫星石化、三友化工

化工合成材料：恒力石化、荣盛石化、恒逸石化、光威复材、桐昆股份、玲珑轮胎、金发科技、赛轮轮胎

化工新材料：万华化学、中国巨石、华峰氨纶、中材科技、石大胜华

新材料：方大炭素、合盛硅业、国瓷材料、格林美、横店东磁、坤彩科技、菲利华

绩优股：万华化学、恒力石化

潜力股：

恩捷股份、三棵树、光威复材（碳纤维龙头）、金发科技（改性塑料龙头）、国瓷材料

(2) 有色金属冶炼：紫金矿业、山东黄金、洛阳钼业、赣锋锂业、中国铝业、天齐锂业、江西铜业、华友钴业、北方稀土。对标美股的必和必拓、力拓、淡水河谷。

钢铁：宝钢股份、中信特钢、包钢股份、三钢闽光、方大特钢、华菱钢铁

绩优股：紫金矿业、山东黄金、宝钢股份

潜力股：赣锋锂业、华友钴业

(3) 林业与纸制品：太阳纸业、中顺洁柔、山鹰纸业

潜力股：中顺洁柔、太阳纸业

7. 医疗保健



(1) 计算机应用：

软件与服务行业，A股热门板块，180多家公司，行业集中度有待进一步提高。对标美股的微软（电脑软件）、Adobe(ADBE)（创意设计软件）、甲骨文Oracle（数据库和开发语言）、IBM（企业系统）、SAP SE（ERP软件）、费哲金融服务Fiserv（电子支付软件）、财捷Intuit（财务软件）、VMware（虚拟化软件）、欧特克Autodesk（工程设计软件）。

网络安全：三六零、深信服、启明星辰、卫士通、绿盟科技、美亚柏科、安恒信息、数字认证、蓝盾股份

云计算/云办公：金山办公、用友网络、紫光股份、宝信软件、优刻得、数据港

人工智能：科大讯飞

金融科技：恒生电子、同花顺、大智慧、金证股份、银之杰、科蓝软件

行业软件与服务：东华软件、广联达、石基信息、中国软件、千方科技、四维图新、华宇软件、东软集团、泛微网络、顶点软件、佳发教育、南威软件、浪潮软件、博思软件、新开普

医疗信息化：卫宁健康、创业慧康、思创医惠

绩优股（科技蓝筹）：三六零、科大讯飞、金山办公、深信服、恒生电子

潜力股（科技成长）：广联达、华宇软件、佳发教育、卫宁健康、美亚柏科

（2）计算机设备：电脑与外围设备行业。对标美股的惠普、西部数据、希捷科技、罗技。

浪潮信息、中国长城、中科曙光、苏州科达

打印耗材业务：纳思达（打印领域稀缺标的）

金融科技设备：广电运通、新大陆、中新赛克

网络安全设备：卫士通

（3）通信设备：

5G通信板块，100多家公司，A股热门板块。对标美股的美国铁塔、思科、高通、L3Harris技术、安诺电子、爱立信、诺基亚。

通信设备制造：中兴通讯、烽火通信、星网锐捷、威胜信息、凯乐科技、剑桥科技、共进股份

通信终端：传音控股、海能达、七一二

光纤：亨通光电、中天科技、长飞光纤、特发信息

光模块：中际旭创、光迅科技、华工科技、新易盛、铭普光磁

光器件：天孚通信、太辰光、光库科技、博创科技、锐科激光

基站天线：通宇通讯、盛路通信、世嘉科技

射频元件：卓胜微、大富科技、世嘉科技、麦捷科技、武汉凡谷、欣天科技

物联网通信：移远通信、广和通、高新兴、移为通信

企业通信：亿联网络、会畅通讯

数据中心：光环新网、网宿科技

通信网络建设及维护：东方通信、中贝通信、润建股份、纵横通信、超讯通信

通信服务运营商：中国联通、中国卫通、二六三、梦网集团

绩优股（科技蓝筹）：中兴通讯、亿联网络

潜力股（科技成长）：中际旭创、光环新网、世嘉科技、广和通、新易盛

（5）电子制造：

包括电子设备、仪器和元件，消费电子所在行业，A股热门板块。工业富联、海康威视、立讯精密、闻泰科技、蓝思科技、领益智造、歌尔股份、大华股份、环旭电子、信维通信、欣旺达、盈趣科技、安洁科技、飞荣达、洁美科技、德赛电池、硕贝德、智动力。对标美股的苹果公司、索尼。

其他电子：亿纬锂能、大族激光、璞泰来、华工科技、高德红外、锐科激光

绩优股（科技蓝筹）：工业富联、海康威视、立讯精密

潜力股（科技成长）：

歌尔股份、信维通信、欣旺达、飞荣达、洁美科技、智动力、锐科激光

（6）光学光电子：主要是液晶显示器、LED照明的电子元件制造。京东方A、三安光电、TCL科技、视源股份、欧菲光、长信科技、水晶光电、东旭光电、利亚德、联创电子、洲明科技。对标美股的飞利浦。

潜力股（科技成长）：视源股份、水晶光电、联创电子

（7）半导体及元件：

A股热门板块，国产替代。对标美股的台积电、英特尔、英伟达、博通、德州仪器、AMD。

光学摄像头芯片：韦尔股份

指纹识别芯片：汇顶科技

存储芯片：兆易创新、北京君正、澜起科技

射频芯片：卓胜微、三安光电

模拟芯片：圣邦股份

机顶盒芯片：晶晨股份

物联网芯片：乐鑫科技

芯片设计：紫光国微、景嘉微、汇顶科技、博通集成、中颖电子

IDM：闻泰科技、士兰微、扬杰科技

半导体设备：北方华创、中微公司、精测电子、长川科技、至纯科技

封测：长电科技、通富微电、晶方科技、华天科技

印制电路板PCB：鹏鼎控股、深南电路、生益科技、东山精密、沪电股份、景旺电子、兴森科技、胜宏科技、崇达技术

被动原件：三环集团、顺络电子、风华高科

绩优股（科技蓝筹）：兆易创新、北方华创、中微公司、鹏鼎控股

潜力股（科技成长）：紫光国微、生益科技、景旺电子、顺络电子

9. 工业