

林庆国 编著

牛股 投资

精选中国顶级基金经理
15年操盘实例

融汇**巴菲特、费雪父子、林奇**50年投资精髓
全面解密中国A股超级公司的成功档案

牛熊通赢

专为后知后觉的投资者打造！



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

ISBN 978-7-5668-1580-4



9 787566 815804 >

定价：38.00元

林庆国 编著

牛股 投资



暨南大学出版社
JINAN UNIVERSITY PRESS

中国·广州

图书在版编目 (CIP) 数据

牛股投资/林庆国编著. —广州:暨南大学出版社, 2015. 9
ISBN 978 - 7 - 5668 - 1580 - 4

I. ①牛… II. ①林… III. ①股票投资—基本知识 IV. ①F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2015)第 175684 号

出版发行:暨南大学出版社

地 址:中国广州暨南大学

电 话:总编室 (8620) 85221601

营销部 (8620) 85225284 85228291 85228292 (邮购)

传 真:(8620) 85221583 (办公室) 85223774 (营销部)

邮 编:510630

网 址:<http://www.jnupress.com> <http://press.jnu.edu.cn>

排 版:广州联图广告有限公司

印 刷:佛山市浩文彩色印刷有限公司

开 本:787mm × 1092mm 1/16

印 张:16.5

字 数:293 千

版 次:2015 年 9 月第 1 版

印 次:2015 年 9 月第 1 次

定 价:38.00 元

(暨大版图书如有印装质量问题,请与出版社总编室联系调换)

郑重提示

本书记载的观点，仅为本人主观判断和心得，不代表本人供职单位的立场，也不构成关于任何股票的投资建议。

股市有风险，投资需谨慎。

前言

对于普通投资者而言，股市投资的一大困惑就是没有计划，漫无目的。买什么股票，用什么价格，都随波逐流。

折腾来折腾去，搞得身心疲惫，也没赚到什么钱，甚至在牛市里也会亏钱。

股票投资就像是到一个陌生的地方探险，没有地图，也没有导航。

普通投资者本身学的就不是股票投资这个专业，平时从事的工作也可能与股市没多大关系，要想在陌生而又风险较高的领域获得理想的收益，是不是缘木求鱼呢？

普通投资者要提升投资收益，第一件要做的事情，是向聪明的资金学习。^①

表 1 普通投资者的困境

	困境	解决方法	
1	没有计划，漫无目的	向聪明资金学习	在较长时间内有赚钱效应的板块中寻找会补涨或续涨的股票
2	基本面分析没章法，道听途说	以公告分析为核心	重点分析定期报告、临时报告、招股说明书和基金持股情况

^① 我本人的投资是建立在这样的假设上的：别人比我聪明，我要向更加优秀的投资者学习。

聪明的资金藏在已经产生赚钱效应的板块里。

这个赚钱效应，可以是以半年计算，也可以是以一年、两年、三年、五年甚至十年来计算；找出相关时间段累计涨幅居于前列的股票。

经历了长时间的折腾，这些股票依然能够带给投资者较好的收益，说明它们所在行业生命力很旺盛。

聪明的资金已经为我们指明了方向，我们不妨就在相关领域里深入研究，找出那些会补涨或者续涨的股票。

怎么研究呢？

目前，我国股票发行制度正在向以信息披露为中心转变，普通投资者研究股票，不妨以上市公司披露的信息为中心。

个人投资者如果要到很多上市公司现场调研，交通和住宿费是一笔不小的开支，时间也是个大问题。对于普通投资者而言，最省钱的研究方式就是研究上市公司的公告。它们都是可以免费获得的。

上市公司的公告主要包括定期报告和临时公告。其中年报、一季度报告、半年度报告和三季度报告会披露上市公司当前的业绩情况和前十大流通股东中机构投资者的持股情况，而年报和半年报还会更加详细地介绍公司和行业的发展，这些信息是普通投资者投资决策的重要参考。

临时公告主要披露那些可能对上市公司股价产生重要影响的信息，比如对外投资、重大合同、再融资等。这些也有助于进一步了解上市公司的基本面。

还有一个常常被普通投资者忽视，但又绝不能忽视的，是公司的招股说明书。招股说明书会对一个上市公司的来龙去脉及行业发展写得很透彻。这对于公司和行业的基本面分析是至关重要的。

如果一个普通投资者既向聪明的资金学习，在已经产生赚钱效应的板块里甄选可能会补涨或者续涨的股票，又将基本面分析到位，那么他可能会较快地成长为专业的投资者，较为从容地享受中长期投资带来的稳健回报，不再随大盘K线浮浮沉沉而竹篮打水一场空。

表2 牛股投资的七个步骤

步骤	事项	备注
1	涨幅榜前 50 名	以跨年度、年度、半年度、季度和月度为区间
2	行业是否青春期	—
3	滞涨股、续涨股	—
4	公告分析	招股说明书、定期报告、预增及业绩修正公告、异常波动公告、再融资及并购公告、其他临时报告
5	上涨途中的股票	技术分析
6	择机买入	—
7	继续持有、止盈/止损	—

本书回顾了 A 股 24 年来部分牛股的交易历史，其中有累计涨幅超过数百倍的超级牛股，也有两三个月翻倍的短线牛股。

股市常常是这样的：投资人尽皆知的历史牛股时，投资价值已经大不如从前，甚至可能会被套在其中。

但是，同样的投资方法，运用到新行业里的优秀公司（或者努力成为优秀公司的企业），还是可以取得令人满意甚至是惊人的收益。

在以往，“十倍股”^① 常常被股民津津乐道。有些股市教育专家常常沉浸在“十年十倍”的历史甜蜜中。

实际上，随着投资环境的变化和投资理念的更新，在曾经被人形容为“世界末日”的 2012 年之后，两年十倍的股票也有一些，个别股票甚至在一年内涨了十倍。

这是泡沫吗？这是投机吗？

我们不能因为自己没有直接参与相关股票，就愤愤地指责市场的新现象。

放下身段，虚心学习，能领悟就运用，不能理解就旁观，这才是正道。

^① 这个概念由对东方人颇有好感的美国人彼得·林奇提出，原文是 tenbaggers，即按照 25% 的复利增长，十年将增长十倍。彼得·林奇是美国最著名的基金经理之一。在 1977—1990 年执掌麦哲伦基金期间，连续 13 年每年回报率比平均市场水平高出 13%，将一个基金公司的规模从几千万美元打造成 140 亿美元的大基金（1990 年），成为基金经理中的“王者”。

放心吧，A 股市场的年纪也不小了，它会照顾好自己的。

伟大的投资者是我们普通投资者的良师益友。约翰·邓普顿（John Templeton）先生用一句简单的话，深刻总结了人性和股市的关系，让人受益匪浅：

牛市在悲观中诞生，在怀疑中成长，在乐观中成熟，在亢奋中逝去。
(Bull markets are born on pessimism, grow on skepticism, mature on optimism and die on euphoria.)

居危思安，这是一种境界；居安思危，又是另外一种境界。面对股市时，我们要时刻清楚其处于哪个阶段，谨慎决策，灵活操作。

本书除了介绍牛股投资的案例之外，还有一些风险控制的建议。

“小心驶得万年船”，要想长期在股市里生存，得留个心眼，攻防都要有所准备。

目 录

前 言

第一章 牛股不难找

- 001 这个牛股曾经涨了 500 倍，很多人都错过了
- 002 十年十倍，不再稀罕
- 003 后知后觉，还有机会
- 004 2014 年的例子
- 010 历史的相似之处
- 011 2005 年的例子：大消费
- 013 2006 年的例子：军工航天
- 015 2007 年的例子：船舶、券商
- 018 2008 年的例子：种子
- 019 2009 年：新投资机会的起飞
- 019 2010 年的例子：科技 + 消费
- 020 2011 年：热点似乎断层
- 020 2012 年的例子：园区地产的新龙头
- 021 2013 年的例子：触摸屏的新龙头
- 021 2014 年的热门牛股
- 026 补涨、续涨的“潜规则”

第二章 行业有多大，牛股有多强

- 042 行业比公司更重要
- 057 行业处于青春期，股性更牛
- 067 重构大行业新渠道的公司

002 牛股投资

- 074 承接消费升级的公司
- 081 享受产业链轮动机会的公司
- 094 从量变到质变的新兴公司
- 104 传统行业里推陈出新的公司
- 113 进入前景更好的行业的公司

第三章 牛股的脚印

- 117 上涨途中的股票
- 118 涨停
- 127 三连涨
- 129 涨停和三连涨要同时出现吗
- 130 周线、月线和季线
- 132 三重筛选，牛股无处藏身

第四章 如何坐到牛股背上

- 138 没有投资目标，您会找不着北
- 141 什么是被低估的股票
- 151 市场偏好和独立思考的结合点
- 151 闭着眼睛买，投资还是抓阄
- 154 先给机构投资者让座
- 158 “追涨杀跌”的用武之地
- 161 “砸锅卖铁”能卖几个钱
- 162 概率告诉您要分散投资
- 166 三百个臭皮匠，不如一个诸葛亮
- 167 加仓、减仓和换仓
- 170 世界上“最聪明的人”就栽在杠杆上
- 171 历史不会像复印机那样重复

第五章 怎么到达目的地

- 173 股市的大逻辑

- 174 系了安全带没
- 175 买入后持续上涨
- 175 方向没错，就不怕道路曲折
- 181 持股多长时间合适
- 183 真有值得持有十年以上的股票吗

第六章 牛股病了怎么办

- 186 止损的下限在哪里
- 187 止损前，沉思三分钟
- 188 好马也吃回头草
- 189 如果中招了，不能做鸵鸟
- 189 泡沫破灭后，金子的命运和沙子差不多

第七章 骑牛找马

- 194 不跌的股票，请举手
- 195 最后一个铜板，可以留给别人吗
- 196 大盘大跌，该不该卖出股票
- 197 到哪里去找更好的股票

第八章 做牛股的伯乐，要补什么课

- 199 股市可以让普通人财务自由吗
- 201 股票圈：投资者的护城河
- 206 有这么多路通罗马，为什么就走这几条
- 215 牛股在市值多大时起跳
- 221 情商越高，收益越高
- 227 股神都预测不了短期走势，咱就别瞎猜了
- 236 长期底部在抬高
- 240 世界很大，到别的市场去看看

后 记

第一章 牛股不难找

对于普通投资者而言，模仿是走向成功的开始。

我们要模仿谁呢？沃伦·巴菲特（Warren Buffett）？乔治·索罗斯（George Soros）？彼得·林奇（Peter Lynch）？……

这些大师的投资精髓，我们自然要学习。但是，更为重要的，是模仿中国 A 股中聪明的资金和背后的成功者。直接一点，我们要首先关注已经产生赚钱效应的板块。

赚钱效应的示范意义是巨大的，不管在哪个行业。

当地一个人用水泥、砂浆、砖头盖起房子卖给别人赚了钱之后，必然有另一个人效仿去赚同样的钱，房地产行业就这样形成了。

股市投资的道理也是这样。那些后知后觉的资金，进行跟随操作，依然能够赚到钱，甚至赚到更多的钱，只要持续的时间足够长。

这种钱是比较容易赚的，因为先知先觉者已经为我们指明了方向。

这个牛股曾经涨了 500 倍，很多人都错过了

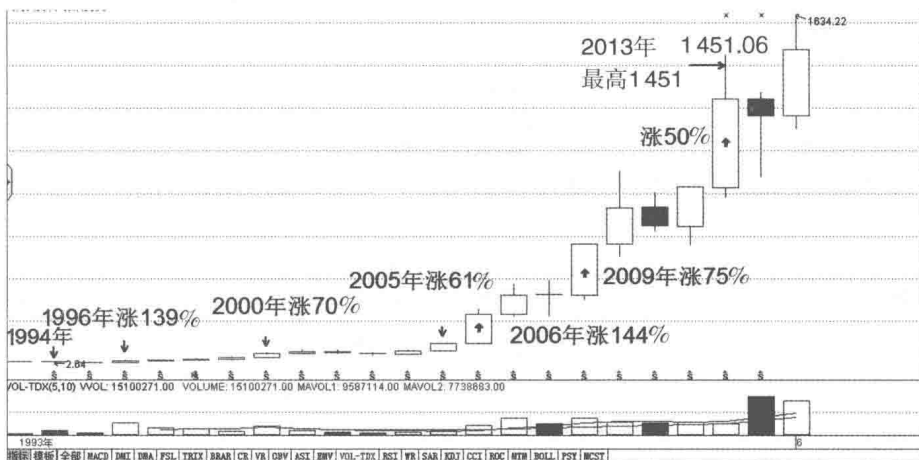


图1 超级牛股 Y 的年线图

这个超级牛股 1994 年最低价是 2.64 元/股，到了 2013 年最高价达到 1 451 元/股（后复权），17 年的涨幅高达 549 倍！^①

就算不考虑分红，这个牛股的回报率也是极高的。

表 1 超级牛股 Y 市值对比

市值较低时	总市值（亿元）	市值较高时	总市值（亿元）	市值增长（倍）
1994/7/29	2.07	2013/10/8	828.26	399.1

看着这个股票，很多投资者都会捶胸顿足，为什么我不早几年出生呢？为什么我不选择这个股票呢？为什么我不持有更长的时间呢？这个股票并没有什么神秘的概念，它就是很多人可能都用过的云南白药。

就算从 2004 年 1 月 2 日开始（总市值约 28 亿元），到 2013 年 10 月初，股价也上涨了 28.6 倍。

十年十倍，不再稀罕

十年十倍，是不少专家津津乐道的事情。

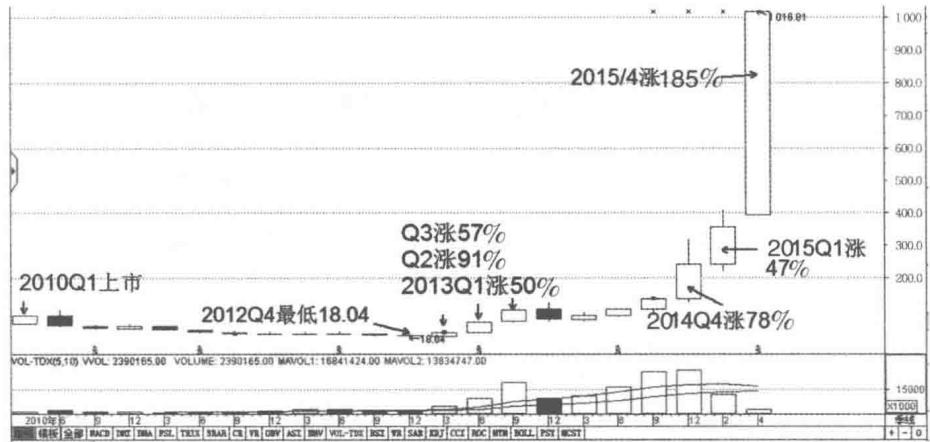


图 2 某金融服务的季线图

注：2012 年最低价为 18.04 元/股（后复权），2015 年 4 月末曾达到 1 016 元/股（后复权），不到三年时间就涨了 50 多倍，总市值超过 1 400 亿元，大大超出很多人的想象。

^① 本书的 K 线图用通达信软件绘制。

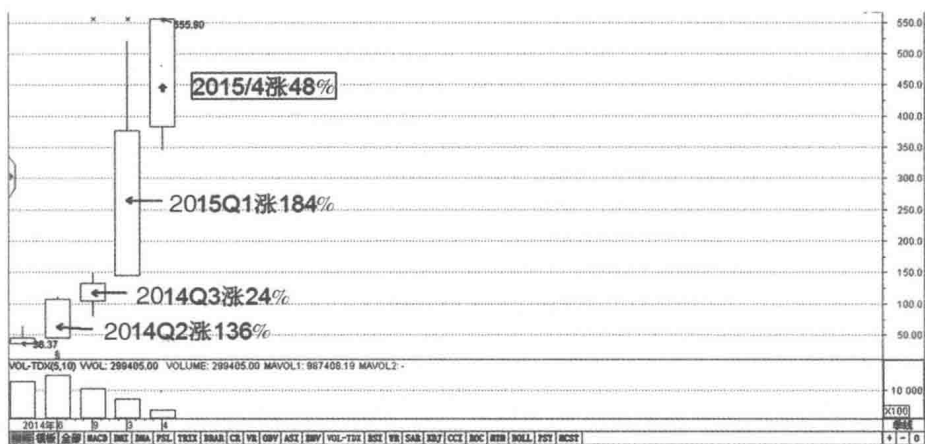


图3 某教育股票的季线图

注：该股票2014年第一季度以36.37元/股开盘，2015年4月末曾高达555.9元/股（后复权），一年又一个月的涨幅高达14倍，让小伙伴们都惊呆了。

其实，对于A股而言，十年十倍，早已不是什么新鲜事，两年十倍，甚至一年十倍都发生过。

其他的例子还有很多，这里就不再列举。

自从2012年年底开始，只要投资者选对股票，持有的时间够长，就能获得很高的回报。^①

当然，普通投资者很难达到上面的惊人成绩。

但是，即使没有那么让人怦然心跳的盈利，只要有合理的回报，很多普通投资者都会心满意足的。

后知后觉，还有机会

市场的热点就像煮水一样，需要足够的柴火和时间，才能煮得热，煮得开。一旦它煮开了，就不会那么快冷却。就如主题效应一样，此起彼伏。

^① 必须注意的是，自从2012年年底开始的牛市，在2015年第一季度后，很多股票的价格已经不再便宜，有些甚至被知名的前辈戏称“估值到了外太空”。在此情况下，长期持有可能要长期站岗。因为有些股票一旦股价崩溃，就要和原先的高点永别了。除非它们的盈利依然长期保持快速增长，并且大幅超越人们的预期。敬请投资者关注第六章“牛股病了怎么办”，经常让自己处于冷静的状态。

热点主要有两种，一种是持续上涨时间超过一年的，另一种是上涨时间在一年以内的。

我们就先挑选那些连续上涨时间可能达到或者接近两年的热点。

有些热点在第一年由一个“领头羊”股票带动，第二年由同行的另外一个股票来接力。

这就是“补涨法”。

2014 年的例子

【案例 1】

2013 年，某金融服务公司 DFCF 累计上涨了约 220%。



图 4 金融服务公司 DFCF 的月线图

注：2013 年全年涨幅约为 220%，当年年末总市值约为 102 亿元。

当大叔投资者张三^①在 2014 年年初看到 DFCF 这张图时，他感到挺郁闷的，因为他又错过了一个涨幅超过 2 倍的牛股！

2013 年年末，DFCF 公司的总市值大约为 100 亿元。

作为一个后知后觉的投资者，张三并不需要感到太难过，因为他在 2014 年还有一个机会。

^① 张三是个化名，代表普通投资者。

张三发现，与 DFCF 公司同属于金融服务行业的 THS^① 公司，2013 年仅涨了 72% 左右，总市值约为 31.92 亿元。



图 5 金融服务公司 THS 的月线图

注：2013 年上涨约七成，总市值不到 32 亿元。

THS 当时总市值较小，涨幅也较小，就像一个身材苗条的人跑不过一个胖子一样。在这种情况下，THS 就存在补涨的可能性。

果然，与 DFCF 业务类似的 THS，2014 年全年最高上涨超过 4 倍（2014 年曾冲高回落）。所以，即使张三错过了 2013 年的 DFCF 和 THS，只要他善于向聪明的资金学习，还可以在 2014 年年初买入 THS。那样，他就可以享受 THS 全年超过 2.75 倍的涨幅。

令人意外的是：DFCF 2014 年居然又涨了 2 倍多！

① 本书中提及的任何一个股票或者公司，旨在回顾和总结一些个股过去的走势，作者绝无推荐相关股票的意图，亦不构成任何投资建议。从另一角度考虑，当一些具体案例广为传播后，投资者再介入相关个股，风险要比没有传播之前大得多。股市是动态的，读者在阅读本书时，相关股票的投资环境可能已经发生了巨大的变化，敬请读者注意其中可能隐藏的各种风险，切勿刻舟求剑。