

尹宏◎编著

纵横股海

【第二版】

行业投资策略与技巧
概念投资策略与技巧

根据**2008年数据最新升级版**
适合**散户投资者**的行业和个股分析报告



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

纵横 股海

【第二版】

选股要重视三大效应：板块效应、行业效应和题材效应。

没有一种药物是可以包治百病的，也没有一套投资策略是永远有效的，根据个股不同的股性来决定不同的操作策略，这样才能取得长期而稳定的收益。

股票本来是没有生命的，但一旦在市场上交易，便立刻显示其个性来。了解股票的个性，挑选自己熟悉的股票进行操作，是保证投资者获利的最实际和最有效的方法之一。

只有选择那些在正确行业投资的上市公司，投资者才能纵横股海，轻松分享红利，做到“既赚指数，又赚钱”！

www.E-mp.com.cn

建议上架类别 **投资理财**

ISBN 978-7-5096-0275-1



9 787509 602751 >

定价：22.00元

尹宏◎编著

纵横股海

【第二版】

行业投资策略与技巧
概念投资策略与技巧

根据**2008年数据最新升级版**
适合**散户投资者**的行业和个股分析报告



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目(CIP)数据

纵横股海/尹宏编著. —2版. 北京:经济管理出版社, 2008. 7

ISBN 978-7-5096-0275-1

I. 纵… II. 尹… III. 股票—证券投资—基本知识 IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 081452 号

出版发行:经济管理出版社

北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 11 层

电话:(010)51915602 邮编:100038

印刷:北京亨利达印刷有限公司

经销:新华书店

组稿编辑:郭丽娟

责任编辑:郭丽娟

技术编辑:杨国强

责任校对:超凡

880mm×1230mm/32

8 印张 192 千字

2008 年 7 月第 2 版

2008 年 7 月第 4 次印刷

印数:15001—21000 册

定价:22.00 元

书号:ISBN 978-7-5096-0275-1/F·266

· 版权所有 翻印必究 ·

凡购本社图书,如有印装错误,由本社读者服务部
负责调换。联系地址:北京阜外月坛北小街 2 号

电话:(010)68022974

邮编:100836

前言

东汉末年，有一位杰出的医学家叫华佗。他的医术非常高明，精通内、外、妇、儿、针灸各科，诊断准确，在我国医学史上享有很高的地位。华佗给病人诊疗时，能够根据不同的情况，开出不同的处方。

有一次，州官倪寻和李延一同到华佗那儿看病，两人诉说的病症相同：头痛发热。华佗分别给两人诊了脉后，给倪寻开了泻药，给李延开了发汗的药。

两人看了药方，感到非常奇怪，问：“我们两人的症状相同，病情一样，为什么吃的药却不一样呢？”

华佗解释说：“你俩相同的只是病症的表象，倪寻的病因是由内部伤食引起的，而李延的病却是由于外感风寒着凉引起的。两人的病因不同，我当然得对症下药。”

倪寻和李延服药后，没过多久，病就全好了。

由这个故事产生了成语“对症下药”，用来比喻要善于区别不同的情况，正确处理各种问题。

投资者往往试图采用一种“绝招”通行于股市中，但是同样一种投资策略或技巧却能产生不同的投资效果，有时候可以因此而获利，而有时却会因此而亏损。事实上，股市中不存在类似“万能钥匙”那样的通用型技巧，投资者要根据所处的行情不同、所要投资股票的种类以及介入其中的资金性质不同，分别采取不同的策略和技巧，才能取得较高的成功率。



有一些钓鱼的新手将鱼线抛到湖面，看着鱼钩沉入水底，就以为大功告成，只等鱼儿上钩就行了。但往往是长时间的等待之后，鱼漂一动也不动，渐渐失去了耐心，最终徒劳无功。出现这种现象的主要原因在于：他们没有掌握好“对症下药”的诀窍。

钓鱼之前，要先问自己：到底想钓什么样的鱼？如果你确定要钓什么鱼，你就可以准备着做相应的一系列选择。因为钓不同的鱼，所选择的地点、时节、渔具和鱼饵等都是不同的。例如鱼饵，你必须选择所钓的鱼种最喜欢吃的食物，如鲫鱼之于蚯蚓、红虫，鲤鱼之于玉米面，草鱼之于芦苇芯和蚂蚱，梭鱼之于海蚕，罗非鱼之于小虾等。选择的正确与否决定你能否钓到鱼，或者更准确地说能否享受到钓大鱼的快乐。

炒股之前，投资者也要先问自己：到底想炒什么样的股？不同的股票所对应的操作方式、投资策略和仓位控制都是不同的。炒ST股，要短线操作；炒价值型股，要长期投资；炒股性活跃的，要波段操作；炒旅游股，要赶在“黄金周”前后；炒交通运输股，要紧跟龙头；炒房地产股，要选择拥有大量土地储备的公司；炒农业股，要选择粮食主产区的企业；炒钢铁股，要选择生产高端产品的；炒电力股，要重点选水电，其次是火电，不要选油电……

总之，投资者需要根据各种股票的不同特性来制订相应的投资技巧才能取得理想的投资收益，这就如同必须了解鱼的特性才可能钓到鱼的道理一样。而本书专门论述股市中各种“鱼”的特性，帮助投资者掌握在股市中的钓“鱼”之道。

目 录

上篇 行业投资策略与技巧 1

138	银行股投资策略与技巧	3
140	证券股投资策略与技巧	7
142	保险股投资策略与技巧	11
143	信托股投资策略与技巧	15
145	机械股投资策略与技巧	18
151	建筑股投资策略与技巧	23
152	水泥股投资策略与技巧	27
154	煤炭股投资策略与技巧	32
156	钢铁股投资策略与技巧	38
157	造纸股投资策略与技巧	43
157	生物制药股投资策略与技巧	47
158	房地产股投资策略与技巧	52
158	环保股投资策略与技巧	58
159	零售百货股投资策略与技巧	62
159	酒店旅游股投资策略与技巧	67
160	交通运输股投资策略与技巧	71
162	公路桥梁股投资策略与技巧	83
162	农林牧渔股投资策略与技巧	88



农药化肥股投资策略与技巧	93
石油股投资策略与技巧	97
化工股投资策略与技巧	102
发电设备股投资策略与技巧	108
有色金属股投资策略与技巧	112
传媒股投资策略与技巧	117
水务股投资策略与技巧	121
电力股投资策略与技巧	125
家电股投资策略与技巧	131
造船股投资策略与技巧	136
汽车股投资策略与技巧	140
家具股投资策略与技巧	145
下篇 概念投资策略与技巧	149
揭开概念股的神秘面纱	151
创投概念股投资策略与技巧	158
资产注入题材股投资策略与技巧	164
期指概念股投资策略与技巧	169
奥运概念股投资策略与技巧	173
三通概念股投资策略与技巧	179
参股券商概念股投资策略与技巧	183
未股改板块投资策略与技巧	188
社保重仓股投资策略与技巧	192
QFII 重仓股投资策略与技巧	195
借壳上市概念股投资策略与技巧	200
大部制改革受益股投资策略与技巧	204
军工概念股投资策略与技巧	212



软件开发概念股投资策略与技巧·····	216
股权激励概念股投资策略与技巧·····	220
外资并购概念股投资策略与技巧·····	224
节能环保概念股投资策略与技巧·····	228
新能源概念股投资策略与技巧·····	232
油价上涨受益股投资策略与技巧·····	236
“摘帽”概念股投资策略与技巧·····	241
后记·····	245

上 篇

行业投资策略与技巧



银行股投资策略与技巧

一、行业背景

从已经公布的浦发、民生等银行股的最新年报来看，该行业的业绩依然保持快速增长。例如，浦发银行每股收益是 1.26 元，净资产收益率是 19.43%；民生银行每股收益是 0.44 元，净资产收益率是 12.62%。银行业保持快速增长的主要原因是：规模增长稳定、净息差略有扩大、信贷成本稳定等。

中国银行业对外开放程度将进一步提高；贸易顺差仍将持续，调控政策将抑制基础货币对银行放贷的刺激；资金配置优化、金融创新、综合经营、并购扩张、向零售业务转型、风险控制水平提高等是行业趋势；大银行的规模与综合化和中型银行的专业化将是各自的主要竞争优势。

基于国民经济总体向好，银行业的收入来源趋向多样化、银行的资金运用能力提高、风险和成本控制能力加强，银行业长期盈利能力仍然处于上升趋势。

作为国民经济的主要金融媒介，在国内经济持续较快增长状态下，银行应当充分分享经济高增长带来的优势；随着居民财富的累积，金融服务需求逐步旺盛和人民币升值也将使银行业获得估值支撑。

相比国内其他行业，银行业由于牌照限制和价格管制而获得垄断利润。因而，即使在景气下降过程中，银行相比大多数周期



性行业也具备相对稳定的业绩增长优势。

相比国际同业，中国银行业具备成长潜力优势和较小的市场风险。新兴市场中的发展空间使中国银行业具备更大的成长潜力，同时在经营范围等方面的高度管制也在一定程度上规避了资本市场风险，因此，尽管境外银行屡遭美国次贷危机波及，但国内绝大部分银行则由于基本没有参与而能够独善其身。

预期 2008 年仍有加息的可能。随着中长期贷款和部分短期贷款的到期重新定价，银行贷款收益率仍将保持上升。在存款主导银行资金来源的大局面不改变的情况下，只要存款来源和成本保持稳定，银行的资金成本的提升会比较缓慢，同时随着基准利率的提高，债券发行利率和拆借市场利率也不断走高，银行资金业务和债券投资的收入水平也逐步提高。因此在整体上，2008 年银行的净利差水平依然值得看好。

资本市场的迅速开发以及银行服务收费时代的到来，推动上市银行的手续费收入增长进入一个新的阶段，大型银行和部分中型银行的手续费及佣金收入比重已经超过或者达到 10%。业务机构提升速度超出预期，应对周期波动能力有所提高，也助推了资产收益率的提升，这种提升相对贷款扩张以及利差扩大而言更具可持续性。

随着国内企业加速走出国门，国内商业银行的国际化经营步伐将会大大加快，在国际上的竞争实力将不断提高，我国在全球金融体系中的地位也将大大加强。

二、投资策略

基于行业背景分析，投资者可以继续看好银行业的投资价值，各类银行都有足够的投资亮点可供挖掘。大型银行在转型过程中蕴藏的巨大能量，中型银行继续保持高成长性，城商行在异



地扩张方面的潜力都值得关注。投资选股方面，投资者需要重点关注以下类型的银行股：

1. 具备先天客户资源和规模优势的大型银行，如工商银行（601398）、建设银行（601939）和交通银行（601328）。大银行无可比拟的庞大客户群将助其发展高盈利的零售业务与不受调控和利差收窄影响的中间业务，其规模效应有助于更好地抵御行业风险。

2. 已建立专业化特色盈利模式的中型银行，包括零售银行的先行者招商银行（600036）、专做贸易融资和二手房贷的深发展 A（000001）。同时，关注以收购地区城商行和“银银平台”实现低成本快速扩张的兴业银行（601166）。

3. 从市场机会分析，2008 年初的调整行情中，银行股下跌最深，板块内多数股票跌幅达到 50% 左右。因此，银行板块市场估值水平偏低，部分个股已经进入价值投资区间内，适合中线关注。

4. 目前投资银行股最大风险是宏观调控的不确定性。通货膨胀压力大，如果采用不对称加息的调控手段，将让银行承担调控成本；通货膨胀预期下，银行股投资的风险回报率提高，估值水平会相应降低。如果此轮宏观调控中国经济能够实现“软着陆”，在假设 GDP 下降、净息差缩小和风险成本提高的前提下，银行股的投资机会在于合理估值区间的交易机会。

三、重点公司

工商银行（601398）

该行是内地四大国有商业银行之一，而且是市值最大的上市商业银行，主要业务涉及广泛的银行服务，包括私人借贷及工商



融资。另外，也提供多项金融服务，包括证券投资。工商银行的分行网络非常广阔，整体的存款基础较大。该行的贷存比率属于安全水平。在二级市场中，该股作为权重突出个股之一，其市场影响力巨大。在人民币升值周期与股指期货即将推出的预期下，可适当关注。

招商银行 (600036)

招商银行的风险控制、资产质量及成长速度在行业中均处于领先地位，而卓有成效的金融创新服务正是其保持强大竞争力、提升盈利能力的关键。公司计划进一步扩大与国家邮政储汇系统的合作空间，挖掘合作潜力，从而实现优势互补、双赢格局。该股凭借其在国内商业银行的独特竞争优势而得到了机构资金大规模参与，中长线具有一定的投资价值。

四、板块个股

表 1-1 银行板块个股一览表

代 码	名 称	代 码	名 称	代 码	名 称
000001	深发展 A	600016	民生银行	601169	北京银行
002142	宁波银行	600036	招商银行	601328	交通银行
600000	浦发银行	601009	南京银行	601398	工商银行
600015	华夏银行	601166	兴业银行	601939	建设银行
601998	中信银行	601988	中国银行		



证券投资策略与技巧

一、行业背景

由于近年来我国股票市场行情尤为火爆,主要券商 2007 年营业收入都在几十亿元以上,个别更能达到 200 亿元以上。但由于政策原因和我国证券业历史尚浅,券商收入来源一般仍局限于经纪佣金、承销、自营等传统业务,收入波动,受行情影响较大。党的十七大报告特别提出优化中国资本市场结构、发展多种直接融资模式,预计在此方针指导下,证券行业有以下三大趋势:

1. 更多券商将争取上市,以尽快扩充净资本,为扩张规模和发展新业务做好强大的资金准备。

2. 条件符合的券商将被批准参与更多创新业务,可能包括股指期货、产业基金、备兑权证、融资融券等。

3. 预计 2008 年中国金融业将进一步对外开放,证券行业将逐渐允许更多外资券商以各种方式进入,行业竞争将更为激烈。在此背景下,具备领先战略规划、一流创新能力和强大资金实力的证券公司将在优胜劣汰的竞争中胜出。

加快资本市场建设是现阶段国家经济工作的核心内容,市场扩容将成为资本市场发展的重要特征。受发展资本市场、扩大直接融资比重等因素的驱动,股票承销业务将继续呈现欣欣向荣的景象。预计 2008 年股票融资规模在 6100 亿元左右。二级市场逐渐回归理性,而作为股票市场基础性决定因素的宏观经济的快速



增长的趋势没有改变，同时，市场容量将继续增加，这些因素将抵消换手率下降的不利影响。

创新业务成为行业增长的长期驱动力，并推动行业业务结构不断改善。伴随着多层次资本市场的建设，创新业务也会层出不穷。居民财富管理需求的增长远未结束，资产管理业务将进入长期较快的发展通道；股指期货业务即将问世。此外，直接股权投资、备兑权证、融资融券、公司债、兼并收购等更多创新业务将成为行业长期增长的驱动力，证券行业业务结构在创新业务的推动下将更合理，业绩波动性逐渐减弱。

随着创新金融产品不断推出和证券公司业务结构不断改善，证券公司业务对于资本的依赖程度将越来越高。证券公司的上市将形成趋势，证券行业也将依托资本实力的扩充实现业绩增长。

二、投资策略

在投资策略方面，投资者要重点关注以下类型的上市公司：

1. 具有竞争优势的行业龙头。在这个业务结构转型、创新业务层出不穷的过程中，具有竞争优势的行业龙头可更多地享受成长溢价。

2. 关注已建立多元业务平台、创新能力一流、净资本实力强大的券商。一方面，此类券商在行情发生波动时有更强的风险抵御能力；另一方面，其创造高附加值新业务推进盈利的能力更强。

3. 证券股的板块个股数量不多，联动性较强，而且证券股的行情爆发力较强，在利好消息的配合下往往能形成强劲上涨走势，这种特性有利于投资者短线操作。

4. 关注股市环境的优劣。在相当长一段时间里，我国的证券公司没有太大的分化，证券公司主要是大小不同。在市场环境良好的时候，所有的券商都有很强的盈利能力；但在市场环境恶