

选股之米

1. 识别牛股的八大标志

选股之术是股术的核心与基础,股术有选股之术、探盘之术、判势之术、持仓之术、修心之术等,但都必须以选股之术为首要条件。而选股之术的真谛又首先在于“识”。就像选拔人才要先识别人才、选拔骏马要先识别骏马一样。尤其是挑选具有生命力的牛股以及能使你资金效率成倍放大、使你财富积累快速增长的牛股,就必须慧眼识股。选股犹如相马,而相马必须识马,必须从认识了解马的种类、品性开始,通过比较鉴别进而了解千里马的各种特性和潜质。《伯乐相马经》中指出:一般的良马仅从外表、筋骨等特征便可识别,而真正的千里马,其特征若有若无、若隐若现,极难捉摸;其奔跑时轻快如飞、不见蹄印。显然,伯乐相马重外表特征,更重内在品性。据记载,中国古代的名马,有秦始皇的追风、飞翺,汉文帝的浮云、赤电,穆天子的翠龙,项王的名雅,以及刘备之的卢、吕布之赤兔等等。古人为这些骏马总结出 8 大特性:(1)绝地——足不践土;(2)翻羽——行越飞禽;(3)奔霄——夜行万里;(4)越影——逐日而行;(5)逾辉——毛色炳耀;(6)超光——一形十影;(7)腾雾——乘云而奔;(8)挟翼——身有肉翅。这八大特性既有外貌形象的特性,又有内在质地的潜质,动静兼备、内外兼修,使人们很快就能在万马群中识别出千里骏马。可见选股同样需要从了解各种牛股、总结具有生命力之牛股与众不同的特性来加以识别。

笔者从上海股市 1990 年开始至 2015 年,每年选取十大牛股共计 250 只年升幅前十名的牛股,其中又重点选择了从 2008 年到 2015 年的 8 年中各年所产生的十大牛股,深入了解各种背景下产生的牛股特性。这些牛股包括 2008 年在全球金融股灾、经济危机之年所产生的牛股,在小牛市、震荡市、熊市所产生的牛股,以及在股灾之年所产生的牛股,然后对这数百只牛股细加分析,研究其所具有的共性和特性,最后总结出可以识别的具有生命力牛股的八大特性。

一、“小”——小家碧玉、小巧玲珑

总股本 2 亿左右,流通盘在 1 亿之下,总市值在 20 亿之下、亿元之上,这是具有生命力牛股的最强基因,因为盘小在股市中被称为黄花闺女,具有较强的生育能力,为家族繁衍子孙、兴旺门庭。以游久游戏(600652)为例,该股之所以成为 1990~2015 年中最强的牛股,在 25 年中总升幅高达 132 353%,其一个十分重要的原因便是小盘,该股 1990 年 12 月上市时发行量仅 0.8 万股,总市值仅 40 万元,其中法人股 2 500 股、个人股 5 500 股,1991 年 8 月由 50 元面值拆成 10 元面

值,随之 1991 年 8 月配 40 000 股,1992 年 10 配 10 股又 10 送 10 股,1993 年 10 配 3 股又 10 送 30 股,1994 年 10 送 2,1995 年 10 送 1.5 转增 3.5 股,1997 年 10 送 2,1999 年 10 送 2.4 转 3.6 股又配 1.88 股,2000 年 10 转 3,2002 年 10 转 3,2007 年 10 转 3,2008 年 10 转 1。上市 25 年来共送转 10 次,股本扩张 2 081.76 倍,总融资额达 44 563.68 万元,至 2015 年底总股本为 8.32 亿股,流通盘为 6.16 亿股。可见其之所以成为 25 年来第一牛股的根本原因之一便是小盘。其在不断的送、配、转中,从 8 000 股扩大至今日的 8.32 亿股,其股价的升幅也水涨船高、名列首位。值得一提的是,之所以将小盘作为牛股第一动力,这是因为中国股市 25 年历史表明,无论是牛市、熊市还是灾市、震荡市,小盘股的升幅总是在牛股中占相当大的优势。如 2008 年全球金融危机时的鱼跃医疗(002223),当年升幅为 69.06%,超越大盘 130%以上,其成因在于当年 4 月上市,是一个上档无积压筹码的新股,总股本仅 1.03 亿股,流通盘仅 0.26 亿股,发行价 9.48 元较合理。每股收益 0.43 元,业绩优良,属景气度较高的医疗器械行业,集小、新、低、优、高五大优势于一身,从而使其在大盘暴跌之下逆势而上,列当年十大牛股之首。在 2011 年熊市产生的十大牛股中有 60%以上为小盘股,可见“小”是识别牛股的第一标志。

二、“新”——新春勃发、万象更新

初上市的新股、次新股似乎成了牛股的发祥之地。中国股市 25 年历史表明,无论市场强弱,凡新股上市都有炒新的习惯,其原因是:(1)没有浮筹的积压,容易炒作;(2)流通盘较小,主力容易收集;(3)行业景气度较高,一般都属于同时期的新兴产业,容易受政策扶持;(4)价格较低,在持续拉升后又可以通过送股除权获利了结;(5)业绩相对优良。这些优势十分符合股市喜新厌旧的特性,所以每年十大牛股中新股都占有一席之地。以 2014 年为例,这一年上证指数升幅为 52.96%,但十大牛股平均升幅近 322%,在这十大牛股中,当年上市的新股占 20%,2011 年至 2012 年上市的新股占 40%,其余 40%也均为 2000 年之后上市的次新股,显然新股、次新股占据全部牛股的前十大席位,尤其是兰石重装(603169),仅在当年三季度上市。由于发行价为 1.68 元,2014 年业绩每股收益达 0.838 元,同比增长 8 倍,年末又推 10 派 1.5 送 6 的分红方案,从而股价从上市当日的 2.42 元持续上升至 12 月 5 日的 28.57 元,在 10 送 6 后又以填权方式将股价攀升至 35.19 元,新股的抄底之风可见一斑,而“新”无疑成为识别牛股的第二大标识。

三、“低”——价廉质优、低调重生

低价股在股市中具有聚众效应,低价一般是经过充分调整,低价个股一旦企业在业绩、题材上出现重大转折就容易打开上升空间,历史上大牛股的炼成均是从低价到高价,然后除权到低价,再填权到高价,由于从低价起步,其上升空间就具有丰富想象。2元股翻3倍,只有6元,这较为容易,但20元股翻2倍变成60元,市场就相对难以接受。因为高价就会缺少市场跟风效应。际华集团(601718)2014年7月时股价仅2.43元,在军工题材和参与阅兵服制作的刺激下以及在业绩增长的推动下,股价一路攀升至2015年8月的27.70元,短短一年时间股价升幅高达11.4倍。又如TCL集团(000100)2014年7月时股价也仅2.29元,此后随大势上扬至2015年6月达到7.68元,大幅上升了3.35倍。与此同期的四川长虹(600839)2014年7月时股价仅3.09元,至2015年6月升至15.09元,升幅高达4.88倍。2014年低价股成牛股的这三剑客有力地表明低价因素无疑是大牛股的重要推动力,尤其处于大盘转势期,低价股往往成为大资金重点关注的标的。

四、“高”——景气高升、行业创新

这是牛股具有生命力的核心。从中国股市25年历史来看,每年产生的十大牛股都与当年景气度最高的行业相关。1990年的仪电电子(600602)、1991年的游久游戏(600652)(原爱使电子)、1992年的汇通能源(600605)、1993年的飞乐音响(600651)、1994年的世纪星源(000005)(原深原野)、1995年的泸州老窖(000568)、1996年的创元科技(000551)(原苏物贸A)、1997年的深科技(000021)、1998年的合金投资(000633)、1999年的神州高铁(000008)(原宝利来)、2000年的银广夏A(000557)、2001年的中房股份(600890)、2002年的象屿股份(600057)(原厦新电子)、2003年的韶钢松山(000717)、2004年的石油济柴(000617)、2005年的苏宁环球(000718)、2006年的泛海控股(000046)、2007年的亿帆鑫富(002019)(原鑫富药业)、2008年的鱼跃医疗(002223)、2009年的商赢环球(600146)(原大元股份)、2010年的广发证券(000776)、2011年的华夏幸福(600340)(原国祥股份)、2012年的山东地矿(000409)、2013年的网宿科技(300017)、2014年的兰石重装(603169)和2015年的特力A(000025),这25只位列各年十大牛股之首的个股都属于行业的龙头。尤其近年来我国经济处于调结构、促转型、稳增长时期,所以近几年产生的牛股都具有新兴产业特征。互联网、环保、医保、网络游戏、网络影视、新材料、云计算、大数据等新行业的景气度为企业带来了高成长的经营业绩,也给了牛股正能量的推动力。

五、“并”——重组并购、资产优化

在中国证券市场最能体现的两大功能是:(1)融资功能,所以 IPO 新股和再融资增发的个股就容易成为牛股;(2)资产优化配资功能,这在股市中体现最多的便是并购重组、凤凰涅槃。所以在牛股中并购重组题材往往是经久不衰、历久弥新的动力,不但有强强联合的重组,还有新旧产业的重组,而最为神奇的便是乌鸦变凤凰的 ST 或 *ST 的重组。由于新股的发行上市较为艰难,从而使壳资源的价值倍增,而 ST 股作为壳资源之一便自然成了重组的对象,并由此成就了一批批丑小鸭变白天鹅的神话。查看 1990~2007 年的十大牛股就会发现,一些 1990 年上市的老八股之所以能成为具有生命力的大牛股,其原因便是不断地通过重组兼并收购以保持行业不断翻新、业绩不断增长。如游久游戏(600652)先后与泰山能源、单联投资、鑫宇高速以及游久时代等公司就煤炭、石油、能源、高速公路及游戏等新产业进行并购重组,从而使老树发新芽、老股焕青春。值得一提的是,进入 2008 年全球金融危机之后,世界各国均开始为经济复苏而努力,新旧行业的更替、新旧结构的调整,使资产重组成了最具正能量的动力。以 2008 年至 2015 年各年产生的十大牛股分析,几乎绝大部分牛股与资产重组相关。如在 2011 年的十大牛股中,并购重组题材占了九成之多,因为无论是熊市、灾市、震荡市还是牛市,资产重组、收购兼并均具有改变企业原有生产结构、提升企业原有经营业绩的能力。

六、“优”——持续增长、业绩优良

业绩是一切牛股的基础,是牛股的根基,牛股的生命力就在于持续不断的业绩增长。无论是绩优股成为牛股还是绩差股炼成牛股,都必须在业绩上得到反映。如 2005 年 6 月至 2007 年 10 月,在这段牛市时期所产生的最典型的个股是中国船舶(600150)和中金黄金(600489)。中国船舶 2002 年每股收益为 0.038 元,2003 年每股收益为 0.167 元,2004 年每股收益为 0.328 元,2005 年每股收益为 0.56 元,2006 年与 2007 年每股收益分别为 1.019 元和 5.30 元。这一持续性翻番式的成长便为该股 2007 年成为大牛股打下了坚实的根基,并且先于股价作出了反应。可见业绩的优良是牛股炼成的前提。又如中金黄金 2004 年每股收益为 0.138 元,2005 年每股收益为 0.24 元,2006 年与 2007 年每股收益分别为 0.53 元和 1.25 元。正是这种持续性的 100% 的复合增长,使该股成为牛市期的大牛股。显然中国船舶牛市期 3 524% 的升幅和中金黄金 2 197% 的升幅是与其业绩大幅增长相对应的。又如 2012 年的十大牛股同样是优良业绩成最大动力,如山东地矿、珠江实业、阳光城、欧菲光在 2011 年时每股收益分别为 0.032 元、

0.54 元、0.58 元和 0.11 元,而进入 2012 年则每股收益分别提升至 0.27 元、0.91 元、1.04 元和 1.67 元,可见业绩的大幅增长是牛股不可缺失的要素。

七、“厚”——分红丰厚、回馈股东

从中国股市 25 年历史来看,很少有“铁公鸡”式的不注重对股东回报的公司能成为牛股的。无论是每年的牛股,还是数年中被列为牛股的上市公司,都十分注重对股东的回报。一般而言,一个优秀的上市公司可以从两大数字中加以分析:一是总融资额与总派现额之比,如果二者比例在 0.5 之下,那么这个公司在回报股东利益上是较差的;另一个就是股本扩张倍数与业绩增长率之比,如果业绩增长与股本扩张成正比,那么便是一个优秀公司,相反业绩随股本扩张逐步背离,那么便是一个差公司。可见分红的丰厚与否与公司红利和红股的派发有密切关系。如 2013 年十大牛股之一的网宿科技(300017),2013 年时 10 派 1.998 元转增 9.99 股,2014 年又推出 10 派 1.499 元转增 11.99 股。又如 2013 年最牛热门股之一的掌趣科技(300315),2012 年推出 10 派 1 转增 12,2013 年 6 月又推出 10 转增 8,2013 年继续推出 10 派 0.56 转增 6,2014 年再推出 10 派 0.29 转增 9,从而使其在成为 2013 年牛股之后于 2014 年继续走强。显然只有注重股东利益的公司才会受到市场的关注。

八、“盘”——盘整蓄势、一鸣惊人

任何牛股的炼成均必须有个浮筹消化、筹码收集的过程。股谚云:横有多长,竖有多高。这个横就是盘的代词,横的长度就是盘的时间。笔者在《股道》一书中有关牛股精选独门绝技的章节中专门谈到了牛股的“寻”、“等”、“捕”、“骑”、“放”、“收”六大操作方法,这其中的“寻、等、捕”便是对牛股“盘”的注释。同时笔者在详析 2008~2015 年各年的十大牛股中也提及了筹码收集这一特征,这便是“盘”,是牛股奔腾前必要的蓄势。基本上当牛股正式成立时,主流资金一般都必须有一个筹码收集期或称建仓期,这一点投资人可从钱龙软件主力追踪一栏查看股东户数是否大幅减少、人均持股数是否大幅上升便可明白筹码集中的状况。然后再结合《股道》一书中牛股精选独门绝技所告知的相关步骤,那么不仅能较快地识别牛股,而且能稳稳地捕获牛股,享受牛股带来的丰厚利益。

从数百只牛股的分析中,以“庖丁解牛”之法总结了牛股的“小、新、低、高、并、优、厚、盘”八大标志,又从实践中提炼了“寻、等、捕、骑、放、收”六法。如果读者能坚持不断地实践摸索,再配合良好的心态,那么完全可以相信,成为捕获牛股的高手离你并不遥远。

2. 牛股的特性与共性

(2008~2015 年)

美国华尔街有句股谚:值钱的股票比钱更值钱。这句话有两层含义:一是值钱的股票;二是不值钱的股票。值钱的股票比钱升值快,是牛股;不值钱的股票比钱升值慢,甚至亏损,所以是熊股。这一个“值”字反映的是股票的价值,而这种价值更多地体现在股票的升值上。牛股便是以强劲的走势超越大盘,在数千只个股中脱颖而出,在节节攀升的价格中充分显示其升值的潜力。因此,寻找牛股、发掘牛股便是投资者追求的目标,让牛股带领投资者发家致富便成了广大投资者参与风险投资的梦想。

然而,牛股不是随处可捡,也不可能轻易发掘,就像伯乐相马。真正的千里马,其特征是若有若无、若隐若现,极难捉摸,其奔跑时轻快如飞、不见蹄印。牛股也是如此,那天马行空的升势,那持续涨停的升幅,其背后的因素往往非常人能及。有与业绩相关,有与题材相关,有与技术面相关,有与资金面、心理面相关,但凡一切强势,其背后必定有各种因素的刺激与推动。所以寻找牛股绝不能像博彩一样仅靠运气办事,而需要潜心研究、细心分析。天下没有免费的午餐,挣钱都不是件容易的事,要想寻找牛股、了解牛股、发现牛股,就得研究牛股、分析牛股、了解牛股的特性与共性,了解牛股是怎样炼成的。熊市有熊市的牛股,牛市有牛市的牛股,震荡市也有震荡市的牛股,甚至股灾之下也同样会诞生牛股,任何市道都有牛股诞生的条件、缘由。为此笔者将 2008~2015 年这八年以来每年产生的牛股做一个深入的剖析。之所以选取 2008~2015 年这一时间段,因为这八年是中国股市经历最艰难、最复杂、最动荡的阶段。这八年中:经历了全球性股灾、全球性经济危机,从而使中国股市一下从牛市跌至熊市的低谷;经历了长达 7 年的熊市,经历了大小非解禁的高峰;在新经济带动下刚刚止跌企稳时又遭遇史无前例的股灾和全力以赴的救市;互联网金融的新业态将杠杆效应变成了一种泛滥的祸水,而堵洪固岸又在极大的创伤愈合中慢慢修复。这一切变化无常的环境气候依然产生了不同阶段的牛股,因此研究分析这类牛股将更加具有鲜明性和典型性,更能从不同背景、不同市道中探索出不同时期牛股产生的成因及特性,从而在牛股的发掘中有更多的借鉴。

2008 年至 2015 年 10 月的八年中,每年选取 10 只牛股共计 80 只牛股,通过多角度的分析,可了解到牛股产生的背景条件、技术条件、股本结构条件、行业景气条件、业绩变化条件、产品结构条件以及股东变化条件等,从中提取出牛股的共性和独特的个性,这无疑有益于在选择股票时更便捷、更准确地选择牛股。如

果投资者能从中把握牛股的共性,又善于去发现牛股的个性,那么无疑能像善于相马的伯乐一样成为寻找牛股的高手。

2008 年是全球金融危机下中国股市的灾年,上证指数以 5 265 点开盘,以 1 820.81 点收盘,年跌幅达 65.4%,呈现一个典型的灾年态势。

3. 2008 年十大牛股的成因和特色

2008 年的十大牛股比之历年产生的十大牛股升幅均小,只是因为这一年中国股市受到以美国为代表的全球性股灾影响和随之引发的全球性经济危机,使中国股市出现灾难性暴跌。从 2007 年 10 月 6 日上证指数最高点 6 124 点跌至 2008 年 10 月的 1 664 点,在不到一年的时间内指数跌去 4 460 点,跌幅高达 72%,总市值缩水达 22 万亿元,1.2 亿个 A 股账户人均亏损 13 万元。这一年又集合了雪灾、地震、北京奥运,再加上金融危机,股市大起大落让股民大喜大悲。凤凰网 2008 年散户生存状况调查指出,有近九成股民亏损。这一年国家两次降低印花税,从 3‰降为 1‰,又从双边征收改为单边征收,暂停新股发行,启动融资融券试点、国企增持等救市措施。从 2008 年的十大牛股来分析,次新股、小盘股、优良业绩、互联网大数据、新兴产业、重组并购、员工持股等因素为当年牛股产生的重要因素。值得一提的是,这一年十大牛股中没有一家公司是业绩亏损的绩差股,充分反映了“跌势重质”的市场规律。以十大牛股之首的鱼跃医疗(002223)为例,当年升幅为 69.06%,超越大盘 130%以上。其牛股的成因是:成因之一为当年 4 月上市的新股,由于新股无套牢筹码,上升中抛压小,所以容易被资金炒作;成因之二是小盘股,总股本 1.03 亿股,流通盘仅 0.26 亿股,且发行价 9.48 元,较为合理,上市当日收盘价为 14.3 元,容易被市场所认同;成因之三是业绩,每股收益为 0.43 元,属于优良;成因之四是医疗器械行业,属于朝阳行业,景气度好;成因之五是具有送配股概念,因为盘小绩优、公积金丰厚,所以分红能力较强。正是由于这五大原因,使其在上证指数暴跌的情况下依然牛气不减,在上市不久就从 14.3 元上升至 22.98 元,此后随大盘回落至 11.2 元。当大盘在救市政策刺激下上证指数从 1 664.92 点开始反弹时,该股更是一马当先从 11.2 元持续上升至年底的 23.89 元,第二年 4 月又攀升至 39.50 元,充分显示出牛股的风采。

对 2008 年十大牛股综合分析后,可以十分明确地了解到在全球金融危机之下的牛股有五点特性:

(1)涨幅普遍趋小。虽远远跑赢大市,但十大牛股中最高升幅仅为 69.06%,最低升幅仅为 27.66%,平均年升幅仅为 40%。这表明牛股的强势依然受大盘走势的影响。

(2)十大牛股的走势。尽管强于大盘,但基本上仍随大盘波动,2008 年 1~8 月上证指数处于暴跌阶段,至 10 月止跌企稳,随后出现一波强势反弹,而十大牛股也基本借助于反弹之势呈现了强劲牛气。

(3)小盘、次新股依然是灾年牛股的最强基因。

(4)农业股占比三成。隆平高科、登海种业、敦煌种业列第4、5、6位,可见经济危机之下,农业成重点领域。

(5)“涨时重势,跌时重质”在灾年股市的十大牛股中得到了充分体现。题材性操作、亏损股升天的现象没有出现,相反业绩优良、成长明显的个股更具有牛股的底气。

表 1

2008 年十大牛股

2008.1.1~2008.12.31(升跌幅-65.39%)

序号	股票代码	股票简称	现价 (元)	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	所属概念
1	002223.SZ	鱼跃医疗	40.63	69.06	1 411.51	互联网医疗;互联网+;股东增持;定增;养老概念;医疗器械;医疗改革;阿里巴巴概念;老龄化;融资融券;机构重仓;健康中国
2	002271.SZ	东方雨虹	17.67	65.58	1 005.15	铁路基建;大数据;电子商务;证券持股;轨道交通;空中巴士;高铁;海底隧道;回购;民营银行;基金重仓;海绵城市
3	600836.SH	界龙实业	32.92	62.98	2 006.71	人民币升值;上海自贸区;资产注入;迪士尼;浦东商业规划;造纸转暖
4	000998.SZ	隆平高科	20.41	48.66	2 409.70	并购重组;新兴产业;转基因;定增;三农;长株潭;两会;电子商务;生物育种;农业现代化;农业产业化;第三板;生态农业;玉米种业;新疆发展;融资融券;超级稻;基金重仓;强麦;普麦;晚籼稻;早籼稻;棉;玉米
5	002041.SZ	登海种业	16.22	32.83	2 060.05	新兴产业;转基因;三农;两会;黄河三角;生物育种;农业现代化;农业产生化;生态农业;抗旱;渤海粮仓;玉米种业;融资融券;超级稻;强麦;普麦;玉米;农垦改革
6	600354.SH	敦煌种业	7.66	32.07	2 504.83	新兴产业;三农;一带一路;供销社改革;两会;生物育种;农业现代化;小麦种子;抗旱;玉米种业;兰新白试验区;融资融券;超级稻;强麦;普麦;棉;玉米
7	002253.SZ	川大智胜	37.12	31.87	1 097.36	军工;定增;车联网;军民融合;成都天府新区;成渝特区;通用航空;央视财经50;高科技;智慧城市;核高基;人脸识别;信息消费;机构重仓;私人飞机;全息手机
8	600395.SH	盘江股份	6.77	31.25	881.84	煤层气;稀缺煤;定增;循环经济;黔中经济区;沪港通概念;抗寒;西电东送;油价上调;融资融券;地方国企改革;焦煤
9	000918.SZ	嘉凯城	4.74	27.71	0.02	员工持股计划;定增;参股金融;O2O概念;土地增值;长株潭;新型城镇化;智慧城市;金改;低价股;地方国企改革
10	000925.SZ	众合科技	18.88	27.66	7.03	新兴产业;节能环保;污水处理;高校;废气处理;新材料概念;脱硫脱硝;轨道交通

【前三名牛股图解】

1. 鱼跃医疗(002223)

牛股炼成的主要成因:

(1)上市日期:2008年4月18日,系次新股。

(2)行业:公司属专用医疗器械业,是国内最大康复护理和医用供氧系的医疗器械专业生产企业,系主流热点之一。

(3)发行价:9.48元,上市首日收盘价14.30元,低发行价提升上涨空间。

(4)股本结构:总股本1.03亿股,流通股2080万股,小盘股利于操作。

(5)业绩与分红:每股收益0.43元,10派1转增6,优良业绩与分红提升价值和价格。

(6)筹码趋向:股东户数从上市14189户到9月底5664户,人均持股从2616股增加到4590股,趋向集中,显示主流资金对筹码的收集。

(7)最佳买点:周K线显示2008年10月进入最佳买点,按照叶氏个股精选独门绝技的系列分析,均线、K线、成交量均线、KDJ随机指标、MACD平滑移动线指标及DMI趋向指标均呈低位金叉。见图1。

2. 东方雨虹(002271)

牛股炼成的主要成因:

(1)上市日期:2008年9月10日,系次新股。

(2)行业:防水、防腐材料,保温材料,建筑机械成套设备。

(3)发行价:17.33元,上市首日收盘价19.99元。

(4)股本结构:总股本5276万股,实际流通A股1056万股,小盘股利于操作。

(5)业绩与分红:每股收益0.69元,10派3.5转增5,优良业绩与丰厚分红方案提升价值。

(6)筹码趋向:股东户数从上市初9104户到第二年7609户,人均持股从上市初1856.5股到第二年3549.3股,趋向集中,显示受主流资金关注。

(7)最佳买点:周K线显示该股从上市初便开始进入最佳买点,按照叶氏精选个股独门绝技的系列分析,均线、K线、成交量均线、KDJ随机指标、MACD平滑移动线指标及DMI趋向指标均呈低位金叉。见图2。

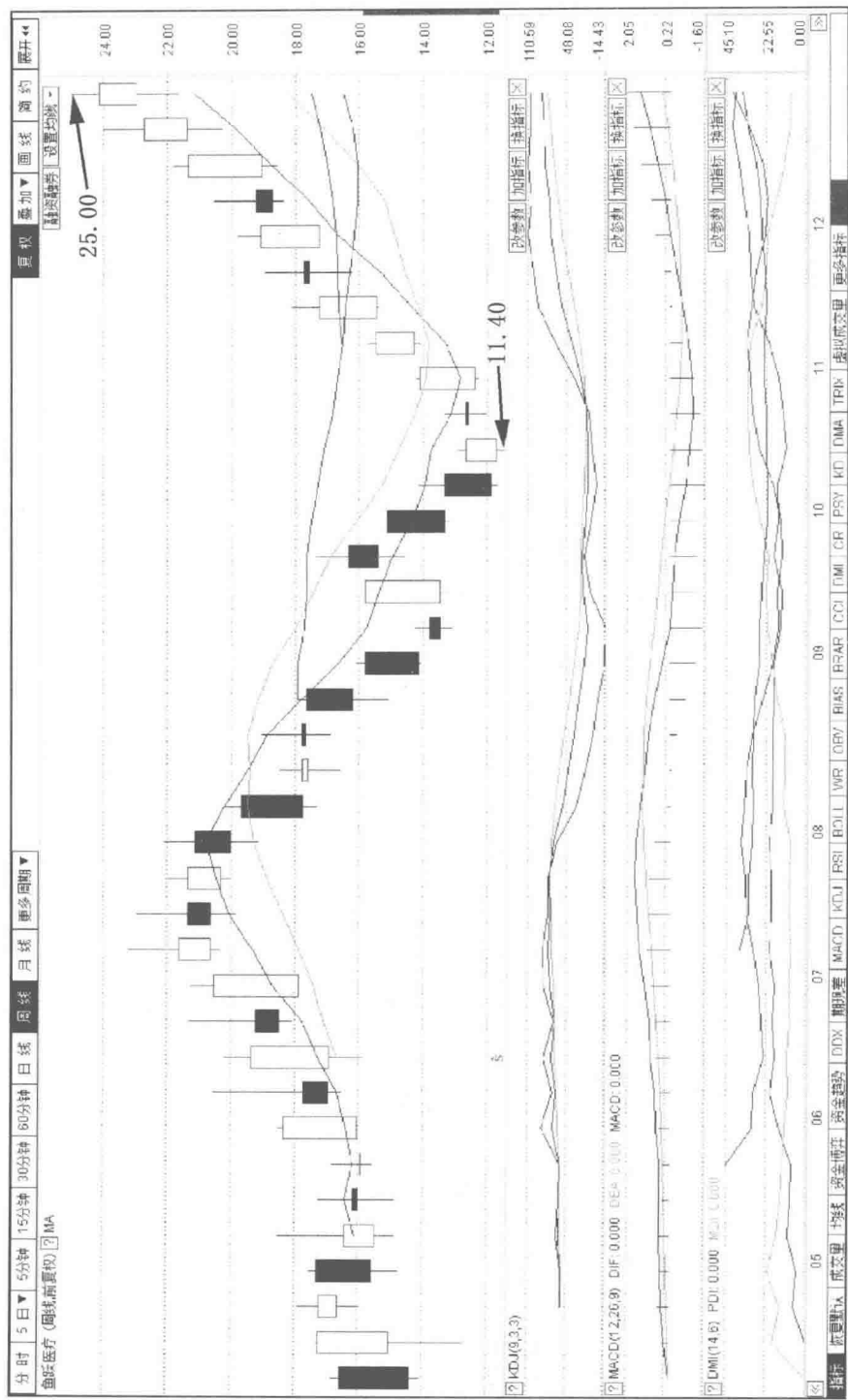


图 1 2008 年以 69.06% 升幅列十大牛股之首

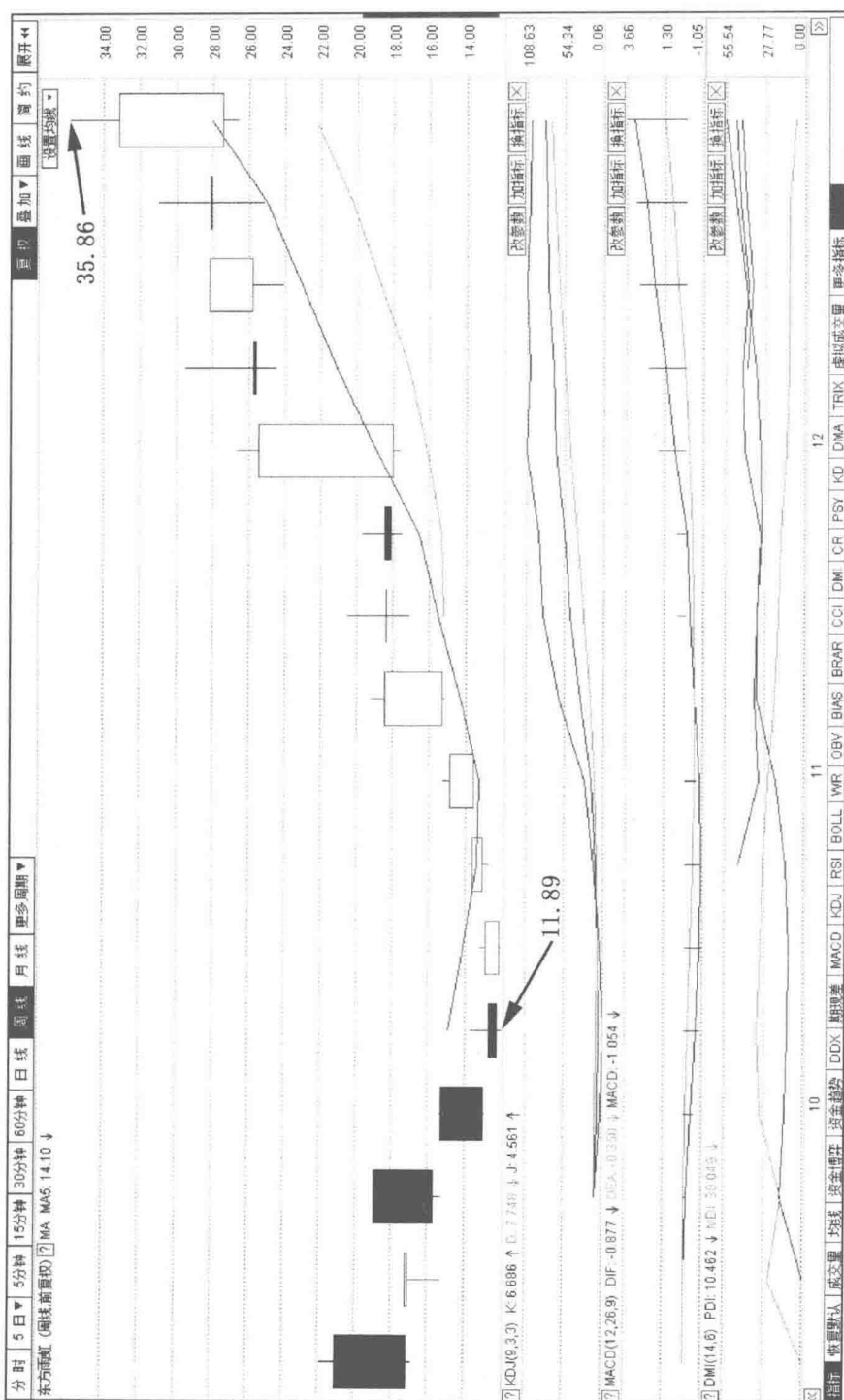


图 2 2008 年以 65.58% 升幅列十大牛股第二名

3. 界龙实业(600836)

牛股炼成的主要成因：

(1)股本结构：总股本 17 420.19 万股，全流通 17 420.19 万股，小盘股利于操作。

(2)分红转增：2007 年分红预案为 10 转增 8 方案，2008 年 5 月 13 日到 15 日实施，丰厚分红方案提升该股价值和价格。

(3)主要题材：

①受迪士尼乐园落户浦东川沙地区的刺激，该地区土地价格持续上涨，公司拥有该地区数百亩资源，成炒作题材；

②当年企业荣获全国轻工业企业信息化先进单位；

③当年 4 月界龙牌平版印刷工艺连续四年获上海名牌产品称号；

④第六届中国包装印刷产品质量评比中“斯威特彩盒”获银奖。

(4)最佳买点：周 K 线显示，该股于 2007 年底便进入最佳买点，至 2008 年则进入强势上升通道，按照叶氏牛股精选独门绝技分析，2008 年全年 3 次出现买入时机、2 次出现卖出时机，从而获得年度升幅位列第三的收获。见图 3。

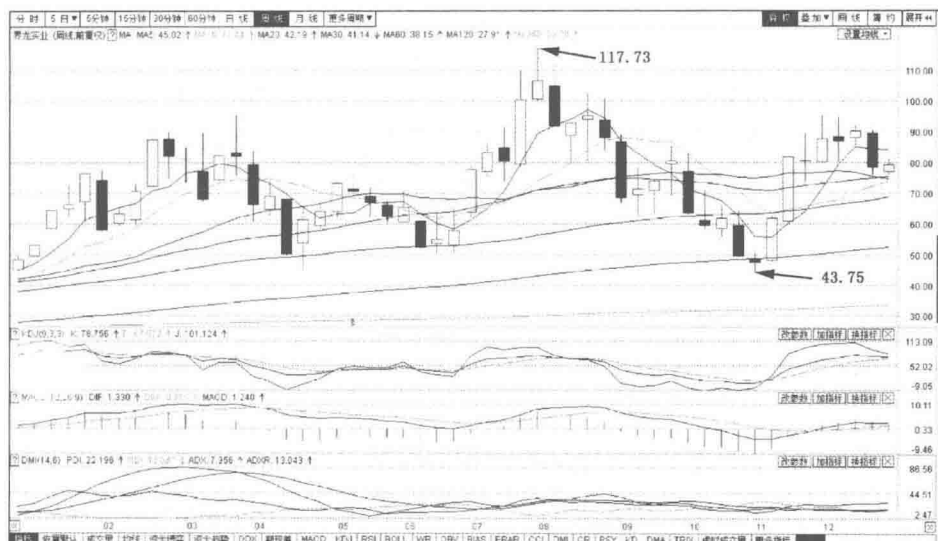


图 3 2008 年以 62.98% 升幅列十大牛股第三名

4. 2009 年十大牛股的成因和特色

2009 年是中国农历牛年,对于中国股市而言同样是牛气冲天的一年。上证指数以 1 849.02 点开盘,以 3 277.14 点收盘,最高升幅达 80%左右。这一年从 1 月到 7 月连拉 7 根月阳线,近 43%的个股一扫股灾阴霾,股价重回 2007 年牛市顶峰时的 6 000 点水平。统计显示,在沪深股市 1 800 余只个股中,1 040 只个股涨幅超过 100%,其中有 258 只个股涨幅超过 200%,有 62 只个股涨幅超过 300%,19 只个股涨幅超 400%。这一年沪、深股市总市值回升至 24.4 万亿元,流通市值 15.13 万亿元。这一年之所以牛气强劲,是因为 2008 年救市的四万亿投资资金使货币政策的宽松有了极大的改观。2009 年前三季度发改委分别下发了 1 300 亿元、700 亿元及 800 亿元的投资计划,财政支出前三季度同比增 24.1%,比之 2008 年增 1.5 万亿元,尤其是 2009 年 11 月底数据显示新增贷款同比增额达 10 万亿元,极大地刺激了国民经济的增长。GDP 增速 1~3 季度依次为 6.1%、7.1%、7.7%。在贷款和货币供给量快速上升的同时,储蓄存款便大量流向资本市场,从而推动股市快速上涨,而股市的赚钱效应又不断吸引新股民入市。另外,刺激经济的十大产业振兴规划促使基建、水泥重组,创投、汽车、钢铁、纺织、装备、制造、船舶、电子信息、轻工业、物流等行业的回暖为股市增添了新的题材。与经济振兴相提并论的是陆续出台了区域振兴规划,上海、珠三角、海西、横琴、长三角及东北老工业基地使这些地区板块的上市公司形成新的利好刺激。值得一提的是,2009 年不仅将暂停 9 个月 IPO 至 6 月 18 日开始重启,而且 10 月 30 日酝酿了十年的创业板正式推出,这不仅为国家直接融资开通了新的渠道,而且为中国股市带来了一批符合国家经济结构调整的且具有良好成长性的创新型企业。详细分析一下 2009 年的十大牛股可以看出,与 2008 年世界金融危机时的十大牛股有明显不同,2009 年十大牛股产生于牛市氛围之中,其共有五大特性:

(1)2009 年的十大牛股由于在牛市背景之下,所以普遍升幅较大,比之 2008 年灾年的牛股升幅超出 10 倍左右,可见尽管牛股远强于大盘,但是大盘走势的强弱也直接关系到牛股升幅的强弱。

(2)十大牛股的走势不仅受大市场强弱的影响,也多少与大盘走势相关。在 2009 年大盘走势于 8 月初达到顶峰后开始出现大幅回落,十大牛股的走势也随之受到一定程度的影响,当然不少牛股往往比大盘稍后下跌,又率先反弹,这便是牛股的共性。

(3)小盘股占主要地位,列十大牛股之首的商赢环球(600146)总股本仅 2 亿股,流通盘也仅 2 亿股,在十大牛股中总股本在 5 亿股以下的占八成,其余二成

个股总股本也仅 5 亿~6 亿股,可见小盘股始终是牛股的主要成因之一。

(4)次新股与重组股,这两大成因是牛股中最具吸引力的条件。在 2009 年的十大牛股中,30%属次新股,并购重组占 80%,其中有的牛股二者兼备,如商赢环球是典型的并购重组股,由 * ST 大元经重组而成。在 2009 年全年十大牛股中,并购重组题材的牛股有 8 个,可见并购重组成为牛股的最大动力。

(5)业绩成长为次,题材为首。2009 年十大牛股中,亏损与微利的绩差股占比近六成,即使全年业绩变优也是因并购重组、合并财报而成,所以跌势重质地、升势重题材在牛股中体现得更为明显。

表 2
2009 年十大牛股
2009. 1. 1~2009. 12. 31(升跌幅 79. 98%)

序号	股票代码	股票简称	现价 (元)	区间涨跌幅 (%)	区间换手率 (%)	所属概念
1	600146. SH	商赢环球	—	663. 01	1 156. 47	并购重组;定增;黄金;上海自贸区;碳纤维;涉矿;举牌;电子商务;雅安地震;基因测序;甘肃地震;融资融券;品牌服装
2	600537. SH	亿晶光电	12. 58	625. 62	933. 96	定增;分布式发电;光伏概念;沪港通概念;太阳能;新能源;蓝宝石;融资融券;信托重仓
3	000519. SZ	江南红箭	—	564. 84	1 024. 77	并购重组;军工;资产注入;成渝特区;新材料概念;央企国资改革;阅兵
4	000570. SZ	苏常柴 A	9. 54	550. 42	1 248. 48	股东增持;江苏沿海发展;干细胞;金改;含 B 股;柴油发电;发电机概念;地方国资改革
5	600139. SH	西部资源	—	541. 61	1 636. 49	锂电池;定增;新能源汽车;稀有金属;成渝特区;涉矿;沪港通概念;锂矿;融资融券;铜
6	002005. SZ	德豪润达	—	509. 61	927. 68	新兴产业;珠港澳大桥;智能终端;定增;O2O 概念;珠三角区;横琴新区;电子商务;家用电器;节能照明;芯片替代;可见光通信;小间距 LED;融资融券
7	000540. SZ	中天城投	10. 60	502. 56	1 721. 38	互联网+;互联网金融;股权激励;股东增持;定增;页岩气;保障房;金控平台;涉矿;黔中经济区;稀缺资源;新型城镇化;养老地产;棚户区改造;跨境电商;融资融券
8	600562. SH	国睿科技	54. 30	479. 19	1 113. 30	定增;军民融合;军工改制;国资整合;预警机;陶瓷产权保护;雷达;央企国资改革
9	600157. SH	永泰能源	4. 98	459. 22	1 967. 28	定增;页岩气;物联网;新能源汽车;沪港通概念;低价股;致密气;融资融券
10	600481. SH	双良节能	9. 11	457. 45	694. 01	新兴产业;节能环保;污水处理;分布式发电;建筑节能;余热发电;海水淡化;沪港通概念;地热能;高送转;证金持股;并购投资基金;合同能源管理;发泡餐具解禁;甲苯胺反倾销;融资融券;分布式燃气发电