

纵横股海

——各行业股票投资策略与技巧

尹 宏 编著

经济管理出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

纵横股海：各行业股票投资策略与技巧/尹宏编著.
北京：经济管理出版社，2006

ISBN 7-80207-538-6

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 (2006) 第 023591 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：

经销：新华书店

责任编辑：王玉水

技术编辑：杨 玲

责任校对：孟赤平

880mm×1230mm/32

8.75 印张

166 千字

2006 年 5 月第 1 版

2006 年 8 月第 2 次印刷

印数：6001—10000 册

定价：19.00 元

书号：ISBN 7-80207-538-6/F·456

· 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

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，最终无功而返。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？确定了要钓什么鱼，你就可以做一系列相应的选择。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。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；炒股性活跃的股要

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；炒电力股要重点选择水电，其次是火电，不要选择油电。

总之，投资者需要根据各种股票的不同特性来选择投资技巧，才能取得理想的投资收益，这与必须了解鱼的特性才可能钓到鱼的道理是一样的。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

一	金融股	(1)
二	钢铁股	(16)
三	家具股	(24)
四	石油股	(29)
五	交运设备股	(37)
六	交通运输股	(57)
七	医疗器械股	(75)
八	旅游股	(80)
九	房地产股	(84)
十	商业百货股	(91)
十一	物资外贸股	(97)
十二	纺织股	(101)
十三	电力股	(106)
十四	传媒股	(112)

十五	化工股.....	(118)
十六	煤炭股.....	(122)
十七	建材股.....	(127)
十八	家电股.....	(150)
十九	通信股.....	(162)
二十	机械股.....	(167)
二十一	化纤股.....	(173)
二十二	农药化肥股.....	(178)
二十三	电子器件股.....	(183)
二十四	有色金属股.....	(188)
二十五	酿酒股.....	(192)
二十六	造纸股.....	(202)
二十七	环保股.....	(208)
二十八	服装股.....	(211)
二十九	水务股.....	(216)
三十	燃气股.....	(221)
三十一	发电设备股.....	(225)
三十二	制笔股.....	(230)
三十三	纺织机械股.....	(233)

三十四 印刷包装股.....	(237)
三十五 塑料股.....	(241)
三十六 陶瓷股.....	(244)
三十七 感光材料股.....	(247)
三十八 仪器仪表股.....	(249)
三十九 航天股.....	(253)
四十 医药股.....	(256)
四十一 食品股.....	(261)
四十二 农业股.....	(265)
参考书目.....	(269)
后 记.....	(271)

一 金融股

从市场因素判断，金融股具有四大投资优势：

①股价不高。金融股中大部分个股的整体股价目前仍然不高，8元、6元、5元各一只，其余的均在5元以下。特别是证券股和信托股大多在3元左右，基本上处于刚刚起步阶段。

②增量资金介入明显。从成交量分析，金融股上涨时放量显著，而下跌时量能迅速萎缩，显示出介入资金是立足于长线投资，并坚定看好该板块的后市行情。

③技术形态良好。金融类个股，底部形态构筑完整扎实。

④市场领导力强。在股市逐渐转暖的大背景下，金融股的市场号召力和对资金的吸引力正在显示出来。

（一）银行股

银行股有时能够在一轮行情中起到领先指标的作用，

例如在 2005 年 1 月 21 日，正是因为 5 只银行股的同时发力，成为市场的龙头板块，从而带动大盘展开一波强劲反弹。而在强势行情中，龙头板块的表现往往预示着大盘的未来发展方向和空间。

1. 整体走势的影响因素

(1) 国有银行上市影响

中国国有商业银行上市没有时间表。从目前趋势看来，中国银行和中国建设银行有望在 2006 年上市。国有银行上市对于银行股必然会产生一定影响，但是影响力度将极为有限，因为目前我国内地 5 家上市银行的市盈率、市净率和我国香港主要银行已十分接近，因此，即使有大型银行上市也不可能对现有上市银行造成明显冲击。而且，国有银行成功上市后，将有助于激发银行股走出良好升势。

(2) 加息和利率市场化的影响

央行加息和贷款利率放开，为银行股提供了良好的基本面支撑，使得银行股业绩增长出现加速，并且促使银行业提高风险定价能力、控制水平和业务开拓能力。

(3) 人民币升值的影响

一方面，上调人民币汇率可能使有巨额不良贷款的银

行雪上加霜，但这种负面作用对上市银行影响较小；另一方面，人民币升值会提高银行对国际、国内资金的吸引力，大量资金流入国内银行体系，将对银行业务的发展产生积极影响。综合分析的结论是，人民币升值给银行股带来的有利因素大于不利因素。

(4) 市场因素的影响

在股市极度低迷的环境中，市场增量资金大举介入银行股，从中可以看出银行股的行情具有中线性质的。银行股的上涨具有“天时、地利、人和”之利。首先，银行股的上涨可以实现政策面稳定市场的需要；其次，银行股在近年来由于受到国有银行上市和大规模再融资等消息影响，存在股价严重超跌的情况；再次，银行股的启动有效地激发了市场人气，刺激了市场做多氛围，带动了股市的回暖。

(5) 上市公司基本面状况

银行板块能否确立长期上升行情，取决于银行业本身能否摆脱长期的经营低迷。2005 年是银行大发展的一年，改制、涉足基金、几大银行上市以及进入加息周期等都表明银行业进入了新的发展时期。

另外，《商业银行设立基金管理公司试点管理办法》正式出台并施行，使商业银行可按照《证券投资基金法》规定的业务范围募集和管理基金。试点初期，商业银行既

可以募集和管理货币市场基金和债券型基金，投资固定收益类证券，也可以募集和管理其他类型的基金。这样，对银行来讲切实提高了收益能力，加强了商业银行的竞争能力，使银行业盈利方式在本质上得到改变。

由此看来，银行板块的长期走好从基本面上是得到了支持的。从技术面来讲，银行板块经历了长期的下跌，其股价也跌到了一个非常低的水平，技术上有涨升的需要。

2. 行业内重点公司投资技巧

投资者在关注银行股的时候需要注意：目前的市场中比较流行炒作超跌低价股，但是对银行股的选择却不能一味追求低价，例如浦发、招商、民生等个股的绝对股价在金融股板块中相对较高，却明显受到增量资金的关注和积极介入，因而走势较好。

银行股主要有华夏银行（600015）、招商银行（600036）、深发展（000001）、民生银行（600016）、浦发银行（600000）5只个股。通过对银行股的成交量、移动筹码分布、对市场人气的激发程度、技术指标和均线系统的突破力度五个方面进行详细分析，可以更加全面了解银行股的实际投资价值。

(1) 浦发银行（600000）

流通盘9亿股，公司2004年业绩为每股收益0.493元，2005年中期每股收益0.282元。业绩稳定，资产质

量相对较好，资本充足率和业务范围也强于其他上市银行。公司股价基本处于合理范围，花旗银行加盟将增强公司的经营水平和风险管理能力，远期估值水平较低。

(2) 招商银行 (600036)

流通盘 18 亿股，2004 年每股收益 0.46 元，2005 年中期每股收益 0.21 元。2004 年度，全国银行间同业拆借市场交易量的百强排行榜上，招商银行排名第二。在同行业中经营状况最佳，近年来，增长率位居国内银行业前列，凭借其本土化优势和先进的管理经验，依然具有很强的市场竞争力，未来增长潜力巨大。该股上涨时温和放量，调整时则量能极度萎缩，这显示出主力资金持筹心态稳定。

(3) 民生银行 (600016 现名 G 民生)

优质商业银行股，近几年我国商业银行发展迅速，民生银行保持连续快速增长势头。截至 2005 年 9 月底，第三季度纯利 7.24 亿元人民币，同比增长 51.58%。第三季度主营收入上升 31.18%，达到 60.06 亿元，其中利息收入 44.19 亿元，增加 33.3%。不良贷款比率为 1.35%，经银监会有关批复文件批准，公司于 2005 年 6 月 16 日起发行民生信用卡（信用卡也将收取年费），这也标志着公司业务进入全面发展阶段，竞争力将会大大提升。当该股价增量增、价减量缩，并且股价运行时快涨慢跌，主力做

多迹象十分明显。

(4) 华夏银行 (600015)

经过 7 年多的实践，公司治理结构和各项管理制度比较完善和成熟。同时，对比同行业企业，公司的净资产收益率比较高，在近几年的经营中，始终保持在 10% 左右。此外，公司通过上市及发行次级债，资产质量逐渐提高，强大的规模和实力都为进一步发展壮大创造了必要条件。在获得基金托管业务资格之后，公司的经营状态变得更为乐观。

公司 2005 年上半年，实现营业收入、营业利润和净利润为 64.07 亿元、10.39 亿元和 6.40 亿元，分别比上年同期增长 28.03%、18.51% 和 29.17%；实现每股收益 0.15 元，同比增长 25%。净资产收益率从 2004 年同期的 5.45% 提高到 6.51%，提升了 1.06 个百分点，公司盈利能力得到进一步提升。其中存、贷款业务和债券投资业务是公司营业收入保持较快增长的主要源泉。除了业绩较快增长以外，资产质量好转也是值得投资者介入的又一个亮点。

(5) 深发展 (000001)

管理层正式批准两家商业银行设立基金公司，而深发展作为第一家上市的银行，按照《试点管理办法》也可以设立基金管理公司。这则消息构成其实质性利好作用，促

使其启动个股的井喷行情。另外，由于深发展已经被美国新桥投资收购，自新桥正式入主深发展 A 后，深发展内部正悄悄地发生着变化，从财务制度、风险管理制度、人事管理制度等各方面进行了一系列重大改革。公司还与通用电气金融财务（中国）有限公司签订了战略合作协议。根据该协议，双方将进行合作，以进一步发展深发展的消费金融业务。公司还获准开办离岸担保业务，成为首批获此资格的中资银行之一。

（二）信托股

1. 行业背景

（1）信托业步入规范运行轨道

现代信托是一种以财产管理为核心、信用为基础、委托为方式的金融制度，它是货币市场、资本市场和产业市场的连接纽带。目前，我国信托资产总规模大约有 6000 亿元，仅占金融业总资产的 1/10。信托业在经历了 1982 年、1985 年、1988 年、1993 年和 1999 年的几次清理整顿后，渐趋走向正轨。

近两年，国家出台的《信托法》、《信托投资公司管理

办法》和《信托投资公司资金信托业务管理暂行办法》等法律法规，为信托业的长远发展奠定了基础，信托投资公司在金融市场中将会找到自己合适的位置。经过重新登记的信托投资公司都进行了资产重组，卸掉了历史的债务包袱，树立了市场经营理念，使以诚信为前提的信托业正在逐渐获得社会的认同。

(2) 信托股具有巨大潜力

信托股包括 3 只股票：爱建股份、*ST 安信和陕国投。值得注意的是：在以往的金融股行情中，证券股和信托股的走势明显弱于银行股，这是因为证券股和信托股在业绩上远不如银行股，例如信托类上市公司中的 *ST 安信（曾用名：安信信托、鞍山信托），2004 年每股收益为一 0.125 元，2005 年中期每股收益为 0.006 元；陕国投 2004 年每股收益是 0.0348 元，2005 年中期每股收益为 0.0054 元；爱建股份 2004 年前三季度每股收益为 0.022 元，2005 年中期每股收益为 0.0440 元。可以看出，信托类上市公司总体盈利能力还比较弱。

民营经济的蓬勃兴起为信托业的发展提供了巨大推动力。一方面，民间积累的闲置资金需要通过一种合法的途径，达到既能保证资金的安全，又能最大限度地实现增值的目的；另一方面，民营经济的进一步发展需要获得融资及相关理财服务的支持，但在我国目前的金融体系中，国有商业银行以及民间金融因种种条件的制约，无法满足民

营经济发展对金融服务的要求。这就为信托业创造了大好机会，信托公司正好可以利用这一有利时机开拓、占领这一市场。与此同时，随着国企改革、国有经济战略性重组和社会保障体制改革的不断深化，国有财产和各类目的财产也将给我国信托业提供巨大的发展空间，而利润的增长空间和增长速度决定信托股具有巨大的潜力。

2. 行业内重点公司投资技巧

(1) 爱建股份 (600643)

香港查氏家族旗下的名力集团在 2004 年 11 月至 2005 年 2 月期间，通过具有 QFII 资格的恒生银行有限公司，在 A 股市场大量曲线收购爱建股份的流通股，合计达到 2845.46 万股，持股比例 6.18%，位列第二大股东。2005 年公司公告称，名力集团参与重组爱建，目前正在有序推进。种种迹象显示，名力集团并购爱建股份的进程将提速。这使得该股具有实在的外资并购重组预期，加上管理层发布对外资并购有利政策，特别是境外战略投资者可以直接购买 A 股正逐步获得推进，该股将在外资并购热潮中表现出较大投资机会。

(2) 陕国投 (000563)

第一家经中国人民银行批准重新登记的金融信托类上市公司，流通盘 12636 万股，2005 年中期每股收益 0.01

元。2005 年在各方支持下，加大资产重组力度，陕西省高速公路建设集团用现金收购了公司所持健桥证券及西安神州明珠酒店股权，此举确保公司顺利扭亏，并使公司资产质量有效提升。公司已于 2005 年 9 月份与控股股东陕西省高速公路建设集团共同签署协议，以货币出资 2400 万元投资参股陕西高速机械化工程有限公司，机械化公司依托公共交通行业，具较快发展速度、良好经营业绩，稳定的收入，近 3 年净资产收益率呈逐年递增趋势，对公司未来发展有较大助益。但是，由于公司的业绩扭转还需要一个时间过程，目前其股价上涨缺乏业绩支撑，大多属于投机性质，投资者在参与的时候应该以短线操作为主。

(3) *ST 安信 (600816)

上海国之杰在入主之后，给 *ST 安信置换入优质资产。继 2004 年 10 月与大股东实施金额达 2 亿元的资产置换、2005 年 9 月债务与不良资产被鞍山市财政局承接之后，*ST 安信再次与大股东实施涉及资产净值高达 3.2 亿元的资产置换，以期解决公司资产质量问题。国之杰置入的银晨网讯科技公司，是专业从事人体生物特征识别和字符识别核心技术研究、应用产品开发及市场推广的国家级高新技术企业，是我国迄今为止在生物特征识别领域唯一的“863”成果产业化基地；上海假日百货商厦经营面积超过 25000 平方米，出租率接近 100%。通过本次资产