

2001-2002

内部职业操作年度报告

潜力金股排行榜

来自全国 **十大券商** 机构顶尖股评人
的 **炒股投资建议**

方 泉 / 主编

□ 雷立军 □ 赵笑云 □ 孙成钢
□ 珞珈 □ 简 直 □ 梁 涌
□ 张明星 □ 花 荣 □ 鲁晓云
□ 孙卫党 □ 祁大成 等著



2001年炒股套利第一书
股评高手纷纷亮出绝招
68只潜力大牛股跃跃欲试
十大券商谨慎推出看好品种

中国商业出版社

2001—2002 内部职业操作年度报告

潜力金股 排行榜

来自全国十大券商机构
顶尖股评人的
炒股投资建议

■ 雷立军 ■ 赵笑云 ■ 孙成钢
■ 珞珈 ■ 简直 ■ 梁涌
■ 张明星 ■ 花荣 ■ 鲁晓云
■ 孙卫党 ■ 祁大成 等著

中国商业出版社

图书在版编目(CIP)数据

潜力金股排行榜:来自全国十大券商机构顶尖股评人的
炒股投资建议/方泉主编. — 北京:中国商业出版社, 2001.2
ISBN 7-5044-4207-0

I. 股... II. 方... III. 股票—证券交易—中国
IV. F832.5

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 04493 号

责任编辑:刘毕林

中国商业出版社出版发行
(100053 北京广安门内报国寺 1 号)
新华书店总店北京发行所经销
北京师范大学印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开 10.25 印张 213 千字

2001 年 2 月第 1 版 2001 年 2 月第 1 次印刷

定价:20.00 元

* * * *

(如有印装质量问题可更换)

版权所有 翻印必究

出版说明

新世纪开始之际，我们特邀全国十大券商十几位顶尖股评家推荐 2001—2002 年最具升值潜力的金股并预测大势、板块走向，此书首次将这些最有价值的观点公布于众。因为参加荐股的机构与人士均为超级大券商和顶级股评人，此事被业内人士推崇为新世纪新开端最具意义的“超级荐股擂台大赛”，并预言 2001 年的超级大牛股，将会从他们在本书预测的 68 只“新世纪牛股”中诞生。作为当今中国最重量级的证券机构和人士，他们都极为慎重地对待此次荐股与分析，纷纷亮出各自的独家投资秘诀，以博取荐股排行第一的名次。

有心的股民不妨从本书推荐的 68 只金股同自己的炒股心得相印证，选出最佳投资品种，以在 2001 年度的投资中加大自己的胜算。

编 者

2001 年 2 月

前 言

按趋势投资还是按基本面投资

小川主席1月8日的讲话应是我们判定今年行情将如何演化的重要政策依据。经历了去年春天的高科技股疯涨狂澜和二季度国企大盘股的革命性崛起,下半年进入高位的股市陷入上难下也难的尴尬境地。去年8月份我们提出新蓝筹股理念,不断地分析阐释作为价值成长型的新蓝筹股将引领大盘走出僵局并加剧价格分化的可能性与必然性。几个月来,特别是年末年初以中科系股票为代表的强庄股依次跳水,由此,我们倡导的价值成长型投资更显得弥足重要,也得到了市场越来越广泛的认同。

依据什么投资股票?是按上市公司基本面还是按照趋势去投资?周小川主席的观点是意味深长的。他说,按趋势投资是市场成熟程度不高的表现;另外,二级市场还存在内幕消息及非

法操纵等问题,监管部门加强查处后,会对这种风险有所抑制。什么是按趋势投资?可以理解为按不同时期的市场热点板块去把握。回头看发展10年的咱这股市:1997年异军突起的资产重组热,1999年的网络高科技热,2000年的国企大盘股崛起,乃至1996年以炒业绩为口号的大行情演化到后期均脱不开“趋势”的性质。因而可以说,我们这个市场的成熟度不高。但这种“存在”是合理的,是必然的。不敏锐地把握住不同时期的不同“趋势”,盲目地听信所谓长期投资是赚不到钱的。

再说重组与做庄。1997年凸显出来的现象是许多上市公司陷入经营困境,这当然与我们的上市制度有关,也与我们公司本身法人治理结构不健全有关。但出现了越来越多的难以为继的上市公司,场外又有许多渴望进入资本市场又因种种限制难以顺利进入的优质公司。于是,资产重组、借壳上市自然就成了越来越引人激动的“趋势”,也是我们这个市场的一大中国特色。而上市公司自身重组的能力很弱,主动性很差,便出现了庄家——先买足一定数量的股票,获得有力的谈判地位后再去推动公司进行重组,或资产置换。做庄与重组是相伴而生的——没有重组的可能便没有做庄的动力,没有做庄的动力,似乎也难有有效的重组。于是重组这种时热时冷时显时隐的“趋势”贯穿了4年。这里面泥沙俱下,有真有假。但质变型重组越来越多,而庄家行为也有了所谓善恶之分。借利好题材拉高出货,骗中小散户跟进的当然不是少数;力图使企业脱胎换骨后良性循环而庄家又长期驻足欲与所有参与者实现“双赢”的模式也在尝试。但无论何种方式,操作上往往伴生小川主席所说的内幕消息及非法操纵等问题。监管部门当然不会坐视,并且近一个时期开始“加强查处”而“对这种风险有所抑制”。

于是,在我们承认“按趋势投资是市场成熟程度不高的表现”后,我们又强化了对非法操纵的打击,我们当然会努力营造“按上市公司基本面投资”的成熟市场。并且小川主席讲到的正向投资主力方面努力的社保基金,做为投资主力刚刚开始的风险基金,以及将对投资总量产生深远影响的开放式基金等等,都是促进市场提高成熟度,使按基本面投资渐成主流的良好努力。这样,也只有这样,我们这个市场才能够健康稳定发展,从而肩负起推动国企脱困和提升国民经济科技含量的历史使命。

从这个意义上再看我们倡导的新蓝筹股理念,我们更加信心充沛。

然而市场变化是有铁定的市场规律的。从上市公司的微观面考察,机械地按基本面投资目前也失之简单化,从按趋势投资转向按基本面投资本身就不是一个简单的置换过程。不谈不同能力投资者不同的投资偏好,单说价值与价格的关系,放开一级市场价格和推迟二板市场建立这两种因素,势必引来更多的热钱介入二级市场。并不很多的值得长线投资的好公司,一旦价格短期内被炒高,依然面临主力变现压力,并且一哄而上地炒新蓝筹股也有可能使按基本面投资演化成新的按趋势投资,我们必须学会随机应变。

扯远点儿说,美国那么高成熟度的股市,不也出现了两年多按“市盈率”趋势投资的热潮吗?所以说趋势与基本面是不能割裂的。趋势本身也有长短之分,我们对那种炒一两个月的所谓“题材”、“概念”肯定是要警惕的。而如果判断一类股票会有较长的“趋势”,我们当然要勇敢介入。因为我们参与的就是一个风险大的市场,市场趋势的变化有风险,上市公司基本面的变化也有风险。应对这个变化多端的市场,成熟股市最有效的经验

便是组合投资,因而可以说,今年开始,以专业水准高的基金管理公司为楷模的组合投资方式会真正渐成风气。这样组合的结果可能不会使你获得跟庄的暴利,但安全地获得超于指数升幅的利润则是有保证的。关键是组合什么?以什么理念组合?

《证券市场周刊》主编 方 泉

2001年1月10日

目 录

第一部分 名家评点行情与新世纪大牛股前瞻

精彩纷呈 黑马叠出	广东金手指	雷立军 (3)
单边上扬行情不可能再现	东方趋势	赵笑云 (12)
警惕! 未来可能遭遇股灾	山东神光	孙成钢 (23)
至少有一波中级上涨行情		
.....	深圳珞珈投资	陈 杰 (珞珈) (30)
在高风险中博取收益	万国测评	简 直 (44)
面临结构调整 机会风险并存	尊悦投资	梁 涌 (52)
必须注意可能出现的调整	和讯信息	张明星 (61)
2001 年行情的发动将比历年早 ...	银河证券	花 荣 (70)
2000 点是千锤百炼的铁底	上海世基	鲁晓云 (78)
牛市行情进入尾声	和讯信息	孙卫党 (88)
最大机会在年初的第一波行情中		
.....	华鼎财经	祁大成 (97)
1~5 月为新世纪第一主升浪	北京首证	乔海庆 (105)
大盘难以冲破 2300 点	万国测评	林 德 (115)

第二部分 热点板块透视

- 生物制药板块蕴藏大黑马 银河证券 刘风华 (127)
- 新材料板块藏龙卧虎 国通证券 吴战峰 (136)
- 电子通讯板块能执牛耳否 和讯信息 郑晓卫 (144)
- 电力板块价值被严重低估 国通证券 刘保民 (153)
- 房地产板块机会多多 国信证券 郑育淳 (162)
- 金融板块面临新机遇
..... 长城证券 徐 英 张后奇 丁朝宇 (169)
- 网络板块有望绝处逢生
...中国证券市场研究设计中心(联办) 厉建超 (176)
- 农业板块后劲十足 西南证券 李星光 (184)

第三部分 市场焦点问题精析

- 宏观经济支撑股市继续上涨
..... 国泰君安证券 向威达 (193)
- WTO 逼近 股市怎样巨变
..... 海通证券 袁国良 郝联峰 (202)
- 国有股减持会不会让股市发抖 ... 银河证券 李立生 (210)
- 蓝筹中坚呼之欲出 大鹏证券 王晓路 (217)
- 创业板是最后的暴富机会吗 中信证券 程伟庆 (223)

基金市场风起云涌过大帆	
..... 平安证券 刘传葵 刘文弟 (231)	
资产重组：金矿还是陷阱	华夏证券 戴春荣 (242)
B股：再次冲高易 破历史新高难	
..... 申银万国 桂浩明 (250)	
海外股市继续大跌 大陆股市傲视八方	
..... 香港世界预测家协会主席 叶 滔 (255)	

第四部分 千只股票大点评

上海证券市场个股点评	海通证券 陆 跃
深圳证券市场个股点评	国泰君安 朱生球

第一部分

名家评点行情与 新世纪大牛股前瞻

精彩纷呈 黑马叠出

□广东金手指 雷立军

就总体上来说,2001年市场环境仍然向好,因此行情走高就是市场的基本的选择。

随着我国宏观经济结构的合理调整,国民经济增长已经走出低谷,增长形式正在从数量增长型向质量增长型转变,并有望进入新一轮高质量的发展周期。随着国民收入的不断增加、人民生活水平的不断提高,及机构投资者队伍的经济实力和数量的不断壮大,在切实保护投资者利益的指导方针指引下,股票发行和企业的资本运作将更加规范,理性投资将逐步取代恶意炒作,整个市场将在法制、规范、成熟的氛围中平稳发展。一轮建立在宏观经济基础之上的,具有划时代意义的牛市行情其跨度将会是历史性的。

中长期向好格局不会逆转

就 2001 年股市中期走势看,我们认为与 2000 年有相似之处,即大面积普涨的时间和空间有限,多数时间仍将重演板块轮动,其中板块之间的转换和调整幅度较大,指数由于板块涨跌交替而趋于温和上行,从而避免类似 2000 年指数过快虚涨的状况,当中可能出现震荡现象,但中长期向好的格局不会逆转。

从我国股市长期走势来看,除开市初期股指大起大落外,每年沪市综指中位数(重心)不断抬高,呈逐年上升趋势。2001 年沪市综指收盘价重心将在 2117 点左右。沪市从 1993 年至今,其总体走势大致可分为以下 3 个大的箱体:一是 1993 年 5 月到 1996 年底,500 点~1000 点;二是 1997 年初至 1999 年 6 月底,沪市综指在 1000 点~1500 点之间的箱体中运行;三是 1999 年 7 月至今沪市综指在 1500 点~2000 点之间。从预测的结果来看,2001 年沪市综指将在 2000 点~2750 点新的箱体运行。

经验证明,每年股市的最高点,通常都要高出前一年收盘点位的 30% 以上,照这样算来,沪市还有望看到 2650 点以上,深市则有望上涨到 820 点附近。无论是哪一个点位,创新高是必然的。时间上仍旧会在 10 月份以前,在上半年出现的可能性更大一些,行情的结束将以超过 2001 年两市最大日成交量 965 亿作为标志。

还有一种解释,是从市场走势的技术层面来看 2000 年由 1341.05 点开始的升浪,性质上应是第三主升浪,而且目前仍未完结,根据基本面向好的分析,三浪的强势攀升有可能达到一浪的 2 倍,即能达到 2757.83 点的高度,若从 1341.05 点上升一倍的话,则可至 2682.1 点。

具体而言,市场上扬需要考虑两个因素:一是在创业板出台之前,市场行情应该表现得比较温和;二是国有股减持会影响证券市场的短期走势。如果减持是在年初就开始,那么市场会向下走一段时间。至少是在方案公布到正式实施前对市场有一定的负面影响。

把握市场热点,跑赢大市

那么,在确认 2001 年大盘有机会了以后,市场会有什么热点呢?

我们认为,2001 年的行情中将会出现资产重组、高科技、WTO 和绩优蓝板块轮流领涨大盘的格局。

资产重组题材仍会在 2001 年拥有永恒的生命力。短期看,部分上市公司的并购重组要求日趋迫切,重组步伐可能加快,特别是那些经营业绩长期不佳、债务负担沉重或缺乏成长动力的上市公司必定会千方百计运用购并重组等资本运营手段去改善自身的资产状况以避免被摘牌的命运。可以预见,2001 年中,上市公司的购并重组浪潮仍将一浪紧接一浪,由此而带来的投资机会,将不亚于 2000 年。不过,随着管理层

对资产重组的关注(防止假重组)及未来退出机制的可能实施,“越亏越光荣”的现象有望得到一定程度的纠正,资产重组题材有望出现一定的分化。但是,那些实质性的重组题材仍会被市场所接受,市场中有望出现“净壳重组”概念,也就是除了股票代码之外,从公司名称到公司资产彻底转变的资产重组将被市场追捧。

在科技股中,要特别注意次新小盘高科技股和生物医药股。以二板市场推出为契机的次新小盘高科技股将吹响新世纪大升浪的号角。高科技板块中次新小盘高科技股由于流通市值较小,无历史套牢筹码,受到新实力机构青睐。另外,由于二板市场首批上市企业基本为“双高”认证企业,盘小绩优,有高度股本扩张能力将受到热烈追捧。据分析,估计平均股价应为 100 元左右。借良好的比价效应,主力将会在二板市场推出前大举拉高主板市场次新高科技股,这便是所谓的“类创业板概念”。由于这批个股普遍流通盘不大,而且成长性及股本扩张愿望较强,因此有望在创业板开设前的上半年被市场炒作。另外,分拆作为国内证券市场上的创新,为市场带来了新的投资概念。伴随着创业板的推出,该类股票的市场活跃度会得到提高。

生物医药行业是永远的朝阳行业。NASDAQ 市场医药类股票指数在 2000 年的收益率列各类行业指数收益排行之首。加入 WTO,早已融入国际竞争环境中的中国制药业将迎来更大的发展契机。另外,随着人类基因密码全面破译,生物工程类上市公司的股价将得到淋漓尽致的发挥。从市场表现上看,生物制药板块个股从 5·19 行情至今并无大幅炒作,市