

大海波翻浪涌方显弄潮本领
股市大起大落更需炒股技巧

新股民

选股技巧

阿文 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

中国股市入门与进阶
中国股市入门与进阶

新股民

选股技巧

陈江涛 著



中国金融出版社

大海波翻浪涌方显弄潮本领
股市大起大落更需炒股技巧

新股民

选股技巧

阿文 / 著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

巧捕“黑马”/阿文著. —北京: 经济管理出版社,
2007. 6

ISBN 978 - 7 - 80207 - 963 - 2

I. 巧... II. 阿... III. 股票—证券交易—基本
知识 IV. F830. 91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2007) 第 074774 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: 北京晨旭印刷厂

经销: 新华书店

选题策划: 陆雅丽

责任编辑: 郭丽娟

技术编辑: 杨 玲

责任校对: 超 凡

880mm × 1230mm / 32

11 印张

245 千字

2007 年 7 月第 1 版

2007 年 7 月第 1 次印刷

定价: 26.00 元

书号: ISBN 978 - 7 - 80207 - 963 - 2 / F · 836

· 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

同在中国股市，同遇 2006 年以来的大牛市，但却是有人欢喜有人愁。有的股民赚得盆满钵满，获得了几倍甚至几十倍的利润；而有的股民却仅获得一些蝇头小利，有的甚至还亏了本。原因何在呢？关键就是没有选对股票。如果我们分析这一年多来股市上涨的情形，你便会发现，股市每天都在创新高，但并非所有的股票都在随着股指上涨而上涨，在相当多的时候，两市下跌的股票多于上涨的股票。有人总结为“二八现象”，真正上涨的只有 20% 的股票，其他的大多数股票要么是涨幅不大，要么就是下跌。选中了上涨股票的股民，自然是笑逐颜开，而没有选中上涨股票的股民，则不但没有赚钱，甚至还有可能亏损。中国财经信息网《股票市场》股市月度盈亏调查显示，在股指连创新高 的 2006 年下半年，股民竟出人意料地出现了连续四个月的大面积亏损，8 月份，中国财经信息网月度盈亏调查数据为：盈利 24%，亏损 58%，盈亏持平 18%；9 月份为：盈利 38%，亏损 42%，盈亏持平 20%；10 月份为：盈利 40%，亏损 43%，盈亏持平 17%；11 月份为：盈利 31.8%，亏损高达 60.3%，盈亏持平 7.9%。有股民在网上发帖子说，这是《残酷的背离，深深的伤痛》：“一边是指数的上涨，给人希望；一边是手中股票的下跌，给人伤痛。”

进入2007年，中国股市更加牛气冲天，股指连创新高；然而，东边日出西边雨，第一季度不涨反跌的个股居然还有10家，而有的股票虽然有所上涨，但涨幅很小，现在仍只相当于上证指数1500点甚至更低的水平。从2007年年初至3月20日，A股市场涨幅最大的前50只股票，平均上涨181%，而涨幅最小的50只股票，平均涨幅只有5.52%，相差了30多倍。这说明即使是在牛市，股票的选择也是极其重要的。

我们说炒股票首先要看准大势，大势走牛，赚钱就容易。但是，真正要把钱赚到自己口袋里，则还需要选中股票。比如，在2006年，如果你选中了王府井，选中了泛海建设，选中了驰宏锌锗，则可以获得五六倍的利润；2007年，如果你选中了都市股份，选中了江苏舜天，选中了鑫富药业，两三个月的时间就可以赚两三倍的钱。但有的股票却赚头不大，有的甚至还让你丢掉老本。由此可见，选股对于股民来说，是决定能不能赚到钱的根本因素。

西方国家的证券市场的投资者大都特别重视选股。巴菲特总结自己股海传奇的经验便是一句话：“永远只买你宁可跑好几条街，都非买这家公司产品不可的这家公司的股票。”事实上，给巴菲特带来巨大利润的也确实都是一些耳熟能详的好股票：如可口可乐、麦当劳、吉列、华盛顿邮报、联邦捷运公司等。洛克菲勒也特别强调，投资价值取决于公司的盈利能力与成长性。

与此形成明显对照的是，中国股民尤其是新股民在选择股票上却马虎得多，草率得多。他们更多的是关心庄家的动向，热衷题材的炒作。不可否认，中国股市上的许多股票价格，与上市公司本身质地和经营状况联系并不是很密切，反而与庄家的操纵和

题材的炒作密切相关。因此，过去散户关心庄家比关心股票多，重视题材比重视业绩多。这种现象显然是不正常的，是非理性的，随着证券市场的不断规范和不断成熟，也是不可能长久存在的。2006年以来的股市运行已开始显示出这一迹象。特别是2007年春节后股指屡创新高，像上证指数就较长时间地站在了3700点以上，但是，跟着股指上涨的股票却并不多，大多数股票价格并没有突出的表现，有的股票价格甚至还停留在上证指数1800点、1500点，甚至1300点的水平。现实告诉我们，如果我们不认真选择股票，盲目跟风，草率买股，则要上大当，吃大亏，赔大钱。

随着中国股市的不断规范与完善，个股的选择已越来越显示出其重要性。选对了股票，你可以大获全胜，而选错了股票，你则可能血本无归。那么，面对沪深股票市场1000多家上市公司，我们到底该挑选哪些股票作为投资对象呢？我们又如何能从这林林总总的股票中，挑选到有较大升值潜力与投资价值的黑马股、成长股呢？又如何回避那些坑人、害人的劣质股呢？本书针对当前许多新股民初入股市缺乏股票基本知识的现状，重点介绍选择股票的基本方法与技巧。

目 录

第一章 根据行业状况选股.....	1
一、行业背景的考察.....	4
行业状况影响公司的成长性.....	4
行业周期影响公司的盈利能力.....	9
二、行业景气的评估	14
根据行业景气指数进行评估	14
根据政策动向进行评估	19
根据竞争能力进行评估	23
根据外资并购取向进行评估	26
根据相关行业变动进行评估	30
三、行业状况的分析	31
有色金属行业：货俏价涨利润增	31
石油能源行业：股价随着油价涨	32
煤炭行业：咸鱼大翻身	33
电力行业：突飞猛进动力强	35
建材行业：高楼万丈平地起	37
医药行业：锁定成长股	38

机械行业：中国机械装备全球	38
汽车行业：轿车增长驱动汽车大国崛起	39
钢铁行业：出口拉动增长	40
食品行业：老树发新芽	41
旅游行业：风光无限好	42
电子电器行业：政策有扶持	43
纺织行业：传统产业新发展	44
交通运输行业：加速发展有动力	46

第二章 根据财务报表选股

48

一、财务分析：选股的第一要务	51
二、财务报表：选股的说明书	61
粗细结合抓重点	61
认真阅读招股说明书	70
详细阅读年报、中报和季报	75
三、财务分析的主要内容	80
收益性分析：了解公司的获利能力	80
安全性分析：了解公司的偿债能力	85
成长性分析：了解公司的扩展经营能力	87
周转性分析：了解公司的经营效率	89
回报率分析：了解公司的分配情况	90
四、警惕财务报表中的花招	93
利润操纵花样多	93
非经常性损益中有“猫腻”	97

对关联交易和资产重组提防一点	100
第三章 根据公司动态选股	106
一、公司的重大事件中孕育着“黑马”	107
重大事件要特别关注	107
从重大事件中寻找投资机会	110
二、资产重组：黑马股的摇篮	124
重组的威力	124
重组股里“黑马”多	126
三、整体上市：股市的金矿	133
整体上市成为市场新热点	133
下一匹“黑马”在哪里？	138
四、股权激励：一场财富的盛宴	143
第四章 根据股票质地选股	150
一、通过股性分析	153
熟悉股票的特性	153
根据股质选股	159
二、通过股价分析	166
了解股票的价值	166
确定股价的定位	169
三、通过市盈率分析	178
市盈率：价值分析的依据	178

合理运用市盈率.....	183
四、通过市净率分析.....	193
第五章 根据主力动向选股	197
一、了解主力的特性.....	199
主力选股的依据.....	199
主力建仓的手法.....	205
二、捕捉主力的行踪.....	213
根据股权的集中程度判断.....	213
根据技术指标判断.....	216
根据主力持股结构判断.....	221
根据主力调仓变化判断.....	223
三、小心谨慎跟庄走.....	225
了解庄股的特征.....	225
掌握跟庄的技巧.....	235
第六章 根据技术分析方法选股	244
一、运用 K 线图选股.....	246
K 线图的基本图形.....	246
K 线图显示的买入信号.....	252
二、根据成交量选股.....	264
洞悉成交量的变化.....	264
成交量与股价趋势的关系.....	267

三、根据移动平均线选股·····	271
移动平均线的特征·····	271
移动平均线的运用·····	275
强势股的平均线系统特征·····	280
四、多招并用选“黑马”·····	282
 第七章 综合分析选好股·····	290
一、掌握选股的原则·····	291
二、精心选择优质股·····	299
守住蓝筹股·····	299
紧跟成长股·····	302
挖掘潜力股·····	309
捕捉黑马股·····	311
把握题材股·····	317
巧妙炒新股·····	322
三、注意回避劣质股·····	324
亏损股：趟不得的浑水·····	324
问题股：惹不起躲得起·····	328
高风险股：君子不立危墙之下·····	331
 后 记·····	336

第一章 根据行业状况选股

买商品要买好商品，买股票也要买好股票，这是人人皆知的道理。所谓好股票，也就是能给投资者带来利益的股票。投资者购买这种股票后，或者是能获得公司分配的红利（如果年年分配的红利都很多，那就是蓝筹股），或者是能赚取股票涨价的差价（如果短期内涨幅很大，那就是黑马股）。

那么，我们应该到哪里去买这样的好股票呢？这却不是一件容易的事情。许多股民从早到晚张起耳朵打听消息，守着电脑研究走势，迷信股评，追随庄家，固然也有碰到好股票的，但更多的是上当受骗，是劳而无功。其实，选择股票说难确实很难，深沪股市 1000 多只股票，谁知道哪只会涨，哪只会跌呢？但说容易也很容易，只要掌握了规律，掌握了窍门，你就能慧眼识珠，沙里淘金，就像伯乐掌握了相马的规律，因而能相到千里马。

选股是有规律、有窍门的。所谓炒股的能手、投资的大师，无非就是他们掌握了规律和窍门而已。这本书就是专门介绍选股规律和窍门的。

一般来说，买好商品要到大商店里去买，买好股票则要到好行业中去挑。一只股票能不能给我们投资者带来利益，能不能成为一匹耀眼的“黑马”，与上市公司所处行业的景气状况、发展

趋势、政策背景有着密切的关系。我们这里所说的行业，是指作为现代社会中基本经济单位的企业，由于其劳动对象或生产生活方式的不同，生产的产品或所提供的劳务的性质、特点和在国民经济中的作用不同而形成的产业类别。这就是说，行业是由一群企业组成的，这些企业由于其产品或劳务的高度可相互替代性而彼此紧密联合在一起，并且由于产品替代性的差异而与其他的企业群体相区别。一家上市公司可能涉及多个行业，我们一般以其业务收入中所占份额最多的行业作为划分依据。

行业是影响上市公司质地的关键因素，而上市公司质地又是影响股价的根本原因，因此，行业状况也就直接影响着股票价格的波动。比如石油涨价，石油行业的股票便纷纷走强；“非典”袭来，旅游行业的股票便齐齐下跌。正因为这样，像在美国等成熟的西方发达国家的股票市场，证券分析及其投资策略的重中之重就是上市公司的行业背景研究。许多投资基金的投资策略通常集中在市场时机选择、行业分布以及个股选择三个方面。据在美国股票市场上的统计，投资者所获取的超过市场平均收益的总贡献中，94%来自行业分布，2%来自时机选择，4%来自于个股选择。

国外投资者特别看重行业背景，原因是行业背景决定公司的盈利水平与成长性。美国投资大师罗杰斯在中国投资股票，就主要集中在航空、农业、旅游等行业里。因为他认为这是中国最具发展潜力的几个行业。我国股票市场过去由于制度不完善、法规不健全，以致坐庄成风，炒作盛行，投机气氛比较浓厚，许多投资者也因此热衷于题材的炒作，而忽视股票的业绩，更不用说认真分析上市公司的行业背景了。但随着市场的不断成熟，行业背

景对股票走势的影响越来越明显。分析这两年的市场走势，你便会发现这样一个情况，那就是某个行业景气，整个行业的股票都会走强，只不过是强弱程度有所差别而已。如 2006 年食品饮料行业发展良好，贵州茅台便一马当先，成为沪深股市继亿安科技后的又一只百元股。与此同时，五粮液、张裕 A、山西汾酒、陀牌曲酒等以酿酒为主业的公司股票也是大幅度上涨。2007 年 3 月 12 日，化工股大面积涨停，占了当天涨停股中近 1/4 的席位，其缘由是化工行业整体发展良好，利润大增。2007 年 4 月 16 日，铁道部宣布第六次铁路提速，当天中铁二局、大秦铁路、广深铁路等铁路行业的股票纷纷大涨。4 月 19 日，在中央大力支持直接融资，包括大型企业 IPO 和集团整体上市的背景下，电力板块异军突起，九龙电力、华电能源、京能热电、闽东电力、漳泽电力、吉电股份等多只电力股涨停。

毫无疑问，公司的成长受制于其所属产业或行业兴衰的约束，换句话说，也就是不同的行业状况，对上市公司的盈利能力与成长性有不同的影响。如果企业属于电子工业、精细化工产业，则属成长型产业，其发展前景比较好，对投资者的吸引力就大；反之，如果公司处于棉纺产业，则属夕阳产业，其发展前景欠佳，投资收益率就相应要低。因此，公司所属行业的性质对股价影响极大，投资者选择股票，考察上市公司的质地，首先必须对公司所属的行业性质与行业背景进行分析。

一、行业背景的考察

行业状况影响公司的成长性

上市公司的成长性与盈利能力受整个国民经济形势的影响，这是毫无疑问的，但是整个经济的状况与构成经济总体的各个行业的状况并非完全吻合。当整个经济形势走好时，只能说明大部分行业的形势较好，但不是每个行业都好；反之，经济整体形势恶化，则可能是大多数行业面临困境，但可能某些行业的发展仍然较好。上市公司的业务可以涉及多个行业，但它终究有一个支撑其大部分业务收入的主要行业。这个主要行业的状况，便直接影响着上市公司的成长性和盈利能力。从表 1-1 所列的 2006 年半年报数据中，我们便可以非常清楚地看到，不同的行业，其上市公司的每股收益相差很大。位居榜首的有色行业其上市公司每股收益达到 0.407 元，而民航业却是亏损 0.0522 元，相差之大，可见一斑。

表 1-1 2006 年半年报上市公司的行业加权平均每股收益概览

名称	加权平均每股收益（元）		
	2006 年中期	2006 年第一季度	2005 年
前四位			
有色	0.407	0.1703	0.4079
煤炭	0.3199	0.1481	0.6705

航运业	0.2554	0.1301	0.5622
石化	0.2178	0.0947	0.4344
后四位			
家电	0.0192	0.0103	-0.1761
化纤	0.0003	-0.0071	-0.1504
元器件	-0.0388	-0.0058	-0.1439
民航业	-0.0522	-0.0655	0.0453

由于行业影响了公司的成长性与盈利能力，最终反映在二级市场上，便是股票涨跌幅的差异。2007 年沪深股市指数大幅走高，1~3 月上证指数由 2715 点上涨到 3183 点，上涨了 17%。在这一时期，不同行业的上市公司股价上涨幅度却差异很大。即使看排行前十位的情况，高低之间也有 1/3 的差别。

行业板块	2007 年第一季度涨幅
医疗保健	112.95%
综合金融	111.44%
工业集团	109.85%
纺织服装	101.36%
综合电信	95.12%
建筑材料	89.43%
日常用品	88.99%
化学制品	87.91%
汽车	84.75%
包装、纸业	84.52%