

投资理财工具库

股市 致胜 方略

中国股市投资手册

GUSHIZHISHENGFANGLUE ZHONGGUOGUSHITOUZISHOUCE

主编

陈林坚

上海辞书出版社

QIUSHIZHISHENG FANGGLUE

股市致胜方略

中国股市投资手册

主编 陈林坚

ZHONGGUO GUOSHITOUZISHOUCE

投资理财工具库

上海辞书出版社

图书在版编目(CIP)数据

股市致胜方略:中国股市投资手册/陈林坚编. —上海:上海辞书出版社, 2001. 6
ISBN 7-5326-0798-4

I. 股... II. 陈... III. 股票—证券投资—中国—手册 IV. F832.51-62

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2001)第 038144 号

责任编辑: 施嘉喆

封面设计: 汪 溪

股市致胜方略
——中国股市投资手册
上海辞书出版社出版

(上海陕西北路 457 号 邮政编码 200040)

上海辞书出版社发行所发行 同济大学印刷厂印刷
开本 850 × 1168 1/32 印张 9.5 插页 5 字数 273 600
2001 年 6 月第 1 版 2001 年 6 月第 1 次印刷

印数 1—6 000

ISBN 7-5326-0798-4/F·54

定价:20 元

主 编：陈林坚

副主编：胡 佺 潘敏立

主要撰稿人(按姓名首字笔画为序)：

马 晓	马逸伦	王尔立	刘 健	刘晓冰	严仁明
苏宏鸣	杨智泉	李永东	应健中	张 琪	张 鹏
陈 军	陈久红	林 慧	金学伟	金冠峰	周新辉
郑 旻	俞 力	耿依宁	桂浩明	栗 蓉	夏锐鹏
钱 锋	钱 巍	高学东	郭勇斌	黄永东	曹名长
曹锐钢	梁 琦	韩 玲	滕 泰	潘志峰	潘敏立
魏立波					

数据编制：杨智泉 叶孜丽 李爱华

编者的话

本书取名为《股市致胜方略》，无非是要强调，在蕴藏巨大投资机会的 2001 年股市中，运用哪些思考方式、投资理念、操作技巧以及数据资料，才有可能获取更大的成功。

本书由三大部分组成。第一部分，是关于大势和投资策略，收了六位股评专家的文章。应健中先生素以发现市场潜力著称，他在 2000 年投资手册中就已提出“B 股：未来市场的‘转配股’”，在本书的文章中对 B 股又有更全面的阐释，意味深长。郭勇斌先生的文章强调了 2001 年牛市的格局未变，并从策略的角度提到赔率问题，建议关注中价股。马晓先生具有丰富的实战经验，文章论述的种种“思维误区”和“投资理念”颇具操作参考价值。金学伟先生则以独到的分析方法，描画出 2001 年大市运行的时间之窗，并提醒投资者，在 2 月和 7 月可能出现低点，如后一个低点确实发生在 7 月，则可能产生一段持续的上扬行情。桂浩明先生的文章，分析透彻、论证严密，通过对市场监管、开放式基金、国有股减持、创业板推出等热门话题的分析和层层推导，得出对大势谨慎乐观的结论。郑旻女士从 B 股指数与个股的异动关系，论述强弱转换的投资理念，并从质地、资源、价值等角度提出了具体的选股策略。

第二部分，是关于个股的分析和推荐，收入了众多专家推荐的 57 只股票。对投资者而言，合理的投资品种应在 5 个左右。但需在全面阅读众多品种的基础上，挑选出适合自己投资偏好的品种。要认真分析 WTO、国有股上市、开放式基金等大题材所具有的战略意义，择机进入有上升目标 1 倍以上

的品种,然后耐心持有。尽管个股推荐重在 A 股,显然并非排斥 B 股。选择 B 股时,盘子大小和与 A 股的比价是两个重要标准。

第三部分,是关于个股和板块的数据列表。概念板块仍然分成十类,每一类都可能隐藏着巨大的机会,应仔细品味。有一点需特别提醒,在考虑行业板块时,应重在企业的业务模式和技术含量,不能笼统地讲“朝阳”、“夕阳”。最后的数据列表包括所有个股,除选择相关重要数据予以列示,供查询外,还可通过各项指标大、小序列的比较来发现潜力品种或印证书中所推荐的品种。

时下关于股票的书不少,但愿本书能给投资者带来实实在在的投资机会。

最后,对上海赛德投资咨询有限公司、上海新利多数字技术有限公司的同仁及其他参与本书撰写的朋友深表谢意。

陈林坚(林川)

2001年5月12日于三鑫寓所



主 编 简 介

陈林坚，笔名林川，1978年至1985年就读于南京大学哲学系，获硕士学位；1992年创办并主编《赛德股评》周刊；1993年至今兼任上海赛德投资咨询有限公司总经理；1995年创立上海利多电子技术有限公司，主持开发利多证券投资分析系统；1999年与世界最大的资讯机构路透集团和最大的互联网投资机构软库集团合作，创立上海新利多数字技术有限公司，出任董事长兼总裁。

主要著述：《走出困境——论文化的选择与重建》（论文）；《就业、利息和货币的一般理论》（译著）；《技术分析——理性投资的诺亚方舟》（论文）；《中国股市扩容的研究和对策》（论文）；《中国股市投资手册（2000）》（主编）。

目 录

第 一 编

大势研判与投资理念

2001 年股市的量、价、时分析	
《证券时报》 金学伟	3
“后年报行情”如何走？	
申银万国证券研究所 桂浩明	10
牛市的基础依然坚实有力	
上海证券综合研究有限责任公司 郭勇斌	14
2001 年：中国股市的 B 股年	
三峡证券有限公司上海总部 应健中	22
天高任鸟飞，海阔凭鱼跃	
上海世基投资顾问有限公司 郑 旻	31
十年炒股经验谈	
上海信宏达投资管理有限公司 马 晓	39

第 二 编

中线个股推荐

民生银行(600016)	55
上港集箱(600018)	57
歌华有线(600037)	59

广州控股(600098)	61
天坛生物(600161)	63
福建南纸(600163)	65
宁夏恒力(600165)	66
华资实业(600191)	68
大唐电信(600198)	70
紫江企业(600210)	72
万杰高科(600223)	74
青岛碱业(600229)	75
海正药业(600267)	77
巢东股份(600318)	79
亚星化学(600319)	81
天利高新(600339)	83
红星发展(600367)	85
天鸿宝业(600376)	86
真空电子(600602/900901)	87
上海金陵(600621)	89
电器股份(600627)	91
广电股份(600637)	92
新黄浦(600638)	94
陆家嘴(600663/900932)	96
哈药集团(600664)	98
中华企业(600675)	100
幸福实业(600743)	101
哈慈股份(600752)	103
新亚股份(600754)	105
金帝建设(600758)	107
东方集团(600811)	109
隧道股份(600820)	111
上海医药(600849)	113

星湖科技(600866)	115
中炬高新(600872)	117
深发展(0001)	119
深万科(0002)	120
华联控股(0036)	122
深圳方大(0055)	124
中成股份(0151)	125
东阿阿胶(0423)	126
东方宾馆(0524)	128
民族化工(0635)	130
泰达股份(0652)	132
经纬纺机(0666)	133
武汉中百(0759)	134
烟台冰轮(0811)	136
隆源实业(0835)	138
法尔胜(0890)	140
电广传媒(0917)	142
小鸭电器(0951)	144
海欣 B 股(900917)	146
上菱 B 股(900925)	148
东信 B 股(900941)	150
东电 B 股(900949)	151
招商局 B(2024)	152
粤照明 B(2541)	154

第三编

数据汇总

第一部分 概念数据	157
-----------------	-----

概念一: 国企大盘股	157
沪深两市国企大盘股一览表	157
概念二: 小盘股	162
沪深两市小盘股一览表	162
概念三: 职工股	165
沪深两市上市公司职工股一览表	165
沪深两市上市公司外资法人股一览表	167
概念四: A、B 股接轨	170
沪市同时拥有 A、B 股的上市公司一览表	170
深市同时拥有 A、B 股的上市公司一览表	172
沪市纯 B 股上市公司一览表	173
深市纯 B 股上市公司一览表	174
概念五: 高科技股	175
沪深两市投资纳米技术上市公司一览表	175
沪深两市投资生物基因技术上市公司一览表	176
沪深两市投资有线网络上市公司一览表	181
概念六: 更改简称	182
沪深两市更名上市公司一览表	182
概念七: 增发新股	186
沪深两市增发新股上市公司一览表	186
概念八: 高成长股	188
沪深两市连续三年净利润增长 20% 以上上市公司一览表	188
概念九: 税收优惠	191
沪深两市继续享受所得税优惠政策上市公司一览表	191
概念十: 集中度	195
1999 年、2000 年沪深两市上市公司股东人数一览表	195
第二部分 年报主要数据	216
按总资产排名的沪深两市上市公司 50 强	216
按净利润排名的沪深两市上市公司 50 强	217
按股东权益合计排名的沪深两市上市公司 50 强	218
按主营业务收入净额排名的沪深两市上市公司 50 强	219
沪市每股收益前 20 名	220
深市每股收益前 20 名	220

沪市每股收益后 20 名	221
深市每股收益后 20 名	221
沪市扣除非经常性收益后每股收益前 20 名	222
深市扣除非经常性收益后每股收益前 20 名	222
沪市扣除非经常性收益后每股收益后 20 名	223
深市扣除非经常性收益后每股收益后 20 名	223
沪市每股净资产前 20 名	224
深市每股净资产前 20 名	224
沪市每股净资产后 20 名	225
深市每股净资产后 20 名	225
沪市每股经营现金流量前 20 名	226
深市每股经营现金流量前 20 名	226
沪市每股经营现金流量后 20 名	227
深市每股经营现金流量后 20 名	227
沪市每股公积金前 20 名	228
深市每股公积金前 20 名	228
沪市每股未分配利润前 20 名	229
深市每股未分配利润前 20 名	229
沪市净资产收益率前 20 名	230
深市净资产收益率前 20 名	230
沪市主营业务利润率前 20 名	231
深市主营业务利润率前 20 名	231
沪市主营收入增长率前 20 名	232
深市主营收入增长率前 20 名	232
沪深两市上市公司 2000 年年报主要数据一览表	233

第一编

大 势 研 判 与 投 资 理 念

金学伟先生素以精确把握长期趋势见长，此种分析文章正是时效性较长的股市图书（不同于时效性较短的报刊杂志）最需要的。在本文中金先生从能量、时间和空间这三个股价波动的基本要素入手，对2001年股市的长期趋势作了相当精确的预测。其中2月将产生年内第一个低点的预测在本书付梓时已被市场证实。

2001年股市的量、价、时分析

《证券时报》 金学伟

能量、时间、空间,是股价运动的三个基本要素,也是一切事物运动的基本要素。因此对2001年股市,我们首先应从这三个方面入手,一一分析,然后才能做出一个相对准确的把握。

成交量:增长幅度不大,各月分布相对均衡

…、从历史波动轨迹来看,自1995年取消“T+0”交易,到2000年为止,上海股市的日均成交额经历过三个台阶。第一个台阶是日均2.4到26亿元,历时18个月,中位线14.2亿元,平均值12.58亿元;第二个是27到115亿元,中位线71亿元,平均值为56.2亿元;第三个是37到293亿元,中位线165亿元,平均值138亿元。

从时间上看,基本上是每两年上一个台阶,然后再进入一个相对平衡的巩固阶段。平衡巩固阶段的日均成交额和最近一个台阶的中位线或平均值大致相近。如1996年6月,上海股市日均成交额突破26亿元,与平均值相等。到1997年4月到达115亿元,完成了第二个台阶。1998年进入相对平衡的巩固阶段,全年日均成交额近52亿元,大致是27到115亿元这一台阶的平均值。

从量的表现来看,在增长阶段中,各月成交金额的上下落差很大。而在巩固阶段中,各月成交金额的分布则相对均衡。由于1999年和2000年股市成交量已连续增长了2年,最高月份的日均成交量已到达293亿元,因此,2001年在成交量上大体会具有2个特点:

1. 全年日均成交额比2000年会有一定程度的增长,但增幅不会太大——2000年日均成交金额138亿元,估计2001年的日均成交额会在

140 至 165 亿元之间。

2. 全年量的分布相对均匀,不会像 1999 年和 2000 年那样大起大落,其中最低月份的日均成交额不会低于 57 亿元,而最高月份的日均成交额也不会突破 293 亿,尤其是 2000 年 2 月 17 日创下的两市日成交 925 亿元的天量记录不会改写。

二、用波段比例法分析,1995 年上海股市全年日平均成交额 12.58 亿元,其后经历了两波上涨。第一波从 12.58 亿元涨到 58.25 亿元,上涨 45.67 亿元,幅度为 362%;然后回调至 52.75 亿元(1998 年)。第二波从 52.75 亿元,到 2000 年,已涨到 138 亿元,上涨了 85.25 亿元,幅度为 161%。根据一般的波段比例推断,从 52.75 亿元开始的这一轮上涨会有 3 个目标:

1. 从 52.75 元起,上涨 2.66 倍,那就是 140 亿元,这是最小目标位,也是 2001 年全年日均成交额的可能的目标。

2. 第一波上升值的 2.66 倍,即 $52.75 + 45.67 \times 2.66 = 174.23$ (亿元)。

3. 第一波升幅的 0.62 倍,也就是 $52.75 + 52.75 \times 362\% \times 0.62 = 171.14$ (亿元)。

还有一个是从 1995 年上海股市全年日平均成交额 12.58 亿元算起,增加量为第一波上升值的 4.3 倍,即 $12.58 + 45.67 \times 4.3 = 209$ (亿元),这是理论上的最大升幅,一般难以达到。

几种计算结果,第一种给出了最小目标,第四种给出了最大目标。而中间两种则大致相等,分别为 171 亿元和 174 亿元,因此可作为 2001 年最大日均成交额。

三、综合上述两个方面分析,我们大体上可以得出如下结论:

1. 2001 年上海股市的日平均成交额大致在 140 至 170 亿元之间,也就是 157 亿元左右,这一成交量比 2000 年增长近 15%,因此全年上证指数创历史新高不会有问题;但由于扩容步子不会太小,所以年平均指数(即上证指数的年平均值)的涨幅不会太大,最多比 2000 年上涨 18%,为 2200 点左右。

2. 由于全年量的分布比较均匀,因此大市的波动也会比较平稳,

不会有大的起落。与此同时,年波动幅度也会创下历年来的最低记录,全年落差大体在 340 点到 450 点之间。

3. 就单日成交量来说,2001 年有两个比较重要的阻力位。一是 209 亿元,二是 310 亿元。基本估计,在大盘出现这一成交量后,分别会出现一些比较明显的回调。

价格空间:2001 年股市的理论目标

“万种行情归于市”。对 2001 年的大盘空间可以从两个方面把握。

一、波浪形态分析与幅度计算

从 1047 点开始的行情,最有可能成立的数浪方法应该是,第 1 中型浪:1047—1756 点;第 2 中型浪:1756—1341 点;第 3 中型浪:1341—2114 点。这一划分的基本依据有两个,一个是“分形理论”,一个是“均线印证法则”。

根据分形理论,一个转折点能否算作完整的一浪,并不取决于其运行的时间有多长,幅度有多大,而是取决于这一转折点的 K 线组合情况。大体来说,只有同时具备 2 个条件,才能构成一个完整的波浪段:即产生最高价的那条 K 线,既高于左边 2 条 K 线的最高价,同时也高于右边 2 条 K 线的最高价;并且产生最低价的那条 K 线,其最低价既低于左边 2 条 K 线的最低价,也低于右边 2 条 K 线的最低价。这样,从最高价到最低价之间的波动才能算是一个完整波浪段。按照这一划分标准,2114 点以来的走势,明显地属于第 4 中型浪。由于 2 浪(从 1756 点到 1341 点)是一个明显的逆势型调整,因此根据交替原则,从 2114 点开始的第 4 中型浪一定是一个平势型整理,也就是人们通常所说的平台整理。大盘会在 2100 点到 1900 点之间反复震荡,构筑一个平台,然后再借助于这个平台,发动一波新的升浪。这就是波浪理论说的“4 浪充分蓄势是 5 浪拉抬的必要条件”。

根据这一数法,5 浪的目标位将会有下列几个:

1. 1 浪的 0.66 倍。由于 1047 点到 1756 点的上涨点数是 709 点,而 709 点的 0.66 倍是 468 点,从 1874 点算起,上涨 468 点就是 2341 点