

德 鼎 实 战 系 列 丛 书

金股 密码

破译超级强势股的秘密

◎ 汪贻文 编著

CODE



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

德 鼎 实 战 系 列 丛 书

金股密码

破译超级强势股的秘密

◎ 汪贻文 编著



经济管理出版社
ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

金股密码: 破译超级强势股的秘密/汪贻文编著.

—北京: 经济管理出版社, 2006

ISBN 7-80207-646-3

I. 金... II. 汪... III. 股票—证券市场—研究
IV. F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 068248 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: 北京银祥印刷厂

经销: 新华书店

责任编辑: 王玉水

技术编辑: 杨 玲

责任校对: 郭红生

880mm × 1230mm/32

6.75 印张 152 千字

2006 年 7 月第 1 版

2006 年 7 月第 1 次印刷

印数: 1—6000 册

定价: 18.00 元

书号: ISBN 7-80207-646-3/F·562

· 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

作者简介

汪贻文，上海德鼎投资咨询有限公司总经理。

1993年进入证券市场，先后从事证券经纪、研发、机构投资与投资咨询管理工作。

2001年起由单一的技术分析、基本面研究转为对证券市场的市场面定量分析与金融行为研究，成为相关领域的国内先行者。

2005年开始国际化背景下的A股估值研究，认为A股市场开始逐步进入创新发展阶段。2005年6月上证千点之际，发出“建设而不破坏、坚守但不固执”的呼吁，准确认清历史性的底部机遇，坚定看好2006年开始的中国A股市场。

责任编辑：王玉水
装帧设计：杨丰瑜

前 言

目前沪深股市有近 1400 只股票，无论是机构投资者还是个人投资者都不需要（也不可能）关注所有的股票，关注的是最有可能成为“金股”的少数上市公司。

所谓金股，就是指能够大幅上涨，并为投资者带来黄金般收益的强势品种。在股市中投资者需要重点关注金股，而不要去关心大多数表现平平的普通股票。

那么，什么样的股票能够成为金股？如何尽快鉴别出金股呢？

通过对股市历史上所有强势股进行分析，可以找出金股的四大密码，几乎所有能够大幅上涨的股票都是从这四种密码中演绎出来的。掌握了这四个标准，投资者就可以在一分钟之内识别一家上市公司的股票能否成为潜力金股。

金股的四大密码是：题材、概念、价值、资金。

1. 题材

题材是个股行情的催化剂，可以决定个股的命运。具有潜在题材的股票最终会成为市场中的强势金股。例如：股市中的垄断就是最容易催生金股的题材，2005 年的金股洪都航空、ST 农化等都具有一定垄断性。

2. 概念

股市热点的形成需要依靠概念做文章，概念是调动人气和吸引资金的必要手段。概念的成败关键在于其市场号召力。在2006年的市场中，新能源概念、3G概念、数字电视概念、人民币升值受益概念、外资并购概念等无疑具有这种能力。但是在投资概念性热点时要注意概念的时效性，毕竟概念有生命周期，不可能长久不衰。

3. 价值

通过对近年来的超级金股进行全面分析可以发现，大部分金股的产生伴随着业绩的增长，这是个股走强的一个关键性因素。如果说题材和概念是个股强劲上涨的外因的话，那么价值提升就是支撑股价上涨的内因。

4. 资金

金股的产生与大资金的介入是息息相关的。只有大资金的介入才能使个股长时间地持续性上涨。早年的金股往往是庄家资金的产物，近年来在大力发展机构投资者和引进各类资金的政策支持下，市场资金构成呈现多极化特征。这要求投资者用新的眼光看待资金的作用。

无论是“牛市”还是“熊市”，历史上的每只金股都具有这四大特征之一，有的是因为题材而上涨，有的是因为概念而上涨，有的是因为业绩大幅预增或扭亏为盈而上涨，也有些是因为强大资金介入而上涨，但多数情况下，金股会具有其中的多种特征。

根据这四大密码，投资者可以很快识别出个股是否具有演变成金股的潜质。不具有四大特征之一的股票是不可能成为金股

的。如果某只股票既无概念，也无题材，既无业绩支撑，更无资金介入迹象，那么，投资者就应该对其敬而远之，因为这样的股票是没有希望成为金股的。

那么，已经具有四大特征之一的股票，是否就一定能成为金股呢？

答案是未必。因为题材有大小之分，概念有主次之分，业绩增长要看其增长的原因和成长性，资金介入要分清增量资金的性质。总之，其中存在着一些具体的实际情况。本书重点探讨如何通过四大密码的具体特征来识别和寻找金股。

目 录

第一章 题材密码	(1)
第一节 垄断题材	(1)
一、垄断意味着高额利润	(1)
二、垄断中蕴藏着金股	(2)
三、垄断企业容易成为强势股的原因	(10)
四、具有垄断能力的上市公司	(12)
第二节 新股题材	(16)
一、新股与次新股的投资优势	(16)
二、新股投资的四种诀窍	(18)
三、从招股说明书中选金股	(20)
四、操作新股有诀窍	(21)
五、从次新板块中捕捉金股	(22)
六、次新股的分析技巧	(25)
七、次新金股的选择技巧	(27)
八、不同股本规模的次新股投资技巧	(28)
第三节 重组题材	(29)
一、资产重组的作用	(29)
二、资产重组的方式	(30)

三、重组股的分析技巧	(32)
四、投资重组股的风险控制技巧	(33)
五、重组股的核心投资思路	(35)
六、资产重组形成金股的经典战例	(37)
第四节 高送转题材	(44)
一、高送转股的识别技巧	(44)
二、从本地券商动向识别高送转股	(46)
三、投资高送转股的风险防范	(47)
四、高送转股的买卖技巧	(51)
五、高送转形成金股的经典战例	(53)

第二章 概念密码 (61)

第一节 奥运概念	(61)
一、奥运概念股风靡全球	(61)
二、奥运概念的重点上市公司	(63)
第二节 3G 概念	(67)
一、3G 的标准及对市场的影响作用	(67)
二、3G 概念的重点上市公司	(70)
第三节 数字电视概念	(75)
一、数字电视概念具备广阔空间	(75)
二、数字电视概念重点个股	(77)
第四节 人民币升值受益概念	(79)
一、人民币升值影响上市公司业绩	(79)
二、人民币升值受益概念重点个股	(83)
第五节 外资并购概念	(86)

一、“28 号文”推动外资并购概念	(86)
二、外资并购概念重点个股	(90)
第六节 新能源概念	(93)
一、能源短缺对证券市场的影响	(93)
二、新能源概念的重点上市公司	(96)
第七节 运用概念把握金股投资机会	(100)
一、辨别概念的真伪	(100)
二、区分概念的大小	(101)
三、概念投资的阶段性	(104)
第三章 价值密码	(105)
第一节 业绩增长	(105)
一、预增股投资技巧	(106)
二、预增股的风险控制与投资要点	(107)
三、预增股的选股技巧	(108)
四、业绩有望高增长的个股	(109)
第二节 扭亏为盈	(111)
一、扭亏为盈中的市场机会	(111)
二、扭亏为盈的奇谋妙计	(113)
三、扭亏为盈股票的投资技巧	(117)
第三节 财务报表	(121)
一、从财务报表选金股的技巧	(121)
二、寻找值得长期投资的业绩金股	(123)
三、美国沃尔比重绩效评估方法	(126)
第四节 公开信息	(129)

一、公开信息中觅金股	(129)
二、投资项目中隐藏金股	(135)
第五节 成长性分析	(139)
一、股票吸引力在于预期与成长性	(139)
二、公司经营战略分析技巧	(143)
三、企业竞争力的分析技巧	(145)
四、规模及扩张潜力分析技巧	(147)
五、成长性比率分析技巧	(149)
六、企业成长潜力分析技巧	(150)
七、优势企业催生金股	(152)

第四章 资金密码 (154)

第一节 研判大资金介入的实战技法	(154)
一、大资金的历史演变	(154)
二、大资金性质的分析	(155)
三、从涨跌幅榜识别资金流向	(158)
四、从成交额识别资金流向	(159)
五、从成交量识别资金流向	(161)
六、从打压动作识别资金流向	(164)
七、短线资金的研判技巧	(166)
八、长线资金的研判技巧	(168)
第二节 大资金介入形成金股的经典战例	(174)
一、通过十大流通股股东认识大资金	(174)
二、通过逆市涨升识别大资金	(176)

第五章 未来两年市场主要投资机会与投资策略 (181)

第一节 封闭式基金的机会与投资策略 (181)

第二节 “十一五”规划带来的机会与投资策略 ... (185)

第三节 股改带来的机会与投资策略 (191)

一、股改后市场的主要变化 (191)

二、G股板块的投资策略 (193)

第六章 2006年的候选金股 (195)

第一节 最具人气的26只个股 (195)

一、最具人气的10大热门股 (195)

二、最具投资价值的15只个股 (199)

第二节 四大机构重点关注的个股 (202)

后记 (204)

第一章 题材密码

第一节 垄断题材

一、垄断意味着高额利润

公司所属的行业不同，其发展的特点也不同，如房地产公司一般盈利性较强，成长性较好，但易受宏观经济因素的影响，发展具有周期性；一些新兴工业，如微电子、生物、光纤通信等技术含量较高的行业，则具有较强的扩张能力和发展后劲；能源、交通、通信等基础行业，由于受到政策的支持以及垄断的行业特点，发展比较稳定。如果从行业属性的角度分析比较，垄断性无疑是最容易出现现金股的行业属性。

世界著名的投资大师巴菲特，称其“一生追求消费垄断企业”。在巴菲特的选股原则中我们可以发现一些规律：巴菲特所选的股票有很多是具有垄断性的公司，比如早期的美国运通信用卡公司和迪斯尼。尽管迪斯尼目前在电影界面临多家公司竞争，但其拥有的早期动画片资源却无人能够替代。就我国而言，电

力、供水、电信类公司属于此类。

二、垄断中蕴藏着金股

我们从以往沪深股市的强势金股中可以发现。一些超级金股往往具备以下一些特征：公司主营业务突出，资金集中投资于专门的市场、专门的产品或特别的服务和技术，而此种产品和技术基本被公司垄断，其他公司很难插足投入。这些股票往往能吸引大量的市场资金，并促使股价出现较快上涨。

相反，那些产品和技术市场竞争能力不强，把资金分散投入，看到哪样产品赚钱即转向投入，毫无公司本身应具有的特色，以及无法对产品和技术形成垄断，在竞争程度很高的领域中进行投资的上市公司很难成为超级金股。

1. 洪都航空

2005 年的洪都航空就是因为具有行业垄断优势才成为超级金股的。

洪都航空行业垄断性主要是由于该公司是生产教练机的国内唯一企业，占有国内全部市场。公司与洪都麦道直升机有限公司合作生产的首架 MD600N 直升机于 2004 年 10 月 21 日在公司直升机总装厂完成总装。公司与洪都麦道直升机签订转包生产合同，力争在第 5 年达到年产 100 架的能力。在我国飞机制造业还属于垄断性行业的背景下，公司在国内的竞争优势极为突出。公司不仅在国际航空展览会上多次为祖国赢得荣誉，而且在国际市场上一直保持着良好的销售势头，获得了丰厚的利润。公司近年来不断加大新技术的引进和新产品的开发，并且加快了相关产业

的升级速度。其母公司中国航空工业第二集团正与美国波音合作生产麦道客机，公司有望参与国产大型飞机的生产。

由于洪都航空公司具有独特的行业垄断优势，并且预期其可长期稳定成长，所以该股受到了市场的长期关注，2005 年从 4.32 元上涨到 10.97 元（见图 1-1）。

2. ST 农化

2005 年的另一只超级金股 ST 农化在 2005 年出现两次上涨行情（见图 1-2）。除了年初的强劲涨升之外，在 2005 年 7 月末明显有实力资金介入该股，使公司股价稳健攀升。其上涨的主要原因是资产重组，而资产置换也使公司具有了一定的垄断性。

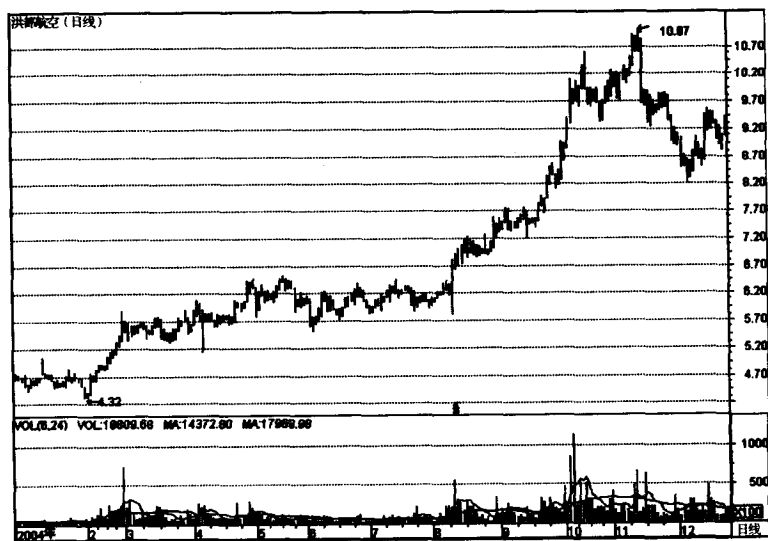


图 1-1 2005 年洪都航空股价走势图

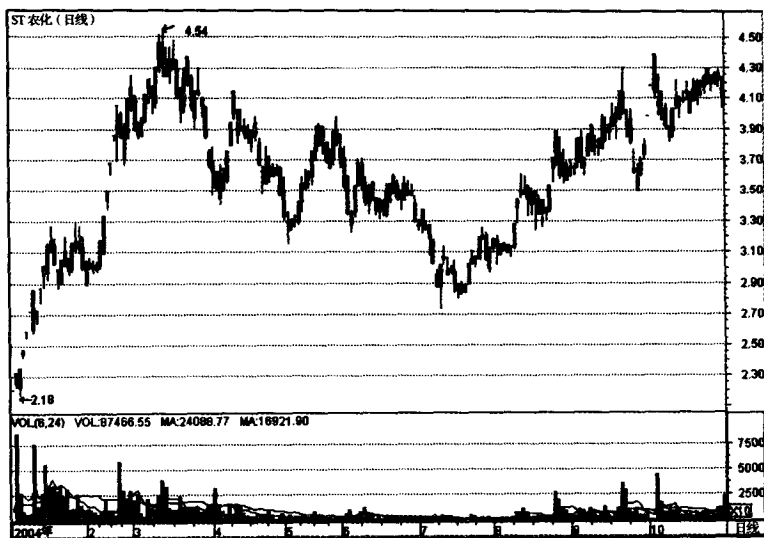


图 1-2 2005 年 ST 农化股价走势图

2005 年 3 月 28 日 ST 农化公告资产重组，即中国核工业集团建峰化工总厂用从事化肥及相关产品生产和销售的资产与 ST 农化的整体资产进行对价置换，并按照“资产、负债、人员同步走”的原则，将 ST 农化拟置出资产全部以行政划转方式划给重庆农药化工集团。置换完成后，ST 农化的主营业务将由制造、销售农药及农药中间体产品转变为化肥及相关产品、铬盐系列产品的生产和销售。至此，该公司成为我国最大的铬盐生产基地，居垄断地位。

2005 年 12 月 19 日公告，该公司股东大会审议通过股改方案，10 送 1.5 股加上重大资产置换，公司非流通股股东建峰总厂拟以今法持有的建峰化肥 51% 的权益性资产以及复合肥、氮