

中国股市

系列 总策划·程峰

点击



China stock.com

China stock.com

成长是金

重点行业与潜力公司深度调研

胡天存 编著

中央电视台《证券之夜》特邀机构看盘高手
倾情指点今明两年选股策略与思路：
《中国证券报》特约专栏分析师
无私奉献最具潜力黑马信息与线索。

广东经济出版社

1-278.246
H52

成长是金

重点行业与潜力公司深度调研

STOCK

胡天存 编著

广东经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

成长是金：重点行业与潜力公司深度调研/胡天存编著. —广州：广东经济出版社，2001.6

(点击中国股市系列/程峰总策划)

ISBN 7-80632-963-3

I. 成… II. 胡… III. 股份有限公司—研究—中国
IV. F279.246

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2001) 第 035900 号

出版 发行	广东经济出版社 (广州市环市东路水荫路 11 号 5 楼)
经销	广东新华发行集团股份有限公司
印刷	广东邮电南方彩色印务有限公司 (广州市天河高新技术产业开发区工业园建工路 17 号)
开本	850 毫米×1168 毫米 1/32
印张	10 2 插页
字数	169 000 字
版次	2001 年 6 月第 1 版
印次	2001 年 6 月第 1 次
印数	1~10 000 册
书号	ISBN 7-80632-963-3 / F·516
定价	22.00 元

如发现印装质量问题，影响阅读，请与承印厂联系调换。

销售热线：发行部 [020] 83794694 83790316 邮政编码：510100

(发行部地址：广州市合群一马路 111 号省图批 107 号)

• 版权所有 翻印必究 •

总序：

拉近与赢家的距离

□ 程 峰

股市中有没有专家，是个有争议的问题，但股市中有赢家与输家却是不争的事实。庄家与散户从来就是一对欢喜冤家，就如同猫与老鼠，虽然力量对比悬殊，但仍戒不掉相互斗争的瘾，最后散户们多数免不了要唱“为什么受伤的总是我”。

那么，一个散户与赢家之间到底有多远的距离？散户们从股市赚钱果真是“蜀道难，难于上青天”？

由中国证券市场一群颇具知名度的执业分析师与民间高手撰写的这套“点击中国股市”系列实战丛书，将为您打开看盘与操盘中的诸多问号。这些股市高手们将自己职业操盘生涯中最隐秘的技巧、理念与方法和盘托出，奉献给广大的股民朋友。在书中，他们与读者心平气和地讨论了接近赢家的有效途径，指出了窥视黑马与长庄踪迹的多个角度。

这套系列丛书分别围绕看盘、选股、抄底、追

涨、逃顶、杀跌、解套、跟庄、价量关系、行业分析、中长线战术、缺陷操作理论等关键问题展开精彩的解析，努力将艰深复杂的分析理论化作散户操盘的基本常识。没有战胜庄家的豪言壮语，没有一夜暴富的神话传奇，有的只是诚恳朴素的探讨与贴近人心的交谈。

戏法人人会变，巧妙各有不同。股市名家们千姿百态各具绝活的著作向读者们打开了从不轻易示人的内心世界，让读者沿着他们思想的轨迹去探寻股市谋财的大智慧，去操练高手的独门暗器。八仙过海，各显神通，每一本书中都谈到很多股市操作的方法与原则，但这还不是这些书所要表达的全部。高手们推崇的操作技巧可谓五花八门但却殊途同归，都能获得较大的成功，这至少说明并没有放之四海而皆准的绝对真理，也没有一统江湖的盖世神功，因为条条道路可通罗马。

读完这些书后，若能融会贯通并推陈出新，你就是离赢家最近的人。

前 言

我从1994年进入股市，那时还在读研究生，1996年硕士毕业后进入银行工作，但“身在曹营心在汉”，1998年终于下定决心从银行辞职进入证券公司，至今已做过几年的证券投资咨询和研究工作。

有时，与朋友们闲聊，谈及这几年来的体会，我们有一个共识，投资股市最重要是选择股票，在选股方面，不同的人可能有不同的方式，有的人主要从基本分析出发，有的人更多的是从技术分析出发。我们认为最重要的还是基本分析，即公司分析，真正从公司的基本面角度选择股票。美国股市有句话，不熟悉的股票不做；我国股市中有句话，就是选股终需看质地。这两句话的基本含义都是一样。可惜，就是这么简简单单的一句话，许多人也要经过失败与成功的体验之后，才能领悟其中的含义。

我几乎每年都能发现一批黑马股，例如1999年初，我做了一个《网络商机与网络上市公司分析》的

专题研究，先后在《广州日报》、《广证研究》1999年第一期和《瞭望》新闻周刊发表，并推出一批潜力股，例如东方电子、中信国安等。1999年第一季度还极少有人公开预测到网络股板块将是当年度最有潜力的黑马群体，但两三个月后，网络股掀起一波波澜壮阔的大行情，我推出的这批股票绝大部分都成为大牛股。

但老实说，我在这个市场上也有过失败，而失败的根本原因不是出在选股（对我来说就是选公司）方面，而是没有坚持自己的理念，或者说为市场上种种短线机会所诱惑而迷失了方向。

我国股市的投机性很强，但是近年来市场主流的投资理念正在悄悄变化，这种变化的方向是更多的注重基本因素分析，尤其是公司分析，崇尚理性投资，2001年就是市场投资理念重要的转折时期。事实上我国的机构投资者在选择股票时也是主要根据公司的基本面分析。市场中一些投资者能够取得较理想的投资收益，主要原因也是注重从公司面角度选择股票。预期创业板开设后，这种投资理念将成为市场的主导力量。创业板是一个高收益和高风险的市场，上市公司的规模小，股票全流通，由于是创业性企业，公司本身生产经营的不确定性因素较多，不能想象如果不从公司分析角度挖掘真正具成长性的股票，投资者如何控制交易的风险。

美国纳斯达克市场一方面出现了微软、思科等一

批世界级牛股，但同时每年又有大批的股票被除牌。我国创业板也将推行退市制度，如何从我国的创业板挖掘出中国的微软，而不是盲目地从消息、从技术、从感觉角度把自己辛辛苦苦挣来的血汗钱置于巨大的风险之中，关键还是要做好公司分析，树立理性理念。

正是由于以上思想基础，当朋友约我写一本证券投资方面的书时，很自然地想到写一本公司分析方面的书以奉献给投资者。这就是本书的由来及其思想基础。

本书在编写过程中，参与了国内证券同仁大量研究成果，对此深表感谢！

这本书的书名定为“成长是金”，这也是本书的基本立意，投资者从目录、内容取材等方面都能感觉到这一点。在内容安排上，先有行业分析，后有公司分析，行业分析是为了更好地把握公司发展的前景，公司分析才是目的。

这本书最重要的特点就是实用性、前瞻性，以精炼的篇幅概述行业现状、发展前景，其重点是行业的前景分析及其对上市公司的影响，在此基础上以大量的篇幅重点分析了部分潜力公司。公司分析的重点同样是发展前景，在选择 25 家公司中，大部分以公司调研为基础。

这本书对投资者 2001 年、2002 年的投资分析具有重要的参考价值。

本书选取了七个重要行业，每个行业中精选出部分潜力公司进行分析，但这并不表明其他的行业、其他的公司不重要，在此特别说明。同时，特别声明：本书所有观点和建议仅供参考，并不构成对投资者买入或卖出某种股票的确切劝告，投资者据此买卖所造成的一切后果，本人概不承担任何法律责任。

由于内容涉及面较宽，书中难免不妥或错误之处，对此敬请包涵与谅解！

作 者
2000 年 6 月

目 录

总序：拉近与赢家的距离	(1)
前 言	(1)

第一章 光电子：最具魅力产业

第一节 新世纪最具魅力的朝阳产业	(1)
第二节 上市公司投资光电子领域概况...	(16)
第三节 长江通信 (600345)	(23)
第四节 法尔胜 (0890)	(30)
第五节 华工科技 (0988)	(36)
第六节 深圳方大 (0055)	(41)
第七节 天大天财 (0836)	(46)

第二章 有线电视：增值潜力巨大

第一节 行业空间广 增值潜力大	(52)
-----------------------	------

第二节	上市公司投资有线电视网络	
	概况	(65)
第三节	歌华有线 (600037)	(76)
第四节	电广传媒 (0917)	(86)
第五节	中信国安 (0839)	(93)
第六节	东方明珠 (600832)	(99)
第七节	青岛天桥 (600657)	(104)
第八节	聚友网络 (0693)	(107)

第三章 软件：天高任鸟飞

第一节	天高任鸟飞 政策添动力	(110)
第二节	软件类上市公司经营业绩	
	分析	(120)
第三节	用友软件 (600588)	(124)
第四节	东大阿派 (600718)	(128)
第五节	托普软件 (0583)	(134)

第四章 房地产：春暖花开

第一节	房地产行业又到春暖花开时	... (141)
------------	---------------------	-----------

第二节	房地产上市公司投资机会 分析	(149)
第三节	天鸿宝业 (600376)	(154)
第四节	金地集团 (600383)	(158)

第五章 移动通信：进入新一轮成长

第一节	移动通信进入新一轮成长期 ...	(163)
第二节	中兴通讯 (0063)	(179)
第三节	大唐电信 (600198)	(186)
第四节	有研硅股 (600206)	(192)

第六章 电力：经济先行官

第一节	经济发展的先行官	(201)
第二节	电力行业上市公司经营业绩 及其影响因素	(213)
第三节	电力上市公司投资机会分析 ...	(217)
第四节	电力类上市公司基本情况表 ...	(223)
第五节	粤电力 (0539、2539)	(228)
第六节	广州控股 (600098)	(235)

第七节	漳泽电力 (0767)	(239)
第八节	申能股份 (600642)	(243)
第九节	桂冠电力 (600236)	(247)

第七章 生物医药：机会还是风险

第一节	投资生物医药是机会还是风险...	(251)
第二节	我国证券市场中的生物制药 公司	(262)
第三节	丰原生化 (0930)	(266)
第四节	恒瑞医药 (600276)	(271)

附录一：2000 年上市公司各行业平均每股收益与净 资产收益率排名	(277)
附录二：2001 年上市新股上市首日表现及财务指标...	(279)
附录三：2000 年上市公司每股收益 50 强	(282)
附录四：2000 年户均持股量前 50 名上市公司	(285)
附录五：2000 年户均持股量后 50 名上市公司	(288)
附录六：2000 年股东户数增幅前 50 名	(291)
附录七：2000 年股东户数减幅前 50 名	(294)
附录八：PT 类上市公司基本情况一览表	(296)
附录九：国有股 $\geq 51\%$ 的个股一览表	(297)

第一章 光电子：最具魅力产业

第一节 新世纪最具魅力的朝阳产业

一/光电子行业概述

如果说 19 世纪是机械世纪，20 世纪是电子时代，那么 21 世纪将是光子时代。光电子技术是未来信息技术的核心技术。光子作为信息和能量的载体，分为信息光子学和能量光子学，光电子是未来电子技术与通信技术的核心，它将在众多科学技术领域中起领头作用。

光电子技术不仅全面继承和涵盖了电子技术，而且具有微电子无法比拟的优越性能、更广阔的应用范围，光电子产业即将成为 21 世纪最具魅力的朝阳产业，世界各国高新技术及其产业竞争的焦点正从微电子产业转向光电子信息产业。据预测，以光电子信息

技术为主的信息产业产值将在 2010 年达到 5 万亿美元，成为 21 世纪最大的产业。光电子技术将继续微电子技术之后再次推动人类科学技术的革命和进步。

光电子产业以光显示、光存储、光通信和输出输入设备（或称硬拷贝）为支柱产业。目前国际上公认，光电子产业以日本最为发达。光电子产业分为信息光电子和能量光电子两大类，其中信息光电子产业包括光纤光缆、光器件、光通信设备等产品，能量光电子产业包括激光器、激光加工成套设备、激光医疗设备及测控仪表等。

众多光电子领域中，激光、光纤通信和显示发光领域近年来发展较快，上市公司的介入规模较大，值得重点关注。激光领域内增长最快的是光通信产品和光存储产品，激光加工和激光医疗则进入稳定时期。光纤通信产业正在由骨干网建设向光纤到楼、光纤到户过渡。光通信元器件将保持高速发展，光纤材料发展速度将逐渐放慢，并于 2001～2002 年到达高点。

目前国内光纤产业正处在由光缆、光纤到光纤预制棒的升级过程中，光通信元器件产业则处在发展初期。显示产业中，第三代液晶显示 1999 年以来因产能急速扩充出现的价格下滑可望在 2001 年改变；发光二极管产业将出现较快增长，尤其是蓝色发光二极管将出现高速增长。光电子集成是光电子核心技术，在全光通信和光计算中有极其重要作用，目前该领域处在

技术突破前夜，今后将呈现超高速发展。

中国的光电子理论实力较强，但支撑性工业、资本市场的欠缺，导致以前国内产业化能力明显不足。2000年以来支撑性产业、资本市场和政策面均出现了有利变化，加上世界光电子产业快速成长的大背景，国内光电子产业快速发展的时期既将来临。

二/光电子行业是一个新兴产业

光电子产业始于20世纪50年代，90年代以来快速发展，总体看，光电子产业还刚起步。

IT产业强劲持续增长，是光电子产业快速成长的基本动力，光电子技术创新频繁，光电子产品在性能和价格上有明显优势，对传统产品有明显的替代作用，是光电子产业快速发展的重要驱动力。以数码摄像机为例，由于在性能和价格上具有全面优势，已迅速抢占了传统真空摄像机几乎全部的市场。新产品在技术和成本上的优势，替代现象一旦出现，往往呈现出加速发展的趋势。

总体上，光电子行业尚属于一个新兴行业，拥有众多的分支，由于各分支处于不同的生命周期阶段，它们的发展状况与前景也各不相同。

光电子在材料和工艺技术上都有很大的提升空间，技术创新一般会使光电子器件的性能或成本指标有质

的飞跃，不仅对老产品有强烈的替代作用，而且有巨大的市场空间。以光存储产品为例，从 CD-ROM、LD、VCD 再到 DVD，产品更新的速度越来越快，而每一项产品面市，都较前代产品在价格和性能上有全面的提升，并很快在市场推广。这种技术推动实际上会发生在许多行业上，但与传统产业比较，光电子产业的技术推动周期明显更短。

技术的快速变化，使光电子类公司在较高的技术风险下运作，无时无刻不担心自己的技术被别人超越。技术创新使光电子产品的市场寿命缩短，而快速变化的市场对产业化运作效率提出了更高的要求。

光电子产业中除了一些超大型公司外，更多的是小型企业。这是因为新技术不断催生出大量新公司，产业发展历史不长，许多领域的产业整合过程还没有结束。这些小公司由于规模小，无法回避技术风险（大型公司可以通过分散投资，规避风险），除极少数在各种条件配合下，可以发展成为业内有影响的大公司以外，大多数将以技术出让或完全失败告终。

三/高速发展的光通信产业

光通信产品按在光通信整个传输系统中的不同功能可分为四类，即光纤光缆、传输设备、光有源器件和光无源器件。光纤光缆是光信号传输的物理载体；