

跟「中国最赚钱的基金经理」学炒股
跟中国最耀眼、最受关注的明星基金经理学投资

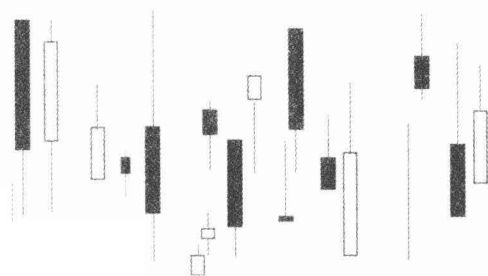
跟王亚伟学炒股

纪永英◎著



ZHEJIANG UNIVERSITY PRESS

浙江大学出版社



跟王亚伟学炒股

纪永英◎著

图书在版编目(CIP)数据

跟王亚伟学炒股/纪永英著. —杭州:浙江大学出版社, 2012.3

ISBN 978-7-308-09537-2

I. ①跟… II. ①纪… III. ①股票投资—基本知识 IV.
①F830.91

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012)第 002591 号

跟王亚伟学炒股

纪永英 著

策 划 者 蓝狮子财经出版中心

责任编辑 张 琛 王长刚

出版发行 浙江大学出版社

(杭州市天目山路 148 号 邮政编码 310007)

(网址: <http://www.zjupress.com>)

排 版 杭州大漠照排印刷有限公司

印 刷 浙江印刷集团有限公司

开 本 710mm×1000mm 1/16

印 张 16.75

字 数 216 千

版 印 次 2012 年 3 月第 1 版 2012 年 3 月第 1 次印刷

书 号 ISBN 978-7-308-09537-2

定 价 36.00 元

版权所有 翻印必究 印装差错 负责调换

浙江大学出版社发行部邮购电话 (0571) 88925591

炒股要站在巨人的肩膀上

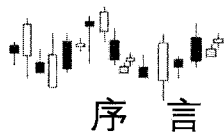
A股市场向来是一个波谲云诡的地方，前一秒钟看过还是全线飘红，创造财富奇迹无数，下一秒则可能一片惨绿，让所谓的富豪们“一夜回到解放前”。对此，大部分对股市一知半解的散户们，感到迷惘无助，直呼“看不懂”！

只是，股市里的滔天风浪，从来没有吓跑“坚强”的中国股民们，一批批股民仍然前赴后继，争先恐后地在其中一试身手。截至2010年末，沪深两市的有效账户已经高达13246.65万户，突破1亿关口。

在熙熙攘攘的股民队伍中，有一群手握重金的人尤其引人注目。与普通股民相比，他们仿佛看破了股市“玄机”，或将大多数人视为“草芥”的股票，拉入自己“麾下”，不久，“草芥”成长为股市“大将”；或将一些濒临“死亡边缘”的“奄奄一息股”大批量购进，堆放在“仓库”之中，一段时间后，它们“死灰复燃”，重新焕发全新的、蓬勃的生命力……

这群人就是基金经理，他们虽然不掌管股票涨跌的大权，也不具备让股票起死回生的神奇能力，但是，他们有睿智的头脑、精准的判断力，以及慧眼识“金”的大智慧，因而，在变幻无常的股市里，他们好像更沉着、更笃定，也能收获更丰厚的回报。

被称为“中国最赚钱的基金经理”的王亚伟，就是他们





中间拥有光环最多,也是最炫目的一位。

2005年12月,王亚伟接手华夏大盘精选证券投资基金(简称华夏大盘精选),一年后,华夏大盘精选以154.49%的业绩,在118只基金中排名第12;

2007年,这只基金更是气势如虹,以226%的净值增长率,高居国内各类基金之首;

即使在2008年的大熊市中,华夏大盘精选仍旧交出了一份“抗跌基金”亚军的好成绩;

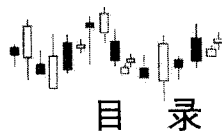
2009年,华夏大盘精选收益率超过110%,位居基金榜首,王亚伟也当选为2009年“股基王”;

2010年,经过与几百只基金为期一年多的“厮杀”,携带华夏大盘精选和华夏策略混合证券投资基金(简称华夏策略混合)的王亚伟杀出重围,以29.09%的收益率名列榜眼。

如此令人心潮澎湃的成绩,很难不让股民们羡慕,进而,王亚伟开始成为股民们的效仿对象。在当今的股票市场,“王亚伟”已经从一个名字变成一种现象,面对股市里的波涛汹涌,人们心中好像已经有了“定海神针”——“买王亚伟持有的股票,让市场去变化吧!”

王亚伟到底有多牛,到底他如何选股,是否他选择的股票真的不升不降,是否他从未失手过……恐怕,这是每个人心中都有的疑问。现在,我们就真实还原王亚伟从2007年至今的“炒股”之路,或许,可以带给人们更多的启示。

王亚伟的慧眼,普通散户不妨大胆一借。站在“巨人”的肩膀上,我们会看得更远。



目 录

序 言

炒股要站在巨人的肩膀上 001

第一章

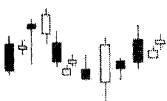
寻找被低估的“价值洼地”

- 选股,从价值出发 003
- 价值投资南方航空 005
- 成功“炮制”德赛电池 008
- 大胆布局美罗药业 014
- 狂买葛洲坝 017
- 中了海普瑞的“埋伏” 021
- 多角度判断股票的价值 025

第二章

抓住重组这个好机会 029

- 重组是一块点股成金的魔法石 031
- 捉到“妖股”中航精机 034
- “猎捕”中航黑豹 037
- “搭乘”钱江摩托 040
- 静待乐凯胶片的预期 044
- 见证 ST 昌河的“奇迹” 047
- “潜伏”ST 百科 051
- 不要完全迷信重组流言 054



第三章

擒贼要擒王，炒股要炒“龙头股” 059

“龙头股”是一种更可靠的收益 061

最爱广汇股份 063

搭乘宝钢股份的“财富末班车” 067

王亚伟也“中国石化” 070

进入被“腰斩”的首钢股份 072

踏准光大银行 077

火眼金睛捕捉“龙头” 082



第四章

重要的不是大盘，是企业 085

股票价格的升降线握在企业手中 087

找到华业地产“藏宝图” 089

“痴守”珠江实业 093

发掘东方金钰这块“璞玉” 096

“命中”山西焦化 099

买股一定要先看“主人” 103



第五章

有时，防守也是一种进攻 107

大势不好时，不妨保守一些 109

被套深天健 111

深长城的遗憾 116

与渝开发“玩躲猫猫” 120

减持冠城大通 125

在逆市中守住股票 128



第六章

选股，要比别人看远三年 131

投资股票是为了收获未来 133

“情定”北大荒 135

潜伏 ST 张家界 138

“潜伏”峨眉山 A 142

等待沙河股份的爆发 148

拿广电网络赌明天 152

提前“下马”片仔癀 158

用长线的心态去布局 162



第七章

不靠一只股票赚大钱 165

单打独斗不如打配合 167

放弃长春经开 169

“狙击”通化东宝 174

高成本持有金牛能源 179

优化你的股票篮子 185



第八章

不走寻常路，不选热门股 189

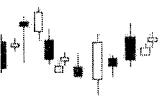
越“热”的股票，就越危险 191

“恋上”亏损股——华昌化工 194

坚守广钢股份 198

及时获利中恒集团 201

独自开辟的“小径”，才可能是条“大道” 205



第九章

炒股也要因地制宜 209

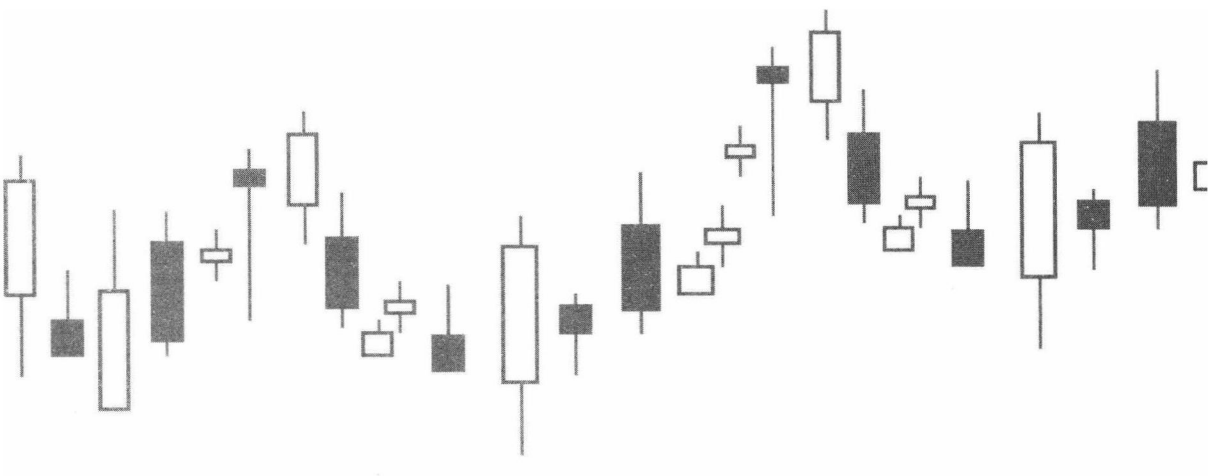
- 政策是一支风向标 211
- “淘金”天山股份 214
- 新赛股份里的“棉花经” 217
- 去而复返云南城投 222
- 武汉有个“东湖高新” 227
- 炒股要跟着政策走 232



第十章

不一定非要长线投资 235

- 见好就收，别奢望能够达到“顶峰” 237
- “短袭”*ST 广厦 239
- 见利就收大连热电 241
- “辗转腾挪”岳阳兴长 244
- 在星湖科技中胜利大撤退 250
- 牵手吉林敖东和辽宁成大 253
- 伺机而动，适时选择长短线 259

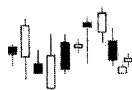


第一章

寻找被低估的“价值洼地”

王
亚
伟

在任何一个时点，市场中总有相对被低估的股票，用这样的股票来更替组合中相对没被低估的品种，这样循环往复，以实现收益最大化。



选股,从价值出发

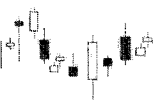
投资,听起来像是一件困难重重的事情,其实说白了,也很简单,无非就是低价买入,然后高价卖出,以赚取中间的价差。而这个所谓的价差,就是你的投资收益。

每个投资者都想获得尽可能多的收益,当然,这可能意味着,你所投资的股票价格越低越好。但是,现在的价格低,并不意味着未来的价格会高。只有现在的价格低是被低估造成的,才有可能有朝一日“拨乱反正”恢复本来面目,跳升到应有的价格,让投资者收获预期的回报。

投资被低估的股票,也就是人们口中常常提及的价值投资。根据价值投资理论,任何股票都有自己的“内在价值”,而股票价格则围绕“内在价值”上下波动。长期来看,股票价格有向“内在价值”回归的趋势,但是,当股票价格低于其内在价值,即股票被低估时,就出现了投资机会。

借用日常生活中更容易理解的表述方式,价值投资就是,你拿着5角钱购买到了需要用1元钱才能买到的商品。5角钱,是物品价值被低估后的价格;1元钱,才是其内在价值。就此来说,这种投资无疑是最安全、最可靠的投资。

相信没有人不愿意做价值投资,但是,现实情况却往往不尽如人意,



做到真正价值投资者总是少数,更多人不是被股市大盘牵着鼻子走,就是干脆冒险进行投机。

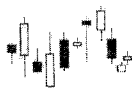
价值投资该如何玩?关键在于要清楚股票价格与内在价值之间的差异,也即现在的价格与内在价值相比,是否被低估。

当然,股票的价格,随时随地都能确切得知,不用费心去研究。最关键的,是要搞清楚股票的内在价值是多少,对股票进行合理估值。与前者相比,后者的难度基本等同于在股市稳操胜券的难度。

号称投资大师索罗斯的“右膀”、一流交易员斯坦利·德鲁肯米勒,就曾经不无困惑地发出疑问:“决定一只股票涨或跌的因素是什么?”后来,他终于明白:“直到今天,许多股票分析师仍然不明白其中的奥妙。”

再错综复杂、千头万绪的现象,总是能够理出一些规律性的走势。对于价值投资的含义,我们可能无法完全掌握,但我们可以根据一些操作化的指标,来增强我们的辨别力。

在价值投资这条道路上,王亚伟已经走了相当一段长的距离,或许,他的选择以及对股票的操作方式,能够带给我们一些有意义的启示。



价值投资南方航空

在任何一个时间点，市场中总存在一些相对被低估的股票，或者，从市场角度综合考虑，其升值会被发掘出来，选择这样的股票，即使是蓝筹股，王亚伟也毫不避讳。

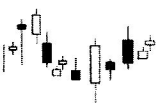
关于选股时的“价值判断”，王亚伟认为应该多角度化。企业的内在价值常常被掩盖在财务表象之下，一些业绩不好或者亏损的企业，从财务价值来看凡善可陈，如果从并购价值来看，则可能被严重低估。

005

作为中国三大航空公司之一的中国南方航空公司（简称南航），其财务状况、股票市场表现一度与其市场地位极其不相符。2006年半年报显示，受油价和美元贷款利率提升的影响，南航净利润亏损 8.35 亿元，每股亏损 0.19 元。

2006 年末，王亚伟以每股 3 元的价格大规模购入南方航空（600029），并将其抬升至当时华夏大盘精选重仓股的第二位。2007 年一季度，王亚伟继续持有南方航空，其市值占华夏大盘精选基金资产净值高达 2.45%。

当时，基于南航惨淡的经营状况，以及在股票市场即将被推入 ST 的现状，其他基金对其纷纷不看好。但是王亚伟有自己的选股思路，“ST 只



是财务表象,重要的是内在价值。”在王亚伟看来,“ST”这个称号,更多是财务上的指标,从财务价值投资角度来看,上市公司连续两年亏损,则会沦为 ST。由此,这些公司也很容易被认为毫无价值,被不加辨别地卖掉,或者人们对其敬而远之。至此,它们极有可能被低估,而投资者更容易从中发现投资的机会。

对于当时的航空业来说,国航、南航和东航三大航空巨头加起来,足以代表整个行业,但其市值也不过 600 亿元。反观其他行业,仅仅一家贵州茅台,其市值就达 1000 亿元,远超整个航空业。

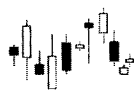
人们不喝茅台,还可以选择喝其他酒,但是作为国家重点控制行业,出于为人们提供更便捷的交通工具的目的而存在,航空业不可或缺。而且,航空业还关系国家安全,政府不会任其萎靡不振。就此而言,南航、东航每一家航空公司市值超过 1000 亿元,都是理所当然。

2007 年 6 月,南方航空股改完成,在此期间,大盘也由 3950 点上涨至 4253 点。借着股改的东风,乘着大盘的翅膀,以及得益于整个航空业业绩的提升,南方航空的股价也开始节节走高,如图 1-1 所示。在股价上升每股至 18 元时,王亚伟果断清仓,赚取了 600% 的高收益。



图 1-1 南方航空日 K 线图(2006.11—2008.5)

由上图可以看出,2007 年之前,南方航空股价一直萎靡不振,到 2007

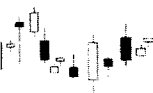


年初,股价才开始有所抬头,2007年6月起,借着股改的力量,股价急速攀升。而王亚伟持有南方航空的时间恰逢这段股价高速增长期。

虽然此后南方航空一路狂飙至每股26元,但在王亚伟看来,当一只股票在大家的追捧下成为热门时,就意味着其失去了投资价值。

600%的收益,在大多数股民看来,应该算是一个十分可期的收益。不过,这并不是在南方航空每股26元的最高价时卖出所取得的回报。18元距离26元,尚有一定的增长空间,但26元的最高价距离下跌至更低的价格,却只有一步之遥。

继续投资,可能遭遇下跌的风险,倒不如去寻找下一个“南航”。



成功“炮制”德赛电池

在 2010 年,尤其在二季度,这个股市哀鸿遍野的时间段里,德赛电池(000049)无疑是一颗亮眼的明星。

2010 年 4 月 1 日,A 股市场打开了二季度的大门,而且,还迎来一个开门红。当天,上证综指开盘 3111.94 点,收盘于 3147.42 点,涨幅约为 1.23%。

008

一个良好的开端之后,人们往往期望着此后的道路就会一马平川,但是,现实却经常给人们沉重的一击。尤其是在“性情变化无常”的 A 股市场,太过顺利的事情,更是不容易出现。

果不其然,自 4 月 1 日“放晴”之后,股市上方马上开始乌云压顶,压力之下,股指也是一路下行。到月末的 4 月 30 日,上证综指开盘 2867.6 点,收盘于 2870.6 点。一个月之内,上证综指下跌 241.34 点,跌幅高达 7.76%。

接下来的一个月,股市状况没有任何好转,依旧是继续下跌。与此同时,国际股市也并不太平,其中,以美国股市的“闪电暴跌”最为夺人眼球。

2010 年 5 月 6 日,美国东部时间下午 2 点 40 分左右,美国股市突然