

2010年9月2日

谁运行在上行通道中**投资要点：**

高速增长是推动股价持续上涨的原动力，甚至在大盘震荡调整期，这种走势也不受太大的影响，从而在较长的时间内形成强劲的上行通道。象苏宁电器、华兰生物就是很好的代表。

因此，那些在大盘调整期依然上涨的股票，无疑具有很高的研究和参考价值。根据Wind统计，大盘自2009年8月4日的高点3478.01点至2010年7月2日的低点2319.74点，最大跌幅达33.3%，然而，期间仍有575只股票逆势上涨。而在这575只股票中，有35只股票截至2010年8月27日又创出历史新高。

创新高的股票固然证明了其曾经的强势，然而，面对高企的技术指标，投资者参与的时点艰难把握，最好的策略是根据创新高股票的特征，寻找即将步入上行通道的潜力股。

研究员： 庄虔华

执业证书编号： S0570200010033

电 话： 025-84457267

E-mail: qhzhuang@yahoo.com

地 址： 南京市，中山东路 90 号

相关研究

- 一、《左侧交易策略及其应用》
- 二、《右侧交易策略及其应用》
- 三、《左、右侧交易策略的比较及其转换》

一、575 只股票的主要特征

绝大部分具备高成长、政策鼓励、新兴产业等特征，反映出危机期间的政策导向和发展趋势。

（一）从行业分布看，集中在抗周期类行业上。分布较多的行业有：医药生物 77 家、机械设备 64 家、信息设备 57 家、化工 46 家、电子元器件 43 家、商业 40 家，大盘银行、地产、石化类股票无一入选。

（二）流通股 A 股在 5 亿股以下的 492 家，占 85.56%。10 亿股以上的只有 13 家，仅占 2.26%。中小盘股是主力军。

（三）2009 年报显示，有基金持股的 417 家，占 72.52%，双汇发展的基金持股比例最高，达 71.70%，基金持股比例超过 50% 的有 16 家，主要是医药、百货、酒等消费类股票。

（四）期间换手率低于 100% 的只有 2 家，说明持股者均有多次更换，波段性特征非常明显。

（五）未来 12 个月预测市盈率的股票有 466 家，低于 30 倍的有 209 家，有 80 家高于 50 倍，存在局部性的估值偏高。而基于未来的高成长性，这种高估状态还将延续。

（六）2010 年预测净利润增长率超过 50% 的有 325 家，说明大部分公司凭借高成长获得了投资者青睐。仅少数股票属于投机炒作，成长性并不明显。

二、创历史新高的股票

在 575 家股票中，截止 2010 年 8 月 27 日共有 35 只股票创出历史新高。股票集中在材料、消费、医药、节能减排、信息技术等行业，全部是国家政策鼓励支持的新兴产业股票。流通 A 股最多的不到 8 亿股，31 家在 5 亿股以下，23 家是中小板股票，可谓清一色的中小盘股。2009 年报时，有 7 家尚无基金持股，目前全部有基金持股。30 家有 2010 年净利润预测，增长性普遍较好。详见下表。

代码	名称	区间涨跌幅 2009-8-4 至 2010-7-2 (%)	行业	2009 年报 基金持股 比例 (%)	预测市盈率 (未来 12 个月)	2010 年预测 净利润增长 率 (%)
002326.SZ	永太科技	29.77	材料	2.06		
600980.SH	北矿磁材	44.35	材料	11.01	35.71	47.33
002055.SZ	得润电子	44.08	电子元器件	23.92	40.18	29.76
002131.SZ	利欧股份	85.65	机械	23.20	53.57	165.30
000541.SZ	佛山照明	43.34	节能	0.18	45.58	1972.00
600468.SH	百利电气	74.68	节能	8.56	47.26	26.57
000973.SZ	佛塑股份	28.53	节能材料			
002139.SZ	拓邦股份	18.21	节能控制	0.79	179.57	129.56
600354.SH	敦煌种业	37.97	农业	27.76	29.54	292.39
002081.SZ	金螳螂	10.25	消费	2.77	26.20	26.26
002216.SZ	三全食品	16.42	消费	0.42	16.65	300.97
002269.SZ	美邦服饰	14.23	消费	2.49	23.17	8.04
600113.SH	浙江东日	76.04	消费	51.71	47.05	23.94
600303.SH	曙光股份	31.55	消费	5.02	34.86	103.15
600335.SH	鼎盛天工	42.70	消费	13.82	47.39	35.45
600415.SH	小商品城	76.87	消费		42.24	308.81
600562.SH	*ST 高陶	17.97	消费	5.90	38.76	63.96
600729.SH	重庆百货	20.89	消费		97.52	259.13
600778.SH	友好集团	72.27	消费	6.59	36.16	194.90
002130.SZ	沃尔核材	25.28	新能源	8.36	36.10	41.25

002227.SZ	奥特迅	2.18	新能源	2.37	58.20	9.00
000049.SZ	德赛电池	64.93	新能源电池			
002056.SZ	横店东磁	7.03	新能源电池			
002091.SZ	江苏国泰	19.78	新能源电池		128.70	23.50
002190.SZ	成飞集成	4.57	新能源电池	7.65	119.65	77.75
002249.SZ	大洋电机	64.51	新能源汽车			
002236.SZ	大华股份	29.74	信息技术	6.85	53.97	24.33
600584.SH	长电科技	99.99	信息技术	12.50	42.43	69.10
600710.SH	常林股份	79.30	信息技术	16.19	37.26	831.79
000603.SZ	*ST 威达	17.63	医药生物	11.78	28.36	76.33
000669.SZ	领先科技	66.55	医药生物	8.46	50.20	67.50
002020.SZ	京新药业	101.70	医药生物	30.48	33.48	66.59
002099.SZ	海翔药业	27.25	医药生物	3.12	58.53	121.19
002252.SZ	上海莱士	4.44	医药生物	48.05	29.20	21.14
002310.SZ	东方园林	8.67	园林绿化	46.45	24.18	23.80

三、如何看待创新高股票

不断创出历史新高的股票，固然证明了其曾经的强势，但由于市场的过度炒作，估值泡沫和短线震荡也是常态。另一方面，创新高已成为过去，未来能否再创新高，则有不不确定性。因此，参与创新高的股票常常会陷入要么追高被套、要么等待踏空的两难困境，风险承受能力强的可采取右侧交易策略，追高参与，但必须注意止损。风险承受能力弱的投资者，要么等待其回调的机会，要么换股。

下面几个例子比较有代表性，表明了当前的经济和政策环境下资金的投资趋势和偏好，可作为投资者挖掘未来潜力股的一种参考路径。

1、横店东磁：2009年3月以来运行在比较平缓的上行通道中。公司主要从事永磁铁氧体系列、软磁铁氧体系列，以及绿色环保型电池系列三大类型产品研发、生产和销售。“东磁”和“DMEGC”商标在国内外市场已得到广泛认同。锂离子电池用磷酸铁锂正极材料、太阳能电池片、电机磁瓦等新能源业务发展潜力巨大。



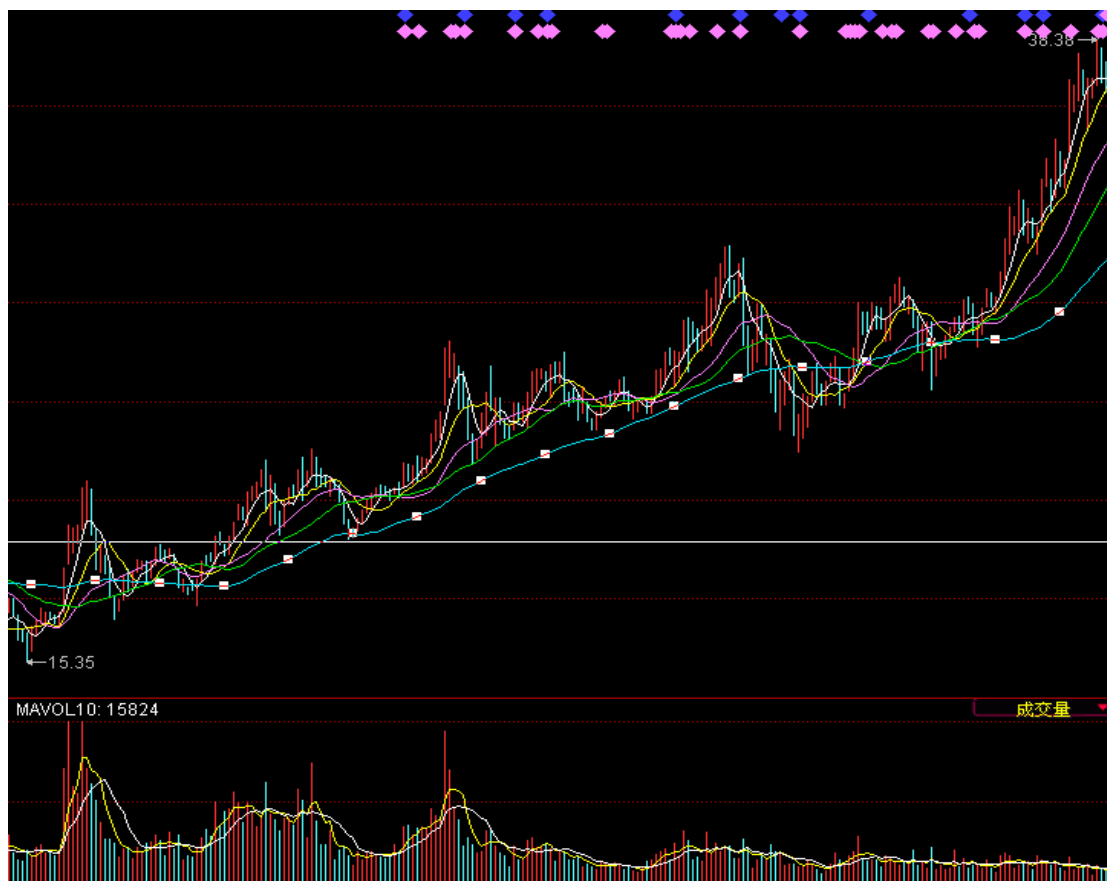
2、大洋电机：2009年8月以来运行在波浪式的上行通道中。目前全国能够生产新能源汽车动力及控制系统的专业厂5家左右，其中，大洋电机技术较成熟，用户群最广，龙头地位很强。



3、上海莱士：2009 年 9 月进入明显的上行通道。公司是国内最早实现血液制品批量生产厂家之一，也是国内同行业中血浆综合利用率高、产品种类齐全、结构合理、领先血液制品生产企业之一，是国内少数可从血浆中提取六种组分血液制品的生产企业之一，未来增长可期。



4、三全食品：2009 年 8 月进入上行通道。是速冻米面食品行业内首批被国家农业部、财政部、国家税务总局等九部委联合认定为农业产业化国家重点龙头企业之一，产品市场占有率连续多年在全国速冻米面食品市场排名第一，08 年已达到了 24.93%。消费类龙头企业，成长性继续看好。



5、东方园林：自2009年11月27日上市至今，股价波段上行，是为数不多的百元股之一。公司是国内同时具有城市园林绿化一级企业资质和甲级工程设计资质的10家企业之一。公司在园林绿化行业综合竞争实力、工程业务收入、净利润、跨区域经营收入、千万元以上工程收入等五项排名位列第一。在中国城市化的进程中，公司收益巨大，未来成长可能超过想象。



四、新股、次新股中更易诞生潜力股

成长性好的老股票，大多得到了挖掘，已无法选取最好的参与时点。新股、次新股由于上市时间短，挖掘不够充分，未来空间值得期待。尤其是最近上市的中小盘新股，由于行情不好，定价不是很高，上市后表现也不够充分，可精心选择其中那些政策鼓励、行业景气高、成长性看好的股票，它们正处在上行通道的前夜，可能是未来的苏宁电器和华兰生物。当然，为了应对个股和大盘未来的不确定性，最好结合技术指标，按照通道趋势做波段，这样可以把收益空间扩大，而止损策略的应用则可以较好地控制风险。观察下面 3 只股票。

1、信邦制药。2010年4月16日上市，发行价33元。公司上市后，适逢大盘连续调整，又遇干旱造成中药材价格上涨，给公司生产成本带来压力，导致股价产生较大幅度的调整。但公司未来的成长性是很好的，主导产品益心舒、脉血康等快速增长，银杏叶片、护肝宁片、六味安消胶囊等老品种已进入成熟期，增长平稳。人参皂苷-Rd 针剂三期临床已经在2008年完成，用于治疗中风，并有望将适应症扩展到神经保护和抗肿瘤，且世界上没有先例，未来会成为很强的增长点。

该股目前呈底部攀升态势，股价高出发行价不多，参与风险不大。



2、达实智能。2010年6月3日上市，发行价20元。主要从事建筑智能化及建筑节能服务，为客户提供高效、节能、环保的建筑环境。公司运用募集资金5956万元投资基于城市能源监测管理平台的建筑节能服务项目，主要用于发展公司EMC业务。该项目在资金、税收、金融服务等方面，享受政策支持。我国在合同能源管理方面的市场空间巨大，公司EMC发展前景较好。

该股上市后基本处于震荡状态，涨幅不是很大。



3、天业通联。2010年8月10日上市，发行价22.46元。公司是目前我国最大的铁路桥梁施工起重运输设备供应商，市场占有率已经由2007 年的26%上升至2009 年的36%，全国排名第一。《关于加快振兴装备制造业的若干意见》、《中长期铁路网发展规划》、《装备制造业振兴规划》等国家产业政策有效地带动了市场对铁路桥梁施工起重运输设备的需求，将促进我国铁路桥梁施工起重运输设备制造业的快速发展。此外，严格的许可证制度对新进入行业的供应商构成较大的障碍，公司具有一定的垄断性。

该股上市后表现不大，最近有活跃迹象。



当然，投资者可按照这种思路，深入挖掘可能进入上行通道的高成长潜力股。

免责声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的正确性和完整性不作保证。报告中的信息或所表达的意见并不构成证券买卖的出价或征价。我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取投资银行业务服务。本报告的版权仅为我公司所有，未经书面许可任何机构或个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或引用。