

# 围猎新经济高成长的新“10倍股”

作者名: 黄家章 密码: \*\*\*\*\* 登录

围猎新经济高成长的新10倍股(Tenbagger),这对于国内A股市场中先知先觉的资金而言,作为一场注重挖掘高成长个股的高端博弈游戏,已经渐成气候并将在未来蔚然成势。

新经济是相对于传统经济而言的。18世纪中叶至今,人类社会已经历过三次技术大跨越。第一次发端于18世纪中叶,以蒸汽机的发明与使用为标志。第二次始自18世纪末,电力和化石能源的大规模应用,宣告电气化与汽车时代的来临。第三次始自20世纪二战后,计算机、原子能、航空航天等技术从微观到宏观,前所未有地拓展了人类的视野与足履。现在则已经进入以新能源、生命科学、新兴信息、空间科学等为主导的第四次产业技术大跨越期,特征是低碳、节能环保、更人性化和更精细化,势推人类社会更上绿色发展的新一层楼。世界经济已经并将继续在不断涌现的新经济新兴产业新企业的推动下,获得可持

续发展。现在,大力发展节能环保、新兴信息、生物产业、新能源、新能源汽车、高端装备制造制造业和新材料七大战略性新兴产业,已确定为国家发展战略,这七大新兴产业增加值目前占国内GDP的比值不到2%,预计五年后将达8%,十年后将达15%,连续翻番的前景十分诱人。根据国家中长期科学和技术发展规划,2006年到2020年,国内科技研发经费年投入总量将超9000亿元,投入将位居世界前列,创新型产业将成为科技创新主体,新经济将引领中国未来数十年的可持续发展,为中国经济实现弯道超车提供新起点与新跑道。

得益于新经济的高成长企业,会形成新的经济增长点,给投资者带来十倍乃至上百倍以上的回报,微软、谷歌、苹果等就是最典型的成功案例。就国内言,2007年5月,在中小板诞生三周年的前夕,就已涌现了苏宁电器、华兰生物等6家Tenbagger;中小板综指在不到2年的时段里,涨

幅逾300%。至今,苏宁电器的最高涨幅更曾逾40倍,和华兰生物、双鹭药业、新和成、中航精机等近二十个股组成了中小板的Tenbagger方阵;中小板综指在5年多的时间里涨幅已逾600%。

新Tenbagger一定是高成长性的个股,且将主要来自中小板和创业板中。创业板推出后过去的一年时段中,相关企业的成长性始终是市场热炒的一个话题,其中不乏短视的噪音。实际上,一年时间就要求新上市企业有高成长性,并不合理。因为成长型企业在上市后的初期,主要工作是将募集资金投入新项目,不会很快就获得很高的营收与利润,只有在新项目达产超产乃至其增长速度放缓之时,高营收高利润才得以体现,3到5年是能否成就一个Tenbagger的关键时间段。研究数据表明,现有近150家创业板企业中,仅有1/10的企业能在明年后两年的业绩增长

率保持在30%以上,它们无疑最值得关注。这也警示着,有持续高成长性的企业始终是稀缺资源,绝大多数中小与创业企业最终不会成为下一个华兰生物、苏宁电器,它们或会成为上市公司群中的一个平庸者,或在长到天花板后就不能长高,或是被收购兼并、滥竽充数者更会因经营失败而退市消失在股海中。

今年,我先后到了创业板与中小板的数十家上市公司调研,边走边思,试图寻找与把握新经济的投资思路与方向,认知结论之一:新经济是战略性转型与布局的结果,决定了对新经济的投资同样是战略性的。如果将这种战略性投资当做交易性机会来做,无疑将会错失其中蕴涵的大机遇,市场不缺新Tenbagger,缺的是能发现新Tenbagger的眼睛与脑袋。结论之二:围猎新Tenbagger,先要明确方向,再要明确领地,接着是具体搜寻目标对象,最后才可能一矢命中标的。

## 财经BOOK

### 非专家让股市去故事化

林然



《股市赚钱你做主——炒股选基金全密码》 邢冶著 山西出版集团 山西人民出版社

自2007年开始,中国出版界的理财热潮就不断升温,巴菲特、格雷厄姆、彼得·林奇等百年来的投资大家瞬间成为中国投资者膜拜的对象,本土投资者也是新书不断,让人感叹在赚钱效应的驱使下,中国投资者的学习热情进入了爆发期。

读书向来都是好事,学习理财是最实际的学问。三两年以来,理财书席卷中国出版界,但在中国投资者不断向榜样学习的过程中,我们却不得不失望地面对这样一个现实。我们总是一边听一个个故事,一边错失机会或者高位套牢,统计出来的数据总是标明大部分投资者不赚钱,却总在琢磨怎样赚到钱,如是往复。2010年,中国投资者在经历了6124点超级牛市和1600点熊途漫漫后,也许该听听非专家的意见,向实实在在赚到钱的投资人学点真本事。正如要做一个好员工要学习杜拉拉一样,让我们去掉那些传奇的故事,真实看待市场,也许会有更好的收获。在崇拜股神、内幕和运气后,终究开始沉下心来磨砺技术和理念。

就在这样一个专家众多、不知道听谁的时候,《股市赚钱你做主——炒股选基金全密码》来了。从作者履历上看,邢冶先生非专家的身份异样地扎眼。而那些标榜自己传奇经历的股神股仙不同,和大部分理财书也不同,邢冶先生一上来便在序言时毫不避讳地谈起了过去三年自己的操盘操作,不讲故事只讲成败,不见沾沾自喜,却颇多反省懊悔。对于那些寻求投资奇迹的人而言,也许看到这里便不再对这本书有阅读的兴趣,但正是这段序言实实在在地引了我读下去的欲望。在任何时候,说实话都最有价值,中国投资者沉迷在从成功走向成功的故事里实在太久了,该喝杯冰水清醒一下了,而本书恰恰就是这样一杯让投资者更加冷静的冰水。

从某种角度说,《股市赚钱你做主——炒股选基金全密码》是一本反对投资迷信的新作。全书一开头就明确投资最核心的观点——即重视市场本身发出的信号,其后更是大胆指出,在中国市场上完全执行价值投资策略和进行波段操作对于大部分投资者而言都是不切实际的。这些观点虽然看上去标新立异,却绝非哗众取宠。书中引用的大量数据以非常实在的方式告诉投资者,在中国特色的资本市场,就要琢磨出中国特色的选股规律。

实际上,本书所倡导的投资理念,并不显得神秘。其判断大盘方向的技术标准也绝对是投资者非常容易掌握的,推荐的选股标准和决策方法更是实在得让人感觉这仅仅是基本常识。但我们如果审视中国资本市场近20年来投资者扮演的角色,就会发现常识缺乏已成痼疾,甚至号召投资者回归常识也被认为不够酷,更不够高端。就理财读物而言,似乎用费解的术语绕圈子、神秘地编故事、添油加醋的丰富个人简历已经成为挥之不去的阴影。在这样的背景下,让我们回到非专家的角度,尝试重建投资理念,未尝不是在新时代回归常识的创新。

而在帮助投资者正确判断市场、制定选股策略之余,作者还用大量的篇幅介绍了2006年以来最为火爆的基金投资。目前,我国的基金已经达到数千万人,公募基金管理机构所管理的资产规模达到了数万亿元,可以说基金投资的收益与诸多家庭的“幸福指数”休戚相关。本书的后半部分就为广大投资者揭示了基金投资的“诀窍”,在书中,作者提出了“基金投资生命周期”的概念,建议大家“终身与基金为伴”,而关键就是要做好资产配置,这也是风行世界几十年的“投资组合”理念,对希望通过长期投资战胜通货膨胀为目标的朋友们颇为实用。

对于希望获取更高收益,甚至于以战胜市场为目标的基民来说,作者也给出了基金投资的“五大原则”与“十大误区”,一方面择优,一方面汰劣,同时精心筛选出了长期跑赢指数的基金产品以饕餮者,这对于我们来说可谓是不可多得的投资宝典。

资产管理归根结底是“人”的事业,优秀的基金管理人确实是确保基金收益的重要前提。在这方面,身为资深财经媒体人的邢冶先生就有了“得天独厚”的条件,由于工作关系,作者走访了国内各大基金管理公司,通过与众多基金经理的零距离接触,同时结合严谨的数据统计,本书最终选定了华夏基金王亚伟、华安基金高志民和易方达基金的陈志民三位优秀的管理人,并推荐给广大读者。追随优秀管理人的成功经验,也就成为我辈的福祉。

总体而言,本书的内容并不高深复杂,可以说是投资者入行的一本工具书,其非专家的视角更是让外界觉得非常亲切。事实上,从近年来出版业的角度来看,普通人越来越被重视,《杜拉拉升职记》连出三版并被改编成电影,电视剧就足以证明,普通民众已经开始学会认清自身在社会中的角色,逐渐试着尊重自己,欣赏自己。这种欣赏体现在投资方面,就是形成自己的投资理念,完善并最好的执行,这也许就是《股市赚钱你做主——炒股选基金全密码》想达到的效果吧。

# 不做股市傻瓜

作者名: 胡飞雪 密码: \*\*\*\*\* 登录

不论科技如何发展,不论世界如何变化,但人性、人的七情六欲以及股市中人的贪婪、希望和恐惧似乎很少出现发展变化的迹象。你看,100多年前的股市交易参与者所描述、解剖的股市中人正是21世纪的今天的股市投资者的写照。其买卖行为以及背后的心态动机几乎毫无二致,所暴露的人性的特点也几乎一模一样。

天才的股票作手爱德温·李费佛在其经典的回忆录中写到:做所有的事情都要讲时机,但是我不知道这一点。在华尔街,有这么多人根本不能算是大傻瓜,却遭到失败,原因正是这一点。傻瓜当中,有一种十足的傻瓜,他们在任何地方、任何时候,都会做错事,这种人认为他们随时都要交易。没有人能够一直拥有适当的理由,每天都买卖股票……也没有人拥有足够的知识,能够每次都高明地操作……不理基本大势,持续不断操作的意思,是华尔街许多人亏损的原因,连专家也不能避免。他们认为每天必须带一点钱回家,好像自己是固定的薪水工作一样……在多头市场中,尤其是在景气热潮中,大众最先都赚钱,这些钱后来都亏掉,原因完全是在多头市场中留连太久。”

李费佛对华尔街傻瓜的描述和解剖完全适用于今日的沪深股市中人。当然,今日的沪深股市中人之所以沉迷股市、频繁交易还有一些特殊的原因。主要有二:

一是现在大众媒体发达,信息无孔不入,股市中人被信息和噪音包围,遭受饱和轰击后,在内心赚钱欲望和外部引诱刺激的作用下频繁买卖操作。有些股民看不懂证券类报刊,更看不懂券商投行有些深度的策略研究报告,但对电视证券节目还是能够“消化吸收”,所以他们就看电视股评,并据以操作买卖。但他们并不明白,电视节目的制作和播放也是一条商业链,目的在于吸引眼球、招揽广告。看电视股评,是不能炒好股票的,电视股评对股民来说,基本上是成事不足败事有余,可惜可叹的是明白这一点的人似乎并不多。11月15日上海静安区发生夺去58条生命的特大火灾,这下可给了电视股评家理论论经的绝佳谈资,他们根据所谓“破窗理论”,说坏事也能变成好事,声称这对消防概念股是一重大利好。正巧23日天广消防上市,有位老兄受电视股评节目的影响就在52元的高位勇敢买入,结果怎样呢?次日此股以跌停价收盘,他持有10日每股亏损15元之多。二是现在很多证券营业部提倡服务客户,猛打服务牌,从而推波助澜火上浇油。比如某家营业部,每天都要通过广播系统,推出开盘必读、午休股评和收市盘点,或揭示风险,指出压力位在什么点位,提醒广大股民朋友落袋为安,安好后就收减仓操作,或介绍热点指出支撑位在什么点位,提醒广大股民朋友顺势而为与时俱进把握机会,好像反正每一个交易日都应该买卖操作。这帮家伙真的专



业敬业消息灵通反应迅速,某天股民刚到,他们就推荐买入江西铜业,说智利发生特大地震,智利是产铜大国,国际铜价必涨。你还别说,有一老太还真勇敢,她在涨停价位买入江西铜业,结果自然是不妙。

回顾沪深两市行情20多年的走势,基本上是三三三开,即三分之一的时间内上涨,三分之一的时间内下跌,三分之一的时间内盘整震荡。查尔斯·道也指出:股市不外乎表现为三种形态——长期趋势、中期趋势和短期趋势。所以股市投资者要做的应该是:重仓参与三分之一的长期趋

势,轻仓参与三分之一的中期趋势,坚决回避胜率算小、不易把握的来也匆匆、去也匆匆的短期趋势——这需要投资者既要心中有定力有戒心,又能抗拒外界的诱惑,摆脱外界的影响。看《华尔街——金钱永不眠》,我最大的领悟是,永不眠的一定是金钱的奴隶,金钱的主人却不能不休眠。未来三个月到六个月,沪深两市可能很难再现2007年那样的上下半年两场排浪式的大牛市行情,主导两市的恐怕还是结构性行情。因此,投资者应给自己安排休眠的时间,至少在某个时间段让自己的部分资金休眠。

## 时报博萃

### 冷看基金“排名战”

距离2010年底还有十多个交易日,关于基金年度排名的猜测和讨论已经如火如荼,今年冠军称号花落谁家,一时间又成为行业最大的悬念和焦点。然而对于基民而言,唯一重要的问题在于:我应该投资冠军基金吗?有意思的是,答案并不一定是肯定的。

首先以基金排名战所有行为看,其实就如已有媒体所披露,在基金排名争夺中,有一些基金公司为了获得好的名次,“限购”、“抬轿”、“砸盘”等手段的采用不仅大量存在,并且在市场已经成为公开的秘密。然而在此重要的问题是在于,一些基金公司以拉抬自己持有的重仓股股价,或以自己公司旗下其它基金帮忙“抬轿”、乃至用“砸盘”来压低其他基金公司重仓股股价的行为,虽可以在一定程度上提高自己在基金排名中的名次,然同时也不难看出,这样的拉抬股价与“抬轿”行为,显然不仅明显存在操纵股价之

嫌,而且在结果上,也完全可能会对基民利益造成损害。

其次以利益公平关系讲,虽然应当承认,基金公司为了争取自己市场排名的行为在道理上不能说有什么错,可同时要指出的是,基金公司作为接受基民委托代埋理财、为人谋利的投资机构,维护基民利益不但是基金公司一项重要的信托责任,同时也是衡量基金公司职业道德水平高低的标尺。然就此而言,且显而易见的是,不顾其他而只顾自身排名拉高重仓股股价,让旗下其他基金帮忙“抬轿”拉高股价的行为,不但有可能令基民面临高股价的风险,而且也还让帮忙“抬轿”的基金持有人利益遭受亏损。就此而言,如此的基金争夺排名行为不但损人利己,而且也有违自己作为投资机构应当遵守的信托责任与职业道德。

所以笔者觉得,面对一年一度的基金排名之争,可以说,不论是从现有基金公司的涉嫌操纵股价行为看,还是从市场利益公平关系看,市场监管机关都应

对基金排名战中的行为及时进行监管。(周义兴)

### 从“禁塑令”到节能减排

前段时间去超市和菜市场,我感触颇多:在菜市场,商贩们提供免费的塑料袋,没有人进行监管;而在大型超市,塑料袋需要花1-3毛钱购买。其实制定禁塑令的主要目的是保护环境,少用或者不用那些带来白色污染的塑料袋。而现实执行中呢,除了大型超市,基本上都是我行我素,我用我的,你禁你的。我曾经开玩笑说:禁塑令唯一的好处是让超市省了钱——以前超市要免费提供N个塑料袋,如今只提供一个,而且还要顾客自己花钱。

同样联想到今年10月初,某些地方政府对节能减排政策理解有误,片面追求节能减排指标达标,部分地区出现了拉闸限电的现象。每每想起那段摸黑吃晚饭的时光,想起夜晚工厂漆黑一片的情景,我总是感叹多多。

我们公司是一家上市公司,记得10月初,公司召开紧急会议,说上级政府对用电量进行限制,我们公司上个月用电量150万度,2010年剩下的两个月时间,每月限电60万度,公司一下子就有点乱了手脚。因为限电后的分配用电量根本无法满足我们企业的正常生产,而公司大量的订单只能不断地往后推交货期。公司领导果断决策,花了200多万购买了发电机组,自己发电生产,满足公司客户的产品需求。当时我觉得没有必要买发电机组。因为我认为这种激进的、不科学的节能减排措施不会很持久。同时我认为节能减排政策初衷是好的,但是政策的执行过程中出现了问题。主要是影响了工厂和居民的正常生产和生活,同时很多工厂、商家都自己购买发电机发电,不但没有起到节能减排的作用,而且排放量剧增。事实证明我是正确的,当我们公司投入巨资购买的发电机组安装到位的时候,我们当地也不限电了。(感恩的心) 骆铮整理