

# 指数十年原地踏步 个股却有千里良驹 寻找未来价格翻番的白马股



三大特征寻找白马

## 深度解读

在股市经济晴雨表功能失灵的当下,有人黯然神伤,有人怨声载道。当然,无度的扩容、缺失的制度、人所不齿的内幕交易和频频上演的违规买卖,使我们完全有理由去为公平呐喊,去呼吁完善,甚至争取权利。同时,我们也该伸手挥去弥漫在心头的浮躁,反思一下在这个市场中,除了“听故事、去追、去赌”之外,是否还有其他的生存之道?事实上,这个答案是肯定的。根据统计,就在股指“从哪里来,回哪里去”的十年时间中,股价涨十倍的个股不胜枚举。在这些个股当中,绝大多数既没有层出不穷的光鲜概念,也没有摄魂夺魄的“小道”消息,它们的成功仅仅源自主业日积月累地做大做强。本期深度解读,正是要探讨它们、分析它们、找出它们,它们名叫“白马股”。

## 评新股

### 今日四新股申购指南

**汇冠股份(300282)**  
发行价格确定为17.2元/股,对应市盈率为32.45倍。该股将于12月19日实施网上、网下申购。发行股份总数不超过1151万股,本次网上申购单一证券账户申购上限为9000股。  
公司主要从事触摸屏的研发、设计、生产和销售,主要产品为红外式触摸屏,并开发了光学影像式触摸屏,以及下游延伸产品交互式电子白板。

**南通锻压(300280)**  
发行价格确定为11元/股,对应市盈率为34.38倍。该股将于12月19日实施网上、网下申购。发行股份总数为3200万股,本次网上申购单一证券账户申购上限为2.5万股。  
公司是专业从事锻压设备的研发、生产和销售,并为客户提供个性化、多样化、系统化金属及非金属成形解决方案的高新技术企业。

## 现象

### 1072只个股十年后翻番的占21%

其实,说起这些白马股的名字,几乎个个都是耳熟能详,只不过它们在漫漫成长过程中,并不像重组股那样具有夺目的光芒,也没有热点概念的浮华外衣,大部分的股民天天面对它们,但总是“走过、路过、并且错过”。如果算上2001年上市的个股,这

10年间,所有涨幅超过100%的股票共计有232只,占到了当时全部1072家上市公司的21.64%,这一比重并不算小。如果将时间放宽,我们甚至还能看到在2001年之后上市、不足十年的时间里,涨幅超越前辈的公司也不乏其人。

## 相马

### 关注两大潜力公司



**爱尔眼科(300015)** 公司用“连锁医院”打破了地域范围的限制,目前已设立了36家连锁医院,其中二级及以上医院超过20家。目前该公司处在一个高增长行业中,公司所处行业为名副其实的“朝阳产业”。



**鱼跃医疗(002223)** 国内最大康复护理和医用供氧系列医疗器械专业生产企业,就市场而言,经过多年发展,我国医疗器械设备总产值在世界医疗器械市场的份额能占到4%左右,未来这一份额还将不断扩大,整个产业也将保持高速增长态势。杨晓春

### 金明精机(300281)

发行价格确定为25元/股,对应市盈率为44.42倍。该股将于12月19日实施网上、网下申购。发行股份总数为1500万股,本次网上申购单一证券账户申购上限为1.2万股。

公司是一家集研发、设计、生产和销售于一体的专业塑料机械装备供应商。本次发行募集的资金将用于新型功能膜专用设备生产基地项目和技术中心项目,募集资金投入金额为2.02亿元。

### 宏磊股份(002647)

发行价格确定为128元/股,对应市盈率为30.84倍。该股将于12月19日实施网上、网下申购。发行股份总数为4223万股,本次网上申购单一证券账户申购上限为3.35万股。

公司主营业务为漆包线、高精度铜管材和其他铜材的研发、生产和销售。募集资金将用于年产15万吨高性能铜及铜合金杆材项目、年产3万吨节能环保型特种漆包线项目、年产5000吨热交换器用高效节能高翅片铜管建设项目,项目总投资3.89亿元。杨晓春

## 解读

### 是否千里良驹 至少需看3大特征

如何辨别白马股?对白马股进行梳理后发现,虽然各自行业不同,但任何一匹千里良驹,都具备着一些基本相同的良好素质。

- 难以模仿的核心竞争力**  
核心竞争力使一个公司得以领先于其竞争对手,依靠难以模仿的核心竞争力,尚未确立市场地位的公司将能够获得超越行业平均水平的增长速度,已经确立市场地位的公司则能够构筑起较高的市场进入壁垒。
- 可快速复制的盈利模式**  
最经典的案例非苏宁电器莫属,该公司是通过在各地不断新店面复

制其盈利模式以实现持续的扩张,苏宁电器迅速复制的盈利模式,也让公司实现了营业收入和净利润的双丰收,2010年两项数字均超过了国美,效果明显。

- 广阔的市场空间**  
对于一个有着核心竞争力、具可复制性的盈利模式的企业而言,潜在的市场空间相对于企业规模的大小将决定企业成长的速度与持续时间。万科A发展壮大的时期,也正好是中国房地产行业欣欣向荣的大时代,刚需的市场空间,额外的投资需求,正是这一切提供了万科A快速发展的温床。

## 看备忘

### 12月19日 星期一

**停牌**  
(000078)海王生物、(600082)海泰发展、(000777)中核科技、(600735)新华锦、(600153)建发股份、(600714)金瑞矿业、(000422)湖北宜化、(300072)三聚环保、(300135)宝利沥青、(300166)东方国信、(000818)ST化工、(300217)东方电热、(600776)东方通信、(601886)江河幕墙、(600683)京投银泰、(002450)康得新、(002488)金固股份、(000898)鞍钢股份、(600671)\*ST天目、(600482)凤帆股份、(600552)方兴科技、(000514)渝开发、(300228)富瑞特装。

**证券简称变更**  
(600301)\*ST南化:证券简称由“\*ST南化”变为“ST南化”

**新股网上路演推介日**  
(300279)和晶科技:新股网上路演。

**登记日**  
(600362)江西铜业:2011年中期分红,10派2(含税),税后10派1.8登记日。

## 国元证券第三届“黄山论坛”暨2012年投资策略会隆重召开 2012年投资者要打好运动战

2011年12月17日,国元证券第三届“黄山论坛”暨2012年投资策略会在合肥安高开元国际大酒店隆重召开。会议特邀著名经济学家、中国社科院金融研究所所长王国刚,财政部财政科学研究所副所长白景明分别就中国宏观经济走势和积极财政政策难点问题发表专题演讲。本次会议应邀嘉宾有数家基金公司和机构的投资总监和投研经理、皖新传媒等十余家安徽热门优质上市公司的高管以及国元证券经纪业务的核心客户,共五百多人参加了会议。

国元证券认为2012年在滞涨和转型的环境中,上、中、下游各产业景气分

化,不同产业产能过剩与较低库存并存,市场缺乏对未来中期走向判断的依据,投资者预期跟随CPI和PMI等数据和政策信号变化,从而对于市场转折愈发敏感,投资行为趋于短期化。

2012年预计指数在较窄的范围内波动,缺乏较明显的中期趋势,全年上证综指核心波动区间为2420~3100点,估值波动区间10~12.5倍,估值中枢11.2倍,全部上市公司业绩增速预计15%。

2012年预计市场融资6500亿元,其中IPO融资2500亿元,在指数波动不大的情况下,新增解禁市值约为9100亿元,较股改期间年均30000亿的新增市场流通市值明显减少,货币投放好于

2011年,房地产和商品市场的投资机会较少,证券市场的供求将明显改善。

2012年预计证券市场中小盘指数走势长期强于蓝筹股走势,投资者需要降低预期,关注投资小波段和强势主题的表现,打好运动战。全年以成长股投资为主,消费防御股投资次之,周期性板块仅有脉冲式机会。重点行业配置推荐成长加防御组合,如新材料、环保、食品饮料、百货和医药行业。利用股指期货和融券卖空把握下跌时段的投资机会。

国元证券同时提醒投资者2012年关注三大投资风险:1、房地产价格下跌和去库存化速度;2、通胀走势;3、大选背景下的国际地缘冲突与贸易冲突。

**徽商期货 如期而获**  
●中国最具区域影响力期货公司  
●大连商品交易所最具成长性会员  
●郑州商品交易所市场进步奖十强  
●上海期货交易所交易优胜奖  
●“全国青年文明号”荣誉称号  
客服电话:4008878707  
网址:www.hsqh.net  
地址:安徽合肥市芜湖路260号

**交通银行**  
BANK OF COMMUNICATIONS  
您的财富管理银行

**国元证券**  
GUOYUAN SECURITIES  
股民培训基地  
“首家融资融券专题培训”  
地址:合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部  
多功能服务专线:2627033  
www.gyzq.com.cn

**华安证券**  
HUAAN SECURITIES  
汇集财富力量  
“投资者教育揭秘三人行”系列活动正在火热进行中!  
详情请咨询各营业部  
客服96518 网址 www.hazq.com