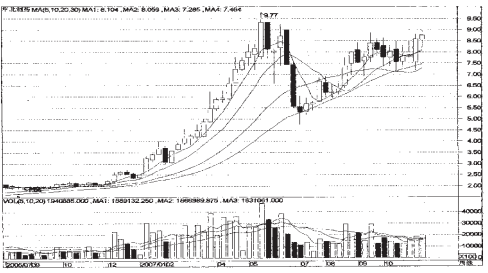


赛场选马

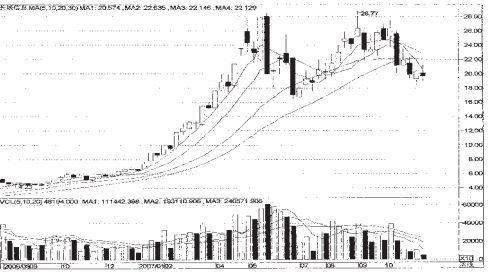
华北制药 (600812)



华北制药 (600812) 公司是国内最大的抗生素类医药产品生产企业之一，也是全球重要的维生素 C 生产企业，近年业绩逐步扭转了下降局面。拟非公开发行 8000 万-1.2 亿股，募资将全部投入生产项目，以进一步优化产品结构、提高核心竞争力。近期该股走势较为抗跌，逢低可适当关注。

海通证券 张崎

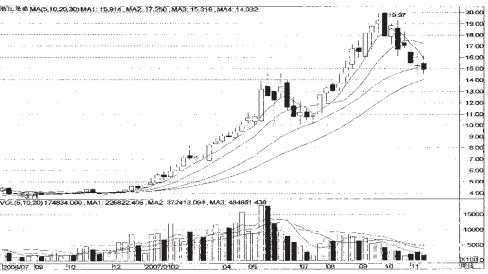
长城信息 (000748)



长城信息 (000748) 公司持有东方证券 1.6 亿股股权和湘财证券 300 万股股权。近两年券商行业的盈利大幅增长，2007 年证券行业的经纪业务和投行业务的增长势头不减。公司持有的股权相当于每 1 股包含了 0.64 股东方证券，资产的未来升值潜力巨大，保守估计价值可达 30 元以上，具有较高的安全边际。

申银万国 曹伟琛

浙江龙盛 (600352)



浙江龙盛 (600352) 公司是我国染料行业的龙头企业，主营的分散染料产量近年来位居世界第一，目前公司还是全球最大的分散染料出口基地。前三季度营业收入同比增加 40.17%、净利润同比增加 81.14%。公司刚刚完成增发，募集资金主要用于 2 万吨活性染料等项目建设，预计未来几年公司业绩将快速增长。建议关注。

远东证券 张建锋

板块追踪>>> 汇率新高催生人民币资产股机会

近期 A 股市场宽幅震荡，周四的急挫击穿了 5000 点。幸运的是，由于汇率迭创新高，银行股、航空运输股等人民币资产股周五出现弹升走势，并牵引大盘企稳。看来，人民币资产股将成为大盘反弹过程中的投资机会。

汇率新高赋予溢价预期

从海外市场经验来看，本币升值必定会带来本币资产价格的上涨。本币资产价格包括保险、银行等金融股，也包括地产股与航空运输股。上个世纪八十年代，日元的升值不仅带来了日本股市的“黄金十年”，也使保险股、银行股、航空运输股、地产股等品种成为“黄金十年”的主流品种，涨幅均以数倍计。

所以，随着人民币升值趋势的演绎，各路资金对人民币资产股也寄予了极大的期望值。尤其是在近期大盘持续重心下移过程中，需要挺身而出的领涨板块。人民币汇率在本周再度走强，周五突破了 7.4 的重要心理关口，再创汇改以来新高。如果将人民币汇率走势也绘成 K 线图的话，不难看出，人民币汇率自突破 7.50 之后进入到新一轮主升浪，乐观者甚至认为人民币汇率在 2007 年底有望突破 7.2，必然会刺激各路资金对人民币资产股予以积极关注，从而赋予人民币资产股的溢价预期。

值得指出的是，这两年超级牛市的主线索之一是人民币升值主线，主要涉及银行股、地产股。同时，正是人民币升值等因素的刺激，流动性过剩的特征才愈发明显。牛市的两大核心要素分别是业绩与资金，人民币升值带来了充沛的资金，自然成为牛市的基础之一。笔者认为，人民币升值意味着本轮牛市行情并未终结，这一次力度较大的调整只不过是牛市行情的中级调整。人民币资产股依然是本轮行情的主线索，极有可能成为大盘止跌企稳的强劲引擎。

不利因素难敌利好因素

也有业内人士认为，人民币资产股目前面临着诸多不利因素的挑战。比如说银行股，面临银根紧缩所带来的业绩增长预期减

缓的不利因素。又如地产股，更是调控政策的重点，在土地储备等方面可能进一步受到调控政策的影响。再比如说航空运输股，面临着高油价的压力，石油价格有望突破 100 美元/桶，这对于油价已占到 1/4 运营成本的航空运输股来说，是不可忽视的负面因素。

但笔者认为，上述因素的存在，既是利空压力，更是利好因素。这些因素的确考验着人民币资产股的盈利增长预期，但是，如果不是上述因素，对于仓位较轻者以及新基金的资金来说，能够在目前较低的价格买到人民币资产股吗？

而且，上述负面因素是可以化解的。比如说地产产业的调控，其实对于优质地产股来说是一个利好，因为其拥有资本市场的融资平台，近年来大举拿地，获得较为优质的土地储备资源，有望成为今明两年利润持续释放的动力源。甚至有分析师认为，2008 年的地产股的业绩极有可能像 2007 年的有色金属股集中释放一样，业绩将出乎市场预期。银行股也是如此，所得税法的改革将使得银行业税负大减，从而释放出更强的利润。浦发银行最为典型，目前的实际税负高达 51%，税法改革将催生该股业绩在 2008 年的暴涨。而对于航空运输股来说，一方面是由于运力释放有剩，另一方面则是居民收入增长所带来的需求释放，所以，客座率将持续上升，有望缓解高油价的压力，另外燃油税上调也将抵消高油价的压力。

积极配置人民币资产股

在目前背景下，笔者认为人民币资产股仍有望反复震荡走强，成为大盘止跌企稳反弹的主流品种，可以讲，牛市在，人民币资产股在。建议投资者积极配置人民币资产股，尤其是优质人民币资产股，包括东方航空、南方航空、上海航空、万科、招商地产、金地集团、工商银行、交通银行、兴业银行、建设银行、浦发银行等细分行业的龙头股。同时，对于大量拥有人民币资产股的品种也可跟踪，比如持有大量银行股权的新希望、博闻科技以及拥有大量房地产业务的安徽水利、创兴置业等品种。

渤海投资 秦洪

本刊特邀分析师荐股		
【·股市有风险 入市需谨慎·】		
000338 潍柴动力	公司是我国大功率高速柴油机的主要制造商之一，其半挂牵引车的产销规模位居业内第二，中重型汽车产销规模位居业内第四，齿轮变速箱等关键总成件的市场占有率高达 84%，具有相对的垄断优势。	益邦投资 余海华
600100 同方股份	国内唯一拥有完整数字电视产业链的生产商，拥有从内容资源、传输系统设备到网络运营的完整产业链。公司的数字电视发射机 2006 年销售占国内市场的 50% 左右。建议中线关注。	
002025 航天电器	产品技术优势明显，生产的继电器和电连接器性能指标优越，产品先后参与了我国“神舟”飞船 1 号至 5 号及相关运载火箭的配套研制。近期走势独立，成交量明显放大，适当关注。	万国测评 谢祖平
000759 武汉中百	以商业零售为主业的大型连锁企业，主营连锁超市、综合百货等业务，拥有良好的商业网点和配送体系，截至 2007 年 6 月 30 日公司的营业网点达到 509 家。近期表现强于大盘，关注。	
600312 平高电气	中小盘绩优股，主营高压开关设备，三季报每股收益 0.365 元。股价走势低位企稳，本周逆势走强，有明显机构护盘，可介入持有。	申银万国 钱启敏
600258 首旅股份	旅游类绩优股，三季报每股收益 0.42 元，2008 年奥运概念，具有良好成长性。股价短线超跌，低位震荡反弹，本周逆势走强放量明显，值得关注，30 日均线附近可参与。	
600690 青岛海尔	前三季每股收益 0.45 元，预计全年增长 50% 以上。季报显示，三季度与中期相比股东人数减少 21%，前十大流通股以基金为主。9 月中旬以来，该股从 28 元下跌到如今的 18 元，关注。	益邦投资 潘敏立
600839 四川长虹	2007 年前三季每股收益 0.15 元，净利润同比增长 48%，三季度股东人数减少 18%，已向信息家电综合产品与服务提供商战略转移。在前期下跌后，短期股价在构筑低位平台，关注。	
600557 康缘药业	国内优秀的中药现代化企业，是国内拥有中药新药证书最多、在研新药最多、中药现代化国际化研究开发最深的企业之一。该股近期稳步向上，轻仓者可逢低适当关注。	中信金通 钱向劲
600332 广州药业	医药行业的大象级企业，旗下拥有较多的品牌企业和非常丰富的拳头产品。近年来，公司进入新的快速发展期，主营收入和净利润均保持较好的增长势头，可适当关注。	
000523 广州浪奇	公司目前经营业绩并不理想，但准备定向增发投资的 MES 日化产品项目性价比优势明显，将成为很好的利润增长点。下半年以来调整充分，近期筑底形态明显，逢低关注。	港澳资讯 汪翀
600650 锦江投资	资产和财务状况良好，出租车业务保持稳定，物流和仓储业务发展潜力巨大。大股东锦江国际实力雄厚，也能为公司发展提供有力支持。近期回调后估值已处于合理区间，逢低关注。	
600276 恒瑞医药	国内最大的抗肿瘤医药生产龙头企业，随着公司多种新药研制成功，在该领域已经占据国内领先地位，赢利能力增长前景进一步向好。股价如能突破前期高点，将看高一线。	东方证券 王宇
600737 中粮屯河	作为中粮集团农业产业的龙头企业，其主导产品番茄酱和甜菜糖不仅产量居前，价格也持续看涨。二级市场的表现明显强于大盘，逆势向年内高点挑战。	
600028 中国石化	公司是世界级规模的一体化能源化工公司，机构报告分析 11 月起成品油价格上调将使中石化每月 EPS 能够提高 0.025 元，所以其明年业绩提升空间比较大。后市有望成为反弹先锋，可关注。	万国测评 王赛
600050 中国联通	周线收出阳线的大盘股，目前 CDMA 无线容量累计超过 7000 万户。公司收购联通集团贵州分公司，为其实现整体上市分步实施迈出了一大步。电信业内重组以及 3G 牌照发放都将成为其股价催化剂。	
600809 山西汾酒	公司主导产品知名度高、品牌价值巨大。近年经营状况明显好转，四季度是白酒消费的传统旺季，在消费升级推动下公司发展前景乐观。近期股价调整较为充分，逢低可关注。	港澳资讯 马晋
600104 上海汽车	公司是我国三大汽车制造集团之一，也是国内产销规模最大、技术最先进的轿车零部件供应商，经营情况平稳增长可以期待，同时自主品牌推广将提升盈利能力。半年线处温和放量企稳，可关注。	
600607 上实医药	医药生产企业，前期通过非公开发行收购集团公司的优质资产，收购价格高达 14.13 元，成为集团公司的医药产业平台。前期价格已跌破增发价格，短线面临一定的投资机会，可关注。	宏源证券 徐磊
600056 中技贸易	该股作为通用集团唯一的上市公司和融资平台，公司旗下医保公司等优质资产具备了资产注入的想象空间。近期震荡整理，后市可中线关注。	