

中国证监会前主席周正庆：

股市低迷一定要控制新股发行

上证指数 11 年无长进 应采取措施让股市走慢牛

日前，中国证监会前主席周正庆在央视财经频道《对话》栏目中表示，2001年上证指数就是2200点，现在2012年，上证指数不到2200点，等于11年这个市场基本上是没有变化。我认为只要各个方面积极去做工作，股市是可以扭转这种低迷的。中国股市要想推动中国的经济发展，中国的资本市场必须保持慢牛。每年要有增长，但是不能增长很多。我觉得任何国家对资本市场发展，正常情况下不要干预。但是过热、泡沫和持续低迷两种风险要防范，让我们的股市保持持续稳定、健康发展。只要重视股市，采取必要的政策措施，我们的股市最终一定能走向慢牛。

周正庆认为，股市低迷的时候，证券主管部门一定要控制新的股票发行，因为继续发新股会促进低迷。不是说一只不发，比如说原来准备发十只，股市情况不好，少发一点。我主张证券主管部门一定要控制发行数量。

朱荣毅



行业分析

医院终端数据分析：中药注射剂高增长

中药注射剂产品线快速增长，关注该领域投资机会

根据IMS统计，今年第二季度，全国销售额前10大的医药品种中，中药注射剂占据6席，而且增速之快（22.8%—204%）令人惊异。进样本医院销售前10的最大的中药注射剂品种—中恒的血栓通终端销售到了23.57亿，增长依然有28%，这6个品种销售最小的丹参多酚酸13.8亿（同比增长204%）。

目前看，中药注射剂是最容易出大品种，而且增速最快的领域，建议关注该领域的投资机会，主要的公司有：天士力（益气复脉、丹参多酚酸）、康缘药业（热毒宁，及预计即将获批的银杏内酯）、上海凯宝（痰热清）、华润三九（参麦、华蟾素）、红日药业（血必净）、昆明制药（血塞通）、益佰制药（艾迪、银杏达莫）、中恒集团（血栓通）等。

表4：IMS样本医院终端销售排名前10大品种

（按第二季度单季度销售排序，单位：亿元）

品种	厂商	销售(2季度)	增速	销售(TTM)	增速
神经节苷脂	齐鲁制药	6.59	45.6%	23.67	52.3%
氯吡格雷	赛诺菲	6.56	17.8%	24.86	18.2%
血栓通	中恒集团	6.28	22.7%	23.57	28.0%
奥德金	复星奥鸿药业	5.79	71.1%	19.84	81.9%
丹红	步长集团	5.43	22.7%	19.82	22.8%
喜炎平	江西青峰	5.11	109.0%	15.87	92.8%
疏血通	牡丹江友博	4.79	32.9%	17.22	22.8%
丹参多酚酸	上海绿谷	4.55	165.4%	13.82	204.0%
头孢硫脒	白云山	4.43	24.1%	16.12	43.6%
康艾	长白山	4.36	51.0%	15.44	58.2%

资料来源：IMS，中信证券研究部

投资论坛

看中报挑选“熊市牛股”

截至8月底，上市公司2012年中报已经全部公布，其中不乏未来的大牛股，如何从中挑选出来是我们每个投资者需要做的工作，但很多投资者面对如此多的股票却无从下手。我在这提供下我个人的选股思路，希望可以提供一点帮助。

条件是：1、公司利润连续三年保持年20%以上增长；2、公司当前季度利润增长在20%以上；3、股票强度在70以上即股价年涨幅高于其他70%的股票。

初选结果有90只股票符合条件，这是通过软件选的。做这些工作的目的是缩小我们研究的范围，减少候选股票的数量，把时间和精力集中到这些真正值得我们去研究的股票上。

此选股的思路是：过去业绩稳定增长

的公司当期出现高增长或加速增长。没有最好，只有更好。

可能有些朋友会质疑此方法，我可以告诉你，过去的大牛股都是这样产生的。我曾做过一个粗略的统计，2008年10月底到现在涨幅最高的股票前20名，排除4只ST股票和借壳上市的股票，有16只股票在大幅上涨前业绩都是连续三年保持稳定增长，如中恒集团、古井贡酒、金螳螂、酒鬼酒、歌尔声学、大华股份、长春高新等等。而2003年11月至2008年10月涨幅最高的股票亦是如此，如贵州茅台、张裕A、云南白药、盐湖钾肥等等。即从一个熊市底部到下一个熊市底部，坐过一次指数过山车后你还能取得较高的收益，那时你才能自豪地说

我成功了。大盘创出新低而你的股票没有跟着走出新低才是成功的。

有些人可能以不同的方式同样取得很高的收益，但我认为在符合这些条件的股票当中去选成功率更高，也更合适我们中小散户，其实这就是成长型价值投资。这好比在一个班级当中，学习成绩优秀且稳定的学生升学的成功率更高。一个班中成绩前20名和后20名当中你愿意选择哪一组？哪个升学比例高呢？为什么亿万富翁清华和北大出来的人多呢？选股的条件越苛刻，成功率越高。

其中我比较关注的几只股票（非推荐），有酒鬼酒、上海家化、红日药业、金螳螂、大华股份、康得新等。

中河邵武

股民热线：0551-5223801

E-mail: wq69535104@sina.com

9月4日沪深指数

上证指数：
 开盘：2060.61 最高：2063.82
 最低：2039.27 收盘：2043.65
 涨跌：-15.50 成交：475.74亿元
 上涨：158家 下跌：776家 平盘：59家

深成指数：
 开盘：8374.24 最高：8393.16
 最低：8223.35 收盘：8243.35
 涨跌：-117.84 成交：534.87亿元
 上涨：395家 下跌：1071家 平盘：84家

上证指数日K线图



深成指数日K线图



本报证券读者交流
 QQ群：226147830

国元视点 短线超跌反弹 值得关注

9月第一个交易日，A股喜迎开门红，曾点燃起市场“金九银十”的期望，但周二权重的再度低迷，让超跌反弹的高度大打折扣。即便如此，我们依然认为沪指2000点一带产生抵抗式反弹的概率较大，个股机会大于股指机会。首先，截至8月31日，所有上市公司的中报披露完毕，中报业绩风险得以释放，虽然存在经济复苏低于预期的风险，但在没有意外利空的情况下市场下跌空间有限。其次，消费股、强势股纷纷补跌预示恐高风险得以兑现，在一轮市场调整的末期往往会见到强势股的补跌以及市场悲观情绪弥漫，本周白酒板块在茅台提价的影响下已经企稳，预示存量资金对弱周期股的投资逻辑没变。再次，自上综指6124点以来，A股有一个走势规律：连续下跌4~5个月（均未超过5个月）就触发反弹，即使是迅猛下跌的2008年也是如此。而今年9月恰好进入验证这一走势的敏感时间窗口。因此，即便跌破2000点，也不必恐慌，更应关注短线超跌反弹的机会。

国元证券

国元证券
 GUOYUAN SECURITIES
股民培训基地
“股指期货实战技巧培训”
 地址：合肥市金寨路327号凯旋大厦营业部
 全能服务专线：2627033
 www.gyzq.com.cn