

中概股

掌握獲利契機之主流標的

永昌證券



掌握投資獲利契機很重要的一環，就是抓住市場主流趨勢，因此，迎接新的一年到來，希望投資理財喜氣「羊羊」，就應看準未來投資主流。而展望投資前景，近年來氣勢如虹的中概股，在大陸加入WTO效應、兩岸大三通、2008年舉辦奧運以及十五計劃等政經利多題材匯聚，將確保未來幾年大陸經濟得以繼續維持高度成長下，未來3年中概股都將居於台股攻堅主流地位，是掌握投資獲利契機不可或缺之主流標的，亦是您「羊」年理財規劃應特別留意的佈局重心。

掌握主流為投資增加勝算

近年來受到國際股市表現不佳影響，台股呈現震盪盤整格局，盤勢起起伏伏的箱型區間走勢中，操作難度相當高，然只要抓對市場投資趨勢與主流標的，即使大盤盤勢表現不甚理想，也可以逆勢抗跌，掌握獲利契機。舉例來說，在過去台股歷史中，每一階段之主流類股，無論是從早期的金融、資產類股，亦或是近幾年竄起的電子新貴族群，成長爆發力都十分可觀，也都創造出有利的投資機會。

再進一步來看，觀察去年一整年台股走勢(參見表一)，加權股價指數總計下跌了近二成，約達19.79%，各類股表現則是漲跌互見，其中電子指數跌幅遠遠超過大盤，跌幅達38.11%，金融指數則微幅下跌3.95%；反觀具中概股色彩之代表性類股，包括汽車、橡膠類股指數則逆勢大幅上揚，漲幅分別高達約153.66%、80.74%，運輸類股指數亦有五成以上的漲幅。若再就個股表現來看，具中概股色彩之代表性個股，包括建大、裕隆、中華車、正新、鴻海、燦坤等等，無論是傳產亦或是電子類股，只要能掌握公司在大陸的投資利基，普遍皆有較為出色或抗跌之表現，其中建大漲幅更高達近3倍。由此可見，去年台股市場中，中概股主流地位應是無庸置疑的，而在震盪盤整格局中，雖然指數表現空間有限，但只要能掌握中概股漲升行情，仍可持盈保泰，為投資理財規劃加分。



表一、2002年具中概色彩代表性個股、類股表現相對亮麗

公司名稱	12/31/00 收盤價	12/31/01 收盤價	漲跌幅	公司名稱	12/31/00 收盤價	12/31/01 收盤價	漲跌幅
建大	9.85	36.3	286.58%	長榮	11.96	21.6	76.61%
宏全	17.1	44.9	164.74%	陽明	7.75	12.8	65.16%
裕隆	15.27	39.9	159.43%	台南企	35.27		%
中華車	21.77	63.5	182.98%	大成	8.37	10.25	12.02%
萬海	11.84	28	132.37%	仁寶	36.02	36	-1.59%
百和	18.32	37.8	104.88%	燦坤	50.18	46.6	-9.52%
正新	21.38	41.5	90.45%	鴻海	135.83	120	-12.54%
勤美	14.44	30.3	104.32%	統一	11.74	10.8	-12.69%
大華	7.51	14.75	83.23%	加權指數	5551.24	4447.56	-19.79
美利達	8.8	16.7	89.77%	電子類股指數	297.82	184.3	-38.11%
統一實	4.05	9.15	125.93%	金融類股指數	719.13	690.72	-3.95%
巨大	30.46	45.9	46.79%	汽車類股指數	54.4	137.99	153.66%
高林股	23.68	38.2	54.03%	橡膠類股指數	40.04	72.37	80.74%
華航	12.08	14.85	21.32%	運輸類股指數	36.62	55.74	52.21%
寶成	23.95	29.6	23.64%				

資料來源：永昌投信整理

中概股未來主流趨勢不變

展望未來，市場投資主流在哪裡呢？中概股自去年4月一路走強，成為台股盤面中流砥柱後，持續近一年的多頭行情仍將持續下去嗎？根據世界銀行對大陸國民生產總值預估，在2000-2020年間，大陸GDP平均將以6.6%的速度成長。而目前大陸國民儲蓄率高達40%，且大陸國民所得日益提高，大陸擁有足夠資金幫助經濟發展，加上國外資金、技術、管理不斷前進大陸，使大陸將保有快速成長實力，為台商企業營造有利的投資環境，未來對在台母公司獲利營收亦將帶來日漸可觀的挹注。

此外，根據研究報導指出，大陸汽車產業正處於高度成長階段，未來5年亦將維持二位數成長率，汽車相關產業未來仍深具成長潛力。再者，有鑑於大陸未來將致力東西部經濟均衡發展，西部大開發將帶動大陸內需市場，鋼鐵、水泥、機械、建材、塑膠等相關產業都將受惠，除了內需市場興起外，未來在大陸加入WTO效應、兩岸大三通、大陸2008年舉辦奧運以及十五計劃等利多激勵下，將確保大陸未來5年內經濟維持高度成長，使得中概股未來3年內都將成為台股市場主流類股，因此，中概股未來在台股中扮演的主流股地位仍將得以持續，依然是投資朋友在迎接新一年投資新局時，應特別留意的方向。