

郑重声明：本刊内容仅供参考，据此入市，风险自担。

### 今日潜力股

股票代码	股票名称	昨收盘	12个月目标价
600511	国药股份	55.15	73.92
600426	华鲁恒升	22.50	28.14

## 一、财经要闻

1. 近日，一年内密集召开 218 次发审会、支持我国 IPO 创出全球第一的证监会第九届发审委卸任，随着新一届发审委的正式登场，发审委审核制度作为我国证券发行核准程序中的重要环节之一，发审委将严把市场准入首道闸门。
2. 日前，商务部下发通知，要求着力稳定农资市场供应，努力稳定价格，防止农资在流通过程中不合理涨价。各地要严格落实粮食、植物油、化肥进出口政策，配合国家宏观调控需要，严格控制粮食出口。

## 二、大势研判

### 航空股集体涨停 周一 A 股开门红

周一 A 股继续上扬，沪深 300 收于 4055.78 点，涨 2.44%。两市 A 股 1344 只股票上涨，67 只股票下跌。成交维持高位，上海市场从上一交易日的 1611 亿降至 1510 亿元；深圳市场从 654 亿元增加到 667 亿元。大盘蓝筹涨跌互现，中国石化和中国联通各升 4.86% 和 1.41%。航空股表现突出，东方航空等 3 大航空股均告涨停。银行板块拖累大盘，工商银行收平，招商银行跌 0.17%。有色金属和航天国防板块涨幅居前，中金黄金和山东黄金联手涨停。农业、食品、农药化肥、电力、化工、房地产和制药等相对较强，证券、酒店旅游、高速公路和医疗器械等板块弱于大盘。获准开展融资融券业务的首批试点券商名单将在本月公布。据知情人士透露，中信证券、海通证券及中国建银投资证券等三家券商将有幸成为首批试点。这意味着融资融券业务正式启动。上述人士称，未来几个月试点还可能大面积铺开，为股指期货的推出做好准备。申银万国指出，除了放松对新基金和证券公司理财产品的审批，以及规范存量股转让和降低印花税之外，预计后续推进市场稳定发展的政策预期将主要集中于对市场创新的推动方面，包括对融资融券交易的制度推进和对证券公司创新的实质性推动。无论政策对市场是否有效，但可以明确的是，“稳定”将成为奥运前夕一切政策目标的关键词。

## 三、行业扫描

## 医药行业：良好数据支撑中长期收益

2008年1~2月医药工业实现收入1058亿元，同比增长31.02%，增速创自2003年以来的新高；利润总额94.4亿元，同比增长约49.53%。高增长的原因主要为：去年同期基数较低、需求时点爆发、大宗原料药大幅增长、全民医保措施开始小幅推动市场增长等。同样的原因，预计2季度行业运营数据仍然良好。

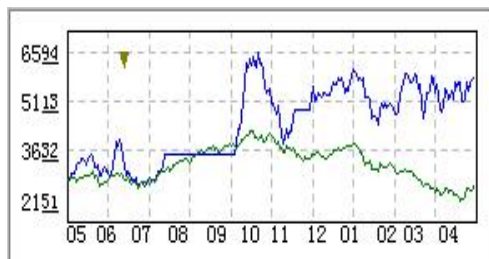
2007年中国药品市场全球增长最快①2007年全球处方药销售收入增长6.4%，达7120亿美元。美国作为全球最大的处方药市场，增速仅3.8%，创1961年来最低水平。中国是2007年全球增速最高的市场，达25.7%。②卫生部公布的2007年我国卫生事业发展统计公报显示，新农合、社区医疗等各项卫生体系建设顺利推进；07年综合医院总体药费增长20.74%。从基本面看，07年业绩预增的公司绝大多数由证券投资收益等非经常性因素拉动，而08年一季报以及中报预增的公司，多为收入增长、盈利水平提升等内生性增长，因此虽然预增公司数量减少，但盈利质量提高。从股价表现看，08年以来能够跑赢行业指数的正是内生性增长较为确定的绩优股。目前医药板块估值水平已大幅调整，但相对大盘的溢价率仍达到43%，短期反弹空间可能受限。1季度及预计2季度行业运营数据趋好，将有望支撑优质医药股继续获得中长期收益。

国信证券分析师维持医药行业“谨慎推荐”投资评级。建议“精选”08年内生性增长30%以上的优质股作为中长线配置品种：天士力、国药股份、双鹭药业、康缘药业、恒瑞医药、科华生物、广州药业、达安基因；并建议增持近期显著超跌的优质公司华海药业、天坛生物、同仁堂、云南白药。

## 四、强势股点评

### 天威保变（600550）：双主业 双支撑

图：相对回报（%）

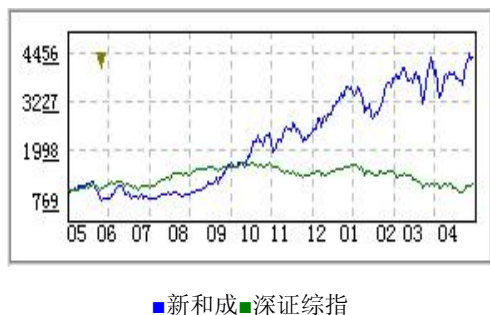


■天威保变 ■上证指数

周一涨停，换手率超过5%。公司作为变压器行业“三驾马车”之一，近年来致力于新能源产业的发展，目前正在集团内打造成功国内唯一完整的光伏产业链，从多晶硅到光伏组件，并进一步拓展到薄膜电池和风电产业。在经历了数年高增长后，企业进入更加确定的快速成长阶段，未来业绩高增长轨迹清晰可辨。目前公司实行“双主业、双支撑”的发展战略已进入丰收期，传统变压器主业收入在产能扩张与有能力适当提价的双重效应下，未来3年有望取得年均25%左右的增速；新能源产业完美布局下的投资收益仍将大幅增长。

风险提示：目前A股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

图：相对回报（%）



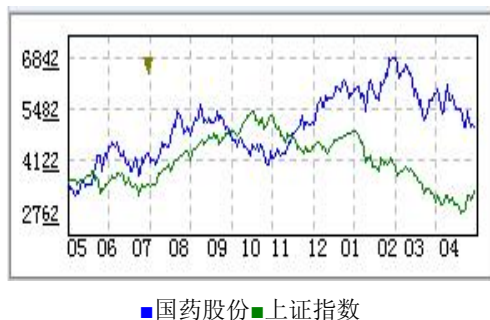
### 新和成（002001）：主导产品进入高毛利率时代

周一涨停，股价再创历史新高，换手率超过 7%。由于主要产品维生素 E、维生素 A 的价格大幅度提价发生在 2008 年 2 月份，因此自 2008 年一季度开始，公司的毛利率水平、销售收入、净利润得到了大幅度提高，其中毛利率自 07 年一季度的最低点 12.3% 上升到 2008 年一季度的 52.9%，公司业绩进入快速增长期。另外，短期主导产品价格大幅下跌的可能性很小，公司的主导产品已经进入高毛利率时代。

风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

## 五、潜力股追踪

图：相对回报（%）



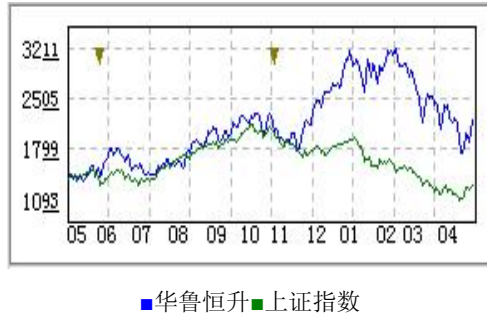
### 国药股份（600511）：主营收入强劲增长

公司主营收入强劲增长。2007 年和今年一季度公司收入均增长 27%，纯销、麻药和调拨分别增长 35%、25%和 20%，高于预期。尤其是纯销事业部，在去年下半年更换了负责人以后，加强内部考核和激励机制，销售增速提升。公司未来几年的增长主要来自于三大业务。医院终端需求推动纯销业务保持 30%的增长，通过强化品种优势调拨业务将维持 20%左右的增长，在精麻药品领域，借助分库优势公司创新经营，未来实现 25%-30%的增长。公司目前正在推动国瑞药业的发展，力争树立自己的工业品牌。

今日投资《在线分析师》显示：公司 2008-2010 年综合每股盈利预测值分别为 1.38 元、1.78 元和 2.14 元，对应动态市盈率为 40、31 和 25.7 倍；当前共有 12 位分析师跟踪，其中 9 位建议强力买入，2 位建议买入，1 位给予观望评级，综合评级系数 1.33。

风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

图：相对回报（%）



### 华鲁恒升（600426）：DMF 价格底部回升

华鲁恒升（600426）主要从事尿素、甲醇、甲醛、三甲胺及 DMF 的生产和销售，是我国 DMF 龙头企业，公司 DMF 产能达到 23 万吨，成为全球最大的供货商。目前公司拥有国内最完整的煤化工产业链，生产的 DMF 生产成本较低，具有技术优势、规模优势和成本优势，具有较强的定价及驾驭市场的能力。一季度由于下游 PU 浆料开工率下降，而国内产能充足，DMF 价格出现明显回落至 5400 元/吨，二季度下游开工率略有回升，加上成本推动，目前 DMF 价格已经回升到 6200 元/吨以上。

今日投资《在线分析师》显示，公司 2008-2010 年综合每股盈利预测分别为 0.95、1.38 和 1.77 元，对应动态市盈率为 24、16 和 12 倍。当前共有 12 位分析师跟踪，建议强力买入和买入的分别为 3 和 9 人，综合评级系数 1.75。

风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

## 六、周边股市行情

指数名称	日期	收盘	涨跌
道琼斯指数	2008.05.05	12969.54	-88.66
纳斯达克指数	2008.05.05	2464.12	-12.87
日经指数	2008.05.05	休市	休市
恒生指数	2008.05.05	26183.95	-57.07
国企 H 股指数	2008.05.05	14625.28	-5.87

### 港股小结

港股市场周一跟随美股高开，但随即在本地公用股以及中资银行、电信股等拖累下反复下挫，不过，本地地产股及中资石油、航空、保险股等表现强劲，最终支撑港股大盘跌幅收窄，恒生指数收市下跌 57.07 点。从恒生行业分类指数的表现来看，恒生地产分类指数涨 1.02%，是唯一上涨的行业，而恒生公用分类指数跌 1.02% 跌幅居首。中国移动跌 1.25%、汇丰控股持平。恒生指数收市报 26183.95 点，跌 57.07 点或 0.22%，成交 740.35 亿港元。

中资股表现分化。中资石油、航空、保险、钢铁、黄金等表现亮丽，但中资银行、地产、电信等则表现疲弱，其中，三大中资石油股平均涨 0.48%，三大中资航空股平均涨 3.65%。地产建筑业上涨 0.83% 涨幅居首。同时，能源业、

服务业、综合企业、工业制品业、原材料业也有上涨；而电讯业下跌 1.06%跌幅居首，消费品制造业、资讯科技业、金融业、公用事业亦分别下跌。其他个股方面，中国人寿涨 0.57%、工商银行跌 1.91%、建设银行跌 0.70%、中国银行持平、中国石油涨 0.17%、中海油涨 1.05%、新鸿基地产涨 1.28%、中国交建涨 1.15%。国企指数收市报 14625.28 点，跌 5.87 点或 0.04%。

---

招商银行 因您而变

一网通证券：[info.cmbchina.com](mailto:info.cmbchina.com)

留言信箱：[95555@cmbchina.com](mailto:95555@cmbchina.com)

**免责声明：**

- 1、 市场有风险，请谨慎入市。
- 2、 本资讯产品分析文章，仅供参考，投资者据此入市操作，风险自担。
- 3、 招商银行依照合法合规、恪尽职守、诚实信用、谨慎勤勉的原则向客户提供投资咨询服务，但是由此所产生的投资风险由客户承担。
- 4、 招商银行不负责用户对所提供资料、信息的全部或部分内容产生的或因依赖该资料而引致的任何损失。