

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
600588	用友软件	29.03	34.80
000028	一致药业	18.05	23.55

一、财经要闻

1. 央行行长周小川日前在布鲁塞尔参加国际清算银行会议间隙表示，在季节性因素的影响下，中国的通胀压力有望在今年二季度得到缓解，但全年的状况仍存在不确定性。
2. 中国国际循环经济成果交易会组委会第一次会议昨日在京召开。国家发改委副主任、博览会组委会主任解振华在会上表示，发展循环经济是落实科学发展观，转变经济发展方式，有效解决我国资源环境约束矛盾，促进节能减排，建设资源节约型、环境友好型社会的重要途径和抓手。

二、大势研判

证券类股探低回升 周二A股下挫1%

周二A股有所回调，沪深300收于4010.86点，跌1.11%。两市A股517只股票上涨，876只股票下跌。成交维持高位，上海市场从上一交易日的1510亿升至1512亿元；深圳市场从667亿元降到641亿元。大盘蓝筹下跌居多，长江电力表现突出，升3.38%，中国石油涨0.99%。银行股继续调整，招商银行和工商银行分别下跌2.75%和2.55%。证券板块探低回升，长江证券和海通证券涨停。煤炭、供水、水泥、农业、电力、化工和石油等板块整体上涨，ST板块亦逆势上涨。造纸、食品、制药等强于大盘，飞机制造、高速公路、农药化肥等弱于大盘。央行行长周小川在布鲁塞尔参加国际清算银行会议间隙表示，在季节性因素的影响下，中国的通胀压力有望在今年二季度得到缓解，但全年的状况仍存在不确定性。周小川强调说，央行不排除加息，但在加息之外，调节CPI还有多种方式。摩根斯坦利预测二季度加息几乎没有可能，原因在于这种总量收缩政策可能会引发经济波动。

三、行业扫描

旅游行业：居民出游热情依然较强烈

“五一”小长假数据显示景区游客接待量同比呈大幅下降。其中，119个直报景区接待游客人数同比下降24.5%，

而上市公司所辖景区接待游客人数同比下降约 12.7%-22.1%。长线游客的显著下降和不可比因素等是导致景区游客接待量同比大幅下降的主要原因。

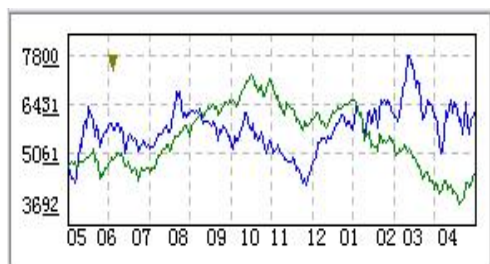
居民出游热情或依然强烈，未来旅游行业快速发展仍可期。首先，直报重点景区的数据代表性有限，其同比大幅下降，并不意味着全国旅游市场不景气。其次，部分重点旅游城市的良好游客接待量数据或在一定程度上表明目前我国居民出游热情依然强烈。另外，此次“五一”小长假重点景区游客接待量仍占上年“五一”黄金周重点景区游客接待量的 40%左右，再考虑到 2008 年我国将新增“清明”、“端午”、“中秋” 3 个 3 天的小长假，未来我国旅游人数将继续保持 15%以上增速，继续看好旅游行业，包括景点行业的未来发展前景。“五一”小长假呈现出显著特点和变化：一是中短线游相当火爆，长线游明显下降。二是休闲游、乡村游继续升温。预计未来我国休闲游、乡村游仍将继续火爆。三是自助游蔚然成风，传统旅行社业务面临严峻挑战，未来传统的旅行社业务将面临新的更严峻的挑战

申银万国分析师考虑当前的估值水平、公司未来的发展前景及催化剂等诸多因素，维持华侨城 A、桂林旅游“买入”，黄山旅游、丽江旅游、峨眉山 A 等“增持”的投资评级。预计“十一”黄金周我国旅游市场将呈现一次长线游的大爆发。

四、强势股点评

中材国际（600970）：领跑全球水泥设备市场

图：相对回报（%）

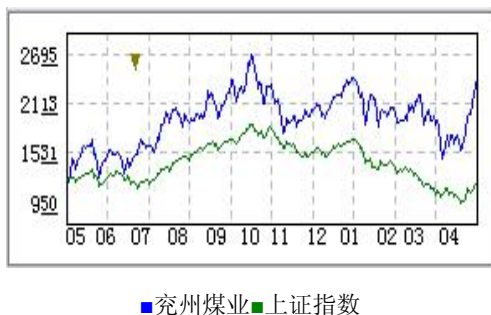


■中材国际 ■上证指数

周二上涨 10.01%，换手率 3.06%。公司自 2004 年开始大规模拓展海外市场，短短几年即发展成全球水泥生产线工程服务商龙头。公司海外业务继续保持快速增长，07 年实现境外业务收入 75.79 亿元，同比增长 44.6%，占总收入的 61.3%。海外收入占公司收入的比例不断扩大。07 年与公司签署合同的国家新增 8 个，超过 2006 年的 7 个。2007 年共有 16 个国家与公司签署合同。公司目前已将业务成功的渗透进 35 个国家，全球扩张的阵势初具规模。目前，公司的国际市场份额为 24%，在全球水泥设备市场位居第一，领跑全球水泥设备市场。

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（%）



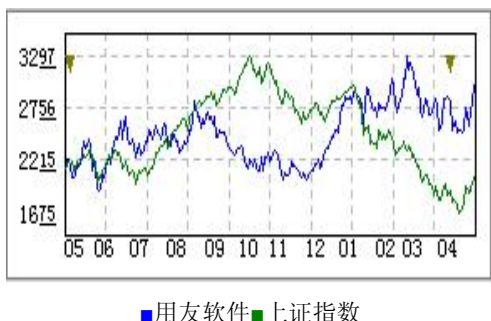
兖州煤业（600188）：成长具备可持续性

周二最高涨幅 9.36%，换手率超过 11%。公司 2008 年一季度实现营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为 55.5 亿元、14.9 亿元，同比分别增长 47%、113%，每股收益 0.3 元，业绩好于分析师的普遍预期，其主要原因在于公司煤炭价格上涨幅度超出预期。公司未来三年平均增长率应该在 30% 以上，成长具备持续性：08 年公司综合煤价上涨幅度接近 40%；60 万吨甲醇项目即将投产，09 年达产后贡献每股收益在 0.12 元左右；2010 年，天池煤矿和赵楼矿新增产能近三百万吨，澳思达扩产近百万吨，总产能提升幅度超过 10%。

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（%）



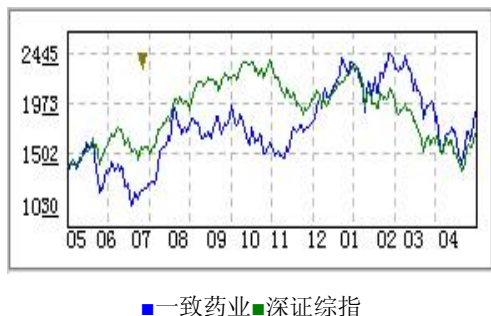
用友软件（600588）：主营业务超预期增长

公司一季度实现收入 2.68 亿元，同比增长 30.19%，公司一季度的收入增速要大幅超出去年同期。收入增长主要受中低端产品增速回升所致。去年中低端产品的增长放缓促使公司加大了市场开拓和新产品投放的力度，前期对中低端销售渠道的改革和伙伴培育战略也正起到明显的效果。同时 U9 的推出也提高了公司在中高端市场的服务能力。未来的三个季度，公司在高端市场将延续去年良好的表现。因此在中低端市场回升的基础上，08 年收入将出现加速增长。

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 0.86 元、1.04 元和 1.29 元，对应动态市盈率为 34、28 和 22 倍；当前共有 19 位分析师跟踪，4 位建议强力买入、14 位建议买入、1 位给予观望评级，综合评级系数 1.84。

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（%）



一致药业（000028）：整体向好趋势明朗

经过两年的整合，除各业务实体自身的收入规模提升外，公司整体的管理水平、运营质量稳步提升。目前公司的整合取得了明显效果，但取得的“整合”成果侧重是对公司各个子公司，各块业务的“个体”整合，是基于原来深圳一致较低经营效率的基础上取得的“改善”，而要使公司其他分销平台达到与国控广州相当的运营效率以及实现两广、湖北等全流域资源整合还需要一个过程。目前分销的国控广州、深圳一致、国控柳州三个分销平台经营的品种几乎完全不同，如能实现全流域资源共享，业务规模有望在未来翻番。

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 0.58、0.76 和 0.99 元，对应动态市盈率为 31、24 和 18 倍；当前共有 9 位分析师跟踪，其中 3 位建议强力买入、5 位建议买入、1 位给予观望评级，综合评级系数 1.78。

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	升跌
道琼斯指数	2008.05.06	13020.83	+51.29
纳斯达克指数	2008.05.06	2483.31	+19.19
日经指数	2008.05.06	休市	休市
恒生指数	2008.05.06	26262.13	+78.18
国企 H 股指数	2008.05.06	14651.29	+26.01

港股小结

港股市场周二早段跟随美股低开，但其后以中资电信股、中海油等为首的红筹股强劲回升，推动港股大盘迅速止跌翻红；不过，本地公用股以及中资金融、航空、电力股等大幅杀跌，令港股大盘始终欲振乏力，恒生指数最终收市上涨 78.18 点。

从行业分类指数的表现来看，因受到中资电信股的推动，恒生工商分类指数逆势上涨 1.12%，但恒生公用分类指数则大跌 1.50%。中国移动涨 1.41%、汇丰控股持平。恒生指数收市报 26262.13 点，涨 78.18 点或 0.30%，成交 697.37 亿港元，较周一同比萎缩逾半成；

恒生内地指数涨 0.72%，大恒生香港指数仅涨 0.17%。市场传闻中国移动、中海油等红筹股即将回归 A 股，刺激三

大中资电信股上涨。安赛乐米塔尔有意收购鞍钢股份的股权，刺激其股价继周一劲升，并带动中资金属股集体走强。受到中国平安计划发行 A、H 股集资的消息打击，周二中资金融股集体下跌，中国平安跌 1.11%，中国人寿跌 0.28%，交通银行跌 1.57%，中国银行跌 0.74%，但建设银行和工商银行均有上涨。国际油价升穿 120 美元/桶大关，打击航空股全线大跌，三大中资航空股平均跌 2.64%，国泰航空亦跌 1.29%。中资电力股亦整体走弱，华能国际、大唐发电均跌逾 3%，唯独华电国际逆势上涨 2.91%。国企指数收市报 14651.29 点，涨 26.01 点或 0.18%。

招商银行 因您而变

一网通证券：info.cmbchina.com

留言信箱：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。