

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
000422	湖北宜化	24.87	28.85
000423	东阿阿胶	30.88	37.13

一、财经要闻

1. 中国人民银行昨日发布的金融统计数据显示，4月货币信贷增幅双双出现反弹。4月末，广义货币供应量(M2)余额同比增长16.94%，增幅比上月末高0.65个百分点。4月份人民币各项贷款增加4639亿元，同比多增419亿元。
2. 由上海证券报和理柏中国共同推出的QFII中国A股基金月度报告显示，QFII中国A股基金在3月份依旧保持了相对内地A股基金明显要高的股票仓位。纳入统计的11家基金平均股票仓位为86%，明显高于同期内地基金1季报的统计数据。
3. 四川省汶川县发生强烈地震后，沪深交易所陆续与四川、重庆地区上市公司取得联系，根据安排，沪市32家川渝上市公司今日复牌，深市19家四川上市公司继续停牌。

二、大势研判

医药股逆势走强 周二A股下跌1.36%

周二A股市场开盘走低，沪深300收于3851.69点，跌1.36%。两市A股591只股票上涨，763只股票下跌。成交有所回升，上海市场从上一交易日的1187亿升至1250亿元；深圳市场从561亿元增加到663亿元。银行地产继续走弱，招商银行和万科A分别下跌2.14%和1.86%。四川汶川突发大地震对A股市场亦构成一定打击。大盘蓝筹下跌居多，中国石油和中国人寿分别下挫2.63%和4.73%。钢铁股表现突出，武钢股份升4.24%。水泥、制药和医疗器械成为周二盘中亮点。农业、钢铁、家具、农药化肥、食品、化工、零售等板块整体走强，金融、电力、电子元件和有色金属等跌幅居前。周一央行在公布CPI的当天后提高了存款准备金率0.5%，保持着一年以来顺市场预期的操作。国信证券认为，上调存款准备金率是4月份信贷投放超过央行预期，同时，综合考虑各种因素后央行仍暂时不动用价格型工具，而仍然采用数量型工具调节货币市场。只要能确定经济增长比预期的要好，或者说出口回落幅度不是很大，央行加息的概率就大增。央行要是选择加息的话，时间很可能是在6月底。

三、行业扫描

水泥行业：震后重建中的水泥受益股

5月12日在四川成都西部的汶川发生的7.8级地震对四川的部分区域道路桥梁基础设施和房屋住宅造成巨大破坏，此次地震后将有一个较长时间的灾后重建过程。

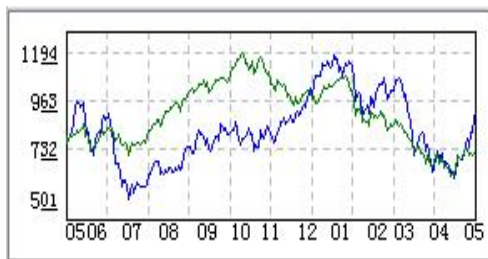
灾后重建将拉动四川省及周边区域的水泥需求，预计将造成区域水泥价格的上涨。目前四川的A股水泥上市公司主要有ST双马和四川金顶两家，由于到目前为止未发布灾情受损公告今日将停牌一天，两家公司生产基地距离震中心较近，目前生产是否受到地震影响还需在公司公告之后再行判断。如生产未受影响两公司受益最大。此外周边的水泥上市公司销量将受到提升，如地处湖北的华新水泥，在重庆的销量2007年达到91万吨，市场占有率达到3.1%，受灾情的影响，其销售区域将可延伸至四川省内部，将拉动公司的水泥销量。其最靠近震源的水泥生产线在临近重庆的湖北恩施，生产不可能受到影响。建议买入华新水泥。甘肃的祁连山已经在甘肃、青海、西藏布局，在青海的生产线距离四川较近，陕西省的ST秦岭也可受到利好影响，海螺水泥在四川有新建线计划，震后重建对之有积极作用。其他水泥上市公司几乎不受到此次震灾的实质性影响。

东方证券分析师认为，由于落后产能的持续强制性淘汰，2008年水泥行业供求关系依然较好，成本上升和宏观调控两个利空因素不会影响水泥行业的景气上升趋势。海螺水泥、华新水泥、冀东水泥、江西水泥、赛马实业和天山股份仍然是推荐的配置。

四、强势股点评

华北制药（600812）：产品处于景气高峰期

图：相对回报（%）

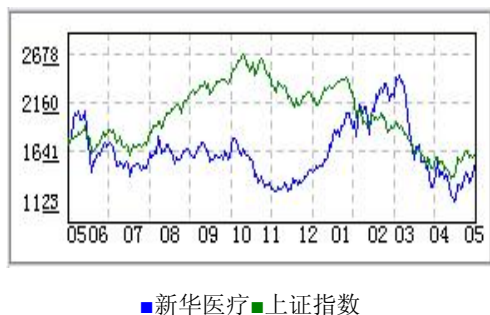


■华北制药 ■上证指数

周二涨停，换手率超过11%。公司作为医药龙头，是维生素行业中亚洲第一、世界第二企业。去年维生素产品的一波轮涨行情，出口量与价格齐增，标志着维生素行业进入全面景气阶段。目前公司两大原料药品种处于景气高峰期，公司的抗生素类制剂品种将进入景气提升期。医疗卫生行业政府投入加大和筹资方式的调整打开了行业诸多细分市场的增长空间，作为普药的龙头企业将受益于这一产业转型。银河证券预计公司08年和09年的每股收益分别为0.18元和0.27元。看好产业的爆发性增长机会，但认为公司内部的整合成效还需待以时日。

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（%）



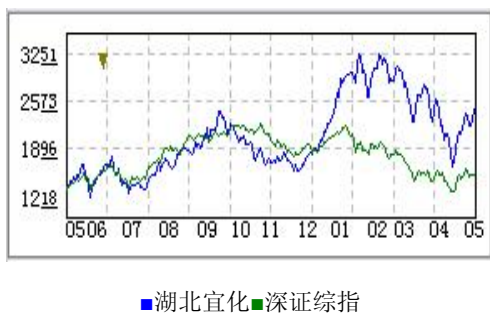
新华医疗（600587）：医改受益的行业龙头

新华医疗（600587）最近两个交易日强劲上涨，今天上冲涨停，成交放量，换手率 13.00%。医改和增发项目是 2008 年业绩快速增长的两大刺激因素：中国覆盖城乡全体居民的医疗保障体系的建设将为医疗器械行业发展提供巨大的市场空间，基层医疗资源严重缺乏的现状将逐渐改善，在基层医疗器械市场扩容中，公司凭借自己稳固的市场地位和竞争优势将明显收益，2007 年四季度之后公司老产品订单受此因素影响明显增多，同时公司定向增发的三个项目也对 2008 年业绩起到“锦上添花”的作用，预计 2008 年公司业绩将大幅增长。

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。

五、潜力股追踪

图：相对回报（%）



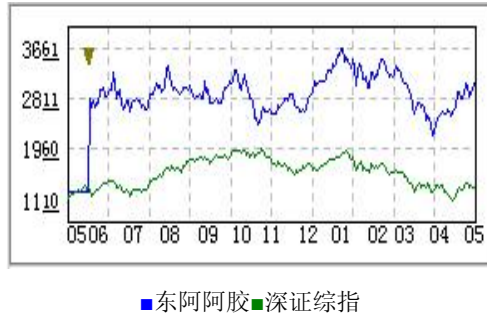
湖北宜化（000422）：资产收购和新建项目带来明确成长性

湖北宜化（000422）目前的在建项目保证了未来 3 年的高成长性。08 年成长性来自于对太平洋热电的收购、湖南宜化、20 万吨电石 12 万吨 PVC 投产、季戊四醇以及 DAP 新建产能的释放，判断有 90%左右的收入增长和 80%以上的净利润增长。09 年的成长性来自于内蒙鄂尔多斯大尿素项目投产、DAP 进一步扩产、季戊四醇的扩产以及磷矿石和煤矿的开采，最保守的预计是净利润 40%以上的同比增长。2010 年的成长性来自于本部醋酸、BDO 等精细化工项目投产。

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 1.16、1.47 和 1.84 元，对应动态市盈率为 21、17 和 13 倍。当前共有 8 位分析师跟踪，建议强力买入和买入的分别为 3 和 5 人，综合评级系数 1.63。

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（%）



东阿阿胶（000423）：3方面提升公司未来利润

公司未来利润增长点有三方面：1、阿胶块两条路径提升盈利：提价和向高端保健食品转型。药用阿胶年产销量控制在 1900 吨左右，“小步快跑”持续提价，预计每年提价 30%；食字号礼品阿胶和极品阿胶媲美鹿茸，自主定价，09 年开始产量增加、贡献超额利润。2、复方阿胶浆等药品受益于全民医保、持续增量，预计保持年均 28% 的销售增速。3、阿胶保健食品 07 年进入全国商超，08 年开始销售快速增长，规模效应和产品内部结构调整提升盈利水平。

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 0.57 元、0.75 元和 0.98 元，对应动态市盈率为 54、41 和 31；当前共有 12 位分析师跟踪，其中 6 位建议强力买入，4 位建议买入，2 位给出观望评级，综合评级系数 1.67。

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	2008.05.13	12832.18	-44.13
纳斯达克指数	2008.05.13	2495.12	+6.63
日经指数	2008.05.13	13953.73	+210.37
恒生指数	2008.05.13	25552.77	+489.60
国企 H 股指数	2008.05.13	13977.91	+315.33

港股小结

周二道琼斯指数前夜劲升带动港股跟随高开，但四川汶川县周一发生 7.8 级强烈地震，引发中资保险、电信、石油、航空、电力等全线下跌，从而拖累港股大盘一度翻绿并考验二万五大关的支撑。不过，汇丰控股周一晚公布了亮丽业绩，刺激本地银行股集体劲升，受益地震灾区重建的相关行业如中资银行、金属、医药、建材股等午后加速上扬，加上中国移动重现凌厉升势，多重做多动力推动港股大盘强势攀升。汇丰控股劲升 3.02%，中国移动劲升 3.02%。恒生指数收市报 25552.77 点，涨 489.60 点。

四川强烈地震造成该地区重大损失，但市场预期稍后进行的灾后重建将导致对医药、建筑建材、钢铁、工程机械、

电力设备等需求急剧上升，从而刺激资金追捧受益概念股。中资金属股升势最为凌厉，马钢股份、天工国际和中国铝业均涨逾一成，鞍钢股份、中国铝业均涨逾 6%；中资制药股集体劲升，新华制药、广州药业、中国制药均涨逾 7%，同仁堂等多数中资制药股均涨逾 5%；建材业表现强劲，中材股份劲升一成，中国建材涨逾 7%。中国央行周一宣布上调存款准备金率 0.5 个百分点，但并未阻挡中资银行股的升势，六大中资银行股全线劲升，平均涨幅达 3.10%。国企指数收市报 13977.91 点，涨 315.33 点。

招商银行 因您而变

— 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。