

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
000159	国际实业	21.13	25.95
600584	长电科技	8.53	10.92

一、财经要闻

1. 央行在昨天发布的《2008年一季度货币政策执行报告》中呼吁，近期受美国次贷风波影响，我国外需减缓，有必要进一步扩大内需特别是消费需求，加快服务业发展，提高经济抵御外部变化的能力。
2. 为促进证券公司加强内部合规管理，增强自我约束能力，中国证监会自今日起至5月23日，就所起草的《证券公司合规管理试行规定》（征求意见稿）向社会公开征求意见。《规定》明确要求证券公司设立合规总监、合规部门，对公司运行进行合规管理工作；要求证券公司建立违规举报制度，确保每一位工作人员都有途径举报违法违规行为。

二、大势研判

银行地产引领反弹 周三A股大涨3.22%

周三A股市场大幅反弹，沪深300收于3975.74点，涨3.22%。两市A股1164只股票上涨，233只股票下跌。成交变化不大，上海市场从上一交易日的1250亿降至1248亿元；深圳市场从663亿元减少到651亿元。大盘蓝筹卷土重来，中国石化和中国石油各涨2.71%和1.50%。金融地产一改颓势，招商银行和万科A分别上涨4.90%和4.49%。航空板块整体走强，中国国航和南方航空各升3.91%和5.12%。水泥、煤炭和有色金属板块涨幅居前，金融地产、供水、化纤和高速公路等强于大盘。市场板块轮动特点明显，近期强势的制药、农业、农药化肥、食品和钢铁等相对落后。中国人民银行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。分析人士认为，银行仍面临较强的信贷扩张压力，近日发生的地震灾害也为宏观经济及调控走向带来更多的不确定性。目前，货币政策仍应坚持从紧，未来仍有上调存款准备金率空间，同时并不排除央行年内加息的可能性。

三、行业扫描

保险行业：地震对保险行业冲击不大

与上次雪灾不同，地震损失在产险的赔偿范围之外，除非单独购买，保险公司不负赔付责任，并且此次灾难的范围远小于雪灾，因此产险的赔付支出不会很大。此次灾难造成的人员伤亡，寿险需要承担赔付责任。寿险的赔付取决于伤亡人数、投保比例及投保金额。由于震源在比较偏远的乡镇，投保比例及投保金额都比较低，虽然伤亡人数巨大，但保险公司承担的赔付责任依然有限。

四川寿险占全国的 5.2%，产险占 4.3%。震源中心阿坝州的保费只占四川的 0.17%，其中寿险保费为 0，意外和健康险也不到 45 万。两大重灾区德阳和绵阳合计的市场份额也不到 10%。从保险公司来看，四川省保费的占比在 3%-5%之间，与行业大体一致。寿险方面，中国太保的比例稍高，而中国人寿的乡镇市场份额较高，因此，两者受到的影响相对比较大。中国平安的市场主要集中在较发达地区，受到的影响相对小些。虽然保险公司可能为了响应政府号召而适当放宽赔付标准，但终究还得遵循商业原则，赔付金额不会超出应赔金额太多。

国泰君安分析师判断，此次地震灾害增加保险公司的赔付支出，对保险股价有不利的影响；但是，此次赔付金额将低于上次雪灾，对股价的负面影响有限。长期来看，自然灾害有助于提高人们的保险意识，有利于我国保险业的长远发展。

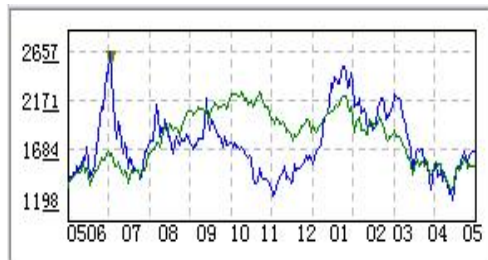
四、强势股点评

恒宝股份（002104）：主营业务保持快速增长

周三收升 9.99%，换手率 3.66%。作为创新型金融服务公司，07 年公司实现营业收入 3.5 亿元，同比增长 41%；实现净利润 6130 万元，同比增长 45%，净资产收益率为 14.85%。公司 08 年第一季度实现营业收入 8700 万元，同比增长 42%；净利润则上升至 1310 万元，同比增长 101%。光大证券表示，公司的各项业务均处于良好的发展态势当中，其中第一季度的大规模增长，主要来源于公司募投项目“智能 IC 卡操作系统及产业化”开始大批量生产、公司加强了管理控制能力所带来的相关费用比例下降以及所得税调整所带来的部分收益。

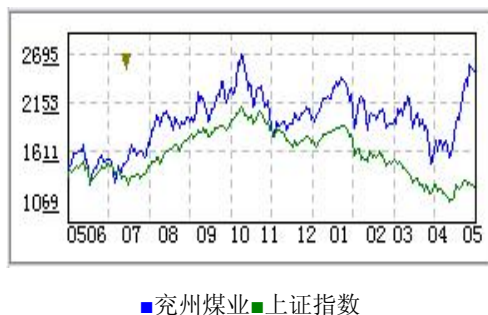
风险提示：目前 A 股市场估值水平明显高于国际主要股票市场，系统性风险不可不防，投资者宜谨慎控制投资风险。

图：相对回报（%）



■恒宝股份 ■深证综指

图：相对回报（%）



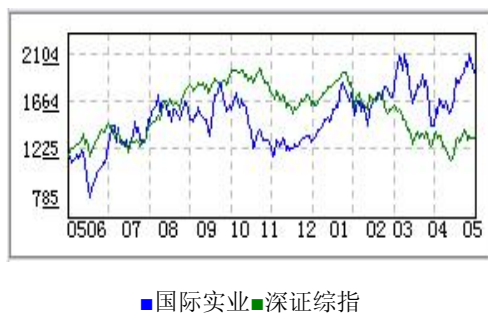
兖州煤业（600188）：业绩增长值得期待

周三最高涨幅 6.36%，换手率超过 9%。根据公司披露，2008 年公司已签订国内煤炭销售合同及意向 3,230 万吨，其中已签订合同 951 万吨，平均合同净价格水平比 2007 年度上涨 38.10%；签订煤炭销售意向 2,279 万吨，销售价格将随市场变化而调整；出口煤计划 50 万吨。安信证券分析师李大刚经过调研得知，公司合同煤的数量为 951 万吨，其余为市场煤，根据往来的惯例，2008 年的市场煤价格将会高于市场煤的价格，预计公司煤炭价格 2008 年上涨的幅度将会高于市场的预期，公司的业绩值得期待，存在超预期的可能性。

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（%）



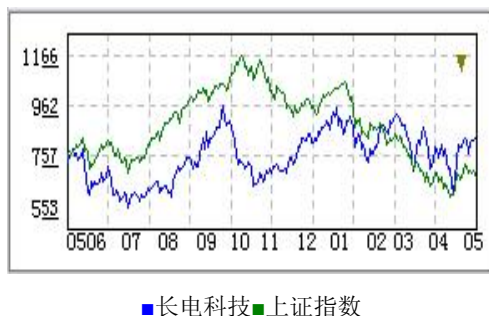
国际实业（000159）：战略转型推动业绩飞速增长

国际实业（000159）在 2002 年变更实际控制人之后业务转型，剥离亏损业务。公司现在定位于依靠资源优势，发展煤焦一体化的先进型能源企业，煤焦化产业成为公司未来业务发展核心。公司目前所属煤矿探明储量约 1.5 亿吨，保有储量约 3 亿吨，占拜城地区探明储量的 39%左右。凭借自有焦煤资源优势，公司焦炭业务具备比竞争对手更低的成本和更高的利润率。公司近 3 年焦炭业务毛利率均在 30%以上，07 年达 31.53%，远高于山西同行和国内其它上市公司。

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 0.72 元、1.19 元和 1.66 元，对应动态市盈率为 29、18 和 13 倍；当前共有 9 位分析师跟踪，6 位分析师建议“强力买入”，3 位分析师建议“买入”，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（%）



长电科技（600584）：国内封测龙头

长电科技（600584）2008年1季度实现主营业务收入5.79亿元，归属母公司净利润2410万元，同比分别增长30.9%和83.5%，每股盈利0.065元。业绩符合市场预期。公司1季度利润同比增长主要受益于主营业务收入增长，产品结构改善支持主营业务利润率稳步提升，以及应计税率下降。净利润增长幅度较大的原因则和07年基数较低有关。公司一季度业绩表明，作为国内封测龙头的地位进一步巩固，而且国际大厂客户数及其营收占比的增加，都表明公司正在进入国际主流市场，未来成长空间进一步打开。

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0.33、0.43和0.50元，对应动态市盈率为26、20和17倍；当前共有16位分析师跟踪，其中7位建议“强力买入”，9位建议“买入”，综合评级系数1.56。

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	2008.05.14	12898.38	+66.20
纳斯达克指数	2008.05.14	2496.70	+1.58
日经指数	2008.05.14	14118.55	+164.82
恒生指数	2008.05.14	25533.48	-19.29
国企H股指数	2008.05.14	13980.24	+2.33

港股小结

周三美联储主席伯南克称金融市场远未恢复正常，加上市场开始担心此前预期中国央行将实施的宽松政策可能落空，引发中资股纷纷回吐周二涨幅，中资保险、电信、石油股等早段急跌；不过，受到A股市场凌厉升势的激励，中资银行股午后带领中资股板块探底回升，最终推动恒生指数收市将跌幅收窄至19.29点。

从行业指数来看，地产、金融均有上涨，而公用、工商两个行业则下跌。43只蓝筹股共有15只上涨，中国移动跌0.38%、汇丰控股跌0.15%，港交所下跌1.69%。恒生指数收市报25533.48点，跌19.29点或0.08%。

中资股涨跌互现，中资保险、电信、石化、电力、黄金股等多数下跌，但中资银行、金属、航空、煤炭、建材股等均有亮丽表现。灾后重建题材仍受市场追捧，中资金属股方面，重庆钢铁劲升18.21%，东方集团涨10.92%，马钢股

份、中国铝业等亦分别上涨 3%-2%不等；不过，受到震灾不利影响的中资保险、电信、石化、电力等近乎全线下跌。新晋蓝筹新贵腾讯控股继周二劲升近 9%后，周三再升 3.35%，远远跑赢 43 只蓝筹股的表现。因腾讯控股将于 6 月 10 日起正式计入恒生指数，料将引发 5 亿港元的被动买盘。另一方面，腾讯控股将于周三盘后公布一季度业绩，市场预计其将同比劲增 46%，从而刺激了买盘的进场，最近两个交易日成交额均大幅放大。国企指数收市报 13980.24 点，涨 2.33 点或 0.02%。

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。