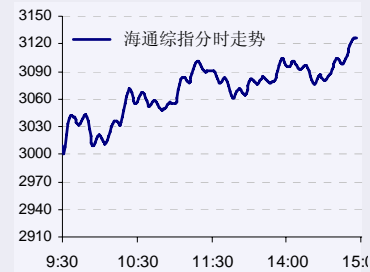


### 海通综指分时走势



资料来源：海通证券研究所

### 海通风格指数

名称	日涨跌%	周涨跌%	年涨跌%
<b>海通大盘指数</b>			
海通综指	2.73	3.97	-24.84
海通六成	2.46	3.41	-26.28
<b>海通风格指数</b>			
大盘100	1.78	2.12	-27.55
小盘200	3.62	7.47	-16.86
海通G股	2.89	4.82	-23.74
<b>表现最好前五行业</b>			
通讯服务	8.29	16.59	-16.46
煤炭指数	8.13	12.28	5.55
信息服务	5.38	10.46	-18.15
传媒指数	5.28	5.83	-25.37
建筑工程	5.01	8.28	-23.15
<b>表现最差前五行业</b>			
金融指数	1.00	-1.11	-24.23
家用电器	1.49	4.90	-13.25
旅游服务	1.65	0.15	-31.04
公用事业	1.69	5.59	-30.61
造纸指数	1.88	3.16	-15.58

资料来源：海通证券研究所

### 宏观财经要闻

- 央行银监会为投资人开办小额贷款公司立下“规矩”，并明确小额贷款公司不吸收公众存款
- 财政部：今年中央财政安排就业补助资金共260亿元
- 韩正：上海国际金融中心建设特别关注两大问题

### 市场动态

- 紧密跟踪政策动向 关注宏观数据
- 新股定价

### 行业公司

- 保利地产（600048）公布四月销售数据
- 上实发展（600748）公布利润分配方案和转赠股本实施公告
- 厦工股份调研快报 - 内部治理大幅改革提高效率 研发能力提升产品供不应求
- 中集集团股权激励计划公告点评 - 摆脱机制束缚 未来成长可期
- 獐子岛（002069）发布投资公告

### 近期重点研究报告

- 行业公司：中关村\_跟踪报告 ..... 帅虎、张峦
- 行业公司：\*ST中新\_跟踪报告 ..... 周睿
- 行业公司：大厦股份\_跟踪报告 ..... 路颖、汪盛
- 行业公司：中煤能源\_深度报告 ..... 韩振国
- 行业公司：辽宁成大\_深度报告（买入，首次）.....
- ..... 邓勇、谢盐、王友红

### 新近推荐买入个股一览

辽宁成大、八一钢铁、金牛能源、中国太保、威远生化、龙元建设、潞安环能、天士力、新安股份、珠江实业

白瑜

电话：021-23219430  
Email: baiy@htsec.com

## 宏观财经要闻

### ● 央行银监会为投资人开办小额贷款公司立下“规矩”，并明确小额贷款公司不吸收公众存款

中国银监会、央行近日联合发布《关于小额贷款公司试点的指导意见》，小额贷款公司是不吸收公众存款，经营小额贷款业务的有限责任公司或股份有限公司；小额贷款公司的主要资金来源为股东缴纳的资本金、捐赠资金，以及不超过两个银行业金融机构的融入资金；在发放贷款时，小额贷款公司应坚持“小额、分散”的原则，鼓励面向农户和微型企业提供信贷服务，着力扩大客户数量和服务覆盖面。

**点评：**《关于小额贷款公司试点的指导意见》的发布是我国金融体制改革的非常重要一步，放开了我国金融机构设立的种种不合理限制，有利于我国金融资源利用效率的提高，并将促进对我国经济增长作出巨大贡献的中小企业和民营经济的发展。

### ● 财政部：今年中央财政安排就业补助资金共 260 亿元

财政部社会保障司副司长由明春 8 日说，2008 年中央财政安排就业补助资金共计 260 亿元，与此同时地方各级财政部门也相应增加了就业资金方面的投入，这些就业补助资金将有力促进和支持我国就业和再就业工作的开展。

**点评：**这一计划反映了决策层对就业工作的高度重视，但也从另一个侧面说明我国就业形势的严峻。政府今年预定城镇登记失业率要控制在 4.5% 左右，城镇新增就业将达 1000 万人。而国际经济环境恶化、国内经济增速放缓将给这一目标的实现带来很大难度。

### ● 韩正：上海国际金融中心建设特别关注两大问题

上海市市长、上海推进国际金融中心建设领导小组组长韩正 8 日表示，上海国际金融中心建设是中国政府作出的一项重大战略决策，推进实施这一国家战略是一项系统工程，需要群策群力、集思广益，需要国际视野、世界眼光。当前，上海推进国际金融中心建设特别关注两大问题：一是如何更好地开发和吸引金融人才？二是在国际金融中心的形成和发展过程中，如何更好地发挥政府作用？

**点评：**北京定位“国际金融中心”加剧上海国际金融中心建设的紧迫感。所提第二个问题尤为值得关注，中央和上海市政府都将积极采取切实措施以推进上海国际金融中心的建设。众多全国性金融市场落地上海的步伐将不断加快，上海市在金融机构培育、金融服务创新、金融环境建设等方面将采取更大力度的改革举措。

[其他财经要闻]

- 1、王建宙：内地电信业重组正在积极筹备中；
- 2、世行行长认为全球粮价高企或持续到 2015 年；
- 3、国内期金创上市新低 国际金价低位调整。

(宏观经济分析师 刘铁军)

## 市场动态

### ● 紧密跟踪政策动向 关注宏观数据

周四两市股指没有延续上日的大幅下挫走势，而是低开高走，止跌回升，双双以中阳线报收。终盘，沪综指报收 3656.84 点，上涨 77.69 点或 2.17%，成交 1109 亿元；深成指报收 13317.53 点，上涨 338.34 点或 2.61%，成交 462.9 亿元。

盘面上，今日两市成交量尽管略有萎缩，但是两市个股活跃度大幅提升，上涨个股家数超过 9 成，显示市场做多意愿强烈。板块方面，煤炭、通信传媒、农药化肥等行业个股表现骄人。

对于后市走势，我们的建议是紧密跟踪政策动向，关注宏观数据。

我们认为政策面将是支撑这一波反弹行情的重要因素，我们建议投资者应该积极跟踪政策动向，理解政策蕴含的深意。周四两条消息对市场构成利好。一是中国平安发布公告，明确表示未来 6 个月内不考虑提公开增发 A 股申请；二是中国证监会表示将对违规抛售宏达股份的“小非”立案侦查，严肃处理。这两条信息显示政策面仍然趋暖。

从下周开始，四月份宏观经济数据将渐次公布，这些数据会直接对市场走势构成影响，需要我们重点关注，尤其是四月份的 GDP 增速和 CPI 数据。

(策略分析师 黄泽丰)

### ● 新股定价

根据我们研制的新股定价模型，即将上市的新股启明信息(002232)上市后五日均价为 21.66 元。

(高道德)

## 行业公司点评

### ● 保利地产(600048)公布四月销售数据

4 月销售面积 28.85 万平米，实现销售金额 21.07 亿元，其中 1-4 月销售 64.92 万平米，销售金额 47 亿元，分别同比增长 38.3% 和 21.6%。

从销售单价看，4 月销售单价约 7300 元，1-4 月销售单价约 7239 元，销售单价变化不大；从同比增幅看 1-4 月销售增幅大于第一季度，表明公司销售进度在加快。

(房地产行业分析师 张峦)

### ● 上实发展(600748)公布利润分配方案和转赠股本实施公告

分配方案，以 2007 年底股本 5.87 亿元为基础实施 10 送 1 转赠 5，10 派 0.12 元，由于非公开发行于 3 月 27 日完成，股本变更为 7.31 亿股，根据临时股东大会决议，以发行后股本 7.31 亿股为基数实施分配方案，相当于 10 送 0.80 股，10 派 0.096 元，10 转赠 4.02 股。分配方案实施后，总股本变更为 10.83 亿股，相对于 2007 年底股本扩大了 1.85

倍，因此相应调整公司业绩预测 2008 年每股收益调整为 1.12 元。

(房地产行业分析师 张峦)

### ● 厦工股份调研快报 - 内部治理大幅改革提高效率 研发能力提升产品供不应求

公司新获得 70 台总装备部 50 系列装载机订单，毛利率高达 40%，1 季度公司生产装载机 8400 余台，4 月份单月装载机产量 3700 台，由于台海局势原因影响运力，从而间接影响装载机销量 800-1000 台，全年预计产量达 29800 台左右，同比增长 40%，焦作基地的投产使得公司规模效应开始显现，焦作基地投产后下半年将大幅缓解公司本部成本压力，一台装载机可以节约运输成本 7000-10000 万元左右。

公司今年研发出了 3 种系列装载机新产品，推向市场后反应良好。1、2、4 月份提价 5000 元/次，一定程度消化了原材料上涨压力。募集资金项目今年 7 月开始投产，届时制约公司零配件供应能力问题将得到缓解，且 6 吨系列的产量将批量生产。公司自主研发了叉装车、侧面叉车等高端产品，今年下半年将批量投向市场。集团公司拥有银华机械厂、泰谷飞机维修公司等优质资产，不排除下半年将进入上市公司。公司目前正谋求与外资合作进一步提升产品结构，打开国际市场，1-4 月份公司出口同比增长 200% 以上，预计 08、09 年每股收益为 0.65、0.98 元，目标价 16 元，投资评级：买入。

(机械行业首席分析师 叶志刚)

### ● 中集集团股权激励计划公告点评 - 摆脱机制束缚 未来成长可期

公司今日公告股权激励计划，首次行权价格 17.73 元，高于公告前的收盘价 16.16 元。激励公司高管和业务骨干 6000 万份股票期权，占总股本的 2.25%。解禁的条件为：第一个行权期为自授权日起 12 个月后的首个交易日起至授权日起 24 个月内的最后一个交易日，可以行权不超过获授期权总量 25% 的股票期权；第二个行权期为自授权日起 24 个月后的首个交易日起至授权日起 36 个月内的最后一个交易日；第三个行权期为自授权日起 36 个月后的首个交易日起至授权日起 48 个月内的最后一个交易日；第四个行权期为自授权日起 48 个月后的首个交易日起至本计划的最后一个交易日；值得注意的是激励对象获授股票期权的一个条件：行权前一年度公司归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润较其上年增长不低于 6%，这个条件对于中集集团较容易实现。该激励方案需要证监会和中集集团股东大会批准方可实施。

公司作为制造业中管理水平较高的世界级企业，实施股权激励后，其管理层利益与公司利益一致将有助于进一步提升公司管理水平，未来成长性可期。

盈利预测与投资建议。我们预计中集集团 2008-2010 年每股收益摊薄后为 1.13 元、1.35 元、1.59 元，同比增长-5.04%（扣除投资收益后，主业实际增长 12.30%）、19.47% 和 17.78%，成长性较好，根据海通估值模型，公司目标价位为 20.34 元，现低估 25.87%，调高投资评级为“买入”。

(机械行业首席分析师 叶志刚)

### ● 獐子岛 (002069) 发布投资公告

内容: 獐子岛渔业集团股份有限公司拟以自筹资金人民币 3280 万元对大连海石食品有限公司进行增资，占海石公司增资扩股后股本的 51%。

点评: 海石公司以加工鳕鱼、鲈鱼等为主业，现有员工 400 余人，年加工原料能力为 12000 吨/年，冷库冷藏量为 2000 吨/次，年发货量为 6000-8000 吨/年，在欧盟、北美、日本等国家具备优良的销售网络。此次投资表明獐子岛在加工业务上继续发展的意

图。我们认为投资该公司将略有提升獐子岛今明两年的每股收益，但鉴于公司尚未披露更详细的资料以及本次投资不会改变我们对獐子岛现有投资价值的判断，我们暂维持对獐子岛的盈利预测和“中性”的投资评级。

(农林牧渔行业分析师 丁频)

## 近期重点报告摘要

### ● 中关村\_跟踪报告

(帅虎、张峦 2008年5月8日)

此次非公开发行股票暨资产购买，标志着黄光裕先生旗下的鹏润控股将实现以中关村为平台的上市，公司未来主营业务将以房地产开发与经营为主。注入资产质量优良，但贡献业绩尚需时日；其中，一级土地开发面积 10052.8 万平方米，可建设用地面积超过 4943 万平方米；二级开发面积 101.61 万平方米。我们预测公司 2008 年、2009 年 EPS 分别为 0.24 元、0.37 元。我们看好公司的长期发展空间，但短期估值压力较大，且资产负债率较高，直接融资冲动将较为强烈，给予其“中性”的投资评级。

### ● \*ST 中新\_跟踪报告

(周睿 2008年5月8日)

事件：经公司董事会表决通过，并天津市国资委的审核通过，公司将中新医药连锁公司所属六家连锁企业转让给天津医药集团连锁有限公司，后者是的中新药业实际控制人天津市医药集团有限公司的全资子公司，资产转让价格按资产评估值 4926.62 万元计算，公司将按照相关法律法规对该部分资产进行转让。

中新连锁分公司是公司的不良资产。连锁分公司是公司 2000 年收购兼并达仁堂集团而整合进入公司的，是公司商业体系中的医药零售商业，覆盖天津市内六区，包括一个管理本部、一个配送中心和 90 余家连锁直营店。连锁分公司由于人员臃肿、管理落后以及规模较小等原因，在天津市药品零售市场环境竞争日益激烈的情况下，一直处于经营亏损的不利局面，是公司一大“出血点”，对公司今后发展十分不利。2005 年连锁分公司完成销售收入 7447 万元，亏损 1096 万元；2006 年完成销售收入 5885 万元，亏损 896 万元；2007 年完成销售收入 5434 万元，亏损 1158 万元。

中新连锁的剥离对公司发展构成长期利好。此次连锁分公司的转让虽然构成了关联交易，并为公司带来一次收入 4926.62 万元（原资产账面值为 4764.66 万元），但我们认为连锁分公司的剥离对中新药构成了长期利好。一方面减轻了公司的负担，进一步优化了公司资产（降低负债约 4700 万元），并堵住了公司的一大“出血点”，同时还增加公司流动资金、降低了存货；另一方面，此次转让方是实际控制人天津市医药集团有限公司的全资子公司，这一方式充分考虑到了对公司药品零售网络资源的有效保护，避免了公司的零售体系被竞争对手侵入的可能性，保证了公司产品今后在天津地区的销售。

2008 年中报展望。根据公司前 4 个月的经营情况，公司业绩拐点基本确立，主要体现在以下几个方面：（1）速效救心丸每月销量维持在 25 万条以上，全年销售额有望突破 4.5 亿元，这为公司的盈利打下了坚实基础；（2）中美史克业绩恢复性增长，上半年有望贡献超过 3500 万元的投资收益；（3）去年发生严重亏损的乐仁堂在新任领导执掌下，一季度顺利实现减亏，四月份首次实现微利；（4）连锁药店的剥离以及新新制药的关闭，公司两大出血点在上半年已经消失；（4）商业板块整合见效，也已顺利实现减亏，其它公司经营正常，没有出现大的亏损。我们粗略估算，公司上半年的业绩可达到 0.25 元左右（不含非经常性损益）。

盈利预测与投资建议。经过连续两年的调整，中新药业运营质量有非常大的改善，业绩拐点呈现。我们继续维持 2008、2009 年的 EPS 分别为 0.45 元、0.60 元的盈利预测（不考虑股票等资产减持和土地转让产生的投资收益），维持“买入”的投资评级。

主要不确定因素。营销改革的可持续性；新新制药的资产减值。

### ● 大厦股份\_跟踪报告

（路颖、汪盛 2008 年 5 月 8 日）

公告主要内容和分析：2008 年 5 月 8 日，公司发布“关于发起设立江苏省广播电视信息网络股份有限公司”的公告。大背景是：江苏省计划合并重组江苏省全省广电网络，以原省内各地（市）广电网络公司等为主架，成立江苏省广播电视信息网络股份有限公司（注册地在南京，注册资本 68.23 亿），从而构建江苏全省数字化、信息化发展的新平台。

公司于 2004 年 12 月以评估价 3205.5 万元受让无锡太湖明珠广电网络有限公司 15% 股权计 1335.9 万股，成为无锡太湖明珠广电网络有限公司股东。因无锡太湖明珠广电网络有限公司作为此次江苏省广电网络合并重组江苏省广播电视信息网络股份有限公司的主体之一，公司以无锡太湖明珠广电网络有限公司股东的身份，成为江苏省广播电视信息网络股份有限公司的设立发起人，参与江苏省广播电视信息网络股份有限公司的发起设立。经江苏省广电网络合并重组整合清产核资中介机构复核计算结，确定公司发起出资额为 11564.9 万元（股），占新设立公司注册资本的 1.695%。江苏省广播电视信息网络股份有限公司于 2008 年 4 月 29 日在南京市召开了公司创立大会，目前正在办理工商登记等相关事宜进程中。表 1 是江苏广电网络主要发起人和出资比例。持股比例超过 20% 的分别是江苏省广电信息网络投资公司和中信国安，为在广电网络领域比较专业的投资者，其他的股东也大部分是江苏各地市的电视台，无锡商业大厦在其中不论是其持股比例还是业务结构来看，这笔投资只不过是财务投资，而且是由之前投资的无锡太湖明珠广电网络有限公司股权合并重组而成为发起人的，也没有新的投入。我们认为，短期这个事项对公司经营和财务报表不会产生太大影响，长期来看是否能够带来一定机会，是要看新公司有没有 IPO 上市，实现增值的可能。

业绩预测和投资建议。我们继续维持对公司 2008-09 年 EPS 的预测，分别为 0.430 元和 0.613 元，净利润的增幅分别为 66.7% 和 42.6%（参见表 2）。2008 年的高速增长主要来自于两点：（1）经营面积大幅增加的百货业务销售收入和净利润扩大；（2）2007 年部分主力楼层装修导致可比基数比较低。2009 年继续保持高速增长，一方面得益于面积扩大、品牌增加和调整到 2009 年才会完全发挥效用，另一方面得益于经营效率的内生性提高。需要说明的是，我们的业绩预测中给予公司汽车零售业务以维持目前利润水平的预测，实际上公司旗下东方汽车在收购同城竞争对手新纪元之后 2008 年业绩的增厚在 2 分钱左右，但从长期看，对公司汽车业务净利润率的提升可能会超出我们的预期。收购完成后，作为拥有无锡 70% 左右份额汽车销售（4S 店）业务的零售公司，我们相对看好其前景，但本着保守性原则，我们没有对这部分增长做更高的预期，而是继续保持跟踪（具体分析请参考我们 4 月 20 日推出的《大厦股份公告点评：收购竞争对手，汽车零售业务利润有望提升》）。

由于 2009 年才是公司面积翻倍的百货业务正常贡献业绩的年份，而且之后公司仍能表现出有效的内生性增长和一定的外延式增长，我们给予 2009 年 EPS 以 25-30 倍的合理 PE，维持公司 6 个月目标价为 15.33-18.40 元。

## ● 中煤能源\_深度报告

(韩振国 2008年5月7日)

主要观点: 公司今后每年的自产原煤产销量增幅在 1000 万吨左右, 2008 年综合煤炭上涨 20%, 2009 年稍低。煤炭量价齐增以及煤化工贡献加大, 确保公司业绩稳定增长。给予“增持”的投资评级。

自产原煤产销是未来收入和利润的主要来源。公司的营业收入包括煤炭业务、煤焦化业务、煤矿装备业务以及其他业务。煤炭业务占比在 75% 上下。煤炭业务中, 自产煤炭占煤炭销售超过 80%, 销售毛利率在 50% 左右, 高于其他三项业务 15% 的综合毛利率, 自产原煤产销在利润贡献中的绝对地位显然。

自产原煤今后每年可望保证 1000 万吨增量。2007 年, 自产原煤的 85% 来源于平朔矿区, 平朔矿区的 75% 来源于两个露天煤矿。今后数年, 随着 2000 万吨/年的平朔东露天矿、年产 800 万吨的安太堡井工矿以及年产 600 万吨的王家岭井工矿发挥效益, 加上公司对于周边煤矿的整合, 公司可以确保每年原煤产量增加 1000 万吨。

调整煤炭销售结构, 确保煤炭综合售价提高。2008 年, 出口煤炭价格几近翻番, 炼焦煤价格涨幅超过动力煤, 现货价格高于长协价格。公司因此将加大自产煤炭的出口数量, 同时加大动力煤的现货销售比例, 借此提高煤炭综合售价。2008 年, 公司煤炭综合售价增幅超过 20%, 2009 年增幅在 10% 左右。

煤焦化业务 2008 年对收入和利润贡献加大。2008 年, 公司将充分发挥自产焦炭产能到 450 万吨/年, 力争自产焦炭销量增幅超过 30%。预计当年焦炭综合售价同比增幅超过 30%, 即便按照 15% 较低的毛利率推断, 公司当年的焦化业务对收入和利润的贡献都会大幅度增加。

给予“增持”的投资评级。2008-2010 年, 公司的 EPS 分别为 0.57 元、0.69 元和 0.86 元, 保持稳定增长。横比其他煤炭上市公司, 目前股价处于合理价值区间。我们看重大股东对于公司的支持力度, 确信公司整合平朔矿区当地资源的能力, 看好公司特有的运输优势等, 作为国内第二大煤炭公司, 规模庞大却也能稳健发展, 具有长期投资价值。

## ● 辽宁成大\_深度报告(买入, 首次)

(邓勇、谢盐、王友红 2008年5月6日)

目前公司已形成多元化生产经营格局。目前公司已具备国际国内贸易、医药连锁经营、生物疫苗生产、金融投资、商业投资等五大产业。通过前期的投入, 目前已逐步进入收获期。2007 年公司从投资广发证券所获取的投资收益占公司利润 87%; 生物医药的盈利也开始快速增长。

油页岩项目分析及估值。公司控股 60% 的桦甸油页岩项目预计 2009 年底达产, 在目前高油价的情况下, 页岩油项目具有较好的发展前景。我们认为该项业务对应的每股价值为 5.00 元。

广发证券分析及估值。截止 2007 年底, 辽宁成大共持有广发证券 25.94% 的股权。广发证券综合实力居前, 经纪大而投行强, 且有扩张潜力(未来“广发系”网点将达 223 家), 资管业务空间大, 金融控股雏形; 公司管理团队优良、资本实力强、资源广泛。考虑到中国资本市场高增长和市场份额向大型券商集中, 可给予公司 08 年 25 倍 PE。该项投资对应的每股合理价值为 37.09 元。

成大生物分析及估值。国内独家引进美国 BARI 公司生物反应器；2006 年 3 月，“利宝”乙脑疫苗完成 III 期临床；2007 年 7 月，“速达”人用狂犬病疫苗的年生产能力 3000 万剂（600 万人份），市场份额国内第一（20%），毛利率 90% 以上。目前，公司正开拓印度等国际市场，未来还有乙脑疫苗等多只产品投放或在研。按照医药行业 30 倍 PE 和成大生物 08 年 0.18 元 EPS 计算，该项资产的每股合理价值 5.40 元。

成大方圆分析及估值。公司是覆盖辽宁全省和辐射吉林、内蒙的大型医药零售连锁企业，拥有近 600 家门店，未来计划向其他地区扩张；公司内部管理能力较强，未来营业收入将保持稳步增长，但盈利提升空间有限。按照医药行业 30 倍市盈率以及成大方圆 0.05 元的业绩，我们认为公司该项业务资产的合理价值为 1.50 元。

业绩预测与投资评级。根据海通证券盈利预测模型，我们测算出公司未来三年每股收益分别为 1.76 元、2.09 元和 2.76 元。结合油页岩、金融投资、生物医药及贸易等业务的价值，我们认为公司股票合理价值为 51.99 元，距离目前股价还有 45% 的上涨空间，给予“买入”投资评级。

## 新近推荐买入个股一览

股票名称	代码	股价（元）	每股收益（元）		
			2008E	2009E	2010E
辽宁成大	600739	34.19	1.76	2.09	2.76
八一钢铁	600581	18.60	0.93	1.19	1.45
金牛能源	000937	49.50	1.71	2.16	2.24
中国太保	601601	27.23	0.78	0.92	1.09
威远生化	600803	10.87	0.33	2.60	3.67
龙元建设	600491	11.86	0.70	0.91	
潞安环能	601699	76.48	1.95	2.32	-
天士力	600535	17.01	0.58	0.65	0.74
新安股份	600596	70.41	2.82	3.07	
珠江实业	600684	9.37	0.98	1.99	

**附录：全球金融市场表现一览(数据截止至 2008 年 5 月 9 日 7 点 30 分, 数据来源: Bloomberg)**

周边主要股市			汇率市场		日涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
收盘	涨跌 (%)		比例				
道琼斯工业指数	12866.78	0.409	欧元兑美元	1.5408	0.0887	-2.6782	13.885
S&P500	1397.68	0.367	美元兑日元	103.865	-0.1155	-1.9785	15.6309
NASDAQ	2451.24	0.523	英镑兑美元	1.9555	0.0665	-1.0399	-1.916
香港恒生指数	25449.79	-0.626	美元兑港币	7.7951	0	-0.0648	0.3297
日经 225 指数	13943.26	-1.129	美元兑人民币	7.0049	0	-0.0457	9.8531
富时 100 指数	6270.8	0.157	12 月 RMB-NDF	6.603	-0.4335	-4.7181	8.9932
H 股指数	13886.59	-1.641	石油市场		日涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
韩国 KOSPI 指数	1848	-0.324	价格(\$)				
台湾综合指数	8866.62	-0.669	纽约石油	124.17	0.388	11.996	101.738
A 股市场			价格(\$)				
收盘	涨跌 (%)		布伦特石油	121.79	-0.05	14.73	89.23
上证综合指数	3656.839	2.171	迪拜石油	116.73	1.79	16.81	86.38
沪深 300 指数	3925.041	2.714	新加坡燃料油	596	0.08	11.09	70.04
上证 180 指数	8789.034	2.574	金属市场		日涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
美国债券市场			价格(\$)				
收益率 (%)	涨跌 (Bp)		LME 铜	8300	-1.542	-2.81	1.653
6 个月票据	1.718	0	LME 铝	2875	-1.541	-3.717	-0.691
2 年期国债	2.239	2.5	黄金	883.45	0.181	-5.412	29.814
5 年期国债	2.982	1.4	白银	16.89	0.416	-7.172	26.375
10 年期国债	3.786	1.1	农产品		日涨跌 (%)	月涨跌 (%)	年涨跌 (%)
国内债券市场			价格(\$)				
收盘	涨跌 (%)		芝加哥小麦	809	1.761	-13.383	59.566
国债指数	113.22	-0.086	芝加哥大豆	1298.25	0.077	3.736	63.817
企业债指数	118.13	-0.013	芝加哥玉米	618.5	-0.04	2.231	60.649
			收盘				
			其他				
			波罗的海干散货	10221	1.158	31.816	59.828

## 信息披露

### 投资建议分布

右表为海通证券研究所对重点上市公司投资建议分布的汇总表。第一列为各评级的上市公司数，第二列为与海通证券有投资银行业务关系的上市公司的比例。

	公司数(家)	与海通投行有业务关系(%)
买入	84	7
增持	92	14
中性	41	12
减持	0	0
卖出	0	0
总数	217	11

上市公司投资建议分布 (2008年5月9日)

### 公司评级、行业评级及相关定义

我们的评级制度要求分析师将其研究范围中的公司或行业进行评级,这些评级代表分析师根据历史基本面及估值对研究对象的投资前景的看法。每一种评级的含义分别为:

#### 公司评级

- 买入:** 我们预计未来6个月内, 个股相对大盘涨幅在15%以上;
- 增持:** 我们预计未来6个月内, 个股相对大盘涨幅介于5%与15%之间;
- 中性:** 我们预计未来6个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与5%之间;
- 减持:** 我们预计未来6个月内, 个股相对大盘涨幅介于-5%与-15%之间;
- 卖出:** 我们预计未来6个月内, 个股相对大盘涨幅低于-15%。

#### 行业评级

- 增持:** 我们预计未来6个月内, 行业整体回报高于市场整体水平5%以上;
- 中性:** 我们预计未来6个月内, 行业整体回报介于市场整体水平-5%与5%之间;
- 减持:** 我们预计未来6个月内, 行业整体回报低于市场整体水平5%以下。

### 免责声明

本报告中的信息均来源于公开可获得资料, 海通证券研究所力求准确可靠, 但对这些信息的准确性及完整性不做任何保证, 据此投资, 责任自负。本报告不构成个人投资建议, 也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需要。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况。海通证券及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易, 还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务。本报告仅向特定客户传送, 未经海通证券研究所授权许可, 任何引用、转载以及向第三方传播的行为均可能承担法律责任。

## 海通证券股份有限公司研究所

汪异明  
所长  
(021) 63411619  
wangym@htsec.com

高道德  
副所长  
(021) 63411586  
gaodd@htsec.com

路颖  
所长助理 批发和零售贸易行业首席分析师  
(021) 23219403  
luying@htsec.com

陈美凤  
计算机及通信行业首席分析师  
(021) 23219409  
chenmf@htsec.com

江孔亮  
建筑工程行业首席分析师  
(021) 23219422  
kljiang@htsec.com

丁频  
农业及食品饮料行业首席分析师  
(021) 23219405  
dingpin@htsec.com

叶志刚  
机械行业首席分析师  
(021) 23219399  
yezg@htsec.com

詹文辉  
电力设备行业首席分析师  
(021) 23219412  
zhanwh@htsec.com

韩振国  
煤炭行业核心分析师  
(021) 23219400  
zghan@htsec.com

邓勇  
石化及基础化工行业核心分析师  
(021) 23219404  
dengyong@htsec.com

龙华  
机械行业核心分析师  
(021) 23219411  
longh@htsec.com

钮宇鸣  
港口及水运行业核心分析师  
(021) 23219420  
ymniu@htsec.com

邱春城  
电子元器件行业核心分析师  
(021) 23219413  
qiucc@htsec.com

邱志承  
金融行业核心分析师  
(021) 23219396  
qiuzc@htsec.com

刘金  
基础化工行业高级分析师  
(021) 23219421  
liujin@htsec.com

张峦  
房地产行业高级分析师  
(021) 23219402  
zhangluan@htsec.com

谢盐  
证券信托行业高级分析师  
(021) 23219436  
xiey@htsec.com

马婴  
航空及机场行业高级分析师  
(021) 23219408  
maying@htsec.com

王友红  
化学制药及生物制药行业高级分析师  
(021) 23219407  
wangyh@htsec.com

杨红杰  
有色金属行业分析师  
(021) 23219406  
yanghj@htsec.com

刘彦奇  
钢铁行业分析师  
(021) 23219391  
liuyq@htsec.com

汪盛  
批发和零售贸易行业分析师  
(021) 23219390  
wangs@htsec.com

叶琳菲  
传媒行业分析师  
(021) 23219397  
yelf@htsec.com

周睿  
医药行业分析师  
(021) 23219416  
zhour@htsec.com

朱胤  
化工行业分析师  
(021) 23219378  
zhuyin@htsec.com

范坤祥  
金融行业分析师  
(021) 23219382  
fankx@htsec.com

潘洪文  
保险行业分析师  
(021) 23219389  
panhw@htsec.com

帅虎  
房地产行业分析师  
(021) 23219401  
shuaih@htsec.com

赵晨曦  
汽车行业分析师  
(021) 23219473  
zhaocx@htsec.com

王茹远  
互联网行业分析师  
(021) 23219474  
wangry@htsec.com

陈子仪  
TMT小组助理分析师  
(021) 23219244  
chenzy@htsec.com

陈露  
宏观经济首席分析师  
(021) 23219435  
chenl@htsec.com

李明亮  
宏观经济核心分析师  
(021) 23219434  
lml@htsec.com

汪辉  
宏观经济高级分析师  
(021) 23219432  
wanghui@htsec.com

陈峥嵘  
宏观经济高级分析师  
(021) 23219433  
zrchen@htsec.com

陈勇  
宏观经济高级分析师  
(021) 23219438  
chenyong@htsec.com

刘铁军  
产业经济高级分析师  
(021) 23219394  
liutj@htsec.com

于建国  
宏观经济高级分析师  
(021) 23219431  
yujg@htsec.com

陈久红  
策略核心分析师  
(021) 23219393  
chenjiuhong@htsec.com

吴一萍  
策略高级分析师  
(021) 23219387  
wuyiping@htsec.com

张冬云  
策略高级分析师  
(021) 23219442  
zhangdy@htsec.com

黄泽丰  
策略分析师  
(021) 23219440  
huangzf@htsec.com

娄静  
基金首席分析师  
(021) 23219450  
loujing@htsec.com

胡倩  
估值首席分析师  
(021) 23219472  
huqian@htsec.com

联蒙珂  
衍生产品核心分析师  
(021) 23219395  
lianmk@htsec.com

姜金香  
估值高级分析师  
(021) 23219445  
jiangjx@htsec.com

雍志强  
期货高级分析师  
(021) 23219424  
zqyong@htsec.com

单开佳  
基金高级分析师  
(021) 23219448  
shankj@htsec.com

周健  
衍生产品分析师  
(021) 23219444  
zhouj@htsec.com

吴先兴  
定量分析师  
(021) 23219449  
wuxx@htsec.com

贺振华  
机构客户部经理 核心销售经理  
(021) 23219381  
hzh@htsec.com

高溱  
高级销售经理  
(021) 23219386  
gaoqin@htsec.com

孙俊  
高级销售经理  
(021) 23219454  
sunj@htsec.com

胡雪梅  
销售经理  
(021) 23219385  
huxm@htsec.com

季唯佳  
销售经理  
(021) 23219384  
jiwj@htsec.com

黄毓  
销售经理  
(021) 23219410  
huangyu@htsec.com

毛艺龙  
销售经理  
(021) 23219373  
maoyl@htsec.com

海通证券股份有限公司研究所  
地址: 上海市黄浦区广东路 689 号海通证券大厦 13 楼  
电话: (021) 23219400  
传真: (021) 23219392  
网址: www.htsec.com