

数据说话

中原证券研究所 邓斌

围绕“贯彻十一五规划精神,促进国民经济和社会的和谐发展”、“加强固定资产投资调控,保证经济平稳增长”两大主线,2006年国家相继出台了若干产业政策,这些政策的逐步落实正在并且还将持续对相关行业的长期发展以及竞争格局带来深远影响。

各行业中相关上市公司的整体盈利水平不及相应行业中规模以上工业企业的整体盈利水平,尤其是在专用设备制造业、通信设备、计算机及相关设备制造业、化学纤维制造业等几个行业中尤为显著,这几个行业中规模以上工业企业的整体盈利水平呈现增速加快的趋势,而在上市公司中的表现则相反。

考虑到上市公司部分行业中存在绩差公司拖累整个行业盈利从而使对行业的盈利分析可能存在失真,结合对全部规模以上工业企业的分析,我们认为:有色金属矿采选业、房地产业、农林牧渔业、金融、有色金属冶炼及压延加工业、零售业、通信及相关设备制造业、化学原料及化学制品制造业、交通运输设备制造业、普通机械制造业、电器机械及器材制造业、饮料制造业、专用设备制造业、通信设备——计算机及相关设备制造业、化学纤维制造业等行业在继2006年持续增长或是初现增长迹象之后,还将在2007年展示较快的成长性和较高的盈利能力。

2007年我们将重点关注:有色金属行业的中金岭南、宏达股份、驰宏锌锗、贵研铂业、中钨高新、株冶火炬;机械行业的太原重工、沈阳机床、天地科技、西飞国际、沪东重工、时代新材、晋西车轴;交通运输业的中国国航、上海机场、大秦铁路;汽车行业的上海汽车、长安汽车、宇通客车、江淮汽车、中国重汽、福耀玻璃;金融业的招商银行、中国银行、民生银行、中信证券;通信行业的中兴通讯、中创信测、华胜天成;农业的北大荒、新赛股份、新疆屯河、国投中鲁、獐子岛、福成五丰、伊利股份、新希望、通威股份、敦煌种业、农产品、云天化、红太阳;商业零售业的华联综超、苏宁电器、大商股份、广州友谊、武汉中百、银座股份、S王府井;食品饮料行业的贵州茅台、张裕、泸州老窖、山西汾酒、五粮液、新天国际、双汇发展;电力行业的长江电力、桂冠电力、国电电力、华电国际、宝新能源。

明年重点关注十大行业

利润同比增幅排名前十大行业 单位:%

名次	2006年1-9月	2005年	2004年
1	石油加工、炼焦及核燃料加工业	废弃资源和废旧材料回收加工业	水的生产和供应业
2	水的生产和供应业	其他采矿业	黑色金属矿采选业
3	有色金属冶炼及压延加工业	燃气生产和供应业	煤炭开采和洗选业
4	废弃资源和废旧材料回收加工业	有色金属矿采选业	石油加工、炼焦及核燃料加工业
5	有色金属矿采选业	煤炭开采和洗选业	有色金属矿采选业
6	专用设备制造业	非金属矿采选业	化学原料及化学制品制造业
7	交通运输设备制造业	农副产品加工业	有色金属冶炼及压延加工业
8	非金属矿物制品业	石油和天然气开采业	黑色金属冶炼及压延加工业
9	农副产品加工业	电力、热力的生产和供应业	木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业
10	造纸及纸制品业	黑色金属矿采选业	石油和天然气开采业

各行业利润同比增幅一览 单位:%

序号	行业名称	2006年1-9月	2005年	2004年
1	煤炭开采和洗选业	14.23	82.78	119.12
2	石油和天然气开采业	35.45	66.43	45.50
3	黑色金属矿采选业	5.93	58.28	231.11
4	有色金属矿采选业	68.65	88.53	111.37
5	非金属矿采选业	40.61	73.63	44.06
6	其他采矿业	41.56	562.5	-84.62
7	农副产品加工业	47.36	70.43	35.10
8	食品制造业	32.50	55.52	17.24
9	饮料制造业	27.18	30.03	14.27
10	烟草制造业	17.77	9.5	34.73
11	纺织业	34.80	56.21	12.75
12	纺织服装、鞋、帽制造业	26.30	35.17	15.05
13	皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业	34.74	39.88	23.98
14	木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	37.43	56.03	57.33
15	家具制造业	31.36	55.27	37.92
16	造纸及纸制品业	45.53	37.57	20.50
17	印刷业和记录媒介的复制业	22.31	15.49	9.25
18	文教体育用品制造业	18.47	22.65	17.37
19	石油加工、炼焦及核燃料加工业	362.98	-144.6	116.69
20	化学原料及化学制品制造业	15.61	15.74	81.17
21	医药制造业	8.00	20.98	7.67
22	化学纤维制造业	38.18	-26.7	8.67
23	橡胶制品业	14.31	46.3	24.14
24	塑料制品业	36.02	52.32	8.19
25	非金属矿物制品业	50.09	7.31	34.94
26	黑色金属冶炼及压延加工业	5.89	2.74	70.44
27	有色金属冶炼及压延加工业	105.88	53.71	79.48
28	金属制品业	23.39	31.17	42.25
29	通用设备制造业	39.10	47.31	41.66
30	专用设备制造业	52.38	49.71	25.01
31	交通运输设备制造业	52.30	-13.97	-0.66
32	电气机械及器材制造业	31.47	36.79	31.47
33	通信设备、计算机及其他电子设备制造业	30.14	8.5	33.16
34	仪器仪表及文化、办公用机械制造业	24.68	56.8	13.37
35	工艺品及其他制造业	41.05	58	17.91
36	废弃资源和废旧材料回收加工业	74.35	583.19	41.67
37	电力、热力的生产和供应业	36.65	63.48	1.27
38	燃气生产和供应业	-13.87	94.23	33.85
39	水的生产和供应业	141.12	-128.68	237.09
40	全国累计	29.55	24.09	43.08

2003-2005年利润贡献度排名前五十大行业 单位:%

名次	行业	2005年	2004年	2003年
1	石油和天然气开采业	19.98	14.90	14.65
2	电力、热力的生产和供应业	7.82	8.71	9.32
3	黑色金属冶炼及压延加工业	7.21	7.18	8.39
4	化学原料及化学制品制造业	6.70	6.89	7.40
5	通信设备、计算机及其他电子设备制造业	6.02	6.47	7.31
6	交通运输设备制造业	4.49	5.94	5.67
7	电气机械及器材制造业	4.32	4.08	4.49
8	通用设备制造业	4.22	3.56	3.59
9	煤炭开采和洗选业	3.79	3.28	3.48
10	纺织业	2.95	3.11	3.31
11	有色金属冶炼及压延加工业	2.88	2.57	3.11
12	非金属矿物制品业	2.84	2.35	2.98
13	烟草制造业	2.75	2.34	2.08
14	农副产品加工业	2.69	2.33	2.08
15	医药制造业	2.28	2.24	2.02
16	石油加工、炼焦及核燃料加工业	80.94	75.95	79.88

2003-2005年各行业总资产收益率概况 单位:%

排名	行业	2005年	2004年	2003年
1	烟草制造业	57.68	58.45	49.98
2	石油和天然气开采业	55.32	44.5	33.08
3	黑色金属矿采选业	28.45	27.29	14.99
4	其他采矿业	27.64	23.76	13.53
5	黑色金属矿采选业	19.65	19.31	13.47
6	非金属矿采选业	17.79	17.44	11.88
7	饮料制造业	16.4	14.64	11.79
8	煤炭开采和洗选业	13.64	14.02	11.44
9	皮革、毛皮、羽毛(绒)及其制品业	12.79	13.3	11.15
10	食品制造业	12.38	12.01	10.84
11	废弃资源和废旧材料回收加工业	12.36	11.96	10.59
12	有色金属冶炼及压延加工业	12.33	11.75	10.45
13	农副产品加工业	12.24	11.53	10.26
14	木材加工及木、竹、藤、棕、草制品业	12.15	11.21	9.9
15	工艺品及其他制造业	12	11.21	9.62
16	化学原料及化学制品制造业	11.93	11.11	9.45
17	纺织服装、鞋、帽制造业	11.76	11.08	9.34
18	医药制造业	11.63	11.05	9.2
19	金属制品业	11.44	10.88	9.18
20	黑色金属冶炼及压延加工业	11.31	10.83	9.01
21	通用设备制造业	10.85	10.63	8.87
22	仪器仪表及文化、办公用机械制造业	10.44	10.38	8.73
23	家具制造业	10.4	10.3	8.53
24	橡胶制品业	10.39	10.25	8.51
25	电气机械及器材制造业	9.9	9	8.47
26	印刷业和记录媒介的复制业	9.66	9.9	8.38
27	非金属矿物制品业	9.55	9.81	8.38
28	纺织业	9.26	9.7	8.37
29	交通运输设备制造业	9.1	9.02	8.31
30	造纸及纸制品业	9.09	8.99	8.11
31	专用设备制造业	8.96	8.87	8.06
32	文教体育用品制造业	8.93	8.32	7.71
33	塑料制品业	8.87	8.24	7.67
34	石油加工、炼焦及核燃料加工业	8.53	8.11	7.62
35	电力、热力的生产和供应业	7.57	8.08	7.43
36	通信设备、计算机及其他电子设备制造业	7.42	7.94	7.34
37	化学纤维制造业	5.65	7.86	4.36
38	燃气生产和供应业	3.58	3.55	3.14
39	水的生产和供应业	1.83	2.23	2.12

数据来源:中原证券研究所

上海证券报系列指数

指数名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	成交额(亿元)
上海证券报指数	2093.20	13.39	0.64	360.15
上证报中国百强指数	2000.94	2.61	0.13	213.23
上证报盈利百强指数	2069.30	16.64	0.81	249.61
上证报百年销售指数	2118.52	2.93	0.14	165.94
上证报绩优指数	2241.52	12.14	0.54	141.74
上证报成长指数	2496.43	10.42	0.42	162.06

行业涨幅榜

行业名称	收盘	涨跌	涨跌幅(%)	振幅(%)
房地产业	1081.19	36.04	3.45	6.34
建筑行业	632.19	11.47	1.85	2.62
农林牧渔	479.77	8.30	1.76	3.33
纺织服装	510.24	8.32	1.66	2.97
信息技术	562.75	8.98	1.62	2.01
交通运输	1183.55	16.11	1.38	2.80
其他制造业	371.90	4.64	1.26	2.83
社会服务	793.53	9.43	1.20	3.30
综合行业	633.35	7.45	1.19	2.42
金融保险	1354.48	12.38	0.92	2.51
石油化工	729.67	5.05	0.70	1.30
文化传播	757.78	5.19	0.69	2.43
金属非金属	1027.99	6.50	0.64	1.38
采掘行业	1681.75	9.81	0.59	2.53
造纸印刷	493.37	2.59	0.53	1.23
电子行业	445.48	2.04	0.46	1.62

按行业、概念分资金流向一览

行业分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)	概念分类	成交金额(亿元)	较前增减(%)
房地产	117.12	31.8	深圳本地股	91.68	9.73
IT	49.82	9.47	含B股	55.07	15.4
农业	26.12	37.19	3G	33.81	-1.46
水运业	50.01	28.86	上海本地股	136.41	8.54
水泥	9.99	25.65	含H股	76.50	-11.73
有色	55.85	3.72	低价股	223.75	5.58
纺织	27.41	35.95	绩差股	38.54	18.89
旅游业	9.64	3.93	环保	19.79	5.03
石化	41.27	-2	S股	34.90	6.73
零售业	24.88	20.95	ST股	12.37	10.44
金融	80.29	-15.19	大盘股	295.22	-3.05
高速公路	11.02	12.15	上证50股	182.45	-9.51
汽车	38.16	7.88	深证100	148.17	6.36
医药	33.44	11.43	奥运概念	9.49	12.44
家电	10.67	-4.53	沪深300	472.56	0.66
工程机械	34.76	-3.07	东北板块	56.26	30.04
造纸	9.93	0.14	券商重仓股	210.20	3.05
航空	16.41	8.52	小盘股	36.01	0.98
食品	24.19	10.2	QFII重仓	248.01	-0.79
化肥	8.99	-5.05	滨湾	7.83	15.13
煤炭	21.79	-18.32	基金重仓股	384.16	-2.19
传媒业	22.46	19.05	高价股	120.25	7.7
电力设备	15.14	4.54	新股	23.32	19.42
电力	37.98	-18.44	绩优股	164.94	-2.78
钢铁	30.05	-14.16	军工	9.44	-15

涨幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600094 S华源 4.35 10.13	000158 常山股份 3.83 10.06
600776 东方通信 4.03 10.11	000602 金马集团 7.88 10.06
601588 北辰实业 8.10 10.05	000760 博盈投资 6.90 10.05
600127 金健米业 2.74 10.04	000799 S酒钢 9.56 10.01
600860 上海普天 8.88 10.04	000042 深长城 12.32 10.00
600639 浦东金桥 11.98 10.01	000090 深天健 11.88 10.00
600806 金丰投资 8.13 10.01	000546 光华控股 3.30 10.00
601872 招商轮船 7.71 9.99	000663 永安林业 3.96 10.00
600109 S苏吴中 14.76 9.99	000910 大亚科技 8.03 10.00
600331 宏达股份 18.19 9.98	000301 丝绸股份 2.98 9.96

跌幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600694 大商股份 31.47 -10.01	000819 S岳兴长 17.80 -8.72
600132 重庆啤酒 27.90 -5.53	000410 沈阳机床 14.14 -4.52
600316 洪都航空 24.61 -5.55	000829 赣南果业 13.90 -3.61
600161 天坛生物 18.40 -5.20	000759 武汉中百 7.87 -3.55
600576 S*ST农丰 8.65 -5.05	000157 中联重科 17.95 -3.44
600960 滨州绿星 8.82 -4.55	000662 索芙特 8.30 -3.38
600361 华联控股 19.18 -4.34	002031 巨轮股份 9.82 -3.35
600660 福耀玻璃 12.36 -4.19	002082 栋梁新材 13.51 -3.29
600653 申华控股 2.81 -4.10	000793 华闻传媒 6.96 -3.20
600343 航天动力 9.17 -4.08	000903 云内动力 8.79 -3.19

换手前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600020 中原高速 4.60 31.14	000602 金马集团 7.88 24.99
601872 招商轮船 7.71 27.22	002088 鲁阳股份 26.40 19.78
600200 江苏吴中 3.34 22.64	002085 丰华奥威 8.09 18.15
600354 敦煌种业 5.71 21.59	000546 光华控股 3.30 17.43
600803 威远生化 3.87 20.22	000503 海虹控股 10.33 17.41
600776 东方通信 4.03 20.01	000760 博盈投资 6.90 16.85
600806 金丰投资 8.13 18.14	000835 四川圣达 6.67 16.22
600880 上海普天 8.88 17.90	000876 新希望 6.38 15.92
600874 创业环保 4.25 17.58	002041 登海种业 9.10 15.80
600817 宏盛科技 9.98 16.40	000007 深达声 A 2.80 15.68

震幅前十

沪市	深市
证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)	证券代码 证券简称 收盘价(元) 涨跌幅(%)
600240 华业地产 6.46 13.06	000701 厦门信达 6.71 12.90
600857 工大首创 3.77 12.54	000503 海虹控股 10.33 12.64
600880 上海普天 8.88 12.41	000623 吉林钢铁 22.98 12.44
600806 金丰投资 8.13 12.14	000819 S岳兴长 17.80 11.93
600109 S成建投 14.76 11.99	000043 深南光 A 11.14 11.07
600110 中科英华 9.55 11.90	000975 S科学城 3.79 10.96
600331 宏达股份 18.19 11.60	000024 招商地产 23.30 10.92
600148 长春一东 4.39 11.49	000639 金德发展 6.68 10.88
600127 金健米业 2.74 11.38	000301 丝绸股份 2.98 10.78
600326 西藏天路 6.17 11.35	000662 宏源证券 10.86 10.36

技术测市

指标名称	上证指数	深证综指	指标名称	上证指数	深证综指
移动平均线	MA(5) 2118.0				