

估值优势+业绩惊喜=蓝筹股机会

——从中报业绩预增公司中寻找投资机会

兴业证券

一、从上半年工业企业利润数据中掘金

国家统计局最新公布的数据显示,1-5月份,全国规模以上工业企业(年主营业务收入500万元以上的企业)实现利润9026亿元,同比增长42.1%,增速比去年同期高出16.61个百分点...

二、从中报业绩预告数据中寻找投资机会

2007年中报业绩预告数据预示中期业绩乐观。截至7月17日,已有684家公司公布了中报业绩预告,其中,报喜公司远超过报忧公司...

具体到行业分析,金融、地产、机械、金属非金属、医药、石油化工等行业中期业绩有望超预期。

首先,从业绩预告中报喜公司占该行业已预告业绩公司的比重看,金融保险和采掘业100%预增,金属非金属、机械设备仪表、交通运输、食品饮料70%以上预增...

三、已公布中报业绩跟踪:内生式增长和外生式增长一起显现

截至7月17日,已有21家公司公布了中期业绩,除一家公司无同比数据外,10家公司每股收益增幅在140%以上,增幅最大的迪马股份达到了614.23%...

其次,从预增公司数量看,机械设备仪表、石油化学塑胶、金属非金属、医药生物、房地产等行业公司预增最多。

第三,从预增幅度大于100%的公司数量看,机械设备仪表、石油化学塑胶、金属非金属、医药生物等行业公司最多,权重占半数以上。

四、蓝筹股机会明显

我们从两条线索挖掘中报行情中个股的投资机会。第一,中期业绩预告净利润大幅增长,同时卖方研究员一致预期也显示2007年业绩高增长的上市公司,其业绩增长更有可能稳定持续...

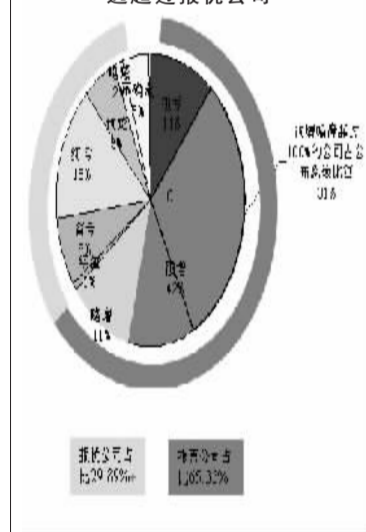
行、证券、保险)房地产、机械、生物医药、石化化工、钢铁有色等行业的绩优蓝筹公司...

它们可以最大程度地分享中国经济增长。业绩一致预期数据显示,上证50、上证180、沪深300等指数成份股所代表的蓝筹股都以高于30%的速度增长...

另外,蓝筹公司能更好的规避调控风险。绩优蓝筹公司多是行业中占有优势地位的龙头企业,对于宏观调控可能带来的资金成本、环境成本等上升,具有更好的应对能力...

Table with 4 columns: 行业, 公司数量, 预告2007中期业绩增长100%及以上公司, 一致预期2007年增长100%公司. Lists various industries like 采掘, 餐饮旅游, 电子元器件, etc.

中期业绩预告报喜公司远超过报忧公司



券商研究机构评级显示最具成长性品种追踪

(截止日:2007年7月16日)

Table with columns: 股票代码, 股票简称, 近3月预测数量, 最新预测时间, 2007E 净利润同比(%), 2年复合增长率(%), 2006年 PE/G, 2007年一致预期 (EPS, P/E, P/B), 2008年一致预期 (EPS, P/E, P/B).

说明: 1)“最具成长性”是资本市场关注的永久主题,我们试图筛选出A股中未来两年最具成长性的品种。我们以次年净利润同比增长率、两年复合增长率以及PE/G来进行筛选...

同时我们已剔除了因微利、异常预测所引发的异常增长品种。考虑到研究报告的时滞问题,我们只提示近3个月有三篇以上报告的股票进行比较并予以提示。

在利用该模版进行筛选时,牛市时往往涨幅远超大盘(本模版2006年初筛选的股票池在2006年度全年收益超过大盘70%以上),但一旦市场走熊往往跌幅也大于大盘。

不应该只考虑成长性指标的大小,还应注意研究报告的时滞、各期上榜品种的调整变化状况等。这些信息上表并未考虑,使用时可结合朝阳永续的一致预期数据查询系统(CONSENSUS DATA)和上市公司盈利预测系统(GO-GOAL)进一步挖掘研究。

(数据来源:上海朝阳永续一致预期 www.go-goal.com)

信息评述

外资并购对国企改革和经济发展有利

商务部副部长廖晓淇14日说,并购是目前世界上跨国投资的主要方式和潮流。外商到中国来投资采取并购方式,对国有企业的改造和中国经济发展都是有利的。

国泰君安:

廖晓淇的讲话显然具有代表官方正式表态的性质,这为前期颇多争议的外资并购国企案定了基调,可以认为外资并购初步有了定论。外资并购在中国的历史有20年,外资介入对于我国产业整合与振兴起到了巨大的助推作用...

按照廖晓淇的说法,目前全球并购趋势已经影响到中国,但是跨国公司在华并购还处于初期阶段。2006年外国公司在中国的并购合同额不到50亿美元,占中国同期所有外商投资约2.5%...

保险资金投资股票比例升至10%

据报道,保监会已将保险资金直接投资A股比例由5%上调到10%,但保险资金权益类投资上限仍控制在20%。同时,保险资金投资证券投资基金(不包括货币市场基金)比例由15%降到10%。

东方证券:

保监会提高保险公司直接入市比例,同时降低证券投资基金比例,符合保险资产管理的需求。与投资基金相比,保险公司更愿意选择直接入市,以降低交易成本。我们认为,2007年上半年的普涨行情已经过去,下半年将迎来第三季度的调整和第四季度的结构性牛市...

兴业证券:

一方面,作为主要的机构投资者之一,保监会在震荡行情中出台这一政策也表示了对股市长期发展的看好。截至今年一季度保险机构总资产2万亿元,按照80%的比例计算,可运用余额为1.6万亿元,理论上意味着保险资金直接入市余额增加了800亿元...

申银万国:

提高保险资金直接入市比例既是对国务院关于保险业改革发展的“国十条”的落实,也反映了保险业扩大直接投资渠道的要求。无论对于资本市场,还是对于保险业而言,都具有非常重要的意义。但是从短期看,我们想提醒的是就短期而言对于扩大保险资金直接入市比例的影响不应该过分乐观。

一、尽管保险资金投资股票比例从5%提高到10%,但是保险资金投资股票的上限从15%降低到10%,总体上看保险资金权益类投资比例并没有改变,增加的资金更多来自于少配基金部分,资本市场的总量资金增加有限。二、10%的比例是保险资金投资股票的上限,并不是保险资金应该投资股票的比例,具体投资多少,还取决于保险投资机构对股票市场风险收益的综合判断...

行业评析

上半年汽车产销同比增长均超二成

今年1到6月,中国汽车累计产销445.67万辆和437.38万辆,同比增22.36%和23.3%。其中,乘用车产销同比增长20.9%和22.3%,商用车产销同比增长26%和25.9%。

中信证券:

汽车企业发展态势良好,国产化率提高(国际竞争力提升)带动盈利能力继续改善。我们维持汽车行业“强于大市”的评级,维持海马股份(2007年EPS0.84元,PE22倍,目标价33元)、一汽夏利(2007年EPS0.35元,PE24倍,目标价12元)、长安汽车(2007年EPS0.62元,PE19倍,目标价26元)、潍柴动力(2007年EPS2.80元,PE27倍,目标价83元)、中国重汽(2007年EPS1.60元,PE28倍)、福田汽车(2007年EPS0.68元,PE18倍,目标价19元)、江铃汽车(2007年EPS0.82元,PE20倍,目标价18元)、宇通客车(2007年EPS0.72元,PE34倍)等的“买入”评级...