

# 166家公司年报业绩超预期

上海朝阳永续

年报发布已经接近尾声,每年此时,上市公司业绩往往成为人们关注的焦点。上市公司的业绩体现了股票的内在于价值,如果年报的总业绩超出预期,往往能推动大盘走出一段行情,而不满意的年报业绩,则可能会促使大盘进行调整。对于上市公司的年报业绩,我们可以从两个角度来进行解读,其一是和2006年的数据进行比较,看其增长情况;其二是将实际业绩和当前市场对年报的预期情况进行比较,看实际业绩是否超过了市场的预期。如超过了市场预期,

则意味着原来的股价有可能存在低估,如果低于预期则可能原来的股价存在高估。在个股分析的基础上,我们进一步对分析A股市场整体的超预期情况,则无疑有助于对大势的研判提供依据。

上海朝阳永续选择在全体A股中,近3个月至少具有3家卖方机构预测数据,或仅有2家,但预告业绩全部超过卖方预测的上市公司作为样本股,以这些样本上市公司实际业绩与朝阳永续一致预期数据相比较作为基准,得出“超出预期”与“低于预期”的上市公司。朝阳永续一致预期是以国内和国际专业卖方研究机构的上市公司预测数据

为基础,在“时间序列”和“机构影响程度”两个方面进行双重加权计算,力求准确体现市场对上市公司业绩的预期。

首先,让我们来总结业绩预告与一致预期相比较的情况。一些上市公司会在正式年报前发布业绩预告,经统计,我们将“超出预期”和“低于预期”的股票作为二个组合。可以看出,超预期的公司无论在个股数、市值占比还是超预期比率上都低于市场预期(低3.04%)。反应在股价上,虽然这两个组合的平均跌幅都大于沪深300,但超预期公司的表现比低于预期公司要稍好。

最后,在这样的市场情态下,我们能否通过

分析业绩超预期上市公司的行业分布情况,来寻找一些投资机会呢?让我们先综合业绩预告及年报的情况,对这些样本股的行业分布进行统计,可以看出,房地产、金融保险、批发零售贸易和信息技术业的超预期情况表现较好,同样可以看出制造业和综合类的超预期情况表现较差。虽然批发零售行业、房地产业与金融保险业的业绩高于市场一致预期,但其表现都没有跑赢沪深300,潜在的投资机会值得注意;受通胀压力最大的制造业和综合类的业绩低于市场一致预期,其股价表现反而跑赢沪深300,潜在的风险同样值得注意。

166家公司年报业绩超预期的公司情况一览

代码	简称	2007A净利润	2007E净利润	年报净利润	与一致预期净利润	所属行业
000100	TCL集团	39581.56	7760.00	41007%	耐用消费品与服装	
600062	双鹤药业	43758.08	29073.49	50.51%	制药与生物科技	
600270	外运发展	63807.05	43894.40	45.37%	运输	
600089	特变电工	53856.38	40593.65	32.67%	资本货物	
600176	中国玻纤	30862.03	24006.00	28.56%	原材料	
002153	石基信息	10126.12	7896.40	28.24%	软件与服务	
600202	哈空调	23568.16	18500.00	27.33%	资本货物	
600479	千金药业	17361.93	13635.67	27.33%	医疗保健设备与服务	
000001	深发展A	264990.30	217089.63	22.07%	银行	
600050	中国联通	563287.89	476799.43	18.14%	电信业务	
600588	用友软件	36045.14	30520.62	18.10%	软件与服务	
600389	江山股份	10502.71	8900.00	18.01%	原材料	
600307	酒钢宏兴	77128.47	66393.60	16.17%	原材料	
600432	吉星德业	85962.70	74079.83	16.04%	原材料	
000970	中科三环	16400.68	14209.08	15.42%	技术硬件与设备	
600332	招商药业	33514.73	29057.80	15.34%	制药与生物科技	
000234	招商地产	115787.76	101115.58	14.51%	房地产	
002133	广宇集团	15221.07	13310.62	14.35%	房地产	
000016	深康佳A	20919.85	18360.58	13.94%	耐用消费品与服装	
000927	一农夏利	24697.41	21727.59	13.67%	汽车与汽车零部件	
002217	联合化工	6420.47	5652.00	13.60%	原材料	
600997	开滦股份	61850.48	54549.67	13.38%	能源	
601198	中信银行	829000.00	736729.75	12.52%	银行	
600704	中大股份	14757.09	13116.32	12.51%	零售业	
600383	金地集团	96496.98	86212.43	11.93%	房地产	
600249	华友铝业	36282.82	32451.56	11.81%	房地产	
600966	博汇纸业	19785.45	17736.85	11.46%	原材料	
000538	云南白药	33679.05	30217.09	11.46%	制药与生物科技	
600058	五矿发展	106297.44	95600.00	11.31%	资本货物	
000449	赛马实业	8650.23	7782.94	11.14%	原材料	
002147	方圆实业	6577.42	5946.67	10.61%	资本货物	
002186	全聚德	6432.00	5816.98	10.57%	食品、饮料与烟草	
002200	绿大地	6441.47	5832.49	10.44%	食品、饮料与烟草	
600674	川投能源	6106.62	5533.33	10.36%	原材料	
000422	湖北宜化	38834.30	35207.80	10.30%	原材料	
000039	中集集团	31653.37	287266.30	10.19%	资本货物	
000726	鲁泰A	45972.52	41804.29	9.97%	耐用消费品与服装	
600495	晋西车轴	6054.53	5514.24	9.80%	资本货物	
600642	中能股份	185611.77	169244.13	9.67%	公用事业	
600858	银座股份	11699.43	10676.60	9.58%	零售业	
000677	山东海龙	27635.36	25271.15	9.36%	原材料	

代码	简称	2007A净利润	2007E净利润	年报净利润	与一致预期净利润	所属行业
600867	通化东宝	7743.31	7100.00	9.06%	制药与生物科技	
002154	报喜鸟	8293.02	7630.25	8.69%	耐用消费品与服装	
600582	天地科技	40465.17	37324.40	8.68%	资本货物	
000826	金加资源	8657.82	7985.69	8.42%	公用事业	
600673	阳光光	4011.58	4059.87	8.42%	资本货物	
600048	保利地产	148908.80	137409.19	8.37%	房地产	
600122	宏图高科	5575.52	5145.80	8.35%	技术硬件与设备	
002179	中航光电	9736.68	9004.36	8.13%	技术硬件与设备	
000999	S三九	27979.72	25909.87	7.99%	制药与生物科技	
600795	国电电力	17107.07	158487.35	7.94%	公用事业	
601808	中海油服	223758.39	207509.73	7.83%	能源	
002213	特尔佳	2391.73	2223.57	7.66%	汽车与汽车零部件	
600995	文山电力	12613.36	11741.50	7.43%	公用事业	
000723	美锦能源	6944.15	6466.00	7.40%	能源	
002126	银轮股份	3586.13	3339.89	7.37%	汽车与汽车零部件	
002205	国统股份	3037.63	2829.08	7.37%	资本货物	
000969	安泰科技	13816.89	12883.37	7.25%	原材料	
600439	瑞贝卡	19116.55	17838.05	7.17%	家庭与个人用品	
600754	锦江股份	26378.22	24637.00	7.07%	消费者服务	
000100	同方股份	44074.99	41202.27	6.97%	技术硬件与设备	
600162	香江控股	13744.50	12858.96	6.89%	房地产	
600196	复星医药	62578.12	58661.71	6.68%	制药与生物科技	
600895	张江高科	37956.33	35660.00	6.44%	房地产	
000698	沈阳化工	15443.56	14512.48	6.42%	原材料	
002029	七匹集团	8869.65	8337.28	6.39%	耐用消费品与服装	
600406	国电南瑞	14239.05	13391.42	6.33%	资本货物	
600066	宇通客车	37966.41	35456.71	6.32%	资本货物	
600596	新安股份	49641.93	46546.70	6.26%	原材料	
600688	上石化	159211.00	149833.33	6.26%	原材料	
600096	云天化	68280.56	64541.48	5.79%	原材料	
600801	华新水泥	29024.53	27473.71	5.65%	原材料	
600083	海油工程	107582.93	102148.00	5.32%	资本货物	
600030	中信证券	123885.13	117670.36	5.28%	综合金融	
600027	华电国际	122627.00	116521.24	5.24%	公用事业	
600517	置信电气	17729.68	16850.95	5.22%	资本货物	
000987	广州友声	19100.99	18172.00	5.11%	零售业	
600258	首旅酒店	12237.35	11654.54	5.00%	消费者服务	
600282	南钢股份	103085.29	96220.54	4.95%	原材料	
600016	民生银行	633517.60	603859.76	4.91%	银行	
600809	山西汾酒	35958.78	34287.67	4.87%	食品、饮料与烟草	
000418	小天鹅A	33339.32	31804.03	4.83%	耐用消费品与服装	
002054	德美化工	7737.98	7384.49	4.79%	原材料	

代码	简称	2007A净利润	2007E净利润	年报净利润	与一致预期净利润	所属行业
600256	广汇股份	39022.58	37240.63	4.79%	房地产	
600458	时代新材	3484.35	3327.26	4.72%	原材料	
600123	兰花科创	57670.18	55086.67	4.69%	能源	
600725	云维股份	19257.19	18398.66	4.67%	原材料	
600500	中化国际	62913.58	60122.00	4.64%	资本货物	
600036	招商银行	1524300.00	1457032.77	4.62%	银行	
600169	太原重工	28155.48	26915.74	4.61%	资本货物	
600391	成发科技	6534.71	6250.25	4.55%	资本货物	
000022	深赤湾A	66387.22	63511.40	4.53%	运输	
600350	山东高速	116452.50	111419.11	4.52%	运输	
600276	恒瑞医药	41292.13	39538.17	4.44%	制药与生物科技	
000629	天音控股	24571.31	23540.77	4.38%	技术硬件与设备	
000728	中国国旅	227968.55	218666.80	4.25%	综合金融	
000429	粤高速A	49366.20	47353.13	4.25%	运输	
000963	华东医药	17316.02	16612.16	4.24%	医疗保健设备与服务	
002221	东华能源	4308.31	4133.52	4.23%	能源	
600631	百联股份	35481.92	34074.78	4.13%	零售业	
000550	江铃汽车	75915.81	72914.79	4.12%	汽车与汽车零部件	
600592	龙溪股份	9827.48	9443.06	4.07%	资本货物	
002220	天宝股份	4769.41	4582.86	4.07%	食品、饮料与烟草	
601699	潞安环能	98074.88	94283.54	4.02%	能源	
600519	华鲁恒升	283083.16	272234.12	3.99%	食品、饮料与烟草	
002022	金风科技	62959.91	60617.19	3.87%	资本货物	
002204	苏宁电器	146542.60	141096.85	3.86%	零售业	
000978	燕京啤酒	40966.17	39503.25	3.70%	食品、饮料与烟草	
000729	桂林旅游	5312.29	5124.58	3.66%	消费者服务	
600411	兴发集团	7621.13	7355.42	3.61%	原材料	
600568	泸州老窖	77336.71	74741.64	3.47%	食品、饮料与烟草	
600830	大红鹰	8214.79	7950.16	3.33%	零售业	
600428	中远航运	107388.28	103939.26	3.32%	运输	
601009	南京银行	90949.44	88070.22	3.27%	银行	
002003	伟星股份	11571.58	11207.94	3.24%	耐用消费品与服装	
000731	四川美丰	31482.98	30505.72	3.20%	原材料	
000899	张裕A	63562.78	61650.54	3.10%	食品、饮料与烟草	
600729	重庆百货	10078.53	9779.10	3.08%	零售业	
600655	豫园商城	76018.06	73812.00	2.98%	零售业	
600033	福建高速	62594.34	60783.66	2.98%	运输	
600616	第一食品	16549.61	16084.62	2.89%	食品与主要用品零售	
002152	广电运通	23156.98	22515.61	2.85%	技术硬件与设备	
600685	船舶国际	94055.68	91479.60	2.83%	资本货物	
600271	航天信息	47072.79	45782.61	2.82%	软件与服务	
000514	渝开发	14122.43	13735.75	2.82%	房地产	

代码	简称	2007A净利润	2007E净利润	年报净利润	与一致预期净利润	所属行业
600779	水井坊	20124.00	19600.00	2.67%	食品、饮料与烟草	
600470	六国化工	9965.19	9709.76	2.63%	原材料	
002045	广州国光	7871.33	7671.55	2.60%	耐用消费品与服装	
002194	武汉凡谷	22904.01	22324.25	2.60%	技术硬件与设备	
600736	苏州高新	22227.01	21685.83	2.50%	房地产	
002007	华兰生物	12042.94	11767.26	2.34%	制药与生物科技	
600302	标准股份	13096.35	12802.36	2.30%	资本货物	
002038	双鹭药业	13480.06	13194.67	2.16%	制药与生物科技	
000900	现代投资	58992.14	57745.48	2.16%	运输	
600269	赣粤高速	109659.37	107370.54	2.13%	运输	
000755	山西三维	32957.36	32284.16	2.09%	原材料	
002106	莱宝高科	22918.09	22466.67	2.01%	技术硬件与设备	
600837	海通证券	545672.12	535974.86	1.81%	综合金融	
601398	工商银行	8125600.00	7985809.86	1.75%	银行	
600649	厦工股份	52223.78	51465.01	1.47%	公用事业	
600267	方正药业	13967.21	13774.93	1.40%	制药与生物科技	
002073	青岛软控	13375.84	13194.51	1.37%	资本货物	
600675	中华企业	60530.66	59712.52	1.37%	房地产	
600183	生益科技	47287.92	46718.97	1.22%	技术硬件与设备	
002063	远光软件	5551.16	5490.00	1.11%	软件与服务	
600018	上海集团	364002.99	360104.39	1.03%	运输	
000572	海马股份	48963.72	48454.00	1.05%	零售业	
002081	金螳螂	9041.75	8949.71	1.03%	资本货物	
601988	中国银行	5622900.00	5574055.55	0.88%	银行	
600008	首创股份	51030.19	50600.00	0.85%	资本货物	
000877	天目药业	10478.52	10400.00	0.77%	原材料	
000759	武汉中百	12581.64	12491.78	0.72%	零售业	
600166	福田汽车	38835.33	38561.37	0.71%	汽车与汽车零部件	
000895	双汇发展	56188.10	55806.26	0.68%	食品、饮料与烟草	
002115	三维通信	4191.37	4163.67	0.67%	技术硬件与设备	
002050	三花股份	4911.71	4892.81	0.39%	资本货物	
600886	国电电力	55242.12	55036.12	0.37%	公用事业	
002191	劲嘉股份	16554.42	16500.00	0.33%	原材料	
600693	东百集团	5941.62	5925.78	0.27%	零售业	
600151	航天机电	5413.53	5399.60	0.26%	汽车与汽车零部件	
002187	广信股份	10974.21	10949.51	0.23%	零售业	
600009	上海机场	169497.54	169122.67	0.22%	运输	
600660	福建福耀	91721.06	91569.72	0.17%	汽车与汽车零部件	
600351	亚华药业	4				