

117家公司连续9季业绩增长

◎华泰证券研究所

连续盈利、高速增长是上市公司成长性的重要标志,对公司、行业甚至整个宏观经济的分析都具有指导性作用。

第一、连续增长公司的行业集中度很高,即在现有的市场情况下,利润总是向某些公司尤其是行业集中。

成长性周期中最大的收益者。在估值上看,这117家公司的平均市盈率是39倍,而同期沪深300的市盈率是28倍。

第二、消费升级导致消费品和终端行业利润增长迅速。我们注意到在117家公司中,商业贸易、轻工、食品饮料、家电等行业公司多达29家,占比高达1/4。

在经历着深刻的变革,以全国或大区域连锁的企业能够利用管理、物流和成本优势挤压传统的单一的地方性商业企业。

第三、一些传统行业公司鲜有人问。一般认为,像采矿、信息服务、房地产等行业被认为是利润较高的行业。特别是近期石油、煤炭的价格快速成长,但是我们并没有观察到煤炭石油资源型公司出现。

些财务处理方式也掩盖了一些实际的情况。

第四,新兴行业表现值得肯定。我们发现医药、信息设备和服务、电子元器件等相对弱弱的行业很多公司成为成长明星,比如信息行业的朋友软件、东软股份、大族激光等。

第五,交通运输和机械的继续强势。中国的机械行业一直保持较快的发展,比如工程机械的柳工、山推股份、太原重工、电力设备行业的特变电工、卧龙电器、思源电器、天威宝变等。

用车等整车行业并未出现,上榜的包括客车、船舶制造以及汽车零部件。客车的需求上升是与国内运输行业的特点所决定,中国客运运输近年来持续紧张,而随着高速公路的加快组网,公路客运营对客车的需求上升,刺激客车业两大龙头的宇通客车和金龙汽车的稳定发展。

综上所述,从业绩连续增长的公司来看,公司的行业充分反映了中国经济的特点。也证明了自上而下的分析方面不管在国外还是在国内都有有效的,价值投资必须建立在真正的优质公司的基础上。

连续9季净利润同比增长个股一览

Table with 4 main sections, each containing a table of stock data with columns for stock code, name, and quarterly financial metrics (2008Q1-2006Q4).

数据来源:聚源数据

申万风格指数

Table showing market indices like 大盘指数, 中盘指数, 小盘指数, etc., with columns for index name, value, and change.

三大指数表现

Table showing performance of major indices: 上证综指, 深证成指, 沪深300, with columns for opening, high, low, and volume.

按行业、概念分资金流向一览

Table showing fund flow by industry and concept, with columns for industry/concept, amount, and change.

涨幅前十

Table listing top 10 stocks with the highest percentage increase in price.

换手前十

Table listing top 10 stocks with the highest turnover rate.

跌幅前十

Table listing top 10 stocks with the largest percentage decrease in price.

振幅前十

Table listing top 10 stocks with the largest price range (amplitude).

AB股比价

Table comparing A-share and B-share prices for various companies, including 珠江B, 上柴B, etc.

注:资金流向一览、连续涨跌一览、成交突增一览由港澳资讯金融工程事业部制作;选高成本一览、主动增仓一览、先头阳线先阴阴线一览由讯息制作。

数据掘金

Table providing data mining insights, including sections for 部分连续上涨个股, 部分连续下跌个股, etc.

部分连续上涨个股一览

Table listing individual stocks that have risen continuously.

部分连续下跌个股一览

Table listing individual stocks that have fallen continuously.

部分成交量突增个股一览

Table listing individual stocks with a significant increase in trading volume.

部分远隔当日成本个股一览

Table listing individual stocks that are significantly above or below their daily cost.

部分主动增仓个股一览

Table listing individual stocks showing active accumulation of shares.

部分主动减仓个股一览

Table listing individual stocks showing active reduction of shares.