

盈利预期负增长行业数量增加

——分析师盈利预测报告(七月版)

今日投资

今日投资分析师盈利预测报告统计了70多家券商1800余位研究员的盈利预测数据,我们的盈利预测报告属于第三方统计报告,其中没有添加任何我们自己的盈利预测。

一、整体盈利预测调低

根据今日投资对国内70多家券商研究所1800余位研究员盈利预测数据的最新统计,分析师对上市公司和沪深300成份股2008年的整体盈利预测持续调低。

1.有分析师跟踪的上市公司(近1000家)

有分析师给出盈利预测值的上市公司2008年对2007年的整体盈利预测增长率为27.80%,较上月调低4.57个百分点,这些上市公司2007年较2006年的增长率为44.86%。

2.沪深300预测增长率调低

沪深300成份股2008年盈利预测增长率为24.91%,较上月调低3.29个百分点,持续第三个月调低,这些上市公司2007年较2006年实现的年增长率为41.42%。图2给出了分析师对沪深300预测增长率(2008年)预测变化趋势。

二、预期负增长行业增多

2008年预测盈利增长率前三位是信息技术与服务、航天国防和建筑原材料,分别为103%、101%和95%(见图3)。其它进入前十名的还有房地产、通讯设备、建筑材料、自来水、餐饮住宿与娱乐、电子设备与仪器、化工品。

2008年预测增长率排名后三位行业分别为证券经纪、电力、石油与天然气,预计08年增长率分别为-18%、-11%和-8%。从上期开始,证券经纪的预期增长率转负,本期付增长预期行业增加到3个。其它增长率较低的行业还有纺织品与服饰、工业品贸易与销售、汽车制造、运输基础设施、食品药品销售、计算机硬件与设备、公路与铁路运输(见图4)。其中证券经纪盈利预测为负增长10.63%。

2008年增长率较2007年增长率上升幅度最大的行业是自来水、信息技术与服务、航天国防,分别上升84%、81%和79%(绝对值)。其它进入前十的还有:餐饮住宿与娱乐、食品生产与加工、媒体、煤炭、建筑原材料、金属与采矿和化工品(见图5)。

2008年业绩增长率较2007年增长率下降幅度较大的行业是证券经纪、制药、工业品贸易与销售,下降幅度分别达503%、111%和108%(绝对值)。其它增速下降的行业有纺织品与服饰、汽车制造、水运、汽车零部件、计算机硬件与设备、食品药品销售、家庭耐用消费品(见图6)。

从最近一月的盈利预测变化来看,餐饮住宿与娱乐、煤炭、水运、制药等盈利预测调高幅度较大,食品药品销售、自来水、航空、石油与天然气、汽车、证券经纪和电力等调低幅度较大。

三、医疗保健盈利预测调高动能上升

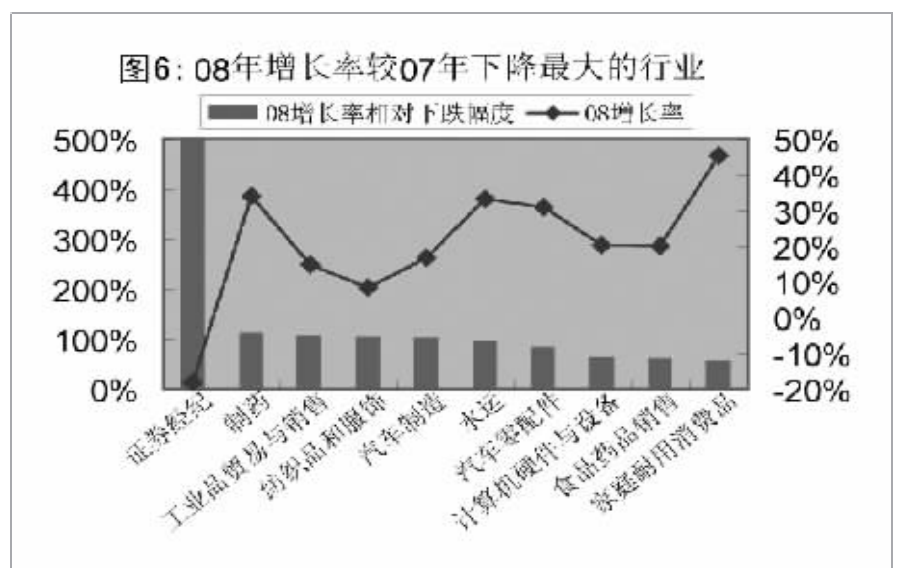
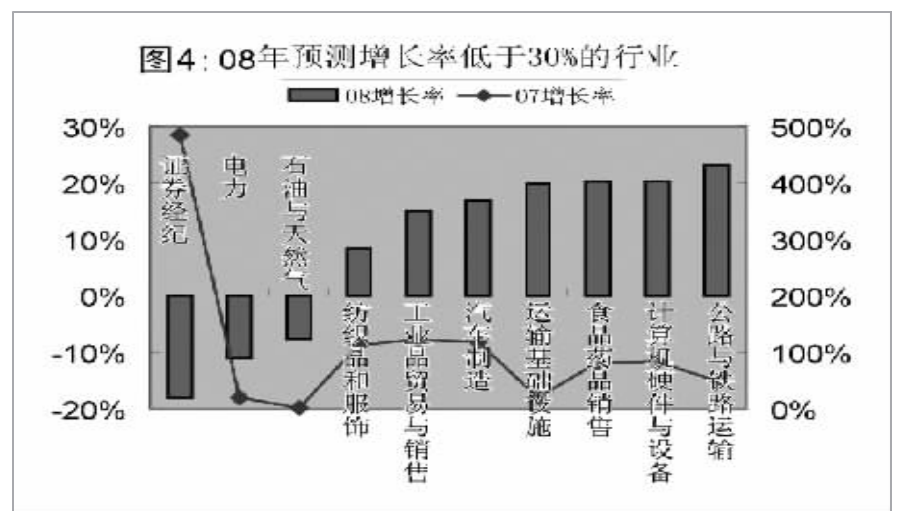
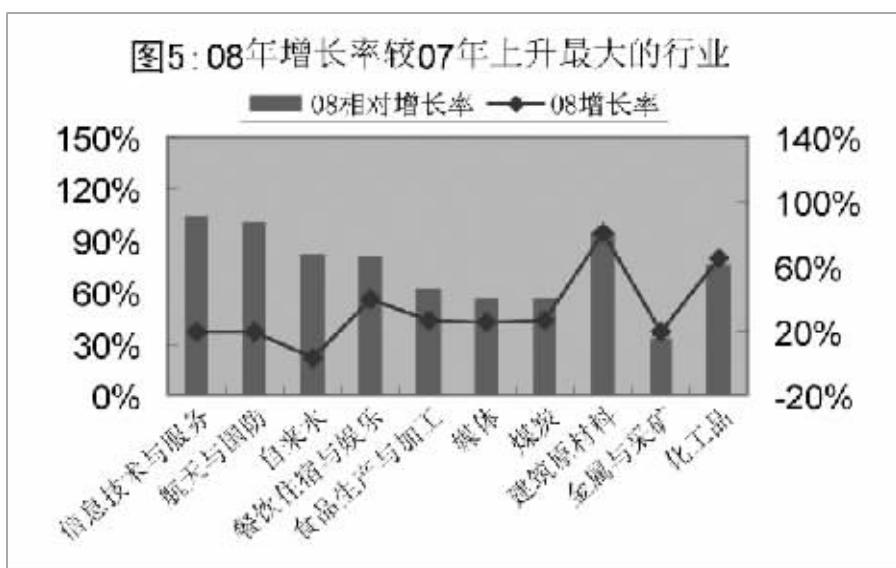
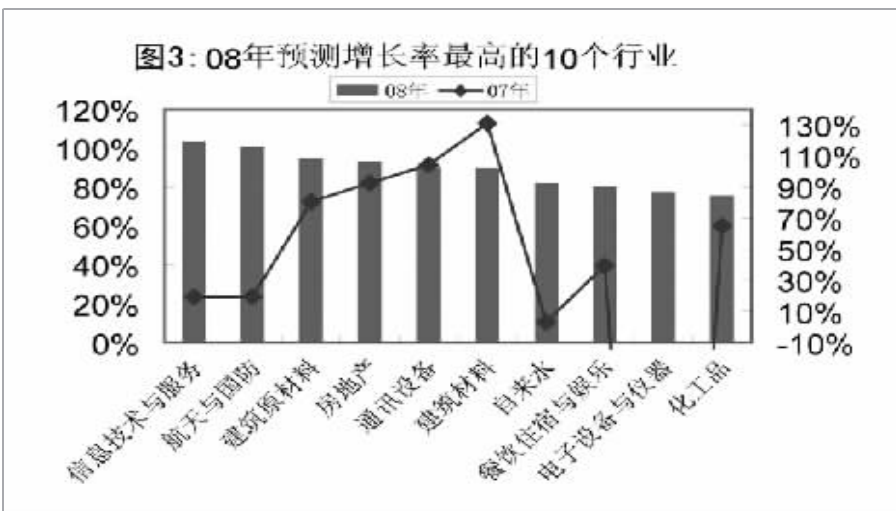
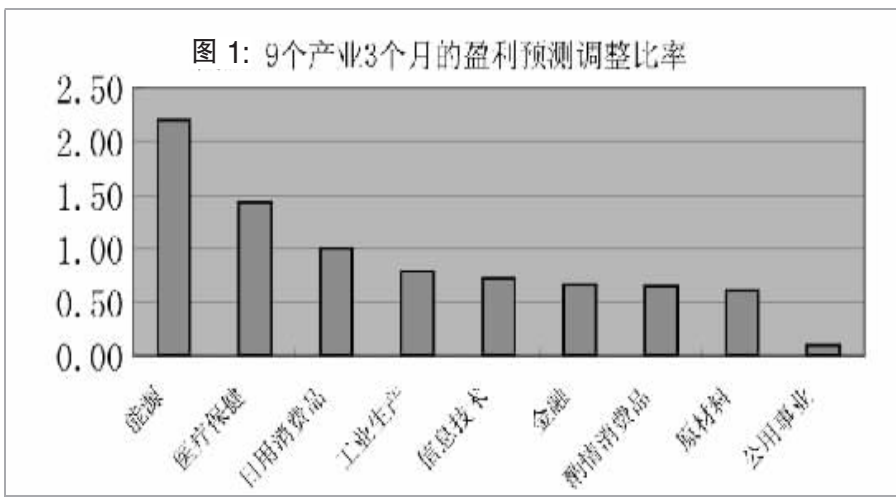
本期盈利预测调整比率整体调低,9个产业中,近3个月的调整比率大于1的仅有2个。能源、医疗保健、日用消费品等板块的3个月盈利预测调高动能相对较强,盈利预测调整比率分别为2.20、1.43和1.00;公用事业、原材料、酒精消费品和金融等3个月盈利预测调高动能相对较弱,盈利预测调整比率分别为0.10、0.61、0.65和0.67(见图1和附表)。

从盈利预测调整比率(3个月)的变动情况看,与1个月前的数值相比,医疗保健和工业生产的盈利预测调整比率分别调高0.25和0.09;能源维持2.20的数值不变;其余6个行业的盈利预测调整比例均有所下调,金融和原材料下调幅度居前,分别调低0.48和0.23。

四、公用事业和原材料持续调低

对除了通讯服务产业外的其它9个产业,我们在每个月底分别统计了1个月的盈利预测调整比率和3个月的盈利预测调整比率。1(3)个月的盈利预测调整比率为1(3)个月内盈利预测上调数量除以1(3)个月内盈利预测下调数量。

从9个产业的盈利预测调整比率近期的变化看,能源处于相对高位且处于上升趋势,医疗保健维持相对较强的盈利动能,工业生产、金融处于相对低位,公用事业、原材料保持向下调整趋势,日用消费品、信息技术、酒精消费品变动不大。



9个产业1(3)个月盈利预测调整比率表

行业	周期	2007.05	2007.06	2007.07	2007.08	2007.09	2007.1	2007.11	2007.12	2008.01	2008.02	2008.03	2008.04	2008.05	2008.06	2008.07
工业生产	1个月	2.55	1.28	1.50	1.69	1.32	1.14	0.96	0.92	0.93	1.38	0.84	1.10	0.96	1.14	0.85
	3个月	2.20	1.76	1.71	2.08	1.77	1.45	1.19	0.88	1.05	0.76	0.80	1.37	1.10	1.22	0.81
公用事业	1个月	0.70	1.13	1.56	0.92	1.23	0.88	0.89	0.74	0.46	0.61	0.58	0.56	0.79	0.29	0.56
	3个月	1.44	1.57	2.00	1.50	0.93	1.08	2.04	0.75	1.53	0.57	0.87	0.71	0.61	0.43	0.32
金融	1个月	0.83	2.67	3.00	1.27	0.87	1.29	0.64	0.82	0.79	1.00	0.59	1.20	1.50	2.63	1.30
	3个月	1.00	1.13	3.33	2.40	1.45	1.23	1.90	0.76	1.44	0.75	1.08	0.86	0.93	2.00	2.20
能源	1个月	4.00	1.50	3.00	5.00	2.67	3.00	2.00	2.83	2.11	2.57	3.33	2.57	4.50	1.88	4.50
	3个月	4.50	2.00	2.83	5.00	7.00	7.67	0.26	3.80	0.97	2.86	2.78	1.89	5.25	3.33	3.00
日用消费品	1个月	1.40	4.50	1.43	0.78	1.40	0.71	1.50	0.82	0.89	0.78	0.42	0.88	1.08	0.80	0.61
	3个月	1.00	1.00	1.83	1.33	1.88	1.09	0.89	0.65	0.58	1.50	0.87	0.70	0.61	0.64	0.70
信息技术	1个月	1.67	1.00	1.64	2.60	0.86	1.26	0.88	0.58	0.82	0.73	0.67	0.56	0.64	0.76	0.62
	3个月	1.40	1.71	1.67	2.78	1.73	1.13	2.11	1.00	2.11	0.50	1.06	0.58	0.61	0.39	0.59
医疗保健	1个月	1.25	1.83	1.18	1.56	5.00	1.13	0.95	1.44	2.00	1.00	0.84	0.52	0.78	0.57	1.10
	3个月	1.25	1.71	1.27	1.08	1.33	1.60	0.56	1.00	0.56	1.37	0.76	0.58	0.44	0.52	0.88
原材料	1个月	2.69	0.68	1.47	2.55	0.89	0.84	0.87	1.03	1.45	1.02	1.12	0.74	1.09	1.09	1.02
	3个月	2.33	2.00	1.50	2.76	1.95	1.41	1.00	0.94	0.94	1.07	1.00	1.03	1.03	0.75	1.14
酒精消费品	1个月	0.65	0.95	1.52	1.73	1.83	0.48	1.04	0.72	0.88	0.55	0.53	1.20	0.86	0.91	0.63
	3个月	0.75	0.77	1.25	2.00	2.04	1.02	2.41	0.53	1.29	0.71	0.91	0.63	0.58	0.91	0.54

证券通天天涨幅榜背景大揭秘(7月8日)

股票简称	股票代码	当天涨幅	最新评级	背景解密
中科英华	600110	9.99%	增持	公司分离热缩资产并收购创投类公司后资产结构得到优化,盈利能力改善,并具有了创投概念。而且企业未来还有久游网上市和铜矿资产注入的预期,进一步提升了内在价值。
苏泊尔	002032	9.99%	推荐	公司2007年增发建设的三个项目将于明年两年陆续建成并贡献利润。产能扩张后能够满足未来5年的增长需求。同时SEB入主将加快公司的国际化步伐,并让企业进入快速增长的小家电行业。
安信信托	600816	9.31%	强烈推荐	公司各类资产收益情况良好,同时开始积极在环渤海、长三角和珠三角三地布局。由于股票市场的疲软和居民投资多元化需求的提升,信托市场面临良好的发展前景,2008-2010年将是公司发展黄金时期。
鹏博士	600804	7.74%	增持	公司的北京光纤网络成为电信整合时代的稀缺资源,其价值不可估量。基于光纤网络的多项增值业务在2008年将获得良好收益。其稀缺资源带动成长模式广受看好。不过公司目前估值优势并不突出。
八一钢铁	600581	6.03%	增持	公司拥有新疆地区的广阔资源和市场。在当前环境下,相比同行业具有明显的成本和市场优势。目前公司主要产品长材的盈利前景看好,板块盈利情况在改观。未来宝钢和八钢集团的整合预期更值得期待。

热门板块机构调研深度透析(7月8日)

板块名称	市场表现	调研结论	行业评级	个股亮点
地产业	地产股今日继续超跌反弹。但与昨日明显不同的是,今日上涨的地产股均为二三线城市企业。而万科、招商地产等则明显走势偏弱。	旺盛需求和供给相对不足仍是推动地产价格的主要因素。房地产价格大幅调整的可能性较小。但宏观调控对房地产企业的压力仍不容忽视。预计08.09年将是地产业业绩释放高峰,而后行业成长性将大大降低。可着重关注估值水平低、抗风险能力强的龙头公司	☆☆☆ (中性)	泛海建设(000046):公司已经完成一线城市的布局,土地和项目储备充足,并利用一二级市场联动开发的模式减少了政策风险。当前15倍不到的市盈率相当具备吸引力。
煤炭业	受到煤炭资源税可能征证这一消息的刺激,今日煤炭股整体活跃。板块几乎全线飘红。	当前影响煤炭企业景气度的最大因素是供求关系,只要继续维持卖方市场,任何调控措施对煤炭价格的影响都将有限。同时国际煤炭价格的强劲上涨也对国内煤价形成了有力支撑。预计今年煤炭行业整体盈利大涨已成定局,但短期内,运输瓶颈仍将困扰部分煤炭企业。关注冶金煤龙头、靠近煤炭消费地的煤炭企业以及出口配煤高的煤炭企业。	☆☆☆ (增持)	国阳新能(600019):公司地处山西阳泉,无烟煤资源丰富,是其长期成长的最大基础。而煤炭价格的上涨则是公司业绩的另一保障。通过收购平舒煤业,公司资源潜力获得进一步扩张,产能和业绩都将稳步提升。
环保业	环保板块午盘突然发力。盾安环境、创业环保等均强势拉升。	“十一五”期间我国环保事业任务重、时间紧,政府将出台大量政策全力支持,环保业面临的政策环境十分优越,成为市场上少数不受调控影响的行业之一。未来3年环保业整体可保持年均15%以上的增速,其中供水和污水处理行业未来可享受价格上涨带来的业绩增长,固废行业目前仍是发展速度最快的环保产业之一,这两大子行业最值得投资者关注	☆☆☆ (增持)	盾安环境(002001):盾安精工资产已成功注入上市公司,公司业务已经扩展到家用空调零配件领域。由于大股东对注入资产的盈利能力进行了承诺,企业未来盈利水平可以保证,公司08年业绩将实现飞跃。

证券通强势个股机构最新评级(7月9日)

简称	代码	机构评级	评级时间	机构估值(元)	最新收盘价(元)	合理空间(%)
中兵光电	600435	买入	08-07-08	28.00	19.58	43.32%
康美药业	600518	买入	08-07-08	13.50	9.29	45.32%
新华传媒	600825	增持	08-07-08	35.00	19.23	82.01%
王府井	600859	买入	08-07-08	40-42	38.89	2.85%-8.3%
金铂股份	601958	买入	08-07-08	26.00	18.64	39.48%
华天酒店	000428	增持	08-07-08	14.00	12.60	11.11%

证券通最新个股盈利预测

简称	代码	08年EPS(元)	09年EPS(元)	10年EPS(元)	2年复合增长率(%)
中兵光电	600435	0.8	1.27	1.32	28.45%
康美药业	600518	0.34	0.54	0.71	44.51%
新华传媒	600825	0.69	0.79	0.94	16.72%
王府井	600859	1.137	1.598	2.106	36.1%
金铂股份	601958	1.25	1.31	1.36	4.31%
华天酒店	000428	0.7	0.9	1.28	35.22%

最新评级与盈利预测数据由“证券通”提供