

医药家电穿越牛熊:业绩8年连增 获超额收益

上证指数6天回调900点,牛市步伐放缓。伴随着部分题材股的大幅回落,具有业绩支撑,甚至穿越牛熊盈利仍然持续增长的行业和个股有望受到关注。

证券时报数据中心对近8年上市公司整体业绩统计,除2008年净利润同比下降外,其他年份均出现不同程度的增长,其中,5个年度业绩达到两位数增速。28个申万一级行业中,银行、医药生物、家用电器三行业在2007年以来的牛市与熊市中业绩保持稳步

增长。

具体来看,银行业可比上市公司2007年至2013年业绩均保持两位数的强劲增长,受宏观经济环境影响,去年增速下滑至个位数。在波动起伏的经济周期中,医药作为典型的防御型行业,除2012年整体业绩增长为个位数外,其他年度增幅均超过一成。此外,家用电器行业上市公司8年来业绩持续增长,逾半数年份增幅在20%以上。

上半年即将收官,中期业绩引人关注。66家披露业绩预告的医药生物

公司中,逾六成预增;31家披露业绩预告的家用电器公司中,半数预增。

自2007年10月大盘从6124点回落,至去年7月本轮牛市启动,上证指数跌幅超过六成。各行业中,仅医药生物、计算机、家用电器、传媒、电子五行业逆市上涨。其中,医药生物行业涨幅69%,排名居首;家用电器行业也录得34%的不俗表现。这两大行业在牛熊演绎中,不但业绩持续增长,并且二级市场上同样收获超额收益。相比之下,银行股尽管业绩持续增长,但在7年熊

市中行业指数腰斩。

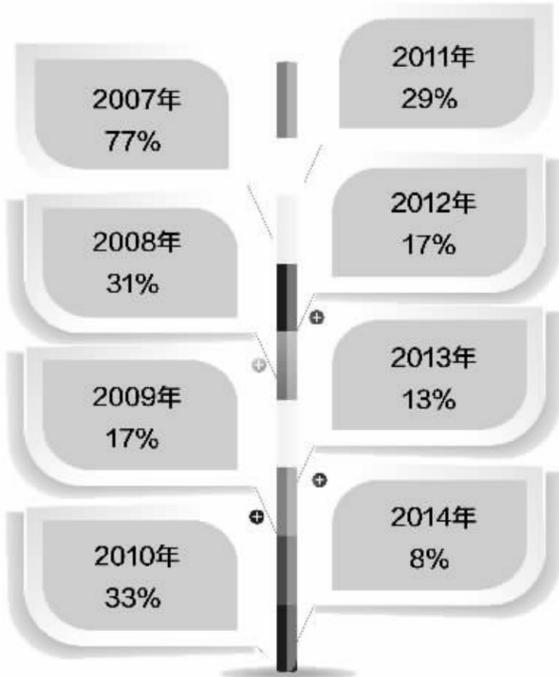
本轮牛市行情,医药生物、家用电器指数虽然翻倍,但在各行业中仍然排名居后,银行指数则以八成涨幅处于垫底水平。最新动态市盈率显示,银行股平均7倍;家用电器27倍;医药生物62倍。

在大盘巨震、牛市遭遇急刹车背景下,具备业绩支撑、整体涨幅不大、市盈率未明显高估的行业及个股有望获得青睐。三大行业中,23股2006年底上市,并且盈利持续增长。(李干)

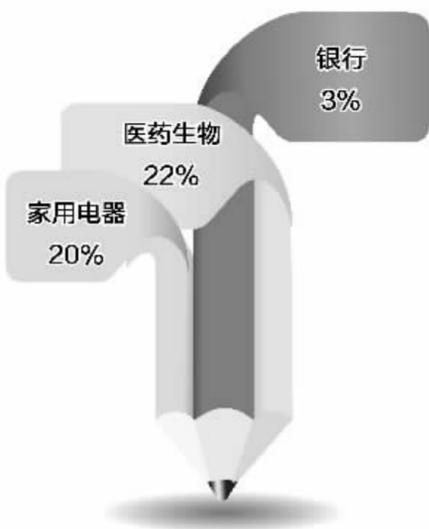
净利润连续8年增长公司

代码	简称	8年净利润复合增长率(%)	今年一季净利润同比(%)	行业
000028	国药一致	29.95	17.40	医药生物
000423	东阿阿胶	31.93	23.16	医药生物
000538	云南白药	31.98	11.41	医药生物
000651	格力电器	45.84	23.09	家用电器
000915	山大华特	46.30	-12.45	医药生物
002022	科华生物	18.63	-26.25	医药生物
600000	浦发银行	39.10	4.52	银行
600015	华夏银行	36.90	11.12	银行
600016	民生银行	36.22	5.53	银行
600085	同仁堂	21.92	13.72	医药生物
600252	中恒集团	72.10	10.21	医药生物
600276	恒瑞医药	28.26	40.23	医药生物
600422	昆药集团	79.85	40.00	医药生物
600513	联环药业	24.09	14.39	医药生物
600518	康美药业	47.87	38.41	医药生物
600557	康缘药业	22.29	12.97	医药生物
600587	新华医疗	40.68	-7.77	医药生物
600594	益佰制药	16.71	7.49	医药生物
600690	青岛海尔	31.56	13.11	家用电器
600763	通策医疗	76.94	26.38	医药生物
601398	工商银行	24.17	1.39	银行
601607	上海医药	68.97	25.08	医药生物
601988	中国银行	18.84	1.05	银行

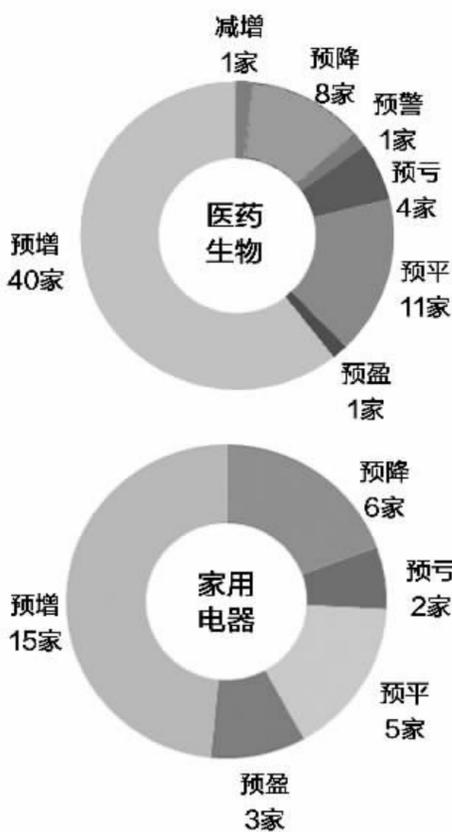
银行业上市公司净利润同比增长情况



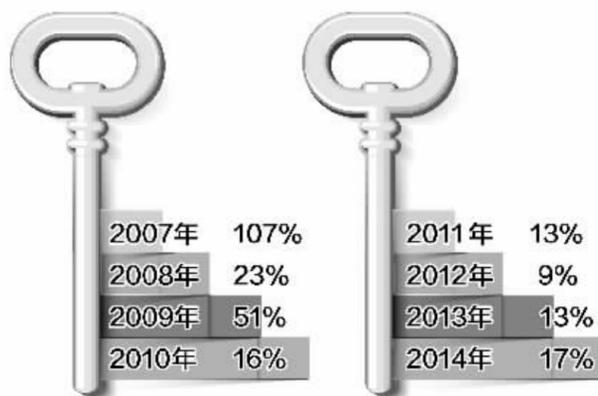
三行业今年一季净利润同比增长情况



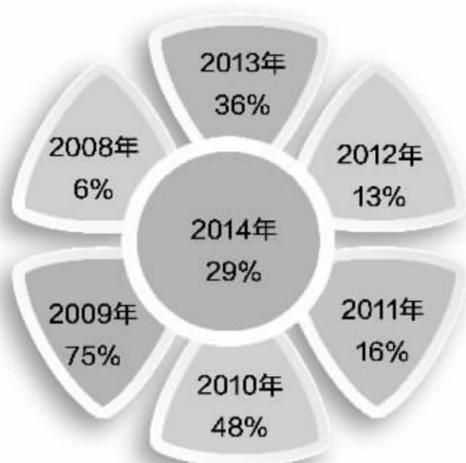
中期业绩预告类型分布



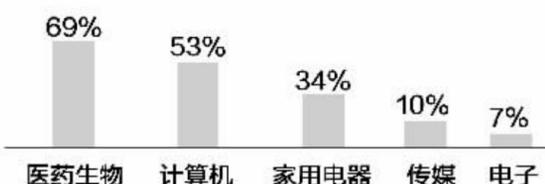
医药生物上市公司净利润同比增长情况



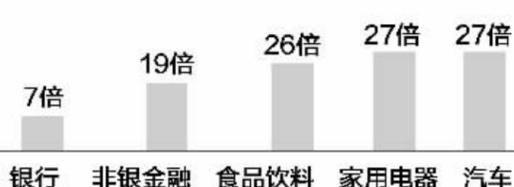
家用电器上市公司净利润同比增长情况



2007年10月至2014年7月逆市上扬行业



目前低市盈率行业



业绩连增公司市盈率排行

代码	简称	2014年7月22日以来涨跌(%)	今年6月15日以来涨跌(%)	动态市盈率(倍)
601398	工商银行	52.63	-4.04	6.26
600016	民生银行	66.01	-10.74	6.28
600000	浦发银行	101.04	-2.04	7.19
601988	中国银行	86.77	-5.88	7.71
600015	华夏银行	97.44	-10.36	8.29
000651	格力电器	103.94	-5.19	15.85
000423	东阿阿胶	73.53	-0.48	18.49
600690	青岛海尔	101.12	-2.21	23.74
601607	上海医药	114.94	-12.10	23.86
600518	康美药业	182.73	-21.65	26.14
600252	中恒集团	137.26	-8.52	36.88
600276	恒瑞医药	82.26	-5.88	40.35
000028	国药一致	93.79	2.58	40.83
000538	云南白药	70.58	16.70	41.13
600422	昆药集团	100.49	-10.31	50.73
600557	康缘药业	22.16	-17.08	52.04
600085	同仁堂	123.03	-3.94	57.84
600587	新华医疗	77.56	-	74.50
000915	山大华特	165.05	-1.89	74.63
600594	益佰制药	54.86	-16.42	104.36
002022	科华生物	104.98	-19.77	123.05
600513	联环药业	183.23	-13.23	131.32
600763	通策医疗	174.25	-	140.69

(专题数据由证券时报中心数据库提供,数据来源于上市公司公告,若有出入,请以公告为准)

