



艾凯咨询
ICAN Consulting

2005年4季度投资策略报告

一、调研说明

《2005年4季度投资策略报告》是艾凯咨询集团经过数月的周密调研，结合国家统计局，行业协会，工商，税务海关等相关数据，由行业内知名专家撰写而成。报告意于成为从事本行业人士经营及投资提供参考的重要依据。

报告主要可分为四大部分，首先，报告对本行业的特征及国内外市场环境进行描述；其次，是本行业的上下游产业链，市场供需状况及竞争格局从宏观到细致的详尽剖析，接着报告中列出数家该行业的重点企业，分析相关经营数据；最后，对该行业未来的发展前景，投资风险给出指导建议。相信该份报告对您把握市场脉搏，知悉竞争对手，进行战略投资具有重要帮助。

官方网址：<https://www.icandata.com/view/45245.html>

报告价格：纸介版9000元 电子版9000元 纸介版+电子版9200元

订购电话：400-700-0142 010-80392465

电子邮箱：sales@icandata.com

联系人：刘老师

特别说明：本PDF目录为计算机程序生成，格式美观性可能有欠缺；实际报告排版规则、美观。

二、摘要、目录、图表

今年前三季度A股市场上涨和持平的股票有240家，1093家下跌，其中跌幅超过30%有319家。从行业表现来看，股价表现出色的上市公司主要集中在金融（包括以租金业务为主的地产公司）和各类消费行业。从中金公司重点研究的120多只个股表现来看，除了银行业板块出现普涨以外，消费行业各板块的个股表现两极分化情况显著，个股因素是股价上涨的主导原因。随着5月份开始的股权分置改革进程的推进，股市在第3季度曾经出现了20%左右的反弹，投资者寻宝热情高涨。今后一段时间内，股价的涨跌有可能持续背离基本面。但是，股权分置问题的合理解决深层次的意义在于行政干预将逐渐弱化，未来股价会加速向理性水平靠拢。目前大盘优质股股值水平已接近或低于国际可比公司，但是，许多股票估值泡沫有重新膨胀之势。今年以来国内经济增长速度超出市场普遍预期，并且新增资金来源不再是来自于商业银行，因此，这个增长势头在短期有可能持续而不致引发政府行政性的宏观调控政策。长期来看，如果全球经济不出现急剧恶化，中国经济增长速度会逐渐放缓，出口、城市消费升级、固定资产投资仍将是未来经济增长的主要推动力。根据中金宏观组预测，外贸进出口、社会消费品零售总额、投资在明年将保持双位数增长。如果外贸进出口能够保持高速增长，上海港和深圳港未来出现吞吐能力大量过剩风险比较小，能够长期得益于贸易量的高速增长；附加值较高的港口机械设备和通信设备制造商将得益于全球经济一体化趋势。但是，传统出口企业普遍缺乏定价能力，无法消化未来人民币可能的长期升值压力。

地产、金融服务、轿车、食品饮料、一般零售、品牌服装、酒店旅游、传媒等行业将得益于城市消费升级。然而，这些行业的竞争态势也在不断加剧，银行对企业的贷款也愈加谨慎，未来发展趋势将有利于运作规范、有明显竞争优势企业。另一方面，主要枢纽机场将同时得益于客流和物流的高速增长，加上运营成本不受油价上涨的影响，盈利得以保持稳定增长。由于经济增长的瓶颈行业供求关系依然紧张，如果固定资产投资保持高速增长，电力行业和部分大宗商品行业的盈利可望随着需求持续增长而见底反转。

I 2005年前三季度股市回顾 一、国内股市表现 二、海外股市表现 三、股改的真正意义—行政干预逐渐弱化 II 四季度股市展望 图表目录 表1：重点研究股票前3季度的股价表现（年初至今，涨跌前20位） 表2：国内股市（沪深300指数）与H股、红筹股（MSCI中国指数）行业构成 表3：对未来两年中国宏观经济的预测 9 表4：A股公司（非金融类）各行业的EBITDA利息覆盖情况 表5：重点研究A股公司（非金融类）各行业的EBITDA利息覆盖率预测 表6：建议重点关注具有长期投资价值的股票组合 表7：重点研究的A股上市公司（截止9月23日） 图1：各行业板块前3季度的股价表现（年初至今） 图2：国内股市与H股、红筹股市场表现（年初至今） 图3：各国股市泡沫破灭并恢复 图4：2000年以来在香港市场IPO

的中国上市公司股价表现 图5：全国主要港口的运输吞吐增长情况 图6：中国港口集装箱吞吐能力增长迅速 图7：全国四大机场（上海、北京、广州、深圳）的汇总运输吞吐增长情况 图8：汽车企业的市场差异化策略与公司股价表现

详细请访问：<https://www.icandata.com/view/45245.html>

三、研究方法

- 1、系统分析方法
- 2、比较分析方法
- 3、具体与抽象方法
- 4、分析与综合方法
- 5、归纳与演绎方法
- 6、定性分析与定量分析方法
- 7、预测研究方法

四、数据来源

对行业内相关的专家、厂商、渠道商、业务（销售）人员及客户进行访谈，获取最新的一手市场资料；

艾凯咨询集团长期监测采集的数据资料；

行业协会、国家统计局、海关总署、国家发改委、工商总局等政府部门和官方机构的数据与资料；

行业公开信息；

行业企业及上、下游企业的季报、年报和其它公开信息；

各类中英文期刊数据库、图书馆、科研院所、高等院校的文献资料；

行业资深专家公开发表的观点；

对行业的重要数据指标进行连续性对比，反映行业发展趋势；

中华人民共和国国家统计局 <http://www.stats.gov.cn>

中华人民共和国国家工商行政管理总局 <http://www.saic.gov.cn>

中华人民共和国海关总署 <http://www.customs.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

中国证券监督管理委员会 <http://www.csrc.gov.cn>

中华人民共和国商务部 <http://www.mofcom.gov.cn>

世界贸易组织 <https://www.wto.org>

联合国统计司 <http://unstats.un.org>

联合国商品贸易统计数据库 <http://comtrade.un.org>

五、关于艾凯咨询网

艾凯咨询网（www.icandata.com）隶属艾凯咨询集团（北京华经艾凯企业咨询有限公司），艾凯咨询集团专注提供大中华区产业经济情报，为企业商业决策赋能，是领先的市场研究报告和竞争情报提供商

艾凯咨询集团为企业专业投资咨询报告、深度研究报告、市场调查、统计数据等。艾凯咨询网每天更新大量行业分析报告、图表资料、竞争情报、投资情报等，为用户及时了解迅速变化中的世界和中国市场提供便利，为企业商业决策赋能。

研究力量

高素质的专业的研究分析团队，密切关注市场最新动向。在多个行业，拥有数名经验丰富的专业分析师。对于特定及专属领域，我们有国内外众多合作研究机构，同时我们聘请数名行业资深专家顾问，帮助客户分清市场现状和趋势，找准市场定位和切入机会，提出合适中肯的建议，帮助客户实现价值，与客户一同成长。

我们的优势

权威机构 艾凯咨询集团二十年深厚行业背景；

数量领先 囊括主流研究报告和权威合作伙伴；

服务齐全 促销、推荐指数、积分、网上支付等；

良好声誉 广泛知名度、满意度，众多新老客户。