

策略快评

2023年5月各行业金股推荐汇总

◆ 策略研究 · 策略快评

证券分析师： 王开 021-60933132 wangkai8@guosen.com.cn 执证编码：S0980521030001

◆ 5月金股推荐汇总

表1: 2023年5月各行业金股推荐标的汇总

行业名称	分析师	股票代码	股票名称	投资逻辑
房地产&建筑	任鹤	601390.SH	中国中铁	公司作为基建央企龙头，2022年经济效益稳中有升，工程主业稳固，同时矿产运营稳步扩张，境外新签合同斐然；当前公司估值仍处低位，有望持续受中字头+一带一路主题催化。
通信	马成龙	600941.SH	中国移动	1) 移动经营稳健增长，一季度营收和净利润分别同比增长10.3%/9.5%，23年资本开支同比22年减少16亿元，利润稳步提升。2) 受益中特估体系，央企考核“一利五率”，ROE成为重要考核指标，公司或重视相关指标提升。3) 移动云目标突破年营收1500亿元，体现出公司较强科技成长属性，估值有望持续上修。
化工	杨林	600028.SH	中国石化	公司是国内原油勘探开采及炼油、化工品生产龙头企业，有望受益于国际原油价格上行及成品油、化工品需求复苏，公司长期高分红回报股东利益，未来有望发展成为全球一流石油 haughty 企业
传媒	张衡	300418.SZ	昆仑万维	1) 公司主业经营表现稳健，海外市场浏览器 Opera、社交娱乐平台 Starx 表现良好，国内市场游戏业务表现稳健，23年业绩有望稳步增长；2) AIGC 前瞻布局、有望成长为 AI 时代平台级互联网企业：应用端 Opera 宣布与 OpenAI 合作，有望率先海外落地；技术端，基于自研 LLM 在 AIGC 文本、图片、编程、音乐等领域已经覆盖；同时大模型方面，公司已经与奇点智源就 ChatGPT、图像视频生成等 AIGC 技术领域达成全面技术战略合作，启动 ChatGPT 的联合开发。
互联网	谢琦	00700.HK	腾讯控股	1. 存量业务（长线游戏、老广告位、商业支付）随需求端而复苏，新产品（新游戏、视频号广告）提升收入增速； 2. 毛利率和管理费率的优化预计在今年持续体现，利润增速有望超越收入增速
汽车	唐旭霞	600066.SH	宇通客车	1) 公司实力强劲，具备整车、技术、方案输出能力，国内公交、公路客车疫后复苏+更新周期； 2) 一带一路叠加新能源化，海外出口量价利三增（核心利润来源）； 3) 国内供给逐渐出清，宇通优选市场，国内毛利率改善。
家电	陈伟奇	002959.SZ	小熊电器	小家电在我国具有上千亿的市场规模，具有几十上百种不同的品类，随着居民消费能力的提升，多能多元的长尾小家电渗透率有望逐渐提升。小熊电器是我国创意小家电龙头，布局超过60种不同的小家电品类，在渠道、品类上持续扩充，长期增长潜力充足。公司通过精品化战略布局，打造单品类小爆款，产品运营效率提升，新品有力扩充，营收及盈利稳健提升。
商贸零售	张峻豪	600612.SH	老凤祥	短期受益黄金珠宝消费在去年Q2低基数下的快速复苏，同时金价稳健上行提升基本面表现。中长期渠道扩张+产品设计提升综合竞争力，并且有望持续深化国企改革，进一步释放经营活力。
纺织服装及轻工	丁诗洁	002154.SZ	报喜鸟	公司近几年处于品牌快速增长期，疫情期间保持稳健的业绩增长。今年以来消费复苏叠加公司积极的开店计划，公司持续实现领先行业的增长，并且Q1利润率同比改善明显。短期看Q2在低基数下增长有望进一步加速，中期看多品牌成长空间较大，当下估值性价比高。
非银	王剑	300059.SZ	东方财富	作为A股稀缺互联网券商，公司竞争赛道独特，成本、流量优势明显，构造了良好的财富管理生态圈。公司兼具周期性和成长性，周期性体现在证券板块业绩和财富产品销售状况，随着市场信心恢复，居民存款向基金迁徙将成为业绩表现驱动力；成长性除互联网业务流量高渗透率外，更在于近期高研发下AI技术参与到财富产品销售过程。

资料来源：公司公告、国信证券经济研究所整理

注：关于推荐标的基本情况与详细信息，请查阅国信证券分析师相关的研究报告

风险提示：宏观经济增长不及预期、市场风险、下游需求不及预期、行业竞争加剧

表2: 推荐标的财务与估值情况

股票代码	股票名称	投资评级	EPS			PE	
			2021	2022E	2023E	2022E	2023E
601390.SH	中国中铁	买入	1.26	1.12	1.27	7.45	6.57
600941.SH	中国移动	买入	5.66	6.13	6.36	15.90	15.33
600028.SH	中国石化	买入	0.59	0.55	0.59	11.84	11.03
300418.SZ	昆仑万维	增持	1.29	0.96	1.17	61.97	50.85
00700.HK	腾讯控股	买入	12.96	12.09	15.69	0.00	0.00
600066.SH	宇通客车	买入	0.27	0.34	0.56	40.65	24.68
002959.SZ	小熊电器	买入	1.81	2.48	3.12	34.48	27.41
600612.SH	老凤祥	买入	3.59	3.25	4.12	18.46	14.56
002154.SZ	报喜鸟	买入	0.32	0.31	0.41	19.13	14.46
300059.SZ	东方财富	买入	0.64	0.77	0.93	20.60	17.05

资料来源: Wind、国信证券研究所预测整理

注: 1、所有推荐标的 2022 年及 2023 年预测市盈率使用的价格为 2023 年 4 月 26 日收盘的最新价格; 2、关于推荐标的基本情况与详细信息, 请查阅国信证券分析师相关的研究报告

风险提示: 宏观经济增长不及预期、市场风险、下游需求不及预期、行业竞争加剧、行业景气度下降、市场监管及政策风险、公司产能扩张不及预期、上市公司业绩不达预期、公司产品质量出现问题, 影响订单交付

相关研究报告:

- 《策略快评-2023 年 4 月各行业金股推荐汇总》——2023-03-29
- 《策略快评-美债利率快速下行后的市场表现》——2023-03-14
- 《策略快评-布局优质国央企价值重估》——2023-03-07
- 《策略快评-2023 年 3 月各行业金股推荐汇总》——2023-02-24
- 《A 股快评-全面注册制利好 A 股市场》——2023-02-01

免责声明

分析师声明

作者保证报告所采用的数据均来自合规渠道；分析逻辑基于作者的职业理解，通过合理判断并得出结论，力求独立、客观、公正，结论不受任何第三方的授意或影响；作者在过去、现在或未来未就其研究报告所提供的具体建议或所表述的意见直接或间接收取任何报酬，特此声明。

国信证券投资评级

类别	级别	说明
股票 投资评级	买入	股价表现优于市场指数 20%以上
	增持	股价表现优于市场指数 10%-20%之间
	中性	股价表现介于市场指数±10%之间
	卖出	股价表现弱于市场指数 10%以上
行业 投资评级	超配	行业指数表现优于市场指数 10%以上
	中性	行业指数表现介于市场指数±10%之间
	低配	行业指数表现弱于市场指数 10%以上

重要声明

本报告由国信证券股份有限公司（已具备中国证监会许可的证券投资咨询业务资格）制作；报告版权归国信证券股份有限公司（以下简称“我公司”）所有。本报告仅供我公司客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式使用、复制或传播。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以我公司向客户发布的本报告完整版本为准。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但我公司不保证该资料及信息的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映我公司于本报告公开发布当日的判断，在不同时期，我公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。我公司不保证本报告所含信息及资料处于最新状态；我公司可能随时补充、更新和修订有关信息及资料，投资者应当自行关注相关更新和修订内容。我公司或关联机构可能会持有本报告中所提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行、财务顾问或金融产品等相关服务。本公司的资产管理部门、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中所意见或建议不一致的投资决策。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，我公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

证券投资咨询业务的说明

本公司具备中国证监会核准的证券投资咨询业务资格。证券投资咨询，是指从事证券投资咨询业务的机构及其投资咨询人员以下列形式为证券投资人或者客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或者间接有偿咨询服务的活动：接受投资人或者客户委托，提供证券投资咨询服务；举办有关证券投资咨询的讲座、报告会、分析会等；在报刊上发表证券投资咨询的文章、评论、报告，以及通过电台、电视台等公众传播媒体提供证券投资咨询服务；通过电话、传真、电脑网络等电信设备系统，提供证券投资咨询服务；中国证监会认定的其他形式。

发布证券研究报告是证券投资咨询业务的一种基本形式，指证券公司、证券投资咨询机构对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向客户发布的行为。

国信证券经济研究所

深圳

深圳市福田区福华一路 125 号国信金融大厦 36 层

邮编：518046 总机：0755-82130833

上海

上海浦东民生路 1199 弄证大五道口广场 1 号楼 12 层

邮编：200135

北京

北京西城区金融大街兴盛街 6 号国信证券 9 层

邮编：100032