

9连板股价过百 飞天诚信速成新贵

证券时报记者 邓飞

继依顿电子周一开板之后,昨日又有龙大肉食及今世缘两只新股打开涨停,本轮上市新股迎来开板窗口期。从目前新股市值情况来看,先后开板的依顿电子及今世缘总市值突破150亿元大关,如此体量已很难吸引资金炒作。炒新资金或将转战联明股份、富邦股份等20亿元-30亿元市值的小盘股。

尚未开板的飞天诚信无疑成为A股明星。该股昨日收市后的第9个涨停(含上市首日),收盘报102.27元,成为深市唯一百元股,也是仅次于贵州茅台的A股第二高价股。

新股普遍“三高” 大市值股先开板

据证券时报数据部统计,本轮上市的9只新股,普遍出现高价股、高市盈率、高市值的“三高”现象,但仍有部分新股市盈率及市值水平处于行业平均水平之下,莎普爱思及一心堂或还有上行空间。

截至昨日收盘,9只新股的股价已全部超过行业算术平均股价,飞天诚信突破百元,莎普爱思、雪浪环境、富邦股份等3只股超过40元。其中,飞天诚信102.27元的价格较其所属行业22.48元的平均股价高出3.5倍,已成为深市唯一的百元股。

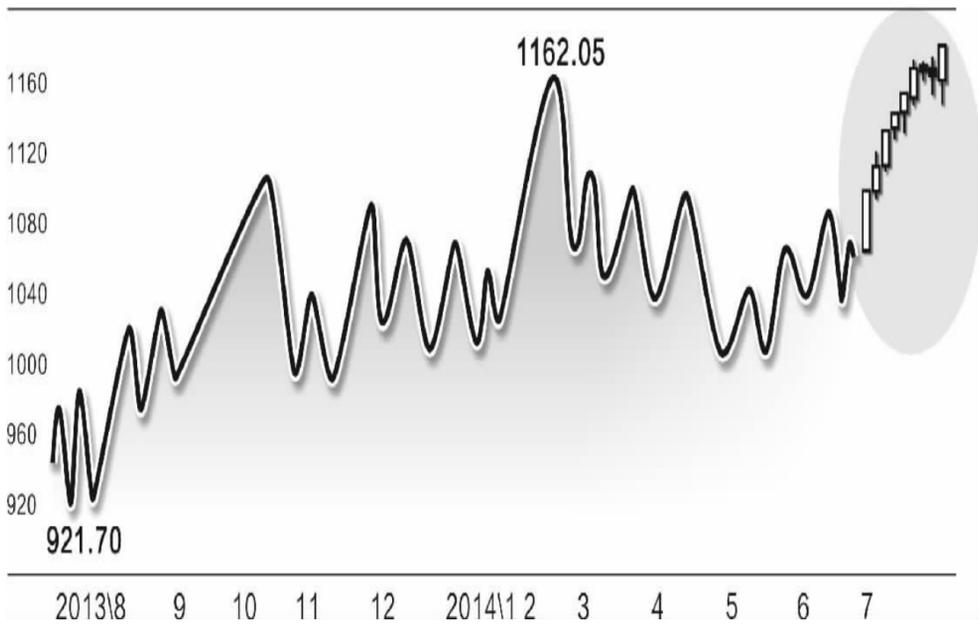
市盈率方面,联明股份、雪浪环境、龙大肉食、飞天诚信、富邦股份、今世缘等6只股的动态市盈率高出所属行业的平均水平。而未开板的莎普爱思及一心堂市盈率仍较行业平均水平占有优势。其中,莎普爱思22.78倍的动态市盈率较化学制药行业34.72倍的平均市盈率仍明显低估。

从市值角度来看,市值突破150亿元的依顿电子、今世缘及市值逼近百亿的飞天诚信均超过行业平均水平,其余6只股总市值仍处于行业平均水平之下。其中,联明股份、莎普爱思、雪浪环境、富邦股份等4只股总市值在20亿元-40亿元区间,较所属行业动辄50亿元以上的平均市值水平存在一定提升空间。

飞天诚信股价过百 市值超过行业龙头

飞天诚信昨日收市后的第9个涨停(含上市首日),收盘报102.27元,总市值也达到97.17亿元,动态市盈率同步升至69.4倍。

主营以身份认证为核心的信息安全产品的研发、生产、销售和服务的飞天诚信,此前被市场各方寄予厚望,股价破百呼声不绝于耳。不过,从机构对飞天诚信的上市定位来看,却鲜有机构预测其上市后股价能达到百元以上。如较为乐观的中信建投预计,2014-2016年公司分别实现每股收益3.05元、4.10元、5.15元,按照25-30倍市盈率测算,合理价格在76.2元-91.5元。而东北证券则认为



深证综指目前已成为主要指数的领先指标。该指数近9个交易日K线收出7阳2阴,昨日收盘点位创出近4个月新高,离2年的高点也仅有不到4%的差距。 吴比较/制图

代码	简称	昨日收盘价(元)	动态市盈率(倍)	总市值(亿元)	申万二级行业	行业算术平均股价(元)	行业加权平均市盈率(倍)	行业内算术平均市值(亿元)
603369	今世缘	31.02	14.25	155.66	饮料制造	17.18	11.02	144.37
603328	依顿电子	30.72	49.54	150.22	电子元件	15.49	51.59	54.00
300386	飞天诚信	102.27	69.41	97.17	计算机设备	22.48	46.95	90.29
002727	一心堂	25.73	21.44	66.98	医药商业	22.32	24.33	99.34
002726	龙大肉食	26.90	37.38	58.71	食品加工	17.47	22.99	115.85
300385	雪浪环境	45.47	109.65	36.38	专用设备	12.55	28.43	55.36
603168	莎普爱思	46.07	22.78	30.11	化学制药	19.74	34.72	82.30
300387	富邦股份	43.18	52.74	26.34	化学制品	11.10	23.56	46.44
603006	联明股份	25.32	30.10	20.26	汽车零部件	14.11	16.76	53.94

吴比较/制图

公司合理估值区间为53元-62元,对应的2014年市盈率仅为18-22倍。目前,飞天诚信在A股的竞争对手包括证通电子、国民技术、天喻信息、旋极信息等。这些公司目前的总市值普遍在30亿元-70亿元区间,而飞天诚信昨日市值已经逼近百亿大关。证券时报记者翻看申银万国撰写的飞

天诚信研究报告发现,飞天诚信目前在USB Key这个主营产品的市场份额稳居前三,但与行业龙头天喻信息还有一些差距。不过,飞天诚信的净利率及ROE(净资产收益率)水平明显好于其他竞争对手,且远超行业平均水平,这或许才是飞天诚信能获得更高估值溢价的原因所在。

分析称,即使央行定向降息,也未必会对经济全面复苏形成刺激。这是因为国际主要经济体的货币政策走向愈发复杂,甚至会形成“对冲”;而国内的金融“去杠杆”与实业“去产能”也不是一蹴而就。该人士认为,经济走势需要多重因素配合,并期待改革进一步走向良性。

定向降准已见效 局部降息成焦点

证券时报记者 朱凯

今天开始,6月份外贸进出口、居民物价指数(CPI)等经济数据将陆续出炉,这对于未来经济趋势以及货币政策出台时机的判断,都将产生较大影响。

实际上,日前公布的央行口径新增外汇占款环比骤降,一度引发市场对资金面的担忧。对此,多数分析人士认为,当前我国央行货币政策的独立性日渐提升,流动性调控手段日益丰富,政策具体操作将取决于对内部市场资金情况及经济增长等的判断。当前市场的共识在于,货币宽松态势已基本确立,定向降准手段的见效或许会催生局部降息等措施的出台。

国泰君安证券宏观分析师任泽平指出,由基建投资反弹及出口改善等带来的短期经济企稳,并不能改变经济投资活动减弱、房地产市场预期低迷等事实。考虑到下半年CPI涨幅将低于预期,那么对首套房贷利率的打折甚至特定领域的降息,都可能是大概率事件。

不过,反映实体经济融资成本的票据市场利率,近期却一直处于回落态势之中,似乎与降息的呼声南辕北辙。证券时报记者查看中国票据网时

发现,进入7月以来,6个月期的长三角票据贴现利率,由上月底的0.470%(月息)直降至昨日的0.395%,触及去年钱荒之前的最低位。在最近两年的区间中,仅为去年6月21日最高位0.950%的四成左右。

前期的定向降准主要作用于商业银行,对三农、小微等企业的信贷支持仍有阀门限制。而从更直接的票据贴现利率走势及未来趋势来看,近期降息似乎并无必要。“驻沪某大型保险机构专户投资经理对记者表示,他同时认为,现在不是货币政策转向的时候,更多仍要看金融及财税改革的力度。

毫无疑问,与银行间市场回购利

率等相比,票据贴现利率更能够反映实体经济的“活性”。企业融资需求,除对成本的考虑外,也与对经济复苏及消费需求的预期有紧密关联。也就是说,票据利率走低,某种程度上也表明“金融空转”在事实上依旧存在。

中信证券固定收益分析师邓海清表示,与去年相比,今年的金融监管形势更为严峻,政策面将逐步加码。在结构性改革大背景下,影子银行、互联网金融及地方政府融资平台等均面临收缩、转型等多重压力。同时,经济基本面的前景并未明朗。“宽货币”虽已成定局,但各种变量依旧存在,定向降息短期或不易出台。

某国有银行资管部门负责人对记者

余额宝三季度末将重现收益高点

随着市场资金面趋于宽松,余额宝等互联网宝宝的收益率也有所下降。昨日,余额宝方面人士分析称,今年下半年的理财市场收益率很难出现大幅走高,但预计余额宝的下一轮收益高点可能会出现在三季度末,且小

幅上升的概率较大。据官网数据,增利宝最新一期万份收益为7月7日的1.1216元,7天年化收益率为4.2150%,处于行业中上游。此外,除1个月及2个月期限外,昨日的银行间质押式回购利率多数上涨,7天利

率走高8.67个基点至3.5574%,预示后市的货币宽松仍存在反复可能。目前,与余额宝对接的增利宝货币基金已是国内第一大货币基金与全球第四大货币基金,用户数突破1亿。(朱凯)

财经随笔 | Essay |

牛价何以十倍于马 ——寻找草原的市场化基因之二

证券时报记者 汤亚平

“牛价10倍于马?”让人在旅途中的我久久不能释怀。

循着这个问题,我驾车一路颠簸从齐乾到恩和再到室韦,在老牧民家待了3天,和他们吃住住在一起,手臂被蚊虫叮咬成“满天星”。

听老牧民刚巴尔讲述草畜关系,才明白原来在他们心中,牛的地位无可替代。呼伦贝尔草原是亚洲最肥美的草原之一,而蒙古牛又天生具有竞争的基因,是中国黄牛中分布最广、数量最多的品种。其耐粗、耐寒、抗病力强,能适应极端恶劣的生存环境条件。据《西夏书事》记载,居住在内蒙古西部的先民经常用牛、驼、毡、毯、毛褐(毛织品)、草药等同宋朝汉人换取缙、帛、罗、绮、瓷器、漆器和谷物、砖茶。这一举措,使中国黄牛得到空前普及。

记者实地考察还发现,蒙古牛不仅吃苦耐劳而且很聪明,有着与生俱来的自由放牧的基因。在额尔古纳河流域,每当夜幕降临,牛群总是成群结队回到棚圈;而产后的母牛需要挤奶时,更是会准时回到挤奶场。这种市场化基因,有利于肉牛、奶牛的养殖由散养放牧向标准化规模养殖过渡。

牛价何以10倍于马?内蒙古农牧业经营管理站长特立认为,随着生活水平的不断提高,人们对生活质量的要求也越来越高。我国牛羊肉、牛奶的刚需消费近年成倍增长。2008年之后,牛羊肉价格持续上涨了3倍,猪肉价格则是出现较为规律的周期性波动。至2013年,牛、羊肉价格与猪肉价格比分别达到1.89:1和2.07:1。“牛魔王”、“羊贵妃”词汇蹿红网络。尤其是我国牛肉产业发展还较为缓慢,市场上牛肉供给不足。据预测,到2020年,我国牛肉需求总量将继续上升至1401万吨,人均量达9.41公斤。

保障国家生态安全和草畜平衡是市场化重要组成部分,有利于牧区长远发展,同时也有利于牧区畜牧业转型升级,借机调整养殖结构,增加对牛羊肉龙头企业、生产基地、生产大省区的政策倾斜,鼓励有能力的企业和个人进军牛羊养殖及生产行业,提升牛羊肉产业化与市场化的程度。

行业大会今召开 机器人总动员有看头

证券时报记者 唐立

2014年中国国际机器人大会今日在上海举行,A股市场的机器人概念股也因此利好而受到了市场资金关注。

行情数据显示,同花顺机器人概念指数昨日再显强势,收盘上涨1.27%。板块内的个股大部分收红,其中华昌达、三丰智能大涨8%以上,山东威达、均胜电子等均涨幅逾3%。

本次中国国际机器人大会由中国机械工业联合会等单位主办,属于行业规模最大的展览会。从公开资料观察,众多国内外知名的机器人企业已确认参加本次展览会,如新时达、佳士科技、达意隆等。其中,达意隆官网及互动平台均显示,该公司将携三款智能机器人产品参展。业内人士认为,本次展览会将成为洞察全球机器人产业发展趋势的重要窗口,可谓机器人投资的一场盛宴。

基于我国智能机器人产业发展

因此,未来几年牛肉价格仍会不断走高。

我忽然觉得草原的空气很好闻,有一种很特别的味道,浓浓的奶香和青草的芳香弥漫在一起。同行的徐先生解释说,这里有蒙牛乳业的天然牧场,每天挤奶的时间更是奶香浮动。他还绘声绘色介绍说,呼和浩特市的伊利哈沙图牧场的高级奶牛享受着五星待遇,其福利包括:免受饥渴,让奶牛吃好喝好;生活舒适,奶牛住得舒心;表达天性,奶牛无忧无虑地生活;没有悲伤和恐惧感,不打牛不骂牛;免受疼痛和疾病,及时为奶牛防疫和治疗……为了保证奶牛的“上床率”和充分休息,牧场测试沙土松软度,给奶牛制作了舒适的沙床。显然,高端牛奶的刚性需求增加,养殖结构调整波动以及饲养成本上涨推动我国优质牛羊肉的源头产地的奶牛价格持续走高。

牛价10倍于马,主要还与草畜关系密切。上世纪中叶以来,天旱导致大面积草原被破坏,呼伦贝尔草原沙化面积剧烈扩张,到本世纪初,草原沙化土地面积超过130万公顷,形成全国第四大沙地。基于草原生态安全需要,牧区牛羊养殖数量呈减少趋势。近年来,内蒙古自治区坚持草原生态安全优先,积极落实禁牧、休牧的国家政策,推行草畜平衡,有意识地控制牧区牲畜头数。特别是2011年,国家启动了牧区草原补奖机制,按自然繁利率计算,为保护草原生态环境,牧区每年少繁殖牛羊2000多万头只。

保障国家生态安全和草畜平衡是市场化重要组成部分,有利于牧区长远发展,同时也有利于牧区畜牧业转型升级,借机调整养殖结构,增加对牛羊肉龙头企业、生产基地、生产大省区的政策倾斜,鼓励有能力的企业和个人进军牛羊养殖及生产行业,提升牛羊肉产业化与市场化的程度。

财苑社区 | MicroBlog |

新股影子股不可久玩

福州(网友):新股终于打开了连续一字涨停,有了正常交易。7月10日,将迎来第一批新股最后一只比特科技的申购。之后,属于7月份第二批新股的批次应该会随时发出,那或许又是另一个周期了。周二盘中,轻纺城、羚锐制药、电广传媒等新股影子股都有异动,如果周三周四回调,仍可以投机性

低吸,理由就是赌第二批新股名单中有它们参股的公司。当然,这是投机性操作,不可长期持有,故事完结之前,就要离场。如前面的景兴纸业,参股的莎普爱思上市后天天涨停,但已经属于利好出尽,爆炒过的景兴纸业已经激发不了投机资金的介入,剩下的就是盘跌了。(陈刚整理)

以上内容摘自财苑社区(cy.stcn.com)