

食品饮料股怎么了

证券时报记者 朱雪莲

食品饮料行业曾是长牛股频出的板块,也是基金等机构投资者重点关注品种。不过,今年以来,食品饮料板块似乎风光不再。

截至昨天收盘,上证综指今年已上涨12.15%。但是,在当前正常交易的59只食品饮料股中,28只跑赢了上证综指,其他31只股票年内涨幅都低于上证指数,其中23股处于下跌状态。

双汇发展曾是上半年基金的前十大重仓股之一,但今年股价走势一直惨淡,至今累计跌幅高达36%,在A股跌幅榜中排名居前。光明乳业、汤臣倍健、青岛啤酒的年内跌幅也在20%以上。此外,水井坊、金种子酒、洽洽食品等阶段下跌逾一成。即使是在三季度末重新夺回基金第一重仓股的伊利股份,今年也下跌6.19%。

这些股票二级市场的表现弱势原因众多。首先,与当前市场的投资偏好有关。这两年市场重点追捧有想象空间的个股,对于骨感有余、性感不足的食品饮料股兴趣有限。事实上,那些涨幅较大的食品饮料股也与市场热点密切相关:要么是次新股,如会稽山、金字火腿;要么是跨界或其他题材,如百润股份、黑牛食品涉及鸡尾酒业务,皇氏乳业具有影视重组概念,珠江啤酒得益于土地收储;要么是去年的超跌股,如白酒股中的洋河股份、贵州茅台。

原因之二则是市值过大,估值偏贵。在这59只股票中,就有7股市值在500亿元以上,11股市值在100亿元至500亿元之间。就市盈率而言,仅8股动态市盈率在20倍以下。而这8股除了双汇发展与伊利股份,其他6股都是白酒股。伊利股份虽然前三季度收入、净利分别增长15.2%、62.7%,明显超出市场预期。不过,尽管该股业绩在乳业股中一枝独秀,但在已有的大市值基础

上,未来能否再次实现超预期增长,则有较大不确定性。

原因之三,也是最主要的因素,是业绩不给力。双汇发展就是典型一例。公司前三季度实现营业收入、归属于母公司股东的净利润同比增2%、11.6%,虽然净利仍然正增长,不过这一增速不仅显著低于2012年、2013年116%、34%的增长,甚至低于饱受瘦肉精事件困扰2011年的15%。而且,考虑到公司三季度单季业务与收入双双下滑,全年增幅能否回落到个位数也耐人寻味。

类似于双汇发展这样业绩下滑的

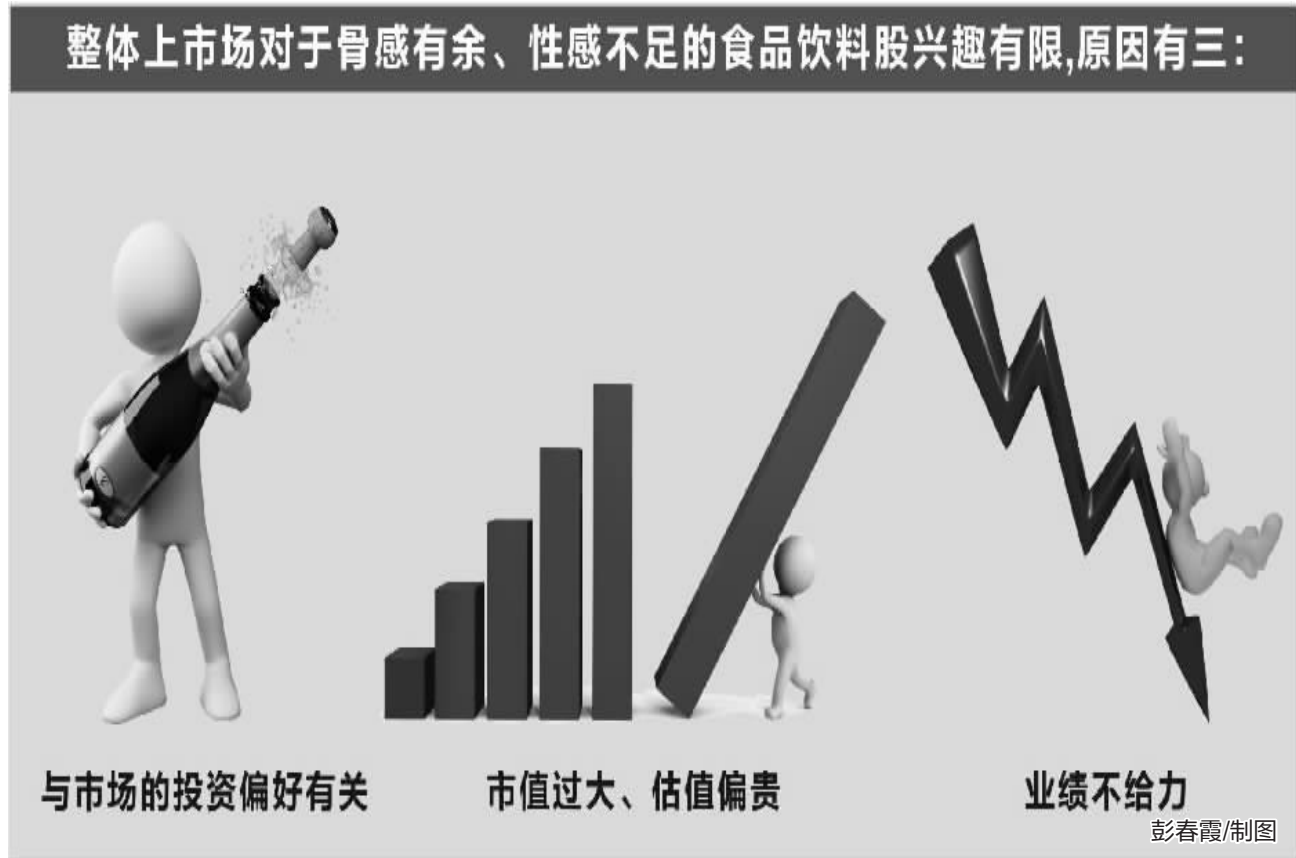
食品饮料股并不少。统计数据显示,截至10月29日,在已发布季报的48股中,主营收入同比增长的个股22只,前三季度净利润增长在50%以上的仅5只,增幅在0~50%之间的有19只,另有一半的个股净利下降,深深宝、星湖科技、酒鬼酒则出现较大亏损。

一般来说,食品饮料行业具有一定的消费刚性,短期销售与业绩很难爆发式增长,同时也不会出现大幅下滑。而今年不少个股业绩明显下降在一定程度上折射了行业更深层次的困境。

作为与日常生活息息相关的行业,食品饮料行业的安全问题一直没有得到

有效解决,市场对这一行业的信任度较低,而且在互联网时代,一旦出现安全等负面问题,传播的范围与速度惊人,对于行业和公司的打击也将更加明显;另一方面则与宏观经济放缓、消费转型升级有关。白酒是近年受政策与经济影响最深的细分板块之一,而双汇发展、洽洽食品等则存在原有主导产品亟需升级转型的问题。

当然,从长远来看,食品饮料股依然有广阔的市场、良好的前景,如果行情继续走好,未来应有补涨需求。不过,投资者需要把握择股与择时的双重难关。



香港接连发声沪港通 港股蓝筹齐涨

证券时报记者 罗峰

昨日,香港恒生指数50只成分股47只上涨,最大跌幅仅0.67%,最大涨幅6.29%,港股逆转近期颓势,迎来连续两天大涨。

在市场人士看来,这与香港特区政府连续两天就“沪港通”发声有较大关系。10月28日,香港特区政府行政长官梁振英表示,“沪港通”将对香港经济发展和国家金融发展发挥重要作用,因此备受中央支持和重视,他会继续争取开通“沪港通”,期望能在各界的支持和配合下,让两地的股票市场根据“沪港通”的设计尽早打通。受此提振,28日恒指上涨1.63%。

10月29日,香港证监会行政总裁欧达礼在香港表示,与中国证监会就“沪港通”有关的准备工作已经完成,希望可以尽早开通。香港交易所主席周松岗29日在法国也表示,不认同“沪港通延迟”的说法,“沪港通”是落实国家金融改革的政策,三中全会明确提出三

点:推动资本市场双向开放、有序提高跨境资本和金融交易可兑换程度,以及加快实现人民币资本项目可兑换,“沪港通”不会“胎死腹中”,只能说是在技术准备好后马上通车,盼在不久将来通车。受此提振,29日恒指上涨1.27%。

特首、证监会官员、交易所高层密集就“沪港通”表态,目的在于平稳市场,稳定市场预期。恒指自9月初以来已调整一个多月,一度下挫2700多点,现在仍较9月的高点低了1500点,跌6%。

市场对“沪港通”无限期延迟之类的忧虑得到缓解,首先大幅反弹的是三类股票:业绩预期较好品种、特色品种、H股蓝筹。昨日领涨大盘的是博彩股。根据澳门统计局信息,2013年澳门博彩业总收益同比上升18%,澳门博彩股集体大涨,银河娱乐收涨6.3%,金沙中国涨5%、美高梅中国均涨逾5%。其实,去年的数据已经意义不大,澳门今年上半年博彩

恒生AH股溢价指数最新收盘为96.1点,主要是A股蓝筹对H股折价带来的,反映出近期A股蓝筹股的走势不仅不如中小盘股,也落后于香港H股的走势。

业的数据都已出炉,由于增速明显下滑,9月以来国际投行密集发布看空澳门博彩业的报告,博彩股股价一路下跌。在分析人士看来,作为“沪港通”香港独门品种的博彩股,昨日大涨更大程度是受“沪港通”提振,挽回近几个月来的颓势。

中资蓝筹权重股几乎清一色地上涨2%左右,中国平安、中国石油、中国人寿、中国神华的H股均涨逾2%,恒指第三大权重股中国移动周二涨2.8%后周三再涨2.7%。

分析人士注意到,A股上证指数连日大涨,逼近今年高点,但恒生AH股溢价指数跌势未止。该指数10月初升至阶段高点101点,本月中旬尚在100点左右徘徊。自10月17日以来9个交易日有8日下跌,该指数最新收盘96.1点,意味着A股对H股的平均溢价水平为-3.9%。这主要是A股的蓝筹股对H股折价带来的,也反映出近期A股蓝筹股的走势不仅不如中小盘股,也落后于香港H股的走势。从这个角度看,A股蓝筹股有着补涨需求。

利好政策频发 环保股等待冲刺

王飞宇

凡事总有两面,即使如雾霾这种千夫所指的坏天气。

进入秋冬季节,北方再次陷入一片“朦胧”。近半月,首都空气质量指数一度突破300,大半天处于100以上的高位,高雾霾当然会引起政府的高度重视,环保部启动2014年冬季大气污染防治督查工作,将从10月起至明年3月,每月督查各地大气污染防治;发改委启动降低碳排放目标现场考察工作,将对地方完成目标情况进行审核和抽查。不仅仅是大气治理方面,整个环保领域同样政策频出,比如水利部、发改委、财政部近期召开视频会议,要求加快各种节水、供水水利设施的建设,又比如已经传闻近一月的“水十条”,近期频频爆出各种

条文细节,年内出台几成定局。

资本市场向来反应迅速,利好政策频发的环保主题,料想应该有一轮“惊喜逆袭”的大行情。可实际情况却不理想,按照万德提供的环保板块数据,41只个股10月以来涨幅跑赢大盘的不到半数,涨幅最大的菲达环保不过23%,超过10%的个股只有6只,行情平平无奇。这主要是因为环保股的概念相对单一,其题材大多靠上此轮牛市“央企改革”、“军工”等热点,资金逐利,自然会将其暂时冷落;另外,主线PM2.5概念股去年有过一轮爆炒,估值较高,需要一段时间的调整。如果按照牛市板块轮动的投资逻辑,经过深度调整且政策预期强烈的环保股,焉知不能在四季度刮起一阵强烈的环保“大风”,吹散2400点的阴

跌雾霾呢。

如果看一下环保股的基本面,或许投资者就能乐观很多。截至10月29日,41家环保股上市公司,发布季报有32家,其中净利润同比增长的超过八成,作为新兴的成长型行业,这个成绩已是相当优异。盈利能力方面,32家公司的平均毛利率超过30%,天瑞仪器、汉威电子等,毛利率达到50%以上。从基本面上来说,环保公司的表现并不是虚空飘渺的无稽题材,基本都有实在的业绩支撑。

当然,投资的最终标的并不是行业而是个股,以小股本为主的环保个股,大多市盈率较高,存在估值风险,需要进一步挑选最优的、最具发展潜力的细分领域。环保的细分领域大概有3类:PM2.5、污水治理、土壤修复。PM2.5去年已经炒得很厉害,但主要是脱硫脱硝领

域。一些新兴的细分领域,如环境监测仪器等,还是具有相当潜力的。上述毛利率达到50%以上的天瑞仪器、汉威电子等,都属于这个范畴。污水处理则是政策预期最好的细分领域,这从市场对“水十条”的期望度上可见一斑。这个领域也不乏低市盈率的股票,比如兴蓉投资动态市盈率不过18倍,毛利率却同样超过50%。土壤修复领域是更为新兴的行业,或许更适合做长线投资。比如东江环保,10月以来的行情虽然很一般,但基本从4月底开始就是持续的慢牛行情,45倍的市盈率,30%以上的毛利率,都可以支撑其未来的平稳走势。

总之,环保股一向是A股市场的明星板块,在政策的支撑下,沉寂近一年的环保概念走出长牛行情将是大概率事件。

三新股今日登陆创业板

10月30日,3只新股在深交所创业板交易,包括九强生物(600406)、地尔汉宇(600403)和科隆精化(600405)。其中,九强生物基本面较为突出,发行市盈率仅为10.07倍,发行阶段受到市场的关注和追捧,预计上市后表现也将不俗,受到资金追捧的概率较大。

九强生物:公司是一家以生化诊断试剂(金斯尔“品牌试剂”)的研发、生产和销售为主营业务的高成长型企业,拥有与国际基本同步发展的系列产品。公司注册在北京中关村,注册资本为人民币1亿元,是国家认定的高新技术企业。公司产品以体外诊断仪器和试剂为主,在国内生化诊断试剂市场长期处于龙头地位。我们预计公司2014年、2015年和2016年每股收益分别为1.63元、1.90元和2.36元,发行价14.32元,对应市盈率分别为8.78倍、7.54倍和6.04倍。

地尔汉宇:公司是我国家用电器排水泵的龙头企业,主营业务为高效节能家用电器排水泵的研发、生产和销售,产品包括家用电器排水泵、洗碗机用洗涤循环

泵和少量气泡泵、进水阀、洗衣机、迷你洗衣机等相关产品。其中,家用电器排水泵为公司的主要产品,是洗衣机、洗碗机等家用电器的核心零部件,其质量稳定性和节能效率是洗衣机和洗碗机的整体质量和节能降耗的重要保障。我们预计公司2014年~2016年全面摊薄的每股收益分别为1.07元、1.30元和1.55元,发行价为19.30元,对应市盈率分别为18.04倍、14.85倍。

科隆精化:公司主要从事环氧乙烷衍生物的研发、生产、销售,主要产品包括聚醚单体、聚羧酸减水剂、晶硅切割液等,公司的聚羧酸减水剂国内市占率在6%左右。2013年,公司聚醚单体和聚羧酸减水剂分别占公司收入的53%、42%,是公司收入、利润主要来源。截至2014年6月30日,公司已拥有专利133项,其中境内发明专利20项、境外发明专利5项。公司主要技术创新点包括铝漆包线代替铜漆包线技术和水冷技术,这些技术创新均已获得专利。海通证券预计科公司2014年~2016年每股收益将分别为0.79元、0.98元、1.33元,给予2014年25~30动态市盈率。(郭翔 钟恬)

异动股扫描 | Ups and Downs |

| 名称 | 异动表现 | 异动原因 |
|------|---|--|
| 博深工具 | 公告拟募集资金2.49亿元,受此影响,该股复牌后连续两天涨停,成交量明显放大。 | 公司日前公告拟向大股东等关联方非公开发行2532万股,募集资金2.49亿元,全部用于偿还银行贷款及补充流动资金。买一东方财富网上海肇嘉浜路营业部买入约4313万元,该股停牌前处在震荡上行阶段,此次连续两日涨停,获利盘较为丰厚,建议逢低吸纳,不宜追高。 |
| 东土科技 | 公告拟8亿收购拓明科技,拓展大数据应用开发业务,该股复牌一字涨停。 | 公司昨日公告,拟通过非公开发行股份并支付现金的方式购买拓明科技100%的股权。受此消息影响,该股复牌开盘涨停。二级市场上,该股停牌前处在震荡上行阶段,此次借助利好强势涨停,有望进入快速拉升阶段,操作上以逢低吸纳为主,中线持有。 |
| 新联电子 | 公告拟收购瑞特电子65.5178%股权,该股复牌即封死涨停。 | 公司10月28日晚公告拟收购瑞特电子65%股权。瑞特电子主要生产电力控制柜、内置空调户外柜、铝合金拼装柜等几十种高档机柜、机箱及成套产品。二级市场上,公司停牌前处在下降通道中,29日复牌涨停,扭转了下跌趋势。该股将进入快速拉升阶段。建议投资者可适当关注,逢低吸纳。 |
| 兰石重装 | 29日再度涨停,已连续收出15个涨停,创下新股发行涨停板的新纪录。 | 10月9日上市的兰石重装昨日再度涨停,这已是公司上市后的第15个涨停,打破了此前由天和防务创下的13个涨停板纪录。新股的连续大涨已透支了未来的业绩及高送转预期,次新股后市将分化。该股连续涨停后,获利盘较为丰厚,建议后市如果打开涨停,可逢高减持,不宜追高。 |

(恒泰证券 张郁峰)

| 昨日涉及股票较多的上榜营业部 | | | |
|--------------------------|------|----------|----------|
| 营业部 | 涉及只数 | 买入金额(万元) | 卖出金额(万元) |
| 中信证券股份有限公司上海溧阳路营业部 | 7 | 16125.43 | 1603.13 |
| 国泰君安证券股份有限公司总部营业部 | 6 | 5527.08 | 2171.82 |
| 华泰证券股份有限公司上海武定路营业部 | 6 | 6746.02 | 4738.70 |
| 华泰证券股份有限公司深圳益田路荣超商务中心营业部 | 6 | 11573.59 | 27.88 |
| 安信证券股份有限公司梅州新中路营业部 | 5 | 3129.16 | 3637.83 |
| 国信证券股份有限公司深圳泰然九路营业部 | 4 | 1561.34 | 1278.17 |
| 华泰证券股份有限公司成都蜀金路营业部 | 4 | 3277.68 | 646.22 |
| 中国银河证券股份有限公司绍兴营业部 | 4 | 5396.32 | 1463.62 |
| 中信建投证券股份有限公司杭州庆春路营业部 | 4 | 6415.06 | 2449.47 |
| 西藏同信证券股份有限公司上海东方路营业部 | 3 | 2198.64 | 1237.66 |
| 华泰证券股份有限公司厦门厦禾路营业部 | 3 | 1627.01 | 2913.76 |
| 国泰君安证券股份有限公司顺德大良营业部 | 3 | 848.01 | 2808.76 |
| 光大证券股份有限公司余姚舜南西路营业部 | 3 | 6762.27 | 1118.50 |
| 财富证券股份有限公司温州东瓯北路营业部 | 3 | 5106.88 | 4201.83 |

资料来源:本报数据部 彭春霞/制图