

前50只高价股平均市盈率363倍 计算机个股占四成

证券时报记者 谭恕

在纳斯达克综合指数即将重回互联网泡沫时创下的历史高点之际,A股市场的计算机板块也正在崛起,在市场前50只高价股中占据的数量越来越多,而以当年的第一高价股贵州茅台为代表的传统行业,已逐渐退居二线。

证券时报数据部统计,在沪深A股价格最高的前50只个股中,计算机行业相关个股的数量由2013年底的4只增长至2014年底的13只,到昨日为止,又再度上升至20只。与同样高价股频出的传媒和医药生物板块相比,计算机板块今年以来异常夺目。

市盈率加速快跑

前几年一直占据第一高价股宝座的贵州茅台,如今不得不让位。与此同时,整个食品饮料、金融、机械等传统行业也进一步式微,取而代之的是计算机、传媒和生物医药行业的成长类个股,而市场前50位高价股的价值也不断被刷新。

截至昨天收盘,贵州茅台在2012年所创下的232.08元/股的纪录,已经被全通教育以291.50元/股的价格轻松打破。此外,朗玛信息以212.49元/股位居第二,贵州茅台以195.08元/股屈居第三。

价位不断升高的同时,前50只高价股的市盈率也节节攀升。2013年,前50只高价股的平均市盈率为54.60倍,到2014年年底时,已升至118.43倍,而到昨天为止,已升至362.86倍。

从高价股分布来看,行业特征突出。截至昨天,市场前50位高价股中,计算机行业占据20席,传媒行业占据

| 代码 | 简称 | 收盘 | 流通市值(亿元) | 市盈率 | 净利润(万元) | 每股收益 | 年度涨跌(%) |
|--------|------|--------|----------|----------|-----------|--------|---------|
| 002153 | 石基信息 | 122.30 | 199.41 | 123.40 | - | - | 86.43 |
| 002268 | 卫士通 | 124.50 | 214.18 | 225.43 | 11,943.59 | 0.5523 | 102.11 |
| 002280 | 联络互动 | 138.90 | 80.36 | 236.01 | 16,537.86 | 1.2200 | 276.63 |
| 300033 | 同花顺 | 110.68 | 144.99 | 492.11 | 6,045.55 | 0.2200 | 144.00 |
| 300085 | 银之杰 | 111.00 | 138.27 | 6,476.77 | - | - | 204.95 |
| 300248 | 新开普 | 84.70 | 144.89 | 640.33 | 3,775.67 | 0.2600 | 166.86 |
| 300253 | 卫宁软件 | 150.04 | 213.06 | 271.00 | 12,097.16 | 0.5600 | 114.43 |
| 300348 | 长亮科技 | 118.91 | 15.46 | 245.40 | - | - | 22.59 |
| 300367 | 东方网力 | 131.59 | 75.71 | 205.40 | - | - | 69.14 |
| 300369 | 绿盟科技 | 110.00 | 43.18 | - | - | - | 106.42 |
| 300377 | 赢时胜 | 117.50 | 38.87 | 1,094.60 | - | - | 183.27 |
| 300378 | 鼎捷软件 | 94.60 | 37.20 | 323.35 | - | - | 164.99 |
| 300379 | 东方通 | 81.82 | 11.91 | 82.53 | 5,711.60 | 1.1222 | -1.48 |
| 300380 | 安硕信息 | 186.08 | 44.96 | 331.17 | 3,861.26 | 0.5680 | 189.39 |
| 300384 | 三棱镜普 | 109.66 | 14.63 | 62.39 | - | - | 54.58 |
| 300386 | 飞天诚信 | 170.80 | 34.18 | 64.27 | - | - | 46.16 |
| 300399 | 京天利 | 156.95 | 31.39 | 347.32 | - | - | 200.79 |
| 300419 | 浩丰科技 | 144.27 | 14.86 | 110.40 | 5,371.06 | 1.7400 | 247.72 |
| 600446 | 金证股份 | 128.92 | 342.16 | 223.31 | 15,335.90 | 0.5800 | 175.00 |
| 600570 | 恒生电子 | 109.95 | 679.28 | 380.72 | - | - | 100.79 |

13席,医药生物行业占据8席。而在2013年年底时,高价股中数量排名前三的板块同样分别为医药生物、传媒和计算机,数量分别为18只、9只和4只,与现在相比,所占权重正好出现逆转,生物医药股滑落明显。

此外,高价股崛起于创业板的势头也日益明显。数据显示,截至昨日的沪深50只高价股中,有35只来自创业板,8只来自中小板。在2014年年底时,创业板有28只,中小板有8只,而回溯到2013年,创业板仅有20只,中小板有14只。

“互联网+”助力高价潮

作为全球最大的互联网市场,中国互联网用户总量目前已高达6.49亿。因此,相较美国的互联网公司,中国互联网公司往往拥有更高的估值。

此外,李克强总理在全国两会上提出的“互联网+”概念,将传统行业和新战略新兴产业同步提升到风口,对近期相关个股的股价走高也功不可没。据悉,为制定“互联网+”行动计划,国家已设立400亿元新兴产业创业投资引导基

金,以整合筹措更多资金,为各个产业的产业创新加油助力。

在美股市场,目前,纳斯达克综指距离2000年互联网泡沫高峰期所创下的5100点高位也仅一步之遥。数据显示,去年全球科技行业并购交易达3512宗,交易总值2376亿美元,同样为2000年以来最高水平。在泡沫破灭15年后,科技板块再次大幅上涨并吸引大量资金,引来市场对泡沫再现的担忧。不过,有市场人士认为,目前的市场大部分交易存在收入、利润和现金流的现实基础,同时,没有迹象显示上升趋势放缓。

股市“改革牛”拉开帷幕 央改重头戏即将开演

证券时报记者 汤亚平

央企改革是今年国企改革的重点方向和主题,也是中国股市“改革牛”的头等大戏。种种迹象表明,央企改革的重头戏即将开演,改革的顶层设计、军民融合的国家战略以及央企合并重组,将成为这幕改革大戏中的三部曲。

三信号预示 央改重头戏开演

信号一:国企改革领导小组成立。进入2015年,国企改革之路已行至深水区。3月7日,中央全面深化改革领导小组办公室常务副主任穆虹表示,国务院已为此专门成立国企改革领导小组,由国务院领导同志亲自挂帅。这足以看出中央对国企改革的重视。值得一提的是,这也是官方在两会上首次公开确认成立国企改革领导小组。

信号二:国资委要摸清央企海外家底。国务院国资委近日发布公告称,将委托第三方对央企4.3万亿海外资产进行摸底。近几年央企在海外扩张速度非常快,但海外资产监管缺位,要改革就需要先把家底摸清。

信号三:反腐为央企改革清障。为促进央企改革,中纪委针对央企的

反腐动作加快。到3月6日,今年第一批的13个中央巡视组已经全部进驻。与以往不同,这一轮巡视首次提出巡视组要“剑指问题,倒逼改革”。中央在宣布首轮将对26家央企进行巡视的同时,还明确表示,今年完成对中管国有重要骨干企业和金融企业巡视全覆盖。也就是说,共和国长子们将面临改革开放以来从未有过的“刮骨疗伤”。

有分析指出,反腐清障,是为央企改革清障,为央企刮骨疗伤,是让改革乘风破浪。反腐针对领导个人,改革则是全员参与,关系无数普通家庭的生活命运。央企改革的最终目的,肯定不是让个别人得利,而应该使全体员工受益,进而让全体国民享受到红利。

央企改革 将唱响三部曲

今年是国企改革关键之年,央企改革更是国企改革的重中之重。国有企业,特别是央企在中国国民经济体系中占有举足轻重的地位。在A股市场,国有控股公司占上市公司总量的38.5%,市值占比达到51%。另一方面,截至目前,有70家上市公司卷入反腐风暴,有人担心会影响国企改革。事实上,在反腐风暴的倒逼之下,央企

改革即将唱响三部曲。

第一部曲:央企改革顶层设计方案出炉。据机构判断,央企改革顶层设计方案临近出台,I+N的方案非常有可能在3月底公布,同时,央企第一批试点的六大集团改革方案和第二批名单也很可能会被推出,具有先进改革经验的央企集团将成为改革先锋。

顶层设计方案公布之后,央企改革可能全面铺开,其中首批改革试点将首先受益。据悉,2014年国资委公布了一批央企改革试点企业,2015年2月至3月,6家央企改革试点单位的“一家一方”得到落实。据业界预测,混合所有制仍是本轮国企改革的首要内容。在保障国资控制力的基础上,对集团公司和子公司下放更多的经营自主权将是混合所有制改革的主要方向。

第二部曲:军民融合上升为国家战略。国家主席习近平3月12日在出席十二届全国人大三次会议解放军代表团全体会议时强调,把军民融合发展上升为国家战略,是长期探索经济建设和国防建设协调发展规律的重大成果,是从国家安全和发展战略全局出发作出的重大决策。

有分析认为,包括武器装备社会化采购、军品市场化定价等关键事项有望于2015年取得实质性进展。未来3至5年,国防军工行业仍将处于景气周期,

国家战略,批量列装、资产整合、安全形势四大驱动因素将带来国防军工行业新一轮投资机会。

第三部曲:央企整合大幕开启。国务院总理李克强在近期召开的一次座谈会上明确表示,国有企业要紧扣提高活力和竞争力深化改革,在看准的领域抓紧“破题”,努力走在创新发展、升级发展的前列。

分析认为,新一轮的央企国企改革分两条线进行,一是国企混合所有制改革,二是央企合并与重组。前者是为调动民资,释放经济活力,后者是为实施“走出去”战略,是为了做大做强。譬如,中国南车和中国北车的合并,以及国家电网和中电投的合并就是一个重要信号。除此之外,今年关于央企合并的传闻不断发酵,诸如中国移动与广电网,中国电信与中国联通分别整合,中石油与中石化,中海油与中国石化分别整合等等。

在央企改革的示范下,地方国企改革也将全面铺开。地方国企是我国有经济的重要组成部分,2014年地方国企的营业收入占国企总收入的39%,利润占国企总利润的30%。从地方两会来看,31个省(区、市)的政府工作报告均对国企、国资改革重点着墨。“混合所有制”、“兼并重组”、“整体上市”、国有资本投资公司试点”等,被确立为各地推进国企、国资改革的主要措施。

郭恒平主动撤诉 投资者成功“捡漏”华恒生物

证券时报记者获悉,此前以1元/股“捡漏”华恒生物(831088)的投资者,其所持股份已于3月12日解除冻结,原告郭恒平近日也已经主动撤诉。(相关报道见本报2015年2月4日《新三板华恒生物现乌龙交易 投资者“捡漏”引爆纠纷》及2015年3月4日《新三板首例乌龙交易案因管辖异议未如期开庭》)

在所持2000股华恒生物股票解冻后,北京投资者试着在股转系统进行了交易,他先是挂出了88元/股的协议转让价,没想到很快有人接盘,接着他挂出了90元/股,也很快成交。而昨日,华恒生物的收盘价已高达110元,当日涨幅10%,不过成交金额只有11万元。

中山市广安居企业管理有限公司(简称“广安居投资”)在手中的1.8万股华恒生物股票解冻后,

并没有急着卖,因为公司直到3月23日才收到安徽省长丰县人民法院下达的裁定书。根据裁定书,长丰县法院准许郭恒平撤回对广安居投资的起诉,案件受理费减半收取,由原告郭恒平负担。而郭恒平要求对广安居投资所持1.8万股华恒生物股票解除冻结的理由,是双方纠纷已经和解。

至此,这起引起市场广泛关注的新三板首例乌龙交易案似将终结。但广安居投资代理律师蔡益根对证券时报记者表示,事情并没有结束,广安居投资在所持股份解除冻结后,以股份冻结使得其股东权利受到侵害等为由,向长丰县法院提出了反诉,并要求对方公开赔礼道歉,赔偿经济损失1元。现郭恒平提出撤诉,但法院还未对广安居投资的反诉作出处理。(刘巧玲)

众生药业12.7亿元 收购先强药业

医药股俨然站在了本轮A股牛市盛宴的风口上。至昨日收盘时为止,A股145家医药公司中,113家公司都出现不同程度的上涨。其中,辅仁药业、亚宝药业、沃华医药和博腾股份收获涨停。此外,包括众生药业在内的16家医药股目前均处于停牌中。

众生药业今日发布重大资产重组草案,公司拟斥资12.7亿元收购先强药业97.69%股权。交易完成后,先强药业将成为众生药业的控股子公司。公司股票继续停牌。

先强药业的全部股权估值为13.01亿元,增值率为432%,其97.69%股权对应的评估值为12.71亿元。转让方承诺,2015年度、2016年度及2017年度扣非后的净利润

将分别不低于8000万元、9600万元和1.15亿元,否则,将进行相应补偿。

资料显示,先强药业主要从事抗病毒类、抗生素类、产药类及心脑血管类等化学药制剂与原料药的研发、生产和销售,目前拥有5项GMP证书。而众生药业则主营中成药、化学药、原料药、中间体、中药材和中药饮片,其主营业务收入中70%以上来自中成药。

众生药业表示,先强药业具有较为适合的互补性业务,将拓宽公司的产品领域,未来还会通过收购或兼并等方式增添新的品种完善公司的产品线,进入新的药品细分市场,进一步拓展公司的药品覆盖范围。(岳薇)

飞乐音响与法国默兹省议会 签署合作意向书

近日,飞乐音响(600651)总经理庄申安在法国与默兹省签下合作意向书。根据本次签署的意向书,双方同意针对LED的户外、室内市场,今后三年在法国及欧洲地区共同探讨、合作。

首先针对默兹省省会(Bar le Duc)所在地的高铁站到RNVs的2公里道路,进行LED+太阳能的照明产品新建工程(采取产品买断方式);且将针对法国核能局下属核

废料处理中心所在地(默兹省),其面积550平方公里范围内,深度550米的地上及地下区域,进行全面的LED绿色节能产品改造。

另外,默兹省将协助申安集团推广LED绿色照明节能市场,分三个阶段进行。第一阶段为默兹省所在地的绿色照明节能市场,第二阶段为未来洛林香槟阿登大区管辖范围的绿色照明节能市场,第三阶段为法国全国市场。(刘晓晖)

深交所发布中小创新指数 消费行业权重居首

深圳证券交易所深圳证券信息有限公司宣布,于3月24日发布深证中小创新指数(简称“中小创新”,代码399015)。指数基日为2011年12月30日,基点为1000点。

深交所方面表示,推出深证中小创新指数是为了反映深圳市场不同规模特征股票的整体表现,向市场提供更丰富的分析工具和业绩基准。深证中小创新指数选取深证1000指数样本中剔除深证成指样本之后的500只股票构成指数样本,是刻画深圳市场中小创新企业运行特点的良好标尺。当深证成指、深证1000指数调整样本股时,

中小创新指数随之进行相应的样本调整。

深证中小创新指数的样本在各板块间分布均衡,其中,主板公司145家,中小板公司251家,创业板公司104家。从行业结构来看,第一大行业为消费行业(包括可选消费和主要消费),权重为22%;消费、信息技术、医药卫生、电信业务等相对新兴行业在指数中合计权重超过5成。据2015年2月底数据显示,指数总市值超过3万亿元,样本股平均市值62亿元,2014年指数日均成交金额达到396亿元。(叶梦蝶)

点点客到九恒星 二级市场并购手法玩转新三板

证券时报记者 古志宽

新三板“移动互联网第一概念股”点点客(430177),此前曾因收购微巴信息100%股权后一天暴涨95%而受到市场广泛关注。近日,九恒星(430051)接力点点客,继续刮起新三板主动并购之风,拟以1.26亿元的对价收购中网支付100%股权,为公司互联网金融业务取得第三方支付入口。

与点点客相同的是,九恒星重组收购方案也是以“定增+现金”方式。同样巧合的是,点点客和九恒星都是于去年9月12日变更为做市转让交易。

业内人士分析,新三板能开展“定增+现金”方式的并购,最主要且最重要的原因是,做市制度推出后,做市股票的流通性和活跃度明显提高,投资者对公司有较强的信心,因此会比较踊跃参与公司发行股份收购事项。这也是为什么目前看到的主动并购主体都是像点点客和九恒星这样的做市企业。

事实上,在点点客和九恒星之前,新三板已有主动并购案例,如九鼎投资收购天源证券、沃捷传媒收购科伦比亚等,但之前的案例均不涉及定增。从这个角度看,点点客和九恒星的运作,俨然是二级市场的玩法。

而在去年8月做市制度实施之前,新三板公司更愿意被上市公司收购。据证券时报新三板论坛统计,在去年的13家新三板企业被并购方案中,有9家是被上市公司收购。不过,随着做市开展及交易越来越活跃,新三板做市公司不甘于被并购,筹谋主动出击渐成趋势。

对于上述现象,国信证券场外市场总经理鲁先德向证券时报新三板论坛表示,做市之后,新三板企业的估值潜力被挖掘,基于这个估值,企业也更有信心去做更多的运作。另一方面,当新三板企业的估值接近或者并不低于上市公司的估值,上市公司也不愿意基于这个价格去

收购新三板公司。

新三板学院院长、太平洋证券副总裁程晓明进一步指出,从市盈率来看,之前新三板公司多被上市公司收购,因为同样业绩的公司装入主板,市盈率可以翻三四倍甚至更多,可以享受并购溢价。同样的道理,做市以后,因为股价活跃和上涨,新三板公司通过收购市盈率较低的非上市公司,也可以享受并购溢价。

另外,新三板做市股目前市盈率已经在40倍以上,和上市公司的市盈率差距在不断缩小,而从前被上市公司收购的新三板公司案例来看,其收购时估值对应平均市盈率均未超过20倍。