

牛市起点估值对比:82股股价市盈率双破上证2000点

时隔8个月,上证指数重回3000点,82只股票股价与估值双双跌破大盘2000点时水平。

央行降准,中金所启动三项风控措施。在多重消息刺激下,近两日多空双方在3000点激烈争夺,个股走势分化。行业方面,平均市盈率仅5倍的银行股估值具有明显优势,走势抢眼,力挺大盘,行业指数两日上涨14%,昨日4股收获涨停。北京银行、招商银行两日涨幅高达20%。

去年7月22日起大盘凌厉上扬,若

以此作为起点,历时近一年牛市,上证指数最大涨幅1.5倍。证券时报数据库中市场估值进行对比,目前A股平均市盈率17倍,大盘5178点以及去年7月22日平均市盈率分别为31倍和11倍。受股价下滑、业绩增长双重因素影响,市场估值重新修正,与年内高点相比,目前降幅已接近五成。

各板块对比显示,创业板动态市盈率71倍,与大盘5178点时162倍的平均值相比,下降56%;深沪主板目前市盈率14倍,与高点相比降幅43%,但仍

高于沪指2000点时50%。

由于各行业盈利状况冷暖不均,估值变动存在显著差异性。在28个申万一级行业中,27个行业平均市盈率较去年7月22日出现不同程度的增长,钢铁、国防军工等6大行业增幅翻倍。非银金融行业在上半年整体盈利增长情况下,估值大幅回落,平均市盈率仅为9倍,与牛市起点相比下降近三成。

尽管牛市以来大盘涨幅尚未完全回吐,但部分股票已重返2000点水平,据统计,82只个股股价与市盈率均低

于去年7月22日。例如较年内最高价下跌逾六成,与一年前相比股价腰斩的大连重工,市盈率回落一半;今年中期盈利增幅接近翻倍的中京电子,最新价低于大盘2000点时28%,虽然市盈率仍然超百倍,但下降幅度达64%。

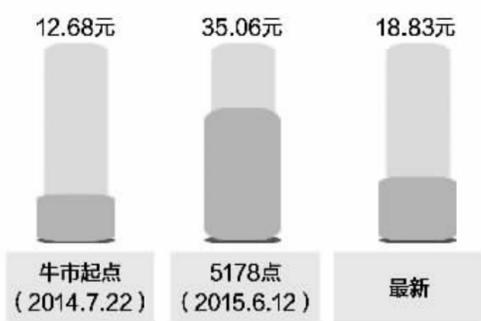
值得关注的是,部分机构控盘股同样出现在名单中。例如海默科技、华数传媒等中期机构扎堆,持股比例超过总股本两成,股价与市盈率双双跌破一年前。

(李干)

股价与市盈率双破去年2000点时的部分个股

代码	简称	去年7月22日以来涨跌(%)	今年8月18日以来涨跌(%)	去年7月22日市盈率(倍)	最新市盈率(倍)
002204	大连重工	-54.54	-38.54	402.75	204.44
300157	恒泰艾普	-41.01	0.00	51.21	50.31
002416	爱施德	-39.02	-39.52	126.88	56.18
002071	长城影视	-38.02	-29.80	133.25	65.16
300241	瑞丰光电	-36.30	-31.60	84.93	66.60
002618	丹邦科技	-30.82	-38.59	98.59	65.62
002579	中京电子	-27.70	-37.53	380.17	136.59
600563	法拉电子	-27.04	-29.27	29.22	19.49
600776	东方通信	-26.71	-33.17	137.59	77.74
000823	超声电子	-24.96	-31.28	40.83	40.12
002554	惠博普	-23.86	-30.49	50.35	34.05
002722	金轮股份	-23.85	-25.97	104.59	44.79
300194	福安药业	-23.34	-32.93	80.36	79.48
300127	银河磁体	-23.32	-32.43	69.62	47.10
002328	新朋股份	-23.26	-38.15	58.17	40.89
300084	海默科技	-23.04	-37.81	179.44	139.74
002218	拓日新能	-22.69	-33.55	303.27	208.00
000895	双汇发展	-21.64	-18.43	16.93	14.11
300387	富邦股份	-19.71	-42.32	55.42	40.88
300169	天晟新材	-19.28	0.00	425.39	185.62
300286	安科瑞	-19.04	-27.25	48.65	41.01
000550	江铃汽车	-17.25	-25.87	10.93	9.00
600330	天通股份	-16.86	-37.16	236.00	166.59
600638	新黄浦	-16.74	-29.98	64.27	37.69
603328	依顿电子	-16.65	-27.32	41.00	27.25
600459	贵研铂业	-16.51	-29.15	53.01	46.06
300122	智飞生物	-15.95	-31.47	95.71	70.66
002490	山东墨龙	-15.35	-34.21	391.25	325.76
600557	康缘药业	-15.02	-18.83	41.67	31.01
300200	高盟新材	-14.86	-29.77	54.00	38.90
600175	美都能源	-14.76	-39.26	44.53	35.74
000156	华数传媒	-14.47	-29.67	97.65	69.44
002551	尚荣医疗	-14.20	-39.05	91.57	58.38
300187	永清环保	-13.59	-30.12	100.50	90.33
300217	东方电热	-12.59	-38.08	41.27	38.28
300202	聚龙股份	-12.31	-40.77	117.48	105.49
600587	新华医疗	-12.22	-23.30	40.21	36.77
002716	金贵银业	-12.04	-33.09	32.96	32.34
002614	蒙发利	-11.98	-38.91	55.66	47.40
300147	香雪制药	-10.72	-36.87	59.14	54.09
300021	大禹节水	-10.08	-34.89	225.77	127.87
601633	长城汽车	-9.76	-25.58	11.54	7.42
600699	均胜电子	-9.46	-32.98	53.35	37.49
600757	长江传媒	-9.10	-31.48	25.72	19.33
002461	珠江啤酒	-8.94	-40.79	148.48	107.21
002726	龙大肉食	-8.89	-33.40	49.99	46.38
600535	天士力	-8.69	-19.09	26.87	22.75
300304	云意电气	-8.60	-37.88	35.12	30.53
300335	迪森股份	-8.15	-36.33	60.89	51.67
002638	勤上光电	-7.96	-18.37	53.44	41.64
000581	威孚高科	-7.89	-24.50	15.24	11.15
601218	吉鑫科技	-7.78	-33.69	88.05	49.74
002296	辉煌科技	-7.26	-29.16	132.86	90.70
002582	好想你	-7.13	-31.39	34.94	34.93
600111	北方稀土	-6.97	-32.70	96.72	85.79

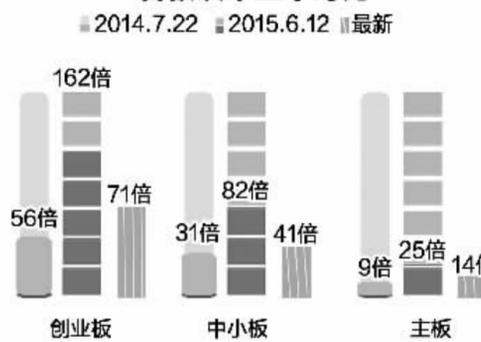
牛市以来各阶段A股均价对比



牛市以来各阶段市盈率对比



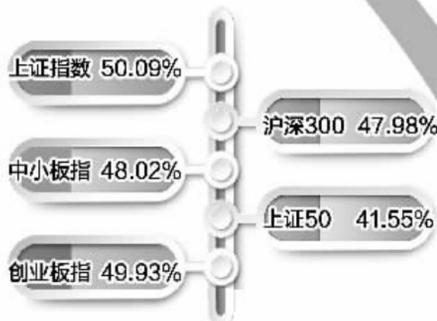
各板块市盈率对比



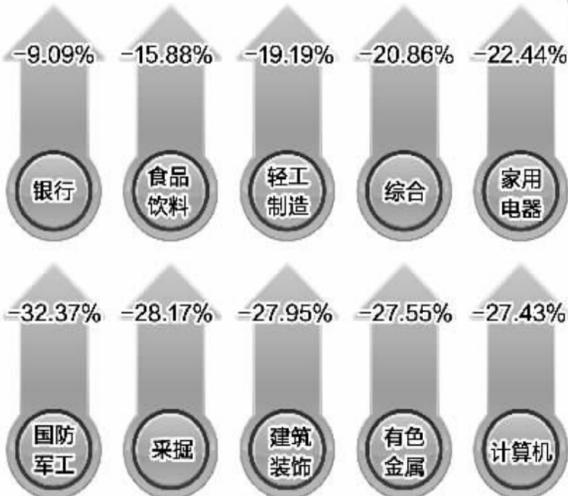
主要行业市盈率对比

行业	2014.7.22	2015.6.12	最新
银行	3.94	7.23	5.37
非银金融	13.01	21.21	9.31
汽车	12.74	29.67	17.47
食品饮料	16.47	28.26	19.02
房地产	13.09	48.34	21.23
化工	15.04	81.22	25.05
医药生物	31.39	67.30	38.06
采掘	10.58	70.70	40.24
传媒	37.35	124.17	51.57
机械设备	30.24	150.30	67.52
有色金属	46.31	162.32	77.71
计算机	51.46	187.40	78.34
国防军工	59.65	280.59	137.33

去年7月22日以来主要指数涨跌



4000点以来强弱行业对比



年内上市次新股最新价较发行价折溢价率排行

简称	收盘价(元)	发行价(元)	折溢价率(%)
国泰君安	20.24	19.71	2.69
木林森	31.58	21.50	47.74
创力集团	20.56	13.56	52.14
柯利达	27.47	17.20	60.17
拓普集团	18.22	11.37	61.47
珍宝岛	38.61	23.60	63.60
金诚信	28.44	17.19	65.45
德尔股份	48.00	28.76	66.90
厚普股份	90.20	54.01	67.01
东方证券	16.75	10.03	67.78