

“喝酒”行情频创新高 “吃药”行情何时到来？

证券时报记者 陈见南

白酒股今年以来持续暴涨,“喝酒吃药”行情中的另一个行业——医药行业却表现低迷。申万医药生物指数年内逆市下跌0.15%。

白酒股昨日再度飙升,古井贡酒涨停,收盘创历史新高(复权);山西汾酒大涨近10%再创历史新高;水井坊大涨近6%收盘再创历史新高。不仅仅是昨日的表现好,今年以来以白酒股为首的食品饮料行业表现极为出色,年内涨幅达到26.64%,仅次于有色金属行业位居行业涨幅榜第二位。

A股市场素有“喝酒吃药”行情,那么,在白酒股大幅飙升的背景下,“吃药”行情表现如何?证券时报·数据库统计显示,今年以来申万医药生物指数逆市下跌0.15%。未来,“吃药”行情会到来吗?

白酒股频创新高 山西汾酒年内暴涨125%

基本面大逆转以及未来白酒提价预期,造就了这波白酒大牛市。统计显示,申万三级行业中的白酒行业,合计有18只股票,其中15只股票半年报净利润同比增长。沱牌舍得、酒鬼酒、老白干酒、山西汾酒等4只股票半年报净利润同比增长超过60%,泸州老窖、口子窖、五粮液等8只股票半年报净利润同比增长超过20%。

白酒股年内涨幅排名		
简称	半年报净利润同比增减(%)	年内涨跌幅(%)
◆ 山西汾酒	67.63	125.09
◆ 水井坊	25.66	99.96
◆ 沱牌舍得	169.00	74.89
◆ 泸州老窖	32.73	73.93
◆ 五粮液	27.91	67.02
◆ 伊力特	17.36	62.76
◆ 贵州茅台	27.81	51.58
◆ 口子窖	29.87	50.40
◆ 酒鬼酒	113.62	44.72
◆ 洋河股份	14.15	27.94

在良好的业绩推动下,白酒股频创新高。食品饮料指数年内大涨近27%,饮料制造指数更是涨超35%,频频创出历史新高。个股方面,8只白酒股今年以来股价创出历史新高,占了行业个股近半。山西汾酒年内暴涨125.09%位居涨幅榜首位,水井坊、沱牌舍得、泸州老窖等7股涨幅超过50%。

寻找医药板块低估值高增长子行业

申万医药生物指数年内逆市下跌0.15%。随着白酒股股价越来越高,医药的相对价值就凸显出来。考虑到医药生物行业也是一个较大的行业,先从基本面的角度选择相对低估值高增长的子行业。

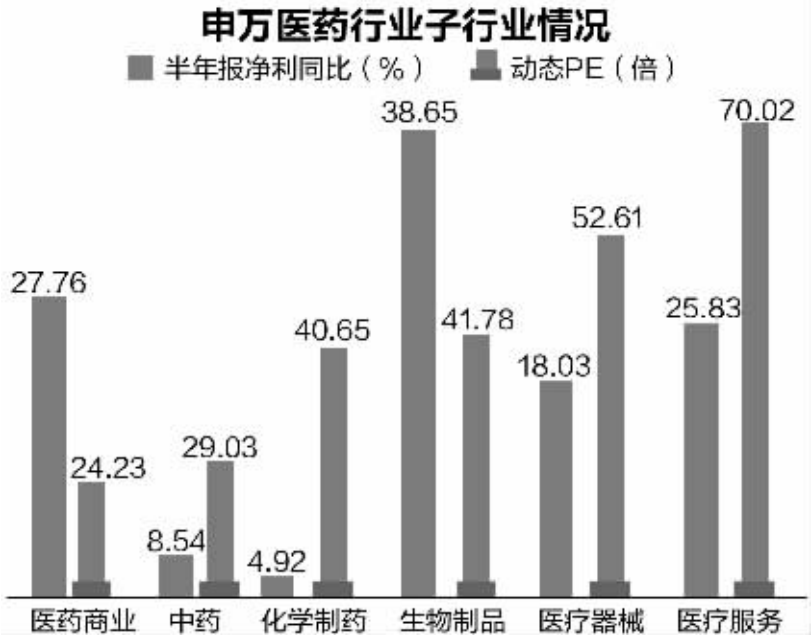
申万医药生物行业下属六个子行业中,医药商业、中药两个子行业最新动态市盈率不足30倍。从净利增速看,医药商业半年报净利润同比增长接近28%,该行业属于高增长低估值行业。另外一个值得关注的是生物制品行业,其动态市盈率为41.78倍,但是该行业今年半年报净利润增长高达38.65%。而化学制药行业由于市盈率40.65倍但净利增速仅有4.92%,相比之下,不如前述子行业值得关注。

“吃药”行情何时到来？

在医药商业、中药、生物制品三个

行业中,寻找相对估值较低的股票。数据库统计显示,动态市盈率低于各个子行业的个股,合计共有41只,医药商业股票7只,中药股23只,生物制品股11只。

从市盈率角度看,医药商业行业估值最低的是上海医药,仅为16.40倍。另外,中国医药、瑞康医药、国药股份等个股动态市盈率均在22倍以下。中药股方面,吉林敖东动态市盈率最低,仅为14.57倍,华润三九、白云山、众生药业、中恒集团等市盈率不足20倍。生物制品行业方面,天坛生物动态市盈率11.8倍最低;复星医药、



部分低估值医药股年内涨幅排名		
简称	半年报净利润同比增减(%)	年内涨跌幅(%)
◆ 复星医药	12.58	36.35
◆ 华东医药	26.53	34.43
◆ 中国医药	28.05	25.96
◆ 上海医药	11.12	21.65
◆ 东阿阿胶	8.75	20.53
◆ 白云山	39.23	16.01
◆ 华润三九	16.52	14.17
◆ 康美药业	21.83	13.87
◆ 天坛生物	848.95	10.50
◆ 通化东宝	30.21	7.66

舒泰神、长生生物等个股市盈率不足30倍。

从年内表现来看,复星医药、华东医药两只股票涨幅超过30%;中国医药、上海医药、东阿阿胶等股票涨幅超过20%。跌幅较大的个股中,九强生物、钱江生化、赛升药业、华兰生物、交大昂立等个股跌幅超过20%。

与海外医药生物类股票市值相比,国内医药生物股票市值差距非常巨大。这能够说明国内企业具有巨大的成长空间,但也意味着还有很长的路要走。

部分医药股年内跌幅排名

代码	简称	上半年净利同比(%)	动态市盈率(倍)	年内涨跌幅(%)	申万二级行业
300406	九强生物	-10.25	35.88	-27.90	生物制品
600796	钱江生化	47.88	38.43	-27.08	生物制品
300485	赛升药业	-20.11	35.38	-26.95	生物制品
002007	华兰生物	5.07	29.72	-22.08	生物制品
600530	交大昂立	3.08	39.16	-20.09	生物制品
000919	金陵药业	-8.35	26.93	-19.25	中 药
300026	红日药业	-9.32	23.94	-16.93	中 药
000650	仁和药业	-8.92	22.88	-13.87	中 药
600535	天 士 力	10.43	25.53	-12.66	中 药
300158	振东制药	367.25	27.74	-11.79	中 药
000989	九 芝 堂	19.27	22.65	-11.16	中 药
300204	舒 泰 神	20.45	26.19	-10.95	生物制品
600422	昆药集团	-13.23	22.18	-8.82	中 药
600557	康缘药业	0.22	25.45	-6.32	中 药
002680	长生生物	106.16	29.48	-5.64	生物制品
600285	羚锐制药	36.14	26.26	-5.62	中 药
002727	一 心 堂	10.15	23.98	-5.17	医药商业
300039	上海凯宝	1.59	20.35	-4.76	中 药
000623	吉林敖东	8.70	14.57	-3.24	中 药
600252	中恒集团	38.17	19.87	-2.54	中 药
002275	桂林三金	10.76	20.61	-1.83	中 药
002317	众生药业	11.02	19.77	-1.13	中 药
600750	江中药业	7.06	21.59	-0.58	中 药
600572	康 恩 贝	25.24	23.37	-0.31	中 药

行业利好不断 汽车股开启“飙车”模式

证券时报记者 梁谦刚

汽车指数昨日大涨2.08%,涨幅居行业首位,并创下年内最大单日涨幅。

中通客车昨日早盘率先封涨停板,收盘仍有12.27万手封单,约合资金1.7亿元;亚星客车昨日午后涨停;云意电气临近收盘时被拉至涨停板。涨幅较大的还有比亚迪、众泰汽车、金龙汽车、亚夏汽车等。

从二级行业来看,汽车整车类上市公司股价全线上涨,市场表现明显优于其他细分领域如汽车零部件、汽车服务、其他交运设备等。

近期,汽车产业迎来多重利好,尤其是新能源汽车领域。首先,8月新能源汽车销量走势向好,下半年

产销有望继续走强;其次,新能源汽车发展有望再提速,2017法兰克福车展上,各大厂商相继推出自家新能源车型,超25款采用新能源技术的新车和概念车亮相,其中大部分车型会在2020年之前实现量产;此外,政策层面上,日前,工信部副部长辛国斌表示,工信部会同有关部门制订了双积分管理办法,近期即将发布实施。各企业要按照考核要求,努力改善传统汽车节能水平,大力发展新能源汽车。与此同时,也启动了传统能源汽车停止产销时间表的相关研究。

上周末有关传统能源汽车停产停售时间表启动研究的消息一出,汽车板块便持续受到市场关注,9月11日至今,汽车指数累计上涨

4.30%。期间安凯客车、奥特佳、云意电气、兴民智通、亚星客车等股大涨逾20%。安凯客车期间累计上涨61.43%遥遥领先,因近期股票价格涨幅较大,公司向深圳证券交易所申请股票停牌核查,公司股票于9月18日上午开市起停牌。

从今年市场表现看,汽车板块不温不火,汽车指数年内累计涨幅5.04%,弱于同期上证指数表现。个股方面,剔除近一年上市的新股,仅30只个股年内涨幅超10%,占比不足三成。

鸿特精密年内涨幅178.79%稳居第一位,公司的主营业务为研发、生产和销售用于汽车发动机、变速箱及底盘等制造的铝合金精密铸件及其总成,近三年业绩持续增长。公

司预计2017年1月至9月净利润为1.56亿元至1.65亿元,比上年同期增长383.46%至412.99%。

潍柴动力年内累计上涨55.35%排名第二,公司预计2017年1月至9月净利润为38.5亿元至43.1亿元,比上年同期增长150%至180%。年内涨幅较大的还有湖南天雁、中国重汽、一汽富维等。

从已经披露2017年前三季度业绩预告的情况来看,潍柴动力三季报净利润预计中值排名第一。比亚迪三季报净利润预计中值28.35亿元居第二位,该股昨日大涨8.48%。

众泰汽车昨日大涨8.11%,盘中一度涨停。公司预计2017年1月至9月净利润为4.58亿元至4.95亿元,比上年同期增长931%至1016%。

汽车股三季报预计净利润排名

代码	简称	今年以来涨跌(%)	动态市盈率(倍)	三季报净利润预计中值(亿元)	三季报净利润预计增幅中值(%)
000338	潍柴动力	55.35	11.47	40.82	165.00
002594	比 亚 迪	17.04	45.86	28.35	-22.63
002085	万丰奥威	16.63	43.43	7.80	10.00
002434	万 里 扬	-15.83	21.43	6.04	175.00
002048	宁波华翔	10.59	16.41	5.96	30.00
000980	众泰汽车	-11.30	58.68	4.76	973.50
002239	奥 特 佳	-6.90	44.03	2.85	5.31
002662	京威股份	-6.45	33.03	2.60	0.00
002126	银轮股份	8.30	25.08	2.32	30.00
002101	广东鸿图	3.93	27.87	2.30	95.00
002448	中原内配	1.64	24.76	2.23	35.00
002283	天润曲轴	-13.38	28.11	2.18	75.00
002664	信质电机	14.49	45.11	2.04	15.00
002472	双环传动	-2.09	32.59	1.94	45.00
002454	松芝股份	10.12	27.43	1.83	15.00
002536	西泵股份	17.75	29.08	1.65	110.00
300176	鸿特精密	178.79	98.55	1.60	398.23
002406	远东传动	1.15	27.32	1.22	45.00
002592	八菱科技	-10.62	48.43	1.04	15.00
002284	亚太股份	-15.67	66.56	1.00	-20.00