

整体市盈率“奔4”

环保和医药板块估值快速上升

□本报记者 申鹏

计显示,2月18日以来上证指数震荡期间,环保板块整体涨幅(流通市值加权)为17.96%,医药生物板块整体上涨7.77%。

分析人士指出,这两个板块兼具主题与成长两个属性,是当前市场中资金偏好最强的品种。

首先,从行业基本面来看,环保及医药均属于需求扩张型行业,这在当前经济增速放缓的大背景下是比较难得的,也是其投资价值的关键所在。其中,环保产业的增长空间在于补齐历史“欠账”,过去数十年我国经济发展对环境的破坏较大,治理和修复需要花费巨资,无论是总体规模还是利润,环保均有望保持高增速。

医药行业的增长空间则来源于人口的老龄化,这是一个30年到40年的长期过程,研究人士普遍认为这将对医药行业的增长提供长期有力支撑。

其次,当前正值重要会议期间,市场对于环保和医疗方面的利好提案及积极政策均有高度期待,如环保产业投资规划、医疗卫生财政预算等。实际情况也并未令投资者失望,环保企业减税提案、PM2.5治理建议等相继公布,刺激环保板块走强;而医疗卫生财政支出增长27%也对医药板块形成利好。

最后,由于医药及环保股中很多分布在中小板及创业板中,契合了此轮中小盘涨升行情,为场内资金重点关注。

强烈的资金偏好使得这两个板块的市盈率迅速走高,截至昨日收盘,申万医药生物板块整体市盈率(TTM整体法)为39.29倍,环保概念板块的市盈率为36.2倍。尽管从绝对值来看并未升至历史最高,但考虑到近几年A股整体市盈率持续走低的情况,这两个板块的相对估值实际上已经处于最近5年来的最高水平。

以剔除金融股以后的沪深300市盈率为标准,目前环保板块的估值溢价率为127.53%,为2006年12月以来的最高水平;医药生物溢价率为146.95%,为2007年6月以来的最高水平。

寻找低估值个股

分析人士指出,从长期来看环保及医药板块的确具有良好的投资价值,但短期投资热情升温,难免让高企的股价暂时透支了成长性。同时考虑到它们都属于整体前景看好的行业,因此投资者可以将更多注意力转移到相对较低的品种之上,以增加持仓的安全性。

首先来看环保板块,43只环保概念股中,市盈率低于30倍的仅有漳州发展、华光股份和中山公用。不过需要注意的是,环保股的问题在于,估值相对较低的品种,

医药生物板块部分低市盈率股票

证券代码	证券简称	收盘价	市盈率	市净率	区间涨跌幅	2013年预测净利润增长率	综合评级
600216	浙江医药	24.04	13.51	2.06	31.22	10.32	增持
002001	新和成	19.70	15.59	2.34	18.46	12.72	增持
600090	金花股份	8.33	15.60	2.66	37.91	29.17	增持
600829	三精制药	9.87	18.43	2.82	41.40	—	增持
601607	上海医药	13.97	20.02	1.56	41.40	13.79	增持
600529	山东药玻	9.75	21.91	1.31	29.14	—	中性
000028	国药一致	33.28	21.74	5.79	17.18	20.17	增持+
600196	复星医药	12.50	23.51	2.09	37.06	17.74	增持+
600530	东大立昂	8.40	23.15	1.93	40.47	—	增持
002393	众生药业	38.62	23.38	2.54	34.19	20.00	增持
300003	乐普医疗	11.52	23.21	3.58	50.59	—	中性+
000650	仁和药业	6.90	24.36	4.53	60.47	40.63	买入-
000989	九芝堂	14.68	24.14	3.06	52.28	19.88	增持
002675	东诚生化	24.19	24.72	2.57	43.99	—	增持
600351	亚宝药业	5.92	24.35	2.65	31.26	—	增持+
002399	海普瑞	19.71	25.20	1.98	15.60	5.88	中性+
002626	金达威	14.35	25.55	2.04	32.99	—	增持
600062	华润双鹤	27.97	26.52	3.54	36.77	21.27	增持+
600521	华海药业	16.99	27.27	4.79	76.98	25.98	增持+
002365	永安药业	10.98	27.00	1.88	35.89	—	增持+
600518	康美药业	17.39	27.90	3.77	20.51	34.76	增持+
300171	东富龙	32.80	29.25	3.12	28.73	33.69	买入-
000919	金陵药业	8.66	30.96	2.10	45.55	35.86	买入-
002422	科伦药业	70.14	30.93	3.82	36.46	30.26	增持
600161	天坛生物	17.79	30.07	5.90	59.41	11.61	增持
600329	中新药业	15.91	31.68	5.70	77.88	3.45	增持+
600511	国药股份	19.00	29.90	5.24	49.61	21.03	增持
002550	千红制药	31.95	31.93	2.80	85.65	24.53	增持+
002581	瑞康医药	38.01	32.22	3.89	34.55	32.35	增持+
002275	桂林三金	18.45	32.75	5.24	51.11	19.30	增持

其资产并非完全是环保业务,而环保业务占比较高的公司,估值又偏高。因此,等待合理价格介入可能是参与环保股的最佳策略。

医药板块方面,剔除ST股和亏损股后,两市医药股市盈率低于25倍的有15只。总体来看,低估值医药股大多主营原料药和普药,成长性较低,但部分医药集团涉及行业内的多个领域,如复星医药,看好行业的投资者可以重点关注。

市场人士指出,就当前市场中的结构性行情来看,无论是环保、医药,还是其他成长股或主题投资,均要面对良好预期以及高估值的抉择,对于短期投资热情高涨而形成的高估值,投资者不妨暂时回避,待降温后再以相对低价介入。

整体市盈率“奔4”

环保和医药板块估值快速上升

主力增减仓						
代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	买入量占流通盘比例(%)
002319	乐通股份	10.84	10.05	346314.09	296470.13	50343.98
002634	棒杰股份	13.36	5.36	24842.13	17531.23	7310.90
300162	雷曼光电	12.69	9.97	22622.82	15803.73	6819.10
601231	环旭电子	14.1	6.58	66937.73	46829.95	20107.77
600212	江泉实业	3.56	9.88	171674.98	87903.09	83771.89
300335	迪森股份	17.95	5.46	191265.07	13506.10	5618.95
600806	昆明机床	7.08	9.94	153920.72	96677.47	57243.24
002640	百圆裤业	11.79	6.22	203624.45	15539.77	4822.69
002369	卓翼科技	16.99	7.8	26395.20	17890.08	8055.12
601519	大智慧	5.13	10.09	152396.48	94247.74	58648.73

大单卖出- 卖出量占流通盘比例(%)

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	卖出量占流通盘比例(%)
300179	四方达	14.37	-3.88	29148.71	48300.57	19151.86
601116	三江购物	10.3	-1.9	18769.76	32718.52	13948.76
002401	中海科技	13.44	2.13	100042.73	115433.93	15391.19
000738	新研股份	13.76	-5.43	107750.52	136201.50	28450.98
300260	新莱应材	14.47	-3.34	15274.08	19272.88	3998.79
002568	百润股份	18.4	-4.12	15741.24	24736.24	8995.00
600620	天原股份	4.45	0.23	109715.66	169392.08	59674.41
600539	广东东阳光	6.23	2.13	145893.44	22269.59	76736.16
300262	巴安水务	25.98	-2.33	19088.33	24288.87	5200.54
002618	丹邦科技	16.07	-5.14	25283.34	32734.60	7451.26

大单卖出- 卖出量占流通盘比例(%)

代码	名称	收盘价	涨跌幅(%)	大单买入(手)	大单卖出(手)	卖出量占流通盘比例(%)
300179	四方达	14.37	-3.88	29148.71	48300.57	19151.86
601116	三江购物	10.3	-1.9	18769.76	32718.52	13948.76
002401	中海科技	13.44	2.13	100042.73	115433.93	15391.19
000738	新研股份	13.76	-5.43	107750.52	136201.50	28450.98
300260	新莱应材	14.47	-3.34	15274.08	19272.88	3998.79
002568	百润股份	18.4	-4.12	15741.24	24736.24	8995.00
600620	天原股份	4.45	0.23	109715.66	169392.08	59674.41
600539	广东东阳光	6.23	2.13	145893.44	22269.59	76736.16
3						