

# “超级菌”再现身 甲流概念驾梦欲重温

□本报记者 刘兴龙

历史的重演总是惊人的相似,2009年在股市掀起轩然大波的“超级细菌”再度来袭,莱茵生物、海王生物又一次扮演起了龙头股的角色。其中,莱茵生物在近6个交易日內5次涨停,期间K线图犹如拔地而起。海王生物昨日复牌之后也强势涨停。

元月以来,甲流概念板块利好纷至沓来,生物产业发展规划发布、甲流病例增多和临床试验受理等诸多因素催生了狂欢的场面。无间道”式潜伏的私募基金,以及扎堆炒作的游资成了主要受益者之一。

与4年前相比,机构投资者此刻显得异常冷静,近几日无一例关于疫苗概念的推荐研报。疫苗概念的暴涨虽也有近期强势大盘的烘托,但投资者须谨防鸳鸯梦温,因为疫苗概念股经营业绩早已今不如昔,躁升的股价恐面临估值悬崖。

## 甲流炒热“李鬼”概念

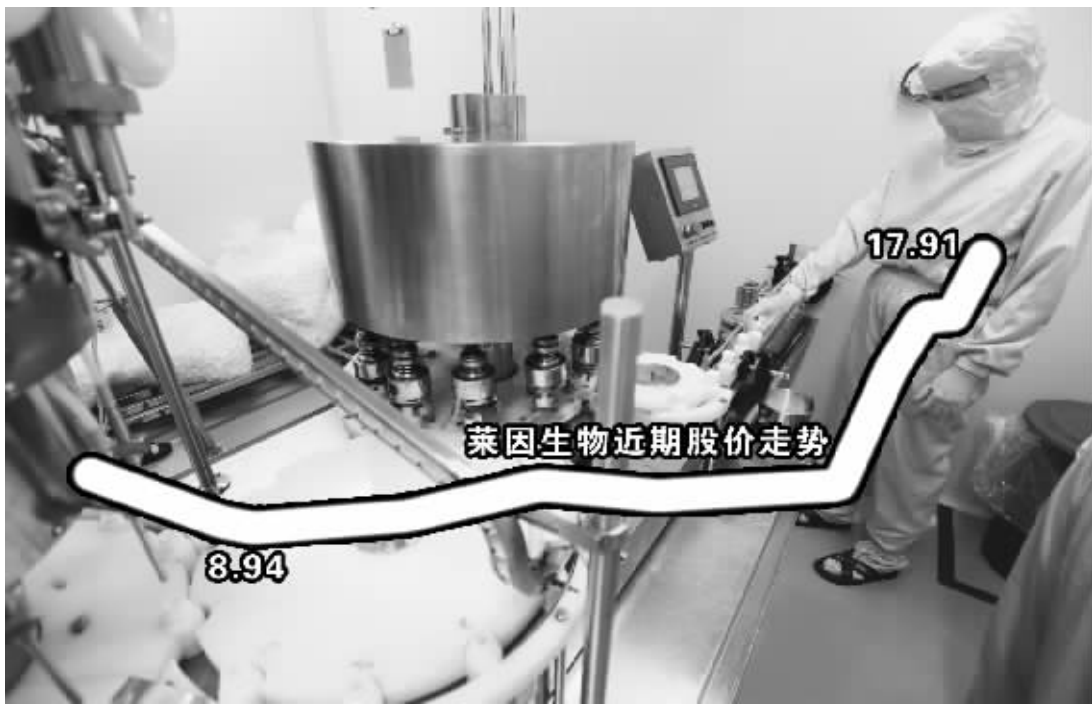
春节前后,通常是流感小高峰,只是今年年初的疫情来得更加密集和严重。

日前,北京市卫生局消息称,已经报告甲型H1N1流感病例59例,新年第一周已有三人死于流感,内科和急诊科的就诊患儿骤增,多为发热症状;1月6日,陕西省西安市高陵县湾子中学确诊20多例甲流病例。

此外,据媒体报道,美国流感疫情持续恶化,已有44个州出现流感病例。仅波士顿就有近700例感染,造成超过12人死亡。波士顿市政府已宣布进入公共卫生紧急状况。

尽管甲流疫情尚没有大面积蔓延的趋势,A股市场的甲流概念股却早已热得发烫。1月14日,莱茵生物股价收于17.91元,在1月7日以来的6个交易日內5次涨停,期间涨幅高达64%。海王生物此前因股价大涨而停牌,在复牌公告中,公司将原因归结于生物产业发展规划发布和中药创新药临床试验申请获得美国FDA受理。

“超级细菌”第一次闯入人们的视野是2009年3月底爆发的全球甲型H1N1流感疫情,持续一年多的疫情造成约1.85万人死亡,波及多达214个国家和地区。当时,作为甲流概念龙头股的莱茵生物、海王生物2009年4月份的股价涨幅分别为45.81%和32.82%。



CFP图片 合成/尹建

今年1月7日以来部分甲流概念股市场表现						
证券代码	证券简称	收盘价(元)	1月7日以来涨跌幅(%)	2009年4月份涨跌幅(%)	2012年前三季度净利润(万元)	2012年前三季度净利润同比增长率(%)
002166	莱茵生物	17.91	64.01	45.81	-3479.24	-11.53
000078	海王生物	7.90	36.68	32.82	6015.98	18.23
002030	达安基因	8.97	20.24	24.26	6090.16	23.01
000739	普洛股份	10.36	20.19	46.22	1563.99	263.19
600513	联环药业	10.20	20.00	36.33	2007.90	11.41
601607	上海医药	11.97	8.72	39.87	154683.65	-9.70
600518	康美药业	14.19	5.82	28.18	100637.49	57.05

与之相比,此次“超级细菌”再次现身影响更加明显,仅7个交易日就超越了之前的单月的涨幅。对比4年前,另一个相似之处是“盲目”定位的甲流概念,即使是龙头股也难免有“李鬼”的嫌疑。

我们早就将甲流疫苗的项目转让了,现在也许只有一些消炎药产品能跟超级细菌勉强相关。”海王生物证券部工作人员在接受中国证券报记者采访时,并不愿意与甲流概念扯上关系。早在2011年时,因为难以承受疫苗上市前的投资和时间成本,海王生物将持有的JV葛兰素史克海王)公司51%股权转让予GSK(葛兰素史克子公司),从而退出了甲流疫苗的研制和开发。

与简单把消炎产品等同于甲流概念不同,莱茵生物被看作龙头股还是有较为密切的间接关系的。在当初甲型H1N1流感疫情爆发时,世界卫生组织认定罗氏公司生产的

达菲”为抗病毒药物,达菲的重要原料是莽草酸,主要从八角中提取,而莽草酸是莱茵生物的产品之一。

其实,早在几年前已经有了共识,疫情爆发并不会导致莽草酸需求和利润空间大幅增加,更不会给上市公司业绩带来明显的影响。”一位长期从事医药行业研究的券商分析师表示。

## 游资烘托“吃药”行情

1月4日,我们潜伏莱茵生物,目前已经连续5个涨停。”昨日,一位新浪微博实名认证的某阳光私募基金经理在微博中颇为自得地炫耀着。

无论是莱茵生物,还是海王生物,都在采访中更愿意用生物产业发展规划发布来作为股价上涨的主要依据。然而实际情况却是,1月7日以来,中信生物医药行业指数涨幅为10.54%,虽然领跑A股多数行业板块,却远低于甲流概念股

的攀升幅度。不可否认的是,“无间道”式提前潜伏的私募,以及涨停板冲锋的游资成为了这场甲流概念资本狂欢的幕后推手。

击鼓传花式的快进快出是游资炒作热门股的典型手法,这在莱茵生物、海王生物的身上都有体现。在1月7日行情启动时,海王生物买入金额最多的营业部来自于中信证券(浙江)福州连江北路营业部,当日净买入1262.97万元。而在此后短短两天内,该营业部累计抛售1477.18万元,迅速将前期购入的筹码悉数兑现。

1月7日至10日期间,中山证券杭州杨公堤营业部从莱茵生物身上赚足了差价,先是动用2335.72万元资金陆续买入,趁股价连续涨停出售2425.1万元。此外,2012年十余次出现在龙虎榜的国泰君安交易单元(227002)也现身莱茵生物,1月7日-9日连续买入1438.47万元,而在1月10日

则迅速抛售1294.62万元。

仅从2009年以来,由于医药行业的特性,围绕在莱茵生物、海王生物身上的热点就不断变化,各式概念纷纷被光环加身。以莱茵生物为例,2010年生物产业概念受热捧,2011年德国出现肠出血性大肠杆菌疫情,都成为股价上涨的炒作题材。如今,海王生物在自查公告中透露,公司自主研发的中药一类创新药“虎杖苷注射液”向美国FDA提交的美国Ⅱ期临床试验申请获得受理。

## 券商集体“闷声”避险

虽然目前生物医药是市场热点,不过甲流概念板块的整体估值很高,业绩也普遍不理想。加之近些天涨得太猛,现在可以说是风险大过机遇。”一位券商分析师对于甲流概念股未来的走势十分谨慎。

与近乎狂热的市场炒作相比,机构投资者对于甲流概念的看法显得十分冷静。一方面,在众多甲流概念股频繁冲击涨停板的时候,券商、基金等机构选择了作壁上观,龙虎榜中不见他们进行买卖操作。另一方面,乐于借大势反弹之际出炉研报的券商研究员,近10日发布了33份生物医药类股票的买入建议,但是买入标的却没有覆盖热门的甲流概念股。

之所以甲流概念受到机构“冷眼”,首先是由于甲流疫情对相关公司业绩影响有限。2009年甲流概念盛行时,海王生物曾因研发流感疫苗技术备受关注,短短三个月內累计涨幅近两倍。然而,直至2011年海王生物出售JV公司51%股权,这项投资带来的收益竟然是亏损870万元。

其次,经营业绩今不如昔则让基本面失去了吸引力。莱茵生物1月10日发布业绩预告修正公告,将2012年亏损额从低于500万元,上调至6250万元-6750万元。实际上,头项甲流概念光环的莱茵生物业绩一直不佳,2010年亏损2461万元,2011年依靠土地补偿扭亏。可以说,如果剔除非经常性损益的因素,莱茵生物可能已经归为退市概念股的行列。

击鼓传花总有鼓声停歇的一刻,游资炒作也有资本退场的时候。分析人士认为,甲流概念股上利好短期內是受到疫情出现和政策利好的刺激,而长期来看,能够维持高估值还要取决于抗甲流产品兑现业绩的能力,以及相关企业药品研发能力的强弱。

## 去年全社会用电量同比增5.5%

下半年增速持续扩大

国家能源局14日发布的用电量数据显示,2012年,国内全社会用电量累计达49591亿千瓦时,同比增长5.5%,增速较上年回落6.2个百分点。

尽管全年增速较上年下滑,但值得注意的是,去年12月份用电量较上年同期增长12.20%,较11月份同比7.6%的增幅高出4.6个百分点,延续去年下半年以来的持续增长势头,且增速进一步扩大。

根据能源局发布的数据,2012年,全社会用电量累计达4.96万亿千瓦时,剔除前11个月4.5万亿千瓦时,去年12月份全社会用电量为0.46万亿千瓦时。而2011年12月全社会用电量为0.41万亿千瓦时,对比计算,2012年12月全社会用电量同比增长12.20%。

数据显示,10月以来用电量增速持续反弹。11月份用电量同比增长7.6%,达到9个月以来的新高;12月用电量同比增速更是达到12.20%,增速扩大4.6个百分点。

业界对此普遍分析认为,这说明中国经济已经从最困难的阶

段逐步回暖,且有不断升温之势。去年下半年以来,在经济稳增长宏观政策指引下,以基建等领域为代表的重点项目投资力度不断加大,国内经济逐步走出此前低迷状态。特别是临近岁末,城镇化兴起更进一步激活了各领域的回暖之势,这也直接反映在全社会用电量数据的变化上。

另据能源局发布的数据,2012年中国全社会用电量中,第一产业用电1013亿千瓦时,第二产业36669亿千瓦时,第三产业5690亿千瓦时,城乡居民生活用电6219亿千瓦时。其中第三产业用电量与2011年全年相比,增长608亿千瓦时,同比增长11.96%。在全社会用电量中的比重也由2011年的10.84%上升至11.47%。据此分析认为,第三产业用电量的增长预示着全国范围内产业结构调整成效正逐步显现,随着城镇化的深入推进,第三产业和城乡居民用电量在各行业中的占比将进一步提高。(郭力方)

## 种业规划提出

## 前50强企业占有率2020年达60%

《全国现代农作物种业发展规划(2012-2020年)》日前下发到各地政府和部委。文件提出,到2015年,培育一批“育繁推一体化”种子企业,前50强企业的市场占有率达到40%以上;到2020年,培育一批育种能力强、生产加工技术先进、市场营销网络健全、技术服务到位的“育繁推一体化”现代农作物种业集团,前50强企业的市场占有率达到60%以上。

文件称,我国正处在工业化、信息化、城镇化、农业现代化同步发展的新阶段,保障国家粮食安全和实现农业现代化对农作物种业发展的要求明显提高。目前我国农作物种业发展尚处于初级阶段,与发展现代农业的要求还不

相适应。一是育种创新能力较低。二是种子企业竞争能力较弱。三是种子生产水平不高。四是市场监管能力不强。五是种业发展支持体系不健全。

为实现发展目标,文件提出了多项重点任务,包括建立新型农作物种业科技创新体系、构建以企业为主体的商业化育种体系、做大做强种子企业、加强种子生产基地建设等。文件鼓励种子企业间的兼并重组,强强联合,实现优势互补、资源聚集;鼓励具备条件的种子企业上市募集资金。支持大型企业通过并购和参股等方式进入农作物种业;支持种子企业牵头或参与组织实施种业应用研究和产业化等项目。(顾鑫)

## 平深整合顺利“收官”

业务系统整合上线顺利完成

原深圳发展银行与原平安银行业务系统整合上线14日顺利完成。自14日起,平安银行420多家网点的1900多万零售客户、20多万公司客户,开始在相同的业务系统上办理统一的产品和服务。作为平深整合工程中“收官”之作的业务系统整合顺利上线,标志着历时三年的平深整合已经全面完成。平安银行相关负责人表示,新银行的综合金融战略将在2013年提速发展,迈向全新的发展历程。

银行业务系统作为商业银行管理客户信息、处理客户账户及银行总账、提供基础存贷款、支付服务的重要平台,直接关系到银行服务能力与经营管理水平,是银行做好金融服务的重要基础,

也是此次两行整合的重中之重。此次平深两行整合中,业务系统整合工作量最为庞大。随着业务系统整合上线顺利完成,该行所有网点将通过该系统为原两行客户提供各项金融服务,这使得原两行的产品、服务、定价、客户权益、流程实现了真正意义上的统一。客户在原两行的信息实现统一管理,客户资产合并计算。平安银行相关负责人表示,随着银行“更名”、系统整合收官,全新的平安银行作为中国平安旗下重要的业务板块,必将取得1+1>2的成效。未来银行将在综合金融上构建出有别于同业的发展模式,实现银行业务可持续健康发展。(杜雅文)

## 中国电信3G用户今年计划过亿 将启动NFC-SWP试点

2013年,中国电信移动业务用户预计将达2亿户左右,其中3G用户超过1亿户,各类终端销量将达8000万部,其中80%以上是智能机。”中国电信集团公司董事长王晓初在14日举办的CDMA终端产业年会上如此表述。

2013年,双模终端和移动支付也是中国电信发力的重点,不仅将落实双模终端标准,还将启动NFC-SWP(安全模块存储在SIM卡中)试点。

中国电信表示,2012年,中国电信制定了双模终端新的统一标准,今年下半年开始将从测试、补贴等方面全面开始加强新标准落实,以提供更好的国际漫游服务。

数据显示,截至2012年11月,中国电信移动用户数超过1.58亿户,其中3G用户超过6585万户;

2012年,CDMA终端产业链上游各类合作伙伴数量比2011年增加70余家,总数达483家;在售CDMA终端比2011年增加400余款。

2013年,中国电信将与银行合作采用NFC-SWP方案推出电子钱包。”王晓初透露,将规模投放NFC-SWP卡,并启动终端定制,推动与金融行业合作。

中国电信的加入也将使得NFC-SWP产业竞争更激烈。此前,中国移动计划2013年销售超过1000万台NFC手机终端,并宣布与厂商合作已发布多款NFC终端产品。

2013年,中国电信还将加强社会渠道合作,大力开展体验营销。目前,中国电信在全国有超过9万个社会渠道销售网点;终端服务方面,率先开展3G手机应用辅导站,目前已建成5万多个辅导站。(王荣)

## 太钢不锈挺进非洲

太钢不锈钢管产品近日挺进非洲。近年来公司不锈钢无缝钢管新品不断,已开发电站锅炉用管、石油化工用管、油气田开采用管,核电项目用管等。

作为AP1000第三代核电站汽轮机发电余热排出换热系统支撑件用钢,王钢此前一直由热轧加焊焊接工艺最终成型,生产成本高,同时焊接难度大。太钢不锈历时半年,自行开发生产工艺,利用60MN挤压机将核电用W型钢挤拉成型,并成为国内

首家核电工程用高端挤压型W型钢合格供货商。2012年7月。

2011年6月,太钢不锈就利用进口挤压机和大口径220吨机,自主开发3支规格为直径1778mm、壁厚436mm、重量05的镍基合金油井管,成为国内最大规格镍基合金油井管。

2011年11月,第一批挤压大规格方管在太钢不锈问世,改变了国内该产品一直依赖进口的局面,成为国内第一家可批量生产此规格材质方管的企业。(曹铁)

## 过剩时代主动应变 晨鸣纸业对600万吨产能做“加减法”

□本报记者 康书伟

造纸行业持续低迷,拥有近600万吨造纸产能的行业龙头晨鸣纸业规模扩张也趋缓,转而通过有选择地做加、减法实施战略转型,并启动多元化战略。

公司相关负责人在接受中国证券报记者采访时表示,公司在造纸领域的大投入期已经过去,受下游需求不佳、行业不景气影响,公司将致力于产品结构调整,淘汰落后产能,退出不符合公司战略的细分产品领域,集中资金和资源做好产品高端化发展。同时,为提高资金利用效率,适度发展相关产业。

## 造纸业务有退有进

在造纸行业,晨鸣纸业以娴熟的资本运作和收购兼并著称。近两年来,随着湛江70万吨纸浆及45万吨文化纸项目、80万吨高档铜版纸项目、9.8万吨生活用纸项目、60万吨白牛卡纸项目等重大投资项目陆续投产,公司造纸产能达到近600万吨,自制浆产

能300多万吨,稳居国内行业龙头地位。

然而近期公司频做减法。2012年5月,子公司海拉尔晨鸣正式关停;2012年8月,曾经作为公司低成本扩张迈出第一步的子公司晨鸣纸业齐河板纸有限责任公司被整体出售;武汉晨鸣一厂、吉林晨鸣停产改造升级;12月,公司以1500万元转让公司所持鄞城晨鸣板材有限公司100%的股权。

上述公司负责人表示,这是公司面对造纸行业持续低迷主动做出的调整。据介绍,2012年,受前几年行业新增产能集中释放以及需求随经济增速放缓日渐低迷等因素影响,造纸行业面临前所未有的挑战。该人士表示,面对这一困境,公司放弃突飞猛进的扩张策略,从过去注重规模向重视质量转变,立足于对现有产能和产品的优化提升,主动淘汰落后产能,对生产装备差、产品档次低、发展潜力小的生产线逐步予以淘汰。同时,公司集中资金

和资源实现产品高端化。2012年公司开发出20多种新产品,公司寿光本部高档产品比重达到90%以上。

“并不是一味在做减法。”该负责人也强调,公司对造纸业务未来发展仍较为乐观,随着环保控制日趋严格,需求的持续增长,产能过剩的局面将得到改观。此外,公司前期重点建设的一体化项目湛江晨鸣浆纸项目效益初显,在湖北、江西、广东等地发展原料林基地200多万亩,部分林地已进入轮伐期。未来“林-浆-纸”一体化产业链仍将得到强化。据了解,公司黄冈林浆一体化项目已经提上议事日程,有待国家发改委核准。此外,公司寿光本部、湛江、江西规划的一批新项目,前期准备工作也正有序进行;武汉晨鸣、吉林晨鸣淘汰落后产能环保技改技术改造项目按计划也将于明年年底建成投产。

## 多元化启航

随着在造纸领域扩张的暂缓,公司开始寻求多元化以培育

北京二手房价格上扬

□本报记者 姚轩杰

根据北京住建委网站公布的网签数据统计,1月上旬(1-10日)北京全市二手住宅网签总量为5153套,比上月同期的网签量上涨了14.3%,与去年同期的网签量相比更是大幅上涨了442%。

房价方面,供需两旺的市场局面促使北京二手房价进一步走高。根据伟业我爱我家市场研究院的数据统计,1月上旬,北京二手住宅交易均价为25766元/平方米,比去年12月份的房价上涨了4.7%。

伟业我爱我家集团副总裁胡景晖分析表示,一方面,由于距离春节尚远,1月份北京二手住宅成

交易仍将保持高位,或将超过去年12月的成交量,再创月度成交量新高;另一方面,未来房价仍将继续上涨的预期,使得这部分购房需求出手意愿更加强烈。尤其是购房需求越来越向城市核心区集中,热点区域供需矛盾紧张,将促使房价进一步小幅走高。此外,年初新房市场供应量萎缩,以及

新开楼盘普遍在五六环以外,也促使部分购房需求从新房市场流向二手房市场。

据统计,1月上旬北京城六区的二手住宅成交量占到了总成交量的82%,比上月增加了2个百分点。成交单价在3.5万元/平方米以上的住宅占比达到31%,比上月增加了4个百分点。