

# 发布利好“护航” 300余家上市公司今日复牌

□本报记者 汪珺

在市场好转的情况下,不少上市公司在经历了短暂的停牌之后,纷纷选择于7月13日复牌。

据wind数据统计,截至7月12日晚10时,共有约360余家公司公告将于7月13日复牌。或是为了护航复牌后的股价,中国证券报记者发现,不少上市公司在发布复牌公告的同时,亦辅以各项“利好”,有的与网络公司、科研院所签署战略合作协议,有的则对外进行投资,夯实主业或者拓展互联网业务。

## 战略合作护航

梳理公告不难发现,不少公司在发布复牌公告的同时,发布利好公告“护航”,其中不少是通过签署战略合作协议的方式。

通威股份公告,7月10日与华为公司签署合作框架协议,将利用各自优势,在光伏电站实施、物联网、光伏电站信息技术等领域展开合作。公司称,这有助于推进公司“渔光一体”、“农光互补”、“屋顶分布式”等光伏电站项目的发展,帮助公司打造全球领先的“养殖+光伏”

综合运营商。通威股份7月7日停牌,收于9.29元/股,今年6月份公司股价最高曾达到23.78元/股。

火炬电子则与军工科研院所战略合作。公司公告,停牌期间公司分别与中国航天科工集团第二研究院七〇六所、中国兵器工业集团第二一二研究所签订《战略合作协议》,将合作开展进口元器件的国产化研制、新品开发及应用可靠性研究、电子元器件技术基础研究以及电子元器件筛选、封装业务合作等。火炬电子7月7日停牌,停牌前股价收于89.69元/股,年内股价最高曾达到123元。

三安光电也是牵手科研院所。公司公告,11日与上海航天电子通讯设备研究所签订战略合作协议,探索一种最佳的军民产业融合模式,共同开发并推广室内外LED智能照明通讯(LiFi)产品、车联网系统产品、光电智能监控产品等各种集成电路应用领域。三安光电7月7日停牌,收于23.64元/股,年内股价最高曾触及35.91元。

浙富控股更是连发三份利好公告,与O2O二手车交易互联网平台——杭州车猫网签署战略合作协议,在汽车金

融服务、互联网金融等领域开展深入合作;与控股股东及实际控制人孙毅等共同出资1亿元,在浙江设立浙富资本管理有限公司,围绕大能源产业链、能源互联网等领域,打造专业化金融投资控股平台;中标埃及俄比亚的斯亚贝巴城配网改造项目,中标金额为2185万美元(总计约人民币1.6亿元),约占公司2014年度营业收入的23.48%。浙富控股7月7日停牌,停牌前收于7.25元/股,今年内股价最高曾达21.89元。

## 暴风科技等创业板公司复牌

7月13日也将迎来创业板上市公司的复牌潮。据中国证券报记者不完全统计,安科生物、网宿科技、蓝色光标、暴风科技、易华录等创业板公司均将于13日开市起复牌。战略合作或者对外投资也成为这些公司复牌同时公告的内容。

易华录公告,公司近日与白俄罗斯BN公司签署合作协议,拟在白俄罗斯就安防、电子车牌、蓝光存储、智能交通、远程医疗、智慧养老领域进行联合投资运营,金额总计1亿美元。BN公司作为白俄罗斯总统直接管理的国有参股公司,是白俄罗斯第二大固网运营

商。易华录称,此次合作协议的签署,既是我公司海外业务的重大突破,同时也能够以白俄罗斯为契机,带动“一带一路”上相关国家和地区的智慧城市建设及互联网应用。

自6月10日便开始停牌的暴风科技公告,公司与深圳手势科技有限公司签署《投资合作意向书》,手势科技出资现金50万元设立标的公司,暴风科技将向标的公司增资扩股,控股标的公司51%股权,从而进入互联网演艺平台业务。暴风科技称,此举是公司在“DT大娱乐”思路下的战略布局,有助于实现以“海量用户”为中心,通过云计算和大数据分析及多产品之间的乘法效应,为用户提供更好的用户体验和乘法服务,显著提升现有互联网流量的变现能力,提高公司盈利水平。

安科生物公告,公司10日与无锡中德美联生物技术有限公司股东代表签署《合作意向书》,公司拟支付现金不超过1.125亿元,收购中德美联25%股权,从而推进基因测序技术的研发及产业化,拓展公司产品线。安科生物7月7日停牌,停牌前收于20.08元/股,年内公司股价最高曾达到42.78元。

# 前海人寿举牌万科A

□本报记者 汪珺

7月11日万科A公告,前海人寿保险股份有限公司于7月买入公司股份5.53亿股,占公司总股本的5.00%。

公告显示,本次买入前,前海人寿未持有万科A的股份,本次买入后,前海人寿持有5.53亿股万科A,占总股本的5%。在未来十二个月内,前海人寿不排除进一步增持

# 大众公用拟发行4亿H股

□本报记者 汪珺

大众公用7月12日晚间公告,为满足公司业务发展需要,董事会同意公司发行H股并申请在香港联交所主板挂牌上市。公司股票将于7月13日复牌。

根据公告,大众公用本次H股发行拟在全球范围内进行发售,H股股数不超过43541万股,约占发行后公司股份总数的15%,公司授予联席全球协调人不超过本次发行的H股股数15%的超额配售选择权。

本次发行H股股票募集资金

# 国元证券大股东增持200万股

□本报记者 余安然

国元证券近日公告,公司第一大股东国元集团于7月9日通过深圳证券交易所系统增持公司股份200万股,占公司总股本的0.10%。国元集团承诺在增持实施期间及法定期限内不减持所持有的公司股份。

公告显示,此次增持前,国元

在扣除相关发行费用后拟用于扩大运营规模、项目投资建设、收购兼并、偿还公司债务和银行贷款及补充流动资金等。

本公司本次公开发行H股并上市时,公司国有股股东需将其持有的相当于本次境外新发行股份数10%的股份(如行使超额配售权,则还应包括超额配售股份10%股份)划归全国社会保障基金理事会持有。需要在本次发行并上市过程中履行国有股转(减)持义务的国有股股东为上海燃气(集团)有限公司和无锡客运有限公司。

# 国泰君安上半年净利预增逾三倍

□本报记者 汪珺

7月12日晚间,国泰君安、同方股份等上市公司发布的业绩预告显示,上半年多家公司实现业绩大幅增长。其中,国泰君安上半年净利润同比增幅逾三倍,同方股份预计上半年净赚7.4亿元到7.6亿元之间,同比增幅166.2%—171%。

## 业绩大幅增长

国泰君安上市后发布的首份业绩预告显示,上半年公司实现归属于上市公司股东的净利润95亿—98亿元,比上年同期增加342%—356%。公司称,业绩增长主要受益于证券市场同期交投活跃,沪深股

票交易额同比增长544%。

同方股份预计,上半年业绩同比将大

幅增长。同方股份称,主要原因是公司数字电视部分业务证券化之后,所持有的上海东方明珠多媒体股份公司股票的处置收益,以及公司下属子公司重庆国信控股有限公司在报告期内收益大幅增加。

中科金财上调了业绩预增。公司预测上半年实现归属母公司净利润为7990.43万元至8878.26万元,同比增长幅度在170%—200%。公司称,主营业务发展情况良好,金融领域相关业务较预期有所增长。另一方面,通过增资扩股,公司对安粮期货的投资进行权益法核算,按持股比例确认当期投资收益,导致了公司利润增长。

而受益于光伏行业的整体回暖,京运通预计,2015年上半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比将有较大幅度增长。

增长150%到250%。鉴于利润大幅增长,公司同时拟推出每10股转增10股利润分配方案。

## 培育新增长点

多家公司公告显示,这些公司在巩固原有优势的同时,均提出要培育新的利润增长点。

国泰君安表示,公司大力推动创新转型,积极培育新的利润增长点,各项业务竞争力和综合金融服务能力进一步提升。报告期内,公司各项业务快速发展,证券经纪、信用交易、交易投资、投资银行、资产管理等主营业务收入相比上年同期均有较大幅度增长。

同方股份则坚持“技术+资本”战

略,近年来积极探索利用资本平台促进科技成果产业化价值最大化的发展途径,其中产业化后的资产形成证券化以及金融资产支持产业的业务逐步成为公司未来业绩的增长点,将为公司带来较大收益。

有分析人士称,中国传统产业“成本越来越高,利润越来越薄”的这一现实困惑已持续相当长的时间,这在一定程度上倒逼公司积极转型。

“从上市公司公布的业绩看,转型取得了良好的效果。”数据显示,截至7月10日,两市1483家公司公布业绩预告,近7成中报预喜,25家上市公司中报业绩预增超10倍。上述人士同时预计,中报行情对盘面的风格将产生明显影响,随着中报业绩的披露,市场关注的重点将由前期的事件驱动向业绩增长、盈利能力等方面转移。

## 政策鼓励社会办医

# 医疗服务领域投资价值凸显

□本报记者 戴小河

针对本轮市场大幅调整,多位基金经理与行业研究员对中国证券报记者表示,医药板块已具备较高安全边际。但考虑到下半年医药工业的增速仍将延续下滑态势,市场焦点将更多聚焦医疗服务领域。此外,移动医疗、精准医疗等新技术领域值得关注。

## 医药工业仍在探底

从业绩预告情况来看,医药工业板块呈现整体放缓态势。国家统计局提供的数据显示,2015年上半年医药工业收入增长8.86%,这是2010年以来制药行业板块营收增速首次低于9%,创5年来新低。预计制药类上市公司中报业绩存在一定压力。

根据国家食药监总局南方所的数据,医药工业销售收入在2008年为7864亿元,到2013年增长到21543亿元,五年累计增长174%。虽然医药工业销售收入未来较长时间内仍可以保持较快增长,但增速拐点在2012年就已经出现。医药工业销售收入增速在2011年达到26%,之后逐年下滑,2013年为17.9%,2014年为12.5%。

同时,医药工业利润在2008年为841亿元,到2013年首次突破2000亿元,达到2181亿元,五年累计增长159%,略低于收入增速。但行业的利润拐点比收入拐点到来要早一年,2010年创下32.7%的利润增速之后,此后便一路下滑。2013年利润增速仅为17.6%,2014年仅有12%。

行业收入增速放缓,主因是医院和零售终端两大销售渠道的增长较为缓慢。国家食药监总局南方所的数据显示,我国药品终端市场规模在2008年为4585亿元,2013年达到10985亿元,五年累计增长140%。2014年为1.25万亿元。

医保控费、各地招标唯低价是取的招标原则和GMP改造费用,是行业利润率下滑的主因。医药工业利润率在2010年为11.7%,2013年为10.1%,2014年前三季度为9.6%,预计全年为9.5%左右。

中国医药企业管理协会会长于明德告诉中国证券报记者,与往年相比,2015

## 部分医药公司上半年业绩预告情况

公司简称	业绩预告摘要
华润万东	增长幅度为70%至80%
金城医药	净利润8283万元至9887万元,增长幅度为55%至85%
华北制药	净利润3300万元左右,增长幅度为200%左右
亚宝药业	增长幅度为45%至55%
福瑞股份	净利润3536万元至4000万元,增长幅度为128.18%至158.12%
长春高新	净利润17000万元至18000万元,增长幅度为59.81%至69.21%
通化东宝	增长幅度为70%至80%
上海莱士	净利润80719万元至84191万元,增长幅度为365%至385%
尔康制药	净利润26171.24万元至30347.50万元,增长幅度为88.00%至118.00%
凯利泰	净利润3069.09万元至8965.65万元,增长幅度为170%至200%
海普瑞	净利润24206.71万元至29708.24万元,增长幅度为120.00%至170.00%
海翔药业	净利润32000万元至35000万元,增长幅度为4325.02%至4739.87%
京新药业	净利润8925万元至10710万元,增长幅度为50%至80%
誉衡药业	净利润28373.16万元至34453.12万元,增长幅度为40%至70%
亿帆鑫富	净利润16628.8万元至19123.12万元,增长幅度为100.00%至130.00%
信邦制药	净利润6951.59万元至9268.78万元,增长幅度为50.00%至100.00%
羚锐制药	预计年初至下一报告期期末的累计净利润与上年同期相比有较大幅度增加
华东医药	净利润60335万元至66174万元,增长幅度为55.00%至70.00%
沃华医药	净利润3341.33万元至3564.08万元,增长幅度为650%至700%

年药品在销售环节的三大行业规则或发生变化。一是定价规则的改变:原为发改委主导的“最高零售价”体系或被更市场化、“医保支付价”所取代。二是招标规则:对省级招标比较统一的指导意见可能出台,形成新一轮招标的规范;同时,“医保支付价”需要一个价格形成机制,从省向下,各市、县甚至在具体医院层面上,“二次议价”可能实施。三是销售规则:

由于医药电商可能扩展到处方药销售,医院作为原有的药品销售主流渠道的地位受到冲击,相应的,原本以医院为中心的销售规则,可能发生变化。这三大规则变化将使医药企业难逃降价风险,行业增速或将继续放缓。

## 医疗服务大有可为

多位医药基金经理和研究员告诉中国证券报记者,未来行业政策环境虽不利于医药工业,但对民营医疗机构将给予诸多支持,鼓励社会办医的思路不会改变。从业绩预告情况来看,尚荣医疗和恒康医疗预计上半年业绩分别增长了50%和33%,体现出较好的成长性。供不应求的市场状态为医疗服务行业提供了巨大增长空间。银华基金管理研究员郭思捷告诉中

合医院,也是社会资本追逐的焦点。投资综合医院主要涉及公立医院改制,目前产权、人才机制都并未清晰,投资回报不确定,因此社会资本介入较少。根据《关于城市公立医院综合改革试点的指导意见》,往后要大力支持社会资本参与到公立医院改革,预计相关的落实政策会陆续出台,政策红利释放可期。

## 市场调整跌出价值空间

目前医药板块估值已具备较高安全边际。对于医药板块的投资机会,多位医药基金经理推荐两条主线,首先是“精准医疗”等创新型主题;其次是关注跨界转型,新的变化带来新的希望。

主题投资方面,医药电商、PBM、移动医疗、精准医疗等都是市场热点,这也是医药行业未来发展的方向,市场空间巨大。国信证券医药研究员邓周宇预计,未来10—15年,上述领域都有望出现1—2家千亿市值的王者,当前存在不少既有主题概念又有业绩成长的公司,如乐普医疗、鱼跃医疗、海王生物、千红制药等。

医药行业的发展离不开政策支持,我国的医改已逐渐从“药改”切换到对“医疗服务”的改革,由此催发出新业态与新需求,例如,为现有的医院或者医疗服务系统提供增值服务,包括流通企业的转型、移动医疗的崛起、第三方诊断的发展;作为现有医疗系统的有益补充,包括连锁药店的整合、民营医院的壮大、与公立医院托管模式的形成;为临床提供新的诊断与治疗手段,包括基因测序、细胞治疗等。这些产业发展趋势是市场最大的风口。

国信证券建议从多个方面精选价值洼地。首先是业绩高增长并短期有催化剂的企业,业绩的高增长将不断带来价值洼地。其次是低估值的资源性医药企业。部分企业具备独到资源禀赋,包括传统秘方、品牌资源、全产业链平台等,在产业转型的过程中,有望凭借现有的资源优势构建核心竞争力和进入壁垒。第三是低估的医药龙头。部分行业龙头或者与行业龙头资质相近的企业由于各种原因,其市值与处于风口的竞争对手有较大的差异。相对低估的公司具有更大的上涨的潜力。

根据会议精神,当前,北京要聚焦推进交通一体化发展、加强生态环境保护、推动产业升级转移三大重点领域,力争率先取得突破。

据了解,北京计划重点调整退出300家污染企业,加快推进北京现代四工厂、奔驰零部件产业园等项目的落地建设,协调推动金隅、星海钢琴、日化二厂等一批企业在京津冀范围内优化产业布局。北京万生药业、精雕科技等数十家生物医药、节能环保、高端制造、新型建材、新能源、石化等领域的“明星”企业,计划在今年启动或完成

从北京交易管理网数据看,4—5月通州二手房交易市场明显开始活跃,连续两个月维持在千套以上。整体看,在系列利好的影响下,通州房地产市场呈现复苏趋势。

通州区统计局提供的数据显示,今年1—5月,通州房地产销售面积达47.2万平方米,同比增长4.6%,销售额达95亿元,同比增长7.5%。其中5月份的数据尤其引人关注,当月通州房地产销售面积高达16.9万平方米,是去年同期的1.9倍,单月销售额达34亿元,为去年同期的3倍。这也是通州房地产销售市场16个月来首次回暖。

中原地产研究部统计数据显示,2015年上半年,北京通州住宅签约量明显上涨,住宅签约率达到3947套,环比涨幅达到21%,同比涨幅达到65%。同时,成交均价也出现明显的企稳上涨,库存数据明显下降,目前7616套的库存创通州住宅市场最近六年来的最低。

中原地产首席分析师张大伟认为,通州未来作为北京副中心的发展趋势已经明确,这种情况下,通州房地产市场有所升温也属正常。通州房价在2012年—2013年并未跟风上涨,预计在系列利好落地的情况下,2015年通州房地产市场有补涨的趋势。张大伟认为,经过多年消化,最近3年通州供应的住宅土地只有8宗,其中大部分还是自住房,供应集中在台湖等新区,通州核心区的商品房住宅处于去库存化状态。通州在多重利好的影响下,整体房价的上涨趋势已经出现。