

# 江苏确诊四例H7N9病例

## 游资高抛禽流感概念股

本报记者 刘兴龙

4月2日,江苏省卫生厅发布信息,确诊4例人感染H7N9禽流感病例,目前四位患者均病情危重,正在全力抢救,其中45岁女患者许某从事活禽宰杀工作。

在经过前一日集体爆发之后,4月2日早盘禽流感概念股已偃旗息鼓,不过在新疫情消息刺激下,午后再度走强。交易所披露的信息显示,游资成了本次缺乏实质关联概念股异动的幕后推手,多家游资席位“一日游”后选择获利了结。

**病毒传播方式受关注**

4月2日上午一位网友发布微博曝出江宁区发现一例人感染甲型H7N9流感病毒病例,并附有一张江宁区政府总值班室

报送市政府总值班室文件的截图。文件内容显示,在江宁区东新农贸市场从事家禽宰杀工作的许某(女,45岁),3月下旬出现发热、咳嗽症状,转入鼓楼医院ICU,29日-30日期间,南京市和江苏省疾控中心分别检测甲型流感病毒呈阳性。

目前感染H7N9禽流感病例的7人中,已有数人证实曾经接触过禽畜,或从事宰杀工作,这使得病毒传播方式成为了公众关注的焦点。正在南京参与会诊的上海公共卫生临床中心副主任卢洪洲接受媒体采访时表示,安徽的H7N9患者有过禽类和猪的接触史。而对于这种接触与人感染禽流感之间的关联,以及猪是否有可能会携带H7N9病毒,仍在调查研究中。

### 游资高抛获利离场

4月2日开盘,前一日强势涨停的联环药业露出疲态,股价迅

速由涨转跌。鲁抗医药、天坛生物、莱茵生物也纷纷涨幅收窄,甚至出现大幅回调。然而,随着微博传出的新疫情得到相关医疗机构证实,午后禽流感概念股均出现瞬间拉升,鲁抗医药攀升至涨停,联环药业股价也一度逼近涨停,只有天坛生物尾盘走低,全日下跌2.45%。

本报4月2日曾刊发文章指出“超级菌概念股躁动一厢情愿”,这些异动股实际上与禽流感疫苗和抗生素药品并无实际关联。是谁导演了这场“无厘头”的概念炒作?当晚沪深交易所披露的异动信息揭开了谜底,深圳、杭州等地私募借助H7N9展开短线炒作,并借助新疫情成功实现高抛获利。

4月1日,中信证券(浙江)公司杭州延安路营业部、杭州曙光路营

业部分分别买入鲁抗医药2131.56万元和958.28万元,分列营业部成交额前两名,成为了助推该股票涨停的主要动力。而在4月2日,鲁抗医药震荡走高,并尾盘涨停的过程中,上述两家营业部分别卖出2228.17万元和990.97万元,单从两日的成交情况来看,两家营业部的游资席位获利逾百万元。

同样的故事还发生在海王生物、莱茵生物,这两只股票遭遇了同一家游资的炒作。4月1日,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部分别买入莱茵生物1597.28万元、海王生物1601.84万元,均为当日交易额最大的席位。4月2日,借助两只股票股价震荡走高的机会,华泰证券深圳益田路荣超商务中心营业部则分别卖出莱茵生物1123.08万元、海王生物1740.98万元。

# 城镇化引爆土地重估热潮 政策风险犹存

本报记者 于萍

海口影视城引发的土地重估预期,令海南板块多只个股表现抢眼。其中,罗牛山更是强势涨停。近年来,在城镇化以及各类主题投资的带动下,不少上市公司迎来土地重估的大好机遇,政府的土地收储也令一些公司获得飞来横财。不过,在形形色色的土地重估概念背后,潜在的政策风险仍不容小觑。

### 土地重估概念股走强

4月2日两市多家涉及土地重估概念的公司股价走势抢眼。其中,罗牛山在长影海南影视城消息的带动下强势涨停。

根据海口市政府网站的信息,目前长影海南“环球100”项目进展顺利。项目累计完成投资7.5亿元,今年1-3月已完成投资5.42亿元。该项目总投资380亿元,占地6000亩左右,位于海口市秀英区长流组团。一期工程计划建设华夏·欧洲影视区;二期工程计划建设美洲影视区。

影视城顺利推进的消息一出,立刻引发市场对于规划内土地价值重估的预期。不过,从相关上市公司的反映来看,有关土地收储的猜想还为时尚早。

被重估公司获利匪浅

整体来看,上市公司获得的土地重估主要源自三个方面,一是重大投资项目带动下的土地增值;二是城镇化以及旧城改造引发的土地收储;此外还有用地性质变更所带来的土地溢价。

以迪士尼概念为例,早在2009年时周边土地的升值便已经

提前启动。年年底,涉及迪士尼概念的浦东新区川沙新市镇A08-03地块以11.9亿元的价格成交,溢价率达到264%,一度刷新上海土地市场的最高溢价率,楼面价达到14024元/平方米。而在现场竞标前,该地块的溢价率就已经达到100%。随后拍出的另一块迪士尼概念的浦东新区川沙新市镇B03-13A地块的溢价率更是达到395%,楼面价达到16197元/平方米。

兴建大型项目,通常会对周边的产业集群效应,刺激区域的房地产发展。”某券商研究员指出,大型项目的建立会带动人口、消费的增长。如果投资兴建娱乐项目,游客量的增多会使周边旅游配套产业升级,如酒店、餐饮等,直接刺激商业地产的发展。而大型项目周边交通等配套设施的完善,也会使居住环境改善。需求增加,自然会吸引更多开发商进入,土地价格也会水涨船高。”该人士表示。

另一方面,在城镇化进程的推动下,地方政府的旧城改造也令土地价值重估。近几年的房地产调控政策,均重点提出了增加土地供应的政策导向。各地方政府需要加快推进旧城改造,盘活存量土地。因此,一些老城市的工业用地有可能通过变更用地性质,提升容积率等方式,释放潜在价值。事实

上,由于政府的土地收储,一些上市公司已经斩获收益。

福建南纸此前预计2012年扭亏为盈,实现净利润1000万元到2500万元。公司扭亏的重要原因之一便是获得政府土地收储出让金。根据公告,2012年7月公司五宗闲置土地及地面附着物由南平市土地收购储备中心进行收储,收储总面积为16.60万平方米。2012年9月,南平市国土资源局已将其中的四宗地块挂牌出让,成交总价款为3.99亿元。2012年11月,公司收到由省财政厅拨付的土地收储出让金返还款2.79亿元。该项土地收储出让金返还款计入公司2012年度损益。此外,金路集团、厦门港务、新华制药等多家上市公司均有土地收储,并对业绩产生积极影响。

用地性质变更所带来的土地溢价也十分显著。由于工业用地与住宅用地价格上的差距,土地性质的变更通常带来较大升值。去年年底,冠豪高新以2.40亿元的价格挂牌转让全资子公司湛江冠通投资有限公司65%的股权,净资产增值率达到173.15%。评估增值的主要原因就是以土地能变更为商住用地为前提。冠通投资所拥有的土地为工业用地,正在办理工业用地变更为商住用地的相关手续。

### 警惕潜在政策风险

在上市公司凭借“生改”而实现身价和股价双重飞升之时,潜在的政策风险也不容小觑。

对变更用地性质的土地重估而言,需要经过重重审批。根据国家相关规定,目前工业用地转化为商业用地主要有几大途径。首先必须符合城市总体规划,并且需要经过规划部门的批准。在符合规划的情况下,土地出让应当通过招标、拍卖或挂牌等方式公开进行,工业用地原使用人和买受人不得自行进行买卖。而通常情况下,工业用地的使用人也可以与所在区县的土地管理部门联系,由土地的收购储备机构根据年度收购储备计划安排收储。

从二级市场的表现来看,不少“土地重估”概念股在短暂拉升之后,均出现了回调。始于重估,止于泡沫”的现象并不少见。对此,业内人士指出,只有国家规划或者有规划预期的地块才存在重估价值。而对于非房地产主业的公司而言,涉及土地重估的主要被政府部门以动拆迁方式收回的土地,企业不能自行开发,难以实现土地价值的持续性增长。此外,即使拥有收储预期的土地,也存在政府修改规划的政策风险。

# 常铝股份2012年定期报告数据失实

## 江苏证监局要求整改

观经济影响,国内市场的需求低迷,激烈的市场竞争导致主要产品加工费较上年下降约500元/吨,对公司经营业绩带来较大冲击;国内SHFE铝价与LME铝价倒挂以及人民币持续升值,对公司出口及出口产品利润也带来一定影响。

2013年2月27日,公司在对2012年度财务报告内审测试中发现,2012年公司有货在铝价波动下降背景下的加权平均成本计算有误,导致公司实际营业成本发生大幅变动。随后,公司发布2012年度业绩快报,称全年亏损6925.49万元,而2011年实现净利润596.95万元,2012年净利润下降幅度为1122.18%,与之前发布的《2012年度业绩预告修正公告》出现重大差别。

从单季度来看,2012年一季度公司实现净利润249.37万元,二季度

盈利315.28万元,三季度亏损-2971万元,到四季度亏损急剧增加,达到7460.44万元。2011年公司也出现了四季度单季大幅亏损的情况。数据显示,公司2011年四个季度单季分别实现净利1543.45万元、1405.7万元、415.59万元和-2767.79万元。

### 证监局勒令修正

江苏证监局要求公司按照相关规定,停止上述行为并在2013年4月30日前修正以上失实数据。改正后的2012年一季报、半年报、三季报及2012年业绩预告的财务数据必须真实、准确、不得有虚假记载。

公司解释,2012年度公司在销售业务核算环节,出于对宏观经济的乐观估计和寄希望未来会趋好的主观意愿,在主要原材料——铝锭价格持续振荡并走低的过程中,其库存商品的销售成

本结转未能严格执行加权平均法对各期销售业务所对应的销售成本加以准确客观地反映,导致年度业绩虚盈预告。因上述原因全年共少计结转销售成本6471.94万元,影响利润总额-6471.94万元。

此外,因2011年公司定向增发工作发生相关费用进行损益化处理,影响利润总额-249.45万元;将全资子公司包头常铝的开办费进行费用化处理计入当期损益,影响利润总额-263.01万元;针对少部分虽2012年度内有款项回笼,但因其销售业务中止于2011年的应收账款,在不改变会计坏账计提方法的前提下,通过重新界定账龄,共补提应收账款坏账准备99.64万元,影响利润总额-99.64万元。上述各项共影响利润总额-7084.04万元。

常铝股份4月2日股价下跌5.35%。

### 大商股份

#### 去年净利增256%

大商股份发布去年年报显示,2012年,公司实现营业收入318.59亿元,同比增长4.79%;实现净利润9.77亿元,同比增长256.6%;每股收益3.33元。同时,公司拟每10股派发10元(含税),共计派发现金约2.94亿元,占当年净利润的30%。

公司相关负责人表示,2012年是公司长期做大规模、建设全国网店收货量最大的一年。2006年以来,大商股份新开大中型百货店铺40余家,实现公司大中型店铺数量倍增。而百货门店通常需要3年左右的时间达到盈亏平衡,但一旦新开店铺陆续走出培育期便逐步实现减亏、扭亏,加之去年新开门店数量仅有4家,新开店费用及新店亏损较往年大幅下降,公司整体盈利能力得到大幅提升。此外,公司通过扩大总部统采比重、合理控制促销力度等方式使公司综合毛利率提升1.27个百分点,达到19.87%,推动业绩增长。

大商股份计划2013年在河南、辽宁、黑龙江等区域开业大中型百货10家左右,同时在县城、社区、乡镇开设生活广场、超市等,形成以城市中心商业区为核心,城市区域商业中心为骨干,社区、乡镇商业为基础的城乡店铺网络布局。(徐光)

4月3日起,中国医药与天方药业再次双双停牌,或与两家公司的并购方案推进有关。

根据此前的吸收合并方案,中国医药拟以吸收合并的方式整合天方药业。两公司大股东通用技术集团旗下的非上市公司资产亦注入中国医药,同时并配套融资约10亿元。其中,中国医药将以换股

方式吸收合并天方药业,中国医药换股价格为20.64元/股,天方药业换股价格为6.39元/股,换股比例为每股天方药业股份换取0.31股中国医药股份。该方案在去年12月中艰难获得股东大会通过。

今年2月初,两家公司双双发布公告称,1月9日,收到证监会通知,证监会对公司的并购方案进行了审查,提出了反馈意见,并要求两公

司于收到通知书之日起30个工作日内提交书面回复。两家公司随即向证监会申请延期提交反馈意见的书面回复。

而在证监会最新披露的“上市公司并购重组行政许可申请基本信息披露表”中,对于这一“吸并案备注”一栏为空,这意味着上述两家公司已完成了对反馈意见的书面回复。这一历时近一年的吸并案如今或只剩证监会审核这临门一脚。

# 换股价上停牌 中国医药天方药业二合一在即

### 本报记者 李若馨

4月3日起,中国医药与天方药业再次双双停牌,或与两家公司的并购方案推进有关。

根据此前的吸收合并方案,

# 中核科技一季度预喜

### 或对冲股价持续下跌

#### 本报记者 王荣

面对股价置换消息发后的股价大跌,中核科技3日祭出靓丽的一季报预期。公司预计一季度盈利约566.82-633.52万元,同比增长约70%-90%。公司称,业绩的增长有赖于上年同期业绩指标绝对值相对较低,且公司报告期内公司承接的国内外阀门销售订单按合同交货较上年同期增加较多,以及营业收入和营业利润与上年同期相比有较大幅度增长。

4月1日东方锆业复牌后,两公司双双跌停。4月2日,东方锆业继续以跌停收盘,中核科技亦是下跌5%。从4月1日两公司交易的龙虎榜看,机构专有席位卖出首位。到了4月2日,卖出东方锆业的前五席中“机构专用”再占3席,累计卖出金额达8206.43万元。

对于东方锆业的大跌,分析人士认为,直接原因是陈潮钿夫妇折价转让所致。东方锆业2013年2月28日收盘价为每股15.46元,中核科技当天的收盘价为每股20.21元。按此计算,陈潮钿夫妇所持有的东方锆业每股作价11.12元置换中核科技股份,而截至4月2日收盘,东方锆业的股价也为12.53元/股,仍高于陈潮钿的换股价。

另一方面中核科技作为中核集团旗下唯一的上市公司,承载着对其作为中核集团整体上市平台的希望。此次中核集团通过股权转让的方式转出中核科技部分股权,分析人士指出,这意味着上述希望破灭。与此同时,中核集团正在酝酿积极上市,一旦上市,其与中核科技将构成关联交易,也会对中核科技未来股价有所牵制。

### 为购医院

# 西南合成大股东售部分股权

#### 本报记者 周渝

西南合成公告,北大国际医院集团拟以公开征集方式协议转让其直接和间接持有的西南合成股份,本次拟转让的股份合计不超过7000万股,占公司总股本的11.75%以下。本次转让后,北大国际医院集团仍将直接和间接持有西南合成总股本40.2%以上的股份,公司实际控制人和控股股东不会发生变化。

根据公告,北大国际医院集团合计持有公司股份达52%,持股比例较高,大股东已计划在投行帮助下,与险资、公募、QFII等投资机构接触,通过公开征集方式,在竞争气氛中择优产生有医药医疗投资经验的价值型投资人。

中国证券报记者获悉,北大

# 永泰能源四度定增 提焦煤产能

#### 本报记者 康书伟

永泰能源公告其2009年以来的第四次定向增发方案。根据公告,公告将向山西天星能源产业集团有限公司和燕发旺、茹灵龙、闫守礼等多位自然人定向增发股份,各交易方以其合法拥有的标的资产认购本次发行股份。同时,拟向控股股东永泰投资控股有限公司发行股份配套融资10亿元。此次发行价格为12.14元/股,利润分配方案实施后为11.84元/股,发行股份数量为50291.39万股,交易总金额为59.545亿元。

公司此次增发主要是为收购山西灵石华瀛天星集团广煤业有限公司49%股权、山西灵石华瀛天星柏沟煤业有限公司49%股权、山西灵石华瀛新安发煤业有限公司49%股权、山西灵石华瀛华强煤业有限公司49%股权、山西灵石华瀛兴庆煤业有限公司49%股权。

中文传媒公布去年年报显示,公司2012年实现营收100.03亿元,同比增长43.29%,实现净利润5.07亿元,同比增长4.88%,基本每股收益为0.8931元。

公司表示,2012年度,中文传媒及其子公司共出版图书、音像制品、电子出版物8906种,比上年同比增长27.79%。公司全资子公司人民社、教育社、二十一世纪社、红星社等四家出版社已跨入出版社“亿元俱乐部”。另外,公司的新业务表现突出,包括新媒体出版、影视演艺和艺术品经营业务继续保持增长,数字出版产值比上

翻了一番。

去年公司经营活动产生的现金流量为120.20亿元,与去年同期-1.49亿元相比有了根本性的转变。对于今年的业绩目标,董事会表示,2013年公司将努力完成销售收入111亿元、营业成本94亿元。公司今年预计用于固定资产投资和项目投资的资金需求为8.6亿元,资金来源为自有资金和定向增发募集资金。

宏源证券认为,大部分改革利于公司的商业发展。此次改革将新闻出版总署和广电总局合并,对公司这种同时涉足电视、影视、平面媒体和报纸书刊出版的新文化企业来说极为利好。