

浙能电力 调低发行价至5.53元

东电 B 股 900949) 今日公告, 其 B 转 A 方案中浙能电力 A 股发行价格最终确定为 5.53 元/股, 同时浙能电力控股股东浙能集团也对浙能电力 A 股上市后事宜作出了增持承诺。

据公告, 此次最终确定的每股 5.53 元发行价格, 低于此前预案中公布的 5.71 元/股至 6.63 元/股的预计发行价格区间。浙能电力调低发行价格后最终确定换股比例为 0.886。浙能电力本次换股吸收合并将发行约 10.72 亿股 A 股, 占浙能电力本次发行完成后总股本的 11.77%。

浙能集团特别就浙能电力上市后 A 股股票作出增持承诺, 若浙能电力自上市之日起 3 个交易日任一交易日的 A 股股票收盘价低于 5.53 元, 则将投入累计不超过 15 亿元的资金, 进行增持。同时, 浙能集团还承诺, 在增持完成后的六个月内不出售所持增持股份。 (吕婧)

万科一季度 销售额同比增四成

尽管遭遇地产调控, 万科 A 000002) 今年一季度销售增长强劲。

1~3 月份, 万科累计实现销售面积 371.5 万平方米, 实现销售金额 436.5 亿元, 同比分别增长 23.46% 和 40.49%。其中 3 月实现销售面积 127.2 万平方米, 销售金额 152 亿元, 同比分别增长 15.74% 和 31.95%。

从单价来看, 今年一季度万科的销售单价为 11750 元, 较去年同期的 10325 元, 增幅达到 13.8%。在拿地方面, 3 月份万科新增了 4 个项目, 地价总额为 32.28 亿元。 (邓常青)

伊利股份 新西兰奶粉项目获批

伊利股份 600887) 发布公告称, 公司新建新西兰年产 4.7 万吨婴儿配方奶粉项目已获得国家发展和改革委员会批准, 同时成功获得新西兰海外投资办公室 OIO 批准公司递交的重要商业投资许可申请。

两国政府的相继批复, 意味着伊利在新西兰投资新建的婴儿配方奶粉项目即将正式进入执行阶段。公司方面称, 该项目总投资约 11.03 亿元, 预计 2014 年 6 月份投产。 (高璐)

山西汾酒去年净利增七成 拟每10股派8元

山西汾酒 600809) 昨日公布的 2012 年报告显示, 公司实现营业收入 64.79 亿元, 同比增加 44.35%; 净利润 13.27 亿元, 同比增加 70.05%。公司拟每 10 股派发现金 8 元 (含税), 是历年现金分红额度最高的一次。

山西汾酒在市场销售端呈现出省内、省外协调发展, 全国市场加速扩展的势头。报告显示, 2012 年公司省内营业收入 37.06 亿元, 同比增长 37.1%; 省外营业收入 27.36 亿元, 同比增长 53.36%。 (马晨雨)

S上石化一季度净利1.7亿

S 上石化 600688) 今日发布 2013 年第一季度业绩扭亏公告, 公司预计 2013 年第一季度净利润为 1.7 亿元, 实现扭亏为盈, 去年同期公司亏损 1.9 亿元。

S 上石化表示, 尽管 2013 年国际形势依然复杂多变, 国内经济未现明显升势, 石化行业需求依然低迷, 但随着六期工程竣工投产, 公司原油加工深度得到进一步提升, 化工原料和产品结构得以优化, 公司努力做好物料平衡和产销衔接, 2013 年一季度扭亏为盈。 (董宇明)

时代出版召开春茗恳谈会

昨日, 时代出版 600551) 召开以“网传天下, 馆藏万家”为主题的 2013 (第七届) 出版发行春茗恳谈会。时代出版自 2007 年发起举办出版发行春茗恳谈会以来, 连续成功举办 6 届。进一步积聚了丰富作者资源, 拓展了更多销售渠道, 扩大了公司的品牌影响力和产业辐射力。

公司业绩快报显示, 2012 年实现营业收入 31.4 亿元, 同比增长 28.77%; 实现归属股东的净利润 3.12 亿元, 同比增长 14.34%。 (王非)

H7N9空袭四行业 短期冲击大长期影响有限

农牧业遭受冲击更多缘于心慌

证券时报记者 颜金成

近日长三角地区发生的 H7N9 禽流感疫情引发业界关注, 并担忧畜禽消费需求会急剧下降。综合采访的情况及历史情况来看, 此次疫情对于相关上市公司虽然有影响, 但消费者及投资者的心理恐慌大于实质影响。

禽流感的发病实际上每年都会有一小范围的地区发生, 造成的危害也有大有小。



航空业影响多大还需观察 清明小长假旅游未受影响

证券时报记者 张奇

受 H7N9 禽流感影响, 昨日 A 股市场的航空和旅游板块早盘一度大跌, 尾盘因大盘指数的回升, 跌幅有所收窄。上周五港股航空股大幅下挫, 跌幅都接近 10%, 但昨日港股航空股则出现一定程度的回升。

历史上来看, 流感疫情的爆发将会大幅冲击民航业绩。2003 年“非典”爆发和 2009 年甲型 H1N1 流感爆发时期, 客运量和运输周转量急剧下降, 同比出现负增长, 航空公司因此遭受业绩亏损。

业内人士指出, 目前 H7N9 禽流感疫情远没有 2003 年“非典”时期的影响大, 而 2009 年的甲流也属于全球性流行病疫情, 现阶段 H7N9 禽流感疫情还属于局部区域疫情, 暂时没有蔓延的趋势, 也没有人传人的案例发生,

影响更多的体现在心理层面。

海通证券分析师虞楠认为, 心理层面影响是肯定的, 但对航空基本面的影响程度取决于该病毒是否会出现人际传播, 但就影响时间而言一般只局限于春夏之交的 1~2 个月。

多家航空公司向记者表示, 航空业基本面更多地还是取决于经济状况, 流感本身不会改变行业的运行方向, 而且由于 H7N9 禽流感目前尚无发现人传人现象, 且专家认为其破坏力无法和当年 SARS 相比, 因此该疫情对航空基本面的影响将比较有限。

此外, 清明小长假的旅游数据还是保持了一贯的增长态势。2013 清明小长假部分景区接待量显示, 黄山 5.61 万人次, 同比增长 5.78%; 峨眉山~乐山大佛 8.67 万人次, 同比增长 1.36%; 华山 5.06 万人次, 同比增长 34%; 南山 3.5 万人次; 北京 253 万人

次, 同比持平。

中青旅董秘王蕾告诉记者, 公司的核心旅游景区乌镇在清明期间游客数据显示是平稳增长, 目前并没有受到 H7N9 禽流感影响的明显迹象, 但公司也会关注禽流感的传染扩散情况。目前国际航空运输协会未建议在中国的人境处进行特别筛查, 也未建议实施旅游或贸易限制, 对公司出境业务影响不大。

据统计数据来看, 2002 年~2012 年的 11 年间, 旅游板块在 4 月份 7 次跑输大盘。目前市场对禽流感疫情的担忧有所发酵升级, 加之旅游板块 4 月份单月在历史上倾向于跑输大盘, 业内对旅游板块的短期表现相对谨慎。

中信证券分析师姜娅分析, 旅游业对疫情的敏感性较强, 因此股价多少会向下反应, 但疫情并未出现不可控状态, 旅游行业的反弹或许将伴随疫情好转而出现。

险企:若H7N9列为法定传染病可免责

证券时报记者 潘玉蓉

受 H7N9 禽流感影响, 昨日保险板块尽墨。一家保险公司人士昨日告诉记者, 目前正密切关注 H7N9 病毒感染情况。

一家保险公司法律人士介绍, 由于 H7N9 禽流感是新病种, 不少公司都没有针对该疾病的除外责任, 因此不得拒赔。根据现有保险产品条款, 被保险人如果感染禽流感导致身故, 含有死亡责任的寿险产品(包括定期、终身、两全保险等)都可以对其提供相应身故赔偿。

对于该疾病引起的住院治疗费用, 中国平安相关部门人士昨日称, 客户因感染 H7N9 禽流感

而产生的住院治疗费用, 只要符合保险合同的约定, 可以获得住院费用补偿型保险、住院定额给付型保险的赔付。

上述保险公司法律部人士称, 如果一个病种在人群中蔓延广阔, 将会给保险公司带来系统性风险, 这是保险公司存续期间面临的重大风险之一。理论上, 因一个险种引起保险公司亏损的可能是存在的, 但是这种疾病一般是传染病。

不过, H7N9 禽流感暂未发现人际传染病例, 这意味着该病毒暂不会被列入传染病行列, 保险公司必须应赔尽赔。如果未来 H7N9 禽流感被列为法定传染病, 将有一部分寿险产品可以豁免赔

偿。一位寿险公司运营部人士说, 在保险合同书 7~10 条除外条款中, 有产品规定了法定传染病可以免责的条款。据悉, 近日台湾地区疾病管制部门已将 H7N9 列为第五类法定传染病。

对 H7N9 禽流感引发的理赔将给公司带来多大损失, 有保险公司人士认为影响不会太大, 其理由是感染 H7N9 禽流感导致的医疗费用可以由社保报销, 保险公司只承担社保之外的补偿责任。

据了解, 2003 年 SARS 肆虐期间, 类似影响也曾施加于保险公司。后来, 保险公司在一些产品中添加了传染病免责的除外条款, 一些公司则开发了针对 SARS 的专项产品。

银河证券分析师吴立表示, 本次 H7N9 是我国历史上影响程度最大的一次, 已造成 7 人死亡。2003 年~2004 年, 香港地区发生了重大禽流感事件, 1 人死亡。2004 年, 全国大部分地区感染了禽流感病毒, 造成大量鸡鸭死亡, 有 12 人感染, 但无人死亡。

从历史经验看, 禽流感爆发后, 短期来看顾客对禽类消费会有大幅下降, 从而导致价格下滑, 但是等疫情过去之后, 消费会逐渐回升。

吴立分析, 这种消费的萎缩只能短期影响价格, 但不能改变周期。近期鸡肉消费将会下降, 禽肉价格将会“雪上加霜”, 禽苗补栏积极性大幅受挫。

长江证券分析师陈志坚表示, 最直接的影响就是减少鸡肉消费, 导致鸡价快速下跌。

圣农发展王姓工作人员对证券时报记者表示, 公司饲养基地处于武夷

山区, 远离疫情爆发的核心区域, 目前订单都没有受到影响, 目前看不到有什么直接变化。

而民和股份负责人昨日接受记者采访时则称, 对影响尚不清楚。

禽流感爆发, 养猪企业二级市场也中枪。华南一家养猪企业的负责人称, 目前主要是限制活禽交易, 并没有限制猪肉, 二级市场的大跌肯定跟这次疫情有关, 但这主要是一种心理层面的影响。现在主要是又恰逢近期猪肉价格低迷, 处于下降区间, 这个时候就加剧了这种恐慌。”他说。

2013 年 2 月, 我国生猪存栏为 44006 万头, 其中能繁母猪存栏量为 5053 万头, 仍处于历史的高位。而目前国内猪肉消费已进入淡季, 加上新政府倡导节约, 餐饮消费明显减少, 使得市场供过于求的局面愈演愈烈, 生猪价格保持稳定下滑。

国家卫计委:未发现 病毒人传人证据

证券时报记者 尹振茂

在昨日国家卫计委与世界卫生组织联合召开的新闻发布会上, 国家卫计委人感染 H7N9 禽流感疫情防控工作领导小组办公室主任梁万年表示, 农业部已从鸽子、鸡和环境样本中验出 H7N9 病毒, 专家研判 H7N9 是重配的新病毒, 属禽源性。而到目前为止, H7N9 病例仍处于散发状态, 没有发现会人传人的证据。

梁万年称, 从发现 H7N9 禽流感疫情到及时向社会公布, 都是严格按照法律法规进行, 迄今为止都是依法、及时、准确地公开疫情的情况, 此次是及时发现了 H7N9 病毒。他指出, 疫苗是有效手段但不是唯一手段, 有信心控制疫情。

梁万年表示, 在确认人感染 H7N9 禽流感的病例后, 已公开向公众发布防控最新情况并已向周边国家通报, 并把病毒毒株移交给世界卫生组织调查。由于对病毒知识掌握有限, 防控工作仍存在不确定性, 卫生部门将会尽力救治, 也将坚决防止有人因为费用问题而得不到及时治疗。

对于 H7N9 的传播途径, 世界卫生组织驻华代表蓝睿明昨日在新闻发布会上指出, 不能用其他病毒得到的信息来推断 H7N9 禽流感病毒的情况, 人感染 H7N9 禽流感的病例均为散发, 公众不要过度恐慌。蓝睿明还表示, 世界卫生组织不建议针对中国内地发现的人感染 H7N9 禽流感疫情在入境口岸实行特别筛查, 也不建议实行任何旅行或贸易限制措施。

■记者观察 | Observation |

国内医药研发 急功近利谁之过

证券时报记者 李雪峰

一款新药从研发到量产, 要花费数亿美元和十余年时间, 这在欧美国家是再正常不过的事情。相反, 国内从事研发的药企少之又少, 更多的却是去海外大量购买失去专利保护的药品生产方法。

有数据统计, 国内九成左右的药物系仿制药, 尤其是在 2012 年接下来的 3 年间, 欧美近 400 余种专利药将集中到期。不少国内药企纷纷海外淘金。国内药企发展的基本路径囿于仿制为主, 以研发为辅, 或将研发切入仿制过程中。

正因如此, 在属于甲型流感的 H7N9 禽流感肆虐之时, 抗甲型流感新药帕拉米韦于 4 月 5 日获批后, 引来争议。质疑声音认为, 从 H7N9 疫情爆发到帕拉米韦获批, 前后仅一个月时间, 如此短的时间内研发并批准该药不符合常识, 更有人对帕拉米韦功效表示怀疑。

尽管上述质疑忽略了从早期禽流感到 H7N9 之间的技术积累以及 H7N9 的甲流属性, 同样未能考虑医药研发在遇到突发事件时的应急预案, 不过却提出了一个问题, 即国内其他药物是否具备如同帕拉米韦一样的研发环境? 这样的环境既来自于政府和药企, 也来自于社会大众, 包括投资者。

表面上看, 国家药品管理法及实施条例已颁布十余年, 对于新药研发一贯给予鼓励政策, 而近年出台的医药“十二五”规划更是将新药研发作为医药行业发展重点。但从实施结果

看, 新药研发依然不招人待见。在部分地区, 药企甚至沦为产能工具, 以药企能生产多少药品为衡量标准。

此次 H7N9 病毒疫情爆发后, 一度又让板蓝根成为“圣药”, 这固然反映了民众对于药品认知程度有待提高, 也折射出国内对新药研发缺乏必要的重视。

深圳一家小型药企曾对记者表示, 新药研发成功后的利润惊人, 但新药研发前期的投入也惊人, 没有雄厚的财力和过硬的技术积淀, 任何一家药企都耗不起, 在这种情况下, 急功近利不免成为常态。

在国内数以万计的药企中, 具备新药研发实力的医药集团其实并不少, 但真正愿意花十几年投入几十亿元的药企却寥寥无几, 毕竟这样会承受巨大的投资风险。某些企业声称在两年甚至更短的时间内研发出新药, 实际上是对仿制药的重新包装。当然更有一些药企宣称在糖尿病、乙肝等领域取得突破进展以制造噱头。

投资者则往往希望药企在最短的时间内用最少的投入研发出重磅新药, 客观上扮演了蹩脚监工的角色。对于上市药企, 这种压力不容小觑。当新药研发不再被视为一种严肃的行为的时候, 研发便不再是医药行业长期发展的驱动力。

如果没有 H7N9 疫情, 帕拉米韦或许不会在最短的时间内获批, 而此时生产帕拉米韦不仅仅是企业行为, 而是国家战略。而问题是, 在通常时期, 谁来推动更多的新药研发?