

高温天气刺激“吃药行情”再现,17只医药股昨日逆市涨逾5%

高温煎熬 医药股上火

证券时报记者 张欣然

全国大范围的持续高温天气,不仅让人燥热难耐,就连A股市场的相关板块也被“惹火”。

昨日,医药板块再次受到市场资金追捧,在沪深两市交易的178只医药生物股中,有136只收盘报涨,占比77%。其中,涨幅超过5%的个股有17只,鲁抗医药、洪城股份、国药一致等3股甚至被拉至涨停,久违的“吃药行情”重现。

多重因素助威

截至昨日收盘,沪指报2044.89点,微跌0.09%,深成指报8114.87点,报涨0.23%。据东方财富网统计数据显示,医药行业昨日涨幅为1.67%,位居沪深两市行业涨幅榜榜首,农牧渔渔板块紧随其后涨1.28%。医药板块中,鲁抗医药、洪城股份、国药一致等3股强势涨停;信立泰、广誉远、山大华特等14股则均涨逾5%。板块内仅有少数股票出现下跌,而下跌最为严重的鱼跃医疗跌幅为2.67%。

医药板块此轮普涨主要受多重因素的影响。”深圳某券商研究员表示,7月份以来,我国多地报出高温预警,连续的高温引发各种人体不适症状,热射病、空调病、冰箱病等发病率有所提升,增加了相关药品的销量,从而使医药行业出现交易机会。

据东方财富网板块资金流向统计数据显示,截至昨日收盘,医药板块的主力资金净流入为5.08亿元。其中,位居个股资金净流入排名前五的分别是信立泰、鲁抗医药、达安基因、海正药业、恒瑞医药,资金净流入额分别为9313.23万元、5522.83万元、5326.72万元、4923.17万元、4599.44万元,对应的涨幅分别为9.1%、10.06%、4.49%、6.02%、3.3%。

国信证券近日发布医药行业8月投资策略,称医药板块目前面临“长期增长趋势明朗、短期承受估值压力”的环境特点。从整体结构看,板块虽整体估值水平较高,但个股估值水平差异巨大,整体尚算理性反应预期及其分化。这一阶段,市场依然普遍看好医药行业“尤其从行业配置角度”,但在具体择股方面,投资者切不可盲目。

业绩向好成催化剂

8月份的投资风向将转向中报业绩。”信达证券医药行业分析师李惜浣称,在经历了几个月的业绩空窗期后,医药类上市公司中报业绩将会陆续公布。



医药指数近期走势图

他认为市场关注的方向也将从概念转向业绩,建议重点关注中报高增长个股,而一些估值较高但业绩不达预期的股票短期调整风险会加大。

据Wind资讯数据显示,截至8月8日,在已经公布2013年中期业绩快报的18家医药行业上市公司中,仅有3家上市公司净利润同比出现下滑,分别是双成药业、海普瑞、海翔药业。而嘉应制药、莱茵生物、京新药业、健康元等4家上市公司净利润同比增长超70%,其中嘉应制药2013年中期净利润增长382.21%、莱茵生物净利润增长131.94%。

业内人士分析表示,目前市场面临中报密集披露期,业绩对估值的吸引力将增大,建议投资者将持仓聚焦在中线业绩趋势较为明确的优质个股。

另外,针对医药行业目前偏紧的政策面,李惜浣还告诫投资者,近期针对医药行业的商业贿赂调查愈演愈烈,多个部委都在部署专项整治行动,尤其是医药代理、医药销售环节风声鹤唳,多家医药公司已经暂停或减弱了日常拜访、学术推广等营销活动,我们预计这一轮严查还将持续一段时间,这对医药行业今年尤其是第三季度的销售收入影响会很大。

齐鲁证券：关注业绩增长确定个股

随着中报披露期渐入高潮,年初以来涨幅较大的医药板块分化将加剧。一些前期涨幅较大,但中报业绩不达预期的个股将面临调整。而中报业绩优异,且长期增长确定性好的个股将继续受到市场的追捧。同时,我们也关注到葛兰素史克(GSK)事件仍在发酵,中国食品药品监督管理局(CFDA)对于中药材市场也开始整顿,行业可能面临一定的政策压力,建议投资者积极关注政策风险较小的子板块。

我们看好医药行业在疾病谱迁移下的长期趋势和大机会。从中期来看医药行业的发展受到政策的扰动,但有四条投资主线值得关注:一、具有独特品种资源或优势业务组合的公司,包括昆药、红日、复星、双鹭、舒泰神等。二、营销能力提升的公司,例如三诺、昆明和丽珠等。三、整合能力突出的公司,包括复星、华润等。四、所处细分行

业受益于产业政策的公司,包括泰格、东富龙等。受宏观政策影响较小的领域,包括大健康领域的东阿、汤臣和山大等。

美国食品药品监督管理局(FDA)上周四在官网上宣布,含有对乙酰氨基酚(退烧、扑热息痛)的止痛药有可能会引发严重皮疹或致命。常见品牌包括泰诺。中国国家食药监局生产对乙酰氨基酚的批件共1323条,涉及多家上市公司。FDA要求所有制作处方类对乙酰氨基酚的企业都要在处方条上添加皮疹风险这项内容,并鼓励所有售非处方类对乙酰氨基酚的企业添加此项风险提示。

我们认为此类药物虽然涉及多家A股上市公司,但利润占比普遍较低,此次事件不会对公司业绩产生实质性影响。如果CFDA在国内也要求企业添加此类警告,可能会影响医生和患者的处方选择,对解热镇痛类的中成药生产企业构成利好。

(唐立整理)

银行业二次“闯关” 短期风险偏好将提升

刘俊

贷款利率放开与6月“钱荒”是两个看似关联不大的事件,实际上折射出了中国银行业自身提高资产风险偏好,应对实际负债成本上升所带来的盈利压力的市场化行为。

利率市场化是2003年国有银行股改以来的第二次“闯关”,第一次“闯关”使银行业走向了市场化,中国经济迎来了资本推动的黄金发展期。但目前银行的盈利仍依赖于存款利率的管制,造成了投资效率低下,资金价格不能反映真实风险,金融体系不稳定性等系列问题。

在二次“闯关”之后,中国银行业将真正迎来市场化的发展格局,才有动力盘活存量,用好增量,提高经营效率。

货币环境长期偏紧

海外国家在长期“凯恩斯主义”财政货币政策之后经济面临滞胀、失业率上升的压力。在利率市场化启动之后,基本都经历了长期的货币增速下降过程,短期经济增速也有所下行。

从当前我国宏观经济环境以及海外经验看,控制广义货币(M2)增速将是大概率事件,为此可能迎来长期偏紧的

货币环境。在市场化前期,存款脱媒对银行业资产结构造成了较大冲击,表现为贷存比上升,贷款投放能力受限,同时债券市场发展减少了贷款需求。但从海外经验来看,银行业并不会因为存款的流失而放缓资产规模增速,行业加杠杆或去杠杆周期主要由经济周期决定。

短期风险偏好上升

银行在利率市场化过程中同时面临经济下行和负债成本上升的双重压力,使整体资产配置陷入风险和收益的两难境地。从海外经验看,利率市场化初期,银行短期风险偏好均有所提升以满足当期盈利增长,行业整合完成之后,银行的资产配置将随经济的周期而调整。具体为:短期内贷款占比将有所提高,特别是房地产类贷款以及零售贷款比例;债券占比下降,但信用债比例提升。中国银行业表外业务回归表内后也将推升整体风险偏好。

同时,随着负债成本上升,民间金融及互联网金融的发展,我国银行小微企业贷款余额继续快速上升的概率在降低,未来几年小微企业贷款整体或将进入一个瓶颈期。

我们认为,银行业中期将面临盈利能力下滑的压力,同时或将引发行业的整合。短期中国银行业行业资产风险偏好提升,长期将下降并随经济周期正向

波动。因此二次“闯关”成功前,行业很难持续获得估值溢价。

在改革过程中,行业分化会更加明显,我们长期看好受利率市场化影响较

小,坚持发展零售业务和中间业务,具有较强执行力的股份制银行,维持对民生、平安、招商、兴业的“推荐”评级。

(作者系长江证券分析师)

华夏银行半年报报告增 股价四连阳

证券时报记者 唐立

华夏银行2013年半年报发布,成为首家披露半年报的上市银行。其半年报数据显示,归属于上市公司股东的净利润73亿元,同比增加12.24亿元,增长20.14%;集团总资产规模达到15071.52亿元,比年初增加182.92亿元,增长1.23%;基本每股收益0.82元,同比增长20.59%。

二级市场方面,华夏银行昨日表现尚可,收盘报涨0.91%,领涨所有银行股,并形成四连阳的走势。8月以来的6个交易日中,银行板块除在月底的首个交易日表现强势外(涨1.14%),其余5个交易日均表现疲软,累计月度涨幅仅为0.44%。而16只

银行股中,累计涨幅最高的则是华夏银行,达到5.20%。

分析人士认为,自利率市场化提速以来,传统上仍靠净息差盈利的银行,在基本上已承受日渐上升的压力。如果华夏银行8月以来的翘楚表现在很大程度上依赖于其半年报业绩超预期,那么这很可能也反映出整个银行业的半年报盈利预期不宜过分乐观。

实际上,6月份的“钱荒”已将华夏银行资产水分挤出不少,其总资产虽然增长很少,不过总体尚可。而净利润增速方面,相比于一季度25%的指标,可见华夏银行的净利润增速在下降,另外半年报还显示其不良贷款和不良率在上升。从这个角度看,银行业的首份半年报可谓喜忧参半。

上海宝弘资产
ShangHai BaoHong Asset
上市公司股权投资专家
www.baohong518.com 大宗交易/股票质押融资/定向增发
上海运营中心: 021-50592412、50590240
北京运营中心: 010-52872571、88551531
深圳运营中心: 0755-82944158、88262016

瑞银广州蹊跷斩仓国光电器 沪闸北区国资委减持西藏城投

证券时报记者 朱雪莲

继前日活跃度急降后,深沪两市的大宗交易昨日表现平稳。两市合计出现了26笔交易,涉及20家公司,总计成交4.22亿元。

大宗交易深沪弱格局未变。昨日两市共成交3075万股,成交总额达3.16亿元。中小板依然是重头戏,成交2249.55万股,成交额1.96亿元,占两市大宗交易总额的近五成。

深市昨日16家公司合计出现22笔交易,折价幅度较大。其中,华邦颖泰以15.42元的价格成交了57.55万股,较当天收盘价17.7元折价12.9%,夺得单日折价头名。

而前日溢价约10%以5.75元成交410万股的国光电器昨日再度现身,但这次成交价为4.8元,较当天收盘价反而折价11.6%。这笔交易的卖方是前日的买方席位——瑞银证券广州林和西路营业部,卖出量正好是前日的接盘数410万股,买方则是中信建投证券广州天河路营业部。如果瑞银广州周二卖出的就是周二买进的头寸,那其就会亏损近400万元,亏损幅度达16.5%。奇怪的是,国光电器周三竞价市场一度冲高涨9%,收盘涨4.22%,全天成交超2000万股。也就是说,瑞银广州周二接手的头寸完全可以在二级市场以远高于其大宗交易的售价抛出。

值得注意的是,中信建投证券广州天河路营业部当天还作为卖方出现在广发证券的大宗交易席位上,买方则是前日抛售410万股国光电器的民族证券广州福今路营业部。昨日广发证券成交300万股,但成交价13.2元,较当天收盘价12.14元溢价8.73%。民族证券广州福今路营业部近年频频出镜,曾与多个营业部联手反复出现在国光电器、广发证券等多只股票的大宗交易席位上,而且溢价买进、折价抛售的情况屡见不鲜。这些营业部反复倒

腾的动机至今尚未得以明确。不过,有分析人士判断,这些账户通过对倒或者派发的可能性较大。

国士股份作为近期大宗交易的常客昨日也发生两笔交易,合计成交81万股,成交价27.1元,又是较收盘价跌停的价格,卖方营业部还是宏源证券杭州浙大路营业部。华峰氨纶也以9.22元成交了两笔400万股的大宗交易。近期国士股份、华峰氨纶股价表现不俗,但股价越涨,似乎部分股东的减持决心也更大。

万科B昨日则发生了4笔交易,买卖双方均是申银万国交易单元(201800),成交价差别不大,14.3港元、14.31港元双双出现两次,较昨日收盘的14.35港元略有折价。综合万科B前几次大宗交易来看,其买卖双方通常都是同一席位,而且成交价与当天收盘价折溢价幅度不大,有时甚至就是收盘价。

昨天沪市发生了4家公司的4笔大宗交易,成交总额达1.06亿元。相比深市,折价幅度有限,折价幅度最大的是梅花集团,以较收盘折价4%的5元成交了500万股。友好集团则以收盘价在光大证券资产管理总部、光大证券乌鲁木齐解放北路营业部交易了367万股。

作为沪市唯一溢价成交的西藏城投,其成交价12.86元比收盘价高出了5分钱,成交198.6万股,卖方营业部为东方证券上海裕通营业部。根据公司5月与7月的减持公告,以及当时的大宗交易信息,可以看出,该营业部就是大股东上海市闸北区国有资产监督管理委员会的减持通道。如果这次依然是大股东减持,那么,今年以来其大股东上海闸北区国资委已减持2080.5万股,减持额高达2.29亿元。

和邦股份8月5日迎来首次公开发行限售股上市流通。虽然该股上市后一直处于震荡下跌状态,而且当前股价较发行价折价三成,但小非们持股成本更低。自8月5日以来多次登上大宗交易榜,昨日又出现了一笔200万股的交易。未来公司仍有可能是大宗交易的常客。

| | 笔数 | 涉及公司数量 | 成交量(万股) | 成交额(万元) | 平均折价率 |
|-----|----|--------|---------|----------|-------|
| 沪市 | 4 | 4 | 1265.6 | 10612.65 | 1.75% |
| 深市 | 22 | 16 | 3075.13 | 31604.7 | 5.55% |
| 中小板 | 10 | 8 | 2249.55 | 19627.27 | 9.30% |
| 创业板 | 7 | 6 | 346 | 5448.54 | 5.13% |
| 合计 | 26 | 20 | 4340.73 | 42217.35 | 3.65% |

朱雪莲/制表

限售股解禁 | Conditional Shares |

8月9日,A股市场有神火股份、千足珍珠、大洋电机、成都路桥、汉得信息共4家上市公司的限售股解禁。

神火股份(000933):解禁股性质为定向增发限售股,去年同期定向增发价为8.24元/股,除息调整后为8.21元/股,实际解禁股数19580万股。解禁股东有商丘市普天工贸有限公司、商丘东方投资股份有限公司、易方达基金管理有限公司等10家,其中商丘市普天工贸有限公司为第二大股东,持股占总股本比例为13.74%,此前未曾减持。余下9家股东持股占总股本比例均低于2%,属于“小非”,均为首次解禁。

10家股东此次所持限售股全部解禁,若剔除质押冻结部分,实际解禁股数合计占流通A股比例为11.68%,占总股本比例为10.30%。该股市场价格远低于定

向增发价,暂无套现压力。千足珍珠(002173):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数102万股。解禁股东6家,若考虑高管减持限制,实际解禁股数占流通A股比例为0.96%,占总股本比例为0.50%。该股的套现压力很小。

大洋电机(002249):解禁股性质为定向增发限售股,实际解禁股数6035.25万股。解禁股东1家,即曹楚平,为第一大股东,持股占总股本比例为33.85%,为公司董事长,此前未曾减持,若考虑高管减持限制,实际解禁股数占流通A股比例为16.80%,占总股本比例为8.43%。该股的套现压力存在不确定性。

汉得信息(300170):解禁股性质为股权激励一般股份,实际解禁股数260.93万股,占流通A股比例为1.76%,占总股本比例为0.98%。该股的套现压力很小。(西南证券 张刚)