

15个交易日反弹逾50% 乐视网引爆“差评股”

证券时报记者 王小伟

3月13日,在独角兽、工业互联网等前期强势概念股集体回调的同时,前期重挫的“差评股”却异军突起。其中,乐视网开盘10分钟便被70万手买单强势封上涨停,带动此前连续杀跌的一众“差评股”集体反弹。截至昨日收盘,獐子岛、乐视网、大连电瓷、ST巴士、ST保千里等前期大幅杀跌的个股均遭遇资金围猎,股价均封于涨停。

乐视网股价反弹5成

在一大批前期因为遭遇“黑天鹅”股价出现大幅下跌的个股中,乐视网担纲逆袭先锋。昨日早盘,乐视网多头力量大举将公司股价托上涨停。该股开盘多空厮杀仅仅10分钟,多头便闪电完胜。在公司股价封于涨停之前,笔笔都是数千手的大额买单,且没有低于2000手的小单出现。截至收盘,近24万手买单将乐视网股价牢牢封死涨停,买盘封单力度仅仅稍逊于尚未开板的次新股七一二。

从当日龙虎榜交易情况来看,

买卖席位均为券商营业部。其中,中信证券上海分公司买入1.1亿元居首,民生证券河南分公司卖出1232万元居首。值得注意的是,中信证券上海分公司在乐视网本轮的触底反弹中一直扮演重要角色,在2月22日和23日,该营业部就均以1.4亿元和1.5亿元的买入额登上龙虎榜买入榜首。

从2月14日春节前夕开始,乐视网股价便进入上升通道,3月以来的涨幅已超20%。倘若以2月14日情人节当天乐视网的最低价4.01元/股计算,截至昨日收盘,短短15个交易日乐视网的股价已经反弹了53.62%。

在乐视网复牌前,不少基金公司下调了对乐视网的股票估值,调整后价格多为3.91元,较乐视网停牌前15.33元的价格下跌超过70%。但从乐视网的实际股价表现来看,不少投机资金已经提前抄底,让乐视网股价未能触及机构给出的“深水区”。

市场人士认为,乐视网股价表现强势,与消息面的短期刺激有关。昨日,贾跃亭在微薄上晒出FF91的测试照片,成为诱发资金做多乐视网的一条隐形线索;同时,虽

然贾跃亭所有股票质押式回购交易也已触及协议约定的平仓线,但是市场已经传出部分实力雄厚的个人或财团有可能会部分接盘,虽然并没有确切的消息验证,但没有阻挡投机资金的豪赌。

“差评股”集体活跃

昨日,在乐视网股价涨停的带动下,包括大连电瓷、獐子岛在内的多只前期连续跌停股都遭到资金追买,甚至包括ST巴士、ST保千里在内的“差评股”也被资金打到涨停位置。

市场人士认为,资金短期围猎超跌问题股,与两方面因素有关:首先是当下消息面对空窗,市场各方对风格转换抱有预期却仍显疑虑;第二,增量资金迟迟没有入场,投机资金短期当道,这些资金在超跌问题股中博取短线收益,表明市场资金对前期超跌的低价股有所偏好。

不过,虽然有投机资金买入,但是包括乐视网在内的一众“问题股”,倘若没有业绩、成长性和困境反转因素带来持久性的支撑,其估值也只能最终被打回原形。因此,投机资金的表现,依然有赖于未来基本面向好预期的搭台。

从春节前夕开始,乐视网股价便进入反弹阶段。倘若以2月14日当天乐视网最低价4.01元/股计算,截至昨日收盘,短短15个交易日乐视网的股价已经反弹了53.62%。



东方IC/供图 本版制图/吴比较

不惧千亿定增融资 农行领涨银行板块

证券时报记者 朱雪莲

3月12日A股普涨之后,昨日A股进入调整状态,最终沪指收跌0.49%,深成指跌0.75%,创业板指跌0.52%。各板块方面,农林渔牧和银行板块逆势上涨。其中,中信银行指数上涨0.07%,而拟定增募资千亿元的农业银行昨日领涨银行板块。

截至昨日收盘,农业银行收涨2.48%,当日最高涨幅超过4%;农业银行港股同样大幅上涨5.37%。

3月12日晚间,农业银行公告,拟向汇金公司、财政部、中国烟草总公司、上海海烟投资管理有限公司、中维资本、中国烟草总公司湖北省公司、新华保险7家机构非公开发行A股股票,募资规模不超1000亿元,扣除相关发行费用后将全部用于补充本行的核心一级资本。

农业银行同时发布业绩快报,2017年农业银行实现净利润1929.62亿元,同比增长4.90%。拨备覆盖率208.37%,较上年末提升34.97个百分点;不良贷款率1.81%,较上年末减少0.56个百分点。

农业银行业绩快报

项目	2017年	同比增减幅度
营业收入	5370.41亿元	6.13%
净利润	1929.62亿元	4.90%
每股收益	0.58元	5.45%
2017年12月31日		
每股净资产	4.15元	8.92%
不良贷款率	1.81%	-0.56%
拨备覆盖率	208.37%	34.97%

2008年中国平安逾千亿元融资曾经成为压倒牛市的最后一根稻草。不过,时过境迁,对于这次农业银行千亿元定增,市场主流观点却是看好。中金公司重申农业银行A股目标价上涨空间逾5成,申万宏源预测其未来股价上涨43%。具体来看,有以下三方面原因:

首先,此次是定增,不是公开发售,参与方为汇金、财政部和中国烟草总公司,不会直接从二级市场抽血。对于农行来说,在保留国有大股东地位不变前提下丰富了股权结构,特别是新华保险的认购或有助于打开银保合作空间。

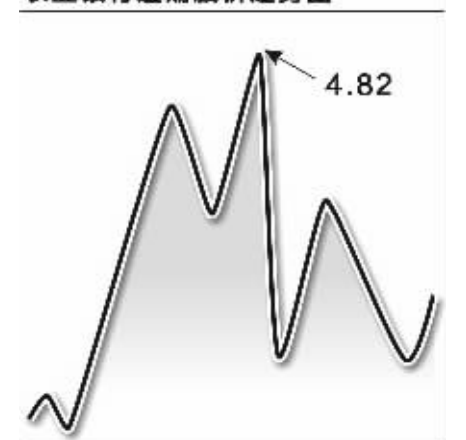
其次,发行价对当前股价有支撑。按照公告,此次定增的发行价格为定价基准日前20个交易日(不含定价基准日)A股交易均价的90%与发行前本行最近一期未经审计的归属于母公司普通股股东的每股净资产值的较高者。

根据农业业绩快报,2017年每股净资产为4.15元,按约30%的分红比例,预计分红除权后的发行底价为3.97元/股,国家队愿意以这样的价格参与定增,在一定程度上也体现了对当前股价的认可。

第三,定增融资有助于提升资本实力。农行由于上市时间较晚,核心一级资本充足率一直处于国有大行中最低水平。按行业分析师普遍观点,此次融资千亿元将提升农行核心一级资本充足率0.8%,有效缓解资本补充压力。此外,还有分析师认为,在融资资金补充到位后,可满足“最严档”条件,对应拨备覆盖率和拨贷比要求分别下调至120%和1.5%。结合农行去年拨备覆盖率提升、不良率下降,未来盈利有释放空间,在经济企稳向好、贷款收益率提升的趋势下,或可弥补定增带来的摊薄效应。

近年来,上市银行频频通过发行转债、定增进行大规模融资,不过由于银行股整体估值依然偏低,随着投资者日渐成熟,A股市场不再“谈资色变”,对于融资带来的利弊,也能越来越理性看待。

农业银行近期股价走势图



记者观察 | Observation |

独角兽火爆背后的众生相

证券时报记者 李曼宁

跻身独角兽行列的企业尚屈指可数,独角兽概念股却快要过剩了。记者打开交易软件,显示独角兽概念股共22家。

不少概念股都是从投资者互动平台开始亮相的。从雄安概念、区块链,到独角兽,每次有新的热点,上市公司、投资者、市场,几乎都是集体“打鸡血”,而最热门的当属投资者互动平台。最近两天,就有超百名投资者提问,记者注意到,仅披露与小米合作的A股公司就有近20家。

梳理投资者的提问发现,问题主要涉及上市公司是否参股独角兽,双方是否有合作,是否能成为某行业的独角兽,是否有潜力成为某行业的独角兽等。也有热心提议的投资者,或建议上市公司与独角兽合作,或建议重组独角兽,还有提醒上市公司督促参股的独角兽尽快申报IPO的。

有部分投资者对独角兽的概念并没有多少了解,得知持股公司无缘独角兽概念,但又怀抱公司能成为潜在“独角兽”的心愿,频频追问,记者隔着

屏幕都能感受到他们焦虑的心情。譬如提问“某某公司,你是独角兽吗?你能成为独角兽吗?”也有投资者抱怨公司没有及时推动独角兽企业上市,“关键时刻为何不临门一脚呢?”

也有相对理智的互动交流,如要求公司说明向独角兽企业供货的具体情况,参股比例等细节问题。昨日就有科大讯飞直接回复,称对寒武纪、优必选、商汤科技的持股比例分别为1.98%、0.89%、0.35%。

当然,除了投资者“顺水推舟”,不排除一些上市公司“自导自演”,主动搭上概念股。

目前对于独角兽企业本身并没有确切的定义,最初是美国科技界将估值超过10亿美元未上市公司称为“独角兽 Unicorn”,取其稀有之意。独角兽概念过去几年也常被提及,算是创投圈的“行话”。按照流行的观点,独角兽企业诞生于消费互联网、金融服务、人工智能等新兴经济领域。

随着概念炒作的推动,对独角兽含义的引申也越来越多,“二线独角兽”、“央企独角兽”等各种说法横空出世,就连部分传统企业也开始标榜自己是

某行业的独角兽。

概念炒作风潮由来已久,每一次炒作的发展路径亦基本相似,某概念引爆,上市公司主动披露涉及该热点,股价迅速拉升,监管层监管问询,概念龙头遭特停,板块降温,市场再寻新龙头。

这次独角兽概念之所以火遍A股,很大程度上是受到了富士康IPO36天过会、“支持优质创新型企业上市融资”等系列政策利好的影响。未来独角兽企业回归料涉及A股制度创新、战略发展等。

但监管层显然不希望看到,科技独角兽们尚未回归,一批概念股就已炒上天。

最新动向显示,监管部门已经出手,而且效果立竿见影。3月12日晚间,独角兽概念龙头麦迪数字、天华超净遭遇“特停”。两家公司均提示投资者理性投资,注意风险。深交所同日披露,3月8日已向创业黑马发出监管函,要求该公司公告参股独角兽企业名称、估值、参股比例等。昨日,独角兽概念股整体降温明显,佳都科技直接跌停,合肥城建大跌近8%。不过,参股“独角兽”公司的汉鼎宇佑仍以涨停收盘。



东方IC/供图

长生生物董事长高俊芳:

重要产品有望年中审批 正发力疫苗创新

中国上市公司研究院 顾惠忠

在国家食品药品监督管理总局药审中心完成关键的技术审评后,长生生物的四价流感疫苗很可能在年中获得批准生产。3月12日,笔者来到长春,与长生生物董事长高俊芳交流公司的战略布局和四价流感疫苗对公司的影响。

重要疫苗有望年中审批

目前,长生生物在销产品有狂犬疫苗、冻干水痘减毒活疫苗、甲肝疫苗、百白破、流感疫苗和流感疫苗6大品种。最近几年,长生生物的水痘和狂犬疫苗的市场占比逐年提升,2017年两个疫苗均做到市场第二位。公司表示,今年的目标是力争实现20亿元收入。

四价流感疫苗作为一个重要产品,目前申报生产的公司有3

家,从审批程序和时限来看,大概率会在年中审批。加上生产准备、批签发等时间,正好可以赶上下半年的接种期。

2011年-2015年,3价流感疫苗每年的批签发量是4000多万份,2016年-2017年每年的批签发量为2600万人份左右,预计未来四价疫苗的市场规模至少在2000万人份。目前来看,美国、日本、韩国等国家流感疫苗的接种率都高于中国。因此,中国在疫苗市场方面仍有潜力可挖。

长生生物的流感疫苗生产能力是1000万人份左右,如果今年顺利获批,公司表示将会把销售做好。

进口的四价流感疫苗在香港的接种价是300港元。高俊芳表示,未来长生生物会从民生的角度来定价,相对进口价会有一定降幅。四价流感疫苗有望推动长生生物的业绩

增长。长生生物的儿童型四价流感疫苗也已申报生产,如果这个疫苗获批,未来公司在流感市场上的份额将增加。

疫苗产品线较为丰富

在国内,长生生物的带状疱疹疫苗的进度是最为领先的,预计今年11月份完成病例的收集,2019年申报生产。长生生物做带状疱疹疫苗的优势是水痘疫苗市场占有率高,工艺较为成熟。带状疱疹疫苗和水痘疫苗的应用方向是一致的,所以整个研发进展比较顺利,较原先预计的快了一年。

医学资料显示,带状疱疹年轻人发病率约为1%,50岁以上人群发病率可至5%以上,男女发病之比约为3:2。中国境内目前还没有上市的产品。默克同类产品在国内的价格是

1475元,未来国内产品上市价格大概在1000元附近。

黄热病疫苗也即将获得临床试验批件,这是世界卫生组织急需的疫苗。据世界卫生组织的资料,黄热病在47个国家(包括非洲34个以及中美洲和南美洲13个)的全国范围或部分地区流行,其中90%以上发生在非洲。接种黄热病疫苗是预防黄热病的最有效手段,未来市场空间也较大。

长生生物的23价肺炎疫苗预计今年下半年做临床,计划明年报产,有望在2020年正式上市。

参股华普生物 发力疫苗创新

2017年10月,长生生物参股华普生物,2017年底又认购其新增股份,成为仅次于管理团队的第二大股东。华普生物拥有自主研发的CpG

(寡核苷酸,一种免疫佐剂)佐剂全球专利50多项,是国内唯一有CpG的研发机构。

相对于目前普遍使用的铝佐剂,CpG佐剂有很大优势,既有产生抗体快的优势,还有减少接种针次、减少剂量的优势。目前,国外已批准了CpG佐剂的乙肝疫苗。

长生生物已与华普生物在狂犬疫苗、老年流感疫苗、宫颈癌疫苗等应用CpG佐剂方面展开了合作,其他完全创新的疫苗,如治疗性乙肝项目的合作也已展开。未来长生生物只要开发出几款CpG佐剂的疫苗,就可以淘汰竞争品种。

总的来说,高俊芳对长生生物的未来充满信心。最近,公司在江苏连云港拿了300亩地建设22万平方米的生产、研发大楼和相应的配套设施。

不过,从长生生物的二级市场表现来看,股价在短短一个月涨幅达到40%,已累积相当的获利盘。