

两会行情谁最强? 独角兽和大健康比翼齐飞

证券时报记者 钟华

昨日是2018年全国两会正式闭幕的时间,A股也结束了两会行情。两会从3月3日开幕至20日闭幕,期间经历了12个交易日,大盘总体上平稳运行,窄幅波动,上证综指累计上涨1.11%;而创业板指则上涨5.23%,明显跑赢沪指。个股方面,中小创股表现相当活跃,而周期股则表现落后,其中最令市场瞩目的莫过于独角兽和大健康两个受益于政策暖风的题材,两个板块均牛股倍出。

业界认为,随着两会时间窗口的结束,股市行情也必将进入到一个新阶段,预计两会之后行情将继续出现结构性分化;而统计显示两会后一个月股市上涨概率较大,这一方面应与春季的某些季节性特征有关,另一方面也与两会相关政策催化有关,投资者可持续关注。

创业板表现最出色

在两会期间的12个交易日中,中小创股出现普涨局面,其中受政策催化的部分个股更是精彩纷呈,十分抢眼。

总体上看,两会期间大盘走势平稳,上证综指区间累计上涨1.11%,而深市表现更胜一筹,深证成指区间涨幅为2.04%,中小板指区间累计涨幅1.66%,而创业板指则是一枝独秀,区间涨幅达到5.23%,一度重返1900点整数关口。

同花顺统计显示,不计2017年以来上市的次新股和长期停牌股,在可统计的3024只个股中,录得涨幅的有1934只,占比约为64%;而在可统计

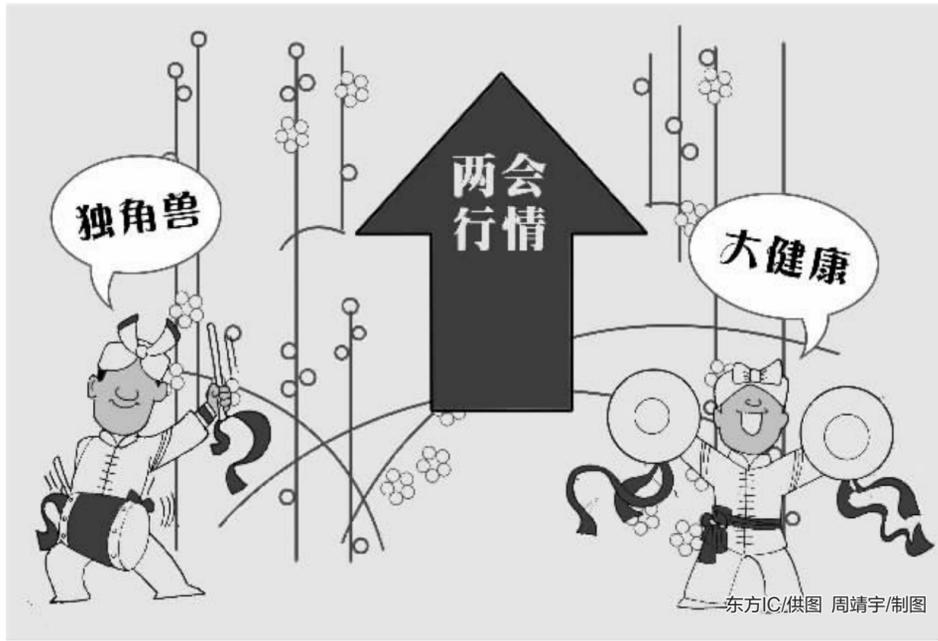
的569只个股中,录得涨幅的有454只,占比约为80%。合纵科技、天华超净分别涨61.47%和57.96%,丝路视觉、华自科技、汉鼎宇佑、通合科技等涨幅也达到30%以上。另一方面,统计同时显示,昨日股价创出历史新高的个股总共有12只,其中创业板个股占了5只,分别是合纵科技、安车检测、乐普医疗、爱尔眼科和中际旭创。

对于出现这种行情特征,国盛证券表示,一是从长期因素来看,以创业板为代表的中小盘股自2015年夏天市场发生大幅波动以来,总体上以调整为主,很多创业板个股的估值已经处于历史低位区,具备了中长期投资价值;二是从市场因素来看,一线蓝筹权重股自春节前开始即处于阶段性整理状态,市场客观上需要进行热点转换和市场风格切换;三是从短期因素来看,两会期间市场迎来政策窗口期,题材股相对活跃,比如富士康IPO的审核通过刺激了市场对科技股的炒作。

独角兽与大健康比翼齐飞

谈起两会期间最受市场瞩目的题材,莫过于独角兽和大健康两大概念,前者冲劲十足,霸占了两会期间A股涨幅榜前三名以及涨幅榜前列的大部分席位,后者则节节上行并在昨日全面爆发,不少个股持续创出历史新高。此外,国企改革、大消费、雄安等政策性题材也表现活跃。

统计显示,最近独角兽企业登



东方IC/供图 周靖宇/制图

陆A股成为资本市场热议的话题,相关题材也炒作得不亦乐乎。两会开幕以来,不计次新股,A股涨幅榜前列的个股多数具有独角兽概念。其中,麦达数字涨幅最大达到82.15%,麦达数字日前在接受机构调研时表示,新兴产业的独角兽企业获得更多的政策支持,这对公司战略落地来说是好事,在新兴产业领域,公司已经投资的赢销通、六度人和(EC)、富数科技等都属于云计算细分领域的龙头企业。其次是

合肥城建和华金资本,分别涨73.43%和63.12%,均具有独角兽概念。

而近日医药股的全面爆发,业界认为,一方面是市场避险情绪上升,另一方面大健康概念兼具了热点的特性,有望取代独角兽成为市场新的热点,其中创新药细分板块更是领尽风骚。

值得一提的是,昨日股价创出历史新高的12只个股中,7只为医药股,其中多数具有创新药概念,包括

科伦药业、恒瑞医药、华东医药和通化东宝。

随着两会结束后各个政策利好会逐条落实到各部委的工作安排之中。中原证券认为,当前A股的行业轮动本质上仍然是存量资金博弈下“政策市”的新阶段,题材炒作氛围较为浓厚。尤其是在宏观经济缺乏亮点,工业企业生产处于节后恢复期之时,把握政策动向内含的行业发展方向,成为资金配置的主要逻辑。

智飞生物董事长蒋仁生:

疫苗行业今年开始进入快速发展阶段

中国上市公司研究院研究员 顾惠忠

3月19日,智飞生物公布了漂亮的2017年年报和今年的一季度业绩预告,2017年净利润同比增长超12倍至4.32亿元,而今年一季报业绩预告净利润在2.3亿~2.7亿元,同比增长近3倍。3月20日,笔者拜访了智飞生物董事长蒋仁生,与他聊疫苗行业的未来及公司的战略规划。

疫苗行业进入快速发展阶段

蒋仁生将疫苗行业比作“皇冠上的明珠”,他表示,经过2016年疫苗事件后,2017年行业见底回升,今年开始将进入快速发展阶段。最近十多年来,特别是最近几年,生物技术快速发展,疫苗的研制能力大幅提高,一些过去不能控制的疾病现在能控制了,过去需接种几针的疫苗现在可能只需要接种一针;同时,国家和民众预防疾病的意识大幅提高,“治未病”越来越成为人们的共识。

蒋仁生认为,至2022年,中国疫苗行业的销售额将较2017年增长1.5倍。2017年,中国疫苗销售额在210亿元左右,换算到人均,人均2美元多,而欧美等发达国家,高的人均达到40美元,低的也有20多美元,未来3年内,中国人均有可能增长到6美元。现在销售的常规疫苗每年略有增长是可预期的,算下来,至2022年大概有300亿元左右的销售额,而宫颈癌、肺炎、流感等重磅疫苗百亿销售额也是可预期的。所以,至2022年,中国疫苗销售额可望达到520亿元。

说到下一个5年至10年,蒋仁生表示,智飞生物已做了布局。疫苗方面,蒋仁生介绍,目前抗生素被滥用,未来抗生素的耐药菌一定会出现。对此,智飞生物布局了双价的痢疾结合疫苗等。

蒋仁生与智飞生物还共同投资了智睿,从预防疾病转变为布局治疗疾病,目前,已投入研发资金十多亿元,在抗体治疗、细胞治疗和治疗性疫苗领域均有多个产品在研发,

预计3至5年后开始出成果。在智睿的股权结构上,蒋仁生个人占90%,智飞生物占10%。

智飞生物两大特色

蒋仁生说,智飞生物成立16年来,形成了两大特色,这将帮助公司不落后来于行业发展的步伐。

一是推广模式。智飞生物坚持学术推广,以直销的模式覆盖基层,深入终端。说到这个模式的构建,蒋仁生说还有个故事。

2002年夏天的一个上午,他在山东接种现场整理疫苗产品时,有个带孩子来接种疫苗的妇女拉住了他,问道:“大夫,我们接种的是什么疫苗,可以预防什么病?”这触动了他。他一边讲解一边思考:普通民众对疫苗及预防知识的了解渠道实在是太有限了,作为从事健康预防事业的企业,我们是不是也可以为他们做点什么?

2002年11月,智飞生物开创了以科普宣传、学术交流、知识培训等为主要形式的疫苗推广模式,深入城镇、

农村、社区、基层卫生服务点开展工作,告知群众相关流行病学知识和疫苗品种,让老百姓真正认识到接种疫苗是最方便、最经济、最有效的健康手段,为市场提供持续、快捷、深入终端的优质咨询与服务。

二是提前10年布局。蒋仁生说规划产品一定要有前瞻性,站在当下就要考虑未来几年哪些疾病可能会高发,怎么去控制,因此,智飞生物都是提前8到10年研制产品。例如15价肺炎疫苗,从2008年就开始研制了,当时也想过做国际上流行并认可的13价疫苗,但最终决定加上2个中国独特的株型。微卡和EC结核病菌检测试剂更是从2007年就布局了,最终在2008年2月达成了收购安徽龙科马。

前期布局开花结果

说到最近5至10年的智飞生物,蒋仁生说,前8至10年的布局正在开花结果。

自主产品方面,公司正在申报生产的微卡(预防)和EC检测试剂,这

两个产品都是针对结核病的,一个是结核潜伏感染人群预防用疫苗,一个是能够鉴别卡介苗接种与结核感染的体内诊断试剂,用于筛查结核带菌者。

微卡是全球第一个完成III期临床研究用于预防结核潜伏感染人群发病的疫苗,假设每年筛查5000万人,若20%阳性,就有1000万的带菌者,如果其中的30%转化为使用微卡,市场潜力就非常大。如果这两个产品今年或明年获批,预计5年左右会发力。

对于15价肺炎疫苗,蒋仁生预计2019年底可做完临床,顺利的话,2021或2022年可上市销售。

代理产品方面,多地出现打不到宫颈癌疫苗的状况。蒋仁生说,从供给上来说,默沙东与智飞生物签订的协议数量肯定会满足的,能不能增加、能增加多少要看默沙东的供给能力。

五价轮状病毒已进入最后的行政审批阶段。蒋仁生认为,从目前的进展来看,预计明年将贡献业绩。五价轮状病毒为3个剂量,按我国每年新生儿1700万人来分析,接种率10%的话,销售额将超过10亿元。

中证中小投资者服务中心(第2期)课题招标公告

为维护资本市场健康发展,践行中证中小投资者服务中心(以下简称投服中心)保护中小投资者合法权益的根本使命,建立健全中小投资者行权维权的新途径、新机制,投服中心计划通过联合市场各方力量,共同开展资本市场投资者权益保护理论与实践研究。开展课题研究有助于为投服中心发展提供决策支持,进一步提升投服中心综合服务能力和水平。投服中心即日起启动第2期课题公开招标工作,具体内容如下:

- 一、课题选题名称**
- 运用科技手段维护投资者权益研究
 - 资本市场诚信制度与失信追责研究
 - 跨境投资者权益保护研究

- 退市制度与投资者保护研究
- 投资者教育纳入国民教育体系研究
- 中小投资者权利实施方法与途径研究
- 公司法修改与投资者权益保护研究
- 差异化股权制度设计与中小股东保护研究
- 股东投票代理机构研究
- 上市公司股东大会授权董事会的法理与规则研究
- 多元化化解证券期货纠纷协调控制机制研究
- 市场操纵案件民事赔偿机制研究

二、课题基本要求

本次课题的研究周期为半年,课题研究字数应在5万字左右(超过不限);课题研究须以法学为视角,聚焦投服中心投资者权益保护职能。研究成果须能解决投服中心“投资者教育”、“持股行权”、“纠纷调解”、“诉讼和支持诉讼”等业务开展过程中所遇到的实际问题并最终落实到中小投资者权益保护的制度、法规以及制度的完善,为监管层出谋划策。成果不得侵犯任何第三方的知识产权或其他权利,符合国家有关保密规定和有关行业政策。

三、研究进度安排

课题研究进度安排如下:

(一)课题申报:3月21日至4月21日申报单位进行申报。

- (二)课题实施:
- 5月确定课题承接单位并签订课题研究合作协议;
 - 6月召开课题开题评审会;
 - 7月课题承接单位根据开题评审意见修改完善研究提纲;
 - 10月走访课题承接单位,跟进课题研究进度。
- (三)课题总结:
- 11月课题承接单位提交课题研究报告;
 - 11月召开课题结题评审会。

四、课题经费支付

课题经费为10万元。首笔5万元的课题经费于课题开题时给付,剩余的课题经费全部于结题评审合格给付,评审为不合格的不予给付,评审为优秀的再

增加5万元。

五、申报条件与方式

- 1.申报单位为立法、司法部门、系统内各单位、科研机构、高校、证券期货经营机构、律师事务所等中介机构。
- 2.申报单位须从上述12个选题中选择1个进行申报,自拟题目或将题目名称写错的,申报无效。1家单位只能申报1个课题,可单独申报,也可自主选择合作单位联合申报(鼓励联合申报)。联合申报的,须在课题申报书的封面上写明所有申报单位。
- 3.课题承接单位应保证课题研究人员符合以下条件:(1)具有从事相关研究或实务工作的经历;(2)具有较强的科研能力;(3)有充足的时间从事课题研究工作。

4.申报单位请按要求填写《中证中小投资者服务中心课题申报书》,并将课题组成员前期相关的研究成果附后。

5.申报截止时间为4月21日24点。请申报单位于截止时间之前将word版及加盖公章的申报书pdf版扫描件一并发送至联系邮箱。

六、联系方式

地址:上海市浦东新区浦电路555号钻石大厦B座11楼 中证中小投资者服务中心 研究部

联系人:龚逸杰
联系邮箱:ktjy@isc.com.cn
联系电话:021-60290621
15901701226
中证中小投资者服务中心
2018年3月21日

