

# 医药板块再度集体发力 业绩向好助推涨势

证券时报记者 钟华

受外围市场大幅走低因素的影响,昨日上证综指有所低开,大部分时间围绕当日均价线震荡拉锯,收盘报3117.97点,下跌10.96点或0.35%。在热点匮乏的盘面上,医药股异军突出、全面爆发,各细分板块均走强,其中医疗保健板块大涨4.26%,领涨两市,基因概念、仿制药、生物疫苗、智能医疗等板块也全部涨超2%。一大批医药股走出了趋势主升浪的形态,总共15只医药股昨日盘中股价创出历史新高,乐普医疗、博济医药、九典制药、北大医药等8股涨停。

## 医药股批量创新高

今年以来,除大科技股之外,医药股表现同样令人瞩目。昨日股指表现平淡,具备攻守兼备优势的医药板块整体又开始反攻。一方面,主要高端医药股和蓝筹医药股走势强劲,似乎恢复了前期运行大趋势;另一方面,以九典制药、盘龙药业为代表的小盘次新股医药股也继续演绎精彩。

从盘面上看,医药各细分板块均全面爆发,其中医疗保健板块力拔头筹大涨4.26%,领涨两市各大板块,基因概念、仿制药、生物疫苗、智能医疗等板块居两市板块涨幅前六位,均涨超2%。个股方面,乐普医疗、博济医药、振德医疗、九典制药、北大医药、普利制药等8股涨停,一心堂、康泰生物、辰欣药业等涨超9%,安图生物、凯莱英、美康生物、通策医疗等涨幅超过7%。

今年以来,医药股经常出现批量创历史新高的现象,昨日集体走强再现这种盛况。同花顺统计显示,昨日总

共有15只医药股股价创出历史新高,包括通化东宝、长春高新、济川药业、片仔癀、爱尔眼科、乐普医疗、智飞生物等。其中创新医疗器械龙头乐普医疗今年以来股价节节走高,累计涨幅高达52.36%,爱尔眼科、片仔癀今年以来涨幅均超过40%。

对于今年以来医药板块持续走强,业界认为,医药板块的优势在于兼具成长和估值的优势,既是传统的白马股,估值存在优势,又具有科技基因,成长性同样得以保证,因此预期医药股中线震荡盘升行情将持续。

## 业绩向好助推涨势

数据显示,今年以来医药板块亮眼走势的背后,是基金投资占比的提高。长江证券对公募基金一季度医药持仓情况进行了分析。2018年第一季度,公募基金医药股重点持仓占比为5.37%,较2017年第四季度提升1.04个百分点,延续了2017年第四季度仓位提升的态势。根据重点持仓推算,公募基金全部医药股持仓占比约为11.84%,较2017年第四季度提升1.82个百分点。

事实上,这个行业不缺政策利好,也不缺乏投资的风口。方正证券表示,行业业绩反转、龙头业绩向好是二季度医药板块存在机会的主要逻辑。另外,多项政策的驱动也提升了市场的风险偏好,如一致性评价深入、医改、机构改革等。

年初至今,创新药相关标的屡创新高,市场对创新的关注和认知不断提升。业界普遍认为,优质仿制药和创新药是鼓励和支持的大方向,未来将有更加明确的政策细则发布。

长江证券表示,创新药将成为未



来10年国内医药投资最重要、弹性最大的主线。二季度开始,将有望看到部分创新药销售额开始实现放量。而一季报仍正陆续发布中,行业业绩向好趋势明显。例如,4月24日晚间,华森制药发布了今年第一季度的

业绩报告,归属于上市公司股东的净利润2944.92万元,同比增长36.09%,延续了2017年上市元年的良好势头。4月24日,浙江医药发布2018年一季度报,归属于上市公司股东的净利润4.65亿元,同比大增超过18倍。

## 692家公司股东户数下降

证券时报记者 胡华雄

上市公司2017年报披露已近尾声,披露了2018年一季报的公司数量也已超过千家,相关公司股东户数层面的信息逐渐浮出水面。

一般认为,股东户数是衡量个股筹码集中度的重要指标。该数据大幅下降,意味着个股筹码趋向集中,后期股价上行阻力减少。反之,筹码过于分散,将加重股价博弈过程。

数据显示,截至4月25日收盘,已披露2017年报、且已披露2018年一季报的公司数量达1171家,其中692家公司最新股东户数较2017年末出现下降,股东筹码比较集中。值得注意的是,最新股东户数采用2018年4月以来互动易披露的数据,若互动易未披露,则采用2018年一季报数据。

上述股东筹码趋向集中的公司中,包括最近几个月上市的新股。不过,由于单个普通账户中签数量通常很少(一般最多只能中到两签),导致刚上市时股东户数较多,上市后一段时期股东户数有一个自然减少的过程。也就是说,新股股东筹码的趋向集中参考意义不大。

在剔除最近一年内上市的新股和次新股后,最新股东户数较2017年末出现下降的公司还有618家。

在上述股东筹码趋向集中的公司中,业绩连续多个报告期出现增长的公司值得留意。

据记者统计,上述618家公司中,净利润在2016年和2017年连续两个年度增长,且2018年一季度报继续增长

的公司超过200家。其中,最新股东户数较2017年末下降逾两成的公司有15家。从这15家公司所属行业来看,医药生物、食品饮料、电子等行业居多。

如一心堂,公司最近两年多业绩增速呈加速之势,2016年、2017年两个年度的净利润同比增速分别为2.06%和19.62%,2018年一季度增速进一步上升为35.01%。根据深交所互动易数据,截至2018年4月15日,公司股东总户数17857户,这一数字较2017年末下降了29.75%。

此外,部分筹码趋向集中的公司还伴随着一些重要力量的加仓。在内地和香港互联互通规模逐渐提升的背景下,北上资金逐步加大了对内地部分股票的配置。

统计数据显示,上述618家股东户数出现下降的公司中,261家公司股票属于陆股通标的,这其中有175家公司最新陆股通持股占流通A股的比例,较2017年末出现提升。

如大族激光最新披露的股东户数为68978户,较2017年末下降22.81%。在筹码趋向集中的同时,该公司股票也获得北上资金的青睐:公司2017年末陆股通持股占流通A股的比例尚只有4.07%,目前则已提升至8.80%,足足提升了4.73个百分点。

又如白云机场,公司披露的今年一季度末股东户数为45620户,较2017年末下降18.26%。公司目前的陆股通持股占流通A股的比例已高达12.21%,较2017年末提升了3.89个百分点。

# 新华联：“文旅+地产+金融”转型效果显现 去年净利大增六成

新华联 000620 4月24日晚间公布2017年年报,公司实现营业收入74.41亿元,同比下降0.99%;实现净利润8.57亿元,同比增长63.63%。公司拟向全体股东每10股派发现金红利1元(含税)。

据悉,结转开发产品的毛利率增加,投资收益进一步扩大以及整体转让北京写字楼物业及其所属公司股权,成为新华联2017年净利大幅增长的主要原因。

## 文旅产业获重要突破

以万达、恒大为代表的房地产企业转向文旅产业,谋求新的利润增长点早已成为一种趋势。实际早在2012年,新华联就已经将文旅产业确立为公司转型的重要方向。2016年8月,根据公司战略转型需要及现在和未来发展方向,新华联的公司名称正式由“新华联不动产股份有限公司”变更为“新华联文化旅游发展股份有限公司”,这被看成是新华联全面进军文旅产业的

重要举措。

新华联的2015年、2016年、2017年年报当中,都在反复强调“贯彻落实‘文旅+地产+金融’的战略定位,由单一‘开发商’转变为‘开发商+运营商+服务商’的多重角色,加大转型力度,继续做大产业链;公司着力打造文化旅游地产项目。”

作为新华联转型发展战略中的重要支柱,新华联旗下的文旅产业在2017年取得重要突破。全国旅游优选项目、湖南省重点工程——长沙铜官窑文旅项目一期项目主体工程已竣工,预计将于年内开业,二期项目多个业态同时积极推进;新华联首个文旅项目芜湖鸠兹古镇东岸全面开街,西岸已全面竣工,海洋秀场实现试营业,收获多方积极评价。新华联与控股股东新华联控股合资成立新华联儿童乐园有限公司,打造推广新华联童梦乐园与童梦王国品牌,全面统筹发展儿童主题乐园事业,其中西宁童梦乐园已实现大面积开工。

《国务院关于加快发展旅游业的意

见》提出,力争到2020年我国旅游产业规模、质量、效益基本达到世界旅游强国水平。因而从今起至2020年,是我国旅游业发展实现质的飞跃,由旅游大国迈向旅游强国的关键三年。

毫无疑问,未来三年对于将文化旅游产业作为公司未来发展核心方向的新华联也具有非常重要的意义。按照新华联的计划,将继续做大做强文化旅游产业,全面加快文旅项目的价值释放,积极开创公司转型升级新格局。并寻求打通产业链上下游,向大健康、教育、休闲、娱乐等产业拓展,促使其业绩贡献率稳步提升。在符合公司战略规划及项目定位的区域获取新的文化旅游项目资源,为文化旅游的持续、繁荣发展做好储备。

有观点认为,借助国内休闲度假旅游快速发展的东风,新华联旗下的文旅板块有望加速落地,为上市公司构建新的盈利平台,培育新的增长动力,打造新的竞争优势,推动企业实现可持续发展。

## 金融领域长袖善舞

按照“文旅+地产+金融”的战略定位,除了重点布局文旅产业之外,新华联在金融领域也是长袖善舞,在银行、保险、金融科技等多个领域均有所布局。

目前,新华联通过全资子公司持有长沙银行股份2.894亿股,占比9.40%,成为其第二大股东。新华联方面认为,对成长性强的城市商业银行进行大力投资,可分享金融行业未来的高成长空间。另外在保险方面,新华联参与发起设立的亚太再保险公司正等待证监会审批。

值得注意的是,新华联还于去年10月19日公告,公司间接持有的控股子公司新丝路文旅(证券代码:00472.HK)拟通过发行股份购买派生科技持有的你我金融100%的股权,新丝路文旅拟按每股1.30港币发行10.86亿股作为本次收购对价,最终以14.118亿港元(约合人民币12亿元)进行收购。卖方向买方保证,标的公司2017年、2018年、2019年三个会计年度经

审计后的净利润分别不低于:人民币7000万元、2亿元、3亿元。

你我金融作为国内移动社交金融领域的创新开拓者,同时也作为国家高新科技企业,2017年业务迅猛增长,发展态势良好。收购你我金融股权,被看成是新华联进入创新金融科技领域的重要里程碑,有望极大增强新华联可持续发展及盈利能力。

在新华联方面看来,多元化的金融业务符合公司战略规划,能够极大地增强公司的盈利能力和可持续发展能力。未来,新华联将通过投资、并购等多种方式,并依托控股股东多元化发展的优势,适时置入其他优质金融资产,助推公司在金融领域跨越式发展。

需要指出的是,新华联非公开发行公司债券申请已取得深交所无异议函,中期票注册申请已获得中国银行间市场交易商协会接受注册通知书。业内人士认为,新华联通过运用金融资本手段,实现文化旅游板块、房地产板块与金融板块之间的协同发展,而这也必将为上市公司的稳定发展持续输送动力,成为其业绩稳定增长的有力保障。

## 地产销售再创历史新高

2017年,新华联稳步推进文化旅游项目及重点房地产项目。2017年,新华联实现复工面积448.25万平方米,竣工交付100.43万平方米,有效保证了上市公司收入和利润的结转。

据了解,新华联在2017年实现签约销售面积8807万平方米,销售金额103.34亿元,结算面积75.48万平方米,结算金额61.42亿元。

在2017年全国房地产调控政策达到历史最严的情况下,新华联销售业绩再创历史新高,同时在大宗物业的销售上取得历史突破,为公司开拓了新的利润增长点。

2018年,新华联在环上海经济圈、天津、三亚等房地产市场较为成熟的城市将有一批新项目入市,公司房地产业务可售资源将更加丰富,此外,海外项目也在有序推进。

据悉,在房地产项目储备方面,新华联将重点围绕北京、上海等一线城市,及京津冀、环上海经济圈等区域、热点二线城市和部分省会城市进行布局。(CIS)

# 香港“上网电价”细节曝光 汉能携汉瓦迎来绿色能源发展春天

日前,一则香港特区政府公布“上网电价”计划细节的消息,受到香港社会各方的广泛关注,同时也在国内光伏太阳能行业引发一阵躁动,作为行业领军企业的汉能薄膜发电(00566.HK)再次成为市场关注的焦点。

## 港府大力支持发展绿色能源

据悉,香港特区政府此次公布“上网电价”计划细节,旨在推广包括太阳能及风力发电等在内的可再生能源利用,带动绿色社区经济发展,政策涉及包括分布式可再生能源系统的投资及发电成本,有关电价在提供足够诱因以鼓励私营机构及社区考虑投资分布式可再生能源的吸引力,以及对电费的影响等,鼓励以民间产电方式向“两电”(即:香港电灯集团、中华电力)售电,价格定于每度电3至5港元,回购年期为2015年至2033年。

据港府提交立法会的文件显示,“上网电价”为三级制,发电系统容量愈小,售电价格愈高:10千瓦或以下系统,



图片说明:每安装25W汉瓦的减排效果和环保价值相当于种植一棵树

每度电售价5港元;系统发电容量大于10千瓦但少于200千瓦,每度电售价4港元;系统大于200千瓦但不超过1兆瓦(MW),每度电售价3港元。

香港理工大学所做的市场调查发现,在香港31万幢建筑物中,有75%的天台可以安装太阳能发电设备,发电潜力最高可达每年香港本地耗电总量的10.7%。但是截至目前,香港现有的太阳能发电设施大多设于政府用地或政府建筑物,发电量也仅占香港本地耗电总量的0.1%。

有市场分析指出,香港常年太阳辐射水平较高,因此绿色发电、绿色用电市场潜力巨大,建议特区政府可考虑在行业政策方面予以扶持。

## 汉能迎绿色能源发展新趋势

作为国内太阳能发电领先企业的汉能,自2009年进入薄膜发电行业以来,一直积极投入与研发最先进之薄膜太阳能科技,持续并购海外多家领先之薄膜科技公司,目前其业务包括上游薄膜电

极生产制造,以及下游光伏应用领域,重点包括制造集成及销售分布式能源光伏发电系统,包括光伏建筑一体化业务(BIPV)、光伏建筑事业(BAPV)、户用发电民用屋顶电站业务、工商业发电屋顶电站业务、光伏农业应用业务、发电幕墙及可携带光伏产品移动能源产品等。

以实际案例测算,在距香港不远的广东云浮市罗定市,安装的一套汉能薄膜太阳能设备容量为3千瓦,以罗定的光照条件平均每天发电在10到25度之间,年发电量可达4500度,按照香港特区政府的购电政策,这套系统每年可获得收入2.25万港元,这个收益远超香港普通村屋安装的太阳能发电系统,甚至高达3倍,而且这套系统的工作年限可以持续长达25年。

值得一提的是,汉能刚刚于4月15日发布了全新2018汉瓦系列新品”,被业界称为“会发电的琉璃瓦”,其在款式及颜色上均有多种选择,能够与不同的建筑风格完美相容,且售价十分亲民。

作为汉能的“首席产品官”,汉能创始人李河君在发布会上介绍称,单玻汉

瓦的重量仅为5.2公斤,是双玻瓦的一半。单玻重量的大大减轻,便于单人单手拿放,并结合其独特的C型卡槽结构,使安装效率大大提升。李河君介绍,每安装25W汉瓦的减排效果和环保价值相当于种1棵树,1㎡汉瓦的功率为85瓦,相当于3.4棵树,而100㎡的汉瓦就相当于种了340棵树。李河君指出,汉瓦可作为一项家庭投资,因为产出的电能既可以自己用,也可以将多余的电能出售,大约六到七年可以回收成本。

“如果将其看作一项投资的话,这笔收入比放在银行算利息至少高出好几倍。而且,从目前来看,汉瓦的价格与一些高端的瓦片相差无几。”李河君对汉瓦的市场前景充满信心。

李河君在当天现场透露,最新发布的汉瓦产品的系统现货零售指导价与去年相同,均为每平米1390元/㎡。同时,他现场还发布了一款答谢客户的新品,提前预定价,预定价格为1088元/㎡,汉瓦新品不仅可以替代传统屋顶瓦片,还是用之不竭的光伏发电能源宝藏。未来汉瓦迎来的将是一个万亿级的市

场。”有汉瓦用户表示,汉能提供的不仅是一个屋顶太阳能系统,更是一整套完整的服务。汉瓦的售后服务网络提供从咨询、系统设计、安装、并网,到使用培训、运营数据监控等系统化、专业化的“一站式交付解决方案”。

据汉能提供的数据,以北京地区为例,每一平方米汉瓦,每年全功率发电1200小时,年发电102度。按照度电国家补贴0.37元及度电0.5元阶梯电价计算,则100平方米汉瓦30年发电受益可达26.6万元。

另外,汉能旗下的MiaSolé柔性薄膜太阳能“发电贴纸”,更是能够直接粘贴于物体表面。在北京地区,整体面积不到30平米的“发电贴纸”,日发电量为7度左右,每月产电210度,如此发电效率,产生的收益也远超香港普通村屋使用的太阳能发电系统。

业内人士认为,汉能业务和产品匹配很好契合了香港推出的绿色能源发展政策,具有良好发展潜力,市场前景乐观。

(吕锦明)(CIS)