

# 沪市成交跌破千亿大关 雄安概念股表现活跃

证券时报记者 毛军

周五,A股围绕前日收盘点位小幅震荡,成交量大幅萎缩,沪市成交金额再次跌破千亿元大关,仅成交977.3亿元,创9月17日以来新低。截至收盘,上证指数微涨0.03%,险守2600点,深证成指跌0.01%,创业板指跌0.35%。

盘面上,雄安新区概念股活跃,嘉寓股份、恒通科技、天域生态、凯发电气等7股涨停,光启技术、津膜科技等涨幅居前。而医药板块大幅下跌,普利制药、华东医药、海思科、辅仁药业等8股跌停,安图生物、京新药业等逾30股跌幅超过5%。

## 雄安新区建设加快推进 基建等产业迎机遇

雄安新区概念股的活跃源于中国雄安网日前公布,北京至雄安新区城际铁路雄安站站房开工建设。作为雄安新区首个重大交通项目,京雄城际铁路是联系雄安新区、北京新机场和北京城区最便捷、高效的重大交通基础设施。该站建成投产后,雄安新区可直达北京、天津,石家庄等京津冀主要城市,连接华中、华南、西北、西南、东北等不同地区。将实现雄安新区与北京、天津半小时交通圈,与石家庄1小时交通圈。京雄城际铁路将于2020

年底建成投入使用。

另外,11月底,张北-雄安1000千伏特高压交流输变电工程项目获得河北省发改委核准批复,该工程将为张家口新能源电力外送、雄安新区实现电能供应清洁化打下良好基础。雄安新区建设的逐步展开,将给基建、生态环保等产业带来市场机遇。

医药板块的大幅下跌源于周四4+7“城市带量采购仿制药降价幅度大超预期。数据显示,31个品种中7个品种降价幅度超70%,降幅在40%-70%之间的有12个,降幅0-40%之间的有8个。其中降幅超过70%的品种有阿托伐他汀钙片、瑞舒伐他汀钙片、恩替卡韦分散片、利培酮片、吉非替尼片、厄贝沙坦氢氯噻嗪片、替诺福韦片。

受此影响,最近两个交易日,A股和港股的医药板块市值缩水超过3000亿元。

平安证券表示,由于本次带量采购仿制药降价幅度大超预期,短期内需规避仿制药投资主题,建议关注具备更深护城河且受带量采购影响较小的细分领域,包括创新药、高端医疗设备及耗材、口腔医疗等。

## 12月解禁规模激增 A股资金面承压

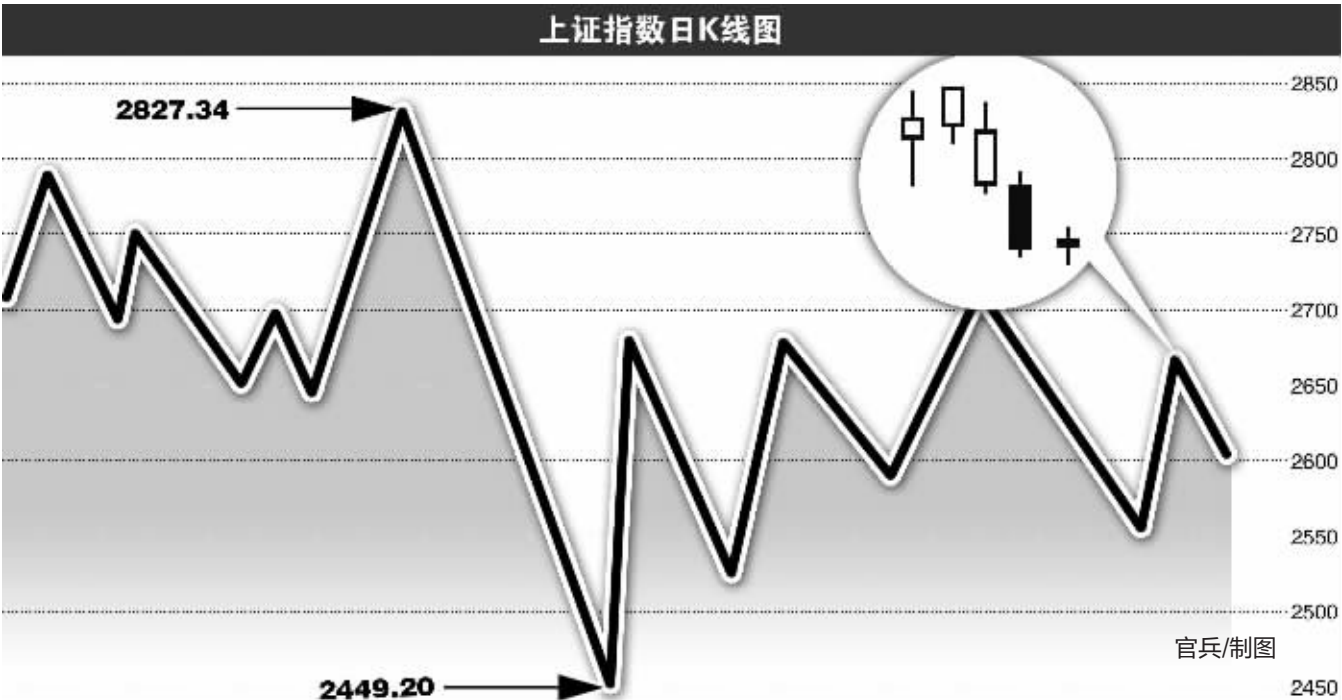
从资金面来看,短期A股市场也

面临一定压力。本来周初在中美经贸达成共识,贸易摩擦趋于缓和的背景下,A股曾大幅上涨,市场人气也被激活,成交量激增。但紧接着的芬太尼事件、华为事件等不利因素频现,又令市场担忧再起,成交量又连续萎缩,观望气氛重新占据上风。北上资金也由周一净买入121亿元,周二净买入43亿元,周三净买入8.9亿元转变成周四净卖出42亿元,周五净卖出5.12亿元。

而据Wind数据统计显示,申万28个一级行业,本周仅建筑装饰和建筑材料2个行业获得主力资金净流入,分别为6155万元和1365万元。其他26个行业全部为主力资金净流出,流出最多的为医药生物66亿元,非银金融38.5亿元,电子36亿元。所有行业一周主力资金合计净流出432亿元。

另外,以周五收盘价计算,12月A股市场限售解禁规模约为3957亿元,较11月1412亿元大幅上升。虽然大规模的限制解禁并不一定会导致股市的大幅下跌,但从历史统计来看,大规模定增解禁往往会压制股价表现。12月定增类限售解禁规模为2450亿元,创2007年以来最高水平。

从不同板块分布来看,12月主板、中小板的解禁规模分别为2239亿元、1365亿元,均达到年内最高水平,环比11月分别增长203%、194%。相



反,创业板的解禁规模仅有354亿元,与主板和中小板相比,解禁压力较小。

中原证券表示,由于年底将至,市场各方的投资行为日趋谨慎,在没有出现显著的趋势性机会之前,场外资金不会贸然进场大举做多。与此同时,各类突发事件仍有可能对A股市场造成一定的冲击。因此持币观望,等待转机的出现可能是当前较为理想的应对策略。

## 采访手记

## 青海春天:转型仍在路上

证券时报记者 曹桢

青海春天(600381)近年来的自救经历,可谓一波三折。

青海春天之所以被人记住,是他们几年前在央视投放的巨额广告——“你还在用小钢磨打粉吗……”青海春天的冬虫夏草含片广告,内容很长很洗脑,和“送礼只送脑白金”一样有魔性。当年,青海春天就是靠着过人的营销技术取得了良好的销售效果。

冬虫夏草纯粉片是青海春天的主要产品,在高峰期,青海春天曾经“躺着挣钱”。2014年,青海春天作为“冬虫夏草第一股”借壳\*ST贤成登陆资本市场,主要产品为冬虫夏草系列产品的生产、销售。据2015年财报显示,冬虫夏草纯粉片营收为11.17亿元,占总营收比例为79.67%。

快乐总是短暂的,青海春天的“滑铁卢”很快来了。2016年3月4日,国家食药监总局下发《关于停止冬虫夏草用于保健食品试点工作的通知》,停止冬虫夏草用于保健食品试点工作。至此,青海春天极草5X纯粉片两个临时身份全部被剥夺,彻底沦为了“三无”产品。2016年4月1日,青海省食药监局向青海春天子公司春天药用发出《关于青海春天药用资源科技利用有限公司换发〈药品生产许可证〉的批复》,青海药用获得生产几项产品的许可。

冬极草遭遇“生死劫”。相对于人参、阿胶的标准化和严格的炮制程序,冬虫夏草一直缺乏行业标准。2016年4月中旬,证券时报记者远赴青藏高原,发回了《极草5X遭遇生死劫 青海春天如何向死而生》等一系列独家报道。当时,青海食药监局一位主要官员对证券时报记者说,“对冬虫夏草的报道铺天盖地,你是唯一一个到事发现地来采访

的。”在主营产品被下架之后,青海春天进入阵痛期。2016年6月,青海春天被“戴帽”变更为“ST春天”。此后,冬虫夏草于青海春天的功用转向原料产品研发。2016年11月,ST春天的非冬虫夏草纯粉片业务占比超过一半,才终于摆脱了对单一业务的依赖,成功“摘帽”。

最近几年,青海春天做了很多转型尝试。在“极草”产品被下架后,青海春天将冬虫夏草纯粉片相关生产技术、专利对中国香港、澳门和泰国、韩国等地合作方进行了市场有偿授权和提供技术支持。公司此前公告称,“报告期内澳门地区已开始了极草·冬虫夏草纯粉片的生产 and 面向国际市场的销售工作。”

2018年上半年,主营业务再次发生巨变,冬虫夏草原草完全被取代,此时广告业务占比已经上升到64%。而新增的业务也占了相当大的比例,新增药用资源利用30%和酒业务8%。“凉露将有可能成为我们下一个爆款产品”。青海春天一位高管告诉证券时报记者,在成都样板市场,近8成消费者是看了凉露的广告主动消费的,受口碑影响产生消费的占比达30%以上。在成都非现饮市场,凉露已经和盒马鲜生、WOWO连锁、711连锁、王府井等27家零售系统品牌商建立合作关系,多数商超系统凉露的销售额占整个小酒品类的60%以上。

“去年中国人就消耗掉了1000万斤小龙虾,其中最主要的口味就是麻辣味。”青海春天称,火露凉茶不同于传统凉茶的中草药口感,采用THREE NATURAL特有技术生产,含植物凉素,呈现青柠口味,香气清新、甜润凉爽,在提高食辣享受的同时,能有效减轻辣椒过度刺激引起的各种不适。

公司对凉露的定位是“吃辣喝的酒”,他们认为,未来这个市场潜力是巨大的。

# 清算子公司计提全额减值准备 万家乐或亏近8亿

证券时报记者 康殷

12月17日,万家乐即将召开股东大会审议五项议案,其中由第二大股东西藏信达提出的两项临时议案,要求对浙江翰晟进行清算并对其投资及债权计提全额减值准备。如计提减值实施,将对公司2018年度业绩产生约-7.94亿元的影响,万家乐最近6年的净利润合计不过7.72亿元。

## 踩雷草根投资

今年P2P遭遇爆雷潮,草根投资在7月份陷入兑付危机,之后传出爆雷。直到10月19日,草根投资实控人金忠栲到杭州市公安局余杭区分局自首,该案以涉嫌非法吸收公众存款罪立案侦查。

随后万家乐公告,10月19日,浙江翰晟接到杭州市公安局余杭分局下发的《查封决定书》,当中提到杭州市公安局余杭分局在侦查金忠栲等人涉嫌非法吸收公众存款案件中,发现浙江翰晟持有的部分财物、

文件可用以证明犯罪嫌疑人有罪或无罪。同时董事长陈环失去联系。浙江翰晟与草根投资颇有渊源。天眼查显示,浙江翰晟设立于2015年2月,是一家从事大宗商品贸易和供应链管理服务相结合的企业,注册资本5000万元,最初由草根控股有限公司持有100%股权。2015年5月,草根控股将该公司股权90%转让给陈环,10%股权转让给林国平。立案之后,杭州余杭区警方发布多则通报。其中10月30日通报称,新增冻结相关涉案公司及个人持有的某上市公司股票1.2亿股。11月27日最新通报又提到,新增冻结相关股票1.45亿股。

万家乐11月7日晚间公告,公司第一大股东惠富博衍所持公司全部股份被杭州市公安局余杭区分局司法冻结。惠富博衍持有公司股份1.2亿股,占公司总股本的17.37%。11月14日晚间,万家乐发布关于提起诉讼的公告,将其子公司浙江翰晟、孙公司舟山翰晟和失联董事长陈环告上法庭,要求被告三方还钱,总金额超过5400万元。

## 对业绩承诺不负责

尽快与浙江翰晟切割关系,成为万家乐的当务之急。

2016年惠富博衍入主万家乐后,先是在2016年11月将30多年的厨卫电器业务剥离出售。不久,万家乐再耗资逾4.56亿元收购浙江翰晟60%股权。今年1月,浙江翰晟董事长陈环当选为万家乐董事长,更一度有意接过惠富博衍所持万家乐股份成为实控人。值得注意的是,浙江翰晟被查后已失去偿债能力,目前浙江翰晟欠万家乐1.5亿元借款已逾期,2亿元借款即将到期。

资金枯竭引发当年重组浙江翰晟时的业绩承诺落空。万家乐第二大股东西藏信达贸易有限公司(简称“西藏信达”)提出对浙江翰晟进行清算的临时提案透露,浙江翰晟被查封后,目前公司具体业务依然由林国平负责。林国平表示不再对万家乐当年收购浙江翰晟时的业绩承诺和业绩补充进行负责。

回溯原委,2016年万家乐收购浙

江翰晟60%股权时,作为股权转让方,陈环和林国平对浙江翰晟的经营作出了业绩承诺与业绩补偿”。按照协议,浙江翰晟2016年、2017年、2018年及2019年经审计的扣除非经常性损益后的净利润分别不低于3100万元、4600万元、6000万元及7900万元。浙江翰晟在2016年和2017年均顺利完成了业绩承诺。

西藏信达认为,单方面放弃业绩承诺和补偿的做法,是视协议合约精神及上市公司利益为儿戏,不能以浙江翰晟因涉嫌参与违法活动被查封作为不履行业绩承诺的借口。临时提案还透露,今年11月19日广东证监局通知万家乐,提请约谈林国平,但对方以种种理由拒绝前来,并表示如有需要,证监局相关人员可前往杭州了解情况。

随着浙江翰晟运营陷入停滞,万家乐对浙江翰晟的投资及债权款项难以收回,公司拟对投资及债权计提全额减值准备。计提减值的资产包括对浙江翰晟的长期股权投资余额4.228亿元、应收款项余额4400万元、担保余额2106万元等。万家乐预计上述资产计提减值将对公司2018年度业绩产生约-7.94亿元的影响。

# 汽车业遭遇寒流 多家公司11月销量大幅下滑

证券时报记者 曾灿

汽车行业正临市场低迷期,从A股车企公布的产销数据来看,今年以来,各车企汽车总销量普遍同比出现较大幅度下降。长安汽车000625 12月7日晚间披露,公司今年1-11月汽车总销量197.96万辆,同比下降23.53%;其中11月份汽车总销量16.15万辆,同比下降约40%。

同时,长安汽车旗下合资品牌长安福特和长安马自达也未能避开销量下滑的境遇,统计数据显示,长安福特今年1-11月销量36万辆,而去年同期销量为73.78万辆,同比大幅下降51.21%;长安马自达同期销量15.48万辆,同比下降11.29%。从业绩情况来看,今年前三季度,长安汽车净利润11.63亿元,同比下降约80%。二级市场方面,2018年1月以来,长安汽车股价也一路走低。1月2日,长安汽车报收12.28元(前复权);12月7日,公司股票报收6.29元,区间跌幅近五成。

事实上,从行业整体情况来看,今年以来国内汽车产销比去年同期有明显下降。据中国汽车工业协会公布的统计数据,1-10月,汽车产销量增速持续回落,产销分别完成2282.6万辆和2287.1万辆,产销量比上年同期分别下降0.4%和0.1%。其中,今年10月份,乘用车产销分别完成200.2万辆和204.7万辆,产销量比上月分别下降1.1%和0.7%;与上年同期相比,产销量分别下降10%和13%,继续呈现产销同比下降的情况,且降幅有扩大的趋势。

今年以来销量大幅下滑的车企也远不止长安汽车一家。海马汽车(000572)近期披露的经营数据显示,今年1-11月,公司汽车总销量6.24万辆,同比下降49.88%。从单月数据来看,11月的情况更加不利,公司基本乘用车、MPV、SUV今年11月份的销量同比分别下滑61.23%、93.49%、85.93%。

作为国内自主SUV品牌龙头,长

城汽车(601633)今年前11个月SUV销量78.09万辆,同比下降2.64%。具体产品方面,公司新品VV5、VV7今年以来销量同比增长153%、22.28%,而主打产品哈弗系列今年前11个月销量同比下降11.3%。另外,福田汽车(600166)今年1-11月汽车总销量48.66万辆,同比下降10.32%;江铃汽车(000550)同期汽车总销量24.24万辆,同比下降10.64%。东风汽车(600006)今年1-11月汽车总销量13.69万辆,同比下降22.5%。不过,剔除已剥离资产郑州日产之后,东风汽车今年1-11月汽车总销量同比增长6.26%,轻型货车成为公司销量增长的主要贡献力量,公司客车及客车非完整车辆板块销量均在下滑。

也有车企今年以来的销售数据相对亮眼。上汽集团(600104)12月7日晚间披露的产销数据显示,公司旗下乘用车分公司今年前11个月销量达63.21万辆,同比增长35.33%;旗下依维柯红岩同期销量5.42万辆,同比增

长42.88%。另外,上汽正大今年1-11月销量2.44万辆,同比增长130.26%,上汽大通同期销量11.29万辆,同比增长16.71%。而合资品牌上汽大众、上汽通用销量与去年基本持平。

## 中国平安人寿投资连结保险投资单位价格公告

投资账户名称	12月6日		12月5日		12月4日		12月3日		11月30日		11月29日		投资账户设立时间
	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	买入价	卖出价	
平安发展投资账户	3.7366	3.6634	3.7802	3.7061	3.7857	3.7115	3.7809	3.7068	3.7263	3.6533			2000年10月23日
平安保证收益投资账户	1.9891	1.9501	1.9888	1.9499	1.9885	1.9496	1.9884	1.9495	1.9878	1.9489			2001年4月30日
平安基金投资账户	3.8469	3.7715	3.9197	3.8429	3.9265	3.8496	3.9187	3.8419	3.8334	3.7583			2001年4月30日
平安价值增长投资账户	2.3377	2.2918	2.3373	2.2914	2.3358	2.29	2.334	2.2882	2.3313	2.2855			2003年9月4日
平安精选收益投资账户	1.1505	1.128	1.1783	1.1552	1.1802	1.1571	1.1814	1.1583	1.1432	1.1208			2007年9月13日
平安货币投资账户	1.5079	1.4783	1.5077	1.4781	1.5073	1.4777	1.5072	1.4776	1.5068	1.4772			2007年11月22日
平安天玺优选投资账户				1.0027	1.0027	1.0026	1.0026	1.0024	1.0024	1.0024	1.0024		2018年8月1日

以上数据由中国平安人寿保险股份有限公司提供

中国平安 PINGAN

中国 上海 北京