

千金藤现货被爆炒 高价入局风险难料

证券时报记者 陈丽湘

自“千金藤素可有效抑制新冠病毒复制”的消息传开后，金融市场相关概念股一度受追捧，千金藤中药材现货价格更是被爆炒。证券时报记者了解到，广东、广西、云南等产地的千金藤现货价格已经在短期内翻了好几倍。

实际上，千金藤素用于防治新冠肺炎的实际药效还尚不明朗，加上国内千金藤产量丰富，不存在长期供应紧张的问题，业内均认为千金藤现货高价不具备可持续性，高价入局需警惕风险。随着市场对千金藤产业进行的冷思考和相关公司的澄清，A股相关概念股炒作已有熄火迹象。

“一天一个价”

证券时报记者从部分中药材商口中获知，本周千金藤现货价格翻了数倍，大干货（批量供应的晒干千金藤产品）的报价从不到40元/公斤跳涨至百元以上，统鲜货（直接从药农手中收购的新鲜千金藤）的收购价从每公斤6元跳涨至40元。

我们是怕后面被索要罚款，才报价比较低”。5月19日，广东云浮的药材供应商“龙哥”对证券时报记者表示，产地为广西的千金藤大干货供应价格是65元/公斤，这个价格虽然比半个月前贵了一倍，但还只是同行的一半。龙哥透露，千金藤干货价格从上周末开始就被爆炒。我的电话已经被打爆了，上周末卖出的价格是每公斤120元。最离谱的是上周六，我知道有同行最高卖到180元的。”他说，现在千金藤干货市场价格一天一个价，整体还有上涨的趋势，因为我们知道现在有关方面已经关注到这个事情，所以才不敢报价太高，有些同行还在报80多元的。”

价格突然走高的背后，是药企和药材批发商的大量收购。龙哥对记者表示，本周其已经签订了十几个订单，基本都是药企，现在整个公司的库存只有4吨，只能从农民手里收购新鲜的野生千金藤。现在每公斤新鲜野生千金藤的收购价都要接近40元了，之前才五六元”。他说，按这个价格来看，干货每公斤65元属于微利，怕后面会出现跳楼价，所以我们不敢要价太高，也不敢有太多库存。”

据记者多方了解，不同产地的千金藤价格不一样。产地为广东、广西、贵州的千金藤价格比较贵，云南的比较低。同一产地的千金藤，其根、茎、叶价格也不一样，近期遭哄抢的是根部。记者在中药材天地网上看到，各个供应商的报价存在较大差异，广东、广西产地的统货价在80元/公斤左右，贵州、四川等地的报价甚至超过100元/公斤。

我们的报价（统干货）是每公斤50元-60元不等，但没有发票，要发票就得加钱。”另一位中药材供应商

余生”对记者表示，感觉现在千金藤根部的干货市场报价挺乱的，十天前他刚卖的一批货价格才每公斤45元，三天后（上周六）突然就被爆炒到120元以上。他表示，现在的价格虽然涨了不少，但相对上周末已经明显下降了，现在同行普遍报价都在80元-100元之间，也有超过100元的。

老药新用

千金藤是一种普通中药材，现货价格暴涨主要源自一则消息。

5月13日（上周五），我国科学家研究发现，千金藤素能有效抑制新冠病毒复制的消息快速传播，其研究结果已获得国家发明专利授权。专利说明书显示，10μM（微摩尔/升）的千金藤素抑制冠状病毒复制的倍数为15393倍。该项专利的发明人北京化工大学生命科学与技术学院院长童贻刚教授表示，很少量的千金藤素就能阻止新冠病毒扩增和传播，防止病毒的感染，即使感染之后，也可以把病毒压到正常感染1/10000的水平。从目前的研究数据看，千金藤素抑制新冠病毒的能力在所有人类发现的新冠病毒抑制剂中排名靠前。其主要作用机制是通过干扰细胞应激反应逆转感染细胞中大多数失调的基因和通路，从而发挥抗冠状病毒效果。

此前，美国学者也曾发表论文证实，千金藤素对新冠病毒的抑制作用在其研究的26种药物中数据最为耀眼，且优于已经获批上市的美商瑞德西韦和帕罗韦德。除此之外，国际上已有多个团队开始着手临床试验。千金藤素主要从千金藤中提取，原来是作为白细胞增生药使用，临床上能用于促进骨髓组织增生，从而提升白细胞数量。此次被发现能有效抑制新冠病毒活性，后续有望成为新冠原料药，属于老药新用。但上述研究成果是来自动物细胞体外试验，在人体内的作用效果还尚未明确。

龙哥对记者表示，药材圈普遍将上述信息解读为“千金藤能不能治疗新冠肺炎还不清楚，但它能预防新冠感染，所以短期市场需求还是蛮大的”。据他所知，已经有部分药企开始着手准备研究，大量收购千金藤时也对药材中某些成分的含量有要求，因此现在市场上的千金藤报价分化严重。

为了保证质量，我们先在不同产地寻找不同品种的千金藤，给药企寄去样品进行检测，指标满足对方要求后就签订采购合同，再去找当地的药农或合作社进行收购”，他说。

高价不可持续

尽管千金藤短期内遭受哄抢而价格走高，相关概念股受追捧，但业内仍然认为高价无法维持太久。一方面，药物从实验室到产业化需要时间，并且目前作用于人体的实际效果还未明

确，存在不确定性；另一方面，千金藤作为一种普通中药材，广泛种植于我国多个地区，产量丰富，不存在长期供给紧缺的问题。

医药行业独立评论人谭亚娟对记者表示，期望纯市场机制来实现千金藤素的新药治疗验证与推广确实比较困难。老药新用的药品上市存在诸多不确定性，药品已无专利保护，一旦获批则会遭遇大量仿制，因此新适应症开发的费用很难由企业主动承担。如果要实现快速上市，可以由某些医疗机构牵头开展超适应症应用临床观察，但是这样的活动需要利益驱动和监管默许。



自“千金藤素可有效抑制新冠病毒复制”的消息传开后，金融市场相关概念股一度受追捧，千金藤中药材现货价格更是被爆炒。实际上，千金藤素用于防治新冠肺炎的实际药效还尚不明朗，加上国内千金藤产量丰富，不存在长期供应紧张的问题，业内均认为千金藤现货高价不具备可持续性。

确，存在不确定性；另一方面，千金藤作为一种普通中药材，广泛种植于我国多个地区，产量丰富，不存在长期供给紧缺的问题。

医药行业独立评论人谭亚娟对记者表示，期望纯市场机制来实现千金藤素的新药治疗验证与推广确实比较困难。老药新用的药品上市存在诸多不确定性，药品已无专利保护，一旦获批则会遭遇大量仿制，因此新适应症开发的费用很难由企业主动承担。如果要实现快速上市，可以由某些医疗机构牵头开展超适应症应用临床观察，但是这样的活动需要利益驱动和监管默许。

据报道，目前，已经有加拿大的一家医药企业与美国FDA接洽开展千金藤素的新药治疗的临床试验研究，预计该临床试验将在今年下半年正式启动。如果现在在国内开始启动临床试验计划，将与国际领先团队开展竞速赛跑，试验结果和速度均存在不确定性。而目前，国内的新药研发已有不少产品进入尾声，例如新冠口服药领域的VV116、普克鲁胺、阿兹夫定等。这些领先产品上市后，将提前分羹新冠药市场份额。等到千金藤素产品完成临床试验，市场空间必然会大幅缩小。

另外，千金藤高价不可持续的最重要原因是市场上供给并不紧张。作为一种普通中药材，千金藤是多年生落叶藤本，对生长环境要求并不苛刻，可生于山坡路边、沟边、草丛或山地丘陵地灌木丛中。在我国蕴藏丰富，广泛种植于华东、华南和西南等地，品种类型高达39种。更何况，千金藤除作为药材外，也可作为园林景观植物，人工种植技术成熟，种源并不难找。从这个角度来看，也不存在供应紧张的问题。

因此，种种迹象表明，千金藤并非稀缺植物，提取千金藤素的技术也很成熟，短期被哄抬的价格应该会很快回落。

概念股熄火

除现货市场价格高涨外，金融市场也涨声不断，相关概念股受追捧。

因含有“千金”二字，但实际上并无相关产品的千金药业曾遭误炒而收获两连板。但随着上市公司澄清、市场冷静思考之后，相关概念股已有走弱趋势。有关千金藤素的技术和产量问题，投资者在互动平台上踊跃提问，但实际上，A股真正的概念股并不多。据记者粗略统计，已有柳药股份、优宁维、华北制药、步长制药等十余家上市公司在投资者互动平台就千金藤素相关情况进行澄清。这些公司股价涨幅均已收窄。

就算是真正拥有千金藤素相关产品的公司，股票走势也出现疲弱。方盛制药持股11.60%的参股子公司同田生物有千金藤素对制品生产销售，但销售额并不高，2021年的销售收入仅为0.02万元，今年一季度未产生销售收入。因此，自方盛制药5月17日发布股票交易异动公告后，股价也走弱。5月18日-20日3个交易日累计跌近15%。

千金藤素2021年销售额仅为1万元的阿拉丁，5月16日发布公告称，目前该产品的销量较往年相比未发生明显重大变化；公司的产品规格大多是克、毫克级别，供具有研发需求的各领域企业、高等院校、科研院所的实验室研发使用，不是工业原料。5月17日，该股单日大跌10%。

云南白药有两家下属子公司（云南白药集团大理药业有限责任公司、云南白药集团文山七花有限责任公司）持有千金藤素片药品注册证，因此股价波动较大。不过，公司在互动平台回应称“当前暂未生产及销售千金藤素相关产品”后，股价也应声大跌。

子公司业绩承诺失约 鼎龙文化再遭追问

证券时报记者 李曼宁

子公司业绩承诺失约后，上市公司大幅调整业绩承诺方案，鼎龙文化（002502）的一番操作，持续引发监管层的关注。

此前，深交所已就业绩承诺变更的合理性问询鼎龙文化。5月20日，鼎龙文化再收关注函，监管层主要聚焦公司实际控制人龙学勤，要求说明其曾控制或持有相关矿业公司情况，并追问龙学勤与标的实控人方树坡等之间的业务往来等，要求核查相关方是否存在股份代持行为，或者其他可能或已经造成上市公司对其利益倾斜的情形。

宽限业绩承诺引发关注

鼎龙文化的前身为2010年上市的舜威股份，后经易主和转型，公司于2019年更名为鼎龙文化，目前主要经营钛矿业务、游戏业务及影视业务。其中，钛矿业务被公司视作未来发展的核心业务方向。此次出现业绩承诺变更的云南中钛科技有限公司（下称“中钛科技”），即鼎龙文化旗下从事钛矿业务的核心子公司。

4月29日，鼎龙文化2021年报出炉，同时揭开中钛科技未完成当期业绩承诺。鼎龙文化于2019年对中钛科技增资5.4亿元取得其51%股权，彼时，交易对手方中钛资源就中钛科技2020年至2024年的净利润作出业绩承诺。即2020至2024年度，该公司扣非后净利润分别不低于1200万元、1.5亿元、3亿元、5亿元、5.5亿元。中钛科技2021年实现净利润4308.69万元，远不及预期。按照规定，中钛资源应向鼎龙文化承担5452.57万元的业绩补偿。

然而，在标的业绩承诺爽约的背景下，上市公司却“慷慨”放松达标条件。鼎龙文化于5月12日公告，拟调整业绩承诺为：2020年度、2022年度、2023年度、2024年度、2025年度、2026年度、2027年度分别不低于1200万元、7500万元、9000万元、1.1亿元、1.5亿元、2.2亿元、2.55亿元。调整原因包括矿山开发进度不及预期、中钛科技盈利能力发生较大变化、运营成本上升、资金筹措不及时等。新的业绩承诺在业绩承诺数额、承诺期上出现大幅调整。一方面，调整后业绩承诺总额9.12亿元，较原业绩承诺总额15.12亿元大幅减少。另一方面，承诺期限由原来的2024年延长至2027年。并且，未对2021年业绩作出要求。

为保障中钛科技新业绩承诺能够顺利实现，鼎龙文化还同意融资2亿元提供给中钛科技。若因鼎龙文化未按本协议约定的金额和时间向中钛科技提供借款，导致新业绩承诺未能实现的，则同意豁免中钛资源不承担业

绩补偿责任。对此，深交所迅速向鼎龙文化发问，要求说明原预测是否合理、原增资交易是否公允，是否有损上市公司利益；中钛资源是否已提供业绩承诺履约保障，该履约保障能否充分保护上市公司利益不受损害等。

鼎龙文化5月18日回函表示，中钛科技原盈利预测是基于当时的预计产能及产量情况、预计市场售价及成本费用率等参数进行的测算。但当时中钛科技尚未有矿山实际生产，其盈利预测的精确性、全面性具有不可避免的局限性，部分参数的选取与确认和当前预计情况难免存在一定差异或偏差，原盈利预测及新盈利预测均符合盈利预测作出时的最佳估计情况，所存在的变化或差异是合理的。同时，鼎龙文化认为，原增资交易公允，该交易依然具备较好的投资价值。公司表示，增资控股中钛科技后，其整合的矿产资源储量持续提升，相关矿产资源的中长期经济开发价值也持续提升。

实控人与标的方多有交集

在鼎龙文化回函后，监管层并未停止对此事项的关注。鼎龙文化5月16日披露的关联交易补充公告显示，公司实际控制人龙学勤过去12个月内曾间接持有云南铜业（集团）钛业有限公司（下称“云铜钛业”）55%股权，曾为云铜钛业的实际控制人。

目前，龙学勤以及业绩承诺方中钛资源的实际控制人方树坡同时在云铜钛业任董事；龙学勤过去12个月内曾间接持有富民龙腾钛业有限责任公司（下称“龙腾钛业”）35%股权，龙学勤、方树坡均为龙腾钛业的董事。最新关注函显示，经查，除云铜钛业、龙腾钛业外，龙学勤及方树坡还同时在云南锦矿资源开发有限公司、云南中钛矿资源开发有限公司、云南中钛鼎龙科技有限公司等多家子公司任职董事。而上述公司的控制方穿透后均为自然人谭坤元控制的鼎龙（广东）矿业投资有限公司（下称“鼎龙矿业”）。龙学勤控制的广东鼎龙投资有限公司于2021年11月将鼎龙矿业的控制权转让给谭坤元。

对此，深交所要求核查并说明龙学勤曾控制或持有相关矿业公司情况，包括成立或收购背景、发生时间、交易原因、定价等。并结合相关矿业公司经工商登记的经营范围以及中钛科技的经营范围，说明龙学勤控制相关矿业公司的行为是否违反其2018年曾作出的同业竞争承诺。此外，对于前述人员的交集，鼎龙文化被要求，详细核查并说明龙学勤、谭坤元、方树坡基于前述矿业公司或其他事项的所有业务往来、合作或协议，并核查相关方是否存在股份代持行为，或者其他可能已经造成上市公司对其利益倾斜的情形等。

金科股份股债双杀 控股股东部分持股遭强平

证券时报记者 李曼宁

5月20日，金科股份（000656）上演股债双杀。该股昨日放量跌停，收报3.70元/股，全天成交21.63亿元。公司旗下债券“19金科03”、21金科01”早盘大跌并被临时停牌。此外，港股金科服务昨日亦大跌近16%。

同日晚间，金科股份公告称，5月18日至19日，控股股东金科控股及其一致行动人广东弘敏合计减持公司股份已达到1%。其中，金科控股系信用担保账户被强制平仓导致被动减持，广东弘敏系因股票质押融资到期需归还相关融资而导致减持。公司还表示，此次强平不会导致控制权变更，不会对生产经营、公司治理产生影响。

受债务展期传闻影响 股价大跌

近两日，金科股份股价剧烈波动。前日，公司股价大涨近9%，昨日，在大盘重回3100点，个股普涨的背景下，金科股份却放量跌停。龙虎榜数据显示，深股通买入2988万元并卖出

3421万元，4机构席位合计卖出3.15亿元。记者注意到，昨日仅5家A股公司跌停，金科股份发生了什么？

稍早前，5月19日，金科股份发布关于公司债投资者适当性管理安排调整的公告，称将旗下8只债券调整为仅限专业投资者中的机构投资者买入。昨日市场有传闻称，金科股份发行的公司债或将展期。此前，金科股份副总裁兼财务负责人宋柯表示，公司正筹备发行20亿元小公募，分别归还5月28日到期的“20金科03”本金12.5亿元和7月8日到期的“19金科03”本金6.96亿元。就上述传闻，金科股份方面对外回应称，小公募发行可能存在不及预期的风险，“20金科03”也存在展期风险。

从去年上半年以来，地产行业面临诸多困难和挑战，不少民营房企出现不同程度的信用风险事件。在此前5月初的业绩会上，金科股份曾表示全力保障公司整体信用。2021年，公司全年实现境内外各类公开市场债务融资10次，融资规模约118亿元，位居国内A股民营房企前列；累计完成公开市场债务兑付8笔次，兑付金额超106亿元，保持了良好的整体信用，

为公司的可持续健康发展提供了强力支撑。”金科股份称。

实际上，金科股份今年以来的日子并不好过，引发市场对现金流担忧的情绪。此前5月16日，深交所就对金科股份2021年报发出问询函。金科股份2021年实现净利润36亿元，同比下降48.78%，扣非后净利润28.69亿元，同比下降53.61%，营业收入1123.1亿元，同比增加28.05%。对此，深交所请该公司说明期内净利润与营业收入变动趋势相背离的主要原因，是否与同行业可比公司及行业平均水平存在较大差异及合理性。

深交所还要求金科股份解释毛利率呈现明显下降趋势、有息负债规模减少但财务费用增加、借款利息资本化率变动、投资性房地产公允价值变动等情况的主要原因及合理性等一系列问题。交易所还重点关注到“流动性风险”这一问题，要求金科股份说明是否具备足够债务偿付能力，是否存在流动性风险，公司已采取或拟采取的防范应对措施。不过，有媒体报道，重庆市政府对金科集团制定了相关纾困措施。这一消息也刺激了金科股份前日股价大涨。

控股股东部分股份被平仓

伴随昨日股价大跌，金科股份晚间发布股东减持公告。公告显示，金科控股及其一致行动人广东弘敏于近日通过二级市场集中竞价交易及大宗交易方式，合计减持金科股份的股份已达到1%。

其中，金科控股在中信证券客户融资融券信用交易担保证券账户所持有的部分股份，在5月18日至5月19日被中信证券强制平仓；造成其被动减持金科股份的数量为4524.47万股，占金科股份总股本的0.85%，合计被动减持金额1.74亿元。广东弘敏则因股票质押融资到期需归还相关融资而导致减持，其持股比例由11.05%下降至10.55%。金科股份表示，目前金科控股正积极与中信证券沟通，争取尽快与相关债权人就债务解决方案达成一致意见，减少本次被动减持股票造成的不利影响。

此次被强制平仓后，金科控股对金科股份的持股比例降至6.40%。