

严打贿赂+业绩下滑 中新药业遇双杀

证券时报记者 姚波

因打击商业贿赂风潮席卷 A 股医药板块,加上中期业绩大幅下滑,中新药业(600329)昨日大跌 7.19%,单日跌幅创医药板块之最,也居沪市之首。

严打贿赂医药股齐跌

7 月爆出的葛兰素史克商业贿赂事件,最终导致针对医药行业的严打政策出台。工商总局日前发布了《工商总局关于落实党的群众路线教育实践活动要求开展不正当竞争专项治理工作的通知》,总局决定自 2013 年 8 月 15 日至 11 月底,在全国范围内开展不正当竞争专项治理行动。

通知要求,各级工商机关要以医药购销、医疗服务等关乎人民群众切身利益的行业和领域为重点,加强对招标投标行为的监督,严厉查处招投标过程中的商业贿赂行为,保持治理商业贿赂工作的高压态势。

压缩商业贿赂空间,可能导致大幅调整药价,对行业潜规则的影响必然大于以往。昨日,整个医药板块领跌两市,中新药业成为跌幅最大的医药股。该股昨以 13.67 元低开,收 13.3 元,大跌 7.19%。恒瑞医药、康缘药业、通化东宝、国药一致、双鹭药业等跌幅也在 5%以上。

这一导致市场应声下跌的政策变量,实际上在葛兰素史克商业贿赂事件曝光时已经被部分机构提前预期。光大证券在 8 月初曾表示,在葛兰素

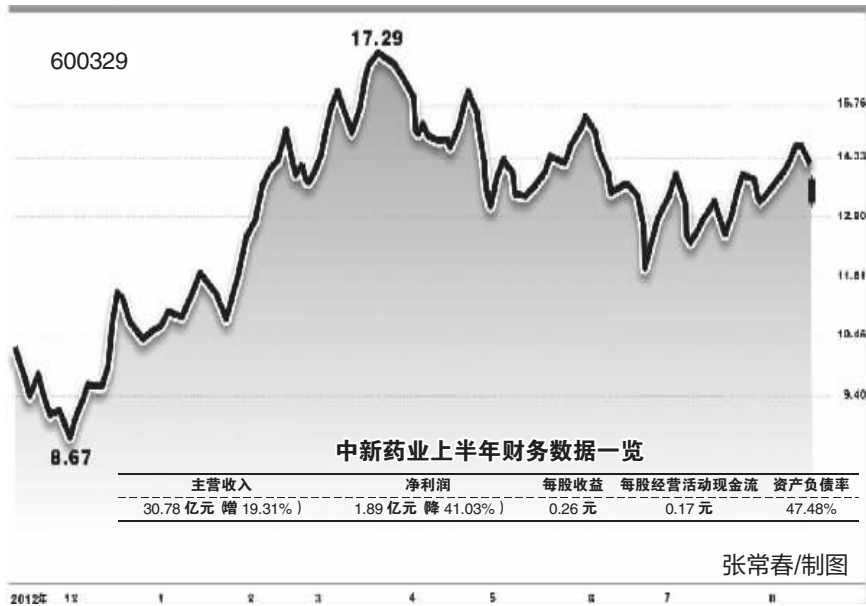
史克事件之前,市场环境对下半年的政策预期相对温和,包括药品价格调整、基药强制使用规定以及招标政策变化等因素都不会出现剧烈变化,但是该事件或将成为一个转折点,如果葛兰素史克时间影响到国家药品降价政策和对商业贿赂的态度,对行业政策预期就会转向悲观。而昨日医药股放量大跌,资金流出迹象明显。

投资收益锐减业绩下滑

剔除行业因素,业绩下滑是中新药业昨日大跌的另一大原因。据了解,天津中新药业以传统中药为特色,旗下有“速效救心丸”等知名中药品种,业务涵盖中成药、中药材、化学原料及制剂及医药商业等领域。

自从公司 2008 进行营销改革后,截至去年末的年净利复合增长率达到 23%。不过,这家传统国企大厂上半年净利大幅下滑,出乎市场意料。昨日公布的公告显示,公司上半年净利润 1.89 亿元,同比下滑 41.03%;营收 30.78 亿元,同比增长 19.31%,基本每股收益 0.26 元。

数据显示,净利润下降的主要原因是投资收益锐减,上半年公司投资收益同比大幅下降 86%,仅为 2800 万元。投资收益同比下滑主要受到两因素影响,一方面是去年二季度,公司转让中央药业 51%股权获得了 1.09 亿元收益,抬高了去年的业绩水平;另一方面是持股 25%的联营公司中美史克,由于受到麻黄碱事件影响,上半



年业绩仅为 2817 万元,较去年的 8832 万元下滑近 7 成。

未获机构较多关注

公司上半年业绩下滑,但中期报告显示重点品种销售规模稳步提升。2013 年上半年,25 个大品种累计实现销售收入 10.59 亿元,与 2012 年上半年实现销售收入 9.5 亿元相比,同比增长 11.63%。其中,通脉养心丸、舒脑欣滴丸、紫龙金片、癯消片、胃肠安等 10 余个大品种的销售规模较上年同期增幅达 20%以上。公司表示,剔除去年同期中央药业与赛诺制药所贡献的利润,公司

上半年自营利润同比增长 10.08%,取得了历年来较好的成绩”。

宏源证券认为,公司基药品种数目多,核心产品增长稳定,二线产品具有强大增长潜力。随着集团对公司考核目标的确定和过亿品种的增加,未来三年公司业绩仍将稳定增长。宏源证券同时指出,公司的短板仍在销售领域。

不过在二季度公司也没有得到机构投资者们的较多关注。公司在上海与新加坡两地上市,中报显示,除大股东以外,二季度末的其他九大股东都是来自于新加坡市场,而一季度持有 889.8 万股的建信优化配置基金已退出前十,仅长信利丰债券基金持有 18 万股。

■ 异动股扫描 | Ups and Downs |

游资来回倒腾 中京电子再创新高

证券时报记者 钟恬

智能穿戴概念股昨午午后强势崛起,相关个股几乎全线上涨。龙头股中京电子(002579)尾盘被大单封上涨停板,股价也创出历史新高。公开信息显示,该股从 7 月底开始的这轮急涨中,活跃游资携手多次介入,来回倒腾,对行情起到了推波助澜的作用。

中京电子昨日早盘低开,随后长时间横盘整理;临近下午两点,该股成交量急增,快速直线急拉至涨停价位。此后涨停虽然一度打开,收盘仍回升至涨停价位 9.64 元,全日成交金额达 4.14 亿元,换手率高达 44.04%。

中京电子 7 月 5 日公告,公司决定投资 2.8 亿元建设印制电路板(PCB)产业项目,产品主要应用在笔记本、平板计算机等领域,投产后可实现年生产印制电路板 36 万平方米,该股当天一字涨停,此后多个交易日呈横行震荡态势。自 7 月 26 日开始第一个涨停之后,其急涨行情也迅速揭开序幕,接连再拉三个涨停,且持续上行。从 7 月 26 日至昨日收盘,该股涨幅达 70%。伴随着股价的上行,该股的换手率也居高不下,期间换手高达

491.38%,7 月 30 日和 8 月 1 日换手率均在 50%以上。

深交所盘后公开信息显示,该股股价冲高、换手高企的背后,有活跃游资多次介入、来回倒腾。其中,著名敢死队国泰君安交易单元(227002)和中投证券无锡清扬路营业部最为活跃。昨日这两家游资作为买二、买三,分别抢筹 1589 万元和 1314 万元,总共 2903 万元,占该股成交金额的 7.02%。

此次并不是这两家游资第一次联手作战,8 月 14 日,中投证券无锡清扬路营业部作为买一就出手买入 977 万元,国泰君安交易单元(227002)作为买三吸纳 299 万元。此外,这两家营业部还于 8 月 6 日同向买入该股,于 8 月 8 日同向卖出该股。

值得注意的是,中投证券无锡清扬路营业部也是昨日的卖一,抛出 988 万元,而国泰君安交易单元(227002)则未见大额抛售。

事实上,中京电子 7 月 26 日以来的这波行情中,该股在 14 个交易日中共有 11 日登上龙虎榜,全部是游资在推波助澜,不见机构的身影,而上述两家营业部则是主推手。

证券时报记者统计发现,中投证

券无锡清扬路营业部介入该股的次数最多,单日上榜总共有 7 次,总买入金额为 6892 万元,总卖出金额为 5418 万元,7 月 30 日、8 月 1 日及昨日介入的当天,该股都以涨停报收。其风格主要以“一日游”为主,例如 8 月 6 日买入 1348 万元,8 月 7 日抛出 1366 万元;8 月 14 日买入 977 万元,8 月 15 日卖出 988 万元。而该游资 8 月 15 日买入的 1314 万元,是否

会今天抛出,投资者不妨关注今天的盘后公开信息。

国泰君安交易单元(227002)介入该股的时间稍晚,于 8 月 5 日至昨日,总共上榜 5 次,买入 4 次,总金额为 3068 万元;卖出 1 次,总金额为 1489 万元。该营业部的 7 月“金手指”效应似乎没有延续在 8 月该股的操作上,4 次买入中仅有昨日涨停,其余 3 次单日涨幅不超过 4%。

国泰君安交易单元(227002) 近期对中京电子的操作				
营业部名称	交易日期	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	当天涨幅
国泰君安交易单元(227002)	2013-8-15	1589.16	0.00	10%
国泰君安交易单元(227002)	2013-8-14	298.89	0.00	3.67%
国泰君安交易单元(227002)	2013-8-8	0.00	1489.32	-5.90%
国泰君安交易单元(227002)	2013-8-6	501.60	0.00	2.61%
国泰君安交易单元(227002)	2013-8-5	678.10	0.00	0.23%

中投证券无锡清扬路营业部近期对中京电子的操作				
营业部名称	交易日期	买入金额(万元)	卖出金额(万元)	当天涨幅
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-15	1314.18	987.72	10%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-14	977.45	0.00	3.67%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-9	0.00	294.79	-4.70%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-8	0.00	416.00	-5.90%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-7	726.31	1366.22	4.98%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-6	1348.08	0.00	2.61%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-8-1	70.30	2183.13	10%
中投证券无锡清扬路营业部	2013-7-30	2456.12	170.27	10.03%

钟恬/制表

小贷概念卷土重来 香溢融通创年内新高

异动表现: 在中概股 IPO 二次破冰、鲈乡小贷登陆纳斯达克消息的刺激下,市场相关的涉贷概念股纷纷上涨。香溢融通(600830)放量涨停,创年内新高。

点评:公司主要从事担保、租赁、典当、贸易融资、组合融资、融资咨询、投资咨询和保险经纪等业务,长期以来靠委托贷款所带来的收益占据利润的不小份额,坊间有“放贷第一股”之称。

美国当地时间 8 月 13 日,位于江苏苏州吴江区的鲈乡农村小额贷款公司正式登陆纳斯达克,IPO 定价每股 6.5 美元,位于 6 至 7 美元发行价区间的中间价位,发行 137 万股普通股,融资 890.5 万美元,成为 2013 年第二家赴美 IPO 的中国公司,也是中国第一

家在美上市的小额信贷公司。

鲈乡小贷上市首日收盘跌 1.69% 报 6.39 美元。第二个交易日,截至美国时间 8 月 14 日 12 点,鲈乡小贷股价达到 11.1 美元,单日上涨 73.71%。

受此消息影响,昨日 A 股市场小贷概念股纷纷上涨,其中香溢融通作为龙头股率先涨停。

技术上,该股前期在钱荒以及鼓励民间资本进入银行领域等政策的刺激下,展开一波快速拉升行情,回落后再展开三角形整理,如今再次放量突破创年内新高,均线多头发散,后市有望维持强势,已经持有的投资者可暂时持有,若后市有明确的卖出信号发出,则再清仓出局。

电商概念持续走强 三普药业跳空涨停

异动表现: 最近市场电子商务概念股持续得到市场关注,不时有相关个股涨停。三普药业(600869)的电子商务概念也得到挖掘,该股昨日跳空站上年线,放量涨停。

点评:公司主营电线电缆业务,医药部分占比很小。

2011 年 9 月 5 日,由三普药业全资控股的远东买卖宝网络科技有限公司在江苏宜兴揭牌,所涉及的三大业务平台——缆网、电缆买卖宝、中国电缆材料交易所同时开业。

电缆买卖宝是全球首个电缆电子商务交易平台,堪称三普药业电商业务的一大亮点。以 B2B/B2C 交易模式为主,利用电子商务从事电缆产品、电缆附件

以及生产设备等网上交易,为电缆买卖双方提供专业的电子商务服务平台,盈利模式类似于淘宝的天猫商城,收取固定比例的手续费。

7 月 15 日,经董事会审议通过,公司股票简称将由“三普药业”变更为“远东电缆”。截至 7 月 18 日远东集团已累计增持 1007 万股,增持比例超过总股本的 1%。远东集团在 2012 年有“未来 12 个月累计增持不少于 5%的承诺”,意味着剩下的股份将在未来几个月内完成增持。

该股 6 月 25 日创出低点后开始反弹,遇到年线回落,如今在电商概念挖掘下,放量跳空涨停、突破年线。参考大股东的增持承诺以及电商股的走势,后市仍有活跃机会。(恒泰证券 王跃龙)

万联证券宋颖认为——

环保股:短调带来低吸良机

近日国务院下发《关于加快发展节能环保产业的意见》以下简称《意见》,提出要释放节能环保产业的市场潜在需求。万联证券研究所行业公司部负责人宋颖 8 月 15 日做客证券时报网财苑社区时指出,环保产业将成为国民经济新的支柱产业,环保股长期具有战略投资机会,目前短期的调整将带来建仓良机。

此次政策是我国节能环保产业发展的全面纲领性指导意见,将对环保产业产生积极的影响。宋颖指出,本次《意见》的发布进一步提升节能环保产业在国民经济中的地位。2012 年 5 月,国务院通过《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》,提出七大战略性新兴产业的重点发展方向和主要任务,节能环保作为七大战略性新兴产业之首,备受关注。

新一届政府提出建设美丽中国,将生态文明建设提高到前所未有的高度,相继出台了一系列的节能环保政策和规则,节能环保产业也成为打造中国经济升级版的重要抓手。此次意见出台,进一步提升节能环保产业在国民经济中的地位,明确提出节能环保产业产值年均增速在 15%以上,到 2015 年,总产值达到 4.5 万亿元,相比“十一·五”期间的 1.6 万亿出现大幅增长,成为国民经济新的支柱产业。

未来应从哪些细分行业挖掘盛宴下的投资机会?宋颖认为,《意见》对我国目前存在的多个突出环境问题提出了具体的发展目标和措施,包括以下四个重点领域:

1、大气治理领域,大力发展脱硝催化剂,发展选择性催化还原技

术和非选择性非催化还原技术;

2、水处理领域,重点发展膜材料和组件,污泥处理装备;

3、固废领域,重点发展垃圾焚烧炉排、循环流化床工艺,特别提及攻克土壤修复技术;

4、资源循环利用领域,支持建设 50 个“城市矿山”示范基地,形成再生资源加工能力 8000 吨以上。

宋颖表示,环保板块仍具战略投资机会,建议关注业绩驱动型公司。在她看来,环保产业未来仍将面临政策空间和强有力的支持力度,环保部着力推进的《大气污染防治行动计划》、《水处理行动计划》以及《农村环境污染防治计划》三大行动计划酝酿出台,《环保法》(修正案草案)近期也再次征求意见,新一届政府对环保行业的扶持政策维持高温态势。未来的政策环境仍旧偏暖,企业发展空间巨大,细分行业的龙头公司将优先分享到节能环保黄金十年的投资盛宴。

具体个股机会方面,她看好大气治理领域的后端脱硝、水处理领域的膜技术企业,固废处理领域的垃圾焚烧龙头,以及垃圾渗滤液、土壤修复、污泥处理等新兴市场的龙头企业。她认为,从长期的角度看,环保股仍具有战略投资机会,短期的调整将带来建仓良机。

更多精选请点击访谈链接:
http://cy.stcn.com/talk/view/id-380 参与互动分享!



融资回升融券平淡

吴璟 黄德志

最近一周 8 月 8 日-8 月 14 日),两融交易活跃度表现为融资继续回升,融券依旧平淡。

其中 5 个交易日累计融资买入金额为 735.73 亿元,比前 5 个交易日增加 8.62%;融资偿还金额小幅增加,达到 689.29 亿元,增幅为 5.29%;融资余额继续小幅增加,截至 8 月 14 日,融资余额为 2353.25 亿元,比 5 个交易日前增加 2.01%。近 5 个交易日累计融券卖出量为 2301.95 万手,比前 5 个交易日仅增加 3.85%;截至 8 月 14 日,融券余额为 47.91 亿元,比 5 个交易日前减少 0.13%。

洋河股份(002304):近 5 个交易日融资买入 1.71 亿元,比前 5 个交易日增加 0.32 亿元,增幅达到 23.05%;融资余额为 5.49 亿元,小幅减少 9.92%。

2012 年下半年以来,白酒行业面临第二次大的调整,主流高端茅台和五粮液主动降价调整,形成了对老窖、洋河、剑南春和水井坊等的全面压制,公司业绩短期仍将面临较大压力。不过,白酒作为具有宽护城河的行业,本身壁垒很强,依然保持较强的利润基础。尤其是公司资产质量依然较高且不可复制,公司目前无有息负债,账上 40%为现金,存货占比 23%,而无跌价风险。

最近一周融资余额增加金额排名前十的股票交易概况(8月8日—8月14日)

证券代码	证券简称	周融资买入金额(万元)	比上一周增幅	最新融资余额(万元)	比上一周增减金额(万元)	比上一周增幅
600804	鹏博士	198985.05	8.34%	278653.86	40047.72	16.78%
000725	京东方 A	53965.08	66.19%	139359.12	33284.97	31.38%
600111	包钢稀土	206135.38	152.50%	217025.22	28710.55	15.25%
601318	中国平安	72735.13	-42.85%	613661.56	26602.92	4.53%
002230	科大讯飞	76880.71	29.62%	137836.85	21569.89	18.55%
000503	海虹控股	38631.93	-13.70%	159026.38	19409.51	13.90%
300070	碧水源	32211.59	-4.53%	58338.58	18939.74	48.07%
600880	博瑞传播	101569.3	-11.43%	145052.2	18829.51	14.92%
300027	华谊兄弟	63946.22	-35.13%	121960.78	18637.41	18.04%
600787	中钢股份	20722.48	-21.61%	48021.16	17580.01	57.75%

数据来源:Wind 资讯 华泰证券