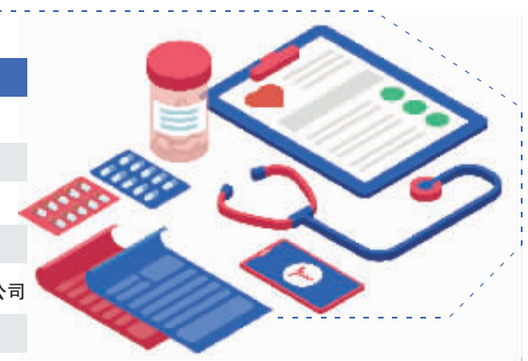
编辑 杨月涵 实习编辑 吕银玲 美编 高蕾 实习校对 李爽 电话:64101949 bbtzbs@163.com

“肺炎一号方”背后的中国中药

在当前新型冠状病毒肺炎疫情防控的关键阶段,市场上传来了“肺炎一号方”获批的好消息。作为“肺炎一号方”的唯一生产商,广东一方制药有限公司(以下简称“一方制药”)无疑成为了市场热议的焦点。北京商报记者通过查阅股权关系发现,一方制药为港股上市公司中国中药(00570.HK)旗下企业。值得一提的是,由一方制药等公司撑起的中药配方颗粒业务目前已成为了中国中药的主要营收来源。

中国中药旗下五大业务板块业绩一览

业务	2019年上半年实现营收	占总营收比例	主要经营公司
中药配方颗粒	45.71亿元	65.9%	天江药业、一方制药
成药	16.98亿元	24.5%	中联药业等
中药饮片	6.05亿元	8.7%	——
中医药大健康	0.36亿元	0.5%	同济堂遵义国、南海国等8个医馆
产地综合	0.27亿元	0.4%	陕西一方平康制药有限公司等16家公司
合计	69.37亿元	100%	——



旗下公司系唯一生产商

“肺炎一号方”的获批让生产商一方制药站在了“风口”上。北京商报记者发现,一方制药为港股上市公司中国中药旗下企业。

2月8日晚间,据广东省药品监督管理局官网显示,“肺炎一号方”正式获批,“肺炎一号方”制剂备案名称为“透解祛瘟颗粒”,主治“疏风透表、清热解毒、益气养阴,用于新型冠状病毒感染的肺炎(轻症)”,一方制药为受委托生产企业。该消息发布之后,生产商一方制药成为了市场关注的焦点。据一方制药官网显示,公司是一家专业从事中药饮片剂型改革的现代中药制药企业,生产500种中药配方颗粒,其技术、产品品质及规模为同行业之首。

北京商报记者通过天眼查发现,一方制药由江阴天江药业有限公司(以下简称“天江药业”)100%持股,进一步穿透股权关系显示,天江药业由中国中药控股。针对相关问题,记者分别致电天江药业、中国中药方面进行采访,不过电话均未有人接听。

通过查阅中国中药历年来公告,北京商报记者发现,天江药业系中国中药2015年完成收购的企业,之后一方制药也于当年并表中国中药。

对于上述收购案,中国中药亦表示,通过收购天江药业,公司正式进军配方颗粒领域,同时也奠定了公司在中药行业的龙头地位。

配方颗粒业务成业绩支柱

在完成收购天江药业之后,中国中药新晋的配方颗粒业务逐步开始成为公司的业绩支柱。其中,在2019年上半年由天江药业、一方制药支撑的中药配方颗粒业务贡献营收高达65.9%。

据了解,为了更好地呈现存量中药配方颗粒企业(天江药业和一方制药及下属的辅助生产公司)及新增产地综合业务的情况,2019年中国中药对公司业务板块进行了重列,由原来四大板块,中药配方颗粒、成药、中药饮片、中医药大健康,调整为五大板块,从中药配方颗粒板块中划分出产地综合业务板块。

财务数据显示,在2019年上半年中国中药的营业收入约为69.37亿元,比上年同期的54.61亿元增长27%,主要得益于中药配方颗粒业务继续保持高速稳定增长和成药业务在OTC渠道的发展;当期对应实现净利润约为8.59亿元。

细分领域来看,中药配方颗粒业务、成药业务、中药饮片业务、中医药大健康业务、产地综合业务在2019年上半年实现营业收入分别约为45.71亿元、16.98亿元、6.05亿元、3570万元、2716万元;上述业务分别占当期营业总收入的65.9%、24.5%、8.7%、0.5%、0.4%。

据中国中药介绍,天江药业和一方制药作为公司在配方颗粒板块的主力军,在业务拓展方面均保持原有的高增长势头,进一步加大了市场占有率。

医改专家魏子柠在接受北京商报记者采访时表示,国内中药配方颗粒市场呈寡头垄断格局,仅有6家国家试点企业,而中国中药处于龙头地位,近年来所占市场份额近50%。

从销售区域来看,2019年上半年中国中药的中药配方颗粒业务对华东、华南、华北、华中四大区域的销售额占总销售额的78.3%。

上市后并购不断

中国中药并非通过IPO的方式登陆港股市场,而是在2012年借力盈天医药成功进入了港股市场。在上市之后,中国中药并购不断,公司方面亦表示,公司规模近年来急剧扩张,截至2019年上半年,公司并表子公司已达84家。

除了天江药业之外,中国中药2012年上市之后还收购了华颐药业有限公司、上海同济堂药业有限公司、贵州同济堂中药饮片有限公司、北京华邈药业有限公司等诸多企业。

据北京商报记者梳理,在2016年4月中国中药成功收购了华颐药业有限公司;2016年9月成功收购上海同济堂药业有限公司、贵州同济堂中药饮片有限公司、贵州同济堂药房连锁有限公司。据中国中药介绍,上述收购案确立了公司成为超百亿规模中药行业引领者的地位;2017年,中国中药正式收购北京华邈药业有限公司、北京华泰中药新技术开发有限责任公司、黑龙江国药药材有限公司、四川江油中坝附子科技发展有限公司4家公司,进一步完善了中药全产业链布局;进入2018年,中国中药开始探索大健康领域,于当年引入中国平安子公司平安人寿。

随着公司并购不断,中国中药规模也急剧扩张,截至2019年上半年,公司并表子公司已达84家。

业绩方面,自上市后中国中药营收、净利均出现大幅增长,公司营收在2018年首度突破百亿元大关。

Wind数据显示,在2012-2018年中国中药实现营业收入分别约为10.29亿元、13.95亿元、26.91亿元、37.1亿元、65.34亿元、83.39亿元、112.95亿元;当期对应实现净利润分别约为1.68亿元、1.98亿元、4.13亿元、6.22亿元、9.67亿元、11.7亿元、14.39亿元。

对于2019年的盈利预测,Wind显示,中国中药2019年预计实现营业收入约为139.92亿元,同比增长23.88%;当期预计实现净利润约为16.82亿元,同比增长16.91%。

股价被看高至4.5港元/股

在近几个交易日已有一波上涨行情的背景下,摩根士丹利2月7日发表技术意见报告,对中国中药股价看高至4.5港元/股。

摩根士丹利在报告中指出,相信中国中药股价未来30日内将升,对其股份评级为“增持”,目标价4.5港元/股。摩根士丹利表示,内地首批160个配方颗粒标准料将于下个月在全国范围实施和推出,而中国中药赢得了此等标准的近60%(94个),因此预计医院的采用将巩固并扩大集团在此市场的占有率。

交易行情显示,近几个交易日中国中药股价已迎来一波上涨行情,其中在1月31日-2月7日公司股价区间累计涨幅达14.91%,截至2月7日中国中药的最新股价为4.24港元/股。经计算,在当前最新股价下,中国中药距离4.5港元/股的目标价还有超6%的涨幅空间。

需要指出的是,在此次“肺炎一号方”获批的情况下,除了中国中药之外,还有国药一致等多家上市公司在股吧引发投资者讨论。北京商报记者了解到,除了中国中药之外,国药一致等多家上市公司与此次“肺炎一号方”获批并无直接关系。

据了解,中国中药隶属于国内最大的“中央企业医药健康产业平台”国药集团,中国中药系国药集团中药产业板块的核心平台。除了中国中药之外,国药集团旗下港股上市公司还有国药控股,旗下A股上市公司则有现代制药、国药一致、天坛生物3家。其中,现代制药是国药集团旗下化学药工业发展的统一平台。

资料显示,国药集团在2018年世界500强中排名第194位,是中国唯一一家超千亿医药健康产业集团,2018年实现营业收入近4000亿元,由国务院国资委直接管理。

北京商报记者 董亮 马换换

科创板发行价创新高 石头科技确定271.12元/股

北京商报讯(记者 高萍)雷军间接持股的科创板拟上市企业石头科技(688169)发行价出炉。2月9日晚间,石头科技披露公告称,公司发行价确定为271.12元/股。Wind显示,石头科技这一发行价格创下目前科创板公司发行价新高。

根据公告,石头科技和保荐机构(主承销商)根据初步询价结果,综合考虑石头科技基本面、市场情况、同行业上市公司估值水平、募集资金需求及承销风险等因素,协商确定本次发行价格为271.12元/股,网下发行不再进行累计投标询价。

北京商报记者通过Wind统计发现,石头科技发行价一举刷新此前科创板公司发行价新高。根据Wind,截至2月9日,已经上市的科创板企业共计80家,公布发行价格的科创板公司(包括拟登陆科创板的公司)共计86家,其中,华峰测控的发行价格最高,为107.41元/股。

数据显示,石头科技每股收益按照2018年度经审计的扣除非经常性损益后归属于母公司股东净利润除以本次发行前总股本计算,石头科技本次发行价对应的市盈率为29.59倍。另外,按照中国证监会《上市公司行业分类指引》(2012年修订),石头科技所处行业为“C38电气机械和器材制造业”。截至2020年2月6日(T-3日),中证指数有限公司发布的行业最近一个月平均静态市盈率为24.02倍。

据介绍,石头科技本次公开发行股票1666.67万股,约占发行后公司总股本的比例为25%,全部为公开发行新股,公司股东不进行公开发售股份。本次公开发行后石头科技总股本为6666.67万股。石头科技本次发行采用向战略投资者定向配售方式,初始战略配售数量为50万股,占发行总规模的3%;最终战略配售数量为36.88万股,占发行总数量的2.21%,初始战略配售股数与最终战略配售股数的差额将回拨至网下发行。根据安排,石头科技本次网下发行申购日与网上申购日同为2020年2月11日。届时,石头科技也将与投资者正式见面。

从财务数据来看,石头科技的归属净利润处于高速增长的状态。资料显示,石头科技成立于2014年7月。在2016年,石头科技尚处于亏损的状态,当年实现归属净利润为-1123.99万元。但在2017年,石头科技实现了扭亏为盈,归属净利润达到6699.62万元。2018年,石头科技归属净利润则获得了爆发式增长,当年归属净利润暴涨至约3.08亿元。

在最新披露的招股意向书中,石头科技对2019年业绩进行了预告。公司预计2019年全年实现营业收入约37.95亿-41.75亿元,同比增长约24.38%-36.82%;预计实现归属于母公司股东的净利润约7.02亿-8.24亿元,同比增长约128.13%-167.8%;预计实现扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润6.88亿-7.92亿元,同比增长约50.25%-72.86%。

横店影视等多只影视股旗下影院因疫情暂停营业

北京商报讯(记者 刘凤茹)受新冠肺炎疫情的影响,近期横店影视(603103)等多股发布旗下相关影院全部暂停营业的公告,这对于本身处于寒冬期的影视公司来说,无异于雪上加霜。值得一提的是,目前华谊兄弟等多只影视股预计2019年全年业绩出现亏损。

2月7日,横店影视发布公告称,公司所属行业为影视行业,受疫情影响,春节档所有计划上映影片全部撤档,公司旗下影院为人流密集场所,为避免人员聚集引发交叉感染,切实保障广大消费者及员工的身体健康安全,已于1月24日起全部暂停营业,恢复运营时间将根据疫情以及政府部门要求进一步确定。

无独有偶,中国电影、上海电影亦于2月7日发布与疫情相关的公告。中国电影称,公司下属141家控股影院在春节期间全部暂停营业。自1月24日起,上海电影旗下直营影院“SFC上影影城”已全部暂停营业,联和院线旗下加盟影院已基本全部暂停营业。

疫情使多家影视公司的业务按下暂停键,这也对相关公司的经营带来一定影响。横店影视、中国电影均表示,截至目前,上述情况对公司的短期经营业绩存在一定影响。上海电影则称,鉴于影院停业对公司日常经营产生的影响,预计公司2020年一季度经营业绩将因此产生波动。

北京商报记者注意到,多只影视股业绩承压迹象也十分明显。据Wind统计,按照证监会所属行业划分,A股影视股共有25只。截至2月9日,共有17只个股对2019年经营情况进行了预告,其中有12只个股预计2019年经营情况并不理想。这12只个股中,华谊兄弟、ST中南、长城影视、唐德影视等5股业绩类型为续亏,北京文化、欢瑞世纪、光线传媒等则预计2019年业绩现上市首亏。

经统计,万达电影、华谊兄弟、ST中南3股2019年归属净利润最高预亏数额均超10亿元。诸如,万达电影预计2019年实现的归属净利润亏损约33亿-45亿元;华谊兄弟预计2019年归属净利润亏损约39.62亿-39.67亿元。

对于业绩预亏的原因,万达电影、华谊兄弟均提及计提商誉减值准备所致。而万达电影、华谊兄弟业绩大幅亏损的情形,也引起了交易所的关注。2月5日,深交所向华谊兄弟下发关注函,要求公司对计提大额商誉减值的原因和合理性、是否存在通过计提大额资产减值准备调节利润的情形等问题进行说明。

针对疫情对公司业务的具体影响等相关问题,北京商报记者曾分别致电中国电影、华谊兄弟、万达电影董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿,中国电影、华谊兄弟、万达电影方面的电话均未有人接听。

长城证券在研报中称,尽管受到一些短期、行业负面因素的影响,近几年我国影视综产业发展速度有所放缓,但长期的发展潜力依然不容小觑。

老周侃股 Laozhou talking

警惕个股持续反弹后走势分化

周科竞

A股已经持续反弹数个交易日,绝大多数个股更是持续上涨。考虑到前期抄底资金获利盘已高,加之概念炒作的退潮,后期个股出现分化走势将是大概率事件,投资者应该注意相关投资风险。

短期利空之后,股市反弹是件好事,但反弹不会一蹴而就,过程也可能是震荡反弹,尤其是目前好多个股单周反弹都超过20%,甚至有些股票已经达到30%以上,后续走势分化的压力非常明显。

从中长期的角度来看,A股慢牛反弹趋势不变,这也预示着,大部分个股会逐步走出短期利空受到的影响,逐步回补前期的下跌幅度,并在完成修复行情之后继续稳步上扬。但需要注意的是,短期来看,持续反弹之后,个股将大概率出现行情分化的走势。

在前期A股三大股指大幅调整的当天及次日,有包括机构等诸多大资金进场抄底,截至目前而言,这些资金的获利程度颇为丰厚。当然,这些抄底资金中仅有少数属于投机资金,机构等资金多数属于低位补仓并中长期持有,因而短期来自机构等长期持股资金的抛压并不会太大。但投资者同时也应该注意,部分游资等投机资金也是抄底的主要力量之一。这些资金的投资逻辑多以短线为主,在短期获得一定的收益之后,大概率会选择获利出逃。

就市场而言,近期比较火热的概念包括医药股、科技股等,其中医药股的涨幅普遍较大,后期随着疫情的好转,很可能逐步被市场投资者所抛弃。当然,投资者所抛弃的主要是前期概念炒作的个股,后期那些概念纯正的医药股,则可能走出强者恒强的走势,如此一来,医药股就会出现内部走势的分化。

从另一个方面来看,包括近期反弹幅度较大的科技股、芯片股等行业板块,也可能出现一波获利了解潮,在震荡过程中把获利盘消化掉,然后等待新的资金进场之后,再作出新的方向性的选择。

需要注意的是,对于顺利了解的获利资金而言,也有两种选择,一种是继续布局前期强势反弹的个股;另一种是寻找前期反弹力度比较弱、但公司质地却不错的优质股票。如此一来,市场上个股就会出现分化走势。其中,可能出现的一种情况就是,前期的强势股出现调整,而前期的滞涨股则在新的抄底资金进入之下,开始出现补涨情形。

在此背景之下,就需要投资者踩对市场的投资节奏,尽量规避前期表现强势的个股,毕竟有很多个股前期走势靠的是概念炒作,此类个股没有实质性利好的支持,仅仅是因为资金推动走出的反弹行情,投资者如果追高买入此类股票,将有很大的被套牢的风险。

相比之下,那些反弹力度较弱的个股,对于风险的消除程度非常敏感,不排除有投资者提前布局逢低抄底的可能,于是它们有可能走出补涨的走势。

当然,还有一类则是垃圾股,业绩和成长性本就让投资者感到不满,这些个股无论在任何时候,投资风险都十分巨大。毕竟对于垃圾股而言,弱市里可能是跌幅最大的,在反弹的过程中,又可能是反弹幅度最小的,下注去赌垃圾股在任何时候都不是很好的投资选择。