

“三药三方”背后的上市药企

直接利好两股

在以“中医药在防治新冠肺炎中的重要作用”为主题的发布会上，“三药三方”被认为在防治新冠肺炎中具有明显疗效，其中以岭药业生产的连花清瘟胶囊以及红日药业生产的血必净注射液双双入榜，两股在3月24日盘中均出现了大涨行情。

中央指导组成员、国家卫生健康委党组成员、国家中医药局党组书记余艳红在发布会上介绍，在新冠肺炎疫情期间，目前已筛选出金花清感颗粒、连花清瘟胶囊、血必净注射液和清肺排毒汤、化湿败毒方、宣肺败毒方几类有明显疗效的“三药三方”。通过查阅资料发现，连花清瘟胶囊系上市公司以岭药业的专利中药，血必净注射液系上市公司红日药业的重要产品，金花清感颗粒则系北京御生堂国药有限公司（以下简称“御生堂”）旗下产品，而御生堂在2010-2012年曾有过一段港股上市的经历。

数据显示，以岭药业生产的连花清瘟产品为公司贡献了不少的营收，其中在2019年前三季度连花清瘟产品实现营业收入14.15亿元，占以岭药业营业收入的32.54%；血必净注射液也系红日药业的主力产品之一，在2019年前三季度血必净注射液实现营业收入6.43亿元，占红日药业营业收入的17.84%。

3月24日，医药股也出现了大涨行情。交易行情显示，以岭药业3月24日盘中最高价达到2075元/股，逼近涨停，但最终收于1947元/股，收涨2.96%；红日药业3月24日盘中最高价为5.04元/股，截至当日收盘，收于4.96元/股，涨幅达6.9%。

“三药三方”中的清肺排毒汤、化湿败毒方、宣肺败毒方，背后则无直接利好的上市公司身影。

在国内抗击新冠肺炎疫情的战场上，中医药发挥了重要作用，其中“三药三方”更是被认为取得显著疗效。在被纳入“三药三方”的产品背后，也浮现了多家上市药企的身影，其中直接利好以岭药业、红日药业两股。通过检索上市公司公告，“三药三方”中的连花清瘟胶囊、血必净注射液分别系以岭药业的专利中药以及红日药业的主力产品。此外，由于种植连花清瘟胶囊所需大部分药材，振东制药也成为市场关注的焦点。

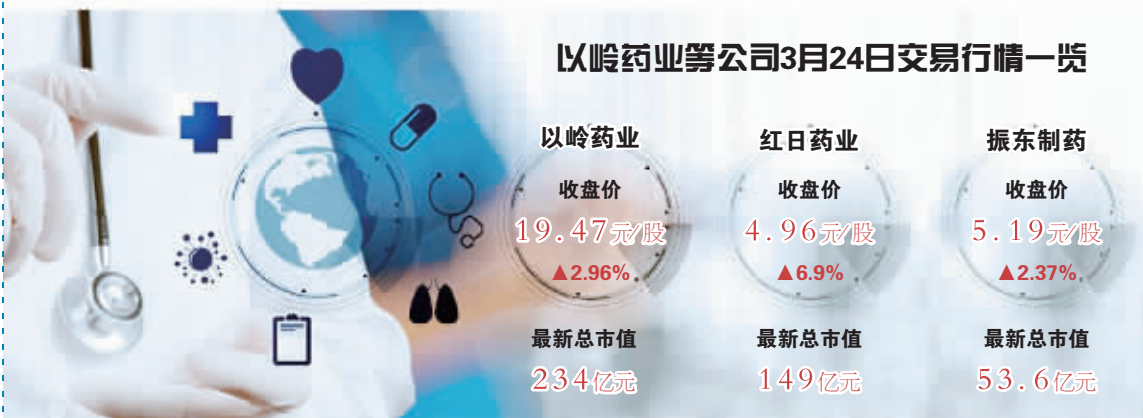
振东制药引关注

虽然并非连花清瘟胶囊的生产企业，但振东制药仍凭借连花清瘟胶囊“火”了一把。据了解，振东制药曾公开表示，公司种植有连花清瘟胶囊所需大部分药材，这也让不少投资者在互动平台上开始询问有关连花清瘟胶囊的相关问题。

互动平台上，投资者不断在向振东制药发出“连花清瘟胶囊所需大部分药材销量是否有所提升”是否申请生产连花清瘟胶囊”的问题，振东制药在回复中表示，公司拥有中

>> 以岭药业等公司近年来业绩表现一览 <<

公司	2016年 归属净利润	2017年 归属净利润	2018年 归属净利润	2019年 归属净利润(业绩快报)
以岭药业	5.33亿元	5.41亿元	5.99亿元	6.02亿元
红日药业	6.59亿元	4.51亿元	2.11亿元	4.06亿元
振东制药	2.03亿元	3.02亿元	-1.47亿元	1.59亿元



药材种植/野生抚育基地80万亩，种植有连花清瘟胶囊所需的药材连翘、金银花、板蓝根、甘草等，公司将借助疫情重视中药及对中药材需求增加之机，扩大国内外渠道，增加国内外销售，目前国外合作和订单都明显增加，公司暂无计划申请生产连花清瘟胶囊。

交易行情显示，振东制药3月24日收涨2.37%，公司当日收盘价5.19元/股，总市值53.6亿元。针对相关问题，北京商报记者致电振东制药方面进行采访，但电话始终无人接听。

资料显示，振东制药属于国内大型综合性医药企业，主营业务包括中药材种植开发、中成药研发生产销售、化学原料药及制剂的

研发生产销售、经营医药产品批发及零售、制剂的生产销售等，主要生产维生素营养、抗肿瘤、心脑血管、抗感染、消化系统、呼吸系统、解热镇痛、神经系统八大用药系列。

涉足用药系列广泛的振东制药，公司旗下产品也不少，拥有11个剂型601个品规，其中256个产品被2017版《国家医保目录》收录，属于2018版《国家基本药物目录》品规159个，拥有11个独家产品或剂型。

值得一提的是，近年来振东制药销售费用猛增备受市场诟病。数据显示，在2016-2018年，振东制药销售费用分别约为8.63亿元、13.53亿元以及17.66亿元。

一季度业绩被看好

随着新冠肺炎疫情在全球发酵，以岭药业、红日药业等公司2020年一季度业绩被看好。

由于中医药在国内抗击疫情中的出色表现，金花清感颗粒、连花清瘟胶囊、血必净注射液等中医药得到了国外市场的广泛关注。据以岭药业在互动平台上介绍，连花清瘟目前已在香港地区、中国澳门地区和巴西、印度尼西亚、加拿大、莫桑比克、罗马尼亚分别以“中成药”“药品”“植物药”“天然健康产品”等身份注册获得上市许可；此外，连花清瘟胶囊美国FDA二期临床仍在按既定计划继续推进，目前处于病例收集阶段。针对相关问题，北京商报记者致电以岭药业品牌负责人进行采访，但未能获得回应。

纵观以岭药业近年来的业绩表现，处于稳步增长态势，其中，自2016年起公司实现净利突破5亿元大关。根据以岭药业披露的2019年业绩快报，公司在报告期内实现归属净利润约为6.02亿元，同比微增0.42%。

红日药业2019年业绩同样处于上升态势，根据公司披露的2019年业绩快报，红日药业在报告期实现归属净利润约为4.06亿元，同比增长92.37%。但红日药业2017年、2018年业绩有所下滑。

医改专家魏子柠在接受北京商报记者采访时表示，在国内抗击新冠肺炎疫情过程中，中医药治疗得到了广泛有效的应用，越来越多的西方国家也会逐渐认可中医药，这也会促进连花清瘟胶囊、血必净注射液等产品的海外销售，看好相关公司一季度业绩”。

针对相关问题，北京商报记者致电红日药业董秘办公室进行采访，对方表示“就目前情况还无法做预测，相关情况还是要看公司一季报”。北京商报记者 董亮 马换换

一股未买 *ST欧浦董事长等多名高管增持失诺

北京商报讯（记者 高萍）*ST欧浦（002711）董事长彭国宇等高管半年前抛出的增持计划最终成为“空头支票”。3月24日晚间，*ST欧浦发布公告称，公司部分董事和高管增持公司股份计划到期，然而，拟增持主体彭国宇等高管的增持计划到期未完成，且在增持期末增持公司股份。

*ST欧浦董事长等多名高管的集体增持计划还要追溯到半年前。2019年9月24日，*ST欧浦披露了一则关于公司部分董事和高管拟增持公司股份计划的公告，称公司部分董事和高级管理人员基于对公司未来持续发展的信心，同时为提升投资者信心，维护投资者利益，计划自公告日起6个月内通过深圳证券交易所交易系统允许的方式（包括但不限于集中竞价和大宗交易的方式），以不高于3元/股的价格增持公司股份。

从增持主体来看，*ST欧浦此次增持计划拟增持人系公司一众高管，包括公司董事长彭国宇、董事、总经理李孝国、副总经理蔡伟斌、时任公司副总经理、董事会秘书詹惠。拟增持计划的实施期限为自2019年9月24日起6个月内（即2019年9月24日至2020年3月23日，敏感期、窗口期不能增持）。拟增持金额为累计不少于400万元，不超过800万元。彼时，对于拟增持的资金来源，*ST欧浦称，系增持人自有资金或自筹资金。

随着时间的推移，*ST欧浦多名高管的增持计划也到了期满之日。3月24日晚间，*ST欧浦披露了关于公司部分董事和高管增持公司股份计划期满的公告。然而，公告显示，截至公告披露日，彭国宇、李孝国和蔡伟斌未增持公司股份，增持计划到期未完成。另外，本次增持是基于增持主体特定的身份，因詹惠

已于2019年12月11日辞去副总经理、董事会秘书职务，不再参与本次股份增持计划。

对于增持人未能如期实施增持计划的原因，*ST欧浦也给出了解释。*ST欧浦称，本次增持计划期间内，彭国宇、李孝国和蔡伟斌因公司定期报告窗口期和节假日等因素的影响，导致能够增持公司股份的有效时间缩短；同时增持期间，受国内金融市场环境变化的影响，融资渠道受限，未能及时筹措到资金实施增持计划，彭国宇、李孝国和蔡伟斌难以完成增持计划。

投融资专家许小恒表示，增持“食言”的原因有金融市场环境变化、融资渠道受限等，但归根结底与拟增持人自身脱不了干系。因为这意味着可能连资金都未落实好相关主体就发布了增持计划。另外，‘失诺’成本较低也是未能增持背后的另一个深层原因。”许小恒说。

老周侃股 Laozhou talking

警惕医药股一季报的“见光死”风险

周科竞

受疫情影响，A股医药板块近期整体逆市走强，其中最大的市场预期在于一季度的业绩会出现大涨，但需要注意业绩不及预期而出现的“见光死”风险。

显然，医药股现在的估值水平较疫情发生之前，整体有了明显的抬升。这是因为投资者对于医药股的期望值很高，认为它们在2020年前3个月因为疫情的原因将会取得很好的业绩，而现在的股价中已经包含了这样的预期。

所以，当一季报公布时，大概率医药股的收益将会符合投资者的预期。那么医药股的走势就会依照投资者对于二季度的预期来重新定位，但投资者很难预期二季度医药股的利润水平能否好于一季度，虽然有国际市场对于医药的需求，但是这种需求的影响和可持续性仍然存在较大的不确定性。

实际上，投资者对于医药股的利好预期正在不断减弱，而一季报的公布也很有可能成为最后的利好。如果一只医药股的利润符合投资者的预期，将有可能出现“见光死”的走势；如果达不到预期，股价可能跌幅更大；只有业绩远远超过预期，才有可能继续出现上涨。需要注意的是，即便个别医药股业绩超出市场预期，但持续上涨也需要消化前期巨大的获利盘，股价可能并不会一飞冲天。所以本栏认为，医药股未来的风险因素还是较多的，投资者应充分认识到这一点。

从整个大盘的走势看，目前已经出现企稳的迹象，本栏已经连续多日阐明，股市已经不再具备大幅下跌的基础，投资者可以选择优质蓝筹股逢低买入。从这个方面看，作为避险板块的医药股也会有资金退出的可能，毕竟医药股更容易在大势不好的时候得到资金的青睐，等到股市走好，资金将会流入其他更有题材的概念板块。

当然，未来医药股也不会全部“见光死”，从国际疫情形势看，国内医药股还有很多出口药材和医疗物资的商机，投资者可以预期能够提供更多出口产品的企业还能在未来获得更多的利润，更重要的是，这些出口渠道在未来疫情结束之后，仍然能够获得出口的订单，这也是一种潜在的收益。

因此，在本栏看来，医药股在一季报公布后可能会出现本轮行情的“见光死”，但是从长期看，医药股板块之间将会出现分化，真正有实力的企业能够通过这次疫情获得很多新的海外客户，有些则重新归于沉寂，投资者可以选择那些有海外订单的好医药公司逢低长期持有，而对于那些纯粹炒作的公司敬而远之。

不仅仅是医药股，任何被疯狂炒作的板块最后都会“见光死”，曾有一个追踪热门股的指数，从设计之初的1000点，最后跌破10点，然后停止发布，累计跌幅超过99%，这就是热门股的最终归宿。本栏建议投资者，在参与热门股炒作的时候一定要注意投资风险，尤其是题材即将消失的时候。

3股停牌超百天 *ST新亿“休眠”逾三年

北京商报讯（记者 刘凤茹）自最严复牌新规出台后，A股长期停牌、任意停牌现象得到有效遏制。不过，北京商报记者注意到，目前仍有个股处于长期“休眠”的状态。据Wind统计，截至3月24日，剔除暂停上市的个股外，两市共有3股停牌（按交易日计算）时间超过百天，其中*ST新亿（600145）更是属于重度“休眠”的个股，截至目前已停牌逾三年之久。

据Wind显示，对暂停上市的个股进行剔除后统计，截至3月24日，两市共有11只个股存在停牌的情形，包括园城黄金、闻泰科技、三六五网、*ST康得、深深房A、*ST新亿等个股。从停牌时间来看，园城黄金、闻泰科技等8只个股停牌时间在10天（含）以内，对比之下，*ST康得、深深房A、*ST新亿3股的停牌“战线”较长，均超过百天。

具体来看，*ST康得的停牌时间为174天，深深房A的停牌时间为855天。而*ST新亿

的停牌时间更是已有1047天，*ST新亿成为A股市场的停牌“钉子户”。

停牌超百天的3股，停牌原因各不相同。Wind显示，*ST新亿停牌原因系重整事项。据悉，2015年8月28日，彼时因2013年、2014年连续两年亏损且2014年净资产为负被实施退市风险警示的*ST新亿，被江苏中立律师事务所以公司不能清偿到期债务并且资产不足以清偿全部债务为由，向塔城地区中院申请对*ST新亿进行重整。按照相关规定，重整受理之后，*ST新亿自2015年12月7日起因重整事项停牌。而自此，*ST新亿却迟迟未能复牌。

深深房A停牌则涉及重大资产重组事宜。自2016年9月14日停牌至今，深深房A此前承诺披露与恒夫“联姻”方案时间表也是一拖再拖。3月19日，深深房A发布关于筹划重大资产重组事项停牌进展公告显示，由于本次重

大资产重组涉及深圳市国有企业改革，交易结构较为复杂，重组方案需跟监管部门进行反复的沟通及进一步的商讨、论证和完善。

谈及重组的最新进展时，深深房A证券事务代表罗毅在接受北京商报记者采访时称：“现在重组草案报告书等在不停地更新，但是启动董事会程序还在和监管部门持续沟通中。如果有新的进展，公司会及时披露”。

*ST康得因债券违约“丑闻”而引发多米诺骨牌效应，由于触及重大违法强制退市情形，*ST康得自2019年7月8日起停牌。长期停牌的*ST康得经营情况也并不乐观，业绩快报显示，*ST康得2019年实现归属净利润亏损高达58亿元。对于公司股票何时复牌的相关问题，*ST康得证券部相关工作人员表示：“公司的复牌时间需要在监管部门的听证结论出来之后才可以确定”。