

# 利好释放 保险股领衔A股沸腾



## 外资爆买约190亿元

7月25日,A股的大涨行情让超2亿股民欢呼。

交易行情显示,7月25日开盘,A股三大股指集体大幅高开,上证综指、深证成指、创业板指分别高开1.18%、1.5%、1.68%,其中上证综指开于3201.46点。

开盘后,A股三大股指集体走强,午后继续发力上攻,均涨超2%。

成交金额方面,A股当日也出现明显放量,投资者交易额增多,沪市成交金额4108.47亿元,深市成交金额5372.75亿元,两市合计成交金额9481.22亿元。

另外,A股当日赚钱氛围浓厚,截至收盘,4414股飘红,占全部可交易个股的超八成,仅716股飘绿。

A股的大涨也吸引了不少外资流入,当日北向资金净流入金额高达189.83亿元,单日净买额创下了自2021年12月9日以来新高。

消息面上,据新华社报道,中共中央政治局7月24日召开会议,分析研究当前经济形势,部署下半年经济工作。会议指出,要用好政策空间、找准发力方向,扎实推动经济高质量发展。要精准有力实施宏观调控,加强逆周期调节和政策储备。要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策,延续、优化、完善并落实好

政治局会议释放的积极信号让A股沸腾了。7月25日,在大金融股的带动下,A股三大股指集体大涨,呈现单边上扬走势,上证综指更是开盘站上3200点。截至当日收盘,三大股指均涨超2%。伴随着A股大涨,当日股市赚钱氛围浓厚,超4400股飘红,占全部可交易个股的超八成,另外,A股的大涨行情也吸引了不少外资流入,当日外资爆买约190亿元,单日净买额创2021年12月9日以来新高。

## 7月25日A股三大股指市场表现一览

指数	涨幅	收盘指数	当日最高指数
上证综指	2.13%	3231.52点	3231.75点
深证成指	2.54%	11021.29点	11021.93点
创业板指	2.14%	2192.9点	2195.75点

## 7月25日大金融股市场表现一览

板块	涨跌幅	涨停股
保险	7.11%	中国太保
券商	5.28%	太平洋、国海证券、中国银河等
银行	2.23%	无

## 外资爆买约190亿元

减税降费政策,发挥总量和结构性货币政策工具作用,大力支持科技创新、实体经济和中小微企业发展。要保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。要活跃资本市场,提振投资者信心。

英大证券首席经济学家李大霄对北京商报记者表示,政治局会议释放的积极信号能够有效提振投资者的投资信心,可以预期的是,随着一系列稳定经济,稳定房地产市场,支持民营经济民营企业,稳定汇率,推动平台经济健康发展,积极的财政政策和稳健的货币政策共同发力,稳定经济稳定股市可以期待。“活跃资本市场,必然要有源头活水来,引入长期资金是第一要务,截至目前,今年外资流入已接近2000亿元,外资进场数量已经远超去年800亿元。”李大霄如是说。

除了A股之外,7月25日港股市场也出现了大涨行情,其中,恒生指数、恒生科技指数盘中分别大涨4%、6%。

## 上证站上3200点

截至当日收盘,上证综指、深证成指、创业板指分别收涨2.13%、2.54%、2.14%,分别报3231.52点、11021.29点、2192.9点。

A股的大涨行情离不开大金融股的推动。

7月25日开盘,券商板块涨幅居前,保险、银行板块开盘后也纷纷大涨,此外,房地产板块也出现大爆发。

截至当日收盘,保险板块涨幅居前,中国太保涨停,报28.75元/股;新华保险大涨9.9%;中国平安、中国人寿、中国人保、天茂集团也纷纷大涨。券商板块方面,同花顺大涨13.12%,指南针大涨10.79%,太平洋、国海证券、中国银河、东吴证券、首创证券等涨停,信达证券、湘财股份等纷纷大涨。

银行板块也出现大涨,宁波银行、成都银行、招商银行均涨超5%,板块内个股全线飘红。

整体来看,A股各板块大涨,仅血氧仪、鸡肉概念、重组蛋白板块飘绿。

另外,券商东方财富当日出现巨额成交量,当日成交金额超百亿元,达123.19亿元,此外当日大涨的酿酒概念股五粮液、贵州茅台成交金额位列第二、第三,分别达78.68亿元、78.37亿元。

李大霄对北京商报记者指出,提升上市公司质量,加大对投资者回报,也是提升投资者信心的重要渠道,在市场低迷的时候,是上市公司回购大股东增持的最好时机,是给员工和干部们设立员工持股计划的最好时机,应该加快推进。

北京商报记者 马换换

## S 侃股 Stock talking

### 如何提升A股活跃度

周科竞

中央政治局定调,要活跃资本市场,提振投资者信心。本栏认为,A股最重要的是要有赚钱效应,多数股民赚钱,活跃度自然而然会提升。另外,针对蓝筹股还可以增加T+0,取消涨跌停板限制,允许更大比例的融资融券等方式,来综合提升A股的活跃度。

既要推行价值投资,又要提升A股活跃度,最好的办法其实是让投资者去炒作蓝筹股,尤其是具有中特估概念的蓝筹股。根据现在的市场情况,怎么做才能让投资者更加愿意炒作蓝筹股呢?

要让投资者更加自由地买卖蓝筹股,取消各种买卖限制。例如T+1的交易制度,让投资者当天买入之后就没办法卖出再买入,如果能够把沪深300指数、中证500指数、中证1000指数的样本股都实行T+0的交易制度,这样就能做到1800家最接近蓝筹股的公司相对活跃的交易,投资者可以买入股票后获利卖出,然后再买入其他股票,这样的T+0交易制度不仅在A股历史上成熟运行过相当长的时间,而且目前在可转债市场及期货市场也都能够顺利运行,说明T+0并不存在技术困难。

此外,涨跌停板的存在也在一定程度上限制了股票的活跃交易,一旦股票封死涨停或者跌停,投资者就没办法再进行交易。从实践角度看,涨跌停板也无法真正导致股价停涨或者停跌,所以如果能够取消涨跌停板限制,那

么投资者就能更加顺畅地交易活跃股票,股市的成交量将会更大,投资者规模也会越来越大。

另外,对于这1800家相对优质公司,融资融券的力度也可以进一步提升,具体的杠杆比例可以由券商自己把控,只要券商能够控制住风险,就可以给客户更高的杠杆比例,这样也能增加客户的实际资金量,股市也将进一步活跃。

与此同时,如果能够取消或者降低证券交易印花税或者红利税,这样也就能增加投资者的投资收益,自然就会有更多的资金投入股市,这也能间接提升股市的活跃度。

提升股市活跃度是一项系统性工程,但活跃股市的目的不是放任投机,而是要提升中特估公司的估值水平,所以提供优惠政策最好还是能够控制在蓝筹股的范围内,沪深300、中证500、中证1000指数的样本股能够覆盖1800家相对优质的上市公司,也是比较公正的选择标准。对于那些ST股票,它们并不需要活跃的交易,它们需要的是能够提升业绩,重新回归到正常股票的行列。所以本栏认为,活跃股市还是应该局限在中特估行情的范畴,以价值投资带动活跃交易,这才是长期牛市的根本。

对于普通投资者来说,活跃股市不代表鼓励投机,优质公司最终还是会股价不断走高,绩差公司还是会最终退市,活跃只是提升吸引力,而不是重返投机之路。

# 明星股东扮“双角” 多肽龙头湃肽生物冲刺创业板



在华润双鹤(600062)、华熙生物等明星股东加持下,多肽龙头企业浙江湃肽生物股份有限公司(以下简称“湃肽生物”)正在冲击创业板,目前公司IPO已进入问询阶段。值得注意的是,华润双鹤、华熙生物等股东同时也是湃肽生物的大客户,甚至华熙生物还是公司的竞争对手。股东和客户重合、和竞争对手重合的合理性是湃肽生物面临的一大问题。此外,要募资扩产的湃肽生物,主要产品多肽化妆品原料原液最新的产能利用率仅为18.36%,新增产能将如何消化,也需要公司作出解答。

## 股东兼职大客户

值得注意的是,湃肽生物第一大股东华润双鹤同时还是公司大客户,同时湃肽生物还获得了多名客户入股。

招股书显示,湃肽生物主要从事多肽产品的研发、生产、销售及相关服务,目前,公司产品及服务主要包括多肽化妆品原料和多肽医药产品及相关服务。根据弗若斯特沙利文统计,湃肽生物目前为国内市场份额最大的多肽化妆品原料生产企业。

据了解,湃肽生物成立于2015年,由“70后”女企业家邢海英及15名自然人共同出资设立。2021年3月,华润双鹤以25846.12万元认购公司1054.9438万元注册资本,跃升为公

司第一大股东。截至招股说明书签署日,湃肽生物无控股股东,邢海英合计控制湃肽生物32.77%的表决权,为湃肽生物实际控制人。华润双鹤持有湃肽生物25.29%股权,为公司第一大股东。

担任湃肽生物第一大股东的同时,报告期内,华润双鹤还出现在公司前五大客户名单中。招股书显示,2020年,华润双鹤为公司第二大客户,当期实现销售收入1619.65万元,占比为18.8%。2022年,华润双鹤为公司第四大客户,当期实现的销售收入为1117.07万元,占比为5.2%。

此外,报告期内,湃肽生物存在大客户突击入股的情形。2020-2022年,华熙生物分别为湃肽生物第一、第二、第二大客户,对其实现的销售收入分别约为1842.59万元、2320万

元、3494.53万元,占当期营业收入的比例分别为21.38%、16.23%、16.28%。

据了解,2018年起,湃肽生物为华熙生物提供化妆品原料,双方建立了良好的合作关系。2022年6月,华熙生物因看好湃肽生物未来发展,以3000万元认购公司68.301万元注册资本,入股价格为43.92元/注册资本。截至招股书签署日,华熙生物直接持有公司1.64%的股份。

值得一提的是,湃肽生物还将华熙生物列为同行业可比公司。湃肽生物表示,华熙生物在化妆品原料和功能性护肤品方面与公司产生竞争关系。

投融资专家许小恒表示,大客户是竞争对手,这样的企业在经营稳定性上可能会面临一定风险,在审核过程中,上述情形的合理

性可能会遭到监管层问询。

除了华润生物、华熙生物外,公司2021年起第一大客户珀莱雅,其前董事曹良国的妻子唐智君及儿子曹正通过海南瑞正合计持有公司4.91%的股份;公司客户上海久谦化工有限公司股东直系亲属通过瀚源投资合计持有公司1.34%股份。

## 主要产品产能利用率较低

此次创业板IPO,湃肽生物拟募集资金12.45亿元,将扩大公司产能。然而,北京商报记者注意到,报告期内,湃肽生物主要产品的产能利用率尚不足20%。

招股书显示,报告期内,湃肽生物主营业务收入包括多肽化妆品原料、多肽医药产品及相关服务以及其他,其中多肽化妆品原料收入占比最高,且呈不断提高的趋势,2020-2022年分别为53.64%、62.46%、64.61%。

值得注意的是,湃肽生物多肽化妆品原料原液的产能利用率尚不足20%。2020-2022年,公司多肽化妆品原料原液的产能分别为50.4万千克、50.4万千克、72万千克,产量分别为3.46万千克、9.1万千克、13.22万千克,产能利用率分别为6.87%、18.06%、18.36%。

此外,湃肽生物自产的多肽化妆品原料粉末及原料药/高级医药中间体粉末产能利用率也未饱和,2020-2022年产量分别为186.67千克、371.71千克、617.01千克,产能利

用率分别为42.67%、61.95%、72.59%。

在产能利用率较低的同时,湃肽生物还要募资扩产。据了解,此次创业板IPO,湃肽生物拟募集资金12.45亿元,用于多肽产业园建设项目、药物肽研发项目、化妆品用多肽研发项目、补充流动资金四个项目,拟分别投入募资额8.02亿元、1.4亿元、1.02亿元、2亿元。

湃肽生物表示,本次募集资金投资项目紧紧围绕公司现有主营业务,其中多肽产业园建设项目将新增生产线,引进先进生产设备,优化工艺流程,扩大产能并提高公司产品品质,进而保持公司的竞争优势,药物肽研发项目和化妆品用多肽研发项目将提升公司的研发实力,提升公司的市场竞争力。在独立经济学家王赤坤看来,拟IPO公司在产品产能利用率较低的情况下,还要募资扩产,新增产能的消化能力是否与市场需求相匹配对公司来说是一个重要问题,可能需要公司作出进一步解释。

此外,一位不愿具名的业内人士告诉北京商报记者,目前,多肽原料产品市场竞争激烈。随着多肽市场的快速增长,越来越多的公司涌入这个领域,推出各种不同功效和配方的多肽产品。同时,一些大型化妆品公司也开始关注多肽原料的研发和应用。行业内相关公司如何持续创新、保持竞争力,是现阶段需要重视的问题。

针对公司相关问题,北京商报记者向湃肽生物方面发去采访函,不过截至记者发稿,未收到对方回复。北京商报记者 丁宁