

19天大涨近八成

重啤疫苗故事未完待续?



“疫苗门”和“罢董门”尚未平息，重庆啤酒再度“妖”艳登场。继虎年倒数第二个交易日创下20.16元的最低价后，截至昨日，短短19个交易日，重庆啤酒股价就蹿升到35元以上，最高涨幅近80%。

□《第一财经日报》

19天反弹近八成

重庆啤酒昨日报收35.5元，盘中创出35.85元的反弹新高，以1月19日的最低价20.16元计算，区间最大涨幅达77.83%。Wind资讯统计数据显示，在同期纳入统计的2332只A股中，重庆啤酒涨幅列第九位。根据公开资料，重庆啤酒将在4月份公布治疗用乙肝疫苗二期临床试验的总结报告，而这正是当前市场资金炒作的关键原因。在重庆啤酒的示范效应下，A股疫苗概念股中的江苏吴中、交大昂立等个



重啤近期反弹走势强劲 制图 李荣荣

股在近期都有不俗的表现。

深圳一券商投资经理对记者表示，《医药工业“十二五”发展规划》(下称《规划》)近期下发是刺激疫苗行业个股出现快速上涨的重要原因。重庆啤酒近期上涨明显领先于其他个股，除了4月份公布临床试验报告的重要预期外，与之前从80多元直接跌到20元也有直接关系。

上述投资经理认为，撇开疫苗概念，重庆啤酒当前80倍的市盈率(按照2011年每股0.4元的业绩预测计算)难以维持。“嘉士伯那么高的价格收购股份，不

足以作为参考。因为外资收购中国的地方啤酒品牌，多是从占领整个地区市场出发。”

2010年4月，嘉士伯香港以40.22元/股的价格，斥资23.85亿元收购重庆啤酒集团所持重庆啤酒12.25%股份，进而合计持有重庆啤酒29.71%股份，成为控股股东。按照2011年每股0.4元的业绩计算，40.22元/股的价格相当于重庆啤酒2011年业绩的100倍。

Wind资讯统计数据显示，剔除绩差股兰州黄河跟重组概念股西藏发展，重庆啤酒是目前

A股啤酒上市公司中估值最高的个股。其中区域龙头燕京啤酒最新市盈率为16倍，2010年下半年上市时成长性饱受质疑的珠江啤酒最新估值虽然达到60倍，但依然只有重庆啤酒的80%。

报告公布之日股价见顶?

在上述券商投资经理看来，疫苗概念仍是重庆啤酒的“重要故事”。“讲了十多年，现在虽然结果不太好，但是并没有停止。”在这位重点关注新兴产业的投资经理眼里，生物疫苗行业未来依然是重大的投资方向。

“根据去年11月召开的第三屆疫苗行业峰会透露的信息，未来疫苗行业将会得到国家持续的投入。”他表示，前不久公布的《规划》也成为了疫苗行业的重要利好。《规划》提出，积极开展成人用疫苗、人畜共患病疫苗以及针对肿瘤、自身免疫性疾病和慢性感染性疾病的治疗性疫苗的研究。他表示，如果市场整体还能够维持现在的格局不出现明显的向下趋势，那么在4月份报告公布前重庆啤酒股价都会继续维持在上涨通道中。

但对于行业出现的利好，上述投资经理并不认为重庆啤酒会因此出现新生。相反，他认为短期重庆啤酒很难出现基本面真正的改变，“它就是一家纯粹的啤酒制造商”。“估计报告很难有超出市场预期的结果，报告结果公布之日，或许就是股价见顶之时。”

ST申龙“复活”首日原大股东疯狂减持

ST申龙恢复上市首日，原第一大股东申龙创业不惜折价近10%通过大宗交易大肆套现，如此“饥渴式”减持在重组案例中实属少见。ST申龙今日公告，申龙创业自2月17日至2月21日期间通过交易所集中竞价交易系统累计减持ST申龙948.04万股；2月22日通过交易所大宗交易系统减持2800万股，合计减持3748.04万股，占ST申龙总股本的3.62%。本次减持后，申龙创业持有公司股份5269.64万股，占公司总股本的5.08%。

从昨日大宗交易的情况来看，此次减持的2800万股成交价格为10.58元/股，较昨日收盘价折价高达9.57%。由此可见，申龙创业的减持冲动十分强烈。值得一提的是，申龙创业所持的7727万股公司股份刚于2月22日上市流通，加上此前持有的1290万股流通股，申龙创业所持有的公司股份昨日才得以全部解禁。而在解禁前的2月15日，申龙创业在中登公司上海分公司办理了上述股份的质押解除手续，可谓有备而来了。

快报记者 宋元东

证监会释疑自由增持超30%也可不触发要约收购

证监会有关负责人近日解释称，最新修改的《上市公司收购管理办法》支持股东自由收购的，持股超过30%，既可以选择要约收购，也可以继续适用“爬行条款”，每年增持不超过2%，直至达到50%以上。

此外，持股50%以上股东增持股份行为、继承以及上市公司实际控制人不发生变更的发行行为引发的要约收购义务豁免，不再需要履行行政许可审核程序。

该负责人称，证监会将进一步明确持股50%以上股东增持股份行为的披露要求。新增每增加1%的次日披露、每2%的当天及次日(披露当天)暂停增持的要求。《第一财经日报》

神舟电脑四度冲击上市

创业板发行监管部的公开信息显示，神舟电脑已经再次提交创业板上市申请，目前处于初审阶段。这已是神舟电脑第四次提交上市申请。此前，2005年神舟电脑计划赴港上市搁浅；2008年冲击深圳中小板因金融危机搁浅；2011年3月创业板上市申请再次未获通过。

神舟电脑成立于2001年，以电脑技术开发为核心，是个典型的家族企业。业内人士分析，由于此前国内创业板还没有二次上会被否的先例，因此神舟电脑此次获批几率较高。

《新京报》

年报披露新增“最近一月股东数”规定

判断筹码集中度变化更精确

上市公司年报披露的“股东户数”这一项目，往往是投资者用来判断筹码集中度变化的重要指标。但由于年报披露时间的滞后，其时效性往往大打折扣，这一问题将在2011年的年报披露中得到改善。

新增指标即时性更强

根据证监会要求，今年上市公司年报摘要中，除需披露期末股东总数外，还新添“本年度报告公布日前一个月末股东总数”这一指标，无疑让股东信息的“新鲜度”又增加几分。去年12月30日公布的证监会公告[2011]41号，对2011年年报披露提出了多项要求，其中明显的一点，即在期末股东户数指标之外，新增“本年度报告公布日前一个月末股东总数”。

现实中，因上市公司年报发布集中在3、4月间，距离年报报告期末的时差少则2个月，多则超过1个季度，对投资者有重要参考意义的股东信息指标已“滞后”，在增加上述指标后，则可与年报期末股东总数、一季度末股东总数这两项指标进行比对，较原先仅披露年报期末、一季度期初两组数据，更能鲜活地反映出一季度内筹码集中度变化情况，不仅进一步提升信息有效性，也更便于投资者进行判断。

尽管2011年报披露自1月10日即已启动，但因“公布日前一个月末股东总数”的规定，1月份披露年报的公司，其对应披露的数据为12月末，与本应披露的“期末股东总数”实际上重合，因此1月份发布年报的公司上述两组数据完全相同，参考意义有

限。进入2月份，上市公司披露的年报中，不仅有2011年期末的股东总数，1月末股东总数也“榜上有名”，新指标产生的“效力”开始显现。

2月份后的年报更实用

据初步统计，截至昨日，两市已有85家公司发布年报，均无一例外地在年报摘要中披露了对应披露日前一月末的股东总数。其中2月份两市共有69家公司发布年报，其去年12月底、今年1月末的股东户数变化也随之呈现，大大提高所披露信息的有效性。

如今1月17日刚刚登陆中小板的海思科，该公司2月7日发布年报，若按原来格式，披露的股东总数和股东榜单是在上市之前，数据显示其12月底股东户数为8人，无法体现上市之后的

情况。但是根据新加入的指标，显示其1月末股东户数超过3.25万人，最新的股东户数得到较为充分的反映。另一方面，对于重视股东户数变化的投资者来说，新增指标又可以为其判断筹码变化提供重要参考。尤其是在2月、3月间发布年报的公司，其对应将新增披露1月、2月末的股东总数，从而便于投资者通过分析一两个月内筹码变化，为判断投资价值提供参考指标。

例如2月22日发布年报的烟台万润，其2011年末、今年1月末对应股东总数分别为16214户、14303户，一个月内下降幅度将近12%，是近期披露年报公司中股东户数变化最为明显的。随着后期披露年报的公司增多，其股东户数对比或更值得关注。

快报记者 赵一蕙

代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)	代码	名称	收盘	涨跌(%)
000695	渤海能源	7.22	0.70	000802	北京旅游	10.36	0.68	000917	电广传媒	29.02	1.65	002008	大族激光	7.86	1.68	002081	金蝶国际	40.72	7.16	002154	报喜鸟	12.65	3.27
000696	信威集团	15.44	-1.09	000803	金花股份	6.93	0.89	000918	嘉凯城	4.38	4.29	002009	辰龙集团	2.83	2.00	002155	奥特迅	22.65	1.52	002301	齐心文具	12.41	2.99
000698	深国商A	6.48	-1.09	000804	华联控股	10.49	0.89	000919	南玻A	1.77	2.00	002010	唐德影视	2.26	2.00	002156	奥飞动漫	16.12	5.57	002302	齐翔腾达	15.56	2.52
000700	塑钢科技	6.16	0.98	000807	云铝股份	6.04	1.85	000920	南方汇通	7.52	2.45	002011	盾安环境	10.71	2.49	002084	海鸿科技	5.1	2.41	002230	科大讯飞	39.7	2.58
000701	深赤湾A	10.48	-0.11	000808	铁岭新城	2.96	6.00	000921	S*ST 华塑	4.47	0.74	002012	中航精工	17.03	0.11	002086	海昌股份	3.11	2.42	002231	拓维集成	8.61	2.62
000702	双环科技	4.87	1.04	000810	ST 银鸽	11.13	1.00	002013	中航精机	16.67	1.99	002014	东华软件	14.3	3.40	002087	新野纺织	3.93	1.81	002233	新嘉联	3.03	1.65
000703	退市石化	41.83	0.19	000811	鲁银纺纱	11.13	1.00	002015	TCL 阿信	6.67	1.99	002016	世茂股份	6.59	2.00	002088	海昌渔业	9.56	1.38	002235	北新建材	17.99	1.58
000704	深国商B	10.48	0.11	000812	鲁银纺纱	9.77	2.09	002017	鲁银纺纱	9.06	5.86	002018	世茂股份	6.61	2.80	002089	海富宜	11.19	2.66	002236	中利园林	9.15	1.10
000705	双环科技	9.14	1.22	000813	美利纸业	0.7	0.00	002019	乐山电力	5.25	1.07	002020	金种子酒	9.25	1.53	002093	金种子酒	10.15	1.10	002307	新界泵业	12.41	2.12
000706	大冶特钢	10.59	1.76	000815	美利纸业	0.7	0.00	002021	乐山电力	5.25	1.07	002020	乐山电力	9.25	1.53	002094	金种子酒	10.15	1.10	002308	新界泵业	12.41	2.12
000707	双环科技	9.14	1.22	000816	ST化工	5.25	5.00	002022	乐山电力	5.25	1.07	002020	乐山电力	9.25	1.53	002095	金种子酒	10.15	1.10	002309	中利园林	12.41	2.12
000708	大冶特钢	10.59	1.76	000817	ST化工	5.25	5.00	002023	乐山电力	5.25	1.07	002020	乐山电力	9.25	1.53	002096	金种子酒	10.15	1.10	002310	中利园林	12.41	2.12
000709	双环科技	9.14	1.22	000818	ST化工	5.25	5.00	002024	乐山电力	5.25	1.07	002020	乐山电力	9.25	1.53	002097	金种子酒	10.15	1.10	002311	中利园林	12.41	2.12
000710	双环科技	9.17	0.71	000819	ST化工	5.25	5.00	002025	乐山电力	5.25	1.07	002020	乐山电力	9.25	1.53	002098	金种子酒	10.15	1.10	002312	中利园林	12.41	2.12
000711	双环科技	9.17	0.71	000820	ST化工	5.25	5.00	002026	乐山电力	5.25	1.07	002020	乐山电力	9.25	1.53	002099	金种子酒	10.15	1.10	002313	中利园林	12.41	2.12
000712	双环股份	12.05	1.43	000821	山东鲁阳	5.4	3.05	002027	中航精工	6.67	1.06	002020	乐山电力	5.25									