

岳阳兴长胃病疫苗概念再遭爆炒

是神话还是画饼?



疫苗引发的大涨

岳阳兴长公告中所说的胃病疫苗,叫“口服重组幽门螺杆菌疫苗”——一个念起来非常绕口,却对人类贡献巨大的产品。用医药专家的话说,“幽门螺杆菌”是引发胃病乃至胃癌的罪魁祸首,而疫苗的出现,给胃病治疗带来一场革命。

更关键的是,“最接近的竞争对手,离芜湖康卫的疫苗项目,也有两年以上的差距”,也就是说,芜湖康卫将在至少两年内独霸胃病疫苗这个需求巨大的市场。

二级市场走势,是项目价值的真实写照。消息公布当天,岳阳兴长便以涨停姿态上行。27日早市,股价再度开盘涨停,不过此后在大量抛单下,涨停板被打开,最终收报16.33元,大涨5.08%。

股价的巨涨,似乎来源于利润的神话。据岳阳兴长公告称,“胃病疫苗”项目投产后正常年销售收入将达到6.03亿元,利润总额近3亿元。按岳阳兴长在芜湖康卫持股31.64%计算,该“胃病疫苗”每年能为岳阳兴长带来9400万左右的收益。摊薄到每股收益上,就是0.45元的收益。

胃病疫苗“画饼”

“项目资金缺口高达2个多亿,产业化重要技术至今未交接,而且华安生物实力有限,疫苗上市还面临很多未知之数。”中信建投湖南总部研究总监刘亚辉分析胃病疫苗风险所在。

2009年,岳阳兴长出资2330万元与第三军医大学(下称三军医大)合作成立重庆康卫,共同开发胃病疫苗。但涉及胃病疫苗产业化,岳阳兴长却屡屡“画饼”。2007年至2008年间,其不断释放“胃病疫苗与重庆北碚区签约”“专家将评审胃病疫苗”等消息,股价在短短半年内创下41.88元历史最高价。

2009年岳阳兴长突然对外公告,决定引进战略投资者。2010年4月,华安生物以1.5亿元增资获得重庆康卫32.96%股份,成为第一大股东;岳阳兴长持股比例降至31.64%。“胃病疫苗有望在2011年年底上市。”2010年,重庆康卫相关人士曾如是表示,不过这一说法很快被岳阳兴长否认。

公司同时表示,胃病疫苗产业化仍未启动,如果股东各方配合,产业化的各项工作能够按照

预定计划实施的话,疫苗最快有望在2012年底上市。

不过,2月24日岳阳兴长公告显示,产业化时间将再次推迟。公告称,预计2014年8月前才能完成试生产,2015年6月前完成申请药品批准文号及GMP认证,整个项目实施时间长达3年半。

资金及技术隐忧

相比产业化时机延宕带来的风险,投资者更担心的是胃病疫苗产业化存在的资金、技术等重重隐忧。

2月24日岳阳兴长公告,胃病疫苗产业化首期160万人份/年的投资为3.93亿元。一个棘手的问题是,重庆康卫此前并未累积利润,尽管公司经过引进战略投资者华安生物,使注册资本增至1.13亿元,但与近4亿元的首期投资仍相去甚远。

“事实上,华安生物的1.5亿元增资当时只打了5300万过来,剩下9700万元迟迟没有打到重庆康卫账上。”重庆康卫的一位小股东曾向记者透露,重庆康卫目前的资金状况并不足以支撑产业化需求。而岳阳兴长当初让出控股地位,很大的原因就是不愿继续投入。

综合21世纪网

36家公司财报虚假繁荣

净利增长30%以上,经营现金流却负增长

明明赚了钱,却看不到钱在哪里,这是不是有点奇怪?不过这正是今年很多上市公司出现的问题,根据财报数据统计,在已经公布年报的183家公司中,有36家公司净利虽然增长30%以上,可经营现金流却反而是负增长。一位注册会计师表示,这种情况是企业经营不健康的表现,如果调整不善很可能成为企业的“定时炸弹”。

不少投资者看来,评判上市公司经营好坏的最重要指标就是净利润增长率,截至昨天,共有183家上市公司公布了2011年报,其中有93家公司净利润增长率超过30%,其中刚泰控股以4258%的增长率傲视全场,其次为宝钛股份净利增长1684%,ST金叶增长885%。净利润同比出现下降的目前仅有36家,青海明胶下降幅度高达2846%,*ST广钢降幅为603%,金瑞科技下降411%。

必读信息

两公司创业板IPO过会

证监会昨日披露,经创业板发审委2012年第12次会议审核,北京博晖创新光电技术、惠州硕贝德无线科技IPO获通过。另外,证监会网站公布了信息产业电子第十一设计研究院科技工程的IPO预披露材料。

历经波折的*ST丹化敲定重组方。公司今日披露,公司控股股东永同昌集团已与山东高速投资

但是这看似繁荣的背后却存着不少漏洞。记者统计发现,上述93家公司中有36家的经营现金流未能与净利润同步增长。如刚泰控股虽然净利暴增,但经营现金流却下降了59%,而司尔特在净利大增70%的情况下,经营现金流反而净流出了4.25亿元,同比下降幅达719%。

“净利润是账面赚的钱,但不代表钱全部都到口袋里了,如果净利大幅增长,但现金流大幅下降甚至为负,说明利润都没赚到手。”一直为多家上市公司审计财务的江苏苏瑞会计师事务所注册会计师刘华告诉记者,造成这种情况的原因有很多,比如采用赊销方式、应收账款过多,也可能是提前大量备料造成存货激增。

刘华认为,现金流是公司的命门所在,如果一家公司长期出现现金净流出,公司的账面利润也只是“虚假繁荣”。

快报记者 赵士勇

签署重组框架协议,拟向后者转让19.63%股权;同时,山东高速集团将注入旗下路桥施工类资产。

ST得亨、ST华源将摘帽

ST得亨今日发布公告称,经上交所审核批准,公司股票将于3月1日起撤销其他特别处理,股票简称将变更为“辽源得亨”。已转战房地产行业业的ST华源也于今日表示,公司股票将在2月29日停牌一天,3月1日复牌,股票简称则由“ST华源”变更为“大名城”。

快报记者 吴正懿 王璐

2012年2月28日 沪深A股行情

代码	名称	收盘	涨跌(%)
600000	浦发银行	9.66	1.90
600005	宝钢股份	6.81	-0.44
600006	东风汽车	4.03	5.77
600007	中国国贸	10.20	0.20
600008	首创股份	5.66	-0.19
600011	华仪股份	5.23	1.36
600012	皖通高速	4.58	0.22
600015	华夏银行	14.49	-0.14
600016	民生银行	6.59	1.38
600017	日照港	3.09	-2.28
600018	华仪股份	5.25	0.02
600019	宝钢股份	5.3	2.12
600020	江苏阳光	12.66	-0.75
600021	上海电力	5.04	-1.37
600022	招商局A	11.22	-0.22
600026	中海油服	6.76	1.35
600027	华仪股份	5.23	1.36
600028	中信证券	7.7	0.13
600029	首创股份	5.66	-0.19
600030	中信银行	12.01	0.42
600033	福建高速	2.69	0.00
600035	楚天高速	3.64	-0.81
600036	招商银行	12.94	0.94
600037	浦发银行	9.66	-0.67
600038	中航地产	7.62	-2.31
600039	四川路桥	7.62	-2.31
600040	中远航运	4.58	-0.20
600042	中远控股	4.16	-1.80
600043	山东黄金	17.09	-0.56
600045	中远控股	4.16	-1.80
600046	中远控股	4.16	-1.80
600047	中远控股	4.16	-1.80
600048	中远控股	4.16	-1.80
600049	中远控股	4.16	-1.80
600050	中国联通	4.58	-0.20
600051	浦发银行	9.66	-0.67
600052	中国联通	4.58	-0.20
600053	中国联通	4.58	-0.20
600054	中国联通	4.58	-0.20
600055	中国联通	4.58	-0.20
600056	中国联通	4.58	-0.20
600057	中国联通	4.58	-0.20
600058	中国联通	4.58	-0.20
600059	中国联通	4.58	-0.20
600060	中国联通	4.58	-0.20
600061	中国联通	4.58	-0.20
600062	中国联通	4.58	-0.20
600063	中国联通	4.58	-0.20
600064	中国联通	4.58	-0.20
600065	中国联通	4.58	-0.20
600066	中国联通	4.58	-0.20
600067	中国联通	4.58	-0.20
600068	中国联通	4.58	-0.20
600069	中国联通	4.58	-0.20
600070	中国联通	4.58	-0.20
600071	中国联通	4.58	-0.20
600072	中国联通	4.58	-0.20
600073	中国联通	4.58	-0.20
600074	中国联通	4.58	-0.20
600075	中国联通	4.58	-0.20
600076	中国联通	4.58	-0.20
600077	中国联通	4.58	-0.20
600078	中国联通	4.58	-0.20
600079	中国联通	4.58	-0.20
600080	中国联通	4.58	-0.20
600081	中国联通	4.58	-0.20
600082	中国联通	4.58	-0.20
600083	中国联通	4.58	-0.20
600084	中国联通	4.58	-0.20
600085	中国联通	4.58	-0.20
600086	中国联通	4.58	-0.20
600087	中国联通	4.58	-0.20
600088	中国联通	4.58	-0.20
600089	中国联通	4.58	-0.20
600090	中国联通	4.58	-0.20
600091	中国联通	4.58	-0.20
600092	中国联通	4.58	-0.20
600093	中国联通	4.58	-0.20
600094	中国联通	4.58	-0.20
600095	中国联通	4.58	-0.20
600096	中国联通	4.58	-0.20
600097	中国联通	4.58	-0.20
600098	中国联通	4.58	-0.20
600099	中国联通	4.58	-0.20
600100	中国联通	4.58	-0.20

代码	名称	收盘	涨跌(%)
600101	浦发银行	9.66	1.90
600102	浦发银行	9.66	1.90
600103	浦发银行	9.66	1.90
600104	浦发银行	9.66	1.90
600105	浦发银行	9.66	1.90
600106	浦发银行	9.66	1.90
600107	浦发银行	9.66	1.90
600108	浦发银行	9.66	1.90
600109	浦发银行	9.66	1.90
600110	浦发银行	9.66	1.90
600111	浦发银行	9.66	1.90
600112	浦发银行	9.66	1.90
600113	浦发银行	9.66	1.90
600114	浦发银行	9.66	1.90
600115	浦发银行	9.66	1.90
600116	浦发银行	9.66	1.90
600117	浦发银行	9.66	1.90
600118	浦发银行	9.66	1.90
600119	浦发银行	9.66	1.90
600120	浦发银行	9.66	1.90
600121	浦发银行	9.66	1.90
600122	浦发银行	9.66	1.90
600123	浦发银行	9.66	1.90
600124	浦发银行	9.66	1.90
600125	浦发银行	9.66	1.90
600126	浦发银行	9.66	1.90
600127	浦发银行	9.66	1.90
600128	浦发银行	9.66	1.90
600129	浦发银行	9.66	1.90
600130	浦发银行	9.66	1.90
600131	浦发银行	9.66	1.90
600132	浦发银行	9.66	1.90
600133	浦发银行	9.66	1.90
600134	浦发银行	9.66	1.90
600135	浦发银行	9.66	1.90
600136	浦发银行	9.66	1.90
600137	浦发银行	9.66	1.90
600138	浦发银行	9.66	1.90
600139	浦发银行	9.66	1.90
600140	浦发银行	9.66	1.90
600141	浦发银行	9.66	1.90
600142	浦发银行	9.66	1.90
600143	浦发银行	9.66	1.90
600144	浦发银行	9.66	1.90
600145	浦发银行	9.66	1.90
600146	浦发银行	9.66	1.90
600147	浦发银行	9.66	1.90
600148	浦发银行	9.66	1.90
600149	浦发银行	9.66	1.90
600150	浦发银行	9.66	1.90
600151	浦发银行	9.66	1.90
600152	浦发银行	9.66	1.90
600153	浦发银行	9.66	1.90
600154	浦发银行	9.66	1.90
600155	浦发银行	9.66	1.90
600156	浦发银行	9.66	1.90
600157	浦发银行	9.66	1.90
600158	浦发银行	9.66	1.90
600159	浦发银行	9.66	1.90
600160	浦发银行	9.66	1.90
600161	浦发银行	9.66	1.90
600162	浦发银行	9.66	1.90
600163	浦发银行	9.66	1.90
600164	浦发银行	9.66	1.90
600165	浦发银行	9.66	1.90
600166	浦发银行	9.66	1.90
600167	浦发银行	9.66	1.90
600168	浦发银行	9.66	1.90
600169	浦发银行	9.66	1.90
600170	浦发银行	9.66	1.90
600171	浦发银行	9.66	1.90
600172	浦发银行	9.66	1.90
600173	浦发银行	9.66	1.90
600174	浦发银行	9.66	1.90
600175	浦发银行	9.66	1.90
600176	浦发银行	9.66	1.90
600177	浦发银行	9.66	1.90
600178	浦发银行	9.66	1.90
600179	浦发银行	9.66	1.90
600180	浦发银行	9.66	1.90
600181	浦发银行	9.66	1.90
600182	浦发银行	9.66	1.90
600183	浦发银行	9.66	1.90
600184	浦发银行	9.66	1.90
600185	浦发银行	9.66	1.90
600186	浦发银行	9.66	1.90
600187	浦发银行	9.66	1.90
600188	浦发银行	9.66	1.90
600189	浦发银行	9.66	1.90
600190	浦发银行	9.66	1.90
600191	浦发银行	9.66	1.90
600192	浦发银行	9.66	1.90
600193	浦发银行	9.66	1.90
600194	浦发银行	9.66	1.90
600195	浦发银行	9.66	1.90
600196	浦发银行	9.66	1.90
600197	浦发银行	9.66	1.90
600198	浦发银行	9.66	1.90
600199	浦发银行	9.66	1.90
600200	浦发银行	9.66	1.90

代码	名称	收盘	涨跌(%)
600201	浦发银行	9.66	1.90
600202	浦发银行	9.66	1.90
600203	浦发银行	9.66	1.90
600204	浦发银行	9.66	1.90
600205	浦发银行	9.66	1.90
600206	浦发银行	9.66	1.90
600207	浦发银行	9.66	1.90
600208	浦发银行	9.66	1.90
600209	浦发银行	9.66	1.90
600210	浦发银行	9.66	1.90
600211	浦发银行	9.66	1.90
600212	浦发银行	9.66	1.90
600213	浦发银行	9.66	1.90
600214	浦发银行	9.66	1.90
600215	浦发银行	9.66	1.90
600216	浦发银行	9.66	1.90
600217	浦发银行	9.66	1.90
600218	浦发银行	9.66	1.90
600219	浦发银行	9.66	1.90
600220	浦发银行	9.66	1.90
600221	浦发银行	9.66	1.90
600222	浦发银行	9.66	1.90
600223	浦发银行	9.66	1.90
600224	浦发银行	9.66	1.90
600225	浦发银行	9.66	1.90
600226	浦发银行	9.66	1.90
600227	浦发银行	9.66	1.90
600228	浦发银行	9.66	1.90
600229	浦发银行	9.66	1.90
600230	浦发银行	9.66	1.90
600231	浦发银行	9.66	1.90
600232	浦发银行	9.66	1.90
600233	浦发银行	9.66	1.90
600234	浦发银行	9.66	1.90
600235	浦发银行	9.66	1.90
600236	浦发银行	9.66	1.90
600237	浦发银行	9.66	1.90
600238	浦发银行	9.66	1.90
600239	浦发银行	9.66	1.90
600240	浦发银行	9.66	1.90
600241	浦发银行	9.66	1.90
600242	浦发银行	9.66	1.90
600243	浦发银行	9.66	1.90
600244	浦发银行	9.66	1.90
600245	浦发银行	9.66	1.90
600246	浦发银行	9.66	1.90
600247	浦发银行	9.66	1.90
600248	浦发银行	9.66	1.90
600249	浦发银行	9.66	