

1月19日，长春高新（000661.SZ）在横盘了一段时间后，于早盘突遭闪崩跌停。截至收盘，该股最终报收227.6元/股，全天成交量放大至28.69亿元，最新总市值为921.14亿元，已经跌破千亿关口。

而且，收盘时，卖一位置尚有超过3.18万手卖单在排队等候卖出。

长春高新作为市场中的知名白马股，其股价的突然闪崩引起了众多投资者的关注和热议。

闪崩跌停主要因广东联采消息

长春高新上市于1996年12月，是A股市场的一位“老兵”。经过多年的发展，截至2021年上半年，该公司的业务主要分为基因工程制药业务、生物疫苗业务、中成药业务、房地产业务四个板块。

其中，子公司金赛药业主要从事基因工程生物药品的研发、生产和销售，主要产品为注射用重组人生长激素（粉针剂）、重组人生长激素注射液（水针剂）、聚乙二醇重组人生长激素注射液（长效水针剂）等人生长激素系列产品及辅助生殖、妇女健康、医疗器械、儿童营养品、创面愈合等领域产品；

子公司百克生物主要从事人用疫苗的研发、生产和销售，目前百克生物及其子公司迈丰生物共有三种已获批上市的疫苗产品；

子公司华康药业主要从事中药的研发、生产和销售，涵盖心脑血管、中药抗炎及妇儿等产品线，主要产品包括血栓心脉宁、银花泌炎灵片、疏清颗粒、清胃止痛微丸等；

子公司高新地产主要从事房地产的开发及销售，多年来立足特色地产开发与经营，在长春市先后开发了多个房地产项目。

从消息面来看，长春高新的闪崩跌停或许和广东联采有很大的关系。

就在1月19日，广东省药品交易中心网站发布《广东联盟双氯芬酸等药品集中带量采购文件》的通知，并对外公布了双氯芬酸等276个药品联盟地区集中带量采购相关文件，邀请符合要求的企业前来申报。

上述文件指出，本次药品联盟地区集中带量采购

，报名方式为“申报企业按报名通知（另行发布）要求，在规定时间内登录省平台药品交易系统提交报名”，而“带量采购结果执行时间等事项由联盟地区各省自行公布”。

而在上述文件中

，集采目录列示了多款重组人生

长激素，其中就有长春高新子公司金赛药业旗下的多款重组人生长激素产品。

实际上，除了

金赛药业之外，文件还涉及

了另一家A股生长激素厂商安科生物（300009.SZ

），其股价也在1月19日遭遇了闪崩，最终大跌7.54%。

另外，还有一些投资者根据长春高新股价的走势猜测闪崩跌停或许是有大佬爆仓所致。

目前来看，这种猜测真实性存疑。不过，这次闪崩跌停出现了成交量显著放大的现象，这说明确实有大资金出逃。

盘后数据也显示，华泰证券杭州解放东路卖出1.47亿元，深股通卖出9730万元并买入2.78亿元，一机构卖出8869万元。

集采会导致业绩失速吗？

上述广东联采的消息

之所以会有如此大的“威力”主要是因为

子公司金赛药业是长春高新的“利润奶牛”，而重组人生长激素系列产品又是金赛药业的支柱。

近些年来，长春高新的业绩一直在高

速增长，尤其是归母净利润已经从2016年的4.85

亿元增长到了2020年的30.47亿元，超过6倍，表现堪称亮眼。

而数据则显示，金赛药业2020年实现净利润27.6

亿元，占长春高新净利润的比例达

到了90.58%。

而上市公司此前在投资者互动平台上表

示，非生长激素业务仅占金赛药业营收的5%左右。

从金赛药业的生长激素产品结构来看，该系列产品主要有注射用重组人生长激素（粉针剂）、重组人生长激素注射液（水针剂）、聚乙二醇重组人生长激素注射液（长效水针剂）。价格方面，水针的价格要远高于粉针。

2020年，金赛药业水针产品贡献了75%

以上的生长激素销售收入，

长效产品约占12%，粉针产品约占10%。与2019年相比，水针产品收入增长20%以上，长效产品收入增长约29%，粉针产品收入增长约19%。

从目前的情况来看，

此次联采就包含了水针和粉针。

这就是说贡献主要营收和利润的水针此次也在被集采的范围。

要知道，金赛药业旗下的生长激素本就是国内市场的巨无霸，2019年国内市场中长春高新占了74%的市场份额，安科生物、上海联合赛尔的占比分别为15%和8%。

一般而言，参与集采的产品都会遭遇较大幅度的降价，而长春高新本就占据超过7成的国内市场，因此集采带来的“量增”或许很难抵消“价减”的影响。

也许

只能指望价格降下来

以后，生长激素的渗透率能有大幅提升，

目前我国重组人生长激素的终端主力市场为在儿科领域治疗矮小症，当下渗透率相较于发达国家处于一个比较低的水平。

而据最新消息，长春高新在互动平台表示，广东省药交中心网站今日公布了相关集中带量采购

文件，公司目前正在积

极研究政策规定并将合理制定方案，目前暂无具体影响的预期。

另外，既然现在要联采生长激素，那后续国家统一集采会不会也将生长激素纳入集采范围？

一旦全国范围内开展生长激素集采，那么长春高新的业绩或许将要面临非常大的冲击。

持仓又吃一个跌停板，中欧葛兰要“哭”了？

值得注意的是，最近半年多以来，长春高新的股价本来就萎靡不振，现在又惨吃跌

停板，从高点552.2元/股一路跌到现在，已经累跌了56.16%。

这对于重仓该股的诸多机构来说简直是接连不断被“重锤”，有不少基金经理也因此遭到了非常多的质疑，尤其是“医药女神”葛兰执掌的中欧基金。

数据显示，长春高新在大涨后的横盘期和此后的下跌期，中欧基金整体是在加仓的。截至2021年11月23日，中欧基金持有长春高新551.72万股，占流通股比例为1.49%，位居第五大流通股东。

值得一提的是，葛兰旗下的这只基金不仅买了长春高新，还重仓了药明康德、爱尔眼科、泰格医药、康龙化成、通策医疗等医药股，且都有所加仓。

而这些医药股这大半年来基本都下跌了不少，这也导致了该基金的净值近6个月来下跌了不少。一些高位进场的基民或许会很受伤。

本文源自财华网