

富凯摘要：带着“独角兽第一股”光环回归A股的药明康德仅用了14个交易日，就突破了千亿元市值，同时进入百元股行列。而2017年仅一家合营、联营公司盈利的事实，让公司的千亿元市值犹如空中楼阁。

作者|幕恩，微信公众号：富凯财经（ID：fukaicaijing）

14天创千亿市值

5月8日，药明康德头顶“独角兽第一股”的光环回归A股。公司上市首日开盘价为25.92元/股，上市首日收盘价为31.1元/股。此后，公司股票一路涨停，仅用了14个交易日就突破了千亿元市值。截至5月25日，公司股价进入百元股行列，当日报收107.36元/股，市值高达1116.54亿元。

对此，有基金人士表示，公司股价大涨主要是因为市场过于追捧，而从目前的股价来说，估值有些偏高。

值得注意的是，富凯君发现，药明康德的股价大涨背后或许有推手存在。从盘后数据显示，上周五，湘财系的席位追高入场。其中，湘财证券上海共和新路营业部、湘财证券上海金沙江路营业部、湘财证券郴州拥军路营业部、湘财证券福州东街营业部和湘财证券南京江东中路营业部分别买入2000万元至5000万元不等。

马云等各路资本隐身持股

此外，富凯君还发现，除了上述4位创始人外，药明康德背后还存在各路资本的身影。

2015年4月29日，药明康德以董事长李革为首的管理层联合汇侨资本Ally Bridge等机构提出无约束力的私有化要约，要约价格为每股普通股5.75美元，药明康德的私有化价格合计约为33亿美元。私有化的买方包括管理层控制的G&C IV Limited以及晓钟投资，并联合了汇侨资本Ally Bridge、红杉资本Sequoia Capital以及君联资本等一系列知名投资机构。

资料显示，目前，药明康德外资股东就有超过40名股东，另外，还有众多资本大佬参股，比如有由阿里巴巴马云、聚众传媒虞锋共同发起的“云峰基金”，还有泰康集团，以及红杉资本旗下基金等。

其中，备受投资者关注的则是马云是否参股。据药明康德回复投资者称：“马云不直接持有公司已发行股份。但公司股东包括Yunfeng II WX Limited及上海云锋衡远投资中心（有限合伙），这两家基金公司均为云锋基金旗下管理的基金。根据公开信息，马云是云锋基金的联合创始人。”由此可见，马云是通过云锋基金间接持股药明康德。

富凯君发现，除了4位创始人和部分投资者承诺持股3年后减持外，还有部分投资者承诺时间仅有1年。其中，阿里巴巴马云投资的云峰基金旗下两家基金公司皆属于承诺1年内不减持的范围。

对此，有分析人士认为，对于刚上市的新股药明康德来说，在上市的第二年再炒作一下股价，助推股价大涨也不是不可能，因此，持有公司股票的部分资本不排除会在一年后高位减持。

“独角兽第一股”遭质疑？

虽然药明康德顶着“独角兽第一股”的名头在市场风头无两，但是，也不乏有市场人士质疑公司的“独角兽”名头是否名符其实。

说起“独角兽”的来源可以追溯至2013年，美国著名CowboyVenture投资人Aileen Lee提出了“独角兽”的概念，是指那些具有发展速度快、稀少、是投资者追求的目标等属性的创业企业。

国际上衡量一家企业是否为“独角兽”常用的标准大致有两条：一是成立不超过10年，接受过私募投资的初创企业；二是企业的估值超过10亿美元。其中，估值超过100亿美元的企业又被称为“超级独角兽”。

而此前在2007年于美国上市的药明康德并没有获得高估值，也没能享受到“独角兽”的待遇，最后于2015年以30倍市盈率、33亿美元市值退市。

但是，在美国退市后回归股中，药明康德却独独抢到了“独角兽第一股”的市场美誉。这让投资者有些不解，甚至质疑美国人为何不看好药明康德。