

# 125只医药股业绩预喜 两成翻倍

近期,A股上演了一波“吃药”行情,医药股持续领涨,多股连续斩获涨停板,吸引市场诸多目光。北京商报记者根据Wind统计发现,以所属Wind行业为医疗保健行业的322只个股来看,共计194只个股披露2019年度业绩预告,其中125家公司业绩预告报喜,占比达到64.43%。31家公司预计2019年净利润同比翻倍,占125只业绩预喜的医药股的两成多。100家公司预计2019年盈利超亿元,迈瑞医疗则以预计盈利超44亿元暂居医药股“盈利王”之位。相比之下,部分医药股2019年业绩预计不容乐观,誉衡药业以最高亏损26亿元居于医药股预亏榜首。

## 125股业绩向好

Wind显示,截至2月5日,194家公司公布2019年业绩预告的医疗保健行业中,有125家公司向投资者报喜,占比超过六成。

具体来看,业绩预喜公司中,51家公司的业绩预告类型为预增,佐力药业、兴齐眼药、易明医药等公司均在列。另外,4家公司的业绩预告类型为续盈,分别系博济医药、中关村、金石亚药、英科医疗。业绩预告类型为略增的公司共计有49家,包括陇神戎发、东宝生物、黄山胶囊、华仁药业等公司。

在业绩报喜的公司中,业绩预告类型为扭亏的公司尤为引人注意。Wind显示,披露业绩预告的医疗保健行业个股中,共计有21股预计2019年净利润同比扭亏为盈。人福医药即为其中之一。数据显示,因计提资产减值损失同比大幅减少,人福医药2019年预计实现的归属于上市公司股东的净利润为7.5亿-9.5亿元,上年同期,人福医药实现的归属于上市公司股东的净利润为-23.58亿元。另外,天目药业、莎普爱思、未名医药等公司的业绩预



## 部分医药股2019年业绩预告情况

公司名称	业绩预告类型	预计净利润	同比增长幅度
新华医疗	预增	8.98亿-9.09亿元	3840%-3890%
天目药业	扭亏	0.38亿-0.53亿元	530.86%-699.75%
华海药业	预增	5.13亿-6.08亿元	376%-465%
九安医疗	预增	0.6亿-0.8亿元	372.93%-530.58%
特宝生物	预增	0.62亿-0.68亿元	287.45%-324.94%
振东制药	扭亏	1.75亿-1.8亿元	218.69%-222.08%

目药业和华海药业,两家公司预计2019年净利润增长幅度分别为530.86%-699.75%以及376%-465%。

## 誉衡药业等预亏超10亿

从具体的净利润数额来看,以预告净利润下限来看,可查数据显示,162家医药公司实现盈利,占比超过八成。预亏的公司中,誉衡药业等8股的预亏额均超过10亿元。

具体来看,爱朋医疗、博瑞医药、祥生医疗等100家公司预计2019年实现的归属净利润超过1亿元。丽珠集团、华兰生物、吉林敖东等9家公司预计盈利超过10亿元。其中,迈瑞医疗预计2019年实现的归属净利润最高,达到44.63亿-48.35亿元。智飞生物、华润三九两家公司预计实现的归属净利润金额也较为靠前,两家公司预计盈利均超过20亿元。

相比之下,以誉衡药业领衔医药股亏损榜的部分企业业绩表现并不亮眼。Wind显示,28家公司预计2019年亏损,26家公司亏损额超亿元。预计2019年亏损额超过10亿元的达到8家。誉衡药业预亏额最高,报告期内预计亏损24亿-26亿元,同比由盈转亏。誉衡药业预计业绩大幅亏损与计提大额减值有关。根据誉衡药业披露的公告,因以前年度收购的全资子公司上海华拓医药科技发展有限公司和南京万川华拓医药有限公司、山西普德药业有限公司经营业绩未达到预期,誉衡药业预计计提商誉减值准备约25亿-27亿元。

恒康医疗、通化金马、亚太药业等个股的预亏额也较为靠前。数据显示,恒康医疗预计2019年亏损18亿-24亿元。通化金马、亚太药业预计亏损额分别为19.5亿-23.5亿元以及15亿-21亿元。针对公司业绩相关问题,北京商报记者曾致电誉衡药业、通化金马进行采访,截至记者发稿,对方电话未有人接听。

北京商报记者 高萍

告类型亦均为扭亏。数据显示,天目药业预计2019年度实现归属于上市公司股东的净利润3826.8万-5326.8万元,上年同期,天目药业实现的归属净利润为-888.17万元。

与报喜公司形成对比的是,部分医药股2019年业绩表现预计并不乐观。Wind显示,除3家公司业绩预告类型为不确定外,共有66家公司业绩预告类型为预减、略减、续亏或首亏。其中,华大基因等15家公司业绩预告类型为略减,业绩预告类型为预减的有龙津药业等23家公司,另外,业绩预告类型为续亏以及首亏的公司分别为4家和24家。其中,康芝药业、莱美药业等公司业绩预告类型均为首亏。

## 31家公司预计净利翻倍

从预告净利润同比增长下限来看,共计

有115家公司预计2019年净利润同比实现增长,其中,57家公司预计增长幅度超过50%,占比达到49.57%,31家公司预计2019年净利润同比翻倍。

具体来看,预计2019年净利润同比增长下限在50%-100%(不含)之间的有26家。举例而言,红日药业预计2019年实现的归属净利润为3.79亿-4.43亿元,相较于上年同期而言,增长幅度为80%-110%。佰仁医疗预计2019年度实现归属于母公司所有者的净利润同比增加87.33%左右。另外,九州药业、常山药业、南微医学等公司预计2019年净利润同比增长下限也均在50%-100%之间。

剩余31家公司预计2019年净利润同比增长幅度则超过100%。诸如,北陆药业预计2019年实现归属净利润约为3.18亿-3.62亿元,同比增长115%-145%。阳普医疗预计

2019年归属净利润为2500万-3000万元,同比增长幅度为118.27%-121.93%。济民制药预计2019年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加3300万-3900万元,同比增长102.92%-121.64%。

披露业绩预告的医药公司中,新华医疗以预计2019年净利润同比增长38.4-38.9倍,高居医药股业绩预告增幅榜首。数据显示,新华医疗预计2019年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加87492.11万-88631.31万元。对于业绩增长的原因,新华医疗称,主要是由于非经常性损益事项所致,主要影响事项为出售股权和合并报表范围调整增加投资收益,影响归属于上市公司股东的净利润金额约为82238.2万元。

业绩增幅紧随新华医疗之后的是天

## 深交所16问泰和新材吸收合并泰和集团

北京商报讯(记者 刘凤茹)2月5日晚间,深交所就泰和新材(002254)拟吸收合并控股股东烟台泰和新材料集团有限公司(以下简称“泰和集团”)一事下发问询函。在问询函中,深交所对泰和新材提出16问,要求公司对交易目的及必要性等予以说明。

1月21日,泰和新材披露的交易草案显示,公司拟通过向泰和集团的全体股东国丰控股、裕泰投资发行股份,吸收合并泰和集团。上市公司为吸收合并方,泰和集团为被吸收合并方。本次吸收合并完成后,泰和新材作为存续公司承继及承接泰和集团的全部资产、负债、业务、人员等,泰和集团的法人资格将被注销,泰和集团持有的上市公司股份将被注销,国丰控股、裕泰投资将成为吸收合并后泰和新材的股东。

同时,泰和新材拟向国盛控股、裕泰投资、交运集团、国资经营公司和姚振芳等12名自然人发行股份购买其持有的民士达65.02%股份。截至报告书签署日,泰和新材已直接持有民士达15%股份,泰和集团持有民士达16.84%股份,本次交易完成后,泰和新材将合计持有民士达96.86%股

份。泰和集团100%股权的交易作价约21.69亿元,民士达65.02%股权的交易作价为20473.28万元,由泰和新材以发行股份的方式支付本次交易的全部交易对价。此外,本次交易中,泰和新材拟向包括国丰控股在内的合计不超过10名符合条件的特定投资者非公开发行股票募集配套资金,募集配套资金总额不超过5亿元。

此次交易前,泰和集团为泰和新材的控股股东,国丰控股为泰和集团的控股股东,烟台市国资委为泰和集团的实际控制人。交易完成后,泰和新材将承继及承接被吸收合并方泰和集团的全部资产、负债、合同及其他一切权利与义务,泰和集团旗下化纤生产配套资产将整体注入泰和新材。

深交所指出,2019年6月,新荣智汇将其所持有的全部民士达股份转让给泰和集团,转让价格参考民士达净资产账面价值,2018年末民士达的评估值为28665.57万元,泰和新材需说明本次股权转让定价依据和前次不同的原因,并说明两次评估的主要范围、假设和参数等是否存在重大差异,两次评估差异的主要原因。

1月20日,泰和新材与国丰控股、国盛控股、裕泰投资和王志新签订《业绩承诺补偿协议》,业绩承诺方承诺民士达2020年、2021年、2022年经审计的收入不低于15120万元、164808万元和1719489万元,如2020年未完成重组,则承诺民士达2023年经审计的收入不低于1742774万元。补偿义务人进行股份补偿之和不超过其在本次交易中基于标的资产专利技术和软件著作权采用收益法评估作价所获得的对价。对此,深交所要求泰和新材对本次重组以民士达在特定时期内的收入而非利润作为业绩承诺衡量标准的原因及合规性,业绩补偿计算方式及补偿安排的合规性,是否符合《重组管理办法》第三十五条《上市公司监管法律法规常见问题与解答修订汇编》第八条的规定等进行说明。

此外,泰和集团主要业务为股权投资,主要资产是其持有的泰和新材股权,深交所要求泰和新材结合泰和集团除公司外的资产情况、吸收合并发行股份及注销股份数量、吸收合并的决策过程等详细说明公司吸收合并泰和集团的目的及必要性。

## 持股5% 长江电力举牌申能股份

北京商报讯(记者 刘凤茹)自2019年以来,中国长江电力股份有限公司(以下简称“长江电力”)频繁举牌上市公司。2月5日晚间,申能股份(600642)发布股东权益变动书显示,长江电力持有公司股份的比例升至5%,构成首次举牌。

公告显示,2月5日申能股份接到股东长江电力的《告知函》,长江电力于2020年2月5日通过上海证券交易所集中竞价方式增持公司无限售条件流通股74.3万股,约占公司总股本的0.0151%。长江电力此次增持申能股份的均价为5.08元/股,经计算,长江电力增持申能股份74.3万股股份斥资3774.44万元。

此次增持前,长江电力通过上海证券交易所集中竞价方式持有申能股份无限售条件流

通约2.45亿股,占公司总股本的4.98%。增持完成后,长江电力累计持有申能股份无限售条件流通股约2.46亿股,占公司总股本的5%。也就是说,长江电力完成对申能股份的首度举牌。

申能股份主要从事电力、石油天然气的开发和经营管理。财务数据显示,申能股份在2019年前三季度实现的营业收入约284.23亿元,同比增长5.17%;对应实现的归属净利润约16.76亿元,同比增长33.94%。

对于增持的目的,长江电力称,基于对申能股份经营理念、发展战略的认同,及对上市公司未来发展前景的看好,从而进行的一项投资行为。与此同时,长江电力表示,在未来12个月内将根据证券市场整体状况并结合申能股份的发展及其股票价格情况等因素,拟继续增持申能

股份不低于100万股。

北京商报记者注意到,自2019年以来,长江电力加速增持上市公司。诸如,2019年11月26日,桂冠电力曾发布公告称,公司获股东长江电力举牌,彼时长江电力持有桂冠电力的股份比例升至5.93%。同年11月13日,上海电力也披露公告获得长江电力举牌。

除了申能股份外,目前长江电力在境内、境外拥有湖北能源、广州发展、三峡水利、川投能源、国投电力、上海电力、桂冠电力达到或超过该上市公司已发行股份的5%。

针对公司频繁举牌上市公司等问题,北京商报记者曾致电长江电力董秘办公室进行采访,不过截至记者发稿,对方电话未有人接听。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 大股东应避免在敏感时期减持

周科竟

股市遭遇短期利空,大股东应避免在此敏感时期减持股票,这是上市公司大股东应有的社会责任。而且,在敏感期内执意减持,可谓损人不利己,上市公司股价承压,市场承接力也不足。

近日,众应互联发布了持股5%以上大股东要清仓减持的公告,而公司股价处于阶段低位,每日换手率也不足5%,这就是说,全日的成交量也不足以满足这一大股东的减持需要,此时大股东要清仓减持股票,不仅价格低,减持困难,而且还会极大伤害其他股东的持股信心。值得注意的是,近期发布大股东减持公告的公司并非个例。

大股东减持股份,本就是“逆行行驶”,自己不仅持股量大,而且持股成本低,投资者本就对大股东减持股票抱有警惕心态,如今一说减持就是清仓,投资者怎能不感到害怕。而投资者的担忧会直接引发两点问题。一是有投资者提前卖出股票,引发股价下跌;二是本来想买入股票的投资者也要谨慎对待。

如果股市处于一个投资者投资热情高涨、成交量放大的上涨趋势中,这种不利影响还不那么明显。但是在突发利空导致的敏感时期,是处于短线风险之中,大股东还要执意减持股份,就不仅仅是竭泽而渔,更是没有考虑到社会责任。

当然,作为上市公司的股东,在不违反相关规定的前提下,可以选择在任何时间卖出所持有的股票,但作为上市公司的大股东,尤其是实控人或者控股股东及其一致行动人,还是应该背负更多的社会责任。并不能因

为不违背相关法律法规,就在敏感时期制造人为的利空,加重市场的恐慌情绪。

在大盘遭遇突发利空的时候,投资者的交易情绪会比日常更低,也更为敏感,大股东的一举一动会被投资者有意放大。如果上市公司大股东此时能够发声承诺不减持,那么将会是对公司股价最好的支持,同时也向投资者释放了看好公司未来成长的积极信号。

相反,如果在此时大股东们选择大手笔减持或者是清仓减持,那么将会给上市公司带来更为沉重的抛压,甚至不排除上市公司股价出现连续跌停的情形。大股东此时大量卖出持股,对市场产生的破坏力比平时要严重很多,而多家上市公司大股东一起清仓减持,更是对广大投资者持股信心的一种打击。作为上市公司大股东,应该主动背负起社会责任,等到短期风险过去之后,再恢复减持股票的操作,这也是保护全体投资者利益的一种手段。

此外,从大股东自己的切身利益来看,在敏感时期减持股票所获得投资收益也会更低,明显不是一笔划算的买卖。

实际上,当大盘遭遇短期突发利空的时候,既是对上市公司合理估值水平的一种考验,也是对上市公司实控人等大股东们对自家上市公司估值水平信心的一种考验,如果说在短期的利空之下上市公司的实控人等大股东们都没有持股信心,那么又如何能让普通投资者看好自家的上市公司呢?