

## A股 中报季

随着南卫股份(603880)2020年半年报的出炉,沪深两市半年报行情也正式拉开帷幕。7月14日晚间,据南卫股份披露的半年报显示,公司今年上半年业绩表现颇为亮眼,在报告期内营收、净利均实现大幅增长,其中实现归属净利润约为8321.6万元,同比上涨260.57%。在南卫股份业绩大增之下,公司防疫类防护用品成“功臣”,上半年该类用品销售出现增加。另外,在中报披露季下,经Wind统计,7月还将有149份中报陆续“登场”。

# 南卫股份净利上涨260% 防疫用品成功功臣

## 上半年净利大增逾两倍

作为沪深两市首份半年报,南卫股份的业绩表现令投资者颇为满意,在今年上半年公司实现归属净利润约为8321.6万元,同比上涨260.57%。

根据南卫股份披露的2020年半年报显示,公司在今年上半年实现营收、净利双双大幅增长,其中实现营业收入约为7.29亿元,同比增长226.62%;当期对应实现归属净利润约为8321.6万元,同比增长260.57%;同期对应实现扣非后归属净利润约为8182.77万元,同比上涨273.08%。

货币资金方面,截至今年上半年末,南卫股份货币资金期末数约为2.95亿元,本期期末数占总资产的比例为27.09%,而在去年同期,南卫股份货币资金期末数约为1.91亿元,本期期末金额较去年同期期末同比增长54.45%。对此,南卫股份表示,主要系收回货款增加所致。

值得一提的是,业绩大增之下,南卫股份7月14日股价跌停收盘,公司最新股价19.29元/股,最新市值42.38亿元。交易行情显示,南卫股份7月14日低开2.29%,随后公司股价震荡下行,在一笔巨额卖单下,南卫股份早盘封死跌停,数据显示,截至当日收盘,南卫股份卖一位置上仍有3.36万手卖单在排队卖出。

纵观南卫股份近期的市场表现,公司在6月15日-7月10日这18个交易日区间累计涨幅达86.19%,但在7月13日、14日出现了大幅回调,7月13日股价收跌3.69%。

据南卫股份半年报显示,公司主要从事透



皮产品、医用胶布胶带及绷带、急救包、运动防护用品、防护用品、护理用品等产品研发、生产和销售,是集医药产品研发、制造、销售于一体的高新技术企业。

紧随南卫股份,拓维信息半年报也在7月14日晚间披露,公司在今年上半年实现营业收入约为6.03亿元,同比上涨10.58%;当期对应实现归属净利润约为3607万元,同比上涨23.46%。

## 防疫类用品成盈利“功臣”

身披口罩概念股标签,南卫股份今年颇受市场关注。对于此次业绩的大增,南卫股份表示,受疫情影响,本期防疫类防护用品销售出现增加。

实际上,自南卫股份2017年8月上市以来,公司业绩表现并不理想,上市首年公司净利就出现下滑,在报告期内实现归属净利润约为4760万元,同比下降8.42%。之后

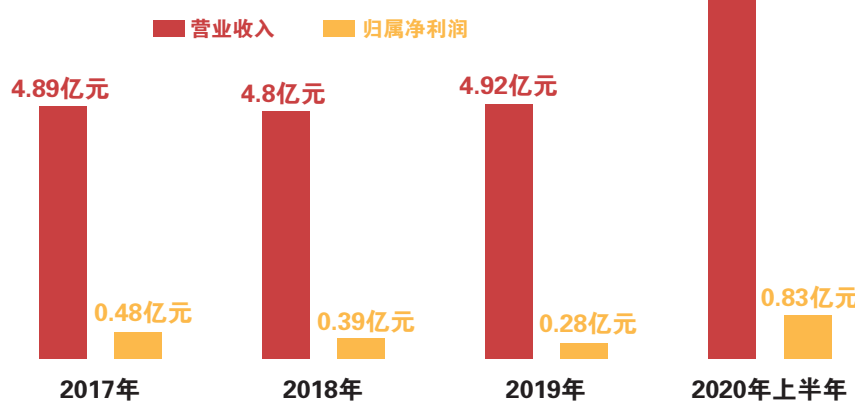
在2018年、2019年,南卫股份净利仍处于下滑状态,公司在报告期内实现归属净利润分别约为3925万元、2805万元,分别同比下滑17.54%、28.53%。

如今,受益于公司防疫类防护用品的销售增加,南卫股份在今年上半年业绩出现大增。

据南卫股份介绍,公司防护用品主要为口罩,用于有效过滤空气,阻挡尘霾,阻隔飞沫、体液和分泌物随空气传播,目前生产销售的口罩主要为日常防护型口罩、一次性使用医用口罩、医用外科口罩,适用于广大人群的日常基本防护及医护人员在普通医疗环境中佩戴、临床医护人员在有创操作等过程中佩戴。

在今年疫情影响之下,南卫股份已自2020年3月起陆续取得一次性使用医用口罩、医用外科口罩等二类医疗器械产品疫情应急审批备案及Tü V Sü D的ISO13485质量体系认证、CE认证、美国FDA产品注册,并扩充了口罩生产线。

## 南卫股份上市(2017年)以来业绩表现一览



对于公司营收、净利大幅增长的原因,南卫股份在半年报中表示,主要系公司增加防疫类防护用品的生产和销售所致。针对相关问题,北京商报记者致电南卫股份方面进行采访,但未能获得回应。

著名经济学家宋清辉对北京商报记者表示,受今年疫情影响,不少防疫概念股上半年业绩被看好,这也导致一些相关公司股价在二级市场上出现大幅增长,甚至翻倍。对于下半年,还要具体看相关公司的订单需求能否持续,投资者要根据具体情况来选择投资标的。”宋清辉如是说。

## 7月149份中报“候场”

经Wind统计,除了南卫股份、拓维信息两股之外,还有硅宝科技、安靠智电、海欣食品等149股也将在7月披露公司半年报。

具体来看,沃华医药、长信科技、天成自控、奥翔药业等12股将在7月16日-20日披露

2020年半年报;剩余科华控股、双一科技、海康威视等137股均集中在7月21日-31日之间披露今年半年报。

在上述149股中,截至7月14日共有55股披露了今年上半年业绩预告,其中通达股份、沃华医药、宏达新材、硅宝科技等24股业绩预告类型系预增;云海金属、集友股份、创源文化3股为预减,诸如,云海金属预计今年上半年实现归属净利润约为7000万-1亿元,预计同比下降64%-74.8%;路畅科技1股为续亏状态,公司预计今年上半年实现归属净利润为-3500万至-2500万元,而在去年上半年路畅科技实现归属净利润就为负值,约为-4396万元。

此外,威华股份、华菱星马、诚志股份等7股今年半年报预计首亏,其中诚志股份预计今年上半年实现净利-2.2亿至-1.8亿元;兄弟科技、振江股份、登云股份等5股扭亏;吉鑫科技、汤臣倍健、浙矿股份等10股业绩预告类型为略增;领益智造、凯美特气、大业股份等5股预计净利略减。

牛牛研究中心研究总监刘迪寰在接受北京商报记者采访时表示,一般而言,业绩表现对上市公司股价影响较大,投资者在中报披露期应谨慎投资,避免踩雷。就以以往经验来看,市场上不乏一些个股曾出现过由于业绩不及预期而大跌的情形。”刘迪寰如是说。

在上述中报预亏个股中,部分个股在2019年就已陷入了亏损局面,诸如,Wind显示,威华股份预计今年上半年实现归属净利润约为-1亿至-7000万元,而在2019年公司净利就亏损5924万元。

北京商报记者 董亮 马换换

## 三年财报连续被“非标” 千山药机终止上市

北京商报讯(记者 刘凤茹)主营“大健康”产业,在A股市场走过九年之久的千山药机(300216),A股之路即将终结。7月14日晚间,深交所发文称,决定千山药机股票终止上市。深交所的一纸公告,宣告千山药机的退市成定局。

深交所称,根据深交所《关于发布〈深圳证券交易所创业板股票上市规则(2020年修订)〉的通知》《创业板股票上市规则(2018年11月修订)》第13.4.1条和第13.4.6条的规定以及深交所上市委员会的审核意见,2020年7月14日,决定千山药机股票终止上市。

回溯历史,千山药机因2018年度经审计的归属于上市公司股东的期末净资产为负值,2017年度、2018年度财务会计报告均被注册会计师出具无法表示意见的审计报告,公司股票自2019年5月13日起暂停上市。

于千山药机而言,2019年成为其保壳的关键年。不过,从千山药机交出的成绩单来看,再度让4.82万股东失望。

据千山药机2019年的年报显示,公司主要

从事制药机械及其他包装机械等智能装备、医疗器械、医药包材产品的研发、生产和销售,以及围绕慢病精准管理开展一系列医疗服务。数据显示,千山药机2019年实现的营业收入约1.98亿元,同比下降1.63%;对应实现的归属净利润亏损7.85亿元,报告期内实现的扣非后净利润则亏损6.98亿元。截至2019年12月31日,千山药机净资产约-25.79亿元。

据悉,千山药机聘请利安达会计师事务所(特殊普通合伙)为公司2019年度财务报告的审计机构。2020年6月29日,利安达会计师事务所(特殊普通合伙)向公司提交了《2019年度审计报告》。利安达会计师事务所(特殊普通合伙)为千山药机2019年度财务报告出具了无法表示意见的审计报告。

深交所认为,千山药机2019年经审计的归属净利润、扣非后净利润、期末净资产均为负值,且财务会计报告被利安达会计师事务所(特殊普通合伙)出具了无法表示意见的审计报告,触及了深交所《创业板股票上市规则(2018年

11月修订)》第13.4.1条第(二)(三)(五)项规定的股票终止上市情形。

深交所表示:“自本所作出千山药机股票终止上市的决定后15个交易日届满的次一交易日起,千山药机股票交易进入退市整理期。若千山药机提出复核申请且本所上诉复核委员会作出维持终止上市决定,自本所上诉复核委员会作出维持终止上市决定后的次一交易日起,千山药机股票交易进入退市整理期。退市整理期届满的次一交易日,本所对千山药机股票予以摘牌。”

深交所还要求千山药机严格按照相关规定,做好退市整理期以及终止上市后后续有关工作。针对公司相关问题,北京商报记者致电千山药机进行采访,但对方电话未有人接听。

著名经济学家宋清辉认为,对于触及退市标准的上市公司,要实施严格的退市程序。出清问题股,会明显降低A股市场壳资源的炒作。未来,A股市场加速出清效应也会越发明显。

## 沈阳化工股价暴涨背后 中报巨亏缺底气

北京商报讯(记者 刘凤茹)作为树脂概念股,近期沈阳化工(000698)股价节节攀升的情形在二级市场格外吸睛。然而,7月14日,沈阳化工发布一则中报预亏的公告,这也让股价接连上涨的沈阳化工,看上去底气并不足。

据沈阳化工披露的2020年半年度业绩预告显示,公司预计今年上半年实现的归属净利润亏损1.65亿-2.25亿元,同比下降370.98%-469.52%,较去年同期同比由盈转亏。

对于业绩预亏的原因,沈阳化工认为系三方面原因造成:2020年上半年,随着国际原油价格的暴跌,导致公司子公司沈阳蜡化下游产品价格大幅下降,产品销量和售价同时降低,造成收入减少;受新冠肺炎疫情持续的影响,公司下游行业开工不足,需求萎缩,造成公司产品销量减少,致使收入下滑;公司子公司沈阳蜡化3月停工检修和前期库存成本较高造成

其亏损,影响公司总体利润。”

事实上,自2017年以来,沈阳化工的经营就开始走下坡路。数据显示,沈阳化工2017-2019年实现的归属净利润分别约2.25亿元、1.18亿元、-7.46亿元。

2019年沈阳化工深陷亏损的业绩泥潭。彼时沈阳化工在2019年年报中称,公司主要亏损来自全资子公司石蜡化工。石蜡化工亏损主要系2019年原油贴水和汇率的突变,采购成本同比增加;2019年受大型一体化项目集中投产冲击,产品价格恐慌性下跌所致。

虽然公司业绩持续承压,不过近期沈阳化工在二级市场却十分“抢手”。7月2日以来,沈阳化工一改往日低迷态势,开始持续上攻。据东方财富统计,自7月2日-14日收盘,沈阳化工9个交易日收获9个涨停板,区间累计涨幅为136.04%。截至7月14日收盘,沈阳化工收盘

价为7.27元/股,创出年内新高。

对于公司股价大涨的原因,沈阳化工证券事务代表处相关工作人员在接受北京商报记者采访时表示:“最近树脂的价格涨势比较猛,可能对二级市场造成一定影响。”

西南证券曾于7月5日发布的研报显示,受疫情推动PVC手套需求持续增加影响,近期PVC树脂手套料及大盘料产品价格均大幅上涨,目前手套料价格由前期9000-10000元/吨上涨至14000元/吨,涨幅超过30%,目前手套料毛利在5500元/吨以上,同时近期国内厂家检修较为集中,预计PVC树脂价格仍有望持续上涨。

关于公司有哪些措施去扭转业绩颓势的问题,沈阳化工证券事务代表处相关工作人员称,公司将加大研发投入,积极开拓市场,通过不断提升自身研发水平和生产能力努力做好经营。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 如何看待大股东包揽定增

周科竟

大股东一家包揽定增,表明大股东看好自家公司,是件好事,而且购买成本低于二级市场增持,但投资者也要防范大股东“捣捣糨糊”的可能。

以往的定向增发,一般都是由多家机构投资者认购,但现在有时大股东全额包揽定向增发。从这种现象产生的原因来看,无非有两个可能,一是其他机构拒绝认购增发新股或者对认购增发新股的兴趣不高,二是大股东不愿意让别的机构分食,自己想要“独吞”。

从逻辑上看,如果是其他机构都不愿意认购定向增发股票,那么说明这家公司的基本面已经不太乐观,此时大股东又怎么会去全额认购增发呢?毕竟参与增发是要掏出真金白银的。如果上市公司真的缺钱而需要大股东的援助,那么最好的办法可能是大股东把自己的持股质押出去,然后把获得的资金借给上市公司使用,或者减持股票,并把减持的钱借给上市公司。这两种做法都不会让其他股东反感,自己也不用担很大的风险,而大股东偏偏选择全额认购定向增发,显然与前面的基本假设不符,所以大股东因无人认购定向增发股票而自己主动包揽,这个逻辑并不成立。

那么如果是大股东看好自家公司的未来,于是利用大股东的特殊地位,全额包揽了定向增发,这样的做法明显好于大股东从二级市场直接增持股份,因为定向增发股票价格是有所折扣的,而二级市场增持则是按照市价购买。而且一旦大股东发布增持预案,股价还有可能会瞬间上涨,购买成本将会更高。

那么大股东既然愿意踢出其他机构投资者,自己“独吞”定向增发,

肯定是对自己公司后市非常看好,这对投资者持有股票的信心肯定是一种鼓励。

不过,这里面还有一个潜在的问题,即大股东利用自己的地位认购折价发行的增发股票是否侵害了其他股东的权益?按照公司法的规定,对于新股发行,原股东有优先认购的权利,所以既然是再融资,那么是否应该优先选择向全体股东配股?是不是只有原股东放弃的部分才应该由大股东认购?这种直接包揽定向增发的做法,似乎对其他股东有些不公。

当然,也有一种可能,大股东只是想“捣捣糨糊”,赚点差价。诸如,在数年前大比例减持股票过后,公司股价出现明显回落,此时大股东在合规的情况下,又大手笔地参与定向增发,并且独家包揽,这样的话,相当于做了一个大写的“T”。如果是这样的行为就显得有些不妥,但好在信息披露比较完善的情况下,这样的做法很容易暴露出来,大股东的脸面也会有所损失。

总体来说,大股东包揽定增肯定是对公司基本面的认可,投资者也可以适当关注这样的公司,当然如果能够把大股东的定增方案改成向全体股东配股就更加完美,再或者是发行可转债,也能由全体股东优先认购。

投资者需要注意的是,大股东独家包揽定增的股票虽然值得重点关注,但并不意味着可以盲目参与投资相关标的。毕竟大股东参与认购并不等于给投资者买了一份安全保险,而且大股东即便真的看好自己家公司的发展,也仍然有可能“踩雷”,投资者还是应该注意相关投资风险,对于具体个股具体分析,不能盲从。