

研发投入增近两倍 康希诺亏损加剧

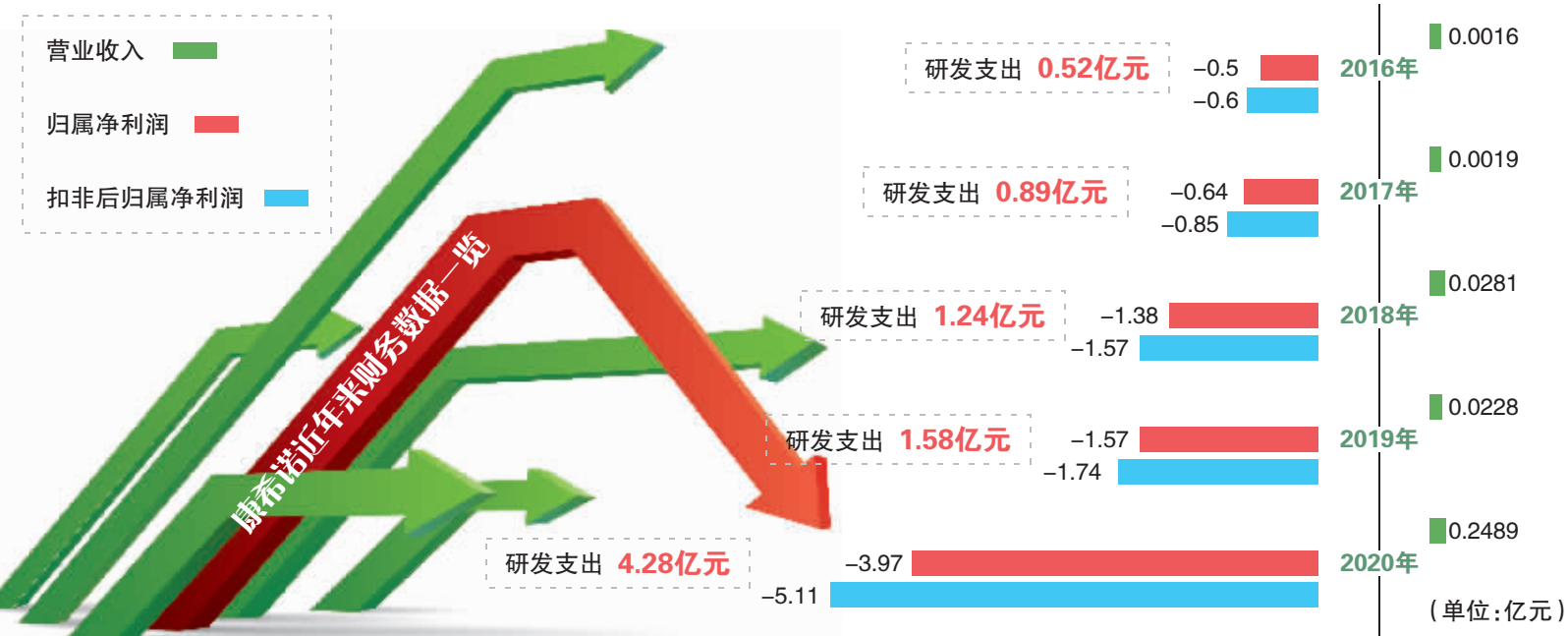
北京商报讯(记者 董亮 马换换)3月28日晚间,康希诺(688185)正式披露2020年年报,报告期内公司实现归属净利润约为-3.97亿元,而在上年同期,公司实现归属净利润约为-1.57亿元。不难看出,康希诺2020年出现亏损加剧的情形,而造成这一情况的主要原因则是公司加大了研发投入。

作为公司登陆科创板后的首份年报,康希诺2020年的经营情况备受市场关注。3月28日,康希诺对外披露了公司2020年年报,报告期内公司实现营业收入约为2489.04万元;对应实现归属净利润约为-3.97亿元,而在上年同期,公司实现归属净利润约为-1.57亿元,2020年公司亏损幅度加大。

对于公司2020年亏损加剧的原因,康希诺也给出了解释。康希诺表示,公司加大研发投入,尤其是疫情暴发以来,持续推进相关产品的研发进展,推进临床试验,研发费用大幅上升;此外,公司推进产品商业化进展,员工数量及各项运营支出持续增加。

据康希诺给出的数据显示,2020年公司研发费用达4.28亿元,较上年同期增长182.37%;截至报告期末,公司共有员工726人,较2019年末的429人增长69.23%。针对相关问题,北京商报记者致电康希诺董秘办公室进行采访,不过未有人接听。

资料显示,康希诺是一家创新型疫苗企



业,主要从事高质量人用疫苗的研发、生产,由于与军事科学院军事医学研究院生物工程研究所联合开发重组新型冠状病毒疫苗,公司在市场上收获了颇多关注。2020年8月13日,康希诺正式登陆科创板,成功跻身“A+H”股。

对于公司2020年的主要工作,康希诺给出了创新疫苗研发、开展对外合作、设立境外

子公司、科创板上市、人才招聘和引进、管理体系建设完善等六个方面。其中,在创新疫苗研发方面,康希诺2020年主要研发了重组新型冠状病毒疫苗、婴幼儿用DTcP、DTcP加强疫苗、PCV13i疫苗以及PBPV疫苗。在上述疫苗中,重组新型冠状病毒疫苗目前已获得墨西哥、巴基斯坦的紧急使用授权及中国附条件上市批准。

据康希诺介绍,截至2020年12月31日,公司产品管线包括针对预防埃博拉病毒病、脑膜炎、新冠肺炎、百日咳、肺炎、结核病、带状疱疹等13个适应症的16种创新疫苗产品。

独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,生物医药研发企业净利润亏损已经成为行业常态,不断的研发投入加上尚未实现产品商业化销售,这类企业基本处于常年亏损状

态。财务数据显示,2016-2019年,康希诺实现归属净利润分别约为-4985万元、-6445万元、-1.38亿元以及-1.57亿元。

但历年以来,康希诺研发投入也处于高水平,2016-2019年,公司研发投入分别约为5163万元、8941万元、1.24亿元以及1.58亿元。

股价方面,交易行情显示,康希诺股价曾在2021年2月18日盘中达到577元/股的高点,截至3月28日收盘,公司最新股价377.32元/股,总市值为933.7亿元。

3月28日,康希诺还披露了一则关于变更会计师事务所的公告,公司拟聘请德勤华永会计师事务所(特殊普通合伙)为2021年境内审计机构及内部控制审计机构,拟聘请德勤·关黄陈方会计师事务所为2021年境外审计机构。

据了解,康希诺2020年度境内审计机构为普华永道中天会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“普华永道”),公司2020年度境外审计机构为罗兵咸永道会计师事务所(以下简称“罗兵咸永道”)。对于变更审计机构的原因,康希诺表示,鉴于普华永道及罗兵咸永道已为公司连续五年财务报表提供审计服务,公司董事会认为在一段适当的时间内轮换审计师是良好的公司治理惯例,经公司董事会审计委员会及董事会审核综合考虑,决定改聘审计机构。

154股剧透一季报 青云科技等2股续亏

高能环境将于4月9日发布沪市2021年首份一季报,上市公司一季报行情即将打响。据Wind数据统计,截至3月28日,A股已有154股对今年一季报业绩进行了预告。整体来看,目前剧透今年一季报业绩的公司中,有九成以上个股业绩预喜。从净利润同比增幅来看(以下净利润增幅均指净利润同比增长下限指标),黑猫股份、震裕科技等6股预计一季报净利润增幅超10倍。相比之下,青云科技、捷顺科技2股则预计今年一季报续亏。

部分预告一季报经营情况个股一览

证券简称	业绩预告类型	预告净利润下限	预告净利润同比增长下限
黑猫股份	扭亏	2.3亿元	5898.24%
震裕科技	预增	0.35亿元	5215.11%
金力泰	预增	0.2亿元	5012.47%
伊戈尔	扭亏	1.08亿元	3446.35%
分众传媒	预增	12.2亿元	3120.08%

150股业绩预喜

整体来看,目前剧透一季报业绩的公司大部分业绩向好。

经Wind数据统计,154股中,有150只个股预计今年一季报业绩预喜,2021年一季报业绩预喜的公司,业绩预告类型主要分为预增、略增以及扭亏三种类型。

具体来看,150股中,有96股预计2021年一季报业绩预告类型为预增,占业绩预喜个股的比例约64%。冠昊生物、华润三九、恩华药业、广电运通、立讯精密等30股预计2021年一季报业绩略增。其余24股则预计2021年一季报实现扭亏,包括黑猫股份、新光光电、昊海生科、西部材料等个股。

据Wind数据统计,今年一季报业绩预喜的150股中,以所属Wind行业进行划分,分属于医疗保健、信息技术、日常消费、能源、可选消费、公用事业、工业、材料、电信服务等九大领域。

150股中,所属工业、材料领域的企业数量最多,其中工业领域的企业数量有41家,材料领域的企业数量有40家。信息技术领域的企业则有31个名额,包括智度股份、宝通科技、超华科技等。

另外,预计2021年一季报业绩预喜的150股中,九强生物、乐心医疗、以岭药业等14股则属于医疗保健领域的企业。

6股净利润增幅超10倍

据Wind数据统计,今年一季报业绩预喜的150股中,从预告净利润下限来看,55股预计今年一季报实现的净利润在亿元以上。其中立讯精密、分众传媒、中兴通讯、紫金矿业、中国石化等5股预告今年一季报实现的净利润超10亿元,中国石化预计今年一季报的净利润超百亿元。

以净利润同比增幅来看,今年一季报业绩预喜

的150股中,有82股净利润增幅实现翻倍,金雷股份、木林森、三鑫医疗等均在列。

据统计,上述预计今年一季报净利润增幅翻倍的82股中,净利润增幅在100%(含)-200%(不含)区间范围的有35股,云图控股、和佳医疗、奥泰生物、容百科技等18股净利润增幅在200%(含)-300%区间范围。天赐材料、九强生物、国光电器、分众传媒等10股预计今年一季报净利润增幅超5倍增长,其中更有6股预计净利润超10倍增长。

据Wind数据显示,预计今年一季报净利润增幅超10倍的6股分别是黑猫股份、震裕科技、金力泰、伊戈尔、分众传媒、阳谷华泰。具体来看,黑猫股份预计今年一季报实现的净利润为2.3亿-2.8亿元,同比增长5898.24%至7158.73万元,黑猫股份的净利润增幅暂列第一。

震裕科技系新股“预增王”

今年一季报业绩预喜的150股中,有不少新面孔。北京商报记者经Wind数据统计,今年一季报业绩预喜的150股中,有30股为2021年刚上市的新股。前述30股中,中望软件、西力科技、奥泰生物、深科达等11股在科创板上市,在创业板上市的企业数量有9只。

上述30股中,震裕科技系新股中业绩增幅最大的个股。据了解,震裕科技于今年3月18日上市,该公司是一家专业从事精密级进冲压模具及下游精密结构件的研发、设计、生产和销售的企业。据招股书显示,震裕科技预计今年1-3月实现的营业收入约4.5亿-5亿元,同比增长223.75%-259.72%;预计实现的净利润约0.35亿-0.45亿元,同比增长5215.11%-6733.71%,暂列新股“预增王”。

震裕科技认为业绩预增的原因包括精密结构件业务自2020年6月以来订单增长较快,主要系随着国内新冠疫情的基本稳定,电机铁芯下游客户以及宁德时代等动力电池生产厂商开工率逐渐提高,对

公司采购逐渐增加等因素。

德国特今年一季报净利润增幅在震裕科技之后,该股预计今年一季报实现的净利润为0.07亿-0.1亿元,同比增长466.18%-623.11%。

另据统计,除了震裕科技、德国特之外,海天股份、永茂泰、奥泰生物、西力科技等5股预计今年一季报归属净利润同比增幅也均超100%。

青云科技等2股续亏

同作为今年上市的新股,青云科技一季报的业绩表现要比震裕科技差。

今年3月16日青云科技正式上市交易,据青云科技介绍,公司是一家具有广义云计算服务能力的平台级混合云ICT厂商和服务商,以软件定义为核心,致力于为企业用户提供自主可控、中立可靠、性能卓越、灵活开放的云计算产品与服务。

青云科技预计2021年1-3月实现营业收入为0.71亿-0.77亿元,营业收入预计将较上年同期有所增长;预计实现净利润-0.54亿至-0.56亿元。

在上市之前,2017-2019年以及2020年上半年青云科技业绩一直处于亏损状态。青云科技亦坦言,公司未来几年将存在持续大规模的研发投入,上市后未盈利状态可能短期内持续存在。针对公司相关问题,北京商报记者致电青云科技进行采访,但对方电话未有人接听。

另外,捷顺科技同样预计今年一季报续亏。对于一季报行情投资者该如何布局,经济学家宋清辉认为,对于投资者来说,基本面是买股的重要参考指标。在价值投资盛行的理念之下,绩差股、问题股也被投资者逐渐抛弃。

投融资专家许小恒补充道,对于预计高增长的绩优股,投资者也应辩证看待。对于一些超预期且股价未充分体现的,投资者可进行关注布局。而在预期之内且股价已经处于高位的个股,投资者应该回避相关投资风险。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

谨慎看待ST股业绩预告

周科亮

大量ST股票公布业绩预告,但如果简单地看每股收益,则会非常危险,因为ST股的很多因素都能增加或减少公司的财务数据,投资者要小心谨慎。

一家公司能够被ST处理,肯定存在这样或者那样的问题,对于ST公司来说,现在最怕的就是投资者纷纷用脚投票,一旦股价逼近1元,就会出现面值退市的风险。于是,对于ST公司来说,美化利润,让投资者认为公司没有那么糟糕便成为了很重要的事情,而业绩预告,则是最有可能迷惑投资者的环节。

因为业绩预告只是简单地讲利润金额,而不用讲利润的具体构成、计提情况等细节,所以业绩预告就尽可能地倾向于有利于公司股价的方向。同时业绩预告还可以说一个区间,那么这个区间可以在被允许的范围尽可能地向着有利于股价的方向拓展,这样投资者看到的业绩预告,有可能是经过粉饰的。

如何增加ST公司看起来的利润水平?其实办法很多,本栏所提到的仅仅是冰山一角,例如大股东或者关联企业购买上市公司不良资产,只支付很少的现金或者不支付现金,那么从财务报表上看,本应是造成亏损的资产却变成了收入,那么当期净利润就会上升。再比如,上市公司或者关联方提供一笔钱给无法归还应收账款的公司,让其归还了应收款,然后形成新的应收账款,这样新的应收账款就不用计提,而原有已经计提了的应收账款却全额收回,这样就能冲回以前的计提,这部分也能计入当期利润。

所以本栏说,ST公司的业绩并不能简单地用每股收益多少来衡量,股价表现与利润水平也不能成正比。相比之下,ST公司更加看重公司的账面现金,这里的现金指的是狭义的现金,应收款、存货等并不能计入,因为这些资产能否变现存在不确定性,而只要ST公司的账面现金够多,不管这些钱是借来的还是自有的,它们就存在一定的翻身可能,而如果公司账面现金枯竭,很多事情都是干不成的。

现金就是血液,如果上市公司没钱,大股东也没钱,这家公司基本也就无法自己走出困境。对于这样的公司,投资者只能期待外来的重组方案以援手,但是目前在注册制之下,借壳上市变得不那么划算,能够重组成功的机会也越来越少,故投资者不要对这类机会抱太多幻想,重组收益的数学期望并不高。

对于那些业绩预告看起来还不错的ST公司,投资者一定要等待真正的年报公布后认真分析一下公司脱困的可能性,如果公司没有充足的流动资金,也没有切实靠谱的重组方,那么好业绩也要多加警惕。如果公司现金流充足,利润水平虽然看起来不怎么样,但是股价走势尚可,投资者也要留个心眼,这样的股票未来或许有重新翻身的机会,可以适当加以关注。