

沪指盘中重返3600点 四成个股跑输

连涨两天之后,上证综指5月26日继续高开高走,早盘一度突破3600点,这也是今年2月26日以来首次。截至当日收盘,上证综指报3593.36点,涨幅0.34%。东方财富数据显示,今年2月26日-5月26日这60个交易日,上证综指区间累计涨幅为0.23%,而经Wind统计,有1863股同期涨幅在0.23%之下,跑输大盘,占全部可交易个股的43.23%。

2月26日-5月26日区间累计涨幅在0.23%以下部分个股一览

中潜股份

最新收盘价
24.95元/股
总市值
50.96亿元
区间涨跌幅
-66.96%

*ST赛为

最新收盘价
2.44元/股
总市值
18.95亿元
区间涨跌幅
-54.65%

*ST丹邦

最新收盘价
2.31元/股
总市值
12.66亿元
区间涨跌幅
-52.66%

*ST众应

最新收盘价
1.7元/股
总市值
8.87亿元
区间涨跌幅
-47.85%

浙江鼎力

最新收盘价
65.68元/股
总市值
318.87亿元
区间涨跌幅
-43.64%

相比之下,楚天龙、顺控发展、热景生物、*ST节能区间累计涨幅居前,其中楚天龙、顺控发展累计涨幅均超400%,分别为463.31%、458.06%。

321股一季度净利亏损

据统计,在上述1863股中,有321股2021年一季度净利处于亏损状态。

顺丰控股、利欧股份、*ST云城、东旭光电、维信诺等10股2021年一季度净利亏损额在4亿元以上;泰禾集团、东方园林、山东黄金、搜于特、康得退、东易日盛等36股一季度净利亏损额在1亿-4亿元之间。

剩余天融信、国创高新、京蓝科技、协鑫集成等个股一季度净利亏损额则在1亿元以下。

另外,在上述321股中,不乏一些个股已经连续亏多年。

Wind统计显示,*ST华讯、ST安控、*ST天龙、*ST宝德、ST三五等多股已在2018-2020年以及2021年一季度连续亏损。

以*ST华讯为例,公司在2018-2020年以及2021年一季度实现归属净利润分别约为-4.63亿元、-15.3亿元、-10.8亿元以及-0.45亿元。据了解,*ST华讯专业从事军事通信应用领域相关产品及系统的研发、生产和销售。针对公司净利连亏等相关问题,北京商报记者致电*ST华讯董秘办公室进行采访,不过电话未有人接听。

王赤坤对北京商报记者表示,上市公司股价还是以公司业绩为支撑,对连续亏损个股,投资者应提高警惕,弄清是公司自身原因,还是行业因素,切勿炒作绩差股。

北京商报记者 董亮 马换换

最高触及3603.49点

5月26日,上证综指高开高走,早盘突破3600点。

交易行情显示,5月26日,A股三大股指走势出现分化,其中上证综指小幅高开0.15%,之后呈现震荡走高态势,盘中一度突破3600点,最高触及3603.49点,随后有所回落。截至当日收盘,上证综指报3593.36点,涨幅0.34%。

深证成指、创业板指则全天保持低位震荡态势,截至5月26日收盘,深证成指报14793.68点,收跌0.36%;创业板指报3196.85点,收跌0.95%。

盘面上,降解塑料全面爆发,涨幅居前,其中瑞丰新材、银禧科技、美瑞新材3只创业

板个股涨停,还有丹化科技、莫高股份、金发科技等多股涨停,板块内掀起涨停潮。

除此之外,水产养殖、造纸印刷、长寿药等概念板块涨幅也均在3%以上。

智能电视、3D摄像头、钠离子电池、人脑工程等多板块跌幅居前。

成交量上,5月26日沪市成交金额4558.31亿元,深市成交金额5110.09亿元,两市合计成交金额达9668.4亿元。

北向资金方面,Wind显示,5月26日北向资金净流入91.03亿元,5月以来已净流入364.64亿元。独立经济学家王赤坤对北京商报记者表示,近日北向资金大举买入A股,除了看好A股的投资价值外,还与当前A股市场的估值水平、流动性环境以及利率环境等诸多因素有关。

1863股跑输大盘

据统计,自今年2月26日以来,这也是上证综指首次突破3600点。2月26日-5月26日,上证综指区间累计涨幅达0.23%,其中有1863股跑输大盘,占全部可交易个股的43.23%。

在2月26日-5月26日这60个交易日,*ST全新、九联科技、恒立实业、*ST威尔等1863股区间累计涨幅在0.23%以下。其中,1835股区间累计涨幅为负值。

具体来看,康得退区间累计跌幅居首,达94.32%,中潜股份累计跌幅次之,达66.96%;*ST跨境、*ST赛为、恒辉安防、*ST丹邦、*ST华昌等7股区间累计跌幅也在50%以上。剔除退市股康得退,中潜股份区间累计跌幅居首。

资料显示,中潜股份是国内专业生产潜水装备产品的制造和供应商,主要从事适宜各类人群涉水活动防护装备的研发、生产及销售等。交易行情显示,在今年4月19日-22日,中潜股份迎来一波暴跌,仅4个交易日公司股价即跌去超五成。

截至5月26日收盘,中潜股份股价报24.95元/股,当日收涨6.9%,总市值为50.96亿元。

*ST众应、ST红太阳、*ST美尚、*ST邦讯、*ST威尔等21股区间累计跌幅则在40%-50%之间;天邦股份、晓鸣股份、*ST西水、药易购、新希望等63股区间累计跌幅在30%-40%之间。

此外,佳发教育、英科医疗、明阳智能、禾望电气等174股区间累计跌幅在30%以内。剩余沃华医药、健之佳、许继电气、广信材料、楚江新材等个股区间累计涨幅则在0-0.23%之间。

汇宇制药IPO过会背后:学术推广三年花了近10亿

首发顺利过会

5月26日晚间,据上交所官网披露的科创板上市委2021年第33次审议会议结果公告显示,汇宇制药首发符合发行条件、上市条件和信息披露要求。

招股书显示,汇宇制药是一家研发驱动型的综合制药企业,主要从事抗肿瘤和注射剂药物的研发、生产和销售。纵观汇宇制药的IPO之旅,上交所于2020年12月2日正式受理汇宇制药的首发申请,并于同年12月30日进入问询阶段。备战半年的时间,汇宇制药如今冲击科创板顺利过会。

财务数据显示,2018-2020年,汇宇制药实现的营业收入分别为5432.01万元、70707.62万元和136419.75万元,对应实现的归属于母公司股东的净利润分别为-2200.46万元、17694.45万元、34332.43万元。报告期内扣除非经常性损益后归属于母公司股东的净利润分别为-3097.37万元、18226.43万元和32478.46万元。

“报告期内公司销售收入及净利润规模快速增长,尤其是公司注射用培美曲塞二钠于2018年12月、2019年9月分别中选‘4+7’城市药品集中带量采购、联盟地区药品集中带量采购,进一步推动了公司营业收入和净利润的快速增长。”汇宇制药在招股书中如是表示。

学术推广费遭追问

在IPO审核过程中,汇宇制药的学术推广费被重点追问。

招股书显示,报告期内汇宇制药销售费用随着收入规模的增长而相应增加,2018-2020年,公司销售费用金额分别为2962.13万元、33812.88万元和71314.09万元。

北京商报记者注意到,学术推广费是汇宇制药销售费用项下最大的支出。数据显示,2018-2020年,汇宇制药学术推广费金额分别为1725.31万元、30330.1万元和64458.9万元,分别占各期销售费用的比例约58.25%、89.7%、90.39%。经北京商报记者计算,汇宇制药三年合计花掉96514.31万元的学术推广费。

汇宇制药在招股书中解释称,学术推广费快速增长主要原因是公司2018年起开始在国内销售药

冲击科创板的四川汇宇制药股份有限公司(以下简称“汇宇制药”)于5月26日迎来上市会大考。从上交所披露的结果来看,汇宇制药首发过会。然而,汇宇制药三年花掉约9.65亿元来进行学术推广的情况,不可避免地审核会议中被重点追问。

汇宇制药IPO进程一览

科创板IPO获受理	2020年12月2日
进入问询阶段	2020年12月30日
完成首轮问询回复	2021年2月22日
完成第二轮问询回复	2021年3月31日
披露审核中心意见落实函的回复	2021年5月19日
首发过会	2021年5月26日

品,公司中选‘4+7’城市及联盟地区药品集中带量采购后,公司产品开始大规模销售,公司需要让医生尽快熟悉药品的性能和优势,并且需要提高公司与产品的品牌知名度,因此从2018年开始对药品进行学术推广,并于2019年开始大幅提升学术推广力度,使得学术推广费用大幅增加。

招股书显示,汇宇制药在售产品中注射用培美曲塞二钠收入占比较高,2019年度及2020年度注射用培美曲塞二钠销售收入占公司主营业务收入的分别达到92.77%和91.02%。

而注射用培美曲塞二钠收入的大幅增加,学术推广功不可没。汇宇制药亦坦言,随着公司2018年逐步开始对产品进行学术推广,公司注射用培美曲塞二钠当年国内销售数量大幅增加。数据显示,2018年汇宇制药注射用培美曲塞二钠的销售收入增长至2832.53万元,占2018年主营业务收入的比例为55.65%;2019年注射用培美曲塞二钠国内销售收入增长至65520.74万元,占2019年主营业务收入的比例为92.76%;2020年公司注射用培美曲塞二钠国内销售收入122661.34万元,占2020年主营

业务收入比例为90.35%。

据招股书,汇宇制药的学术推广费主要由学术会议费以及市场调研等其他费用构成。

在经济学家宋清辉看来,以学术推广之名推动背后的市场营销,是医药行业的潜规则,因此药企学术推广费一直是商业贿赂的高发区。实践当中,医药企业召开学术会议,邀请的一般都是医生、经销商等客户单位,部分推广费最终以其他的形式回馈给客户方,这也是医药企业的灰色地带。

对此,科创板上市委要求汇宇制药代表说明2020年发行人高频率开会的合理性和可行性、发行人学术推广费中市场调研支出的具体服务内容、供应商情况、交付成果以及2019年和2020年该项费用大幅增长的原因、与发行人销售推广效果的具体相关性、发行人建立了何种内部控制制度以规范市场营销活动。

针对公司相关问题,北京商报记者致电汇宇制药进行采访,不过对方电话未有人接听。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股
Laozhou talking

别拿期权当赌博工具

周科竞

媒体报道,上海证券交易所股票期权在5月25日4个小时暴涨78倍,有投资者因此暴赚,但这只是个例,期权是避险工具,并不适合进行这种极端的赌博,如果把期权当成赌具大概率会吃大亏。

期权的产生最开始是一种保险,是保险公司向投资者出售的一种保证日经指数不会下跌的保险,如果日经指数出现下跌,投资者可以根据保险合同向保险公司申请理赔,后来期权的品种也越来越多,卖出期权的机构也从保险公司变成很多机构投资者。

后来期权进入了交易所,成为了可以交易的品种,期权也有了自己的定价模型,发明这种模型的人还因此获得了诺贝尔奖。

而后A股市场也有了期权,在股权分置改革的过程中,期权还成为了上市公司大股东向流通股股东支付对价的重要手段,那时候期权成为了投机性极强的品种,末日轮的炒作也让投资者记忆深刻。直到后来,上海证券交易所有了股票期权,以上证50ETF指数基金为标的进行交易,此时A股市场的股票期权进入了正规化时代。

5月25日的股票期权大涨,是因为此种股票期权到5月26日就是最后交易日,届时虚值期权将变成废纸,而恰好上证50指数出现大幅上涨,原本属于废纸的虚值期权忽然变成了有价值的实值期权,于是价格出现大幅上涨,这种情况出现的概率是极低的,投资者如果去豪赌这样的超额收益,大概率将会面临投入资金全损的情况。

对于绝大多数投资者来说,买入这种马上就到最后交易日的虚值期权从数学上来讲并不划算,投资者如果真的看好股市的长期上涨,买入股指期货或者存续期相对长一点的期权更加稳妥,因为不会有人保证股指一定会在一日内上涨多少。假如5月25日的大涨没有出现,那么就不会有以上的暴富神话,参与的投资者大概率会全部亏损。巨量资金买入马上到期的虚值期权,投资者可以理解成一种豪赌,本栏并不推崇。

期权本身还是很好的东西,可以帮助投资者规避系统性风险,也可以作为做多股市的一种高杠杆方式,本栏也认为投资者应该多多学习期权知识,并善加利用。

如果真的强烈看好股指某一天的走势,少量资金买入马上到期的虚值期权也并非不可,但一定要适量,且对这部分资产计提100%的损失准备,毕竟小赌怡情,少量参与一旦中奖,也能换回一个好心情。

当然,现在的期权还很不完善,还有具体股票的期权没有推出,香港股市腾讯的看涨看跌期权都非常活跃,投资者可以获得很好的杠杆投资机会,机构能获得满意的权利金收入,等到A股市场有了具体股票的期权,投资者将能获得更多的投资机会。