

# 56股预晒一季报 亚太药业成唯一亏损

伴随2019年年报行情,多只个股2020年一季度业绩预告亮相A股。据Wind统计,截至3月16日,两市共有56股预报了2020年一季度的经营情况,除了尚不确定盈亏状况的宜通世纪(300310)外,逾七成个股2020年一季度业绩预喜。经统计,受新冠肺炎疫情等影响,花园生物等8只个股预计今年一季度归属净利润最大降幅在50%以上。相比之下,亚太药业成为目前唯一一只预计2020年一季度业绩亏损的个股。



部分个股2020年一季度业绩预告情况一览

(数据来源:Wind)

证券简称	业绩预告类型	预告净利润上限	预告净利润下限
隆利科技	预减	0.1亿元	0.03亿元
乐心医疗	预增	0.054亿元	0.047亿元
亚太药业	首亏	-0.15亿元	-0.25亿元
奥飞数据	预增	0.73亿元	0.7亿元
花园生物	预减	0.96亿元	0.6亿元

## 七成个股一季报预喜

据Wind统计,截至3月16日,在已披露2020年一季度业绩预告的56股中,除宜通世纪外,逾七成个股一季报预喜。

经Wind数据统计,按照业绩预告类型划分,业绩报喜的公司分为预增、略增、续盈、扭亏四种类型,其中预增股有21只,略增股13只,扭亏股为1只,续盈股共有4只。也就是说,目前共有39只个股预计2020年一季度业绩报喜,占目前明确2020年一季度经营状况公司数量的比例约70.91%。

Wind显示,从预告净利润上限来看,有13股预计2020年一季度实现的归属净利润在1亿元以上,包括昆仑万维、汤臣倍健、游族网络、姚记科技、同花顺、赞宇科技、克明面业等。前述13股中,昆仑万维预计2020年一季度实现的归属净利润数额最高,约6.02亿元。

净利润增长率这一指标更能代表企业的盈利能力。据Wind统计,以2020年一季度业绩预告净利润同比增长率为统计口径,有

22股预计2020年一季度归属净利润同比增长幅度在50%以上,包括长盈精密、乐心医疗、同和药业在内的14只个股预计2020年一季度归属净利润同比增长幅度更是在100%(含100%)以上。

增幅最大的当属奥飞数据。据奥飞数据披露的2020年一季度业绩预告显示,公司预计实现的归属净利润约7030万-7310万元,归属净利润最高增长幅度为413.59%。

按照Wind行业划分,39股2020年一季度

业绩预喜的公司分别来自医疗保健、信息技术、日常消费、工业等七大行业。经统计,信息技术行业的企业数量最多,为15股。同和药业、博雅生物、普普医疗、乐心医疗等4股则属医疗保健行业。

## 8股业绩最高预降超五成

经统计,包括硕贝德、花园生物在内的16股则预计2020年一季度业绩报忧。

具体来看,预计2020年一季度业绩报忧的16股中,分为预减、略减及首亏三种类型。经Wind数据统计,按照预告净利润同比下降最大幅度为统计口径,这16股2020年一季度实现的归属净利润同比下降幅度均在10%以上。佳士科技、贝仕达克、智动力、元力股份、安科瑞、光莆股份、宏达电子7股预计2020年一季度实现的归属净利润同比最大降幅在10%-30%(含)区间。北陆药业则预计2020年一季度归属净利润同比最大降幅为40%。

阳谷华泰、花园生物、汉宇集团、润禾材料、硕贝德、石大胜华、隆利科技、亚太药业8股2020年一季度归属净利润预计同比最高降幅则超过50%(含),占目前2020年一季度业绩报忧公司的数量比例为50%。其中隆利科技、石大胜华预计2020年一季度归属净利润同比下降最大降幅则在八成以上。

业绩报忧的16股中,多数个股均表示业绩下降受疫情影响。隆利科技披露的2020年一季度业绩预告显示,公司预计今年一季度实现的归属净利润约300万-1000万元,同比下降65.51%-89.65%。对于业绩变动的原因,隆利科技表示:“因新型冠状病毒肺炎疫情,公司及产业链复工延迟,并且复工后员工到岗率大大降低,产能严重不足,公司成本占比上升,对公司的生产和经营造成负面影响”。花园生物亦在2020年一季度业绩预告中坦言,受新冠肺炎疫情影响,物流不畅,本期维生素D3产品售价同比下滑,使公司利润下降。

从上市板来看,预计2020年一季度业绩报忧的16股中,石大胜华为主板上市企业,亚太药业为中小板上市企业,其余14股均为创业板企业。

## 亚太药业现亏损

2020年一季度业绩报忧的16股中,亚太

药业的业绩表现最差,也是目前唯一一只预计2020年一季度业绩亏损的个股。

亚太药业从事的主要业务为医药制造业务,包括化学制剂、化学原料药、诊断试剂的研发、生产和销售,主要的客户为医药商业、配送企业及医疗机构。数据显示,亚太药业预计2020年1-3月实现的归属净利润约-1500万至-2500万元。

对于业绩变动的原因,亚太药业称:“公司计提湖北省科技投资集团有限公司股权溢价收益、公开发行可转换公司债券计提利息,导致财务费用增加;绍兴滨海新城新建的‘亚太药业现代医药制剂一期、二期项目’部分生产线已投入生产,相应折旧费用、水电气及人工工资费用增加;公司失去对上海新高峰及其子公司控制,本期未将其纳入合并报表范围;同时,受新冠肺炎疫情的影响,预计公司一季度销量有所下降,致使报告期归属于上市公司股东的净利润同比下降”。

自2019年遭遇子公司失控的尴尬之后,亚太药业陷入“多事之秋”。作为曾经的盈利功臣,上海新高峰及其子公司反倒成了亚太药业的业绩“拖油瓶”,亚太药业2019年实现的归属净利润则巨亏逾20亿元。

中国证监会以亚太药业涉嫌信息披露违法违规为由,对公司及上海新高峰实际控制人任军进行立案调查。同时由于公司已失去对上海新高峰及其子公司的控制,且上海新高峰及其子公司无法恢复正常经营,从事CRO业务的核心人员等相继离职,公司的CRO业务出现停滞。

针对公司相关问题,北京商报记者曾致电亚太药业证券事务代表进行采访,对方工作人员表示:“证券事务代表不在,暂时不方便接受采访”。该工作人员还表示相关问题会帮忙转达,不过截至记者发稿前,还未得到亚太药业证券事务代表的回复。

北京商报记者 刘凤茹

## 金辉集团拟赴港上市 曾A股IPO未果

北京商报讯(记者 高萍)3月16日,闽系房企金辉集团股份有限公司(以下简称“金辉集团”)已开始与各投行密切接触,拟于2020年启动在港交所主板上市计划的消息传出,引发市场较大的关注。北京商报记者联系到金辉集团相关负责人,对方并未否认公司赴港上市的消息。作为房地产销售TOP 40的企业之一,以及极为少有的未上市大型房企,金辉集团的港股上市之路将会如何引发期待。

金辉集团在1996年发轫于福州,2009年总部迁往北京,系集房地产开发、物业管理、物业租赁为主营业务的大型房地产开发企业集团,拥有国家一级房地产开发资质,以及国家一级金牌物业资质。业务重点扎根中国长三角、中西部、环渤海、珠三角区域。根据金辉集团官网介绍,截至目前,集团进驻国内30个城市,开发项目超百个。

另外,根据克而瑞研究院发布的2019年中国房地产企业销售排行榜,金辉集团以全口径销售金额888.6亿元人民币位列第40位。而在2017及2018年度,金辉集团的全口径销售金额分别为445.1亿元及746.8亿元,分别位列房企销售榜单42位及41位,三年来一直保持较为稳健的增长。

金辉集团发布的公司债券2019年半年度报告显示,截至2019年6月30日,金辉集团拥有土地储备的建筑面积(包括拟建项目建筑面积以及在建项目中拟建地块的建筑面积)1888万平方米,在建建筑总面积达到923万平方米。2019年上半年,公司实现结转面积83.6万平方米,房屋销售收入96.59亿元,销售收入同比增长104.29%。此外,数据显示,2016-2018年金辉集团实现的净利润分别为22.3亿元、22.66亿元以及22.7亿元。

从财务数据来看,金辉集团近几年业绩处于小幅稳步增长状态,而在资本市场上,金辉集团则多少有些失意。据了解,金辉集团是在销售排行榜排名前40的企业之中,尚未完成上市的两家企业之一。

地产分析师严跃进表示,金辉集团是这两年成长比较快的企业,其在港股上市也体现了中小型房企力争上游通过资本市场发力。

实际上,金辉集团曾在四年前有过A股IPO的经历,但截至目前未能有进展。根据Wind显示,金辉集团早在2015年11月13日辅导备案登记,IPO申请在2016年1月29日获得受理,并在2017年2月24日获得首发反馈,从信息来看,金辉集团拟登陆A股主板。但在此之后,金辉集团A股IPO再未有下一步进展。

## “入主”天山生物 解直锟A股版图再扩容

北京商报讯(记者 董亮 马换换)2019年疯狂加码上市公司的中植系,进入2020年继续扩张,欲拿下天山生物(300313)控制权。3月16日晚间,天山生物披露公告称,公司实际控制人将由李刚变更为解直锟。随着天山生物的加入,由解直锟控制的境内外上市公司将达到9家。但值得一提的是,解直锟也将迎来巨大挑战,其实际控制的公司中,天山生物、康盛股份、ST中南3股在2020年面临保壳压力。

3月16日晚间,天山生物披露公告称,李刚控制下的公司上海智本正业投资管理有限公司与解直锟控制下的公司湖州皓辉企业管理咨询有限公司、公司控股股东天山农牧业发展有限公司(以下简称“天山农牧业”)签署附生效条件的《天山农牧业发展有限公司增资协议》。本次增资后,公司实际控制人将由

李刚变更为解直锟,公司控股股东不变,仍为天山农牧业。

股权关系显示,天山农牧业及其全资子公司呼图壁县天山农业发展有限公司合计持有天山生物股份6921万股,占总股本的22.11%。针对相关问题,北京商报记者致电天山生物董秘办公室进行采访,对方工作人员表示“一切以公司公告为准”。

作为中植系的掌门人,解直锟的名字早已为市场所熟知。尤其进入2019年,中植系的身影频频资本市场,相继将ST中南、凯恩股份、康盛股份3家上市公司纳入囊中。除了控股3家上市公司之外,中植系在2019年还加码了\*ST美丽、宝德股份等多家上市公司。

步入2020年,解直锟加码资本市场的步伐仍在继续。在今年2月,解直锟旗下企业拟受让易联众5.44%的股份,3月16日晚间,易联众披

露称上述股权转让已经完成了过户登记。

在完成参股易联众之际,解直锟也欲“入主”天山生物。

资料显示,天山生物属畜牧服务行业,于2012年4月登陆A股,但上市后公司业绩便进入了下行通道,2020年将是天山生物的关键保壳年。财务数据显示,在2014-2018年天山生物实现扣非后归属净利润均为负值。

北京商报记者通过解直锟旗下上市公司处查询获悉,解直锟实际控制的核心企业有30家,控制数十家中植系资本运作平台,覆盖信托、财富公司、并购基金等诸多板块,除了天山生物之外,解直锟实际控制的境内外上市公司有8家。

经Wind统计,除天山生物外,解直锟旗下康盛股份、ST中南2股也已在2018、2019年两连亏,在2020年面临巨大的保壳压力。

## 老周侃股 Laozhou talking

### 追高可转债不可取

周科竞

时下可转债异常火爆,有投资者反映单日顶格申购6只可转债,结果1签没中。事实上,可转债也有投资风险,如果价格过高,投资者也会同样损失惨重。

举一个简单的例子,新莱应材从3月13日开始涨停报收17.79元,新莱转债也出现了30.68%的涨幅,报收175元,最新转股价11.18元,按照当日的收盘价计算,持有新莱转债的投资者,假如持有10万元面值的新莱转债,市值17.5万元,理论上能够转换为8944股新莱应材股票,每股持股成本为19.566元。

恰好在3月16日新莱应材的涨停价格为19.57元,即按照上周五新莱转债收盘价买入的投资者实际上是预期新莱应材本周一继续涨停,同时自己愿意按照涨停的价格买入新莱应材。值得注意的是,新莱应材在3月16日也确实涨停开盘,并且继续封死涨停板。此时新莱转债继续上涨,涨幅维持在15%附近,即投资者预期次日新莱应材还会继续涨停。

但此时可转债实际上已经存在了一定的投资风险,而且在3月16日下午这个风险还一度发生,随着大盘的下跌,新莱应材盘中一度打开涨停板,此时投资者可以按照低于19.57元的价格买入足够多数量的股票,此时19.57元对应的可转债价格为175元,也就是说,如果新莱应材结束连续涨停,那么此时按照175元以上价格买入新莱转债的投资者都处于“空中楼阁”之中,新莱转债的价格也将大概率掉落到175元之下。所幸新莱应材股价快速封回涨停板,新莱转债价格重新回归上涨。

但是假如3月17日新莱应材股价没能封死涨停,那么按照192.5元以上价格

买入新莱转债的投资者就会出现投资亏损。实际上,可转债没有涨停板限制,而股票有,这本身就是一把双刃剑,可转债投资者在豪赌正股的涨停个数以及最终的开板价格,这一点多少有些博彩的成分。而可转债的升水一旦太高,其中的风险就不可忽视。

例如再升转债3月9日收盘报401.26元,只因为3月10日再升科技没能继续涨停,而是平开,再升转债就低开120元以280.88元开盘,跌幅约30%,其后随着再升科技股价跌停,再升转债的价格更是跌至188.39元收盘,跌幅53.05%,这就是风险的爆发,单日跌幅过半,这样的跌幅,投资者损失惨重。

所以本栏说,可转债在遇到股票涨停的时候,确实存在提前高价买入股票的机会,但这并不是说可转债就没有投资风险,一旦涨停难以维持,可转债的高升水将会一瞬间化为乌有,所以对于投资者来说,持有可转债是可取的,但追高可转债则并不提倡,虽然说风险与收益并存,但从数学上讲,在高升水的前提下,预期的收益将小于预期的风险,投资者的下注并不划算。

可转债本是一种价值投资品种,尤其是其价格在100元附近的时候,但是当它的价格超过130元之后,它的债券属性已经几乎消失,剩下的都是股票属性。因此,本栏认为,价格超过130元的可转债就可以视同为股票,投资者追高时切记,如果升水不超出1个涨停板尚可接受,如果升水超出1个涨停板就要警惕,如果升水超出2个涨停板以上就要考虑,公司的股票是否真的能够持续“一字涨停,如果没有实质性的利好支持,最好还是落袋为安比较妥当。