

微策生物冲击创业板 催高的业绩能持续吗

杭州微策生物技术股份有限公司(以下简称“微策生物”)开始冲击A股市场。据深交所官网显示,微策生物创业板IPO已获得受理,公司拟募资7.75亿元。北京商报记者注意到,从2018年亏损到今年上半年盈利超2亿元,新冠检测成为了助长微策生物的业绩推手,而随着疫情防控取得不断进展,公司亮丽业绩能否持续还要打个问号。另外,记者发现,相比2020年,微策生物今年上半年新冠检测产品大客户也出现较大变动,前五大客户中新增了三张陌生“面孔”。

净利增速持续性存疑

凭借新冠检测,微策生物近年来业绩增势喜人。

招股书显示,微策生物专业从事POCT(即时检测)产品的研发、生产与销售,公司主营业务收入来自生物传感电化学平台以及免疫平台。2018-2020年以及2021年上半年,微策生物实现营业收入分别约为1.25亿元、1.69亿元、6.72亿元、6.68亿元;对应实现归属净利润分别约为-1458.68万元、1405.91万元、1.6亿元、2.17亿元;对应实现扣非后归属净利润分别约为-1550.62万元、724.92万元、1.71亿元、2.11亿元。

不难看出,自2020年以后,微策生物业绩发生质的改变,无论营收、净利均迈上一个新台阶。

北京商报记者发现,在微策生物业绩大增的背后,新冠检测成为了头号“功臣”。

从主营业务收入构成来看,微策生物主要依靠生物传感电化学平台、免疫平台实现收入,其中生物传感电化学平台又分为血糖监测、血糖多合一;免疫平台分为新冠检测、非新冠检测。

2018年,生物传感电化学平台为微策生物贡献100%营收,2019年,该业务贡献营收比例为99.31%,其中免疫平台下的非新冠检测贡献0.69%的营收。

不过,到了2020年,该情况发生较大转

变,当年,生物传感电化学平台产生营收1.84亿元,占比骤降至29.85%;而免疫平台下的新冠检测产生营收达4.3亿元,占比高达69.74%,免疫平台下的非新冠检测产生营收252.98万元,占比0.41%。

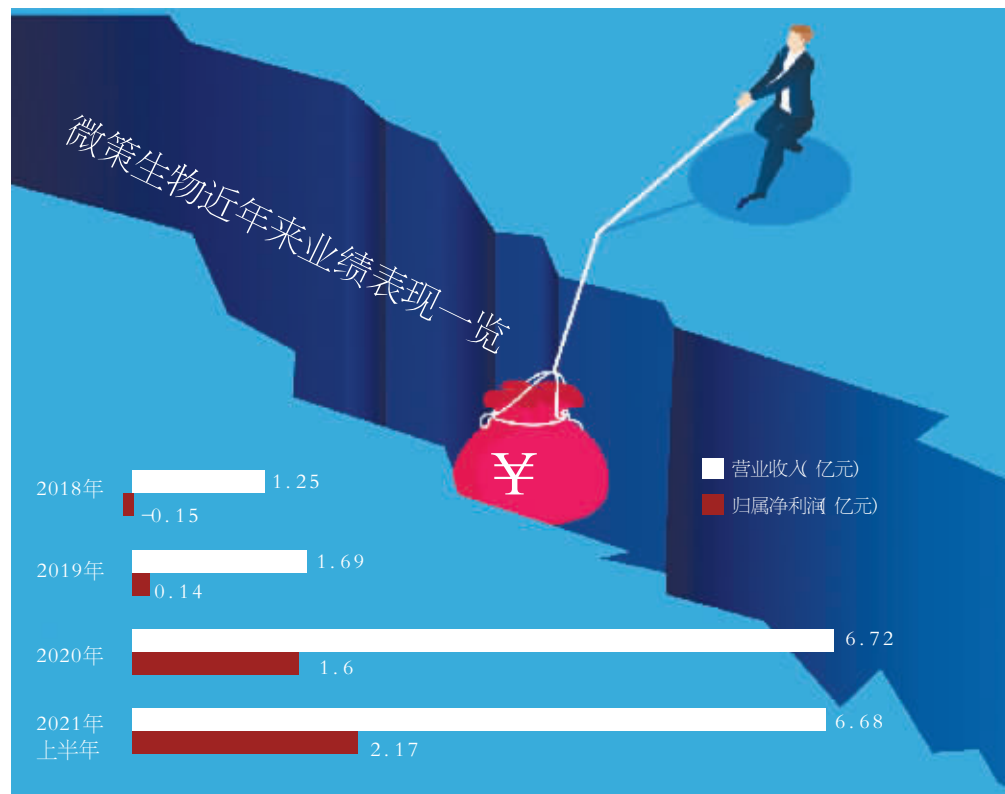
今年上半年,新冠检测产生营收占比仍在进一步升高,报告期内实现营收达5.41亿元,占比81.77%。微策生物也坦言,2020年以来公司免疫平台的主要销售产品为新冠病毒检测试剂盒,收入大幅增长的主要原因是全球新冠疫情的暴发与持续。

医改专家魏子柠对北京商报记者表示,随着全球新冠疫苗接种工作的陆续开展,疫情有望得到控制,如果新冠病毒检测免疫产品的市场需求出现减少,也会进而影响到相关企业业绩。

针对相关问题,北京商报记者向微策生物证券部发去采访函,对方在回复中表示,公司建立并完善了免疫平台,涵盖传染病、激素、毒品、炎症、心肌标志物、肿瘤标志物等类别的数十种检测项目,进一步丰富了快速诊断的产品种类。未来,公司还将陆续推出检测尿酸、乳酸、总胆固醇等指标的POCT产品以及动态血糖监测产品”。

产品客户变动大

北京商报记者注意到,报告期内,微策生物新冠检测产品客户变动较大。



据了解,微策生物新冠检测产品主要销往以抗原抗体检测方法为主要检测手段的欧洲、亚洲等国家和地区,因此公司新冠检测产品大客户均为境外公司。

2020年,微策生物前五大客户分别是Nalvonminden GmbH、Alpha Pharma、KETO、PT.Kirana Jaya Lestari、Everest Links Pte Ltd.,其中除了第三大客户KETO之外,微策生物的销售内容均是新冠病毒检测试剂盒。

数据显示,2020年,微策生物对Nalvonminden GmbH、AlphaPharma、PT.Kirana Jaya Lestari、Everest Links Pte Ltd.的销售金额分别约为7609.86万元、5350.57万元、4109.71万元、3214.42万元,占营业收入的比例分别为11.33%、7.96%、6.12%、4.78%。

今年上半年,微策生物对前五大客户主

要销售内容均为新冠病毒检测试剂盒,不过大客户却出现了多个陌生“面孔”。

具体来看,除了Nalvonminden GmbH、PT.Kirana Jaya Lestari之外,微策生物新客户均为新增加入,分别是Balmung Medical Handel GmbH、MED TRUST HandelsgesmbH、PIKDARES p.a.,位列第一大、第二大、第三大客户,微策生物向其销售收入分别约为1.72亿元、9865.64万元、7416.09万元,占营业收入的比例分别为25.78%、14.76%、11.1%。

而微策生物2020年的第一大客户Nalvonminden GmbH,在2021年上半年则为公司第四大客户,销售金额为6083.23万元,占营业收入的比例为9.1%。

微策生物在招股书中表示,由于境外新冠疫情发生变化,公司今年上半年新增新冠

检测产品大客户Balmung Medical Handel GmbH,同时原客户MEDTRUSTHandelsges.m.b.H.、PIKDARES.p.a.对新冠检测产品的需求增加,销售金额进入前五。

投融资专家许小恒对北京商报记者表示,大客户变动大可能会对公司业绩稳定性产生一定的影响,这种情况一般会遭到监管层的追问。

三位实控人年薪百万

微策生物的实控人为杨蓉、杨清刚、王成超,三人2020年在公司获取薪酬均超百万。

据微策生物介绍,杨蓉、杨清刚和王成超三人为公司共同实际控制人,截至招股说明书签署日,三人合计控制公司50.14%的股权,均在公司中担任董事和重要管理职务,三人已签署一致行动协议。

具体来看,杨蓉担任微策生物董事长、副总经理,2020年领取薪酬为128.69万元,杨清刚担任董事、总经理职务,领取薪酬同为128.69万元,王成超则担任董事、副总经理职务,领取薪酬在高管中居首,为130.05万元。

据微策生物披露的数据显示,今年上半年,公司董事、监事、高级管理人员及其他核心人员薪酬总额为370.77万元,占公司当期利润总额的1.48%。微策生物证券部在对北京商报记者的采访函回复中表示,公司董事、监事、高级管理人员及核心技术人员薪酬标准的制定遵循“按劳取酬”的分配原则,以达到激发工作人员积极性、提高工作效率。

此次谋求创业板上市,微策生物拟募资7.75亿元,投向“年产10亿份血糖试纸,300万台血糖仪项目”“年产250万台检测仪器及8亿份检测试剂生产及研发项目”“营销与服务网络体系升级项目”,分别拟投入募集资金2.8亿元、4.25亿元、7012.6万元。

北京商报记者 马换换

年内435家企业圆梦A股 首发合计募资逾4400亿

伴随炬芯科技(688049)上市交易,A股年内上市成员进一步扩充。据Wind数据统计,截至11月29日,年在科创板、创业板以及沪深主板上市的企业数量达435家。经北京商报记者计算,这435股首发合计募资额超4400亿元。按照区域分布,浙系企业领跑,年内上市的新股中有78股属于浙江省的企业。记者经过统计还发现,正元地信、纵横股份、均家科技等5股刚上市就出现业绩“变脸”的情形。

浙系新股数居首

以区域分布进行统计,年内上市的新股中,浙系新股数暂居第一。

据Wind数据统计,2021年1月1日-11月29日,共有435股在科创板、创业板以及沪深主板实现上市。单月来看,今年4月新增成员数量最多,当月有55股相继在A股挂牌交易。2021年5、6、7、8月单月上市的新股数量均保持在40股(含)以上。相比之下,截至目前,今年2月上市新股数量最少,为28股。

经北京商报记者统计,从区域分布来看,今年上市的435股分属28个省(市)。按照上市的企业数量进行排名,山东省、北京市、上海市、江苏省、广东省、浙江省年内新增的上市企业数量均超30家,其中浙江省、广东省、江苏省包揽了三甲。具体来看,年内上市的新股中浙系的企业数量最多。根据Wind披露的数据显示,今年浙江省新增上市企业数量有78家,占到目前年内已上市新股数量的比例约17.8%。

广东省排在浙江省之后,今年A股新增的435名成员中,有76家企业所在省份为广东省,江苏省也占了74个席位。经计算,年内A股新增的435名成员中,浙江省、广东省、江苏省合计上市的企业数量为228家,占到年内上市新股数量的比例超五成。

投融资专家许小恒认为,IPO数量排名居前的省(市)经济发达,本身有一定的企业基础数量,同时资本比较密集。在中南财经政法大学数字经济研究院执行院长、教授盘和林看来,新上市企业家数与当地经济发展活力密切相关。经济发达省(市)不仅IPO公司数量多,某种程度上强大资金资源也对

该地区行业内的优质公司起到加持作用。

Wind数据统计,山东省、北京市、上海市今年新增上市的企业数量分别为32家、32家、42家。截至11月29日,海南省、广西壮族自治区、黑龙江省、宁夏回族自治区等年内新增上市企业均为1家。

北京募资额领先

今年上市的435股“21级”新生,首发募资情况也是市场关注的焦点。

据Wind数据统计,截至11月29日,年内已上市的435股中,首发合计募集资金约4486.56亿元。同样按照区域进行统计,北京则遥遥领先。

据Wind数据统计,今年北京新增的32家上市企业,首发合计募资额达962.88亿元,位列28个省(市)的首位,这一募资额占年内435家上市企业合计募资额的比例约21.46%。

北京年内新增上市企业合计募资位列全国第一,主要归功于中国电信、三峡能源两个IPO项目。Wind数据显示,中国电信、三峡能源首发募资额均超百亿元,其中中国电信首发募资额为479.04亿元,三峡能源的首发募资额则为227.13亿元。经计算,中国电信、三峡能源的首发募资额合计约706.17亿元,占年内北京新增上市企业首发募资额的比例约73.34%。中国电信、三峡能源首发合计募资额占435股之和的比例约15.74%。中国电信、三峡能源首发募资分别位列年内上市新股的第一、第二名。

除了北京市以外,上海市、广东省、浙江省、江苏省、山东省、湖南省、四川省年内上市企业的首发募资均超百亿元,其中上海年内新增的42股合计首发募资约580.13亿元。另外,广东省、浙江省、江苏省、山东省、湖南省、四川省年内新增的上市企业首发募资额分别约577亿元、533.88亿元、532.03亿元、259.1亿元、225.88亿元、123.66亿元。

相比之下,不少省(市)年内新增上市企业数量为1家,因此企业的首发募资额也较少,其中宁夏回族自治区以约2.13亿元数额“垫底”。据了解,宁夏回族自治区今年新增上市企业仅有晓鸣股份一家,

该股于2021年4月13日在创业板上市。

5股刚上市就亏损

北京商报记者通过统计发现,今年上市的新股中,有5股刚上市业绩就出现“变脸”。

经Wind数据统计,这5股分别为纵横股份、均家科技、万辰生物、煜邦电力、正元地信。从上市时间上看,正元地信系前述5股中“股龄”最小的个股。

据了解,正元地信主营业务包括测绘地理信息技术服务、地下管网安全运维保障技术服务和智慧城市建设运营服务,业务实质为地理信息数据获取、分析处理及空间信息大数据的综合应用,该股于今年7月30日在科创板上市。

上市后,正元信息交出中报、三季报成绩均不理想。正元信息今年上半年、前三季度实现的归属净利润分别亏损约2236.14万元、3603.75万元,而2018-2020年期间,正元信息的归属净利润一直处于盈利状态。

针对公司上市后业绩变脸的情形,北京商报记者致电正元信息董秘办公室进行采访,但对方电话未有人接听。

Wind数据显示,纵横股份、均家科技、万辰生物、煜邦电力2020年的归属净利润均为盈利状态,纵横股份、均家科技、万辰生物、煜邦电力今年上半年归属净利润就出现亏损。今年前三季度,纵横股份、均家科技、万辰生物、煜邦电力4股的归属净利润持续亏损。

许小恒认为,上市后业绩出现“变脸”,可能与经济周期、行业周期或季节性波动有关;也有的与企业本身体量较小、成本费用提升、毛利率下降以及公司加大创新业务投入等因素所致。

另外,据Wind数据统计,除了煜邦电力外,纵横股份、均家科技、万辰生物、正元地信4股自上市以来至11月29日期间股价区间跌幅分别为31.3%、33.44%、43.81%、25.52%。

独立经济学家王赤坤认为,投资者需要谨慎看待新股的成长性,做好业绩排查工作,防止踩雷。

北京商报记者 刘凤茹

老周侃股 Laozhou talking

低开高走彰显A股韧性

周科竞

新冠病毒变异株“奥密克戎”让全球股市大幅下挫,A股却出现低开高走态势,说明市场对A股抗疫的信心和能力的认可。对于股民而言,只要手中的股票属于价值投资股票,就不要被短期的波动所影响,慌忙卖掉手中的持股去追抗疫概念股,可能会得不偿失。

出现新的病毒变种,让全球投资者都感到不安,A股投资者在周末也对A股周一的走势感到担忧,但是A股的抗跌性却又让投资者感受到了其韧性。

其实,很多投资者目前最纠结的是,应该买入最直接的抗疫概念股,还是买入其他蓝筹股?

在本栏看来,抗疫概念股无疑是疫情以来的最强板块,虽然其中也有一定的调整,但是每一次疫情的反复都能给它带来新的题材和赚钱效应。从周一的市场表现来看,抗疫概念股再度出现大涨,也引发了一定的赚钱效应。

面对疫情新的不确定性,抗疫概念股固然可能存在新的投资机会,但本栏却认为,不能因此产生过度的恐慌。有些投资者面对突发情况,慌忙卖出手中的持股,然后去追涨新冠检测等抗疫概念股,在本栏看来可能不会十分划算。

其实,不仅仅是“奥密克戎”,股市会遇到各种意想不到的突发利空,而每次的突发利空可能都有最直接的利好板块,但对于大部分个股和板块而言短期都会造成一定的利空影响。如果每次投资者都放弃手中的持股去追涨热门的题材,可能会面临两面吃亏的境地。

只要手中的持股属于价值投资型股票,投资者就要摆正心态,长线持有,不要过多的在乎短期的波动,更要经受住其他题材板块的诱惑。A股市场已经形成价值投资为主的投资市场,牛市也是所有蓝筹股的牛市,虽然中国经济也受到了疫情的一定影响,但是这种影响正在逐渐减弱,不少蓝筹股的股价仍然处于相对低位,不管是炒作抗疫概念,还是创业板或者科创板再或者北交所个股,主板蓝筹股都会被证明是最稳定的中流砥柱,尤其是那些市盈率低于10倍的蓝筹股,更是已经处于价值谷底,一旦股市出现报复性反转,这些被遗忘的蓝筹股,将有很大概率成为新资金的首选,它们具有资金容量大、估值低等诸多优点,也有机会成为下一波行情的领涨板块。

实际上,随着价值投资理念的养成,A股的韧性越来越强,在全球股市中,A股的涨幅可能不是最显眼的,但A股的稳定性却是有目共睹的。面对突发的利空消息,A股市场常常能够走出独立行情,说明A股市场的性价比很划算,每一次低开,都会引来包括外资在内的诸多资金抄底建仓,这恰恰说明A股市场的吸引力巨大。