半年报首亏股盘点:外力影响成主因 10股获机构看好

证券时报记者 张娟娟

自去年底以来,上市公司“雷”声不断,这种现象延续至今年上半年。不少公司更是自上市以来,业绩首次出现亏损。

88股上市以来半年报首次亏损

证券时报·数据宝统计显示,以2019年前上市股来看,88股自上市以来半年报净利润首次出现亏损(取2019年半年报,快报,预告中值),其中机械设备、传媒、汽车股扎堆现身,各有11只、9只、9只。

从亏损额绝对值来看,22股今年上半年净利润亏损额超1亿元。长安汽车今年上半年净利润亏损额中值达到22.5亿元,去年同期实现净利润16.1亿元;鸿利智汇、北新建材今年上半年亏损额均超7亿元,去年同期前者实现净利润2.34亿元,后者为12.99亿元。此外,曾经的白马股*ST康得、东方园林、以及华灿光电今年上半年亏损额均超过5亿元。

从下滑幅度来看,晓程科技、银之杰、华昌达等5股今年上半年净利润下滑幅度超10倍。其中,主营集成电路设计及应用的晓程科技净利润降幅有望超30倍,主要系自身投入加大所致。

宏观因素导致业绩亏损占多数

以上88股业绩下滑原因各不相同,有些是因为自身因素所致,有些是因外部环境所致,也有部分公司因意外情况导致。以业绩变动的主因进行分类,数据宝统计显示,上述88股半年报业绩首次亏损的原因主要分为四大类:资产减值、自身投入加大、宏观因素以及行业不景气、自身负面因素。

资产减值致业绩下滑。去年末因资产减值导致的业绩暴雷,至今仍令人“心有余悸”。统计显示,半年报或因资产减值影响,导致业绩大幅下滑的公司至少有10家。如派生科技、华昌达等。派生科技减值计提超2.5亿元,其上半年净利润亏损额中值为2.4亿元。

除资产减值外,部分公司因自身问题导致业绩亏损。统计显示,因现金流紧张或负债较高导致业绩亏损的个股有19只。如科陆电子、*ST索菱等。*ST索菱负债规模较大,且债务问题尚未结局。以上这两种情形的业绩下滑多与自身经营相关,而以下情形的业绩下滑应理性对待。

部分公司因自身投入加大导致收入下滑,进而影响业绩。包括研发投入的加大,销售、管理等费用的加大,统计显示,主因这一类原因导致的业绩亏损至少有15股。包括小康股份、晓程科技、通富微电等,小康股份今年上半年在新能源汽车方面的研发支出合计1.95亿元。通富微电业绩亏损主因研发投入加大,数据显示,该公司今年一季研发支出1.24亿元,占去年全年的四成以上,据此推算今年上半年研发投入极有可能超过去年全年水平。此外,多喜爱在报告期内发生重大资产重组,管理费用增加导致业绩有所下滑。

除去以上几种情况外,导致业绩亏损多因宏观因素以及行业景气度低迷。统计显示,这一类股票至少有三十余只。如受宏观因素影响的银之杰、金种子酒、胜利精密等;以及受行业景气度影响的蓝思科技、智云股份、唐德影视等。

当然也有部分股票业绩下滑纯属意外,如受季节性因素影响的亚玛顿,以及签约项目进展慢的中成股份等。

10股未来仍获机构看好

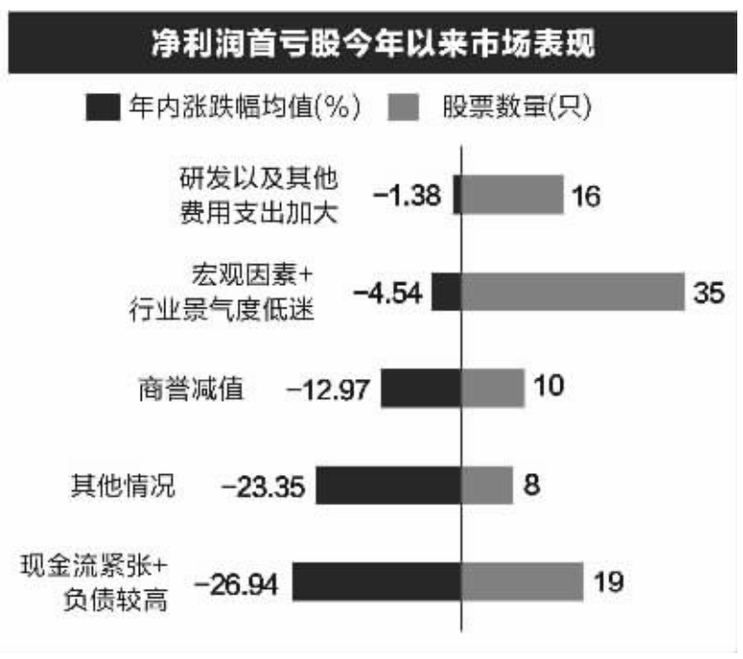
从市场表现来看,首次亏损的88股整体表现一般,平均跌幅超10%。数据宝统计显示,表现最差的一类是现金流紧张、负债较高的19股,年内平均下跌26.94%;资产减值的10股平均跌幅也超过10%。而表现最好的是研发及其他费用支出加大的16股,平均跌幅不到2%,此外,受宏观因素及行业景气度影响的35股表现也较好,平均跌幅不到5%。

个股方面,年内涨幅超20%的有银之杰、蓝思科技及通富微电等。值得一提的是,这3股未来仍获机构看好。以非经营问题导致业绩亏损的个股来看,10股距离机构评级目标价上涨空间超20%。道氏技术、拉夏贝尔距离目标价上涨空间超100%;银之杰、英威腾、金贵银业、镇江股份超65%。

值得一提的是,半年报的亏损并不影响机构对这10股业绩的看好。除长安汽车今年净利润有所下滑外,其余9股机构预测今明两年净利润均有不同程度上涨。其中获5家机构预测的振江股份今年净利润有望增长178.19%,明年增长455.6%;此外,东方园林明年净利润增幅也有望超25%。

获机构看好的半年报首亏股一览

简称	中报\快报\预告中值净利润亏损额(亿元)	年内涨跌幅(%)	上涨空间(%)	行业
道氏技术	-0.63	-13.05	165.81	化工
拉夏贝尔	-4.90	-40.30	126.03	纺织服装
银之杰	-0.24	32.97	72.42	计算机
英威腾	-0.13	8.00	70.91	电气设备
金贵银业	-0.20	5.87	68.10	有色金属
振江股份	-0.21	-26.77	67.07	电气设备
东方园林	-6.50	-22.99	66.92	建筑装饰
亚玛顿	-0.03	-12.92	52.02	建筑材料
蓝思科技	-1.47	21.56	29.53	电子
长安汽车	-22.50	18.05	27.88	汽车



微芯生物上市首日创纪录 医药板块跟风上涨

证券时报记者 陈见南

近期上市的第二批科创板企业微芯生物引发了市场广泛关注。该股上市首日开盘暴涨超过5倍,静态市盈率超过1300倍,均创下科创板新纪录。

在微芯生物打破纪录的表现下,该股现价远超券商给出的目标价。自该股上市以来,医药生物指数连涨3天,累计涨幅达到2.9%,远超大盘同期表现。

第一家原创新药企业科创板上市

8月12日,微芯生物首发上市,成为首家在科创板上市的创新药企业。公司主要产品均为自主研发的新分子实体且作用机制新颖的原创新药,包括已上市的国家1类原创新药西达本胺,已完成Ⅲ期临床试验的国家1类原创新药西格列他钠,以及其它正处于临床实验或临床前研究的新分子实体候选药物。公司开发的西达本胺是全球第一个获批的亚型选择性组蛋白去乙酰化酶抑制剂,目前在外周T细胞淋巴瘤治疗领域属于中国唯一的二线治疗药物,在国内没有竞争对手。

该股上市首日即受到市场热烈追捧,开盘暴涨超过5倍,创下科创板开盘涨幅最高纪录。不过,该股现价99.61元,已经远远高于券商的目标价。证券时报·数据宝统计显示,目前有新时代证券、海通证券、国金证券、东海证券等券商给予了目标价。其中,较为乐观的海通证券认为,公司DCF估值合理区间在82.7亿元至94.4亿元,对应6个月合理价值区间20.16元至23.01元。

医药板块表现强劲 十余股创历史新高

除了股价表现刷新科创板纪录外,微芯生物的市盈率也刷新了纪录。该股去年营收1.48亿元,净利3116万元,最新市值超过400亿元,静态市盈率超过1300倍。即便以动态市盈率计算,该股上半年净利1751万元同比下降2.33%,折算动态市盈率也超过千倍。

自该股上市以来,医药生物指数连涨3天,累计涨幅达到2.9%,远超大盘同期表现。西藏药业、东宝生物、通化东宝等十多只个股涨幅超过10%,山大华特、博雅生物、海思科等40多只个股涨幅超过5%。此外,8月以来创历史新高的个股也有十多只,包括昭衍新药、泰格医药、欧普康视等。

部分创新药概念股获机构关注

对比强势股和创新高股可以发现,属于创新药概念股的较多,而这类股票恰好是与微芯生物属于同一概念。微芯生物的大涨增强了市场对创新药概念股的认可度。一般而言,龙头股的市场认可度会更高,在创新药个股中,恒瑞医药市值超过3千亿元榜单居首,药明康德市值超过千亿元位居次席,智飞生物、复星医药、长春高新等多只个股市值超过500亿元。

从机构关注度看,恒瑞医药有27家机构给予评级,一致目标上涨空间接近10%。此外,泰格医药、长春高新、药明康德等个股有20家以上机构评级,昭衍新药、智飞生物、通化东宝等多只个股有10家以上机构评级。

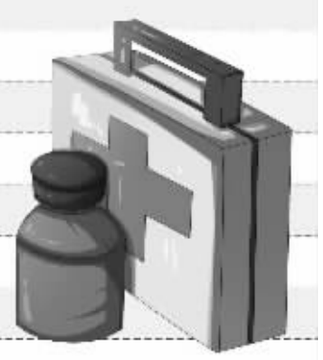
上涨空间最大的是天士力,13家机构一致目标价超过29元,较现价有近90%上涨空间。此外,亿帆医药、海普瑞、以岭药业、复星医药等个股上涨空间较大。值得注意的是,大部分个股市盈率均大幅低于微芯生物,天士力、白云山、信立泰、华东医药、仙琚制药等个股滚动市盈率不足20倍。

医药生物板块近期涨幅排名

简称	本周涨跌幅(%)
西藏药业	18.31
东宝生物	16.93
通化东宝	15.89
昭衍新药	15.32
通化金马	14.59
上海莱士	14.10
康龙化成	13.59
宜华健康	12.98
大理药业	11.88
广誉远	10.16

创新药概念股市值排名

简称	最新总市值(亿元)	滚动市盈率(倍)
恒瑞医药	3,038.03	70.51
药明康德	1,144.78	48.84
智飞生物	781.12	46.12
复星医药	605.31	23.57
长春高新	576.68	48.66
白云山	554.16	14.65
科伦药业	471.82	40.48
华东医药	468.07	18.61
泰格医药	430.35	82.48
沃森生物	417.72	39.31



部分创新药概念股券商目标价情况一览

代码	简称	本周涨跌幅(%)	评级机构数	上涨空间(%)
600535	天士力	-0.77	13	89.35
002019	亿帆医药	2.80	7	88.48
002399	海普瑞	7.02	3	53.33
002603	以岭药业	1.78	6	42.99
600196	复星医药	0.20	11	42.45
002332	仙琚制药	1.37	6	38.99
002294	信立泰	1.34	5	36.19
002773	康弘药业	3.09	14	35.64
600332	白云山	1.51	5	34.45
000963	华东医药	2.26	19	30.22
000513	丽珠集团	2.23	20	29.90
603456	九洲药业	7.76	5	24.91
002250	联化科技	-0.09	4	22.52
300725	药石科技	10.06	6	18.43
300558	贝达药业	-3.35	11	14.71
300122	智飞生物	3.96	19	13.51
000739	普洛药业	6.08	4	13.29
600867	通化东宝	15.89	19	13.25
600276	恒瑞医药	2.71	27	9.67
002821	凯莱英	4.44	22	7.55
603259	药明康德	7.78	23	6.62

(本版专题数据由证券时报财经数据库提供。吴比较/制图)