

# 129家药企发布上半年业绩预告 近七成预喜

同花顺数据显示，截至8月8日，129家A股医药生物企业预告了2021年半年报业绩情况。其中，88家公司预喜（预增55家、扭亏16家和略增17家），占比68.21%。首亏、略减、续亏和预减药企分别为4家、5家、19家、12家，共计40家。另有一家为不确定。

业内人士认为，今年以来医药生物板块上涨势头有所减弱，子行业间分化加剧，但仍不乏较好的投资机会。下半年行业存在结构性机会，建议关注景气度高、受医保政策影响较小的细分领域。

● 本报记者 傅苏颖 见习记者 郭霖莹



新华社图片

## 50家药企预增超100%

在上述预喜的88家公司中，预计净利润同比增幅超100%的公司有50家。其中，热景生物业绩预增幅度居前，上限达81808.47%。太安堂、哈三联、金石亚药紧随其后，净利润预增幅度均超1800%。

全球疫情蔓延，防疫物资需求大增，部分医疗器械公司表现突出。根据公告，热景生物预计2021年半年度实现净利润13.8亿元至16亿元，同比增长70546.05%至81808.47%。

对于业绩大幅预增的原因，热景生物表示，2021年上半年公司研发的新型冠状病毒2019n-CoV抗原检测试剂盒（前鼻腔）和新型冠状病毒2019n-CoV抗原检测试剂盒（唾液）两款新型冠状病毒抗原快速检测试剂盒凭借优秀的技术、质量及品牌影响，先后获得欧盟CE认证等，并第一时间获得德国联邦药品和医疗器械研究所（BfArM）用于居家自由检测的认证，公司外贸订单爆发式增长，促使上半年经营业绩大幅增长。另外，2020年上半年公司经营业绩规模较小，导致2021年同期对比基数较低。

东方生物预计上半年实现净利润29.8亿元至35.3亿元，同比增长468.76%至573.73%左右。公司表示，上半年公司新型冠状病毒抗原快速检测试剂（胶体金）继续投入到全球新冠肺炎疫情防控事业。公司凭借过硬的技术指标、产品质量、品牌和行业影响力，深入拓展国际市场，检测试剂销售继续取得重大突破，业务保持稳定增

长，促使公司2021年上半年经营业绩继续大幅增长。

康希诺生物有望扭亏为盈。公司预计上半年实现净利润9亿元至10.5亿元，实现扭亏为盈。公司表示，重组新型冠状病毒疫苗（5型腺病毒载体）已获得墨西哥、巴基斯坦等国的紧急使用授权及中国附条件上市批准。

部分公司业务全面恢复，上半年业绩大幅预增。九强生物预计上半年净利润同比增长500%至600%。公司表示，全国疫情整体可控，医疗机构正常运行，公司业务恢复至正常水平，销售收入和净利润实现增长。

透景生命预计上半年盈利7000万元至8200万元，去年同期公司亏损861.2万元。报告期内，公司及终端用户的日常工作已全面恢复。公司围绕年初制定的经营计划有序开展各项工作，营销改革初见成效。公司预计营业收入同比增长150%至160%。另外，为进一步建立、健全长效激励机制，有效地将股东、公司及核心团队的利益结合在一起，公司实施了2020年股票期权和限制性股票激励计划，报告期内计提股权激励费用约452.35万元。

部分中药公司业绩亮眼。太极集团预计上半年净利润为8000万元，同比增长683%。报告期内，公司聚焦主业发展，加大大规模大品种销售力度，并带动其他产品销售增长，销售收入和毛利额均实现了增长。

## 40家药企预计业绩下滑

受多种因素影响，医药生物行业业绩分化明显。同花顺数据显示，40家药企预计上半年业绩下滑。其中，下滑

幅度超过50%的公司有18家。

广生堂、四环生物、海南海药预计首次出现亏损。海南海药预计上半年净利润亏损2.9亿元至3.9亿元，而上年同期盈利5327.52万元。公允价值变动损益同比下降成公司业绩下滑的重要因素。公告显示，公司持有中国抗体、金明精机、人民同泰等股票。上年同期公司所持证券股价上升，确认公允价值变动损益1.57亿元。本报告期，根据市场价格计量持有股权的公允价值变动损益预计金额约-1.99亿元。

因研发投入加大、加强销售团队建设以及推进原料制剂一体化相关项目等，广生堂预计上半年亏损1600万元至1800万元。

南华生物、宜华健康、国际医学等公司预计上半年续亏。其中，宜华健康预计上半年亏损1.6亿元至1.9亿元，同比下滑10.05%至30.68%。公司表示，流动资金较紧张，公司于2020年陆续出现部分有息负债逾期，导致本期财务费用及营业外支出较上年同期增加。

国内疫情取得有效控制，防疫类防护用品供应相对充足，产品价格回归，振德医疗预计上半年防疫类防护用品产品销售收入和利润均有所下降。另外，全球货运运力供不应求，公司部分境外订单延迟交付。公司预计上半年实现净利润3.68亿元至3.98亿元，同比减少59.74%至62.77%。不过，受益于公司近年来的渠道布局以及供应链能力、行业口碑、品牌影响力等方面的提升，剔除防疫类防护用品后，公司上半年销售收入继续保持快速增长。

九安医疗指出，随着防疫物资紧

缺情况的缓解，防疫相关产品毛利率率随行就市，较去年同期有所下降。公司加快推进糖尿病诊疗照护“O+O”新模式的推广，报告期内国内照护中心数量大幅增加，合作医院数量较2020年末增加了一倍。但设备、人员等投入增加导致相关费用增长，公司预计上半年净利润同比下降76.71%至84.47%。

## 机构看好医药行业

业绩预喜的公司受到资本追捧。热景生物股价自年初以来累计涨幅达303.54%。作为医美概念股，叠加业绩表现抢眼，昊海生物股价年初以来累计上涨127.85%。多家机构持续看好医药行业发展。

中泰证券指出，医药板块半年报有望继续亮眼，高景气度的CDMO等赛道频超预期，持续看好CRO/CDMO、医疗服务、创新药、疫苗、创新器械等板块的发展，同时关注底部区间的API制剂一体化、药店等板块的估值修复机会。

中国银河证券认为，受全球疫情反复影响，医药行业比较优势有望延续，抗疫板块或继续维持高景气度，同时，在人口老龄化加速、消费升级等背景下，医药板块将持续稳定发展。“创新+消费”仍为当前投资主线，建议持续关注创新药械与创新服务产业链、医疗服务和医药消费板块。

西南证券研报显示，新冠病毒检测测量短期有望激增，或带动检测试剂等需求增长。二季度公募基金仍然偏爱CXO、医疗服务、医疗器械等板块龙头，但核心资产个股持仓开始分化。

## 抓营销促回款 房企审慎拿地

● 本报记者 董添

近期，实行“两集中”制度的地区陆续披露了第二轮集中出让地块情况。从目前情况看，房企参与热情下降。业内人士指出，受房地产行业融资收紧、调控趋严等因素影响，房企拿地态度趋于谨慎。有的房企上半年没有拿一宗地块，不少房企则通过联合方式拿地。

## 调整规则

8月6日晚间，深圳公共资源交易中心发布补充公告，中止出让原定于8月9日挂牌的22宗地块使用权，具体出让时间另行公告。截至8月6日24时，已缴纳的竞买（投标）保证金，深圳土地矿业权交易平台将原路退回。

无锡第二批集中土拍日前结束，在挂牌的23宗宅地中，有6宗底价成交，1宗流拍，其余均为溢价成交。地块均采用“限地价+摇号”方式出让，严格设置最高限价。

中指研究院企业事业部研究副总监刘水指出，“三道红线”“两集中”“拿地销售比40%红线”等政策促使企业量入为出，审慎拿地。部分资金链压力较大企业拿地力度明显降低。房企会更加依赖经营性现金流，坚持加大营销、紧抓回款，保持良好的经营局面。

刘水认为，为满足监管要求和落实规模、效应和风险三平衡的战略目标，短期部分企业或继续调整投资节奏，以销定产，产销平衡。中长期看，为实现企业可持续发展，房企仍需维持适当投资力度，部分拥有资金优势和业绩增长诉求的企业或维持较高拿地力度。

值得注意的是，为降低热点地块抢夺热度、提升项目建设品质，部分地区调整了拿地规则。《杭州市发布第二批住宅用地集中出让公告》显示，为进一步“稳地价、稳房价、稳预期”，促进房地产市场健康发展，对第二批集中出让地块的竞价规则进行了适当调整：一是竞买单位需足额缴纳20%竞买保证金后方可参与竞买；二是溢价率上限由30%调整为20%，其中“竞品质”试点地块的溢价率上限为10%；三是出让地块达到上限价格后，由原来的“竞自持房屋”改为“竞无偿移交政策性租赁住房”。此外，此次集中出让首次在十城区推出“竞品质”试点地块，采取一次性公告和线下“竞品质”、线上“竞地价”两阶段操作方式，从源头上引导房地产市场供应高品质住宅产品。

## 稳健投资

随着上市公司半年报陆续披露，不少房地产企业在半年报中披露谨慎拿地的态度。部分房企认为，随着22城供地“两集中”政策及其后续细则落地，热点城市稳房价调控效果将逐步显现，需求入市节



新华社图片

奏将更加平稳，商品房价格变动趋于平稳。

大名城表示，2021年上半年房地产调控继续保持不放松，重点城市供地“两集中”政策发布，金融监管不断趋严。在此背景下，公司把握市场需求释放节奏，创新营销模式、加大线上线下营销力度，谨慎扩充土地储备，投资态度较稳健。

大名城指出，2021年上半年重点城市商品住宅新批上市面积创历史新高，在供应量增加的带动下，新房市场活跃度提高，各线城市成交规模同比均有所增长。综合来看，2021年上半年百城新房价格累计涨幅达1.7%，较去年同期扩大0.43个百分点，但仍处近五年同期较低水平，百城新房价格总体保持平稳；成交规模方面，重点城市商品住宅成交面积接近五年最高水平，长三角地区贡献度高。土地市场方面，2021年上半年全国300城住宅用地供求规模同比均回落，其中三四线城市降幅明显。

部分房企上半年无新增土地储备项目。渝开发近日披露的半年报显示，2021年上半年公司实现营业收入1.39亿元，同比增长55.38%；实现归属于母公司所有者的净利润-1235.56万元。本报告期无新增土地储备项目。

渝开发指出，受公积金成渝互认互贷等综合因素影响，重庆房地产市场上半年稳中有涨。上半年，重庆市房地产开发运行平稳，商品房销售市场保持活跃。调控政策造成需求端波动、开发项目间竞争加剧，导致房地产销售收入下滑、开发利润率降低等，可能会对公司的经营业绩产生一定影响。

## 联合拿地

从拿地方式看，不少房企通过联合方式拿地，缓解资金压力，同时实现地块储备扩充。

城建发展在半年报中指出，上半年房地产调控长效机制进一步强化，金融端和土地端相继实施房企融资“三条红线”、房地产贷款集中度限制、在22个重点城市率先出台“两集中”供地的三大新政，行业优胜劣汰加剧。公司与招商、五矿、阳光城等联合竞得朝阳崔各庄、王四营及通州梨园3宗地块。加强集团产业链协同效应，竞得重庆铜梁TOD项目。

从房企披露的销售简报看，不少房企7月份销售业绩出现下滑，联合拿地的现象较普遍。

新城控股7月份实现合同销售金额约168.88亿元，比上年同期下降19.40%；销售面积约155.39万平方米，比上年同期下降21.49%。公司披露的近期新增地块显示，公司通过联合竞买方式取得江苏省南通海门市编号为CR21027号地块，出让面积约6.19万平方米，计容建筑面积约为11.15万平方米，公司目前拥有上述项目51%权益，需支付土地价款5.1亿元。

除上述地块外，新城控股还通过联合竞买方式取得江苏省南通市海门市编号为CR21028号地块。该地块位于海门市三星镇纺都大道北、震蒙大道东，出让面积约6.39万平方米，规划用途为住宅、商服及配套公建用地，容积率为≥1.7且≤2.0，计容建筑面积约为12.78万平方米。公司目前拥有上述项目51%权益，需支付土地价款约为5.84亿元。

## 专家指出

# 提升上市公司质量才是提振信心关键之举

● 本报记者 杨洁 见习记者 倪铭

“亏了算我的，赚了算你的”，上市公司实控人喊话员工增持总会引来市场关注。中国证券报记者统计发现，近两年来7家上市公司发布“兜底式增持”公告，5家公司披露了进展情况。从可计算员工参与率的4家上市公司来看，宝通科技的员工参与率达53%，另外3家公司的员工参与率不足两成。

专家指出，“兜底式增持”倡议短期对相关上市公司的股价有提振作用，但中长期影响不明显。提振投资者信心根本之策仍是提升上市公司质量，推动可持续发展。

## 员工参与率有高有低

7月28日早间，宝通科技公告称，控股股东、实控人包志方倡议，在职工在7月28日至8月3日以自有资金竞价买入公司股票并持有12个月以上，届时产生亏损由包志方补偿，增值收益归员工所有。

8月4日晚间，宝通科技披露了此次增持的进展情况。公司合并范围内员工中共有33位员工通过集中竞价的方式增持公司股票，累计增持公司股票113.77万股，增持均价为14.19元/股，增持总金额

为1614.86万元。人均增持3.45万股，斥资近50万元。

根据公告，宝通科技已开通创业板交易权限的公司员工占公司总人数的比例不超过5%。公司合并报表范围内的在职员工为1235人。这意味着有买入权限的员工约为62人。以此为基数计算，宝通科技员工对“兜底式增持”倡议的参与率达53%。

中国证券报记者统计发现，2020年以来，7家上市公司发布了“兜底式增持”公告。截至目前，4家上市公司披露了进展情况且可计算参与率。除宝通科技外，另外3家公司的员工参与率（参与增持员工人数与有购买权限的公司员工人数之比）在两成以下：海兰信“兜底式增持”的员工参与率为17%，哈尔斯员工的参与率为6%，九安医疗员工的参与率为4%。员工响应倡议总体并不是很积极。

此外，洲明科技披露有208名员工增持，但未披露有创业板交易权限员工人数。而中顺洁柔、协鑫集成未披露增持进展情况。

## 部分实控人减持

截至8月6日收盘，宝通科技报13.5元/股，而员工增持均价为14.19元/股，跌幅达5%。以33位参与员工人均增持3.45万

股计算，员工人均浮亏达2.4万元。

值得注意的是，宝通科技控股股东、实际控制人包志方此前减持套现1.23亿元。根据宝通科技6月16日公告，包志方6月15日、6月16日分别通过大宗交易方式减持578.64万股、152.46万股，减持均价均为16.88元/股，合计减持套现约1.23亿元。包志方称，减持是为了偿还借款。

“实控人减持，却倡议员工增持”的操作也出现在九安医疗。

2020年2月14日，九安医疗公告称，公司实际控制人、董事长刘毅承诺，在职员工在2月18日至2月21日期间净买入公司股票并持有12个月以上，届时产生亏损的一半由刘毅补偿，增值收益归员工所有。

根据九安医疗2020年1月22日公告，公司控股股东三和公司（为刘毅等董监高的持股平台）通过集中竞价方式减持其持有的公司无限售流通股共432.78万股，占公司总股本的1%，减持均价5.43元/股；通过大宗交易方式减持455.02万股，占公司总股本1.05%，减持均价4.91元/股。

2020年2月19日，九安医疗收到深交所发出的关注函，要求披露实控人、董监高等2020年以来持股变动情况和减持计划；对倡议人补偿能力、补偿保障措施的具体核查情况，说明本次倡议所涉亏损补偿的合理性、可行性；说明本次增持公司

股票倡议的原因及目的，是否存在配合股东减持的情形。

2021年2月23日，九安医疗披露前述“兜底式增持”的完成情况。九安医疗称，共有55名员工通过二级市场以集中竞价的方式增持公司股票，累计增持股票47.82万股，增持均价为6.52元/股，增持总金额为311.60万元。截至2021年2月21日（计算亏损时点），员工依据本次倡议增持公司股票并连续持有12个月以上的目前均处于盈利状态，未产生亏损。

## 提升上市公司质量是关键

梳理发现，在上述发布“兜底式增持”公告的7家上市公司中，公告发布后下一个交易日（包括开盘前公告的当日）有6家公司股价上涨，涨幅均值约5%。

但中长期看，“兜底式增持”对股价影响并不明显。中国人民大学商法研究所所长刘俊海对中国证券报记者表示，“兜底式增持”一定程度上可以提振投资者信心，但“治本”之策仍是提升上市公司质量，完善上市公司治理，推动可持续发展。“‘兜底式增持’核心在于如何保证倡议人守约践诺。既然员工亏了实控人补偿，实控人为什么不公开承诺自己增持呢？”刘俊海说。