

实验用猴价格下降,相关上市公司业绩大跌

7月17日,昭衍新药遭遇跌停。

昭衍新药的股价表现或许与公司7月14日发布的半年度业绩预告相关。根据预测,2023年上半年,公司实现归属于上市公司股东的净利润将在7276.57万元到1.1亿元之间,同比降幅为70.4%到80.4%;归属于上市公司股东的扣非净利润将在6032.49万元到9483.70万元之间,同比降幅为72.5%到82.5%。

对于这份业绩预告,有投资者戏称:昭衍新药“被猴耍了”。记者查阅相关交易发现,昭衍新药的主要生物资产——“猴”价确实下降了。

有公司损失一个多亿

对于业绩的下降,昭衍新药主要解释了两点原因,其一是:“受政府补助、交易性金融资产收益等因素影响,扣除所得税后非经常性损益对净利润的影响金额约人民币1400万元,与上年同期相比减少约人民币1200万元。”

但市场似乎更关注另外一点:“本报告期内公司持有的生物资产因市价下跌,公允价值变动损失对业绩产生了消极影响。”半年报预测指出,“生物资产公允价值变动带来的净损失约人民币1.77亿元到人民币1.89亿元”。

这里的“生物资产”被不少人理解为“猴”。也就是说,“猴不值钱了”。但是,昭衍新药业绩预告通篇没有提到“猴”,哪怕是在2022年年报中,也没有这个字眼。

而在2022年,昭衍新药生物资产得到了迅速发展。年报显示,报告期初昭衍新药的生产性生物资产项下的畜牧养殖业实验模型的资产余额为7411万元。2022年期间,昭衍新药通过自行培育增加了2515万元的生产性生物资产,而通过企业合并增加了6.74亿元的生产性生物资产。2022年期末,昭衍新药的生产性生物资产余额为7.87亿元,比期初增长了961.67%。

同样在2022年间,昭衍新药全资收购了广西玮美生物科技有限公司和云南英茂生物科技有限公司,分别花费9.7亿元和8.3亿元,其表示,“为非临床安全性评价业务提供了有力的保障”。

根据国家企业信用信息公示系统,上述两家公司的经营范围都有“实验动物经营”,其中云南英茂生物科技有限公司的经营范围直接指明“实验动物(恒河猴、食蟹猴)繁育、饲养、生产和应用开发研究;恒河猴、食蟹猴实验和生物制品”。由此可以推测,昭衍新药通过企业合并增加的生产性生物资产或与这两家公司相关。

上半年负债端全面回暖 五大上市险企共揽保费1.71万亿元

五大上市险企上半年保费数据披露完毕,保险业负债端呈现全面回暖态势。受寿险新单强劲增长影响,寿险公司保费增长带动保险业整体复苏,上半年5家险企共揽保费收入约1.71万亿元,同比增长约7.55%。其中,寿险保费收入约1.1万亿元,同比增长约6.95%。

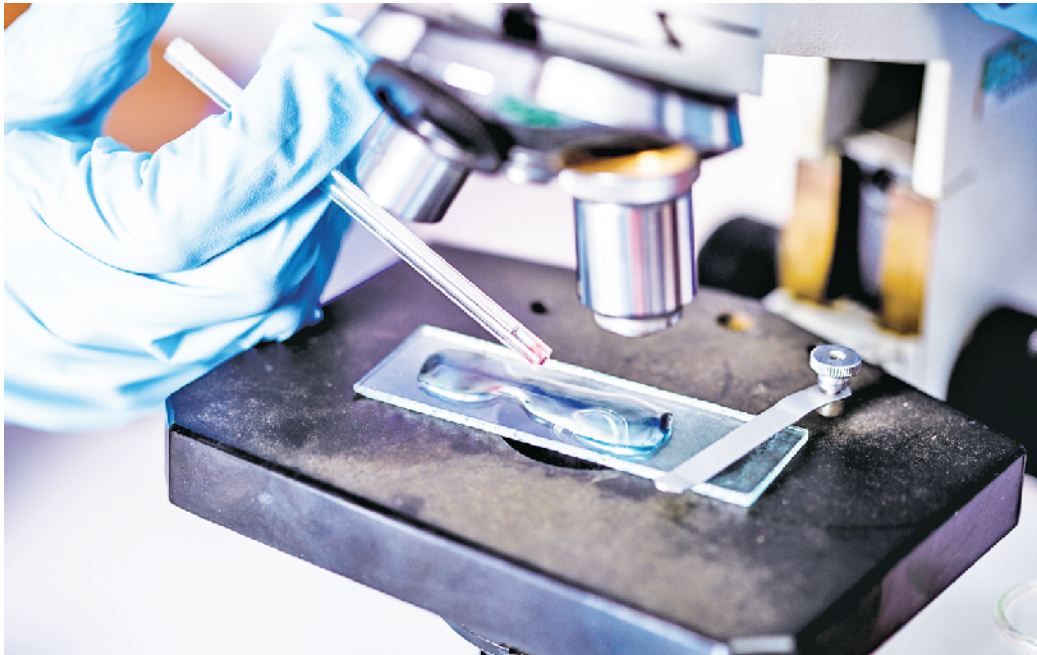
继银行存款“降息潮”之后,保险业也迎来“降息潮”,处于新老产品替换期。业内人士认为,即使保险产品后续进行切换,但在低利率的市场环境中,储蓄险仍较竞品具有明显竞争优势,行业复苏态势依旧明朗。

寿险新单增长强劲

今年上半年,中国平安、中国太保、中国人寿、中国人保、新华保险五家上市险企保费全部实现正增长,共揽保费收入约1.71万亿元,同比增长约7.55%。其中,中国人保、中国太保、中国平安增速均超7%。

寿险保费收入大增是上半年险企负债端回暖的主要因素,反映出消费者增加对储蓄险的配置,中国人寿、平安人寿、太保寿险、新华保险、人保寿险上半年合计实现保费收入约1.1万亿元,同比增长约6.95%。

新单增长强劲最能体现寿险业务回暖情况。从数据来看,太保寿险个人客户业务中代理人渠道实现新保业务约194.39亿元,同比增长约



即使2022年财报和2023年半年度业绩预告中的生物性生产物资没有明确所指,但是在其2021年年报中,“生产性生物资产”被明确指出为“猴”和“鼠”,并且当期二者的比例约为99.98:0.02。

涨跌皆因“猴”?

昭衍新药属于CRO企业,又称医药研发合同外包服务机构,其核心业务是药物非临床药理毒理学评价,公司接受客户委托,根据委托方研究需求和行业规范向客户提供技术服务,并出具研究总结报告,通过收取研究服务费的方式来实现盈利。

据测算,约有70%至80%的生物药会用到实验猴做临床前试验。毒理实验需要约40只猴子,如果还要做药物代谢试验,还需要20只左右。所以,正常一款新药临床前研究需要用到至少60只实验猴。

“近年来,国家加大对创新药研发的支持力度,使得国内创新药研发项目,尤其是生物创新药研发项目数量大增,使得市场对实验动物的需求随之加大。”

在这波红利之下,昭衍新药2022年以及2023年一季度业绩高企。

昭衍新药2022年的营业收入为22.68亿元,比2021年增长了49.54%;归属于上市公司股东的

净利润为10.74亿元,同比增长了92.71%,是2020年的3.41倍;经营活动产生的现金流量净额在2022年为9.71亿元,比2021年增长了41.63%。

昭衍新药的资产规模和净资产也有较大提升,截至2022年末,其总资产为103.64亿元,比2021年末增长了21.40%。

2023年一季度,增加的“猴”资产还在为昭衍新药业绩提供助力。当期,昭衍新药的营业收入为3.69亿元,比上年同期增长了36.32%;归属上市公司股东的净利润和扣非净利润分别为1.88亿元和1.85亿元,比上年同期分别增长了49.79%和39.56%。昭衍新药表示:“主要系本期实验室服务业务增长及生物资产增值所致。”

但随着第二季度猴市行情变化,昭衍新药的业绩也开始出现波动。记者查阅了中国政府采购网的相关数据发现,实验用猴的价格确实有下降趋势。

4月7日,在中国食品药品检定研究院食蟹猴采购项目中标公告中,3到5岁食蟹猴单价为17万元。6月1日,昆明理工大学灵长类转化医学研究院食蟹猴采购(二次)中标公告中,雌性食蟹猴3-10岁28公斤-50公斤单价为14.98万元,雄性食蟹猴4-10岁4.5公斤-70公斤单价只有5.98万元。7月14日,北京化工大学发布食蟹猴采购项目公开招标公告,采购30只食蟹猴的预算金额是240万元,也就是说平均单价为8万元。

供稿:《每日经济新闻》

车险策略的差异,以及部分险企通过放缓亏损业务增速来优化业务结构。其中车险行业保费趋势一致,边际有所放缓,主要受汽车保有量增速放缓以及车均保费小幅下滑影响。

产品替换不改行业复苏趋势

保险产品“降息”是大势所趋,行业正处于新老产品替换期。业内普遍关注产品替换后,保险负债端能否继续保持高增速。

招商证券非银金融首席分析师郑积沙表示,7月以来,部分险企仍在销售3.5%预定利率产品,即使后续进行切换,储蓄险仍较竞品具有明显竞争优势,健康险在低基数下亦有望实现增长,人力企稳甚至有望扩张将进一步奠定向好基础,行业复苏态势明朗。

信达证券研报称,保险产品预定利率逐步切换的背景下,各大险企短期内个险、银保等渠道均围绕3.5%预定利率产品集中销售来进行半年度业务收尾,推动6月份寿险保费同比高增。

“后续3.5%定价产品逐步被3.0%定价产品替代后,短期内保费波动难以避免,但是当前市场环境下保险产品有望凭借稳定收益或保障等属性维持需求的稳步上升,后续产品供给端亦有望逐步丰富,分红险、健康险、终身寿等产品有望推动产品结构不断优化。”信达证券表示。

据《上海证券报》

市场博弈延续 机构建议做多A股

7月18日,三大股指盘中维持弱势震荡走势,沪指再次失守3200点;两市成交额再度萎缩,北向资金大幅流出,全日净卖出超近90亿元。

截至收盘,沪指跌0.37%报3197.82点,深成指跌0.34%报10972.96点,创业板指跌0.31%报2200.62点;两市合计成交7771亿元,北向资金净卖出87.65亿元。

分析人士表示,随着外部因素冲击进一步缓和,未来一个阶段市场将处于风险偏好提升、赚钱效应扩散的修复窗口,建议继续积极做多A股。

资金激烈博弈

融智投资基金经理胡泊表示,市场调整有两方面的原因:第一,当前市场整体处于震荡整理的态势,同时震荡的区间也越来越窄,在股指前期上涨之后,更容易出现回调;第二,市场情绪出现一定波动。当前市场震荡上行的概率逐步增大。从整体市场的估值水平来看,A股市场目前依然处于性价比较高阶段,对于后期行情应积极乐观。

从资金面来看,在上周市场震荡反弹时,北向资金积极加仓。Wind数据显示,上周北向资金连

续5个交易日加仓,累计净流入198.44亿元,其中沪股通资金净流入109.74亿元,深股通资金净流入88.70亿元。

从行业情况来看,Wind数据显示,申万一级行业中,上周北向资金对食品饮料、电子、通信行业加仓金额居前,分别净流入28.99亿元、26.12亿元、24.91亿元;对国防军工、交通运输、机械设备行业减仓金额居前,分别净流出7.17亿元、5.92亿元、4.89亿元。在个股方面,上周北向资金对贵州茅台、宁德时代、五粮液、长江电力、中国电信加仓金额居前,分别净流入19.64亿元、15.62亿元、10.79亿元、10.47亿元、8.98亿元;对沪电股份、海天味业、中国中免、中兴通讯、汇川技术减仓金额居前,分别净流出7.77亿元、7.76亿元、4.64亿元、4.52亿元、4.40亿元。

在行业板块中,申万一级行业均出现主力资金净流出,传媒、电子、计算机行业主力资金净流出金额居前,分别净流出38.91亿元、35.92亿元、25.57亿元。

个股方面,浪潮信息、华工科技、联创电子获得主力资金净流入金额居前,分别为3.31亿元、2.81亿元、2.45亿元。北方华创、拓维信息、人民网主力资金净流出金额居前,分别净流出5.94亿元、

4.87亿元、4.51亿元,场内资金仍在激烈博弈。

风险偏好改善

在场内资金激烈博弈的情况下,如何看待当前市场表现?

中信证券首席策略分析师秦培景表示,市场预期趋稳和情绪修复的信号日渐清晰,预计在8月将出现转机。市场短期存量博弈格局延续。随着业绩预告窗口关闭,半年报行情已进入下半场,三季度有政策催化或业绩拐点的产业主题将逐步成为投资主线,建议强化对此方面的配置。

“后续企业业绩有望持续修复,人民币企稳回升,商品价格反弹,基本面预期逐步改善,风险偏好改善,A股市场已出现企稳回升迹象。”中信建投证券首席策略官陈果表示,投资者可重点关注三个方面:第一,政策受益方向及前期超跌方向;第二,业绩确定性及超预期方向;第三,产品渗透率明显提升以及有提升预期的方向。

“未来市场仍将处于风险偏好提升、赚钱效应扩散的修复窗口,建议积极做多。”兴业证券首席策略分析师张启尧表示,下半年可以战略性看多半导体等领域。

据《中国证券报》

12家上市券商 中期业绩预增

截至7月17日记者发稿时,已有15家上市券商披露中期业绩预告和快报,其中有12家券商业绩预增,仅1家券商业绩预减。预计实现扭亏为盈的2家券商分别是太平洋证券和中原证券。

对此,中航证券非银金融团队建议关注券商投行业务和财富管理业务带来的业绩增量。

投资和投行业务增长

券商上半年业绩普遍预喜。具体来看,东方证券、东北证券、长城证券、华西证券、西南证券等5家券商上半年净利润同比增幅上限均在100%及以上,财通证券、东吴证券、国元证券等7家券商均预计上半年净利润实现不同程度增长。

东方证券预计,2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为18亿元到20亿元,同比增长178%到209%;东北证券预计,2023年半年度实现归属于上市公司股东净利润5.46亿元,较上年同期增长164.19%;西南证券预计,2023年半年度实现归属于母公司所有者的净利润约4.48亿元到4.68亿元,同比增长约130%到140%;长城证券预计,2023年半年度实现归属于上市公司股东的净利润为8.24亿元到9.11亿元,同比增长90%到110%。

整体来看,上半年券商业绩预增主要得益于市场回暖,带动投资业务和投行业务增长,同时,部分券商财富管理业务和资管业务也对业绩增长有所助力。

以东吴证券为例,今年上半年,公司积极把握市场机遇,提升资本实力,强化合规风控管理,投资交易、投资银行等多项业务稳步增长,实现归属于上市公司股东的净利润预计同比增加。

积极布局财富管理等业务

中航证券非银金融团队表示,“大投行”“大财富”概念的搭建和转型仍是大多数券商的选择,建议关注投行业务表现出色的券商,以及“含基率”较高的券商。

从近期各家券商发布的投资者关系活动记录表来看,财富管理业务受到了投资者和机构的重点关注。7月12日披露的财通证券投资者关系活动记录表显示,2023年,财通证券持续推进财富管理转型,以客户为中心,聚焦提升投研能力,全力打造“财通赢家”财富管理品牌,提供高质量金融产品,助力共同富裕示范区建设。

广发证券表示,居民财富的增长和需求的多元为证券公司财富管理业务发展提供了广阔空间。广发证券将积极把握发展机遇,持续推进财富管理和资管业务主动转型,着力为投资者提供更为丰富的投资理财产品和解决方案,满足客户多元化资产配置需求;坚定财富管理转型战略,并将进一步夯实“财富管理+资产管理”的核心业务特色及差异化竞争优势。

谈及券商未来可发力或布局的重点领域,Co-Found智库金融行业研究负责人聂清云对记者表示:“一方面,随着资本市场改革的持续推进,券商可进一步加大对资本市场的服务力度,包括提供更多的投资银行业务、研究报告等;另一方面,随着科技的不断发展,券商可抓住科技创新的机遇,加强科技与金融的融合,推动金融科技的发展。总体而言,券商需要不断创新和积极转型,扩大业务领域,以适应市场的变化和需求。”

据《证券日报》

7月上旬理财市场 增长超万亿元

与6月份理财规模环比下滑不同,7月上旬银行理财迎来“开门红”。中金公司发布的数据显示,7月上旬,银行理财规模增长1.07万亿元。

中信证券此前数据显示,2023年6月份理财规模环比减少了1.19万亿元至25.34万亿元,降幅达4.49%。中金公司最新研报数据显示,7月上旬,理财行业规模扩容1.07万亿元,截至2023年7月10日,全市场规模已修复至26.65万亿元,较3月末低点累计增长1.61万亿元。

广发证券固收团队最新发布的数据显示,截至7月14日,银行理财存量规模较7月7日上升3324亿元至26.93万亿元。其中,理财子公司规模较7月7日上升3674亿元至22.71万亿元,延续季末规模下降之后的回升趋势,但动能边际减弱。分投资方向看,现金管理型规模上升幅度最大,较上周增长1663亿元至8.1万亿元,环比增幅为2.1%。

从产品端来看,7月上旬银行理财规模增长超万亿元,主要来自现金管理类理财产品 and 固收类理财产品。期限较短、流动性较好的纯固收产品更受到市场的欢迎。

就上述现象,中信证券首席经济学家明明表示,7月份理财规模的回升主要是6月底由于季节性因素流入银行表内的存款回流到理财,以现金理财为主,由于母行季末考核,理财到期产品多设置为季末,因此季末理财规模往往降幅较大,但下个季度初会很快恢复。

中国银行研究院博士后杜阳表示,7月份“开门红”主要受供需两方面影响。供给方面,存款利率下调一定程度上降低了其对理财产品的替代效应。同时,今年以来,债券市场修复态势明显,理财公司积极推进高质量发展转型,净值波动减弱,产品收益率企稳回升,理财作为稳健型投资产品的市场竞争力增强。从需求端来看,上半年宏观经济恢复势头良好,有力提振了居民投资信心。同时,经济向好拉动居民就业,提升收入水平,进一步刺激其投资意愿。

综合