

# 医药生物“骨折” 大金融力挺 什么信号

11月25日早盘,汽车整车板块开盘大幅拉升,顺周期板块分化明显,白酒、有色、钛白粉等前期强势板块集体下挫。临近午盘,医药生物板块出现“骨折”行情,拖累创业板指跌逾1%;而大金融板块力挺大市,保险、券商等金融股集体上涨。

据Wind数据,截至午间收盘,上证指数、深证成指、创业板指分别跌0.22%、0.77%、1.21%。

展望A股后市,有机构表示,中国出口持续超预期复苏行情渐入佳境,预计资产配置将加速转向股票市场。建议关注中国具备供给优势和出口链条景气相关的中上游机会。

医药生物板块25日早盘重挫。

据Wind数据,截至午间收盘,医药生物板块下跌1.38%,总市值半日蒸发926亿元,最新总市值为6.62万亿元。板块内,心脉医疗、三友医疗均跌逾10%。

消息面上,近期,高值医用耗材领域带量采购方案频出。据国家医疗保障局日前发布的《关于开展高值医用耗材第二批集中采购数据快速采集与价格检测的通知》,第二批医用耗材清单主要包括:人工髋关节、人工膝关节、除颤器、封堵器、骨科材料、吻合器六大品类。

国开证券认为,短期医药生物板块或有一定调整。目前国内疫苗仍未获批上市的情况下,行业仍将具

备较高关注度。中长期看,景气度确定的细分领域龙头仍将不惧调整。

尽管创业板指半日跌逾1%,但上证指数早盘保持坚挺。从盘面看,大金融板块成为护盘主力军。

据Wind数据,截至午间收盘,非银金融板块上涨1.59%,领涨中万28个一级行业板块;银行板块盘中冲高后有所回落,小幅下跌0.15%。

个股中,中国太保涨逾6%,派生科技涨逾5%,湘财股份、新华保险、中国平安、西水股份、中国人寿、中国人保、中银证券等均有不错涨幅。

国信证券认为,2020年前三季度在疫情等因素影响下,大金融板块的整体表现难言乐观,后续大金融板块

有望迎来业绩修复行情,其业绩表现仍值得期待。另外随着板块内多个细分板块估值跌至历史低位,估值修复潜能可能带来更多投资机遇。

从盘面上看,近期强势的周期股今日出现分化,非银金融、房地产板块携手上涨,而有色金属、钢铁、建筑材料板块出现明显回调。渤海证券表示,近期全球经济恢复预期下顺周期板块较为活跃,叠加基金考核压力下对于今年累计涨幅较高板块的兑现倾向,导致市场风格出现明显分化。

展望A股后市,兴业证券表示,RCEP达成,中国彰显制造大国、制造强国供给优势,出口持续超预期,复

苏行情渐入佳境,预计资产配置将加速转向股票市场。一方面,近期全球经济复苏加速,全球大宗商品价格齐创新高,需求恢复加速反应,整体进入补库存阶段;另一方面,11月21日金融委召开会议,强调守住不发生系统性风险的底线,“零容忍”、严惩各种“逃废债”等行为,短期缓解市场担忧情绪。建议关注具备供给优势和出口链条景气相关的中上游机会。

在展望2021年主题和产业趋势时,招商证券建议关注三大主线:一是“十四五”与双循环政策红利带来的投资机会;二是关注战略性新兴产业新增及确定性领域;三是关注消费升级背景下新消费趋势。

## 年内1700余家公司披露减持 警惕持续性清仓式减持

11月24日,12家上市公司股东共披露了超86亿元的减持计划。同花顺数据显示,今年以来,已有1704家上市公司累计披露超5000项减持计划(剔除已停止实施的),其中已完成的减持计划超2600项。

业内专家表示,正常范围内的股东减持反映出市场流动性的增加,且有助于股价回归理性,体现企业的真正价值。不过,也需要警惕部分业绩较差的上市公司股东进行大规模、持续性减持。

11月24日,沪深两市再现12家上市公司股东减持计划,涉及重要股东26名。以最新收盘价计算,合计拟减持金额约86.9亿元。其中,金山办公重要股东拟减持金额达

69.55亿元,法拉电子重要股东拟减持金额约10.71亿元,中科电气、金发拉比、阿科力等重要股东拟减持金额均在1亿元以上。

“今年减持涉及的公司数量和规模都有明显的上升。”申万宏源首席市场专家桂浩明对《经济参考报》记者表示,减持规模上升有其合理的一面。上市公司近年来持续扩容,体量也在增加,正常范围内的股东减持反映出市场流动性的增加,有助于体现企业的真正价值,为其持续良性发展提供条件。

武汉科技大学金融证券研究所所长董登新同样指出,上市公司减持是一种正常的市场行为。一方面,有利于扩大流通股的供给,加强

流通股本分散;另一方面,对于某些估值远远偏离业绩的上市公司而言,减持行为有利于消除泡沫,让股价回归理性。“这既是市场规律,也是一种合法合规的市场行为。”他表示。

从股东类别来看,今年以来,创投基金频繁出现在计划减持股东的名单中。11月24日,湖南中科电气股份有限公司发布减持预披露公告称,收到持股5%以上股东红土创新基金管理有限公司提交的《股份减持计划告知函》。前述股东计划通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持本公司股份,拟减持数量不超过19,277,400股,即不超过公司总股本的3%。

“VC/PE原本具有寻找投资项目,进行项目孵化的资金变现需求,在股价上涨后,通过减持收回投资,属于正常运作规则。”董登新表示。从股价走势来看,同花顺数据显示,10月以来中科电气股价持续拉升,10月至今的累计涨幅为28.18%,全年股价涨幅为48.53%。

桂浩明也指出,没有退出机制的模式是高度僵化的。创投基金在企业早期参与投资中,为企业发展发挥了很大作用,同时又并非控股股东,其套现要求合理。形成一个创投资金可进入也可退出的良性循环模式,有利于创投本身和资本市场的发展。

### 截至11月24日

2020年共有**1704**家上市公司累计披露**5646**项减持计划(剔除已停止实施的)

减持总股数上限达**456.03**亿股其中已完成的减持计划共**2605**项

2019年全年**1522**家上市公司发布减持计划为**5172**项  
2020年以来减持计划总数涉及的上市公司家数均已超过去年全年



### 大比例减持引关注

#### 指南针

11月17日晚发布公告称,公司董事郑勇、监事屈在宏、王浩以及高管冷晓翔、陈岗、张黎红等六人计划自公告之日起15个交易日后的六个月内以集中竞价方式减持各自持有的公司股份。据公告披露,六人欲减持股份数量占自身所持股份比例均在24%左右。11月18日,指南针1.69亿股非流通股开始解禁,当日股价暴跌13%,19日又下跌超4%。截至11月24日收盘,指南针收报31.39元,日跌幅为1.88%。公开数据显示,公司今年前三季度营收5.6亿元,同比增长5.66%,但归母净利润仅为0.83亿元,同比减少33.95%。

#### 永和智控

11月17日晚间发布公告披露,公司持有5%以上股东苏辉锋和方秀宝分别拟减持1002万股股份,合计占公司总股本比例达10.02%。

#### 长阳科技

11月6日晚发布公告称,收到8位股东告知函,合计计划减持不超过6064.67万股,不超过总股本比例的21.46%。

### 业内人士观点

需要将偶发性的小规模减持与持续性、清仓式的减持加以区别对待。

正常范围内的减持有利于增强流动性,且大概率会被市场消化,但持续性、清仓式减持则有可能对公司股价产生较大冲击,投资者需警惕其中风险。



## 股市有风险 入市需谨慎

本版稿件仅代表作者个人观点  
不构成投资建议