

年内超八成医药股跑输大盘

440只个股年内跑输大盘

据Wind数据统计,截至6月22日,上证指数数年内涨幅为4.89%,但申银万国行业分类下的医药生物板块的508只医药股中,跑赢大盘的个股仅68只,占比不足两成,超八成个股年内涨幅跑输大盘。

在跑赢大盘的个股中,相对涨幅超过50%的个股共有14只。其中,力诺药包表现最为突出,相对涨幅高达283.34%。交易行情显示,2026年4月1日至6月22日,力诺药包后复权形式下累计涨幅达290.53%,迎来一波快速上涨,截至6月22日收盘,公司股价报68.2元/股,总市值182.5亿元。

海泰新光紧随其后,相对涨幅达178.89%。华兰股份以150.49%的相对涨幅排名第三。宝莱特以115.72%的相对涨幅排名第四;赛伦生物、康惠股份、美诺华分别以102.68%、99.31%、88.87%的相对涨幅紧随其后;英诺特、九安医疗、百奥赛图、科源制药、华康洁净、纳微科技也均录得超50%的相对涨幅,位列涨幅榜前列。

相比之下,在跑输大盘的440只个股中,相对跌幅超过50%的有14只。锦好医疗以68.25%的相对跌幅垫底。交易行情显示,锦好医疗自1月5日盘中触及41.35元/股高点后股价震荡下跌,1月6日至6月22日,公司后复权形式下累计跌幅为68.88%。截至6月22日收盘,公司股价报11.67元/股,总市值11.51亿元。ST海王相对跌幅达62.99%,常山药业相对跌幅为62.29%,分列跌幅榜第二、第三位。此外,ST嘉应、合富中国以及海南海药等11只医药股的相对跌幅在59.09%至53.01%之间。

开启“护盘”模式

股价走低,医药板块上市公司纷纷开启“护盘”模式。据北京商报记者不完全统计,6

首个基因治疗药获批,公司股价却不涨反跌,诺思兰德董事长的一句“我挺郁闷的”表态,公司股价应声大涨,但6月22日,公司股价再度下跌逾6%。实际上,今年以来,医药股在二级市场集体遇冷,大盘指数年内涨幅达4.89%,但超八成个股的年内涨幅却跑输大盘。面对低迷的股价,部分医药股开始选择“护盘”,方式多种多样,包括上市公司回购、大股东增持以及重要股东终止减持等。

月以来,已有超过13家医药生物公司密集披露了回购、增持或终止减持计划等相关公告。

在回购方面,多家公司抛出手笔计划。药明康德于6月9日晚间宣布启动10亿元A股回购计划,用于员工持股计划,且在首次实施回购当日,公司即斥资约1亿元完成了103.52万股股份回购。同日,泰格医药也披露公告称,公司计划回购5亿—10亿元公司股份。

此外,信立泰计划回购3亿—5亿元公司股份,鱼跃医疗拟回购3亿—5亿元公司股份,九洲药业首次回购123.25万股公司股份,诺思格首次回购5.37万股公司股份。迈克生物、华大基因、普洛药业等也相继公布了回购计划,回购金额从数千万元至数亿元不等。

部分公司股东也选择出手增持。诸如,6月8日晚间,诺唯赞发布公告称,公司控股股东基于对公司未来持续稳定发展的信心及对公司股票长期投资价值的认可,拟增持1.15亿—2.25亿元公司股份。次日,三鑫医疗披露

年内跌幅前五的医药股

合富中国	ST嘉应	常山药业	ST海王	锦好医疗
-57.2%	-59.5%	-62.29%	-62.99%	-68.88%



公告称,基于对公司未来高质量稳健发展的坚定信心,公司控股股东、实际控制人合计增持了公司股份34.62万股。康德莱、新里程控股股东也分别披露了增持计划。康德莱控股股东增持了215万股公司股份,后续拟累计增持436.79万股至873.58万股;新里程控股股东拟增持5000万元至1亿元公司股份。

与此同时,终止减持也成为护盘组合拳的一部分。6月15日晚间,诺思格披露公告称,公司控股股东原计划减持不超过95.6万股,但截至6月15日未实施任何减持,并决定提前终止减持计划。

北京中医药大学卫生健康法治研究与创新转化中心主任邓勇指出,管理层、实控人真金白银增持,是企业认可自身内在价值的直观表态。板块表现持续疲软,大股东提前终止减持、同步增持,对冲抛压,向二级市场传递看好行业修复的信心。但仍需客观看待,护盘动作仅缓解短期情绪,集采等中长

期压制因素仍存,恐难以立刻扭转板块整体疲软趋势。

经营业绩分化

护盘动作频频的背后,是市场对公司基本面的重估与审视。北京商报记者梳理发现,年内涨幅居前的个股与跌幅居前的个股,其经营业绩呈现明显分化,亦有部分公司的股价表现与基本面出现背离。

年内涨幅居前的个股中,力诺药包的表现堪称一枝独秀,但其2025年成绩单却并不亮眼。财务数据显示,2025年公司实现营业收入9.81亿元,同比下降9.19%;对应实现归属净利润3966.04万元,同比下降39.97%。进入2026年,公司业绩才有所回暖,2026年一季度,力诺药包实现营业收入3.2亿元,同比增长15.97%,对应实现归属净利润4100.25万元,同比增长1.18%。

相比之下,海泰新光的上涨有一定的业绩支撑。海泰新光2025年实现营业收入6.03亿元,同比增长36.08%;对应实现归属净利润1.71亿元,同比增长26.15%。2026年一季度,公司实现营业收入1.74亿元,同比增长18.77%;对应实现归属净利润4719.92万元,同比增长1.09%。

跌幅居前的个股中,锦好医疗2025年的业绩颇为亮眼。公司在2025年实现营业收入3.08亿元,同比增长65.27%;对应实现归属净利润1535.89万元,同比增长156.99%。但进入2026年,公司出现亏损,2026年一季度,公司营业收入为4192.41万元,同比下降24.64%;对应实现归属净利润为-669.59万元,同比下降299.23%。

ST海王2025年实现营业收入266.68亿元,同比下降12.04%;对应实现归属净利润-5.63亿元,而上年同期为-11.93亿元,亏损幅度出现缩小。公司在2025年年报中表示,公司营业收入下降集中在医药流通板块,主要受国家集采、区域统采等行业政策调整以及部分区域公立医疗机构采购额减少的影响。2026年一季度,公司实现营业收入59.45亿元,同比下降19.39%;对应实现归属净利润1449.23万元,同比下降38.89%。

浙大城市学院副教授、中国城市专家智库委员会常务副秘书长林先平表示,本轮医药股行情凸显A股“买预期、卖事实”的定价逻辑,年内大涨的医药股,多数具备赛道优质、盈利稳定、成长性突出的特点。这意味着当前医药行情不再依赖短期业绩爆发,而是由长期成长逻辑、行业景气度与估值性价比主导,板块洗牌格局持续深化。

就公司年内股价跑输大盘的原因、如何维护股价稳定等问题,北京商报记者向常山药业、锦好医疗发去了采访函,截至发稿未收到回复。针对相关问题,记者亦致电ST海王董秘办公室进行采访,对方表示“如果有相关事项会进行披露”。北京商报记者 董亮 王悦彤

多晶硅收入缩水 中圣科技二度冲A有无胜算

曾乘着多晶硅行业东风飞速发展的中圣科技(江苏)集团股份有限公司(以下简称“中圣科技”),在历经行业洗牌后,如今调整战略再出发。近日,公司深市主板IPO进入问询阶段,这也是公司冲击科创板未果后,二度冲A。回顾过往两年,身处光伏行业周期性调整中,中圣科技此前的“拳头”业务多晶硅装备收入持续缩水,由2023年的47.92亿元降至2025年的2.99亿元;占比则由69.98%大降至8.89%。近45亿元多晶硅装备业务收入“蒸发”之下,公司报告期内营收、净利亦双双出现“腰斩”。此次再度冲击资本市场,中圣科技拟募资金额中,2.2亿元拟用于补充流动资金,不过公司于2023年、2025年合计现金分红金额高达2.5亿元。

多晶硅装备业务“淡出”

近日,深交所官网显示,中圣科技深市主板IPO进入问询阶段。据了解,中圣科技深耕“高效传热技术”,按照产品实现的功能以及下游应用领域,公司传热装备可分为化工装备、多晶硅装备、工业节能环保成套装备与系统服务和寒区冻土治理产品。

本次冲击上市背后,中圣科技正经历着由下游光伏行业周期性影响引发的业绩阵痛。

回顾过往,自2021年以来,受终端光伏装机需求驱动,多晶硅需求急剧增加。行业热度加持下,公司多晶硅装备业务收入大幅提高,直到2023年度,公司多晶硅业务收入增至47.92亿元,占公司主营业务收入的比例已达到69.98%,一度成为公司“拳头”产品。

然而好景不长。2024年起,光伏行业开始了周期性调整,下游多晶硅行业客户开工率骤降和新增产能放缓,公司多晶硅装备业务收入大幅下滑。从2024年以及2025年公司多晶硅装备收入来看,分别为14.87亿元、2.99亿

元;占比分别为34.2%、8.89%,持续缩水。

多晶硅装备业务收入“蒸发”之下,报告期内,中圣科技营收、净利双双出现腰斩。财务数据显示,2023—2025年,公司实现营业收入分别约为68.64亿元、43.62亿元、33.77亿元,其中主营业务收入占比均超99%;对应实现归属净利润分别约为6.96亿元、2.87亿元、2.67亿元。

不过从公司其余业务收入来看,2023—2025年,中圣科技化工装备收入分别约为14.88亿元、21.96亿元、20.57亿元,小幅波动,但整体呈上行走势;占比分别为21.73%、50.51%、61.2%,接连增长。同时,公司工业节能环保成套装备与系统服务、寒区冻土治理的收入则分别由2023年的5.65亿元、318.66万元增长至2025年的9.68亿元、3803.74万元。

分红后欲募资补流

中圣科技本次深市主板IPO申请于2026年6月8日获得受理,距离前度科创板IPO折戟已过去近两年时间。

回顾公司前次冲击上市进程,2023年6月15日,公司科创板IPO申请获得受理,并于当年7月14日进入问询阶段。不过在问询阶段停留近一年时间后,于2024年6月12日撤单。

此次冲击深市主板上市,中圣科技拟募集资金约11.5亿元,相较于前度科创板IPO约20亿元的拟募金额出现大幅缩水。从此次拟使用募集资金投资的项目情况来看,拟分别投资于年产50000吨清洁能源装备制造项目(一期)、补充流动资金,对应募集资金使用额分别约为9.3亿元、2.2亿元。

不过需要注意的是,在筹划大手笔募资补流的同时,公司于2023年、2025年均曾进行现金分红,分红金额分别约为1.5亿元、1亿元,合计2.5亿元。“从合理性角度看,若公司

现金流充裕且大股东有套现或优化税务结构的需求,分红是合法的股东权利行使;但在IPO前夕‘大手笔’分红,可能导致公司上市融资的必要性遭受质疑。”中关村物联网产业联盟副秘书长袁帅表示。

针对相关情况,北京商报记者向中圣科技方面发去采访函进行采访,但截至记者发稿未收到公司回复。

中石化系客户、供应商

纵观中圣科技2023年以及2024年的前五大客户行列,曾一度出现通威股份、协鑫光伏等知名光伏企业的身影。不过进入2025年,公司前五大客户分别系万华化学、中国化学、福建中沙石化、华谊集团、中石化,而从主要销售内容来看,仅向中国化学的销售内容中仍包含多晶硅装备。

值得一提的是,2025年,公司第五大客户中石化同时还系公司第三大供应商,公司当年对其销售、采购金额占比分别约为4.24%、3.24%。

在招股书中,中圣科技还提示了与无证房产、租赁房屋相关的风险。具体来看,截至招股书签署日,公司有约1.29万平方米的房屋未取得权属证书,占公司全部房产面积的11.17%。上述房产均已取得主管部门出具的相关子公司不构成重大违法违规行为的专项合规证明。另外,截至报告期末,公司子公司圣诺节能租赁有2.85万平方米厂房;公司及子公司南京圣诺、中圣高科、阳光设计院、中圣恒泰、天津新能源科技租赁有4755.21平方米办公用房。

中国企业资本联盟副理事长柏文喜告诉北京商报记者,无法取得产权证可能导致资产被没收、拆除或无法抵押融资;另外,若无证房产为核心生产经营用房,可能影响产能稳定性。

北京商报记者 王蔓蕾

侃股 Stock talking

趋势股归根到底要看业绩

周科竞

今年以来,越来越多的投资者开始关注趋势股,即K线图上呈现慢牛单边上涨的股票,这些个股年内涨幅可观,有些累计涨幅已经高达数倍之多。趋势股的赚钱效应正在放大,部分投资者开始认为趋势股可以“闭眼”买入。但趋势股的未来走势归根到底是看业绩表现,只靠单纯的市场预期或者题材炒作,趋势必然无法长久。

近期A股市场结构性行情突出,一批趋势股走出持续上行的走势,独立于大盘震荡节奏,积累了可观的阶段涨幅。持续的单边上涨,让不少投资者形成了固化认知,认为只要股价保持上升趋势,就可以持续持有、“盲目”跟风买入。这种只看图形、不看基本面的交易思路,在短期行情中或许可以获利,但放在中长期维度,存在明显的投资隐患。

在A股市场,任何持续的上涨趋势,都需要底层逻辑作为支撑。单纯依靠资金推动、情绪炒作、题材预期形成的上涨,只能维持短期行情,很难走出长期慢牛走势。真正能够穿越市场震荡、保持长期上升通道的趋势股,核心支撑全部来自于持续稳定的经营业绩。

很多普通投资者在参与趋势行情时,容易陷入技术图形误区。投资者往往重点参考均线排列、K线形态、阶段涨幅,把走势强弱作为选股的唯一标准,忽略了上市公司盈利变化、行业景气程度等核心因素。在行情热度较高、资金供给充足的阶段,弱基本面的题材股也能走出连续趋势行

情,给投资者造成趋势可以脱离业绩独立存在的错觉。

市场环境平稳、题材热度集中的时候,炒作逻辑可以暂时主导股价走势。但市场情绪随时会切换,资金风格也会随时轮动,一旦行情降温,没有业绩支撑的趋势股会最先出现回调。这类个股的上涨本身就属于估值透支,股价远远脱离上市公司真实价值,市场风向转变之后,缺乏基本面支撑,调整幅度和调整周期都会明显更长。

依靠业绩支撑的趋势股,运行逻辑完全不同。这类个股的上涨,是企业经营改善、营收利润稳步增长的正常市场反馈。业绩持续释放的过程,也是股价逐步抬升的过程,走势扎实且可持续。即便市场出现短期震荡调整,扎实的基本面也可以稳住股价,不会出现非理性波动,长期上涨趋势不会被轻易破坏。

历史经验显示,市场不存在永久性的技术趋势,只存在永久的价值规律。股价可以短期偏离业绩,但中长期一定会向业绩回归。市场中很多曾经强势的趋势股,最终出现趋势反转、持续走弱,根本原因就是业绩无法匹配高位估值,前期炒作的行情得不到基本面验证。

当前A股价值投资持续深化,市场定价越来越理性,纯题材、纯情绪炒作的生存空间已经被大幅压缩。监管导向、机构持仓逻辑都更加看重上市公司真实盈利能力。只拼图形、不看业绩的交易模式,容错率越来越低,亏损风险会持续放大。