

药明康德遭减持！

11月25日晚间，全球医药研发生产外包龙头企业药明康德公告，公司实际控制人控制的股东，及与实际控制人签署一致行动协议的股东，拟合计减持不超6500万股，即不超过公司总股本的2.2%。

按照最新股价81.94元/股计算，如果药明康德上述股东顶格减持6500万股，则套现金额将在53亿元左右。目前，药明康德总市值接近2400亿元。

当前，投资者最为关心是，此次减持计划，会对药明康德股价带来多大的影响？

药明康德股东拟减持股份

在几个月之前减持套现22亿元之后，药明康德的股东又抛出了一份减持计划。

11月25日晚间，药明康德在上交所发布公告称，因自身资金需求，公司实际控制人控制的股东及与实际控制人签署一致行动协议的股东，拟合计减持不超6500万股，即不超过公司总股本的2.2%。

截至目前，药明康德实际控制人控制的股东及与实际控制人签署一致行动协议的股东，合计持有公司A股股份7.13亿股，占公司总股本的24.07%。这些股份均为公司IPO上市前所取得的股份及上市后权益分派资本公积转增股本方式取得的股份，已于去年5月10日起上市流通。

按照药明康德最新股价81.94元/股计算，如果股东顶格减持6500万股，则套现金额将在53亿元左右。上述减持计划披露后，不少投资者在股吧等网络平台表达对该公司股价的担忧，认为后期股价会承受较大压力。不过也有投资者表示，“又不是在高位减持，有啥好害怕的。”

药明康德是全球医药研发生产外包龙头企业。2022年前三季度，公司的业绩还是非常亮眼的。前三季度实现营收283.95亿元，同比增长71.87%；归母净利润73.78亿元，同比增长107.12%；实现扣非归母净利润62.32亿元，同比增长100.64%。

单季度来看，第三季度收入延续环比增长势头，首次单季营收突破百亿，为106.38亿元，同比增长77.76%，环比增长14.61%；单季归母净利润27.42亿元，同比增长209.11%。11月上旬，中信证券发布研报指出，公司2022年业绩高增长可期，并上调公司2022年-2024年EPS预测至3.05/3.41/4.31元（原预测为2.99/3.33/4.16元），给予公司2023年34倍PE，对应目标价116元，维持“买入”评级。

公司股价将受多大影响？

此次减持计划，会对药明康德股价带来多大的影响？我们来回溯下该公司股东上一期减持计划披露后，股票价格是如何运行的。

药明康德股东的上一期减持计划，是在今年6月10日晚间披露的。当时公司公告称，公司实际控制人控制的股东，及与实际控制人签署一致行动协议的股东拟在7月4日至9月30日期间减持不超过3%的公司A股股份，即不超过8868万股。若顶格减持，套现金额将在90亿元左右。

该减持计划披露后第一个交易日，即6月13日，药明康德A股大幅低开，盘中一度跌停，最终收跌9.56%。不过10余天之后，公司股价就收复了失地，并在7月5日创出了多个月新高。此后的3个多月（7月6日至10月11日），大盘一路回调，沪指下跌12%，药明康德也跟随大盘下挫，期间股价跌去近40%，当时康龙化成、博腾股份、美迪西、复星医药、司太立等医药股跌幅也均超过40%。

而从最终的减持结果来看，药明康德上述股东并未顶格减持，累计减持了2321万股，占公司总股本的0.78%，平均成交价格为95.02元/股，合计套现约22亿元。也就是说，股东实际减持的数量，不到当初减持计划的三分之一。

从以上数据来看，减持公告披露后，前1-2天会让公司股价承压。但拉长长时间来看，减持公告对股价影响不大。公司中长期股价走势，跟大盘整体走势相关度较高。

医药股还能投资吗？

今年年初以来，医药板块整体呈现下降走势。子行业多数下跌，其中研发外包板块（申万）跌幅最大，累计跌幅接近35%。原料药（申万）板块跌幅超过20%，医疗设备、体外诊断（申万）板块跌幅也超过11%。不过，线下药店板块（申万）实现7%的涨幅，医药流通板块（申万）微跌1.86%。

东方证券指出，2021年以来，医药生物板块估值有所压制，处于不断下降的过程，于2022年9月底达到历史阶段性低点，为20.3X，进入2022年四季度后估值有所修复，有望逐步回归。持仓方面，截至9月30日，医药生物板主动型股票基金中医药生物持仓占比为5.54%，环比有所下降，处于历史低位水平。医药板块目前整体为低配状态（标配7.84%）。

东方证券称，长期来看，医保控费和常态化集采将会持续，企业需要选择新的品种、充分抓住临床需求，因此看好具有真正创新能力的企业。

光大证券日前发布的研报指出，板块估值、机构持仓均处历史低位，叠加政策边际缓和，医药板块长期配置价值凸显。今年四季度以来，骨科脊柱耗材国采，创新药新增适应症简易续约，创新型器械暂不纳入集采等，显示医药行业政策边际放松，当前医药板块具备较高投资性价比，有望成为长线投资配置的优选。建议紧抓医疗硬科技、中医药、创新药械三大主线。

责编：王璐璐

校对：杨立林