

# “新冠疫苗第一股”康希诺昨登陆科创板 抽中一签最高获利13万元

■本报记者 矫月  
见习记者 胡艳萍

8月13日,康希诺成功登陆科创板,成为第一只“A+H”疫苗股。

对于此次回归A股,康希诺董事长、首席执行官宇学峰博士表示:“上海证券交易所推出科创板及香港联交所上市制度改革,对于前期投入规模大、周期长,需要持续获得资金推进研发的生物医药企业,都是极为重要的政策支持,对于企业品牌价值的提升,及立足中国进行全球化战略布局具有积极意义。”

## 抽中一签 最高获利13万元

“13万元到手,今天happy一下!”一位中签康希诺的投资者如是说。

新冠疫苗在全球的临床试验进入到关键阶段,在此期间,被市场誉为“新冠疫苗第一股”的康希诺于8月13日登陆科创板上市,备受市场关注。尤其是在公司招股发行价格为209.71元/股之后,关于“中签者会在开盘后赚多少钱”的话题,更是引发热议。

从8月13日的开盘走势来看,康希诺上市首日高开124%,总市值一度突破千亿元,盘中股价最高涨至477元/股。若以此价格计算,抽中一签(500股)的投资者将最高获利13.36万元。

截至当日收盘,公司A股股价报收393.11元/股,当日涨幅为87.45%,市值达972.8亿元。虽然收盘股价有回落,但仍有投资者表示很满意公司的股价,“准备再开盘就卖了,保留胜利果实”。而也有投资者对于出手公司股票有些犹

豫,认为公司股价或将继续大涨,“看好公司新冠疫苗研发的未来前景”。

康希诺由多位海外归国科学家于2009年在天津开发区创办,研发团队汇聚了多位资深科学家和疫苗行业资深专家。经过十余年钻研,康希诺在疫苗研发和生产领域逐步建立起四个领先的核心技术平台:“多糖蛋白结合技术”、“蛋白结构设计和重组技术”、“腺病毒载体疫苗技术”和“制剂技术”,拥有多项疫苗核心知识产权及专有技术。而这些业内领先的关键技术将保证公司未来拥有可持续性的创新疫苗研发能力。

此次康希诺回归A股,在科创板公开发行股票2480万股,募集资金总额为52亿元,主要用于生产基地二期建设、在研疫苗研发、疫苗追溯、冷链物流体系及信息系统建设及补充流动资金。

在业内人士看来,公司股价之所以大幅上涨,主要是因为公司的新冠候选疫苗已完成二期临床试验,并获得中央军委后勤保障部卫生局颁发的军队特需药品批件,有效期一年,可在军队内部使用。

此外,7月20日,全球医学界权威期刊《柳叶刀》(The Lancet)公布了全球首个重组新型冠状病毒疫苗(A25-nCoV)的II期临床试验数据,结果显示该疫苗安全,一针接种即可引起显著免疫反应,支持该疫苗进入III期有效性研究。该款疫苗由康希诺生物股份公司与中科院生物工程研究所联合开发。

## 疫苗市场 具有较大潜力

据康希诺相关投资人透露,公司的新冠疫苗产业化基地正在建设当中,未



来产能预计将不低于2亿剂,公司此次登陆科创板上市募资,将给予该款疫苗开发最强力的资金支持,加快产能落地。

据介绍,新冠疫苗有五大类技术路线,分别为灭活疫苗、腺病毒载体疫苗、重组蛋白疫苗、核酸疫苗(包括mRNA和DNA疫苗),以及减毒疫苗。康希诺与陈薇团队选择的技术路线是腺病毒载体疫苗。

宇学峰曾表示,对用户而言,腺病毒载体疫苗一个重要的优势是一针免疫,而其他技术路线的疫苗则至少要打两针。

西南证券医药首席分析师杜向阳在接受《证券日报》记者采访时表示,从疫苗的研发阶段来看,疫苗投资要经历“临床前研发、临床I-III期、获批上市、生产、销售、业绩贡献”的过程,目前国内疫苗最快处于III期临床。

在杜向阳看来,中国的疫苗市场仍

具有较大的潜力。“中国疫苗市场和海外相比:一是从人口数量上,中国人口基数大;二是中国分为1类苗和2类苗,2类苗消费属性突出,很多品种放量空间巨大;三是从价格上,疫苗定价虽然不同,但2类苗国产定价空间比较大,盈利能力很强;四是从格局上看,国际市场中四巨头份额占比90%以上,国内企业集中度还比较低。”

在业内人士看来,当前,康希诺已经成为我国最有希望提供安全、有效新冠疫苗的企业之一。接下来,如果A25-nCoV的III期临床试验如期完成并最快获批上市的话,康希诺将为我国抗击新冠疫情贡献非常的力量。

一位不愿具名的券商分析师向《证券日报》记者表示,由于目前尚未有特效药,疫苗的成功上市预计将为相关疫苗企业带来较大的市场价值,长期利好创新型疫苗企业。

## 聚焦半年报业绩

# 天银机电上半年净利同比下降33.19% 继续深化“家电零配件+军工电子”产业布局

■本报记者 陈红

日前,天银机电发布2020年半年度报告。根据公告显示,2020年1月份至6月份,公司实现营收3.72亿元,实现归属于上市公司股东的净利润5176.63万元,分别同比下降13.16%、33.19%。

对于2020年上半年的业绩表现,天银机电董事会秘书陈剑敏在接受《证券日报》记者采访时表示:“2020年一季度新冠肺炎疫情暴发,公司及产业链上下游客户复工延迟、物流受阻,各项业务开展进度放缓,但随着全国各地疫情防控政策有效实施,冰箱行业产量和公司二季度营收均呈现好转迹象。上半年公司实现冰箱压缩机零配件业务营收2.74亿元,虽较去年同期下降22%,但下降幅度比一季度收窄。”

## 家电冰箱行业增速放缓

《证券日报》记者了解到,2020年以来,受新冠肺炎疫情疫情影响,冰箱行业开局遇冷。但随着疫情形势的逐渐向好以及支持企业复工复产政策的有效实施,冰箱行业在二季度出现明显的好转迹象。

据国家统计局数据,2020年一季度,家用冰箱(家用冷冻冷藏箱)累计产量达1373.1万台,同比下降25.24%;2020年上半年,家用冰箱(家用冷冻冷藏箱)累计产量达3759.3万台,同比下降

11.55%,下降幅度比一季度收窄。

公告显示,报告期内,天银机电冰箱压缩机零配件业务实现营业收入2.74亿元,其中,公司冰箱压缩机起动机、保护器类产品的销售量为2028.85万只,同比下降14.14%;消音器类产品的销售量为1861万只,同比下降14.95%;变频控制器的销售量为138.89万只,同比下降27.22%。

“今年上半年,家电冰箱行业生产和销售均受到较大的冲击,但随着疫情的有效控制,冰箱产业链各企业复工复产,冰箱行业正在恢复。”陈剑敏向《证券日报》记者表示,“消费者对产品需求的升级,使得冰箱市场需求风向有所转变,变频、大容量、智能化、风冷等产品比例均有所增长,为冰箱压缩机行业带来了结构调整的新机遇。”

在中国家用电器协会发布的2015版和2019版中国家用电器产业技术路线图,明确制定了2020年变频压缩机使用占比达到30%、2025年达到50%、2030年达到60%的行业目标。在冰箱压缩机领域,提出了变频压缩机、高效小型化压缩机、新型压缩机、R290压缩机等重点项目。陈剑敏向《证券日报》记者表示:“这为冰箱行业的产业转型升级指明了方向。”

“家电行业作为传统行业,经过多年的充分竞争,龙头企业已占据较为稳定的市场份额;而对于中小企业来说,

将会面临着市场利润不断压缩、价格竞争加剧的局面。”盘古智库高级研究员江瀚向《证券日报》记者表示:“从产业周期的角度来看,冰箱产业已经全面从原先的成长阶段进入了成熟阶段,整个产业都相对较为稳定,市场竞争压力较大,价格战相对较为明显,所以未来平稳波动将会是家电行业的长期趋势。”

“近几年,家电冰箱炫技型技术和设计甚嚣尘上,对冰箱销售的拉动力度已经‘日薄西山’,我们应该将目光投向家电智能化,特别是对于智能冰箱场景体验的开发还需要进一步开拓。”某头部资产管理机构研究员、高级经济师王权在接受《证券日报》记者采访时表示:“智能与保鲜在技术应用层面的结合能够有效提升冰箱整体保鲜水平,如果在这方面进行深化与拓展,就会开辟智能家电和智能冰箱的新蓝海。”

## 抢抓军工电子发展机遇

天银机电主营家电零配件及军工电子。在军工电子板块,子公司华清瑞达、天银星际、工大雷信以及孙公司讯析科技深耕雷达与电子战技术、空间技术等专业领域,拥有自主可控的核心技术,多年的技术积累和长期的工程实践,形成了较强的技术壁垒。2020年上半年,公司军工电子业务实现营业收入9616.44万元,较上年同期增长34.36%。

“2019年和2020年上半年,子公司华清瑞达和孙公司讯析科技获得多个项目中标,如ATE装备、宽频带射频与激光半实物仿真系统、射频阵列及馈电设备、电子战无人机、有源数字相控阵多任务测试系统等。尽管新冠肺炎疫情导致复工延迟,但各军工子公司合理调整研发生产安排,及时交付产品并确认收入。因此保证了公司军工电子业务持续增长。”陈剑敏向《证券日报》记者说道。

根据十三届全国人大三次会议审查和批准的预算,2020年中央本级国防支出预算比上年增长6.6%,继续保持稳定增长。对此,陈剑敏向《证券日报》记者表示:“我国向来重视国家安全,多年来国防支出预算均持续高速增长。近年来,在中美贸易易、美国对中国科技企业技术封锁的背景下,核心部件国产化、自主可控需求迫切,在国家政策推动、军民融合市场需求的驱动下,具有核心技术的企业上游企业受益。”

谈及公司未来发展规划,陈剑敏向《证券日报》记者表示:“将继续深化‘家电零配件+军工电子’的产业战略布局。在冰箱压缩机领域,不断优化现有产品的设计和性能,凭借国内市场良好口碑和国际体系认证优势,加速海外市场布局。同时,做精做大做强军工电子业务,抓住军队信息化重要发展机遇,依托长期从事军工电子领域的技术储备,向民用测试测量领域拓展新市场等。”

# 盘江股份董事长易国晶: 下半年业绩保障“三步走” 多维度稳健经营

■本报记者 王鹤

在各行各业逐步恢复正常经营秩序后,如何抓紧下半年的产业机会,稳健经营给予投资者回报,成为两市公司共同关注的话题。

日前,盘江股份董事长易国晶在接受《证券日报》记者专访时表示,公司将从三个方面着手,保障下半年业绩。“一是充分利用国家出台的一系列相关政策(如社保费用的减免、缓缴等),降低成本、减轻企业资金压力;二是按照全年计划(即生产商品煤780万吨,其中精煤370万吨)精心组织并抓好下半年的生产经营活动;三是加快矿井技改扩能,投产,形成新的产能。”

## 多层次着手稳健经营

依托贵州省“江南煤海”的天然资源优势,上半年,盘江股份通过各方面的努力,向投资者交出了一份符合预期的中报“成绩单”。

易国晶对《证券日报》记者介绍道,

2020年上半年,公司生产原煤455万吨,生产商品煤395万吨,其中精煤171万吨(二季度较一季度产量增加约10万吨),占比43.3%。上半年实现销售收入27.72亿元,实现净利润3.44亿元。

“从上半年的情况来看,因盘江公司财务报表尚未合并,公司资产总额148亿元,负债总额74亿元,净资产74亿元。合并盘江公司财务报表后,资产总额将超过170亿元。”易国晶解释道,“结合全年的经营形势,经过多方努力,公司的生产经营活动逐步恢复到正常水平,主要产品呈稳中有进的趋势,煤炭市场趋于稳定。”

为保障下半年业绩,公司仍将按照全年计划组织生产经营活动,继续坚持疫情防控和生产经营两手抓、两不误的工作基调,努力增收增效,严控成本支出,强化内部挖潜,做好开源节流、节支降耗。

## 加快发展煤炭主业

在发布中报的同时,盘江股份还提

及,公司收购盘江公司股权事项完成工商变更登记后,公司持有盘江公司54.9%的股权,控股盘江公司并合并其财务报表。

根据公司与盘江控股集团签订的《收购协议》,盘江控股集团承诺,盘江公司2020年至2022年三个会计年度实现的净利润分别不低于1.4亿元、2.2亿元和2.3亿元。“今年应该能完成利润预测目标,预期增厚公司利润不少于1.4亿元,其中归母净利润不少于7686万元。”易国晶对《证券日报》记者说。

贵州省委省政府从战略高度出发,深入推进国有企业战略性重组。对此,公司方面表示,“正在抢抓这一历史机遇,加快发展煤炭主业,进一步夯实公司在西南地区的区域龙头地位。”

易国晶对《证券日报》记者表示,拟通过生产矿井技改扩能、新矿井建成、规划矿井办理核准等,力争2024年产能达到2500万吨/年以上。

生产矿井技改扩能方面,盘江股份

现有生产矿井8对(本部6对、托管2对),现有产能1600万吨/年(本部1330万吨/年,托管270万吨/年),通过技改扩能建设,新增产能590万吨,到2024年产能力争达到2190万吨/年;矿井建设方面,公司在建矿井有马依西二井(240万吨/年)、发耳二西二井一期(90万吨/年),设计产能共计为330万吨/年,计划2023年全部建成投产;规划矿井核准方面,规划矿井有发耳二西二二期(150万吨/年),已核准,预计2020年四季度完成相关手续具备开工条件,力争2023年底形成产能150万吨/年。发耳二东井(180万吨/年)、马依东二井(240万吨/年)、马依东二井(300万吨/年)、马依西二井(300万吨/年),预计到2025年取得路条,力争完成核准手续,上述规划产能共计1170万吨/年。

依托外延拓展和内生增长的双重方式,按照盘江煤电集团“煤龙头、电骨干、新能源补充”的产业布局,盘江股份坚持“以煤为主,延伸产业链,科学发展”的发展战略,为公司打开全新的发展局面。

# 广电5G巨无霸呼之欲出 与三大运营商争夺内容蓝海

■本报记者 施露 李乔宇

三大运营商的日子恐怕要不好过了。

2019年6月6日,工信部正式发放5G商用牌照。其中除了三大运营商中国电信、中国移动、中国联通外,中国广电拿到了第四张5G商用牌照。

彼时,有分析称,未来中国广电参与5G建设的形式更多的是与三大运营商合作,为三大运营商赋能,共享优质的700MHz频段以及4.9GHz频段资源。

然后,广电显然不想仅仅成为“赋能者”。日前,广电系上市公司相关负责人公开向媒体表示,广电系必须实实在在地建好用好广电5G,打造具有竞争力的广电5G生态圈。

## 争夺5G内容蓝海

中国广电在5G内容领域的布局,似乎与三大电信运营商在创新业务领域的布局有所重合。

据了解,电信运营商的收入构成包含多个方面,既有基础电信服务收入,包括手机资讯套餐费、通话费、流量费等;也有创新业务收入等。

值得一提的是,在提速降费背景下,创新业务收入正在成为电信运营商重要的营收来源。过去,电信运营商的增值收入包括彩信、彩铃等,而在5G时代,云游戏、4K高清视频、VR等则有望成为其创新业务的新增收入来源。

如今,5G内容领域已成为三大运营商争夺的蓝海。从中国移动方面来看,咪咕已深入内容领域多年,旗下咪咕音乐、咪咕视讯、咪咕数媒、咪咕互娱、咪咕动漫等已在各自领域有所收获;中国联通也设立了联通视频、联通沃文化等子公司,并与爱奇艺等视频平台有所合作;中国电信在积极与腾讯视频展开合作。

那么,中国广电将如何在5G领域发挥自己的优势?

据东吴证券研报指出,中国广电以统一的广电云基础设施平台综合承载5G核心网、全国有线电视互联互通视听融合服务平台,通过“一云两个平台”实现全国部署。东吴证券方面认为,中国广电充分发挥广播电视内容优势和5G的支撑能力,加快实现与5G更深层次的融合。

“媒体融合、广电5G是国家级战略机会,作为国有文化传媒企业龙头,东方明珠将紧紧抓住该战略机会。”上海广电系上市公司代表东方明珠对《证券日报》记者表示。东方明珠方面人士告诉记者,东方明珠的目标是以BesTV+流媒体平台建设为核心,依托多年积累的内容、技术、运营等经验,持续建设广电5G平台运营商和内容服务商。

## 合作还是竞争仍是未知数

“算不上和运营商有很大的冲突,内容并不是运营商的优势领域。”谈及中国广电布局5G对三大运营商的影响,有运营商内部人士告诉《证券日报》记者。在他看来,5G应用多是新业态,市场前景广阔,目前仍有待更多的应用落地,讨论冲击或竞争都为时尚早。

上述运营商内部人士告诉《证券日报》记者:“运营商本身不生产内容,需要与内容供应商进行合作,因此在内容领域与广电相比并不具备优势。”

资深互联网人士严正刚并不认为中国广电在内容方面占据优势。以咪咕为例,从咪咕的几大业务板块来看,咪咕音乐在过去几年间发展已经相对成熟,咪咕视讯也在大股东中国移动的推动下与芒果超媒在多个领域有战略合作,内容及应用储备较为丰富。

“相较而言,从内容上来看,以视频为例,无论是爱奇艺、优酷、腾讯等一线内容平台,还是B站、抖音等新生力量,均与广电系无关联。”在严正看来,“在家庭娱乐或个人娱乐方面,从内容和应用储备上并没有看到广电系有特别的优势。预计广电在5G领域的切入点应该和三大运营商不同,未来不排除广电会在5G视频领域与知名的互联网平台进行合作。”

上述运营商内部人士指出,三大运营商的核心优势仍在于网络,中国广电对于5G的布局并不会改

变三大运营商的格局。“5G是一个竞争合作的市场。”该内部人士表示,“广电做5G网络在短期来说是不现实的,所以合作竞争大家都有机会。”

## 广电股份申报登记

8月9日,国家市场监督管理总局的一则“企业名称申报登记公告”显示,中国广电网络股份有限公司(下称“广电股份”)。已经向国家市场监督管理总局申报登记。有消息称,计划于今年年底之前完成广电股份所有发起人的相关资产注入工作。

受此消息影响,8月10日开盘,广电系个股拉升。其中,广电网络、歌华有线快速拉升封板,广电传媒、贵广网络、东方明珠等跟涨。

可转债市场表现更为突出,广电转债在8月7日至8月12日短短4个交易日,涨幅已经超过76.95%,截至8月12日收盘,广电转债报收259.19元/张。其中在8月10日,广电转债单日涨幅为50.79%,盘中最高冲至280.47元/张。截至8月13日收盘,广电转债报收241.12元/张,有所回落。

广电转债被热炒的背后,是二级市场对于广电5G巨无霸即将面世的预期。

2020年,期盼已久的“全国一网”整合有了新的推动。中国广电的全国整合和5G网络建设正在加快推进5G布局以及完善有线电视网络部署。

2月10日,工信部正式向电信、联通、广电三家运营商颁发无线电台频率使用许可,同意三家企业在全国范围共同使用3.3GHz—3.4GHz频段用于5G室内信号覆盖。

3月2日,国家广播电视总局就召开电视电话会议,贯彻落实中央宣传部等九部委联合印发的《全国有线电视网络整合发展实施方案》(下称《实施方案》),加快推进全国有线电视网络整合和广电5G建设一体化发展。

按照该《实施方案》,“全国一网”整合将由中国广播电视网络有限公司联合省级网络公司,战略投资者,共同发起,组建形成中国广播电视网络有限公司控股主导、对各省网络公司按母子公司制管理的“全国一网”股份公司,建成“统一建设、统一管理、统一标准、统一品牌”的运营管理体系。建设具有广电特色的5G网络,实现“全国一网”与5G的融合发展,推动大屏小屏联动、无线与有线对接、卫星与地面协同,全面实施智慧广电战略,显著提升全国有线电视网络的承载能力和内容支撑能力。

今年5月28日晚间,东方明珠对外发布公告称,根据《中共中央宣传部等关于印发〈全国有线电视网络整合发展实施方案〉的通知》(中宣发〔2020〕4号),东方明珠新媒体股份有限公司拟以现金出资参与发起组建广电股份。

与此同时,其他省市广电企业也纷纷发布公告确认参加广电股份的组建工作。包括贵广网络、吉视传媒、歌华有线、广电传媒、广电网络、江苏有线等在内的11家广电系公司,也在5月底发布公告称,拟出资参与发起组建广电股份。

对于广电入局5G产业的想象空间和边界,上海财经大学客座教授李文对《证券日报》记者表示:“5G支持大容量高速内容传输,这是广电最大的兴趣所在,也是用户最能够得到福祉。边缘计算技术使得云游戏、互动视频这些应用成为了新的利润增长点。广电和移动的合作解决了牌照问题,同时也优化了自身的人员结构,让原来以有线电视资产为主的地方广电腾笼换鸟,资产质量想象空间比较大,传统运营商缺乏内容,为了避免沦为管道,肯定都要在内容生态链上做更多的文章,尝试和推广更多的应用,这是广电入局对5G产业最大的贡献,包括直播电商等内容都有长足的进步空间。”

华泰证券在研报中指出,组建“全国一网”股份公司后,中国广电将对各省网络公司按母子公司制管理,将进一步加快广电行业5G建设,驱动行业发展。广电整合将实现互联互通,并进行升级和智能化改造,提升承载能力,建成统一运营的管理体系,提升规模效益降低成本,短期有利于板块估值提升。