

新冠疫苗第一股登陆科创板 回调的疫苗板块 还是“香饽饽”吗？

羊城晚报记者 陈泽云

头顶新冠肺炎疫苗第一股光环，8月13日，康希诺正式登陆科创板，成为首只“A+H”的疫苗股，开盘价为470元，较发行价上涨124%，市值1163亿元，随后股价有所下调，最终收于393.11元，总市值为972.75亿元。而在港股市场，康希诺股价盘中一度下跌8%。

实际上，康希诺港股股价已经连续多日下跌，本月累计跌幅已达26.7%。羊城晚报记者注意到，被新冠肺炎疫情等因素催热的疫苗板块近期出现了回调迹象。今年资本市场的大热门疫苗板块还值得关注吗？投资者又该注意哪些风险呢？

1

一签可赚13万 康希诺科创板上市

8月13日，备受关注的康希诺-U正式登陆科创板，首日上市康希诺高开124.12%报470元，对应总市值1163亿元。按照开盘价计算，中一签开盘即卖出可赚13万元。

公开资料显示，康希诺成立于2009年，是一家致力于研发、生产和销售符合中国及国际标准的创新型疫苗企业。推进了一系列创新疫苗的研发，研发管线涵盖预防脑膜炎、埃博拉病毒、百日咳、肺炎、结核病、新型冠状病毒(COVID-19)、带状疱疹等多个临床需求量较大的疫苗品种。

目前，在新冠肺炎疫苗赛道上，康希诺处于领跑地位。此前，康希诺宣布与军事科学院军事医学研究院生物工程研究所联合开发重组新型冠状病毒疫苗，该新冠疫苗是中国首个进入临床I期试验的腺病毒疫苗，就在今年的4月和6月，该疫苗分别获得国内临床I期和临床II期数据。

据悉，康希诺的新冠肺炎疫苗现已经进入了三期临床。近日在高瓴Hcare全球产业峰会上，康希诺董事长宇学峰介绍：“III期临床试验是个针对大规模人群的有效性临床试验，目前中国还不满足条件。我们正在紧锣密鼓地联系多个国家，并在高发区准备开启临床试验。”

8月9日，沙特卫生部宣布与康希诺生物合作开展腺病毒疫苗的III期临床试验。8月11日，墨西哥外交部也宣布，将对康希诺和沃森生物开发的疫苗进行III期临床试验。

同比增长29% 腾讯二季度营收1149亿元

羊城晚报讯 记者沈钊报道：8月12日，腾讯发布了2020年第二季度及半年度业绩报告。财报显示，2020年Q2腾讯营收1148.83亿元，同比增长29%，净利润(Non-IFRS)301.53亿元，同比增长28%，超出市场预期。此外，上半年腾讯营收2229.48亿元，净利润(Non-IFRS)572.32亿元。

从财报数据来看，二季度腾讯金融科技及企业服务收入298.62亿元，同比增长30%。今年5月，腾讯投入5000亿元all in新基建，全面升级“云基础设施”“技术实力”和“科研能力”。

4月20日，国家发改委首次明确新型基础设施的范围，把以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施明确纳入新型基础设施范围。

5月，腾讯宣布拿出5000亿元用于新基建投资、全面升级“基础设施、技术创新、研究资源”三大能力，以投带产促进数字经济“内循环”，打造腾讯TO B生态。

微信也在加速“谋变”，实现从社交产品向数字经济产品的转化。

一方面，小程序不断升级商

2

爆炒过度业绩分化 疫苗板块回调了

顶着新冠肺炎疫苗第一股的光环，康希诺的发行数量为2480万股，发行价每股209.71元，这也是科创板史上第二高发行价。此前，市场普遍预测，其上市后首日涨幅或可达200%，甚至更高。若按此计算，中一签500股盈利或可超20万元。但从首日情况来看，虽然中一手可赚13万元，但这只“大肉签”的表现与市场的预期还存在差距。

从港股市场来看，这种“落差”则更为明显。13日，康希诺一度跌8.08%，最终收于198.4元港币，跌幅4.33%，本月累计跌幅已达26.7%。

羊城晚报记者注意到，不只是康希诺生物，疫苗板块近期都出现了回调的趋势。Wind数据显示，疫苗指数(8841313)连续数日以来的下跌趋势，其

3

保健意识提升 国内疫苗市场快速回暖

被市场寄予厚望的生物疫苗股是否有短期见顶的隐忧？

对此，国信医药研报认为，疫苗板块仍是当前最大主线，短期可能仍有趋势性行情，10月新冠肺炎疫苗III期临床数据公布后可能存在一定回调风险，但看好疫苗研发的大概率成功机会。

融通基金经理蒋秀蕾则表示，长期看好生物疫苗的投资机会，但投资生物疫苗板块不是短期去博疫苗的上市。

“疫情带来的大众对于自身健康意识的提升以及免疫接种的意识提升，是一个长期都有效而且逐步程度增加的过程。”蒋秀蕾举例说，国内全民易感的流感，由于接种意识淡薄，目前相应疫苗接种率仅约2%。受疫情影响，从明年开始流感疫苗大概率将在政府推动和消费者接种意识提升的背景下接种率有一个迅速提升，从而涌现出相应的投资机会。所以疫苗板块在投资上是有确定性很强的中长期产业逻辑。“生物疫苗在每次大的疫情之后都会存在接种率大幅提升的过程。”蒋秀蕾表示。

来自中检院的数据显示，受疫情令到老百姓预防保健意识提升等因素刺激，中检院最新披露的数据显示，国内疫苗市场已在快速回暖。据悉，今年1-7月，该院合计批签发的疫苗量已达3.34亿剂，同比增长21.1%。

上述四家基金评价机构均获得证券投资基金业协会会员资格的权威基金评价机构，评级秉持客观公正原则，以基金中长期业绩为基础，兼顾风险调整后收益等指标，为投资者提供了科学的投资参

8月12日，疫苗指数大跌6.04%，个股集体暴跌，接近一半个股跌幅超过7%。康泰生物(200601.SZ)、西藏药业(600211.SH)领跌疫苗板块，跌幅分别为10%和9.87%，触及跌停。步入8月份，疫苗板块内的大牛股西藏药业、智飞生物跌幅达20%以上，而华兰生物、万泰生物和华北制药等本月跌幅也在10%以上。

疫苗板块为何回调？这或许与疫苗股今年以来股价高歌猛进相关。数据显示，今年wind疫苗指数累计涨幅仍然高达144%，板块内年初至今今股价实现翻倍的个股达11个，次新股万泰生物涨幅更达到惊人的1714%，而康华生物同期股价翻了五倍，西藏药业翻了四倍，未名医药股价也翻了两倍。记者梳理发现，最近跌幅较大的

几只疫苗个股，包括康泰生物、华兰生物、沃森生物、西藏药业等，由于参与了新冠肺炎疫苗的研发，此前受到了资本的热切追捧。

近期发布的半年报却显示，疫苗股业绩有所分化，部分个股表现“差强人意”。其中，西藏药业2020年上半年营业收入约为6.29亿元，同比仅微增1.57%。华兰生物实现营收13.87亿元，同比减少1.15%。而沃森生物近期发布的业绩预告则显示，上半年归属于上市公司股东的净利润为6100万元至6600万元，与上年同期相比，预计减少28%至22%。

在被市场爆炒的同时，上述股票的业绩乏力，加之全球新冠肺炎疫苗研发竞争的加剧，一定程度上促使了此次回调。

多款国产新冠疫苗进入冲刺阶段

记者注意到，目前多款新冠肺炎疫苗已经进入了冲刺阶段，其中，国药集团与武汉所和北京所的疫苗研发均进入了三期临床阶段，康希诺生物、康泰生物、科兴中维、智飞生物等也处于研发第一梯队中。

随着新冠疫苗研发进入关键期，不少人担心届时疫苗的产能能否满足大众需求，会不会引发抢购潮？对此，国药集团中国生物表示，北京生物制品研究所新冠灭活疫苗生产车间已通过国家相关部门组织的生物安全联合检查，是目前全球首个也是最大的新冠灭活疫苗生产车间。

华夏基金 获联合国PRI等级A+ 评定

作为ESG(环境、社会、公司治理)投资理念在国内的领跑者，华夏基金在这个赛道始终追求第一。近日，华夏基金在这一领域再次打破纪录，成为首批获得联合国负责任投资原则(PRI)“策略与治理”模块A+评定的境内资产管理公司。

在基金行业，“五星级”代表着基金产品的最高标准。近日，招商证券、海通证券、银河证券和晨星四家权威评价机构发布了最新的基金评级结果，工银瑞信以优秀的中长期主动投资管理能力和旗下26只主动权益及债券基金共获得70项(三年期及五年期)五星级最高评价。

上述四家基金评价机构均为获得证券投资基金业协会会员资格的权威基金评价机构，评级秉持客观公正原则，以基金中长期业绩为基础，兼顾风险调整后收益等指标，为投资者提供了科学的投资参

多款国产新冠疫苗进入冲刺阶段

记者注意到，目前多款新冠肺炎疫苗已经进入了冲刺阶段，其中，国药集团与武汉所和北京所的疫苗研发均进入了三期临床阶段，康希诺生物、康泰生物、科兴中维、智飞生物等也处于研发第一梯队中。

随着新冠疫苗研发进入关键期，不少人担心届时疫苗的产能能否满足大众需求，会不会引发抢购潮？对此，国药集团中国生物表示，北京生物制品研究所新冠灭活疫苗生产车间已通过国家相关部门组织的生物安全联合检查，是目前全球首个也是最大的新冠灭活疫苗生产车间。

华夏基金 获联合国PRI等级A+ 评定

作为ESG(环境、社会、公司治理)投资理念在国内的领跑者，华夏基金在这个赛道始终追求第一。近日，华夏基金在这一领域再次打破纪录，成为首批获得联合国负责任投资原则(PRI)“策略与治理”模块A+评定的境内资产管理公司。

在基金行业，“五星级”代表着基金产品的最高标准。近日，招商证券、海通证券、银河证券和晨星四家权威评价机构发布了最新的基金评级结果，工银瑞信以优秀的中长期主动投资管理能力和旗下26只主动权益及债券基金共获得70项(三年期及五年期)五星级最高评价。

上述四家基金评价机构均为获得证券投资基金业协会会员资格的权威基金评价机构，评级秉持客观公正原则，以基金中长期业绩为基础，兼顾风险调整后收益等指标，为投资者提供了科学的投资参

考。值得注意的是，工银养老产业、工银战略转型等基金凭借卓越的中长期业绩表现，同时囊括四家机构的最高档五星评级。作为“固收+”品种中的优秀代表，工银双利债券A/B、工银产业债A/B持续高光表现，同时获得海通证券三年期、五年期五星评级和银河证券三年期五星评级。

作为基金评价的最高级别，五星级基金可谓优中选优，堪称同类“学霸”。以最新的招商证券评价报告为例，主动开放式股票基金被评选为五星级的产品，三年期18只、

朋友圈新冠疫苗 可预售？ 武汉生物制品研究所： 假的！

羊城晚报讯 记者陈泽云报道：“需要新冠疫苗的可以联系我，可做出口，产量低需排队，9月2日正式上市”“498一支，总共打3支”……新冠肺炎疫苗还未上市，就已经可以预售了？近日，有网友爆料称，朋友圈有人卖起了外包装为武汉生物制品研究所有限责任公司(以下简称武汉所)的新冠疫苗。

13日，武汉所在其官方网站发布了《澄清公告》：关于新冠肺炎疫苗“接受订购”等不实传闻的回应，提醒大家不要上当受骗。

公告称，关注到近期网上出现了关于新冠灭活疫苗可以“订购”、“朋友圈兜售”、“支付保证金采购申请”等不实传闻。

公告表示，该公司的新冠灭活疫苗正在开展国际临床试验(III期)，疫苗产品尚未正式上市。请大家不要上当受骗，继续做好防护措施。

多款国产新冠疫苗进入冲刺阶段

记者注意到，目前多款新冠肺炎疫苗已经进入了冲刺阶段，其中，国药集团与武汉所和北京所的疫苗研发均进入了三期临床阶段，康希诺生物、康泰生物、科兴中维、智飞生物等也处于研发第一梯队中。

随着新冠疫苗研发进入关键期，不少人担心届时疫苗的产能能否满足大众需求，会不会引发抢购潮？对此，国药集团中国生物表示，北京生物制品研究所新冠灭活疫苗生产车间已通过国家相关部门组织的生物安全联合检查，是目前全球首个也是最大的新冠灭活疫苗生产车间。

华夏基金 获联合国PRI等级A+ 评定

作为ESG(环境、社会、公司治理)投资理念在国内的领跑者，华夏基金在这个赛道始终追求第一。近日，华夏基金在这一领域再次打破纪录，成为首批获得联合国负责任投资原则(PRI)“策略与治理”模块A+评定的境内资产管理公司。

在基金行业，“五星级”代表着基金产品的最高标准。近日，招商证券、海通证券、银河证券和晨星四家权威评价机构发布了最新的基金评级结果，工银瑞信以优秀的中长期主动投资管理能力和旗下26只主动权益及债券基金共获得70项(三年期及五年期)五星级最高评价。

上述四家基金评价机构均为获得证券投资基金业协会会员资格的权威基金评价机构，评级秉持客观公正原则，以基金中长期业绩为基础，兼顾风险调整后收益等指标，为投资者提供了科学的投资参

考。值得注意的是，工银养老产业、工银战略转型等基金凭借卓越的中长期业绩表现，同时囊括四家机构的最高档五星评级。作为“固收+”品种中的优秀代表，工银双利债券A/B、工银产业债A/B持续高光表现，同时获得海通证券三年期、五年期五星评级和银河证券三年期五星评级。

作为基金评价的最高级别，五星级基金可谓优中选优，堪称同类“学霸”。以最新的招商证券评价报告为例，主动开放式股票基金被评选为五星级的产品，三年期18只、

“随心飞”能否圈粉 在于航司的“诚心”

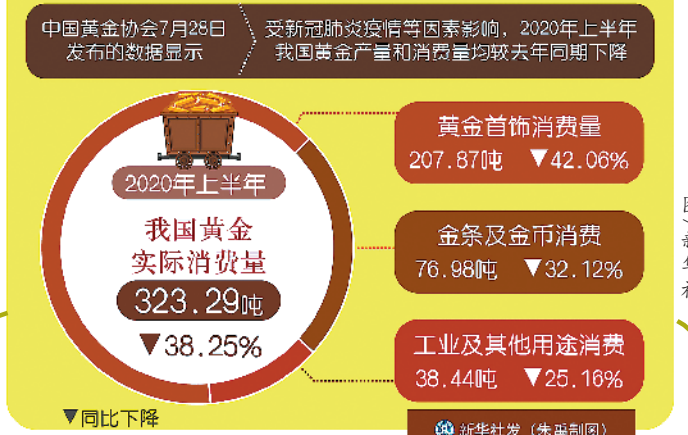
近年来，不少航空公司纷纷推出了各类“随心飞”产品，让中国民航业在疫情防控常态化的状态下迎来了一波小爆发。根据各大机场公布的数据，北京、上海、广州的旅客量已经基本回升到疫情前水平。

第一个“吃螃蟹”的是东方航空。6月18日，东航推出售价3322元的“周末随心飞”服务，购买该服务的旅客，可在年内任意周六或周日不限次数乘坐东航和上航航班，往返国内除港澳台外各大城市。随后，东航周末航班上座率暴涨，截止到7月底，该产品兑换(承运)超过45万人次。8月10日，东航又推出第二波“早晚飞”，旅客可不限次数乘坐周一到周五东航/上航承运的早8点前、晚8点后的出行航班，有效期至明年6月30日。

7月，海南航空推出了往返海南三机场的随心飞产品，华夏航空、春秋航空、祥鹏航空、南方航空也各自推出了相关产品，为抢占市场，奥凯航空、瑞丽航空、青岛航空还联合推出了三司套票。一时间，对比各家航司产品的帖子天天霸占各旅行APP头条。最早推出“随心飞”产品的东方航空更是收割了从上到下一片好评，周末的航班上座率也红红火火。“随心飞”背后带动的是酒店业、餐饮业、旅游业的回暖，对航空业内经济产业带动更多，随着航班数和客流量的快速恢复，飞机维修等行业又恢复到了忙碌状态。客流回升还带来了更大的出行意愿，逐渐形成良性循环。

对于不少仍在观望的旅客而言，航空公司的各类“随心飞”产品是否有诚意，是他们决定是否购买的决定性因素。各航空公司推出的相关产品，虽然可以在一定程度上缓解流水方面的压力，但长期来看毕竟是“赔本赚吆喝”。既然是赔本，不妨让旅客看到自己的诚意，才能真正收获一批“铁粉”。

2020年上半年 我国黄金产量与消费量均下滑



金价大涨又急跌 现在是不是入场好时机？ 专家：不建议现在追高买入

羊城晚报讯 记者李志文、戴曼曼报道：最近关于黄金的讨论好不热闹。先是7月中旬以来金价在极短时间内以令人难以置信的速度上涨，引发“中国大妈”排队抛售；再是近几天金价急剧下跌，又引发高位买入的投资者的吐槽；昨日，现货黄金又短线急涨，金价最新突破1940美元/盎司。

近段时间的金价如过山车般急速变化，令人眼花缭乱。未来金价会怎么走？投资者该注意些什么？记者为此采访了相关专家。

未来是上行还是回调？

金价后市会怎么走？敬松投资高级分析师李云在接受羊城晚报记者采访时表示，虽然国际金价突破历史高点，最高攀升到2075美元/盎司附近遇阻快速回落，但她个人对于国际金价的未来走势仍然保持乐观。

“从黄金的中期走向来看，从2020年3月9日以来的上行趋势保持良好。虽然在2075美元的点位遇阻，出现了绝对有力度的下落，但是并不改变国际金价中期的上涨趋势，只是由原来的直线上涨变为了曲折前行。”李云表示，黄金的涨跌循环本来就是趋势运行的基本规律。

对此，中银香港金融研究经济学家丁孟则认为，只有在地缘政治、第二波疫情或者全球股市出现重大风险时，才有可能重新继续推高金价。

丁孟表示，前段时间黄金价格上涨背后，主要是投资者认为疫情和各国央行的量化宽松会大大推升通胀，再加上作为全球无风险收益率标杆的美国国债的收益率处于历史低位。“本轮黄金上涨过程中，其实实体经济需求并未有效上升，持有不生息的黄金的成本很低”。

另外，丁孟认为，全球经济正在从疫情时期的低迷中反弹，距离真正有效疫苗推出的时间越来越接近，疫情对于全球产出的负面影响减弱，中国和印度的实体经济需求的下降可能助长这种下行走势。

现在该不该入场买金？

那么，经历了价格回调的黄金，此时是否投资好时机？对此，李云表示，虽然金价在经历大回调之后经历迅速的回调，但目前还不能判断回调已经结束。所以没必要着急入场，等待这一轮调整的趋势清晰之后再行判断。“对于那些着急反向操作的投资者，个人还是建议适可而止。”李云说。

丁孟也建议投资者，不要在这个水平继续追高。他认为，即使黄金价格涨回之前的高位，也仅有不到10%的收益，并且投资黄金还会产生其他机会成本(资金投资黄金而少赚的利息)。

不过，丁孟也表示，如果投资者特别想买，市盈率估值合理的黄金股由于兼具黄金和股票的特性，可以少量参与。“但是国内黄金股部分前期同样估值过高，需要谨慎选择。另外，粗略地核算，就算在金价最低点买了，一直持有到现在不过赚了50%，比8年下来每年5%的银行理财收益，并没有好多少。”丁孟表示。