



新冠病毒疫苗 接种剂次破亿!

冲高回落

# A股疫苗概念股趋于理性

文/羊城晚报记者 陈泽云 制图:郭子君

共筑免疫长城,中国新冠病毒疫苗的研发与接种进程都在提速。3月28日,国家卫健委新闻发言人米锋介绍,截至3月27日24时,全国累计报告接种新冠病毒疫苗超过1亿剂次。而随着3月中下旬智飞龙马全资子公司安徽智飞龙马生物制药有限公司与中国科学院微生物研究所合作研发的重组新型冠状病毒疫苗(CHO细胞)经国家药监局组织论证,同意纳入紧急使用。目前,国内共有5款新冠病毒疫苗大规模投入使用。

羊城晚报记者注意到,在去年经历了被追捧和爆炒之后,2021年,新冠病毒概念股普遍走出冲高回落态势,疫苗热退潮,市场逐步趋于理性。

## 上市公司在研疫苗步入收获期

3月21日,工业和信息化部消费品工业司副司长毛俊峰介绍,目前,我国有5款新冠疫苗,包括3款灭活疫苗,1款腺病毒载体疫苗,还有1款重组蛋白疫苗获批上市或者是获得了紧急使用。

中国新冠疫苗研发进入集中兑现期。几种新冠疫苗的上市,直接利好哪些上市公司呢?记者梳理发现,5款疫苗直接涉及的只有两家上市公司,分别是智飞生物和康希诺。

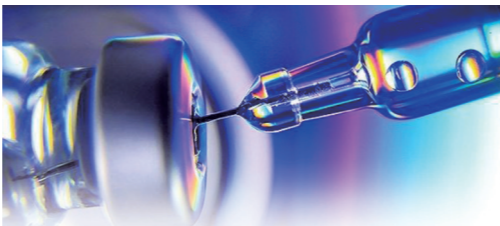
其中,智飞生物是投身新冠疫苗研发较早的药企,其旗下的智飞龙马与中国科学院微生物研究所联合研发的重组蛋白疫苗,是国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情防控机制攻关项目攻关的5条技术路线之一。3月17日,该疫苗在国内被纳入紧急使用。

而腺病毒载体疫苗则出自上市公司康希诺。此前,康希诺宣布与军事科学院军事医学研究院

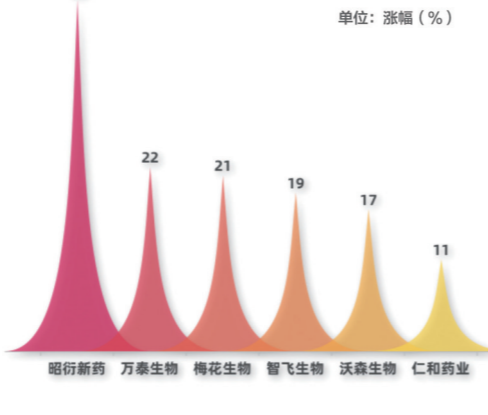
生物工程研究所联合开发重组新型冠状病毒疫苗,该新冠疫苗是中国首个进入临床I期试验的腺病毒疫苗。

也有上市公司“曲线布局”跻身“疫苗概念股”。2020年3月6日,上市公司金雷股份称:公司出资8000万元参股深圳市达晨创投股权投资基金,该基金就投资参股了康希诺生物。

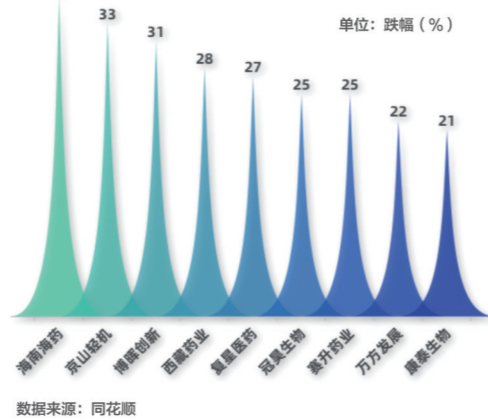
值得注意的是,由于新冠疫苗产业链具有覆盖广、流程多、业务大等特点。受疫苗上市利好带动的不只是疫苗研发企业,疫苗的上下游产业链,包括药用玻璃瓶、辅料、冷链物流环节也有所提振。如其中,伴随疫苗接种加快,全球疫苗玻璃瓶的需求出现激增,中硼硅玻璃管的供应变得紧张。业内人士预计,未来两年全球将需要20亿支中硼硅玻璃瓶。A股市场上,山东药玻、正川股份等国内中硼硅玻璃瓶企业股价也一度因此水涨船高。



今年以来生物疫苗板块涨幅超过10%个股 (截至3月29日)



今年以来生物疫苗板块跌幅前十 (截至3月29日)



数据来源:同花顺

**新冠疫苗供不应求 中国创新型疫苗在全球初露头角**

目前全球新冠疫苗订单**超过100亿** 有超过25个国家合计向中国采购**超过6亿剂** 其中智利和巴西**各6000万剂** 土耳其**5000万剂** 印尼**4000万剂**等

数据来源:天风证券

**2021年年底国内疫苗预期产能**

康希诺	3亿剂
智飞生物	3亿剂
康泰生物	灭活疫苗年产能3亿剂 +代工阿斯利康腺病毒疫苗年产能4亿剂
科兴中维	2020年1亿剂 2021年产能超10亿剂
中国生物 北京生物 制品研究所	2021年10亿剂

数据来源:各公司公告、天风证券研究所

**新闻加料**

**疫苗采购拉开序幕 产能能跟上吗?**

新冠疫苗大规模采购、接种的序幕已经拉开。天风证券认为,目前全球新冠疫苗订单超过100亿,超过25个国家向中国采购超过6亿剂,其中智利和巴西各6000万剂、土耳其5000万剂、印尼4000万剂。现阶段全球新冠疫苗仍处于供不应求状态,而预计2021年年底新冠疫苗全球产能将在104亿剂左右,基本可以满足需求。

国内产能方面,中国疫苗产能共33亿剂,科兴10亿剂、中生北京所10亿剂、康泰生物4亿剂阿斯利康代工+3亿剂灭活疫苗、智飞生物3亿剂、康希诺3亿剂、中生武汉所1亿剂,中国新冠疫苗在全球市场开始崭露头角。整体上,中国新冠疫苗产能在全球疫苗中占比约30%,展现出较强的研发和产业化能力。

## 牵手跨国药企 几家欢喜几家愁

在新冠疫苗的赛道上,全球研发者都在全力以赴。截至2021年1月19日,WHO新冠疫苗进展草图显示处于临床前阶段的新冠疫苗为173项,进入临床试验的为64项,其中2/3期和3期临床试验共22项。除了中国疫苗的研发处在第一梯队,美国的辉瑞、莫德纳,英国的阿斯利康,俄罗斯的“卫星-V”等4款疫苗也陆续获批,用于紧急用途。

在A股中,也有多家上市公司选择与上述跨国药企合作。其中,复星医药“押宝”辉瑞和拜恩泰科共同研发的mRNA疫苗。复星与德国拜恩泰科达成了战略合作协议,共同在中国内地及港澳台地区开发、商业化mRNA新冠疫苗。2021年1月及2月,该疫苗(商品名:复必泰)分别获认可于中国香港紧急使用及中国澳门卫生局特别许可进口批准。

而康泰生物则选择与阿斯利康合作,负责阿斯利康AZD1222疫苗在中国内地市场的研发、生产、供应和商业化。此外,西藏药

业方面则宣布,公司下属全资子公司与俄罗斯就“卫星-V”新冠肺炎腺病毒疫苗开展合作。

不过,值得注意的是,上述这些跨国药企的新冠疫苗想要在中国进行销售推广,还需在国内进行完整疫苗临床试验,存在较大不确定性。

就在3月24日,一批批号为210102的复必泰疫苗被发现药瓶封盖有包装瑕疵,德国药厂拜恩泰科和复星医药已进行调查。受此消息影响,当日复星医药A股盘中跌幅一度超过8%。

而更早之前,阿斯利康新冠疫苗也陷入血栓等不良反应风波,包括德国、法国等10余个欧洲国家曾一度暂停接种该疫苗。

作为阿斯利康新冠疫苗在国内市场的合作伙伴,康泰生物疫苗的商业化进程后续将如何推进也受到市场关注。对此,康泰生物方面透露,已就该疫苗在国内自主实施临床前研究,即将在国内开展临床试验。

## “疫苗概念股”加速分化

根据同花顺数据统计,A股疫苗生物板块45只股票中,今年以来,仅有15只股价正增长。涨幅居前的个股包括了万泰生物(22%)、智飞生物(19%)、沃森生物(17%)等。而跌幅居前的有未名医药、京山轻机、博晖创新、西藏药业、复星医药、冠昊生物、康泰生物等,今年以来跌幅均超过20%。

整体上,在经历了去年的暴涨之后,今年以来,疫苗概念股冲高回落。目前来看,在新冠疫苗研发上有突破性进展的个股,在回调潮中表现更稳健。而研发进展未达市场预期,或者有利好消息刺激热点题材的个股,回调幅度明显更大。

在第一梯队之后,目前进展较快的有沃森生物和万泰生物的疫苗。其中,沃森生物在研的新型冠状病毒mRNA疫苗和万泰生物的鼻喷流感病毒载体新冠疫苗均已获批准进入临床试验。

而一度被市场寄予厚望的冠昊生物、华兰生物等,目前合作在研的新冠疫苗均未有新进展披露。

随着疫苗热潮逐渐降温,部分因搭上疫苗概念快车而股价暴涨的“大牛股”,也正在遭遇“用脚投票”。去年6月16日,西藏药业披露对外投资事项,与微生物合作研发,获得相关疫苗的独家开发、生产、使用及商业化权利,但不成为相关疫苗的权益所有人。数据显示,2020年5月底至8月,该股股价从20多元暴涨至超180元,累计涨幅近500%,最高涨幅超6倍。

不过,由于该新冠疫苗项目迟迟无突破,随后西藏药业又

## 景顺长城 鲍无可的投资之道

2021年至今A股上演“过山车”行情,市场震荡不断加剧,却有部分价值风格基金经理管理的基金逆势创下净值新高。数据显示,景顺长城能源基建基金在3月22日累计净值2.6470元,创下基金经理鲍无可任职以来的净值新高。

鲍无可表示,近期市场在经历了宽幅调整之后,风险得到了一定的释放。未来仍坚守安全边际为核心的基本盘投资理念,在投资上将坚持两条主线,第一主线是高增长、低估值的公司;另一条主线是市占率比较好、成长性高的公司。(杨广)

## 2020年“翻倍基金经理” 梁皓新品发行中

近期市场调整释放了一部分高估值风险,逐步提升了投资的性价比,投资者可关注绩优基金经理近期的新产品发行布局。2020年华商基金梁皓管理的3只代表基金——华商鑫安混合、华商万众创新混合、华商创新成长混合均实现收益翻番。

拟由梁皓担任管理人的华商均衡成长混合目前正在火热发行中,该基金将主要投资于具备优质成长属性的上市公司股票,同时兼顾对不同行业的均衡配置,力求为基金持有人获取长期稳定的超越业绩比较基准的投资回报。(杨广)



图/视觉中国

近日,中国移动、中国电信和中国联通三大运营商都发布了2020年年报,三大运营商2020年合计营收约1.47万亿元,共计净利润1412亿元,按照一年365天来算的话,三家巨头合计平均日赚约3.87亿元。

据三大运营商年报,2020年,中国移动营收收入7681亿元人民币,同比增长3.0%,全年净利润达1078亿元,增长1.1%;中国电信2020年营业收入为3936亿元,同比增长4.7%,净利润209亿元,增长1.6%;中国联通2020年全年营业收入3038亿元,同比增长4.6%,净利润125亿元,增长10.3%。

## 5G用户合计超过3亿户

数据显示,2020年,中国移动的移动电话用户为9.42亿户,净增1.62亿户,其中5G套餐客户达到1.65亿户,5G用户渗透率为

## 三大运营商2020年合计净利1412亿元

## 日赚3.87亿元 5G用户破3亿

17.6%。中国电信移动用户则达到3.51亿户,净增1545万户。5G套餐用户达到8650万户,渗透率高达24.6%。中国联通也首次发布5G用户数,2020年中国联通5G用户达到了7083万户,5G套餐用户渗透率为23%。根据此次三大运营商披露的2020年年报,三大运营商5G套餐用户数已经累计突破3亿。

在基站建设上,中国移动财报显示,去年5G相关投资共计1025亿元,全年新建约34万个5G基站,累计开通39万个5G基站。中国联通在其年报中称,与中国电信建成全球首张规模最大的5G共建共享网络,2020年总体5G基站规模累计达到38万,新增4G共享基站17万个,新增4G共享基站17万个,此外,借助AI与大数据挖掘5G和智慧家庭的潜在需求,中国电信精准营销覆盖率超过85%。

在其他业务上三大运营商也均实现了增长。2020年中国移动政企客户数量达到1384万家,净增356万家;专线收入达到人民币240亿元,同比增长19.3%;DICT收入达到人民币435亿元,同比增长66.5%;国际业务收入达到人民币111亿元,同比增长16.6%

覆盖,新增5G基站超过60万个。

## 非传统业务增长

2020年,三大运营商的传统电信业务收入较2019年均有所下降,中国移动语音业务收入为787.82亿元,同比下降11.1%;中国电信语音业务收入为408.66亿元,同比下降9.5%;中国联通语音业务收入为354.9亿元,同比下降10.1%。

与此相对的是,三大运营商宽带业务均实现了增长。其中,中国移动宽带接入收入达808亿元,同比增长17.4%;全年家庭宽带客户达到1.92亿户,净增2013万户,家庭宽带综合ARPU达到人民币37.7元,同比增长6.9%。中国电信宽带接入收入达719亿元,同比增长5.1%;中国联通宽带接入收入达426亿元,同比增长2.4%。

在其它业务上三大运营商也均实现了增长。2020年中国移动政企客户数量达到1384万家,净增356万家;专线收入达到人民币240亿元,同比增长19.3%;DICT收入达到人民币435亿元,同比增长66.5%;国际业务收入达到人民币111亿元,同比增长16.6%

中国移动回应回归A股传言

3月9日,中国电信在港交所发布并公告,称公司拟申请A股发行并在上海证券交易主板上市。有传闻称,目前港股上市的中国移动也将采取类似措施。在2020年度财报电话会议上,中国移动董事长杨杰对回归A股传言进行了正面回应。

杨杰表示,回归A股有利于公司发展,也将使客户有更多机会分享公司成长发展的收益。中国移动注意到内地资本市场近年来出台了一系列新政策,为红筹企业回归A股提供了有利环境,正在积极地跟踪、及时地研究沟通相关政策,下一步如果有确定消息,会按照监管要求及时披露。

## 苏伊士运河堵船, 中欧班列能否借机“逆袭”?

文/羊城晚报财经评论员 黄婷

当地时间3月23日,台湾长荣海运超大型货柜轮“长赐”号意外搁浅,造成国际重要航运通道苏伊士运河阻塞,暂时中断通航。受此影响,大量集装箱船堵在红海入海口、苏伊士运河中部湖区、地中海入海口等处,大量货物滞留。

海上的事故让许多人的视线转回了陆地上,作为远洋货运的“Plan B”,中欧班列也吸引众多关注。据报道,国内一些国际物流服务平台近日收到关于中欧班列的咨询,较之前多了一倍;也有分析认为,此次苏伊士运河通航有望进一步提升中欧班列的市场认可度。国内某地中欧班列的运营公司负责人表示,近期亚欧陆上中欧班列铁路运输体系将缓解国际物流运输的紧张情况,但坦言运输能力还不能完全取代海运。

从这些事实和观点来看,这一偶然性事件对于中欧班列不失为一次机遇。

在很长一段时间里,对于不少从事全球化生产和贸易的企业,海运和空运几乎成了非此即彼的选项。在这些企业和中欧班列之间,横亘着巨大的信息费用,企业要收集班列的收费、时效和风险等信息,再与海运和空运比较。但在当前,海运成本上升、时效放缓在所难免,另辟蹊径的收益则变得

显而易见,中欧班列这个选项才变得如此醒目。

然而,当偶发事件得到解决,能否稳住客户和货源,也取决于中欧班列相比于海运的优势是否明显。

海运的优势是什么?不难从断航事件对生产和贸易的延误中窥见一二。例如,对于车企生产,一些欧洲制造商采用“准时制”供应链策略,他们不储备零部件,手头的零部件只够短期使用,需要持续从亚洲制造商那里采购零部件,这对运输方式的时效精确度要求较高。而更重要的是,海运时效可预期,行程可追溯,其运输周期和托运企业的生产或销售节奏已经有了相当的默契。

这也给了中欧班列的运营指出了一个大远的目标——不能满足于地理版图上串点成线、密织成网的班列格局,更要

将这张交通网嵌入中国、中亚、欧洲的产业链版图中,突出时效优势,缩短企业和产业链对市场需求的响应速度,使其先发制人。同时,提供一站式的GPS、保险、报关、分拣等增值服务,进而孕育出真正的供应链服务企业。而这个目标,同样需要基于稳定的运力保障和物流管理的数字化转型。

由此看来,抓住断航事件带来的客户和货源,只是中欧班列擦亮招牌的第一步。

## 传言成真 靴子落地! 小米官宣造车 首期投入100亿元

羊城晚报讯 记者林曦报道:关于小米造车的传言终于成真。3月30日下午,在港交所收盘之后,小米集团在港交所发布公告,宣布小米智能汽车业务正式立项。公告中表示,公司董事会正式批准智能电动汽车业务立项。本公司拟成立一家全资子公司,负责智能电动汽车业务。首期投资为100亿元人民币,预计未来10年投资额100亿美元。集团首席执行官雷军先生将兼任智能电动汽车业务的首席执行官。30日港股小米集团尾盘快速拉升,收盘报价25.6港元,涨2.2%,总市值6451.5亿港元。

雷军在微博中也证实了这一消息,并表示,小米董事会正式批准了这项决议:小米智能电动汽车项目正式立项。

近两年,造车新势力频频崛起,特斯拉带动了一大波新能源汽车热潮,国内的小鹏、理想、蔚来汽车都得到了资本市场的青睐,甚至有人把电动汽车比喻成带四个轮子的手

机。因此,对于手机厂商的造车传闻不绝于耳,小米就是其中之一家。

此前,关于小米造车的各种消息几乎都被官方否认,小米集团总办副主任徐浩云曾公开表示,“掌握一个原则就行:但凡说小米要造车的,都是假新闻。”今年3月又传出“小米正在和长城汽车谈判使用其工厂生产电动汽车”的消息,不过长城汽车公告称,上述新闻报道并不属实。而小米股价在一波波传言中起起落落。

不过,对于跨界造车,有分析师认为,造车比手机复杂得多,而且对安全质量要求非常高,不仅回报周期漫长,而且很有可能烧起钱来更似无底洞,手机厂商造车也意味着将面临更多挑战。

其实这两年,针对另外一家手机巨头华为的造车传闻也是不断。不过,华为方面回应羊城晚报记者表示,公司策略不变:华为不造车,聚焦ICT技术,做智能汽车增量部件供应商,帮助车企造好车。

## 上投摩根陈思郁: 市场调整后 结构性行情值得期待

日前,由上投摩根基金策划制作、备受投资者欢迎与喜爱的投教类直播节目“Alpha Talk”迎来第二季第三期。本期节目中,上投摩根双核平衡基金基金经理陈思郁做客直播间,针对近期波动的市场进行了详细的

分析与解读。展望后市,她认为本轮调整在幅度上可能已经比较充分,但市场情绪上仍需震荡消化。在本轮调整后,市场仍有延续结构性行情。具体投资机会上,关注医疗服务和教育等增速快且韧性强的行业。(杨广)

## 2021年度晨星基金奖揭晓 大摩双利增强成功“摘星”

3月30日,备受关注的晨星(中国)2021年度基金奖获奖名单揭晓。凭借出色表现,大摩双利增强债券基金荣获年度“普通债券型基金奖”。本届晨星基金奖共有2786只基金参选,最终共有5只基金“摘星”,获奖产品堪称“千里挑一”的公募基金精品。

大摩双利增强主要投资信用债、可转债,合计投资比例不低于固定收益类资产的80%。基金经理人通过深挖同资质下收益率较高的信用债,精选纯债价值明确或条款博弈有利的可转债,力争增强回报。(杨广)

## 融通价值趋势正在发行中

据融通基金公告,融通价值趋势已于3月29日起在招商银行开始发售,该基金的拟任基金经理为何龙。何龙表示:“经过过往近4年的实战运作,投资体系理论一直在迭代,同时也积累了丰富的实战经验,争取交出一份让市场满意的答卷。”(杨广)

此衍生出一个时间价值组合。如今,这套投资体系将复制在融通价值趋势上。何龙表示:“经过过往近4年的实战运作,投资体系理论一直在迭代,同时也积累了丰富的实战经验,争取交出一份让市场满意的答卷。”(杨广)