

快递业复工一线探访

武汉快递小哥：“只要你买我就送”

■本报记者 矫月 李万晨

“快递配送以及整个电商平台的采购体验比之前好多了。目前，我都在网上买东西，现在能选的电商平台比之前变多了，能买到的品种也多了。”家住武汉市江岸区的徐小明告诉《证券日报》记者。

记者采访多位武汉市民发现，随着快递业的加快复工，虽然市民仍不能随意走出小区，但网购已经可以满足基本需求了。

日前，湖北地区成为了邮政快递业复工复产最后的攻坚地。近日，记者从湖北省邮政管理局获悉，湖北省将优化复工复产程序，加速复工复产审批，优先推进快递企业区域分拨中心有序复工。

“我们站点快递员已经全员到位，恢复正常，只要你买就可以送。”一位苏宁公司旗下武昌积玉桥快递员站长王祥向记者表示：“可以保证当天到货当天送达。”

另据《证券日报》记者采访多家快递企业得知，目前，多数快递企业已经加快复工速度，更有企业已经实现全面复工。

快递业加速复工

“其实，苏宁在春节期间就一直‘不打烊’，我们也有值班的快递员在送货，直到疫情严重，才停止配送网购货物，但在此期间，我们有安排固定快递员对疫情所需物资进行配送。”王祥向记者表示：“我们站点也有部分在外地回家的员工，因为交通不便都是由公司派车来接，目前站点已经实现全员复工。”

据了解，疫情期间，苏宁物流在武汉在全力协助政府做好抗疫情的同时，也全力保障当地居民的生活物资供应。

“苏宁物流作为第一批‘停不得’企业，自疫情发生以来，充分发挥全国网络布局以及智慧供应链优势，成为武汉以及湖北地区抗疫保供的物流主力军。”据苏宁物流方面人士向《证券日报》记者透露，随着疫情的好转，3月初，湖北大件物流服务网络已经全面恢复，公司严格执行大家电“九道防护”标准以及“无接触配送”服务，为市民提供安心到家服务。

据该人士向记者表示：“截至3月23日，在武汉，苏宁物流超过90%的快递员已经复工，大件配送方面全网恢复。随着务工人员返程，苏宁物流天天快递近

日将全部复工。”

同样春节不打烊的京东也回复《证券日报》记者称，京东一直实行春节“不打烊”活动，即使是在疫情严重的时候，京东自营也一直在坚持送货。

“圆通速递在疫情期间就开始配合发放物资配送，目前，公司各地网点都在陆续复工。”据圆通速递相关人士向记者介绍，公司会给复工的快递员发放口罩，同时做好消毒工作。

圆通速递湖北省区综合管理部负责人王兴成介绍：“为了做好复工复产工作，我们从春节开始就督促陆续开工的分公司、网点每日对场地进行消毒，我们也多次采购口罩、防护服等在内的防疫物资定期发放，确保员工安全。”

截至3月19日，圆通速递湖北省内宜昌、荆州、咸宁、孝感、襄阳、十堰等城市的60余家网点已恢复快件正常揽派服务。武汉市内分公司员工到岗率近七成。

“力争持续运营的全省邮政、顺丰、京东等主要品牌企业复工进度3月底前达到90%水平，4月上旬达到100%；武汉市作为高风险地区力争3月底前达到60%复工进度，4月上旬达到80%以上，4月中旬达到90%以上；其他各市州作为低风险地区，有序推动复工复产，力争3月底前达到70%复工进度，4月上旬达到90%以上。”这是湖北省邮政管理局在邮政快递业统筹推进疫情防控和复工复产工作会议上定下的目标。

“宅家”市民基本物资有保障

回顾前段时间，住宅小区严格管控，2月14日起开始严格执行后，除就医以及防控疫情、保障运行等岗位以外人员一律不得外出。小区管控严格执行以后，商超仅针对团购，不接受个人购物。自此，武汉市民购物方式面临巨大挑战。

“自2月16日以后，武汉居民买东西是通过‘微信邻里’的小程序，进入所在社区网格员建立的群进行团购，然后由志愿者‘团长’对接武商超市、中百超市、中商超市、正大食品、盒马鲜生等超市。”一位居住在武汉的居民小李向记者表示：“市民还可以通过小区业主群下单购物。其中有直采，也有附近商超代购。”

除了上述代购平台，小李还表示，可以用于天猫、盒马app、饿了么等平台购物。“在2月16日封锁小区初期，盒马骑



摄影/赵谦德

手数量不足，无法下订单。而在3月21日，我就能在盒马上购物下单了。”

据小李介绍，她还分别于2月11日、2月19日在天猫超市成功下单（系大润发提供货源），次日送达。不过，天猫超市很难抢到货物，即使每天都会守点下单，但很难成功；有时即便成功，后期也会被告知无货或是直接被取消订单。

“前段时期，除特别个性化需求，基本生活未受到影响。”小李表示：“比较幸运的是，EMS一直可以使用，所以我会建议商家通过EMS邮寄。”

快递业全面恢复尚需时日

此次疫情凸显了快递业的重要性，武汉市快递业的复工无疑给居民们带来了不少便利。市民们目前寄、收快递的实际情况如何呢？

在武汉市武昌区百瑞景工作的李明（化名）告诉《证券日报》记者：“由于疫情防控需要，快递员不能进小区。居民到小区门口寄件或收件。”

另有武汉市洪山区爱家国际小区的居民向《证券日报》记者透露，小区内菜鸟驿站目前仍处于关闭状态，以往居民可以通过菜鸟驿站代收或者代收，其是打通快递末端收寄“最后一公里”的有效方式，但是，目前收快递都是双方电话联系接送地点。同时，在疫情初期还开放的丰巢快递柜也处于暂停使用状态。

此外，有武汉市民向记者透露：“邮政营业点一直承担着收发快递的重要职责，但是仍有部分邮局营业点没有开门。”

进入3月份，随着湖北省疫情防控取得了一定的效果，加之部分行业有序复工复产，消费者对网购的需求逐步增大。但仍有人表示受交通管制影响，寄往武汉的快递也受到了影响。

陈倩（化名）以往爱从淘宝、京东上购买衣服或者日用品。疫情期间，她更希望通过网购，安全购物，但是从疫情之初，淘宝商家就已经不发货了。“淘宝商家基本上是协议默认快递如圆通、中通，但湖北地区仍然不能到货。”

3月13日，陈女士在淘宝上选购了一款母婴用品，与店家协商许久后，通过EMS从山东发至湖北武汉，陈女士在五天后收到了货物。

陈女士向《证券日报》记者表示：“现在网购仍有难度，即使是春节不打烊的京东自营，也有部分商品不支持湖北地区配送。”

对此，有京东方面人士回复记者：“目前京东自营在售，且由京东物流负责配送的商品，武汉地区用户可以正常下单购买，但受疫情影响及交通管制影响，配送时效可能较慢，还请用户理解。”

有武汉市民向记者表示：“目前网购还不能随心所欲，不同种类的商品有的能送达有的不能送达。最近我在京东上选购的米、面和油都收到了，但也有其它类商品还无法发货。”

对此，有业内人士向《证券日报》记者表示：“目前武汉市虽然有更多的快递企业将有序复工，但是受疫情影响，快递员到岗等客观因素影响，快递收发能恢复到疫情之前的正常状态还需要一些时间。”

可转债“过火”引监管关注 专家提醒投资者注意风险

■本报记者 朱宝琛

最近，可转债很火，因涨幅过高而遭遇临停的转债时不时地出现。

对于火爆的可转债，沪深交易所已关注到，并对此有所表态。上交所表示，将可转债交易情况纳入重点监控，对影响市场正常交易秩序、误导投资者交易决策的异常交易行为及时实施自律监管。深交所称，3月16日至3月20日对近期涨跌幅和换手率异常的“新天转债”“横河转债”“模塑转债”持续进行重点监控，并及时采取监管措施。

受此消息影响，3月23日，超九成可转债收跌。

被爆炒的可转债

3月份以来，可转债市场成交火爆。根据东方财富首席债券分析师苏莉提供给记者的数据，截至3月20日，以中证转债指数统计的日均成交额为384亿元，相较2月份的131亿元大幅上涨194%；3月20日当日成交额达到创纪录的833亿元，较2月底的141亿元大幅上涨491%。

“可转债的火爆行情主要是少部分小规模个券贡献。”苏莉告诉《证券日报》记者，3月份日均成交额、换手率较2月份提高的转债分别有66只、72只，占转债总数的24%和28%，但债券余额分别只占全市场债券余额的8.92%和19.43%。但是，从市场整体来看，受疫情影响投资者风险偏好下行，3月份大部分转债的日均成交额和换手率较2月份是下降的。

对于近期可转债火爆的原因，接受《证券日报》记者采访的多位业内人士给出了答案。

益学金融研究院院长张翠霞对《证券日报》记者表示，可转债之所以出现暴涨暴跌，与其没有涨跌幅限制，以及T+0的交易制度有关。“从炒作的角度来看，已经具有了鲜明的类似于权证的特征。而从今年遭爆炒的可转债来看，与市场的热点有关，比如口罩、特斯拉等。”

苏莉给出的答案是短期资金的炒作行为。对此，她予以进一步解释：首先，成交量较大的转债特点比较鲜明，多为热门题材、规模较小的品种，便于游资炒作。其次，可转债T+0交易叠加无涨跌幅限制的交易制度为交易量的放大提供了条件，成交量大的转债日内交易频繁，多只转债日内换手率超过1000%。最后，部分转债出现大幅上涨，多只转债3月涨幅已超过100%，赚钱效应吸引了散户资金进入市场，进一步推动部分个券脱离基本面上涨。

一位资深业内人士在接受《证券日报》记者采访时表示，可能跟三方面因素有关：第一，因为股市波动，导致很多投资者转而投资其他市场；第二，可转债实行的是T+0交易，具有交易便利性；第三，可转债的交易费用近年来由于竞争激烈不断降低。

联储证券温州营业部总经理胡晓辉给出的理由是：首先是可转债打新的无风险收益。由于无须提前打款，空账户即可参与，被部分券商用于营销客户开户的营销工具，大规模推荐，迅速提高了认知度。短期投资主题较低，被散户追捧，形成热炒格局。

同时，最近由于热炒，没有破发的可转债，助推了大量参与可转债打新的账户涌现。由于成本极低，仅仅需要空账户，一个空账户目前年化收益可以达到3500元-6000元，市场已经出现规模参与炒作的机构。

可转债数量的增多，也是被热炒的一个原因。

胡晓辉表示，由于可转债数量的增多，已经有部分游资系统性参与其中，操作手法发生了变化，由最初的看正股、操作可转债套利模式，转化为操纵正股、可转债套利的模式，再加上普通投资者的参与，更加助长了投机风气。

根据东方财富网的数据，今年以来，截至3月20日，共有42只可转债上市，发行规模为497.28亿元。

有机构人士称，游资会通过拉抬正股，在可转债上诱导。即操纵正股前买入其对应的可转债，已经用资金拉抬正股股价，转债跟随正股上涨，这时游资就能抛出转债获利。

“建议加大监管力度，研究操作手法的变化。”胡晓辉说。

今年已审核 29家上市公司发债申请

可转债是在一定时间内可以按照合约规定的转股价格转换成公司股票的可转债。作为上市公司

的融资渠道之一，可转债的发行门槛要高于股票定增门槛，但发行成本更低。

业内人士称，相比公司通过其他方式筹资，可转换债券给予债券持有者优惠的价格转换成公司股票，其利率一般低于不可转换债券的利率，同时不需要支付其他费用。

张翠霞介绍，持有可转债的投资者，既可以持有这一债券直到偿还期时收取本金和利息，也可以按照可转债发行时约定的价格将债券转换成公司的普通股票的债券。

监管部门对上市公司申请可转债申请的审核情况如何？记者统计后注意到，截至3月20日，今年以来证监会发审委共审核了29家公司的可转债发行申请，均获得通过。但是，在审核过程中，在“提出询问的主要问题”这一项，均显示为“无”。

那么，发行可转债的公司质地如何？以被深交所3月20日点名的“新天转债”“横河转债”和“模塑转债”为例，新天转债的发行企业为新天药业，根据公司2月27日发布的2019年度业绩快报，公司2019年全年实现营业收入约7.77亿元，同比增长11.86%；实现营业利润8620.24万元，同比增长15.58%；归属于母公司股东扣除非经常性损益后的净利润6840.63万元，比上年同期增长15.80%。

横河转债的发行企业为横河模具，根据公司2月28日发布的2019年度业绩快报，2019年公司实现营业收入55976.91万元，较2018年增长1.00%；归属于上市公司的净利润1045.79万元，较2018年增长3.39%。

模塑转债的发行企业为模塑科技。目前，公司尚未发布2019年度业绩快报。不过，根据公司发布的2019年三季度报，前三季度公司营业收入39.3亿元，同比增长9.29%；归属于上市公司股东的净利润8940万元，同比增长1049.37%。

投资者不可盲目参与

“我一直都在参与可转债的申请，中过两次，当天就卖出，挣了几百块钱。”在上海工作的金先生表示。金先生已有十多年的炒股经验。他告诉《证券日报》记者，自己从不参与二级市场的可转债交易。

与金先生的理性相比，也有投资者对可转债表现出极大的热情。在相关平台上，甚至有人发出“可转债明天更美好”等言论。

不过，随着沪深交易所的表态，3月23日，超九成可转债收跌，仅5只转债收涨。其中，哈尔滨转债收涨42.19%。而被深交所点名的模塑转债、横河转债跌幅超30%，新天转债跌幅超20%。

苏莉表示，转债火爆行情下，部分涨幅较大的可转债价格已脱离基本面，投资者应注意投资风险，不可盲目参与。

首先，部分转债价格大幅上涨的同时正股并未同步上涨，导致转债价格偏离正股走势，转股溢价率过高，在当前股市承压情况下面临调整风险；其次，高价转债纯溢价率亦高，债底保护差，一旦触发强赎条款，除非在最后交易日前正股大幅上行，否则投资者将面临巨额亏损；最后，沪深交易所近日亦将转债交易纳入重点监控，预计游资炒作行为将有所收敛，投资者应注意规避前期高换手率个股，避免游资撤出导致的价格下跌。

川财证券研究所所长陈雳在接受《证券日报》记者采访时表示，当股价出现大幅波动时，可转债有股债衔接的属性，所以受到青睐。但最近一些可转债暴涨暴跌和离奇的换手率，已引起监管关注。因此这方面有可能出现暴涨暴跌，对投资者而言其实是高风险的。鉴于此，投资者还是要重视长期价值投资。

“可转债内嵌一个股票期权，具有一定的杠杆。当前可转债市场流动性不足，如果持仓隔夜风险较大。”上述接受《证券日报》记者采访的资深业内人士提醒。

张翠霞表示，可转债的盘子普遍比较小，对于主力资金而言是比较好把控的，自然而然会成为游资炒作的工具。“交易所目前将可转债交易状况纳入重点监控，实际上已经开始对可转债的爆炒表达了关注。建议投资者对于现在爆炒的可转债的上市公司不要有过于激进的买入操作，而是要衡量、评估一下风险，然后再进行操作。”

提高上市公司质量进行时

疫情下医药行业硬实力迎大考 做好先锋队当好后勤兵

■本报记者 张敏

抗击一线疫情，保障患者用药、支持复工复产。特殊时期，医药行业克服困难、高效复工复产意义重大。为引导更多的社会资金流向生产防疫物资的企业，证监会对医药卫生类私募股权基金、创业投资基金备案开辟了“绿色通道”。

值得一提的是，对于药企来说，新冠肺炎疫情亦是一把双刃剑：在对生产运营提出挑战的同时，也让企业创新发展，重塑价值链，实现了高质量发展。

“疫情这场大考，不仅是对企业社会责任的一次历练，更是对企业综合实力的一次严峻检验。”贝瑞基因董事长高扬向《证券日报》表示。

复工复产进行时

疫情之下，额温计、防护服、口罩等防疫物资需求暴增。作为国内健康电子产品生产企业，九安医疗因额温计成为A股的网络红，也成为防疫物资生产企业复工复产过程的一个缩影。

“额温计是这次抗击疫情必备用品。公司当时的首要考虑是优先保障公共卫生防疫端的需求，所以当时暂停了一切商业渠道。”九安医疗董事长刘

毅向本报记者介绍。刘毅表示，在复工复产过程中，公司也面临着员工不足、原材料供应紧张、产能短期内迅速扩大等难题。

“疫情突发的时间是在春节前后，公司面临的第一问题是工人短缺问题，大年初四开始，在津员工在做好个人防护的前提下，积极响应公司号召复工复产。”此外，在空港管委的协调下，天津普林电路股份有限公司和天津航空机电有限公司共计派出37名工人支援公司生产。”九安医疗公司人士向记者介绍，公司董事长刘毅亲自在一线协调生产。无论在资源调度层面还是上一线生产包装，均保障了公司经营正常化。

疫情期间，额温计生产的物料供应情况每一天都在动态变化，市场供货不足的原因之一就是核心元器件的短缺。

刘毅介绍，关于核心器件红外传感器，公司提前和传感器供应商德国海曼公司签订了比较大的订单，保证了一部分需求。随着需求量的大幅增长，缺口依然很大。“除了公司自身积极拓展供货渠道外，工信部也在积极帮助我们协调传感器供应渠道，保障及时供应，不断料不断产。”刘毅表示。据了解，目前九安医疗额温计产品日产能已经达到约2万台，计划于3月底达到3万台-4万台。

在疫情期间，一些地区出现了药品供应紧张、甚至断货的现象。保障老百姓的用药，尤其是慢病患者的用药需求成为社会关注的焦点。

“疫情期间，天士力相关药物库存及各销售环节存量迅速‘告急’，确保药品生产供应成为天士力的头等大事。”天士力医药集团股份有限公司总经理朱永志向本报记者介绍，“从1月28日开始，公司就为春节期间生产疫情防控药品进行前期准备，次日开始部分复工。目前，天士力已经全面复工，各项生产、经营工作正常开展。”

值得一提的是，2月28日，国家医保局、国家卫生健康委发布《关于推进新冠肺炎疫情防控期间开展“互联网+”医保服务的指导意见》。特殊时期，行业内企业在做好线下销售的同时相继启动了“在线”模式。

“这次疫情短期内对医药企业经营虽然带来了一定冲击，但同时也应看到，疫情作为一次全民关注的公共卫生事件，让公众对‘健康’有了极大的关注和更全面的认知。伴随疫情而来的是大众对健康生活方式的重视以及用户习惯的改变。这些改变都蕴含巨大的行业机遇。这种背景下，企业应转变思路，创新发展。”华润三九相关负责人向

本报记者表示。

积极应对市场需求变化

随着对疾病的认识和研发工作的进展，新冠肺炎疫情的演变对基因检测企业的产品技术力提出了更高的挑战。

1月10日，中国疾控中心公布了新冠病毒的全基因组序列，此后针对病毒的核酸检测试剂盒得以开发。截至目前，国家药监局批准了12个核酸检测试剂，8个抗体检测试剂。不过，核酸检测阴性但感染新冠肺炎的个案出现，一度引发外界对于核酸检测不准的担忧。

2月10日，贝瑞基因宣布推出了第三代测序试剂盒。贝瑞基因董事长高扬向本报记者介绍，公司新型冠状病毒2019-nCoV核酸变异检测试剂盒(分子测序法)，是基于第三代分子测序技术(PacBio技术平台)，实现了对新冠病毒RNA片段至全长的连续读取，克服PCR技术针对特定RNA片段进行病毒检测的局限，可以一次运行完成96人份样品的病毒宏基因组测序，高效检测序列异常情况，掌握病毒变异动态，极大提升检测的灵敏度，降低病毒核酸检测中的“假阴性率”。

影院复工现状：平均每场电影观影人数不足1人

■本报记者 谢若琳

尽管新片还未上映，但影院复工已经进行多时。

根据灯塔平台提供给《证券日报》记者的独家数据显示，过去一周(3月16日-3月22日)，国内影院复工率达到4.8%，实现总票房收入11.82亿元，累计观影人次3810万人。

其中，新疆影城复工率最高，有23.1%的影城开业，新疆地区也是收入的主要来源，过去一周实现票房收入10.01万元，占总票房比84.69%。最卖座的电影是《误杀》，过去一周实现票房收入6.69万元。

从具体复工的情况来看，当日票房仍不乐观。以3月22日为例，有529家影院开业，复工率达4.8%，总场次1389场，观影人次1326人，平均每场观影人数不足1人。当日实现总票房4.14万元。

虽然没有新片上映，目前复工的影院以播放旧片为主。“还没有具体开工计划，但是已经收到了4张盘。”某北方大区的影院经理告诉《证券日报》记者，为了提振影院的业绩，已经开始有影院巨头让利。

据了解，中国电影股份有限公司连推五部作品，分别是《中国合伙人》(2013年)、《狼图腾》(2015年)、《战狼2》(2017年)、《流浪地球》(2019年)与《何以为家》(2019年)。

中影发行公司与上述5部影片的出品方(版权方)协商后决定，将原分账比例由43%、57%调整到0%、100%，也就是说，五部影片都是以公益发行的方式上映，发行方和片方应得43%的分账部分将全部让利给影院。

截至目前，北京地区影院尚未复工。“盼着开工！”某北京地区影城经理向《证券日报》记者表示，已经近2个月没开门了，错过了全年最热的春节档，房租员工费用持续支出，现在“压力山大”，“即使观影人数不多，也希望尽快开门。但是由于目前北京仍是突发公共卫生事件一级响应机制，所以还没有开业准备。”

3月23日下午，《证券日报》记者实地走访了北京市丰台区莱纳恒泰影城，影城内空无一人，没有开灯，全层笼罩在黑暗中，毫无开业迹象。

影视行业资深观察员师烨东在接受《证券日报》记者采访时表示，疫情恢复后，报复性消费一定会有，肯定得等到足够安全的时候。目前可以看到一些春节档的影片逐渐恢复宣传了，估计今年五一到暑期档影片的竞争都会非常激烈。“目前来看，一季度的票房基本全部损失，4月份影院肯定也难以饱和运营，即便之后会有报复性消费，今年损失的票房可能超过150亿元，所以全年票房总体成绩不容乐观。”师烨东表示。