

# 真实生物新冠口服药申请上市 相关上市公司股价回落

■本报记者 张 敏

7月15日,河南真实生物科技有限公司(以下简称“真实生物”)宣布,阿兹夫定片治疗新型冠状病毒肺炎适应证注册Ⅲ期临床试验结果达到预期,近日已正式向国家药品监督管理局提交上市申请。

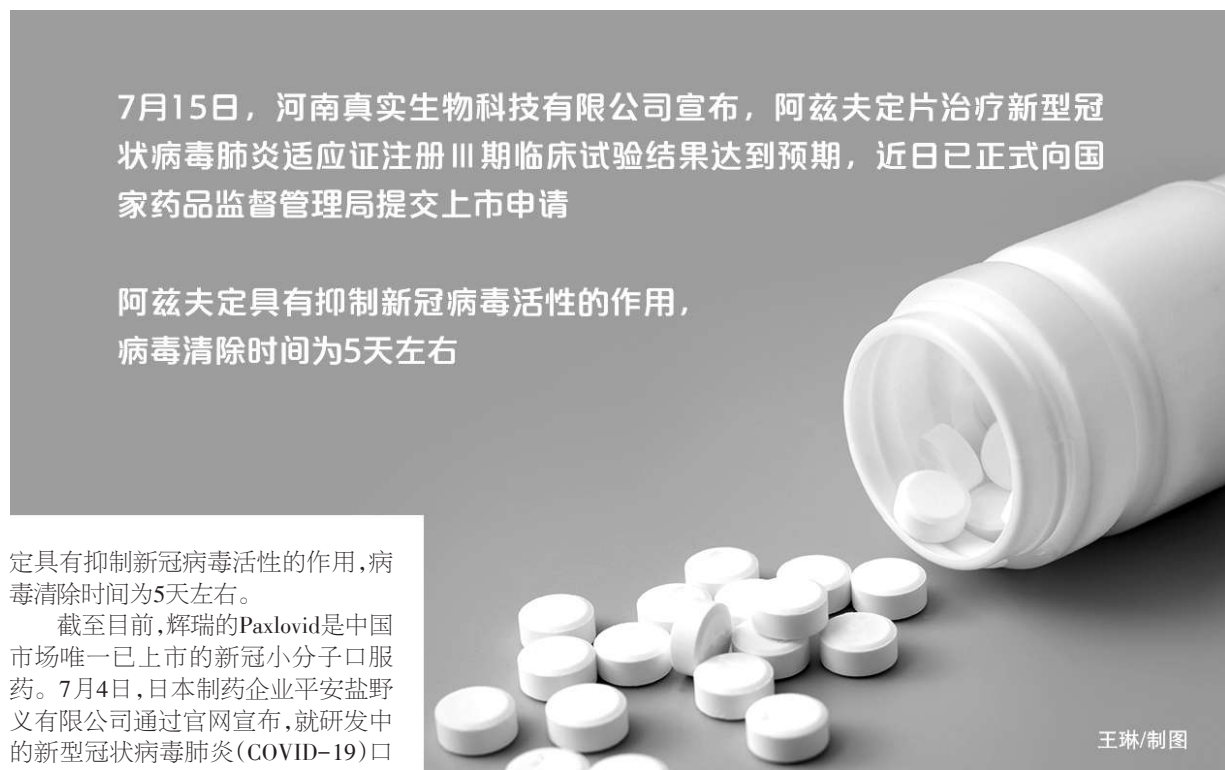
作为在研国产新冠口服药物的代表,阿兹夫定片的上市申请引发了市场关注。不过,让市场出乎意料的是,在上述消息发布后,7月15日,真实生物A股“朋友圈”(与真实生物建立合作的相关上市公司)新华制药、华润双鹤、奥翔药业、拓新药业却纷纷下跌,截至收盘,新华制药跌幅为5.3%,华润双鹤、奥翔药业则跌停,拓新药业(创业板)跌幅为10.15%。

真实生物相关人士向记者表示:“公司目前禁止与外界沟通此事。”而一位新冠口服药研发企业人士则向《证券日报》记者介绍,虽然阿兹夫定片递交了上市申请,但其何时上市,仍取决于审批进程。

## 国产、进口新冠口服治疗药物 纷纷递交上市申请

真实生物在官方微信公众号介绍,支持阿兹夫定片治疗新型冠状病毒肺炎适应证上市申请的关键Ⅲ期注册临床试验,采用了多中心、随机、双盲、安慰剂对照的临床试验设计。

临床试验结果显示:阿兹夫定片可以显著缩短中度的新型冠状病毒感染肺炎患者症状改善时间,提高临床症状改善的患者比例,达到临床优效结果。首次给药后第7天临床症状改善的受试者比例阿兹夫定组40.43%,安慰剂组10.87%(P值<0.001),受试者临床症状改善的中位时间阿兹夫定组与安慰剂组有极显著统计学差异(P值<0.001)。阿兹夫



7月15日,河南真实生物科技有限公司宣布,阿兹夫定片治疗新型冠状病毒肺炎适应证注册Ⅲ期临床试验结果达到预期,近日已正式向国家药品监督管理局提交上市申请

阿兹夫定具有抑制新冠病毒活性的作用,病毒清除时间为5天左右

定具有抑制新冠病毒活性的作用,病毒清除时间为5天左右。

截至目前,辉瑞的Paxlovid是中国市场唯一已上市的新冠小分子口服药。7月4日,日本制药企业平安盐野义有限公司通过官网宣布,就研发中的新型冠状病毒肺炎(COVID-19)口服抗病毒药物(开发编号:S-217622)向中国国家药品监督管理局药品审评中心开始提交新药上市许可申请的相关准备资料。

“相比国外药物,国内新冠口服药物在价格方面有较大优势,特别在国内推广价格水平有望进一步下调。”巨丰投顾高级投资顾问翁梓驰向《证券日报》记者表示。

## 利好兑现? 相关上市公司股价集体下跌

今年4月份以来,真实生物相继与A股上市公司新华制药、华润双鹤、奥翔药业签订合作协议,为后续阿兹夫定片生产和商业化铺路。

4月26日,新华制药与真实生物签署《战略合作协议》,真实生物同意

新华制药为其拥有的阿兹夫定等产品在中国及经双方同意的其他国家的生产、销售和分销;5月9日,华润双鹤公布与真实生物签署《战略合作协议》及阿兹夫定片委托加工生产框架协议的公告;5月10日,奥翔药业发布公告称,公司全资子公司浙江麒正药业有限公司(以下简称“麒正药业”)日前已就阿兹夫定片的加工生产与真实生物签订了《委托加工生产框架协议》和《药品委托生产质量协议》。

此外,拓新药业5月份在回复投资者提问时介绍,阿兹夫定原料药的生产需要国家药品监督管理局审批,公司子公司新乡制药股份有限公司阿兹夫定片生产原料药通过了与阿兹夫定制剂的关联审评,新乡制药股份有限公司具有相应生产资质。

不过,记者注意到,国家药品监督管理局境内生产药品备案信息显示,6月29日,阿兹夫定片的备案信息变更,生产企业名称由北京协和药厂变更为河南真实生物科技有限公司、北京协和药厂有限公司。这意味着,真实生物是阿兹夫定片的上市许可持有人,也获得了阿兹夫定片的生产许可资质。

对于真实生物A股“朋友圈”集体下跌,翁梓驰表示:“此前,真实生物先后与新华制药、华润双鹤等签订委托生产协议,这几家公司因此受益。业绩提前预期已经提前反映在股价上,如华润双鹤一度涨幅超180%,充分兑现了其潜在业绩成长预期。市场提前反馈预期,利好落地,没有超预期出现,同时估值处于高位,就比较容易容易出现戴维斯双杀。”

# 煤炭市场供需两旺 14家煤企预计上半年净利翻倍

■本报记者 刘 欢

7月15日,靖远煤电、冀中能源等煤炭企业披露2022年半年度业绩预告,预计上半年净利大幅增长。

同花顺iFinD数据显示,截至7月15日,有25家煤炭企业发布了半年度业绩预告,其中22家上半年净利均实现增长,其中同比增长超过100%的有14家。

中国人民大学国际货币所研究员陈佳接受《证券日报》记者采访时表示:“今年上半年,在煤炭行业供需两旺、价格高位运行的背景下,企业业绩增长在意料之中。”

## 多家煤企业绩大幅预增

14家上半年净利同比增幅超过

100%的公司中,山煤国际预计今年上半年实现归母净利润32亿元至36亿元,同比(追溯调整后)增长278.25%至325.53%;冀中能源预计上半年实现归母净利润25亿元至26.8亿元,同比增长279.01%至306.30%;大有能源预计上半年实现归母净利润6.88亿元至10.18亿元,同比增长198%至341%;平煤股份预计上半年实现归母净利润33.66亿元,同比增长218.15%;靖远煤电预计上半年实现归母净利润6.5亿元,同比增长126.74%。

对于业绩预增的主要原因,靖远煤电表示:“报告期内,煤炭售价同比上涨,影响公司经营效益提升。”

中信证券氢能行业首席分析师祖国鹏表示:“2022年上半年,煤价整体维持高位,大多数煤种平均价格同比涨幅

超过50%。”

具体来看,无烟煤价同比涨幅最多,超过80%,冶金煤价同比涨幅超过70%,动力煤价同比涨幅较小,但也超过50%。其中,今年上半年,秦皇岛港5500大卡动力煤市场价为1250元/吨,是2021年同期的1.27倍,是2019年同期的2.2倍,年度复合增长率为60.13%。

## 煤炭板块有望保持较高景气

在供给端,国家统计局数据显示,今年上半年,我国生产原煤21.9亿吨,同比增长11%。陈佳认为,这一数据展现了国内煤炭行业的整体供给水平,也确定了供给侧结构性改革结合能源、双碳战略等政策条件下的国内煤炭市场格局。

# 终端需求不畅预期升温 国际铁矿石价格跌破100美元/吨创年内新低

■本报记者 王 宁

市场对于海外市场高通胀的看法似乎正在转变。

7月15日,新加坡交易所(SGX)铁矿石价格遭遇重创,盘中失守100美元/吨关口,并创出年内新低,截至发稿前,报收于96.6美元/吨,跌幅为3.5%。

多位分析人士向《证券日报》记者表示,当前海外市场高通胀水平再度缓慢,市场对于美联储加息预期再度升温,将对经济复苏产生一定影响,进而抑制终端需求,铁矿石作为主要工业品代表之一,价格应声回落。展望下半年,铁矿石国内内外价仍有一定空间,预计国际铁矿石价格回落至90美元/吨左右符合预期。

## 年内最大跌幅逾42%

今年以来,国际铁矿石价格在海外

高水平通胀背景下不断创出新高,接连冲上150美元/吨、166.5美元/吨高点,不过,二季度末进入回调模式,价格整体维持在宽幅震荡区间。公开数据显示,截至目前,SGX铁矿石主力8月份合约年内最大跌幅为42.34%。

近日,SGX铁矿石主力8月份合约再度回调,并创出了年内最低点96美元/吨。对于当前国际铁矿石价格走势,铁矿石期货研究咨询部经理吴菁琛向《证券日报》记者表示,目前影响铁矿石价格的主因在于美联储加息奠定的市场空头氛围。“从美元指数与铁矿石普氏指数相关性来看,美元指数上涨,铁矿石价格下跌,因此宏观层面一定程度上利空矿价。”

从供应端来看,上半年海外需求从二季度开始逐渐恶化,叠加原料价格高位,导致钢厂利润迅速收缩,倒逼钢厂减产。从全球除中国外日均粗钢产量及生铁产量走势可以看出,

整体产量显著下降发出了需求减弱的信号。

金信期货黑色系研究主管盛文宇向《证券日报》记者表示,目前海外经济衰退预期愈演愈烈,美联储加息进程快于预期,大宗商品集体由滞涨期的最佳配置转变为衰退预期之下的最佳空头配置。同时,钢材价格高位下挫,已经开始验证全球粗钢消费见顶的预期,铁矿石作为全球定价以及流通的主要品种,价格亦承压下行。

大有期货黑色研究员宋天豪向记者补充表示,国内铁矿石期价目前也有跟随外盘回落趋势,按照当前内盘期价水平,对应的国际铁矿石价格应当在90美元/吨左右水平,目前SGX掉期价格还处于相对高位状态。

## 下半年国内铁矿石价格承压

“国内铁矿石价格同样受到需求

减弱影响。”吴菁琛表示,发运量回升和累库现实同样拖累矿价。下半年,铁矿石整体或呈现供需弱格局,价格也将易跌难涨,主要在于几方面:一是供应宽松,国际四大矿山下半年存在发运增量预期;二是粗钢减产和秋冬环保政策干扰需求;三是钢材需求依旧难以显著起色。“下半年铁矿石期价虽然会有阶段性反弹,但整体仍以下行为主。”

“下半年可以将铁矿石作为黑色系的空头品种进行相应配置。”宋天豪表示,海外市场通胀水平居高不下,美联储加息将导致全球流动性收紧,美元指数走高,进而施压大宗商品价格;而从供需端来看,四大矿山上半年整体发运量偏低,在下半年度发运目标的预期下,下半年存在较大的供应增量预期,同时,铁水产年内峰值已现,下半年面临较大的政策性减产压力,国内铁矿石价格将承压下行。

## 记者观察

# 全国碳市场运行平稳有序 助推新能源产业加速发展

■张 颖

2022年7月16日,全国碳排放权交易市场(以下简称“全国碳市场”)正式启动上线交易满一周年。经过一年的实践,全国碳市场基本框架初步建立,运行平稳有序,交易价格稳中有升,促进企业减排温室气体、加快绿色低碳转型的作用初步显现。

众所周知,全国碳市场是我国实现“双碳”目标的重要抓手。根据规划,我国将在2030年前实现“碳达峰”,2060年前实现“碳中和”。

从“碳达峰”到“碳中和”是一个漫长的过程,业内人士普遍认为,整个过程中的重点在于大规模开发、利用新能源(如光伏、风电、核电等)。所以,从这个角度看,发展新能源是实现“碳中和”的重中之重,也是必经之路。

对此,笔者认为,推进“碳中和”将从根本上重塑能源体系。全国碳市场稳步运行的这一年,助推了新能源产业的加速发展。

近一年来,在嗅觉灵敏的资本市场中,“碳中和”“新能源”概念持续升温,相关产业投资机会成为各方关注的焦点。多数机构表示“碳中和”是未来全球大势所趋,赛道确定性较强。碳中和ETF、新能源ETF等基金产品纷纷获批上市。热门的领域,从光伏行业到锂电池再到新能源汽车,受到各路资金的追捧,加速驶入快车道。万亿元市值的龙头公司也相继诞生,如宁德时代、比亚迪。

在国内资本市场一度喊出有

“锂”走遍天下之际,近日,特斯拉首席执行官埃隆·马斯克更是提出“锂电池就是新的石油”的观点。

值得关注的是,在新能源产业链中,光伏、新能源车两大方向,中国都已领跑全球,成为“国家新名片”。近年来,我国光伏产业继续高歌猛进。光伏制造可大致分为多晶硅、硅片、电池片、组件四个环节,2021年中国这四个制造环节的全球产量占比均在75%以上。2022年7月7日,国际能源署(IEA)发布报告称,根据在建产能预测,届时中国多晶硅、硅片在全球的生产份额将达到95%。

乘联会公布的最新一期销量统计数据显示,国内新能源市场仍在持续升温,刚刚过去的6月份零售销量达到了53.1万辆,相比去年同期增长130.5%,新能源车的渗透率已达到27.3%。其中,比亚迪半年销量接近65万辆,一举拿下上半年全球新能源车品牌的销量冠军,成为新的里程碑。

有分析人士认为,“碳中和”正将一些新兴产业引入飞速增长的快车道,以清洁能源为主导的能源供给格局,直接推动风光发电产业链的发展,将为中间环节和下游能源消费创造新机会。

相信在“碳中和”目标下,新能源产业将持续稳健发展,相关领域上市公司也会在变革中得到价值的成长,赢得高质量发展。“新能源”不止相对于“旧能源”的概念,更是一种新思维、新发展。无新能源,不言新发展。在新发展下,中国新能源产业明天会更好!

# 6家上市券商二季度扭亏为盈 上半年业绩实现盈利

■本报记者 周尚仔

上半年,券商业绩仍然承压,竞争格局持续分化。

截至发稿前,A股41家上市券商中,已有10家中小券商发布了今年半年报业绩预告。尽管10家券商业绩比较低迷,但环比今年一季度,不少券商二季度已实现扭亏为盈,并带动上半年整体业绩实现盈利,营收、净利润同比降幅也进一步收窄。

## 自营业务 成券商业绩“分水岭”

国元证券披露了首份上市券商上半年业绩快报,净利润同比下降11.5%;此外,东方证券、东北证券、东兴证券、华西证券等9家券商披露了上半年业绩预告,预计净利润同比降幅均超50%。

上述券商业绩下滑,主要因为一季度A股市场波动加剧,自营业务收入大幅下降所致;而尽管二季度收入回升明显,受制于A股市场前期跌幅较大等因素,上述券商业绩仍未修复。西部证券非银行行业首席分析师罗钻辉表示,自营投资收益是影响券商年内业绩的核心因素,预计上半年自营业务转型进展将成为业绩胜负手。

实际上,二季度券商的经营业绩已有所改善。上半年,上述10家券商中,除太平洋证券、中原证券由于计提资产减值预计造成亏损外,国元证券、西南证券、天风证券、华西证券、红塔证券、东北证券等6家一季度出现亏损的券商,均在二季度实现了扭亏,并带动上半年整体业绩实现盈利。

长城证券非银金融分析师刘文强认为,随着券商加大对自营规模及风险敞口的调整,预计二季度后自营业务企稳,负面影响可能会逐渐收敛。

具体来看,一季度,受市场行情及相关行业估值调整压力的多重影响,华西证券出现一定亏损;但二季度,华西证券通过进一步强化优势业务,及时调整投资策略,抢抓市场机遇,强化风险管理,营业收入呈现环比较快增长,同比降幅收窄的良好态势,二季度得以扭亏为盈。

东北证券也同样在二季度积极把握机遇,优化主营业务结构,巩固优势业务创收能力,上半年实现整体盈利。国元证券二季度积极调整投资结构,严控投资风险,证券投资损失有所减少。

当前,证券行业竞争格局持续分化,一季度,41家上市券商中,有19家券商的自营业务收入实现正收益,“券商一哥”中信证券的自营业务收入高达33.51亿元。

“自营业务通过减少权益趋势头寸转向稳定、中性,先是稳定性较高的固收类配置,更主要是场外衍生品业务等非方向性业务,带动券商自营业务走向资本中介化、产品化,推动投资业务风险中性,实现业绩稳定,熨平波动率。”刘文强表示。

## 机构业务 可能是下个爆发点

虽然上半年券商业绩依旧承压,但是不少券商业绩韧性凸显,各有业务优势。例如天风证券的经纪、投行、资管业务收入处于稳中有升状态。

“机构业务机会,可能是下个爆发点。”刘文强表示,应重视机构业务条线及融券业务机会。以注册制改革为牵引,全面深化资本市场改革开放,投行产业链重要性凸显。结合IPO情况及发行节奏判断,2022年IPO整体保持常态化趋势,市场流动性总体充裕。截至今年6月底融券余额在7%左右浮动,随着市场企稳,未来融券业务发展值得期待。

近年来,券商也在不断发力机构业务。招商证券统计显示,2021年,证券行业机构业务收入约为1045亿元,同比增长51%,远高于营业收入增速;机构业务收入占营业收入的21%,相比国际投行,例如高盛机构业务收入占比37%,国内券商机构业务仍有较大增量空间。

国泰君安非银金融行业首席分析师刘欣琦表示,客户机构化趋势将催生更多客需型业务需求,且机构业务竞争优势将更多体现在产品化能力。未来,产品化能力更强的券商,其盈利增长空间和确定性也将更高。