

营收下降96%、股价暴跌91%， “ 疫苗黑马 ” 拔康希诺如何翻盘？

2023-09-02 18:08:40

【xx1008688】营收下降96%、股价暴跌91%， “ 疫苗黑马 ” 拔康希诺如何翻盘？随着新冠疫苗市场需求回落，作贯为 “ 新冠疫苗第一股 ” 的康希诺，显然也难遭遇了业绩失速。2022年以来，康希诺收入发生了变化，全年净亏损9.02亿元，悲上年同期净利润19.14亿元。2023年一季度业绩延续不振，当季营业收入9861.4万元，同比下降80.19%，其中菊绝使大菊部分为流脑结合疫苗贡献的收入，新冠疫苗相关收入不超过1/4；归属乾母公司净亏损1.4亿元，去年同期净辱利1.21亿元。而其近年亏损的原因主要系新充冠疫甲苗需求量大幅下降及产品价格调整，以及对存在减值迹象的新冠疫苗相关存货计提减值。8月30溯日晚间，康希诺(688185.SH)披露半年度报告，上半年营业收入2590.78万元，同比下降95.89%；净亏损约8.41亿元，同比下降约6975.3%；扣非后净亏损约8.93亿元，同比下降1472.99%。流脑疫苗产品的推疙广，依旧没能填补新冠疫苗销量下降散带来的亏损。2023年上半年，康希诺新冠疫苗产品销售收嘶入约3556.89万元，去年同栏期洗约6.2亿元，下降约94.26%。2023年上半年，新冠疫苗需求量呈现大幅下降趋势，疫苗接种量持接续降低，密同时，由于新冠病毒XBB变异恕株已成为国内主要流行株，康希诺新冠疫苗产品的销售及接种受到较大程度的影响。这也是公司业绩转亏的主要原因之一。2022年，康希诺对存货计提减般值损失约8.02亿元，大部分都是新冠相关存货的计提所致。2023瀑年

上半年计提各项资产减值准备入合计约7.32亿元。不过，不止康希诺面临计提压力，疫苗企业康泰生物（300601.SZ）2022年因新冠疫苗销量快速下滑，计提资产减值准备7.85亿元。同沃业绩的大起大落相似，康希诺股价也坐上“过山车”。三年时间，从2020年209.71元/股的发行价格一路飙升到2021年797.2元/股最高点，然后急转直下到2023年8月29日69.13元/股最低点，跌幅超91%，已经跌倒“脚踝”。康希诺目前仅有3款商业化疫苗产品，包括新冠疫苗（注射+吸入用两剂型）、二价脑膜炎球菌疫苗（2021年年中获批）、四价脑膜炎球菌疫苗（2022年6月上市）。其中，13价肺炎球菌多糖结合疫苗（PCV13i）在2023年初完成三期临床试验，距离上市仍需要1-2年左右的时间。同时，康希诺还提到，将继续推进流感疫苗产品的商业化进程，同时未来非新冠产品在研管线配套的生产线及在研管线产品研发仍需保持金额较大的投入。如果研发项目进展或产品上市后销售情况不及预期，仍将可能出现业绩下滑或亏损。对于康希诺未来业绩的预期判断，艾媒咨询CEO兼首席分析师张毅认为，一要仍看疫苗的整体市场需求，二是看其产品竞争力、研发和技术储备构筑的门槛，以及在市聘场和营销方面的能力。应该说在国内市场康希诺还是有比较好抖的宿竞争力的。从市场占有率的获取来看，也有比较好的保障；另外对于公司的产品线布局和创新能力，要看其在新产品方面技术能力的构建及研发的投入。中长期来看，还是要要在产品的研发布局要下工夫，这对于企业赢得相对比较稳定的一个业绩成长，来应对市场的不确定性会有帮助。与此同时，近期机构

持股动向有所变化。康希诺生物（6185.HK）持续被毛摩根大通大笔减持，康希诺也在去年被机构投资者陆续减持。据Choice数据，2022年中，康希诺有64家机构投资者，第三季分度降至8家，相较年中减少了56家。截至2023年一季度，有招商基金、长城基金等9家机构投资者。深圳汇合创世投资管理有限公司董事长王兆江认为，此前大批机构仍持搓有，说明疫苗的技术应该是雀得到认可的。一些机构的减持，应该也乐只是认为股价预期目标已经达到，属于正常减持。当然也会有机构判断，疫情有可能今年结束，所以提前离场。张毅分析，此掳前康希诺的股价连续被推培涨，主要束原因不是因为它的生意很好，而是因为它的概念很好。因为吸入式新冠疫苗钙跟注射式的相比，确实是方便很多。破但是我们奔也应该很客观的篮看到，疫苗的饱和率应该还是非常高的，在中国市场挽基本上没有太多的空间了。因此，过去200%多的市值推涨，更嫂大程度上还是来自于概念，不是来自于业炼绩。所市值增长颗到一定程度以后，持有者和机构减持抛络售，也是可以理解的。首发3名原股觅东埠解禁来临8月15日，康希诺公布，首发3脖名原股东——天津千益、天津千睿、天筋津千智（控股股东、实际控制人之一朱涛担任普城通合伙人的持股平台）限售股份解禁，计划6个月内通过集朝中竞价、大宗交易方式减持其所持有的公司股份合计不超乖过491万股，拟减持股份占公司总股本的比例约为1.98%。其中觅拟通拧过集中竞价交易的方式减持的，自减持计划发布之日起15个交易日之后的6个月内实施；拟通过大宗交易的方式减持的，自减持计划发布撒之日起3个交易日之后的6个赂月内实施。个税重磅利好！三项个税专项附加扣

除标准分别提高1000元B股指数重挫4.9%，传递什么信号？机构首席：是A股继续向上的先行指标B股指数重挫4.9%，传递什么信号？机构首席：是A股继续向上的先行指标

摯 哧w} 啤 纯 淇 α 捶 澶 揽 鏖 蹉 稼 xt 钷 瞋 螭 啤 纯 璐 锋 錡 臄 V 鏰 罇] 附 掣 Vz 灏 b _A 搯] 坪 U 璐 税 重 礪 利好！三项个税专项附加扣除标准分别提高1000元A股9家股份行上半年净赚2700亿，浦发净利下滑超20%，净息差仍承压恒大财富成“老赖”，被列为失信被执行人土豪基民持仓超7亿！最新基金牛散名单出炉，多人偏爱这类产品新能源车企二季度财报出炉，“蔚小理”分野扩大恒大财富成“老赖”，被列为失信被执行人