

康乐卫士董事长郝春利：

实行差异化产品开发策略

康乐卫士董事长郝春利日前在接受中国证券报记者专访时表示，作为上交所“人用疫苗第一股”，康乐卫士自成立以来一直专注于重组疫苗的研发，拥有丰富的HPV疫苗产品组合。公司实行差异化产品开发策略，针对已上市二价、四价HPV疫苗，开发了更适合亚洲女性的三价HPV疫苗，同时与辽宁成大合作开发了全球最高价次的十五价HPV疫苗；另外，公司在国内率先启动了九价HPV疫苗（男性适应症）临床试验，将填补国内市场空白。

● 本报记者 傅苏颖



▲ 康乐卫士研发中心

▶ 康乐卫士研发人员在做试验 公司供图



差异化布局

康乐卫士是一家以基于结构的抗原设计为核心技术的高新技术企业，致力于创新疫苗的研发与产业化。公司三价HPV疫苗、九价HPV疫苗（女性适应症）和九价HPV疫苗（男性适应症）均已进入Ⅲ期临床，十五价HPV疫苗已取得国家药监局的临床试验批准通知书，正在准备启动临床研究。

6月12日至16日，康乐卫士在云南省

召开三价HPV疫苗Ⅲ期第二次研究者会暨阶段总结会。公司三价HPV疫苗临床试验按照方案有序推进，数据科学合理。康乐卫士将与研究者和CRO等合作方加强临床管理，进一步提高临床研究质量，以保证临床试验早日达到预期目标。

据悉，康乐卫士自主研发的三价HPV疫苗可预防HPV 16/18/58型感染，是公司根据东亚地区女性宫颈癌流行病学

特征研发的创新HPV疫苗。

同时，康乐卫士差异化布局九价HPV疫苗男性适应症，是国内首个获得男性适应症临床批准证书的国产HPV疫苗品种。郝春利介绍，公司九价HPV疫苗女性Ⅲ期临床试验继续按照临床方案有序推进，正在进行24个月病例监测随访；九价HPV疫苗男性Ⅲ期临床试验正在按计划开展入组和第一针免疫接种程序。

沙利文的数据显示，2022年全球适宜接种HPV疫苗的男性（9-45岁）约为21.82亿人，预计到2031年将达到23亿人。2022年，中国适宜接种HPV疫苗的男性（9-45岁）约为3.42亿人。

此外，康乐卫士在研的十五价HPV疫苗覆盖世界卫生组织指出的13个HPV高危亚型，相比九价HPV疫苗理论上可以将宫颈癌预防范围由90%提升至96%以上。

加快产品研发

康乐卫士自成立以来一直专注于重组疫苗的研发。康乐卫士6月13日晚间公告，根据公司战略发展规划和业务布局，为便于在云南等地开展临床试验等相关业务，加快产品研发，公司拟设立昆明分公司。

郝春利介绍，公司已搭建200余人的优秀重组疫苗研发团队，建成多个关键技术平台，包括基于结构的抗原设计技术平台、基因工程和蛋白表达技术平台、疫苗工程化技术平台和重组疫苗效力评价技术平台，拥有大肠杆菌、酵母细胞和CHO

细胞三个表达体系。

“未来，公司将加大创新疫苗研发投入，尤其是多价疫苗品种。”郝春利称。除HPV疫苗外，康乐卫士还对其他管线疫苗进行布局，重组多价诺如病毒疫苗、多价手足口病疫苗、带状疱疹疫苗、脊髓灰

质炎疫苗等项目均处于临床前研究阶段。其中，公司研发的重组呼吸道合胞病毒疫苗在小鼠模型中诱导了高水平的中和抗体反应，目前正处于中试工艺研究阶段，预计今年底申报临床。目前，尚无国产呼吸道合胞病毒疫苗申报临床。

开展国际合作

郝春利说，康乐卫士研发项目的选择主要基于三个方面：一是巨大而未被满足的临床需求；二是公司具备深厚的结构生物学技术储备；三是对于细分人群及未来市场竞争格局的预判。

根据沙利文的数据，预计2031年HPV

疫苗国内市场规模为6254亿元。郝春利称，目前HPV疫苗全球总体供应量较低，存在重大未被满足的临床需求，急需新产能平衡供需矛盾。从公司得到的数据看，国产HPV疫苗具备与已上市疫苗相当的安全性及免疫原性，并具备产能与成本优势。

公司于2020年利用募集资金建设位于昆明的产业化基地。截至2022年12月31日，昆明生产基地已完成全部土建工程主体建设，正在进行车间机电设备安装，计划于2023年下半年完成安装调试及交付，并启动车间验证等工作。

据悉，康乐卫士与比尔及梅林达·盖茨基金会、国际卫生科学技术组织PATH一直保持卓有成效的沟通，并积极响应世界卫生组织的HPV疫苗国际采购计划。公司积极开展国际业务合作，目前正在与东南亚等地相关方探讨合作事宜。

实探北京租房市场：旺季来临 量价齐升

● 本报记者 董添

近日，中国证券报记者走访调研北京地区住房租赁市场发现，随着旺季来临，6月北京住房租赁市场交易量增长明显，租金价格小幅攀升。

成交量明显增加

“目前，房源整体比较充足，成交量相比之前几个月明显放大。”多位北京地区从事租赁业务的中介人士告诉中国证券报记者。

“一般来说，换租或者续租价格都会小幅调涨。换租后中介会对原有房源进行服务升级或者增加一些捆绑服务。”一位北京地

区的租房人士告诉中国证券报记者。

北京链家研究院分析师王一帆表示，随着高校毕业季临近，租赁市场旺季逐步开启，市场活跃度回升，租赁成交量环比增加，租金价格进入季节性上升阶段。从成交数据看，王一帆表示，6月周均成交量明显高于5月，成交节奏加快。其中，中心城区成交占比提升幅度较为明显。从新增挂牌量看，租房房源供给量有所增加。同时，租金价格保持稳中微升态势。随着高校毕业生租赁需求的释放，租赁市场将继续保持较高活跃度。

多地出台相关政策

为稳定租房市场，保障高校毕业生顺

利租房，多地针对租房市场出台了一系列政策。

近日，北京市“毕业季租房服务进校园”活动正式启动。各单位将走进20余所高校校园，面对面为学生提供服务。为了将优惠落到实处，保障毕业生群体利益，北京市住房和城乡建设委员会要求本次活动参与企业依规定进行房源发布，杜绝不合规房源。通过本次活动顺利成交的，要求统一纳入租赁平台进行网签备案。对参与活动房源，租赁中介机构收取的押金全面实施第三方托管。

58安居客研究院分析师包梅对中国证券报记者表示，北京地区租赁供需相对集中，核心区域租金水平相对较高。考虑到应

届毕业生的租金承受能力，建议适当增加一些宿舍型产品项目供应。

《深圳市罗湖区关于加快住房租赁市场发展多渠道保障人才住房供应的若干措施》显示，结合罗湖区实际，以“货币补贴”的方式，支持社会存量用房盘活，促进住房租赁市场健康发展。对于符合条件的人才，采用“按房以人定租”的模式，以支付租房补贴的方式保障人才住房供应，灵活解决人才的住房问题。

另外，河南省商丘市印发《关于加快发展保障性租赁住房的实施意见》，提出建立完善多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度，增加保障性租赁住房供给。

港股公司扎堆回购股份

● 本报记者 董添

港股上市公司加码股份回购。近期，小米集团-W、腾讯控股、蒙牛乳业、贝壳-W等公司扎堆回购股份。部分公司今年以来回购金额超过百亿元。

部分公司回购力度大

友邦保险和腾讯控股近日再度出手进行回购。

公告显示，友邦保险6月23日耗资1.32

亿港元回购168.6万股，回购价格为每股77.25港元至80.05港元。

腾讯控股表示，公司6月23日回购119万股公司股份，回购价格为每股333.2港元至340.6港元，耗资约44亿港元。从股价表现看，腾讯控股4月以来股价累计跌幅超过12%。

Wind数据显示，6月以来，腾讯控股、汇丰控股、友邦保险回购金额领先。其中，腾讯控股回购金额约60亿元，汇丰控股和友邦保险回购金额均超20亿元。

另外，小米集团-W于6月23日斥资2498.14亿港元回购股份250万股。蒙牛乳业

于6月23日斥资1205.14亿港元回购股份40.4万股，回购价格为每股29.65港元至30港元。

部分医药公司加入回购大军。中国生物制药公告称，6月23日斥资约1332亿港元回购400万股，回购价为每股3.33港元。

估值有望逐步回升

恒生指数年初至今跌幅超过4%。面对低迷的市场走势，龙头公司纷纷回购股份。

业内人士表示，当前部分龙头公司估值较低，如果市场继续下行，回购力度会持续

加大。

对于未来港股整体走势，国信证券研报显示，港股市场回购公司数量高点往往精准对应市场低点。光大证券认为，港股中长期走势取决于基本面，居民和企业对未来经济的预期趋于稳定，未来港股估值有望逐步回归正常。

中金公司认为，2023年上半年，港股一些板块如地产、医疗保健回到前期低点。展望2023年下半年，港股市场有望实现一定程度上的均值回归，预计恒生指数有10%至15%的上涨空间。

西藏矿业：聚焦扎布耶盐湖资源开发

● 本报记者 康曦

近日，中国证券报记者走进雪域高原上的西藏矿业，公司刚刚搬迁到新办公大楼，面貌焕然一新。西藏矿业董事长曾泰告诉记者：“我们目前的重点是将扎布耶盐湖资源开发利用好，稳步扩大锂盐产品生产规模，为西藏自治区的盐湖资源开发起到示范引领作用。”

短短2年时间，西藏矿业归母净利润从2020年亏损4851.67万元，到2022年盈利7.95亿元，营收更是增长近5倍。这个神奇变化的背后是中国宝武入主西藏矿业。

扎布耶二期项目稳步推进

中国宝武入主后，为西藏矿业输送了一批专业技术人才，让公司的西藏扎布耶盐湖绿色综合开发利用万吨电池级碳酸锂项目（简称“扎布耶二期项目”）得以顺利推进。从建设进度看，扎布耶二期项目有望在2024年6月下旬如期投产。

西藏矿业拥有独家开采权的西藏扎布耶盐湖是世界第三大、亚洲第一大锂矿盐湖，卤水含锂浓度仅次于智利阿塔卡玛盐湖，含锂品位居世界第二，具有世界独一无二的天然碳酸锂固体资源和高锂贫镁、富碳酸锂的特点。

2022年6月，西藏矿业扎布耶二期项目开工建设，项目投产后将年产9600吨电池级碳酸锂和2400吨工业级碳酸锂。

西藏矿业副董事长、总经理张金涛告诉记者：“扎布耶二期项目正在紧锣密鼓建设中，我们尽量将投产时间往前赶。”

备受市场关注的西藏扎布耶盐湖100吨/年氢氧化锂中试项目已开始厂房基础施工。“争取今年8月开始安装装置，年底实现装置试运行，探索氢氧化锂工艺的可行性。”张金涛表示。该项目旨在为公司开展万吨氢氧化锂项目提供技术支撑。

锂盐价格逐步回暖

受冬季西藏运输条件以及碳酸锂价格下跌影响，西藏矿业一季度营收和归母净利润同比均大幅下滑。自4月24日开始，碳酸锂价格企稳回升，目前已重新站上30万元/吨的台阶。“5、6月份，我们抓住碳酸锂价格回暖时机，加大了产品销售力度，有信心完成6月销售目标。”张金涛称。

今年一季度，锂电池行业扩产意愿低迷，对上游锂盐的需求疲软，电池级碳酸锂价格直接跌破20万元/吨的关口。4月下旬以来，随着下游逐步去库存，加上终端消费旺季将至，锂盐价格逐步回暖。

“随着锂盐价格回暖，我们对长协客户加大了销售力度。”张金涛表示，“短期来看，锂盐价格大幅下跌的因素暂不存在。”乘联会数据显示，今年5月，新能源汽车国内零售渗透率为33.3%，高于4月的32.3%。今年以来，新能源汽车渗透率呈上升趋势。下游需求旺盛将带动上游产品量价齐升。

西藏矿业的战略定位是做大做强矿产主业，成为青藏高原矿产资源绿色开发的“领头羊”；整合开发盐湖资源，承担“中国新能源产业发展资源保障先锋”的国家使命。

曾泰告诉记者：“我们当前的主要任务是开发好扎布耶盐湖资源，为西藏自治区的盐湖资源开发做好示范。”

探索各种工艺路线

“我们希望成为西藏自治区盐湖资源开发的典范和标杆企业，引领和推动整个西藏自治区的盐湖资源开发和合规利用。”曾泰表示。

西藏拥有丰富的盐湖资源，部分盐湖的资源量大、品位高。由于西藏的生态环境脆弱，工业化开发难度大，西藏的盐湖绝大多数还未进入规模开发阶段，已办采矿证并进入实质性开发的只有扎布耶盐湖。

“在盐湖资源开发方面，我们会尝试和探索各种工艺路线，将工艺路线打通。”曾泰说，“每个盐湖的资源禀赋不同，开发工艺也不同，需要根据各自情况进行多种技术工艺的耦合，但底线是不允许破坏盐湖的生态环境。”

西藏矿业扎布耶一期项目采用“太阳池结晶法”生产工艺，虽然生产效率较低，但对环境损害较小。二期项目将采用车间生产，能大幅提升生产效率。曾泰称：“一期项目未来不会扩产，会通过技术创新等手段提升生产效率。公司将加快推进二期项目建设，尽快把盐湖的资源优势转变为经济优势。若后期扎布耶的资源条件允许，公司可能还会考虑后面的项目建设。”按照西藏矿业战略规划，公司将持续开展新工艺研发，一湖一工艺，力争2025年底前锂盐规模再上新台阶。

未来10年仍是锂行业高速发展的黄金期。张金涛认为，西藏矿产资源开发处于起步阶段，仍有较大的发展空间。随着工艺技术的进步，西藏自治区的盐湖资源开发将迎来高质量发展新契机。



西藏扎布耶盐湖

本报记者 康曦