

■科创板上市公司“云走进”系列之《科创中国》第二季·第五站

当虹科技：频闯技术难关，视见高清未来



当虹科技董事长 孙彦龙

●记者 林涪 ●编辑 全泽源

“你看得见我们，却看不到我们。”一句略带“矛盾”的自白，道出当虹科技与视频的关系——安静藏身于纷繁复杂的视频系统背后，又随处显形于承载视频的大小屏幕之间。按照当虹科技董事长孙彦龙自己的话来说：“有视频的地方，就有当虹探索的身影。从1994年到今天，我和我们核心团队没有一天离开过这个领域，致力于把更清晰、更有趣、更真实的世界呈现给千家万户。”

视，瞻也。透过视频这一方“棱镜”，当虹科技目前主要聚焦于传媒文化和公共安全两大板块，并通过5G边缘计算等技术产品不断拓展服务边界。技术攻关“撬动”业绩曲线，今年上半年，公司营收和净利润增速分别达到50.41%和61.74%。

“整个视频行业就像是一个金字塔，每向下打穿一个技术，它所拓展的横截面就会越来越大，所覆盖的行业就会越来越广。”随着5G+8K时代的到来，站在方兴未艾的视频风口，孙彦龙俯瞰“塔基”上的千行万业，感到一个更广阔的“视界”正在向他打开。

视点：
聚焦超高清视频与泛安全

从浙江大学数学力学系毕业后，机缘巧

合下，孙彦龙一头扎进了“有声有色”的视频世界。

“当时，我有幸参与了全球最早期的一款视频编辑软件的研发团队，负责其中与编解码相关的部分。用软件把一张图变成视频，还能做出很多特效，非常酷，所以下就被迷住了。”孙彦龙回忆道。

看似跳跃的职业选择，实则基于相通的学科基础。“浙大的求学之路，教会了我缜密细致和讲求逻辑，当中接触的大量编程以及算法知识，也在我后面做视频的过程中派上了用场。”孙彦龙认为，视频的核心本质上仍是一个信息的交换载体，与此同时，它会随着通信技术的发展步伐不断向前迈进。

从VCD到DVD，再到超高清时代，走到今天，传媒文化和公共安全已成为当虹科技锚定的两块基石。

“给观众带来极致的视觉体验。”孙彦龙如是定义当虹科技在传媒文化领域的“使命”。简而言之，即通过技术革新，打造清晰度更高，画面更流畅，颜色种类更丰富，颜色渐变更平滑，明暗对比度更好的超高清视频。

这样的美好“追求”，自然离不开当虹对于底层视频处理技术的打磨。在超高清视频方面，公司产品现已覆盖专业级视频的视频内容制作域、视频内容发布域、融合媒体云、政务服务域以及监测域；下游客户主要覆盖互联网视频及运营商、传统广电等行业。

“譬如工信部推出的百城千屏以及央视的8K春晚，就是我们户外电子屏播控平台管理系统一个绝佳的应用场景。”孙彦龙告诉记者，过去户外大屏零散的、本地的、孤岛式的播放模式，被连成了一张整体的网。由当虹作为中心端，进行内容的审核、播控、编码、传输、播放，以及全链条的加密。

在公共安全领域，近年来，当虹科技更是大显身手。今年上半年，公司该板块的业务占比从2020年末的18.77%，迅速提升至45.55%。

孙彦龙介绍，当虹目前拥有5G移动视频、图像预处理、大数据分析、视频/图像感知编码能力及视频分析、解析、结构化等自主核心技术，并由此衍生出基础智能解析处理、智慧防控业务应用、基础警务实战、5G边缘计算终端产品等系列解决方案。

“利用视频大数据信息搭建整套治安防控体系，其最大的意义在于满足人民日益增长的安全需要。”面对中国亿级以上摄像头的智能视频分析与大数据挖掘应用，孙彦龙希望抓住“5G+AI+公共安全”的切口，提升公司产品对各类风险隐患的“敏锐度”和预警能力。

“我们的优势在于贴近实际应用，真正

实现项目工程化的落地才是最重要的。否则，拿了再多的业内奖项也是虚的。”孙彦龙坚定地表示。

视域：
探索边缘计算“无边”未来

真正的高清视频时代何时到来？这个问题，孙彦龙曾无数次问过自己。“进入新世纪以来，几乎每隔5年时间，大家就会高喊视频时代来了。”然而，实际情况却屡屡让他失望。“2G时代，对应的是图像；3G时代，代表着标清时代；4G则意味着高清时代的到来。受限于带宽和时延，严格意义上说，这些都还称不上全面视频时代。”

直至5G技术的日渐成熟，孙彦龙终于给出了“未来已来”的答案。其中，边缘计算便是当虹找到的一条通往未来之路。

提到边缘计算的概念时，业内有一个形象的比喻：如果把章鱼的大脑作为中央节点，它可能只处理40%的信息；剩下60%的神经元则分布在八条腕足上，能就近思考解决问题，快速做出反应，这就类似于边缘计算的功能。

如今，当虹科技将“5G边缘计算”与“中心端平台”相结合，从而既拥有了“大脑”，又长出了“腕足”。孙彦龙介绍道，公司的5G边缘计算产品，通过内嵌视频编转码算法，能在画质不变的前提下，将回传码率大幅降低至原有的10%；同时能对视频进行结构化AI解析，实现人像识别。

孙彦龙将记者带至一块实时显示某学校动态画面的屏幕前。一条细线将画面分割成两半，仅凭肉眼很难察觉两边的差别。他不无骄傲地“揭秘”道：“其实左边是原始视频，右边是通过超级编码的视频。你看，像人、车子、衣服、背包这些关键信息都是没有丢失的，但像地面等不重要的信息被处理掉了。”

换句话说，原本需要高端GPU服务器才能完成的云端功能，如多路视频流实时人像、车牌解析、异常行为分析、视频加密及再编码汇聚以及社会面资源数据采集等，被分散至更适合处理的边缘环境中。

这种基于AI技术的全量结构化方式，不仅大幅提升了视频画面的传输效率，为行业客户节省了近90%的传输带宽成本及中心端存储的成本；同时因为感知编码前移，使得海量边缘端的摄像头，得以完成连接、预处理和汇集信息的功能，从而节省中心端的AI识别算力。

孙彦龙兴奋她表示，目前，当虹为公安系统网络提供的边缘计算终端已成功落地。未来，除了向全国各地“横向复制”外，超级编码的“威力”还有望辐射铁路、电力、能源、金融等更多场景。

视野：
用好人才产业“两把刷子”

如何让当虹科技保持永续发展的前行动力？在孙彦龙看来，一靠人才创新，二靠产业协同。“我认为视野很重要，对人、企业和行业都是如此。”

孙彦龙告诉记者，当虹科技目前近400人的总员工人数里，约七成都是研发人员。在研发费用上，公司投入也是逐年走高。半年报显示，公司今年上半年研发投入达到4190.75万元，同比增长85.5%。

“此外，我们还在内部设立了一个智能视频研究院。同事们通过学习和实践，不断提升技术水平。”孙彦龙透露，整个研发团队主要是在两个方向进行攻关：一个是超级解码2.0；另一个是把软件算法向硬件转移，形成5G的边缘终端。

循着上述研究重点，当虹科技以自主研发为主，在研发流程上则以瀑布式和敏捷式相结合。其中，前者指严格遵循预先研发计划的需求、分析、设计、编码、测试的步骤顺序进行；后者指以用户的需求进化为核心，采用迭代、循序渐进的方法进行软件开发。

“把脚放在水里，才知道它的流向和冷暖。”擅长感知行业情绪，抓住客户痛点的孙彦龙，由此引出了当虹“赋能自我”的另一条路径——开放式创新。

孙彦龙举例说：“像央视用的8K直播编码，其解决方案就是当虹最早提供的。事实上，我们早在8年前就开始做相关项目的研发和投入了，但到去年才走到商业化落地这一步。很多前瞻性的技术都是提前5年至8年进行布局的。”

“生态”，是孙彦龙多次提及的关键词。他说：“大家不只是需要一两棵大树，而是需要森林，如果形成生态的话，森林还不够，一定要需要草原、河流、山川、灌木，这样大家才会共同受益。”

今天，当虹科技已与华为、NVIDIA、Intel、Dell、Super Micro和阿里云等公司形成了稳定的合作伙伴关系。此外，公司与高通、英伟达等芯片厂商亦有战略性的研发布局。“在每块芯片出来之前，我们已有大量模型的相互认证或者适配。”孙彦龙说。

2021年，当虹科技与中国移动咪咕公司签署战略合作协议，与中国联通网络通信有限公司北京分公司达成5G战略合作；与河北广电无线传媒股份有限公司合作共建的“5G+8K超高清视频云创新联合实验基地”；成为“国产化战略联盟”首批联盟成员……

这种宽广的视野也让孙彦龙拥有了一种不畏竞争的底气，“我们欢迎越来越多的新朋友加入到视频的行业里来。在行业内摸爬滚打近30年的经验积累和始终不变的创新能力的，就是我们的护城河。”

上市险企首份半年报报喜 中国人保净利同比增长34%

●记者 韩宋辉 ●编辑 黄蕾

A股市场首份上市险企半年报出炉。日前，中国人保率先披露，2021年上半年公司实现归母净利润168.84亿元，同比增长34%；基本每股收益0.38元，同比增长34%。

公告显示，中国人保业绩增长主要源于两大因素：一是投资收益同比增加，二是费用支出同比下降。具体来看，财险业务发展稳定，行业龙头地位稳固，整体成本结构延续优化态势；同时，积极把握第三方资管机会扩大规模，总投资收益有所提升。

中国人保旗下人保财险业务上半年稳定发展，实现总保费收入2526.26亿元，同比增长2.6%，市场占有率达到34.3%，继续保持财险行业龙头地位；同时，通过优化成本管控，人保财险截至今年6月末的综合成本率同比下降0.1个百分点至97.2%。

从业务结构来看，上半年，人保财险调结构成效显著。受车险综合改革的影响，公司上半年车险保费收入1208亿元，同比减少7.8%，车险增长跑输主要竞争同业。同时，业务重心转移到非车险业务上，公司上半年非车险保费收入1311亿元，同比增长14.4%。这也是公司非车险保费规模首次超过车险，非车险业务占比大幅提升5.2个百分点至52%。

华创证券分析认为，人保财险上半年非车险业务大幅增长，主要归功于意健险。上半年，公司加大惠民保业务拓展力度以及大力发展效益型个人业务，推动意健险保费同比增长20.8%。同时，农险和责任险亦实现高速增长，上半年保费分别同比增长15.1%、18.5%，拉动非车险业务占比提升。此外，公司持续加强风险管控，信用保证保险整体保费规模同比下降73%，其中融资信保业务规模同比大幅下降，非融资信保业务同比大幅增长。

综合调整之下，人保财险承保利润出现微升，上半年，实现承保利润54.21亿元，同比增长2.4%。对于人保财险下半年业绩展望，主流投行分析认为，随着相关系数和年均保费基数的变化，预计人保财险下半年的车险保费和综合成本率或略有修复，此外，受自然灾害频发影响，预计农险赔付支出和承保盈利水平或将明显承压。

除负债端主要业务结构优化外，投资业绩亦表现不俗。上半年，中国人保年化总投资收益率达到6.7%，同比提升1.2个百分点。截至今年6月末，中国人保保险资金投资资产约为1.11万亿元，第三方资产管理规模达到5250亿元，较年初增长13.0%。其中，公司在年金与养老金业务方面积极把握发展机遇，管理资产规模较年初增长29.1%。

上半年，中国人保持有的以市值计量的各类基金及股票投资明显提升，对应市值从年初的1559亿元提升至1805亿元，增加200多亿元，权益类投资占比从年初的14.3%提升至16.3%。

华北制药回应“断供”集采：将加快推进扩产

●记者 夏子航 ●编辑 祝建华

8月22日晚间，华北制药通过公告回应了“断供”集采一事。

8月20日，上海阳光医药采购网发布公告称，由于华北制药在山东省未能按协议供应布洛芬缓释胶囊约定采购量，经国家组织药品联合采购办公室成员单位集体审议后，决定将华北制药列入“违规名单”，取消其自2021年8月11日至2022年5月10日参与国家组织药品集中采购活动的申报资格。

华北制药回应称，2020年8月，公司布洛芬缓释胶囊在国家药品集中采购项目中选，中选地区包括山东省在内的7个省份，中选价格为每盒8.04元（0.3g×30粒/盒），2020年11月各省陆续执标。

华北制药表示，中选地区首年约定采购量共为7975万粒，协议期限3年，自执行中选结果至2021年8月20日，公司实际供应量为1585万粒。其中，山东省协议约定采购量为2511万粒，自执行中选结果至2021年8月20日，公司提供山东省实际供应量为365万粒。

在最新公告中，华北制药表示，公司布洛芬缓释胶囊中选后，虽然公司积极采取了相关措施，但由于现有产能不足，责任单位重视程度不够，相关注册和变更政策调整，加之疫情影响，导致公司无法保障正常供应。公司为了尽量降低对山东省集采供应的影响，2021年8月，经与山东省医疗保障局沟通，由公司提出放弃中选资格，山东省邀请其他企业对该产品补标。近日，山东省医疗保障局已按照相关流程确定了替补企业，由替补企业继续供应。

华北制药表示，事情发生后，公司高度重视，立即启动追责程序，对责任单位主要负责人等有关责任人予以免职等处理。同时，立即组织制定整改措施，加快推进设备及工艺变更工作，提高产能，并组织实施公司所有集采中选品种的供应情况的风险排查，确保做好后期的供应保障工作。下一步，公司将加快推进布洛芬缓释胶囊扩产项目的审批进度，力争9月底前完成审批，扩产后预计年产能达1亿粒，并加强与该产品其他中选省份的沟通，全力以赴保障该产品在其他中选省份的供应。

不过，华北制药坦承，由于该产品扩产项目目前尚未审批完成，项目审批时间、能否获批、后续其他省份供应情况等存在不确定性。此外，鉴于国家第六批药品集中采购的拟集采产品信息尚未公布，公司尚无无法预测至2022年5月10日国家组织的药品集中采购活动及入选产品的销售情况等对公司的影响。

选股择时！新老牛散“擒牛”有术

●记者 刘礼文 徐锐 ●编辑 全泽源

变幻莫测的A股市场，“常胜将军”少之又少。对于A股投资者而言，今年上半年又是“显著分化”的半年：精准布局新能源等核心赛道的投资者赚得盆满钵满，而手握传统白马（如消费、医药）的投资者持股市值则明显缩水。

向来“嗅觉”灵敏、眼光独到的知名牛散们，无论从属于何种投资派别，他们的“战果”总能更胜一筹。那么，今年上半年这些草莽英雄的“战绩”又如何？随着A股公司半年报密集出炉，各路牛散的最新布局逐步浮出水面，一些牛散新秀因重仓押中锂电牛股，声名鹊起。

资深牛散谋转型：
调仓“转战”热门赛道

凭借着有序的投资章法和高超的投资手艺，久经百战的传统牛散们有着极高的关注度。记者注意到，随着A股市场风格切换，传统牛散群体也在不断调整投资“步伐”。

比如，素有“A股常青树”之称的牛散赵建平，除了继续看好生物医药和科技股之外，又“转战”布局了白酒领域，将海南椰岛收录至其投资名单上。

海南椰岛前期发布的半年报显示，赵建平进入公司前十大流通股股东名单，报告期末共持有200万股。不过，由于海南椰岛前十大流通股股东“进入门槛”较一季度末有所降低，因此无法断定其是第二季度买入还是此前已实施“潜伏”。

暂不论其具体买入时点，但就在赵建平重点布局之后，“沾酒”后的海南椰岛开启了一轮上涨行情。特别是今年二季度以来，海南椰岛的股价表现可圈可点，股价从今年4月1日的8.81元，一路震荡上行，最高曾摸至30

元上方。

除了海南椰岛外，赵建平今年一季度末还持有酒鬼酒200万股，后者二季度股价表现也可圈可点，鉴于酒鬼酒半年报尚未发布，赵建平是否已逢高兑现利润，尚未可知。

此外，赵建平还“手握”大牛股神工股份。截至今年二季度末，其持有神工股份80万股，期末参考市值为4320万元。

自赵建平“揽入”神工股份之后，公司股价便开启了上涨模式。今年二季度以来，公司股价上涨1倍有余。由此可见，赵建平倘若持股至今，已赚取了可观收益。

此外，近年来偏爱科技股的赵建平，还现身于芯原股份-U的2021年半年报前十大流通股东榜。

今年一季度买入芯原股份-U后，赵建平随后又进一步增持。截至今年二季度末，赵建平共持有芯原股份-U80万股股票，期末参考市值约0.62亿元。

不止是赵建平，温州知名牛散王孝安曾是一位医药股的“爱好者”，随着市场风格切换，其注意力则转向了光伏领域。

据光伏设备公司迈为股份最新披露的半年报显示，王孝安以66.71万股的持仓股数，进入前十大流通股股东，期末持仓市值为3.03亿元。

得益于光伏产业景气度的持续向好，迈为股份走出了一波凌厉的上涨行情。自今年二季度以来，迈为股份股价累计上涨1倍多。

其实，早在去年四季度，王孝安便率先布局了一只光伏设备股金辰股份。

金辰股份主营为太阳能光伏组件自动化生产线成套装备。去年四季度，王孝安新进成为其前十大流通股股东，当时共持有100万股。

回看金辰股份股价表现更为凌厉。今年二季度以来，公司股价截至8月19日累计涨幅已达327.14%。据金辰股份今年一季报显示，

王孝安仍持有100万股。若王孝安持股至今，其已获得逾3倍的投资回报。

同样，曾以押宝重组股著称的“最牛散户”邹瀚枢，如今则坚定看好科技股。2020年一季度，阔别资本市场长达四年的邹瀚枢，“重出江湖”便买入振芯科技，一举成为公司第六大股东。

此后经过加仓，截至今年二季度末，邹瀚枢共持有振芯科技540.59万股，跃居第四大股东。

作为北斗导航概念龙头股，振芯科技被业界称为“数模集成电路隐形冠军”。自2021年以来，在“净利润半年增5倍”的优异业绩支撑之下，振芯科技股价也一路扶摇直上。

资本新秀选股独到：
提前杀入“爆款”题材

相较于传统牛散，牛散“新面孔”更热衷于从“爆款”题材中掘金。例如，眼下资本趋之若鹜的锂电题材，即吸引了多名牛散的目光。

其中，“押中”锂电牛股江特电机的新王便是典型代表。早在2017年江特电机股价不温不火之际，王新便悄然潜入。此后数年，王新频频“加注”。

据江特电机最新的半年报显示，王新共持有公司4409.98万股股份，期末参考市值高达3.39亿元。

多年的等待最终让王新收获“硕果”。今年以来，随着行业景气度回升，江特电机不仅成功“摘帽”，股价表现更是抢眼。

从2020年11月初启动，此后股价便一路飙涨。尽管近期有所回调，但江特电机累计区间涨幅仍超过了10倍，成为锂电池绝对的大牛股之一。

同样斩获锂电概念大牛股的牛散新秀还有付林平。

受益于行业的高景气度，自今年二季度以