

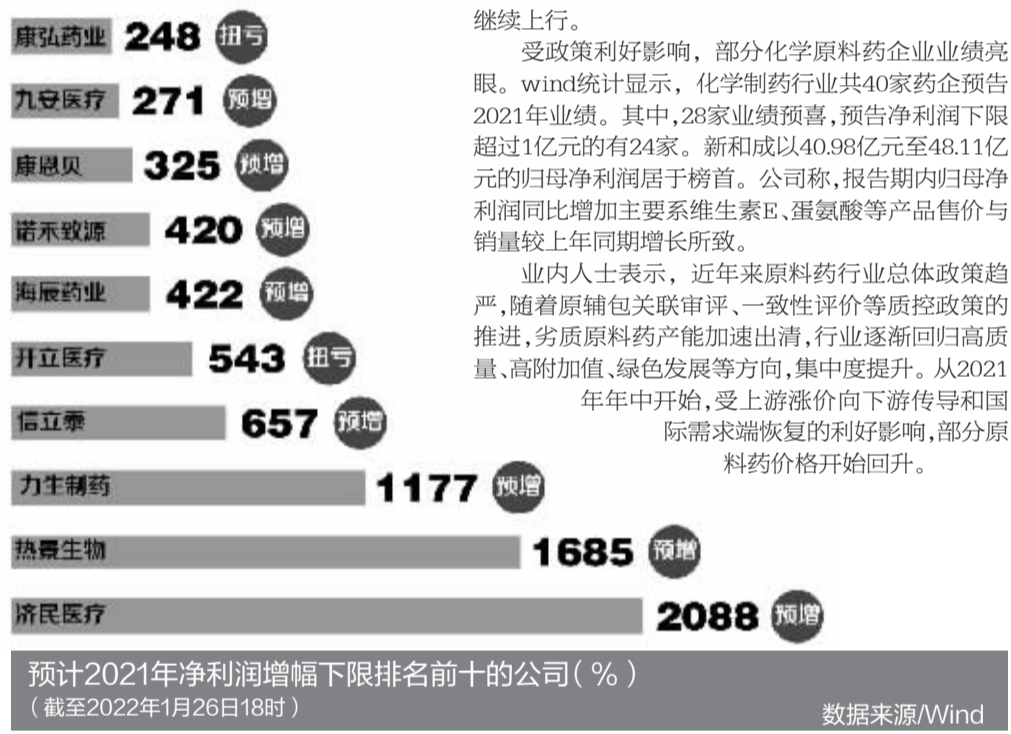
137家药企预告2021年业绩 近八成报喜



Wind数据显示,截至1月26日18时,共有137家A股医药生物公司披露2021年业绩预告。其中,106家报喜,报喜比例超77%,较2020年有所提升。从细分领域来看,原料药、新冠检测、CXO(医药外包)等板块需求旺盛,相关企业业绩表现良好。

业内人士认为,在健康消费升级下,医药产业将加速成长,具备较长的逻辑周期和较强的确定性,长期值得乐观。

● 本报记者 郭霖莹



高景气板块业绩亮眼

Wind统计显示,2021年业绩预增的医药类公司主要集中在医疗器械、原料药、CXO等细分板块。在20家净利润预增下限超150%的公司中,7家涉及新冠检测业务,5家从事化学原料药研产业务。

据中国证券报记者梳理,在近期备受市场关注的新检测板块中,目前有17家公司披露了2021年业绩预告,13家业绩预喜,板块整体业绩普遍实现高增长。其中,热景生物、九安医疗、明德生物、东方生物等8家公司净利润预增下限均超过100%。

国泰君安研报显示,我国新冠检测试剂出口经历了2021年4月的高峰后有所回落,但四季度因海外疫情卷土重来,新冠检测试剂需求再度爆发。从业绩预告情况看,东方生物、九安医疗、热景生物等2021年净利润创历史新高,且以预告净利润中值计算,上述公司四季度净利润环比增幅均在25%以上。业内人士认为,疫情防控需求持续存在,国产新冠检测需求将继续上行。

受政策利好影响,部分化学原料药企业业绩亮眼。wind统计显示,化学制药行业共40家药企预告2021年业绩。其中,28家业绩预喜,预告净利润下限超过1亿元的有24家。新和成以40.98亿元至48.11亿元的归母净利润居于榜首。公司称,报告期内归母净利润同比增加主要系维生素E、蛋氨酸等产品售价与销量较上年同期增长所致。

业内人士表示,近年来原料药行业总体政策趋严,随着原辅料关联审评、一致性评价等质控政策的推进,劣质原料药产能加速出清,行业逐渐回归高质量、高附加值、绿色发展等方向,集中度提升。从2021年年中开始,受上游涨价向下游传导和国际需求端恢复的利好影响,部分原料药价格开始回升。

此外,得益于全球产业链转移、药审改革提速、成本优势及药物创新升级等因素,国内CXO赛道近年来维持高景气,CXO企业2021年业绩继续强劲增长。其中,药明康德、九洲药业、昭衍新药等净利润预增下限超过50%,美迪西、博济医药预增下限超110%。

机构看好医药行业

业绩预喜的医药公司受到资本追捧。受新冠自测产品获得美国食品药品监督管理局应急使用授权影响,九安医疗自2021年11月8日披露该事项至2021年年末,40个交易日股价累计涨超725%,2021年累计上涨440.35%。

2022年,机构依旧看好高景气赛道。国金证券表示,奥密克戎变异株病毒流行引发新冠检测需求上行。短期来看,全球新增确诊患者数量增长迅速,海外对新冠抗原检测试剂需求旺盛;中长期来看,疫情防控需求持续存在,市场或对新检测板块长期估值水平有新的认知;相关企业将抗疫需求利润投入新产品开发和常规业务拓展,未来优质企业有望抓住机会打开长期成长空间。

光大证券认为,CXO估值已大幅消化,有望迎来配置机会。目前大部分相关企业估值已处于过去三年的均值或历史低位。展望2022年,新冠口服特效药销售有望超预期,重点公司产能扩建加快,海外非新冠研发管线将恢复进展,催化国内CDMO领域景气向上。

民生证券预测,药品专利池组织(MPP)公布默沙东新冠口服药授权药企,有望带动产业链上游放量。该机构指出,辉瑞的新冠口服药Paxlovid已授权给MPP组织,有望获得更大渗透率和需求量,目前国内多家药企均在申请仿制药授权,一旦授权公告落地,将进一步利好相关原料药产能的企业。

平安证券表示,新冠特效药的生产或将带来我国原料药及CDMO需求提升,从而利好整个新冠特效药产业链。

机构对于低估值板块2022年的发展也持乐观态度。东吴证券认为,中药板块多年未涨,表现为估值低、位置低及筹码结构好,受国家政策大力支持利好,在老龄化及消费升级背景下,中药消费属性促使其快速放量,优质中药企业将迎来战略性发展机遇。机构建议关注主营中药配方颗粒、OTC类中药、创新类处方药等产品的中药企业。

视觉中国图片 制图/韩景丰

2022年春节档大戏将启 “八仙过海”挑战80亿元票房

● 本报记者 于蒙蒙

今年的春节档可谓冰火两重天。距离春节档还有5天时间,截至1月26日晚,春节档预售票房累计达2.56亿元,这一数据不及去年同期表现。在此之前已有4部影片退出,目前仅剩8部影片。

面对创新高的平均票价和疫情扰动,市场预期存在较大分歧:因为2021年春节档票房创下破纪录的78.4亿元,有券商机构较乐观地认为2022年春节档票房有望突破80亿元,但更多业内人士偏于中性,甚至有机构预期票房不到70亿元。

尽管大盘表现存在分歧,但对于《水门桥》,市场预期则较一致,映前媒体预期票房普遍在60亿元左右,甚至有直接给出75亿元的票房预期,这一预期远超早前打破国内影史票房纪录的前作《长津湖》。

一超多强格局

春节档日益临近,影片之间的较量徐徐拉开。

“好饭不怕晚”。《水门桥》虽然定档较晚,但无碍借助前作热度迅速“霸榜”。综合淘票票和猫眼两大平台数据,《水门桥》累计想看人数高达193万,在春节档影片中处于绝对领先地位。而该片票房预期更是惊人,灯塔专业版显示,五家影评机构对《水门桥》给出了52亿元-75亿元的预期,中位数数值远高于前作。

其他影片也各有千秋。《奇迹·笨小孩》由执导《我不是药神》的文牧野导演,宁浩监制,是一部讲述年轻人深圳创业的现实主义题材影片,由易烊千玺领衔主演,《我不是药神》相关主创也将以特别方式回归。

多因素扰动票房大盘

2021年春节档票房创历史新高,含服务费总票房达78.4亿元。在此背景下,2022年春节档能否刷新纪录备受市场关注。

春节档预售表现可视为重要的风向标。今年春节档预售于1月21日开启,较往年明显滞后,预售数据并不理想,以头部影片表现为例,2021年春节档预售阶段的《唐人街探案3》耗时36个小时预售破亿元,而2022年春节档预售阶段的《水门桥》则用时五天。

春节档票房表现主要取决于票价和观影人次。票价方面,春节档平均票价从2012年的33.7元逐步攀升,2021年创出48.9元新高,而今年春节档预售阶段平均票价高达58元。

疫情是影响观影人次的重要变量。中金公司研报表示,2022年年初部分地区疫情呈现反复态势,不排除后续部分地区影院关闭或实施上座率限制,从而影响观影人次。整体而言,其认为观影人次存在较大弹性,疫情的后续影响程度以及影片上映后口碑能否发酵,将成为决定观影人次的关键因素。

“人次不够,票价来凑。”上海某机构研究员直言,从预售表现来看,今年春节档不容乐观。中金公司甚至预估,中性情形下档期含服务费票房为69.6亿元。

低线城市影院占优

春节档作为全年最重要档期,也成为诸多电影上市公司抢收业绩的重要舞台。

《水门桥》作为2022年春节档票房冠军的夺标大热门,其出品方获益概率更大。博纳影业系影片的主控出

白酒行业迎重大利好 国家支持贵州建设全国重要白酒生产基地

● 本报记者 高佳晨

白酒行业重磅消息连连。1月26日,国务院发布《关于支持贵州在新时代西部大开发上闯新路的意见》(简称《意见》),提出发挥赤水河流域酱香型白酒原产地和主产区优势,建设全国重要的白酒生产基地。

贵州茅台随即发布公告,公司决定投资41.1亿元实施“十四五”酱香酒习水同民坝一期建设项目,所需资金由公司自筹解决,项目建设地点位于贵州省习水县同民镇,建成后可形成系列酒制酒产能约1.2万吨、制曲产能约2.94万吨、贮酒能力约3.6万吨,建设周期为24个月。

业内人士表示,《意见》的出台,将促进以赤水河流域为核心的、整个中国酱酒行业的发展,行业意义重大。

政策层面不断释放利好

《意见》提出,将推进贵州传统产业提质升级,支持布局建设关键零部件、关键材料、关键设备等产业备份基地;发挥赤水河流域酱香型白酒原产地和主产区优势,建设全国重要的白酒生产基地;推

进特色食品、中药材精深加工产业发展,支持将符合要求的贵州苗药等民族医药列入《中华人民共和国药典》。

《意见》指出,深化贵州国企改革,支持指导贵州推动国有企业聚焦主责主业进行战略性重组和专业化整合,调整盘活存量资产,优化增量资本配置,稳妥推进白酒企业营销体制改革等。

1月10日,工信部发布《关于加快现代轻工产业体系建设的指导意见(征求意见稿)》,提出针对年轻消费群体和国外消费群体,发展多样化、时尚化、个性化、低度化白酒产品。

白酒行业专家、知趣咨询总经理蔡学飞告诉中国证券报记者,《意见》的出台,说明国家从政策层面支持以茅台为主的酱酒主产区建设,相当于直接肯定了茅台镇赤水河流域目前酱酒主产区的建设工作,一定程度上也会促进以赤水河流域为核心的、整个中国酱酒行业的发展,行业意义重大。

“《意见》发布后,围绕着整个赤水河流域,川贵地区的酱酒企业迎来重大利好。对于酱酒企业来说,可以利用国家政策层面的支持来加快自身的产区标准化建设,对企业的全国化发展有很大的赋能及背书作用。同时,政策出台后,应该还会有相关配套措施,对整个区域的酿酒行业经济发展将会起到

明显的推动作用,对于中国酱酒企业发展是重大利好。”

酱酒掀起扩产潮

事实上,酱酒“扩产潮”正在蔓延。除了刚刚公告的酱香酒项目外,不久前,贵州茅台还推出茅台酱香系列酒新品“茅台1935”,官方指导价为1188元/瓶,“杀人”千元白酒市场。茅台集团党委书记、董事长、贵州茅台董事长丁雄军在发布会上表示,茅台1935作为贵州茅台重磅推出的品饮雅鉴级产品,是“茅台酱香、股份出品”中的重量级成员,其重视程度可见一斑。

“酱酒热”已在各大酒企中迅速蔓延开来,不仅贵州茅台正大力扩产,其他头部酱酒企业也在扩产。

据中国证券报记者不完全统计,目前郎酒、习酒、国台酒业、珍酒等均在推进扩产事宜,金沙酒业也宣布扩产3万吨,力争到“十四五”末,拥有5万吨产能和20万吨基酒的储酒能力。

主营业务为百货、购物中心、超市和便利店的天虹股份此前也宣布“染酱”,表示公司自有品牌开发并推出了天优酱香酒,该产品于近期上市,产自茅台镇核心产区,销售表现符合预期。

交通银行山东省分行为“专精特新”中小企业护航添翼

2022年1月12日,山东省印发《山东省“专精特新”中小企业培育方案》,进一步支持中小企业走“专精特新”发展之路。对银行来说同样面临如何走出“专精特新”之路的问题,交通银行山东省分行面向“专精特新”中小企业提供专项特色金融服务产品,大力拓展信用贷款,

截至2021年末,支持“专精特新”中小企业授信客户22户,占山东省省级企业(不含青岛)总数的8.33%,累计审批贷款6.66亿元,放款金额2.51亿元。该行通过精准对接省级工信厅“专精特新”企业名单,并与存量结算客户进行匹配实现精准服务,快速上报授信审批。同时聚焦“专

特新”中小企业科技属性及成长性,梳理“无贷户”清单并作为“首贷培育行动”的有力抓手,逐一建立培植档案,履行培植帮扶责任。此外,交通银行山东省分行开辟绿色通道,对符合条件的企业给予信贷倾斜与优惠政策,做到因户施策、快审快贷。



北京西单某影院内已布置了春节档相关影片海报。

本报记者 于蒙蒙 摄

《四海》是韩寒导演的第四部影片,延续了韩寒前作“韩式”文艺和“韩式”幽默的风格,怀旧、公路、喜剧要素俱备,刘昊然、刘浩存、沈腾等众星云集。《这个杀手不太冷静》为开心麻花出品的喜剧作品,由马丽和魏翔担纲主演。张艺谋执导的《狙击手》则是抗美援朝战争期间狙击手战士形象的主旋律影片。今年春节档的动画电影多达3部,其中包括两大儿童IP《喜羊羊与灰太狼》和《熊出没》的新作。

猫眼研究院分析师刘振飞告诉中国证券报记者,从映前看,2022年春节档为“一超四强三动画”的分布。对于春节档“黑马”的归属,他分析,《奇迹·笨小孩》是首部以“剧情”作为唯一题材标签进军春节档的影片,这是风险也是机会点。如果该片能够凭借优质的剧情激发观众强烈的情感共鸣,那么票房潜力将不可限量。《这个杀手不太冷静》则是今年春节档唯一一部主题材是喜剧的电影。喜剧不再是春节档票房冠军的绝对归属者,但喜剧一定是热门档期的刚需,也有成为黑马的机会。

品方,阿里影业也是重要出品方,联合出品方包括中航产融、欢瑞世纪等。

阿里影业在今年春节档押下重注。《奇迹·笨小孩》出品方包括阿里影业和万达电影;《四海》出品方涉及阿里影业和博纳影业;《这个杀手不太冷》出品方所涉上市公司有阅文集团和猫眼娱乐,联合出品方包括阿里影业;《狙击手》主控出品方为光线传媒;《喜洋洋与灰太狼之筐出未来》出品方包括奥飞娱乐和阿里影业。

8部影片最终票房走向存在较大不确定性,但影院普遍能在春节档赚得盆满钵满。

其中,低线城市影院的爆发力更强。灯塔研究院行业分析师张荣棣表示,分析过去春节档票房分布,与整体大盘相比,春节档在线级分布上更下沉,三四线城市的占比要高于大盘水平,一二线城市则有所下降。以年为单位来看,三四线城市票房整体呈上升趋势。

横店影视在低线城市拥有优势。截至2021年6月末,横店影视拥有385家自营影院,其中三四五线城市占比达70%。院线龙头万达电影则有凭借其在一二线城市的布局,获得可观的收益。