

# 逾180家医药公司上半年净利实现增长

Wind数据显示,截至8月29日,342家A股医药公司披露2022年半年报。其中,184家公司上半年归母净利润实现同比增长,占比超五成。从细分领域看,中药消费品和中药独家品种业绩保持较好增长;CXO(医药外包服务,包括CDMO和CRO)板块业绩大幅上涨。

●本报记者 傅苏颖

加码研发投入。

从研发费用看,恒瑞医药、迈瑞医疗研发费用居前,上半年研发投入均超10亿元。从研发费用同比增速看,西藏药业、贵州三力、百花医药、英特集团等公司居前。其中,西藏药业上半年研发费用同比增长1384.53%。

恒瑞医药加快创新转型。半年报显示,报告期内,公司累计研发投入达到29.09亿元,同比增长12.74%,研发投入占销售收入的比重同比提升至28.44%。其中,费用化研发投入21.84亿元,海外研发投入5.19亿元。

迈瑞医疗半年报显示,报告期内,公司继续保证高研发投入,研发投入达14.56亿元,同比增长25.01%。公司产品不断丰富,技术持续迭代,高端产品不断实现

突破。

亚辉龙上半年研发投入达1.33亿元,同比增长95.05%。其中,在微流控、测序、生化等方面的研发投入达4211.77万元,同比增长278.4%。

兴业证券认为,未来医保控费将逐步走向精细化,但鼓励创新依然是长期方向。对于医药公司而言,差异化是企业获得长足发展的策略。在新医改持续深化、产业技术加速迭代、专业人才不断涌现、资本支持日益加强的背景下,中国医药企业需要持续创新升级。

关注细分领域

展望未来,医疗新基建推进情况将是资本市场持续关注的热点。

迈瑞医疗在接受机构调研时表示,预计下半年医院运营情况将明显好于上半年。未来几年,医疗新基建将成为国内医疗器械市场和迈瑞医疗的一个重要发展主线。

药明康德称,2022年6月以来,公司积极推进复工复产,确保了客户研发和生产项目的顺利交付,并持续拓展业务合作。公司将2022年收入增长目标从65%-70%进一步上调至68%-72%,对未来实现强劲增长充满信心。

中泰证券建议,关注诊疗、消费、生产等环节三季度预期向好标的,结构性机会值得重点关注。长期来看,医药行业创新升级将持续稳步推进。兴业证券表示,细分领域的专精特新企业值得关注。

## 钢铁企业超低排放改造 累计投资额超1500亿元

●本报记者 张军

近年来,钢铁行业节能减排工作成果显著。在日前举行的“2022(第十三届)中国钢铁节能减排论坛”上,中国钢铁工业协会党委书记、执行会长何文波透露,国内钢铁企业超低排放改造累计投资额已超过1500亿元。

实现减污降碳

对于钢铁行业如何实现减污降碳协同发展,冶金工业规划研究院党委副书记、院长范铁军表示,钢铁行业应抓住布局优化调整、产能置换升级、环保搬迁等契机,加快装备升级改造,从根源上实现减污降碳。

截至7月底,全国共有251家钢铁企业约6.81亿吨粗钢产能已完成或正在实施超低排放改造。另外,累计189家钢铁企业5.80亿吨粗钢产能正开展评估监测工作。何文波透露,国内钢铁企业超低排放改造累计投资额已超过1500亿元。

今年以来,受多重因素影响,钢铁行业整体效益明显下滑。

中国钢铁工业协会数据显示,7月在列入钢协统计的90家企业中,63家亏损,亏损总额为132亿元。

何文波表示,利润下降对企业推进超低排放改造等工作造成一定影响,建议强化奖优罚劣,促成优胜劣汰。范铁军建议,已完成超低排放改造的企业,应在稳定实现超低排放要求的同时,最大限度减少能耗、物耗,实现减污降碳、降本增效。

加快装备升级

当前,钢铁行业碳排放量占全国碳排放总量的15%。何文波提出,优化调整产业结构,坚定不移推动超低排放改造,高度重视节能降碳,规划引领低碳转型,积极谋划产业协同,充分用好智能管控。

“加快淘汰落后装备,推进装备升级改造。”范铁军表示,持续提升高炉单体装备规模和节能减排、绿色低碳水平;积极探索非高炉炼铁、氢冶金等突破性低碳创新工艺,实现炼铁工序的高效、优质、低耗、环保。

从钢铁行业工艺流程角度看,电炉钢减污降碳效果明显。2020年,中国电炉钢产量占全国钢材产量的比重仅10.4%。冶金工业规划研究院数据显示,按平均水平计算,短流程吨钢碳排放量较长流程可减少68%。“随着中国钢铁产业进一步发展,废钢资源、电力等支撑条件逐步完善,钢铁行业工艺流程结构调整是必然趋势。”范铁军向记者表示。

## 方大特钢 积极参与乡村振兴工作

●本报记者 齐金钊

日前,中国上市公司协会编撰的《上市公司乡村振兴优秀实践案例》图书正式出版。该书共收录110家上市公司的乡村振兴优秀案例,江西辖区有3家上市公司入选,方大特钢的《从赣鄱红土地到甘陇黄土地》案例位于其中。

为展示上市公司在推进乡村振兴、实现共同富裕工作中作出的积极探索和贡献,中国上市公司协会征集了上市公司在乡村振兴方面的优秀案例。经地方上市公司协会推荐、上市公司自荐和专家评审,该书最终收录了110家上市公司的乡村振兴优秀案例,展示了优秀上市公司积极参与乡村振兴良好风采,让更多的企业受到启发、获得经验,积极投入到乡村振兴工作中。

方大特钢作为辽宁方大集团旗下钢铁板块上市公司,坚持以“党建为魂”企业文化为引领,结合当地资源、环境、农民自身条件等,充分利用上市公司资源优势、业务优势、技术优势、管理优势、人才优势和组织优势,为振兴乡村产业提供有力服务与支撑,从而推进乡村产业实现高效发展。

方大特钢介绍,2012年以来,公司积极响应江西省委省政府号召,从主动承担贫困村瑞金市武阳镇石阔村定点帮扶任务开始,以系列“组合拳”先后定点帮扶瑞金市武阳镇石阔村、于都县新陂乡庙背村、余干县枫塘乡白家圩村,使得定点帮扶的贫困村全面脱贫摘帽,让村庄焕发蓬勃生机。

2021年2月,全国脱贫攻坚总结表彰大会在北京隆重举行,辽宁方大集团荣获全国脱贫攻坚先进集体称号。



新华社图片



视觉中国图片

## 多家药企新药临床试验获批

●本报记者 傅苏颖

近期,国内多家药企自主研发的新药临床试验获批,包括君实生物自主研发的单克隆抗体药JS009注射液等。业内人士表示,构建产品竞争力的核心是创新升级。随着创新药临床开发的规范化,临床资源相对紧张,新药开发成本上涨。

开展临床试验

部分药企的新药研发或注册申请取得新进展。

8月26日晚间,复星医药公告,控股子公司复宏汉霖的HLX60(重组抗GARP人源化单克隆抗体注射液)联合舒鲁利单抗注射液(汉斯状)用于晚期/转移性实体瘤治疗获准于澳大利亚进行临床试验。

另外,复星医药控股子公司复宏汉霖自主研发的汉斯状联合顺铂和氟尿嘧啶(5-FU)一线治疗局部晚期/复发或转移性食管鳞状细胞癌(ESCC)的药品注册申请获国家药监局受理。

8月22日,国家药监局药品审评中心(CDE)信息显示,康宁杰瑞递交的两项临床试验申请获受理,分别为新型HER2双抗偶联药物(ADC)JSKN003的I期临床研究、HER2双抗KN026与PD-L1/CTLA-4双抗KN046联合用药的III期关键性临床研究。

目前,ADC赛道火热,引领创新药浪潮。券商研报显示,截至2022年6月,全球有14款上市的抗体偶联药物。其中,7款用于治疗实体瘤。4款抗体偶联药物在国内上市。荣昌生物自主研发的维迪西妥单抗分别于去年6月和12月获国家药监局附条

件批准胃癌、尿路上皮癌适应症。业内人士认为,我国药企研发实力逐步得到海外市场认可。

销售快速放量

对于创新药板块未来发展趋势,广发证券认为,医保谈判已常态化,新药定价模式逐步清晰。行业准入门槛提升,将优化国内创新药的竞争环境。创新药出海有利于打开销售天花板,从早期授权到自主临床开发和商业化,国内药企出海之路将循序渐进。

业内人士认为,创新药供给端有望诞生新的爆款产品,国内公司全球竞争力逐步提升,众多创新药产品上市以后销售快速放量。从半年报情况看,多家上市公司创新药进入规模化销售阶段。

医疗器械等板块业绩亮眼

医疗器械、中药和CXO板块业绩表现较为亮眼。

从归母净利润规模看,迈瑞医疗、药明康德等26家医药上市公司居前,净利润均超10亿元。其中,迈瑞医疗净利润达5288亿元。

从归母净利润同比增速看,华北制药、华兰疫苗等33家医药上市公司上半年归母净利润同比增速超100%。其中,华北制药、华兰疫苗两家公司排名居前,归母净利润同比增速均超1000%,分别为3121.28%和1128.93%。

作为医疗器械龙头公司,迈瑞医疗上半年业绩实现平稳增长。有券商研报分析称,迈瑞医疗在国内受益于医疗新基建和产品迭代升级,并同步在海外加快高端医院拓展。体外诊断业务保持增长,生命信息与支持业务及医学影像业务稳健成长,微创外科、AED等种子业务高速放量,规模效应逐步体现,同时高端产品占比提升,促进盈利水平稳中有升。

CXO行业龙头公司药明康德上半年归母净利润为46.36亿元,同比增长73.29%。对于业绩增长的原因,药明康德表示,报告期内,公司持续强化独特的一体化CRDMO(合同研究、开发与生产)和CTDMO(合同测试、研发与生产)业务模式,充分发挥全球布局、多地运营及全产业链覆盖的优势,及时制定并高效执行业务连续性计划,确保公司整体业绩目标的达成。公司在保持营业收入高速增长的同时,经营管理效率得到持续提升。

除了药明康德,博腾股份、凯莱英、百诚医药、药康生物等CXO板块公司归母净利润同比增速均超50%。其中,博腾股份和凯莱英的归母净利润同比增速超300%。

业内人士认为,今年以来多项政策出台,扶持创新药械产业快速发展的态度明确,医药创新是整个行业发展的主逻辑,CXO企业将长期受益。

中药产业方面,陇神戎发、广誉远、东阿阿胶和嘉应制药等公司归母净利润同比增速均超100%,白云山、华润三九、片仔癀、以岭药业和济川药业归母净利润规模居前,均超10亿元。

湘财证券认为,随着中成药集采和医保谈判的推进,叠加疫情等因素影响,中药行业的分化将进一步加剧,独家品种的优势有望进一步凸显。

加快创新转型

近年来,医药上市公司注重创新,不断

基于NOR闪存技术的存算一体终端推理AI芯片。

公司产品在技术方面具有一定优势,NOR Flash产品的静态电流、读写擦电流等多项关键性能指标处于行业优异水平。此外,公司2020年拓展了MCU产品线,掌握了55nm MCU设计技术,并不断升级迭代相关产品。

招股书显示,2021年公司主营业务收入快速增长。其中,NOR Flash产品实现销售收入4.97亿元,同比增长104.54%;MCU产品实现销售收入7709.38万元,同比增长974.13%。

客户方面,公司的NOR Flash芯片积累了杰理科技、乐鑫科技、泰凌微电子、芯海科技、兆讯恒达、翱捷科技等诸多在行业内具有较大影响力的客户,产品最终进入小米、星网锐捷、新大陆、中兴、联想等终端用户供应链体系;公司的MCU产品已经和芯海科技、上海巨微及赛腾微等客户建立了供货关系。

公司采用Fabless经营模式,专注于芯片的研发、设计和销售,晶圆代工、晶圆测试和芯片封测等均通过委外方式实现,供应商的实力和稳定性对公司发展有重要影响。

加大研发投入

恒烁股份聚焦“存储+控制”领域,并完成了首款基于NOR Flash制程的存算一体AI芯片的研发、流片和系统演示。

公司产品以自主研发为主,同时与晶圆代工工厂深入合作,充分利用其工艺优势,并针对工艺上的缺陷,在产品上进行弥补。

截至招股说明书签署日,公司已获授权的专利共21项。其中,发明专利19项,实用新型专利2项,并拥有26项集成电路布图设计和20项软件著作权。

公司研发投入呈上升态势。2019年-2021年,公司研发费用分别为1835.93万元、2178.84万元和4705.22万元,占营业收入的比例分别为13.74%、8.66%和8.17%。

公司核心技术人员具有扎实的专业知识和丰富的半导体行业从业经历。截至2021年12月末,公司研发人员占员工总人数比例为60.36%。

提高核心竞争力

恒烁股份紧跟市场趋势,不断丰富

## 恒烁股份打造一流集成电路设计企业

8月29日,恒烁股份首次公开发行A股并在科创板上市。当日,公司举行上市仪式并通过“中国证券报·中证网”全程直播。截至收盘,公司股价收于48.86元/股,总市值约为40.38亿元。恒烁股份董事长、总经理吕向东表示,公司将继续深耕芯片研发领域,在技术、生产、营销和管理等方面进行全面升级。

●本报记者 王可 见习记者 李梦扬

深耕芯片领域

恒烁股份是一家主营业务为存储芯片和MCU芯片研发、设计及销售的集成电路企业,主营产品包括NOR Flash芯片和MCU芯片两大类。同时,公司致力于开发