

拥抱创新 积极出海

近五成生物医药企业上半年业绩预喜

根据同花顺iFinD数据,截至8月2日记者发稿时,按申万一级行业划分,逾10家生物医药行业上市公司披露半年报。从归母净利润同比增速排名看,佐力药业、恩华药业、迈克生物暂居前三,上半年归母净利润同比增长均超15%;同时已有102家生物医药企业披露上半年业绩预告,49家预喜,预喜比例约48.04%。

业内人士表示,创新和出海成为生物医药产业增长亮点。得益于多年来不断加大研发投入,中国企业凭借持续的创新力和过硬的产品力紧追国际巨头,在国际市场的竞争力持续提升。随着政策面和业绩面的双线复苏,生物医药板块有望迎来改善行情。

● 本报记者 李梦扬



视觉中国图片

多个细分领域表现亮眼

同花顺iFinD数据显示,截至8月2日记者发稿时,在目前披露半年报的生物医药上市公司中,佐力药业上半年归母净利润同比增速最高,达49.78%;恩华药业、迈克生物、维力医疗上半年归母净利润同比增速均超15%;艾德生物、圣诺生物上半年归母净利润同比增速均超5%。

近日,中药行业企业佐力药业披露半年报,其上半年实现营业收入14.28亿元,同比增长41.21%;归母净利润2.96亿元,同比增长49.78%。佐力药业表示,公司基于核心产品进入国家基本药物目录,持续加强市场拓展,其中,乌灵系列销售收入同比增长29.15%;灵泽片销售收入同比增长30.84%;中药饮片系列销售收入同比增长57.11%;中药配方颗粒随着备案品种增加,销售收入同比增长256.73%。

从业绩报告看,截至8月2日记者发稿时,按照申万一级行业,已有102家生物医药企业披露上半年业绩预告,49家预喜,预喜比例约48.04%。其中,34家预增,8家略增,7家扭亏。

在已披露业绩预告的逾百家生物医药公司中,从归母净利润金额看,康龙化成预计上半年实现归母净利润10.55亿元至11.43亿元,同比增长34%至45%,位居第一;川宁生物、华海药业、东阿阿胶、国药现代、海普瑞等公司居前,预计归母净利润下限均超6亿元。

剔除扭亏影响,从归母净利润同比变动下限看,预计2024年上半年归母净利润同比增幅超100%的有17家,其中,洁特生物、微电生理、河化股份跻身前三。

生物实验室高端耗材生产企业洁特生物预计上半年实现营业收入2.3亿元,同比增加16.96%;归母净利润3050万

元,同比增长929.77%。洁特生物表示,2024年上半年,公司锚定生命科学产业,以打造生物实验室整体解决方案为目标,在实验室耗材基础上加快研发新品,多种方式结合扩充产品线。

微电生理预计上半年实现归母净利润1500万元到2000万元,同比增长595.92%到827.89%。公司称,报告期内,公司持续深耕心脏电生理领域,坚定全球化战略,聚焦“冰与火”系列优势产品,全力进军房颤市场,引领国产电生理手术解决方案的全面推进。

除上述两家医疗耗材企业外,从细分领域看,化学制剂、原料药、血制品等行业的部分公司业绩亦表现亮眼。从归母净利润同比增幅下限排名看,海普瑞、誉衡药业、华北制药、北大医药等4家化学制剂公司跻身前十榜单,预计上半年归母净利润同比增幅均超160%。河化股份属于原料药行业,公司预计上半年归母净利润215万元至320万元,同比增长502.75%至797.11%。派林生物预计上半年归母净利润3.15亿元至3.44亿元,同比增长120%至140%,该公司表示,血液制品市场销售需求景气,原料血浆采集同比增长较好,2024年上半年公司可售产品数量和销量增加,主营业务收入较上年同期增长。

海外市场开拓能力提升

近年来,不少国内生物医药企业加强海外市场布局,开拓能力不断提升,在出海浪潮中各显身手。

CXO(医药外包服务)龙头药明康德在半年报中表示,上半年,公司在维持现有超过6000家庞大活跃客户基础上,新增客户超过500家,全球各地客户对公司服务的需求持续增长。截至2024年6月底,公司在手订单约431亿元,剔除特定商业化项目同比增长33.2%。其中,公司来自欧洲客户收入22.2亿元,同比

增长5.3%。

全球医用导管供应商维力医疗日前在业绩说明会上表示,上半年公司实现主营业务外销收入3.37亿元,同比增长27.71%,主要是由于外销大客户项目不断落地以及公司创新产品在海外市场实现快速放量。2024年5月,公司设立了墨西哥孙公司,拟在墨西哥投资新建生产基地,更好地开拓国际市场及应对海外客户的需求,目前各项工作正在稳步推进中。

“公司积极落实品牌出海战略,发挥海内外营销网络布局优势,肝素制剂业务发展态势良好,主要产品依诺肝素钠制剂在欧洲、美国、中国等市场的销量继续保持增长,全球市场占有率进一步提升。”跨国制药企业海普瑞在上半年业绩预告中称,报告期内,全球肝素API业务需求有所复苏,中国肝素API的出口量较去年同期有较大幅度的增长。海普瑞预计上半年实现净利润6.42亿元至7.35亿元,同比增长420.70%至495.72%。

作为专注医药健康事业的创新型研发生产企业,亿帆医药预计上半年归母净利润2.46亿元至2.8亿元,同比增长126.39%至157.68%。公司称,主要原因系报告期内公司新增及原有医药自有产品(含进口)完成市场初步布局,使得销售毛利增长幅度大于费用增长幅度,以及取得与收益相关政府补助同比增加所致。

国泰君安认为,近年来,全球医疗需求稳步增长,国际市场呈现多样性,中国创新药和中高端医药制造业出海处于收获期。

具体来看,创新药和供应链(包括CXO和科研服务)的出海仍将以技术引领、支付能力强、市场规模大的欧美发达国家为主要目标市场;而IVD、医疗设备等中高附加值制造业有望以综合竞争优势赢得广大新兴市场。

以创新孕育新动能

坚持源头创新,是生物医药产业高质量发展的重要动力。记者注意到,一批批生物医药上市公司不断加大研发投入的步伐,推陈出新,孕育新动能。

圣诺生物在半年报中表示,报告期内,公司持续加大研发力度,研发投入合计2439.14万元,同比增长56.39%;新获授权实用新型专利17项、发明专利1项。公司表示,作为国内多肽药物行业的一线企业,公司持续推动研发进程,加快创新药布局,构建公司在战略聚焦领域的研发梯度和竞争壁垒。

麻醉龙头人福医药上半年研发费用达7.06亿元,同比增长10.08%。报告期内公司及子公司申请专利数199项,新增授权专利61项。人福医药表示,公司保持创新引领、稳健前行的战略定力,继续围绕“做医药细分市场领导者”的发展战略,积极推进新型工业化,加快培育和发展新质生产力。

纳微科技预计上半年实现归母净利润约4504.06万元,同比增长约41.51%。公司表示,公司持续引进高端技术人才提升创新能力,面向关键重大需求布局产品研发规划,对标国际领先厂商建设长期竞争优势。上半年研发投入约7708万元,占营业收入约22.68%,核酸合成载体微球、新一代亲和层析介质NMab Titan等创新产品在上半年发布上市。

“我们认为医药板块第三季度有望迎来改善行情。”国信证券认为,随着生物医药板块在政策面和业绩面的双线复苏,以及资金配置医药热情的提高,近期以防守性板块占绝对优势的风格,接下来有可能会有所转变,向创新成长和成长价值回归,建议重点关注两大方向,一是受益全球创新资产风险偏好上升的创新高景气赛道;二是院内高性价比器械复苏领域。

TCL华星CEO赵军:

携手上下游合作伙伴 打造IT显示新增长极

● 本报记者 万宇

TCL科技旗下TCL华星经过15年的发展,已经成为一家全尺寸、全应用场景的显示方案提供商。自五年前进入IT显示领域以来,其发展迅速,电竞显示器市场份额已经成为全球第一。TCL华星CEO赵军近日接受采访时表示,TCL华星将持续创新,携手上下游合作伙伴联合开发,为消费者提供更多样化、更极致、更具性价比的产品,并力争把IT业务打造成中国显示产业重要的增长极,为中国显示产业在全球显示领域争取更大的话语权。

IT显示增长迅速

TCL科技日前发布的上半年业绩预告显示,公司上半年实现归属于上市公司股东的净利润为9.5亿元-10.5亿元,同比增长180%-210%。以TCL华星为主的半导体显示业务成为利润增长的重要来源,公司发挥规模和产线布局优势,持续优化业务和产品结构,大尺寸业务高端化,中小尺寸业务持续改善,经营业绩显著增长。根据公告,TCL科技上半年显示业务预计实现净利润25.8亿元-28.8亿元,同比改善超60亿元。

TCL华星近年来瞄准人工智能发展与应用加速带来的IT产品升级换代,在中尺寸领域发力。“IT显示业务是TCL华星战略增长点之一,是业务增长最重要的一个领域。TCL华星在五年前从电竞显示器切入,从零开始,用了两年时间实现电竞显示器的全球市场份额第一,增长速度比较快。”赵军说。

他介绍,TCL华星2019年开始进入IT显示领域,受到当时产线的制约,只有比较适合做电竞显示器产品的VA产线,以及适合做高端商用和高端笔记本品类的LTPS产线。2021年TCL华星并购了苏州三星8.5代线(现苏州基地,t10产线);2021年TCL华星投资广州基地(t9产线),是国内首条专门生产高端IT及专业显示产品的高世代产线。随着TCL华星的产线逐步拓展,TCL华星的产品全面覆盖从入门级到主流再到高端等全线产品,能够为客户提供IT显示所需要的全部技术和解决方案。

同时,TCL华星非常注重创新。“我们在IT显示领域算是一个比较新的玩家,作为一个新的进入者,就必须给市场、消费者带来不一样的东西。”在高端电竞领域,TCL华星打造了独有的HVA技术,在高曲率、高对比、高刷新以及快响应速度几个方面持续保持领先。在高端商用方面,TCL华星聚焦高对比度和低功耗,LTPS笔电具备高分辨率、高对比度、高画质、低功耗的优势,产品在画质和功耗的表现上都引领行业。TCL华星还在尝试将独有的印刷OLED技术导入IT产品,希望给消费者提供更多样化、更极致、更具性价比的产品。

上下游合作共赢

“TCL华星和客户建立了比较紧密的合作关系,我们始终将客户和用户的需求放在首位。”赵军在采访中特别提到,TCL华星和IT显示业务快速发展的另一个原因就是上下游协同,TCL华星和生态合作伙伴在技术和产品方面一起深入探索,联合开发,甚至演进为推动制定行业标准。

近期,TCL华星与Intel一起发布了绿色的产品平台,包括低功耗、低碳、环保等最新的联合概念。TCL华星还与联想、小米、视源股份等客户建立了联合实验室,开发了还多新的技术。“我们希望通过这种探索来引领IT产业的健康发展,给消费者提供新的价值,在这个过程中也实现TCL华星在IT显示业务的持续快速增长。”赵军说。

联想全球创新中心显示业务产品营销高级总监崔希波认为,屏幕不仅是显示器最核心的部件,更是与用户视觉交互的重要窗口,屏幕对于IT产品至关重要。为此,联想与TCL华星利用各自在显示技术方面的优势,合作推出了多款创新产品,双方共同努力攻克难关,在刷新率、对比度、响应时间等方面极大地提升性能,在连接性和情景模式等方面进行了全面优化,可以满足用户多元化的设备连接,以及可靠性、稳定性、兼容性的需求,共同推动显示产品的创新研发和应用。以电竞显示器为例,联想拯救者电竞显示器采用TCL华星HVA技术,高刷新率和快响应使得游戏画面更加流畅,减少了拖影和撕裂现象,提升了玩家的反应速度和游戏体验,获得广大游戏玩家的好评。

“未来,我们的合作会聚焦于探索AI赋能。”崔希波透露,基于AI解决方案和场景,TCL华星将把先进显示技术与联想的AI技术相结合,形成了互补和共赢,为用户提供更加智能化和个性化的产品体验。例如,通过AI技术优化屏显效果,学习用户使用习惯智能调节显示参数;另外,在AI时代,AI终端和系统的显示算力会进一步释放,探索AI技术和多显示设备的协同,为用户解锁全新生产力。

提供全应用场景显示方案

除了在IT显示等中尺寸领域快速崛起,TCL华星在大尺寸和小尺寸领域也不断创新突破。赵军介绍,过去几年,TCL华星持续推进TV显示的大尺寸化,去年TCL华星推出了全球最大的115吋超大尺寸TV面板,并不断升级画质、产品体验等,今年TCL华星推出的WHVA技术在多个全球头部品牌客户的旗舰TV产品上得到应用,画质表现接近OLED水平,再结合MiniLED背光技术,可以实现更加极致的显示效果。

TCL华星也在开拓包括智能手机、车载以及其他新型专业显示和商用显示细分市场的开拓,并且在这些新业务领域都保持较高增长速度,市场份额越来越高。未来,TCL华星的产品和技术将覆盖所有的应用场景,产品也将覆盖全部的尺寸,成为全尺寸、全应用场景的显示方案提供商。

但赵军也提到,在新的业务领域,市场更加细分,客户需求呈现出显著的差异化,靠着一款标准化产品打遍天下的时代已经过去。针对新业务的考验和客户要求的变化,TCL华星做了很多调整和优化。“幸运的是,TCL华星变革比较顺利,而且相对来说走得比较快。目前新的组织阵型、新的业务模式已经初具雏形,得到了客户和市场的认可。”赵军表示,“未来,我对TCL华星在新业务、新市场的开拓上保持更快的增长,持比较乐观的判断。”

瞄准助听器赛道 头部企业布局热情高

● 本报记者 李梦扬

近日,联影集团旗下联影微电子自主研发的医疗级助听器产品uOrigin源正式上市。据悉,联影微电子公司与上海交通大学医学院正式签署战略合作协议,联影微电子将在上海交通大学医学院设立“联影听力教育基金”,支持上海交通大学医学院医学技术学院听力与言语康复系设立学生奖学金、学科建设、人才培养。

目前助听器赛道已有互联网龙头腾讯、AI龙头科大讯飞等多家头部公司布局。业内人士表示,目前中国助听器渗透率约为5%,随着人口老龄化加速及各界对听力健康重视程度的提高,助听器的渗透率有望逐步提高。从行业发展来看,国内已有一些厂商拥有助听器芯片自主研发的能力,关键芯片本土化是行业新生态建立之初抢占先机并最终实现弯道超车的决定因素。

打造全链条自主创新国产助听器

上海交通大学医学院附属第九人民医院院长、上海交通大学医学院耳科学研究所所长、上海交通大学医学院耳鼻咽喉科学系主任吴皓表示:“我们国家听力健康

行业现在面临非常重要的问题是人才匮乏,尤其是听力师队伍。交大的听力学专业培养的是未来听力学的领军人才,此次教育基金的成立将大力助推专业发展。”

联影集团董事长薛敏表示:“当前,上海正通过出台实施新一轮政策举措,支持生物医药产业全链条创新发展。联影微电子作为首次实现从芯片、算法到整机及软件系统的源头性、全链条自主创新的国产助听器整机企业,将积极携手医院、高校以及更多合作伙伴,产学研协同发力,打破创新孤岛,培养行业人才,共同推动产业升级发展,让更多更广泛的听障人群更早受益。”

据公司介绍,此次上市的uOrigin源是行业首款适合国人语言习惯的医疗级助听器产品。对此,联影微电子助听器事业部总裁王法接受记者采访时表示:“我们针对汉语的声场景,原创打造了中文听力平台,依托中文听力公式和中文语境增强2套算法协同发力,解决中文语境下的日常交流困境。”

此外,王法表示,中国用户的生活方式与西方也存在较大差异,随之而来的是佩戴助听器时所处的声环境有很多差异,例如嘈杂的医院、厨房,甚至是街头广场舞等场景。“我们想在国人所处的丰富场景中

实现更好的言语聆听效果。一方面,我们的人工智能算法所使用的训练材料来自本土,从而使得产品在本土环境下实现更好的识别率和精确度。另一方面,针对一些嘈杂的声场景,我们的降噪算法使用的训练材料是实际采集的声场景,从实际的对比测试中实现了更高的语音识别率。”

渗透率有望逐步提高

业内人士介绍,从全球助听器市场看,海外SONOVA、WS Audiology等全球五大助听器集团子品牌占据了主要市场份额,并掌握助听器领域的核心技术。

而在国内市场,“我国助听器90%以上市场份额由进口品牌占据,国产品牌仅占不到10%,主要分布在中低端市场。”联影高级副总裁俞昉介绍,“我国听损老人超过1.2亿,而目前中国助听器渗透率只有5%。”

2022年,腾讯、科大讯飞相继加入助听器赛道。当年,腾讯推出“天籁inside助听器”。据公司介绍,这是一款千元级的国产助听器,得益于天籁自研AI算法加持,该款助听器将复杂场景下语音的清晰度和可懂度提升85%。同年,科大讯飞通过官网发布了旗下首个C端医疗系列产

品——讯飞智能助听器,主打数字多通道、APP自主验配、自适应场景识别等差异化优势功能。

锦好医疗是我国助听器行业首家上市企业,该公司于2021年登陆北交所。根据2023年年报,锦好医疗2023年实现营业收入1.75亿元,同比下降10.38%。公司称,报告期内,公司加大在助听器业务的研发、生产与销售。公司目前已取得了美国FDA510(k)、欧盟CE认证,以及ISO13485医疗器械质量管理体系证书等,拥有医疗器械生产资质,已获得163项专利和9项著作权。公司同时拥有数字助听器芯片设计和算法研究开发能力。

锦好医疗在日前举行的业绩说明会上表示,根据发达国家助听器市场的发展规律,人口老龄化、人均收入、佩戴意识和补贴政策是助听器市场渗透率的关键影响因素。未来,助听器的渗透率将会逐步提高。

市场规模方面,根据中国产业调研网发布的报告《2019-2025年中国助听器行业发展深度调研与未来趋势预测》,2015至2019年,中国助听器行业市场规模从28.4亿元增长到55.1亿元,在此期间年平均复合增长率为18.02%,预计2025年我国助听器市场规模可达80.7亿元。