

关税加征难阻医疗器械出海

上市公司多措并举加速自主替代

近期,美国政府宣布对中国输美商品征收“对等关税”,引发市场广泛关注。中国证券报记者采访了解到,多家医疗器械上市公司已迅速作出反应,表示已有完善预案和应对措施。业内人士指出,尽管关税政策冲击下产业链影响复杂且存在变数,但长期来看,医疗器械产品自主可控及出海的趋势依然被坚定看好。

● 本报记者 傅苏颖

上市公司积极应对

根据中国医药保健品进出口商会数据,2024年,我国对美国的医药贸易出口额为190.47亿美元,其中医疗器械类达117.58亿美元。中国医药保健品进出口商会日前发布的一则针对美国实施“对等关税”的声明提及,绝大部分医用耗材、敷料、医疗设备及其零部件、康复用品等产品均受影响,特别是部分产品叠加美国政府过往无理加税措施,关税已达极高水平。

多家医疗器械企业在接受中国证券报记者采访时表示,美国对等关税政策对公司影响不大,公司已有相应的预案。

迈瑞医疗相关负责人表示,长期以来,迈瑞医疗密切关注美国对华关税政策,积极研讨并实施应对方案。在今年初美国对中国商品加征两次10%关税生效前,公司已提前根据意向订单在美国前瞻备货,因此今年在美国销售的产品并不受到本轮关税影响。为满足国际化业务运营需求,公司在全球布局了几十家生产基地,其中包括已获FDA认证的工厂,可满足包括美国在内的全球市场需求。

“美国对等关税政策对开立影响不大。”开立医疗副总裁陈刚对中国证券报记者表示,开立深耕海外市场多年,布局完善。美国市场在公司营收中占比较小,仅为1%~2%,且去年美国代理商已提前备货,缓冲了关税冲击,短期内不会对企业造成明显影响。

部分医疗器械企业在投资者互动平台上做了回应。迪瑞医疗表示,公司直接出口到美国的产品2024年预计约15万美元,占公司收入比例非常小。公司境外市场主要在俄罗斯、拉丁美洲、东南亚和中东非等地。公司已经确定应对措施,初步预算加征关税对公司整体影响较小。公司主营业务是医疗检验仪器及配套试纸试剂的研发、生产、营销与服务。

乐心医疗表示,目前美国关税政策对公司在美业务影响可控,公司在美业务主要为数字慢病设备解决方案业务板块,除了为数字慢病管理企业提供医疗级健康监测设备,



新华社图片

还会通过搭建“远程物流平台系统”“远程设备管理云平台”为客户提供数据管理服务及物流管理服务。全链条的服务加深了公司与客户之间的黏性——该部分客户已与公司合作多年,已建立长期信任基础。

维力医疗表示,公司一直以来坚持内外销均衡发展,近年来出口美国的业务占公司整体业务收入15%左右。公司出口美国的产品以客户定制化产品为主,美国区域客户基本为长期合作客户,均有较长的合作时间。由于公司产品属于医疗器械类产品,合作过程需要经历产品FDA认证、产品验证、客户工厂审核等一系列认证才能开展业务合作,所以该项业务一直相对稳健,业务量稳中有升。预计此次美国对中国增加“对等关税”对公司业务收入端及利润端均不会造成重大影响。

国产化加速

光大证券认为,关税政策变动仍存变数,建议在中美贸易博弈背景下,聚焦高端医疗器械创新关键领域,关注高端器械及供应链自主可控,建议重点关注国产替代加速趋势之下市场份额有望提升、受冲击影响较小的细分领域。

在高端医学影像设备及核心零部件领域,光大证券表示,国内医学影像市场呈现出行业集中度低、企业规模偏小,中高端市场国产产品占有率低的局面。此外,部分核心部件如CT球管等高度依赖进口。近年来,伴随国产医疗设备整体研发水平的进步,部分国内企业已通过技术创新实现弯道超车。

近日,商务部宣布,对原产于美国、印度的进口相关医用CT球管发起了反倾销调查、对进口医用CT球管发起产业竞争力立案调查。招商证券表示,国内医用CT球

管国产化率低,基本上被进口品牌所垄断,进口来源主要包括美国、印度、欧盟和日本。此次反倾销调查有望使国内CT球管供应商及整机厂商受益。

光大证券提出,中国手术机器人行业起步较晚,进口产品达芬奇手术机器人垄断手术机器人市场,核心零部件伺服电机、控制器、减速器等产品高度依赖进口。2022年以来多款手术机器人在国内获批上市,拉开商业化序幕。与此同时,在测序仪方面,美国因美纳公司作为全球最大的基因测序设备生产商占据中国测序仪市场较高份额,近期其被中国商务部纳入“不可靠实体清单”,禁止其向中国出口基因测序仪,加上此轮对美进口商品加征关税将提升其试剂售价,有望进一步推动国产龙头企业进口替代。

近年来,我国对医疗器械行业的支持力度持续加大,推动产业迈向高质量发展新台阶。近期,国家药监局发布《关于优化全生命周期监管支持高端医疗器械创新发展的举措(征求意见稿)》,提出医用机器人、高端医学影像设备、人工智能医疗器械和新型生物材料医疗器械等是塑造医疗器械新质生产力的关键领域;全力支持高端医疗器械重大创新。此外,政策支持高端医疗器械企业“出海”发展,有望推动行业规范化、标准化、国际化发展。研发实力强劲、产品规模化领先、出海战略领先的龙头企业有望获益。

看好长期出口趋势

中信建投表示,在关税政策冲击下,产业链所受影响较为复杂,可能仍存变数,但仍坚定看好器械自主可控及出海的长期趋势。建议重点关注国内份额提升、受冲击影响较小及长期出海能力较强的公司。其中,

维力医疗表示,近年来,公司加大了对欧洲市场以及南美和东南亚等新兴市场的业务拓展,并积极部署海外本土化生产和销售,公司在2024年已经开始筹建墨西哥海外生产基地,预计2026年初可投入使用。

在高值耗材和IVD的部分细分赛道中,美国企业在华的市场份额相对较高,进口替代或将加速;在集采政策优化背景下,相关公司未来有望迎来业绩确定性和估值修复。

医疗器械龙头企业因供应链本土化将带来国内竞争力的提升。坚定看好中国器械企业长期出海趋势,尤其是非美地区市场份额提升的潜力。看好中国的器械上游产业链受益中国企业需求增加的机会。

“自2018年中美贸易以来,公司销往美国的产品便被开始加征关税,但这并未影响公司美国市场的拓展。”迈瑞医疗相关负责人表示,“展望未来,占公司海外收入三分之二的发展中国家市场依旧是我们的增长引擎,公司将继续在美国市场打磨品牌和技术,以此提升迈瑞产品在发展中国家的影响力。”

在海外市场投入策略上,陈刚介绍,开立医疗坚定选择加大投入,走本地化发展道路。公司正逐步开拓欧洲、俄罗斯、印度、拉美等区域市场。多年来,开立海外市场表现出色,目前正升级完善海外市场布局。

乐心医疗也表示,除了美国市场以外,公司业务还遍布欧洲、中东非等市场,目前覆盖将近90个国家,多元化的业务范围和客户结构有助于公司抵御国际因素带来的风险。除既有业务,公司也在积极大力开展创新业务。公司在国内已经布局OTC助听器、智能心电衣;公司的心血管病垂直领域大模型、其他创新性医疗级可穿戴产品等也在积极筹备中,将尽快推出上市。公司第二增长曲线雏形已现。

维力医疗表示,近年来,公司加大了对欧洲市场以及南美和东南亚等新兴市场的业务拓展,并积极部署海外本土化生产和销售,公司在2024年已经开始筹建墨西哥海外生产基地,预计2026年初可投入使用。

研发+国际化双轮驱动

东北制药由“储备期”走向“收获期”

● 本报记者 宋维东

东北制药相关负责人日前在接受中国证券报记者时表示,随着近年来在产品结构及研发管线等领域深入布局,公司发展正从“储备期”逐步进入“收获期”,适应行业发展趋势和应对市场激烈竞争的能力进一步增强。下一步,公司将围绕技术创新和管理升级两大核心,持续提升技术水平,优化产品结构,拓展业务深度。公司会按照“仿创结合、远近兼顾”的整体部署,聚焦生物创新药前沿领域和仿制药优势领域,布局新赛道,推动研发成果梯式落地,培育可持续发展新动能。

提高经营质量

近年来,医改持续深化,医药行业集中度进一步提升,存量市场竞争愈发激烈,医药行业发展面临着新形势、新任务。在此背景下,作为我国重要的药品生产与出口基地、国内最大的单体制剂生产基地之一、国内麻精药品和抗艾药品主要生产基地,东北制药充分发挥“原料药+制剂”一体化优势,进一步提升市场地位。

目前,东北制药拥有丰富的产品线,包括维生素类、抗感染类、生殖系统和性激素类、神经系统类、抗艾滋病类、消化道类、麻精及含麻类、其他普药类、体外(生物)诊断试剂类、大健康领域等十大系列精品。公司拥有400多种化学原料药、医药中间体和制剂产品,主导产品远销100多个国家和地区,拥有超1000家客户。特别是去年,公司成功控股成肽源,快速切入特异性细胞免疫治疗技术的研究、产品开发和临床应用,培育新增长点。

“近年来,公司整体运营质量不断提高,营业总成本显著降低,优势产品销售保持较强竞争力,整体利润实现稳健增长。”上述负责人表示,年以来,公司在全面做好各项研发生产工作的同时,进一步优化营销体系布局,制剂销售以“扩大终端、提高覆盖、提升贡献”为核心目标,调整优化销售结构,加大终端开发与维护力度,大力拓展空白市场。公司借助集采“以价换量”模式,进一步拉动生产需求,在提高销售工作质效的同时,有效降低了销售费用。原料药销售方面,对处于市场跟随者地位的产品,积极借势,相关优势产品销售取得重要突破;优化产品销售结构,追求量价最优组合;持续拓展空白市场,成功开发多家终端客户。

东北制药还持续强化产销衔接,落实降本控费指标,将精细化管理理念融入生产全流程;以工艺精控作为核心切入点,全方位深入挖掘降本点并全力推进技术降本。此外,新增多家合格供应商,提高采购保供能力和议价能力;采取灵活的采购策略,严控库存,在节约资金的同时防范市场下行风险,降低采购成本。

一系列行之有效的举措推动公司整体经营质量不断提升。日前发布的年报显示,2024年,东北制药实现营收75.03亿元,实现归母净利润约4.1亿元,实现扣非归母净利润3.12亿元。其中,归母净利润、扣非归母净利润同比分别增长14.34%、18.97%,主营业务盈利能力持续增强。此外,公司经营活动产生的现金流量净额为7.59亿元,较上年同期增长29.32%。

创新驱动增后劲

这些年来,东北制药持续加大新产品研发力度,坚持仿制药、创新药“双创新”驱动,实施“分步式”研发节点管理,加速在研新产品项目研发进度,不断拓展生物创新药研发管线。

该负责人介绍,2024年,公司成功获得1个创新药候选分子,获批生产5个仿制药;非那西丁和恩格列净完成CDE审评,获得原料药上市申请批准通知书;盐酸达泊西汀片(30mg)、注射用阿奇霉素(0.5g)、维格列汀片(50mg)获得药品注册证书。6个创新产品加速转化上市。特别是公司收购鼎成肽源70%股权,构建了CAR-T、TCR-T和TCR蛋白药研发平台,DCTY1102注射液已获得国家药监局临床试验默示许可,快速进入生物创新药前沿领域,抢抓细胞治疗市场。

“我们将继续聚焦生物创新药前沿领域和仿制药优势领域,通过自主研发、技术合作、引进创新等模式,整合内外部资源,持续完善研发管线,加速研发成果落地转化。”该负责人说,“公司将进一步丰富研发项目储备池,基于市场及临床需求,遵循原料药、制剂一体化协同发展理念,筛选具有差异化优势和成本优势的品种,补充研发新产品立项。在细胞治疗领域,做好产品启动临床一期相关工作。”

东北制药日前在接受机构调研时表示,公司对鼎成肽源的研发能力和潜在的市场前景充满信心,今年将加快推进相关研发项目,力争实现里程碑式进展。

出口业务亮眼

近年来,我国医药出口业务稳步增长,特别是随着国内药企研发投入不断加大,部分创新药、生物药等产品陆续在欧美市场崭露头角,不仅成为推动西药类产品整体出口增长的新引擎,也彰显了我国医药出口产品结构进一步优化的新局面。相关业内人士表示,当前,全球医药产业链正发生深刻变革,市场多元化与出口结构优化正成为拉动我国医药出口增长的新动力。

一直以来,东北制药高度重视海外市场布局,特别是传统优势品种在国际市场具有重要影响力。在发展过程中,公司将目光投向全球,以优势品种为主力,积极拓展更大国际市场,持续叫响品牌。经过多年发展,东北制药目前已成为世界性知名企业的产品供应商及战略合作伙伴。

2024年,东北制药实现海外销售收入9.02亿元,同比增长26.3%;同时,毛利率水平进一步提升。

“国际市场为公司提供了更广平台和更多资源。出口业务有力提高了公司参与全球市场竞争的能力,也将推动公司不断加大研发投入,巩固并提升优势品种竞争力,为拓展更大国际市场提供保证。”该负责人说,“公司将直面国内外市场及行业政策变化,持续优化营销体系,围绕终端市场精耕细作,形成差异化竞争优势,推动更多品种走向国际市场,打造竞争新优势,将出口业务培育成新的效益增长点。”

供需偏紧催生小金属牛市 产业链公司加快资源储备

● 本报记者 何昱璞

今年以来,小金属市场迎来显著上涨行情,以锑、铋、钴等品种价格涨幅尤为突出。数据显示,今年以来,锑价累计上涨约90%,连创新高。业内人士表示,此次涨幅与供需变动和地缘博弈有关,多重因素助推小金属价格上涨。

对此,上市公司加快推进资源储备,推动产能扩张。金钼股份相关负责人表示,公司正积极把握市场行情,全面释放产线产能。洛阳钼业表示,2025年公司将持续推进加快推进扩产项目,实现资源利用价值最大化。

价格持续攀升

业内人士表示,近期小金属价格上涨主要是供需错配叠加地缘博弈等多重因素共同影响的结果。从供应端来看,全球小金属产量在过去十多年间出现了显著下滑。而需求端的持续扩张,也为价格上涨提供了有力支撑。小金属的供需失衡格局或将成为一种新常态。以金属锑为例,矿端面临的多重扰动导致锑精矿原料短缺情况加剧,叠加地区

环保督察影响冶炼端产能,共同导致国内锑/氧化锑产量下降。

锑元素作为光伏玻璃澄清剂的刚需元素,受益于光伏行业的快速发展,叠加半导体、汽车、军工等行业的持续增长,锑下游需求旺盛。近年来,世界锑年消费量持续稳定,而产量呈逐步下滑趋势。根据中信建投研报,2019年锑下游需求中光伏玻璃占比或仅为5%,2023年已快速提升至23%,2021~2023年光伏玻璃用锑量分别为1.09万吨、1.95万吨、3.42万吨,每年1万吨左右的光伏领域实际需求量是造成锑行业发生结构性变化的主要驱动因素。

受到刚果金限制钴出口影响,钴价在年内也迎来爆发式上涨。业内人士表示,预计年内钴价仍有上行趋势。除了锑、钴之外,钢、镓等其他小金属也因全球供应紧张价格大涨。

业绩亮眼增长

2024年以来,小金属板块呈现显著结构性牛市特征,锑、钨、钼、锡、钴等品种价格涨幅领先。

2024年,洛阳钼业实现营收2130.29亿

元,同比增长14.37%;净利润135.32亿元,同比增长64.03%。洛阳钼业以135亿元的净利润规模领跑行业。

金钼股份2024年实现净利润29.83亿元;厦门钨业2024年实现净利润17.4亿元;锡业股份2024年实现净利润14.44亿元。腾远钴业预计2024年净利润同比增长61.08%~109.48%。

随着经济的复苏和工业需求的增长,小金属的消耗量在增加。记者从金钼股份了解到,钼矿资源作为不可再生的自然资源,储量有限。除了在钢铁工业中有着重要应用,在光伏产业,钼是光伏薄膜板背电极的金属材料之一;在风电领域,钼的材料用于驱动轴、齿轮部件、动力总成框架和壳体;在核能领域,钼及其合金是核反应堆的重要材料。公司产能充分释放,2024年产量创历史新高。

今年以来,多只小金属板块个股获得机构扎堆调研。厦门钨业在机构调研时表示,我国钨资源长期以来处于供给与需求紧平衡的状态。未来2~3年全球新增钨矿个数有限,且矿山建设年限较长,受指标管控、生产成本及安全环保等影响,预计钨市场将总体保持供应偏紧格局。

2024年,洛阳钼业实现营收2130.29亿

元,同比增长14.37%;净利润135.32亿元,同比增长64.03%。洛阳钼业以135亿元的净利润规模领跑行业。

为其“量身定制”了专项担保贷款产品。

300万元贷款资金很快到位,用来采购化

抢抓资源布局

面对需求增长,上市公司积极抢抓机遇推动生产,在资源储备方面,上市公司纷纷加快布局。

金钼股份表示,公司2024年大力提升产业链价值流转效率,形成以自有钼矿资源为核心,高附加值钼材智造为主体,钼基新材料研发为突破,全球化贸易网络为延伸的产业生态。

洛阳钼业2024年报告显示,公司铜、钴、镍、磷产量均创历史新高。其中,铜产量达650.2万吨,同比增长55%,首次跻身全球前十大铜生产商。同期,公司铜销量达689.5万吨,同比增长66.28%,铜库存量较上年减少28.16%。2024年,洛阳钼业提出新一轮铜产能扩张计划,公司将推进TFM三期和KFM二期开发,实现年产80万吨至100万吨铜的目标。

洛阳钼业日前发布公告,2024年1~3月,公司抓住市场有利时机,全力以赴稳产、增产,铜、钴、镍产能产量同比分别增加15.65%、20.68%、4.39%。同时,受益于各产品销售价格同比全部上涨,公司主要经营指标好于预期,实现年度良好开局。

洛阳钼业日前发布公告,2024年1~3月,公司抓住市场有利时机,全力以赴稳产、增产,铜、钴、镍产能产量同比分别增加15.65%、20.68%、4.39%。同时,受益于各产品销售价格同比全部上涨,公司主要经营指标好于预期,实现年度良好开局。

金融活水精准滴灌 山东交行深化银担合作助力乡村振兴

春分时节,各地农民都在抢抓农时开展农事活动,位于山东烟台蓬莱的千亩水果蔬种植基地,田间地头一片忙碌。成立于2022年的烟台市风吹麦乐休闲农业有限公司,是烟台蓬莱区的种植大户,基地汇集果蔬种植、园艺种植、休闲观光等为一体,面积达上千亩。近两年,企业通过运行“公司+农户”合作模式,持续改

善管理,带领当地农民一步一个脚印地发展起来。

一年之计在于春,春耕农时催人紧。今年开春,企业负责人田晓东因基地经营周转资金不足而焦急万分。得知这一情况,交通银行烟台蓬莱支行的客户经理与山东农担的工作人员第一时间上门拜访,在详细了解企业经营状况和资金缺口后,

为其“量身定制”了专项担保贷款产品。

300万元贷款资金很快到位,用来采购化

肥、农药等农资,能够覆盖26.97万平方

米种植面积,有效保障了春耕生产。“有银行提供资金支持,心里真的踏实多了。”解决了“燃眉之急”,田总露出了舒心的笑容。

为全力保障春耕备耕资金需求,交通

银行山东省分行针对农业主体“缺抵押、周

-CIS-