

医疗反腐后药企公布三季报

记者 王丽颖

截至11月2日,东方财富Choice数据显示,按申万行业分类,医药板块共有397家医药企业公布了反腐后的首份业绩报。前三季度,397家医药企业中有165家营收出现下滑,178家企业净利润下滑。净利润下滑超过百分之百的企业共有25家,包括景峰医药(-4284.27%)、贝瑞基因(-866.25%)、常山药业(-744.91%)、康希诺(-197.72%)、振东制药(-119.79%)等。扭亏为盈的企业有天宇力、广誉远等。

中成药: 超八成企业盈利

分板块来看,前三季度,69家中成药上市公司中,仅9家中成药公司净利润为负,占比13%,即超八成中成药企业实现盈利。

具体来看,营收规模超过百亿元的企业有5家,分别是白云山(581.8亿元)、云南白药(296.9亿元)、华润三九(186.1亿元)、同仁堂(137.2亿元)、太极集团(121.8亿元)。净利润超过10亿元的企业有8家,分别是云南白药(41.23亿元)、白云山(39.29亿元)、片仔癀(24.64亿元)、华润三九(26.95亿元)、济川药业(19.47亿元)、以岭药业(17.54亿元)、同仁堂(13.9亿元)、天士力(10亿元)。净利润增幅方面,天士力同比增长338.28%,增幅最大;珍宝岛(198.67%)、太极集团(204.51%)、陇神戎发(230.24%)、康恩贝(130.45%)、广誉远(144.18%)的增幅都超过了100%。

净利润降幅方面,前三季度18家企业净利润同比下降。降幅最大的为龙津药业,同比下滑283.88%,国发股份(-141.82%)同比下滑超过100%。*ST太安(-59.65%)、启迪药业(-59.43%)、

康惠制药(-93.14%)降幅超过50%。

谈及业绩下降原因,启迪药业解释称,因产品销售费用及财务费用增加等原因,导致净利润减少。生物谷表示,公司持续推进产品学术宣传销售投入增加,递延摊销的政府补助减少,综合影响净利润下滑。

前三季度,*ST太安亏损2.54亿元,上年同期相比,亏损幅度进一步扩大;实现营收3.78亿元,同比下降45.86%。*ST太安表示,公司债务沉重,流动资金短缺,营销渠道资金投入不足导致销售收入和利润下降。

化药:反腐重灾区 业绩下滑明显

化学制药板块被认为是医疗反腐重灾区,从三季报看,124家化药企业中,59家营收出现下滑,净利润为负的有19家,净利润实现正增长的有65家,净利润过亿元的有72家。

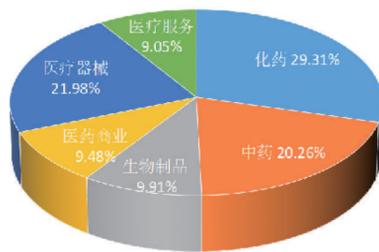
其中恒瑞医药(34.51亿元)、华东医药(21.94亿元)、人福医药(22.83亿元)、健康元(22.45亿元)、凯莱英(22亿元)、科伦药业(21.43亿元)、新和成(21.19亿元)前三季度净利润超20亿元。

整体来看,近半数企业在反腐风暴下营收和净利润都出现了下滑,但值得欣慰的是,整体销售费用同比出现了下降。营收位居榜首的上海医药实现前三季度营业收入1975亿元,同比增长13.11%;净利润49.53亿元,同比下降17.22%。值得注意的是,今年上半年,上海医药销售费用高达77.33亿元,同比增长13.8%,位列行业第一,相当于一天花费高达4226万元。因销售费用过高,该集团也是监管部门聚焦,9月2日,上海医药多名高管开始接受闵行区纪委监委的纪律审查和



张力摄

营收增长企业中各板块占比



唐菁阳制图

监督调查。

浙江医药净利润下滑也较为剧烈。根据该公司10月26日披露的数据,前三季度实现营收58.77亿元,同比下降4.04%;净利润1.8亿元,同比下降49.46%。该公司表示,公司利润下降主要是维生素A价格腰斩以及维生素系列销售业绩下滑导致。

生物制品: 业绩分化明显

按照申万行业分类看,50家已公布业绩的生物医药企业中,智飞生物和长春高新前三季度的营收规模依然亮眼,分别为392.72亿元和106.82亿元,同比

二价HPV疫苗销售面临价格战和更高价疫苗的冲击,且13价肺炎疫苗也面临辉瑞和康泰生物的竞争。

器械服务: 头部公司“抢镜”

根据Choice数据,前三季度,按照申万行业分类,98家从事医疗器械的企业中,营收排名前五的企业包括迈瑞医疗(273.04亿元)、迪安诊断(102.92亿元)、新华医疗(73.17亿元)、鱼跃医疗(66.63亿元)、乐普医疗(62.59亿元)。

不过,归母净利润排名前五的次序却有所变化,迈瑞医疗以98亿元稳居榜首,鱼跃医疗以21.9亿元位居第二,万泰生物以18.12亿元位居第三,新华医疗以6.06亿元掉队至第十一。

归母净利润增速最明显的是鱼跃医疗,该公司被誉为是“家用医疗器械第一股”,前三季度净利润同比增长94.77%。其在财报中指出,单季度收入实现稳健增长,主要得益于呼吸、血糖等多系列常规产品的快速放量。

前三季度净利润增长最快的是宝莱特(508.41%),澳华内镜(343.22%)、康众医疗(194.28%)、尚荣医疗(143.52%)、博晖创新(116.33%)等增幅均超100%。

值得注意的是,受新冠概念影响的企业因产品需求减弱,业绩普遍遭遇冲击。比如,营收规模下降超八成的企业包括热景生物、九安医疗、之江生物、达安基因、明德生物、东方生物、硕世生物等。其中,硕世生物降幅最大,营收2.76亿元,降幅93.56%;东方生物营收6.52亿元,降幅91.7%;明德生物营收6.26亿元,降幅91.62%;达安基因营收8.42亿元,降幅90.97%;九安医疗前三季度营收为27.45亿元,降幅88.84%。

分别增长41.15%和10.73%。在净利润方面,“激素茅”长春高新虽然前三季度高达37.84亿元,但是同比增长仅为5.91%,增速创8年以来最低,虽然股价近期涨至150元/股附近,不过距离其高点时依然跌去了70%。

“疫苗代理大王”智飞生物依然是大赢家,虽然自研进程缓慢,但是近期该公司拿到了GSK的带状疱疹的独家合作大单以及RSV疫苗的商业化优先权,后期预计持续业绩无忧。但投资者发现,智飞生物虽然业绩增长快,其应收账款也在不断高企,截至第三季度,其应收账款高达286.24亿元,较期初上升了39%;销售费用高达18.45亿元,较去年同期的14.7亿元增长了26%。

沃森生物前三季度实现营收31.58亿元,同比下降14.79%;净利润6.97亿元,同比增长1.24%。该公司表示,营收下降是因疫苗产品销售减少所致。其