



医药生物行业月报：医药生物行业上市公司 2022 半年报总结



核心观点

2022 年上半年, 医药行业实现营业收入 1879.9 亿元, 同比增长 12.9%, 环比增长 4.9%, 归母净利润 253.8 亿元, 同比下降 21.5%, 环比增长 11.4%。分季度看, 2022 年 Q2 医药行业营业收入为 971 亿元, 环比增长 6.8%, 归母净利润 133.5 亿元, 环比增长 11.0%。营业收入增长幅度小于净利润增长幅度。从费用看, 销售和研发费用率较 Q1 有所提升, Q2 分别达到 19.2%和 11.4%, 创新药企业对销售费用的贡献比例较大, 管理费用相较 Q1 小幅下降。板块盈利能力相较 Q1 有所上升, 虽然 2022 年 Q2 毛利率略小于 Q1, 但净利率实现小幅增长至 13.7%。2022 年 Q2, 国内疫情得到有效控制, 医药行业整体稳中向好, 较 Q1 逐步回暖。

原料药及制剂: 2022 年上半年, 原料药及制剂板块录得营业收入 202.6 亿元, 同比增长 7.0%, 环比增长 20.5%, 录得归母净利润 31.0 亿元, 同比增长 40.6%, 环比增长 6.1%。分季度看, 虽然二季度国内疫情反复造成物流受阻以及原材料价格上涨, 但国内原料药及制剂企业表现出了十足的韧性, 2022 年 Q2 板块营业收入和归母净利润分别实现环比 10.3% 和 23.5% 的增速, 其中利润增速要高于营收增速, 主要原因是汇兑变化给出口比例较大的公司带来一定收益。

药械上游: 2022 年上半年, 药械上游板块实现营业收入 43.3 亿元, 同比增长 33.6%, 环比增长 15.0%, 归母净利润 13.1 亿元, 同比增长 13.9%, 环比增长 20.3%。分季度看, 2022 年 Q2 药械上游板块营业收入为 19.8

亿元，同比下降 15.3%，归母净利润 5.3 亿元，同比下降 32.0%，下降的原因是新冠相关产品需求有所下降以及二季度国内疫情对企业常规产品的销售也造成一定影响。

医疗器械：2022 年上半年，医疗器械板块实现营业收入 281.5 亿元，同比增长 12.2%，环比增长 42.3%，归母净利润 84.1 亿元，同比增长 9.7%，环比增长 79.8%。分季度看，2022 年 Q2 医疗器械板块实现营业收入 153.8 亿元，环比增长 20.4%，实现归母净利润 49.4 亿元，环比增长 42.5%。净利润增速快于营收增速，主要原因是受疫情影响，相关企业销售活动减少，三费率有所降低，但是研发支出的绝对金额仍然有所增长，相关企业持续加大对新产品的研发力度。

中药：2022 年上半年，中药板块实现营业收入 536.7 亿元，同比增长 1.2%，环比增长 7.0%，归母净利润 63.5 亿元，同比下降 13.6%，环比增长 6.7%。分季度看，2022 年 Q2 中药板块营业收入为 262.7 亿元，环比下降 4.1%，归母净利润 32.7 亿元，环比增长 6.0%。营业收入略有下降，主要原因是二季度疫情的冲击和集采降价的负面影响；净利润有所上升是因为部分重点上市企业实现原料成本和三费支出的控制。

创新药：2022 年上半年，创新药板块实现营业收入 309.3 亿元，同比增长 0.2%，环比下降 8.1%，归母净利润-44.3 亿元，同比下降 289.3%，环比下降 41.4%。分季度看，2022 年 Q2 创新药板块营业收入为 195.2 亿元，环比下降 0.01%，归母净利润为-26.2 亿元，环比下降 44.5%。营

业收入略有上升，主要原因是创新药实现放量，销售额不断爬坡；净利润大幅下降是因为部分重点上市企业研发管线布局扩张，临床试验进入后期，研发支出迅速增长。

疫苗：2022 年上半年，疫苗板块实现营业收入 323.8 亿元，同比增长 46.3%，环比下降 1.8%，归母净利润 98.5 亿元，同比下降 8.0%，环比下降 18.2%。分季度看，2022 年 Q2 疫苗板块营业收入为 174.9 亿元，环比增长 17.5%，归母净利润 40.8 亿元，环比增长 2.4%。营业收入增长幅度较大，原因是以 HPV 疫苗为代表的常规疫苗市场批签发实现快速增长；净利润增长幅度小于营业收入是因为部分企业受高利率的新冠疫苗接种减少和研发费用较大的影响。

血制品：2022 年上半年，血制品板块实现营业收入 101.6 亿元，同比增长 39.6%，环比下降 8.4%，归母净利润 25.6 亿元，同比上升 19.9%，环比上升 20.0%。分季度看，2022 年 Q2 血制品板块营业收入为 58.3 亿元，环比增长 34.9%，归母净利润 14.3 亿元，环比增长 25.6%。营业收入增长幅度较大，原因是疫情常态化，医院需求增加，运输限制放松；

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_47438

