

17家医药公司上半年净利翻倍

创新药、CRO、器械、药店四大细分领域表现突出

□ 傅苏颖

医药上市公司半年报业绩亮眼，带动医药板块近期走势强劲。Wind统计数据显示，截至8月28日，245家A股医药类上市公司发布2019年半年度报告或半年度业绩快报。其中，17家公司上半年净利润实现翻倍。从细分领域看，创新药及CRO（医药研发合同外包服务机构）、器械、药店四大细分领域表现突出。

业内人士认为，在带量采购等政策落地的背景下，企业业绩增长的同时现金流、净利率、市场份额等指标进一步优化，高质量增长成为医药板块行情的驱动要素。建议看好业绩向好且产业趋势向好的医药外包和原料药板块投资机会，同时建议重点关注三季度有望达到业绩拐点的企业。

163家公司净利润增长

Wind统计数据显示，在245家医药公司中，163家公司上半年净利润同比增长，占比66.53%。

具体看，68家公司上半年归属上市公司股东的净利润同比增长超过10%，33家同比增长超过30%，15家同比增长超过50%。华润三九、维力医疗、海正药业、泰合健康、天宇股份、大理药业、奥赛康等17家公司上半年归属上市公司股东

的净利润同比增长超过100%。大理药业净利润同比增速排名居前。根据公告，随着一系列医疗卫生体制改革政策和医药监管新政相继落地实施，政策执行力度加大，行业政策对公司生产经营的影响全面释放。报告期内，归属上市公司股东的净利润为1223.38万元，较上年同期增长1281.05%。

上半年，大参林实现营业收入52.52亿元，同比增长28.65%；归属母公司所有者净利润3.81亿元，较上年同期增长32.21%。国信证券表示，公司营收和净利润较一季度均有明显提升，业绩实现高速增长。公司是广东连锁零售药店龙头，经营效率高，积极推进全国扩张。

益丰药房保持良好发展势头，经营业绩稳步增长。上半年公司实现营业总收入504.83亿元，较上年同期增长68.65%；归属上市公司股东的净利润3.08亿元，较上年同期增长36.78%。山西证券认为，公司业绩延续高增长。公司自建叠加并购齐头并进，控股子公司新兴药房对公司业绩贡献明显。另外，公司拟发行超短融及可转债，合计募集资金总额不超过25.81亿元。本次募集资金有利于公司继续扩大市场规模，优化债务结构。

四大细分领域亮眼

兴业证券表示，医药板块

分化进一步加大。今年以来创新药及CRO板块、器械板块、药店板块景气度呈拐点向上趋势，不少龙头公司实现超预期增长。多数企业维持在25%左右甚至更高的增长。

对于上述四大细分领域公司业绩表现靓丽的原因，一位医药行业分析师对《中国证券报》表示，近年来政策主要围绕降价和供给侧改革。降价主要在药，尤其是仿制药，对医疗器械影响相对小，CRO则受益供给侧改革政策。同时，鼓励药械创新和推动一致性评价。

药明康德是CRO领域的龙头企业。公司上半年实现营业收入58.9亿元，同比增长33.7%，归母净利润为10.6亿元，同比减少16.9%。东兴证券认为，报告期内，公司利润端增速受股权激励费用等多因素影响，反映内生增长的客观性较差。公司收入表现亮眼得益各板块业务多点开花，与“一体化、端到端”的研发服务平台带来的上下游业务客户转化与业务协同，创新药外包服务高景气下公司业务增长动力足。同时，平台优势下业务间协同有望持续提高，龙头价值将持续体现。

新药品管理法和新版国家基本医保药品目录近日相继落地，均利好创新药的长期发展。对于市场热议的“4+7集采扩面”，平安证券认为，首批带

量采购执行情况超预期，集采模式获得医保局认可。预计第二轮带量采购大概率在今年三、四季度启动。

中信证券表示，从目前披露的2019年半年报看，龙头医药公司的业绩继续呈现较好增长态势甚至超预期增长，且报表质量更高。在两票制、零加成、带量采购等政策落地的背景下，企业业绩增长的同时现金流、净利率、市场份额等指标进一步优化，高质量增长成为此次医药行情的有力驱动因素。

关注后市投资机会

对于医药板块后市，川财证券认为，看好业绩及产业趋势向好的医药外包和原料药板块投资机会，建议重点关注三季度有望出现业绩拐点的企业。上述四大细分领域医药公司三季度业绩总体将持续向好，营业收入将稳定增长。

Wind统计数据显示，截至8月28日，18家医药上市公司发布三季度业绩预告，10家公司预喜。从净利润规模看，华润三九排名居前。公司预计前三季度实现归属于上市公司股东的净利润为18.35亿元~20.58亿元，同比增长64.95%~85.00%。对于业绩大幅增长的主要原因，公司表示，完成出售所持深圳市三九医院有限公司82.89%股权，

给公司带来约6.8亿元（税后）资产处置收益，上述收益为非经常性损益。

中信建投表示，未来医药板块行情的演绎可以参考2013年的情况。2013年上半年，表现较好的个股有相当比例是细分领域龙头，下半年行情呈全面蔓延态势。对于今年四季度虽然仍有政策压力，但市场对此较为钝化，医药板块所受影响有限，继续看好板块四季度的表现。投资标的方面，看好医药核心资产，建议拓展至有基本面及产业逻辑支撑的二三线公司，短期重点关注医药分销的整体投资机会。医药分销行业主要公司估值已降至历史最低水平，2019年二季度起财务指标显著好转，行业存在估值修复机会。

国盛证券指出，中长期继续看好医药硬资产估值的持续提升。在这个过程中，由于估值的跷跷板效应，一线、二线资产行情有望轮动。广证恒生表示，医药生物板块受医保控费整体政策推动行业产能出清，在鼓励创新和价值回归的大背景下，精选有望受政策改革的细分领域，平衡估值水平精选个股，包括业绩超预期的零售药房板块；创新药受益药品市场腾笼换鸟进入医保；第三方诊断受益分级诊疗及医联体建设；中药板块看好品牌OTC+口服中成药+中药配方颗粒。

□ 米美锡

近日，国内专业的数据智能服务商每日互动发布了2019年半年度业绩报告。上半年企业营收2.5亿元，净利润为9147万元，其中公共服务与风控服务等数据智能新业务营收达7142万元，同比增长175%以上。

综合财报分析，每日互动在公共服务和风控服务两个领域的数据创新业务收入均形成爆发性增长，助力企业营收实现结构性优化，数据智能增能垂直行业的落地场景越来越丰富，充分展现出企业出色的数据挖掘能力、高效的场景落地能力，数据智能的天花板被打开。

每日互动创始人兼董事长方毅表示：“由于宏观经济下行压力，互联网行业用户增长预算有所缩减，这对公司相关业务的增长产生了一定影响。但公司数据服务为更多垂直领域的增能和快速产业化，让人们看到了数据智能应用的广泛前景，也更加坚定专业的‘数据智能’服务商这一战略定位。未来，随着数字中国建设的持续推进，数字产业化、产业数字

活跃数超1500万。

开发者服务一直是每日互动的“根本”，也是每日互动追求“极致”的重要战场。随着互联网发展进入“下半场”，互联网开发者的需求也发生了变化。每日互动紧跟开发者需求的变化，不断进行技术升级，提出数据驱动精细化运营理念，融合消息推送、用户画像、应用统计、一键认证等服务模块，打造数据智能和场景驱动的精细化运营服务体系，其服务深受开发者喜爱。

同时，随着5G时代的到来，产业互联将会成为互联网发展的新触点。每日互动紧跟行业发展趋势，突破以往技术服务的边界，实现消息推送和用户画像等服务在智能电视、智能汽车、智慧大屏等智能IoT设备上的应用，做好准备与5G时代一起“加速”奔跑。

随着开发者服务新产品新理念的更新迭代，不仅巩固了每日互动在移动互联网技术服务市场的头部位置，更重要的是为其底层数据积累塑造了更多元化的业务场景，提高数据中台对海量的流式数据处理能力，为数据产品创新提供更多的可能。

蓄力未来 数据智能新业务投入加大

每日互动上半年营收2.5亿元，其中数据智能新业务营收7142万元，同比增长175%以上

化、城市数字化‘三化融合’的进程将会加速，这将为数据智能落地提供政策环境和更多场景。每日互动将会持续加强技术和数据研发，探索产品与模式创新，加快新业务的布局 and 战略协同，以数据智能新蓝海开拓者的姿态，迎接机遇，拥抱挑战，引领产业跨越式发展。”

垂直业务增长迅猛 数据智能价值凸显

在宏观经济下行的环境下，每日互动通过数据服务的创新，在压力中开拓出了新的业务增长点。每日互动高级财务总监朱剑敏表示：“报告期内，公司开发者服务发展势头强劲，品牌服务顺利升级，创新数据业务呈现爆发增长，从而实现了营收的结构性优化，推动企业良性发展。相信未来我们可以在更多领域实现数据的应用和变现。”

业绩报告显示，今年上半年，每日互动公共服务与风控服务等数据智能业务取得大幅增长，分别实现营业收入4239万元与2903万元，较上年同期分别增长超170%和180%。

公共服务和风控服务均是国家大力推动发展的数字产业，市场需求旺盛，变现能力强，成长潜力巨大。这两个领域的数据服务同时呈现出爆发性增长，充分证明每日互动数据智能战略的前瞻性和正确性。每日互动通过拓展丰富的数据智能业务场景，逐步增加数据智能服务营收比重，实现企业营收结构性优化。

技术迭代开拓全新触点 丰富场景夯实数据沉淀

业绩报告显示，每日互动开发者服务上半年新增数十家头部大客户，实现营业收入2349万元，同比增长超15%。报告期内，开发者服务SDK累计安装量突破440亿，其中智能IoT设备上开发者服务SDK累计安装量达4500万，开发者服务SDK日活跃独立设备数达4.3亿，其中智能IoT设备日

加大研发和产业投资 增强可持续发展能力

每日互动自成立以来，一直坚持“追求极致”的技术创新文化，不断加大在相关领域的技术投入。根据业绩报告显示，在运营费用上，每日互动研发投入增长明显，投入5090万元，涨幅达45.8%。

在研发体系架构上，每日互动在公司内部组建了“数据与技术研究院”和“产品与模式创新院”，聚焦垂直行业的数据智能应用探索与创新。同时，每日互动相继与浙江大学、浙江省城乡规划设计研究院合作设立“浙江大学—每日互动数据智能研发中心”“智慧城市大数据联合实验室”等，通过联动机制加强创新活力。

此外，每日互动灵活运用资本平台，加大产业投入，推动产业协同与创新，增强公司可持续发展能力。前不久，其全资子公司应景科技拟与国家信息中心旗下的北京国信中数投资管理有限公司共同设立产业基金，用于投资大数据、金融征信、人工智能及信息安全等能够与公司现有业务形成有效资源协同的相关产业，每日互动在数据智能领域的产业生态优势不断增强。近日，每日互动还完成了对浙江有数数字科技有限公司的战略投资，此举将促进每日互动与有数在政务数字化治理、企业征信以及经济运行监测、政企综合效益评价等多领域的合作协同。

综合来看，每日互动在数据变现上取得了关键性成果，在技术创新“硬核”能力上积蓄了能量，在底层数据积累、数据中台建设、数据应用拓展等方面扎根得更深。相信在持续创新的内在动力下，每日互动将走得更远，继续拥抱信息化第三波浪潮所带来的机遇与挑战，以数据智能的强大力量，服务于实体经济，为经济建设、社会治理增能，为新一轮科技革命和产业变革做出贡献。



中国一重 大国重器“焕青春”

位于黑龙江省齐齐哈尔市的中国一重集团有限公司，近年来通过持续深化改革，大力推进自主创新，“老国企”逐步走出困境，大国重器焕发了“新青春”。今年上半年，中国一重营业收入同比增长92.25%，利润总额同比增长246.7%。图为工人在生产车间内进行生产作业。

新华社记者 王建成 摄

“千亿市值”上市公司扩容至86家

与今年大盘蓝筹估值修复与大企业承受风险能力增强有关

□ 马红波

年内“千亿市值”上市公司迅速扩容。根据东方财富choice数据显示，截至8月28日收盘，总市值突破千亿元的上市公司共86家，与今年年初相比，增加了25家。

“更多公司破千亿市值是一种正常现象。”招商证券首席策略分析师张夏对《证券日报》记者分析表示，A股市场千亿市值上市公司增多，一方面跟今年以来大盘蓝筹估值修复有

关；另一方面，A股市场千亿市值上市公司的增加，体现出大企业承受风险的能力增强，在集中度提升的背景下，大市值公司业绩增长更加稳健，市场也更加愿意给大市值公司估值溢价。

此外，东方财富choice数据显示，今年以来，新增的千亿市值企业主要分布在非银金融（6家）、医药生物（3家）、电子（2家）、银行（2家）。

张夏表示，千亿市值的券商数量在增加的主要原因在

于，今年以来市场行情的回暖和科创板的开通带来增量业绩；而跨越千亿门槛的中小银行数量增加的原因在于2018年去杠杆对估值的压制，而今年对于去杠杆监管基调上有所变化；电子行业突破千亿市值的两家企业主要是受益5G带来的新一轮科技上行周期对科技硬件需求的带动。

“总体来看，总市值突破千亿元较多的行业均属于行业景气度较高，并且所属行业集中度处于提升状态的公司。”张夏说。

值得关注的是，截至8月28日收盘，上证指数收于2893.76点，而千亿市值公司的家数却与2015年牛市高点接近。根据东方财富choice数据显示，2015年6月12日收盘，上证指数收于5178.19点，总市值突破千亿元的上市公司共100家。

对此，如是金融研究院高级研究员宋赟表示，这说明A股市场的分化正在加剧。随着我国资本市场对外开放程度不断加深，外资流入加速了

价值投资理念的形 成，消费龙头受到长线资金的追捧。从长期角度看，A股市场改革不断加深，对外开放加快，监管加强，IPO进入常态化，A股市场将逐渐国际化、机构化、价值化。参考发达市场的经验，美股、港股的发展趋势都是强者恒强。我国目前正处在长周期经济的换挡阶段，大量的“垃圾企业”将被市场淘汰，龙头效应会越来越明显，上市公司市值分化加剧将是长期趋势。