

2022年的大健康板块，受到了前所未有的高度关注。

关注来自社会和资本市场。疫情形势反复、医疗改革深入推进，从行业内部到外部，板块内的上市公司都迎来挑战和机遇。那些“护城河”突出的企业，在不确定的时代依旧表现优秀。

大健康板块的“护城河”，首推研发实力。只有研发创新能力高，才有机会在行业立足。其次，商业化能力是重中之重。能经营好大单品，培育新品种，方可穿越经济周期。最后，把握机遇能力也不容小觑。无论下沉扩张还是出海销售，对趋势的判断决定了企业未来空间。

我们选取的十大靠谱公司，来自大健康板块的各个细分领域，如创新药、器械、医美、医疗服务、疫苗、CRO（医药研发外包）、中药等。他们是各个领域的代表，业绩稳定甚至突出，对未来有谋划，值得跟踪。

## 01

荣昌生物（688331.SH）

上市不到一年成生物药龙头

2022年前三季度，公司营业收入为5.7亿元，同比上涨397.47%。业绩大幅增长，主要是两大创新药泰它西普、维迪西妥单抗等在纳入医保后，销售持续放量。而新一轮的医保谈判中，维迪西妥单抗的尿路上皮癌适应症有望进入名单。

业绩上的增长，也传导至资本市场。2022年底，公司市值达到422.35亿元，上市不到一年就成为生物药领域的龙头。各家机构在研报中，重点提及公司的研发实力和国际化进程。

充裕的现金，让公司不断投入研发。2022年前三季度，公司研发费用6.63亿元，同比上涨26.3%。截至同期，公司货币资金20.35亿元。

同时，大单品泰它西普的国际化提速。该药物的全球多中心三期临床试验获欧盟批准，此前IgA肾炎适应症已进入美国三期临床试验。一旦海外获批上市，不仅能打开新的增长点，且将继续巩固公司生物药龙头的地位。

## 02

华东医药（000963.SZ）

## 引进医美产品大卖

2022年前三季度，公司营业收入为278.6亿元，同比上涨7.45%。在医药板块整体转型的当下，公司逐步发力医美业务。

报告期内，公司医美业务的收入13.7亿元，同比上涨113.7%。其中，大单品Ellansé®伊妍仕®，即俗称的少女针销售额大涨。该单品在2022年前三季度的收入为4.4亿元，已远超2021全年1.85亿元收入。

值得注意的是，公司医美产品多由国外引进。2013年，公司代理LG玻尿酸进入赛道，伊妍仕少女针为2018年收购的Sinclair旗下产品，2021年公司收购西班牙High Tech，布局医美器械。

截至目前，公司医美业务涵盖玻尿酸、少女针、肉毒素、埋线、光电等品种，海内外共上市22款，在研14款。2023年，“减肥网红”产品利拉鲁肽注射液、能量源设备（激光、射频、强脉冲光）等有望在国内上市。

## 03

### 爱尔眼科（300015.SZ）

“眼茅”业绩走高，再度开启扩张收购

2022年前三季度，公司营业收入为130.51亿元，同比上涨12.55%；归属于上市公司股东的净利润23.57亿元，同比上涨17.65%。

在医疗服务板块，爱尔眼科素有“眼茅”之称，即眼科服务的龙头。2022年，各地疫情反复的情况下，公司通过线下仍可实现业绩增长的原因，在于品牌影响力和国家近视防控战略的推进。

有鉴于此，公司继续加大扩张。2022年11月，公司公告拟收购26家医院，覆盖湖南、天津、安徽、福建等省市。26家医院2021年合计收入6.43亿元，合计亏损0.14亿元。2022年，已有13家医院扭亏为盈。

今年1月，公司继续公告拟收购14家医院，覆盖浙江、河北、云南、湖北等省份。26家医院2021年合计收入3.21亿元，合计亏损789万元。2022年，已有12家医院实现盈利。

## 04

## 乐普医疗 ( 300003.SZ )

创新转型初有成效，年内分拆上市2家子公司

2022年前三季度，公司营业收入为77.62亿元，同比下降 10.11%。下降的原因，为2021年新冠抗原检测试剂收入的基数较高，扣除抗原业务影响，公司常规业务同比上涨18.45%。

作为国产心血管领域的龙头，2022年前三季度，公司心血管与外科麻醉器合计收入同比上涨42.76%。在心血管器械集采的背景下，公司主动向创新产品转型。报告期内，公司外周切割球囊获批上市，冠脉声波球囊申报注册，该两个均为心血管领域的创新器械。

2022年上半年，公司心血管领域中的冠脉、结构性心脏病等创新产品收入同比增长61%、12.5%。其中，主营结构性心脏病的子公司心泰医疗同期收入为1.25亿元。

创新产品的突破不仅引导公司坐稳相关领域的龙头，而且也助力其资本运作。2022年，乐普生物、心泰医疗等子公司在港交所上市。两家企业主营药品和器械的创新产品，分拆上市后，超13亿元的募集资金将用于研发。

05

## 百济神州 ( 688235.SH )

出海创新药销售额创新高

2022年前三季度，公司营业收入为68.69亿元，同比上涨10.31%，主要受益于自主研发药品百悦泽、百泽安等销售额增长。

作为国内鲜有的出海创新药，百悦泽在报告期内收入10.65亿元，其中美国销售额4.26亿元，超过2021年同期的2.18亿元。西南证券在研报中引用临床数据，指出该药品在与亿珂（伊布替尼）“头对头”的评估中，总缓解率优于同类。

而百泽安得益于纳入医保，2022年销售实现快速放量，目前共在国内获批9个适应症，其中5个进入医保目录。而且，该药在全球30个国家和地区开展临床实验。

研发实力得到认可，也推动公司向外授权合作。2022年第三季度，公司合作收入为 2.66 亿元，主要来自诺华制药就相关药品合作的付款。

06

万泰生物 ( 603392.SH )

业绩维持高增速，新款疫苗获批

2022年前三季度，公司营业收入为86.5亿元，同比上涨140.56%。业绩快速增长的原因，为主要产品二价宫颈癌疫苗产销两旺。

根据中检院数据，报告期内公司二价宫颈癌疫苗累计实现形成批签发229批次，超过2021全年的163批次。不止如此，公司觊觎一块更大的蛋糕，即九价宫颈癌疫苗

。

截至2022年上半年，公司的九价宫颈癌疫苗处于三期临床试验和产业化的放大阶段。同类产品在国内由默沙东主导，智飞生物享有国内销售权益。2022年前三季度，智飞生物代理的九价宫颈癌疫苗获批签发1228万支。

除了宫颈癌疫苗，2022年底公司获批鼻喷新冠疫苗。该产品由公司与厦门大学、香港大学合作研发。截至2022年11月，我国新冠疫苗覆盖13.46亿人，加强接种8.11亿人。因此，该产品的空间或放在未接种加强针人群。

07

联影医疗 ( 688271.SH )

国产替代加速，影像龙头走出国门

2022年前三季度，公司的营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为58.6亿元、8.99亿元，各自同比上涨25.55%、16.62%。

公司已累计推出80多款产品，产品矩阵丰富。2022年，国内医疗器械的影像市场规模585亿元，但70%的市场份额被进口品牌GPS占据。因此，作为国产龙头，国产替代一直是主旋律。

招股书显示，受益于“千县工程”即影像器械在基层普及，公司核心产品的装机数自2020年起加速放量。上市成功后，公司继续加大研发。2022年前三季度，公司研发费用为8.68亿元，同比增长18.26%，产品线全方位对标进口。

同时，公司的产品还在国外销售。2022年前三季度，公司海外收入占比为12.6%，

较2021年同期的6.3%有明显提升。

08

药明康德 ( 603259.SH )

客户覆盖全球，非新冠业务保持持续增长

2022年前三季度，公司的营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为283.9亿元、73.8亿元，各自同比上涨71.87%、107.12%。

为全球生物医药行业提供一体化、端到端的新药研发和生产服务，在亚洲、欧洲、北美等地均设有运营基地。报告期内，公司赋能平台正承载着来自全球30多个国家的5900多家合作伙伴的研发创新项目。

根据业务板块分类，公司五大业务共同发力。而伴随新冠疫情扰动的消退，可驱动长期持续发展的非新冠业务成为市场的聚焦点。报告期内，公司化学业务收入超208亿元，剔除新冠商业化生产项目后，同比增长38%。

未来，公司将持续不断的能力和规模建设，利用自身独特的CRDMO和CTDMO业务模式持续赋能全球医药产业，不断研发创新药以满足病患的需求。

09

以岭药业 ( 002603.SZ )

连花清瘟出海带动海外收入增长

2022年前三季度，公司的营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为79.5亿元、14.1亿元，后者同比上涨15.58%。

收入端看，公司连花系列继续实现增长。西南证券在研报中预计，报告期内连花清瘟胶囊收入11-12亿元，同比增长25%到30%；连花清咳受益于医保谈判，收入同比增长50%到60%。

值得关注的是，连花清瘟胶囊已在亚洲、南美洲、非洲等国家和地区获批上市。2022年上半年，公司海外收入3.3亿元，同比增长70.14%。

同时，净利润的同比增长在于成本管理的提升，但公司依旧加大研发投入。2022年

前三季度，公司研发费用5.5亿元，同比增长2.18%。目前，公司有多款创新中药在研发，包括柴芩通淋片、养正消积胶囊、芪黄明目胶囊等。

10

步长制药 ( 603858.SH )

宣肺败毒颗粒发挥抗疫作用

2022年前三季度，公司的营业收入、归属于上市公司股东的净利润分别为113.05亿元、12.67亿元。除了已有大单品外，宣肺败毒颗粒被广泛关注。

资料显示，宣肺败毒颗粒在2021年3月获批上市。该药物由中国工程院院士张伯礼与北京中医医院刘清泉教授在2020年武汉抗疫期间边治疗、边总结而成，是“中医药+科技”的成果转化。

2022年3月，《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第九版）》出炉。方案的中医治疗里，宣肺败毒颗粒被列为临床治疗期（确诊病例）普通型推荐用药。同年4月，世卫组织发布《世界卫生组织中医药救治新冠肺炎专家评估会报告》，报告对中医救治新冠肺炎的安全性、有效性被肯定。此后，该药物积极走向世界。同年5月，乌兹别克斯坦共和国卫生部核准签发该药物的注册批准文件。

2022年形势不断变化，公司积极参与并贡献力量，驰援各地防疫。2021年底，公司将首批共1000包宣肺败毒颗粒顺利捐赠给西安市胸科医院；2022年4月，公司向上海市第六人民医院捐赠“宣肺败毒颗粒”13000盒，助力上海疫情防控。

本文源自投资者网