

公司研究 | 点评报告 | 安图生物 (603658.SH)

上半年实现稳健增长, 分子诊断业务有望成为新的增长点

报告要点

公司持续深耕化学发光, 分子诊断有望成为公司新的增长点。2022 年上半年, 公司持续深耕化学发光领域, 新推出了新一代高通量全自动化学发光免疫分析仪 Auto Lumo A6000, 以及全新自主研发的自动化流水线 Autolas X-1 Series。其次, 公司注重对免疫检测原料的研发, 创建了针对数万个抗原表位的诊断抗体库, 免疫诊断试剂产品的抗原抗体自给率高, 保证了供应的稳定性和安全性。分子诊断领域, 公司推出的全自动核酸 (RT-PCR) 检测系统, 目前已获得 14 项注册 (备案) 证书, 并取得 46 项产品的欧盟 CE 认证。

分析师及联系人



伍云飞

SAC: S0490521060001



芦湖

SAC: S0490520090002

安图生物 (603658.SH)

公司研究 | 点评报告

投资评级 买入 | 维持

上半年实现稳健增长，分子诊断业务有望成为新的增长点

事件描述

今日公司发布 2022 年中报，收入为 20.7 亿元，同比增长 23.41%；归母净利润为 5.34 亿元，同比增长 29.28%；扣非净利润为 5.05 亿元，同比增长 25.4%。分拆来看，单二季度收入为 10.39 亿元，同比增长 21%；归母净利润为 2.93 亿元，同比增长 22%。

事件评论

- **费用率控制较好。**2022 年上半年公司销售费用率为 16.60%，同比下降 0.90pct；管理费用率为 3.71%，同比下降 0.30pct；研发费用率为 12.21%，同比下降 1.25pct；财务费用率为 0.036%，同比下降 0.25pct。其中财务费用同比下滑 84.3%，主要系 2022 年上半年公司为现金分红和股份回购储备较多的现金产生的利息收入增加所致。
- **持续深耕化学发光，分子诊断有望成为公司新的增长点。**2022 年上半年，公司持续深耕化学发光领域，新推出了新一代高通量全自动化学发光免疫分析仪 Auto Lumo A6000，以及全新自主研发的自动化流水线 Autolas X-1 Series。其次，公司注重对免疫检测原料的研发，创建了针对数万个抗原表位的诊断抗体库，免疫诊断试剂产品的抗原抗体自给率高，保证了供应的稳定性和安全性。
分子诊断领域，公司推出的全自动核酸 (RT-PCR) 检测系统，目前已获得 14 项注册 (备案) 证书，并取得 46 项产品的欧盟 CE 认证，目前主要为感染性病原体类检测产品。
- **持续的高研发投入为公司的技术和产品创新保驾护航。**2019~2021 年期间公司始终保持在 11% 以上的高研发投入，截至 2022 年上半年，公司已拥有研发人员 1635 人，占员工总数的 30.69%，已成为业内研发人员较多，新产品上市活跃的企业之一。截至 2022 年上半年，公司已获取 617 项产品注册 (备案) 证书，并取得 435 项产品的欧盟 CE 证书。公司产品积极向非传染病领域拓展，形成了传染病应用领域和非传染病应用领域均衡发展局面，目前公司在两个领域均拥有较为齐全的产品线。

风险提示

- 1、化学发光集采风险；
- 2、分子诊断等新产品销售不达预期。

请阅读最后评级说明和重要声明

公司基础数据

当前股价(元)	48.19
总股本(万股)	58,627
流通A股/B股(万股)	58,627/0
资产负债率	23.99%
每股净资产(元)	12.26
市盈率(当前)	25.81
市净率(当前)	3.86
近12月最高/最低价(元)	66.60/40.70

注：股价为 2022 年 8 月 17 日收盘价

市场表现对比图(近 12 个月)



资料来源：Wind

相关研究

- 《全年业绩实现稳健增长，产品品类持续丰富》
2022-04-28
- 《三季度业绩符合预期，稳步迈向体外诊断整体解决方案供应商》
2021-10-27
- 《上半年化学发光业务实现恢复性增长，进军分子诊断》
2021-08-19



更多研报请访问
长江研究小程序

投资评级说明

行业评级	报告发布日后的 12 个月内行业股票指数的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
看好：	相对表现优于同期相关证券市场代表性指数
中性：	相对表现与同期相关证券市场代表性指数持平
看淡：	相对表现弱于同期相关证券市场代表性指数
公司评级	报告发布日后的 12 个月内公司的涨跌幅相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买入：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅大于 10%
增持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在 5%~10%之间
中性：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅在-5%~5%之间
减持：	相对同期相关证券市场代表性指数涨幅小于-5%
无投资评级：	由于我们无法获取必要的资料，或者公司面临无法预见结果的重大不确定性事件，或者其他原因，致使我们无法给出明确的投资评级。

相关证券市场代表性指数说明：A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准。

办公地址

上海

Add /浦东新区世纪大道 1198 号世纪汇广场一座 29 层
P.C / (200122)

武汉

Add /武汉市江汉区淮海路 88 号长江证券大厦 37 楼
P.C / (430015)

北京

Add /西城区金融街 33 号通泰大厦 15 层
P.C / (100032)

深圳

Add /深圳市福田区中心四路 1 号嘉里建设广场 3 期 36 楼
P.C / (518048)

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰地反映了作者的研究观点。作者所得报酬的任何部分不曾与、不与、也不将与本报告中的具体推荐意见或观点而有直接或间接联系，特此声明。

重要声明

长江证券股份有限公司具有证券投资咨询业务资格，经营证券业务许可证编号：10060000。

本报告仅限中国大陆地区发行，仅供长江证券股份有限公司（以下简称：本公司）的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本报告的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含信息和建议不发生任何变更。本公司已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，不包含作者对证券价格涨跌或市场走势的确定性判断。报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据；在不同时期，本公司可以发出其他与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告；本报告所反映研究人员的不同观点、见解及分析方法，并不代表本公司或其他附属机构的立场；本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。

本公司及作者在自身所知情形内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为长江证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。刊载或者转发本证券研究报告或者摘要的，应当注明本报告的发布人和发布日期，提示使用证券研究报告的风险。未经授权刊载或者转发本报告的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。