

片仔癀起诉八宝丹 “同宗同源”之争升级



本是同根生,相煎何太急?

2014年初,片仔癀并未如往年那般年后提价,投资者等来的是一场片仔癀与八宝丹的商业诉讼的消息。

漳州片仔癀药业股份有限公司2014年1月18日公告称,上海医药集团控股子公司厦门中药厂在对旗下产品“八宝丹”的宣传中对片仔癀进行侵权,片仔癀就此提出不正当竞争诉讼,已于1月17日获漳州市中级人民法院正式立案。

此前,片仔癀与八宝丹在福建共处多年,八宝丹和片仔癀本属同宗同源,从未有纠纷。不过,此次片仔癀突然寻求诉讼途径,显然是与上海医药集团(以下简称“上药”)大战略变化有关。从2013年下半年起,上药将八宝丹作为最重要的潜力产品之一,对其加大营销投入,上药总裁左敏称,在未来3年,八宝丹每年市场增长率将不低于50%。

上药八宝丹欲上位

此次诉讼,片仔癀认为八宝丹“虚构事实、虚假宣传”,矛头直指八宝丹在产品宣传中所称的“与片仔癀同宗同源”。

上药2013年9月在向媒体介绍八宝丹产品时,就主打与片仔癀同宗同源的历史概念。上药方面称,在有官方背景的史料中可查,在明朝嘉靖年间,一位御医携官廷秘方逃离皇宫,隐居福建漳州璞山岩寺为僧,用官廷绝密配方的八味名贵中药制成“八宝丹”。因闽南人称各种炎症为“癩”,将“八宝丹”切片使用,一片即可止癩,故百姓给该药取名为“片仔癀”,久而久之,八宝丹便称为“八宝丹片仔癀”。

北大纵横医药行业中心高级医药合伙人史立臣分析称,八宝丹以前属于品牌知名度较小的产品,片仔癀对之不屑一顾。据2013年半年报数据显示,八宝丹销售额只有片仔癀的1/10,2012年,八宝丹只有7000多万元的销售额,而片仔癀的销售约7亿~8亿元。

后来八宝丹所属中药厂的股权结构发生变化,上海医药持有61%的股权,用其强大的资金实力强化了八宝丹与片仔癀同宗同源这一概念,并欲将其打造成第二个片仔癀,这就让片仔癀感觉其独家地位受到威胁,于是

通过诉讼的方式将其打压。

对于片仔癀的诉讼,长期关注医药领域的分析人士意见并不一致。

中投顾问研究总监郭凡礼认为,多年以来片仔癀市场一家独大,八宝丹一直无法与之正面抗衡,即便片仔癀起诉获胜也没有实实在在的在经济利益,不过对八宝丹来说,由于其广告营销力度加大,容易出现各种纰漏,片仔癀较易搜集证据起诉。由于此案件主要涉及商标侵权及不正当竞争,八宝丹若败诉则会面临经济处罚。

不过史立臣则认为,八宝丹无论胜诉还是败诉,都是利远大于弊。首先,老百姓不会去区分保密级和绝密级,相信医药行业内的人士都很少知道二者的保密级别,只要是国家保护的中药品种,只要市场认可,企业经营手段到位,产品疗效显著,就能形成很好的销量。

“而片仔癀通过发布公告的方式宣称起诉厦门中药厂,这是片仔癀在经营战略上的一大败笔,因为即使结果厦门中药厂败诉,其赔付了侵权费用,但整个案件最大的赢家是厦门中药厂和八宝丹,从几乎不为人知到家喻户晓,而且还知道八宝丹与片仔癀同宗同源,那么消费者可以在片仔癀高价的踌躇下转而购买八宝丹。”史立臣说。

不过史立臣也指出,厦门中药厂的接招并不漂亮。面对来势汹汹的片仔癀诉讼,厦门中药厂不该没有回应,而是应借故把事件做大,同时拉长诉讼时间,并对外详细介绍事件过程,邀请业内人士参观制造车间和介绍八宝丹的发展史。“因为八宝丹本身还是不错的中药,更是国家保密级中药品种,可通过这一事件进一步扩大知名度和市场份额。”

片仔癀产能受制麝香配额管理

对于这场官司,孰胜孰败无法预料,不过资本市场对片仔癀的市场前景产生了动摇。自片仔癀公告对八宝丹进行诉讼的几天之内,投资者以10%以上的跌幅予以了回应。而在此之前,自2013年6月18日以来,片仔癀A股股价上144.74元高峰之后,便一路下跌,最大跌幅竟达43%,不仅与大盘节奏不符,且也与去年下半年医药行业的良好表现大相径庭。

国药系收编现代制药 研发“国家队”图谋全能药企

药而言,“医药研发是其最大短板”,上海私募从容投资的医药行业基金经理蒋广策对此直言不讳。

国药集团董事长宋志平并不避讳市场的鞭策,其早于2010年3月的“两会前”便公开表示,国药若成为中国最大医药健康平台,必须有医药研究进入。在其设计的国药整合蓝图中,医药研究亦是国药亟待补全的重要一环。

10个月后,尘埃落定。国药集团成立全资子公司研究总院,并以其为平台对国药集团内部的医药研发机构进行资源整合。2010年12月3日,研究总院领导班子确定,开始正式运营。

现代制药现任董事长、上海医工学院院长兼党委书记周斌挂帅研究总院院长(法人代表),国药集团党委书记、副董事长王丽峰则亲任研究总院董事长。

记者获悉,研究总院由新的上海医工院、四川抗菌素研究所、现代制药上海现代业务制剂工程研究中心、国家(上海)新药安全评价研究中心、中国医药工业信息中心这6家研究开发和产业化机构组成。周斌认为,研究总院在冠以“中国”之名的金字招牌下展开全新运行,具有划时代的意义。

在任职演讲中,周斌表示,研究总院要积极对接国药集团工业板块发展所需要的重大品种和技术需求,以共同构建产学研联盟等形式,不断加强与集团内各生产企业的合作。

事实上,周斌在就职演说中,已经宣示了研究总院这一国药系的研究“国家队”的使

使命,便是改变国药系善于卖药而不善于造药的窘境。

一些机构券商对上海医药的前景分析更是倾向于上海医药会在这场诉讼案中获得优势。国泰君安国际于2014年1月27日在港股中所发布的报告《从八宝丹看营销改革的修理前景,维持“买入”》中称,“漳州片仔癀近日起诉厦门中药厂‘误导宣传’,起诉的证据并不十分充足,而诉讼甚至会有助于厦门中药厂的市场培育策略。厦门中药厂或能同时在诉讼及市场上获胜。对上海医药新管理层,包括楼定波和左敏,他们在上海医药改革中所作出的努力,正带来一个拐点,其估值提升亦指日可待。”

对比之下,投资者对于片仔癀的管理层们并不买账。2011年3月28日,漳州片仔癀药业股份有限公司和福建龙溪轴承(集团)股份有限公司,两家公司的控股股东片仔癀集团已于2011年3月27日将企业名称变更为“漳州市九龙江建设有限公司”,而片仔癀集团原本持有的上述两家上市公司的股份,也如数“腾挪”至九龙江建设名下,至此九龙江建设成为漳州国资三大投融资平台之一。

当时,很多投资者都对片仔癀的大股东更名为九龙江建设显得莫名其妙。然而对于地方政府来说,将上市公司作为融资平台,不仅可以为地方建设获得源源不断的近乎无成本的建设资金,还能享有上市公司成长的红利。

如此看来,控股股东似乎更在意片仔癀这个大型融资平台的价值,而在如何扩充片仔癀的品牌价值,进行多元化经营,降低主营收入仅靠片仔癀的风险方面,并无太多建树。

由于公司主打产品片仔癀所需的麝香、牛黄需要政府批文,二者均为国家保护资源,天然麝香更是受到国家严格配额限制,这对于其产能的增长制约非常明显,只能靠提价来提高利润。

据记者统计,近年片仔癀已9次提高产品价格,2005年到2010年出厂价提价6次,2011年至今提价3次,从不到150元/粒提至320元/粒。

作为被批准的5家可以使用天然麝香的企业之一,八宝丹也在生产中部分使用人工麝香,如其生产的人工麝香八宝丹也被批准生产和销售。而片仔癀主要使用天然麝香为原材料,仅有部分化妆品系列使用人工麝香。

可见,采用人工麝香为原料的八宝丹价格低廉,目前并不存在原料天花板问题。

虽然片仔癀此前已表示,公司已投入大量资金创建四川和陕西鹿业有限公司,但却收效甚微。2月13日,记者以投资者的身份致电片仔癀证券事务部,一位工作人员告诉记者,“公司这些年来几次更改募集资金投向,希望能把人工饲养提取的麝香产量提上去,然而效果并不理想。”

(张亮)

审批创新优先 医疗器械产业将现并购潮

历时7年的《医疗器械监管条例》,终于在2月12日的国务院常务会议上通过了审议。

据接近药监系统的人士透露,监管部门正在研究针对创新性医疗器械设置特别的绿色通道,在标准不降低、程序不减少的前提下,对创新医疗器械予以优先办理,这将使创新医疗器械产品节省漫长的等待时间。

目前全国接近15000家医疗器械企业中,80%水平处于中低端,在中国医疗器械市场庞大的吸引下,新条例或将催生多数并购案例的出现。

鼓励创新

据中国医疗器械协会人士透露,2001年中国医疗器械市场可统计的销售规模为179亿,到2013年达到2100多亿,但仍远低于整个医药市场预计10372亿元的总规模。

依据国外经验推算,如全球医药和医疗器械的消费比例约为1:0.7,欧美日等发达国家已达到1:1.02,全球医疗器械市场规模已占据国际医药市场总规模的42%,呈扩大之势。

而在医疗器械行业中,几乎80%为民营企业。截止到2012年底,中国共有医疗器械生产企业14928家,如果以这个基数平均分析,每个企业的产值大约1000万到2000万。而众多医疗器械企业只有3500多种医疗器械产品,平均每种产品有10多个注册号。

2007年,原国家药监局首次发布了《医疗器械监督管理条例(修订草案)》的征求意见稿。

到2010年,国务院法制办公室牵头再次对社会征求修订草案的公开意见,但这一次征求意见稿足足让业界等了三年。

2月12日通过审议的《医疗器械监管条例》提出,将根据医疗器械产品的风险高低完善分类管理,对高风险产品提高门槛,保证医疗器械的安全性和有效性,对低风险产品简化准入手续。

这一条例最令企业关注的是注册程序的变化。条例从必须先办理生产许可后注册产品,转为可先注册再办理生产许可。这意味着,医疗器械企业可以专注于产品研发、上市,而不必将前期资源消耗在生产厂房投资上,这将大大缓解中小企业的融资压力,有利于创新。

另外,监管部门正在研究针对创新性医疗器械设置特别的绿色通道。根据国家药监局发布的《创新医疗器械特别审批程序(试行)》,自2014年3月1日起,食品药品监管部门对符合相应条件的医疗器械按该程序实施审评审批。

对经审查同意按特别程序审批的创新医疗器械,各级食品药品监督管理部门及相关技术机构,将根据各自职责和该程序规定,按照早期介入、专人负责、科学审批的原则,在标准不降低、程序不减少的前提下,

对创新医疗器械予以优先办理,并加强与申请人的沟通交流。

申请人可针对重大技术问题、重大安全性问题、临床试验方案、阶段性临床试验结果的总结与评价等向食品药品总局医疗器械技术审评中心提出沟通交流的申请。

在此基础上,为促进医疗器械创新发展而推出的重要措施,对于受理注册申报的创新医疗器械,食品药品总局将优先进行审评、审批。对于境内企业申请,如产品被界定为第二类或第一类医疗器械,相应的省级或者设区市级食品药品监督管理部门可参照本程序进行后续工作和审评审批。

并购潮来袭

目前,中国医疗器械企业接近1.5万家,但上市的不到50家。中国医疗器械协会人士认为,在中国医疗器械市场庞大的吸引下,或将催生多数并购案例的出现,今年将达到高峰。

并购潮来袭的一个原因在于,医院对医疗器械的阀门在收紧。据接近药监系统的人士介绍,2013年,医疗器械的销售额中,有接近80%通过医院销售而来,药店的销售不到20%。但随着医改的深化,对医院管理的加控,医疗器械在医院的竞争将非常残酷,部分企业将不得不转战零售和家庭医疗器械市场,原本中低端的器械企业将面临更加艰难的局面。

而资金更为充裕的上市公司则有了并购的主动权。

主要经营冠状动脉介入医疗器械的乐普医疗器械一位销售经理介绍,2013年6月,乐普以3.9亿人民币收购河南新帅克60%的股权,在2014年乐普的并购节奏和扩张节奏将加大、加快。而同为医疗器械领域上市公司鱼跃医疗则在2013年底,斥资5100万收购了上海优视光学公司51%的股权,大举进军隐形眼镜行业。

国内医疗市场向好的形势也引发了外资巨头的垂涎。2月12日,全球医疗器械巨头美国柯惠医疗并购常州康迪医用吻合器公司,设立的全球首个独立运营的合资企业落户常州高新区。

在企业们一方面寻求发展扩张的同时,市场的发展趋势也似乎为企业们打开了另一扇窗,据研究机构预测,到2016年,中国医疗电子市场将达到74亿美元。

产品领域主要包括目前医疗影像里最主流的CT、超声、数字X光、核磁和PAT。目前,医疗电子与智能终端如手机的结合,从技术层面已无太多障碍,随着技术的成熟,运动保健领域的相关移动保健类电子设备将越来越层出不穷。

“现在一些有实力,技术水平较高的企业已经在向多元化医疗电子领域发展了。”乐普医疗的人士介绍,随着创新政策的出台和新趋势的逼迫,很多中低端企业会因为经营困难而被整合或直接关门。(温钝)



国药集团董事长宋志平

1月18日,现代制药大股东上海医药工业研究院(下称“上海医工院”)整体并入中国医药集团总公司(下称“国药集团”)的相关产权登记变更手续全部完成,上海医工院正式成为国药集团下属的新公司中国医药工业研究总院(下称“研究总院”)的全资子公司。

国药系继国药控股、国药股份、一致药业、天坛生物后,旗下上市公司再添一丁。长期以来以医药商业为核心竞争力的国药集团由此拥有了化学药领域的上市公司平台。

现代制药董事长周斌对《经济观察报》称,现代制药纳入国药系版图后,是否作为国药系的医药工业平台来定位,目前国药集团还在讨论中,但未来国药系的医药工业整合均将围绕研究总院进行。

南下北上

吸并中西药业、上实医药,并被注入了上海信谊等新资产的“新”上海医药稳居华东,并在近期将销售触角伸向了北京。“会造药而不会卖药”的新上药,已经重新整合旗下销售渠道资源,因此,于“会卖药而不善造药”的国

命,便是改变国药系善于卖药而不善于造药的窘境。

跻身医药工业

对于研究总院的设立及现代制药纳入国药系版图的收官,兴业证券长期跟踪研究现代制药的研究员王谥衍认为,现代制药未来可获得研究总院的技术转让优先权,公司的研发能力将伴随着国药系对医药工业研发投入的重视而加大。

盘点国药集团旗下上市公司不难发现,其中国药控股、国药股份、一致药业均为医药商业公司,天坛生物和有望在港上市的中生集团尽管隶属于医药工业领域,但主要是在生物药及医疗器械领域,国药集团旗下唯一的化学药上市公司仅有现代制药一家;而华润方面,医药商业领域有背景医药,医药工业方面,化学药领域有双鹤药业、华润三九,中药领域有东阿阿胶,医疗器械领域则有万东医疗;新上药吸并了原中西药业和原上实医药后,其医药产业布局已经涵括了工商联动。王谥衍据此认为,现代制药有望成为国药集团新药的摇篮,新型制剂行业的龙头。

在接受记者采访时,周斌并未对现代制药是否会成为国药系新药技术注入的唯一上市公司平台做出明确答复,仅表示国药集团还在讨论中,但未来国药系的医药工业整合均将围绕研究总院来进行。

在周斌就职演说的发言中明确表示,研究总院将加强与国药集团外部医药企业的横

向合作,不断产出、输出行业共性、关键性、前瞻性技术成果。

不过,早在现代制药股改时,其大股东上海医工院便有承诺,将把优质资产注入上市公司,乃至实现整体上市;而近年来,该承诺亦不断被上市公司管理层重提。2010年7月,现代制药斥资1950万元受让上海医工院及其下属公司上海现代医药制剂工程研究中心有限公司的共11项技术,包括甲红霉素工艺改进技术、抗病毒药物的筛选与开发研究技术、加兰他敏缓释混悬液技术等。

值得注意的是,一旦国药集团并不将国药系新丁现代制药作为其化学药的唯一上市公司平台,上海医工院在股改时的承诺将难以兑现,遑论研究总院的技术注入。

图谋工商联动

据公开资料,国药集团最新的战略定位是医药健康产业平台,科研平台和工业平台将与物流分销平台、生物医药平台一起成为集团的四大子平台。

尽管现代制药是国药集团中净利润最高的工业企业,其2009年实现整体净利润规模达1.09亿元,不过国药集团在2010年4月并购而来,以主营原料药、中间体为主的威奇达药业在2009年的净利润也达到了7700万元;此外,集团旗下的另一家工业企业致君制药在2009年的净利润亦实现8142万元。

广发证券研究员李平祝认为,国药系收编现代制药确实赋予其工业企业平台的“重

任”,其原因是国药系的工业资产实力相对均衡,难以平衡,“因此,十二五期间集团下属的包括国药股份在内的工业相关企业将自由发展,此后再根据各家企业的经营状况进行资产整合。”

尽管如此,加大工业投入补齐短板,以实现工商联动,在国药集团内部已达成战略共识。

国药的主要竞争对手上药和华润已经率先实现工商联动,但国药是否可以步其后尘,Frost&Sullivan咨询公司医药部门高级分析师黄东临对国药系的工商联动保留了一份审慎的态度,其认为,“国药一直是做医药商业的,想跨行业做医药工业并不容易。现代制药对国药来说,也不是一个可以拿来跟华润和上药相抗衡的级别。”

黄东临还表示,如果是常用药,基本药物,相对价格低廉,这种药本身就是要通过更多的渠道来提高销售额,这种情况下工商联动就有积极意义。如果是创新药、首仿药物或者是价格比较高的,通过学术推广来带动销售,这种工商联动的效益并不明显。国药收编了现代制药是否也能发挥这种优势还有待观察。

持“有待观察”观点,还有出自现代制药现前十大股东系统中的资本市场人士,“国药集团如何在整体版图构架中,明确现代制药的定位,目前有太多的不确定,但如果仅仅凭着现代制药的体量,国药是难以在工商联动上与新上药一拼的。”

(仇子明 刘丹)