

医药产业投资并购火力全开 资本逐鹿三大医药细分领域



今年以来,医药产业投资并购“火力全开”,成为各路资本追逐的热门领域。近日,在金国证券主办的 2014 医疗健康产业投资高峰论坛暨中国和以色列医疗健康产业交流会上,来自以色列最大医疗产业基金合伙人、弘毅资本、恒瑞医药等国内外知名 PE(私募股权基金)和上市公司就中国医药领域的投资机会展开“头脑风暴”。与会者普遍认为,创新药研发、医疗器械和移动医疗三大细分领域将领衔打响新一轮医药投资战役。

创新药投资:PE 界普遍看好

区别于此前 PE、VC 因制药企业前期投入大、审批时间长、成功概率低等不利因素不爱“吃药”,此次医疗健康产业投资高峰论坛上吹起了生物制药的投资暖风,创新药投资被 PE 界和上市公司普遍看好。

有 PE 界人士表示:“中国医药产业的未来依赖于创新。国内企业要把握新药研发的机遇,将生物药大品种视为未来医药产业的发展方向,而这—领域也将是未来最具投资价值的。”

源兴生物医药科技公司杨向阳的观点与之不谋而合。杨向阳认为,中国的创新药机会已经出现,研发成本低、研发集中度和准确度相对较高等因素为国内的药企创造了可以利用国际化市场做中国新药的机会。

恒瑞医药研发总监张连山直言:“创新药黄金时代已来临,国际创新药昂贵的价格使很多人望而却步,中国自主创新的新药只要等效或更好,就会占领市场。”谈及恒瑞医药在创新药方面的发展,张连山表示,未来 10 年,恒瑞医药将以仿制药为基础,以创新和国际化为驱动力,逐步成长为具有国际影响力的大制药企业。

据了解,目前恒瑞医药重磅创新药阿帕替尼已完成现场检查,长效 GCSF 进入技术评审。公司内部人士预计,产品将于今年年内上市销售。市场预计,阿帕替尼胃癌适应证的潜在市场规模超过 10 亿元。“在过去 3 年,公司面临降价和新品种迟迟未能获批的双重压力,业绩增速减缓。阿帕替尼的上市销售,将显著提升恒瑞医药的业绩与估值。”恒瑞医药表示。

医疗器械:高端市场空间打开

从数据可以看出,今年前 9 个月,围绕医疗器械的投资并购风起云涌。在多位市场人士看来,这股医疗器械的投资并购热潮还将持续升温。

据了解,在我国,医疗器械的销售渠道主要由医院和药店组成,2013 年我国医疗器械贸易总额达 343.1 亿美元,同比增长 14%。总体来看,我国医疗器械产业与发达国家相比仍有较大差距,特别是在具有产业战略高度的持续技术创新能力建设方面落差巨大,主要表现在:创新能力低、中低端产品多、仿制及改进产品多、原创产品几乎没有。而这也从另一角度证明,高端创新型医疗器械市场空间亟待打开。

曾转战鼎晖创投、BDX 医疗集团、弘毅资本的王晖强调了创新对医疗产业投资的价值。他指出:“中国的新常态意味着不是每一个行业都会成长,有很多行业会衰退,很多行业剔除通胀因素后是负增长。而医药行业正好相反,坚信医药行业未来十年会超于平均值的成长。”

现实也正朝着此方向发展:加快高端医疗设备国产化进程,降低医疗成本惠及百姓,已成为我国医疗设备产业发展重心。8 月中

旬,卫计委、工信部两部委联手召集 20 多家国产医疗设备企业召开推进国产医疗设备发展应用大会,倡导卫生计生机构使用国产医疗设备,重点推动三级甲等医院应用国产医疗设备,加快推动高端医疗设备国产化落地。

移动医疗:当下最时髦的投资

谈及当下最时髦的医疗健康产业投资,非移动医疗莫属。就在市场还在权衡投资移动医疗的短期收益和长期效益之时,在本次投资高峰论坛上,PE 界人士和医药产业专家为移动医疗投资并购指明了方向。

国家药物政策与医药产业经济研究中心宣建伟指出,目前我国医疗卫生服务是非常低效的,移动医疗的介入能够帮助医生改变这种低效的状况。“移动医疗代替不了医生,但帮助医生行医,让他行医更方便,病人能够恢复得更快,社会的资源能够花费得更少,这才是移动医疗的关键。移动医疗最大的目的是提高卫生服务水准,其次能够更好管理慢性疾病,最后因为大量的数据,还可以提供大数据库,从而不断改良优化。”

对于投资者和实业家而言,如何做好移动医疗投资呢?宣建伟认为,首先,移动医疗不能脱离医生;其次,需找到现在医疗中控制不了的东西作为切入点,同时要加上大数据的壁垒,才能形成赢家通吃的格局;第三,必须要证明移动医疗的项目对保险方、支付方或者各种方面能够起到降低花费的作用,能够给医疗的支付方带来利益。

谈及移动医疗的投资思路,弘毅资本王晖形象地表示:“未来移动医疗的核心是要深入到医疗的每一个‘毛细血管’,从服务医疗机构到服务每一个就医的患者,准确把握掌上医疗的价值定位。” (祁豆豆)

首个国家级中药材产品质检中心 落户安徽亳州

日前,质检总局正式批复同意在安徽省亳州市筹建国家中药材产品质量监督检验中心,标志着全国首个国家级中药材产品质量监督检验中心落户安徽。

作为全国重要的中药材产区,亳州市有着几千年的中草药种植历史,位于我国四大药都之首,是全国最大的中药材集散地和中药饮片产业集群,产业传统密集,量大面广,中药材种植面积占全国 10%以上,交易量和中药饮片产量都占据全国 25%以上份额,拥有全国规模最大、设施最好、档次最高的中国(亳州)中药材交易中心,年交易额逾 200 亿元,成为国内中药材行情价格的风向标。

近年来,亳州市在打造千亿元中药材基地、调整中药材产业结构发展中,突显出中药材产品标准化生产、科研开发、技术服务、质量监督等方面明显不足,在一定程度上制约和阻碍了中药材产业的健康发展。为此,安徽省质监局积极响应省委省政府关于加快皖北

“四化”发展的战略部署,依托亳州市及周边地区中药材产业和科技优势,积极向质检总局申报筹建国家中药材产品质检中心,为皖北地区乃至全省范围内中药材产品种植、加工、销售、科研、养生保健等提供一个高端的公共技术服务平台,对于促进安徽省中药材产业化、标准化和服务皖北地区经济发展都具有重要意义。

据悉,作为首个国家中药材产品质量监督检验中心,建成后将成为立足安徽、覆盖中部、辐射全国,集中药材产品质量检测、检测技术研发、标准制修订、技术服务、质量预警于一体的国家级公共检验检测技术服务平台,检验能力将覆盖中药材 85%以上的品种,真正达到“国内一流、国际先进”的建设标准。同时,该中心将与国内外同行实现检验结果互认,构筑突破国内外市场贸易壁垒的技术支撑体系,为安徽省中药材进入国际市场实现“—证通全球”。 (辛茹)

我国中药商品进出口贸易呈回暖势头

进出口增幅明显

海关数据显示,今年上半年,我国中药进出口额为 19.8 亿美元,同比增长 23.94%。作为中药中占比最大的出口商品,今年上半年提取物的出口额达 6.9 亿美元,同比增长 17.16%。中药材饮片出口平均价格大幅提升,同比上涨 30.44%;出口额为 5.5 亿美元,同比增长 41.19%。保健品出口额为 1.21 亿美元,同比增长 16.82%。中成药出口额为 1.23 亿美元,同比下降 5.08%,是中药进出口贸易中唯一出口额同比下降的大类商品。值得注意的是,今年上半年提取物和保健品进口额增幅均超过 30%。

进口方面,据海关数据,今年上半年中药进口额为 4.9 亿美元,同比增长 28.57%。进口量最大的大类商品是保健品,以原料进口为主,今年上半年我国保健品进口量同比增长 74.58%。但进口平均价格同比下降 23.66%,主要是鱼油进口大幅增长所致。提取物的进口量同比增幅达到了 30.9%;中药材及饮片的进口量仅次于保健品原料,同比增长 23.76%。

据了解,传统市场成为拉动出口增幅的主要力量。据了解,目前我国中药已出口至 168 个国家和地区,其中亚洲地区是中药出口的传统市场,也是主要市场。今年上半年我国中药对亚洲国家和地区的出口额为 9.2 亿美元,同比增加 26.3%,占比达 61.78%。日本、中国香港、韩国、越南就占据我中药出口五大市场中的 4 个席位。

此外,中药材出口价格出现大幅上涨。据悉,从今年 4 月开始,国内市场中药材价格节节攀升,传导至出口价格也大幅上涨。今年上半年我国中药材出口量为 101878 吨,同比增

长 8.24%;出口平均价格同比上涨 30.44%;出口额达 5.5 亿美元,同比增长 41.19%。

预计后期持续向好

从中后期的中药外贸形势来看,随着国际经济的持续好转,传统市场也逐渐回暖,业界普遍表示看好。另外,行业各项利好措施的出台,也对中药外贸起到积极有力的推动作用。

一直以来,作为中药产品的出口大类,植物提取物标准的缺失限制了医药行业的发展。而医保商会于 2013 年 9 月发布了首批植物提取物国际商务标准,这对于行业无疑是个重大利好。该标准不仅进一步完善了植物提取物质量标准体系,填补国内植物提取物标准的空白,并且为进一步规范市场秩序,提高行业准入机制,加强行业企业自律起到了重要作用。

今年下半年,医保商会将与美国药典委员会签署协议,共同制定植物提取物标准,并筹备编辑双方认可的《植物提取物专论》,进一步规范植物提取物国际贸易。

此外,今年下半年医保商会将与海关总署共同编写《植物提取物海关编码归类手册》。据了解,该手册涵盖 265 个大宗植物提取物出口产品,将于明年 6 月正式出版发行。一经发行使用,将在很大程度上减少出口编码归类误判情况发生的几率,利于出口企业公平竞争。

受益于经济形势好转,我国医药外贸出现回暖,中药类产品和西药制剂的进出口都出现明显增长。对于我国本土医药企业来说,如何在行业利好措施频出的情形下,把握有利时机,加速转型,走创新之路,开发新产品和新市场,尤为重要。 (钟雯)

政策频释利好信号 资本暗战医药电商

继今年 6 月健一网获得上海国际创投公司 3 亿元融资以来,近期,太安堂宣布以 3.5 亿元人民币全资收购国内医药电商最大企业之一的康爱多连锁药店有限公司(以下简称“康爱多”)。一场资本的角逐在医药电商领域正式上演。

业内人士普遍认为,随着开放处方药网上销售等政策所释放出的强烈推动信号,未来医药电商领域涌入的资本会迅速增多。短短两年之内,这一市场将经历剧烈整合,而药品制造企业将大步介入网上销售领域。

角逐

根据太安堂 9 月 18 日的公告,该公司拟以 3.5 亿元收购康爱多 100%股权。不仅如此,太安堂还宣布将投资 5142 万元用于电子商务及连锁业务建设项目,合计在电子商务建设上投资 4.0142 亿元。

资料显示,广东太安堂药业股份有限公司 2010 年上市,是一家销售中药皮肤内外用药、心血管药、儿科药等特殊疗效中成药的药业集团。总部设于上海,拥有广东、上海两大生产科研基地、3 家制药厂、2 家医药营销中心。2013 年,该公司营业收入 7.85 亿元,比上年增长 51%,归属上市公司股东扣除非经常损益的净利润 1.3 亿元,比上年增长 62%。

在太安堂收购康爱多之前,国内最大的医药电商健一网今年 6 月宣布获得上海国际创投公司 3 亿元融资,首轮融资 1.1 亿元已经到位。而据业内人士透露,另一家重量级医药电商七乐康也获得了数千万元的投资,只是具体细节尚未公布。

“健一网、七乐康和康爱多是目前医药电商的第一阵营,根据各自公开的数字,去年的营业额都在 2 亿元以上,健一网曾公布去年营收 3.8 亿元。”医疗器械企业康复之家有限责任公司(以下简称“康复之家”)董事长柏煜说:“三家今年都分别获得资本的介入,充分

说明网络电商市场发展的转折点已经到来,未来市场格局将迅速形成。”

广东快货电子商务有限公司董事长廖光会则认为,继去年以后,今后几年医药电商将呈现爆发性增长,第一阵营企业的营收门槛将达到 3 亿元以上,进入第一阵营的企业可能会有四五家;而进入第二阵营,营收在 1 亿元到 3 亿元的企业将有十几家。“考虑到 2011 年全国网上药品销售规模只有 4 亿元,这是一个惊人的增长。”他说。

转型

引发医药电商迅猛发展以及大量资本介入的直接原因是政策导向。

今年 5 月 28 日,国家食品药品监督管理总局(CFDA)发布了《互联网食品药品经营监督管理办法》(征求意见稿),拟允许网上药店销售处方药,文中明确提出“凭处方销售处方药”“有执业药师在线药事服务”等重要内容。

该文件对网上意见的征集已经于 6 月 28 日结束。有消息显示,目前国家食品药品监督管理总局正着手研究制定首批网上放开销售的药品目录,而网上药店销售处方药的规定有望于今年年底落地。

不仅如此,9 月 1 日,商务部、国家发改委、财政部、人力资源社会保障部、卫计委和国家食品药品监管总局联合发布《关于落实 2014 年度医改重点任务提升药品流通服务水平 and 效率工作的通知》,虽然没有直接提到开放药品电子商务,但是强调了要采取多种形式推进医药分开,让药品零售行业很受鼓舞。

在政策的强烈信号下,传统医药零售行业的龙头企业纷纷尝试转型。

“我们就是卡在了一张资格证上,否则我们早就在网上销售医疗器械了。”柏煜有些抱怨。这家在全国有 100 多家连锁店铺的医疗器械零售企业刚刚于今年 7 月收购了拥有网

上售药牌照的北京德开医药科技有限公司,正以最快的方式抢滩网上销售,跻身医药电商的战场。

根据天猫医药馆的数据,2013 年天猫医药馆的网上药店销售品类中,OTC 药品和隐形眼镜的销售额约占 23%,而医疗器械占比 41.65%,为最大品类。因此,在网上药店迅猛发展的去年和今年,康复之家实体店感受到增长放缓的压力。

“我举一个例子,去年健一网欧姆龙一个型号的血压计累计就卖了 2500 万元,该型号单价在 200 元到 300 元之间,卖出的数量大概有十几万台,而我们 100 个实体店去年出货才几万台。”柏煜介绍。

根据规定,网上售药必须取得《互联网药品交易服务资格证》,而该证只发给药店不发给专业医疗器械零售企业,导致康复之家无法拿到牌照只能采取曲线收购的方式进入市场所幸的是,今年 9 月,康复之家实现了近千万营业额,柏煜表示,康复之家的紧迫任务是半年之内抢得医疗器械网上销售第一的位置,而明年能够进入医药电商的第一阵营。

“康复之家的优势是拥有 100 多家实体店能提供服务,与简单销售产品不同,医药产品尤其是医疗器械的销售更注重服务,能采用 O2O(线上对线下)、提供服务的方式销售的企业具有更大优势。”中康资讯副总经理李俊国评论。

“目前医药电商销售最大的品类是医疗器械、计生用品和隐形眼镜,药品发展慢一点,但是这是医药电商的本行,未来肯定会后居上。”开心人大药房董事长梁永强评论。他表示,太安堂花 4 亿多元自建电子商务,显示了其转型为新型医药电子商务公司的决心,转型力度很大。而开心人早已取得了网上售药的资格证书,目前也在锻炼电子商务团队和转型。

湖南养天和大药房集团总裁李能也表示,今年该集团已经拿到了网上售药资格证



书,现正在锻炼队伍。“我们在网上的销售刚刚开始,投入不大,正边走边看。”

整合

“高增长驱使下,不出 3 年,医药电商市场的整合格局就能出现。”柏煜说,“明年我们在医疗器械的网上销售上要实现 3 亿元销售额进入第一阵营,之后药品的网上销售也要展开,为此,我们已经开始了新一轮战略融资。”此前,康复之家已经吸引了光大控股、名力成长基金的两轮投资。

“政府网上售药政策从过去极其保守,到今年年中以及下半年非常具有开拓精神,这种变化远远超出了业绩的预估”,对于国家将开放处方药网上销售的政策梁永强表示了感慨:“国家这方面抓的很准,因为医改现在很难推进,从电商方面发力,将会倒逼医药进一步分开,而且电子商务可以保证药品的全程追溯。”

在业界看来,开放处方药网上销售,将对我国医药行业产生深远的影响。由于《互联网食品药品经营监督管理办法》(征求意见稿)允许医疗器械企业可以自己在网上销售产品,这种影响不仅仅震动了药品销售行业,甚至将会改变医药制造业的经营模式。

“可以想见,一旦处方药可以上网,那些过去层层加码的灰色链条都要失效,价格将下跌 30%、40%甚至 50%,这将导致消费者都转向网上消费。”一位业内人士说。

在健客网 CEO 苏展看来,医药电商行业未来会有两个趋势,一是行业在未来 5 年内高速增长,二是在资本的介入下,集中度迅速增强,而制造业也越来越多进入这一行业,就像太安堂对康爱多的收购一样。

“目前网上售药只占药品市场不足 1%,而美国的比例是 30%。如果能开放处方药,即便这一比例值增大到 15%,也会带来 1000 亿元以上的市场,这就是各路资本竞相杀入的原因。”柏煜说。 (刘腾)