

转型裂变时代中国医药健康产业的发展空间

CFDA南方医药经济研究所

宗云岗副所长



主要内容



1

中国医药经济进入新常态

2

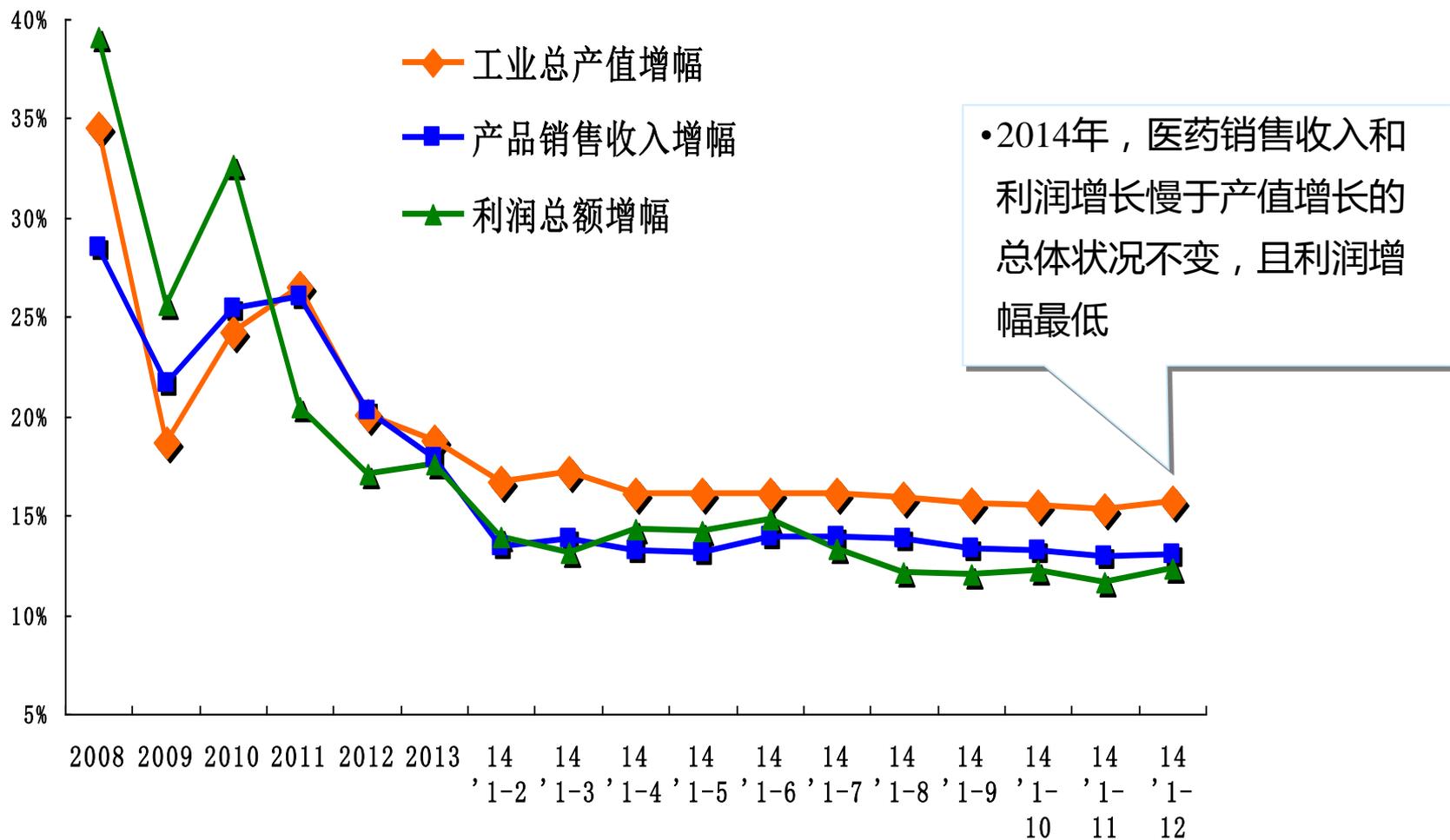
转型裂变时代下产业的发展空间

新常态的转型特征



- 增长从高速向中高速换挡 **换挡**
- 创新推动产业升级 **创新**
- 互联网产业化，产业互联网化 **触网**
- 大健康兴起，资本跨界渗透 **跨界**

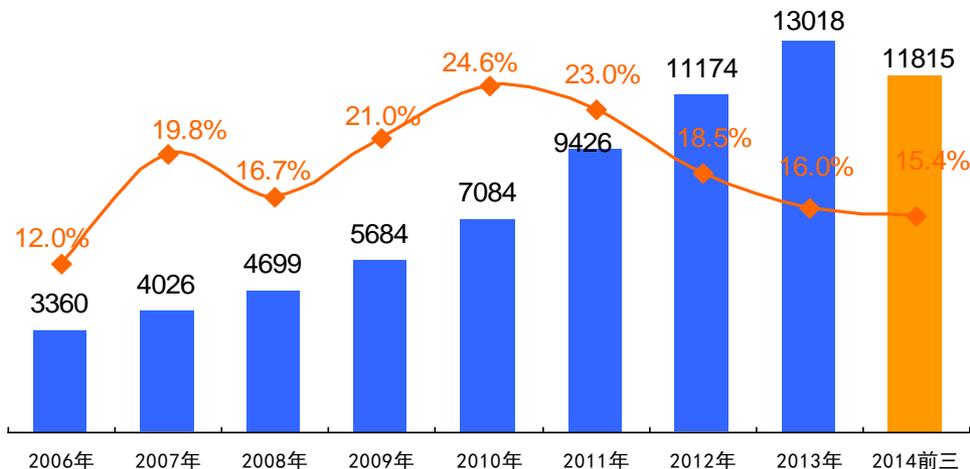
工业：下行压力加大



数据来源：SFDA南方所

商业：销售规模增长放缓

中国药品流通总销售额（亿元）



2013年医药商品总销售额达13018亿元，同比增长16%。

其中，药品类销售居主导地位，销售额占七大类医药商品销售总额的70.5%。

2014年前三季度，医药商品销售总额11815亿元，同比增长15.4%，增速较2013年同期下降1个百分点。

流通直报企业运行情况

	2013年	2014前三季
流通直报企业	968家	1086家
主营业务收入	9873亿元 ↑17%	8271亿元 ↑16.3%
平均利润率	1.7%	1.9%
平均毛利率	6.7%	6.8%
平均费用率	5.1%	5.1%

药品批发企业数量	2012年	2013年	增减
	16295家	14539家	-1756

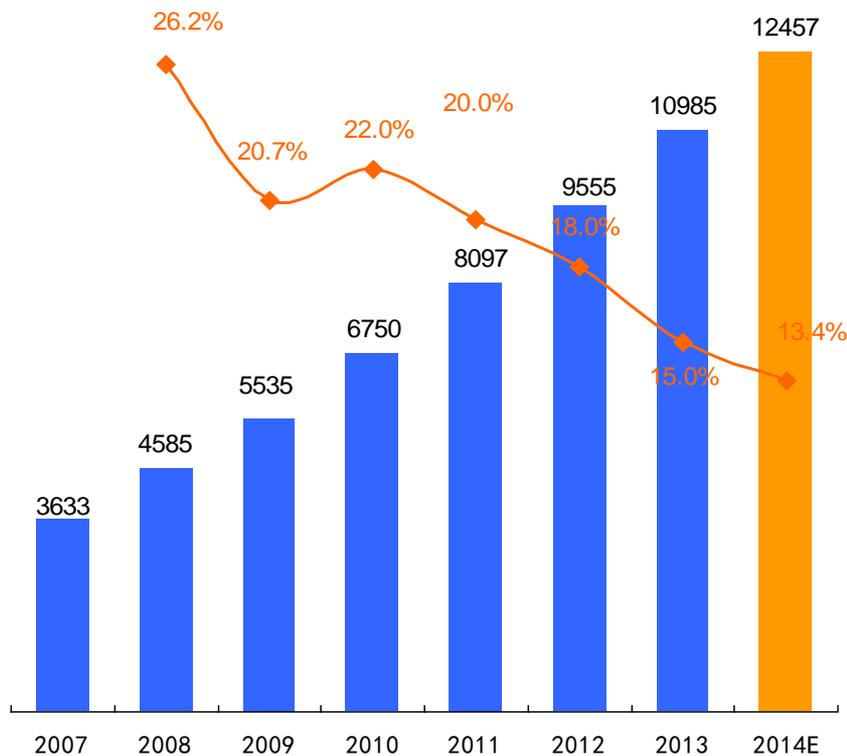
2014年1季度

药品批发企业百强：占行业总销销售额 63.9%

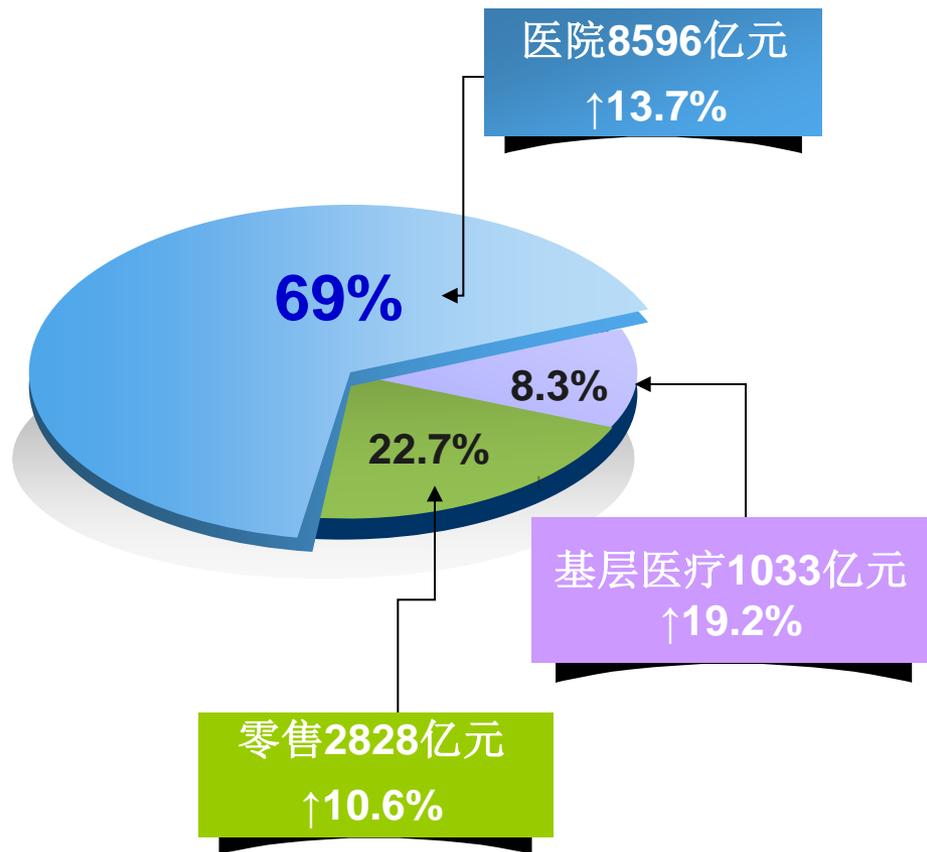
零售连锁企业百强：占药品零售总额 34.5%

终端：市场销售增幅明显放缓

中国药品终端市场规模（亿元）



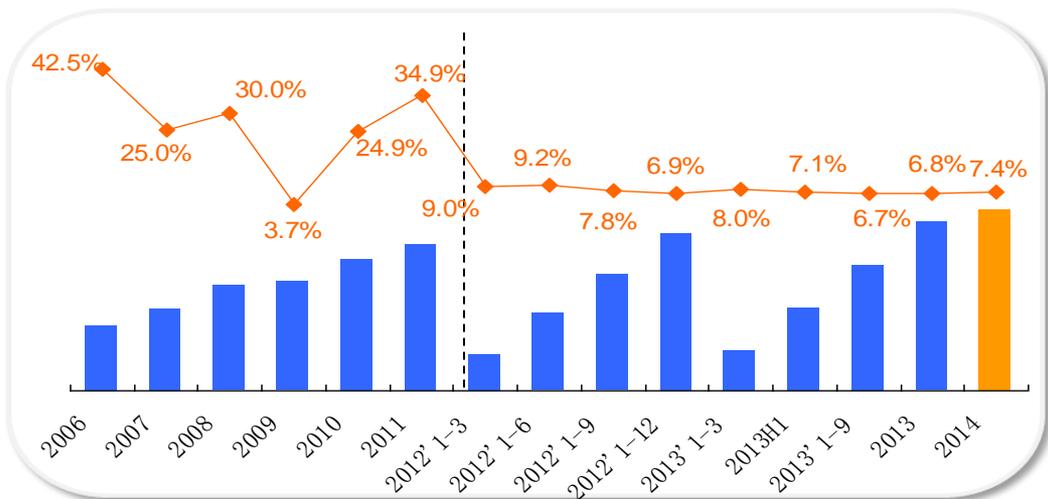
2014年三大终端增长情况



数据来源：SFDA南方所

医药出口：步入中低速增长期

中国医药产品出口规模（亿美元）



2014年西药类出口增幅

品类	出口增幅%	占比%	增速同期±百分点
西药类	9.28	57.04	+6.07
原料药	9.57	47.05	+6.93

数据来源：医保商会，西药含西药原料、西成药、生化药

- 受产能过剩、外需低迷、成本升高、贸易摩擦增多等冲击，2014年，我国医药产品实现出口550亿美元，同比增长7.38%，增速放缓，比去年同期上升0.6个百分点
- 医药贸易顺差同比下降6%
- 2014年，西药类出口额313.70亿美元，同比增长9.28%，占出口医药品金额的57.04%。增速比去年同期提升6.07个百分点
- 2014年，原料药出口258.57亿美元，占我国医药保健品出口总额的47.05%。增速比去年同期提升6.93个百分点



小结

医药经济新常态特征：换档

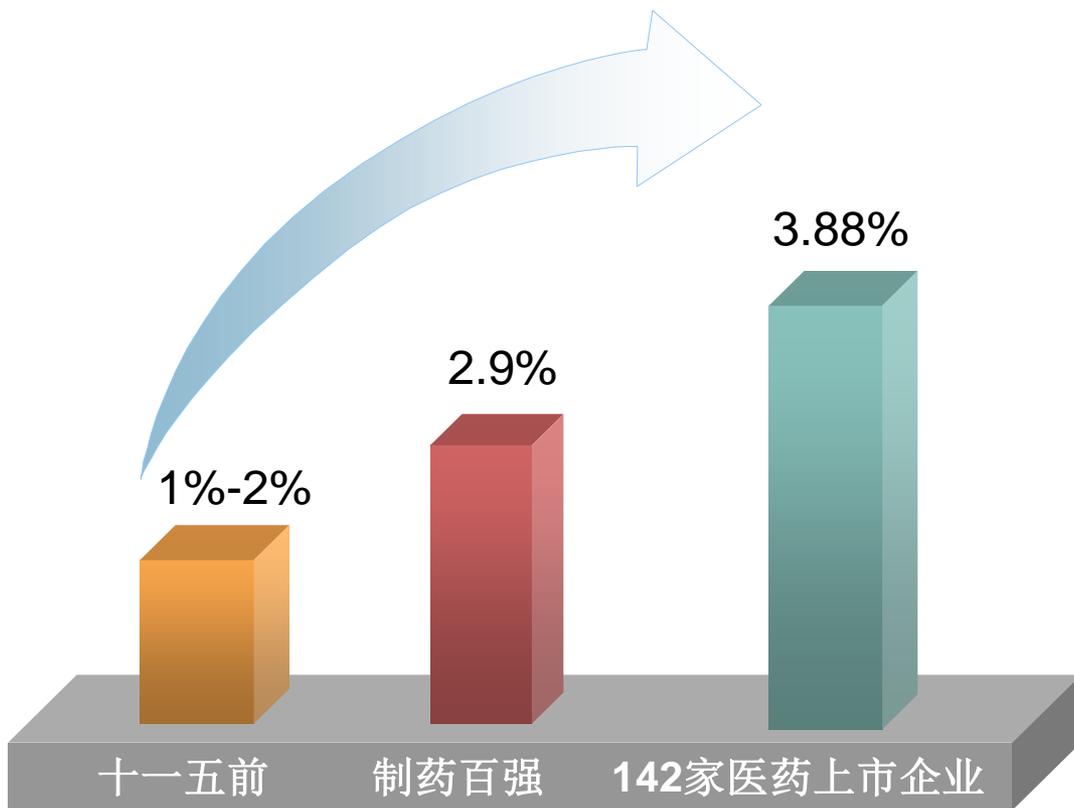
- ◆ 医药刚性需求不变
- ◆ 中国经济增长不理想，财政对医疗卫生投入增幅下降
- ◆ 控费与反商业贿赂，使医院终端增长乏力
- ◆ 零售布局饱和，竞争激烈，导致增长动力不足

原因



创新推动产业升级

医药工业企业加大对研发创新的投入



142家医药上市企业的平均研发强度为3.88%，制药百强企业的平均企业的平均研发强度为2.9%，比原先的平均1-2%有所提升

创新推动产业升级

● 政府加大对医药创新的扶持力度

2014年10月，由科技部、财政部共同起草的《关于深化中央财政科技计划（专项、基金等）管理改革的方案》（简称《方案》），已经批准，即将发布实施。

聚焦5大专项

- **国家自然科学基金**——重点支持基础研究和科学前沿探索
- **国家科技重大专项**——聚焦国家重大战略产品和重大产业化目标
- **国家重点研发计划**
- **技术创新引导专项（基金）**
- **基地人才专项**

5个原则

- 转变政府科技管理职能
- 聚焦国家重大战略任务
- 促进科技与经济深度融合
- 明晰政府与市场的关系
- 坚持公开透明和社会监督

政府

- 建立统一的国家科技管理平台
- 政府不直接参与项目管理，将重点放在规划、布局、管理监督上

专业机构

- 负责科研项目的具体管理工作
- 制定统一的专业机构管理制度和标准，专业机构要接受监督、审核、评估。专业机构将采取事业单位法人治理结构



中国医药创新的进展

达到国际先进水平

- 中国疫苗国家监管体系达到或超过世卫组织按照国际标准运作的全部标准
- 中国生产的疫苗可以具备申报世卫组织预认证的基本资质，有望被联合国儿童基金会等国际机构列入疫苗采购清单



进军国际市场

•海正&辉瑞合资

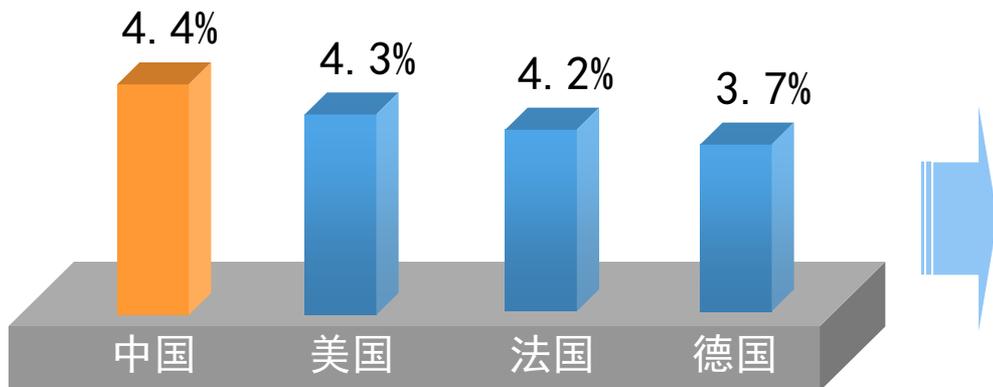
海正占股51%。2014年销售目标55亿元，在品牌仿制药领域合作

•华海&天士力

2014年10月30日华海美国与天士力签订了战略合作框架协议。双方合作的重点领域主要是特色化学原料药的制剂产品在美国市场的全方位业务合作

产业互联网化

- 药品互联网经济已超过美国、法国和德国



- 医药产业占GDP比重**3.92%**
- 2013年医药B2C交易规模达42.6亿，仅占互联网经济**0.2%**

——互联网经济是未来产业经济新拉动力

2013年到2025年间，互联网在中国GDP增长中的贡献可望达到：**7%**（普及率维持现状）

22%（高度普及，政策鼓励）

美国药品互联网经济占**30%**，未来，如果中国的药品互联网经济占比**20%**？

- 互联网每年可以节约**1100亿到6100亿元**人民币的医疗卫生支出，这笔费用将占2013年到2025年医疗卫生成本增长的**2%到13%**。

来源：2014年7月麦肯锡全球研究院发布《中国的数字化转型：互联网对生产力与增长的影响》

产业互联网化

5月28日CFDA公布《互联网食品药品经营监督管理办法(征求意见稿)》

如果中国的药品互联网经济占比达到**20%**，意味着**2000多亿**的年交易额，不是增量，是市场格局的重新分配

医药互联网经济是未来产业经济新拉动力



医药电商的春天即将来临！

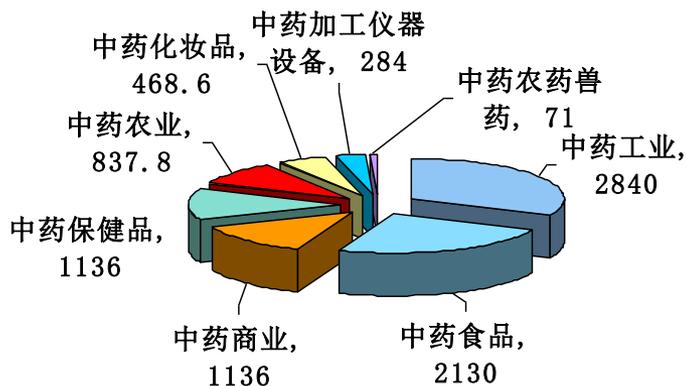


✍ 跨界与融合

● 中药大健康产业发展

• 2014年，中药大健康产业规模已经达1.42万亿元。

➤ 2014年中药大健康各子行业规模分布（亿元）



➤ 国内不少主流企业向大健康产品领域发展

企业	延伸大健康领域
广药集团	利用“王老吉”的品牌资源，实现了向包括保健品、食品、药酒、药妆等在内的多个领域扩展
云南白药	推出洗发水、沐浴露等系列日化产品
同仁堂、片仔癀、马应龙、陈李济、滇红药业、九州通	推出药妆产品
中国医药保健品股份有限公司（改名为中国医药健康产业股份有限公司）	产业形态涉及研发、种植加工、生产、分销、物流、进出口贸易、学术推广、技术服务等全产业链条

医药企业并购情况

2014年的医药行业的并购重组是围绕国资整合展开的，国企改革进程的加速对医药行业影响巨大

对于国资医药企业的两类投资

集团内尚有大量优质医药资产，具有注入和整体上市预期

央企系和高校企业机会较大



市值较小、主业规模不大，很难作为资产整合平台的，预计具有一定的被借壳机会

此类机会则更多体现在地方国企中

典型代表——国药集团

- 旗下有6家上市公司，包括国药股份、国药一致、天坛生物、现代制药4家A股上市公司和国药控股、中国中药2家H股
- 近年来公司已经不断吸收合并集团旗下化药企业，如天伟生物、川抗制药、中联药业等，随着国药系资产整合不断推进，现代制药的资产注入仍将继续。

典型代表——中国通用技术集团

- 有望在未来将旗下资产注入惟一上市医药平台中国医药，实现整体证券化
- 包括中国通用旗下的江药集团、海南康力、武汉鑫益都已由公司托管，加上集团内的上海新兴（血液制品）、长城制药（中药）、通用电商（电商业务）等



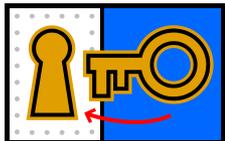


药企投资医疗服务领域

- 由于国家政策支持，社会资本对于进入医疗服务领域的热情较高，A股上市公司中有多家企业通过并购整合等方式进入了医疗服务领域。

医药企业	投资布局	医院收入规模 (亿元)	医院收入占比 (%)
金陵药业	宿迁医院70%；仪征医院68%	约7亿	约30%
开元投资	2011年完成了对西安高新医院有限公司100%股权收购；圣安医院准备开工	3.84	24.65%
复星医药	通过中美互利控制旗下和睦家品牌；佛山禅城医院（三甲）60%；宿迁钟吾医院55%；资济民肿瘤医院70%；岳阳广济医院55%，广州南洋肿瘤医院	约10亿	约10%
益佰制药	灌南县人民医院（90%）	1.48	6.59%
诚志股份	丹东市人民医院60%	2.37	7.02%
独一味	溪健顺王中医（骨科）医院100%；资阳健顺王体检医院100%；四川省红十字肿瘤医院肿瘤诊疗中心，85%	约2亿	37%

医药企业	投资布局
双鹭药业	新乡市中心医院80%
千红制药	常州千红医院
以岭药业	业大股东所属河北以岭医院
九州通	北京中民健医院51%；昆山东方绿地肿瘤医院60%
信邦制药	白云医院、乌丹医院
新华医疗	间接控制淄博昌国医院（癫痫）和平阴县中医院
三诺生物	拟3000万元收购糖尿病专科医院健恒医院80%的股权
北大医药	设立北大医疗肿瘤医院管理有限公司，在全国范围内管理肿瘤专科医院、开展连锁化高端肿瘤专科医疗管理等业务
弘毅投资	通过旗下弘和医疗服务集团并购上海最大民营医院杨思医院
人福医药	投资3亿元建设钟祥市人民医院新院区
康美药业	自建康美医院、收购梅河口市妇幼保健院、友谊医院、中医院以及通化县人民医院和通化县中医院
福瑞股份	与医院建合作门诊科室：肝胆科、消化内科，在乌兰察布市建综合医院
安科生物	收购北京惠民中医儿童医院（55%股权），另与各地市级医院合建将近90个矮小专科门诊
通策医疗	全国连锁13家牙科医院及门诊部，辅助生殖
恒康医疗	6家医院，1家肿瘤业务



转型裂变时代中国医药健康产业的发展空间

- 重视效益、重现金流，轻规模增长
- 转型升级、跨界融合
- 拥抱互联网时代



观点

转型裂变时代中国医药健康产业的发展策略1

重视效益、重现金流，轻规模增长



观点

转型裂变时代中国医药健康产业的发展策略2

转型升级、跨界融合



观点

转型裂变时代中国医药健康产业的发展策略3

互联网思维，有挑战更有机遇

主动触网，拥抱移动互联时代



Thank you!

