

# 国内药企集体“瘦身”背后

从12月13日起,仅仅十天时间,包括佛慈制药、四环生物、双成药业、海正药业以及天士力等在内的多家药企相继出售资产。企业多将抛售资产的原因归结为优化公司资产配置。在业内人士看来,在仿制药一致性评价、鼓励创新药研发以及带量采购等政策下,企业通过出售旗下闲置资产或不符合企业战略发展的资产,获得资金聚焦核心业务。此外,临近年底,抛售资产是企业调节利润的一种手段,可以让财务报表更好看。

## 扎堆出售资产

临近年底,多家药企开启“瘦身”计划。12月13日,佛慈制药、四环生物以及双成药业同时发布公告,披露了出售旗下资产的相关进展内容。

根据公告,佛慈制药计划以1.03亿元将位于兰州市安宁区代家庄2号等两处土地转让给控股股东兰州佛慈医药产业集团有限公司;四环生物全资子公司拟将其承包经营的位于八步区等地的林木及相应的林地使用权出售,转让价款约为1.71亿元;双成药业拟以5000万元将拥有的与注射用比伐芦定有关的特定知识产权和生产技术在指定区域内的权利出售。

12月17日,天士力发布公告,拟出售控股子公司天津天士力医药营销集团股份有限公司87.47%的股权。12月18日,海正药业发布公告称,公司近日提交了位于台州市椒江区君悦大厦5套公寓的挂牌申请。

针对公司出售资产的具体原因,北京商报记者致电双成药业和四环生物,上述公司董秘办相关人员均表示相关内容已经在公告中进行披露,一切以公告为准。

查看公告可以发现,优化资源配置是上述医药企业出售旗下资产的重要原因。佛慈制药方面表示,此次转让土地使用权

有利于盘活公司存量资产,实现公司资源的有效配置和重组整合。四环生物在公告中指出,此次出售林木资产是为了盘活存量资产,提升资产运营效率,改善公司财务状况。天士力方面则表示,通过本次资产出售,公司将进一步聚焦医药工业,继续推进现代中药、生物药和化学药的协同发展,构筑创新医药研发集群。

在经济学家宋清辉看来,药企出售闲置资产有助于优化资源配置,盘活资产,同时获得流动资金,用于发展。

## 调整业务结构

随着仿制药一致性评价、鼓励创新药发展等医药行业政策的推进,国内药企调整自身步伐,背后一定程度反映了药企开始根据自身发展需求调整不适合业务发展的资产,积极转型。

2018年12月,国家药品监督管理局发布通知称《国家基本药物目录(2018年版)》于2018年11月1日起施行并建立了动态调整机制,与仿制药一致性评价实现联动。未来通过一致性评价的品种优先纳入目录,未通过一致性评价的品种将逐步被调出目录。

对制药企业而言,进入医保目录即拥有了“以价换量”的入场券。为保证产品的



销售及一定的市场份额,通过一致性评价的药品可以获得一定的竞争力,未通过一致性评价的药品将面临淘汰的境地。

双成药业方面指出,转让旗下注射用比伐芦定产品知识产权及生产技术主要是因为公司此前向国家药监局提交的一致性评价申报目前尚未通过。按照现行的招标政策,未通过一致性评价的药品,在已招投标结束的地区无法参与投标,考虑到一致性评价工作对于销售有一定的影响等,公司进行了转让。同时,此次技术转让可以为公司新品种的研发带来资金。

医药行业投资分析人士李项在接受北京商报记者采访时指出,过去十年国内医药企业大多为仿制药企业,手里握有大量仿制药批准文号,在发展过程中为运营更

多产品,一些企业可能会存在向银行借贷的情况。仿制药一致性评价等政策的实施,让企业开始收缩仿制药业务,押注重点领域产品文号进行仿制药一致性评价审批。“随着仿制药一致性评价、带量采购等政策出台,药企开始根据政策市场的变化对业务进行调整,实现转型。出售一些不符合企业发展的资产一方面可以获得资金偿还此前的债务,另一方面可以用于研发转型。”

## 修饰业绩之举

在业内人士看来,药企抛售资产一方面可以优化公司资产配置,调整业务结构。另一方面或是“增厚”公司业绩之举。宋清辉表示,临近年底,一些企业往往会通过出

售资产的方式来扭亏或者增加企业利润,修饰财务报表。

北京商报记者了解到,四环生物与双成药业2018年业绩均亏损,净利近年来多次为负。数据显示,2015-2018年,四环生物的扣非净利润为-8858.28万元、-57.11万元、-1488.19万元和-3023.73万元;2016-2018年,双成药业扣非净利润分别为-3.92亿元、-4702.56万元和-8073.36万元。同样,2015-2018年,海正药业的扣非净利分别为-1.39亿元、-2.83亿元、-1.41亿元以及-6.12亿元。

此外,部分药企的业绩下滑趋势还在延续。2019年前三季度,双成药业亏损2163.38万元,扣非净利润为-4717.31万元。根据2019年三季报,天士力实现净利11.32亿元,同比下降17.31%,延续了半年报的下滑趋势。2019年上半年,天士力实现净利8.99亿元,同比下滑2.86%。

资产的抛售在一定程度上可以为上述公司带来一定的收益。公告数据显示,出售资产将给四环生物带来4000万元收益、增加双成药业净利润3750万元、增加佛慈制药后期货利润总额7858.6万元。

宋清辉进一步指出,出售资产、调整会计准则、获得各种补贴等已成为上市公司年底提振业绩的主要方式,目的在于希望借此扭亏或增加利润,但这些都只是一次性收益,并不具备持续性。

不过,针对年底冲业绩的说法,四环生物董秘办相关负责人予以了否认:“首笔交易预计将于2020年2月完成,公司将于2020年2月确认该笔收入,此次交易对公司2019年损益不产生影响。”

北京商报记者 郭秀娟 姚倩/文并摄

## · 资讯 ·

### 爱尔眼科完成东南亚市场布局

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)12月22日,爱尔眼科发布公告称,公司日前完成了要约收购 ISEC Healthcare Ltd(以下简称“ISEC”)股份事宜。交割完成后,公司通过爱尔眼科国际(新加坡)有限公司合计持有 ISEC 56.53% 股份。

此次收购源于2019年8月。资料显示, ISEC 成立于2014年,是东南亚连锁眼科医疗机构,新加坡凯利板上市公司。 ISEC 共经营11家眼科及全科诊所,分别位于新加坡(6家)、马来西亚(4家)和缅甸(1家)。 ISEC 提供涵盖白内障和屈光手术、玻璃体视网膜疾病、角膜病以及青光眼等医疗服务。

爱尔眼科方面认为,东南亚总人口超过6.5

亿,市场需求巨大。通过收购东南亚头部眼科医疗集团 ISEC,公司可以快速切入该地区最发达的新加坡和马来西亚等市场,是公司国际化战略的重要落子。另外, ISEC 为上市公司,对 ISEC 的有机整合,将进一步提高公司盈利能力。

爱尔眼科此前通过并购 Wang Vision 眼科中心、Clínica Baviera 医疗集团,完成了对美国及欧洲市场的布局。

爱尔眼科主要从事各类眼疾疾病诊疗、手术服务与医学验光配镜。2019年10月,爱尔眼科发布的三季报显示,公司实现营业收入约77.32亿元,同比增长26.25%;实现净利约12.31亿元,同比增长37.55%。

### 博鳌乐城商保创新支付平台设立

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)近日,镁信健康与海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区管理局共同宣布,将在创新医疗支付服务领域建立全面深入的战略合作关系,并设立“博鳌乐城创新商保支付平台”。

2019年5月,国务院印发《深化医药卫生体制改革2019年重点工作任务》,将“加强癌症防治、加快境内外抗癌新药注册审批,畅通临床急需抗癌药临时进口渠道”作为重点落实工作。《方案》明确指出,可在先行区开展真实世界临床数据应用研究。

这意味着先行区使用的未经中国注册、临床急需进口的药品的临床数据,将缩短抗癌药上市

时间,降低全球创新药物进入中国市场的成本,使更多患者获益于全球抗癌药。

镁信健康CEO张小栋表示,国际新疗法、新药品、新器械的主要特点为“买不到”“用不起”,在国家政策的大力支持下,乐城先行区能够解决“买不到”“用不起”这个问题,公司想通过商保创新的方式来解决。

资料显示,镁信健康通过赋能商业保险、药企、药店和患者等,打通线上线下零售终端,建立一体化的药品福利平台和生态圈,通过创新支付驱动医药生态圈中的重要参与者,更好地服务患者。用镁信的解决方案、数据、供应链,为整个生态圈赋能。

### 圣济堂全面转型“大健康”

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)日前,圣济堂发布公告称,为转型为以“大健康”业务为单一主业的上市公司,公司拟转让全资子公司贵州赤水天化桐梓化工有限公司100%股权。

据了解,2016年,圣济堂完成发行股份购买资产并募集配套资金重大资产重组后,在原有氮肥和甲醇化工业务、医药流通业务的基础上,增加医药制造业务,公司战略转型为“医药+化工”双主业发展的综合性公司。其中,公司化工业务主要由贵州赤水天化桐梓化工有限公司生产经营。

根据公告,受上游原材料(煤)价格上涨以及

下游产品价格大幅波动等因素的影响,圣济堂化工业务经营业绩在短期内面临较大不确定性,拖累公司整体经营业绩。为提升公司可持续经营和发展能力,优化上市公司的资产,切实维护好全体股东的根本利益,圣济堂拟通过在产权交易所公开挂牌的方式转让公司所持有的贵州赤水天化桐梓化工有限公司全部股权。

圣济堂在公告中进一步表示,公司将转型为以“大健康”业务为单一主业的上市公司,形成“医药+医疗+再生医学”三位一体的业务结构,公司资产质量、盈利能力、资金实力等方面将提升,公司基本面得到改善。

# DATA

打开数据之门

寻找辅助产业钥匙  
构建赋能行业平台

全年订阅  
特惠价 240元/年

订阅全年赠送全年数字版

单期零售价 22元

港澳零售价每期 55港币

数字版每年 88元

订阅方式

● 银行汇款  
开户银行: 华夏银行北京东单支行  
开户名称: 北京经联互动科技有限责任公司  
银行账号: 10257000000739923

● 订购热线  
010-64101980

● 扫码订购

● 邮局订阅  
国内邮发代号 2-558

《数据》官方网站: <http://www.bbtonline.com.cn/>