

美国负债问题众所周知。近日,美国考夫曼基金会资深研究员戴安娜·马尔卡希撰文指出,美国最大的债务来源之一就是房屋抵押贷款,但零工经济时代已经来临,年轻人的消费更重视“使用权”而忽略“所有权”。这种关于房屋所有权观念的转变,正在逐渐拖垮中产阶级。

【零工经济】

零工经济是由工作量不多的自由职业者构成的经济领域,利用互联网和移动技术快速匹配供需方,主要包括群体工作和经应用程序接洽的按需工作两种形式。目前,零工经济业已成为世界各国有志者自主创业的主基调。

零工经济引起了不少人的重视,因为这种灵活的就业形态解放了人的时间和创造力,创造了经济机遇,激发了创业公司去涉足实体经济的各个领域,探索更高效的解决方案。但如何进一步推动商业模式和创新经济的发展,也是亟须思考的问题。业内对零工经济也是褒贬不一。乐观主义者认为,这能让未来有更多企业家和无限的创意。而反对者认为,这意味着一个反乌托邦的未来,失去了权利的工人需要不断寻找下一份计件工作。

· 聚焦 ·

日本

2018年防卫预算将继续增长

日本政府12月15日敲定方针,将2018年度最初预算案中的防卫相关经费(包括美军整编经费在内)定为约5.19万亿日元,这一数字将创出历史新高。朝鲜半岛紧张局势仍在继续,日本为加强导弹防御(MD)将连续六年增加防卫预算。

《日本经济新闻》12月18日报道称,除了最初防卫预算,日本政府在12月22日的内阁会议上还将敲定2017年度补充预算案中的防卫费,该笔经费也将达到创历史新高的约2300亿日元。日本2018年度最初预算案的防卫费达到约5.19万亿日元,将超过2017年度的5.1251万亿日元,创出历史新高,尤其强调的是应对朝鲜半岛局势。

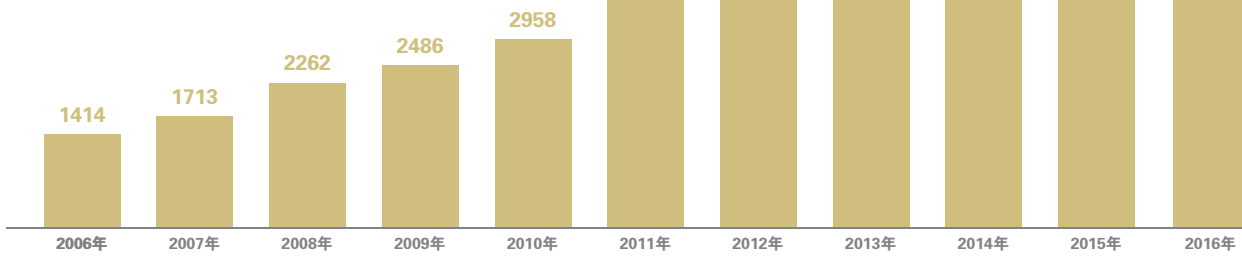
本次预算将列入引进美军“陆基宙斯盾系统(Aegis Ashore)”导弹拦截系统的基本设计费以及美日共同开发的SM-3 Block 2A“新型拦截导弹”的采购费。此外,日本还将列入空射型巡航导弹JSM”的采购费用。

据新华社

# 仿制药巨头梯瓦能否重生

▼ Copaxone历年全球销售额

(单位:百万美元)



100多年前,用骆驼运输药品起家,3名年轻的药剂师创建梯瓦,这家诞生于中东的制药巨头对于全球仿制药企业来说是一个标志性的存在。从成立起,大举并购成就了梯瓦,但也为公司积累了巨额债务。眼下,梯瓦正在面临全球裁员、债务重组、新CEO重压下上任的困境,这家下坡路上的大型药企能否峰回路转,以色列制药巨人还在等待时间给予答案。

全球裁员

北京时间18日早间CNBC称,以色列总工会号召该国机场,银行及政府机构等举行团结罢工,以支持以色列仿制药巨头梯瓦制药员工抗议该公司裁员的活动。

罢工源自梯瓦最近的大规模裁员。上周四,梯瓦制药宣布将在全球裁员1.4万人,相当于公司员工总数的1/4,其中包括以色列的1700人。该公司是以色列最大的私营雇主之一,在以色列拥有约6800名员工,在全球拥有约5.7万名员工。

销售预期随着仿制药行业黄金时代谢幕开始下滑,经营环境的日趋险恶让全球仿制药行业龙头企业的短期业绩产生了明显压力,根据2017年上半年财务报表,虽然梯瓦二季度销售收入因并购而出现小幅上升,但毛利、净利以及中期股息等关键盈利指数全部重度下挫,而且公司已经调低了全

年的销售预测,这直接引发了8月开始的公司股价跳水。

美国仿制药业务因为支付方的整合和竞争加剧,正面临定价和需求下降的压力。专科药业务同比下跌9%。该公司销售额最高的药物,多发性硬化症药物Copaxone本季度销售额同比下跌10%,成为专科药业务整体下降的主要根源。

在此之前,这家以色列巨头一直被视为全球制药企业的典范。梯瓦在全世界74个工厂生产制剂,一年可以生产出710亿粒药片和胶囊,主攻欧美市场,占到美国处方量的13%,同时也是英法德药品市场的主要供应商。

此次罢工导致以色列主要国际机场和港口停止运营。银行和政府服务被迫关闭,医院也被迫收缩业务。

“致命”并购

梯瓦曾在仿制药行业独占鳌头,并购在公司的成长壮大中扮演了重要角色。收购阿特维斯仿制药业务是该公司近年来多笔数十亿美元收购中的一个,然而,不断收购导致该公司债务累累。

早在去年7月,Gimme Credit的分析师Carol Levenson就撰文批评,梯瓦405亿美元收购阿特维斯仿制药这一决定,为了完成交易,梯瓦被迫大量融资,而Levenson对该公司是否有能力偿还这一笔债务表示怀疑。穆迪和标普则直接调低了梯瓦的信用评级。

并购之初,梯瓦高层希望这次收购能像过去一样继续产生业务的协同效应,实现收入利润的增长和成本费用的降低。

不过事与愿违,新打造的庞大体型的“仿制药巨兽”引起了多国政府机构的警觉,为此公司在收购过程中不得不放弃一些产品或业务来满足反垄断的要求,这使得企业的并购目标多少也打了折扣,同时造成了如今整个公司的巨大债务。

随着美国食品药品监督管理局加速批准,市场充斥着具有价格优势的小公司的产品,药房订单锐减,梯瓦利润率受到挤压,并购无法获得回报。

为此,该公司正在设法降低成本。在8月3日二季度业绩发布的同时,梯瓦宣布将在今年底关闭或出售6家工厂,明年底再关闭或出售9家。同时梯瓦还决定在今年底之前从45个国家撤出。本次1.4万人相当于裁掉公司逾25%的人力,梯瓦还打算停发股利、关闭工厂与研发中心,节省开支、减少债务。接下来该公司打算提高药价以增加营收,但美国学名药市场竞争趋向白热化,梯瓦想涨价药价恐非易事。

“仿制”危机

“竞争更激烈,利润更微薄。”这正是当下全球仿制药产业的真实写照。事实上,从2015年开始,专利到期的重磅炸弹品牌药物已经减少,首仿药不再是

仿制药企业丰厚利润的重要保障。

全球仿制药产业正面临新的转型期。专利到期的重磅化学药物的数量已经变少,第一代生物技术药物的专利却纷纷到期,外加市场对专科产品的需求大为增加,这让整个行业内的各大企业都面临战略调整的问题。

为了攫取创新药领域中更为丰厚的利润,梯瓦选择了发展专科创新药物的策略,在过去十多年内一直通过其多发性硬化症药物Copaxone塑造了创新和仿制并重的发展策略。相比较而言,创新药需要一掷千金的投入,而且风险更高,但收益明显也更大。为了避开来自辉瑞默沙东等制药巨无霸的激烈竞争,梯瓦选择的是一些患病人数有限的小众领域。

然而,维持一个巨无霸企业的创新研发能力并不是一项轻松的工作,对于梯瓦来说也并不例外,虽然每年公司都在增加对创新专科药的投入,效果却乏善可陈。

管理层的动荡加剧了公司的困境。今年2月和4月,Erez Vigodman和CFO Eyal Desheh相继宣布离职,给公司的管理发展留下真空期。直至9月,公司董事会物色到了灵贝制药CEO舒尔茨担任新任CEO,从此梯瓦历史上首位非犹太CEO将承担起让整个梯瓦重整旗鼓的历史使命,而舒尔茨能否拯救遇难的梯瓦只能时间给出答案。

北京商报记者 陶凤/文 李燕/制表

BEIJING  
2017

# 新消费时代

## 第十一届北京商业高峰论坛

北京·东方君悦大酒店

2017.12.21 9:30 am

>> 指导单位 北京市商务委员会

>> 主办单位 北京市商业联合会 北京商报社 北商研究院

>> 支持单位 中国商业联合会 中国经济传媒协会 中国商业文化研究会



十大商业品牌官方微信



十大商业品牌官方网站