

# 江中业绩“拖油瓶”： 保健品大幅下滑

▼ 2014-2018年江中药业保健品业务营收情况



从当初的重要战略位置到如今的“不放弃”，保健品业务在江中药业发展过程中的角色正在发生改变。近日，江中药业发布2019年半年报，保健品业务营收同比下降43.33%，成为江中药业惟一营收下滑的板块。

保健品曾是江中药业集中资源发展的业务，但在过去几年，该公司保健品业务营收情况出现较大幅度波动，如今更是成为江中药业发展中的“拖油瓶”。江中药业希望通过拓展线上渠道等方式提升保健品业绩，但在业内人士看来，江中药业在电商平台的布局已落后部分同行，江中药业能否扭转保健品业务下滑趋势还有待市场检验。

## 保健品拖后腿

保健品成为江中药业所有板块中唯一下滑的业务。财报数据显示，2019年上半年，江中药业的营收、净利分别为11.41亿元、2.52亿元，同比增长27.44%、10.35%。其中，非处方药业务、处方药业务的营收分别同比增长17.43%、573.82%。仅有保健品业务营收出现43.33%的下滑。

江中药业以中药为核心布局大健康产业，是一家主要从事非处方药、保健品等的

生产、研发与销售的药企。作为战略转型方向，保健品业务曾被江中药业放在重要的位置。

资料显示，江中药业从2009年开始转型，因中成药成本激增承受压力，江中药业开始在保健品领域延伸。2015年，江中药业在退出医药流通业务时强调，公司会集中资源发展以非处方药、保健品等业务为主的医药工业。

经过多年发展，保健品业务成为仅次于非处方药的第二大业务板块。2018年财报显示，江中药业的主要业务板块分为非处方药、保健品以及酒三大业务，营收分别为14.97亿元、2.42亿元以及1102.69万元。

不过，第二大业务板块保健品近年来对江中药业的业绩贡献波动较大。北京商报记者梳理发现，2014-2018年，该板块的营收增幅分别为-19.71%、3.15%、-23.33%、14.82%、-12.09%，2019年上半年，第二大业务板块的地位被处方药取代。

2019年半年报显示，因新增并入桑海制药和济生制药业务，江中药业处方药类同比增长573.82%至1.8亿元。非处方药业务和保健品业务的营收分别为9.04亿元、5489.94万元。

## 市场竞争力不足

江中药业将保健品业务波动较大的原因归结为市场环境等因素影响。江中药业在回复函中提到，2019年上半年保健品业务板块营收下滑，主要受礼品市场和高端保健品市场整体下滑、消费者购买渠道转移及部分产品调整影响所致。近年来，保健品渠道格局发生较大变化，数据显示，2018年商超渠道销售占比只有2.5%，而江中药业保健品主要销售渠道在商超，随着商超整体份额的收缩，公司保健品业务也受到了一定程度的影响。

在医疗战略咨询公司 Latitude Health 创始人赵衡看来，权健事件后，市场大环境的变动影响所有拥有保健品业务的企业，江中药业旗下业务不可避免地受到冲击。不过，从自身发展来看，江中药业旗下产品老化，难以满足当前主力消费者需求，市场竞争力不足导致公司保健品业务下滑。

据了解，江中药业保健品业务主要包括初元和参灵草。初元主要为营养饮品，参灵草为高端滋补保健品，主要成分为西洋参、灵芝、冬虫夏草或虫草菌粉，对应产品为参灵草牌原草液（冬虫夏草配方）、参

灵草牌参灵草口服液（虫草菌粉配方）。初元和参灵草的功能为增强体质、抗疲劳、增强免疫力等。

赵衡表示，江中药业的初元、参灵草产品可能会更受中老年人的青睐，在保健品市场消费习惯以及主力消费人群不断变换的情况下，江中药业还需要不断更新产品来迎合市场变化。

## 拓渠道求突破

根据江中药业的说法，未来，公司将在试点和探索中不断清晰初元和参灵草的定位，聚焦复合肽品类打造复合肽代表性产品，并通过尝试互动营销、上市新品等方式探索参灵草产品的新模式。在新品方面，江中药业证券部相关负责人则表示，不会有太多动作。

据了解，江中药业专门成立了电商业务线，加速线上电商平台的布局，包括开设自己的网店、进驻阿里药房等。同时，公司启动对初元和参灵草系列产品定位的梳理，初步完成初元针对药店、商超、线上渠道的产品开发规划和参灵草牌原草液新品上市流程。

中国食品产业分析师朱丹蓬表示，新增渠道将对江中药业的保健品业务营收

带来一定的积极影响，但在激烈的市场竞争下，江中药业的线上布局已经慢了拍子。此外，市面上主打“抗疲劳、增强免疫力”等功能的可替代竞品较多，像过去一样主打某种概念销售产品的方式在当前的市场已行不通，江中药业需要针对新一代的核心诉求，精准定位开发规划产品来实现长远发展。

北京商报记者在淘宝平台查询到，江中药业分别开设了初元保健品旗舰店、江中旗舰店来销售初元以及参灵草产品。上述店铺开设时间分别为2018年6月以及2019年4月。而汤臣倍健官方旗舰店的开设时间为2011年，健康元官方旗舰店的开设时间为2013年。

上述江中药业证券部相关负责人表示，公司不会放弃保健品业务，今年下半年的重心将会放在制药业务，保健品业务不会有太多的动作。“公司目前对保健产品重新定位，未来有好的机会再行发力发展。”

对于公司未来规划，江中药业在回复函中提到，下半年公司将聚焦胃肠消化领域实施“单焦点双品牌”战略，深入开展品牌、渠道、公关整合营销。此外，公司将逐步开发桑海制药和济生制药产品及合作，推动桑海制药和济生制药的业务整合。

北京商报记者 郭秀娟 姚倩

## Market focus

# 现代制药掘金日化领域

药企进入化妆品领域又添新例。近日，现代制药发布公告称公司更新经营范围，增加化妆品、食品等。同日，现代制药发布半年报称，受医保控费、限抗限辅限针剂政策等影响，公司净利下滑9.2%。业内人士认为，在药品监管日趋严格的背景下，进入日化领域是众多药企缓解业绩压力寻求新增长点的尝试。不过，从目前来看，市场可供选择的日化类品牌较多，药企是否能够真正在日化领域分一杯羹还不好说。

现代制药主要从事医药产品的研发、生产、销售等业务，产品范围涵盖抗感染、心脑血管、抗肿瘤、麻醉精神类、代谢及内分泌等治疗领域及大健康，拥有化学原料药（包括麻醉精神类管制产品）、生化原料药、微生物发酵产品及片剂、胶囊剂、注射剂、软膏剂等30多种剂型。

根据财报信息，现代制药2019年上半年实现营收62.6亿元，同比增长6.9%；实现净利3.7亿元，同比下滑9.3%。现代制药将业绩下滑的原因归结为医保控费政策等因素影响。现代制药在财报中表示，随着医保控费力度不断加大、限抗限辅限针剂政策持续影响，公司部分产品销量同比下降。此外，市场开拓与品牌推广的持续投

入，加上环保压力、部分原料价格上涨以及人工成本的逐年递增，对公司业绩造成一定压力。

值得注意的是，在公司业绩下滑的情况下，现代制药宣布更改经营范围，新添化妆品、食品等。医疗战略咨询公司 Latitude Health 创始人赵衡表示，在医保控费及仿制药一致性评价等政策要求逐步趋严、医药行业增速放缓背景下，现代制药面临一定的业绩压力。更改经营范围，增加化妆品领域，可能是现代制药寻求新增长点的一个尝试。

根据国家统计局公布的数据显示，2019年1-6月，我国医药制造业收入1.22万亿元，同比增长8.5%；实现利润总额1608亿元，同比增长9.4%。相比2018年年均收入12.4%和利润9.5%的增长，增速有所放缓。

针对公司更改经营范围是否有生产化妆品的具体规划以及公司针对业绩下滑措施等问题，北京商报记者致电现代制药董秘办，但截至发稿并未收到相关回复。

一边是医药行业整体增速放缓，另一边则是日化领域巨大的市场前景。数据显示，2019年6月国内化妆品零售额为265.2亿元，同比增长22.5%。正是在这种巨大的市场前景吸引下，

近年来，药企对于日化领域的探索一直在继续。资料显示，2019年8月，华润三九推出999口红；2019年7月，马应龙旗下的大健康公司首次推出了3款唇膏产品；2018年12月，“玻尿酸生产商”华熙生物与故宫博物院宣布合作推出6款故宫口红。

赵衡表示，较大的市场空间是药企纷纷跨界的原因，不过，目前市场可供选择的日化类品牌很多，药企相较于专门从事日化的公司来说，渠道等优势稍弱。

日化行业专家、赛恩资本合伙人夏天在接受北京商报记者采访时也提到，药企或许通过某个故事可以让一两个产品走红，但真正进入日化领域并不容易。“在拥有比本土化妆品企业强的科研能力以及资金实力的情况下，部分药企切入日化领域，但一直以来都没有找到比较好的运作方法。早期药企寄希望于OTC药店的渠道，但受政策限制，这个渠道没有发展起来。此外，制药行业和日化行业是两个行业，部分药企给予日化团队的权限以及资金并不是很高，导致日化团队能调动的资源有限。加之没有后续的投入和支持，药企跨界日化几乎很难做起来。”

北京商报记者 郭秀娟

## 国药控股旗下药房违规经营被罚

北京商报讯（记者 郭秀娟 姚倩）日前，天津市和平区市场监督管理局网站发布行政处罚决定书显示，天津博康胜家大药房有限公司（以下简称“天津博康”）因未取得相关证件经营医疗器械，被处5万元以上10万元以下罚款。

据了解，天津博康在未取得《医疗器械经营许可证》的情况下，经营三类医疗器械一次性使用无菌注射器。对此，天津市和平区市场监督管理局没收天津博康

违法所得及涉案医疗器械。依据相关条例，天津市和平区市场监督管理局对天津博康处5万元以上10万元以下罚款。

天津博康由国药控股（天津）东方博康医药有限公司100%持股，认缴出资50万元。国药控股（天津）东方博康医药有限公司为国药控股子公司。国药控股是中国医药集团总公司所属核心企业。根据官网介绍，国药控股目前拥有480家子公司（含国药股份、国药一致两家上市公司）等。

## 健康类谣言泛滥 安利启动“健康真探社”

北京商报讯（记者 郭秀娟）消费者对营养健康需求高速增长的背景下，各类健康养生类信息涌现，其中有大量错误信息误导消费者，如何引导公众掌握营养科学知识，成为健康科普重要工作。

近日，在安利纽崔莱联手今日头条举办的2019算数·营养大会”上，字节跳动引擎商业分析负责人林文斌在《国人养生洞察报告》中指出，2019年上半年今日头条营养及养生热度指数同比增长

53.5%，营养与养生关键词搜索次数同比增长最高达107.7%，月均搜索次数超5000万。值得注意的是，根据头条指数显示，各类谣言文章中健康类谣言占比第一，达35.5%。为指导公众科学地选用营养素补充剂，安利纽崔莱联合今日头条共同启动“健康真探社”营养科普传播项目，为公众解答各类营养困惑，指导公众如何在信息爆炸的环境下，科学理性地看待营养养生资讯，掌握营养补充的科学方法。

### 遗失声明

北京信威通信技术股份有限公司，（统一社会信用代码 91110108600038766W），不慎遗失企业境外投资证书，证书编号：境外投资证第N1100201600826，特此声明。

北京信威通信技术股份有限公司  
2019年8月27日

### 注销公告

公司名称：北京百年德诚创业投资中心（有限合伙），统一社会信用代码：911101016782273566。经合伙决议拟向企业登记机关申请注销登记，清算组成员为：张学兵、朱茂元、宁波平泰投资有限公司、上海夫源企业服务有限公司、宁波安瑞盛科技有限公司、百年德诚投资管理有限公司、北京银达物业管理有限责任公司、大连联益建筑设计装饰工程有限公司。请债权人自见报之日起45日内向本单位清算组申报债权，特此公告。

北京百年德诚创业投资中心（有限合伙）  
2019年8月27日