

结束野蛮生长 民营医院并购潮将至

从过去蜂拥到如今择机退出,资本对社会办医的态度正在发生改变。近年来,包括人福医药、华润三九、益佰制药、景峰医药等企业开始剥离医院业务。业内人士认为,医疗服务投资时间长,难以在短期内获得收益,在意识到这个问题后,资本开始回归理性选择退出。连锁化、集团化经营是社会办医未来发展趋势,民营医疗行业将会出现一波整合。



利好政策推动

北京美中宜和医疗集团(以下简称“美中宜和”)首席执行官胡澜表示,近年来,政府部门多次出台鼓励社会办医相关政策,尤其是2019年6月国家卫健委等十部委发布《关于促进社会办医持续健康规范发展的意见》(以下简称《意见》),给民营医疗机构带来巨大的发展空间。

“可以看到,与过去从宏观层面指导相比,2019年十部委出台的《意见》内容更加具体、细化,这对民营医疗机构发展有着重要意义。国务院牵头与国内非公医疗机构举办多场面对面沟通会,在切实了解民营医疗机构发展中遇到的问题后,出台了相关政策。例如,医保接入一直是民营医疗机构发展面临的一个很重要的问题,此次《意见》中对民营医院医保内容作出具体规划。”胡澜告诉北京商报记者。

资料显示,《意见》中明确提出,要优化医保定点前置条件,缩短申请等待时间。社

会办医机构正式运营3个月后即可提出定点申请,定点评估完成时限不得超过3个月等。此外,《意见》在扩大用地供给等方面加大对社会办医支持力度。

在胡澜看来,《意见》的出台对民营医院发展有巨大的鼓舞作用,但在执行方面还存在一些困难。例如,在扩大用地供给方面,《意见》中提到,经过协商和办理相关手续后,闲置商业、办公、工业等用房可以用于建设医疗机构。但这与过去只有商业用地可以建设民营医疗机构的政策有所冲突,在实施过程中会遇到究竟遵循哪一种政策的问题。“我们希望各地方能够根据现实情况发布细则,加速《意见》落地。”

近年来,国家不断出台政策鼓励社会办医。2015年6月,国务院办公厅印发《关于促进社会办医加快发展的若干政策措施》提到,进一步放宽准入、拓宽投融资渠道、促进资源流动和共享、优化发展环境。医疗战略咨询公司Latitude Health创始人赵衡认为,国家鼓励支持社会办医有利于促进分级诊疗,可以对公立医院进行有

效的资源补充。

资本择机退出

得益于利好政策支持,近年来众多资本进入医疗服务领域。公开数据显示,截至2018年底,社会办医疗机构数量达到45.9万个,占比46%;社会办医院数量达到2.1万个,占比63.5%。

不过,近两年开始有资本陆续退出医疗服务领域。2014年,人福医药宣布公司未来3-5年将布局约20家医院。而2018年以来,人福医药先后出售其所持有的相关医院股权,并宣布逐步退出医疗服务细分领域。此外,资料显示,2018年以来,包括华润三九、益佰制药、景峰医药等在内的众多企业开始剥离医院业务。

北京五洲妇儿医院总经理黄金雄在接受北京商报记者采访时表示,医疗行业有门槛高、投入大、回报周期长以及管理难度大等特点,一些资本进来发展一两年后会发现与自身性质不匹配,在没有达到预期

效果的情况下,部分资本选择退出。

中国非公立医疗机构协会常务副会长兼秘书长郝德明曾表示,社会办医还处在发展当中,部分社会资本不了解医疗服务的特殊性,有一部分人把医疗服务当做做生意来做,甚至想通过投资医疗来赚快钱,导致效果并不理想。

“医疗机构的发展是一个漫长的过程,需要在设备更换、人才培养、医院运营等方面进行长期投入。医生技术、服务质量以及收费标准是民营医疗机构实现可持续发展的组成部分,而这几个要素的组合也决定着民营医疗机构难以快速实现高额利润。一些资本进入后退出,在一定程度上意味着资本开始回归理性,这有利于民营医疗机构健康有序发展。”黄金雄说。

同样,在胡澜看来,过去,不管是否有对民营医疗机构的运营经验,很多资本都会想要进入医疗服务领域掘金。但从2019年来看,这种现象已经很少出现,大家意识到医疗领域并非暴利行业,也不是纯商业利益为导向的行业。有了对医疗领域清晰的认识,新人数量有所减少,一些资本也开始退出。

行业整合提速

在新人玩家减少、原有玩家择机退出的背景下,民营医疗服务领域将进入整合期。2019年1月,胡澜在接受北京商报记者采访时表示,从医院建设没有病人到慢慢发展起来再到最后建立起品牌是一个较为漫长的过程,而这个过程一般要经过十年的发展。经过长时间发展后,在管理能力和品牌塑造上都有了一定经验积累的成熟医疗集团开始进入快速发展阶段,会考虑通

过并购整合的方式来发展。

如今,再次谈到行业整合这个话题时,胡澜表示,从最近一两年看,明显有更多资源开始向头部企业集中,连锁化、集团化经营将成为民营医疗机构未来发展趋势。“民营医疗行业将会出现一波整合,而这个时间比我过去说的五年还要短。”胡澜说。

据胡澜介绍,美中宜和已经进入整合阶段:“每个行业在做整合的时候都会存在一定的难度,这就需要提前做好准备。早在两三年前,美中宜和便从信息化平台建设、管理体系的标准化建设以及人才队伍建设等方面为整合做准备。其中,在信息化平台建设方面,美中宜和搭建了私有云架构的信息化平台;在管理体系方面,美中宜和制定了包括质量控制管理体系在内的多种标准化管理体系。”

在整合发展中,人才依然是民营医疗机构不得不考虑的一个问题。在黄金雄看来,医护人员是社会办医的关键,医生个人品牌是医疗机构发展的主要驱动力,但目前大多数优质医护人员依然集中在公立医院,如何吸引、培养优质人才是未来民营医疗机构主要竞争点。

“一个优质的医生不仅要储备基础医学知识,还需要经验医学的积累,这是一个相当漫长的过程。例如,一个副主任医师级别的医生大约需要15-20年的时间进行经验积累。此外,医疗人才不可复制,在鼓励社会办医的当下,民营医疗机构的人才短缺越发明显,在医生多点执业等政策下,民营医疗机构不仅要留住优质人才,还要培育人才,打造核心竞争点。”黄金雄说。

北京商报记者 郭秀娟 姚倩
图片来源:企业官网截图

Market focus

业绩大幅预减 亚宝药业进入阵痛期

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)近日,亚宝药业发布业绩预告称,经财务部门初步测算,公司预计2019年净利润为500万-2500万元,较上年同期下滑90.86%-98.17%;归属于上市公司股东的净利润与上年同期(法定披露数据)相比,将减少2.58亿-2.78亿元,同比减少100.61%-108.42%。北京商报记者梳理发现,这是亚宝药业近五年业绩下滑幅度最高的一次。

亚宝药业在公告中表示,业绩大幅预减主要是公司对前期收购上海青松制药有限公司(以下简称“青松制药”)商誉减值约2.5亿-2.8亿元所致。此次计提商誉减值准备相应影响公司2019年合并报表净利润约2.5亿-2.8亿元。

资料显示,亚宝药业成立于1978年,2002年在上海证券交易所A股上市。公司主要生产中药、西药、原料药等六大类产品,主导产品包括治疗小儿消化不良药“丁桂儿脐贴”等。青松制药以生物医药产业为主要方向,在药物制剂、药物原料、药物中间体、化学工艺合同研究服务及定制合成领域有所布局。2016年,为提升公司盈利能力,弥补公司在原料药合成工艺方面的短板,亚宝药业宣布收购青松制药75%股权。

根据亚宝药业的说法,在国家医保局2018年12月“4+7”城市药品集中采购招标中,恩替卡韦制剂中标价下降约90%,在2019年9月新一轮带量采购中,恩替卡韦制剂中标价格在原有基础上再次下降约70%。随着制剂中标价格的下降逐步传导到恩替卡韦原料药及中间体市场,相关产品市场价格出现大幅下降,导致青松制药恩替卡韦原料药及相关中间体销售收入下滑,影响了公司业绩。受上述因素影响,青松制药2019年营收和净利分别下滑43.37%、84.92%(未经审计)。北京商报记者梳理发现,此次业绩下滑幅度是亚宝药业近五年来最高的一次。财报数据显示,2014-2018年,亚宝药业的净利润增长幅度分别为43.93%、30.55%、-89.86%、788.94%以及36.53%。

2018年11月,上海阳光采购平台发布“4+7城市药品集中采购文件”,试点地区范围为北京、天津、上海、重庆、沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安11个城市。其中,计划采购品种对应的中标者将获得该品种去年所有公立医院60%-70%的采购量,未中标者将与其余所有竞争对手共同争夺剩余的30%-40%市场份额。数据显示,此次药品最高降幅达96.14%,降幅达80%以上

的品种有4种。

医疗战略咨询公司Latitude Health创始人赵衡在接受北京商报记者采访时表示,青松制药拥有恩替卡韦原料药,但公司并没有恩替卡韦的制剂产品,因此青松制药需要向其他拥有恩替卡韦制剂产品的公司销售原料药。在恩替卡韦制剂价格大幅下降的情况下,青松制药的原料药价格随之下降,进一步影响了公司业绩。

一位不愿具名的业内人士认为,带量采购已是大势所趋,青松制药这类没有议价能力的原料药企业不降价就是等死,降价还能试一试能否通过以价换量获得收益。未来,亚宝药业的业绩还将进一步承压,要么通过出售青松制药缓解压力,要么通过降价以量进行博弈。

在此次拟计提商誉减值准备的提示性公告中,亚宝药业方面也表示,公司暂未考虑青松制药未来开发其他新业务可能带来的增量收入与利润的情况,因此对青松制药未来经营情况进行分析预测后,判断公司因收购青松制药75%股权而形成的商誉存在减值风险。针对公司如何缓解业绩压力等问题,北京商报记者致电亚宝药业董秘办,截至发稿未收到任何回复。

· 资讯 ·

强生主动召回 软性角膜接触镜

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)日前,国家药品监督管理局发布公告称,强生视力健商(上海)有限公司(以下简称“强生”)报告,由于涉及产品包装上可能存在光度标识错误的问题,生产商Johnson & Johnson Vision Care Inc.对软性角膜接触镜1 DAY ACUVUE TruEye Brand Contact Lenses with HYDRACLEAR 1 (nafilcon A)注册证号:国械注进20173225076)主动召回。召回级别为三级。

根据公告,强生此次召回产品:软性角

膜接触镜1 DAY ACUVUE TruEye Brand Contact Lenses with HYDRACLEAR 1 (nafilcon A)适用于矫正有晶体和无晶体的无疾病眼的屈光不正(近视和远视),1.00D以下散光患者配戴不影响视敏度。召回原因:极为有限数量的软性角膜接触镜(恒润氧)产品包装上可能存在光度标识错误。

截至目前,全球没有收到任何相关严重不良事件报告。此次召回涉及地区和国家为日本、韩国,中国市场未进口相关产品,不受本次召回影响。

孙飘扬卸任董事长 恒瑞医药换帅

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)近日,恒瑞医药发布《关于选举公司第八届董事会董事长的议案》称,孙飘扬在公司担任董事及战略委员会主任委员,不再担任董事长职务。

在恒瑞医药方面看来,公司的经营不是靠个人,而是靠现有的成熟团队。董事长的姿态未来会吸引更多优秀的人加入恒瑞,使公司更加年轻化、专业化、国际化。

据悉,新一届董事会换届后,孙飘扬不再担任董事长一职,但仍为公司董事,并担任董事会战略委员会主任委员,仍然是恒瑞医药的实际控制人。从经营上来讲,孙飘扬是战略委员会主任委员,将参与公司战略和发展的制定。

资料显示,恒瑞医药是一家从事医药创新、药品研发、生产及推广的医药健康企业,是国内知名的抗肿瘤药、手术用药和造影剂的供应商。

景峰医药2019年预亏超8亿元

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)日前,景峰医药披露2019年业绩预告修正公告称,公司预计亏损6.5亿-8.5亿元,业绩修正的原因包括商誉计提资产减值准备、主要产品销售在去年四季度未达预期等。

景峰医药在公告中表示,2019年,在药品招投标降价、国家重点监控合理用药药品目录出台、“4+7”药品带量采购扩容、地方GPO模式推广、新版国家医保药品目录的调整、地方辅助用药目录公布、地方医保增补目录的三年过渡期(原则上按各省增补数量的40%、40%、20%调整)等多个

医药政策的影响下,医药行业经受了多重压力,公司的生产经营也受到重大影响。

其中,公司主要品种参茸葡萄酒注射液未能进入2019年8月新版国家医保目录,并受其他相关政策的影响,2019年四季度销售收入相比2018年同期销售收入下降超过90%。另外公司主要品种槐香烯乳状注射液在2019年新版国家医保目录支付范围内限定在“限癌性胸腹水的胸腔内或腹腔内注射治疗”,缩小了产品在临床中的使用范围,并受其他相关政策的影响,2019年四季度销售收入相比2018年同期销售收入下降超过60%。

马应龙“红霉素软膏”抽检不合格

北京商报讯(记者 郭秀娟 姚倩)日前,北京市药品监督管理局发布的《2019年下半年北京市药品质量安全公告》显示,经北京市药品检验所检验,马应龙药业集团股份有限公司(以下简称“马应龙”)生产的“红霉素软膏”(批号190126)在“含量测定”项上不合格。

事实上,这并非马应龙旗下产品首次被查出合格。

资料显示,2017年5月,原国家食品药品监督管理总局发布的《总局关于11批次药品不合格的通告(2017年第74号)》显示,经大连市药品检验所检验,马应龙生产的“地奥司明片”(批号150609)在“含量测定”项上不合格,检品来源为华东医药湖州有限公司。

资料显示,马应龙实施由药品制造商向肛肠健康方案提供商的战略转型,

由医药工业逐步向医药流通、医院诊疗和大健康领域拓展。其中,医药工业以药品制造为主,聚焦肛肠及下消化道领域,产品范围涵盖膏、栓等。

医药流通主要通过旗下子公司武汉马应龙大药房连锁股份有限公司等开展。大健康业务范围涵盖功能性化妆品、功能性护肤品、功能性食品、中药饮片等。