



****以下资料纯属教育用途，不含有任何 Buy or Sell Call 的 意图，买卖请自负，报告拥有权属于 Sharix****

马来西亚 药剂领域 一览 [Malaysia Pharmaceutical Industry Overview]

第二章 [Part 2] – 本地药剂制造商的营运模式 [PHARMACEUTICAL MANUFACTURER BUSINESS MODEL]

继 1/5/2019 的第一篇分享文后，今天我想与各位读者分享一下本地药物制造商的营业模式 (想 refresh 回之前文章的小伙伴欢迎点击 [CLICK ME 第一章](#))

自从去年 509 换了新政府后，一些官联企业的“垄断”性生意 陆续被媒体揭发大肆戳爆，进而受到影响。有留意新闻和市场走势的朋友应该都对 Myeg, Pharmaniaga, Gkent 等等前朝政府概念股的走势记忆犹新。



今天要谈论的，就是马来西亚的公共领域的医药采购系统， 以及它对本地制药厂生意模式塑造的影响。

事实上，鲜少人知道，其实马来西亚公共医疗系统(Public healthcare system) 的福利在世界上排名表现里算是令人刮目相看的，纵然面对万般吐槽，无可否认我国很大部分人民都从这个医药保健系统了获益非浅。

SHARIX – 价值为主，技术为辅，心态至上！

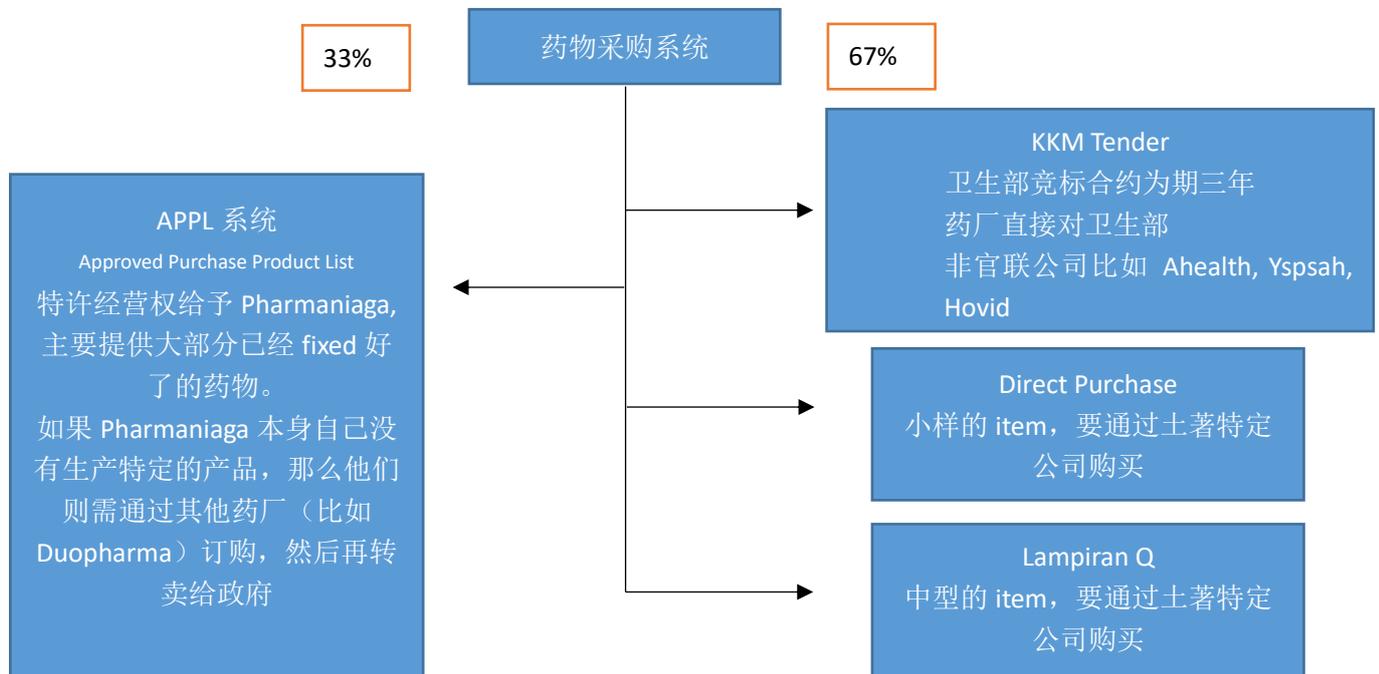


统计报告取自:

<https://internationalliving.com/countries-best-healthcare-world>

普遍上，大马民众提起公共保健设施（Public healthcare facility）比如政府医院时，九成以上的国民都对它留着不好的印象，无可否认，确实有一些地方的一部分的员工，办事态度和设施都不是很令人满意，但是呢，如果你在人口最密集区域-雪隆一带，基本上都很少听到大众对政府医院的投诉，因为福利实在是超乎想象，最令人乍舌的是，只要是马来西亚国民，就可以以 RM1.00 一令吉的问诊费拿到价值不菲（几十块，几百块，几千块，甚至算万）的药物，此为华人著名格言里的“一本万利”是也。

对于政府医院或者公共医疗设施的药物采购系统，相信这个主题很多人似懂非懂，想知道更多，但是却又资料不足以供参考，因此我整理了一些资讯，希望各位读者可以从中获得一些额外知识。



SHARIX – 价值为主，技术为辅，心态至上！



去年自从卫生部长对此发表意见之后，Pharma 的股价不攻自破，对于垄断的商业模式传言满天飞。其实啊，要说 Pharma 垄断，确实没错，它占据了约 33% 的政府药物供应。



这套系统里，背后所牵涉到的公司，基本上大肉都是 Pharma 和 Dpharma(以前叫 Cmdbio) 吃完，其他非官联企业(Ahealth, Ypsah, Hovid) 都只是喝汤而已。



<https://www.facebook.com/groups/sharixinvestment/>



+60165503566



harryteopm



<http://harryteo.com/>



生意模式大剖析：

药物制造公司	生意模式 / 注解
PHARMANIAGA (PHARMA)	<p>主要为政府医疗设施和医院提供物流和供应服务，主要为全国约 150 间医院和 2800 间 Klinik Kesihatan 提供 medicine supply 服务。马来西亚一年平均药物开销 RM3.3bil (33 亿令吉)，有其中 RM1.1bil (11 亿令吉)就是 Pharmaniaga 支配的。</p> <p>换句话说，大约 60-70%的营业额都是从政府特许经营权而来，但 profit margin 不强。</p> <p>Pharmaniaga 旗下也有工厂自产自销，包括了药物和一些辅助品 supplements，然而，再私人界中市占率颇低。</p> <p>主要股东： Boustead （后台是 LTAT 退休军人基金）</p>
APEX HEALTHCARE (AHEALTH)	<p>主要市场为私人界医药中心，深受新加坡卫生部信任，70%营业额来自本地，30%则来自国外。</p> <p>主要盈利推动器为本身药厂的自家品牌 “Xepa”，也有代理其他外国一些品牌的药物， 和其他保健相关产品。</p> <p>在私人诊所和药剂店市占率强，尤其是在咳嗽伤风药水大股东为新加坡人，二股东为澳洲人。</p>
DUOPHARMA (DPHARMA)	<p>除 Pharmaniaga 以外第二家官联公司，主要股东乃 PNB。60%左右的营业额贡献来自政府医疗设施，通过 pharmaniaga 或者 直接供应给相关设施。</p> <p>旗下除了制造口服药物以外，也有制造注射型药物，还有多元化至保健品系列，其知名品牌 Flavettes 和 Champs 家喻户晓。</p>
YUNGSHIN PHARMA (YSPSAH)	<p>台资公司，制造业务比较多元化，囊括了人类药物，家畜药物，保健品等等。</p> <p>同 Ahealth 一样，在私人界拥有比较不错的市占率。</p> <p>知名品牌: Shine</p>
KOTRA PHARMA (KOTRA)	<p>本地土生土长的公司，生产自家品牌同时也提供代工生产，旗下知名品牌为 Axcel， Appeton</p> <p>据说产能使用率约 50%而已。</p>

SHARIX – 价值为主，技术为辅，心态至上！



希望大家可以从此篇文章里有所斩获，进而更了解我国的医药领域。

下期再见。

如果您觉得此文章不错，欢迎转发，若有疑问，欢迎联络本专页。



<https://www.facebook.com/groups/sharixinvestment/>



+60165503566



harryteopm



<http://harryteo.com/>

笔随意走 敬启