



您所在的位置：首页 > 公司产经 > 公司新闻

APP 证券时报

# 冠昊生物并购押注苯烯莫德 或迎数十亿市场空间

2017-08-21 07:20 来源：证券时报网

证券时报记者 李映泉 张杨

冠昊生物(300238)日前宣布，拟以2.66亿元从控股股东广东知光手中收购北京文丰53.35%股权和中昊药业53.35%股权。由于2016年已于广东知光手中收购了北京文丰5%的股权并对中昊药业进行同比例的投资，本次交易完成后，冠昊生物对北京文丰和中昊药业的持股比例均将达到58.20%，广东知光不再持有两公司的股权。

冠昊生物此次收购，目的在于北京文丰研发的新药苯烯莫德。目前，该药已经向国家食药监管总局（CFDA）提交新药申请，经CFDA专家审核论证，已被列入优先审评品种中。该药主要针对目前皮肤科领域的银屑病（俗称牛皮癣）等。

国内皮肤科领域权威专家、北京大学人民医院皮肤科主任张建中在接受证券时报记者采访时对苯烯莫德评价较高。冠昊生物方面也表示，苯烯莫德的上市，将带来积极的影响。

## 押注批文

公告介绍，北京文丰是一家医药研发企业，核心研发产品为国家1.1类新药苯烯莫德，是一种治疗炎症性和自身免疫性疾病的小分子化学药物，主要用于治疗银屑病、湿疹等疾病，已被列为国家科技部“十二五国家重大新药创制”科技重大专项。

与北京文丰一同被收购的中昊药业是一家药品生产加工和销售企业，主要负责苯烯莫德的生产销售。财务数据显示，北京文丰和中昊药业今年1-6月均没有实现营业收入，净利润分别为-605.89万元和-416.21万元。换言之，两公司的盈利前景几乎都押注在苯烯莫德的获批上市。

冠昊生物也坦言，本次收购的最大风险是苯烯莫德取得药品注册证书的不确定性。另外，作为新药，苯烯莫德上市短期内可能存在销售量和销售金额较低，毛利率较低甚至为负的情况，公司还将通过学术推广等方式不断扩大新产品的市场知名度，促进产品的销售，因此可能存在推广周期较长、市场营销费用较高等情况。

针对上述风险，冠昊生物与广东知光约定了标的股权回购事宜。倘若在2017年12月31日前，北京文丰未取得苯烯莫德乳膏新药证书，以及中昊药业尚未取得苯烯莫德乳膏生产相关的GMP证书的情况下，公司有权要求广东知光回购此次收购的北京文丰和中昊药业53.35%股权，回购价格为此次股权转让款并加上同期银行贷款利息。

与此同时，北京文丰和中昊药业截至2017年6月底的净资产合计为2796.08万元，而本次收购中，冠昊生物对两家公司的估值合计为5.07亿元，收购市净率达18.12倍。



证券时报新闻APP，是证券时报社提供的官方新闻客户端。主要包括新闻资讯、个股行情公告、热点话题关注等，为投资者提供更多财经资讯。

微信 证券时报网



扫描二维码添加《证券时报》官方微信公众账号（www.stcn.com）。追求重磅、独家、原创、有用。财经资讯、政策解读、股市情报、投资机会.....每日发布，全年不休。

时报 财经微信群



莲花



数据宝



券商中国



## 前景乐观

为深入了解此次并购中的“主角”——新药苯烯莫德，证券时报记者专程拜访了苯烯莫德的发明者——北京文丰总裁陈庚辉博士。据他介绍，上世纪90年代初，他在加拿大攻读博士期间，与导师John M. Webster、博士后李健雄通过共生微生物线虫和细菌，发现新的广谱杀菌剂和其它生物活性物质。

陈庚辉的博士论文就是关于这一系列发现的系统论述，并于1996年获得第一个专利审批。1999年12月，陈庚辉与John、李健雄创立以三人名字命名的公司——Welichem公司，开始了他们的药物研发之路。2009年，陈庚辉回国与河北文丰合作成立了北京文丰。

同样在2009年，苯烯莫德获得在中国的临床试验批文。陈庚辉介绍，尽管在中国拿到临床批文的时间比加拿大晚两年，但中国的项目进展比加拿大进展更快，使得中国有可能在世界上最先推出这种药物。

随后，记者又拜访了担任苯烯莫德药物临床实验负责人的北京大学人民医院皮肤科主任张建中教授。张建中透露，对于银屑病和湿疹这种无法治愈、容易复发的皮肤病来说，已经有数十年没有突破性新药出现。而临床实验证实，苯烯莫德对银屑病具有安全性高、疗效良好、缓解期长、复发率低等特性。

CFDA药品审评中心主任许嘉齐也指出，“十二五”重大专项支持产品苯烯莫德，是国际银屑病外用皮肤治疗领域三十年来的重大突破，引起了国内外制药界同行的高度关注，甚至连国际行业巨头公司都分别提出合作或收购苯烯莫德的要求。

据冠昊生物相关负责人介绍，苯烯莫德作为国家1.1类新药，属于在国内外尚未上市销售的原研药，国内银屑病外用用药最近30年尚没有一项1.1类新药上市。

在市场容量方面，目前国内约有800万以上银屑病患者和8000多万湿疹患者，且正在逐年增加。美国研究机构IMS Midas调查数据显示，2014年全球银屑病的治疗药物市场达到74.9亿美元，预计2019年市场规模将达到90.2亿美元。西南证券研究报告指出，国内银屑病市场在30亿元以上，苯烯莫德有望对现有其他品种实现替代，发展成10亿元以上大品种。

上述负责人还透露，在银屑病之外，苯烯莫德对湿疹等多种其他病症方面均有治疗功效，随着研发的进一步深入，有望“多面开花”。此外，一旦苯烯莫德获批成功，将获得多年的专利保护，期间国内同类仿制药品将无法取得批件。

## 只待获批

对于冠昊生物而言，在分别打造了脑(脊)膜片、人工角膜等核心主力产品后，苯烯莫德成为公司下一个被寄予厚望的创新性重磅产品。

为此，公司已经提前着手苯烯莫德的生产和销售准备工作。上述负责人透露，中昊药业已经搭建起生产苯烯莫德的产能和营销团队，提前展开皮肤科市场营销工作，如今已经初步完成产品定位、市场策略、销售策略等营销计划，制药工厂也只待药品获批后，即进入GMP认证。

针对苯烯莫德的产品定位，该负责人称，苯烯莫德的目标并不是仅仅只做卡泊三醇的替代品，而是致力于改变患者对银屑病的就医意识。“为此，我们已经与国内24家在皮肤科领域门诊量最大

的医院进行合作。通过与知名医院的合作推广，能够尽快提高苯烯莫德的知名度，有利于接下来进一步的学术推广进程。”

该负责人还指出，本次冠昊生物从控股股东广东知光手中收购两公司股权的2.66亿元对价，看似估值较高，但实际上仅仅只覆盖了广东知光前期的投入成本。“控股股东此前为孵化和扶持北京文丰投入了很多资金和资源，本次关联交易的价格公允，不存在损害中小股东利益的情况。从目前的进展来看，我们对苯烯莫德今年获批充满信心。”

分享：

## 相关新闻

白云山中报净利增四成 证金增持超2000万股	2017-08-21
[AD]证券时报	2017-08-21
齐峰新材料股份有限公司	2017-08-19
山东太阳纸业股份有限公司	2017-08-19
8月来新增7家上市公司受罚	2017-08-19
中国能源展望：石油消费2030年见顶 清洁能源成增量主力	2017-08-18
中国重工债转股落地 八大央企投资218亿	2017-08-18
上市公司求解员工持股困局 230项计划亏损或浮亏	2017-08-18
多面布局平滑周期 豫籍食品上市公司业绩改善	2017-08-18
证金公司新进11家创业板公司十大流通股东	2017-08-18

[关于我们](#) | [服务条例](#) | [联系我们](#) | [版权声明](#) | [友情链接](#) | [违法和不良信息举报电话：0755-83501684](#)

Copyright © 2008-2016备案号：粤ICP备09109218号 网络视听许可证：1908317号 增值电信业务经营许可证：粤B2-20080118

互联网新闻信息服务许可证