2021-08-30

**陳如月**

掌握對應新冠肺炎關鍵的2021年上半年財報

製藥大企業2021年上半年的財報都公佈了，所以編制一份包括Takeda 1~6月期間超過100億美元的處方藥製藥公司銷售額排名（表）。Pfizer和MSD分拆成熟產品事業，並相應地發表前一年的資料，因此也變更前一年的數據。去年上半年也有新冠肺炎疫情的影響，營收超過100億美元的14家公司中有4家營收減少，但2021年也有美元貶值和歐元走強的影響，營收超過100億美元的公司增為16家，只有Roche因為Avastin等的3大抗癌藥持續受到生物相似藥的影響，營收減少。

Roche也因瑞士法郎升值，換算成美元，營收只減少1%。Takeda把Nesina等糖尿病藥物的轉讓金額1330億日元列入日本的銷售額，因此，4〜6月大幅成長18.4%，超過增長放緩的GSK，排名上升到第9位。（譯注：Takeda於2021年4月1日將4個糖尿病藥物Nesina、Liovel、Inisync和Zafatek以1330億日元賣給Teijin，包括產品庫存價格。這4個藥品在2019會計年度的銷售額約308億日元）

在表中，增長超過18%以上的5家公司中，除了收購Allergan貢獻巨大而成長35%的AbbVie之外，其他4家公司都是推出新冠疫苗或治療藥物而增長的廠商。（譯注：AbbVie於2020年5月8日完成正式收購Allergan）

排名第3的Roche僅負成長1%，是因為其首位產品多發性硬化症藥物Ocrevus和中外製薬創製的血友病藥物Hemlibra均增加5億美元以上，此外，與Regeneron合作開發在美國以外地區銷售治療COVID的抗體藥物Ronapreve，以歐洲為主銷售達6.6億美元。在日本，中外製薬從7月20日開始供應Ronapreve。

排名第5的Johnson & Johnson只需一針的COVID疫苗還只有2.6億美元，而首位產品Stelara和排名第二的產品Darzalex合計增長18.7億美元，但整體增長13%。

第一個投入mRNA疫苗的Pfizer僅疫苗就有113億美元，而表中沒有但第二個投入mRNA疫苗的Moderna公司上半年的營收從上一個會計年度的不到1億美元增長到本會計年度的62.9億美元。AstraZeneca的疫苗以歐洲和新興國家為主，銷售達到11.4億美元。這個金額雖然只是Pfizer的1成，但自第一年開始就是重磅產品，包含成長60%的SGLT2抑制劑Forxiga，AstraZeneca上半年的營收增加了29億多美元，

此外，Gilead最先用於治療COVID-19的抗病毒藥物Veklury (remdesivir) 銷售達22.9億美元，Eli Lilly的COVID-19治療抗體藥物在上半年的銷售額為9.6億美元。不過，Eli Lilly的抗體藥物從第2季開始銷售額急劇放緩，預計未來不會有太大的增長。

像這樣，在2021年能夠迅速推出COVID-19疫苗和治療藥物的大型企業有良好的業績，而作為疫苗世界級大型企業的Sanofi和GSK在開發COVID-19疫苗方面落後。去年6月，Sanofi與擁有mRNA技術的Translate Bio合作，開始研發疫苗，但進展並不像Pfizer合作的BioNTech那樣順利。

8月3日，Sanofi宣佈以32億美元收購Translate Bio，將mRNA技術導入其平台，利用mRNA技術，不僅用於疫苗，而且在癌症、免疫疾病和罕見疾病方面也將利用mRNA的技術。從這一點不難看出，Sanofi和GSK的體制比較老舊，缺乏像Pfizer那樣敏捷行動，在快速研發的同時，能夠在全球大量製造和供應的戰略性。

Pfizer發表，COVID-19疫苗Comirnaty今年的銷售額預計為335億美元，但據8月2日的報導，該疫苗的歐洲價格將從每劑15.5歐元提高到19.5歐元（23.15美元），Moderna疫苗的價格也將從22.6美元提高到25.5美元。此外，由於Delta變種病毒株的威脅，需要追加第三劑疫苗，Pfizer全年的銷售額很可能超過7月28日宣佈的800億美元。Moderna原本計劃將價格提高到28.5美元，但上半年的淨利為40億美元，似乎抑制漲價。

Pfizer在5月發表評論稱，這種疫苗的價格是針對已開發國家的，對中所得國家以其半價、低所得國家以成本價提供。8月5日，Moderna宣佈，2021年已完成簽約的疫苗銷售額為200億美元。除了已經開始使用mRNA的四價流感疫苗的臨床試驗外，未來的目標是研製出一種可以同時預防流感、新冠病毒和RS病毒的疫苗，如果這個實現的話，世界疫苗大廠的實力版圖將發生變化。

#### Keytruda的藥價重新定價問題

 MSD的最重要產品抗PD-1抗體Keytruda在2021年上半年銷售增加了14億美元，達到80.8億美元，部分原因是美元貶值。第二季首次超過40億美元，達到41.8億美元。上半年全球最大的藥品仍然是AbbVie的Humira，成長4%，達到99.4億美元，僅增加4億美元。AbbVie收購Allergan後，Humira的整體占比從前一年同期的50%降至37%，減少了依賴度。

 另一方面，MSD將婦女藥品和成熟產品的Organon分拆，由於除了Keytruda和HPV疫苗Gardasil之外沒有其他產品成長超過3億美元，因此Keytruda在藥品和疫苗中所佔的比例從上一會計年度同期的39%上升到42%。7月27日，美國FDA核准Keytruda用於早期三陰性乳癌病患，手術前與化療結合一起作為前導性治療（neoadjuvant treatment）方案，手術後Keytruda可再作為單獨使用的輔助療法（adjuvant treatment）。​​Keytruda在美國已獲准可治療30餘種癌症。

 同日，日本MSD召開記者會，呼籲在擴大市場重新計算藥價上增加排除條款。從2018年4月到今年8月，經過4次重新計算和推算，Keytruda的日本藥價降到美國和歐洲主要已開發國家中最便宜的法國的66%。由於Keytruda的多次重新計算藥價， 2021年上半年在日本處方藥市場占比僅為6.5%，比2018年上半年的8.5%减少2％。被中國的8.5%占比逆轉了。

如果擁有全球最大抗癌藥的MSD的日本占率僅6.5%，那麼很難繼續進行研發，以獲得與美國一樣的30個適應症。由於MSD的研發支出除了收購和合作費用外，與Keytruda最有關聯，因此，在日本為了投資增加適應症而尋求修訂藥價重新定價也是理所當然的吧。

(資料來源：医薬経済WEB)

–Ends–