

双鹤天安药业（贵州）股份有限公司 项目介绍

一、公司概况

双鹤天安药业（贵州）股份有限公司（以下简称“双鹤天安”或“公司”）是华润双鹤药业股份有限公司控股的糖尿病等慢病化学药企业，注册地位于贵州省贵阳市乌当区高新路25号。公司成立于2002年。2023年9月，华润双鹤以约2.6036亿元收购其89.681%股权（其中博雅医药所持55.586%、博雅生物所持34.095%），成为华润双鹤在降糖药领域的重要布局。公开信息显示，公司2024年员工约161人，2025年底拥有专利约66条。作为华润集团旗下专业的口服降糖药平台，双鹤天安在集团慢病战略中占据特定位置，其被收购标志着华润双鹤补强糖尿病用药管线的意图。贵州近年来将健康医药作为重点产业培育，也为公司提供了区域政策环境。

二、核心科学与技术（或核心业务）

公司的核心业务为口服降糖类等慢病化学药的研发、生产与销售，技术能力集中在口服固体制剂（片剂、胶囊、分散片）的工艺开发与质量管控上。糖尿病用药需要长期服药，口服制剂的依从性、生物利用度与一致性是关键。公司具备从品种引进、工艺放大到一致性评价/持有人变更的全流程能力，其“平台”角色是华润双鹤体系内糖尿病口服药的品种承载与产能基地。分散片、肠溶片等特殊剂型工艺是其技术能力的体现，需在保证有效成分稳定的同时实现特定释放行为。口服降糖药的工艺核心在于溶出行为与原研的一致性，以满足生物等效要求。

三、主要产品与管线

公开资料显示，公司主打产品系列包括：安多可（二甲双胍肠溶片）、安多明（羟苯磺酸钙胶囊，用于糖尿病视网膜病变等微血管并发症）、安多美（格列美脲片，磺脲类降糖药）、安多健（盐酸吡格列酮分散片，胰岛素增敏剂）等，形成覆盖多种作用机制的口服降糖产品组合。在注册进展上，二甲双胍恩格列净片（ ）于2025年通过一致性评价并完成持有人变更；2025年10月公司相关产线通过GMP符合性检查，产能约5亿片/年；达格列净片（SGLT-2抑制剂类）于2025年9月启动生物等效性（BE）试验；2025年底公司拥有专利约66条。上述信息显示公司正处于产品迭代（向复方制剂、新型机制如SGLT-2扩展）的推进期。“安多”系列在西南区域已具一定品牌积累。

四、适应症与疾病背景（如适用）

公司产品主要对应2型糖尿病及其并发症。糖尿病是中国患病人数最多的慢性病之一，且患病率持续上升，长期血糖控制不佳可导致视网膜病变、肾病、神经病变等微血管与大血管并发症。二甲双胍是一线基础用药，格列美脲、吡格列酮等覆盖不同机制，羟苯磺酸钙用于微血管并发症，恩格列净（SGLT-2抑制剂）与达格列净则是近年全球增长最快的降糖机制之一，兼具心肾保护证据。口服降糖药的长期用药属性，使其市场需求稳定且规模庞大。中国糖尿病知晓率、治疗率与控制率仍有提升空间，对应用药渗透空间。糖尿病并发症的防治进一步扩大了相关用药需求。

五、竞争格局

口服降糖药是国内竞争最充分的慢病用药领域之一，原研药专利到期后大量仿制药上市，集采覆盖广泛。二甲双胍、格列美脲、吡格列酮等均为成熟分子，生产厂家众多；而恩格列净、达格列净等较新机制虽已有国产仿制，但仍处于放量期。双鹤天安的“安多”系列在西南区域具备品牌认知，依托华润双鹤渠道可向下沉市场渗透。其挑战在于单品种面临同类厂家的价格竞争，以及向新型机制（SGLT-2、复方制剂）升级的节奏。复方制剂（如二甲双胍恩格列净）因可简化服药方案、改善依从性，是国内外降糖药发展的重要趋势。华东医药、恒瑞医药、通化东宝等均在降糖领域布局，竞争充分。

六、团队与平台

公司作为华润双鹤控股子公司（2023年收购），共享集团质控、注册与商业化网络。其贵阳乌当生产基地支撑口服固体制剂产能（公开提及约5亿片/年规模），员工约161人，团队以生产、质量与注册人员为主。2023年的收购使公司从原博雅体系转入华润双鹤慢病板块，获得了更大的集团协同与渠道支持；约66条专利则反映其在制剂工艺与品种上的积累。专利多集中于制剂工艺与晶型/组合物，是其差异化竞争的潜在护城河。收购后的整合重点在于质量体系对接与销售渠道协同。

七、融资与资本

双鹤天安原为博雅医药、博雅生物旗下企业，2023年9月华润双鹤以约2.6036亿元收购其89.681%股权，构成一次产业并购而非独立融资。公开渠道未见公司自身的外部融资记录。其资本结构在华润双鹤收购后变为华润双鹤控股，公司非上市主体，未见独立IPO计划。收购对价与持股比例以华润双鹤公开披露为准。并购式补强管线，是大型药企在慢病等大赛道快速获取品种与产能的常用路径。约2.6亿元的收购对价，对应其原有品种与产能价值。

八、发展展望

双鹤天安被华润双鹤收购后，发展主线是“稳存量（安多系列）+拓增量（SGLT-2、复方制剂）”。在降糖药集采常态化的环境下，公司一方面需维护现有大品种的市场份额与成本优势，另一方面通过达格列净BE、恩格列净复方等新品种上市实现结构升级。后续可关注其新产线GMP后的放量、达格列净的注册进度，以及在华润双鹤慢病战略中的定位变化。对资料库而言，该项目是观察央企药企通过并购补强慢病管线的样本，其整合成效将体现并购协同的真实价值。若能顺利推进SGLT-2等新品种，公司有望从传统磺脲/双胍类产品向更现代机制升级。

从糖尿病用药赛道看，中国糖尿病患病率持续攀升且呈现年轻化趋势，叠加并发症管理的刚性需求，口服降糖药市场空间广阔但竞争白热化。近年来SGLT-2抑制剂（达格列净、恩格列净等）凭借心肾保护证据在全球快速放量，成为跨国药企与本土企业竞相布局的焦点；复方制剂（如二甲双胍联合SGLT-2）因改善依从性而备受青睐。集采的扩围则不断压低成熟品种价格，倒逼企业向新机制、新组合升级。双鹤天安在2023年被华润双鹤收购后，正从传统的磺脲/双胍类产品向SGLT-2与复方制剂延伸，这一转型节奏与其在研/注册进展（达格列净BE、恩格列净复方）密切相关。对资料库而言，其整合成效与品种升级进度，是观察央企药企通过并购切入慢病大赛道能否兑现协同的关键观察点。

将视野投向医保与支付端，口服降糖药虽是慢病长期用药，但其可及性高度依赖医保目录与集采中标结果。近年多轮集采已将大量降糖药纳入，患者在基层与零售渠道的用药负担显著下降，这既扩大了实际使用人群，也压缩了单盒利润，企业必须以规模与成本应对。双鹤天安的“安多”系列若要在这一环境中保持增长，一方面需维护在西南区域的品牌与渠道优势，另一方面必须加快向SGLT-2、复方制剂等更具临床增量价值的品种切换。2023年的并购使其在资本与渠道上获得集团加持，但整合并非自动完成，仍需在研发注册、生产质量与市场策略上实现协同。对资料库而言，持续观察其新产线利用率、达格列净等新品种上市进度与市场份额变化，即可判断这笔并购是否真正产生了协同红利。

从区域医药经济维度，贵州正将健康医药作为重点发展的新兴产业之一，出台了一系列支持药品生产、中药与化学药协同发展的政策。双鹤天安作为被央企收购、具备一定品牌与产能的口服降糖药企业，恰好契合区域产业升级与央企带动地方产业的双重诉求。这种“央企并购+地方存量资产盘活”的组合，在多地医药产业布局中并不鲜见，其成效取决于并购后的资源注入与管理赋能是否到位。对资料库而言，双鹤天安可作为一个观察“央企—地方”医药产业协同的典型案列，其后续在品种、产能与地方产业链带动上的表现，具有超出单一企业层面的参考价值。

从产品生命周期角度，口服降糖药中各分子所处的阶段差异显著：二甲双胍等使用数十年、专利早已过期，竞争完全同质化；而SGLT-2抑制剂等较新机制虽已过专利悬崖或临近，但临床证据持续累积、

适应症不断拓展，仍处放量期。双鹤天安既拥有成熟大品种构成的现金流基本盘，又通过达格列净、恩格列净复方等布局增量赛道，这种“现金牛+成长型”的组合在慢病药企中较为典型。其挑战在于，成长型品种面临更激烈的同质化追逐，唯有更快的注册节奏与更深的渠道渗透才能转化为真实份额。对资料库而言，持续追踪其在研与在注品种的时间线，可清晰呈现一家区域降糖药企业从“仿制存量”向“仿创增量”迁移的实际进度与节奏。

站在当下时点，双鹤天安正处于被央企收购后的整合兑现期，市场对这笔并购的观察焦点，集中于其新品种能否如期落地、产能能否有效利用以及协同红利能否转化为份额与利润。对这些节点的持续记录，将构成判断该平台长期价值的最可靠依据。

信息来源：

1. 华润双鹤药业股份有限公司（600062）收购公开披露（2.6036亿元、89.681%股权）
2. 天眼查“双鹤天安药业（贵州）股份有限公司”工商信息（成立、股东变更、地址、员工、专利）
3. 公开报道（贵阳乌当基地、产能、一致性评价与GMP进展）
4. 国家药品监督管理局及CDE公开信息（二甲双胍恩格列净片、达格列净片等）
5. 糖尿病用药领域公开研报与集采信息