

国药整合五年遇坎 太极集团换帅再考

董事长任职不足两年，太极集团将再次迎来换帅时刻。7月20日，太极集团公告称，俞敏因工作调整辞去公司董事长等职务，离任后将不在公司任职。此时距其2024年10月接任董事长尚不足两年。公告同步披露，公司选举蔡买松为董事候选人，同时有市场消息称，这位国药系老将将出任太极集团党委书记。

此次高层更迭发生在太极集团经营持续承压的关键节点。国药集团2021年入主后，太极集团曾连续两年实现业绩高增，但2024年营收、净利润双双大幅跳水。2025年账面利润虽有所回暖，却主要依赖销售费用缩减以及处置资产等非经常性收益，主业造血能力改善有限。两大核心板块营收连续两年下滑，核心大单品藿香正气口服液产销量持续萎缩。业绩承压之下，太极集团不得不频繁出售闲置房产“回血”，年内已处置重庆、上海等地7处房产以盘活资金。



2024年，医药工业、医药商业两大板块营收双双下滑：医药工业营收下降32.25%，医药商业营收下降9%；2025年，医药工业营收再度下降26.11%，医药商业下降7.86%。作为营收支柱的两大板块持续走弱，直接拖累整体业绩。

营收大幅下滑背后，是核心大单品增长失速。医药工业板块拥有明星产品藿香正气口服液，该单品长期占据公司营收核心地位。2023年，藿香正气口服液实现销售收入22.71亿元，在太极集团医药工业板块收入中占比超两成。

2024年，太极集团未单独披露藿香正气口服液收入数据；从产销量来看，该产品主力规格销量同比下滑35.34%至9236.79万盒，产量下降51.2%；另一规格销量虽增长16.54%，但整体基数较小。2025年，太极集团不再分列藿香正气口服液不同规格销售数据，但其整体产销量继续下行，产量下降31.9%，销量小幅下滑2.03%。

针对大单品增长失速，朱明军分析称，受市场行情影响，藿香正气口服液前期销售基数被抬高，渠道社会库存积压现象普遍。与此同时，藿香正气类产品拥有数百条生产批文，华润三九、天士力等企业持续加码布局，行业竞争日趋激烈。但更为关键的内部问题在于，公司此前激进的压货策略令渠道承压；自2024年启动主动控货清库存，虽然短期压制出货规模，但属于不得不实施的“刮骨疗毒”。

邓勇进一步建议，面对现存困境，太极集团需要迭代藿香正气产品矩阵，依托国药终端资源修复外埠市场，培育急支糖浆等第二增长曲线，统筹中药材基地建设实现降本增效，并革新渠道考核机制，摒弃冲量式压货模式，将资源向终端动销、产品创新倾斜，推动营收与利润实现长期稳定增长。

北京商报记者 王寅浩 宋雨盈

国药系高管空降董事

根据公告，太极集团董事会收到董事俞敏提交的书面辞职申请。因工作调整，俞敏不再担任公司董事长、董事和董事会战略委员会、提名委员会相关职务，离任后将不在公司及其控股子公司任职。

2021年5月，俞敏加入太极集团，出任总经理，主持日常生产经营管理工作。2024年10月，俞敏出任公司董事长，同时不再担任总经理职务。从接棒到交棒，任期尚不足两年。

至于接任俞敏的人选，太极集团并未披露。不过值得注意的是，公告同步披露，公司选举蔡买松为第十届董事会董事候选人。蔡买松的履历横跨生产、流通、监管多个环节，带有浓重的“国药色彩”。其早年任职于广州白云山、法国施维雅，后进入国药控股，先后在国药控股天津有限公司、国药控股股份有限公司、中国医药集团总公司等单位担任要职，还曾挂职四川省药监局副局长，现任上海现代制药股份有限公司副董事长。

数日之前，已有市场消息流出，太极集团主要负责人将发生变动，蔡买松将出任太极

集团党委书记，相关任职已进入中国医药集团有限公司党委干部任职公示环节。亦有业内分析称，公示期满后，他或将以太极集团党委书记身份接任董事长一职。

北京中医药大学卫生健康法学教授、博士生导师邓勇认为，蔡买松长期深耕国药流通板块，擅长渠道运营与合规管控。若由其接任，或预示太极集团整合重心由内部止血调整转向产销协同、全国渠道重构。后续战略或将依托国药全国分销网络打通产销闭环，搭建全链条合规风控体系，统筹国药体系医药资源，化解同业竞争，改变过往粗放压货的渠道模式，平衡控费与市场拓展。

北京商报记者就相关问题向太极集团发去采访函求证，但截至发稿未获回复。

业绩承压卖房“回血”

此次高层更迭发生在太极集团经营持续承压的关键节点。太极集团为国药集团成员企业，前身为四川省涪陵中药厂，1997年在上交所挂牌上市；2021年通过战略重组，成为国药集团控股子公司。

国药集团入主之前，太极集团虽连续多

年营收增长，但净利润极不稳定，多次出现大额亏损。2021年，国药入主首年，太极集团清理非主业资产、计提资产减值，再度陷入亏损，亏损额5.23亿元，同比暴跌891.88%。

大刀阔斧的改革取得一定成效，随后两年，太极集团业绩大幅增长。2022—2023年，公司分别实现营收140.51亿元、156.23亿元，同比分别增长15.65%和11.19%；归母净利润分别为3.5亿元和8.22亿元，同比分别增长166.84%和135.09%。连续两年高增长，一度令市场看到国药集团整合的成效。

不过，这一增长势头未能持续。2024年，受2023年同期高基数、部分产品社会库存较高，以及下属子公司补税等因素影响，太极集团业绩再度暴跌；当年实现营收123.86亿元，同比下滑20.72%；归母净利润仅2665.27万元，同比下滑96.76%。

进入2025年，太极集团营收再度下降15.23%至105亿元，但归母净利润同比大幅增长352.38%至1.21亿元。看似利润大幅回暖，北京商报记者注意到，2025年太极集团销售费用从32.87亿元缩减至16.48亿元，近乎腰斩；叠加处置闲置资产带来的非经常性损益，扣非后归母净利润仅同比增长13.32%。换言之，当期利润更多是“省”出来、“卖”出来的。

之，当期利润更多是“省”出来、“卖”出来的。

医药行业分析师朱明军表示，国药入主五年，太极集团经营表现可用“高开低走”概括。他认为，背后暴露出的核心问题是整合过程中目标设定与执行节奏脱节。国药集团为太极集团设定偏激进的增长目标，导致经营动作变形，尤其在大单品渠道管理上压货严重，最终只能通过降价清库存收尾。资产负债率改善确实体现出国企资源优势，但如何将资源优势转化为业务协同能力与市场竞争力，国药集团仍有很长的路要走。

业绩承压背景下，太极集团持续出售闲置资产盘活资金。7月17日，太极集团发布公告，为聚焦医药主业、盘活低效闲置资产，公司及控股子公司拟将持有的重庆、上海7处低效闲置房产，通过产权交易所对外公开挂牌出售。年内公司及控股子公司处置上述房产累计收到交易金额3359.41万元。

大单品销量连降

太极集团主营业务涵盖医药工业、医药商业、中药材资源、大健康及国际业务等板块，医药工业、医药商业为核心营收来源。

广告

骗局远离我
反诈有收获

毕方：中国传统瑞兽之一。传说上古时期，毕方作为上天的神鸟，毅然衔着火种来到人间，拯救因为没有火种而忍饥挨冻的人类。人类感念其恩德而将其奉为祥瑞。毕方也唤作火鸟，所到之处，播撒希望，去伪存真。



×



毕方