

“两票制”三大经销商歇业 大理药业区域代理制遇危局

本报记者 曹学平 安徽怀远 昆明报道

“两票制”的推广对大理药业股份有限公司(以下简称“大理药业”,603963.SH)区域代理制销售模式带来致命一击。

大理药业上市两月前,其2016年度第一大经销商合肥凯正医药有限公司(以下简称“合肥凯正”)突然歇业了。无独有偶,按照3年合计收入排名的第12大客户安徽瑞泰药业有限公司(以下简称“安徽瑞泰”)

区域代理制

实际上,“枪手”推广药品的拿手好戏是对开药医生给予回扣。

大理药业药品销售模式采用区域代理制,即公司通过区域代理商将产品分销到各家终端医院,公司销售部门不直接参与产品的营销推广。

《中国经营报》记者多方调查发现,合肥凯正和安徽瑞泰都是当地没有商业配送能力的药品代理商,其产品销售大多是依靠个人代理商对医疗机构进行推广,业内俗称“枪手”。实际上,“枪手”推广药品的拿手好戏是对开药医生给予回扣,2016年12月,“枪手”陈某在安徽怀远县境内销售大理药业生产的参麦注射液行贿东窗事发,而被判刑。

据业内人士介绍,区域代理制实际上就是底价代理销售模式,即生产企业按照药品中标价的20%到30%左右价格水平(即“底价”)开票给省级代理商;省级代理商按一定比例加价后,通过一家中间商业公司按中标价92%左右的价格开票给实际药品配送商业公司(此过程业内称之为“过票”),实际药品配送商业公司再按中标价供应给公立医疗机构。

省级代理商针对某一区域或某几家医院产品推广工作,都会转包给下面的“枪手”。所谓“枪手”,就是药品个人代理商,他们通常跟某个区域或某家医院有着过硬的关系,只做那个区域或某家医院的药品推广。因为个人不能经营药品,“枪手”一般挂靠在中过票的这家商业公司承包经营,省级代理商和过票公司开票价之间差价,过票公司扣除固定比例的管理费和税金都会返还给“枪手”。“枪手”获得

在今年7月1日起歇业。

这主要缘于安徽省推广的“两票制”压缩了药品流通的中间环节,大理药业多重转手开票的区域代理制在安徽走到了尽头。

值得关注的是,早在2016年8月3日,大理药业2016年度第三大经销商山东光华药业有限公司(以下简称“山东光华”)因违规经营,被山东省食品药品监督管理局撤销《药品经营质量管理规范认证证书》而停业。

的这部分差价空间基本在药品中标价的30%以上。不过,“枪手”实际上到手的利润只有10%左右。

司法判决显示,2016年1月至7月,被告人陈某以个人名义在怀远县境内销售大理药业股份有限公司生产的规格为50ml参麦注射液,医院每采购一支参麦注射液,其均以5元

的标准给予回扣,共计销售9200支。招股书显示,大理药业规格为50ml参麦注射液在安徽省中标价为27.95元/支,这意味着回扣占到了药价18%。

大理药业董秘在电话中向本报记者表示,该公司曾委托律师赴怀远当地核查过,陈某系个人行为,此事与大理药业及其省级代理商都没有关系。

事实上,大理药业下游经销商带金销售并非个例。2010年1月份至2014年下半年,医药代表夏某为推销上述规格参麦注射液,每支给予医生7~8元的回扣,庐江县人民医院副院长吴某某,神经内科主任徐某,肿瘤科副主任范某、沈某等人纷纷被其拉下水。夏某给予回扣的比例超过了药价的25%。

带金销售让参麦注射液在安徽销售突飞猛进。

记者注意到,大理药业参麦注射液和黄芪注射液两个品种在安徽省2014年公立医院基本用药集中采购中中标,该公司黄芪注射液2016年度仅实现销售收入254万元,这意味着,2016年度其参麦注射液对安徽区域两大经销商的销售收入超过了1700万元,对比2015度769万元,增长121%。

三大经销商歇业

推行“两票制”的目的,就是深化药品流通领域改革,压缩中间环节,降低虚高药价,严厉打击药品购销中的违法违规行为。

不过,“两票制”让这一切戛然而止。

招股书显示,大理药业对合肥凯正销售收入从2014年度569.6万元、2015年度411.9万元,增长到2016年度1316万元,增幅超过2倍。合肥凯正一跃成为其2016年度第一大经销商。其次,大理药业对安徽瑞泰2014年度、2015年度、2016年度销售收入分别为844.57万元、356.68万元、460.11万元。按照3年合计收入排名,为

其第12大客户。

然而,2016年6月8日,安徽瑞泰因违规经营,而被安徽省药监局收回了《药品经营质量管理规范》认证证书,截止至2016年8月10日,该公司《药品经营质量管理规范》证书还处于安徽省食药监局收回状态。既使8月10日后发还,安徽瑞泰2016度也只经营了10个月。

7月21日,安徽省食药监局发函称,已收悉合肥凯正的“停业

申请”及随文交回的《药品经营许可证》正、副本原件及《药品经营质量管理规范认证证书》原件,同意该公司在《药品经营许可证》有效期内歇业。在此前的5月2日,安徽省食药监局发函同意安徽瑞泰自2017年7月1日至2019年7月8日歇业。

事实上,这正缘于安徽省在公立医疗机构药品采购推行“两票制”所致。

2016年10月8日,安徽省食

药监局等六部门联合发文表示,自2016年11月1日起,安徽将在全国率先执行药品采购“两票制”。

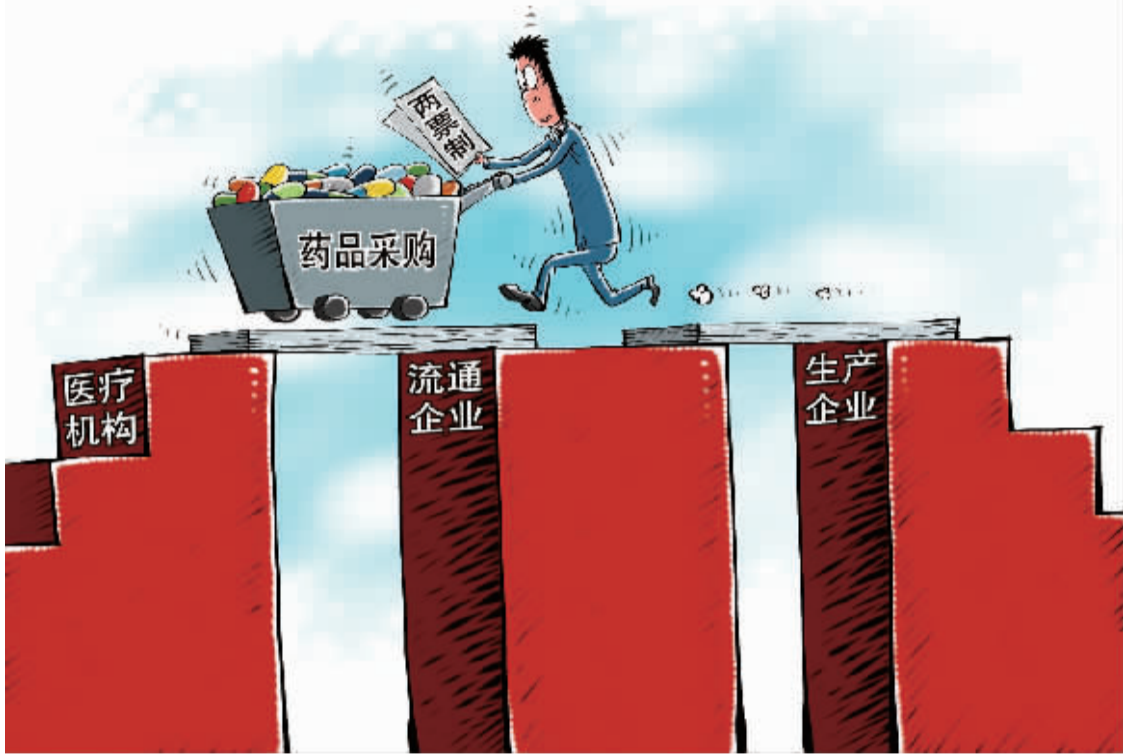
按照《安徽省公立医疗机构药品采购推行“两票制”实施意见》,“两票制”是指药品生产企业发货时给医药流通(商业)公司开一次发票,医药流通公司将药品配送到公立医疗机构后再开一次

发票。这让大理药业多重转手开票的区域代理制在安徽无法实施。

安徽省食药监局药化流通监管处处长米华阳曾表示,推行“两票制”的目的,就是深化药品流通领域改革,压缩中间环节,降低虚高药价,严厉打击“挂靠”“走票”等药品购销中的违法违规行为,保障用药安全。

本报记者注意到,2015年4月,国际刑警组织中国国家中心局发布的对100名涉嫌犯罪的外逃国家工作人员、重要腐败案件涉案人等的红色通缉令中,安徽瑞泰原法人代表杨某在列。杨某因涉嫌虚开增值税发票数百张,涉案金额高达数千万元,被阜阳市公安局立案侦查,其于2013年5月外逃。2015年8月21日,杨某回国投案。

据记者了解,目前,大理药业直接向安徽区域一大型药品配送商供货,该配送商只赚取配送费,配送药品的营销推广由谁负责尚不得而知。



“两票制”是指药品生产企业发货时给医药流通(商业)公司开一次发票,医药流通公司将药品配送到公立医疗机构后再开一次发票。 本报资料室/图

招股书未披露风险

大理药业药品区域代理制销售模式实际上已危如累卵。

事实上,证监会主板发行审核委员会高度关注推广“两票制”对大理药业经营产生的影响。

在2017年第109次发审会议上,大理药业被要求进一步说明,在“两票制”试点地区改变以及改变的具体情况、对该地区的销售和盈利情况;在已经实行“两票制”的地区采购代理商提供的渠道开拓、学术推广工作成

果等销售服务的定价原则,销售费用是否真实、准确、完整入账,“两票制”下的销售费用率与同行业公司自主销售的销售费用率的差别;结合上述情形进一步分析,“两票制”的实施对公司经营模式和经营业绩、防范商业贿赂风险对策的影响。

据媒体报道,截至8月1日,26个省、自治区、直辖市相关部门已经正式发布了关于开展药品采购“两票制”的实施方案(试行)。大

理药业药品区域代理制销售模式实际上已危如累卵。

招股书显示,山东光华为大理药业2015年度第一大经销商,2016年度第三大经销商。

2016年8月3日,山东省食品药品监督管理局发布公告表示,山东光华违反《药品经营质量管理规范》有关规定,不再符合认证标准,我局依法撤销其《药品经营质量管理规范认证证书》。

上海一位券商保荐人对本报记者表示,山东光华这个不需要在招股书中披露,但是其3大经销商皆相继歇业,如果销量占比较大,大理药业应该在招股书中做风险提示的。

招股书显示,大理药业2016年度营业收入为2.76亿元,其对上述三大歇业经销商的销售收入合计为2776.74万元,占比达到10%。不过,该公司在招股书中未对此做任何披露。

国产疫苗市场回暖 销售模式转型仍处阵痛期

本报记者 张春楠 李未来 北京报道

疫苗安全牵动人心。

近日,国家食品药品监督管理总局(以下简称“食药监总局”)接到中国食品药品检定研究院报告称,在药品抽样检验中,由长春长生生物科技有限公司(以下简称“长生生物”,002680.SZ)和国药集团下属的武汉生物制品研究所生产的两批次逾65万支百白破疫苗效价指标不符合标准规定。

这也为正在回暖的国产疫苗行业蒙上一层阴影。经历了去年山东非法疫苗案,国产疫苗行业正在触底反弹,根据智飞生物发布的三季报。公司前三季度净利润同比增长4118.7%,而其他民营疫苗龙头股也交出了不错的答卷,例如天坛生物净利润同比增长476.46%,沃森生物净利润同比增长83.17%。

不过,自去年《疫苗流通和预防接种管理条例》修改后,国产疫苗行业由“经销”向“直销”的销售模式转型阵痛期仍未过去。据部分疫苗龙头企业的三季报显示,因销售模式转变,销售费用出现激增,其中康泰生物今年前三季度的销售费用同比增长333.00%,超过了营业收入的一半,长生生物的销售费用也同比增长139.68%。

此外,据长生生物证券事务代表桂巍对《中国经营报》记者表示,由于此次涉事的疫苗是去年运输的,有可能由经销商经手。“具体是哪个环节出现问题,我们目前正在调查当中,如果有结果会第一时间公告。”桂巍表示。

效价不符规定

近日,食药监总局接到中国食品药品检定研究院报告称,在药品抽样检验中,两批次逾65万支百白破疫苗效价指标不符合标准规定。根据食药监总局消息,涉事疫苗为长生生物生产的批号为201605014-01以及武汉生物生产的批号为201607050-2的百白破疫苗。目前这两批次疫苗已经销往山东省、重庆市以及河北省疾控中心。

11月7日,山东省政府发布了《关于进一步加强疫苗流通和预防接种管理工作的实施意见》,进一步从规范企业销售行为,严格疫苗配送管理,加强疫苗冷链管理,实

疫苗行业整体回暖

去年3月山东非法疫苗案震惊全国,案值高达5.7亿元的疫苗未经严格冷链运输销往24个省市,涉及25种儿童、成人用二类疫苗。4月份,国务院修改了《疫苗流通和预防接种管理条例》等一系列疫苗监管条例,对二类疫苗的销售渠道进行全面整治和规范。

所谓二类疫苗与一类疫苗相对应。根据我国对疫苗等生物制品的监管规定,疫苗分为一类疫苗和二类疫苗,其中国家免疫规划中的疫苗品种作为一类疫苗,全部由接种单位上报接种计划,国家统一免费分配;需自费接种的二类疫苗,则由具有相关资质的疫苗经营企业向疾控机构或接种单位直接提供。

现疫苗全程可追溯等方向加大疫苗管理。此外,山东省也提出将实现第一类疫苗和第二类疫苗均实行省级集中采购。

“疫苗的效价没有达到,说明对人类注射的效果可能不好,可能起不到疾病预防的作用,但在安全性上没有什么问题,对人体不会有什么副作用。”中山大学公共卫生学院流行病学教授,检验检疫中心主任陆家海对记者表示,“其实自从去年以来的行业整顿,整个疫苗市场已经得到明显改善,因为疫苗受到严格监管,质量问题才会格外引人关注。”

根据长生生物发布的公告称,

公司生产的上述批次252600支百白破疫苗共实现销售收入83.38万元。鉴于百白破联合疫苗在公司销售收入总额中占比较小,上述事项对公司目前生产经营无重大影响。据中国疾病预防控制中心介绍,百白破疫苗是预防百日咳、白喉、破伤风的有效手段,在长生生物年报中也多次将吸附无细胞百白破联合疫苗列为公司产品之一。

“我们营收占比较大的还是狂犬病和水痘疫苗,百白破始终占比较小,营收不到10%。”长生生物证券事务代表桂巍对记者表示。

的业绩大幅增长,其中康泰生物净利润同比增长110.16%,天坛生物净利润同比增长476.46%,沃森生物净利润同比增长83.17%。

根据智飞生物介绍,业绩大幅增长主要是因去年“3·18”疫苗行业事件引发的政策变化等不确定性因素正逐渐消除,行业新政已逐步落地实施,二类疫苗的销售工作陆续恢复。包括华金证券在内的多家机构研报也指出疫苗行业寒冬已过,正在进入业绩恢复年。

不过,对于部分疫苗企业来说,仍处于转型阵痛期。记者梳理三季报发现,由于《疫苗流通和预防接种管理条例》使得没有自主销售网络的疫苗企业销售费用激增。以康泰生物为例,公司在今年

记者了解到,造成效价不合格的原因很多,除生产环节外,储存和运输环节也非常有可能。北京市药品检验所主管药师李琨表示,疫苗由于是生物制品,为保证其活性,需要低温保存,如百白破疫苗需要2℃~8℃保存。如果储存温度不符合规定,也可能导致疫苗失活。

今年4月份,国务院修改了《疫苗流通和预防接种管理条例》(以下简称《条例》),其中规定“疫苗生产企业应当直接向县级疾病预防控制机构配送第二类疫苗,或者委托具备冷链储存、运输条件的企业配送。接受委托配送第二类疫

苗的企业不得委托配送。”而《条例》修改前,据民生证券分析,无资质的疫苗经销商在疫苗储存、运输过程中的不规范操作,例如温度掌握、疫苗的摆放、冰箱等,都成为影响疫苗质量的原因。

根据民生证券研报,除在东三省属于直销外,长生生物在《条例》实施前在全国大部分地区都采取了委托代销的模式。“由于这批疫苗是去年运输的,而我们去年是有经销商的,所以这批疫苗是由经销商经手,还是直接由直销销售,我们现在还不能确定,需要调查之后才能确定。”桂巍对记者表示。

此外,由于销售额的提升和销售终端调整为省级或县级疾控中心,各疫苗公司的应收账款也在大幅上涨。其中沃森生物今年前三季度同比增长42.76%,康泰生物同比增长92.38%。

根据广发证券分析师分析,受益于招标体制、消费升级以及进口限制,疫苗行业有望成为细分板块中的蓝海。“疫苗行业招标体制与药品不一样,由于本身品种较少,新产品上市后可以动态增补,不受招标进度的限制,放量速度快。而且二类疫苗不占用医保资金,由民众自主选择接种,所以疫苗一直是优质优价,不会受到医保控费的限制。”研报表示。