

四厂家入局 流感疫苗“价格战”白热化

本报记者 苏浩 曹学平
北京报道

在多家流感疫苗企业下调产品价格后，华兰生物(002007.SZ)也加入降价潮。

近期，国内最大流感疫苗企业华兰生物发布《关于控股子公司主要产品价格调整的公告》(以下简称《公告》)，为响应市场需求，提升公司产品市场竞争力和市场占有率，公司控股子公司华兰生物疫苗

华兰、金迪克跟进

作为高度依赖流感疫苗销售的企业，此次相关产品降价后是否能以价换量尚未可知。

《公告》显示，此次华兰生物调整的三款四价流感疫苗产品分别为：四价流感病毒裂解疫苗(成人剂型、预充式0.5ml/支)价格调整至88元/支；四价流感病毒裂解疫苗(成人剂型、西林瓶0.5ml/瓶)价格调整至85元/瓶；四价流感病毒裂解疫苗(儿童剂型、预充式0.25ml/支)价格调整至128元/支。

公司官网显示，华兰生物始建于1992年，是一家从事血液制品、疫苗、重组蛋白等生物制品研发、生产和销售的国家级高新技术企业。而华兰疫苗为华兰生物控股子公司，专业从事人用疫苗研发、生产、销售的企业。其也是我国最大的流感疫苗生产基地，具有年产1亿剂四价流感病毒裂解疫苗的生产能力。

目前，华兰疫苗有流感病毒裂解疫苗、四价流感病毒裂解疫苗、四价流感病毒裂解疫苗(儿童剂型)、甲型H1N1流感病毒裂解疫苗、ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗等9款已上市的疫苗。

而流感疫苗是华兰疫苗的核心收入来源。2022年，华兰疫苗实现营业收入18.26亿元，同比

股份有限公司(以下简称“华兰疫苗”)决定自6月5日起对三款四价流感疫苗产品价格进行下调。

《中国经营报》记者注意到，本轮流感疫苗降价潮源于国药集团。彼时，公司下属的长春生物制品研究所有限责任公司(以下简称“长春所”)、上海生物制品研究所有限责任公司(以下简称“上海所”)、武汉生物制品研究所有限责任公司(以下简称“武汉所”)四价流感病毒裂解疫苗纷纷降价31.25%，售价首

次跌破百元。随后科兴生物(SVA.O)、华兰生物纷纷下调流感疫苗产品价格。6月12日晚间，金迪克(688670.SH)也发布公告称，从当日起对公司四价流感疫苗产品价格进行降价调整。

针对此次流感疫苗降价的具体原因以及对公司的影响，记者日前向华兰生物方面致函采访，但截至发稿，暂未收到公司方面回复。

再回到6月12日，金迪克也决定自即日起对公司四价流感疫苗产品价格进行调整，其中，四价流感病毒裂解疫苗(成人剂型、预充式0.5ml/支)调整为88元/支；四价流感病毒裂解疫苗(成人剂型、西林瓶0.5ml/瓶)调整为85元/瓶。自此，国内四家头部四价流感疫苗的生产企业，已全部完成降价。

上海市疾病预防控制中心免疫规划科原主管医师、疫苗专家陶黎纳在接受记者采访时表示，三价流感裂解疫苗的供应价常年维持在60元左右，透明度非常高。而四价流感裂解疫苗在生产上只是比三价疫苗多了一价，所以供应价在80—90元才是常态。

据了解，由于四价流感疫苗含有额外的B型流感病毒株抗原，因此相较于三价流感疫苗，其可以提供更广泛的保护范围，覆盖更多可能流行的流感病毒株。

价流感病毒裂解疫苗(预充剂型，0.5ml/支)调整后价格为88元/支；四价流感病毒裂解疫苗(西林瓶，0.5ml/瓶)调整后价格为78元/瓶。

上海市疾病预防控制中心免疫规划科原主管医师、疫苗专家陶黎纳在接受记者采访时表示，三价流感裂解疫苗的供应价常年维持在60元左右，透明度非常高。而四价流感裂解疫苗在生产上只是比三价疫苗多了一价，所以供应价在80—90元才是常态。

据了解，由于四价流感疫苗含有额外的B型流感病毒株抗原，因此相较于三价流感疫苗，其可以提供更广泛的保护范围，覆盖更多可能流行的流感病毒株。

据了解，由于四价流感疫苗含有额外的B型流感病毒株抗原，因此相较于三价流感疫苗，其可以提供更广泛的保护范围，覆盖更多可能流行的流感病毒株。

据了解，由于四价流感疫苗含有额外的B型流感病毒株抗原，因此相较于三价流感疫苗，其可以提供更广泛的保护范围，覆盖更多可能流行的流感病毒株。

据了解，由于四价流感疫苗含有额外的B型流感病毒株抗原，因此相较于三价流感疫苗，其可以提供更广泛的保护范围，覆盖更多可能流行的流感病毒株。



随着流感疫苗生产厂商增多，行业竞争日趋激烈。

视觉中国/图

期望“以价换量”

由于流感病毒株每年都可能发生变异，因此每年都需要更新接种疫苗。

据了解，注射流感疫苗是防范流感的一项有效措施。事实上，受限于接种意识较弱、产业供应量不足、自费接种等原因，国内流感疫苗渗透率一直处于低位。华兰疫苗2023年年报显示，目前我国流感疫苗接种率仅为3%左右，远低于欧美及东亚地区水平。

据美国疾病预防控制中心公布的数据，在2022—2023年流感季，美国6个月至17岁的儿童接种至少1剂流感疫苗的比例为57.4%，18岁及以上的成年人流感疫苗接种覆盖率为46.9%，65岁以上的老年人流感疫苗接种覆盖率则达到69.7%。

但由于流感病毒株每年都可能发生变异，因此每年都需要更新接种疫苗。生产流感疫苗的公司必须依据当年流行的流感病毒株来选定生产用的毒株，而这些用于疫苗的流感病毒株资料来源于世界卫生组织(WHO)所监管的实验室。

在国内，四价流感病毒裂解疫苗因其覆盖面广而主导了流感疫苗市场，并且这一领域汇集了众多生产企业。根据中国食品药品检定研究院公

布的生物制品批签发数据，2023年获得四价流感疫苗批签发的企业包括国药集团、华兰疫苗、科兴生物、赛诺菲巴斯德、金迪克。随着流感疫苗生产厂商增多，行业竞争日趋激烈。

早在2018年，华兰疫苗四价流感疫苗获得了国家药品监督管理局授予的《新药证书》并在国内独家上市。

2018年至2020年期间，其流感疫苗年批签发数量分别为852.3万剂、1293.4万剂和2315.3万剂，其中四价流感疫苗批签发数量分别为512.2万剂、836.1万剂和2062.4万剂，均居国内首位。

而国药集团的四价流感疫苗在2023年6月底至7月初获得了批签发，正式获批上市。具体来看，2023年6月，武汉所和长春所生产的首批四价流感病毒裂解疫苗获得批签发证明；上海所生产的我国首款6月龄以上人群通用四价流感病毒裂解疫苗也于2023年7月6日获批签发证明。

上述产品上市时间均不足一年，国药集团便率先开启

降价，不难看出其通过低价抢占更多市场份额的决心。而其他流感疫苗头部企业也迅速捕捉到这一信号，纷纷抛出降价计划。

华兰生物方面认为，从长远来看，价格降低有利于刺激流感疫苗市场需求的增长，进一步提升流感疫苗接种率，扩大市场规模，带来以价换量的市场机遇。

金迪克也在其流感疫苗产品降价公告中指出，公司坚信中国流感疫苗市场增长的机会，从长远看，本次调整产品价格，一定程度上降低民众流感疫苗接种成本，助推提升我国流感疫苗的普及性和渗透率，刺激流感疫苗市场需求的增长。

“现在，国内流感疫苗市场已经以四价流感病毒裂解疫苗为主，竞争非常激烈，降价也在情理之中。只是，中国流感疫苗的接种率常年没能突破4%，降价很难把蛋糕做大，只能是杀敌一千，自损八百。我不认为这是好主意，但也不反对，如果能淘汰一些竞争力不够的疫苗企业，也算好事。”陶黎纳如是说。

一年销售费用超23亿元 ST百灵遭问询

本报记者 晏国文 童海华 北京报道

被会计师事务所出具否定意见、独立董事无法保证年报真实性、巨额亏损未及时信披，贵州百灵企业集团制药股份有限公司(以下简称“ST百灵”，002424.SZ)成为A股市场又一家被ST的中药上市公司。

从今年5月7日起，ST百灵股

费用支付对象模糊

ST百灵是一家以苗药为主的中药上市公司，主要产品包括独家苗药产品银丹心脑通软胶囊、咳速停糖浆及胶囊和非苗药产品金感胶囊、维C银翘片、小儿柴桂退热颗粒等。2010年，ST百灵以中国苗药第一股在深圳证券交易所成功上市。在2023年中国中药协会发布的“2023中成药工业TOP100”榜单中，贵州百灵位列第32名。

2023年，ST百灵营业收入为42.63亿元，同比增长20.42%；归属于上市公司股东的净利润为-4.15亿元，上年同期为1.38亿元。

被出具否定意见

事实上，天健所对ST百灵形成保留意见主要有两个原因：第一，ST百灵与市场开拓及促销费用等相关的内部控制存在计提不及时、不完整等重大缺陷。其无法就ST百灵财务报表中市场开拓及促销费用等销售费用的真实性、准确性和完整性，获取充分、适当的审计证据。

第二，截至2023年12月31日，ST百灵用于生产某种苗药

票交易被实施其他风险警示。主要原因是，天健会计师事务所(特殊普通合伙)(以下简称“天健所”)对ST百灵出具了否定意见的《内部控制审计报告》。天健所称，公司(即ST百灵)在市场开拓及促销费用等的计提方面存在时间滞后、确认不完整等情况。公司未能采取有效措施确保披露的销售费用的真实性、准确性与完

整性。该事项表明，公司与销售费用相关的内部控制存在重大缺陷，与之相关的财务报告内部控制失效。

ST百灵已经连续多年收到年报问询函。今年6月4日，ST百灵披露了对关于深圳证券交易所2023年年报问询函回复的公告。

在年报问询函中，销售费用问题是被问询的核心问题。《中国经营报》记者注意到，ST百灵仅以“服务商1”“服务商2”“服务商3”……代替，而未按深圳证券交易所要求直接披露前十大支付对象的名称，且未说明具体原因。另外，ST百灵前十大服务商多数成立时间较短，其中6家注册成立于2022年和2023年。

ST百灵证券部未回应记者相关疑问和采访问题。

且未说明具体原因。另外，记者注意到，ST百灵2023年销售费用前十大支付对象大多数成立时间较短。6家服务商是在2022年和2023年注册成立的。2019年和2021年注册成立的有2家和1家，剩余1家注册成立于2013年。

在回答应收账款相关问题时，深圳证券交易所在问询函中要求其披露应收账款期末余额前五名欠款方具体明确的单位名称。不过，ST百灵同样以“客户1”“客户2”……代替，而未披露欠款方具体明确的单位名称。

销售费用中，占比最高的是市场开拓及促销费用16.91亿元，较上年同期增加6.76亿元，增幅为66.6%。该费用增长的主要原因是公司在2023年深化销售渠道改革，对销售费用进行全面清理所致。

从问询函的回复公告中可知，深圳证券交易所要求ST百灵补充“前十大支付对象的名称、注册时间、注册资本、报告期业务往来内容”等。

不过，在回复公告中，ST百灵仅以“服务商1”“服务商2”“服务商3”……代替，而未按相关要求直接披露前十大支付对象的名称，

也因为如此，ST百灵独立董事晏国苑对2023年年报无法表示意见，无法保证报告内容的真实性、准确和完整。

除了2023年年报存在上述问题，ST百灵2021年和2022年年报此前也被贵州证监局披露存在“信息披露不准确”。

2023年12月，贵州证监局曾对天健所出具警示函，并对3名相关人员采取监管谈话措施。同期，贵州证监局也对ST百灵采取责

令改正措施并对3名主要高管姜伟、牛民、李红星采取出具警示函措施。

据相关监管函，ST百灵存在以前年度销售费用未及时入账、实物赠品未及时入账、实缴税费列报错误、资产重组商誉减值测试不规范、内部未实现损益抵消错误、收入确认跨期、坏账准备计提不准确等问题。上述事项导致其2021年、2022年年报信息披露不准确。

按照《上市公司信息披露管理办法》第二十二条，发生可能对上市公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。上市公司预计经营业绩发生亏损或者发生大幅变动是前述重大事件之一。

2023年，ST百灵净利润为-4.15亿元，由盈转亏。不过，ST百灵未能在1月31日前及时对此信披，而仅在年报中披露。

在今年1月18日的投资者调研活动中，当被问及2023年经营情况时，ST百灵还称“2023年年度整体业绩平稳增长”。

据相关投资者关系活动记录表，有投资者咨询，2023年整体经营情况及未来经营规划是什么？ST百灵方面回答称：公司2023年整体业绩平稳增长，目前市场需求的整体趋势没有较大变化。随着公司产能技改项目逐步释放，以及营销体制改革逐步带来的良好效应，公司后续业绩将持续稳步增长。

2022年及之前，ST百灵营收稳步增长，每年净利润多在1亿元以上。而2023年净利润为-4.15亿元，主要是第四季度净利润出现重大变化。分季度来看，2023年四个季度，归属于上市公司股东的净利润分别为0.92亿元、1.2亿元、0.2亿元和-6.47亿元。

ST百灵方面称，2023年第四季度净利润大幅下降主要原因是：第一，公司在2023年第四季度对销售费用进行全面清理并计提；第二，第四季度公司根据应收

业绩突变未预告

按照《上市公司信息披露管理办法》第二十二条，发生可能对上市公司证券及其衍生品种交易价格产生较大影响的重大事件，投资者尚未得知时，上市公司应当立即披露，说明事件的起因、目前的状态和可能产生的影响。上市公司预计经营业绩发生亏损或者发生大幅变动是前述重大事件之一。

2023年，ST百灵净利润为-4.15亿元，由盈转亏。不过，ST百灵未能在1月31日前及时对此信披，而仅在年报中披露。

在今年1月18日的投资者调研活动中，当被问及2023年经营情况时，ST百灵还称“2023年年度整体业绩平稳增长”。

据相关投资者关系活动记录表，有投资者咨询，2023年整体经营情况及未来经营规划是什么？ST百灵方面回答称：公司2023年整体业绩平稳增长，目前市场需求的整体趋势没有较大变化。随着公司产能技改项目逐步释放，以及营销体制改革逐步带来的良好效应，公司后续业绩将持续稳步增长。

2022年及之前，ST百灵营收稳步增长，每年净利润多在1亿元以上。而2023年净利润为-4.15亿元，主要是第四季度净利润出现重大变化。分季度来看，2023年四个季度，归属于上市公司股东的净利润分别为0.92亿元、1.2亿元、0.2亿元和-6.47亿元。

ST百灵方面称，2023年第四季度净利润大幅下降主要原因是：第一，公司在2023年第四季度对销售费用进行全面清理并计提；第二，第四季度公司根据应收

账款账龄计提坏账准备7203.91万元，根据存货可变现净值计提存货跌价准备4699.57万元。

在问询函中，深圳证券交易所还要求ST百灵说明业绩由盈转亏却未披露业绩预告的原因，相关信息披露是否存在误导投资者的情形。

ST百灵称，公司和年报审计机构在编制年度报告及审计报告期间，在2024年4月，发现了公司在市场开发及推广服务费、存货管理等相关的内部控制方面存在计提不及时、不完整等缺陷，年报审计机构和公司相关部门随即对相关环节进行了深入的核查工作。2024年4月30日，公司披露了《2023年度报告》及其他相关公告，公司2023年度内部控制审计报告被年报审计机构出具了否定意见。受相关内部控制失效影响，公司未能在2024年1月及时发现市场费用方面的问题，致使未及时披露业绩预告。

另外，值得注意的是，2023年中药材价格暴涨行情也给身为中药企业的ST百灵带来一定的负面影响。据中药材天地网综合200指数，2023年年初，指数约为2832点。同年8月，指数上涨至约3590点。

ST百灵披露，蝉蜕、柴胡、连翘、甘草等是其感冒类药物的主要中药材原料。蝉蜕本期平均采购单价较上期上涨86.64%。柴胡采购单价较上期上涨55.58%。连翘采购单价较上期上涨78.79%。甘草本期采购单价较上期上涨160.03%。ST百灵称，采购单价的提高导致公司生产成本大幅上涨，继而造成其工业毛利率下降4.02%。