

自费药渠道受冲击 上海谊众核心产品销售遇“坎”

本报记者 张悦 曹学平 北京报道

近期，上海谊众(688091.SH)发布关于2023年度报告问询函的回复公告。

2021年，上海谊众成功登陆科创板，由于尚未盈利，其股票简称带上特殊标识“U”。2021年10月，上海谊众取得核心产品“注射用紫杉醇聚合物胶束”(以下简称“紫杉醇胶束”)新药证书。凭借2.2类

大客户销售占比超50%

主要客户江苏德轩堂受医疗新政影响资金压力较大，形成部分逾期账款。

紫杉醇胶束上市以来销量不断增长，2022年，上海谊众紫杉醇胶束销售收入2.36亿元，2023年，该产品营收达到3.6亿元。

随着产品的放量，上海谊众销售团队也日渐完善。2022年度，上海谊众直销模式为24.16%、经销模式为75.84%；2023年直销占比提升至56.50%，经销占比下降至43.50%。上海谊众公告显示，2023年度，公司经销模式销售收入1.57亿元，其中公司前五大经销客户销售1.07亿元，占公司销售收入比例为29.72%。公司前五大经销客户除江苏德轩堂外，其余均为医药上市公司，且规模较大。

据介绍，江苏德轩堂以经营新特药、血液制品为主，以专业DTP药品销售模式和“互联网+医药”为特色，是集药品批发、零售及院内药房为一体的批零一体化医药服务企业，其业务已覆盖国内12个省30多个重要城市，直接服务重症及肿瘤患者超过15万人。2023年江苏德轩堂集团整体

尚未纳入医保

公司已开展国谈的准备工作的下半年将参加医保谈判，力争尽快将紫杉醇胶束纳入医保体系。

紫杉醇具有多个剂型，具体包括溶剂型紫杉醇(普通紫杉醇)、紫杉醇脂质体、白蛋白结合型紫杉醇和紫杉醇胶束。上海谊众表示，无论从产品处方工艺、质量控制、产品特征，还是获批适应症、临床疗效和安全性，公司生产的紫杉醇胶束具有显著的创新性和优势，与其他产品具有明确差异。国内市场，根据米内网数据，2022年中国公立医疗机构终端白蛋白紫杉醇销售额40亿元，市场份额约50%以上，其他紫杉醇脂质体、普通紫杉醇注射液及紫杉醇胶束合计占有剩余份额。

上海谊众也表示，公司目前获批的适应症仅非小细胞肺癌，还不能充分发挥紫杉醇胶束在疗效上的优势，在其他适应症方面与其他紫杉醇剂型产品相比不具先发优势，一定程度上不利于公司的竞争实力。公司将加快乳腺癌Ⅲ期临床试验，进一步加强公司产品的竞争优势，以获得更大的市场空间。

目前，上海谊众的紫杉醇胶束尚

未进入医保目录，公司也在为产品纳入医保开展准备。对于自费药房关停的相关情况，上海谊众表示，江苏省肿瘤医院在自费药房在还未有关停时间、重开计划的时间表，面对目前不利的市场环境，公司在销售策略、研发规划、战略布局方面积极应对。公司已开展国谈的准备工作的下半年将参加医保谈判，力争尽快将紫杉醇胶束纳入医保体系，助力产品准入与进院，减轻患者支付负担。

在研发方面，上海谊众年报显示，2023年公司研发投入为2245.08万元，同比增长183.26%，上交所认为其研发投入金额与同行业可比公司相比偏低。上海谊众对此表示，研发投入与自身的经营理念、规划、实施计划是匹配的，公司2023年研发人员数量50人，占公司总人数的比例为16.61%，相比于同行业可比公司研发人员比重不存在明显偏低的情况。

在研项目进展方面，2023年紫杉醇胶束扩大乳腺癌适应症已开展Ⅲ期临床试验，并已开始入组患者；

而于其他癌种的扩大适应症临床研究，包括具体临床方案、入组病例数等Ⅲ期临床核心要素设计需基于扎实的Ⅱ期临床研究成果，才能确定科学、严谨的Ⅲ期临床方案，尽可能减少Ⅲ期临床研究失败的风险。公司2023年及之前开展了紫杉醇胶束针对胰腺癌、鼻咽癌、头颈癌、卵巢癌、宫颈癌等癌种的Ⅱ期临床单臂研究，以确认相对于对照药的历史数据，紫杉醇胶束的Ⅱ期临床效果为未来的Ⅲ期临床确定性研究打下坚实的基础。公司目前研发管线布局、研发投入状况与公司发展状况、产品特点相匹配的，公司研发投入持续低于同业可比公司不影响公司研发创新能力。

上海谊众招股书显示，年产500万支注射用紫杉醇胶束及配套设施建设项目原计划于2023年第二季度竣工验收。该项目曾宣布延期，调整后达到预定可使用状态的时间为2025年6月。

2023年年报显示，报告期内紫

生较大影响，产品销量较去年同期下降；同时，公司加大研发投入及产品在全国范围的推广力度，研发费用及市场营销费用较去年同期相应增长。

上交所也关注到紫杉醇胶束的核心竞争力，对公司主营业务、研发投入等方面提出相关问题。据了解，目前紫杉醇胶束为自费药，DTP药房为上海谊众主要的销售模式，



上海谊众重要客户江苏德轩堂关停多家旗下药房，也引起市场对于上海谊众业绩增长可持续性的关注。视觉中国/图

销量量最大的省份。江苏省是目前紫杉醇胶束作为自费创新药通过DTP药房市场准入最好的省份。DTP药房为目前公司紫杉醇胶束的主要零售终端之一。

此外，上交所还关注到，2023年公司应收账款增速高于营业收入增速。上海谊众对此表示，主要原因是公司的紫杉醇胶束系自费药，2023年下半年开始的医疗新政对公司产品销售影响较大，公司主要客户江苏德轩堂收入占比59.39%，其受医疗新政

DTP药房即医院处方模式，患者在医院获得处方后可以到药房购买药品，再回到医院滴注。今年以来，上海谊众重要客户江苏德轩堂关停多家旗下药房，也引起市场对于上海谊众业绩增长可持续性的关注。

就公司经营相关问题，《中国经营报》记者致函致电上海谊众，工作人员表示将向相关负责人转达，截至发稿时记者未获回复。



上海谊众重要客户江苏德轩堂关停多家旗下药房，也引起市场对于上海谊众业绩增长可持续性的关注。视觉中国/图

影响与医疗系统的结算时间拖长，其资金压力较大，形成部分逾期账款，逾期账款的情况在2022年并没有发生，总体影响使2023年应收账款增速高于营业收入增速。

截至2023年年末，上海谊众应收账款信用期内及逾期款项金额分别为5081.05万元、9985.06万元，占比分别为33.73%、66.27%。其中，主要逾期客户为江苏德轩堂，逾期金额9210.85万元。截至2024年3月31日已回款5354.09万元。

紫杉醇胶束生产量39.2万支、销售量24.6万支、库存量8.2万支。上交所要求上海谊众说明前述项目必要性是否发生变化，建设周期安排是否发生变化，是否存在产能过剩风险。

上海谊众表示，公司的紫杉醇胶束具有临床疗效好、安全性好的产品，面向的市场是抗肿瘤大市场，市场前景好，产品生命周期长，公司据此规划产能是合理的、可行的。其建设必要性没有发生变化。

目前上海谊众已建成两条生产线，一条是主要满足研发生产的产线，设计产能为年产100万支紫杉醇胶束，建设完成至今已逾10余年；另一条是紫杉醇胶束上市后将募投项目建设内容进行了部分调整，在原厂房预留区域增加的一条生产线，现阶段具备年产100万支紫杉醇胶束的设计产能。今年2月，上海谊众公告，“年产500万支注射用紫杉醇胶束及配套建设”募投项目已正式进入施工阶段。

海利生物拟跨界 口腔再生医学

本报记者 苏浩 曹学平 北京报道

兽用生物制品公司海利生物(603718.SH)欲进军口腔赛道。

近期，海利生物发布筹划重大资产重组的提示性公告称，公司正在筹划以支付现金的方式向美伦管理有限公司(以下简称“美伦管理”)购买其持有的陕西瑞盛生物科技有限公司(以下简称“瑞盛生物”)55%股权，交易预估值为8.8亿—9.6亿元。

受此消息影响，6月12日，海利生物开盘涨停，报涨

超8亿元跨界收购

相关资料显示，海利生物是一家集研发、生产、销售、服务于一体的专业化兽用生物制品生产企业。公司主营业务分为“动保”和“人保”两个不同板块。其中，“动保”业务是指动物生物制品的研发、生产和销售，主要产品以猪用疫苗为主；“人保”业务即人用体外诊断试剂研究、开发和生产。

而瑞盛生物是一家专注于人体组织器官修复与再生医学产品研发、生产、销售和企业的企业。公司成立于2008年，产品及研发涉及口腔、皮肤、肛肠、美容、整形、普外等多个临床领域。主要产品包括天然煅烧骨修复材料、口腔可吸收生物膜、脱细胞肛瘘修复基质。

海利生物方面表示，本次交易完成后，瑞盛生物将成为公司合并报表范围内的控股子公司，预计公司业务规模和盈利水平将有所提升，有利于加强公司综合竞争力。

值得注意的是，瑞盛生物与海利生物在主业上尚未有交集，收购后公司又该如何整合资源发挥协同作用，从而拉升业绩？对此，海利生物方面告诉记者，瑞盛生物所在行业大类与公司“人保”业务所在的上海捷门生物技术有限公司同属于专用设备制造业中的“医疗仪器设备及器械制造”，本次收购也是公司进一

拟贷款6亿元

实际上，此次海利生物抛出重组方案背后，是公司近年来业绩承压的现实。

财务数据显示，2023年，海利生物实现营业收入2.41亿元，同比下降19.76%；对应实现归属于上市公司股东的净利润6287.02万元，同比下降48.3%。

分行业来看，2023年，海利生物在“动保”和体外诊断(IVD)领域的收入分别为1.23亿元和1.08亿元。与前一年相比，动物保健收入下降35.61%，而体外诊断收入则增长7.40%，毛利率分别为39.73%和62.34%。

对于2023年业绩下滑，海利生物表示，由于相关资产剥离及“动保”业务受到上游养殖业景气度下降的影响，导致营业收入比上年同期下降。

进入到2024年，海利生物业绩下滑趋势并未得到改善，第一季度净利润甚至出现了亏损。具体来看，报告期内，公司实现营业收入7030.44万元，同比下降1.31%；归属于上市公司股东的净利润为-371.94万元，同比跌幅高达126.13%。

海利生物对此解释称，2024年一季度净利润下滑，系公司计提股权激励费用所致。根据企业会计准则有关规定，报告期内，公司计提股

权激励费用1429.56万元，导致净利润降低1151.8万元。

值得一提的是，本次交易海利生物拟采用现金方式支付，虽然公司称最终交易价格尚需在完成审计、评估后，由交易各方进一步协商确定，并以各方签署的正式协议为准，但8.8亿—9.6亿元的收购估值对于海利生物来说也是一笔不小的开支。

财报显示，截至2024年一季度，海利生物账上的货币资金仅剩6026.12万元，交易性金融资产为2.78亿元。

就在上述公告披露的同日，海利生物发布《关于向银行申请授信额度的公告》称，拟向银行申请总额不超过人民币6亿元的综合授信额度，授信业务范围包括但不限于流动资金贷款、并购贷款、委托贷款、信用证、银行承兑汇票等。

海利生物方面表示，公司取得该项授信额度有利于促进公司现有业务的持续稳定发展、新业务的拓展和新项目的推进，通过银行授信的融资方式补充公司资金需求，有利于改善公司的财务状况，增强公司实力，对公司的经营活动具有积极的作用，符合公司及全体股东的利益，不会对公司产生不利影响。

润都股份公开回应涉嫌生产、销售有毒有害食品

本报记者 陈婷 曹学平 深圳报道

日前，《中国经营报》就润都股份(002923.SZ)被指涉嫌生产、销售有毒有害食品进行报道并获公司独家回应后，该消息引起广泛关注。6月16日晚间，润都股份针对记者报道的有关情况作出说明，这也是其首次对涉嫌前述行为进行公告。

润都股份在公告中表示，近期，有媒体刊登或转载了以“润都股份被指涉嫌生产、销售有毒有害食品”为题的报道。“公司非常重视此事，在获悉检察院公告信息后的第一时间与广饶县人民检察院取得联系，获知‘该项目目前正在调查中，由于涉密，暂时不便告知具体内容’。”

据记者此前报道，检察日报社旗下正义网披露称，5月30日，广饶县人民检察院发布一则公告称，该院在履行职责中发现，润都股份、峨眉山宏昇药业股份有限公司(以下简称“宏昇药业”)生产、销售有毒有害食品的行为损害了社会公共利益。

广饶县人民检察院在上述公告

中指出，根据《中华人民共和国民事诉讼法》第五十八条规定，法律规定的机关和有关组织可以提起民事公益诉讼，法律规定的机关和有关组织提起诉讼的，人民检察院可以支持起诉。

对此，记者致电广饶县人民检察院了解相关情况，该院第二检察部相关工作人员表示，广饶县人民检察院的确发布了上述公告，内容属实，但由于涉密，暂不接受具体案件的有关采访。

6月13日，润都股份方面答复记者称，截至当日，公司并未收到广饶县人民检察院或其他相关部门就该事宜对公司提起诉讼的通知，公司也不存在被相关部门要求配合调查的情形。“事实上，公司也是收到贵单位采访函后才获悉相关公告信息。”润都股份方面进一步表示，就上述事宜，公司将尽快委托专业人士与有关部门进行沟通了解，并依法依规处理。公司及相关信息披露义务人将按照法律法规的规定进行信息披露。

记者注意到，润都股份与宏昇药业一同出现在广饶县人民检察院

发布的公告中。对于二者之间的关系，润都股份也作出了说明。

润都股份在6月16日晚间发布的公告中表示，公司就上述事项进行了内部核查：公司与宏昇药业无股权或关联关系，近三年亦无业务往来；截至6月16日，润都股份未收到广饶县人民检察院或其他相关部门就该事宜对公司提起诉讼、立案的任何法律文件或通知。

宏昇药业官网显示，该公司主要销售医药中间体、原料药等产品，与润都股份的主营业务有重合之处。

公开资料显示，原料药是润都股份的传统业务，其目前已形成以抗高血压沙坦、抗消化性溃疡质子泵抑制剂拉唑类等药物用原料药及中间体、CMO(医药合同生产)、CDMO(医药合同研发生产)等业务格局。2023年，公司原料药及中间体业务收入约4.97亿元，与2022年基本持平，占公司营收的比重为38.48%；制剂业务收入约7.85亿元，占比为60.74%。

润都股份在公告中表示，目前，

公司生产经营正常，相关工作正在有序开展。公司已委托律师赴广饶县人民检察院了解具体情况；如有需要，公司将全力配合当地检察院开展相关调查工作。同时，公司将积极关注本事项进展情况，严格按照信息披露的相关规则及时履行信息披露义务，维护投资者权益。

记者注意到，去年8月，广饶县市场监督管理局曾依法查处籍某等人生产经营含新型降压药物的压片糖果的违法行为。因当事人的行为涉嫌构成犯罪，案件移送公安机关。

公开信息显示，去年7月，根据举报线索，广饶县市场监督管理局对当事人经营场所进行执法检查。经查，该服务站销售的“决明子蛹虫草人参昆布压片糖果”经抽样检验，检出含有美托拉宗、阿齐沙坦两种降压药品。当事人的行为违反了《中华人民共和国食品安全法》第三十八条的规定，已涉嫌构成犯罪，广饶县市场监督管理局将案件移送公安机关，目前公安机关已对8名涉案人员采取刑事强制措施。