

# “网红”流感药，为何脱销？

本报记者 苏浩 曹学平 天津报道

“疫情过后，家里几乎每年流感季都会进行一次小规模‘囤药’。”1月6日，在天津居住的王晓（化名）又来药店采购抗流感药物。与以往不同的是，今年他听说有一款名叫“速福达”的进口药效果非常好，因此也来买几盒囤着，

## 线上限购

在美国自营大药房，同样规格的玛巴洛沙韦片，折后售价为235元/盒，其对购买数量有所限制，每个账号最多限购10份。

据罗氏官网介绍，玛巴洛沙韦是一种前体药物，通过水解转化为活性代谢产物巴洛沙韦，发挥抗流感病毒活性。巴洛沙韦抑制聚合酶酸性(PA)蛋白(病毒基因转录所需RNA聚合酶复合物中的一种流感病毒特异性酶)的核酸内切酶活性，从而抑制流感病毒复制。

2021年4月，速福达在中国获批用于治疗12周岁及以上单纯性甲型和乙型流感患者，同年12月，该药物被纳入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录(2021年版)》。2023年3月，速福达在中国的药品说明书更新，将适应症扩展至5岁及以上儿童。

价格方面，在进入医保目录前，速福达的零售价为498元/盒(规格为20mg×2片)，医保谈判后的医保支付价为222.36元/盒，降幅约51.34%。

## 线下脱销

“速福达最近一段时间销售都比较紧俏，目前店里也所剩无几，何时恢复正常供应还不清楚。”

1月6日，记者走访了位于天津市的8家连锁药店，其中有4家表示目前该药品已售罄，其余4家的玛巴洛沙韦也所剩无几。

位于天津市东丽区津津路的国大药房(榕泽金城大厦店)，记者向药店销售人员问起速福达是否有货时，其表示目前该药已售罄，可以购买类似疗效的奥司他韦。

而在天津市东丽区先锋路的益丰大药房(汇城广场店)里，前来

以备不时之需。

据中国疾控中心数据，截至2024年12月29日，我国南、北方省份流感病毒检测阳性率仍在继续上升，其中99%以上为甲流。与此同时，抗流感药物的销量近期也持续增长，尤其是名为速福达的药品引发了一波囤药热潮。

2025年1月5日晚间，记者在阿里健康大药房以“玛巴洛沙韦”为关键词搜索发现，其官方自营店在售卖的玛巴洛沙韦片(规格为20mg×2片)原标价每盒1497元，折后价为每盒885元。相较于进入医保目录后的医保支付价整整翻了近4倍。

然而仅过了一天，1月6日，记者再以同样关键词在阿里健康大药房搜索时，原本翻倍出售的速福达也回归到了230元/盒的相对合理价位。

在美团自营大药房，同样规格的玛巴洛沙韦片折后售价为235元/盒，其对购买数量有所限制，每个账号最多限购10份。而商品页面信息显示，该药物月销售量已超8万，以此计算，仅一个月内美团自营大药房的速福达销售金额已达1880万元。

“速福达”一般指玛巴洛沙韦片，是跨国药企罗氏的抗流感产品。它与奥司他韦相比，在人体内作用时间更长，因此治疗流感的整个过程中，患者只需服用一次。凭借这一优势，速福达在近几年成为备受关注的网红抗流感“神药”。

《中国经营报》记者日前走访药店了解到，目前速福达销售较为

紧俏，多家线下药房表示该药物已售罄，具体补货日期不详。并且，还有部分线上平台加价售卖，严重偏离正常销售价格区间。

针对目前速福达国内供货情况以及部分平台加价销售的问题，本报记者日前向罗氏方面致函采访，但截至发稿暂未收到公司方面回应。



图为天津某药房玛巴洛沙韦价格标签。

苏浩/摄影

## 供应充足

罗氏制药近期也公开回应称，速福达已经在中国约7000家医院实现准入，目前市场供应充分。

同样是抗甲流药物，为何玛巴洛沙韦成为新晋“神药”，这或许与其服药的便利性有关。

据罗氏官网公开的玛巴洛沙韦的产品说明书，高加索患者中巴洛沙韦的表现最终消除半衰期为79.1小时，日本受试者中为93.9小时。而奥司他韦的半衰期通常为6到10小时。因此，奥司他韦通常需要每天服用2次，以保持有效的药物浓度，而玛巴洛沙韦全疗程仅需给药1次。

事实上，《成人流行性感冒诊疗规范急诊专家共识(2022版)》中载明，在既往健康和流感相关并发症高风险的成人/青少年流感患者中开展RCT(随机对照试验)结果显示，玛巴洛沙韦缩短流感症状缓解时间与奥司他韦相当；在改善乙流症状方面优于奥司他韦。

但由于2021年在中国获批上市的速度福达，目前尚在专利保护期，国内市场仅有罗氏一家厂商供应。对于速福达部分药店供货紧张的问题，罗氏制药近期也公开回应称，速福达已经在中国约7000家医院实现准入，目前市场供应充分。

而纵观国内流感创新药的研发进展，国内企业在抗流感药物领域的自主创新和研发能力也在不断提升，有望为流感患者提供更有效、便捷的治疗选择。

具体来看，2025年1月7日，青峰医药旗下化药1类创新药玛巴洛沙韦片的III期临床研究数据，在全球医学期刊《Nature-Medicine》发表。结果显示，玛巴洛沙韦片可有效缩短流感症状缓解时间并快速清除病毒，具有良好的安全性和耐受性，耐药事件发生率低。

据了解，玛巴洛沙韦片是中国首个自主研发的聚合酶酸性蛋白(PA)靶点抗流感药，其作用机制与已上市的玛巴洛沙韦一致，患者全疗程只需服药一次。

预计2025年上半年获批上市，拟用于成人和5岁及以上儿童、青少年单纯性甲型和乙型流感患者。

而健康元(600380.SH)旗下TG-1000胶囊的境内生产药品注册申请于2024年8月12日获得国家药监局受理，这也标志着TG-1000胶囊正式进入审评审批阶段。

据健康元披露，TG-1000胶囊是一种新型帽依赖性核酸内切酶抑制剂，能够同时有效抑制甲型、乙型流感病毒。最早由太景医药研发(北京)有限公司以及太景生物科技股份有限公司研发，2024年4月，该药物III期临床试验达到主要终点，公司预计最快2025年年中有望正式上市。

值得一提的是，为规范抗流感相关药物市场价格秩序，1月7日，浙江省温州市市场监管局发布《关于抗流感药物市场价格行为提醒告诫书》，对温州市各医药用品经营者及相关单位提醒告诫，包括不得捏造、散布涨价信息，哄抬价格；不得相互串通，操纵市场价格；不得利用虚构原价、不履行价格承诺等虚假的手段销售药品；不得在成本未明显增加时，大幅提高药品销售价格。

而河北省衡水市景县市场监管局1月7日在告诫书中指出，不得有排除、限制竞争的价格垄断及操纵市场价格行为，对违反上述规定的，依据《价格违法行为行政处罚规定》，最高可处以500万元的罚款。对于违反捏造、哄抬价格、囤货居奇、推动商品价格过高、过快上涨、扰乱市场价格秩序的行为，依据《价格违法行为行政处罚规定》，最高可处以300万元的罚款。

据记者不完全统计，1月7日—9日，包括广西壮族自治区梧州市长洲区、浙江省金华市等在内的多地均发布了提醒告诫书，要求各相关经营者及时开展自查自纠，规范自身价格行为。

# 单一客户营收占比超50% 微医再冲港股IPO

本报记者 晏国文 曹学平 天津报道

从数字医疗服务平台到AI(人工智能)医疗健康解决方案提供商，估值67亿美元的微医控股有限公司(以下简称“微医”)日前再次在港交所披露了招股书。

目前，微医的主要收入来自天津健共体产生的健康管理会员服务。2024年上半年，占比达56.8%，支付方或是天津市医保局。

2021年、2022年和2023年，微医收入分别为9.62亿元、13.68亿元和18.63亿元，同期亏损为25.71亿元、37.76亿元和14.78亿元。另外，2024年上半年，微医收入为18.18亿元，亏损为4.34亿元。

2021年至2024年上半年，微医持续经营业务的经调整亏损分别为13.54亿元、8.17亿元、5.05亿元和1.28亿元。就客户集中度较高、亏损以及线下医院发展相关问题，《中国经营报》记者联系了微医方面，相关人士表示，由于正处于静默期，暂不方便接受采访。

## 健共体贡献主要收入

微医前身为2011年推出的挂号网。2015年，挂号网品牌升级为微医，同年微医成立国内首家互联网医院乌镇互联网医院，并开出全国首张电子处方。

自成立以来，微医共进行过13轮融资，最近的一轮融资为G轮融资，交割日期为2022年12月1日。G轮融资后，微医估值为67亿美元。

过去，微医主要是一个互联网医疗平台，即患者在微医平台向医生在线咨询、问诊以及购药等。目前，微医在天津的健共体业务已经成为其最大的业务，互联网医疗业务位居第二。

目前，微医的主要收入来源分为AI医疗服务、数字医疗平台及其他。

2020年，微医与天津市政府订立战略合作协议，以建立数字健共体。2022年，微医成立了天津数字健共体医疗管理有限公司。

健共体连接医疗机构、医保基金及其他医疗服务提供商，根据按

## 创始人廖杰远离任

微医的主要创始人廖杰远。此前，廖杰远担任微医的法定代表人、董事长、首席执行官、执行董事及总经理。目前，廖杰远已经辞去了在微医担任的所有职务。廖杰远间接持有微医股份总数约为11.51%。

造成此项重要变动的原因是此前微医集团(浙江)有限公司(以下简称“微医集团”)及廖杰远受到中国证监会的行政处罚。

据中国证监会相关行政处罚决定书，2022年6月14日，中国证监会对微医集团和廖杰远进行处罚，对微医集团合计处罚3030万

元，对廖杰远合计处罚8万元。

主要事实和原因是，第一，微医集团作为信息披露义务人，未依法及时披露在易联众(300096.SZ)拥有权益的股份变动情况，所披露的持股变动情况有误导性陈述。

2018年10月9日至2019年3月28日期间，微医集团利用微医投资(杭州)有限公司、冯某等10个证券账户(以下简称“账户组”)交易易联众股票，资金来源于微医集团关联企业挂号网(杭州)科技有限公司。账户组交易易联众股票由微医集团决策，其中，公司账户由微医集团员工徐某凯等下单交易，

个人账户由沈某等下单交易。

2018年11月19日，账户组持有易联众股票2151万股，达到上市公司已发行股份的5%；2019年1月18日，账户组持有易联众股票4300万股，达到上市公司已发行股份的10%；微医集团均未及时履行报告及公告义务。微医集团在2019年1月10日、1月17日、1月21日、1月22日、1月23日相关公告中披露的持股数量和持股比例，均与账户组实际持股情况不一致。

第二，微医集团在限制转让期交易易联众股票情况。2018年11月19日至2019年3月28日期间，

天津微医总医院牵头、协同天津市266家社区卫生服务中心和2000余站点及卫生室，共同组建了紧密型数字医联体，以解决医疗资源分布不均、基层服务能力薄弱等难题。

2023年12月，微医在天津市西青区将业务模式由单病种管理扩展至多病种管理。在此基础上，微医将多病种管理服务模式扩展至天津市其他三个区。截至2024年6月30日，健共体已在天津涵盖约90万名成员。

招股书介绍，IPO融资将用于在天津及中国其他地区扩张健共体，比如未来3—5年在当地建立互联网医院，将天津经验复制到上海、银川、贵阳等其他大城市，用于提升医疗服务水平及管理效率。

2024年2月和11月，微医分别与贵阳市政府和银川市政府订立了建立健共体的战略合作协议。另外，微医还预计将于2025年上半年与上海市若干区政府订立类似协议。



微医在线下共有6家医院，图为天津和平微医医院。

晏国文/摄影

2023年，微医线下医疗服务收入为2.09亿元，占公司收入的比重为11.2%。

目前，微医在上海、天津、杭州、温州、乌镇及海南线下经营6家医院，包括上海微医医院、天津和平微医医院、杭州微医医院、温州数字医院、乌镇互联网医院、海南乐城微医互联网医院。其中5家已经获得互联网医院资质和支持公共医疗保险直接结算。

微医集团利用账户组累计买入6619.14万股，累计买入金额5.8亿元；累计卖出4443.55万股，累计卖出金额4.05亿元。

中国证监会认为，微医集团持有易联众股份达到5%和10%时，未及时进行报告及信息披露义务，所披露的持股变动情况有误导性陈述，在限制转让期内交易易联众股票的行为，违反了证券法相关规定。

2024年1月，深圳证券交易所对微医集团和廖杰远作出公开谴责。

因上述事件，作为微医创始人的廖杰远自愿辞去了微医控股

集团所有职务，并保证不再担任集团任何职务。另外，微医采取了强化内部控制及企业管治的多项措施。

不过，2025年1月6日，在天津和平微医医院记者见到了廖杰远。记者注意到，廖杰远在该医院门口与一些客户交流后返回了办公区域。

目前，微医执行董事为62岁的王永才，其曾于2017年至2020年在科创板上市公司科博达(603786.SH)担任董事。2020年6月，王永才加入微医，目前主要负责战略及投资管理。