

3家药企垄断原料药被罚 制剂价曾暴涨14倍

本报记者 晏国文 曹学平 北京报道

因为一款原料药价格垄断，近日，3家上市药企接连被处罚。仙琚制药(002332.SZ)被天津市市场监督管理委员会罚没1.96亿元，津药药业(600488.SH)被罚没0.69亿元，联环药业(600513.SH)拟被罚没0.61亿元，合计约3.26亿元。

值得注意的是，天津市市场监督管理委员会对津药药业和联环药业分别减免罚款的80%和30%，减免金额合计为1.24亿元，而对仙琚制药没有任何减免罚款，并且还

对仙琚制药负责人张宇松行政处罚60万元。

从3家上市药企披露的信息来看，津药药业的违法所得金额最高，仙琚制药的违法所得金额位列第二。

不过，为什么天津市市场监督管理委员会对仙琚制药没有减免罚款，而对津药药业和联环药业各有80%和30%的减免罚款呢？针对此问题，5月6日，《中国经营报》记者电话联系了各相关方。仙琚制药证券部相关人士表示，该事件以公司发布的相关公告为准，没办法回复相关采访问题。记者也联系了天津市市场监督管理委员会办公室，不过，电话长期处于正在通话中。

5月8日，联环药业证券部相关人士表示：“具体原因我们不清楚。公司5月1日发布的是收到《行政处罚告知书》的公告。公司正在走申辩的程序，具体被处罚的金额还不能确定，有可能不会到这么高。相关程序需要时间，如果有新的进展，公司会按照法规要求第一时间发布公告。”

合计罚没约3.26亿元

3家上市药企中，违法所得金额最高的是津药药业。不过，津药药业获得了减免罚款额80%的处理。

今年4月24日，仙琚制药首先在今年年报中披露了收到《行政处罚告知书》的信息。因涉嫌达成垄断并实施垄断协议，固定和变更地塞米松磷酸钠原料药价格，天津市市场监督管理委员会拟对仙琚制药罚没1.96亿元。

4月30日，仙琚制药披露，收到相关《行政处罚决定书》。天津市市场监督管理委员会认为，仙琚制药与具有竞争关系的其他经营者，以垄断协议形式变更、固定地塞米松磷酸钠原料药价格，排除限制了地塞米松磷酸钠原料药销售领域的竞争，违反了《中华人民共和国反垄断法》相关规定。

根据《中华人民共和国反垄断法》第五十九条的规定，反垄断执法机构确定罚款数额考虑行为的性质、程度、持续时间和消除违法后果、配合程度及停止违法行为情形及其他有关情形。

天津市市场监督管理委员会对仙琚制药没收违法所得2375万元，并处2023年度销售额的8%罚款1.72亿元，罚没款合计1.96亿元。

因在本案中，仙琚制药法定代表人、董事长张宇松负有个人责任，天津市市场监督管理委员会对张宇松个人作出行政处罚60万元。

仙琚制药方面表示，本次行政处罚是针对公司2021年11月至2024年3月期间发生的业务行为。事件发生后，公司高度重视，已责令相关业务部门按要求立即整改，主动调整地塞米松磷酸钠原料药价

津药药业股份有限公司

关于收到行政处罚决定书的公告

本公司董事会及全体董事保证本公告内容不存在任何虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

2025年4月30日，津药药业股份有限公司（以下简称“公司”）收到天津市市场监督管理委员会下发的《行政处罚决定书》（津市监垄处〔2025〕1号），现将相关情况公告如下：

一、决定书主要内容

天津市市场监督管理委员会认为，公司与具有竞争关系的其他经营者，就地塞米松磷酸钠原料药所实施的一系列行为，违反了《反垄断法》第十七条第（一）项的规定，属于达成并实施“固定或者变更商品价格”垄断协议的行为，应当依据《反垄断法》第五十六条的规定依法追究法律责任。

根据《反垄断法》第五十六条第一款、第五十九条，综合考虑公司违法行为的性质、程度、持续时间、消除违法后果的情况、积极进行整改等因素，天津市市场监督管理委员会责令公司停止违法行为，并作出行政处罚如下：（一）没收违法所得 42,764,400.00 元；（二）并处 2023 年度销售额 8%的罚款 132,139,751.80 元，结合宽大情形，减免罚款额的 80%，减免后实际罚款 26,427,950.36 元。以上罚没款合计 69,192,350.36 元。

津药药业被天津市市场监督管理委员会罚没0.69亿元。

公司公告/图

格，并采取了一系列整改措施。

4月30日，津药药业也发布收到《行政处罚决定书》的公告，被没收违法所得4276.44万元；并被处2023年度销售额8%的罚款1.32亿元，结合宽大情形，减免罚款额的80%，减免后实际罚款2642.8万元。合计罚没金额为6919.24万元。

5月1日，联环药业披露，收到《行政处罚告知书》，拟被没收违法所得1789.92万元；并被处2023年度销售额8%的罚款6162.72万元，结合宽大情形，减免罚款额的30%，减免后实际罚款4313.9万元。合计罚没金额为6103.82万元。

按照一般的流程，市场监管部门对涉嫌违法的当事人行政处罚流程是：先出具《行政处罚告知书》。当事人收到《行政处罚告知书》后，

有权陈述、申辩并举行听证等。如果当事人在规定时间内选择陈述、申辩并举行听证等，市场监管部门进行复核。最终，市场监管部门出具《行政处罚决定书》。

联环药业方面表示，已经提交了行政处罚听证申请，对于收到正式处罚决定书的时间及最终罚没金额尚存在不确定性。

可以看出，实际上，上述3家上市药企中，违法所得金额最高的是津药药业。不过，津药药业获得了减免罚款额80%的处理。

从津药药业的公告来看，津药药业直接披露了《行政处罚决定书》，而在此前未披露《行政处罚告知书》。

针对相关信息披露问题，记者也联系了津药药业，不过暂未获得回复。

制剂价格暴涨暴跌

2023年1月起，国药控股黔东南州医药有限公司将销售的地塞米松磷酸钠注射液价格提高至9.8元/支，销售价格上涨高达1455.56%。

地塞米松磷酸钠是地塞米松磷酸钠注射液的原料药，后者是一款激素类抗炎药，为国家医保药品目录甲类药品。

本次涉案的3家药企均为原料药和制剂一体化医药企业，均同时具有地塞米松磷酸钠原料药和制剂批文。

据了解，在案发期间（2021年11月至2024年3月），地塞米松磷酸钠注射液经历了暴涨和暴跌的过程。

由于天津市市场监督管理委员会尚未公示本案的行政处罚决定书全文，外界只能从过往的部分公开信息，来了解这款原料药价格垄断背后的问题。

2023年3月9日，国家市场监督管理总局曾通报，国药控股黔东南州医药有限公司自2023年1月起，将销售的地塞米松磷酸钠注射液价格提高至9.8元/支，销售价格上涨高达1455.56%。该公司因此被行政处罚70万元。

另外，据辽宁省药品及医用耗材集中采购网相关数据，2023年起，仙琚制药多次下调地塞米松磷酸钠注射液价格。

2023年3月17日，仙琚制药将其中一款地塞米松磷酸钠注射液由21.84元（未标明具体规格）下调至17.82元，2024年8月9日价格再下调至1.87元，降价幅度接近91%。

2024年2月9日，津药药业子公司将地塞米松磷酸钠注射液价格从7.2元下调至

0.45元，降价幅度接近94%。

从过往披露的原料药价格垄断案件来看，批文数少是形成价格垄断的核心原因之一。

目前，国家药监局数据显示，地塞米松磷酸钠原料药批文企业包括四川仁安药业、津药药业、杭州新范式生物医药、仙琚制药、西安国康瑞金制药、联环药业、天津信谊津津药业等7家企业。原料药批文数少的局面已经被打破。另外，地塞米松磷酸钠注射液有上百个制剂批文，制剂市场竞争非常充分。

地塞米松磷酸钠注射液是第九批全国集采药品。全国药品集中采购中选结果显示，地塞米松磷酸钠注射液的中选企业是河南润弘制药、国药集团荣生制药、太极集团旗下的西南药业、辰欣药业、津药药业旗下的天津金耀药业、河南倍特药业。中选价格最低为2.3元/盒，最高为5.7元/盒。

近年来，津药药业及其下属公司多次因原料药和制剂价格垄断问题受到行政处罚。

因以协议形式对醋酸氟轻松原料药销售市场进行划分，并变更、固定醋酸氟轻松原料药价格，排除限制醋酸氟轻松原料药销售领域的竞争，2021年4月，津药药业被天津市市场监督管理委员会罚没4402万元。

2022年11月，因子公司滥用在中国卡莫司汀注射液市场的支配地位，以不公平高价销售卡

莫司汀注射液，津药药业被天津市市场监督管理委员会罚没2772万元。

2023年4月，津药药业控股子公司因在销售氟尿嘧啶注射液时达成并实施固定或者变更商品价格协议，被上海市市场监督管理局罚没2998万元。

加上此次因地塞米松磷酸钠原料药价格垄断问题被罚没0.69亿元，4年内津药药业累计被罚没约1.71亿元。

此次地塞米松磷酸钠原料药价格垄断处罚，已对仙琚制药2024年业绩造成较大负面影响，并将对津药药业和联环药业2025年业绩造成较大不利影响。

2024年，仙琚制药营业收入为40亿元，同比减少2.98%；归属于上市公司股东的净利润为3.97亿元，同比减少29.46%。仙琚制药方面在年报称，2024年度公司已确认了预计负债和相关损失。

2024年，津药药业营业收入为32.15亿元，归属于上市公司股东的净利润为1.33亿元。此次被罚没的金额占津药药业2024年归属于上市公司股东净利润的51.85%。津药药业方面表示，上述罚没款合计金额将相应减少公司2025年归属于上市公司股东净利润的6919.24万元。

2024年，联环药业营业收入为21.6亿元，归属于母公司所有者的净利润为0.84亿元。本次拟罚没金额占公司上年度归属于上市公司股东净利润的72.53%。

疑似隐瞒关联交易 凯利泰财报被“非标”

本报记者 陈婷 赵毅 深圳报道

自5月6日开市起，A股骨科龙头凯利泰(300326.SZ)股票被实施其他风险警示，简称变更为“ST凯利”。截至5月6日收盘，公司股价报3.92元/股，跌幅6%，盘中最低价触及3.48元/股，创近一年新低。

公告显示，凯利泰被实施其他风险警示的原因在于，审计机构对其2024年度财务报告及内部控制审计报告出具了非标准审计意见。审计机构关注到，凯利泰存在未完整披露关联方关系和关联方交易的情况。

值得注意的是，凯利泰管理层与审计机构此前曾在审计意见上存在较大分歧，导致公司年报延期披露。在对凯利泰财报给出非标意见的说明中，审计机构直接指出凯利泰与其关联方上海正佰芮医疗器械有限公司(以下简称“正佰芮”)之间的交易存在异常。实际上，正佰芮由凯利泰原总经理王正民近亲属控制，在2022年与凯利泰已有业务往来，但凯利泰方面并未披露。

《中国经营报》记者还注意到，正佰芮实际控制人郑雯有一名合作伙伴与凯利泰现任董事金诗强同名同性，二人曾在2016年共同出资成立一家公司，目前双方仍均对公司持股。今年3月，王正民在公司新一届董事会选举中“出局”，金诗强被推选成为公司董事，后者正是由王正民所持股公司提名而来。

对于公司目前经营现状及相关关联交易是否涉嫌利益输送等问题，记者致电致函凯利泰方面，但截至发稿未获回应。

关联方披露不完整

王正民在今年4月离任后，其个人关联企业与凯利泰的交易往来才浮出水面。

凯利泰主要从事骨科医疗器械的研发、生产和销售。凯利泰在其延期发布的2024年年报中披露称，公司在报告期内对正佰芮销售商品并使用现金结算，金额约477.42万元，2023年发生额约572.9万元。凯利泰方面表示，此项关联交易的定价是以市场化为原则的协议定价。2024年年初，凯利泰对正佰芮应收账款余额约190.62万元，坏账准备约9.53万元，到了年末，这笔应收账款清零。

工商信息显示，正佰芮成立于2020年5月，注册资本为500万元，实际控制人为郑雯，公司经营范围包括第三类医疗器械经营，2023年年报显示该公司参保人数为3人。2024年5月，正佰芮法定代表人由郑雯变更为徐中花，仅3个月

管理层频繁动荡

值得一提的是，凯利泰此番关联交易审查甚至引发了公司管理层之间的矛盾。

公告显示，凯利泰第一大股东涌金投资控股有限公司(以下简称“涌金投资”)、第三大股东上海凯诚君泰投资有限公司(以下简称“凯诚君泰”)提请召开股东大会审议罢免张斌担任公司第六届董事会独立董事的议案指出：“张斌不提供关联自然人的核查信息，且多次不配合履行独立董事职责，反映出其不具备上市公司运作的基本知识、不熟悉相关法律法规和规则。”对此，张斌本人投下反对票并称：“提案内容与事实不符，本

雯重新担任该公司法人。

据凯利泰方面披露，正佰芮由王正民近亲属控制。从审计机构后续给出的非标意见内容来看，凯利泰在2022年向正佰芮销售商品金额为2671.22万元，但凯利泰方面当年没有对正佰芮作为关联方进行披露，2023年同样如此。直至在进行凯利泰2024年定期报告编制工作时，公司管理层与审计机构在审计意见上存在较大分歧，审计机构关注到凯利泰存在未完整披露关联方关系和关联方交易的情况，并要求管理层对关联方清单和关联方交易进行全面梳理。随后，管理层将识别出的正佰芮作为关联方进行了披露。

不过，审计机构进一步指出，凯利泰2022年向正佰芮销售商品的毛利率异常，审计机构取得了正佰芮的部分财务资料，但未能就该关联交易的合理性、必要性和公允性获取足够的证据，审计机构也无法实施进一步

人收到公司证券事务代表提供的关联方核查清单后，对其中部分问题提出合理询问，后公司证券事务代表根据我的提问提供了修改后的关联方核查清单，本人于次日填写完成并反馈给公司，不存在不提供或拖延提供关联方核查清单的情形。”

随后，凯利泰公告了张斌因个人原因申请辞去包括公司独立董事在内一切职务的消息，同时辞职的还有上任仅一天的董事长蔡仲曦及总经理夏天。

不过，就在5月6日晚间，凯利泰董事会审议通过撤回罢免张斌的议案。涌金投资和凯诚君泰方

审计程序。“由于我们未能获取充分、适当的审计证据，无法确定是否有必要对凯利泰财务报表的期初数作出调整，也无法确定应调整的金额。”

公开资料显示，王正民于2007年2月进入凯利泰工作，2022年6月13日起担任公司总经理，任期3年。就在今年3月公司董事会换届选举中，王正民“出局”，2025年4月18日，王正民离任。目前，王正民仍是凯利泰第二大股东上海欣诚意投资有限公司(以下简称“欣诚意投资”)持股12.4%的股东。

记者注意到，王正民在2022年及2023年所作的年度总经理报告均被凯利泰公开披露，唯独少了去年的工作报告。公司于今年4月28日召开的董事会会议揭开了相关细节。

凯利泰第六届董事会第三次会议决议公告显示，董事会认真听取了公司2024年度在任的总经理汇报的《2024年度总经理工作报告》，

面表示，此前未充分了解张斌的专业能力和职业素养，对张斌造成了不必要困扰，特此更正错误，并向张斌致歉。

值得注意的是，张斌是由欣诚意投资在今年3月提名且当选的独董。欣诚意投资实际控制人为凯利泰前任董事长袁征，袁征也在今年3月新一届董事会选举中“出局”。如今，随着新任董事长蔡仲曦辞职，凯利泰又将面临新一轮的管理层重构。5月8日晚间，凯利泰宣布选举王冲担任公司董事长。

2024年，凯利泰出现亏损，营收同比增长2.96%至约9.85亿元，



审计机构直接指出凯利泰与其关联方交易存在异常。

经审议，该议案未通过。其中，董事王冲投下反对票，理由是“王正民在担任公司总经理期间，隐瞒其个人关联公司与凯利泰的关联交易，是导致公司年报被出具非标意见的重要因素，可能给公司造成重大损失”。董事惠一微、张斌、朱丁敏亦投反对票，均指王正民在关联交易方面披露不完整，其报告应体现造成非标审计意见的具体问题。

审计机构表示，截至2025年4月28日，其取得了经管理层重新梳理后的关联方清单和凯利泰董事、监事、高级管理人员出具的关联关系自查表和声明，并通过公开渠道

净利润同比下降193.8%至约-1.06亿元，扣非净利润同比下降205.93%至约-6530.54万元。

报告期内，凯利泰椎体微创业务营收同比下降6.49%至约2.76亿元，毛利率从2023年的60.66%下降至55.4%，该业务板块一直是公司的主要盈利来源，不过自2023年第二季度开始受到脊柱类骨科耗材集采政策影响。2024年，脊柱类骨科耗材集采政策已全部执行，销售单价及毛利率继续下降。

与此同时，在骨科耗材已全面集采的背景下，因市场需求变化以及产品更新换代等因素，凯利泰对

部分库龄较长滞销的存货计提了存货跌价准备1691.3万元，并且对部分资产计提了长期股权投资减值准备约1.22亿元，确认公允价值变动损失8745.09万元。

事实上，拉长时间线来看，凯利泰近5年来业绩波动较大，公司曾在2020年及2022年出现亏损，亏损次年又实现大幅盈利。2025年一季度，公司营收约2.65亿元，同比增长7.56%；净利润约2175.65万元，同比增长100.03%；扣非净利润约2010.1万元，同比增长141.84%。凯利泰方面表示，业绩增长主要得益于椎体微创业务营业收入和毛利率的增长所致。