

圣诺生物卷入集采药品围标案 信披“迟到”

中经记者 晏国文 卢志坤 北京报道

10月10日,科创板上市公司圣诺生物(688117.SH)披露,因涉嫌参与国家第七批集采药品醋酸奥曲肽注射液围标,全资子公司圣诺制药和董事长文永均涉嫌串通投标罪,被南京市雨花台区检察院公诉。

圣诺生物董事长文永均因涉嫌串通投标罪,于2024年12月18日被南京市公安局雨花台分局取保候审,于2025年12月17日被雨花台区检察院取保候审。

历史公告显示,圣诺生物此前并未对文永均涉及的上述重大事项

销量增长超10倍

2022—2025年,圣诺制药醋酸奥曲肽注射液实际采购量为42.86万瓶、502.88万瓶、593.6万瓶和628.25万瓶。

起诉书显示,南京市公安局指定雨花台分局于2024年6月28日立案。根据雨花台分局的起诉意见书,圣诺制药涉嫌参与国家第七批集采药品醋酸奥曲肽注射液围标,相关人员承诺且圣诺制药实际也以第5顺位中标。

起诉书显示,被告人文永均因涉嫌串通投标罪,于2024年12月18日被雨花台分局取保候审,2025年12月17日被雨花台区检察院取保候审。本案由雨花台分局侦查终结,以被告单位圣诺制药涉嫌串通投标罪于2026年1月向雨花台区检察院移送起诉;以被告人文永均涉嫌串通投标罪补充移送起诉。

据披露,在涉案期间,圣诺制药销售醋酸奥曲肽注射液数量为751万瓶,销售金额为1.17亿元,涉及违法所得1097.96万元。

目前,文永均在取保候审阶段,仍在正常履职。

国家药监局数据显示,醋酸奥曲肽注射液全国共有33个相关药品批文,生产企业有20多家。

第七批全国药品集中采购中选结果表显示,醋酸奥曲肽注射液的中选企业共有8家,除了本案涉及的圣诺制药,其他7家分别是上海药第一生化药业有限公司、国

进行信息披露。事实上,根据《中华人民共和国证券法》的规定,公司董事、监事、高级管理人员涉嫌犯罪被司法机关立案调查或者采取强制措施,属于可能对上市公司股票交易价格产生较大影响的重大事件。上市公司应当立即将有关该重大事件的情况向国务院证券监督管理机构和证券交易场所报送临时报告,并予以公告。

针对相关疑问,《中国经营报》记者致函圣诺生物方面。圣诺生物方面表示,将及时回复相关问题。不过截至发稿,记者未收到相关回应。

药一心制药有限公司、苏州天马医药集团天吉生物制药有限公司、本溪恒康制药有限公司、武汉人福药业有限公司、海南中和药业股份有限公司、广东鼎信医药科技有限公司。

圣诺制药醋酸奥曲肽注射液的中选价格为84.1元/盒(折算为16.82元/瓶),规格包装为每盒5瓶(支),供应安徽、四川、贵州、云南4省。

按每盒5瓶(支)进行折算,其他7家中选企业的中选价格分别是79.9元、81.85元、82.905元、83.85元、84.55元、84.95元、86.4元。由于在2024年4月被通报存在投标价格异常情形,该药品中选价格统一进行了调价。

集采中选后,圣诺制药的醋酸奥曲肽注射液价格降低,市场商务费用减少,但销量增加,收入增加。

年报显示,2022年和2023年,圣诺制药的醋酸奥曲肽注射液集采价格均为16.82元/瓶。2024年和2025年,该药品的中标价格为8.99元/瓶。2022—2025年,圣诺制药醋酸奥曲肽注射液在医疗机构的实际采购量为42.86万瓶、502.88万瓶、593.6万瓶和628.25万瓶。

已有前车之鉴

2024年4月,有群众举报溴己新注射液、奥曲肽注射液、哌拉西林钠他唑巴坦钠等药品在国家组织药品集中采购中存在投标价格异常情形。

2024年4月12日,国家组织药品联合采购办公室曾通报,有群众举报溴己新注射液、奥曲肽注射液、哌拉西林钠他唑巴坦钠、甘果果糖氯化钠注射液等4个药品在国家组织药品集中采购中存在投标价格异常情形。国家组织药品联合采购办公室对上述4个品种的所有投标企业进行约谈。

4月29日,上述4个集采药品的中选企业进行了自主降价。

其中,溴己新注射液调整后的中选价格在8.27—9.73元不等。其余3个品种的价格均进行了统一调整,调整后的价格分别为8.99元/支、7.3元/支、13.92元/支。

8月21日,针对溴己新注射液集采串通投标问题,国家组织药品联合采购办公室再次通报,经调查,6家企业在第七批国家组织药品集中采购品种溴己新注射液投标中存在串通申报、协商报价行为,违背在申报材料中作出的承诺,违反《全国药品集中采购文件(GY—YD2022—1)》有关条款。

6家企业分别是成都欣捷高新技术开发股份有限公司(以下简称“成都欣捷”)、仁合益康集团有限公司(以下简称“仁合益康”)、广州一品红制药有限公司(以下简称“广州一品红”)、石家庄四药有限公司(以下简称“石家庄四药”)、上海旭东海普药业有限公司(以下简称“上海旭东海普”)、江西亿友药业有限公司(以下简称“江西亿友”)。

经国家组织药品联合采购办公室各成员单位集体审议,决定取消成都欣捷、仁合益康、广州一品红、石家庄四药4家溴己新

刚被列入禁令名单

除了卷入此次集采药品围标事件外,半个月前圣诺制药还被美国食品药品监督管理局列入禁令名单。

圣诺生物于2021年6月在科创板上市,专注于多肽类药物的研发、生产和销售,主要业务分为多肽创新药CDMO服务、多肽原料药和制剂产品的研发和销售、多肽类产品定制生产服务、多肽药物生产技术转让服务。圣诺生物境外销售占比高于境内。

近几年,圣诺生物业绩整体增长较快。作为圣诺生物核心子公司,圣诺制药为圣诺生物贡献



圣诺生物总部

公司官网/图

了绝大多数营业收入和净利润。2026年上半年,圣诺制药营业收入和净利润分别为5亿元和0.97亿元,占圣诺生物营业收入和净利润的98.6%和71.9%。

作为核心子公司,除了卷入此次集采药品围标事件外,半个月前圣诺制药还被美国食品药品监督管理局(以下简称“FDA”)列入禁令名单。

9月22日,圣诺生物方面披露,圣诺制药于2026年8月接受

注射液原中选企业的中选资格,将上述4家企业及上海旭东海普、江西亿友2家非中选企业列入“违规名单”。

经前期约谈,成都欣捷、仁合益康、广州一品红、石家庄四药已退回医保资金损失,主动下调溴己新注射液价格,并另外选取3—4个药品主动降价。

溴己新注射液集采违约问题涉及两家上市公司,分别为一品红(300723.SZ)和石四药(02005.HK)。一品红2024年年报显示,该公司当年的集采违约退回损失额为2.66亿元。石四药2024年年报显示,该公司因集采违约退回约7700万港元,另外还被多名客户起诉,索赔人民币3350万元。

*ST未名跨界并购引争议

中经记者 苏浩 卢志坤 北京报道

近期,*ST未名(002581.SZ)披露公告,拟以现金约4348.74万元受让新三板挂牌企业山东鲁铭新材料股份有限公司(以下简称“鲁铭新材”)27名股东持有的2558.08万股份,占其总股本的50.69%,并与鲁铭新材股东傅修文签署一致行动协议,交易完成后合计控制鲁铭新材90.47%权益。

*ST未名方面称,此举意在依托鲁铭新材的耐火节能新材料业务,构建“医药+新材料”双主业格局,分散单一行业经营风险。但市

跨界收购

公开资料显示,鲁铭新材成立于2006年,2019年挂牌新三板,主营节能耐火材料的研发、生产、销售及窑炉工程设计安装,产品应用于钢铁、有色金属、建材等高温工业领域。截至2025年末,公司拥有已授权专利37项,其中发明专利19项,系国家级专精特新“小巨人”企业、山东省高新技术企业。

但从财务数据看,标的的盈利表现并不稳定:2025年度,鲁铭新材实现营业收入1.31亿元,净利润537.73万元;2026年1—8月,营业收入降至5720.65万元,净利润转为-615.59万元。其2026年半年报进一步显示,上半年营业收入3657.55万元,同比下降32.37%,毛利率由上年同期的19.91%降至11.51%,耐火材料安装施工业务毛利率为-2.94%,当期归母净利润亏损541.32万元。

对于业绩下滑,鲁铭新材半年报解释称,主要系大额销售订单集

场关注的焦点,却不只在于这笔交易的商业逻辑本身:一家因2025年度净利润为负、扣除后营业收入不足3亿元而被实施退市风险警示的医药公司,在退市考核的关键窗口期,将数千万元现金投向一家与医药主业并无关联的耐火材料企业。这究竟是化解退市压力的“保壳”之举,还是一次真正的产业转型?

针对上述问题,《中国经营报》记者日前向公司方面致函致电采访。其证券部工作人员表示,会将采访函转至相关负责人,但截至发稿,未获回复。

中在下半年执行所致;*ST未名在公告中将其归因于行业周期影响。鲁铭新材自身亦在风险提示中承认,公司下游行业较为集中,若钢铁、石油化工、冶金和建材等行业市场状况发生重大不利变化,将给产品销售带来不利影响。

定价方面,根据资产评估报告,以2026年8月31日为评估基准日,鲁铭新材股东全部权益账面价值为8511.44万元,收益法评估值为8709.67万元,增值率2.33%;每股作价1.70元,与标的每股净资产约1.69元基本相当,定价较为温和。

对于跨界收购的动因,*ST未名方面在公告中解释,受医药行业竞争加剧、核心品种利润空间收窄等因素影响,传统盈利模式持续承压,公司亟须通过外延式发展拓展业务领域;本次收购意在依托鲁铭新材的业务基础构建“医药+新材料”双主业,拓宽收入来源,培育新的利润增长点,提升整体抗风险能力。

整合难题

值得一提的是,*ST未名目前正处于退市风险警示状态。

公司于2026年4月披露的公告显示,其2025年度经审计的利润总额、净利润、扣除非经常性损益后的净利润均为负值,且扣除后的营业收入低于3亿元。依据《深圳证券交易所股票上市规则》规定,公司股票自2026年4月30日起被实施退市风险警示。按照规则,若2026年度经审计的扣除非经常性损益前后净利润孰低者为负,且扣除后营业收入仍低于3亿元,公司股票将触及财务类终止上市情形(该指标为深交所现行财务类退市组合指标)。

本次交易也触碰资本市场一个长期的监管关注点:财务类退市考核期内,上市公司收购资产通过并表突击做大扣除后营业收入。深交所此前多次在监管动态、问询案例中提示,严格核查控制权取得时点、标的业务真实性、是否存在年底突击交易构造营收行为,且扣除后营业收入仍低于3亿元,公司股票将触及财务类终止上市情形(该指标为深交所现行财务类退市组合指标)。

即便无限售股份年内完成过户实现并表,交易所与年审会计师仍会重点穿透核查鲁铭新材业务是否具备商业实质、是否存在调节收入时点、关联非关联化等情形。单纯依靠一次性并购并表拉高营收,未必能顺利通过年报审计与交易所事后核查。若会计师认定本次并购不满足控制权实质转移,标的营收将无法并入报表,保壳预期也将随之落空。

从财报数据看,*ST未名2025年度实现营业收入2.75亿元,扣除后营业收入2.72亿元,距



未名医药园区外景

公司官网/图

3亿元考核线尚有约2800万元差距;2026年上半年实现营业收入9403.18万元,同比增长32.87%,但归母净利润亏损9546.60万元,亏损同比扩大。

医药主业方面,重要子公司天津未名于2025年4月因不符合药品生产质量管理规范被天津市药品监督管理局采取暂停生产、销售的风险控制措施,其产品人干扰素α2b喷雾剂随后被取消省际联盟采购中选资格,公司在2026年半年报中披露该子公司“正在全力整改中”。

从账面数字看,若本次交易项下无限售股份在2026年内完成过户、上市公司取得鲁铭新材控制权,鲁铭新材相应期间的营业收入将纳入上市公司合并报表;但标的250万股限售股需等到2027年1月解禁后方可办理过户,完整股权交割存在时间差。以鲁铭新材2025年度1.31亿元营收体量测算,即便考虑其2026年营收下滑、前8个月仅实现5720.65万元的情况,完整并表对上市公司扣除后营业收入指标的

补充依然可观。不过,此次交易尚需履行全国股转系统审查及股份过户程序,并表时点存在不确定性。

更受关注的是整合难度,未名医药与鲁铭新材分处医药与耐火材料两个赛道:前者以鼠神经生长因子(商品名:恩经复)、药品干扰素(商品名:安福隆,捷抚)和中药饮片为主,客户与渠道集中于医药流通与医疗机构;后者面向钢铁、有色、建材等高温工业提供窑炉耐火材料及工程服务。

两者在生产工艺、客户群体、渠道网络与研发体系上均不存在显而易见的协同基础。上市公司在公告中亦坦承相关风险:新材料业务与上市公司原有医药业务属性差异较大,后续业务整合与盈利释放存在不确定性。

在资金总量有限的背景下,这笔数千万元现金的投向同样引发讨论。2025年,公司曾通过全资子公司向四川固康药业增资4500万元取得51%股权,延伸中药饮片产业链;而重要子公司

天津未名停产整改至今未恢复,公司2026年3月还公告放弃天津未名19.72%股权的优先购买权。在医药主业修复仍待投入的情况下,公司将现金投入跨赛道并购而非主业修复。对此,公司方面表示,新材料业务现金流相对稳定,长期可以创造新的利润增长点。

此外,本次收购发生在公司信息披露接连受到监管警示之后。2026年6月26日,山东证监局因公司2025年季报部分中药饮片业务收入确认依据不足、由总额法改为净额法调减营业收入和营业成本各约7902万元,对公司及相关人员出具警示函;同日,深圳证券交易所因公司未按规定披露真实、准确的业绩预告和退市风险提示公告,对公司及相关当事人给予公开谴责。此外,公司2025年度财务报告被年审会计师事务所出具保留意见。

收购能否落地、双主业能否真正运转,尚待时间检验。在此之前,*ST未名仍需直面2026年业绩“保壳”的考核。