

# 药明生物市值跌破3000亿港元 公司称被列入“未经核实名单”影响有限

■本报记者 张敏

2月7日,美国商务部工业与安全局(BIS)发表声明,宣布将33个总部在中国的实体列入“未经核实名单”(Unverified List,简称UVL)。港股上市公司、医药外包龙头企业药明生物的两家子公司,即无锡药明生物技术股份有限公司和上海药明生物技术有限公司被列入。

受此影响,2月8日,药明生物股价一度大跌超30%,并在盘中暂停交易。在停牌前,其股价跌幅近23%,市值跌破3000亿港元,仅剩2624亿港元。医药外包板块多家上市公司股价出现“跟跌”。

当日上午和中午,药明生物分别召开投资者会议和媒体说明会。公司CEO陈智胜向《证券日报》记者表示,“未经核实名单”并不是人所熟知的美国“实体名单”或“黑名单”。此前曾有中国企业进入过“未经核实名单”之后又被撤下的案例。此事对公司的业务或对全球合作伙伴的持续服务没有影响。“这只是个案,不会对整个医药外包行业产生负面影响。国际客户看重的还是企业的服务能力”。

## 医药外包巨头 被美列入“未经核实名单”

药明生物是国内生物药外包赛道的龙头企业,总市值一度超过5000亿港元。然而,被美列入“未经核实名单”后,公司市值一跌跌破3000亿港元。

遭遇“黑天鹅”事件后,药明生物澄清称,“未经核实名单”主要是基于美国机构无法核实“接受美国出口产品的各方的合法性和可靠性”。该名名单并不是大家熟知的“实体名单”或“黑名单”。

在公司召开的媒体电话会议上,药明生物CEO陈智胜介绍称,此次被美列入“未经核实名单”的产品包括一次性生物反应器控制器和中空纤维过滤器。其中,一次性生物反应器控制器为固定资产,在厂房建设时需要一次性购买;中空纤维过滤器属于耗材。公司上述两种产品在全球均有不同的供应商。

“目前,无论是无锡厂房还是上海



厂房都已建设完毕,所以不需要购买一次性生物反应器控制器。”陈智胜一再向投资者和媒体强调。

“在过去十年,药明生物一直获得美国商务部批准进口部分一次性生物反应器控制器和中空纤维过滤器。我们严格遵守相关出口法规,从未再出口或转售给任何其他法律实体。美国商务部针对这些产品的合理使用(自用,不得转售)具有一套例行核程序,但过去两年受疫情影响无法及时完成。”陈智胜表示。

药明生物发布声明称,公司为全球客户提供服务不会因两家公司被列入“未经核实名单”而受到影响;公司的各项业务均在稳步推进;公司随时准备应对美国商务部的核实检查,同时也在积极采取临时措施,争取在检查前将两家公司从“未经核实名单”上移除。

## 医药外包行业 面临市值回落压力

近年来,生物医药创新持续不

断,新技术、新路径层出不穷,国际医药研发外包需求不断增长,医药外包赛道因此站上风口。疫情的发生,更是令国内医药外包赛道风生水起,行业整体呈现业务收入和利润高速增长的特征。

医药外包企业的营收主要来源于国内外制药巨头的研发支出。

2月7日,药明生物发布2021年业绩预告称,预计公司去年实现利润及归属于公司权益股东的利润同比分别增长105%以上及98%以上。1月16日,凯莱英发布业绩预告称,预计去年收入45.05亿元至46.62亿元,同比增幅区间为43%至48%。其中,公司去年第四季度实现收入16.75亿元至17.3亿元,同比增幅区间为57%至62%;剔除汇率影响,公司去年全年及第四季度分别同比增长52%至57%、62%至67%。

不过,靓丽的业绩难以掩盖市场的担忧,产业链上下游以及政策层面的任何风吹草动都牵动着医药外包行业的敏感神经。

2021年7月份,国家药监局发布

《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》征求意见稿,旨在遏制微创新、伪创新。通知发布后,扮演医药创新“卖水人”角色的医药外包服务板块股价出现大幅波动。

2021年末,美国商务部宣布,计划把额外几十个中国公司加入实体清单,包括一些生物科技公司。自此,多家医药外包龙头企业开启深度回调模式。自2021年12月份以来,截至2022年2月7日收盘,港股上市公司中的昭衍新药、泰格医药、凯莱英、康龙化成整体跌幅超20%。如果把统计区间拉长,上述公司的股价回撤幅度将更大。

医药战略专家史立臣向《证券日报》记者表示,被美列入“未经核实名单”会对一些以海外业务为主的医药外包企业产生一些负面影响。

一位不愿具名的分析人士对记者表示:“被纳入‘未经核实名单’,确实会引发投资者担忧。但国家不断鼓励医药创新,医药外包行业向中国转移的迹象较为明显,一时的挫折不会改变行业发展的大趋势。”

# 圣济堂一产品被剔除集采名单 申报资格暂停18个月

业界人士称,药企因不符合生产规范等问题被处罚或将成常态

■本报记者 王鹤 见习记者 冯雨瑶

曾为中标不惜报出最低价的药企——圣济堂,如今正遭遇产品被取消中选资格,以及公司被暂停参与国家集采申报资格的双重打击。

2月7日,圣济堂发布公告称,因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(CY-YD2019-2)》有关条款,联合采购办公室决定取消公司格列美脲片中选资格,同时将贵州圣济堂制药有限公司列入“违规名单”,暂停该企业自2022年1月29日至2023年7月28日参与国家组织药品集中采购活动的申报资格,暂停时间长达18个月。

四川天府健康产业研究院首席专家孟立联对《证券日报》记者表示:“中选药品‘格列美脲片’是一款降糖药,在圣济堂的产品库中占比不是很大,因此短期内对该公司的经营不会有太大影响。但中国糖尿病患者规模巨大,降糖药市场广阔,可见长期影响不可低估。”

艾媒咨询集团创始人兼CEO张毅告诉《证券日报》记者:“药品集采是药

企进入流通环节尤其是医疗机构的主要渠道之一,一旦被取消或暂停中选资格,对企业的影响恐怕不仅仅在封禁期,更多则在于对品牌声誉的冲击。”

## 圣济堂被取消集采资格

据悉,圣济堂格列美脲片是第二批国家组织药品集中采购中选药品,供货期为2020年4月份至2023年4月份,中标区域为山西、上海、江苏、福建、广东、广西、海南七省(市),被取消中选资格后,不能继续向上述区域供货。

2021年,格列美脲片进入国家组织药品集中采购量合计为37297.8万片,全年采购金额为1647.81万元,占公司制药业务营业收入的13.49%,占公司总营业收入的0.76%。同时,公司正在进行一致性评价的三个药品2021年度合计营业收入为824.33万元(未经审计),占公司制药业务营业收入的6.75%,占公司总营业收入的0.38%。视同通过一致性评价的一个药品已于2021年12月23日获得药品注册批件,2021年度未产生营业收入。

公司表示,格列美脲片被暂停生

产、销售被列入“违规名单”、暂停参与国家集采的申报资格后,将对公司2022年至2023年经营业绩产生一定影响。

据公告披露的数据显示,2021年度圣济堂制药格列美脲片营业收入为2006.30万元(未经审计),占公司制药业务收入的16.43%,占公司总营业收入的0.93%。

## 监管对药企亮出警示牌

圣济堂之所以被取消集采资格,与降糖药“格列美脲片”在生产过程不符合药品生产质量管理规范有关。

2021年12月23日至2021年12月25日,在国家药监局联合贵州省药监局开展的“格列美脲片”飞行检查中,发现圣济堂在厂房维护、设备清洁、稳定性考察等方面存在严重缺陷。

此前在药品集中采购竞标中,为使格列美脲片品种中标,圣济堂报出最低价0.052元/片。

不惜以最低价中标,后又因生产质量管理不规范等问题被取消中选资格,监管对圣济堂此次的惩罚也为其

他药企亮起警示牌。

“药企被取消国家集采资格,目前主要有三点原因,即违规经营、质量问题、断供,但凡企业触碰到这些问题,就可能被取消参加集采的资格。”北京鼎臣管理咨询有限责任公司创始人史立臣告诉《证券日报》记者。

去年因断供集采,华北制药曾被列入“违规名单”,9个月不能参与国家药品集中采购活动。不久后,山东省也公布处罚结果——将华北制药失信等级评定为“严重”,中止其布洛芬缓释胶囊3年挂网资格,取消其自2021年8月11日至2022年5月10日参与山东省组织的药品集中带量采购活动的申报资格。

“取消或是暂停集采的资格将是药企未来需面临的一个常态化监管,药企要打起十二分精神,重视涉及的有关产品质量合法合规等问题。”张毅指出。

孟立联认为,圣济堂被取消集采,其实也传递出一个信号,即在中国药品普通药物处于买方市场的背景下,因不符合生产规范等问题被处罚或许将会成为常态。

能源发电企业,将充分借助冬奥东风,进一步推进开展绿色电力及碳资产等方面的供应,向社会提供源源不断的绿色产品,为实现“双碳”目标及构建以新能源为主体的新型电力系统贡献力量。

本届冬奥会三大赛区场馆实现100%绿电供应难度有多大?隆众资讯能源行业分析师刘小燕对《证券日报》记者表示,由于新能源固有的随机性、波动性等特征,大规模新能源并网是世界性难题。张家口地区是我国重要的新能源基地,而张家口柔直工程采用我国原创、世界领先的柔性直流电网新技术,能够有效抑制交流电压波动,减少功率波动对受端电

网的影响,有效解决风电、光伏等间歇式能源发电并网的“并不上”“送不出”“难消纳”三大难题,将张家口大规模、不稳定的可再生能源进行多点汇集,形成稳定可控的电源,向北京输送绿色电力。

刘小燕表示,本届冬奥会场馆实现100%绿电供应符合冬奥会“可持续发展”理念,彰显了我国大力发展清洁能源产业的信心和态度。同时,这也是探索实现清洁能源大规模“输送-并网-消纳”一体化的重要途径,将对三个领域产生巨大拉动作用:风电和光伏将进入倍增阶段;储能将实现爆发式增长;能源数字化迎来黄金发展期。

## 行业动向

# 隔离险存五种拒赔场景 银保监会七方面对症下药

专家称,专业化、精细化是产品存续关键

■本报记者 苏向泉

近期,曾在小红书、知乎等网络平台上红极一时的隔离险受到了监管关注。

《证券日报》记者昨日获悉,银保监会已于1月30日向各银保监局、各财险公司下发《关于规范“隔离”津贴保险业务经营有关问题的紧急通知》,要求险企从经营理念、销售行为等七大方面对隔离险相关业务进行自查整改,并于2月28日前上报整改情况。

监管缘何紧急规范隔离险相关业务?主要原因在于该业务存在不实宣传、理赔困难等问题。不实宣传方面,此前销售平台宣称的“隔离一天躺赚千元”“一杯奶茶钱就能保障一年”“一杯奶茶钱就能保障一年”等推销话术与实际情况不符;而理赔困难方面,中国精算师协会创始会员徐昱琛表示,隔离险常见的拒赔情形就有五类。

## 不实宣传、理赔困难 问题突出

隔离险到底属于何类险种?可为投保人提供哪些保障?缘何走红?

就产品属性,徐昱琛表示,隔离险其实是意外险附加隔离责任。以之前热卖的某险企产品为例,该产品的保险条款是《个人人身意外伤害保险(互联网专属)》,承担意外责任的,扩展承保新冠病毒导致的保险事故,其中就包括新冠隔离津贴。

就走红原因,慧择寿险产品中心总经理王寅告诉记者,一是该产品顺应市场变化,受疫情反复影响,很多险企开发的相关产品在承担意外责任的同时,还扩展承保新冠病毒导致的保险事故;二是此类产品具有投保简单、保障期间灵活、保费亲民等特点。

例如,某险企推出的“微出行-新冠隔离津贴险”一年的保费只要27元,但保障包含每天200元最高30天的集中隔离津贴、新冠重症保障1万元、新冠身故保障10万元、飞机/火车/轮船意外伤害保障100万元、汽车意外伤害保障10万元。

除此之外,个别博主在一些网络平台上发布的“薅羊毛”经历,也在一定程度上为隔离险的走红起到助推作用。同时,不少险企还通过微信公众号、短信等方式,大力推广该险种,加快其走红速度。

不过,隔离险走红的背后,诸多问题也随之暴露出来,其中以不实宣传、理赔困难最为突出。例如,有销售平台宣称“隔离一天就可以获得150元至1000元赔偿”,但实际情形却是只有特定、少数情况下的隔离才会获得相应赔偿。此外,在黑猫等投诉平台上也爆出多起隔离险拒赔案例。

## 五类常见情形 险企拒赔

隔离险缘何会出现上述问题?在业内人士看来,保险公司和消费者都难脱干系。

对险企来说,隔离险保费亲民、保障范围较广的优势可能意味着高风险。由于保费便宜,出于控制风险的角度,保险公司必然会设置诸多免责条款以控制赔付金额,进而降低亏损风险。

对此,徐昱琛表示,险企在赔付条件上的限制使得部分消费者产生不好的理赔体验。据统计,共有五类常见拒赔情形:一是次密接人员被隔离(例如,不和确诊病例乘坐同一种交通工具);二是非自费隔离;三是居家隔离、健康监测;四是全域管控;五是根据当地政府要求,非中高风险地区人员的返乡、探亲人员的集中隔离等。

从消费者角度来看,在投保隔离险时,有一部分消费者并不会仔细阅读免责条款,叠加部分公司的免责条款置于不显眼位置或字体过小,消费者不易发现,在投保时并没有全面了解保障范围和理赔范围。因此在理赔时容易被拒,进

而引发理赔纠纷。

## 监管重拳 规范隔离险

随着隔离险理赔难现象频发,监管及时出手,针对不实宣传、理赔困难等问题下发紧急通知,从七个方面对症下药规范该项业务。

在经营理念方面,要求险企在开发设计保险产品过程中,应切实做到以人民为中心,以保险消费者实际需求为基础,在综合考量可保利益和风险程度的情况下,依法依规开发产品,合理设定责任免除和理赔条件。

在销售行为方面,要求险企在宣传销售上述产品的过程中,不得通过欺骗、隐瞒或者诱导等方式,对保险产品的保障责任等重要情况作出容易引人误解的宣传或者说明,不得以博取消费者眼球为目的,进行片面宣传和恶意渲染炒作。

在提示说明方面,要求险企在产品销售过程应充分履行说明义务,对保险责任、责任免除以及理赔条件等进行充分说明,并依法依规对免除保险人责任的条款作出足以引起投保人注意的提示和说明。

在理赔管理方面,要求险企要高度重视客户服务工作,做好相关业务解释和后续保险理赔服务工作,对发生保险事故的,应主动做好理赔服务,不得无理拒赔。

在投诉管理方面,要求险企持续关注此类专业业务的后续经营开展情况,加强对分支机构、营销人员和第三方合作机构的管理,强化业务投诉管理,关注舆情动向,及时回应消费者的合理诉求。

在市场监管方面,银保监会及派出机构要督促各公司做好此类业务的宣传销售工作,强化监管检查力度,对发现的产品开发设计不合理、销售误导、无故拒赔等行为,依法依规追究保险公司和相关责任人的法律责任。

在自查整改方面,要求经营此类业务的公司要根据前述要求做好自查和整改,并于2022年2月28日前向银保监会财险部或直管派出机构报告自查和整改情况。

总体来看,上述监管文件着眼于免责条款、销售行为等容易引发理赔难、销售误导的关键环节,直击问题症结,对涉及隔离险经营各个层面进行全方位规范。

## 隔离险 还能买吗?

在监管重拳出击下,险企还能继续销售隔离险吗?在全国疫情偶有反复下,消费者还可以继续购买隔离险吗?

徐昱琛表示,对于此类产品,保险公司往往是一边开发产品,一边调整测试。险企精算部和产品开发部会定期回溯数据,根据数据情况决定是否涨价或停售。例如,复星联合健康推出的隔离险,最初保费为43元,后于2021年10月份涨价至59元,又于2021年12月份停售。对险企而言,隔离险若能实现全民购买,则是一项赚钱业务。不过也不能忽视逆选择风险,目前疫情低风险地区的人群投保积极性并不高。

就理赔问题,徐昱琛表示,首先,险企要明确保险条款,对于可保、不可保的情况都要明确;其次,要在销售页面一一列示常见问题。在实际操作中,由于各地风险划分标准不统一,险企需要针对具体情形向消费者明确告知理赔条件;在理赔流程上,险企也要按照不同城市要求,以举例子的方式列示所需要提供的证明材料,让产品更为专业化、精细化。

从消费者角度来看,徐昱琛表示,隔离险适合两类人群:一是高风险人群,例如医生、冷链工作者、国际航班服务人员等;二是所在城市或者街道附近已出现确诊病例的人群。尽管该产品有诸多免责条款,但只要满足所购买产品约定的赔付条件,消费者还是能够获得赔付。

(上接A1版)

除此之外,由中国电建所属上海电建、上海电力设计院联合总承包,水电四局参建的京能康保风电项目,也是北京2022年冬奥会绿电供应的重要来源之一,其同时承担着首都清洁供热的重任。而京能集团清洁能源北京分公司承建运营的延庆赛区综合能源项目,实现了冬奥村100%可再生能源供热,在奥运历史上尚属首次。

## 普及绿色发展理念

“三峡能源主要通过电力交易的方

式冬奥场馆及配套设施提供清洁能源。公司分两次参与北京冬奥场馆绿电交易,合计参与电量5100万千瓦时,其中,正赛期间提供绿色电能2100万千瓦时,全面助力绿色冬奥。”三峡能源方面告诉《证券日报》记者,其所提供的绿色电力主要来源于张家口地区的风电项目,所发电量通过张北柔性直流示范工程送往冬奥场馆。此外,三峡能源还向冬奥会捐赠20万吨CER碳减排量。

三峡能源方面对《证券日报》记者表示,本届冬奥会100%使用绿色电力,将进一步带动全社会树立绿色发展理念,拉动绿色消费。三峡能源作为一家纯新