

张玉

由于技术研发和产品销售方面的诸多“蹊跷”，浙江东亚药业股份有限公司（以下简称“东亚药业”）日前颇受关注。

《中国经营报》记者研究发现，在东亚药业超过千人的员工中，研究生以上学历的仅有8人，高中及以下学历的员工占总员工的比例高达74.4%。这与对外宣扬公司具有一支专业、稳定科研队伍的东亚药业似乎并不协调。

东亚药业的另一“蹊跷”之处在于其销售人员数量和超高的销售收入之间的不匹配。数据显示，报告期内东亚药业仅有17名销售人员，按照东亚药业2018年8.48亿元销售收入来算，平均每人的销售业绩约为4988万元。这与销售人员总数动辄超过员工总数一半的上市药企显得不匹配。

对于东亚药业药品研发相关问题，8月22日，《中国经营报》记者多次致电致函东亚药业相关负责人。截至发稿，未收到回复。

### 研发团队薄弱

公开资料显示，创建于1992年的东亚药业总部位于浙江省台州市。公司主要从事化学原料药、医药中间体的研发、生产和销售，产品主要涵盖抗菌类药物(β-内酰胺类和喹诺酮类)、抗胆碱和合成解痉药物(马来酸曲美布汀)、皮肤用抗真菌药物等多个用药领域。

截至招股书签署日，公司实际控制人为池正明和池骋父子。池正明直接持有公司55.3%的股份；池骋直接和间接合计持有公司12.07%表决权份额。池正明和池骋父子实际控制东亚药业67.37%的股份。池正明担任公司董事长、总经理，池骋担任公司董事、副经理。此外，记者注意到，池正明和池骋均拥有澳大利亚永久居留权。池骋更是18岁就开始担任浙江省三门东亚药业有限公司监事。

对于自己在产品研发和技术创新方面的重视，东亚药业毫不避讳提及。其表示，公司是一家高度重视产品研发和技术创新的医药企业。2016~2018年，东亚药业技术研发费用分别为2701.02万元、3105.18万元和3269.67万元，占公司营业收入总金额的3.95%、4.26%和3.82%。

从人员构成角度来讲，东亚药业方面表示，公司拥有一支专业、稳定的科研队伍，主要由具有科研能力、熟悉原料药技术工艺开发工作的技术骨干人员构成，具有丰富的化学合成工艺技术的研发、产业化经验。

不过，东亚药业人员构成与上述描述似乎并不匹配。数据显示，截至2018年12月31日，东亚药业研发中心共有员工165人。其中，硕士学历的人数为6人，本科学历人数为103人，大专学历的人数为54人，大专以下学历人数为2人。

从公司员工基本情况来看，截至2018年12月底，公司共有正式员工1203人。其中，研究生及以上的员工8人，大专及本科300人，高中及以下895人。由此计算，高中及以下员工占东亚药业员工总数的74.4%。

按照东亚药业提及的同行业可比上市公司来看，九洲药业母公司和主要子公司拥有员工2943人，其中技术人员552人；公司拥有硕士64人，博士18人，大专及以上员工占比34.86%。天宇股份有技术人员607人，其中研究生46人，专科以上员工占比32.08%。奥翔药业总员工为561人，其中技术人员163人。不过，从教育程度来看，奥翔药业拥有博士3人、硕士33人，大专及以上员工占比46.52%。

不难看出，东亚药业技术研发人员及其学历组成均处于相对薄弱的地位。

此外，记者查询发现，东亚药业近年来获得药品注册批件的8项产品中有5项将于明年到期，剩余3项最晚也于2023年到期。截至招股书签署日，东亚药业共取得了25项发明专利。此外，按照发明专利20年期限计算，东亚药业近三年没有取得一项专利，最早的发明专利是2008年。

东亚药业也意识到了其产品面临被替代的风险。其表示，公司主要产品拥有较为稳定的市场份额，但并不排除随着时间的推移、用药量的累积以及检测技术的进步，有新的不良影响显现出来，有可能对公司的产品销售产生不利的影响。同时，随着现代医学手段的发展以及化学、生物制药等技术的进步，新的治疗手段、新的替代性药品可能出现并实现重大突破，可能对现有药品产生较大的冲击。因此，公司部分原料药产品存在被替代的风险。

### 多产品需再注册

在研发人员数量不足的同时，东亚药业对于销售似乎也并不重视。数据显示，截至2018年12月底，东亚药业仅有销售人员17人，占总人数的比例为1.41%。而与之形成对比的是，公司拥有行政人员105人，管理人员68人。东亚药业销售人员数量尚不足行政人员数量的六分之一。

东亚药业日前发布的IPO招股书显示，2016~2018年，东亚药业营业收入分别为6.84亿元、7.29亿元及8.57亿元，净利润分别为6674.75万元、5574.27万元及1.09亿元。

根据东亚药业相关资料，报告期内，东亚药业主要产品销售收入占主营业务收入的85%以上。2016~2018年，东亚药业销售收入分别为6.81亿元、7.2亿元及8.48亿元。如果按照东亚药业17人的销售团队计算，2018年平均每人的销售业绩为4987.91万元。

东亚药业方面表示，公司积累了一批稳定的知名药企，例如海南新合赛制药有限公司、重庆药友制药有限责任公司、中化帝斯曼制药(淄博)有限公司、浙江昂利康制药股份有限公司等，构成主营业务收入增长的重要保障。

记者注意到，2016~2018年报告期内东亚药业前五名客户销售占比分别为47.68%、49.14%及46.74%。

具体来看，东亚药业主要销售收入来自β-内酰胺类抗菌药、抗胆碱和合成解痉药、喹诺酮类抗菌药和皮肤用抗真菌药等四大类产品，报告期内各期实现收入总额分别为6.32亿元、7.07亿元和8.29亿元，占同期主营业务收入的比例分别为92.84%、98.21%和97.74%。

在这其中，公司最主要的产品为头孢克洛原料药、头孢克洛中间体、拉氧头孢钠中间体、头孢美唑钠中间体、头孢唑肟钠中间体、马来酸曲美布汀原料药、氧氟沙星原料药、左氧氟沙星原料药和酮康唑原料药。

2016~2018年度，上述9个主要产品合计分别实现销售收入5.88亿元、6.59亿元和7.69亿元，合计占同期主营业务收入的比例分别为86.41%、91.50%和90.71%，是公司最主要的收入来源。

不过值得注意的是，记者查询东亚药业披露的相关资料得知，东亚药业通过国内GMP认证的原料药（氧氟沙星、左氧氟沙星、盐酸左氧氟沙星、氯雷他定、马来酸曲美布汀）将于2021年8月15日到期。东亚药业子公司东邦药业通过GMP认证的原料药（头孢克洛）将于2020年3月9日到期。

此外，从东亚药业及其子公司持有的药品注册批件来看，东亚药业9个主要产品中的氧氟沙星将于2021年2月到期，左氧氟沙星将于2020年7月底到期，马来酸曲美布汀将于2020年8月到期，酮康唑将于2020年7月到期，头孢克洛（原料药）将于2020年4月到期。也就是说，东亚药业9个主要产品中的5个药品注册批件将于后年到期。