

证监会副主席阎庆民：

优化创业板服务功能 支持深交所深化板块改革

证券时报记者 程丹

证监会副主席阎庆民在昨日举行的国新办新闻发布会上表示，下一步，证监会将不断深入学习贯彻习近平总书记在深圳经济特区建立 40 周年庆祝大会的讲话精神，从“五个着力”出发认真落实好深圳综合改革试点实施方案和首批综合改革授权事项清单中涉及资本市场的任务。

具体来说，一是着力优化已经实施注册制的创业板的服务功能，更好地发挥创业板对成长型创新创业企业的服务，为存量市场改革积累经验。二是着力支持深交所深化板块改革，建设优质创新资本中心

截至 10 月 15 日，创业板共受理了 414 家企业发行上市申请，深交所已经审核通过 93 家，证监会注册 42 家，已经上市 36 家。

和世界一流交易所。三是着力支持新三板精选层挂牌企业转板上市。目前证监会已就新三板精选层向科创板、创业板转板上市发布了指导意见，正在制定相关规则，为多层次资本市场打开有机联系的通道。四是着力稳步扩大股票期权试点，更好地满足投资者的风险管理需求，同时为实现创新创业创意产业的长

期激励做好制度安排。五是着力提高私募基金管理人和产品登记备案的透明度和效率，为私募行业发展创造良好环境，特别是支持科技与金融的深度融合，更有力地推动深圳向更高水平、更高层次的目标发展。

阎庆民指出，去年《党中央、国务院关于支持深圳建设中国特色社

会主义先行示范区的意见》发布以后，证监会坚决贯彻党中央、国务院的决策部署，成立了以证监会主席易会满为组长的领导小组，推出了创业板改革并试点注册制、高水平对外开放、市场创新等 3 个方面 17 项措施。8 月 24 日，创业板改革并试点注册制已经落地，截至 10 月 15 日，创业板共受理了 414 家企业

发行上市申请，深交所已经审核通过 93 家，证监会注册 42 家，已经上市 36 家。再融资、重大资产重组同步实施注册制，首单上市公司重大资产重组已经完成注册。

在其他改革方面，阎庆民介绍，一是沪深 300ETF 期权去年 12 月在深交所上市交易；二是证监会、国家发改委就基础设施公募不动产投资信托基金发布了通知和指引，目前在进行项目推荐和筛选；三是证监会在今年 4 月 30 日发布了《关于创新试点红筹企业在境内上市相关安排的公告》，在进一步降低上市门槛，明确创新试点企业，特别是对协议控制架构、存量股份减持等方面做了制度创新安排。

（上接A1版）我们必须坚定不移走自主创新道路，坚定信心、埋头苦干，突破关键核心技术，努力在关键领域实现自主可控，保障产业链供应链安全，增强我国科技应对国际风险挑战的能力。

习近平指出，要系统总结我国量子科技发展的成功经验，借鉴国外的有益做法，深入分析研判量子科技发展大势，找准我国量子科技发展的切入点和突破口，统筹基础研究、前沿技术、工程技术研发，培育量子通信等战略性新兴产业，抢占量子科技国际竞争制高点，构筑发展新优势。

习近平强调，要加强顶层设计和前瞻布局。要加强战略研判，坚持创新自信，敢啃硬骨头，在组织实施长周期重大项目中加强顶层设计和前瞻布局，加强多学科交叉融合和多技术领域集成创新，形成我国量子科技发展的体系化能力。

习近平指出，要健全政策支持体系。要加快营造推进量子科技发展的良好政策环境，形成更加有力的政策支持。要保证对量子科技领域的资金投入，同时带动地方、企业、社会加大投入力度。要加大对科研机构 and 高校对量子科技基础研究的投入，加强国家战略科技力量统筹建设，完善科研管理和组织机制。

习近平强调，要加快基础研究突破和关键核心技术攻关。量子科技发展取决于基础理论研究的突破，颠覆性技术的形成是个厚积薄发的过程。要统筹量子科技领域人才、基地、项目，实现全要素一体化配置，加快推进量子科技重大项目实施。要加大关键核心技术攻关，不畏艰难险阻，勇攀科学高峰，在量子科技领域再取得一批高水平原创成果。

习近平指出，要培养造就高水平人才队伍。重大发明创造、颠覆性技术创新关键在人才。要加快量子科技领域人才培养力度，加快培养一批量子科技领域的高精尖人才，建立适应量子科技发展的专门培养计划，打造体系化、高层次量子科技人才培养平台。要围绕量子科技前沿方向，加强相关学科和课程体系建设，造就一批能够把握世界科技前沿、善于统筹协调的世界级科学家和领军人才，发现一批创新思维活跃、敢闯“无人区”的青年才俊和顶尖人才。要建立以信任为前提的顶尖科学家负责制，给他们充分的人财物自主权和技术路线决定权，鼓励优秀青年人才勇挑重担。要用好人才评价这个“指挥棒”，完善科技人员绩效考核评价机制，把科研人员创造性活动从不合理的经费管理、人才评价等体制中解放出来，营造有利于激发科技创新的生态系统。

发改委公布深圳综改试点首批授权事项清单

支持在资本市场建设上先行先试，推出深市股指期货，开展创新企业CDR试点

证券时报记者 贺觉渊

10 月 18 日，国家发改委发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点首批授权事项清单》，共六方面 40 条事项。其中，在要素市场化配置方面，《清单》提出，支持在资本市场建设上先行先试，建立新三板挂牌公司转板上市机制；推出深市股指期货；开展创新企业境内发行股票或存托凭证 CDR 试点，推动具有创新引领示范作用的企业发行股票或存托凭证并在深交所上市等。

发改委副主任宁吉喆介绍，《清单》包括六个方面，其中要素市场化配置方面 14 条，营商环境方面 7 条，科技创新体制方面 6 条，对外开放方面 7 条，公共服务体制方面 3 条，生

态和城市空间治理方面 3 条。据统计，20 多项需要突破现有法律法规和政策规定，涉及到近百项具体法律法规和政策条款的调整，具有很强的创新性、突破性，体现了中央授权改革的力度和深度，这将为推动高质量发展释放巨大的改革红利。

在要素市场化配置方面，《清单》提出，支持在资本市场建设上先行先试，建立新三板挂牌公司转板上市机制；推出深市股指期货，不断丰富股票股指期货产品体系。开展创新企业境内发行股票或存托凭证试点，推动具有创新引领示范作用的企业发行股票或存托凭证并在深交所上市，强化创新企业信息披露，保护投资者合法权益。此外，还要分类分步放开通信行业，逐步取消外资股比等限制。赋予深圳外商投资

电信企业的审批权限。

在营商环境方面，《清单》提出，支持深圳用好用足经济特区立法权。扩宽深圳经济特区立法空间，赋予深圳在人工智能、无人驾驶、大数据、生物医药、医疗健康、信息服务、个人破产等领域的先行先试权，支持深圳充分利用经济特区立法权进行探索。支持深圳在无人机管理等领域先行先试，并制定相应配套措施。

在对外开放方面，《清单》提出，将先行先试地方政府债券发行机制。授权深圳在国家核定地方债额度内自主发行。创新地方政府举债机制，允许深圳到境外发行离岸人民币地方政府债券。

财信国际经济研究院副院长伍超明向证券时报记者表示，《清单》在要素市场化配置方面提出的一系

列事项，通过不断丰富投资品种、完善多层次资本市场体系，有利于更好地满足不同投资者的投资与风险管理需求，提高市场流动性，增强 A 股吸引力。另一方面，资本市场不断提高对外开放水平，与国际一流资本市场看齐的重要举措，有利于深圳增强联通国内国际双循环的功能，继续发挥中国“走出去”重要窗口作用。此外，资本市场改革举措着重向科技创新领域倾斜，在前所未有的政策红利支持下，深圳有望抢抓全球科技革命和产业变革新机遇，创造出让世界刮目相看的更大奇迹。

在伍超明看来，近日发布的《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》与其附件《清单》均重点

提出支持深圳在要素市场化配置，尤其是在资本市场建设上先试先行。一是因为深圳资本市场改革走在全国前列，积累了众多宝贵经验，有望继续引领国内资本市场改革开放纵深发展。二是国内加快资本市场改革，核心在于支持科技创新，推动经济高质量发展，深圳作为全国一流科技创新企业集聚地与培育摇篮，具备率先实施相关改革举措的土壤，有利于最大限度发挥政策效用，激发创新活力，同时也为政策进一步向全国其他城市推广树立良好榜样作用。

此外，宁吉喆透露，《清单》将分批推出滚动实施。发改委将会同有关方面分若干次，滚动研究制定授权清单，按程序报批后推进实施。成熟一批，推出一批，滚动接续，压茬前行，蹄急而步稳地推进综合改革试点。

医疗反腐升级 揭开巨额销售费用“画皮”

（上接A1版）

双方最终达成口头协议，章某凭借 30%的回扣取代张某，成为眼科角膜塑形镜片的供应商。2014 年 6 月至 2014 年 12 月间，眼科在章某处下单 43 片，镜片款 11.21 万元。陈某向眼科人员隐瞒了按 30%比例收取回扣款的事实，将其中 15%的回扣安排主治医师谢某发放给科室成员，余下 15%则由两人均分。

不过，就在两位供应商竞争期间，第三位供应商黄某出现了。

黄某事后的证词显示，2014 年年中，陈某主动致电黄某。“（陈某）问我能否供货，我说可以，陈某又问我每片镜片给眼科 50%的回扣做不做得起，我考虑一下后答应。”黄某说。角膜塑形镜片的回扣，就这样从 30%又涨到了 50%。

2014 年底，章某得知被人“撬墙角”后找到陈某理论，这时才得知竞争对手将回扣提高到 50%，无奈之下，她也只好按照 50%返点。2015 年 1 月至 2017 年 6 月间，眼科在章某处购买角膜塑形镜片 266 片，镜片款 78 万元，获得回扣款 39 万元。最终，陈某因犯受贿罪获刑三年六个月。

以上述案例计算，每片角膜塑形镜片的销售价格近 3000 元，其中回扣款占了一半。另有研究报告显示，2019 年该角膜塑形镜片的平均出厂价格为 1216 元，2019 年之前的出厂价格则更低。在向医院相关人员支付 50%的回扣后，经销商仍然有利可图。

药代揭露销售潜规则

肖阳（化名）是某知名医疗器械企业经销商，在医疗行业已经打拼 15 年。现在回扣肯定还是要给。”肖阳向证券时报·e 公司记者表示，一般情况下，医疗器械销售需要有经销商，药品则不需要经销商。我们主要是给经销商下经营指标，并提供学术支持。经销商在低价拿货后再给客户回扣，不过

这就是他们自己的事了，我们自己没有风险。”肖阳此前从事过药品销售，药品销售的模式还是像以前那样，不在“带量采购”目录中的药品还是会有回扣。”

就在今年 5 月，A 股“医药一哥”恒瑞医药卷入浙江省丽水市中心医院医生受贿案件。

判决书显示，2014 年至 2019 年，该院麻醉科主任雷某利用职务便利，在药品、医疗器械及耗材的引进和使用过程中，收受多家企业回扣 674 万元，其中上交医院近 343 万元，个人留下 331 万元。向雷某行贿的一方为恒瑞医药子公司江苏新晨医药有限公司。2019 年，恒瑞医药销售费用达到 85 亿元，有媒体据上述案例质疑恒瑞医药销售费用和其他现金支出的合理性。

5 月 12 日晚间，恒瑞医药发布澄清公告称，上述事件是子公司员工个人行为，目前相关人员已离职，子公司责任领导已被调离岗位。恒瑞医药同时强调，2019 年公司销售费用率 36.61%，在沪深两市医药制造业 230 多家公司（含原料药公司）中，位列第 85，处于行业居中水平。“公司 2019 年年报披露的销售费用主要包括公司产品的学术推广、创新药专业化平台建设等市场费用、差旅费以及股权激励费用等。”

天眼查数据显示，今年 4 月 29 日，江苏新晨医药有限公司法定代表人由周云曙、恒瑞医药董事长变更为刘传光。该公司现已显示为“注销”状态。

近期，步长制药也被曝光行贿案件。中国裁判文书网发布的一则刑事判决书显示，2016 年至 2019 年间，商水县人民医院原主治医师王某，利用医生处方权，通过为病人开处方药品，收受陕西步长制药有限公司厂商代表的药品提成回扣款 12.5 万元。涉案方陕西西步长制药有限公司即为步长制药的全资子公司。

中国裁判文书网今年 8 月披露的另外一起案件，则进一步揭示出医院里

的回扣潜规则。2010 年到 2017 年，医疗耗材经销商樊某养成了一个习惯：每年 1、2 月，他会前往苏州大学附属第二医院，找到心血管科负责人陈建昌，告知今年可给所在科室回扣的具体数额。

陈建昌在事后供述时表示：我按我个人拿多少钱、徐卫亭（副主任）拿多少钱、手术医生拿多少钱、非手术医生拿多少钱四块来估算，并将估算情况写在笔记本上。”

几天后，樊某就会按照陈建昌的分配方案，将钱送到陈建昌家所在的小区。过去几年，樊某一共送给陈建昌个人 322 万元，给科室非手术医生、护士 279 万元。

2014 年，销售人员张某多次找陈建昌，希望他能恢复在科室使用某款进口心脏起搏器，但被陈建昌拒绝。张某随后以父亲的名义办了一张银行卡，卡里存了 30 多万元。张某将附带密码的银行卡送到陈建昌的办公室。此后 3 年，张某先后 14 次打入该银行卡共计 131.13 万元。陈建昌此后利用职务之便，为该款心脏起搏器的销售、使用给予了支持和帮助。

商业贿赂推高销售费用

对于医药商业贿赂产生的原因，医药战略规划专家史立臣作了分析。从供给侧看，医药产品严重同质化，使得医药企业只能通过投入大量营销费用来拉升业绩。

有号称“回扣鼻祖”的个别企业用大量回扣的方式来拉升业绩，行业内其他企业看到了，也大范围学习。”在他看来，国内很多所谓创新药其实还是仿制药，真正的创新药极少，于是通过带金销售的方式与原厂研药竞争，即便是专利药业，不进行商业贿赂也可能遭遇刁难。”

从医院端看，药品进入医院要经过主管院长、药事委员会、药剂科主任、科室主任，药品使用要通过医生，各个环节都需要沟通；此外，医生诊疗是免费的，诊疗行为的价值未得到充分体现，导致部分医生通过卖药、开大检查赚钱。”

在医药这一行贿高发行业，药企的“商业贿赂”行为一般通过费用类科目入账，且主要涉及“销售费用”科目。恒大研究院在 2018 年 8 月发布的《揭开中国药企销售费用畸高之谜》文章中指出，2014 年一项调查显示，中国药企销售费用存在六大流向：公关招标机构费用、公关医院相关负责人费用、医生回扣、医药代表提成、逃税洗钱（过票）成本、统方费用。

近几年，医药行业销售费用仍高居不下，一方面由销售模式变革所致。在“两票制”（即药品从药厂卖到一级经销商开一次发票，经销商卖到医院再开一次发票）推行前，市场推广、医院开发等工作一般由经销商完成。“两票制”实施后，由于配送商仅承担配送服务，相关市场服务则需要药企自身接管或外包给第三方服务机构。另一方面，药企将药品回扣等商业贿赂支出隐匿于“销售费用”中，进一步推高该科目金额。

两票制之后，药企开始配送单位时开一次票，配送单位开给医院又是一次，现在就在这两个开票环节。之前是有一些药品经销商、医药代表在中间给回扣之类的，倒票倒了好几次才到医院，这中间过票的风险就不在药企身上，压力没那么大。”一家大型制药企业的前财务人员向证券时报·e 公司记者表示，现在药企生存压力真的挺大，经销商生存空间压缩了，就会想尽办法从药企拿钱。”根据会计准则定义，销售费用是指企业在销售商品和材料、提供劳务的过程中发生的各种费用。对药业来说，主要包括销售部门职工薪酬、宣传推广及会务费等明细科目，不同企业具体划分有所区别。

证券时报·e 公司记者注意到，在药企的销售费用构成中，“学术推广”类销售费用日渐成为贿赂高发区。

利用学术推广费、咨询费等违规营销是行业通病，包括一些行业交流会。一些咨询公司也在做这方面的研究，给企业提供一些方案，教你怎么运作，怎么把这些费用合理化。比如开咨询费，双方协议拟一个假合同，再比如开会费，可以编造 PPT、签到表、现场照片。”前述药企人

士向记者表示，虽然需要的材料挺多，但都是可以造假的。或者召集医药代表去酒店开个会，可能开会就半天，剩下的两天做别的事，然后把发票金额开高点。”

去年 12 月的一份《张某文、刘某宝受贿一审刑事判决书》显示，某医疗器械代理公司于 2014 年至 2016 年上半年期间，前后四五次以学术推广费的名义给安徽医科大学第一附属医院刘某宝送钱，总计 20 万元左右。据该公司法定代表人徐某证言：所谓学术推广费只是一个说法，与学术活动没有任何关系。公司给予回扣就是想医生在手术中多使用公司代理的产品，增加公司的销售额，让公司多赚钱。”

前述角膜塑形镜片回扣案例中，荆州市妇幼保健院眼科也曾与相关公司签订《单点销售合同书》，合同中约定对方给予眼科“角膜塑形镜有效片数×100 元/片”的“学术费用支持”，但眼科实际以销售额的 15%至 50%比例获取所谓“学术费用”，远高于 100 元/片的标准。

药企研发费用不及销售费用1/5

目前医药领域销售费用具体如何？以 A 股医药生物板块公司为例，Wind 数据显示，2019 年，353 家 A 股药企销售费用合计约 2995 亿元，同期研发费用约 499 亿元，不到销售费用总额的 1/5。

此外，2019 年 A 股全部药企的销售费用中位数为 3.62 亿元。2017 年、2018 年，这一数据分别为 2.10 亿元、2.90 亿元。近 3 年来，医药生物行业的销售费用整体增速显著。

具体到企业层面，2017 年步长制药以 82.87 亿元销售费用居于 A 股药企首位。2018 年、2019 年，上海医药连续两年销售费用规模位居榜首，且突破百亿元规模，分别达 110.58 亿元、128.56 亿元。

与收入的配比性方面，2019 年，A 股药企的销售费用率（销售费用占营业收入比）中位数为 22.09%。2017 年、2018 年这一数据分别为 17.80%、21.02%。

据证券时报·e 公司记者统计，不含科创板未盈利药企，2019 年有 82 家药企销售费用率超过 40%，其中 37 家占比在 50%以上。

翰宇药业 2019 年销售费用率最高，达到 96.48%。由于公司当期整体营收下降 51.43%，在销售费用同比基本持平的基础上，较 2018 年销售费用率（47.76%）大幅提升。不过，2020 年上半年末，该公司销售费用率已降至约 40%。

此外，上海医药去年销售费用虽超过百亿元，但其销售费用率仅为 6.89%。上海医药为工商业一体发展的药企，其中商业板块贡献主要营收，因此销售费用结构相对合理。整体来看，制药工业企业较医药商业企业的销售费用率普遍更高。

在目前医药政策变化、产品同质化和医药行业强化竞争背景下，销售费用占比不超过 40%，是相对合理的，整体调整空间也不会太大，但个别产品层面可能也有调整的机会和可能。”史立臣认为。

证券时报·e 公司记者注意到，去年 5 月 14 日，财政部监督评价局会同国家医疗保障局基金监管司，共同随机抽取 77 户医药企业检查名单，其中涉及复星医药、恒瑞医药、步长制药等 20 余家上市公司。此后财政部又下发加急通知，宣布于 2019 年 6 月至 7 月开展“医药行业会计信息质量检查工作”。

为核实医药企业销售费用的真实性、合规性，通知指出，应对医药销售环节开展“穿透式”监管，延伸检查关联方企业 and 相关销售、代理、广告、咨询等机构，必要时可延伸检查医疗机构。此次检查的重点还包括：是否存在按照采购药品数量向医疗机构或医务人员销售返点现象等。

证券时报·e 公司记者注意到，今年以来，交易所对于医药企业销售费占比较高的问题也极为关注，在向赛隆药业、沃华医药、振东制药、益盛药业等公司下发的年报问询函中，均要求公司说明销售费用占当期营业收入比例较高的原因，以及是否存在商业贿赂或为商业贿赂提供便利的情形。