

■廖木兴/图

20药企密集“补税” 以短期阵痛换长期合规

2026年以来,一轮覆盖医药全产业链的集中“补税”正在A股市场蔓延。从创新药龙头百济神州,到百年老字号中药企业寿仙谷,再到医药零售连锁健之佳,补税公告接踵而至。据《证券时报》统计,截至2026年7月2日,年内已有约20家医药公司披露补税公告,累计补税总额达17.53亿元。行业分析认为,补税背后,折射出医药行业在“以数治税”时代正从“野蛮生长”转向“规范发展”的深层监管逻辑变化。企业“短期阵痛、长期排雷”,行业重塑规范发展格局。

■新快报记者 梁瑜

1 半年补税过百家,医药成“重灾区”

2026年的A股,正在经历一场罕见的集中补税。据《证券时报》不完全统计,截至2026年7月2日,年内已有至少108家A股上市公司发布补税公告,补缴税款及滞纳金总额约96.41亿元,公司数量与补税金额双双超过2025年全年。而据后续统计,2026年截至8月,A股披露的补税事项已接近140起——仅8个月就已超过2025年全年104起的水平,补税现象仍在持续扩大。

从行业分布看,医药生物是补税高发板块。据《证券时报》统计,截至2026年7月2日,年内108家补税上市公司中医药生物板块有20家,数量占比约18.5%,是仅次于制造业的第二大“重灾区”。从创新药龙头百济神州,到百年老字号中药企业寿仙谷、康美药业,从医药流通企业中国医药、重药控股,到医疗器械企业蓝帆医疗、冠昊生物,再到疫苗企业欧林生物,补税行为席卷了医药行业的多个细分赛道。

更值得注意的是,这波补税势头并未在年中停歇。10月下旬以来,新一批医药企业陆续加入补税行列:10月20日,中药企业新天药业公告需补缴税款357.42万元;10月21日,盘龙药业披露本年度自查补缴税款及滞纳金合计1669.86万元;10月31日,医药零售连锁企业健之佳公告需规范补缴税款及滞纳金合计约2.65亿元。补税的范围,正从药品生产、流通环节,进一步延伸至医药零售终端。

2 “补税”已由药企向零售端扩散

在这轮集中补税中,多家医药企业从不同维度勾勒出这场行业性清算的全貌。

寿仙谷补税额接近全年净利的六倍。作为始创于1909年、以灵芝和铁皮石斛为主业的百年中药老字号,其子公司寿仙谷饮片经自查需补缴2022—2024年度税款8088.38万元及滞纳金2522.47万元,合计约1.06亿元,全部计入2025年当期损益。而寿仙谷2025年归母净利润仅1817.43万元,补税额相当于全年净利六倍,直接导致净利同比下滑89.58%、扣非净利由盈转亏。滞纳金影响仍在延续,2026年一季度又新增364万元支出,进一步侵蚀当期利润。叠加核心产品灵芝孢子粉“量价双降”、营收连续两年下滑,寿仙谷成为“雪上加霜”的典型样本。

百济神州刚扭亏为盈即遇补税。6月26日,创新药龙头百济神州公告,其境内全资子公司需补缴税款及滞纳金约4.46亿元,相当于公司2025年全年净利润的三成。而公司2025年刚实现成立以来首次盈利、2026年4月刚“摘掉”未盈利标签。业内分析指出,创新药企业研发费用归集、跨境转让定价、税收优惠适用等环节税务结构天然复杂,正是本轮补税重点领域。

欧林生物由盈转亏,补税成核心扰动。这家专注人用疫苗的科创板企业,2026年6月收到《税务处理决定书》,需补缴税款及滞纳金合计8740.80万元,占其2025年营收的11.82%。其半年报呈现“营收向上、利润向下”的割裂格局:上半年营收3.61亿元、同比增长18.14%,营业利润同比增长288.61%,但归母净利润却亏损3287.26万元、由盈转亏。公司明确表示,历史补税带来的大额所得税支出是导致扣非净利润为负的核心原因。

健之佳是补税行为向零售端扩散的信号。10月31日,医药零售连锁企业健之佳公告,需补缴税款及滞纳金约2.65亿元,涉及2021—2023年增值税独立纳税门店租赁费用“视同销售”问题。这一案例标志着补税已从药品生产、流通环节扩展到零售终端,医药产业链的税务合规审查正在实现全链条覆盖。

3 三重监管压力共振催生“补税”

医药企业密集补税,绝非偶然。业内专家普遍认为,这是监管技术升级、政策收紧与行业历史“灰色地带”清缴三重压力共振的结果。

一是金税四期“以数治税”全面落地,成为最核心的技术推手。知名财税审专家刘志耕指出,金税四期已实现多部门数据互通,能对企业资金、发票、业务全流程进行穿透式监管,借助AI智能风控精准排查涉税问题。系统打通税务、银行、工商、医保等多部门数据库后,可自动追溯近10年历史数据,让过往依赖信息差藏匿的财税漏洞集中暴露。

二是政策环境系统性收紧。北京中医药大学卫生健康法治研究与创新转化中心主任邓勇对媒体表示,行业反腐已延伸至税务环节,虚开发票、税收优惠严查成为稽查重点。2026年1月1日增值税法正式施行,税收法定权威性大幅提升;税收征收管理法修订草案更对偷税、骗税行为明确无限期追征。更值得注意的是,2026年6月,国家卫健委等14部门联合印发纠风工作要点,首次将“整治涉税违法行为”作为独立任务单列,要求严厉打击医疗器械领域虚开增值税发票、隐匿收入偷逃税款等违法犯罪。

三是医药行业历史“灰色地带”集中清缴。医药行业部分企业存在“带金销售”、虚开发票等灰色操作。邓勇指出,一些空壳CSO通过虚开推广费、会议费发票套取资金支付回扣,涉税套现资金已成为医药商业贿赂的核心来源。在金税四期穿透核查下,这些历史问题被系统倒查,倒查3~5年已成常态,部分案例追溯更久。华邦健康子公司新马药业2019年至2024年间的涉税问题于2026年被认定,补缴税款及罚款合计逾7600万元;沈阳奥吉娜药业2017年至2024年间虚开发票1.89亿元于2026年7月被通报,遭罚款并取消其全部产品在辽宁省的挂网资格,阿司匹林肠溶片在全国其他省份的挂网资格也被取消;嘉事堂控股子公司嘉事盛世更因2015年至2016年的进项税抵扣问题被限期追缴,追溯时间跨度近十年。

4 短期阵痛将换来长期合规

从财务实质看,补税是对企业历史税负缺口的一次“强制修正”。补缴税款及滞纳金几乎全部计入当期损益,直接侵蚀当期利润和现金流,欠税时间越长损耗越大。对于寿仙谷、欧林生物等利润基数较小的企业,补税额甚至超过全年净利润,直接导致由盈转亏。

但专家也指出,本轮集中补税并非普遍意义上的恶意偷逃税。绝大多数企业在公告中明确“经自查”“不涉及行政处罚”,属于企业收到税务风险提示后的主动纠偏。刘志耕认为,本轮医药企业补税一方面是金税四期落地后历史合规隐患集中暴露,另一方面也反映出医药行业税务合规正进入常态化、刚性化的新阶段。

从短期看,补税对上市公司的冲击是显而易见的:利润被削减、现金流承压、股价波动、投资者对财务数据质量的质疑。但从长期看,企业主动自查补缴、一次性结清历史税务遗留问题,能够有效降低后续稽查、处罚和监管问询的隐患,夯实合规根基。

这轮医药补税,表面看是几十家企业的财务调整,实则是一场更深层、更持久的行业规则重构。“医药行业已进入税务‘严打’周期,这是监管常态化与合规刚性化的必然结果。”有业内人士指出,这一趋势正倒逼行业从“野蛮生长”转向“规范发展”,长期来看利好头部企业,但短期内确实增加了部分医药企业的经营压力。邓勇则强调,医药领域纠风整治需要多部门联合开展,因为医药腐败问题横跨生产、流通、诊疗、医保、财税等多链条,“带金销售”成为潜规则后,会引发“劣币驱逐良币”效应,扭曲市场竞争秩序。

对医药企业而言,历史遗留的税务问题终将“该交的税一分不少”。早暴露、早整改,主动出清风险,远胜于埋下隐患被动等待。合规的红利,最终会流向合规的企业。对行业而言,短期阵痛正在换来一个更透明、更规范、更公平的竞争环境,这正是行业走向高质量发展的必经之路。

扫码获取更多健康医药资讯