

食用菌产能激增价格下滑

龙头企业欲靠品牌乱中称王

□本报记者 黎宇文
实习记者 常仙鹤

随着食用菌由“山珍”走上普通大众餐桌，其消费需求稳步增长。然而，近三年来，食用菌产能急剧扩张，企业数量迅猛增加，竞争加剧致使产品售价下滑。

食用菌协会相关数据显示，2000年国内食用菌产量还不足700万吨，到2011年产量达到2200万吨，复合增长率达12.73%。2006年，我国食用菌企业仅为46家，2011年食用菌工厂化生产企业达到了652家，5年累计增长逾13倍。作为A股唯一一家食用菌规模化生产企业，星河生物(800143)产能由2010年的1.4万吨提高到2011年1.82万吨，同比增长28.65%；毛利率则由2010年的44.51%下降到2011年的38.17%。毛利率下降主要由于产品价格下滑。

东北证券分析师郭伟明认为，目前食用菌行业正由粗放式增长转向集约型增长，竞争力强的企业将通过扩大规模、强化品牌和渠道来谋求进一步扩张，小型企业和农户生产者由于议价能力不强、产能不足将面临被淘汰的局面。

VC/PE移动互联网投资大幅放缓

清科研究中心统计显示，今年前4月，VC/PE中国移动互联网行业披露的投资事件仅为10起，其中披露投资额的有5起，涉及金额5293万美元。投资案例数量、投资总额远低于去年同期。仅去年一季度，VC/PE中国移动互联网行业投资案例就有14起，投资金额达到2.1亿美元。

对于今年前4月投资下滑的原因，清科研究中心分析师张亚男认为，首先，大部分移动客户端产品商业模式不清晰，盈利前景不明，同时产品同质化严重，用户黏性不高；其次，大型互联网企业赢者通吃，中小企业生存空间有限；此外，整体经济形势尚不乐观，使得VC/PE机构投资趋于保守。且移动互联网企业大部分都是偏早中期，投资风险比较大。再加上去年的投资热潮之后，好的项目都相继获得投资，且估值也不低，好项目难找且估值相对较高也影响了机构投资热情。(钟志敏)

富力地产与香江集团战略合作

6月3日，富力地产与香江全球家居CBD签署战略合作协议。根据协议，双方老业主在购买对方物业时均享有特殊优惠。其中，富力地产老业主购置香江全球家居CBD商铺及在香江全球家居CBD消费时，将享有与香江集团“香江会”会员同样的折扣。同样，香江全球家居CBD的业主和商户在富力新城置业时，将享受与富力地产老业主同样的折扣。

富力地产集团副总裁、北方区总经理张辉认为，富力地产和香江集团的合作是一次强强联手的机会，将会成为区域产业与住宅结合的成功典范，双方携手致力于提升香河区域的产业经济和区域环境。

香江控股商业公司执行总经理陆国军表示，富力新城与香江全球家居CBD作为香河举足轻重的高端社区和新型产业模式，在以后的合作过程中，不仅双方业主可以从中得利，而且在未来的开发建设中，两家企业更将携手互助，共同发力，为香河经济社会发展做出贡献。

据介绍，富力新城首期规划用地3700亩，计划2012年开工464亩，总建面约74万平方米，业态涵盖低密生态住宅、小高层、高层住宅以及商业配套等。(于萍)

规模扩张 价格下滑

我国是食用菌生产大国，年产量居世界首位，占世界年产量的70%以上。八十年代初，食用菌种植作为一项投资小、周期短、见效快的致富项目在中国农户中得以迅猛发展。食用菌产品曾一度供不应求，卖价不菲。经过多年发展，食用菌生产企业大量涌现，产能急速增长。

目前，国内生产食用菌的企业主要有广东星河生物、上海雪榕生物、辽宁田园实业、甘肃天水众兴菌业、上海丰科、珠海绿荫菌业等，产品主要为金针菇、双孢菇、白玉菇、杏鲍菇等300多个品种。数据显示，2011年，金针菇规模化产量最高，日产量达1348吨，其次为杏鲍菇、双孢菇和蟹味菇，日产量分别为525吨、184吨和78吨。

在产能激升的同时，金针菇、真姬菇、白玉菇产品售价不同程度出现下滑。数据显示，2009年、2010年、2011年，每公斤金针菇销售均价分别为10.17元、10.12元、10元，累计下降1.6%；每公斤真姬菇销售均价分别是17元、18.3元、14元，累计下降17.6%；每公斤白玉菇销售均价分别为21元、24.2

元、18元，累计下降14.3%。

尽管产品售价不断下滑，在资本助力下，食用菌企业规模化扩张步伐不减。以金针菇龙头企业上海雪榕和广东星河生物为例，2011年，上海雪榕在拿到天津天图兴华的风险投资后，其三大大新项目相继投产，产能由2010年的日产43吨急速扩张到目前的143吨，预计到2015年，公司将实现日产食用菌500吨，年产18万吨。

而星河生物的募投项目也将陆续投产。公开资料显示，星河生物目前食用菌日产能为70吨，在今后几年将陆续有新项目达产，募投项目之一韶关食用菌生产线整体技术改造已于3月31日试投产；控股子公司西充富联建设的金针菇二三期将于2013年全部达产；全资子公司新乡星河生物年底将实现部分产品试投产，2015年将达到目前产能的5倍。

此外，上海丰科生物2011年IPO未获得通过，目前仍在积极筹备上市工作，如果成功上市，也将有条件大幅扩张产能。

谋求经营模式转型

目前食用菌行业集中度不高，规模化生产企业比例不到

“铬超标”事件促进门槛提高

药监局将出药用辅料业监管规定

□本报记者 刘国锋

辅料实行分类管理，对高风险辅料及生产企业实行严格的准入制度，加强风险控制；新药用辅料必须与药物制剂关联审评，强调药品生产企业对新辅料的检验审计责任，企业违规成本大幅提高。

中国证券报记者了解到，目前我国医药辅料和包材领域有超过1500家企业，3200多张产品注册证，但装备、技术及管理水平均较低，480多种药用辅料的质量标准仍未统一。国内药用辅料仅占药品制剂产值的2%—3%，远低于国外10%—20%的水平，因此产业市场增长空间巨大。

中国食品药品检定研究院人士表示，《规定》通过加强药企层面质量管理，从违规辅料“欠口”处进行了严格限制，有利于倒逼低级、不规范的辅料产能退出市场，对大型辅料企业形成利好。

国家药监局表示，从最近铬超标药用胶囊事件发生的原因为

看，部分药用胶囊生产企业以工业明胶冒充药用明胶生产胶囊，部分药品生产企业使用不合格胶囊生产劣药，造成严重后果。为此，《规定》加大了对辅料使用违规行为的问责力度，凡因违法违规使用药用辅料引发的药品质量问题，药品制剂生产企业必须承担主要责任。

整合时间逼近

与以往辅料监管征求意见稿不同的是，国家药监局在本轮征求意见稿中明确提出了执行时间，表示为给企业留出一定时间进行整改，以便更好地执行《规定》，拟将《规定》的执行时间定于2012年10月1日，届时，生产企业必须按相关规定组织生产，否则不得生产、销售。

从长江证券研究表示，这意味着从现在到实施日的4个月时间内，为了适应新规，较多的制剂企

价故意漏项，设计乱收费等。

家装乱象有望遏制

业内人士指出，这一规范的起草和实施，则将有助于规范家居家装行业经营行为，对消费者正确选择家装公司会起到指导作用。

据了解，标准将着力解决家装行业服务水平参差不齐，装修质量难以得到保证，家装市场缺少规范等问题。一方面将规范行业经营行为，使各项服务标准化、规范化、透明化，使消费者可以及时了解到相关信息，在前期的选择上及后期问题的处理中都能够得到有理可依、有据可查，达到明白消费、放心消费。另一方面，标准将加强培育规范化企业品牌，使消费者更清楚选择家装企业。此外，标准还将针对家居家装行业使用劣质材料、假冒名牌、收费混乱等问题提出规范条文。

业内人士指出，按级别来看，目前国内标准主要分国家标准、行

309毫克/标准立方米。

中国水泥网消息称，重庆环保局将对辖区内水泥企业的氮氧化物排放实行比现有国家标准更为严格的限制，具体标准目前正在送审。有消息称，重庆各地区的水泥窑尾气排放标准将根据地域分为三个等级，在250—550毫克/

司实施市场营销战略。

“未来星河生物的发展有两种路径，一是走食用菌系统集成商路线，逐步淡化生产；二是生产自有品牌同时销售多种品牌产品。走第一种路线，公司在品牌和营销网络方面的建设任务将比较艰巨，资金能否支持需要考虑。”叶运寿表示。

年报显示，近三年公司营业收入分别为9577万元、1.68亿元、2.08亿元，复合增长率47.22%；净利润分别为2035万元、4220万元，5885万元，复合增长率70.05%。截至2011年末，公司拥有货币资金3.41亿元，这为品牌运作和营销网络建设提供了较好的资金支撑。

星河生物的食用菌品牌营销路线能否取得成功，还有待市场检验。而与此同时，上海雪榕依托上海、长春、成都的生产基地，建成了遍布全国的销售网络。丰科生物等公司也均在快马加鞭推广产品。

业内人士分析，经过一轮规模化生产企业的角逐，食用菌行业将由单一扩充产能的粗放式增长向注重品质的集约型增长转型，而胜负关键就在于品牌建设和渠道运营。

业会更换辅料供应商，转向优质的辅料企业。因为新规的事件性推动，辅料行业龙头的市场份额将有望出现爆发式增长。

据尔康制药(800267)相关人士介绍，目前国内药用辅料专业企业较少，多数为化工企业和食品企业，有药品生产许可的企业不到两成，行业的整合将为大型辅料企业提供更广阔的市场空间。公司此前在2011年报中表示，我国药用辅料行业受到起步晚、药用意识不强、标准混乱及监管体制不健全等因素影响，整体发展水平同国际相比差距较大。今年以来，工信部印发的《医药工业“十二五”规划》和国务院印发的《国家药品安全“十二五”规划》均把药用辅料纳入重点发展与监管领域，并表示“十二五”末全国药品生产要100%符合新版GMP目标，这将为辅料行业带来新的发展机遇。

5月中国并购市场完成交易67起

□本报记者 钟志敏

据清科数据库统计，5月中国并购市场共完成67起并购交易，其中披露金额56起，交易总金额

为49.22亿美元。并购案例数量基本与上月持平。行业方面，从并购案例数量上看，机械制造行业居榜首，共完成12起案例；从并购金额看，娱乐传媒行业最为突出，披露金额的案例仅1起，披露金额26亿美元，占5月并购披露总额的52.9%。

机械制造受青睐

5月共完成国内并购51起，占并购案例总数的76.1%，其中披露金额的44起，披露金额9.55亿美元。

从行业来看，5月完成的并购案例主要分布在机械制造、生物技术/医疗健康、能源及矿产、房地产、化工原料及加工、建筑工程、电信及增值服务等十九个一级行业。从并购案例数量上看，机械制造行业居榜首，共完成12起案例；生物技术/医疗健康行业排名第二，共完成7起案例；房地产行业排在第三，完成6起案例。

从并购案例金额来看，娱乐传媒行业最为突出，披露金额的案例仅1起，披露金额为26亿美元。5月21日，大连万达集团和美国AMC影院公司签署并购协议，万达出资26亿美元，收购AMC100%股权及债权。这也是5月交易金额最大的案例。排在第二的是建筑工程行业，披露金额的案例共有3起，披露金额为10.88亿美元；房地产行业排在第

京能热电89亿购大股东煤电资产 配套融资25亿元

□本报记者 张怡

京能热电(600578)公告，为避免同业竞争、提高竞争力，公司拟向大股东北京京能国际能源股份有限公司非公开发行股份，购买其持有的煤电业务经营性资产，标的资产的交易价格为88.98亿元。发行价格为7.92元/股。

同时，京能热电拟向不超过10名符合条件的特定对象非公开发行股份配套融资，配套融资金额不超过本次总交易金额的25%，且不超过25亿元，发行价格为7.13元/股。

据悉，京能国际直接持有京能热电34.86%的股份，为公司控股股东。

本次重组的标的资产为京能热电拟购买的京能国际煤电业务经营性资产。具体包括：京能国际所持岱海发电51%的股权、宁东

爱尔眼科拟救助3000名贫困眼病患者

□本报记者 李清理 武汉报道

6月5日，在第十七次全国爱眼日来临之际，由武汉市残疾人福利基金会与爱尔眼科医院共同成立“武汉市残疾人福利基金会眼病防治专项基金”签约仪式暨启动仪式在武汉爱尔眼科医院举行，预计在3年时间内为3000名武汉市贫困患者免费实施眼病手术。

据介绍，武汉市约有14万视

空客天津总装线交付飞机将突破100架

□本报记者 汪瑛

6月5日，空客向深圳航空交付了空客天津总装线完成总装的第88架A320系列飞机。另据空中客车(天津)总装有限公司总经理尚鲁国透露，空客天津总装线总装的第100架飞机有望在今年9月底前交付，今年全年共计划交付38架飞机。

目前，天津总装线生产进度已达到每月总装3架飞机的水平。今年年底前，将力争提高到每月总装4架飞机。”尚鲁国补充道。

空中客车天津总装线是空中客车公司与天津保税区和中国航空工业集团公司组成的中方联合体共同建设的合资公司，是欧洲以外的第一条空客A320系列飞机总装线，总装的飞机包括A320和A319两个机型。自2008年投产以来，已向国内11家航空公

三，披露金额的案例共有6起，披露金额为3.06亿美元。

跨国并购披露金额占八成

5月共完成海外并购10起，披露金额的9起，披露金额38.23亿美元；外资并购6起，披露金额的3起，披露金额1.43亿美元。16起跨国并购披露金额占5月并购披露总额的八成。

5月完成的海外并购，主要分布在机械制造、能源及矿产、建筑工程等七个一级行业。在能源及矿产行业，备受瞩目的吉恩镍业收购加拿大上市公司GBK一案正式完成。1月30日，吉恩镍业宣布，公司拟收购加拿大GBK公司100%的股权，作价1亿加元。3月26日，吉恩镍业发布公告称，已获得GBK公司95.62%普通股股票、99.98%权证。按照加拿大哥伦比亚省的商业公司法的相关规定，已经满足了强制要约收购的条件，公司将强制收购剩余股东持有的股票。5月28日，该收购正式完成。

5月共完成6起外资并购，主要分布在金融、电子及光电设备和娱乐传媒等五个一级行业。5月9日，澳大利亚保险集团成功受让渤海财产保险股份有限公司20%的战略股份，作价约1亿澳元，这也是5月交易金额最大的外资并购案例。该笔收购是澳大利亚保险集团进入中国财险市场战略中的重要一步。5月17日，阳狮集团在中国市场再度出手，成功收购数字市场营销公司——龙拓互动国际资讯有限公司。龙拓互动在电子商务创意、客户购买行为分析、营销解决方案和监测工具等方面拥有较强实力。

发电65%的股权、康巴什热电51%的股权、长治欣隆65%的股权(目前山西国电正在办理对长治欣隆的增资手续，增资完成后京能国际对长治欣隆的持股比例将变为8%)、大同发电40%的股权、华能北京热电34%的股权、三河发电30%的股权、托克托发电25%的股权、托克托第二发电25%的股权等9家燃煤发电公司股权；京能国际所持本金金额为29亿元委托贷款债权；京能国际持有的金额为12.858.46万元其他非流动资产；以及京能国际承担的本金金额为41.5亿元的对外债务。

根据天健兴业出具的资产评估报告，标的资产的评估值为92.04亿元。标的资产的交易价格为88.98亿元。据此计算，本次发行股份购买资产的发行股份数量为11.24亿股；配套融资发行股份数量不超过3.6亿股。

力眼疾患者 双眼最好眼矫正视力<0.3)，且这一数字每年还呈现20%的增长，这些患者的致病原因主要是白内障、角膜病等。其中约75%的眼疾患者可以防治，但许多患者因家庭贫困等因素不能得到及时治疗。针对此情况，武汉市残疾人福利基金会与武汉爱尔眼科医院共同成立“武汉市残疾人福利基金会眼病防治专项基金”，专项用于贫困眼病患者，为其提供免费手术医疗救助。

司交付87架A320系列飞机。此次交付的第88架A320是深圳航空公司接收的第10架空客天津总装A320飞机。据悉，该飞机配备IAE V2500发动机，采用标准两级客舱布局，设有8个头等舱和150个经济舱座席。此前，深圳航空公司共运营着55架空客飞机，其中包括5架A319和50架A320飞机。

据空客公司天津飞机交付中心总经理奈杰尔·瓦莱介绍，空客天津总装线完全复制空客在德国汉堡总装线的模式，所有工艺、流程、人员技术培训等均一样。

目前，空客公司分别在法国图卢兹、德国汉堡和中国天津设立了三个飞机总装线，用来完成A320系列飞机的总装。截至2012年4月底，共有15个国内航空公司运营着670多架A320系列飞机。