

第三方平台在线竞价或引发价格战

# 粤药招标新规“空袭”制药板块

□本报记者 游沙

广东省拟出台新的药品招标方式,导致5月20日A股制药板块大幅下挫,板块个股平均下跌1.41%。

5月17日,广东省卫生厅和广东省医药采购平台发布《关于征求广东省药品交易相关规则(征求意见稿)》,征求意见稿规定广东省药品招标(包括基药)均在全省集中的第三方药品交易平台实行“在线竞价、在线交易、在线融资、在线监管”的交易方式,医疗机构通过按品种汇总进行团购或者自主联合进行团购,同时,在药品配送上要求配送企业必需直接从生产企业购货结算和开具发票。

对此,医药行业专家表示,这一方式改变了以往招标和采购分离的模式,医疗机构实行团购对药品生产企业将是个考验。

受此政策影响,信立泰(002294)跌停,丽珠集团(000513)跌7.18%,天士力(600535)跌5.53%。

有业内人士指出,此次政策出台的背景是近两年广东频发医

院商业贿赂事件。最近的一件是高州医院2013年4月爆出的药品回扣案,而此前高州医院曾是广东医改药品平价的典型。广东省或许是希望通过这一方案杜绝医院商业贿赂。

光大证券医药研究员江维娜表示,该招标政策对医药行业的影响偏负面,对普药打击大,对独家品种影响不大。在双信封评审制度方面,征求意见稿规定基本药物不分质量层次,采取经济技术标和商务标综合评审,其中经济技术标分值10分,商务标分值90分,中标规则以综合评分最高品种为交易品种,供医疗机构采购,这样大概率会导致最低价中标,引发恶性竞争。

兴业证券认为,该政策可能对医药板块投资情绪有一定的负面影响,但对各个子行业的影响程度差异较大,化学制剂板块相对影响较大,而中药独家品种较多的企业、OTC企业以及医疗器械公司受政策的影响较小,有望成为阶段性政策避风港。

而金鹰基金管理部总监陈晓表示,对药企影响要看具体情况,对销售独家品种的公司影



新华社图片

响小,对化学药品公司影响最大。

申银万国研报指出,广东变革方案将国内药企推向市场竞争,中标的可能是采取低价策略的小企业,最终必定牺牲质量,同

时还会导致外资药企市场份额大幅上升,和国家扶持国内药企的大方向背道而驰,所以这一规则在实施上仍然存在较大的障碍,未来能否顺利推进还需要观察。

中国证券报记者20日采访多家相关上市公司时,他们表示,目前正在积极研究征求意见对公司销售的影响,目前还不好评估。

## 学术造假招致安全性质疑

# 羟乙基淀粉“绊倒”科伦双鹤

□本报记者 刘兴龙

一场学术造假的风波让羟乙基淀粉的疗效和安全性问题饱受争议,在媒体曝出存在肾功能损害风险之后,大输液行业两家主要公司科伦药业、华润双鹤20日双双大跌。

中国证券报记者采访了解到,尽管国内学术界对羟乙基淀粉的疗效和安全性存在争议,不过上市公司对于羟乙基淀粉药品的前景不甚乐观,均表示产品是否继续生产和使用将取决于国家食品药品监督管理总局的态度。

### 造假招致毁灭性质疑

羟乙基淀粉是血容量扩容剂,临幊上主要用于失血性、创伤性、感染性和中毒性休克等治疗。这个原本广泛应用的药品,如今却招致了大量的质疑,主要原因是学术造假。

岳凯姆·伯特是静脉注射药物方面的专家,他在欧洲各大医学

杂志上发表了多篇论文论证羟乙基淀粉疗效和安全性,基于他的研究成果,羟乙基淀粉被纳入欧洲不少国家医学指南,成了临床常用药。然而,日前人们发现,岳凯姆·伯特所属的研究单位并没有进行文章所述的关于HES的大型对比临床实验,其所著90余篇羟乙基淀粉临床研究数据均为造假。

一位大输液行业人士直言,“从生产商的角度来看,羟乙基淀粉招致的质疑是毁灭性的。”最高级别的《全球影响因子接近60的》《新英格兰医学杂志NEJM》上发表的一项丹麦的6S研究结果(迄今样本量最大的关于新型羟乙基淀粉(HES)的多中心RCT研究——6S研究)给了生产厂家最致命一击:6%羟乙基淀粉(HES)130/0.42用于严重腹痛症复苏,90天死亡和发生肾衰竭的风险明显高于晶体液林格氏液。至此,羟乙基淀粉在国外已经开始逐渐消退。

随着对于羟乙基淀粉安全性的质疑从国外向国内蔓延,大输

液类公司不可避免地遭受了冲击。20日,科伦药业、华润双鹤分别大跌6.34%和7.02%。华润双鹤一位高管表示,公司已经关注到业内关于羟乙基淀粉安全性的讨论,不过对于该药品的使用还要遵循国家食品药品监督管理总局的要求。

科伦药业董秘熊鹰在接受媒体采访时表示,“公司一直密切追踪该产品临床反应,密切关注CFDA对HES的相关政策导向。如果CFDA(国家食品药品监督管理总局)对羟乙基淀粉提出撤市的要求或是临床使用反馈提示其具有严重的安全问题,公司一定会秉承健康至上、生命第一的原则,迅速采取行动。”

科伦药业董秘熊鹰在接受媒体采访时表示,“公司一直密切追踪该产品临床反应,密切关注CFDA对HES的相关政策导向。如果CFDA(国家食品药品监督管理总局)对羟乙基淀粉提出撤市的要求或是临床使用反馈提示其具有严重的安全问题,公司一定会秉承健康至上、生命第一的原则,迅速采取行动。”

在国内医学界,羟乙基淀粉的疗效和安全性存在着争论。

国内重症医学专家、解放军总医院重症医学教授林洪远认为,羟乙基淀粉在治疗脓毒症方

面还是存在快速起效、来源易得等优点,至少使用多因素回归分析方法研究没有得出羟乙基淀粉对于脓毒症有不良影响的观点。

根据国家食品药品监督管理总局网站信息,自2001年起,共发布了54期《药品不良反应信息通报》,其中严重不良反应共18期,导致肝肾等器官损害的报道有8期。1988-2005年间,羟乙基淀粉共报道不良反应84例,其中严重不良反应13例。与其他造成肝肾功能损伤的药品相比,羟乙基淀粉不良反应报道的数量明显较少。

出于对药品安全性的担忧,未来一段时间,羟乙基淀粉药品的生产与销售无疑将受到一定的影响。不过,影响的范围和程度主要将取决于监管部门的态度,以及羟乙基淀粉药品占主营业务比重的情况。

### 信息披露

## 科伦药业遭证监会立案调查

□本报记者 王锦

科伦药业公告,公司于2013年5月20日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》,因科伦药业涉嫌信息披露违法,中国证监

会根据《中华人民共和国证券法》的有关规定决定对公司立案调查。

科伦药业称,在立案调查期间,公司将积极配合中国证监会的调查工作,并就相关事项严格履行信息披露义务。

# 调整幅度低于50元/吨 成品油窗口期调价恐落空

□本报记者 王小伟

继5月10日国内成品油价格上调落实后,根据新机制的“十个工作日调整一次”原则,5月23日再度迎来调价窗口。不过,多家机构向中国证券报记者表示,本周国际油价或继续延续小幅震荡走势,本轮调价很可能因为调整幅度低于每吨50元而再度落空,油价调整要延至下一计价周期内方能实现。

### 本轮调价或搁浅

在新一轮调价周期的七个工

作日里,国际油价整体走出一轮先抑后扬的行情。在发改委5月10日小幅上调国内成品油价格后,“供应冲击波”致使国际油价连续三个交易日出现下跌,随后三天,国际油价又追随美国亮丽数据连续反弹。5月20日原油期货价格弱势窄幅震荡,截至晚19点,纽约WTI原油期货价格报每桶95.71美元,微跌0.31%。

根据金银岛的预测,本周WTI

原油期货将在93-96美元/桶之间震荡,布伦特原油期货的波动区间则在102-105美元/桶。“截至5月20日,金银岛一揽子原油变化率为上涨0.08%,而要满足国内成品油油价上调条件,一般需要涨幅在0.8%-1%左右,目前来看,显然距离差得太远。”金银岛成品油分析师韩景媛表示。

截至20日,卓创资讯一揽子原油变化率较上一计价周期仅仅微涨0.01%。而根据中宇资讯最新统计数字,中宇原油估价报于101.676美元/桶,微涨0.211美元/桶;亚洲原油估价报于101.676美元/桶,微跌0.325美元/桶。

国际原油价格窄幅震荡,虽然5月23日调价窗口开启,但根据新规则,如果汽油的调价幅度低于每吨50元,折合到每升调价金额不足5分钱,零售价格将不会作出调整,纳入下次调价时累加或冲抵。卓创资讯分析师陈晴预计,本轮调价极可能不会成行,油价调整将顺延到下一周期。

### 国际油价长期看跌

值得注意的是,原油季节性需求逐步回升或短期开启,中美即将到来的夏季驾车高峰都将对原油价格产生积极影响。国际原油现货市场方面,中宇资讯近日指出,亚洲原油市场有需求增强的迹象,因夏季需求旺季即将来临,装船交易良好。陈晴对此分析说,夏季用车空调等会对石油需求有所拉动,但预计幅度不会特别明显。

而对于原油价格的其他利多因素,机构均认为主要来自地缘政治风险,宝城期货分析说,每年年中之后数月都是地缘政治风险高发期,北约波斯湾军演、伊朗大选、朝鲜问题、中东冲突等都可能成为原油价格上涨的影响因素。但几乎不太可能出现暴涨。”中宇资讯马燕补充说,原油长期震荡走跌已经成为必然。

实际上,自2012年开始,原油价格已经步入较为明显的下降通道。对于原油价格未来走势,分析认为长期而言利空因素更为明显。

整体来看,随着页岩气和页岩油的开发,以及主要经济体经济放缓而导致需求萎缩,全球原油供应增长速度远超需求的增长速度。根据美国能源信息署(EIA)最新预计,2012-2018年间,仅美国每天原油产量就将增加390万桶,占非欧佩克原油出产国增产的三分之二。“实际上,俄国等非欧佩克国家的原油产量也在增加,原油供给加大已渐成趋势。”

陈晴表示,短期来看,全球炼厂检修顶峰将在6月份到来,原油需求有可能出现一定程度放缓。”

此外,美国或继续削减QE规模的预期也令油价承压。马燕分析说,对比历史数据,美国有效联邦基金利率与WTI原油价格呈现负相关关系,货币政策的紧缩化令大宗能源品价格又迎“当头一棒”,国际油价长期走跌几成定局。由于与国际原油价格有较强的相关性,国内成品油价格或将呈现逐渐微幅走低的走势。”韩景媛做出如此预判。

# 恒顺醋业定增募资7.7亿元投高端醋

□本报记者 王锦

灌装生产线建设项目、品牌建设项目以及偿还银行贷款。

根据公告,10万吨高端醋品灌装生产线建设项目计划使用募集资金3.8亿元,品牌建设项目拟募资1.6亿元,1.9亿元拟用于偿还银行贷款。其中,10万吨高端醋

产品灌装生产线建设项目预计为1.5年,项目实施后,公司预计正常生产销售年均新增利润总额14561.30万元。

恒顺醋业表示,本次发行募集资金投资项目实施,将适当控制公司银行借款规模,降低财务

成本。

值得注意的是,恒顺醋业2012年度净利润亏损3705.85万元,但公司股价则一飞冲天,自去年12月初以来涨幅高达130%,此次停牌前的5月16日,公司股价涨停报收于27.79元。

刘振亚任董事长

## 国网大电网战略或保持稳定

□本报记者 王荣

刘振亚认为,中国现行的输配一体化和电网调度一体化符合国情,能够最大幅度降低电力系统瓦解和大面积停电风险,实施输配电网结构分拆会带来效率损失,他援引学界研究认为,中国若实行输配分开将增加成本600亿至1800亿元。

### 大电网战略持续

根据国家电网官网披露的公司战略重点,电网发展战略居首,其明确建设以特高压电网为骨干网架、各级电网协调发展坚强的国家电网,促进大煤电、大水电、大核电、大可再生能源基地集约化开发,实施更大范围内能源资源优化配置。

刘振亚目前在“中国电力发展和技术创新院士论坛”时表示,从2013年起的8年间,该公司将投资超过3万亿元建设国家电网。

有券商研究员认为,从目前的人事调整格局来看,基本可以确定至少在今年内,国家电网的现有战略方向不会再发生大的改变。

在特高压方面,根据国家电网的规划,到2015年、2017年和2020年,分别建成“两纵两横”、“三纵三横”和“五纵五横”特高压“三华”同步电网,届时公司经营范围内特高压输电能力将达到4.5亿千瓦,可保证5.5亿千瓦清洁能源送出和消纳,每年可消纳1.7万亿千瓦时的清洁能源,替代5.1亿吨标准煤,减排二氧化硫150万吨。

对外,国家电网刚刚于5月16日与新加坡能源公司签署协议收购其澳大利亚的资产,海外媒体报道称交易金额高达60亿美元约合人民币369亿元)。

ST远洋子公司

## 拟75亿出售中集集团股权

□本报记者 王婷

中国远洋公告,旗下控股子公司中远太平洋有限公司(HK1199)与中国远洋运输(集团)总公司旗下一家全资子公司达成协议,拟以现金代价约12.22亿美元(折合约75.4亿人民币)的价格,出售其通过中远集装箱工业公司间接持有的中集集团21.8%的股权。

中远太平洋是全球五大集装箱码头运营商之一,主要从事港口码头管理及营运和集装箱租赁业务,通过持有新码头项目的控制性

本次交易将给中远太平洋带来可观的一次性收益,有助于巩固并提升公司财务状况,为其收购优质新码头、提高各码头盈利能力、巩固集装箱租赁业务发展提供资金。

中国远洋董事会已批准将本次交易提呈2013年6月14日(星期五)举行年度股东大会审议。

## 大连热电拟吸并热电集团

□本报记者 王伟

公告显示,截至2012年末,热电集团总资产35.80亿元、净资产7.22亿元;其2010年、2011年、2012年分别实现营收13.99亿元、14.94亿元、15亿元,相应的净利润分别为4338.74万元、3995.62万元、2496.24万元。

本次交易完成后,大连热电的总股本将增至3.15亿股,大连装备将直接持有大连热电58.22万股,占总股本的27.04%。朱考虑大连热电异议股东行使现金选择权的影响。本次交易不会导致大连热电控制权的变更。

此外,公司还同时公布了业绩补偿安排。如评估机构采取收益法等基于未来收益预期的估值方法对热电集团标的资产进行评估并作为本次吸收合并的定价依据,热电集团全体股东将就本次吸收合并完成后三年内相关资产的利润预测进行承诺,并就实际盈利数不足利润预测数的情况与大连热电签订明确可行的补偿协议。在评估机构对热电集团进行整体评估并出具资产评估报告后,大连热电将与热电集团全体股东另行签订盈利预测补偿协议。

更正

本报5月20日《广聚能源1.3亿甩卖汕头子公司救急》一文中,“今年第一季度公司的业绩持续恶化,实现归属于上市公司股东的净利润-6.54亿元,同比下降33.59%”,应为“今年第一季度公司实现归属于上市公司股东的净利润-654万元,同比减亏33.39%”;报道中“公司累计参股控股的公司超过200家”,应为“目前主要子公司、参股公司11家”。特此更正,并向广聚能源和读者致歉。

中国证券报