

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）》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上实行“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



一路上扬的制药板块5月20日成交大阴线。

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成本竞争，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，尽管国内学术界对于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局的态度。

造假招致毁灭性质疑

羟乙基淀粉是血容量扩充剂，临床上主要用于失血性、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。”“最高级别杂志《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用于严重脓毒症复苏，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局的要求。

科伦药业董秘熊鹰在接受媒体采访时也表示，“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。”

涉案药品收入占比少

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。

而据华润双鹤高管介绍，羟乙基淀粉类产品占比较小，并不会对公司业绩产生明显影响。华润双鹤2012年大输液销售收入24.4亿元，其中盈源（羟乙基淀粉氯化钠注射液）销售规模在1亿元左右，仅占大输液总收入的4%左右。

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和销售无疑将会受到一定的影响。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。

信披违规

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违规，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日国内成品油价格下调落实后，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，油价调整要顺延到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价格上调条件，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，如果汽柴油的调价幅度低于每吨50元，折合到每升调价不会作出调整，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，装船货交易良好。陈晴对此分析说，夏季车用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，全球原油供应仍将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，占非欧佩克原油总产国产量的三分之一。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相关性，国内成品油价格或也将呈现逐渐微幅走低的走势。”韩景媛做出如此预判。

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

传言已久的国家电网人事调整定局。国网20日宣布，国家电网公司设立董事会，刘振亚任董事长、党组书记；舒印彪任总经理；同时，国资委党委决定，舒印彪任董事。

分析人士指出，由于国资委没有外派总经理，刘振亚也依然坐镇国家电网，因而此番人事调整实质变化不大，这也意味着，基本可以确定至少在今年内，国家电网的战略方向不会再生发生大的改变，这将利好旗下平高电气、许继电气、置信电气等上市公司。

刘力推输配一体化

作为国家电网的灵魂人物，刘振亚的去向一直是外界关注的焦点。资料显示，刘振亚，1952年8月出生，今年61岁，山东鄄城人，2004年起开始担任国家电网总经理、党组书记。此次人事调整，刘振亚依然是国网的党组书记。

新任总经理舒印彪也是国家电网公司的老人，资料显示，舒印彪1958年7月出生，今年55岁，河北涿州人，2002年就担任国网公司工程建设部主任，2005年4月起担任国网副总理、党组成员。建立规范董事会是国资委主导的央企改革的重要步骤。按照此前操作惯例，国家电网公司董事长和总经理获得任命后，未来将进一步成立国家电网董事会管理层以及相关管理制度。

而此次国网建立董事会跟电力改革之间有多少关联，目前还无法准确判断。但是刘振亚针对业内争论电力体制改革下一步是否应推进输电和配电业务分开、电网与调度分开，曾在其撰写的《中国电力与能源》一书中公开表态。

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（HK 1199）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

股权、扩大全球码头网络，以及进行与码头业务相关的多元化投资等核心战略，巩固其国际领先的码头营运商地位。同时，公司也从事集装箱租赁业务，优化业务组合。

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 王小伟

2月8日起停牌的大连热电公布重组方案。公司拟以7.07元/股的价格，通过向热电集团全体股东发行17949.08万股股份的方式，吸收合并控股股东热电集团。重组完成后，热电集团将实现整体上市，而大连装备将直接成为大连热电的控股股东。

本次吸收合并完成后，大连热电为存续公司，热电集团各股东将按其所持股权比例取得对应数量的大连热电本次发行的股份，热电集团的法人资格及其持有的大连热电6656万股的股份约占公司所有流通股的33%）将予以注销，其全部资产、负债、业务和人员将由大连热电承继或承接。本次交易不构成借壳上市，不安排配套融资。

实际上，热电集团的资产注入预期由来已久，不过由于股权划分方面存在遗留问题，成为整体上市的最大障碍。2011年底，集团承诺在完成股权变更登记的12个月内，解决热电集团与大连热电存在的潜在同业竞争问题。直到2012年1月，股权问题得以解决，才彻底扫除了集团整体上市

的障碍。

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、15.1亿元，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8522.22万股，占总股本的27.04%。未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化。

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数进行承诺，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1.3亿甩卖山头子自救》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