

监管部门重申“限抗令” 中西药企料“冰火两重天”

□本报记者 戴小河

在2月3日召开的全国合理用药工作现场会上，国家卫生计生委副主任马晓伟表示，以抗菌药物管理为重点，推动合理用药管理工作，重点抓好抗菌药物管理向基层和民营医疗机构延伸工作，实现医疗服务行业全覆盖，促进抗菌药物的合理使用。

此前监管部门已经三令五申，此次监管部门再次将合理用药管理作为重点工作。业内人士分析，抗菌药物管理将迎来高态势。“限抗令”重出江湖后，抗生素等化药企业的杀伤性不言而喻，但对中成药注射剂企业却是一大机遇。

严格管理抗菌药物使用

马晓伟说，国家卫生计生委和地方各级卫生计生行政部门、各级各类医疗机构，采取一系列措施推动合理用药管理工作，取得了较大成绩。但目前合理用药工作形势依然严峻，用药费用仍保持较高增长幅度，合理用药水平有待进一步提高，常态化监管机制尚未完全形成，尤其是抗菌药物不合理使用导致的细菌耐药，使医疗质量安全面临极大的挑战。

马晓伟要求，下一步重点抓好抗菌药物管理向基层和民营医疗机构延伸工作，实现医疗服务行业全覆盖；建立长效管理机制，严抓抗菌药物管理各项制度、指标要求落实情况；建立多学科参与、多部门联动的抗菌药物应用指导与管理网络，全面提高抗菌药物应用管理水平；严格落实合理用药管理责任制，加大监督检查力度；与抗菌药物管理相关部门建立联合机制，形成合力。

1月28日，国家卫计委发布《关于印发进一步改善医疗服务行动计划的通知》，对于抗菌药物，其中规定：运用处方负面清单管理、处方点评等形式控制抗菌药物不合理应用。至2017年底，综合医院住院患者抗菌药物使用率不超过60%，抗菌药物使用强度控制在每百人天40DDD以下，其他类别医院达到抗菌药物临床应用专项整治指标。规范激素类药物、抗肿瘤药物、



CFP图片

辅助用药临床应用，加强临床使用干预，推行个体化用药，降低患者用药损害。

抗菌药物猛于虎。早在2012年5月，原卫生部就已颁布《抗菌药物临床应用管理办法》（简称《管理办法》），并于2012年8月1日正式实施。这是自2011年开展全国抗菌药物临床应用专项整治活动以来，卫生部门为加强抗菌药管理的又一记重拳。该政策被业内解读为“限抗令”。

卫计委合理用药专家委员会委员、抗菌药物小组副组长肖永红表示，“限抗令”是简单化的理解，监管部门的初衷并不是限制抗菌药使用，而是促进其合理使用。对抗菌药的严格管理，可以减少抗菌药不合理使用带来的细菌耐药现象。“与很多缓解性、改善性治疗药物不同，抗菌药是迄今为止人类历史上唯一能有效治愈疾病的药物，然而细菌耐药将会毁掉这一伟大的科学发现。”

行业面临新一轮洗牌

严格的限用风暴再度来袭，以抗生素为主业的药企盈利将收紧，行业也面临新一轮洗牌。

2005年前后，我国临床就出现了耐药情况发展迅速的现象，目前细菌耐药趋势仍处于高位平台期。为使细菌耐药情况得以好转，监管部门自2011年开始发动多轮“严打”，其中一个明显的变化就是抗菌药的临床使用量的下降。据统计，2013年样本医院药品购入金额多年占据第一位的抗菌药，被抗肿瘤药物所替代。

当前国内抗菌药产品低水平重复过多。比如青霉素市场，集聚了华北制药、哈药股份、鲁抗医药、石家庄制药、华星制药五大生产商在争夺份额，其他小型青霉素生产企业数量更是庞大。

“限抗令”对药企有着切肤之痛。传统抗生素“四大家”之一的鲁抗医药2011年至2014年前三季度的净利润增幅分别为，-88%、-99.45%、108%、-53.75%。其中，2013年公司因收到大额政府补贴，业绩才得以改观。

中国医药企业管理协会会长于明德表示，在抗菌药物使用监管趋严的态势下，中小药企相对好转型，对于几十年生产历史的传统抗生素大型企业，转型难度会比较大。行业将会重新经历一次洗牌。”

肖永红分析称，即便整治行动之后抗菌药用量有所反弹，企业也不要抱有幻想，企业应借此机会调整转型。从目前市场情况来看，受到致命打击的主要是那些毫无研发能力的企业，品牌药、创新药都没有因为抗菌药的严格管理而失去市场。

中投顾问郭凡礼称，今后药企应从三方面应对或者转型，应从药物生产品种及数量上加以限制，提高抗菌药物的标准化生产；搭建抗菌药物研发平台；积极进行筹资确保现金流资金充裕。

中药企业机遇隐现

相比国内不少以抗生素为主营业务的药企进入“寒冬”，具有抗菌效果的中药注射剂市场却阳光明媚。

在国药控股高级行业研究员干荣富看来，化药类抗菌药临床使用收紧，而中药抗生素则不在受限范畴内；中药抗生素由于副作用小、不会产生耐药等特征，也越来越受到患者的青睐。以岭药业、信立泰等中药类抗菌药物将获得大力发展的机会。

业内人士告诉中国证券报记者，“限抗”可能对止咳祛痰平喘和清热解毒类中药的使用大幅提升，特别是对以新剂型见长（中药注射剂）的现代中药企业大为有利。

“拿感冒发烧来说，现在医生给不少发热、咳嗽的患儿开具的是有清热解毒作用的中成药，特别是病毒引起的感冒。中成药能抗病毒，副作用还小。”上述人士透露，目前业内普遍认为，中药对多种感染性疾病均具有较好的治疗作用，清热、利湿、活血化瘀、解毒等中药的辅助应用可减少抗菌药的应用剂量；对于幼儿、老年人或是因身体原因不能应用抗菌药的人群，以及对抗菌药耐药的病人，中药是不错的选择。

数据显示，中药注射剂已成为中药领域中市场份额最大的剂型。在心脑血管和抗肿瘤类中成药市场份额中居前10位的产品中共占7席。常用的中药注射剂品种有50多个，整体市场规模约为250亿—300亿元，近5年复合增长率约为21%，明显高于整个药品市场18.23%的收入增长速度。

科达股份 2014年净利润增长36%

□本报记者 董文杰

科达股份2月5日晚发布2014年年报，2014年实现主营业务收入11.15亿元，实现归属于上市公司股东的净利润5354.28万元，分别同比增加22.85%和36.66%。

报告期内，公司路桥施工收入增加，合营公司东营黄河公路大桥有限责任公司利润增加导致公司投资收益增加。其中，公司基础设施业务实现营业收入10.34亿元，同比增加52.11%。房地产开发业务实现营业收入2893.27万元，同比减少57.42%。

为培育新的利润增长点，公司拟发行股份及支付现金购买北京百孚思广告有限公司、上海同立广告传播有限公司、广州市华邑众为品牌策划有限公司、广东雨林木风计算机科技有限公司、北京派瑞威行广告有限公司100%股权，积极布局互联网营销领域。公司预计，2015年实现营业收入15.69亿元，实现归属于母公司股东的净利润7396.4万元。

北京荣昌航增持宝光股份

□本报实习记者 徐洪萍

宝光股份2月5日晚间公告，宝光集团将所持有的4620万股宝光股份以6.93亿元转让，转让价格为15元/股。北京荣昌航再度增持，以3.49亿元获得2332万股，占宝光股份总股本的9.89%。另一受让方深圳伯特投资咨询合伙企业，以3.43亿元获得2287万股，占宝光股份总股本的9.7%。

目前北京荣昌航为宝光股份第一大股东，其实际控制人杨天夫此前拟将旗下泰富电气资产注入宝光股份，实现借壳上市。在泰富电气借壳上市受阻后，宝光股份公布了新的重组预案，将原有资产和负债出售给宝光集团，并购买恒信玺全部股权及募集配套资金，本次重组完成后，恒信玺将借壳上市。同时，宝光股份主业将变更为钻石珠宝首饰产品的研发设计、组织外包生产及销售。目前注入资产的具体情况并未详细披露。

莱茵置业拓展天然气业务

□本报记者 李香才

莱茵置业2月5日晚间公告，公司控股子公司浙江洛克能源集团有限公司2月3日与安徽省国皖液化天然气有限公司、合肥兆鸿能源投资有限公司签订了《关于合资设立宣城国皖洛克天然气有限公司的投资协议》。

安徽国皖先期开发的“国皖郎溪十字LNG/CNG加气合建站”项目已取得安徽省能源局路条，正在开展各项前期工作。此次意欲引入合作伙伴共同开发以上项目，拓展开发宣城市、黄山市及浙江部分地区的LNG、CNG市场。洛克能源与中石油、中石化、中海油的长期优良合作关系，可为包括上述项目在内的安徽国皖多个天然气项目落实稳定、优质、价廉的气源。同时，合肥兆鸿在当地拥有较大的影响力，可积极促进项目落地，争取政策优惠。

合资公司业务范围将不局限于宣城市郎溪县的“国皖郎溪十字LNG/CNG加气合建站”项目及广德县的“广德新杭LNG/CNG加气合建站”项目，可在三方有优势资源的宣城市、浙江部分地区投资建设LNG/CNG加气站或开展其他天然气业务。

大型煤企下调煤价

动力煤市场弱势难改

□本报记者 欧阳春香

从记者金銀島获悉，继神华集团调低一季度下水煤价之后，同煤集团日前也加入了降价行列。同煤集团对其下水煤、直达煤价格分别下调了17—29元/吨、7—15元/吨。因受各环节库存高企和春季假期临近影响，动力煤市场价格存在进一步下滑的预期。

随着长协煤价格大局已定，动力煤市场开始弱势调整。在此背景下，神华集团下水煤5500大卡、5000大卡价格分别下调19元/吨、29元/吨。

近日，国家发改委公布《关于调整铁路货运价格进一步完善价格形成机制的通知》，决定自2月1日起上调铁路货物运费，将加大煤炭企业负担。预计2月份下游用煤企业采购需求进一步回落的情况下，为了减轻煤价调整压力，各大煤炭企业或会适当减少铁路煤炭发运量。而上网电价将于近期再度下调，调整最高幅度或在0.03元/千瓦时，对煤炭企业更是雪上加霜。

当前，秦皇岛港、曹妃甸港和京唐港等三港煤炭库存已超1800万吨，创历史新高。下游方面，受部分火电企业主动去库存及采购到货周期影响，沿海主要火电企业合计电煤库存走低至1230万吨附近，存煤可用天数重回19天。

尽管气温下降使民用用电需求回升，沿海主要电企耗煤小幅增长，但动力煤市场需求疲软局面难改，加之当前进口煤优势显现，电厂仍以去库存为主。金銀島分析师预测，随着煤电博弈接近尾声，大型煤企降价保市场的态势增强。但港口库存创历史新高，且下游需求较差，火电企业采购意愿不强，国内动力煤市场仍处于弱势格局。

西本拟建网上建材商城

□本报记者 官平

2月5日，中国铁路物资股份有限公司旗下的西本新干线电子商务有限公司（简称“西本”）与江苏西城三联控股集团（简称“西城钢铁”）签署战略合作协议，西本电商平台斥资10亿元，联手西城钢铁打造华东最大的建材商城。

根据协议，西城钢铁利用西本新干线电商平台改革销售渠道，同时利用电商平台进行产品质量的监管提升。

西城钢铁董事长胡相才表示，在钢铁产能严重过剩的时代，必须改变传统的经营模式以及利益分配模式，降低成本。与西本达成战略合作，依靠中铁物资股份的品牌优势，将打造全新的供应链模式。

浪潮信息调整定增预案

拟收购山东超越工控机资产

量8257.4万股，发行底价为35.12元/股，发行募集资金上限为29亿元；调整后，非公开发行股票的数量上限调整为7668.28万股，发行底价为35.21元/股，募集资金上限调整为27亿元。募集资金投向也相应作出较大调整。

根据公告，此次拟以募集资金12亿元收购山东超越工控机及全国产系统业务资产，该资产预估值不超过12.5亿元。标的资产主要业务为工业控制计算机及全国产系统统计平台的研发、生产和销售。该业务资产生产的多型自主可控、安全可信、高效可用的系列产品广泛应用于各行业客户，在“自主可控”计算平台领域处于领先地位。

标的资产主营业务保持快速增长，具有较强盈利能力，2013年实现主营业务收入29105.65万元，净利润5364.06万元；2014年用于募投项目的流动资金。

浪潮信息是国内少数集服务器研发、设计、生产及销售为一体、具有完整产业链的服务器制造商，在国内服务器中高端市场处

年实现主营业务收入43439.38万元，净利润8198.73万元。

公司表示，通过将山东超越发展较为成熟、盈利能力较强的工控机以及全国产系统平台业务进行整合，能够充分发挥各业务协同效应，实现公司产品和业务多元化协同发展，进一步增强公司的盈利能力。

争抢“进口替代”机遇

此外，公司拟4亿元投资于云服务器研发与产业化项目，2亿元投资高端存储系统研发与产业化项目，1亿元用于自主可控、安全可信计算平台研发与产业化项目，8亿元用于补充流动资金。

浪潮信息是国内少数集服务器研发、设计、生产及销售为一体、具有完整产业链的服务器制造商，在国内服务器中高端市场处

于领先地位。随着信息安全日益受到关注，基于国产关键软硬件技术的主机（服务器）产品，将在我国关键应用领域实施“进口替代”，公司将迎来重要发展机遇。

在此前公布的公司2014年度业绩预告，公司预计2014年度净利润为28923.73万元—36154.66万元，同比增长100%—150%。

公司此次增发收购资产、扩充产能，有助于公司充分利用行业机遇，进一步发展和优化高性能主机、云服务器、高端存储系统等细分领域产品，抢占行业发展的新“高地”。募投项目建设完成并投产后，公司依托研发及应用基础优势、性价比优势及市场渠道优势等竞争优势，将进一步确立公司在国内云计算领域的领先地位，增强公司持续盈利能力，产品系列将更加丰富，销售规模将实现较大幅度增长。

等传统主机、Android游戏机以及云游戏三种电视游戏模式发展，市场空间在500亿元以上。

目前众多游戏开发商、电视厂商、传统运营商纷纷投身其中，抢食市场蛋糕。2014年10月，百视通和联众达成战略合作协议，拟将在线棋牌游戏和数字教育推广至家庭客厅大屏幕。TCL则携手Gameloft、AT&T、京东、联通等合作打造“游戏电视生态圈战略联盟”。腾讯、百度、小米则也在加快布局电视游戏产业链。

中信证券分析师指出，更多产业资本的加入将加快电视游戏的进程，单一但互联网或者电视生产商难以适应行业发展，软件与硬件的结合是主要趋势，而拥有人口优势的电视厂商以及互联网公司更为受益。

目前众多游戏开发商、电视厂商、传统运营商纷纷投身其中，抢食市场蛋糕。2014年10月，百视通和联众达成战略合作协议，拟将在线棋牌游戏和数字教育推广至家庭客厅大屏幕。TCL则携手Gameloft、AT&T、京东、联通等合作打造“游戏电视生态圈战略联盟”。腾讯、百度、小米则也在加快布局电视游戏产业链。

中信证券分析师指出，更多产业资本的加入将加快电视游戏的进程，单一但互联网或者电视生产商难以适应行业发展，软件与硬件的结合是主要趋势，而拥有人口优势的电视厂商以及互联网公司更为受益。

海信联手腾讯打造电视游戏平台

于芝涛介绍，“聚好玩”平台针对游戏开发者提供统一的平台接入，集成统一的账号系统、支付系统等模块。对于运营商业模式，“聚好玩”平台将采用阶梯式分成模式，并为精品游戏提供运营支持。

同时，“聚好玩”平台集成统一的操控中间件，对遥控器、手机、游戏手柄的操控进行统一，并将手机屏幕与电视屏幕打通，利用腾讯社交关系链增强社交化。

于芝涛表示，“聚好玩”游戏平台将借鉴腾讯游戏在页游、端游、手游领域的经验，以及海信在电视游戏领域积累，构建起由开发者、平台运营方和终端运营方组成的共赢生态圈。

据悉，海信智能电视市场渗透率已超6成。近年来，海信加快触网步伐，去年和爱奇艺

年出口钢材9378万吨，同比增长50.5%；折合净出口粗钢8153万吨，占我国粗钢总产量的10.2%。从产品档次上看，电工钢板带、涂镀层板带、热轧合金钢板、冷轧薄宽钢带、冷轧不锈钢薄板、锅炉管高附加值产品比例有所提高。

目前钢铁行业仍处转型“阵痛期”。重点统计钢铁企业2014年实现利税1091亿元，增长12.2%；盈亏相抵后实现利润304亿元，增长40.4%。但行业销售利润率只有0.9%，仍处于工业行业最低水平。

值得注意的是，受银行系统严控产能过剩行业和钢贸企业信贷规模影响，银行提高了钢铁行业贷款利率，2014年重点大中型钢铁企业财务费用共计938.3亿元，同比增长20.6%，是企业实现利润的3倍多。部分银行对企业采取了大额抽贷、压贷，已有钢铁企业因此出现停产甚至破产情况。

钢铁工业转型发展行动计划有望出台

工信部2月5日发布钢铁行业运行情况。2014年全国粗钢产量8.2亿吨，同比增长0.9%，增幅同比下降6.6个百分点。国内粗钢表观消费7.4亿吨，同比下降4%。中国粗钢产量占全球比重为49.4%，同比提高0.9个百分点。工信部表示，2015年将制定发布《钢铁

工业转型发展行动计划》，进一步推动落实有关配套政策措施；同时将适时发布《铁矿行业中长期发展规划（2010—2025）》，引导我国铁矿行业持续健康发展。同时，工信部计划在2015年推进钢铁行业两化融合，开展智能工厂示范，支持大型钢铁企业自有电子商务平台向行业开放平台转化，推动汽车板、造船板等个性化订单加工配送。

2014年我国出口钢材创历史新高，全