

# 医药电商今年有望迎来转折点

□本报记者 戴小河

在日前举行的第27届中国医药产业发展高峰论坛上，相关部门人士与专家认为，2015年医药各细分行业中，传统制药行业的利润增幅与收入增长将继续下滑，医保控费在经济下行压力下将缩减总额，并将进一步影响药企利润，但互联网变革将为流通企业打开新天地。业内人士透露，网售处方药的正式文件料年内下发，医药流通业前景可期。

## 制药企业将过“苦”日子

2014年，医院行业的收入与利润增速延续下滑趋势，这一趋势在今后数年内或难有改观。

中国医药企业管理协会会长于明德表示，医药工业销售收入在2008年为7864亿元，到2013年增长到21543亿元，五年累计增长174%。虽然医药工业销售收入未来较长时间内仍可以保持较快增长，但增速拐点在2012年就已经出现。医药工业销售收入增速在2011年达到26%，之后逐年下滑，2013年为17.9%，2014年为13%左右，相比于2011年，销售收入增速已经减半。

收入增速下滑的同时，利润增速更不乐观。医药工业利润在2008年为841亿元，到2013年首次突破2000亿元，达到2181亿元，五年累计增长159%，略低于收入增速。但行业利润拐点比收入拐点提早一年到来，2010年创下32.7%的



新华社图片

利润增速之后，此后便一路下滑。2013年利润增速仅为17.6%，2014年全年增速12%左右。

于明德认为，医药工业面临的压力，除经济大势不乐观以外，医保政策的变化也有深远影响。根据统计，2014年中国财政收入增长率为8.6%，而2015年第一季度仅有3.9%，以财政收入为主要支撑的医保报销将受到影响，医保控费压力进一步加大，对药价的挤压也会更加强烈，医药企业必须做好准备。

同时，医疗改革稳步进行。药价放开、注册审批改革、医药电商发展、打破处方垄断、医保支付改革等都在逐步推

进，尤其是药价放松行政管制，已经迈出实质性步伐。“随着医保控费压力增大，医改重点已经成为药改，并提前做好应对措施。”于明德表示。

## 网售处方药有望解禁

国家电子商务交易技术工程实验室主任柴跃廷透露，加速发展医药电商的基础条件和物质条件都已经具备，2015年有可能成为医药电商发展的重要转折点，处方药的网络销售今年年底前有望实施。

处方药销售一直是电商的空白区，尽管部分电商有所涉足，但仅仅是扮演展示平台的角色，无法直接面对消费者

交易。数据显示，从销售额上来看，外国医药电商占整体销售的30%左右，而中国医药电商的占比不到0.1%。

从2014年5月算起，国家食药监总局制定的《互联网食品药品经营监督管理办法（征求意见稿）》开始公开征求意见，至今已满一年，今年内正式文件出台的概率较大。

针对征求意见稿，业内人士分析，若网上处方药销售解禁，医药电商有望迎来井喷式发展，预计处方药的线上渠道将成为继医院、线下零售之后的第三大渠道。据中国药店医药研究中心发布的数据显示，2010年整个医药电子商务市场规模约为2亿元，仅过4年时间，至2014年底，线上医药市场规模就达到47.1亿元。

此外，2013年处方药市场规模约8000亿元，占整体药品市场的80%以上，绝大部分来自医院渠道。若医药电商获得准入，发展前景非常可观。对于如此巨大的市场蛋糕，主要电商早已有所准备。

上海医药17日晚间公告称，与京东签订《战略合作框架协议》，双方共同增资上海医药旗下云健康电商平台，打造医药电子商务和移动医疗的生态系统。此外，福瑞股份设于京东商城的药品销售平台已经搭建完成。公司总经理林欣告诉中国证券报记者，只等网售处方药政策解禁，公司主营产品品种和其代理的40余种药品就可上线销售。

# 华侨城集团增持深康佳

## 控制权之争陷入三方角力

□本报记者 徐学成

深康佳5月18日晚间公告称，大股东华侨城集团及其全资子公司分别增持公司A股和B股，目前合计持有深康佳25%股份。在华侨城集团频频增持深康佳的同时，深康佳另外两大股东也开始向董事会席位发出挑战，深康佳控制权之争陷入三方角力态势。

公告显示，2014年9月至2015年5月间，华侨城集团公司及其全资子公司HAPPY BLOOMINVESTMENT LIMITED（嘉隆投资有限公司）通过二

级市场交易和大宗交易的方式增持了深康佳A股2102.1722万股，占公司股权比例为1.75%；增持了深康佳B股3912.1646万股，占公司股权比例为3.25%。本次增持后，华侨城集团公司及其全资子公司HAPPY BLOOM INVESTMENT LIMITED合计持有26187.3466万股深康佳A，持有3912.1646万股深康佳B，占公司股权比例合计为25%。

华侨城集团的增持是为反击小股东的“逼宫”。此前，已有NAM NGAI、夏锐、孙炳祥、蔡国新四位合计持股超过3%

具有表决权的深康佳小股东联名提名任维杰、宋振华为深康佳第八届董事局的董事候选人，张民为独立董事候选人，张光辉为监事会非职工监事的监事候选人。此外，HOLYTIMEGROUPLIMITED、国元证券经纪（香港）有限公司提名靳庆军为深康佳第八届董事局非独立董事候选人；提名肖祖核为公司第八届董事局独立董事候选人；提名石开荣为公司第八届监事会非职工监事候选人。

根据深康佳一季报，国元香港是公司第二大股东，HOLYTIME是公司第六大股东。相关分析指出，由于上述两方提名

的候选人并不相同，意味着未来深康佳董事会席位的争夺将更为复杂。

对此，大股东华侨城集团也是势在必得，频频增持表露其捍卫控制权的决心。根据深康佳此前发布的公告，5月5日、5月7日，华侨城已通过下属公司多次增持深康佳B股。

而对于此次增持，深康佳称，华侨城集团公司作为公司第一大股东和实际控制人，对公司未来持续稳定发展具备信心，适当增持股权，有利于进一步巩固大股东的控制力，也有利于提振市场信心、维护全体股东的利益。

# 煤价现反弹苗头 煤企相继提价

□本报记者 欧阳春香

近期，部分港口出现低卡低硫煤种库存缺口，神华、中煤、伊泰相继调整销售煤价，低卡煤价格出现上涨苗头。安迅思煤炭分析师邓舜向中国证券报记者表示，随着迎峰度夏的临近，电厂的补库存需求及煤炭运价的提升，叠加煤企严重停产的现状，煤价将现企稳回升态势。

## 大型煤企提价

据了解，国内低热值煤种偏紧，中煤平九以及伊泰四号等煤种已出现货源偏紧情况。近期，大型煤炭企业也纷纷提高低卡煤炭价格。

邓舜介绍，伊泰集团宣布5月18日起，5000大卡煤炭价格上调5元/吨。

实际上，自5月10日开始，神华准五（4300大卡）价格上调了10元/吨，现为315元/吨，价格方案自5月11日零时起实施。

同时，中煤集团也取消平九煤炭优惠

政策，硫份大于1.5%的平九煤种相当于涨价10元/吨，硫份小于1.5%的煤种相当于涨价5—10元/吨。

据介绍，由于近期下游用户和贸易商集中要船拉货，沿海煤炭运费也连续走高，五六万吨船从秦皇岛到广州的运费从上月25—30元/吨上涨至35元/吨，上涨8—10元/吨。

港口库存则持续下降。5月18日秦皇岛库存为592万吨，相较于4月15日最高库存702万吨，下降了110万吨。

邓舜表示，煤炭出现乐观形势，一方面由于煤炭产量减少。煤炭运销协会数据快报显示，今年1—4月份，全国煤炭产量11.2亿吨，同比减少7700万吨，下降6.4%。同时，1—4月，我国进口煤炭6902万吨，累计同比下降37.7%。另一方面，则是电厂存煤数量创三年来新低。截至5月10日，全国重点电厂电煤库存量5505万吨，环比4月上旬减少469万吨，降幅7.85%。

“随着5月中上旬以来大矿先后调整

了部分低卡煤的价格，市场预期从一面倒看空，逐渐认为煤价基本已经见底，加之电厂库存偏低正带来一波拉运小高峰，作为煤价先行指标的沿海运费快速上涨。从短期来看，国内煤价有望迎来一波修复性反弹行情。”邓舜说。

炼焦煤方面，经历前期价格调整，主要炼焦煤企业销售状况趋于好转，库存有所下降。汾渭能源指数模型显示，炼焦煤价格将于5月下旬企稳，6月上旬有望开始上涨。

## 煤企亏损严重

今年以来，煤炭价格屡创新低。最新一期（5月13日）环渤海5500大卡动力煤价格指数收于416元/吨，刷新该指数发布以来的最低值。该指数已经连续18周下跌，累计下跌109元/吨，跌幅达20.76%。受此影响，上市煤企的亏损面继续扩大。

Wind数据显示，在一季度煤炭板块的39家上市公司中，18家公司净利润出现

外资项目。

保定市市长马誉峰介绍，保定坚持把协同创新作为推动京津冀协同发展的核心战略，鼓励科技创新、支持全民创业，全力打造北京科技创新成果转化示范基地及京津冀协同创新共同体。目前，保定正围绕科技创新和成果转化，着力在新能源、高端装备制造、电子信息、新材料、生物医药等领域，引进一批重大项目，打造产业发展优势。为此，保定谋划重点建设园区18个，以承接非首都功能疏解和京津产业转移。

河北省涿州市招商推介会吸引了北京、天津、中国台湾和澳大利亚等国内外98家企业参加，现场达成11个项目签约，总投资额达485.9亿元。

自《京津冀协同发展规划纲要》出台以来，廊坊也在全力打造京津冀协同发展先行区，全力承接京津的智力和科

技优势，发展战略新兴产业。同时，结合河北省四大基地的定位，重点发展现代物流、医疗教育等产业，促进区域产业结构转型，提升创新收入占比，缓解首都土地资源矛盾。

## 上市公司加速布局

京津冀三地相关部门也在加速推进京津冀一体化进程。日前，京津冀三地科协在北京签署科技成果转化平台合作协议，三地科协将分别建立科技成果转化平台，通过联网建立数据库、专家库、服务规范等，实现资源共建共享，三地的科技项目和科技产品成果互联互通。

为抓住京津冀一体化发展先机，相关上市公司也在加速布局。5月15日，泰和集团下属子公司北京泰禾房地产开发有限公司与廊坊市凯创房地产开发有限公司签订合作协议，双方拟共同出资设立合资

公司。廊坊凯创与北京泰禾将以合资公司为依托，致力于廊坊区域内的土地资源及项目获取。合资公司成立两年内，争取在廊坊市进行不少于100万平方米建筑面积的项目开发工作。万庄生态新城规划总面积约80平方千米，处于规划建设中的北京第二机场的空港区，是紧邻北京重要的南部发展中心。

中国证券报记者还了解到，歌华有线已与天津广播电视网络有限公司、河北广电信息网络集团股份有限公司就北京、天津、河北三地广播电视有线网络领域实现全面战略合作签署了协议。各方拟在资本合作、内容合作、网络互联互通及技术合作等领域展开战略合作，实现京津冀网络互联互通、技术相互对接、内容资源共享、市场相互开放、增值业务拓展以及资本层面合作，加快推动协同发展。

## 中铝公司布局金融业务

□本报记者 于萍

5月18日，中铝资本控股有限公司和中铝融资租赁有限公司宣布成立。中铝公司副总经理刘才明表示，中铝资本和中铝租赁两公司的成立，是中铝公司布局金融业务板块，将金融板块提升为中铝公司战略新兴产业的重要举措。

中铝公司表示，2015年是公司扭亏脱困、转型发展的关键一年，公司内部蕴含着多层次的金融需求，同时金融资源亟须整合，产业金融在中铝公司有较大的发展潜力。中铝公司所属企业呈重资产特点，固定资产投资大，回收

## KKR战略投资圣农发展

□本报记者 于萍

圣农发展与股权投资机构KKR联合宣布，双方已经完成战略投资交易，KKR以12.3元/股斥资约4亿美元认购圣农发展18%股份。

在股权投资的同时，KKR与圣农发展达成了战略合作协议，双方将建立联合工作小组，通过运营优化、改进企业治理以及其他战略性举措实现价值提升。圣农发展与KKR的全新战略合作关系将进一步扩大公司业务运营规模，双方将整合各自的资源优势，包括圣农发展的行业及运营经验以及KKR在全球及中国的农业投资经验与关系网络，促进公司的发展。

圣农发展是目前中国规模最大的专业从事肉鸡饲养、屠宰加工和鸡肉销售的企业，为国内

期长，需要多元化长期融资工具。

据了解，中铝资本注册资本20亿元，由中铝公司全额出资。作为中铝公司金融产业的投资、管理、监督和服务机构，是公司发展金融业的重要平台。中铝租赁注册资本金8亿元，由中铝资本控股有限公司、中铝海外控股有限公司共同出资设立，注册地为天津自贸区所在地东疆保税港区。

“中铝金融板块专注于有色金属行业，打造有色金属服务平台。”刘才明表示，将发挥集团内部各项金融资源的协同优势，建设综合产业的金融平台，在具备条件时择期进入资本市场。

## 快餐行业、食品生产行业及肉制品批发市场供应新鲜和冷冻鸡肉。公司计划在2015年将产量提高30%，并在2019年达到年产7.5亿只白羽鸡的产能，实现产能翻倍。

“在美国95%的肉鸡饲养来自现代化养殖场，但在中国这个比例只占30%。”行业专家表示，中国最大养殖鸡企业的市场占有率只有4%到5%，市场非常分散，而真正想解决鸡肉的质量问题，只有上下游连贯的企业才能达到对产品质量的控制。

业内人士指出，为改善国内供需平衡，自2014年起中国主动减少了约30%的祖代鸡进口。养殖行业存在周期性，虽然当前还处在行业低谷期，但随着中国对于食品安全的重视程度不断提高，相关行业仍面临较大发展机遇。

## 东华科技签5790万元服务合同

□本报记者 余安然

东华科技5月18日晚间公告，公司与中国海油签订煤制天然气项目设计服务合同，本次合同项目规模为40亿标方/年天然气，合同金额为5790万元。根据公告，中国海油向公司提供设计基础资料，并支付本合同

约定的设计费。公司完成设计工作，确保文件通过有关政府部门的审查批准，并对设计成果负责。

东华科技表示，此次合同的顺利履行，将进一步提升公司在煤制天然气等煤化工工程市场的影响力，将对公司2015年、2016年等年度的经营业绩产生影响。

## 国产奶粉市场份额已超外资

□本报记者 王锦

“按销售额计，目前国产品牌奶粉和外资品牌奶粉的市场比重约为53:47，国产奶粉此前一直未能超过50%，去年是拐点之年，国产奶粉份额已经超过外资。”乳业行业专家雷永军日前表示。

国产品牌奶粉之中，伊利、贝因美、合生元、飞鹤领跑，飞鹤去年更是闯入国内婴幼儿配方奶粉市场前十强，位列第8名。乳业专家宋亮称，从当前市场表现来看，在国内品牌中，飞鹤的市场份额有望继续上升。

对于份额的快速上升，飞鹤乳业总裁蔡方良对中国证券报记者表示，一方面是飞鹤在渠道转型上走得较快，抓住了母婴渠道快速发展的机会，制定了单独的母婴渠道营销策略；另一方面是飞鹤全产业链优势效应显现。

据介绍，目前飞鹤的市场布局中，传统商超渠道占比为50%

多，母婴渠道占40%多，电商渠道占比仍较小，去年电商销售约为1亿多，未来也将加大对电商渠道的拓展。

同时，蔡方良称，目前飞鹤的战略已从产品安全逐步向科技创新导向转变，将借助研发的国际化实现产品及品牌的国际化。

据了解，飞鹤乳业联手哈佛大学医学院BIDMC医学中心在美国波士顿成立了营养实验室，该实验室的北京研发中心也正式揭牌。此前，包括伊利在内的乳企也纷纷在研发领域牵手海外知名机构。

宋亮指出，我国婴幼儿奶粉行业发展已由过去的跟随模仿向创新转变，激烈的市场竞争也在加快产品的更新换代，乳企的核心竞争力便表现在研发实力上。宋亮还表示，婴幼儿奶粉的单品高毛利时代已过去，同国外研发机构的合作，一方面有利于推出具有竞争优势的产品，另一方面也有利于整个产业的调整和转型。

## 易尚展示发布多款3D扫描仪

□本报记者 张昊

在中国国际文博会上，易尚展示发布了支持互联网电子商务的全自动彩色桌面型3D扫描仪、互联网人体应用的全方位彩色人体扫描仪等新产品。

公司表示，“3D数据产业”是产业发展重要方向，公司展示了超过20种3D技术在各个领域中的应用，并探讨了3D数据在

互联网应用、电子商务以及工业4.0垂直领域中的应用。

针对市场对3D数据的产业化要求，公司自主研发出系列3D成像设备和技术。其中，全自动彩色桌面型3D扫描仪专门互联网3D显示研发而成的高端设备。全方位彩色人体扫描仪是全球市场上最新的高端人像扫描技术及设备，可在1秒钟左右实现360度人像扫描，清晰度处于领先地位。

## 鑫科材料投资拍摄足球电影

□本报记者 余安然

鑫科材料5月18日晚间公告，公司与广州恒乐影业有限公司就共同投资摄制电影签订协议。该片为足球体育电影，预算总投资额度为6630万元，恒乐影业投资5304万元，占总投资的80%；鑫科材料投资1326万

元，占总投资的20%。

公告显示，此次投资的电影，主要以少年足球为切入点，将带来超凡视听盛宴。鑫科材料表示，该片的市场定位符合目前主流电影消费者的审美习惯，市场前景看好。参与该片的共同投资摄制可以丰富公司在影视文化板块的参与度，提高公司盈利能力。