中药注射剂安全性控制进一步收紧

药用辅料安全被重点“盯防”

□本报记者 刘国锋

中国食品药品检定研究院中药民族药标准研究与检测中心主任林瑞超对中国证券报记者表示，《中国药典》（2015年版）已经开始修订。新版国家基本药物目录也处于制定调整阶段，预计近期发生的中药注射液预警事件不会对中药注射剂在新版基药目录中的地位造成太大影响。

但林瑞超同时表示，2015年版中国药典编制大纲要求进一步加强高风险中药注射剂的安全性控制，研究建立中药注射剂异常毒性、过敏反应、高分子聚合物、蛋白、树脂等有关物质检查的新方法。并探索将中成药品种灭菌方法正式纳入药典标准正文的可行性以保障安全和推进产业进步。

中药安全继续收紧

据介绍，新版中国药典将提高标准，提高中药安全控制水平。对中药材及饮片进行系统的安全性研究，分阶段实施，并建立国家数据库，提出和制定安全用药剂量和合理的限度范围；制定内源性有毒成分和外源性重金属及有害残留物（农药残留、二氧化碳、真菌毒素、钴-60辐照残留、溶剂残留等）控制的方法、限度。采用毒害小、污染少、节约资源、保护环境、简便实用的检测方法。全面停止苯等毒性试剂使用并全部替换。

此外将加强中药材有效性的质量控制。对于存在明显的产地依存性和对生长年限要求严格的中药材，要增加产地和采收年限的相关规定，加强野生与栽培品的质量标准比较研究和质控方法，从源头上确保质量。

新版中国药典将争取100个中药标准达到国际双边或多边互认，确立《中国药典》在国际性的药典协调和标准制定中的主导地位，建立和完善国家药品标准形成和淘汰机制，促进产业优化与升级。此外将研究完善中药标准物质的替代方法。建立完善内源性有毒成分和外源性有害物质限度控制技术方法，逐步建立有毒中药和常用中药材、饮片的安全性数据库。积极探索并大力推行以中药对照提取物为对照的质量评价体系。

林瑞超表示，将进一步完善中国药典的结构，使收载药品品种满足国家基本药物目录、国家基本医保等需要，使药品安全保障和质量控制水平进一步提高，中药标准主导国际发展，化学药和生物制品标准达到或接近国际水平，使国家药品标准体系更加健全完善。

药用辅料获重点关注

药用辅料将在2015年版中国药典中单独成卷，数量将大幅高于2010年版药典，这引起业内对后“毒胶囊”时代药用辅料监管的关注。

中国证券报记者了解到，毒胶囊事件反映出药用辅料行业安全隐患不可小觑。2015年版药典将提高药用辅料标准，完善行业监管。据介绍，2015年版药典将把药用辅料数量增加到400种左右，而在2010年版药典中这一数字仅为130种。此外，国家食品药品监督管理局将探索实施药用辅料备案管理制度，促进药品生产安全水平的提升。

国家药监局已于上月就《加强药用辅料监督管理的有关规定》公开征求意见，并将于10月1日起正式执行。该《规定》表示，药用辅料将参照原料药进行管理，加大监管力度，并将提高和完善药用辅料标准作为当前工作重点。

事实上，进入“十二五”以来，药用辅料行业的小、散、乱生产格局已引起行业内重视。工信部《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》均把药用辅料行业纳入重点发展与监管领域，并表示在“十二五”末全国药品生产要100%符合新版GMP发展目标，这将为辅料行业带来新的发展机遇。而新版中国药典的编制大纲也体现了对药品安全的重视，首条原则便是保障公众用药安全，总体目标包括药品安全保障和质量控制水平进一步提高等。

药材短缺影响行业发展

工信部加大扶持中药材生产

□本报记者 刘国锋

工信部近期发布了关于2012年度国家拟扶持中药材生产项目的公示，多家A股上市药企获得资金扶持。中国证券报记者日前从工信部人士处获悉，国家对中药材生产的资金扶持规模将继续加大，以保障国内中药事业的健康发展。

扶持资金递增

工信部消费品工业司医药处副处长张军表示，“十二五”期间有关部门将继续加大对中药产业的扶持力度。工信部对中药材生产的扶持资金规模也将不断增长。

据介绍，“十一五”期间工信部对中药材种植每年安排2500万元扶持资金，“十二五”开始每年增加1亿元，升至1.25亿元，2012年的扶持资金规模再次增加1000万元，扶持规模达到1.35亿元。

张军表示，这些扶持资金仍远远不够，国家将继续加大扶持，现有扶持资金将集中使用，主要用于重点品种和项目的扶持。据介绍，2011年开始，中药材生产扶持领域不断完善。从过去对大宗和濒危中药材生产基地的扶持，增加为对“一个基地、三个平台”的扶持，即扶持规范化、规模化、产业化的生产基地，支持生产技术服务平台、中药材生产信息服务平台、中药材生产供应保障平台的建设。

工信部将重点扶持主要中药材品种和市场紧缺品种。张军介绍，工信部准备“十二五”期间5年扶持100个中药材品种的种植，2011年已扶持了29个，2012年共公示了33个品种。预计“十二五”期间对中药材生产的扶持规划能提前超额完成。

西部地区是国内众多中药和民族药的集中地，中药材品种多、质量好；同时出产众多民族药，包括苗药、蒙药、维药、藏药等。张军对此表示，扶持将对西部地区有所倾斜，同等规模的中药材种植，优先支持西部地区项目。

在中药材种植扶持过程中，工信部对优势项目将进行连续扶持，2011年评审的40多个种植项目中，80%以上的项目达到优秀，对这些项目可能进行滚动支持，对实施主体给予连续扶持，从而培育优秀的中药材生产企业。

药材价格处于历史高位

我国中药工业去年实现总产值3349亿元，同比增长31.9%。随着社会发展水平的提高和生活环境的变化，以及病种不断增多，中药产业发展不断加快。但张军预计，明年开始行业增速可能继续出现滑坡，难以达到31.9%的水平，药材价格的暴涨使中药企业的业绩增长不能得到支撑。

国家发改委于去年7月份整顿了中药材市场的流通秩序，并促使部分药材价格回落，但是中药材价格总体仍处于历史高位。商务部近日发布的成都中药材价格指数为114.31点，比前一周上涨1.2%，在微幅震荡中出现回升迹象。中国中药协会中药材信息中心数据显示，国内中药材价格在经历2011年下半年的大幅下跌后，2012年上半年出现趋稳回暖。7月1日的综合200指数为2278.07，处于历史高位，而心脑血管和滋补类中药材保持同比持续上涨趋势，且由于野生药材资源减少，野生药材价格也持续处于景气阶段。

中药板块盈利能力下滑引起业内隐忧。同花顺数据显示，近三年来A股中药板块在营业收入快速增长的同时，营业利润不断萎缩。2010年一季度，中药板块的营业收入同比增长18.75%，随后扩大到2011年同期的23.18%和2012年的26.63%；但归属于母公司股东的净利润同比增幅逐渐萎缩，逐步由2010年一季度的36.63%，降低到2011年同期的29.26%和2012年同期的15.55%。

为缓解药材短缺，大量上市中药企业加入到药材种植大军中。张军介绍，在600多个品种的常用药材中，人工种养的品种达200多个。

但中药材资源量的锐减仍难以逆转。中国证券报记者了解到，目前远志、柴胡、山银花的栽培较为成熟，但胡黄连、雪莲、石斛、千层塔等20多种药材已严重影响生产，未来5-10年，苍术、黄精、鸡血藤、威灵仙等60余种药材将延续资源危机。而云南白药（000538）使用的重要药材重楼几近枯竭。此外，由于GAP标准种植成本过高，部分中药企业GAP标准种植的药材仅能满足自身制剂加工，市场上流通的多数中药材不符合GAP标准，导致药材质量参差不齐。

资源枯竭带来的后果是中药材价格进一步上涨，并打击中药企业的盈利前景。但也有A股药企通过做大药材种植和经营实现盈利。奇正藏药（002287）去年实现中药材业务收入2.78亿元，同比增长366%，成为了公司收入增长的主要来源。招商证券研究表示，随着公司经营规模扩大和经营模式成熟，利润率将进一步提高。

三大电信运营商挺进数字出版业

□本报记者 姚轩杰 陈静

以手机为载体的数字出版形态将是数字出版未来的发展方向，拥有巨大的发展潜力，各大电信运营商都在“摩拳擦掌”，积极挺进该领域。7月2日，新闻出版总署与中国联通在京签署了《推进数字出版产业发展战略合作备忘录》，新闻出版总署支持新闻出版企业与中国联通建立战略合作关系，支持中国联通沃阅读运营中心开展数字阅读平台的建设和运营。

根据双方协议，新闻出版总署将支持中国联通为国内新闻出版企业提供网络技术和数字产品运营服务，参与数字出版业务相关经营活动，并依法取得开展数字出版物网络传播业务的资质。

据了解，2011年中国联通沃阅读用户年访问量近40亿次，目前已与国内200多家出版集团和内容合作商签署了合作协议，引入图书资源15万余册。

除中国联通外，中国移动已于2011年7月同新闻出版总署签署了《推进数字出版产业发展战略合作备忘录》，并启动“新青年掌上读书计划”。中国电信也早在2010年7月与新闻出版总署签订了战略合作备忘录，新闻出版总署支持中国电信“天翼数字阅读平台”建设。自此，三大电信运营商均已布局移动数字出版领域。

近年来，随着移动互联网的快速发展，手机阅读逐渐成为大众新的阅读方式。业内人士表示，电信运营商与新闻出版主管部门合作，将极大推动内容出版和数字终端的融合，促进我国数字出版产业的发展。

钢铁PMI回升至49.2%

□本报记者 李晓辉

中国物流与采购联合会钢铁物流专业委员会7月1日发布6月钢铁行业PMI指数，6月PMI指数为49.2%，环比回升0.4个百分点，显示出当前国内钢市积极因素逐步增多，预计下半年政策效应将逐渐显现，钢材价格有望触底反弹。

主要分项指数显示，6月钢铁行业生产指数为50.3%，较上月回落3.6个百分点，已连续两个月回落，同生产相关的采购活动也呈现萎缩态势。6月中下旬以来国内钢厂检修计划增多，加之行业整体盈利状况较差，中物联钢铁物流专委会预计，7月国内粗钢产量有望环比继续下滑。

6月份，新订单指数在上月大幅回落17.7个百分点后，反弹4.8个百分点至46.3%，显示市场需求趋于回升。新出口订单指数环比回升3.9个百分点至47.6%，也呈现出回升态势。据海关统计，5月全国出口钢材523万吨，环比增加56万吨，增长12.0%。

不过，6月国内钢价继续下跌，市场需求相对不足问题依然突出，国内钢企纷纷下调出厂价格。

中物联钢铁物流专委会指出，目前钢铁库存水平居高不下，截至6月29日，全国钢材社会库存量为1563.03万吨，周环比出现反弹，且去库存化连续数周减缓。另外，成本支撑力度明显减弱。6月钢铁行业购进价格指数小幅下调0.5个百分点至30.2%，为2006年以来的最低点。钢市在经历长时间下跌行情后，目前仍在反复筑底。

上半年VC/PE募资遇冷

募资额为两年来新低

□本报记者 钟志敏

受整体经济形势不佳的影响，2012年上半年中国创业投资市场表现差强人意。据清科研究中心统计，上半年中国创投市场新募集基金79只，同比下降60.3%；新增可投资于中国内地的资本33.71亿美元，同比下降77.1%。募资总额回落到自2009年下半年以来的最低点。

美元基金投资受制于国家政策及外商投资产业指导目录等限制，加之海外上市退出不畅，弱势进一步凸显。清科统计显示，上半年，创投机构新募集完成人民币基金74只，募集总额28.05亿美元；新募外币基金仅5只，募资总额5.67亿美元。

投资方面，上半年，中国创投市场共发生投资案例401起，同比下降48.6%；其中披露金额的322起共涉及投资总额25.11亿美元，同比下降63.1%。投资案例数和金额跌至2010年水平。

行业方面，上半年，互联网行业投资案例和金额都据首位，共发生72起投资，投资金额4.71亿美元。投资案例数位居第二、三位的分别是生物技术/医疗健康行业、IT行业，投资案例数分别为45起和39起。投资金额位居第二、三位的分别是生物技术/医疗健康、电信及增值业务行业，投资金额分别为3.27亿美元、2.38亿美元。

化工市场三季度有望反弹

□本报记者 顾鑫

生意社数据显示，在监测的68个化工产品中，上半年价格上涨产品17个，占监测品种的25%。生意社分析师张明表示，7月初国际原油出现大幅反弹迹象，预计三季度开始国内化工市场将有效受益于出口及传统旺季来临的刺激而出现整体反弹。

数据显示，涨幅榜前五名是：纯MDI，半年度涨幅35.22%；聚合MDI，半年度涨幅17.65%；TDI，半年度涨幅14.88%；磷矿石，半年度涨幅14.13%；硫酸，半年度涨幅13.53%。下跌产品51个，占监测品种的75%，跌幅榜前五名是：盐酸，半年度跌幅40%；三氯甲烷，半年度跌幅36.27%；HFC-22，半年度跌幅30.87%；六氟丙烯，半年度跌幅25%；HFC-134a，半年度跌幅24.56%。

上半年国内化工市场呈现先强后弱、逐级振荡下行的局面。国际原油大幅震荡，石化市场受到较大影响，其中二季度以来，下游产品纯苯、丙酮、甲苯、二甲苯、苯酚等产品因其成本支撑不利，整体呈现阴跌态势。市场下游需求逐步萎缩，制约多数产业链正常运行，在此情况下，国际市场行情波动对国内影响增强。1-6月份醋酸、乙二醇、硫磺、TDI外盘大幅波动，都对国内市场价格形成强烈冲击。

美的创业园正式开园

□本报记者 陈静

由美的集团与广东顺德区政府共同建设的中国南方智谷美的创业园日前正式开园，双方将共同出资6000万元成立创业基金，提供天使投资、股权投资等服务。

中国南方智谷是顺德“十二五”重点建设工程，是顺德产业升级和城市升级的重要载体，将建成华南地区人才集聚、研发创新和创业发展的高地。

美的集团副总裁栗建伟表示，美的创业园将充分利用自身差异化优势，高度整合全球创新资源，聚集一批具备高成长性的高新技术企业，助力科技成果快速产业化。

根据规划，到2017年，美的创业园总体规划建设近40万平方米，引进和孵化全球高新技术企业100家以上，其中孵化一家上市公司。

创业园首期建设日本新技术产业园，并于7月9日-13日联合日本商工会议所在日本举行专场招商说明会。目前，德国Designaffaires、苏州凯蒂亚株式会社、北京伊飒尔交互设计公司等首批9家入孵企业与美的创业园签订了协议。

高和资本转战商铺

2012年初，在完成金澳国际项目清盘退出后，高和资本由写字楼市场转向商铺市场，斥巨资连续推出高和萃、高和睿两大商铺项目。就在龙湖等大型开发商一致瞄准北京写字楼市场之后，高和资本开始转向写字楼底商，而与写字楼相比，北京商铺投资一直偏冷。

据了解，8个月内高和萃招租即实现90%的意向出租率；高和睿经过资产改造后已有多个高租约商业入驻。据介绍，高和萃与高和睿销售势头良好，高和萃的销售率已达75%。高和睿自5月开盘以来，至今已达到60%销售率。目前，高和资本已在北京核心区域连续收购5个商业及写字楼项目，目前累计收购和管理的商业类资产超过50亿元。

高和资本董事长苏鑫表示，随写字楼租金继续上涨，投资回报还会增高。但商铺的投资价值还处在洼地。“北京作为一个发展中的国际贸易城市，商住比为1.41，不仅远远低于国外一些发达城市，更是低于国内的一些二线城市。”苏鑫称，济南、西安、大连一些区域的商住比分别为2.22、1.93、1.72，均高于北京市水平。

对于北京商铺价格相较写字楼涨势较慢，苏鑫认为，一方面因为2011年北京商铺项目入市较多，另一方面则因为商铺一般围绕购物中心租金价格确立标准，但购物中心换租期一般两至三年，即使上涨，也不像写字楼市场一般立竿见影。苏鑫表示，未来两三年内，北京入市商铺量将明显减少，市场可能供不应求，而购物中心随后也将迎来新的租金定价。（于萍）

进口葡萄酒增长不可逆转

顺势而为 张裕分羹洋酒品牌运营

□本报记者 王锦

进口葡萄酒持续多年大幅增长，使得许多原国产品牌经销商纷纷转做进口品牌，国内葡萄酒龙头企业张裕A（000869）同样存在经销商流失的现象。对此，公司主动出击，调整未来发展战略，成立自有品牌葡萄酒、白兰地、进口葡萄酒三大销售公司。其中，专营进口葡萄酒业务的张裕先锋国际酒业公司，计划将在五年内成为国内实力最强的进口葡萄酒品牌运营商之一。

欲做进口酒品牌运营商

张裕6月底宣布，将整合旗下烟台张裕先锋国际酒业有限公司，大举进军进口葡萄酒销售领域。

先锋国际酒业为张裕旗下专营进口葡萄酒业务的子公司，2005年成立。但过去几年张裕对自有品牌更为重视，先锋国际酒业在张裕收入中所占比重一直较小。自2012年起，张裕对先锋国际酒业的重视显然上升到了一定高度。

张裕总经理周洪江表示，目前先锋国际酒业正在面向全球招商，组建张裕先锋国际酒庄联盟，已与多家国际葡萄酒巨头签约合作或签订合作意向，最终，张裕将选择全球十家左右葡萄酒企业集团合作，获得合作企业在国内的独家经销权，旗下的全部或主要品牌由张裕独家引进中国。

按照张裕的计划，2012年，张裕先锋国际酒庄联盟计划在全国拓展300家专卖店，未来3年，计划专卖店数量达到1000家，未来6年内达到3000家，力争成为世界规模最大的葡萄酒连锁专卖店。

张裕副总经理孙建指出，进口葡萄酒在国内的销售量逐年增加，与其阻止不如敞开胸怀迎合，这样在满足消费者的同时，进口酒业务也可以增加公司利润。

事实上，由于经济减速和进口葡萄酒的双重冲击，以往发展稳健的张裕已经遇到了业绩增长的瓶颈，调整发展战略已经成为公司不得不进行的举动。

今年一季度，张裕实现营业收入19.12亿元，同比下降8.50%；实现净利润6.04亿元，同比增长7.41%。这是近几年以来张裕首度出现负增长，除了经济增速放缓致使消费不振之外，进口葡萄酒的冲击也是重要原因之一。

据向一位业内人士了解，进口葡萄酒数量持续多年大幅增长，使得许多原国产品牌经销商纷纷转做进口品牌，对国产红酒形成非常大的冲击，张裕也同样存在经销商流失的现象。

张裕之外，国内另一家葡萄酒龙头企业——中粮长城也早已看到进口葡萄酒的发展机遇，投身葡萄酒进口行列。据悉，过去10年，中粮长城进口的葡萄酒涉及全球40多个国家、上千个品种。

进口葡萄酒来势汹汹

“伴随着消费多元化，进口酒的增长趋势势不可挡，你不做，也会有别人去做。”国内一家葡萄酒企业负责人的表述很好地解释了包括张裕在内的国内葡萄酒企业进军进口葡萄酒领域的原因。

近年来，随着国内人均收入水平的提高，国内葡萄酒市场呈现高速增长趋势。数据显示，中国葡萄酒2011年消费量为155万千升，同比增长28.26%。我国已经超过英国成为全球第五大葡萄酒消费国。

与国内葡萄酒市场的持续增长相对应，近几年进口葡萄酒的数量也以惊人的速度大幅攀升，目前进口葡萄酒已占中国市场的接近30%，而几年前该数字尚不足10%。

由于空间巨大，进口葡萄酒的增速明显快于国产葡萄酒。2011年中国葡萄酒产量116万吨，同比增长13%。据海关总署发布的数据，中国葡萄酒2011年进口量为36.16万千升，同比增长27.6%；进口额为13.93亿美元，同比增长80.9%。2011年中国葡萄酒进口商为3863家，同比增加73%。

值得注意的是，受经济减速、基数效应以及前期快速增长导致的库存增加影响，今年进口葡萄酒增速也出现明显放缓。今年前4个月，我国进口葡萄酒数量12.88万千升，同比增长8.8%，比上年同期减少35.2个百分点，进口葡萄酒金额达到7.17亿美元，同比增长26.2%，比上年同期减少48.5个百分点。

不过，业内专家指出，进口葡萄酒份额继续上升在一段时间内难以避免，消费者偏好的多元化是根本动力。从行业现状及发展趋势来看，未来十年可以称为中国进口葡萄酒市场的黄金十年。

机遇还是挑战？

进口葡萄酒的快速发展一定程度上对国产葡萄酒品牌形成冲击，但同时也为国内葡萄酒市场的快速扩容、为国产葡萄酒的变革创新带来了新的机会。

上述国内葡萄酒企业负责人表示，国内葡萄酒增长趋势不可逆转，进口葡萄酒来中国销售的趋势也不可逆转，进口葡萄酒在国内的发展从另一个方面来看也会促进葡萄酒行业蛋糕的做大以及行业的不断调整规范。

一位业内专家也指出，进口葡萄酒对国产葡萄酒的发展是冲击，更是挑战。这对逐步提高中国消费者对葡萄酒的鉴赏水平、提升国产葡萄酒的技术水平，都有重要意义。

不过，由于发展快速及管制不严，进口葡萄酒市场也出现鱼龙混杂、劣质罐装葡萄酒倾销等现象。

工信部5月29日公示《葡萄酒行业准入条件》，其中要求以购入葡萄酒原酒（包括进口葡萄酒原酒）为原料生产葡萄酒产品的新建和改扩建企业（项目），其年生产能力应不低于2000千升。业内认为，工信部葡萄酒准入条件规则的出台有利于肃清不规范市场，客观上有利于国内目前已具规模的龙头葡萄酒企业进一步发展，减少国内罐装小进口酒商的终端干扰。

而对于国产葡萄酒龙头进军进口葡萄酒代理运营领域，业界也表示，代理进口酒已是大势所趋，国产葡萄酒企业代理进口酒有一定优势，但如何做好进口酒和自产品牌的产品及市场营销定位，以避免对公司原有品牌形成削弱非常重要；而从长远竞争来看，除了发掘新的盈利增长点之外，通过代理进口酒在国内建立销售渠道的意义更为重大。