

西安万寿路贝斯特中药材专业市场见闻：

# 中药材一日三价 中小贸易商不敢囤货呼吁价格回归正常

■本报记者 殷高峰 贺玉娟

今年以来中药材价格指数不断创下新高，频频引起市场关注。

西安万寿路贝斯特中药材专业市场是当地较大的中药材市场。近日，《证券日报》记者实地走访该市场发现，在热火朝天的涨价潮中，处于中药材交易末端的中小贸易商交易冷清，价格的暴涨让中小贸易商不敢轻易囤货。一方面，持续攀升的价格让他们望而却步；另一方面，作为中小贸易商在采购方面缺乏话语权，货源往往被大户收走。

一位从事中药材行业十几年的老板向《证券日报》记者表示，今年的行情是以往十几年都没有经历过的。对于中药材价格暴涨，作为一线的从业人员感到很困惑，希望中药材价格早点回归正常。

为何今年以来中药材价格持续攀升？中药价格还会涨多久？如何推动中药产业供应链良性发展？

## 走访所见： 中小贸易市场交易冷清

不断上涨的中药材价格给药材生意带来了较大影响。

岳先生是西安万寿路贝斯特中药材专业市场一家药行的老板，他说：“市场上冷冷清清的，都没什么人。药材虽然涨价了，但对于行业末端环节来说，进货的价格也在涨，并没有带来什么收益。反而由于价格太高，药材不好卖了。”

《证券日报》记者了解到，党参在前年的价格是每公斤40元左右，去年涨到了每公斤80元左右，今年一下子就暴涨到每公斤190元左右。

据亳州市中药饮片产业促进会发布的报告，今年以来，我国中药材价格猛涨，部分中药材出现了一日三价的情况。截至6月16日，中药材综合200市场价格指数已涨至3537.85点，月涨幅为12.07%，创历史新高。其中，当归市场价格突破

140元/千克，近一月涨幅高达75%；三七和白术的月涨幅也超过60%。2022年天然牛黄价格是50万元/千克至60万元/千克，而近期天然牛黄的市场价格已突破120万元/千克。

对于当前中药材价格过快上涨的情况，广东省医药行业协会的情况报告称，希望政府可以组织与引导协会、企业单位共建中药材监控及预警机制和方案，如面对突发事件帮助企业做好战略储备保供等措施，稳定中药材市场态势。

江苏省医药行业协会中药饮片专委会也在情况报告中称，希望国家能尽快出台相关措施，遏制游资恶意炒作中药材。

“希望尽快研究和推出中药期货品种，从中长期平抑价格。”巨丰投顾高级投资顾问赵喜龙在接受《证券日报》记者采访时表示。

## 中小贸易商之感： 为啥进不到货

岳先生在年前没有补货党参，他当时认为过完年价格可能会降下来，但没想到年后价格却一路上涨。

“目前党参已经涨到每公斤170元左右，质量好的甚至要每公斤200元。现在店里已经没有党参存货，有客户要的话，只能从同行那里按照市场价调货。”岳先生如是说。

和岳先生不同的是，王先生的店里还有一些党参。“但数量不多了，就剩下这些。”王先生指着存货说，这两袋质量好点，其中一袋每公斤卖190元左右，另一袋每公斤卖160元左右。但卖完之后，按照目前的情况，也很难去进货了。

王先生告诉记者，据他了解的情况，目前产地的价格已经到了每公斤190元左右，有的甚至高于目前的市场价。他说：“都是药厂或者大户在收货，这个价格我们没办法进货。”

“今年中药价格上涨主要缘于



图①为市场入口(摄影:殷高峰)/图②为商家销售的党参等中药材(摄影:殷高峰)/图③为盘龙药业中药材种植基地(供图:盘龙药业)/图④为市场内部(摄影:殷高峰)

天气原因，恶劣天气下预期中药产能可能受到影响，所以部分药商囤货，造成价格上涨。”赵喜龙表示。

“我所经营的药材中，差不多90%的药材最近都涨了价，十几年没有遇到过这种情况。”岳先生表示，以前因为天气等因素部分小品种药材涨价，比如牡丹皮由于生长周期较长，有时会出现价格波动，但大品种很少出现大的价格波动。

亳州市中药饮片产业促进会发布的报告分析称，中药材价格猛涨，有可能是多环节参与囤货炒作，市场价格周期循环、下游消费需求复苏、中药材种植困难、供应链短缺、

药材质量标准提升等因素所致。

## 药企破局： 布局中药材种植基地

在业内看来，集采背景下，中药材价格暴涨给药企带来的挑战主要是成本压力上升导致盈利能力下降。那么，中医药领域的药企是如何应对中药材涨价的呢？

“公司在发展初期，就非常重视上游原料的产业布局，在不同时期采取公司+合作社+农户等多种模式开展原料基地建设。”盘龙药业副总经理、董秘吴杰对《证券日报》记者表示，如在甘肃庆阳池县种植了

黄芪、板蓝根等药材18000余亩，在陕西宝鸡眉县太白山区区域拥有重楼、盘龙七、扣子七、竹根七、白毛七等秦岭道地珍贵药材基地5000余亩，同时在陕西商洛市柞水县区域建有野生抚育10万余亩华中五味子产业化示范基地和2000余亩金银花等药材种植基地。

吴杰表示，基地的建设不仅解决了药材质量稳定问题，满足了公司生产经营所需，减小市场价格波动的影响，同时有力助推地域产业扶贫和乡村振兴工作。

据《证券日报》记者了解，以岭药业、千金药业、振东制药等上市药企均积极布局中药材种植基地。

# 药材涨价集采“杀价” 中成药企业如何破局

■本报记者 张敏 见习记者 熊悦

中药材价格还在持续上涨中。生意社数据显示，6月26日，反映中药材价格走势的中药材价格指数报2751点，创下2019年6月30日以来的新高，较2019年11月25日最低点975点上涨了182.15%。其中，党参、当归、黄芪等品种近期的市场价格涨幅较大，目前仍维持高位。

近日，全国中成药集采中选结果出炉，中标产品有望实现“以价换量”。上游中药材价格涨势不减，终端销售又遭遇中成药集采“杀价”，同时中选药企还要在采购周期内保证产品供应，相关药企或将面临多重考验。

## 药企面临成本压力

根据拟中选结果，此次全国中成药集采共有63家企业，68个报价代表品中选，价格平均降幅49.36%。复

方血栓通、冠心病、华翰素等多个中成药大品种在集采名单内，复方斑蝥、接骨七厘等品种的首年采购需求量超1亿个单位。拟中选药品供应至联盟地区，即湖北、北京、天津等30个省级行政单位。

集采将拉动上游中药材需求，然而目前诸多中药材品种的价格涨势不减，相关药企成本压力或将加大。

根据拟中选结果，众生药业、大理药业、亚宝药业等多家上市药企的相关产品进入拟中选名单。如众生药业的代表品复方血栓通胶囊拟中选此次中成药集采，同时全资子公司华南药业的复方血栓通胶囊作为非代表品以同比降价幅度随同代表品一并拟中选。

据悉，复方血栓通常用于心脑血管疾病的治疗，其主要成分包括三七、黄芪、丹参、玄参等中药材。该产品主要使用的三七、黄芪均为近期价格涨幅较大的中药材品种。

生意社数据显示，6月26日，三

七基准价为128.75元/公斤，与本月初(113.00元/公斤)相比上涨了13.94%；而黄芪基准价为25.20元/公斤，与本月初(22.80元/公斤)相比上涨了10.53%。

成本上涨的同时，拟中选产品的终端售价预计下降。拟中选结果，众生药业的代表品复方血栓通胶囊的拟中选价格为12.62元/盒，较基准价格20.55元/盒下降38.59%。该采购组其余拟中选产品的拟中选价格也均有不同程度的下降。

供应方面，根据拟中选结果，复方血栓通采购组中，除了众生药业，还有广东广发制药、广州威斯宝药业、扬州中惠制药的相关产品拟中选，预计4家药企将供应联盟地区。

此外，此次中成药集采的诸多品种，如复方斑蝥、接骨七厘等使用的部分主要中药材也面临不同程度

的涨价。

## 上市公司积极应对

业内人士多认为，近期诸多中药材价格上涨缘于下游需求增加、药材标准提高、游资炒作等多因素。海南博鳌医疗科技有限公司总经理邓之东告诉记者：“此次中药材价格上涨的持续时间存在不确定性，需要密切关注相关因素的变化。”

实际上，多家上市中成药企业已经关注到近期中药材价格上涨，加之拟中选药品降价预期既定，如何在控制成本的同时保证药品供应和质量，成为摆在药企面前的一道难题。

众生药业在投资者互动平台表示，公司持续关注包括中药材在内的原材料生产周期、供应情况和价格变动，根据需求合理采购，力求在保障供应、保证质量的前提下最大化控制成本。同时，公司继续坚持优化运营管理机制，持续通过管理

提升纾解成本上涨压力，保持公司业绩增长。

众生药业相关负责人表示，《证券日报》记者表示，公司相关产品的中药材以各地采购为主，相关产品拟中选后，公司将做好成本控制和运营管理，来尽可能地缓解成本压力。

某上市药企的相关负责人告诉记者，一般情况下公司会以销定产，中药材采购量会根据市场销售情况来规划。考虑到中药材价格波动的影响，在保证中药材质量的前提下，公司会根据生产安排做一些储备。另外，公司也有自己的种植基地。

江西中医药大学中药学硕士导师朱玉野对《证券日报》记者表示，在部分中药材价格持续上涨、药企面临一定成本压力的情况下，药品质量是尤其要关注的环节。对于中成药企业而言，要控制好药材的采购源头，避免出现质量下降。药企要在保证品质的基础上，在生产工艺、药品流通等方面控制成本。

# 多地点亮夜经济 上市公司尝试“新玩法”

■本报记者 谢岚 见习记者 丁蓉

今年夏天多地最高气温创历史新高。炎炎烈日，夜市“烟火气”升腾。记者实地走访北京、长沙等地调研发现，多地夜经济发展势头强劲，“新模式”“新玩法”不断涌现，激发消费新活力。

## 市场主体解锁“新玩法”

近日，《证券日报》记者来到北京市前门大街、大柵欄商圈。晚上7点，夜幕降临，华灯初上，步行街上的人们摩肩接踵。年轻市民周女士表示：“白天气温高，因此约朋友傍晚来吃小吃，

之后打算各租一辆自行车体验夜骑，欣赏夜景的同时还能运动消食。”

长沙市已经连续3年入选中国城市夜经济十大影响力城市，并屡屡因城市“烟火气”登上热搜。长沙市五一商圈IFS国金中心工作人员告诉记者：“晚上商场人气往往不降反升，这时候才进入消费高潮。”

记者了解到，各地商业企业和旅游企业等市场主体积极探索“夜经济”新玩法，寻找夜经济背后的流量密码。

上市公司重庆百货作为老牌大型商业企业，通过文化引流、艺术赋能，以“夜间剧场”打造城市会客厅，“光之塔”和重庆城市印象·母城记忆纪实影像展成为新晋人气打卡点，促

进本地消费。

黄山旅游将过去只在日间开放的花山世界主题园区，打造升级为集主题化、休闲化、科技化于一体的沉浸式主题园区，树立了特有的“夜游”新形象，打造夜游黄山新业态。

宋城演艺作为我国领先的综合性文旅服务供应商，为客户提供以多种演艺剧目为核心的优质文旅产品，三亚千古景区继杭州宋城之后入选第二批“国家级夜间文化和旅游消费集聚区”。

## 政策出台促进夜经济发展

夜经济一般指从当日18时至次

日凌晨2时所发生的服务类经济活动。据商务部城市居民消费习惯调查报告显示，60%的居民消费发生在夜间，大型商场每天18时至22时的销售额超过全天的一半。

夜经济火热，离不开政策的有力引导。今年以来，多地出台促进夜间经济发展的相关政策。广西壮族自治区商务厅接连出台《关于加快文化旅游业全面恢复振兴的若干政策措施》《关于进一步促进充分就业增强市场活力的若干措施》，提出鼓励发展夜间经济等特色经营。今年4月份，北京市商务局印发《加快恢复和扩大消费持续发力北京国际消费中心城市2023年行动方案》，提出北京市将持续繁荣夜经济。

全联并购公会信用管理委员会专家安光勇接受《证券日报》记者采访时表示：“夜经济拓展了消费时间和范围，这对于提高消费的总体规模和水平具有积极影响，同时还能带动更多就业，为各行业带来了新的增长点。”

“我国夜间经济的发展依然处于起步阶段，仍存在巨大的创新发展空间。”星图金融研究院高级研究员付一夫接受《证券日报》记者采访时表示，“目前，餐饮、购物依然是各地夜间消费的主要内容，消费供给与消费场景有待进一步丰富。”

# 券商系母基金扩围在即 发挥优势助力产业发展

■本报记者 吴珊 见习记者 方凌晨

6月26日晚，海通证券发布消息称，上海海通引领区产业引导母基金正式启动。无独有偶，6月21日，国泰君安证券也发布公告称，其全资子公司国泰君安创新投资有限公司(以下简称“国君创投”)拟与中国太保等共同发起设立上海浦东引领区国泰君安科创一号私募股权基金合伙企业(有限合伙)。券商系母基金将迎来两位新成员。

近年来，券商系母基金加速发展，在积极服务科技创新和产业转型升级的同时，也不断促进自身业务的发展。

## 券商系母基金将迎新成员

海通证券此前公告称，其全资子公司海通开元拟作为基金管理人，与公司的关联人上海国盛集团、中国太保共同参与设立上海海通引领区产业引导母基金合伙企业(有限合伙)(以下简称“海通引领区产业基金”)，将主要投资于集成电路、生物医药、人工智能、先进制造、金融科技领域及其他浦东新区主导的战略性新兴产业。

据悉，该母基金首次规模为人民币40亿元。其中，海通开元拟作为普通合伙人出资人民币13亿元，出资比例为32.5%；上海浦东引领区投资中心(有限合伙)拟作为有限合伙人出资人民币10亿元，出资比例为25%；上海国盛集团、中国太保拟作为有限合伙人分别出资人民币8亿元、3亿元，出资比例分别为20%、7.5%；其他有限合伙人拟出资人民币6亿元，出资比例合计为15%。

海通证券表示，海通引领区产业基金是浦东引领区产业发展基金发起设立的又一只引导母基金，成立后将更好地服务实体经济，更加精准高效地支持科技创新，促进“科技-产业-金融”良性循环，助力现代化产业体系建设。

另一券商系母基金新成员——上海浦东引领区国泰君安科创一号私募基金合伙企业(有限合伙)由国君创投担任基金管理人。该基金拟以子基金投资为主，按协议约定进行基金投资和项目直投，目标行业为新兴科技、医疗健康、绿色发展等。

这两只母基金均由券商参与设立，并由券商系子公司担任母基金管理人。华安证券私募子公司华安嘉业在接受《证券日报》记者采访时表示：“担任母基金管理人需要较强的专业管理能力和综合资源协调能力。相比其他类型的投资机构，券商私募子公司具有独特优势。”

华安嘉业进一步说明，一是可借助券商平台优势，内部形成“投资+投行+研究+分支机构”的股权投资业务协同联动机制，后续可为子基金所投企业提供IPO与并购重组业务咨询、财务顾问咨询等配套服务，在投资、分析及执行投资专案方面具有多元竞争优势；二是专业优势，券商拥有丰富的GP经验，对母基金市场的需求和痛点相对更为了解，并在过往业务中建立了完备的研究机制、风控体系及公司治理机制；三是资源优势，大型券商在资本市场上有广阔的投融资渠道，得以创造性地构建起具有吸引力的投融资结构，确保顺利执行复杂的金融交易。

## 助力券商提升长期核心竞争力

值得注意的是，近年来，券商及其私募子公司、另类投资子公司等频频参与设立母基金，不断深入参与母基金领域的发展。据执中ZERONE数据统计，今年以来，有5家券商及其另类投资子公司等参与出资设立的母基金完成基金备案，其中有3只母基金由券商私募子公司担任管理人。

具体来看，2023年6月份，长江资本、长江证券创新投资(湖北)有限公司等参与设立的安徽省新能源和节能环保产业基金完成备案，长江资本担任基金管理人；同月，深圳第一创业创新资本管理有限公司等参与设立的盐城市黄海产业投资母基金合伙企业(有限合伙)完成备案，一创投担任基金管理人；3月份，招商证券投资有限公司参与出资的盐城招商高新技术产业投资母基金(有限合伙)完成备案，招商致远担任基金管理人。

此前，中国证券投资基金业协会(以下简称“中基协”)发布消息称，中基协母基金委员会2023年第一次工作会议认为：“母基金是私募股权投资行业发展到一定阶段的必然产物，是私募股权投资基金行业生态中的重要一环；大力发展母基金，对于促进长期创新资本形成、提升直接融资比重、服务科技创新和产业转型升级有着重要的作用。”

而券商积极参与母基金发展也为其带来积极影响。以海通引领区产业基金为例，海通证券在公告中表示，该基金的设立一方面将助力海通证券贯彻金融支撑科技创新、支持实体经济发展的使命，积极服务浦东新区引领区战略；另一方面该基金将作为海通证券服务企业和机构客户体系的有力工具，不仅能提升投资人财务回报，也能促进海通证券各条业务线协同联动，全面带动各项业务发展，更有利于提高其利润水平，提升长期核心竞争力。