

资库集团创投报告

(2009.10)

编辑：发展研究中心，博士后工作站

一、	创投动态	错误！未定义书签。
1.	证监会拟修改证券登记结算办法 合伙企业将获准开户	
2.	国家首设 20 支创投基金 90 亿元预投新型战略性新兴产业	
3.	中国创业板 2009 年 10 月 30 日正式挂牌开市	
4.	深圳科技企业柜台交易市场揭牌 丰富 PE 退出机制	
5.	险资投资非上市股权细则本月出炉 占比上限增至 10%	
6.	三季度中国企业 IPO 激增，46 家企业海内外上市，VC/PE 退出渐活跃	
二、	IT 技术/芯片专业	错误！未定义书签。
1.	温家宝发表讲话 着力突破物联网等技术	1
2.	华为进军安防市场 M2M 产品亮相安博会	1
3.	物联网还能“牛”多久	1
4.	平板显示：完善上游产业链 提升国际竞争力	1
5.	工信部披露下一步发展重点	2
6.	10G-EPON 标准获批 40 多家公司和机构支持	2
7.	走近物联网相关公司大起底 产业链细分 3 大块	2
8.	电子元器件行业延续回暖趋势 出口逐月回升	2
9.	手机支付成为三大电信运营商争夺重点	2
10.	手机电视带火收益 上海芯片业二季强劲增长	2
11.	周宏仁 三网融合是当代信息革命的一个“拐点”	3
三、	生物/医药专业	错误！未定义书签。
1.	GE 成立 2.5 亿美元健康创想基金 投向医疗成长型企业	3
2.	NeoStem 获制药公司中国生物药业控股权 收购已完成	3
3.	制药巨头诺华收购浙江天元 抢食中国甲流疫苗大单	4
4.	鼎桥创投下注“熊胆” 握 5 亿元资金挑战高危行业	4
5.	天图创投 5000 万元投资慈铭健康体检	4
6.	北京科兴成功登陆纳斯达克 11 月中旬挂牌交易	4
四、	新材料/化工专业	错误！未定义书签。
1.	中科院长春应化所制备出高效免退火聚合物太阳能电池器件	4
2.	有机硅领域：上升拐点显现，可为中长期投资布局	4
3.	染料和助剂需求大幅回暖	4
4.	全球视角下的化工行业复苏	4
5.	化工行业：反倾销梅开九度，论影响各不相同	4
五、	能源/环保专业	错误！未定义书签。
1.	索罗斯再掀绿色投资热：斥资 10 亿美元投洁净能源	4
2.	专家呼吁警惕新能源发展五大误区 莫过分依赖境外 VC	4
3.	受经济刺激影响 美三季度清洁技术风险投资持续回升	5

4.	风电产业火爆依然 新能源产业规划备受期待.....	5
5.	CNPV 拟纳斯达克上市 中国光伏企业再闯海外融资关.....	5
6.	2012 年我国节能环保产业总产值将达 2.8 万亿元.....	5
六、	消费品/连锁/物流专业.....	错误! 未定义书签。
1.	“喜羊羊”想建主题公园差钱.....	5
2.	凤凰卫视样本：新媒体上市“说时迟，那时快”.....	5
3.	中粮推“我买网”意在终端控制.....	5
4.	《财经》创始人胡舒立入职中大.....	6

一、 创投动态

1. 证监会拟修改证券登记结算办法 合伙企业将获准开户

2009-10-14 第一财经日报 陆媛

非法人形式的合伙制私募基金（PE）一直苦于无法开户顺利变现退出。证监会昨日宣布拟修订《证券登记结算管理办法》，以便打通创业板 PE 退出渠道，同时加强对允许 PE 开户可能产生的关联交易行为的监管。

《证券法》第 166 条规定：“投资者申请开立账户，必须持有证明中国公民身份或者中国法人资格的合法证件。国家另有规定的除外。”后根据市场发展需求，又以规章的形式增加合格境外机构投资者等开户主体，但目前合伙企业以及其他一些组织形式的企业尚无明确的开户依据。

“我们非常苦恼，无法开设证券账户，并多次向证券登记结算主管部门呼吁，希望支持我们创投发展。”上海一家 PE 总经理此前对 CBN 表示。

《合伙企业法》修订及《创业投资企业管理暂行办法》出台后，证监会拟增加合伙企业及其他组织形式的企业作为开立证券账户的主体。

这导致出现监管新问题。“合伙制企业的责任承担机制与法人不一样，每一个合伙人和合伙制企业都存在关联关系，因此也对此作安排，如要求它们在开户时比一般人提供更多的资料，对关联交易进行限制，不能因此导致市场的新操纵行为。”证监会相关部门负责人表示。

经对现有规定中的各类投资者进行系统梳理并综合考虑后，证监会拟在《证券登记结算管理办法》第十九条增加第二款：“前款所称投资者，包括中国公民、中国法人、中国合伙企业及法律、行政法规、中国证监会规章规定的其他投资者。”

“其他投资者”目前包括相关规定允许的合格境外机构投资者、外国战略投资者、外国和港澳台自然人、法人和其他组织、创投企业，从而实现不同规定之间的有效衔接。

《证券登记结算管理办法》此次修改还包括增加证券登记结算资料查询主体。为适应监管需求，同时严格履行有关的保密义务，拟仅增加中国金融期货交易所（下称“中金所”）为证券登记结算资料的查询主体。上述负责人表示，这与股指期货是否立即推出无任何必然联系，只是中金所筹备中的一项基础性工作。

2. 国家首设 20 支创投基金 90 亿元预投新型战略性新兴产业

2009-10-31 21 世纪经济报道 肖明

10月30日，国家发改委、财政部和北京、上海等7个省市，在京共同举行联合设立创业投资基金协议的签字仪式。

国家和地方将共同设立20个创投基金，共募集资金90亿元，基金主要投向电子信息、生物医药、新能源、节能环保等国家鼓励发展的高新技术产业，重点扶持处于初创期、成长期的创新型企业和高成长性企业。

国家此前对于创新型企业的支持，大多采取财政贴息、技改支持，或者单独科技专项资金等办法。而成立创业投资基金，国家财政拿钱注入，并以市场化手段运作，尚属首次。国家发改委人士指出，政府资金和社会投资相结合，联合设立创业投资基金，将有利于发挥政府资金的政策引导和杠杆放大作用，有利于促进自主创新成果产业化，有利于培育国民经济新增长点，发展新型战略性新兴产业。

当日，国家发改委副主任张晓强要求尽快发挥创投基金的作用，“试点省市政府要做好这20个试点基金落实工作，进一步完善支持创业投资的优惠政策，制定为创业投资发展的政策办法。”

市场化模式运作

本次设立的20支创投基金，将采取“政府引导，市场运作，规范管理、支持创新”的原则，委托具有相关行业背景的专业投资管理机构管理，按照市场化方式独立规范运作。这与目前其他的创投基金不一样。

此前类似软银之类的公司，为纯外资创投和基金公司，分别投资过YAHOO,阿里巴巴等公司，并获得巨大回报。淡马锡公司（新加坡政府的投资公司）之类的则为纯政府投资公司，也在创投领域有回报。

与其他创投公司不同，本次成立的创投基金主要是采取“中央拿钱引导，地方跟进，再带动社会投资进入”的方式。中央财政拿出10亿元，带动地方政府资金超过10亿元，吸引社会资本近70亿元。

上述创投基金也不同于目前各地存在一些创投公司和基金。比如北京中关村科技创业金融集团服务集团公司，由北京地方国有相关财政资金出资而成，并进行有关的创投、担保等支持企业工作。各个省市也有不少创投公司，不过并未完全交给政府外的专业人士管理。

国家发改委高新技术产业司副司长顾大伟告诉记者，这样做的好处在于，能够发挥政府资金的杠杆作用，撬动更多的社会资金来支持高新技术产业的发展，“政府出资后不会具体干预资金的运作，由专业的团队来管理。”

由于地方政府的积极性较大，实际最后募集的资金可能要超出预期。

吉林本次获得批准成立的 2 支基金分别为吉林省生物产业创业投资基金和吉林省汽车电子产业创业投资基金，规模总量为 10 亿元，第一期规模为 2.5 亿元，其中国家出资 5000 万元，吉林出资 5000 万元。目前吉林省创业投资基金公司已经出资，并募集社会资本 1.5 亿元。

吉林省发改委副主任曹大卫告诉记者，地方的企业积极性非常高，未来这 2 个基金可能由 2 个专门公司来运作，有关的项目已经有些储备，并正在加快实施步伐。

预投千家新型产业

有相关人士测算，如果以 1 家企业获得基金投资 1000 万估算，那么上述 90 亿资金，可以投资近 1000 家企业。国家发改委本次只是试点，根据记者了解，目前其他省份对于成立类似的创投基金兴趣大增。

有专家分析指出，如果未来国家拿出 100 个亿，带动 900-1000 亿的资金进入，那么全国将有 1 万家中小创新性企业获得资金支持。

这样，即使只有 10% 的企业获得成功，并在创业板上市，国家和地方财政的出资将获得巨大的回报。

目前全球都在抢占新的产业制高点，感知网是个例子。Forrester 等权威机构预测，下一个万亿级的通信业务将是传感网产业，到 2020 年，物物互联业务与现有人人互联业务之比将达到 30 : 1。

而无锡已经在建设的“感知中国”中心具有优势。2008 年无锡 653 家规模以上电子信息产品制造企业共完成销售收入 2167.86 亿元，其中 70 家规模以上集成电路企业实现销售收入 296.95 亿元，占江苏的 46.5%。因此国家给以创投引导支持，有利于中国企业占据产业制高点。

本次上海设立的基金最多，有 5 个，分别为集成电路、生物医药、新能源、新材料、软件信息等。

上海本地有创投企业 228 家，资本总量为 400 亿，已经成功投资过携程网、分众传媒等企业。上海市副市长杨雄指出，未来将加大对工商、税务、金融的支持，以加快创投企业的发展。其他的如北京，吉林、安徽、湖南、重庆、深圳分别有 2-3 个基金不等。

北京中关村科技创业金融服务集团公司研究中心主任于凤坤告诉记者，一旦地方真正实施市场化运作，特别是给出上市后回报的预期，上述基金的运作成功率，将大大高于目前一些纯地方财政出资的国有创投公司。

3. 中国创业板 2009 年 10 月 30 日正式挂牌开市

2009-10-23 上海证券报

中国证监会主席尚福林表示，经国务院同意，证监会已经批准深交所设立创业板，并于 23 日举行开板仪式。他指出，应在认真汲取国际创业板市场发展的经验、教训的同时，从我国市场发展的阶段性特征出发推进创业板市场建设，并充分认知创业板的特点和风险，促进创业板平稳推出和可持续发展。

证监会有关部门负责人昨日表示，举行开板仪式并不意味着创业板正式挂牌。按照相关规定，创业板启动需经国务院批准，证监会依照《证券法》履行相关核准程序。证监会完成对深交所设立创业板的批复，意味着创业板的整个制度体系安排、法规体系已经完备，创业板的启动是国务院关于金融促进经济发展的若干意见的具体要求，也是落实多层次资本市场建设的重要举措。参照 2004 年中小板设立时的做法，创业板的启动也是“先有板，后有市”。

深交所负责人昨日透露，23 日创业板正式宣布启动后，深交所上市委员会将对创业板首批 28 家公司的上市申请进行审议，经深交所批准同意，于 26 日刊登上市公告书，10 月 30 日，深交所将举行创业板开市仪式，届时首批创业板公司集中在深交所挂牌上市。

尚福林在 17 日举行的“2009 中国创业板投融资与中小企业论坛”上指出，推出创业板对我国经济社会发展具有重要意义，不仅有助于巩固经济复苏成果，推动自主创新型国家战略有效落实，也有助于新兴产业和新企业快速成长、培育和完善的运作机制。

“目前在全球范围内有 40 多个创业板市场，成功的并不是很多。”尚福林表示，从国际经验看，创业板市场建设要适应科技创新和产业升级的需要，同时与特定的社会经济环境相结合，建立良好的运作机制。在我国社会主义市场经济体制下，在新兴加转轨的市场环境中，建设创业板市场没有现成的模式可以照搬，因此必须充分借鉴国际经验、教训，从我国市场发展的阶段性特征出发，促进创业板市场的平稳推出和可持续发展。

尚福林特别强调，创业板市场与主板市场不同，确有它的特色和与主板不同的风险，市场各参与方都须引起重视，加强对创业板市场风险的认识、理解和防范。

同时，作为资本市场的核心组成部分，投资者也应充分了解创业板企业和创业板市场的特点，努力提高风险认知水平，审慎评估自身的承受能力，正确认识客观预期，理性参与创业板投资。

“我国多层次市场体系由主板市场、中小板市场、创业板市场和场外市场构成，要在推出创业板市场的基础上，继续完善，形成一个相互补充，相互促进，协调发展的多层次资本市场体系，不断提升资本市场对国民经济的服务能力。”

尚福林表示，未来创业板将进一步加大对新兴产业和创新企业的支持力度，为其提供与资本对接的平台，促进成长性好，创新能力强的中小企业和新兴产业加速发展。

尚福林表示，当前我国经济形势总体呈现企稳向好的势头，在这一大背景下，加快创业板市场建设，支持企业自主创新，对巩固经济复苏成果，推动经济转型，落实国家自主创新战略具有十分重要的意义。创业板的推出将带动全国乃至国际资本资源投入创新性较强的企业，提供风险共担利益共享的机制，鼓励各类创新资源和资本市场有效结合，形成创新型企业创业投资和资本市场的良性互动，更好地发挥市场在资源配置当中的基础性作用。

近年来我国诞生了一大批新经济、新技术、新材料、新农业及新能源的中小企业，成为推动经济社会发展的重要力量，在繁荣经济增加就业催生产业中发挥着不可替代的作用，创业板的推出将促进电子信息、生物医药、环保节能灯新兴产业孵化和培育，在中小创新型企业投融资、自主创新、公司服务链条中起到枢纽的作用。

与此同时，推出创业板不仅仅是建立一个板块，更重要的是在于建立和完善市场化的创新机制，创业板的建立和持续发展，将促进创业投资良性循环，形成促使资本、资源和其他创新要素向具有竞争力的企业集聚的长效机制，同时为投资者提供多样化的投资选择，有助于完善多层次资本市场的体系、促进产业结构调整，更好地促进社会资源的合理配置。

尚福林指出，在我国社会主义市场经济体制下，在新兴加转轨的市场环境中，建设创业板市场没有现成的模式可以照搬，必须认真分析和正确认识创业板的特点和风险规模，充分借鉴国际经验和教训，与我国经济和市场环境情况相结合，不断探索和丰富创业板市场建设的实践。

一是要认真汲取国际创业板市场发展的经验和教训。国际经验表明，创业板市场建设要适应科技创新和产业升级的需要，总体上讲创业板是金融服务的一种模式，如果没有这种社会需要创业板就是空中楼阁；同时需与特定的社会经济环境相结合，建立良好的运作机制，确保创新经济需求与资本的有效结合，并采取严格的监管措施，全力维护市场秩序。

二是要充分认识创业板市场的投资风险，创业板以创新型、成长型企业为主要服务对象，市场具有较大的活力，但是风险相比主板市场也较高，成长性企业具有业绩不稳定的特点，经营模式和盈利能力有待时间检验，其经营模式、运作管理和市场营销方式也比较特殊，部分公司股权结构不稳定，公司治理不完善，与主板相比创业板企业成立时间短，股本规模较小，抵御市场风险和行业风险能力也较弱，面临市场操纵、炒作可能性比较高，对此都应该予以高度的重视和关注。

三是要从我国市场“新兴加转轨”的发展阶段特征出发，加强对创业板市场的持续监管，逐步完善配套法律制度，信用体系，着力培养健康的市场股权文化，不断加强持续监管的力度，重点加大对不规范信息披露、侵占上市公司利益等违法违规行为的处置力度，促进创业板市场可持续发展。

四是要从保护广大投入者的合法权益出发，促进市场参与各方加强对创业板市场风险的认识、理解和防范。作为我国资本市场的核心组成部分，投资者应充分了解创业板企业和创业板市场的特点，努力提高风险认知水平，审慎评估自身的承受能力，正确认识客观预期，理性参与创业板。监管部门也将着力强化持续监管，完善投资者保护的长效机制。

4. 深圳科技企业柜台交易市场揭牌 丰富 PE 退出机制

2009-10-12 证券时报 陈轶

日前，全国首家区域性非公开科技企业柜台交易市场——深圳科技企业柜台交易市场（深柜市场）在深圳揭牌，首批 72 个项目和企业挂牌。

深柜市场是中国（华南）国际技术产权交易中心与深圳国际高新技术产权交易所多年实践探索的基础上，根据国务院批复的《深圳综合配套改革总体方案》，由深圳市政府批准设立的，主要为科技型中小企业和科技成果转化提供包括私募融资、股权流动等综合金融服务，为深交所创业板、中小企业板培育更多上市资源。

此次深柜市场揭牌为 PE 投资提供了发展契机。在深柜市场揭幕的同时，由组委会发起成立的“SOTC 与 PE 主题论坛”吸引了诸多 PE 投资的参与。与会 PE 认为，深柜市场和创业板的推出对 PE 有巨大的推动作用。华奥股权基金管理合伙人苏洋表示，深柜市场的推出不仅为 PE 提供了很好的标的资产，也丰富了 PE 的退出机制，为 PE 投资获得企业高成长和资本市场溢价收益提供了很好的平台。目前，华奥股权基金已经初步锁定了 20 多家企业作为投资标的。

5. 险资投资非上市股权细则本月出炉 占比上限增至 10%

2009-10-13 上海证券报 卢晓平

记者昨日独家获悉，原计划于 9 月出台的保险资金投资未上市公司股权暂行办法，将改在 10 月出台，目前正在保监会内部走程序。据透露，险资投资未上市公司股权（包括 PE 投资）占比上限将从占保险总资产 8% 增至 10%，其中，债权和股权投资占比分别从原来 5% 和 3% 上升到 6% 和 4%。

截至 6 月底，保险公司资金运用余额达 3.4 万亿元，若以 4% 的 PE 投资上限计，最多将有 1360 亿元注入 PE 股权市场。加上债权部分，险资投资非上市公司股权则可达 3400 亿元。

“我们已经储备了一些项目，在谈的也很多。”一位负责股权投资的保险公司有关人士表示。

去年 10 月，国务院放开了保险资金投资未上市股权的限制，但具体操作办法一直在制定中。记者从市场获悉，为了在第一时间抓住投资机会，多家保险公司都在寻找和储备相关

项目，等待 10 月开闸。另外，诸多保险公司成立了专门的资本经营公司，如人保、平安等，在制度建设上和机构设置上不断完善。

根据德勤发布的《中国私募股权投资信心调查》，超过 90%的私募股权(PE)投资机构预计，在未来的 12 个月中国 PE 市场的投资活动将会增加。

一位保险公司有关负责人表示，保险资金投资未上市公司股权事宜一直在逐步放开。2006 年，保险资金可以投资未上市银行股权。此次除许可投资交通、能源、通讯等基础设施外，还可以投资养老医疗等其他非上市公司股权。其中，包括 PE 私募股权的投资。

不过，值得关注的是，保险资金投资 PE，将受到即将出台的《股权投资基金管理办法》限制，因此，在该办法未出台前，险资无法直接投资私募股权，但险资可以选择合适的项目，进行直接投资。

至于中小保险公司，保监会方面并没有明确限制其进入，只要符合有关条件，尤其是偿付能力和盈利能力，都可进入。其中，偿付能力必须要满足 150%的要求。

“中小保险公司可以通过认购相关大公司发行的股权和债权，间接进入非上市公司股权领域。”一位接近保监会的有关人士表示。

目前，保险资金对基础设施投资主要集中在京沪高铁等稀缺资源，通过债权计划获取稳定投资收益，而中国人寿投资广发银行、中再集团投资光大银行等，掀起一波保险加盟银行的小高潮。

尽管险资可以投资非上市公司股权从比例数量上呈现出明显宽松态势，但是，险资在放闸的初期阶段，不会出现蜂拥而出的局面。

为贯彻落实好新的投资政策，保监会一直坚持制度先行，一切以有效防范和控制风险为前提。举例来说，如果保险资金使用自有资金投资，没有太多限制；但如果使用保险保费，则需要根据不同产品提取相应的准备金。

另外，险资相对其他资金，谨慎原则仍然较为明显。表现在投资领域上，按照保监会的期望，仍然是养老和医疗为投资重点。中国平安有关负责人昨日接受记者采访时表示，保险资金投资非上市公司股权属于风险较大的投资品种，险资投资 PE 需注意风险控制，谨慎对待。

同时，此次放开并不意味着所有保险公司都能成功抢筹。据了解，保监会正在制定的险资投资未上市公司股权相关办法，其总原则是在有效防范风险的前提下，优先选择经营管理规范、投资能力强，能够有效控制风险的机构，稳步开展试点。

从未来发展看，险资投资非上市公司股权的未来发展空间很大，发展模式和发展方式的更加多样化也值得憧憬。

6. 三季度中国企业 IPO 激增，46 家企业海内外上市，VC/PE 退出渐活跃

2009-10-23 清科研究中心

在清科研究中心关注的境外 13 个市场和境内 2 个市场上，2009 年第三季度共有 46 家中国企业上市，合计融资 207.12 亿美元，平均每家企业融资 4.50 亿美元。在海外资本市场持续走暖、境内 A 股 IPO 重启的背景下，第三季度中国企业境内外上市放量，上市数量和融资额上升到 2008 年以来的高位。其中，上市企业数量仅低于 2008 年一季度水平，较 2008 年同期增加 18 家，较上季度增加 35 家；融资额则创下 2008 年以来新高，较 2008 年同期增加 5.78 倍，较上季度增加 7.82 倍。（见图 1）

在市场的分布上，46 家上市企业中有 18 家企业在海外各市场上市，融资 66.00 亿美元，上市数量同比增加 8 家，融资额同比增加 5.22 倍；境内资本市场则吸引了 28 家企业上市，融资额为 141.11 亿美元，上市数量则同比增加了 10 家，融资额同比增加 6.08 倍。（见表 1）

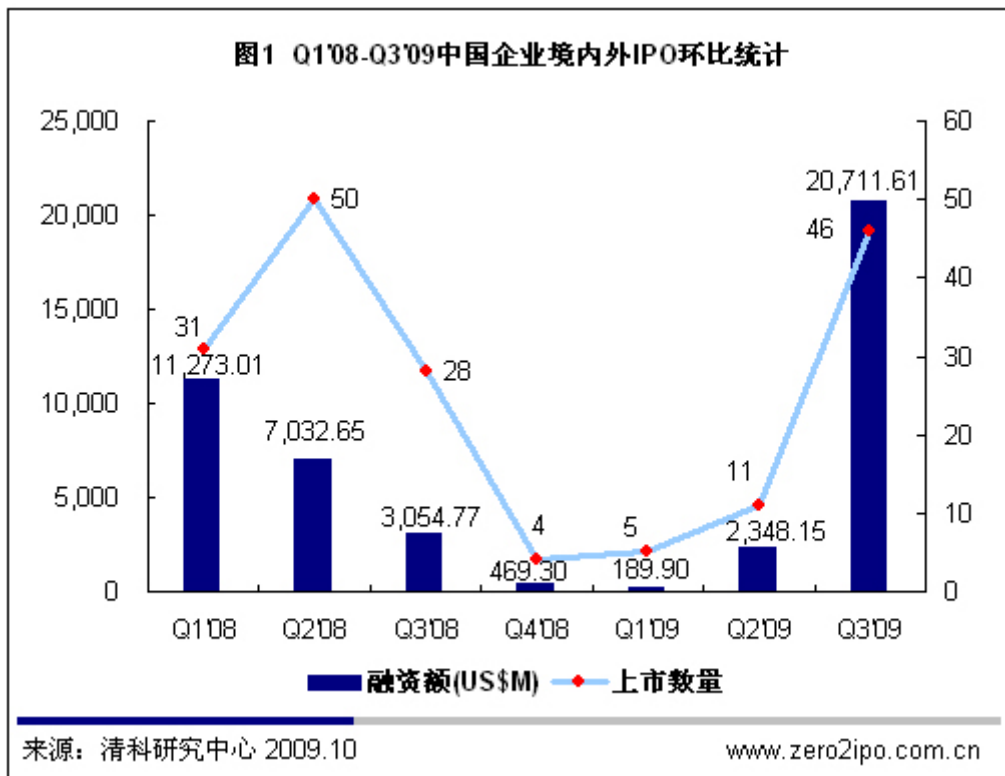
2009 年第三季度在境内外上市的 46 家中国企业中有 14 家有创投和私募股权投资的支持，合计融资 18.55 亿美元。与 2008 年同期相比，本季度创投与私募股权投资支持的上市企业数量增加 4 家，融资额增加 158.9%。

表1 2009年第三季度中国企业境内外IPO统计

上市地点	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
境内市场	14,111.33	68.1%	28	60.9%	503.98
海外市场	6,600.28	31.9%	18	39.1%	366.68
合计	20,711.61	100.0%	46	100.0%	450.25

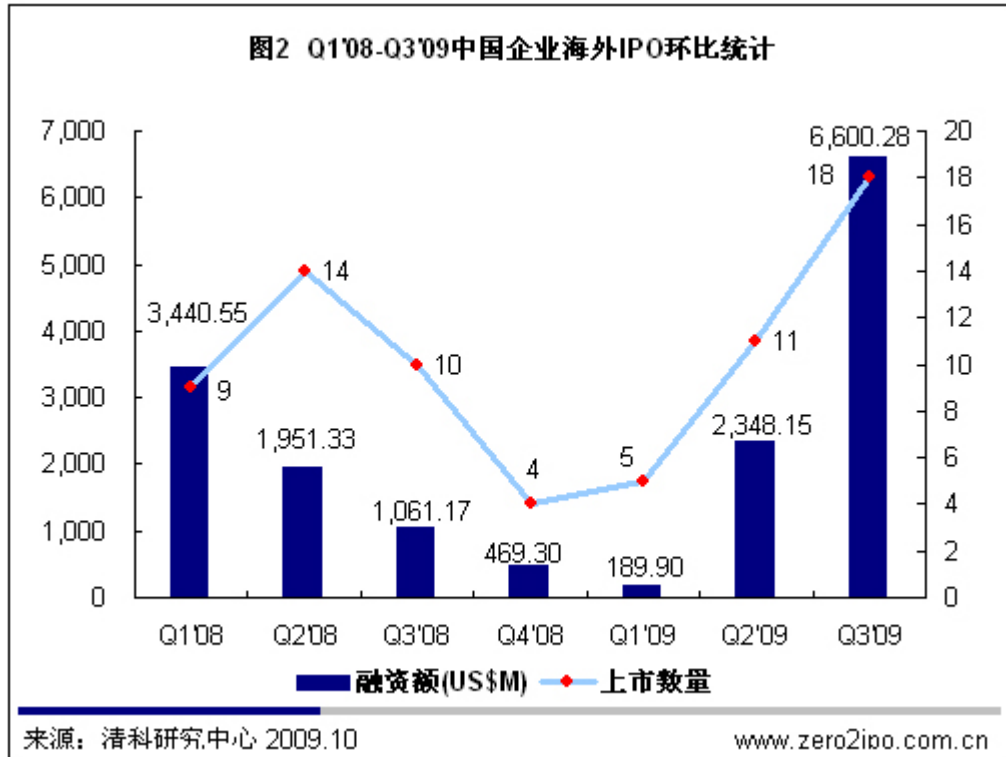
来源：清科研究中心 2009. 10

www.zero2ipo.com.cn



海外上市数量和融资额持续增加，市场、行业分布较集中

2009年第三季度，海外各资本市场持续回暖，各国新股发行稳步进行。受此影响，中国企业海外上市渐趋活跃，稳中上升的态势更加明显，共有18家中国企业在海外三个市场上市，合计融资66.00亿美元。与2008年同期相比，上市数量增加8家，融资额增加了5.22倍；与2009年二季度相比，上市数量增加7家，融资额增加181.1%。（见图2）



市场分布方面，2009年第三季度中国企业海外IPO上市地点更趋集中。18家中国企业集中于香港主板、NASDAQ、和新加坡主板3个市场上市，而香港则成为大多数企业的落户地。具体来看，11家企业均选择在香港主板上市，合计融资54.17亿美元，分别占本季度中国企业海外上市总数的61.1%和融资总额的82.1%。NASDAQ有4家中国企业上市，融资10.75亿美元，分别占上市总数的22.2%和16.3%。新加坡主板本季度也有3家中国企业上市，但融资额相对较少，仅融资1.08亿美元，分别占上市总数的16.7%和1.6%。（见表2）

表2 2009年第三季度中国企业海外IPO市场统计

上市地点	融资额(US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额(US\$M)
香港主板	5,417.19	82.1%	11	61.1%	492.47
NASDAQ	1,074.63	16.3%	4	22.2%	268.66
新加坡主板	108.47	1.6%	3	16.7%	36.16
合计	6,600.28	100.0%	18	100.0%	366.68

来源：清科研究中心 2009.10

www.zero2ipo.com.cn

行业分布方面，传统行业延续第二季度态势，上市企业数量和融资额均保持领先地位。本季度共有13家传统行业企业上市，融资43.57亿美元，分别占上市总数的72.2%和融资总额的66.0%；与二季度相比，上市企业数量增加6家，融资额增长141.2%。广义IT行业上市数量和融资额也较二季度有明显增长，共有3家企业上市，融资额为11.06亿美元，上市企业数量增加2家，融资额增长8.21倍。而清洁技术行业和服务业上市企业数量和融资额均有所减少，其中清洁技术行业上市企业数量减少1家，融资额减少96.0%；服务业本季度则没有中国企业上市。（见表3）

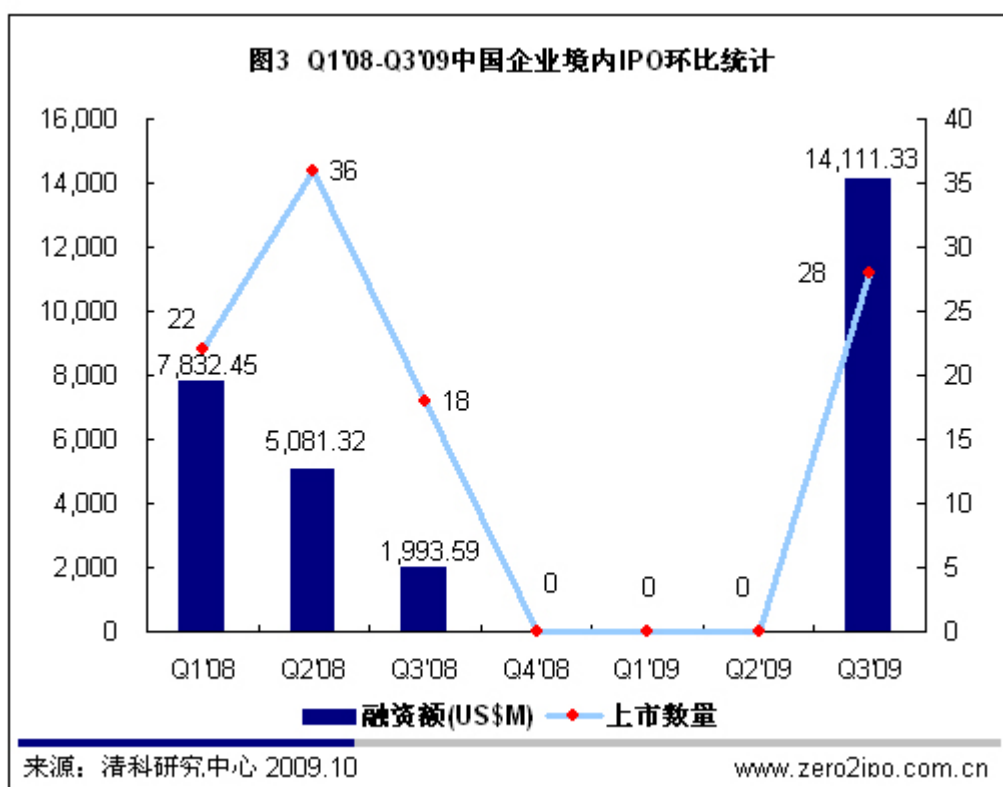
表3 2009年第三季度中国企业海外IPO行业分布统计

行业	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
传统行业	4,356.68	66.0%	13	72.2%	335.13
生技/健康	1,126.56	17.1%	1	5.6%	1,126.56
广义IT	1,105.56	16.8%	3	16.7%	368.52
清洁技术	11.48	0.2%	1	5.6%	11.48
合计	6,600.28	100.0%	18	100.0%	366.68

来源：清科研究中心 2009.10 www.zero2ipo.com.cn

境内 IPO 开闸，沪深新股融资创新高

2009年第三季度，随着国内经济的稳步回暖及创业板推出、新股发行改革等工作取得重大进展，境内沪深市场 IPO 重启，中国企业境内上市有序进行。本季度，共有 28 家企业在境内两个资本市场上市，融资额为 141.11 亿美元，平均每家上市企业融资 5.04 亿美元。因为有中国建筑、中国中冶等大盘股发售，融资额创下 2008 年以来季度新高。本季度中国企业境内上市略胜海外市场，上市数量较海外市场多 10 家，融资额则为海外市场的 2.14 倍。（见图 3）



三季度，境内上市企业仍以中小企业为主。在境内上市的 28 家上市企业中，除在上海证券交易所上市的 4 家企业外，其余 24 家企业均在深圳中小企业板上市，合计融资 21.21 亿美元，平均每家上市企业仅融资 8,838.92 万美元。（见表 4）

表4 2009年第三季度中国企业境内IPO市场统计

上市地点	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
上海证券交易所	11,989.99	85.0%	4	14.3%	2,997.50
深证中小企业板	2,121.34	15.0%	24	85.7%	88.39
合计	14,111.33	100.0%	28	100.0%	503.98

来源：清科研究中心 2009. 10

www.zero2ipo.com.cn

行业分布方面，传统行业上市数量和融资额均居榜首，13家传统行业上市企业融资113.23亿美元，分别占上市总数的46.4%和融资总额的80.2%；广义IT行业上市数量居于第二位，共有6家企业上市；生技/健康、服务业和清洁技术行业上市数量较少，分别为4家、3家和2家。（见表5）

表5 2009年第三季度中国企业境内IPO行业分布统计

行业 (一级)	融资额 (US\$M)	比例	上市数量	比例	平均融资额 (US\$M)
传统行业	11,323.07	80.2%	13	46.4%	871.01
服务业	1,882.49	13.3%	3	10.7%	627.5
生技/健康	439.63	3.1%	4	14.3%	109.91
广义IT	337.98	2.4%	6	21.4%	56.33
清洁技术	128.17	0.9%	2	7.1%	64.08
合计	14,111.33	100.0%	28	100.0%	503.98

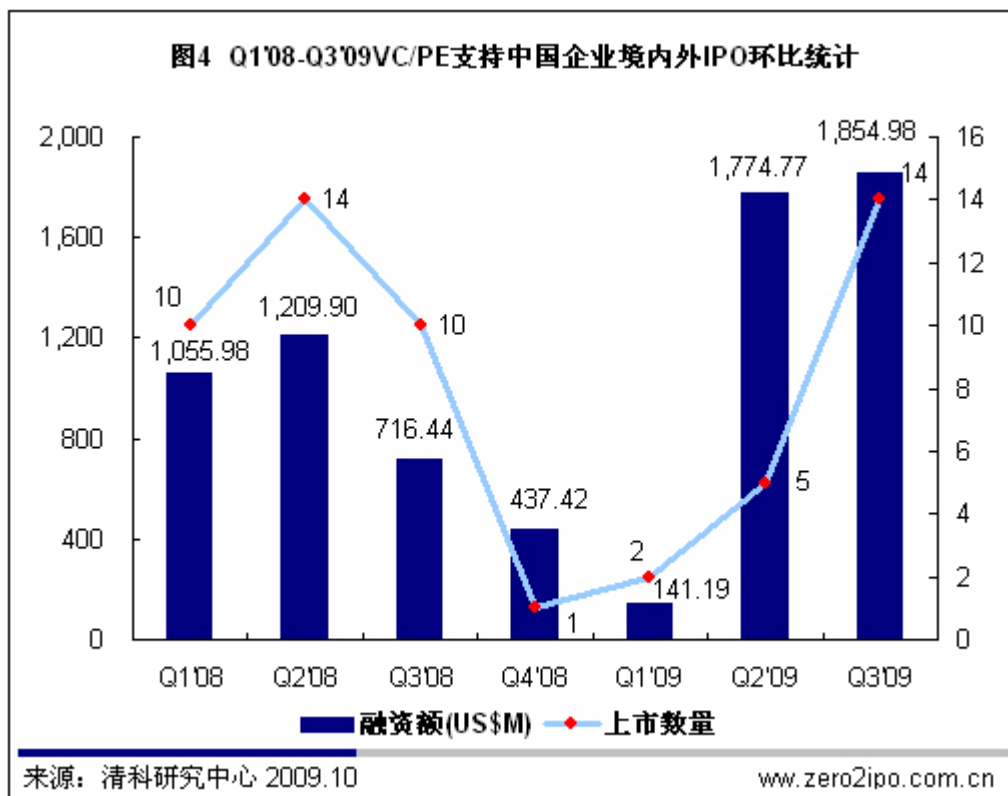
来源：清科研究中心 2009. 10

www.zero2ipo.com.cn

VC/PE 支持 IPO 稳增，投资机构境内外退出渐活跃

随着海外市场 IPO 市场稳步回升以及境内新股发行开闸，创投和私募股权投资支持的中国企业境内上市数量和融资额明显增加。第三季度，共有14家具有创投和私募股权投资支持的中国企业在境内外市场上市，合计融资18.55亿美元，上市数量和融资额均达到2008年以来最高水平。与2008年同期相比，本季度VC/PE支持的上市企业数量增加4家，融资额增加158.9%；与2009年二季度相比，上市数量增加9家，融资额增加4.5%。

14家创投和私募股权投资支持的中国企业中，4家企业在香港主板市场上市，10家企业在境内深圳中小企业板上市。14企业的上市将能够使31支创投和私募股权投资基金在二级市场退出，同时也给创投和私募股权投资基金带来了4.06倍的平均投资回报倍数，其中，海外IPO的企业为其投资者带来了3.97倍的平均投资回报倍数，境内IPO的企业为其投资者带来了4.13倍的平均投资回报倍数。（见图4）



二、 IT 技术/芯片专业

1. 温家宝发表讲话 着力突破物联网等技术

发布时间：2009.11.04 16:32 来源：赛迪网 作者：Spark

中共中央政治局常委、国务院总理温家宝 3 日上午在人民大会堂向首都科技界发表了题为《让科技引领中国可持续发展》的讲话。

温家宝指出，要推动中国经济在更长时期内全面协调可持续发展，走上创新驱动、内生增长的轨道，就必须把建设创新型国家作为战略目标，把可持续发展作为战略方向，把争夺经济科技制高点作为战略重点，逐步使新兴战略性新兴产业成为经济社会发展的主导力量。同时提出下列新兴产业作为重点发展项目。

一要高度重视新能源产业发展，创新发展可再生资源技术、节能减排技术、清洁煤技术及核能技术，大力推进节能环保和资源循环利用，加快构建以低碳排放为特征的工业、建筑、交通体系。要努力走在全球新能源汽车发展的前列，尽快确定新能源汽车的技术路线和市场推进措施，推动中国汽车工业跨越发展。

二要着力突破传感网、物联网关键技术，及早部署后 IP 时代相关技术研发，使信息网络产业成为推动产业升级、迈向信息社会的“发动机”。

三要加快微电子和光电子材料和器件、新型功能材料、高性能结构材料、纳米技术和材料等领域的科技攻关，尽快形成具有世界先进水平的新材料与智能绿色制造体系。

四要运用生命科学推动农业和医药产业发展。积极发展转基因育种技术，努力提高农产品（000061）的产量和质量。突破创新药物和基本医疗器械关键核心技术，形成以创新药物研发和先进医疗设备制造为龙头的医药研发产业链条。

五要大胆探索空间、海洋和地球深部，实施好载人航天计划和嫦娥计划，有效进入并和平利用空间，切实加强海岸带可持续发展研究，促进海洋资源合理开发和海洋产业发展，努力提高地球深部资源探测水平。

物联网的概念尽管很多人对其一直比较模糊，证券领域的反反复活跃，中国移动、华为等知名企业的介入，以及无锡传感网中心的传感器产品在上海浦东国际机场和上海世博会被成功应用，物联网正在从概念进入到应用阶段。

2. 华为进军安防市场 M2M 产品亮相安博会

发布时间：2009.11.02 11:13 来源：赛迪网 作者：赛迪网

【赛迪网讯】11月2日消息 今天，为期4天的第十二届中国国际公共安全博览会（以下简称“安博会”）在深圳拉开帷幕。本次安博会上，华为展出了涵盖2G及3G的全系列、全制式M2M模块产品及系列化解决方案。

安博会是全球最大规模、亚洲最具权威性和影响力的安防专业展会，每两年举办一届，华为的参展向业界明确的释放了其进军安防领域的信号。

“安防监控领域是M2M技术的重要应用之一。随着3G时代的到来，监控领域的通信模式也面临重大变革。融合、高速、可靠的无线模块需求正在快速增长”华为终端发言人表示，“华为致力于成为安防领域最佳M2M模块供应商。”

据了解，本次展会上，华为展出了涵盖2G及3G的全系列、全制式M2M模块产品及系列化解决方案，包括已应用于中国电信视频监控业务—全球眼的MC703，TD模块EM563以及作为WCDMA制式模块代表的MU723。

除了国内市场，华为M2M模块今年成功打入日本市场，接连获得日本软银、NTT DOCOMO的准入，这也是中国厂商首次进入日本市场。

3. 物联网还能“牛”多久

发布时间：2009.11.04 13:45 来源：信息时报 作者：信息时报

分析人士表示，物联网概念股更多地还停留在概念的炒作上，由于物联网尚处于早期阶段，真正带来巨大收益还有待时日，在涨幅巨大的情况下，再寄望于物联网概念股大幅上涨显然并不现实。如龙头新大陆公布的季报显示，公司第三季净利同比增 487.74%。但报告同时显示，新大陆报告期内公允价值变动收益较上年同期增加 100%，主要系公司交易性金融资产公允价值增值所致，投资收益较上年同期增加 84.39%，主要系证券投资收益较上年同期增加所致；营业外收支较上年同期有较大幅度的减少，主要系上年同期福州马尾区政府规划调整，收回本公司 59.4 亩土地，公司相应取得补偿收入、清理被收回土地及地上建筑物资产，从而增加了上年同期的营业外收支，导致本报告期与上年同期比较变化幅度增大。

由此可见，新大陆的业绩至少目前与物联网关联度不大，它成为龙头的原因，更多的或许在于它是国内唯一掌握二维码核心技术的厂商、技术达国际先进水平，且还是唯一拥有“3G 瓶颈技术”的二维码自动识别核心技术的企业。

物联网尚处早期阶段

细分析物联网概念股的拉升时段，基本上是 9 月 11 日前后启动。这恰恰与 9 月 11 日在北京举行的“传感器网络标准工作组成立大会暨‘感知中国’高峰论坛”时间，市场似乎正是从此次论坛里发掘出物联网概念，掀起一波炒作。

与市场的反应相比，业界有分析人士对此更多的是一份理性的思考，他们认为，物联网的发展与 LED 一样，前景虽然美好，但普及还需要一个漫长的过程，目前物联网还处于炒作阶段。

美国 Alien 公司亚太区技术总监林卓就曾公开表示，物联网目前离我们还比较远，至少目前还在探索和实验阶段，距离实用还有很长的路要走。

国信证券研究员王俊峰在报告中提出，物联网的关键在于 RFID、传感器、嵌入式软件及传输数据计算等领域，能够受益的领域包括二维码和 FRID 产业。从目前国内产业发展水平而言，仍存在一定瓶颈，国内 RFID 以低频为主，此外，传感器高端产品为国外厂商垄断。

恩智浦半导体智能识别业务部大中华区销售与市场总监吕宁表示，物联网还处在早期阶段，仍需要一个发展过程。

4. 平板显示: 完善上游产业链 提升国际竞争力

发布时间: 2009.10.27 15:39 来源: 赛迪网-中国电子报 作者: 樊哲高

【赛迪网讯】“2009 年中国(无锡)平板显示产业高峰论坛”日前成功举办。该论坛由国家发改委、工业和信息化部、江苏省人民政府指导，中国电子信息产业发展研究院、无锡市政府主办，中国电子报社、无锡市经济贸易委员会、无锡日报社承办，工业和信息化部电子科技委支持。工业和信息化部电子信息司副司长丁文武、无锡市副市长谈学明分别在论坛上致辞。来自中国大陆和台湾的学者、企业家共同就平板产业焦点问题进行了交流和探讨。本报特撷取部分精彩内容，以飨读者。

工业和信息化部电子信息司副司长丁文武

抓好四项工作 发展平板产业

平板显示产业是电子信息领域重要的基础性产业和战略性产业，市场规模大、技术更新快、拉动效益显著。大力发展平板显示产业，对确保我国彩电产业的传统优势、增强电子信息产业的核心竞争力、推进整个电子产业转型都具有重要的意义。

多年来，在国家有关部委、省市地方政府和企业的共同努力下，我国平板显示产业发展环境得到较大改善，产业规模不断扩大，产业水平不断提高，中国已经成为全球平板显示产业发展的重要地区。今年年初出台的《电子信息产业调整和振兴规划》，为我国平板显示产业的快速发展创造了良好的政策环境。下一步我们将重点抓好以下几个方面的工作。

一是积极营造良好的政策环境，保持鼓励平板显示产业发展政策的稳定性，抓紧研究出台进一步支持新型显示器件等重点行业的鼓励政策，为产业发展创造更有利、更稳定的政策环境。吸引境外有实力的平板企业来华投资设厂和合作，推动我国平板显示产业尽快上规模、上水平。

二是强化自主创新能力，政府部门要加大对各种平板显示核心技术研发的支持力度，着重突破新兴产业发展瓶颈，加强政策指导，大力发展拥有自主知识产权的技术，提高下一代显示技术的制造能力。

三是打造相对完整的平板显示产业链，鼓励企业兼并重组，积极推动产业链上下游的合作，特别是推动液晶厂商和平板显示企业的合作。完善上下游产业链，形成自主生产平板显示器件的能力。

四是落实好家电下乡、家电以旧换新等政策，指导企业提升产品质量，提高平板电视售后服务水平。

维信诺高级顾问万博泉

培育 OLED 龙头企业

从分析来看，OLED(有机发光显示器)市场，2008年到2015年，年均增长率在20%左右。预测今年大概做到6亿美元，到2015年可达到60多亿美元以上。OLED照明到2018年将达到60亿美元。

2009年第二季度AM-OLED(主动式OLED)的出货量达到500万只，三星、诺基亚和索爱在2009年上半年都推出了AM-OLED主屏手机，将来AM-OLED还会用在手持多媒体播放器、数码相机等领域，2010年AM-OLED的出货量将超过PM-OLED(被动式OLED)。AM-OLED在2010年年中应用在笔记本电脑中，2010年年底，20英寸-29英寸的OLED-TV将进入市场，2011年年底30英寸以上的OLED-TV将在市场上热销。

我国OLED产业的发展主要集中在四川、环渤海地区和吉林，珠三角、长三角，现在真正搞OLED产业化的就3家企业，一个是维信诺，一个是虹视，此外还有彩虹。

OLED 产业在发展过程中存在的主要问题是：第一，关键材料不配套，基本依赖进口。第二，需要进一步开发高质量、低成本生产技术，大尺寸 OLED 技术在开发和产业化上与国外差距很大。第三，产业配套政策需进一步完善。

因此，要想建设产学研结合的 OLED 技术创新体系，需由国家主导、企业参与，建立 OLED 国家工程实验室或者 OLED 国家工程中心，并将其建设成为面向全行业开放的共性技术研发、转化的平台。并要积极支持人才培养，支持企业横向和纵向的整合与合作。培养一个具有国际竞争力的领军企业，出台鼓励企业发展的若干政策，包括产业布局、投融资、财政、税收、专项资金、人才等特殊配套政策。集中资源支持能参与国际竞争的龙头企业，培育出具有国际竞争力的领军企业。

台湾交通大学教授(原瀚宇彩晶副总经理)杨界雄

大陆面临液晶高世代建线机遇

首先看一下世界上模拟电视停播时刻表：美国今年 6 月 10 日第一个停播模拟电视，欧盟在 2012 年年底第二个停播，中国要到 2015 年第三个停播，这些都是比较重要的电视产品市场。

中国大约 34%的用户喜欢大屏幕液晶电视，所以未来液晶面板产业主要是应用在电视机上。从产业趋势来看，液晶电视的尺寸越来越大，但是价格越来越低，平均每年降价 25%左右。从尺寸上看，到 2012 年 40 英寸以上的液晶电视占五成，32 英寸占三成。

从液晶面板世代线演变的历史来看，从 1992 年到现在，几乎每两年翻一番，从 1 代线到现在的 10 代线。从面板供应增长率来看，2010 年-2012 年是建厂好时期，未来 3 年中国大陆可能建设多条高世代生产线。目前 8.5 代面板的切割具有优势，在液晶电视供过于求时，可用来生产监视器来分散产能。

目前，全世界大部分大面板厂商已经在中国大陆建立了 LCD-TV 模组组装基地，部分模组整机一体化项目已接近量产。中国大陆面临建设面板厂的新一轮高峰，但面板品质和制造成本是液晶电视的核心竞争力的集中体现，建厂之前必须考虑周详。缩短从设计到上市的时间是制胜最重要的手段，模组整机一体化，整合整机厂和面板厂可以创造竞争优势，而具有完整的产业链可以缩短产品上市的时间。

东南大学副校长王保平

关注下一代显示技术

从技术的角度看，对于 TFT-LCD 来讲，当前一个最大亮点就是向 LED 背光的过渡。采用 LED 作背光生产液晶电视，是朝超薄、节能、低成本的方向发展的必然趋势。

当前，我们还要关注下一代新型显示技术，包括柔性显示和三维显示。平板显示领域是技术和市场竞争非常激烈的领域，而且技术种类特别繁多。对于下一代显示技术来说，到底什么技术是未来的技术重点，这是一个复杂的选择和决策的过程。产业发展除了选择合适的技术，还要考虑产业布局，而产业布局也就是处理好终端产品和核心产业链的关系。说到

底，创新体系非常重要，好的创新体系是“政产学研金(金融)”结合的体系。经营与管理是关系未来企业发展的关键，而技术、资金与团队是 3 个“抓手”。此外，还有“3 心”，就是信心、决心与恒心。信心是要相信自己，克服困难靠决心，实现目标则靠恒心。

无锡市副市长谈学明

无锡具有发展平板产业优势

平板显示产业是电子信息产业中重要的基础性产业和专业性产业，大力发展平板显示产业对实现关键技术和产业的突破、增强电子信息产业核心竞争力、推进工业结构调整和产业转型升级都有着十分重要的意义。无锡地处“长三角”腹地，尤其具有做强平板显示产业的先天优势。

经过多年发展，无锡市的平板显示产业已经形成以夏普电子、清华同方等企业为核心的产业集群。2008 年平板显示产业销售额为 636 亿元，成为具有带动无锡经济增长潜力的优势产业之一。

中国科学院光电研究院研究员毕勇

激光显示进入导入期

激光显示技术是随着激光技术的发展演变而来，从目前到 2010 年应该是激光显示技术产业化的前期，未来的产值规模能达到 570 亿美元。2008 年年底，激光显示技术有一个里程碑式的进展，就是三菱电器在北美市场上推出了 65 英寸激光电视。2009 年日本三洋开发出 7000 流明激光投影机。美国的 HDI 公司 2009 年 6 月推出了 100 英寸激光电视，这种电视集二维和三维显示于一体。

激光显示技术是高技术密集的技术，涉及半导体材料、激光技术以及微电子工业和整机制造等一系列产业链。目前我国在激光显示技术方面和国外差距非常小，机会很大。激光显示技术目前还没有形成产业规模，还处于发展前期，因此未来要加强技术示范，重点在数字影院、大型展会以及数字系统方面展示激光显示技术的优势，形成市场对这个技术的认知以及关注。然后，进行产品示范，主要目标是在商务应用市场，扩大市场需求。第三步，进入消费类市场，走进千家万户，形成一个大产业。

长虹集团副总裁巫英坚

PDP 发光效率有较大提高空间

对于平板显示产品未来发展趋势，我们有几个预计：首先，由于节能环保等原因，平板显示产品最大的挑战是如何实现低功耗。无论是 LCD(发光二极管)还是 PDP(等离子显示)，都面临降低功耗的巨大压力。

其次，平板显示产品要求实现超薄和高画质。松下的超薄产品在运动图像清晰度、对比度和低功耗方面走在行业前列，它代表着 PDP 技术的发展方向。

再次，平板显示产品在向大尺寸方向发展。随着低功耗、低成本、超薄化的进一步发展，大尺寸平板显示产品进入家庭的速度比预计的要快。根据市场分析和市场调研报告，58英寸、60英寸的平板显示产品慢慢成为市场销售的主流。去年平板显示产品的主流尺寸还是32英寸，今年已经上升到42英寸，明年会向更大的尺寸发展。

我们认为，PDP未来发展有三个特点和一个机遇。

第一个特点，50英寸以上的平板显示产品由于受工艺限制，PDP相对LCD有很大的成本优势。第二个特点，液晶产业的景气循环周期越来越短、振幅越来越大，在一个景气周期中，从波峰到波谷大概有200亿元的落差。目前PDP产品的景气循环也有周期，但其景气循环规律和液晶产品有很大的不同，这种不同使得PDP作为差异化产品，有一定的市场发展空间。第三个特点，PDP本身还有一些固有的优势，比如说它具有宽视角、快速响应、护眼等功能。

一个机遇。PDP未来发展空间还很大，主要表现在其发光效率有较大的提高空间。荧光灯发光原理跟PDP相似，荧光灯一般的发光效率在80流明/W-120流明/W，而PDP的发光效率只到2流明/W。随着发光效率的提升，PDP功耗可以进一步降低，亮度可以进一步提高，对比度会进一步加强，成本进一步降低，同时增加了PDP的使用寿命。

彩虹集团副总经理张少文

完善平板上游产业链

当前，中国平板显示产业链“断环”明显，主要是在中上游，尤其中游面板这块更是如此。这与中国作为全球最大的彩电生产大国的身份不相称。粗略统计，仅仅进口电视机面板每年给我国整机企业造成的损失高达10亿美元以上。从上游的零部件来看我国的不足更加明显，2008年国内平板产业零部件的配套不足三成，而韩国高达82%，日本更是高达182%。目前国内在偏光片、液晶材料、背光源供应方面几乎是空白。

大力发展上游产业应该是中国显示产业的重中之重。上游的原材料往往是核心技术集中的地方。

多年的行业实践表明，上游环节的利润往往比较高，从2009年第一季度来看，当面板企业亏损的时候，玻璃基板、液晶材料还有两到三成的利润。虽然上游在整个平板显示产业链中战略地位突出，但由于投资高、风险大、壁垒厚，使众多国内企业对上游零部件投资望而却步。不过目前我国液晶产业发生了一些变化，近几年来一些企业纷纷进入液晶显示产业的上游，比如彩虹进入了液晶玻璃基板领域。

对于中国平板显示器件产业链的建设，各级政府要从战略层面高度关注。历史表明，只有市场这只无形的手和政府有形的手完美协同才能使我国平板显示产业健康发展。在产业链建设当中，国内有一个误区：一国在全球产业链上所处的位置是国际分工的必然产物。实际上，各国的比较优势总是动态变化的，今天的比较优势可能明天就不复存在。

重点培养核心企业也是一个产业健康发展的必然条件。核心企业往往具有很高的竞争力、很大的影响力和很强的带动力，因此能否在行业里面形成核心企业，是整个行业发展的关键。

5. 工信部披露下一步发展重点

发布时间：2009.10.19 15:15 来源：赛迪网 作者：李毅中

【赛迪网讯】本文节选自工信部部长李毅中 2009 年 9 月 25 日在中国工程院“未来 20 年的工程科技与经济社会发展”系列报告会上的报告。

关于今后一个时期我国工业和信息化发展的几点思考

当前，尤其需要站在国民经济发展全局的高度，加强对危机后全球经济新格局和发展趋势的研究，探索今后一段时期我国工业和信息化发展新的战略和思路。

（一）巩固和发展企稳回升的良好局面

当前和今后一个时期，工业和信息化系统要紧紧围绕“扩内需、保增长、调结构、惠民生”的总体目标，继续贯彻落实好中央一揽子计划，更加注重完善落实已有各项政策措施，更加注重推进结构调整和优化升级，更加注重提高增长的质量和效益。

根据中央的部署和要求，下一步我们主要是抓好八个方面的重点工作：一是突出抓好十大产业调整振兴规划的贯彻落实，继续制定完成 165 项实施细则，加快落实规划涉及的各项政策措施，推进企业兼并重组、淘汰落后和节能减排，加快产业结构调整。二是坚持不懈抓好企业技术改造，用好技术改造资金，拉动企业和社会投资，做好项目的跟踪和督促检查，进一步总结经验，建立长效工作机制。三是认真学习贯彻中央领导同志关于质量工作的重要指示，以品种、质量、品牌、服务为重点，全面加强质量品牌建设。四是抓好重大科技专项组织实施，加强工业标准的制修订，加快科技成果转化现实生产力，充分发挥科技的支撑引导作用。五是落实国务院关于促进中小企业平稳较快发展的若干意见，进一步优化中小企业发展环境，切实解决中小企业融资难等问题。六是加强工业、通信业运行监测监控，强化经济运行组织协调，确保完成国防重点科研生产任务，建立健全覆盖工业、通信业应急管理体系。七是选准切入点，加强试点示范，指导规范新兴产业健康有序发展。八是协调维护网络信息安全，确保通信网络安全畅通。

（二）加大产业结构调整，推动我国工业转型升级

在保增长的同时，把调整结构作为应对危机、抢抓新一轮全球经济发展机遇的重大举措。就工业和信息化部来讲，我们的主要任务是工业领域的结构调整，主要包括行业结构调整、企业结构调整和以产品品种质量为重点的产品结构调整。推进产业结构调整，主要是抓好六个抓手：一是用高新技术和先进适用技术提升传统产业，引导企业把技术改造同结构调整、产业升级、兼并重组结合起来，围绕改进质量、增加品种、降低消耗、提高效益，推动工业整体水平和竞争力跃上一个新台阶。二是抓好企业兼并重组和淘汰落后产能，完善产业政策，加快技术标准制修订，提高市场准入门槛。支持有优势的大企业实施跨地区、跨行业

的联合、兼并、重组，提高产业集中度。三是充分发挥科技引领和支撑作用，提高自主创新能力，组织实施行业重大技术攻关，加快科技成果向现实生产力转化。四是优化中小企业发展环境，支持中小企业加快结构调整和产业升级，向“专、精、特、新”以及产业集聚方向发展。五是加强工业产品质量管理，促进开发品种、提高质量、创建品牌和改善服务，从而引导消费，提升消费结构。六是培育新的经济增长点，尤其是加强电子信息技术在传统产业中的推广应用，催生新产业、新技术、新产品。

（三）推进“两化融合”，探索实施中国特色新型工业化道路

我们体会到，走中国特色新型工业化道路，包括以下六个内容：一是要坚持把经济发展建立在科技进步的基础上，带动工业化在高起点上迅速发展；二是坚持注重经济发展的质量和效益，优化资源配置，提高投入产出效率和经济回报；三是坚持推广应用先进适用技术，提高能源资源利用效率，突破能源资源约束；四是坚持防治污染、保护生态环境，使经济建设和生态建设和谐发展；五是坚持以质取胜的战略方针，为社会提供能够引导消费、满足需求、质量优良的产品和服务，提高市场竞争力；六是坚持以人为本，提高劳动者素质，充分发挥人力资源优势，注重改善民生，保障劳动者生命和健康安全。

推进信息化和工业化融合，是一项长期持续的系统性工作。信息化无处不在、无所不包，推进“两化融合”，必须有所为有所不为。在企业、地区、行业三个层面选准切入点，抓好试点，典型示范，总结推广。在企业层面，就是要围绕工业产品研发设计、生产过程控制、企业管理、市场营销、人力资源开发、新型业态培育、企业技术改造等七个环节，加大信息技术应用力度，提升自动化、智能化和管理现代化水平，提高企业产品质量和附加值。在地区层面，就是要继续推动“两化融合”试验区工作，抓好传统产业改造提升、特色优势产业发展、现代物流发展、工业园区建设四个切入点，把促进“两化融合”纳入地方发展规划。在行业层面，就是要推进行业信息共享，建立分行业的信息化评价评估体系。

推进军民结合、寓军于民，也是走新型工业化道路的重要任务。要加强战略谋划，在国家层面上实现军工与民用工业的规划衔接、供需对接和资源共享；在运作层面上积极探索军民结合的市场化途径，使民口企业合理合法地参与军工任务；在技术层面上，逐步统一军民技术标准，推动军民两用技术的双向转移和辐射。

（四）大力培育新兴支柱产业

综合考虑市场需求和支撑条件，我们初步考虑选择信息通信、先进装备制造、新材料、新能源与节能环保、生物产业和高端生产性服务业等6个领域作为新兴支柱产业培育的重点领域。

信息通信产业方面，重点培育和壮大新一代移动通信、下一代互联网、光纤宽带接入、新型显示、集成电路、数字视听、软件业、数字内容、卫星应用等新兴产业群。

先进装备制造业方面，重点发展高档数控机床及基础制造装备，极大规模集成电路设备等战略性发展需要的重大装备，节能和新能源汽车、高速轨道交通设备、支线及干线飞机、高技术船舶等先进交通工具制造，传统产业升级改造急需的数字化、绿色化重大装备。

新材料产业方面，重点发展航空航天工程关键材料、微电子基础及配套材料、光电子材料、新型显示材料、新能源材料、高性能复合材料、特种功能材料，智能材料、纳米材料和超导材料等新材料，支持大企业不断创新。

新能源及节能环保产业方面，重点发展风力发电设备制造，太阳能光伏电池，太阳能热利用，先进核电设备（高温气冷堆）制造，煤炭清洁高效转化、煤层气开发及煤制石油替代产品，半导体照明，碳的捕集与存储，先进智能电网等新兴产业群。

生物产业方面，重点培育疫苗与诊断试剂、重大新药创制、现代中药、生物医学工程、化学药物升级改造，生物农业、海洋生物资源开发，能源植物及生物质能源开发，微生物制造，生物修复、生态治理等新兴领域。

高端服务业方面，重点发展产品技术研发及工业设计服务、信息技术研发及外包服务、技术性业务流程外包、工业软件开发应用、电子商务、信息安全服务、工程总承包等高端生产性服务业。

培育新兴支柱产业是走中国特色新型工业化道路的重要抓手，我们要组织制定新兴支柱产业发展规划及相关产业政策，加快推进重大科技成果的工程化、产业化，加快新兴支柱产业基地建设和发展，推动建立健全有利于新兴支柱产业发展的财税、金融支持政策，扶持产品和服务创新，积极引导消费，加强人才队伍建设，努力为新兴支柱产业发展创造良好的环境。

（五）加强工业企业自主创新能力建设

在应对金融危机的实践中，再一次使我们体会到，企业如果没有自己的技术和品牌，就会在市场竞争中处于弱势和被动地位。必须把加快提升工业企业自主创新能力，培育自主品牌作为一项战略任务来抓。一要以市场为导向、产学研用相结合，引导创新要素向企业聚集，通过产业联盟、公共技术平台等方式，促进产业链上各环节的合作，推动企业联合创新。二要加强科技创新园区建设，提升科技创新园区在资产、资源、环境、技术、人才等方面的集聚创新能力，搭建共性技术和公共服务平台。三要在推进行业技术改造和自主创新中，组织开展重大科技攻关，解决制约发展的重大技术难题。四要以实施重大科技专项为契机，整合科技资源，突破制约工业发展的核心技术和关键技术。优先启动能起到引领支撑作用的重点课题，加速推进产品研发和产业化。五要强化标准管理，做好标准与规划、产业政策的协同，促进国家标准与国际标准的衔接，形成技术创新、标准与知识产权的互动。六要创新发展思路，要充分借重我国工程科技专家的智力资源，组织开展重大战略问题的研究，谋划大思路、大举措。

6. 10G-EPON 标准获批 40 多家公司和机构支持

发布时间：2009.10.16 11:10 来源：人民邮电报 作者：人民邮电报

10G-EPON 标准已于 9 月中旬正式获批，40 多家支持或参与了 IEEE802.3av10Gb/s 以太网无源光网络（10G-EPON）工作组的公司和组织庆祝这项 IEEE 标准的完成。

802.3avTM-2009 也称为 10Gb/s 无源光网络物理层规范与管理参数标准。IEEE802.3av 标准及其前身 IEEE802.3ahTM-2004 标准是描述光纤到户电信系统的技术规范。

IEEE802.3av10G-EPON 标准支持对称和非对称线速操作。选择对称线速操作时，下行和上行的数据速率均可达到 10Gb/s。选择非对称线速操作，说明 IP 视频业务主要在下行方向产生带宽压力，这种情况下使用 10Gb/s 的下行速率和 1Gb/s 的上行速率。

IEEE802.3ah1Gb/sE-PON 标准系统已投入部署，为全球 3000 多个用户服务，该系统支持 IPTV、VoIP 和蜂窝通信回传等种类多样的业务。

随着 1G-EPON 系统不断加速大规模部署，IEEE802.3av 标准通过相同外线设备上 1Gb/s 和 10Gb/s 对称及非对称 EPON 系统的同步运行，能够顺利实现无缝升级。这样一来，运营商推出 10G-EPON 时无需更换任何已有的 1G-EPON 用户设备，而且，正在运行的大型网络进行升级时对运营的影响也能降到最低程度。

10G-EPON 设备预计于 2010 年开始投入部署。对获批的这份标准表示支持的公司和机构包括：Alloptic 公司、安立公司、ARRIS 公司、B-DeltaCom 公司、BrightHouseNetworks 公司、剑桥工业有限公司、中国移动通信公司、中国电信股份有限公司、中国联通公司、Corecess 公司、CortinaSystems 公司、CyOptics 公司、DasanNetworks 公司、Dongwon 公司、EnablenceTechnologies 公司、韩国电子通讯研究院、烽火通信科技股份有限公司、富士通、杭州华三通信技术有限公司、海信宽带多媒体公司、日立、华为技术公司、川崎微电子株式会社、KDDI 研发实验室、KT 公司、LigentPhotonics 公司、三菱电机株式会社、NEC 公司、NTT 公司、OFNetworks 公司、OneChipPhotonics 公司、PMC-Sierra 公司、上海凌云天博光电科技有限公司、住友电工网络株式会社、Teknovus 公司、马来西亚电信研发公司、Ubiquoss 公司、Vitesse 半导体公司、中兴通讯公司、中国通信标准化协会、以太网联盟、中国光纤接入产业联盟、台湾光通讯产业联盟。

7. 走近物联网相关公司大起底 产业链细分 3 大块

发布时间：2009.09.19 11:15 来源：每日经济新闻 作者：每日经济新闻

有分析人士认为，物联网将是信息领域的又一次革命，未来至少将具备万亿元以上的市场空间。这究竟是一个什么样的产业？A 股市场又会有哪些上市公司会成为赢家？《每日经济新闻》为您揭开物联网的神秘面纱。

产业链细分 3 大块

接受《每日经济新闻》记者采访的数位分析人士，都感叹物联网所覆盖的范围之广。因为一旦这个市场真正启动，那么将带动整个电子信息产业的发展。

国信证券分析师王俊峰表示，物联网产业链大致可以分作 3 个层次：首先是传感网络，以二维码、RFID（射频识别技术）、传感器为主，实现“物”的识别；其次是传输网络，通过现有的互联网、广电网络、通信网络或者未来的 NGN 网络（下一代网络），实现数据的传输与计算；三是应用网络，即输入输出控制终端，可基于现有的手机、PC 等终端进行。

若从受益时点的先后顺序来看，长江证券分析师马先文指出，无线网络及系统平台搭建完成之后，再进行物品的信息存储体和传感设备的安装是物联网建设的合理顺序，因此系统解决方案厂商将率先受益，而单纯生产电子标签等存储体的厂商受益时间相对滞后；同时，系统解决方案厂商因具备较高的技术壁垒，长期来看有望成为物联网发展的最大受益者。

此外还有分析人士表示，事实上要发展物联网还离不开多个领域的支持，如识别传感方面除 RFID 外还可采用卫星定位、红外线传感、激光标记；而“物”要接入网络意味着更为庞大的信息处理量和数据计算量，未来极有可能需要来自 IPv6（第二版互联网协议）、“云计算”等领域的技术支持。此外，需要密切关注国家对物联网的规划情况。

二维码及 RFID 类上市公司

物联网覆盖到的行业极多，本次《每日经济新闻》主要介绍涉及电子标签、传感器、芯片及智能卡 3 大领域，以及未来部分有可能涉入该行业的上市公司。

二维码及 RFID 是目前市场关注焦点，本周涨幅居前的物联网概念股大多归属这一领域，如远望谷(002161, 收盘价 24.87 元)、新大陆(000997, 收盘价 11.46 元)、厦门信达(000701, 收盘价 10.15 元)、上海贝岭(600171, 收盘价 7.18 元)等。二维码和 RFID 可算是建设物联网的基础之一，“物”们的信息就是在电子标签中得以规范地存储。

A 股市场上目前从事这一领域产品生产和研发的上市公司有远望谷、新大陆、厦门信达、上海贝岭、同方股份(600100, 收盘价 16.31 元)、福日电子(600203, 收盘价 7.01 元)等，其中以远望谷和新大陆最具优势。

远望谷为国内较具规模的 RFID 企业，尤其是在铁路 RFID 市场处于寡头垄断地位。而江南证券分析师高俊芳进一步强调，远望谷目前在铁路、畜牧、烟草、图书、物流以及资产管理局域网方面正逐步建立起优势，如果通过标准制定建立进入壁垒，则有可能构建起近似特许经营的商业模式。

新大陆是国内唯一一家拥有二维码核心技术的厂商，目前在农业部开展的动物溯源项目中拥有高达 70% 以上的市场份额。新大陆在上个月公布了非公开发行预案，募集资金投向项目包括建设动物溯源系统。整个项目拟投入资金 1.7 亿元，完成后可实现年销售收入 1.9 亿元，年可实现净利润 4037 万元。

此外业内分析师指出，A 股有 RFID 相关业务的上市公司还包括：同方股份，旗下控股子公司同方微电子近年来承接了如奥运会和残奥会 RFID 电子门票项目、京津城际铁路快通卡项目等；综艺股份(600770, 收盘价 14.84 元)，其子公司天一集成电路设计公司主要从事智能卡及 RFID 芯片设计相关的业务；上海贝岭是国内排名靠前的 RFID 芯片供应商，其子公司阿法迪主要从事 RFID 相关设备的生产；福日电子通过全资子公司持股的珩春宝力通信有限公司是全球生产汽车指纹识别产品的最大企业，公司也在年报中表示择机进行 RFID 相关项目开发的意愿；厦门信达控股 67% 的子公司厦门信达汇聪科技有限公司在从事 RFID 产品生产。

传感器类上市公司

传感器种类繁多，日信证券信息技术行业研究员张广荣认为，在物联网时代，MEMS 传感器凭借着体积小、成本低以及可与其他智能芯片集成在一起的巨大优势，为传感器的主要类别，MEMS 是微机电系统的缩写。

目前上市公司中，歌尔声学（002241，收盘价 19.6 元）已有 MEMS 的相关储备。歌尔声学招股说明书显示，公司首次公开发行股份募集到的资金，有 8371 万元投向 MEMS 麦克风技改项目。而公司半年报显示，今年上半年该项目实现效益 185.40 万元。

此外，一些电子元器件公司也有涉足 MEMS 领域，但多为产业链技术门槛不高的部分。如长电科技（600584，收盘价 6.51 元）可进行 MEMS 封装。

芯片及智能卡类上市公司

芯片和智能卡在物联网中的应用，目前为市场熟悉的就手机支付和手机钱包。A 股中以大唐电信（600198，收盘价 12.45 元）、东信和平（002017，收盘价 13.44 元）为主要厂商，此外高鸿股份（000851，收盘价 7.81 元）也有涉足，而恒宝股份（002104，收盘价 9.99 元）未来存在着将业务向该领域拓展的可能。

大唐电信是中国移动主要的上网卡、智能卡供应商；东信和平是中国移动最大的智能卡供应商；恒宝股份则是中国电信和中国联通最主要的智能卡供应商。

而除去在终端领域的实力外，天相投顾分析师还指出，三家公司在智能识别领域均有一定技术储备，将是 RFID 市场强有力的潜在进入者。

此外据媒体报道，高鸿股份为我国 RFID 标准委员会副理事长单位，近年来一直积极参与到标准制定当中；同时，该公司还承担了多项国家 RFID 课题，掌握了贯穿通信协议、防冲突算法、射频技术、中间件平台、应用程序的 RFID 核心技术。据公司有关人士表示，未来计划背靠大唐电信集团在 TD 方面的优势，可提供在移动支付的若干解决方案。

其他可能涉足的上市公司

鉴于物联网覆盖的范围太过广阔，在本周市场所认识到的基础应用上，分析师们还提出了另一些可能被纳入这一领域的上市公司。

天相投顾分析师孙秋波提出，未来鹏博士（600804，收盘价 9.64 元）可能因为自身的安防业务被纳入物联网范畴。鹏博士长于运营面向社会综合治安的安防网络领域，目前客户覆盖公安、消防、政府等部门，今年上半年实现收入 2.2 亿元，较去年同期增长一倍，占到了上市公司主营业务收入的 43.20%。

而高俊芳则认为，物联网时代对网络信息安全具备更高要求，基于此提供信息网络安全服务的卫士通（002268，收盘价 22.8 元），也有望受益于产业发展。但是高俊芳同时也指出，支撑卫士通在未来受益的核心因素目前还不是很清晰，因此受益性不能与远望谷相比。

8. 电子元器件行业延续回暖趋势 出口逐月回升

发布时间：2009.09.17 08:50 来源：中国证券报 作者：徐效鸿

尽管同比数据仍不尽如人意，但电子元器件行业逐步回暖的态势基本确立。从相关统计数据来看，多数电子元器件产品的出口从2月份起就步入环比增长轨道；二季度行业内上市公司营业收入和业绩环比均出现显著改善。分析师认为，尽管过程或有波动，但电子元器件行业恢复性增长的大趋势不改，建议重点配置出口主导性公司。

业绩环比显著改善

受全球金融危机影响，我国电子元器件上市公司业绩在2008年4季度和2009年1季度出现大幅下滑，但进入今年2季度后，由于下游厂商回补库存、国内实施经济刺激计划，相关公司业绩出现反弹，目前业绩回暖趋势仍在继续。山西证券分析师王田对30家重点电子元器件上市公司营业收入增长的统计显示，近几年其收入增长率一直呈下降趋势，2009年上半年下滑幅度达到23.83%；但从季度数据来看，2009年2季度营业收入虽然同比下滑15.78%，但环比大幅反弹35.34%，显示出元器件行业开始回暖。分析师认为，随着电子产品传统旺季的到来，电子元器件行业的回暖趋势仍将持续，但由于全球经济复苏步伐缓慢，因此行业回暖力度可能不会太高。

尽管统计样本有一定的差异，但中信建投分析师刘珂昕、董志强也得出了基本一致的结论。分析师剔除业绩波动比较大以及少数权重较大、影响分析客观性的公司，得到一个包含40家公司的样本集。统计结果显示，这40家电子元器件公司2季度单季营业收入为90.45亿元，比1季度增长37.42%；净利润表现出相同的变化趋势：40家公司2季度实现净利润4.67亿元，相比1季度整体亏损0.21亿元改善显著。分析师指出，随着需求的逐步恢复，企业产能利用率有了不同程度的提高，一些半导体封装、覆铜板、PCB以及其他电子元件制造企业的产能利用率都达到了相当高的水平，由此带动了盈利能力的恢复。今年2季度行业整体毛利率已经达到了20.58%，高于2008年4季度的水平，接近2008年3季度的水平；净利率则达到了5.16%，高于2008年4季度的水平，相比2008年3季度还有2个百分点的降幅。

出口保持逐月回升

从我国大陆、台湾和日韩等地的出口统计数据来看，多数电子元器件产品的出口从2月份起就步入环比增长轨道。

我国台湾地区电子元器件出口全面上升。IC制造、IC封装、PCB、中小尺寸LED等产品直接出口量基本上在今年1月份达到谷底后，2月份起保持逐月回升。电容、CCL等产品的直接出口量虽然有波动，但也整体保持上升趋势。

据工信部的最新统计数据显示，2009年1-6月，我国电子信息产品累计进出口总额3191.31亿美元，同比下降24.73%，低于全国商品进出口增幅1.23个百分点。其中累计出口总额1889亿美元，同比下降22.9%，低于全国外贸出口增幅1.1个百分点；累计进口总额1303亿美

元，同比下降 27.3%，低于全国外贸进口增幅 1.9 个百分点。从月度数据看，电子信息产品出口在经历了连续三个月的同比下滑后，6 月份下滑幅度大幅收窄。

中信建投分析师指出，从 1 季度到 6 月份，我国大陆电子信息制造业月度出口交货值保持小幅温和上升。由于 2008 年 7 月后的几个月虽然呈现逐月下降的走势，但是基数并不低，因而后面的几个月是考验电子信息制造业出口是否能真正逐步接近乃至超过去年同期水平的关键阶段。

从中国物流与采购联合会公布的采购经理人指数 (PMI) 数据来看，新出口订单指数已经连续 4 个月处于 50 以上，进口指数也在 3 个月后再站上 50 的景气分界线之上，表明国内制造业出口状况已经开始逐步好转，同时也表明国外需求在逐步企稳回升。

重配出口主导型公司

分析师指出，尽管过程或有波动，但电子元器件行业恢复性增长的大趋势不改。中信建投分析师建议关注两类公司：一类是仍具恢复性增长空间的公司，如超声电子、横店东磁、生益科技；另一类是本身保持了平稳增长，未来具有良好成长空间的公司，如广州国光、大立科技等。

中信证券近日上调电子行业评级至“强于大市”，并判断行业复苏拐点已经到来，建议重配弹性大的出口主导型电子股，重点推荐“长生歌”组合——长城开发、生益科技、歌尔声学，同时推荐大族激光、横店东磁、法拉电子、广州国光，建议关注宁波韵升、华微电子、长电科技、通富微电。

9. 手机支付成为三大电信运营商争夺重点

发布时间：2009.09.16 08:27 来源：北京商报 作者：北京商报

手机支付正在成为电信运营商的争夺重点。日前，上海成为了全球首个刷卡手机批量使用的城市。此前，中国移动通过新的 SIM 卡实现小额支付和数据下载等多种功能，中国电信则与上海交通银行合作，推出基于天翼手机引用平台的新型电子支付产品。

联通刷卡手机实现量产

在上周召开的 GSMA 2009 年亚太专题会议中，上海联通宣布，新一代联通派刷卡手机已经实现量产。

此次由上海联通、上海公共交通一卡通股份有限公司、上海复旦微电子股份有限公司共同研发推出的新一代联通派刷卡手机，在原有“公交刷卡手机”的基础上，利用手机的无线通讯功能，实现了手机上实时查询公交卡余额、公交卡交易记录，并在国内首创了公交卡空中充值功能，用户可通过上海联通预置在手机内的功能菜单，安全、快速地为公交卡账户充值。

产品改良增加终端成本

目前，国内手机支付主要有两种模式。其中一种是以金融机构与运营商合作的手机支付方式，以金融机构为主导，电信运营商作为支付通道，用户将手机号码与银行卡等支付账号绑定，通过短信、WAP 等形式利用银行卡等账户进行交易。

另外一种模式，是电信运营商为用户提供一个账号，用户预先存入费用并从该账户中支付费用，或者电信运营商通过 SIM 卡和 STK 卡直接从用户的话费中扣除移动支付交易费用。

从技术方案上看，除了已在部分城市进行试点的 NFC，中国移动主推的 RFID-SIM 技术在手机支付中也得到了应用。与 NFC 相比，RFID-SIM 技术只需要更换 SIM 卡，不需替换手机，但同样需要对终端进行改良甚至更换，这样就会增加一定的成本。

用户使用习惯远未形成

经过近 4 年的发展，用户对手机支付的使用习惯尚未形成。研究表明，用户经常使用的手机应用服务中，手机支付仅占 3.9%，远落后于如手机阅读、手机游戏、手机邮箱等其他应用。

对此，易观国际分析师张亚男指出，电信运营商应该与手机厂商或数据卡厂商深度合作，统一手机支付的技术标准，通过补贴或定制等方式，解决移动终端与手机支付不相匹配的问题。

10. 手机电视带火收益 上海芯片业二季强劲增长

发布时间：2009.09.07 08:00 来源：东方早报 作者：周玲

尽管上海卖场内 IT 产品销售疲软，但是国家刺激经济采取的家电下乡等措施也为上海 IT 上游的企业创造了机会。早报记者调查后还发现，受国家推广数字电视，以及手机电视的走红，相关芯片设计公司不仅未受金融危机影响，反而“活”得很滋润。

数字电视“复活”业绩

坐落在张江高科技园区的华亚微电子有限公司(下称：华亚)是一家数字电视芯片设计公司，自今年上半年起就呈现不错的增长，预计全年增幅较去年能达到 20%。这超出了华亚管理层之前的规划和预期。

华亚专注做数字电视芯片，产品包括有线电视芯片、无线国标芯片和卫星芯片，也做电视机内置的芯片。在有线电视芯片领域，华亚是本土四大芯片企业之一，占有有线市场很高的份额。

中国本土电视芯片设计公司竞争对手是海外芯片设计公司，华亚的优势是产品更新快，能够把最新的技术应用到产品中。华亚办公室里研发人员正在研发新产品，销售人员也在忙个不停。今年上半年又有超过 50 个城市的有线网络数字电视整体转换采用了基于华亚主芯片的解决方案，这是一大笔订单量。

华亚总经理张飏接受记者采访时表示，2008年第四季度开始芯片业受到金融危机冲击很大，之前占公司30%左右的国外订单一下子没有了，“我们2008年底做2009年规划，当时的规划2009年全年与2008年持平，但是现在看2009年要好于预期。”

华亚的幸运在于，国家在多个层面上对数字电视工作的重视以及各地方省市开展一系列模拟电视转数字电视的工作。

上半年，多个省市的广电系统都在做数字电视平移，这种平移为华亚微电子业绩增长创造了基础。

张飏表示，今年第一季度业绩确实不好，一季度各地政府都在制定数字电视转移方案，到了第二季度各地广电系统抛出订单后，华亚业绩就有了不错的起色。

“我们今年上半年在50个城市数字电视转换中中标，有线数字电视转换需要机顶盒，我们为机顶盒设计芯片。”张飏称，2008年公司只有8个城市有线电视客户。

手机电视“带火”收益

除有线电视市场很火，手机电视也很火——即国标CMMB(中国移动多媒体广播)。这使另一家芯片设计公司卓胜微电子(上海)有限公司(下称：卓胜微)在“寒冬”中看到希望。尽管金融危机使得卓胜微原来的地面国标数字电视芯片出货量大幅度减少，但是公司即将发布CMMB芯片，这将会卓胜微带来不错的收益。

卓胜微也是一家坐落在张江的芯片设计公司，公司主要开发国标数字电视芯片DMB-TH以及手机电视国标CMMB。金融危机，加上过去一年国家对国标数字电视支持没有大动作，使得卓胜微业务陷入低谷，客户基本不给公司下订单。

移动多媒体手机电视CMMB自从奥运会期间播出后取得良好效果，而让整个产业链受益。CMMB在奥运会期间和TD手机捆绑，用户通过CMMB看奥运转播，比通过TD网络看奥运转播效果好很多，画面流畅自然，使得CMMB成功进行了一次营销。随后，更多手机企业尤其是本土手机企业和山寨机企业都纷纷加入了CMMB手机的开发行列，这为CMMB芯片设计公司也创造了很大的商机。

卓胜微有关人士对记者表示，CMMB现在全国都卖得不错，之前在上海也卖得不错，但是上海进行CMMB加密收费后，用户拓展出现了一定下降，但是总体来说，未来发展前景仍然值得看好。

企业进攻有限电视转换、卫星电视和国标数字电视，都是通过中标形式，反映的是政府采取措施拉动经济发展。在华亚与电视机企业合作中也接获了不少订单，这也侧面反映出电视机产业的复苏。

华亚全年销售料增20%

长虹、创维、海信等企业都是华亚的客户，华亚接到它们的订单不少。“今年家电下乡以及以旧换新措施，拉动电视机销售，而且金融危机，液晶面板价格跌入低谷，电视机价格

便宜，使得销量不错。”张飏称，华亚的优势是本土企业，服务更及时，本土彩电企业也更愿意跟华亚合作。

张飏表示，今年上半年华亚较去年销售额增长了8%左右，预计全年能够增长20%左右，“金融危机，我们开始‘整理内务’，进行了设计流程改造和人员精简，公司成本降低，使得公司效率提高，总体上今年业绩应该很不错。”

卓胜微对发展地面国标数字电视仍然有很高的期待。“国标数字电视主要靠国家或各省市政府来推，最近政府动作比较小，缺乏政府推动，彩电企业对推国标电视机兴趣也不大。”卓胜微一位员工对记者表示。

但是卓胜微有关人士也对记者表示，公司最近也向政府部门寻求国标推进计划，得到政府答复是下一步国家仍然会有推动国标数字电视的动作。“这样我们还会专注产品研发，也等待市场再次启动。”

来自上海集成电路行业协会的统计显示，今年上半年上海集成电路设计业呈现逆势增长的良好势头，同比增长24.7%。

11. 周宏仁 三网融合是当代信息革命的一个"拐点"

发布时间：2009.08.27 19:08 来源：中国信息化 作者：中国信息化

“三网融合”在我们国家已经谈论很多年了，早在“九五”计划时期已经讨论过，每一个五年计划差不多都要提到加快“三网融合”的问题。目前为止总的来讲，我个人觉得进展还是不大，离我们的期望差得比较远。

2005年底，哈尔滨IPTV电视有10万用户，杭州与上海则在2万户上下。

2005年，中国移动与上海文广合作推出GPRS网络支持的DMB手机电视业务，发展用户5000多个；上海联通手机电视的实际用户大约有7000个。

目前的发展情况。

截止到2009年2月底，我国各省市基本上都开展了“三网融合”业务，其中IPTV业务用户总数达到331.9万户，有线电视网互联网接入业务用户数达到134万户，手机电视业务用户总数达到165.5万户。

上海80万户居住全国首位，其次是浙江72.5万，江苏34万，发展比较快。

从目前中国的情况来看，我们已经有3.4亿网民，1.5亿有线电视用户，47600万数字电视用户，目前“三网融合”的用户数还是太少，增加十倍也不算多。

总的来看进展还是比较缓慢，在一些重大的问题上还需要有新的突破，才能够对我们国家的经济发展和技术进步、产业发展做出一些更大的贡献。

三网融合的重大意义。

三网融合是几十年来现代信息技术不断发展和创新、不断积累的结果，是展现在人类面前的一种应用前景，在当代信息革命的发展史上具有里程碑的意义。

一旦三网融合真正实现，会进一步改变我们的工作、学习和生活的方法。有了互联网以后，我们已经感觉到我们的工作、生活、学习的方式已经发生很大变化。实际上“三网融合”还会产生更大的变化，最大的变化是原来你在哪儿都可以听得见，“三网融合”以后进一步发展成为你在哪儿都可以看得见，这是革命性的变化。

“三网融合”一定会重绘现代信息产业的版图，给信息技术产业、信息内容产业和信息服务产业带来全新的发展。从当代信息革命发展的路子上可以看到，每一次重大的技术转变都会重绘产业的版图，一定有一批企业下去，有一批企业上来。

三网融合的现实意义。

三网融合对我们国家的意义也是非常重大，经济上会带动 6—7 千亿元的投资和消费，而且还有可能增加 20 万个就业岗位。不论从长远来看或者是从短期来看，应对全球金融危机、扩大内需，“三网融合”都是一个很重要的举措。如果三亿网民当中有一亿网民每天点播一个小时的电视节目，如果只花一块钱，就是一个亿，经济效果非常明显。大家都要重视发展“三网融合”，中国也不能错过这个战略机遇。

二、三网融合与技术趋势。

为什么有“三网融合”呢？是因为人类五种基本信息形态，在过去几十年由于信息革命的结果，逐步得到了数字化和计算机化的处理。刚开始是数字，把十进制用二进制来表示，然后我们解决了文字、语音、图片，走到视频。在同一个电信载体和计算机网络系统中能够同时解决五种基本信息形态的计算机处理，数字化和计算机化实际上是“三网融合”之所以能够实现的一个最基本的前提。

谈到“三网融合”大家想的比较多的就是数字电视，其实应该看到数字电视的真正意义在于“数字”两个字上，而不是在“电视”两个字上。因为数字化了以后，五种基本的物理形态在原则上是没有差异的，看上去就是 0 和 1。而且对电视节目来讲或者食品节目，只有数字化、计算机化以后才能用计算机来进行存储、处理、剪辑、传播和利用，比模拟方便得多，实际上是一种革命性的转变，这样才可以充分利用现代信息技术特别是计算机技术所提供的最先进的成果。所以，数字电视的重要意义不是在于视频分辨率的高与低，而在于其数字特征。

“数字电视”的异化。数字电视在三网融合以后、数字化以后实际上发生了异化，一旦“三网融合”真正实现，数字电视只是一个多媒体的终端，甚至在很多情况下看电视已经不是他最主要的目的。所以，很多名字叫数字电视的服务，实际上已经包含了数据、文字、语音、图片、视频的信息服务，而且往往不光是信息服务，还包括商务服务、通信服务等等。

过去几年，我国各地很多“三网融合”的实践都可以证明这一点，数字电视实际上是往“异化”的方向走。

技术进步的结果导致人类在认识上的升华，很重要，说起来是一个概念问题，其实对我们认识“三网融合”是一个基本的出发点，因为数字化模糊了电信信号的物理属性。数字、文字、语音、图像、视频等不同的信息类型均可转换为以二进制为基础的数字信号在网络进行处理和传输。

欧盟在 2002 年提出了“电子通信网 (ECN)”的概念，把卫星网、固定电话网、移动网、电力电缆系统、广播电视网、有线电视网等等，凡是用于信号传输目的，不论传输信号的物理属性如何，均归于“电子通信网”的范畴。这是一个很重要的转变。所以，电子通信网的概念与当代信息革命和技术进步相适应，符合“三网融合”乃至多网融合的大趋势，应该成为今后讨论电信传输的基本概念。

三网融合是当代信息革命的一个“拐点”。

从产业的角度来讲，它为国民经济提供了新的增长点，也为我们国家从一个信息产业的大国发展成为信息产业强国的重要机遇。关于下一代网络，我们国家实际上已经有条件走自己的路子。另外，也是我们国家在信息领域里增强国际竞争力的一个重要机遇。

从技术发展的角度，认识“三网融合”是技术和产业革命发展的一个转折点，也非常重要。“三网融合”有可能改变很多原有技术发展的轨迹，很值得我们认真思考。

回顾过去几十年信息技术的发展，可以举出不少在“拐点时期”由于技术判断失误而导致的满盘皆输。

第一个例子，高分辨率电视的发展。

第一部高分辨率的电视是模拟电视，由日本的松下电视在 1974 年研制成功。1987 年日本国家电视网 (NHK) 在美国华盛顿进行了第一次模拟式高分辨率电视的演示。

1989 年 6 月 3 日，模拟式高分辨率电视第一次在日本播出了 1 个小时，以后就没有下文。模拟式高分辨率电视的发展可以说以失败而告终。

模拟式高分辨率电视是以模拟电视发展模式为思路，进行惯性思维的结果。松下做出来的高分辨率电视在美国试播以后，在美国引起很大反响，因为美国人认为电视是美国发明的，彩色电视也是美国发明的，结果高分辨率电视让日本夺得头筹。所以，美国联邦委员会当时就决定要推动美国高分辨率电视的发展，而且在 1989 年成立了“先进电视服务顾问委员会”。这个顾问委员会把全美的专家聚集在一起，包括七大跟电视生产相关的厂家。经过认真研究以后，他们放弃了发展模拟式高分辨率电视的想法，在 1991 年提出了“数字式高分辨率电视”的方案。这个方案很快得到美国联邦通信委员会的批准，美国就决定高分辨率电视还是要走数字化的道路。原因在什么地方？1971 年第一个微处理器的发明以后，到 1980 年代末已经将近 20 年，微处理器和微型计算机已经有了惊人的发展。美国的研究小组已经看到了数字技术、微处理技术是在下一代电视当中必须要走的路。所以，数字电视的提出实际上是摆脱了传统电视发展模式进行创新思维的结果，是抓住了微电子和计算机革命、数字革命所提供的新机遇的结果，这是一个历史教训。

第二个教训，日本第五代计算机的研制。

1982年，日本政府跟产业界决定联合搞第五代计算机——具有人工智能的计算机，希望能够开辟一个超级计算的新纪元，列出很多目标。但是在1982年，微处理器的发明已经革命性改变了电子计算机的研发模式，由于其功能都集中在微处理器上，芯片的设计变得非常重要，而大规模的生产制造成本可以变得非常低廉。这时计算机研发的重点和难点实际上发生了根本的改变，由整套计算机的设计制造转变为关键的微处理器或CPU的设计和制造。一直到今天可以看到，微处理器和CPU的设计和制造不仅成为现代计算机技术的核心技术，而且也是现代信息技术当中最为核心的技术。

日本历时10年，花了将近4亿美元的“第五代计算机项目”追逐的目标也失去意义，并且“无疾而终”。“第五代计算机项目”实际上是在第三代、第四代计算机发展史上进行惯性思维，缺乏创新思维的结果。没有注意到1971年微处理器发展之后的十年，计算机的发展模式已经在酝酿革命性的转变。第四代计算机之后真正起得来的是微机，换句话说就是微处理器。

第三个值得我们思考的例子是IBM向服务业的转型。

我在国内听专家说IBM怎么样好，由一个硬件制造商成功地向服务业的转型。我们要看到IBM从硬件制造商向服务业转型背后有它言不由衷的痛苦。

IBM于1911年在美国纽约州中南部的一个小镇注册，1924年2月改名为国际商用机器公司。1960年代，IBM是美国八大电脑公司中最大的公司。IBM一直是全世界最大的电脑公司。

1993年1月19日，IBM宣布1992会计年度亏损49.7亿美元，是当时美国历史上从来没有过的最大的公司年度亏损。所以，由于这次损失，IBM的经营活动才发生重大变化，宣布将重点从硬件转向软件和服务，这是没有办法的办法。

IBM是怎么实现这个转变的呢？2002年，IBM通过收购专业咨询服务公司(Pricewaterhouse Coopers)，把这家咨询公司的长处和IBM在计算机方面的长处结合起来，成为一个做企业解决方案的咨询、服务以及软件，以及硬件和高价值的芯片技术公司。IBM实现了向服务业的转型，这样说是对的，但也不是全对。为什么这样？是因为IBM错失了微处理技术和微机发展的机遇，IBM一直是计算机产业的龙头老大，IBM公司具有举足轻重的地位。微处理器的发明和IBM对于形势的误判导致了主机时代计算机产业的龙头老大IBM最后不得不退出个人计算机市场。错误的误判在什么地方？因为IBM原来卖的主机至少是几十万美元一台，几百万上千万的都有。可是当时一台微机才卖两千块钱，IBM觉得这种小钱不值得做，看不起微机，看不上微处理器，后来就没有做。英特尔公司从此替代了IBM，成为计算机制造业的龙头老大。不管是微机、超级计算机、超超级计算机还是离不开微处理芯片。这也说明充分把握技术发展大趋势的重要性，以及惯性思维和创新思维是怎样影响一个企业的成败。如果IBM当初不买Pricewaterhouse Coopers，可能IBM今天就被淘汰了。当时美国有八大电脑公司，我们现在都听不到了，就是因为换代把他们都换掉了。

所以，我们应该看到“三网融合”并不是简单的现有技术的延伸，不是现在简单的在同一个网络上(凑合地)同时实现或开展语音、数据和视频等多种不同的业务的问题，不是现有技术的简单延伸。其中蕴含着重大的技术变革，也充满了各种创新的机会。如果我们还是按照现有的技术进行惯性思维，后面可能会吃大亏。

什么是发展“三网融合”的惯性思维？我们又需要什么样的创新思维？值得我们有关的决策部门和产业界认真考虑，那就是要从“三网融合”的本质上去认识它的问题。

“三网融合”实际上是三大技术基础：第一，数字技术或计算机技术。由于只有数字化才有可能充分利用许多计算机科学与技术的所有成果。换句话讲，与其我们说一台数字电视机，与其叫它电视机，不如叫它计算机，因为它的功能更大程度上是一台计算机，是信息处理的能力。第二，光纤技术。因为只有基于光纤的电子通信网络才能满足“三网融合”不断增长的带宽需求。第三，基于 IP。只有基于 IP 才能充分利用互联网已经取得的技术成就，构造和实现多对多的、极为简便的电子通信网。

“三网融合”与下一代网络”。包括五点：第一，基于 IP。第二，提供语音、数据、视频等多种业务服务。第三，具有 QoS 保证的能力。第三，实现传输业务与底层传输技术的分离。第五，用户可以自由选择运营商和实现多种电信服务业务对用户的一致性和完整性等等。实际上发展三网融合，包括发展下一代网络的思路要结合起来。

二、三网融合与技术趋势。

为什么有“三网融合”呢？是因为人类五种基本信息形态，在过去几十年由于信息革命的结果，逐步得到了数字化和计算机化的处理。刚开始是数字，把十进制用二进制来表示，然后我们解决了文字、语音、图片，走到视频。在同一个电信载体和计算机网络系统当中能够同时解决五种基本信息形态的计算机处理，数字化和计算机化实际上是“三网融合”之所以能够实现的一个最基本的前提。

谈到“三网融合”大家想的比较多的就是数字电视，其实应该看到数字电视的真正意义在于“数字”两个字上，而不是在“电视”两个字上。因为数字化了以后，五种基本的物理形态在原则上是没有差异的，看上去就是 0 和 1。而且对电视节目来讲或者食品节目，只有数字化、计算机化以后才能用计算机来进行存储、处理、剪辑、传播和利用，比模拟方便得多，实际上是一种革命性的转变，这样才可以充分利用现代信息技术特别是计算机技术所提供的最先进的成果。所以，数字电视的重要意义不是在于视频分辨率的高与低，而在于其数字特征。

“数字电视”的异化。数字电视在三网融合以后、数字化以后实际上发生了异化，一旦“三网融合”真正实现，数字电视只是一个多媒体的终端，甚至在很多情况下看电视已经不是他最主要的目的。所以，很多名字叫数字电视的服务，实际上已经包含了数据、文字、语音、图片、视频的信息服务，而且往往不光是信息服务，还包括商务服务、通信服务等等。

过去几年，我国各地很多“三网融合”的实践都可以证明这一点，数字电视实际上是往“异化”的方向走。

技术进步的结果导致人类在认识上的升华，很重要，说起来是一个概念问题，其实对我们认识“三网融合”是一个基本的出发点，因为数字化模糊了电信信号的物理属性。数字、文字、语音、图像、视频等不同的信息类型均可变换为以二进制为基础的数字信号在网络进行处理和传输。

欧盟在 2002 年提出了“电子通信网 (ECN)”的概念，把卫星网、固定电话网、移动网、电力电缆系统、广播电视网、有线电视网等等，凡是用于信号传输目的，不论传输信号的物理属性如何，均归于“电子通信网”的范畴。这是一个很重要的转变。所以，电子通信网的概念与当代信息革命和技术进步相适应，符合“三网融合”乃至多网融合的大趋势，应该成为今后讨论电信传输的基本概念。

三网融合是当代信息革命的一个“拐点”。

从产业的角度来讲，它为国民经济提供了新的增长点，也为我们国家从一个信息产业的大国发展成为信息产业强国的一个重要机遇。关于下一代网络，我们国家实际上已经有条件走自己的路子。另外，也是我们国家在信息领域里增强国际竞争力的一个重要机遇。

从技术发展的角度，认识“三网融合”是技术和产业革命发展的一个转折点，也非常重要。“三网融合”有可能改变很多原有技术发展的轨迹，很值得我们认真思考。

回顾过去几十年信息技术的发展，可以举出不少在“拐点时期”由于技术判断失误而导致的满盘皆输。

第一个例子，高分辨率电视的发展。

第一部高分辨率的电视是模拟电视，由日本的松下电视在 1974 年研制成功。1987 年日本国家电视网 (NHK) 在美国华盛顿进行了第一次模拟式高分辨率电视的演示。

1989 年 6 月 3 日，模拟式高分辨率电视第一次在日本播出了 1 个小时，以后就没有下文。模拟式高分辨率电视的发展可以说以失败而告终。

模拟式高分辨率电视是以模拟电视发展模式为思路，进行惯性思维的结果。松下做出来的高分辨率电视在美国试播以后，在美国引起很大反响，因为美国人认为电视是美国发明的，彩色电视也是美国发明的，结果高分辨率电视让日本夺得头筹。所以，美国联邦委员会当时就决定要推动美国高分辨率电视的发展，而且在 1989 年成立了“先进电视服务顾问委员会”。这个顾问委员会把全美的专家聚集在一起，包括七大跟电视生产相关的厂家。经过认真研究以后，他们放弃了发展模拟式高分辨率电视的想法，在 1991 年提出了“数字式高分辨率电视”的方案。这个方案很快得到美国联邦通信委员会的批准，美国就决定高分辨率电视还是要走数字化的道路。原因在什么地方？1971 年第一个微处理器的发明以后，到 1980 年代末已经将近 20 年，微处理器和微型计算机已经有了惊人的发展。美国的研究小组已经看到了数字技术、微处理技术是在下一代电视当中必须要走的路。所以，数字电视的提出实际上是摆脱了传统电视发展模式进行创新思维的结果，是抓住了微电子和计算机革命、数字革命所提供的新机遇的结果，这是一个历史教训。

第二个教训，日本第五代计算机的研制。

1982 年，日本政府跟产业界决定联合搞第五代计算机——具有人工智能的计算机，希望能够开辟一个超级计算的新纪元，列出很多目标。但是在 1982 年，微处理器的发明已经革命性改变了电子计算机的研发模式，由于其功能都集中在微处理器上，芯片的设计变得非常重要，而大规模的生产制造成本可以变得非常低廉。这时计算机研发的重点和难点实际上

发生了根本的改变，由整台计算机的设计制造转变为关键的微处理器或 CPU 的设计和制造。一直到今天可以看到，微处理器和 CPU 的设计和制造不仅成为现代计算机技术的核心技术，而且也是现代信息技术当中最为核心的技术。

日本历时 10 年，花了将近 4 亿美元的“第五代计算机项目”追逐的目标也失去意义，并且“无疾而终”。“第五代计算机项目”实际上是在第三代、第四代计算机发展史上进行惯性思维，缺乏创新思维的结果。没有注意到 1971 年微处理器发展之后的十年，计算机的发展模式已经在酝酿革命性的转变。第四代计算机之后真正起得来的是微机，换句话说就是微处理器。

第三个值得我们思考的例子是 IBM 向服务业的转型。

我在国内听专家说 IBM 怎么样好，由一个硬件制造商成功地向服务业的转型。我们要看到 IBM 从硬件制造商向服务业转型背后有它言不由衷的痛苦。

IBM 于 1911 年在美国纽约州中南部的一个小镇注册，1924 年 2 月改名为国际商用机器公司。1960 年代，IBM 是美国八大电脑公司中最大的公司。IBM 一直是全世界最大的电脑公司。

1993 年 1 月 19 日，IBM 宣布 1992 会计年度亏损 49.7 亿美元，是当时美国历史上从来没有过的最大的公司年度亏损。所以，由于这次损失，IBM 的经营活动才发生重大变化，宣布将重点从硬件转向软件和服务，这是没有办法的办法。

IBM 是怎么实现这个转变的呢？2002 年，IBM 通过收购专业咨询服务公司 (Pricewaterhouse Coopers)，把这家咨询公司的长处和 IBM 在计算机方面的长处结合起来，成为一个做企业解决方案的咨询、服务以及软件，以及硬件和高价值的芯片技术公司。IBM 实现了向服务业的转型，这样说是对的，但也不是全对。为什么这样？是因为 IBM 错失了微处理技术和微机发展的机遇，IBM 一直是计算机产业的龙头老大，IBM 公司具有举足轻重的地位。微处理器的发明和 IBM 对于形势的误判导致了主机时代计算机产业的龙头老大 IBM 最后不得不退出个人计算机市场。错误的误判在什么地方？因为 IBM 原来卖的主机至少是几十万美元一台，几百万上千万的都有。可是当时一台微机才卖两千块钱，IBM 觉得这种小钱不值得做，看不起微机，看不上微处理器，后来就没有做。英特尔公司从此替代了 IBM，成为计算机制造业的龙头老大。不管是微机、超级计算机、超超级计算机还是离不开微处理芯片。这也说明充分把握技术发展大趋势的重要性，以及惯性思维和创新思维是怎么样影响一个企业的成败。如果 IBM 当初不买 Pricewaterhouse Coopers，可能 IBM 今天就被淘汰了。当时美国有八大电脑公司，我们现在都听不到了，就是因为换代把他们都换掉了。

所以，我们应该看到“三网融合”并不是简单的现有技术的延伸，不是现在简单的在同一个网络上(凑合地)同时实现或开展语音、数据和视频等多种不同的业务的问题，不是现有技术的简单延伸。其中蕴含着重大的技术变革，也充满了各种创新的机会。如果我们还是按照现有的技术进行惯性思维，后面可能会吃大亏。

什么是发展“三网融合”的惯性思维？我们又需要什么样的创新思维？值得我们有关的决策部门和产业界认真考虑，那就是要从“三网融合”的本质上去认识它的问题。

“三网融合”实际上是三大技术基础：第一，数字技术或计算机技术。由于只有数字化才有可能充分利用许多计算机科学与技术的所有成果。换句话讲，与其我们说一台数字电视机，与其叫它电视机，不如叫它计算机，因为它的功能更大程度上是一台计算机，是信息处理的能力。第二，光纤技术。因为只有基于光纤的电子通信网络才能满足“三网融合”不断增长的带宽需求。第三，基于 IP。只有基于 IP 才能充分利用互联网已经取得的技术成就，构造和实现多对多的、极为简便的电子通信网。

“三网融合”与下一代网络”。包括五点：第一，基于 IP。第二，提供语音、数据、视频等多种业务服务。第三，具有 QoS 保证的能力。第三，实现传输业务与底层传输技术的分离。第五，用户可以自由选择运营商和实现多种电信服务业务对用户的一致性和完整性等等。实际上发展三网融合，包括发展下一代网络的思路要结合起来。

三、 生物/医药专业

1. GE 成立 2.5 亿美元健康创想基金 投向医疗成长型企业

2009-10-27 21 世纪经济报道 沈玮

“医疗领域已经成为整个 GE 增长最快的部门之一，这笔基金的目的在于寻求业内的创新医疗企业，在给与他们资金支持的同时，GE 自身也可以参与新技术的开发和应用。”10 月 26 日，GE 医疗传播总监李可佳对记者表示。

10 月 23 日，通用电气集团总部宣布成立 2.5 亿美元的健康创想基金，旨在全球范围内，寻找一些具有发展前途，拥有创新性诊断、IT 和生命科学技术的医疗技术公司进行投资。这也是 GE 全球“健康创想”战略的重要组成部分。

今年 5 月，GE 宣布启动“健康创想”战略计划，将在未来 6 年内投资 30 亿美元用于医疗创新，以通过更低的成本向更多的人提供服务。此外，GE 承诺投资 20 亿美元用于给相关项目提供融资，并投资 10 亿美元用于 GE 相关的技术和内容，以推动农村与贫困地区的信息技术及医疗卫生。

“这次的基金可以看作是健康创想计划的一次落实。”李可佳表示，项目甄选在全球范围内进行，但包括中国在内的新兴市场拥有更大的潜力。

通过风险投资形式对业内小企业进行关注，在医药界并非先例。此前，葛兰素史克和礼来制药都曾在全球和中国设立风投基金，旨在甄选具备新科技潜力的成长型公司。后者往往因为缺乏资金而难以投入后续研发，与一些潜力项目失之交臂。

作为 GE 集团战略发展的核心领域，GE 医疗的年销售额为 170 多亿美元。公开资料显示，GE 此项股权投资基金将重点关注诊断方式领域、医疗信息技术领域以及生命科学领域三大板块。对于甄选标准，GE 方面表示，这些创新小企业所开发的是通用电气眼中的“突破性技术”，这些技术能够取代当前市场上的现有技术。

“对于这些新兴的公司而言，GE 基金将从资金、技术和渠道等各个领域扶持他们的成长。”李可佳表示，这是一次战略投资，虽然一些投资项目最终有可能会发展成收购，但大多数的投资将是产权领域的，有可能促进双方形成一些其他的商业合作形式。

由于大部分所投资的公司处于成长或扩张阶段，需要足够的资金来进行项目的多轮后续融资。GE 方面还表示，通过评估每个新项目的潜力，预计将对每个目标企业投资 200 万到 1 亿美元的数额。而通过买入这些公司的部分股份，而不是予以全面的直接收购，可以给企业带来更大的灵活性，从而使 GE 能够涉足更广泛的技术领域，加大成功的几率。

2. NeoStem 获制药公司中国生物药业控股权 收购已完成

2009-11-2 清科投资资讯

清科投资资讯消息，NeoStem, Inc. (NYSE Amex: NBS) 今天宣布，该公司已经完成了对中国领先制药公司中国生物药业控股有限公司 (China Biopharmaceuticals Holdings, Inc., 简称“中国生物药业”) (OTC Bulletin Board: CHBP) 的收购。

昨天上午 11:00 召开的股东特别大会上股东同意了这一收购之后，此次收购便完成了。中国生物药业股东在昨天上午 9:00 召开的股东大会上同意了此次收购。

NeoStem 首席执行官医学博士 Robin Smith 评论说：“此次收购是双方公司的支持者所热切期盼的。NeoStem 非常高兴能够完成这项交易，并开始我们与中国生物药业主要运营子公司苏州二叶制药有限公司 (简称“二叶”) 的合作之旅。这一里程碑式交易意义非常重大，可对 NeoStem 的现有业务和知识产权平台形成补充，并帮助使我们公司及客户能够使用国际上先进的干细胞技术、优秀医师和创新型疗法，以应对日益增多的情况。我们非常感谢与我们分享这一愿景的中国生物药业领导以及中美两国帮助实现此次交易的众多支持者。我们坚信我们两家公司的合并必将为投资者带来巨大的发展，这一发展可利用非常具有价值的知识产权组合，帮助在现在甚至未来实现营收创造机会。”

该公司相信此次收购将会给 NeoStem 的当前与未来增长前景带来非常重要的意义：

a. 位于中国苏州的苏州二叶制药有限公司 51% 的拥有权，基于年初迄今的业绩，2009 年二叶预计将实现约 6000 万美元总营收和约 1200 万美元净盈余。

b. 通过 7 条符合《动态药品生产质量管理规范》(cGMP) (现行药品生产质量管理规范) 要求的生产线生产的包括 100 多种药物的强大组合。

c. 强大的客户关系和备受推崇的现有业务；已经运营了逾半个世纪，因质量、服务和可靠性而备受推崇。

d. 为 NeoStem 打开国际途径，让合并后的公司能够获得双方产品线的药物和疗法。

e. 中国生物药业的在华业务可提供进入全球发展最迅速的医疗市场之一的机会。

f. 凭借获国家食品药品监督管理局 (SFDA) 批准的产品和获 cGMP 认证的工厂实现产能拓展，从而实现世界级生产与制造能力。

g. 得以增强的资产负债表，总资产约为 5280 万美元。

二叶总经理 Zhang 女士表示：“此次合并将让我们能够拓展二叶重要药品系列，尤其是我们专有的小分子药物的商业潜力，并将它们在全中国进行分销，实现我们预期的巨大市场潜力。我们期待与 NeoStem 结成富有成效的长期关系，并相信它将获益于庞大且日益增长的中国医药市场，而中国医药市场将有望成为全球第三大医药市场（位列美国和日本之后），而且 2013 年前规模预计将达到现在的 3 倍。我们很高兴能有机会成为一家已上市的公开交易公司的一部分，并且相信这一合并将能使我们的股东从中获益。”

NeoStem 从事干细胞疗法开发业务，开展抗衰老计划，并正在开发一个由成人干细胞采集中心组成的网络，致力于使人们能够在年轻力壮时捐赠和存储他们自己的（自体）干细胞，以供他们日后有医疗需求时使用。该公司还是各种干细胞技术的授权商，包括使用使用极小胚胎样干细胞的 VSEL(TM) 技术的全球独家授权。研究显示，VSEL 干细胞具有几种通常在胚胎干细胞中发现的物理特性。该公司还正在寻求其它治疗用技术的授权。

中国生物药业的主要资产是位于中国苏州的苏州二叶制药有限公司 51% 的所有权。2008 年，二叶的总营收约为 5000 万美元，经营盈余约为 8,000,000 美元。NeoStem 拥有的二叶 51% 的控股权将使其能够获益于二叶通过 7 条符合《药品生产质量管理规范》(GMP) 要求的生产线生产的 100 多种药物，包括二叶正在生产的小分子药物。二叶已经运营了逾半个世纪，因质量、服务和可靠性而备受推崇。二叶已经开始了其三年期拓展与搬迁计划，该计划预计将能够提高在发展最迅速的医疗市场之一——中国的营收、利润和产能。

3. 制药巨头诺华收购浙江天元 抢食中国甲流疫苗大单

2009-11-5 财经网 胡雯

诺华是全球第五大疫苗生产商和第二大流感疫苗的生产商，每年疫苗产量接近 8 亿剂，销售范围遍布全球 85 个国家。相比诺华的盘子，国内疫苗企业当然都不算大。

然而这次诺华投资的，虽“规模较小”，却是为数不多的甲流疫苗生产企业：浙江天元生物药业股份有限公司（下称浙江天元）。诺华将以现金收购浙江天元的 85% 股权，成为后者的绝对控股方。

浙江天元生物药业股份公司执行董事应利澄告诉本报记者，公司的技术和资金都不及诺华，但诺华借收购可以加速进入中国市场布局，如果依靠自己建厂和新药审批，需要 3 到 5 年的时间，但直接收购国内企业可以免去复杂的新药审批流程。今后，浙江天元就承担诺华疫苗部门在中国的生产和研发，一改过去诺华疫苗完全依赖进口的局面。

浙江天元的“被收购”

疫苗行业人士介绍，目前有能力大规模生产甲流疫苗，并且能向全世界提供的疫苗厂家主要有 4 家，分别为英国葛兰素史克、瑞士诺华、法国赛诺菲-安万特和美国的百特，这些传统疫苗厂家都拥有巨大的生产能力。

而根据公开资料，除中国外，世界上共有 6 家公司响应世卫组织的号召生产甲流疫苗。不过，中国的甲流疫苗都由政府统一收购、统一分配，不允许私人购买。业内人士指出，这样做的好处是避免因群众抢购引起恐慌，造成供应不足，不能有效应对可能出现的突发疫情。目前，甲流疫苗统一由工信部下订单。

今年 6 月 8 日，国家药监局公布了国内有甲流疫苗生产能力的 11 家企业，除了此前中生集团旗下的四大研究所和一家企业之外，尚有几家民营企业，其中就包括浙江天元。

工信部曾在 9 月份连续三批下订单进行疫苗收储，其中国内产能最大的华兰生物共收到 1821 万剂的订单。浙江天元在 9 月 29 日一次就收到工信部 1500 万剂的订单，除了华兰生物，到目前国内企业无出其右者。

从其他各家企业公布的订单信息来看，1500 万剂应该在年底之前交付使用。以此计算，浙江天元的实际月产能在 500 万份以上，居于国内第二并不是虚言。

更为重要的是，天元已于今年 6 月 16 日发布公告，接受联合证券的辅导，筹划在创业板上市。在这个关键的时间，浙江天元选择被诺华收购，业内同行纷纷表示不解。

浙江天元董秘王素峰告诉记者：“和诺华达成收购协议之后，上市工作也就暂停了，未来是否还会选择上市，目前没有考虑。”

银河证券医药分析师李鹰鹏则认为：“在未开设国际板的情况下，外资绝对控股的公司是没法在国内上市的。”

魏思乐并没有公布此次收购的具体金额，只是表示：“浙江天元近年来增长强劲，这一收购是诺华成为中国疫苗行业领导者计划的一部分。”此前浙江天元董事长丁晓航则在公开场合称，个人期待能够和诺华合作，将天元建成一家国际性疫苗公司。

业内人士分析：“天元选择被收购，其获得的资金一般来说远少于 IPO。”因此他提醒记者：“在辅导期被收购，一般是上市遇阻，或者是股东方急于套现。然而国内创业板正是‘疯狂’之时，靠 IPO 募集资金非常方便，套现一说基本不成立。上市遇阻的可能性更大。”

2008 年 8 月，浙江天元的公布股权结构中，董事长丁晓航控股 55.10%，副总经理韩东旭持股 8.53%，此外并无外资持股超过 5%。诺华收购后，丁晓航还将持有公司的少数股权，并在未来 3 年内继续担任 CEO。

诺华的盘算

2005 年，禽流感疫情发生之后，葛兰素史克（GSK）以 14 亿美元的价格收购了加拿大疫苗企业 ID Biomedical，这一报价是当时后者年销售额的近 19 倍。

诺华也曾在彼时出手，斥资 54 亿美元收购全球第五大的疫苗生产企业美国凯龙公司。此举使诺华的疫苗产能跃升为世界第五。

2008 年，诺华疫苗全球销售额为 17.59 亿美元，主要市场为欧洲和美国，亚洲和非洲市场总收入只占其中的 16%。中国一直是诺华重视的市场，然而自从 2006 年 7 月诺华疫苗登陆中国以来，只有普通流感疫苗和狂犬疫苗两个品种，业绩也很一般。

然而，这次甲流疫情让魏思乐坐不住了。虽然诺华获得了很多订单，但产能一直无法提高。他说：“普通流感疫苗病毒的培养效率是 60%，而甲型流感病毒只有 20%，比我们想象的要低得多。因此诺华估计在 12 月时才能提高产量，这段时间内，诺华的疫苗供不应求。”

此外，中国疫苗生产企业的神速和高产也令诺华艳羡，至今中国并没有进口一剂甲流疫苗，全部由国内企业担纲生产。诺华中国区总裁李振福也承认：“国内疫苗生产走在前头，而且从目前的不良反应率来看，质量是和世界其他企业的产品接近的。”

4. 鼎桥创投下注“熊胆” 握 5 亿元资金挑战高危行业

2009-10-16 南方都市报 王亚宁

刚刚于 9 月底完成对圣欧（苏州）安全防护材料有限公司（下简称苏州圣欧）增资 6000 万元的江苏鼎桥创业投资管理有限公司（下简称鼎桥创投）再出大手笔。有消息披露，鼎桥创投联合几家创投日前以 7650 万元增资福建归真堂药业股份有限公司（下简称归真堂）。昨日下午，鼎桥创投董事长孟建生接受记者采访时确认了此事。

两月公开披露三个投资项目，鼎桥创投的投资步伐明显加快。“10~11 月份我们还将完成投资多个重磅项目，也是前期工作成熟的水到渠成”。孟建生表示，国内创投市场的活跃和不断成熟也促使我们要加强加快本土创投团队与品牌的发展，创业板的推出也使一些拟投资企业加快了资本运作计划。

7650 万增资归真堂

“我们联合另外一家创投公司还有几个自然人进行了这笔投资。”昨日下午，孟建生告诉记者，归真堂项目是鼎桥创投子公司苏州分公司去年下半年开始接触的，具体签约时间是今年 9 月 29 日。

孟建生给出了投资这家企业的 4 点理由：第一，中药现代化是中医药的发展方向，国家非常重视，而归真堂的熊胆粉为金胆等级，是国家一类中药。第二，不仅生产熊胆系列药品，还有养殖，产业链条比较完整。第三，公司以前投资有健康产业方面的公司，营销体系可以共享。第四，公司的股改已经完成，明年 2 月份准备报创业板，很可能成为福建省第一家登陆创业板的企业。

资料显示，归真堂药业成立于 2000 年，是一家以制药、保健食品为主的综合性制药企业，研制生产归真堂牌熊胆粉、熊胆胶囊、熊胆利甘冲剂、熊胆养身茶、熊胆酒等系列产品，公司熊胆粉为金胆等级，是国家一类中药。

“我们将充分发挥在生物医药产业的资源优势，协助归真堂药业建设全国性的营销体系，提升品牌价值，打造成为‘中国熊胆养生第一品牌’，并争取企业明年实现创业板上市”。孟建生说。

挑战高危行业生物科技

早在今年8月10日，由鼎桥创投主导投资的江苏健鼎生物科技有限公司正式注册成立。健鼎生物依托国际领先的自主知识产权，完全实现了柠檬酸废渣的高附加值综合利用，变废为宝，致力于打造柠檬酸产业的循环经济产业化基地。

“公司的VC主要侧重于生物科技方面的投资。”孟建生表示，之所以这样做，是因为生物科技发展的前景十分广阔。

孟建生分析说，很多人对生物技术理解有误区，其实，生物技术对原料的需要十分简单，这是其一；第二，生物项目在中国具备人才优势，中国市场的发展前景已经开始吸引在发达国家此行业的人才回流；第三，中国与先进国家在该领域的差距正在缩小，技术上的差距不超过5年，产业上的差距在10年左右。

“国际上的技术创新随着海归的归来必将在国内实现产业化，我参与投资的一些这个方面的企业就属于海归创业类型。”孟建生说。

而在实际投资过程中，生物技术方面的投资常被称为高危行业，去年就有风投过亿元的投资因为药企的突发事件而可能血本无归。对此，孟建生的看法是：“不能投资终端应用型的产品，单打一风险太大，生物技术行业的新技术层出不穷，要投资那些能够衍生到下游平台生产出多种产品的企业。”

鼎桥初生牛犊势头猛

鼎桥创投在本土创投中谈不上资历多老，但近来的势头绝对够猛。在签约归真堂项目的前三天，鼎桥创投完成了对苏州圣欧6000万元的增资。

资料显示，苏州圣欧成立于2005年，公司专业从事芳纶1313高性能纤维及其下游产品的研发、生产和销售，公司芳纶1313纤维产能已达2000吨/年，为国内第二大生产企业，全球第四大生产企业，中国唯一的芳纶绝缘纸生产商。

“芳纶的市场很大，中国未来几年的需求量将保持30%左右的增长，我们的目标是，让这个企业三年成为行业的新龙头，明年年底报创业板。”孟建生说。

“10~11月份我们还将完成投资多个重磅项目，也是前期工作成熟的水到渠成”。孟建生说，虽然公司是新公司，但团队的成员资历“够老”。“我99年大学毕业刚两年，就参加了风险投资的培训，之后进入这个行业。”

孟建生解释说，公司最近投资进度加快基于几个客观原因：一是基金募集加快，管理基金规模从2008年3月创立时的1只基金1亿元扩大到目前的4只基金5亿元，使公司对项目的主导投资能力加强，提升了投资进度；二是鼎桥苏州公司7月份成立后，苏州团队带入了一些成熟案源；三是团队机制和投资策略经过一年多的探索完善，目前更加成熟和有效

率；此外，国内创投市场的活跃和不断成熟也促使我们要加强加快本土创投团队与品牌的发展，创业板的推出也使一些拟投资企业加快了资本运作计划等。

5. 天图创投 5000 万元投资慈铭健康体检

2009-10-9 清科投资资讯

清科投资资讯消息，近日，深圳市天图创业投资有限公司（以下简称“天图创投”）成功完成对慈铭健康体检管理集团有限公司（以下简称“慈铭健康体检”）投资，投资额为人民币 5000 万元。

慈铭健康体检是一家以健康体检为主营业务的股份制医疗连锁机构，公司总部设在北京。截至目前慈铭集团全国各地已有连锁机构 45 家，是亚洲规模最大、体检量世界第一的专业化健康体检连锁集团。

慈铭健康体检在行业内领先优势明显，具备标准化复制能力，已建立了业务运营和新院开设的标准化流程，能够较好的控制体检服务质量，并能在全国各地迅速复制已被证实成功的经营模式，在 2008 年和 2009 年先后并购北京佰众及深圳我佳后，基本完成全国市场布局，稳固了公司在中国体检行业龙头地位。

天图创投成立于 2002 年，注册资本 1 亿元，注册地深圳市，为深圳创投公会常务理事单位。天图创投为民营性质，目前管理资产超过 20 亿元。为拓展北京地区高科技企业投资，天图创投于 2007 年 7 月成立了控股子公司——北京天图兴业创业投资有限公司，注册资本金 1 亿元。

6. 北京科兴成功登陆纳斯达克 11 月中旬挂牌交易

2009-11-5 上海证券报 叶勇

国内首家获批生产甲流疫苗的北京科兴 4 日宣布，该公司成功由美国证券交易所转板纳斯达克全球市场，预计 11 月中旬股票将正式在纳斯达克交易所挂牌交易，交易代码为 SVA。

北京科兴控股公司董事长、总裁兼 CEO 尹卫东表示，面对当前肆虐全球的甲流疫情，疫苗的需求急剧上升，中国的疫苗市场空间也将越来越大。转板纳斯达克将使公司能够利用这个融资平台获得更多的资金来源，从而支持控股公司加大在中国的疫苗研发、产业规模扩展及兼并收购等方面工作的投资力度。此外，纳斯达克是全球领先的生物制药企业股票市场，转板也将吸引更多投资人和分析师关注公司，并为投资者提供一个更好的交易环境。

北京科兴控股公司是中国目前唯一一家在美上市的疫苗企业，目前通过其香港分公司持有北京科兴生物制品有限公司 71.6% 的股份。北京科兴控股公司在河北唐山还有一个全资子公司——致力于兽用疫苗研发的唐山怡安生物工程有限公司。此前，北京科兴控股公司在美国证券交易所（AMEX）挂牌交易。

四、 新材料/化工专业

1. 中科院长春应化所制备出高效免退火聚合物太阳能电池器件

2009/10/08 来源：新材料科技网

近日，中国科学院长春应用化学研究所研究员杨小牛等科研人员发明的“一种聚合物太阳能电池的制备方法”专利获得了国家知识产权局授权。

在目前基于体相异质结结构的聚合物太阳能电池中，聚(3-己基噻吩) (P3HT)和 C60 的衍生物 PCBM 是应用最广泛和最成功的体系之一。在这种类型的太阳能电池中，器件的转换效率受光敏层内部形貌的影响很大。在旋涂制备大面积均匀器件的过程中，由于溶剂的挥发速度太快，电子给体材料 P3HT 从溶液中析出时来不及形成充分的结晶，导致所得光敏层共混薄膜中 P3HT 没有形成良好的空穴传输通道，因而所得的器件效率通常都很低。传统上，一般采取后热退火或者溶剂退火的处理方法以达到改善光敏层形貌的目的。但是，若退火的条件控制不当，PCBM 很容易形成微米级的结晶体，从而导致薄膜中形成大尺度的两相分离状态，器件的效率会急剧下降。此外，高温退火时，薄膜中的组分还有氧化和降解的风险。因此，如何在温和的条件下，既能提高共轭聚合物 P3HT 在共混薄膜中的结晶度又能避免大尺度的相分离的产生是高性能体聚合物太阳能电池制备过程中的一个难题。

在国家基金委和中科院的大力支持下，杨小牛课题组采用往 P3HT 的良溶剂溶液中缓慢加入不良溶剂的方法，让 P3HT 在溶液中产生有序的结晶前驱体，然后再往混合溶液中加入 PCBM，待完全溶解后进行旋转涂膜，所制得的光敏层薄膜中不但形成了长达数微米均匀密集分布的 P3HT 晶须，而且相分离尺度在纳米数量级，这不仅为激子的有效分离提供了大面积的两相界面，并且为空穴的快速传输提供了连续的通道。同时，由于 P3HT 的结晶度得到了提高，光敏层在太阳最大幅照功率的长波区域的光吸收得到了改善，因而利用该方法新制得的器件其效率接近 4%，实现了高效免退火聚合物太阳能电池器件。

本发明在温和的条件下“一步”实现了高性能“免退火”的太阳能电池器件，大大简化了聚合物太阳能电池的加工工艺，大幅降低生产成本。

2. 有机硅领域：上升拐点显现，可为中长期投资布局

2009-11-09 中投证券

目前有机硅产品价格依然上升，预计在下游需求的持续拉动下，四季度业绩有望超出预期。

预计 10 年将呈现较好的发展环境，2013 年后有机硅初始原料将出现产能过剩。

目前国内有机硅中间体还需要大量进口，虽然新安和迈图的 15 万吨有机硅单体项目有望在 10 年初投产，但单体大部分是实现自身下游发展所用，加上国内的有机硅反倾销措施，因此 10 年国内仍然供给偏紧。目前虽然也有很多企业都在布局有机硅单体项目，但由于有机硅产品链较长，没有技术基础的企业短时间很难达产，因此我们判断 11 年和 12 年供给将趋向平衡，2013 年国内将出现供给过剩。

未来两年将是有机硅下游产品得到快速应用和推广的历史时期。

一方面有机硅中间体价格相对较低，从成本上已经满足下游的应用；另一方面，下游技术的不断改进，使得产品质量不断满足实际需求，拓展了应用领域；最后是中国消费升级将是有机硅实现快速发展最终动力。房地产、汽车、家电、电子等依然是主要消费对象。

有机硅整个产业链的中下游将会成为未来利润集中点。

有机硅单体项目的逐渐投产，供给逐渐增多，中间体 DMC 价格 10 年以后将呈现逐步下降趋势，这将大大降低中下游的成本，而下游终端产品市场不断推广，利润价格将向下游聚集。

我国政府鼓励有机硅材料的发展。

我国政府也已经把有机硅产业作为国家优先鼓励发展的产业。在《当前国家重点鼓励发展的产业、产品和技术目录（2000 年修订）》和《产业结构调整指导目录（2005 年版）》中，有机硅产业均被列入鼓励类产业。

3. 染料和助剂需求大幅回暖

2009-10-21 中国银河证券研究所

专业化学品行业是化工行业中增长较快的品种

化工产品的需求总体来说是稳步上涨的，但涨幅相对偏低，专业化学品成为化工行业中增长较快的品种。染料和助剂行业作为专业化学品行业的一个分支，具有较大的增长潜力。我们预计 2009-2010 年行业景气度将持续回升，2010 年染料和助剂的增幅分别为 25% 和 15%。

染料价格大幅提升带来稳定收益

2009 年染料价格走势强劲，染料行业未来两年收益稳定。尽管 2008 年染料价格大起大落，但染料价格总体向上的趋势是可以肯定的。我们预计未来两年全球染料的需求平稳，染料价格出现较大波动的可能性较小。以分散染料为代表的高端染料的增长会继续高于其他品种。

出口好转和季节因素拉动染料和助剂需求

纺织行业出口形势好转和消费旺季临近将启动染料和助剂行业的复苏。由于处在化工行业的末端，染料和助剂行业的复苏势头有望早于其他行业出现。预计 2009 年 3 季度和 4 季度，染料和助剂行业龙头企业的业绩将出现大幅提升

染料和助剂行业将先于其他化工行业复苏

市场有观点认为，化工行业短期内还难以出现明显好转，染料和助剂行业与化工行业的运行情况趋同。我们认为，染料和助剂行业处在化工行业的末端，较其他上游化工产品更接近最终消费端，受下游需求复苏的影响最快。因此，染料和助剂行业会先于其他上游化工行业复苏。

4. 全球视角下的化工行业复苏

2009-10-19 国信证券

发达国家经济好转带动化工行业逐步走出低谷

美国、欧盟等经济体逐步走出低谷、开始复苏，美国个人可支配收入、消费支出、零售额均环比增长，PMI 指数连续突破 50，经济开始步入扩张期。受益于宏观经济的逐步复苏，

美国、欧洲、日本等主要发达国家的化工行业逐步走出低谷，化工行业生产指数企稳，同比降幅收窄。

发达国家衣、食、住、行四大化工下游行业需求复苏

美国服装零售额、进口额同比降幅收窄，7、8月保持环比正增长，欧元区纺织销售指数也企稳回升。美国房屋销售09年4月以来持续环比正增长，8月份新屋销售同比降幅06年1月以来首次进入个人数3.38%；成屋销售05年12月以来首次实现同比正增长。美国汽车销售量09年3月以来明显回升，带动汽车工业生产指数回升；欧元区轿车销售也逐步回升，09年5-8月保持同比正增长。

国内下游先导性行业景气轮动拉动化工子行业次第复苏

汽车销售复苏，带动上游轮胎、炭黑、改性塑料等行业需求上升；纺织品复苏，带动了上游化纤产业链；房地产消费复苏，带动有机硅行业需求上升；预计纯碱、氯碱需求滞后于房地产投资复苏。

关注经济复苏带动行业景气轮动的投资机会

下游先导性行业景气轮动带动化工子行业的次第复苏仍然是化工行业的投资主题，继续推荐化纤及纺织化学品行业，积极关注氯碱和纯碱的投资机会，甚至提前布局。天然气价格的可能上涨，将带来相关煤化工企业投资机会。

5. 化工行业：反倾销梅开九度，论影响各不相同

2009-11-10 联合证券

97年至今，我国化工产品反倾销立案数量占国内反倾销立案总数的72%，世界范围内，化工行业也是反倾销次数最多的行业。随着贸易环境的恶化，国内化工行业仍有可能成为反倾销的高发区。

部分子行业集中度较高，便于启动反倾销调查；中国化工产品进口依存度相对较高，形成化工贸易持续逆差；快速增长的中国市场成为国际产能争夺的重点；上述三方面构成我国化工产品反倾销占比较高的主要原因。

反倾销的实际效果最终取决于对供求关系的影响程度。这包括国际产能转移的难易度、国内产品供需结构以及国内外产品的替代性和替代程度。国际产能转移难度大，国内供不应求且替代进口能力强的产品，受益于反倾销的程度最大。

反倾销对于化工行业，尤其是对国内尚处于发展阶段的部分化工子行业，起到明显的保护作用。从有机硅、PVC等行业发展历史来看，反倾销有助于加快相关行业从成长到成熟的发展过程。根据短板理论，产能增长瓶颈在于产业链上的短板，供求关系决定短板环节在产业链利益分配中占据有利位置。因此中长期看，反倾销对整个产业链的影响，最终会向产业链短板环节集中。

五、 能源/环保专业

1. 索罗斯再掀绿色投资热：斥资10亿美元投洁净能源

2009-10-12 上海证券报 王宙洁

现年 70 岁的金融大鳄索罗斯又出手了，这一次，绿色能源获得了他的青睐。这也使得今年以来被世界各国热议的绿色投资再一次站在了聚光灯下。

10 日，索罗斯在哥本哈根出席气候变迁会议时表示，将在洁净能源科技上投资 10 亿美元，并创造一个环境事务顾问机构，为决策者提供咨询。

索罗斯在一封电子邮件声明中称：“这笔投资要求严谨的标准，不仅要获利，投资真正目的是有助于解决气候问题。”索罗斯同时透露，将在旧金山设立一个气候政策方案机构，并在 10 年内由他本人每年捐赠 1000 万美元。

斯坦福大学教授海勒将负责该机构的运作。海勒说，该机构的目标是配合气候变迁计划与政策的创立，照顾公共的利益，预计将在美国、欧洲、中国、印度与巴西等地运作。海勒精通能源法与环境法。新成立的机构将处理碳排放交易等议题。索罗斯此前曾表示，他倾向采纳课征温室效应气体税，因为欧洲使用的碳排放交易制度，可能沦为投资者操控的工具。

上个月 22 日，联合国气候变化峰会在纽约举行。此次峰会进一步传达了世界各国对绿色能源的重视。这也为自今年以来的绿色投资热增加了砝码。

具有绿色投资概念的各能源股自然成为最直接的受益者。截至上周五，在纽交所上市的中国太阳能设备生产商英利绿色能源已从今年的最低点大幅飙升 290.21%、德国太阳能系统制造商 Conergy 股价自一年最低点以来已上涨 150.00%、获得巴菲特青睐的新能源汽车制造商比亚迪在今年更是从最低点狂飙 649.20%、光伏电池生产商浚鑫科技在伦敦交易所的股价也自一年最低点飙升了 205.50%。

2. 专家呼吁警惕新能源发展五大误区 莫过分依赖境外

VC

2009-10-14 经济参考报 何丰伦、戴劲松

面对新一轮产业升级换代的挑战，我国新能源领域发展进程正日益成为各界关注的热点。在记者调研中，多位专家和企业负责人对新能源技术研发和产业转化中出现的种种误区提出了看法，他们强调此类误区不仅会导致产业研发“走弯路”，更有可能使我国丧失在新能源领域的话语权，进而重蹈被迫引进国外核心技术专利的覆辙。

投入过度倾斜“富家子弟”，中小企业难获“研发被褥”

中国工程院、中国科学院“两院”院士石元春认为，在新能源产业研发过程中，以中石化、中石油、中煤能源为代表的大型企业的境遇就像“富家子弟”，或是多次获得国家注入大笔研发经费，或是比较顺利地通过证监会上市的投融资计划，或是能够与相关部委办局联手推动研发政策向大型企业倾斜。但这一情况并不是好事，因为我国目前 80% 以上的自主研发是通过大量中小企业实现的，新能源领域研发尤其如此。石元春还说：“全球的情况也不例外，约 90% 的新技术突破是通过中小企业实现的，许多大型企业在技术创新方面的缺乏动力，思维滞后。”

武汉凯迪控股投资有限公司董事长陈义龙告诉记者，目前，凯迪已经在生物质能源气化合成柴油技术领域达到全球领先，但国家投入的资金却很少，大部分资金依靠境外融资。

长春宏日生物质燃料技术公司总经理洪浩用中小企业难获“研发被褥”来描述自己的处境。自 2005 年起，宏日研发团队自筹资金投入了 1000 多万元，经过 3 年多时间研发，成功实现了生物质固体燃料成型技术的产业化突破，并申请了多个国家专利。但这一技术在推广中遭遇国家政策扶持难题，适用范围最广的宾馆酒店、企事业单位纷纷以没有政府红头文件许可为由，不愿意接受这一环保且可降低成本的全新技术。他还表示，环保、能源等部门也知道这个技术比烧煤供热技术好，但就是迟迟不愿出台政策支持，步履艰难。

能源消费统计口径亟待从计划模式向市场模式转化

着眼长远，新能源的技术研发、市场开拓应更多依靠市场推动，而不是向国家要政策补贴，这是接受记者采访的多位专家和企业负责人的共同观点。当务之急是从能源消费的统计方法和统计手段着手，从过去以石油、电力、煤炭等原料来划分的统计口径，向以供热、发电、液体燃料等用途为统计口径转变，这是以人为本的转变，更多考虑居民对能源的消费使用，而不是针对垄断企业生产出来的能源进行统计。

欧洲国家早在上世纪 80 年代发展新能源过程中，就通过调整统计方法和手段，实现了国家各类耗能的“细节掌控”，从而解决了新能源发展不可跨越的“分散式布局”问题。北京大学中国持续发展研究中心博士生洪浩认为，这从根本上说是思维方式问题，相对以原料来源和生产行业为统计口径的模式，以消费市场和使用者的角度来统计则更加清晰，只有了解市场份额有多大，发展势头有多快，才能做出准确的战略评估，既可以避免盲目上马，也不会导致供需脱节。

中小企业产业转化依赖境外风投资金

记者在采访中发现，相当一部分中小企业在取得关键技术突破之后，很快就会面临着产业转化的资金瓶颈，而与此同时，国外风投资金迅速跟进，通过各种手段渗透其中，甚至不惜窃取这些具有突破性的战略技术成果，必须警惕类似情况。

吉林松原吉安生化丁醇有限公司是全球生产丁醇技术位居前列的企业，他们采用的五碳糖的发酵转化为丁醇做法，开创了全球五碳糖生产乙醇和丁醇的先河。然而，受金融危机影响，企业出口锐减，至今已亏损达 5 亿元。从去年下半年开始，以凯鹏华盈中国基金、荷兰迪斯曼公司、软银赛富公司为代表的风投资金纷至沓来，要求注资吉安生化的丁醇技术。

吉安生化总经理张运智说“目前凯鹏华盈已表达了希望一期注资 3300 万美元，置换我们 30% 的股权，并初步同意哪怕我们连续 3 年亏损，仍然会继续注资，他们看好的就是我们在丁醇生产领域独一无二的技术。”

深圳平石资产管理公司中国项目负责人张天运告诉记者，凯鹏华盈有美国前副总统戈尔的注资，迪斯曼公司则是荷兰生产营养品的龙头企业，此类公司看重的就是中国企业的研发能力。他说：“这些国外风投公司一方面可以将中国企业在新能源领域里的研发方向、突破信息甚至研发技术，通过注资方式掌握，另一方面可以通过对我国方兴未艾的新能源中小企业进行研发掌控，垄断研发技术和掌控技术转化的市场，牟取高额利润。”

重“终端环保”轻“过程污染”，违背联合国环境署相关条约

目前，我国准备把太阳能、风能作为新能源产业振兴规划的重要组成部分。然而，太阳能光伏产业隐藏的危机却不容忽视。石元春院士说，太阳能光伏产业的核心技术是多晶硅提纯技术，全靠从日本和德国进口。2006 年之前，上述两国只愿意提供多晶硅材料，从中赚取高额利润；2006 年之后，日本和德国突然同意向中国输出相关技术，技术转让经费大幅下降，太阳能光伏企业在中国迅速呈“遍地开花”势头。

武汉大学教授伍新木认为，硅材料提纯就是对化石能源进行加工，是典型的重“终端环保”而轻“过程污染”，其背后隐藏着跨国公司联手扼杀中国新能源产业的阴谋。我国一旦同意从 2012 年开始履行《京都议定书》降低二氧化碳排放量的责任，联合国环境署不会对中国大规模发展太阳能光伏产业进行补贴；相反，中国反会因为太阳能光伏生产线属于高耗能产业受到罚款。而日本、德国等国将这一高耗能的产业成功转移到中国后，让中国给他们供货，则可从中赚取数倍的利润。

重城市轻农村，有可能进一步深化“二元经济结构”

一些专家认为，我国生物质燃料成型技术和生物质气化合成柴油技术，已经在全球新能源领域取得了突破性进展。由于生物质能源产业与传统农业一脉相承的分散性，生物质能源

产业不可能在短时间内形成庞大的产业链，一旦在短期内出现政策过分倾向于太阳能、风能，最终的结果将是重“城市”轻“农村”，有可能进一步深化“二元经济结构”。

全国人大代表、凯迪公司董事长陈义龙认为，生物质能源之所以未能在国家新能源振兴规划中有所体现，就在于生物质能源的主要依托是农业、农村和农民，而太阳能和风电的依托则是与之相关的钢铁、机械产业和地方政府，发展生物质能源对于地方政府的收入增长并无明显效果，而发展太阳能风能则能够立竿见影地增加地方政府财税收入。

中国科学院青岛生物能源与过程研究所(筹)所长王利生还说：“我国为农林大国，农业资源丰富，从国情出发应优先发展生物质能源，形成生物质能、风能、太阳能三足鼎立的局面。如果这一问题处理好，就能够全面解决我国大批农民从‘粮食生产者’向‘能源生产者’的转变，实现多年来困扰我国的城市化过度膨胀，农村劳动力‘就地转移’问题，大规模快速增加农民收入。”

3. 受经济刺激影响 美三季度清洁技术风险投资持续回升

2009-10-21 中国环保网

近日，美国清洁技术产业投资集团与德勤会计师事务所，联合发布了 2009 年第三季度清洁技术领域风险投资初步结果，该结果涵盖北美、欧洲、中国及印度 134 家公司，投资总额达 15.9 亿美元。

受全球经济衰退影响，清洁技术领域风险投资自 08 年四季度和 09 年一季度大幅下滑，现于 09 年三季度出现持续回暖。继二季度反弹后，三季度投资总额较上季又回升 10 个百分点，但较去年同期下滑 42%。

“分拨至全球清洁技术产业的数十亿政府资金对私有资本开始起到鼓动作用，并转而推动清洁技术逐渐取代生物技术和信息技术成为主要的风险投资领域，”清洁技术产业投资集团董事总经理 Dallas Kachan 表示：“本季最大的两起风投交易企业 Solyndra 和 Tesla Motors，以及最大的首次公开募股公司 A123Systems 均为美国政府财政资助的获益者。本季新增的数亿美元创投资金也有力的证明了投资者的信心和势头，其中包括 Khosla Ventures 的两项共 11 亿美元的新增资金。”

“可再生能源发电的赋税减免延期以及政府为配合可再生能源配额制而实施的经济刺激计划和监管要求，正助力推动风险投资商和公用事业单位在清洁技术领域的持续投资。”德勤清洁技术美国业务负责人 Scott Smith 表示：“公用事业单位正通过直接投资和购电协议的签订不断增加该领域的资金投入，以推进新项目的开展以及产能的增加。我们也继续看到公用事业单位在风能和太阳能领域的投资并期待这一趋势的持续保持，因为清洁技术项目在公用事业上的应用发展正变得更加经济可行。”

按科技产业划分

清洁技术投资中排名首位的是太阳能产业，与上季相比风险投资额从 13% 上升至 28%，但仍仅获得 4.51 亿美元，较 08 年同期的 12 亿美元投资相比下滑不少。交通产业排名其次——包括新能源汽车、生物燃料和高能电池领域，共获 3.83 亿美元。包括节能建筑、玻璃和照明的绿色建筑产业本季走势强劲，共获 1.1 亿美元投资。各科技产业中最大投资交易如下：

太阳能——4.51 亿美元

交易包括：加利福尼亚的薄膜太阳能板生产企业 Solyndra 在 Argonaut Private Equity 主导的投资案中吸金 1.98 亿美元；加利福尼亚的聚光型太阳能电池系统开发商 SolFocus，以

7760 万美元结束其第三轮融资，投资者包括 Apex Venture Partners、New Enterprise Associates、NGEN、Yellowstone Capital、Demeter Partners 以及 Advanced Equities 的附属公司；加利福尼亚的住宅购电协议提供商 SunRun 获 Accel Partners 及 Foundation Capital 共 1800 万美元投资。

交通（包括新能源汽车、高能电池和生物燃料）——3.83 亿美元

交易包括：加利福尼亚的电动汽车生产商 Tesla Motors 在伦敦 Fjord Capital Management 公司主导的投资案中吸金 8250 万美元；挪威电动汽车生产商 Think Global 正式宣布募得资金 4600 万美元；为可再生燃料和化学品的生产提供合成产品的加利福尼亚公司 Amyris Biotechnologies 在其继续进行的总额为 6200 万美元的第三轮融资中，获得 2480 万美元。

绿色建筑（包括节能建筑、玻璃和照明）——1.1 亿美元

交易包括：加利福尼亚绿色建筑材料开发商 Serious Materials 在第三轮融资中获得由 Mesirow Financial、Enertech Capital、Cheyenne Partners、Saints Capital 及其他现有投资者的 6000 万美元投资；致力于能源用量控制的宽带家庭管理系统开发商，总部位于加利福尼亚的 iControl Networks 获得 Tyco International 旗下的 ADT Security Services、Cisco、Comcast Interactive Capital、GE Security 及其他现有风投赞助商共计 2300 万美元的第三轮风险投资。

企业并购及首次公开募股

本季清洁技术并购交易较上季有所下滑，共计约 98 起，披露总额为 59 亿美元。

本季清洁技术领域中的最大的首次公开募股，也是迄今为止该领域中最重要的一项——A123Systems 首次登陆期待已久的纳斯达克全球市场，募资 3.8 亿美元，公司市值约为 13 亿美元（首日收盘上升至 19 亿美元）。另几宗公开募股分别为在伦敦证券交易所 AIM 板募资 1620 万美元的风电场开发商 Indian Energy，以及在孟买证券交易所募资 1350 万美元，组建其太阳能光伏电池生产基地的印度公司 Euro Multivision。

按地区划分

本季中，北美地区继续在风险投资额中占据最大比例，欧洲和以色列位居第二，占 29%。

北美：北美地区占风险投资总额的 67%，在被披露的 73 轮交易中募得资金 11 亿美元，较二季度上升 8%，但较 08 年同期下降 42%。作为吸引风险投资最重要的地区，北美的发展趋势与全球情况大体相符。该地区实现了四宗最大的风投交易（Solyndra, Tesla Motors, SolFocus 以及 Serious Materials）和最大的首次公开招股（A123 Systems）。其中加利福尼亚位居榜首，投资交易额为 6.65 亿美元（占总额 61%），科罗拉多洲次之，投资交易额为 4700 万美元（占总额 4%）。

欧洲和以色列：欧洲和以色列地区占风险投资总额的 29%，在被披露的 53 轮交易中募得资金 4.57 亿美元，较二季度上升 61%，但较去年同期下降 42%。清洁可再生能源领域获最多投资（21 项交易共 2.46 亿美元），新能源汽车领域次之（3 项交易共 5100 万美元）。最大一笔交易来自挪威电动汽车制造商 Think Global，该公司摆脱破产困境并宣布获得 4700 万美元注资，其中部分注资已于 09 年二季度宣布。另外几宗大型交易来自爱尔兰生物能源公司 Imperative Energy，募得资金 4300 万美元；英国燃料电池公司 Intelligent Energy，募得资金 3000 万美元。本季中，英国共实现 17 起交易，以总额 1.25 亿美元位居欧洲榜首，法国以 10 起交易 7200 万美元总额位列次席。

中国：中国占风险投资总额的 3%，3 项风投交易共募得 4180 万美元。3 项交易分别为：挪宝新能源集团获得青云创投 2500 万美元研发地热泵采暖制冷技术；南京城际在线信息技术有限公司获投 1460 万美元研发智能交通控制系统；致力于薄膜太阳能电池和光伏建筑一体化的武汉日新科技有限公司获投 220 万美元。另外 4 起被跟踪到的私募股权交易总额为 8.86 亿美元。3 宗被跟踪到的并购交易总额超过 1.46 亿美元，其中两起交易涉及太阳能企业，另一起涉及能源回收企业。

印度：印度清洁技术企业在 5 轮投资中募得 2150 万美元（其中一起交易金额未透露）。本季投资总额较上季的 1.34 亿和去年同期的 1.85 亿美元相比大幅下滑。被跟踪到的 5 起并购交易总额为 1.42 亿美元（其中 2 起交易金额未透露）。清洁可再生能源领域吸引风投最胜，尤其是风能产业。本季并购交易涉及公司有：Schneider Electric India, Techno Electric & Engineering, Chloride Group, Luminous Power Technologies 以及 IDFC Private Equity。孟买的 Euro Multivision 公司于九月首次公开募股，募集资金并在古加拉特组建其太阳能光伏生产基地。钦奈工业用水解决方案提供商 VA Tech Wabag 计划明年通过首次公开募股融资 1 亿美元。

投资方排名

09 年三季度最活跃的清洁技术创投资金

风险投资公司	数量	公司
Intel Capital	6	Ozmo Devices, Powervation, CPower, Grid Net, iControl Networks, Convey Computer Corporation
Kleiner Perkins Caufield & Byers	5	Amyris Biotechnologies, Applied Process Technology, Hara Environmental and Energy Management, iControl Networks, Solasta
New Enterprise Associates	4	Glacier Bay, Liquidia Technologies, RT Outsourcing Services, SolFocus
Braemar Energy Ventures	4	General Fusion, Grid Net, Convey Computer Corporation, Solicore

4. 风电产业火爆依然 新能源产业规划备受期待

2009-10-22 第一财经日报 孙书博

“新能源产业发展规划”没有在外界的翘首期待下如期来临，而是在前不久刚刚下发的《国务院抑制部分行业产能过剩和重复建设引导产业健康发展若干意见的通知》中，给持续升温的部分新能源行业当头“泼了冷水”。

不过，昨天在北京举办的国际风能大会上，新一轮抑制产能过剩政策似乎并没有对风电企业的发展热情产生太大的影响，反而对于产业规划的期待更加迫切。

风电新品研讨会爆棚

人满为患，在国际风能大会的分论坛上，风电整机生产企业华锐和金风的新产品研讨过程中，包括过道都已经挤满人。晚到的参会者只能拥挤在会场门外听会。

中国可再生能源学会风能专业委员会副理事长施鹏飞在研讨会上说，必须强调一点，目前国家所提出的抑制产能过剩，并不是指多晶硅和风电行业和产业产能过剩，而是工业设备与制造过剩。因为目前风电实际发电量，只占我国发电量的 0.35%。

因此从现实情况看，新的企业将要进入这个风电领域的审批难度会非常大。

一位参会企业部门经理在接受 CBN 记者采访时，也提出了相同的观点。“国家目前的抑制产能过剩政策，对于我们这些已经建设投产的企业并不会产生什么影响，相反，为了完善自己的产业链，我们还会建设其他主机零部件生产企业，而这些并没有在国家抑制产能的范围内。”

目前，大量的资金都在盯着整机制造。

“根据测算，风电整机企业每年的整机产量如果没有达到 50 万千瓦，就很难实现盈利，即使按照这个测算，中国每年的风电整机产量就能够达到 4000 万千瓦。而现在，风电领域前三家的企业产量都能够达到 200 万到 300 万千瓦。”施鹏飞说。

也就是说，按照今年我国总装机容量 1000 万千瓦的总体规模看，前三家企业就可能占到 90% 左右的市场份额。

新能源规划的多方博弈

而对于我国风电市场目前所面临的问题，特别是由于并网等问题的解决，更多参会者把希望寄托在正在研究当中的新能源产业规划上。

不过国家能源局可再生能源司副司长史立山在接受 CBN 记者采访时，表示新能源产业振兴规划仍在研究中。

施鹏飞透露，仍在研究当中的新能源发展规划，根据资源情况、区域发展情况和基础设施情况等等，计划到 2020 年，我国风电装机容量超过 1.5 亿千瓦。而且根据目前的发展态势上一定会超过 1.5 亿千瓦。“但是，电网在谈判过程中表示，1 个亿的装机容量都很难接受，因此，从这一点上看解决问题有一定的难度。”施鹏飞说。

至于造成谈判方之间难以达成一致性的原因，施鹏飞认为，重要原因之一，就是政策方面没有对电网企业真正的激励机制。“我们在《中长期可再生能源发展规划》当中有一个 3% 到 8% 强制装机容量。但是，同时提出了一个 3% 电网当中非火电的比例，却没有明确提出由谁来承担这个责任。”

“总体看风电仍然处于初期发展阶段，今后风电发展的任务更重，面临的挑战也更大。问题不可能一下子解决，有些问题的解决还涉及到体制机制的建立。”在谈及风电发展融入到常规能源的发电体系时，史立山说。

5. CNPV 拟纳斯达克上市 中国光伏企业再闯海外融资关

2009-11-2 21 世纪经济报道 骆毅

中国光伏集团东营光伏太阳能有限公司 CNPV（股票代码：ALCNP）第二次海外融资进入倒计时。

10 月 30 日，CNPV 一位人士告诉记者，“CNPV 海外二次上市的计划已进入中后期阶段，目标资本市场为纳斯达克(Nasdaq)，计划于 12 月底完成上市。”

如若 CNPV 上市成功，将意味着一度封闭的欧美资本市场大门再度对中国光伏企业开启。

二次融资

早在今年 3 月底，CNPV 就开始传出计划二次上市的消息。

CNPV 首席技术和运营官乔德睿(B. Veerajju Chaudary)在接受媒体采访时表示，CNPV 上市考虑的地点包括纽约证交所、纳斯达克和泛欧证交所。

CNPV 二次上市的目标十分明确——为下一步扩大产能筹集资本。

去年 8 月，CNPV 在欧交所创业板 Alternext 市场完成上市。但由于金融危机的爆发，CNPV 扩产至 300 兆瓦的计划已经一拖再拖。

据乔德睿公开表示，今年 CNPV 计划增加光伏电池产业链各环节的生产能力，扩产计划包括新增 30 兆瓦硅晶棒、50 兆瓦硅片和光伏电池等。完成这些项目需投入的资金为 4000 到 5000 万美元。

乔德睿还表示，若市场需求好转，明年还将投资 4000 万到 5000 万美元，以进一步扩大电池及组件的生产能力。

除海外市场融资计划，CNPV 亦考虑通过向银行申请贷款的方法来满足扩张需求。CNPV 积极推进海外融资计划，显然是为了避免在日趋激烈的竞争中因规模因素而处于不利地位。同无锡尚德 1000 兆瓦的产能相比，CNPV 在产能规模上差距较大，这使得它尚未跻身中国光伏“第一梯队”。

而中国光伏产能过剩已经不是秘密。

数据显示, 2008年, 全球太阳能电池产量达 6.85 瓦, 较 2007 年增长近 100%。中国的光伏电池产量占到全球供给的 44%, 较 2007 年增长 10%。据估计, 今年的太阳能光伏产能会达到需求的两倍, 目前的产能可以满足到 2020 年全球光伏市场的需要。

在金融危机爆发后, 大批中小型光伏企业因市场形势恶化而倒闭。中投顾问产业研究部的数据显示, 我国已有 350 家光伏产业组件企业倒闭歇业, 幸存者只剩下约 50 家。

一位券商分析师认为, 在这样的背景下, 只有那些拥有规模优势的企业才能在竞争中占优。

资本市场大门再启?

CNPV 海外二次上市的信心一部分来自今年以来良好的发展势头。

CNPV 上述人士向记者透露, “虽然上半年受到影响, 但与去年同期相比, 全年截至目前仍有 30% 左右的增长。”

而国际贸易保护主义升温引发的反倾销浪潮目前尚未对光伏业造成实质性影响。“虽然美国、德国都出现了反倾销的呼声, 但公司的订单目前并没有因此而减少。在反倾销的呼声下, 海外市场的相关采购商反而加大了采购力度。”CNPV 上述人士说。

事实上, 中国光伏企业并不认同海外关于中国光伏行业涉嫌倾销的指责。

无锡尚德电力公司董事长兼首席执行官施正荣日前指出, 目前中国光伏企业、尤其是在海外上市的企业不存在倾销的问题。他说, 在海外上市的中国光伏企业的利润率仍然在 20% 到 30% 之间, 根本不符合倾销的定义。

另一方面, 江苏中能香港曲线上市的成功也为 CNPV 在今年开了个好头。

去年 9 月, 赛维 LDK 在金融危机爆发前成功发行了 1.9 亿美元的新股, 这也成为中国光伏公司海外融资的一个节点。此后, 中国光伏企业在欧美等海外资本市场魅力大减, 在今年 6 月前一直未有新的融资案例产生。

但今年 8 月, 保利协鑫(3800.HK.)宣布完成以 263.5 亿港元收购江苏中能的计划, 后者因而实现了筹谋已久的上市。

江苏中能是协鑫光伏位于中国的主要营运公司, 其多晶硅年产能预计将于 2009 年末达到 1.8 万公吨, 并在 2010 年末进一步增至 2.1 万公吨。

此前, 江苏中能曾在去年 8 月底交材料, 计划于纽约证交所上市, 但最终因金融危机的爆发而不了了之。

6. 2012 年我国节能环保产业总产值将达 2.8 万亿元

2009-11-9 证券时报

国家发改委副主任解振华昨日在第四届中日节能环保综合论坛上表示, 节能环保产业是战略性的新兴产业和新的经济增长点, 在我国发展前景广阔, 预计到 2012 年我国节能环保产业总产值将达 2.8 万亿元。

解振华表示, 我国将把发展节能环保产业作为发展绿色经济、低碳经济、循环经济的重要支撑, 着力从四个方面推动节能环保产业的发展。

一是实施重点工程, 拉动产业需求。加大资金投入, 加快实施节能产品惠民工程, 加快推进重点节能工程、资源循环利用工程 and 大规模环保治理工程建设, 形成对节能环保产业最直接、最有效的需求拉动。

二是完善政策体系, 健全激励机制。进一步推进资源性产品价格改革, 健全污水垃圾处理费征收和使用管理。完善已出台的节能环保、资源综合利用税收优惠政策和政府强制采购

节能环保设备政策。支持符合条件的节能环保企业发行企业债券，鼓励有条件的节能环保企业上市融资。

三是突出自主创新，强化科技支撑。加强技术创新体系建设，突破核心关键技术瓶颈，保护知识产权。在提高能效、煤炭清洁利用、污染综合治理等领域攻克一批关键和共性技术。

四是完善服务体系，优化市场环境。推广合同能源管理新机制，鼓励B O T等多种建设运营模式，实施环保设施特许经营，完善准入标准，打破地方保护，为节能环保企业创造公平竞争的市场环境。

六、 消费品/连锁/物流专业

1. “喜羊羊”想建主题公园差钱

每日经济新闻 11 月 11 日讯

随着迪士尼落户上海，“喜羊羊”近日也传出将选址打造主题公园的消息。不过昨天“喜羊羊”制作公司——广东原创动力文化传播有限公司宣传主任邵浩文向《每日经济新闻》澄清选址一说，称原创动力目前仅将主题公园当作长远目标，并坦言目前公司还缺乏打造主题公园的资金。

资金成主题公园难题

“我们之前确实公开提及过，想在广州儿童公园选址打造一个主题公园，当时还得到了市政府的赞同。”邵浩文向《每日经济新闻》记者表示，公司老总一直想打造一个中国式的主题公园，不过这是一个长远目标，公司将来应该会去做，但眼下还没有这个实力。

“我们最缺的还是钱。钱怎么来？要品牌过硬了才能吸引投资方！”邵浩文表示，现在很多人都知道动画片喜羊羊，但不知道喜羊羊就是原创动力做的，公司还没有吸引到任何投资方一起来做主题公园。

“只有一部喜羊羊，别人是永远记不住你的。除了喜羊羊，我们还在努力打造更多的卡通人物。”邵浩文透露，公司明年会针对不同的年龄层继续推出新作品，制造另一个喜羊羊的效应，同时公司会加大品牌的宣传。

邵浩文认为，很多主题公园之所以建起来后不久就面临倒闭，主要还是在于人物形象过于单一，大家都看腻了就没有吸引力了。目前，喜羊羊已经有 600 多集，公司未来 5 年计划要做到 1000 集，每年出一部电影。“这些计划能不能继续下去，还要看市场反应，若喜羊羊能够像日本的机器猫一样成功，那离建主题公园就进了一步。”

此外，人偶剧等众多活动也是主题公园不可或缺的一部分，原创动力也正朝着这些方向发展衍生品。“如果这些做不好，主题公园只是个梦想，连理想都不是。”邵浩文表示。

对于选址广州一说，邵浩文表示，因为公司在广州而提出设在广州，“真正的选址其实没确定，很多具体的细节都没有商榷。”他提及，由于广州靠近香港，更容易接触到国外的动漫产品，对国内动画片的狂热程度远不及内地，公司一直以来与北方公司的合作更多。

动画片价格“倒挂”严重

“我们这个行业仍然是一个‘烧钱’的行业，喜羊羊每分钟的制作成本上万元，但是卖给电视台每分钟仅几百元，远远低于制作成本。”据邵浩文介绍，目前原创动力卖片子的收入仅占总收入的30%，整个产业的制作成本与卖给电视台的收入“倒挂”。

“之前有电视台跟我们说，《米老鼠和唐老鸭》也就20美元一分钟，你们凭啥那么贵？十多美元一分钟算是给面子的了。”邵浩文无奈地表示，整个动画片的购买价格硬生生被国外的制作商压低了。他介绍，迪士尼的许多片子本身在欧美已经赚够了钱，要打入中国市场，就拿一些旧片以很便宜的价格，甚至是不赚钱卖给国内电视台。等观众看上瘾了，这些国外的制作商再来跟电视台谈价格，提高购片价。

因此，目前国内整个动画片行业的价格出现了的“倒挂”，一些电视台甚至每分钟只给十几块钱的购片费，就买断了2年~3年的播放版权。而且在版权期内，电视可以无限制播出。

“中国5400家动漫企业中，生产能力在1000分钟以上的不到20家，盈利的就更少了。”邵浩文向《每日经济新闻》记者点出了整个行业的生态环境。“很多人都误解了动画片，以为它比真人片要便宜，其实一部动画片的投入动辄就要几个亿。”

邵浩文介绍，“东北一家人”情景剧一集的费用大约是3万元~5万元，而一集喜羊羊15分钟的投入就要十几万元。日本动画片《棋魂》的制作费更高，22分钟一集就要60万元。据悉，很多制作企业不敢涉足原创领域，毕竟独立设计开发的风险比代加工大得多，成本回收也难以保证。

对于价格“倒挂”，邵浩文表示公司目前收支达到一个平衡状态。尽管公司想做品牌宣传，但仍无法像大公司一样靠赞助盛事打出名堂。

同时，他表示公司仍处于继续“烧钱”的状态，目前原创动力大部分制作为二维动画，对于投资更大的三维创作，公司只是有所尝试。

翻版衍生品吞噬公司利润

目前，喜羊羊在中国孩子心目中的地位，已远远超过了米老鼠和唐老鸭。但其赚钱的本领，还需要好好向迪士尼公司学习。

据了解，喜羊羊衍生品的授权合作商已经达到了500多家，衍生产品范围从主题音像图书、毛绒公仔、玩具礼品、文具服装、食品、日用品、到MSN表情、手机桌面、屏保等。然而，原创动力又赚了多少钱呢？

“市场上喜羊羊的大量衍生品，90%都是翻版。”据邵浩文介绍，国内动画片因价格“倒挂”，都是靠衍生品赚钱，而翻版喜羊羊衍生品充斥着市场，导致原创动力衍生品的收入仅占总收入的40%。

邵浩文对《每日经济新闻》表示，国外动漫产业是先出漫画书，书红了再拿赚到的钱制作动画片和更多的衍生品，可见衍生品的利润在国外相当的高。但在国内却行不通，在中国是先做动画片，再出书和衍生品，而这些衍生品的市场却被大量的翻版占据，喜羊羊的衍生品利润正被翻版吞噬。

“在国内，老夫子、龙珠等漫画书是翻版的，很多音像动漫制品是翻版的，玩偶是翻版的，如果翻版继续泛滥，包括我们在内的很多企业都会撑不下去。”据邵浩文介绍，虽然公司目前也在进行一些维权，但相当艰难。

(本文来源：[每日经济新闻](#) 作者：卢肖红) 

2. 凤凰卫视样本：新媒体上市“说时迟，那时快”

想象中弥漫着焦虑，在国内传统媒体的集体转型冲动中，凤凰卫视迈出“可书写”的一步。

11月9日，凤凰卫视(02008.HK)旗下凤凰新媒体宣布获得来自晨兴创投、英特尔投资和贝塔斯曼三家共2500万美金的注资。“这将是分拆上市前的唯一一笔融资。”接近凤凰新媒体的人士透露。对于凤凰卫视分拆新媒体业务上市的传闻及进度，凤凰新媒体CEO刘爽不置可否地说道：“说时迟，那时快。”

而在“融资、上市”的造富剧情背后，更堪回味的是，凤凰新媒体已实现“连续三年盈利”，其2008年营收超过2亿元。

新媒体营收2亿元

晨兴创投、英特尔投资和贝塔斯曼此次合计向凤凰新媒体投资2500万美元后，将获得后者23.81%的股份。此前，凤凰新媒体是凤凰卫视的全资子公司，但其中有23%的股权将作为凤凰网管理层和员工的期权。

此次注资后，管理层和员工持股将被稀释为17.58%，凤凰卫视的持股仍然高于58%。

根据凤凰卫视发布的截至今年6月30日的半年报，在公司上半年合计6.92亿港币的总营收中，新媒体业务营收为2492万港币，占比仅约为3.6%。

其实，财报中的数据这并不是凤凰系新媒体业务的全部。凤凰新媒体COO李亚向记者透露，由于受外资持股的限制，凤凰新媒体在国内的业务多依赖于两家关联公司——天盈和怡丰，由于财务报表没有合并，这两家公司的盈利并没有并入凤凰卫视的财报中。

“加上这两家公司的营收，2008年凤凰的新媒体收入超过2亿元，增长速度保持在150%以上。”李亚说。

李亚表示，由于目前对于此类公司利润转移已经形成了成熟的操作规则，也让凤凰新媒体对这两家公司的整合成为可能。就在宣布引入2500万美元融资的同时，凤凰新媒体宣布将收购天盈和怡丰。根据凤凰新媒体的计划，对这两家关联公司的整合将在今年底完成。

而在记者的采访过程中，刘爽和李亚等亦多次强调凤凰新媒体已经“连续三年盈利”。

传统媒体转型推动力

作为此次投资的主投方，晨兴创投合伙人刘芹表示，国内第一代网站（新浪、搜狐等）在美国上市，代表了第一次新媒体发展高潮，而由于传统媒体拥有内容资源，未来三到五年国内传统媒体向新媒体转型将成为一种明确的趋势。

刘芹透露，之所以投资凤凰新媒体，除了双方对新媒体发展上的共同认知外，还包括：凤凰卫视没有按照传统媒体思路出牌，而是按照互联网模式，给予凤凰新媒体的团队以足够的认同和激励（23%的期权）。

凤凰卫视的新媒体之路始于1998年凤凰网的成立，但一直未有太大突破。2006年，中国移动入股凤凰卫视，凤凰网亦开始了从传统电视平台电子版向多元化发展的尝试。2007年11月，凤凰网正式启用新域名ifeng.com，宣布新的战略布局。

刘爽表示，目前，凤凰新媒体的业务主要集中在高端门户带来的广告收入、独家网络视频节目和无线资讯平台三块，“网络广告已经成为了凤凰新媒体最主要的营收方式。”

其中，门户业务方面，凤凰网自称已成为国内第五大门户网站。同时，由于凤凰卫视现有的传播渠道与凤凰网新媒体的网络传播渠道完全不重合，对这些资源的使用属于增值部分，而不会去分流电视广告客户。

目前，央视、湖南卫视、上海文广等主流媒体均尝试把内容多渠道运作，积极开拓新媒体平台。

“传统媒体转型最根本的推动力不在于渠道和技术，而在于市场化运作的机制。”李亚认为，在资本运作和市场化上，凤凰新媒体走在了探索的前头。

李亚表示，此次2500万美元不仅仅是一次融资，也是把凤凰新媒体从凤凰卫视中剥离出来，保证财务、运营独立的尝试。

“新媒体发展速度一定会超过传统媒体，但是新媒体一定不会取代传统媒体，同时，新媒体发展对于传统媒体来说是一个机会。”刘爽用上述三句话来概括传统媒体的转型。

3. 中粮推“我买网”意在终端控制

来源： 中国经营报 2009-11-10 9:00:04

当中粮集团推出“我买网”进军 B2C 时，各种综合性 B2C 商城与垂直性 B2C 商城已是遍地开花，但 B2C 商城在食品细分领域仍是一片空白，而已过半百的中粮集团正巧发现这一蓝海，及时推出“我买网”开始中粮的触网计划。

我买网 并非突如其来

据 2009 年《中国互联网络发展状况统计报告》得知，我们目前有约 3.8 亿网民，其中有近 1/3 的网民的都有网购行为。而我们会发现在互联网上多是购买书籍、影像制品、3C 产品、家用电器、日用百货、服装鞋帽等产品，对于食品相信绝大多数网民都没有在互联网上购买过。但中粮集团旗下的“我买网”却打破这一瓶颈，开设食品 B2C 商城，销售休闲食品、粮油、冲调品、饼干蛋糕、婴幼儿食品、奶制品、果汁饮料、酒类、茶叶、健康食品、调味品、方便食品、干货和早餐食品等几十种食品。

据记者多方了解，中粮集团的“我买网”并非突如其来从天而降，早在 2009 年 1 月时，中粮集团开始构思进军 B2C 领域一事，同年 3 月中粮召集人马制作“我买网”，8 月初“我买网”测试版上线。业内人士向记者透露，“我买网”的注册机构为中粮创新食品有限公司，该公司是由原中粮旗下的北京可得福公司增资扩股而来，目前公司的注册资本已达 1 个亿，2009 年 4 月时正式更名为中粮创新食品有限公司，在更名同时中粮创新食品有限公司创办了“我买网”。

“中粮创新食品有限公司目前的主要任务是让中粮的饮料类产品在快销市场上有明显突破，所以前段时间高调宣传‘悦活’果汁时，‘创新食品’被广大公众所知。但近期从‘我买网’宣传来看，B2C 应用是未来中粮‘悦活’品牌突破的着力点。”业内人士杨俊告诉记者。

我买网 终端控制的棋子

众多业内人士认为，“我买网”依赖中粮集团强大实力、完整产业链，一上线就会成为食品 B2C 商城的老大，且会逐渐走向垄断。但消费者习惯制约、线上线下价格体系协调、仓储物流配送复杂整合都是“我买网”急需面对的。

网购用户对于价格向来是非常敏感的，而且身边的超市就能使“我买网”上的商品随手可得，想要吸引用户，降低产品价格是一个必要手段。但是线上线下不同的价格体系协调对中粮来说是一项非常复杂的工程，因为中粮有太多的经销商和渠道商。

“不仅仅是价格，仓储和物流问题也会局限到‘我买网’。虽然中粮的物流和仓储基础非常夯实，但是中粮从原本批发式的物流配送，要改成订单制的零售物流，并不是那么简单，整个仓储模式会改变，物流的人力成本会增加。而且中粮旗下拥有多个品牌，都集中在‘我买网’时，背后的仓储、物流配送整合，将更是个复杂的数学题。”新网络实验室研究员马宏勇告诉记者。

B2C 业内人士，金蛋商城运营总监丁伟说，“受消费者习惯、物流成本所制约，食品领域的 B2C 商城很少，但中粮集团旗下食品产业链长，而且种类繁多，可以支持企业直接开 B2C 商城。不过‘我买网’是直接面向消费者，所以销售额度很有限，但中粮这个控制渠道的做法是完全正确的。”

的确，在 2009 年初，中粮集团董事长宁高宁一直高呼做食品全产业链，自然“我买网”的销售额度、价格体系、仓储物流成本都不是中粮所在意的，宁高宁建设“我买网”的真实目的就是借助互联网提高中粮对终端渠道的控制。

4. 《财经》创始人胡舒立入职中大

来源： 信息时报 2009-11-10 8:37:23

有关《财经》主编胡舒立率旧部出走的消息扰攘多时，如今谜底终于揭开。《财经》公关负责人张立晖周一晚间在新浪微博上公布，《财经》主编胡舒立已经递交了辞职报告。与此同时，中山大学方面昨晚也向信息时报确认，胡舒立将出任中大传播及设计学院院长、教授、博士生导师。

胡舒立单飞中山大学教书

“十一”前夕，一场巨大的变故在中国最有影响力的财经传媒《财经》杂志内部拉开序幕。9 月 25 日，《财经》总经理吴传晖正式辞职，包括副总经理张翔、傅继红以及几乎全部中层管理团队也于 9 月 29 日递交辞呈。

作为《财经》的创办人和灵魂人物，胡舒立近一个多月以来的去向一直备受关注。

《财经》公关负责人张立晖表示，胡舒立于周一递交了辞职报告。中国证券市场设计研究中心（即“联办”）经过研究，已经同意了胡舒立的请求。

张立晖还提到，胡舒立辞去《财经》主编之职后，有意接受中山大学的邀请，担任传播与设计学院院长、教授、博士生导师。昨日晚上，这一说法已经得到中山大学传播与设计学院方面的确认。

关于胡舒立何时上任，中山大学传播与设计学院现任院长程焕文未有透露，只是表示，“不会太久。”

原《财经》员工称聘期为四年

传播与设计学院另一名不愿具名的教授则表示，“作为国内传媒界的领头人，胡舒立到中山大学任教，对于学院的发展是天大的好事。”在电话中，该名教授的语气甚为愉悦，并表示对胡舒立到中山大学任职甚感骄傲。

上述教授告诉记者，中山大学传播与设计学院院长程焕文的另一职务为中山大学图书馆馆长，2007年兼任传播与设计学院院长是出于“义工”性质，目的是为帮助传播与设计学院的发展。

“事实上，我们曾与国内传媒界不少知名人士进行接触，但或是因为对方要求的条件所限，一直没有找到理想人选。”不愿具名的教授表示，待胡舒立上任，数名帮助筹建以及发展传播与设计学院的老臣子将会逐渐引退。

原《财经》经营系统的员工A先生告诉信息时报记者，胡舒立此次上任中山大学传播与设计学院院长，应该是一个正式的职务，不是名誉院长之类的。据他了解，中山大学于上周正式聘任胡舒立，聘期为四年，而其他跟随胡舒立辞职的采编人员则并未进入中山大学任职。

前述不愿具名教授也告诉记者，数天前胡舒立曾到广州，并与中山大学传播与设计学院数名相关负责人相聚，讨论有关该学院未来发展的一些事情。席间言谈甚欢，目前胡舒立应该已经离开广州。

胡舒立简历

1953年生于北京，1978年考入中国人民大学新闻系。

1982年胡舒立毕业进入《工人日报》国内部当记者。第一篇有影响力的报道是在1985年，关于河北省华北油田的揭露性报道。

1985年胡舒立被派往厦门做驻站记者。

1985年，应美国一家民间机构——世界新闻研究所的邀请，为期5个月在美国的访问，让胡舒立对自己从业的思考又一次发生了转变。

1987年的8月胡舒立拒绝了在洛杉矶一家报纸的工作机会，回国后写成《美国报业见闻》一书并在1991年出版。

1992年胡舒立从任职10年的《工人日报》到中国第一家民营报纸《中华工商时报》任国际部主任。

1994年胡舒立赴美国斯坦福大学做为期一年的学习。选择研读发展经济学。

1995年，她获得COFJ颁发的“杰出新闻记者奖”。

1998年《财经》创刊，胡舒立任主编。

2009年11月9日，《财经》杂志创立人胡舒立辞职，副总编辑戴小京辞职，同时任命杨浪为副总编辑。

