中钢协:"十二五"期间 特殊钢产业将迎来大发展

证券时报记者 周 宇

本报讯 中钢协顾问吴建常日前在一个业 内研讨会上表示, 政府将高品质特殊钢列为战 略性新兴产业中需要大力培养扶植的产业,特 殊钢有望迎来一个新的发展时期。

据介绍,特殊钢是指与普通钢相比,在生产 和应用方面均有特殊要求的钢类。特殊钢大多 数应用于动力机械、能源装备、化工装备、海洋 工程设施、交通运输工具、武器装备等方面,是 一个国家工业化必不可少的材料。

吴建常表示,目前来看,我国特殊钢产业虽 然基本满足了一些产业发展的需求,如满足了汽 车行业发展对特殊钢的一般需求,但是,一些高 端特殊钢材仍然难以满足需求,要从国外进口。

数据显示,2009年,我国特殊钢产量约为 3500 万吨,仅占钢产量的 5%左右。而工业化国 家的特殊钢产量一般占10%-20%,如日本特 殊钢产量占钢产量的20%左右。吴建常说,仅 从特殊钢产量与钢产量之比可以看出, 我国的 特殊钢发展应该还有很大的提升空间。

财政部专家: 明年仍需扩大财政赤字

证券时报记者 肖波

本报讯 财政部财政科学研究所副所长苏 明昨日在中信建投 2011 年投资策略报告会上 表示,明年我国应继续实施积极的财政政策,财 政赤字在今年的基础上仍然需要提高。

苏明说,中央日前已明确提出明年实施积 极的财政政策,从促进我国经济结构调整、经济 发展方式转变的需要来看, 明年中央财政赤字 仍需扩大。不过他也表示,应该将财政赤字控制 在占 GDP3%的可承受范围之内。

苏明透露,今年我国中央本级财政赤字在 去年9500亿元左右的基础上有望增加到1万 亿元,债务余额预计将在6万多亿元。

关于明年财政投向的重点,苏明说,一方面 要对战略新兴产业、现代服务业、"生农"产业、 重大基础设施项目等给予重点帮助和支持。明 年将设立特别资金支持战略性新兴产业。另一 方面要重点加大对养老、失业、就业、住房保障 等民生领域的支持。此外,还应加大对西部开发 等区域性振兴计划的支持。

在税收方面,苏明表示,下一步有必要对资 源税、环境税、物业税、房产税等税制进行改革。 他特别建议尽快推出物业税,加强房地产市场 调控。因为这有利于改善银行资产质量、降低风 险,进一步促进经济健康发展。

基层医疗卫生机构基本 药物采购指导意见出台

证券时报记者 李巧宁

本报讯 国务院办公厅日前印发的《建立 和规范政府办基层医疗卫生机构基本药物采购 机制的指导意见》明确,通过建立和规范基本 药物采购机制,实现基本药物安全有效、品质良 好、价格合理、供应及时,逐步建立起比较完善 的基层用基本药物供应保障体系。

指导意见提出了建立和规范基本药物采购 机制的 15 项主要措施,包括明确基本药物采购 的相关责任主体、合理编制基本药物采购计划、 加强基本药物市场价格调查、明确基本药物供 货主体、区别情况分类采购等。

国资委称 78 家央企正有序退出房地产

证券时报记者 肖波

本报讯 针对近日 78 家央企迟 迟不退出房地产业"的说法,国资 委有关负责人日前接受媒体采访 时表示,78 家央企退出房地产业的 方案上半年就已交出,目前正在稳 步有序退出。这 78 家企业的房地 产业务占整个房地产市场份额不 到 1.5%,对房地产行业及房价影响

今年3月18日,国资委发出房地 产业 猜退令",要求不以房地产为主 业的 78 家央企要加快退出房地产业 务。近日有人指出,78家央企中实施 股权转让的屈指可数,并且转让股权 的多是亏损企业。

对此,上述负责人表示,央企退 出房地产行业的形式不止一种,要结 合具体情况而定,有序退出。一些企 业采取了在产权交易市场挂牌转让 股权的方式,如中核工业集团、大唐 集团、国械集团等约20家。但公开转 让不是说转就能转的,一方面价格要

合适,否则可能带来国有资产的流 失;另一方面得有企业愿意接手。还 有一些企业退出的方式是在完成在 建项目后不再参与新项目建设。目前 房地产行业整体偏冷,也影响了转让

该负责人还强调,这78家央企 退出的进度对房地产市场及房价不

会有什么实质性的影响。78家要退 出的央企房地产业务仅占全国的不

据介绍,16家以房地产作为主业 的中央企业已把很大一部分精力投向 保障房建设,成为我国保障房建设的 主力。而这一领域,恰恰是许多民营房 地产企业不太热衷的。

河南证监局:严格规范

董监事股票买卖行为

南上市公司协会共同组织召开了上

市公司2010年第3次董监高培训

班,辖区内上市公司董事、监事、高管

人员参加了培训。相关专家就上市公

司董事义务与责任、上市公司信息披

露责任、内幕交易的查处与防范、新

形势下上市公司法人治理与上市公

仪式上,通报了辖区上市公司监管重

点工作及近年来辖区上市公司存在

的主要问题。王明伟强调,希望通过

此次培训,上市公司董事、监事、高管

人员能充分发挥在公司治理中的作

河南证监局局长王明伟在开班

司监管实践等内容进行了讲解。

本报讯 河南证监局日前与河

当当优酷为何墙内开花墙外香

互联网公司当当网和优酷网北 京时间8日晚间同时登陆纽交所,成 为本周登陆美国股市的 6 家中国企 业中最引人注目的"双子星"。这两 家来自中国的互联网企业受到了美 国投资者的热捧——当当网首日收 盘报 29.91 美元, 较发行价上涨 86.94%, 市值达 23.3 亿美元; 优酷网 首日收盘报 33.44 美元, 较发行价上 涨 161.25%, 首日涨幅在中国概念股 中仅次于百度而位列第二。

赴美上市只因不够 A 股标准

这些在美国资本市场耀眼的明 星为什么要舍近求远赴美国上市? "最初始的原因很简单,这些公司在 A股根本上不了市。"雪球财经创始 人、原网易副总编方三文一言弊之。 方三文此前曾表示,这些去美国、香 标准。以2005年8月在美国上市的 百度为例,百度2003年才宣布盈利, 至上市时盈利的记录只有两年。而直 到上市当年前一个季度,百度的净利 润才只有30万美元,相当于当时240 万元人民币,这根本达不到 A 股中小 板的上市条件,甚至达不到现在创业 板的上市条件。而另外一些现在看来 的"好公司",诸如新浪、搜狐、网易 在美国上市的时候, 公司不要说盈 利,连盈利模式都说不清,更不要说 达到A股的上市标准。

i美股网站分析师胡龙飞也直 言,不是新兴的互联网企业不想在国 内上市,事实上,目前国内中小板和 创业板市场估值水平对他们很有吸 引力。但正如方三文所言,由于国内 上市有一定门槛,大部分新兴的互联 网企业甚至财务指标就不达标。"当 当网 2009 年才开始盈利, 优酷网还 没有实现盈利,不过亏损额在不断减 少",胡龙飞认为,这些企业之所以选 择去美国上市,一方面是由于美国市 场施行核准制,企业发行新股只要有 确,企业的优劣好坏不在监管层的职 责范围之内;另一方面,美国市场无 论是新股发行还是再融资,都比较方

便,时间也比较快,这对于日新月异 的互联网行业来说吸引力很大。

国内上市门槛应适当降低

美国投资者为什么对这种尚未 盈利或者刚刚开始盈利的企业如此 有信心? 有分析师认为,当当网和优 酷网在美国都能找到相应的"参照 系"是主要原因,当当号称是"中国 的亚马逊",网站走的是"百货化+ 平台化"路线;优酷则是"中国的 Youtube+Hulu"。这使得美国投资者 对其业务有较清晰的概念,再加上两 家公司在行业内的地位,受到热捧也 是情理之中。另外,"美国市场已经 形成了互联网概念, 企业发行定价 有参照,投资者投资股票也有参 照。"胡龙飞说,除此之外,很多互 联网公司主体都在境外也是他们远 赴国外上市的原因之一, 如当当网 的公司注册在英国开曼群岛, 通过 100%全资控股北京当当网信息技术 有限公司在中国境内开展业务;优酷 网也是如此。

知名评论人士叶檀日前也撰文 模式的要求。"靳海涛说。

表示,中国重要的、活跃的市场化 IT 企业,无论是门户网站、B2C网站,还 是网游、视频等,知名的公司几乎无 一例外都在境外上市。"事实上,中国 IT 企业美国上市热早已开始,只不过 优酷等网站的上市提醒我们,美国的 创业板更看重成长性。

"如果没有改变的话,'好公司' 被外国人买走的现象还会在较长时 间内存在。"有分析人士表示。实际 上,已经有专家、投资人士在呼吁改 变。国务院发展研究中心金融所所 长、央行货币政策委员会委员夏斌日 前就表示,有很多盈利能力很强的中 小企业,由于资本金要求不达标上不 了市,他建议适度降低中小板上市准 入门槛,以支持有创新能力的中小企 业发展。深圳创新投董事长靳海涛此 前在接受记者采访时也认为,上市标 准应放宽业绩要求。"在创业板开板 之初,需要上市企业的业绩来保障市 场的健康发展,但随着市场的发展, 创业板的上市标准应该逐步放宽对 业绩的要求,而加强对技术、市场与

用,积极推动信息披露的规范化,严 格规范董监事的股票买卖行为,督促 公司建立防止大股东占用上市公司

两公司 IPO 申请

下周一上会

(彭志华)

(许岩)

资金的长效机制。

本报讯 证监会昨日发布公告 称,证监会发审委定于12月13日召 开 2010 年第 246 次、第 247 次工作 会议,审核常熟风范电力股份有限公 司和宁波博威合金材料股份有限公 司的首发申请,以及武汉钢铁股份有

瑞银:明年中国 经济增长可能超过9%

限公司的配股申请。

本报讯 瑞银证券中国首席经 济学家汪涛昨日在北京表示,明年 中国经济会继续保持平稳较快增 长,全年经济增长率可能超过9%, CPI 在 4.5%以下,同时中国将面临 控制通胀的重要任务。

汪涛认为, 其实积极的财政政 策实际上是趋向稳健的, 明年财政 赤字定的目标可能比今年稍低,占 GDP 的比重可能要低于 2.5%。而稳 健的货币政策的要旨就是要降低明 年新增贷款的速度。

汪涛表示, 为了使得明年的信 贷速度降下来,货币政策的其他手段 要同时并用,包括加强流动性管理, 流动性管理的重要工具是存款准备 金率,所以存款准备金率还会多次上 调。第二个重要手段是信贷规模的额 度管理,相关部门会继续采用月度和 季度管理的方式,明年一开年就开始 管理银行放贷的冲动。 (贾 壮)

创业投资市场存在"红海竞争"风险

今年有创投背景的上市公司将超过 200 家

证券时报记者 钟仰浩 孙 玉

本报讯 由清科集团主办的 2010 第十届中国创业投资暨股权投 资年度论坛"近日在上海举行。众多 业界大腕认为,目前中国创业投资市 场存在 红海竞争"的风险,专业创投 机构应当找到符合自身特点的 监 海",应当走专业化投资方向,并着力 发展早期投资。

清科集团 CEO 倪正东介绍,今年 前 11 月,有 VC/PE 投资的境内外上 市公司达到了191家,同比增长 148%,加上12月份上市数量,预计今 年有创投背景的上市公司将超过 200 家,而清科去年预测是120家。此外, 从上市回报来看,中小板回报率为 11.59 倍, 创业板回报率为 11.22 倍,

纽交所回报率为10.52倍。

良好的退出环境、丰厚的回报, 成就了创投界最为辉煌最为火热的 一年,也正基于此,各路资金纷纷进 入创投领域,投资的价格节节上升, 特别是中后期,PRE-IPO 项目的要价 在 15 倍市盈率,而有些企业的要价 高达百倍市盈率仍有资金去商谈,百 倍市盈率被一些创投称为市梦率。为 此,红杉资本中国基金创始合伙人沈 南鹏深有感触地说: 希望创投行业 千万不要出现红海,希望业内参与者 能在差异化中找到自己的定位,能够 有钱赚。"创投行业是否已经是红海 尚未有定论,但恶性竞争无疑是广泛 存在的,如何找好自己的定位也成为 众多创投大腕关心的话题。

尽管目前大多本土创投机构所投

资的项目大多是中后期、PRE-IPO项目, 但他们也认识到投资早期项目才是正确 的选择,一方面,早期投资项目估值相对 合理,投资机构在退出时可以获得的回 报会更高,可以达到几百上千倍;另一方 面,投资早期项目可以做好尽职调查, 能较好控制风险。达晨创投董事长刘 昼颇为感慨地说: 过去做创投可以看 3年,但现在的市场不可能给你3年,3 个月、甚至30天都不给。"刘昼的话道 出了众多创投机构的心声,相对较高 的价格拿下不是太确定的投资标的, 心里确实没底,风险是不言而喻的。

相较而言,部分外资创投在投资 早期项目方面表现得较好一些,蓝驰 创投合伙人陈伟广表示,他们相信无 线物联网领域将会出现伟大的企业, 会继续做好该领域的早期投资。

就行业选择取向问题,深圳同创 伟业创投合伙人表示,做创业投资重 要的是要跟着政策走,而且需要有前 瞻性的判断,未来7大战略性新兴产 业将会是创投业重点投资方向,但他 同时提醒,中国制造业仍是国民经济 的根本,发展前景仍然看好,创投业 界不能忽视这一领域的投资机会。

综合来看,专业化发展方向得到 创投机构的认可,未来,一个创投机 构必然需要形成自己的特色、自己的 品牌,才能基业长青。例如在清洁技 术领域,就会想到青云创投;在电子 商务投资领域,DCM 是创投行业中的 一个典范;而本土创投中同创伟业在 新能源领域, 达晨创投在文化传媒、 现代农业领域也得到了一定的品牌

中国保绿资产增长空间看好

中国保绿资产投资有限公司 香港上市公司编号:397) 产业市场。 总部位于香港,主要从事研发、生产及销售新型非晶硅/硅 锗合金双层薄膜太阳能电池组件及开发大型太阳能光伏电 站,绿色能源相关业务将成为集团未来发展的主要动力。

自创建以来中国保绿一直积极探索新商机,透过多元 化业务发展提升集团的价值。

中国保绿重视审慎的现金资源管理,坚实的财政实力 有助集团物色及探索蕴含庞大增长潜力的业务。中国保绿 已有效运用资源,投资于金融市场的各种产品,包括上市及 非上市证券以及香港优质物业,这将为集团提供可观的增 值空间。中国保绿 2010 年中期收益显著增长,印证了多元 化业务模式取得的成功。投资业务已成为回顾期内其中一 项主要收入来源。

2009年底,集团与郑州市人民政府属下的郑州高新科 技创业投资有限公司成立合营公司, 于郑州从事非晶硅薄 膜太阳能光伏业务。合营公司提供集团拓展中国新能源相 关业的良机,此项目总投资额预计为人民币 32.5 亿元 相 当于 37.05 亿港元),集团将以配售形式集资约 2.441 亿港 元以支付注资金额。项目完工后,预计年产值超过50亿元, 并将实现年利税达10亿元以上。此项合作显示了中国保绿 与中国政府的关系良好並已成功进军潜力无限的再生能源

目前,合营公司年产能达 100 兆瓦的薄膜太阳能光伏 组件第一期生产线已全部建成及正式投产,整个项目的投 人将分两个阶段进行,第一期生产线的投资额达人民币 6.5 亿元,第二期 400 兆瓦的生产线投资额将达约人民币 26 亿 元,預期于2011年至2013年间完成。

随着合营公司技术不断提升,管理层相信,在优越的价 格竞争力,薄膜太阳能光伏的需求迅速增长及中国政府的 大力支持下,中国保绿的光伏业务已经进入一个新的纪元。 而非晶硅薄膜太阳亦将在未来数年主导太阳能市场的发

目前,中国保绿正进行供股集资。对此,泓福證券有限 公司研究部主管及執行董事邓声兴先生表示, 中国保绿以 合理的方式进行供股,而股价在0.15港元左右具有吸引 力。然而股份重组对中国保绿的股价会造成一定的压力。但 供股这种事情必须用长远的目光看待, 必须要耐心等市场 的适应和反馈。虽然中国保绿现有的薄膜太阳能业务处于 初始阶段,还未能对股价有所贡献。但中国政府正大力倡导 节能环保,逐年淘汰火力发电。在重点扶持新能源项目的背 景下,光伏产业的"钱景"广阔,加上内地光伏电力发展仍属 起步阶段,需求增长空间巨大。(CIS)



设于河南保绿能源屋顶 350kWh 电站采用的薄膜太阳能电池,技术及规划在业界均具指标性