

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，财政赤字在去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、“三农”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 家央企迟退不退出房地产业”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甚微。

今年 3 月 18 日，国资委发出房地产业“清退令”，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，也影响了转让的进度。

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到 1.5%。

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

本报讯 河南证监局日前与河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司监管实践等内容进行了讲解。

河南证监局局长王明伟在开班仪式上，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资金的长效机制。（彭志华）

两公司 IPO 申请下周一上会

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限公司的配股申请。（许岩）

瑞银：明年中国经济增长可能超过 9%

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“蓝海”，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。达晨创投董事长刘星颇为感慨地说：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。”刘星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了一定的品牌认知度。

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）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并已成功进军潜力无限的再生能源

产业市场。

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，整个项目的投入将分两个阶段进行，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，预期于 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展。

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执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