

央行条法司司长穆怀朋： 互联网金融监管须完善法规

4月10日，中国人民银行条法司司长穆怀朋在新一代信息技术产业论坛上表示，互联网金融作为新生事物，一些活动存在灰色地带，监管层应该加大顶层设计，完善相关监管法律法规。

穆怀朋认为，互联网金融并没有改变其金融属性，金融风险依然存在，而且还给金融系统增添新的风险。例如，二维码支付仍处于探索阶段，二维码技术存在安全漏洞，尚未具备全面推广条件，虚拟信用卡则不能满足风险控制要求。央行鼓励金融创新，对互联网金融留有发展空间，但不等于留有空白。“穆怀朋表示，央行对互联网金融监管总体要求是必须服务实体经济，不脱离实体经济。互联网金融创新要服从宏观调控，维护金融稳定。从事互联网金融的企业、机构信息披露必须充分，以保护消费者权益。同时须自觉维护公平竞争的市场秩序，线上”必须遵守“线下”的规则。

穆怀朋认为，当前互联网金融监管亟需解决的问题是加大顶层设计。现有法律体系没有明确定位互联网金融，互联网金融的一些活动也没有相应的法律依据，存在灰色地带，央行未来将推动完善相关监管法律法规。互联网金融机构本身也应该完善治理结构，杜绝非法集资或涉嫌洗钱的行为发生。同时，央行还将牵头筹建互联网金融协会，以加强行业自律。（周少杰）

中兴通讯首季净利 预增107%-211%

中兴通讯(000063)一季度业绩增长强劲。公司发布业绩预告称，2014年一季度净利润为4.25亿元-6.37亿元，同比增长107.32%-210.74%。公司表示，一季度业绩大幅增长主要是由于持续加强合同盈利管理、国际业务毛利率持续好转、国内4G系统项目营业收入占比上升，总体毛利率和毛利总额均有较大提升。

此外，公司一季度主营业务盈利能力有较大提升，预计本报告期扣除非经常性损益的净利润将超过5.83亿元，而上年同期为-6.15亿元。公司认为，随着全球4G网络建设逐步开展以及4G终端需求增加，中兴通讯业务将面临良好的发展机遇。（黄丽）

生产企业将承担废弃电器电子回收责任

手机、调制解调器等33种日常电子产品将被纳入废弃电器电子目录

见习记者 阮润生

手机、调制解调器等33种产品已经被纳入了废弃电器电子目录调整重点备选产品，并将于今年6月递交国务院。“中国家用电器研究院主任田晖昨日表示，废弃电器电子回收将成为企业生产者的行为责任。

生产者责任加重

在本届“中国电子信息节能环保高峰论坛”上，田晖介绍说，目前废弃电器电子回收是作为一种基金责任，

纳入《关于废弃电器电子回收管理条例》相关规定。按规定，电器电子产品生产者须履行基金缴纳义务，而基金将用于补贴符合资质的厂家。

工信部节能与综合利用司李洪良表示，鼓励生产企业参与到回收处理，但现在企业持观望态度的比较多。目前共计有94家企业列入补助名单，陆续接收补助。另外，原收录产品目录将会调整。

田晖介绍，手机等33种产品已被列为重点备选产品，相关目录将于今年6月上报国务院。

强调回收责任，短期会产生生

态设计成本，但是长远来看，也会为企业带来收益，有利于营造闭环生产系统，减少污染。”田晖说。

在论坛上，华为环保工作组负责人朱永光介绍了公司如何打造绿色供应链、建立环保信息管理系统，公司在去年联合5家供应商，在照明、机房以及生产工艺等环节开展了390项环保节能项目，投资收益率达到181%，减少能源使用10%以上。

碳排放超额将产生成本

华为所在的深圳，连同天津、上

海、重庆等都属于全国7个碳排放交易试点省市。2012年11月，深圳出台了首部规范碳排放交易的地方法规《深圳经济特区碳排放管理若干规定》，据介绍，两年后碳排放交易将有望于全国推行。

电子信息产品标准化国家工程实验室副总经理孟凯称，目前选定了包括华为、富士康在内的600多家企业纳入碳排放交易，并规定超过5000吨碳排放量将需要上报。

5000吨基本上是深圳中等企业的排放量。”孟凯说：“现在

超额度是免费的，但未来会逐步提升比例，而超额度企业将要通过拍卖买入碳排放额度，未来几年将会逐步变为企业成本。而在深圳，电子制造行业将首先面临承担该成本。”

工信部电子信息司胡燕介绍说，李克强总理今年提出保证经济增长7.5%左右的情况下，实现GDP能耗下降3.9%的目标。我国已经成为全球最大的信息产业制造基地，而通过基金补贴，企业共回收废弃电子产品3600多万台，同时推广节能产品促进消费，对节能减排意义重大。

■ 记者观察 | Observation |

破解医改难题的中国式办法

证券时报记者 尹振茂

国务院总理李克强多次表示，要用中国式办法破解医改这个世界性难题。

那么，什么才是破解医改难题的中国式办法？

从今年以来国家推出的一系列医改政策来看，先易后难，以增量改革促存量改革的渐进方式似乎是破解医改难题的中国式办法的要点。事实上，这也是中国三十多年改革开放的基本经验。

中国的经济改革是从动力比较充足也相对容易推动的农村起步，在农村取得较大的成功之后才进一步向城市推进，而在城市改革中，又是采取了以发展非公经济的

增量改革带动国有部门的存量改革的方式。

在包括公立医院改革在内的医改方面，中国政府似乎也在遵循此前的改革策略——农村包围城市，以增量促存量。

从上周卫计委等五部委联合发布的《关于推进县级公立医院综合改革的意见》来看，中央政府希望继续推进介于城市和农村之间的县级公立医院改革试点，这既可以作为城市特别是大城市的公立医院改革积累经验、积蓄能量，另一方面也可以作为在城市的公立医院改革提供一定的缓冲空间中，毕竟，在目前中国的医疗架构中，最大的既得利益部门是拥有众多优质资源的公立三甲医院。这是

在纵向比较中避开“高大上”的大城市三甲医院，选取利益相对不那么固化的基层医院龙头。

另一方面，近日发改委等三部委联合发布的《关于非公立医疗机构医疗服务实行市场调节价有关问题的通知》表明，中央政府正在横向比较中试图通过全面的市场价格调节，吸引各方社会资本做大非公立医院的增量蛋糕，以缓解目前普遍存在的看病难、看病贵的问题，进而倒逼公立医院改进管理和服务。

当然，上述两方面并不是完全分开，而是有所交叉。从《关于推进县级公立医院综合改革的意见》来看，其中明确提出“非公立医疗机构医疗服务价格实行市场调节

价”。显然，在县级公立医院改革试点中，政策制定者希望引入非公立医疗机构的增量，以更好地激活和完成县级公立医院的存量改革。而通过全面放开非公立医疗机构医疗服务价格，也可以在从基层到一线城市的广大区域促进社会资本办医院，增加各级行政区域的医疗服务供给。

在这个过程中，非公立医疗机构可以在较小的阻力中逐步成长，而公立医院特别是大城市的公立三甲医院也有望以一种和缓而渐进的方式不断改进服务和管理、建立现代医院管理制度，整个医疗服务体系也有望在较小的震荡中实现国退民进，进而为全社会提供优质的医疗服务。

中科金财： 智能银行商机广阔

昨日，在中科金财(002657)

2013年网上业绩说明会上，公司董事长朱烨东表示，2014年公司将继续利用募集资金完成智能银行渠道整合平台V1.0、票据自助受理系统等项目建设，进行共性基础平台和关键核心技术研发和创新；公司还将向金融领域深入发展，重点聚焦智能银行、金融电子商务领域；同时将积极利用收购兼并手段开展资源整合和产业链整合，推动公司业务持续健康发展。

朱烨东介绍说，国内大多数银行已经开始采用流程再造、网点转型、大数据分析等措施进行运营管理、经营模式变革。公司的票据自助受理系统产品能够为银行客户在网点转型、多渠道整合方面提供一揽子整体解决方案。另一方面，智能银行、金融电子商务等领域有广阔的发展前景，给公司发展提供更为广阔的机会。（严惠惠）

玻璃基板国产化加速 东旭光电演绎“中国智造”

A股上市公司东旭光电(000413)近年来的发展备受资本市场瞩目。在大股东东旭集团的大力支持下，公司从彩色显像管相关业务转型到TFT-LCD(液晶)玻璃基板行业，基本面发生了根本性转变。

东旭光电此次转型完全不同于资本市场泛滥的概念炒作。公司大股东东旭集团在玻璃基板生产的核心技术上处于国内领先地位，成功打破了国外巨头的技术垄断。作为大股东旗下唯一的光电产业整合平台，东旭光电是集团玻璃基板业务的运营主体，除未来新建项目主要在上市公司内实现外，大股东其他相关资产有望陆续注入到上市公司。2013年4月，东旭光电通过定向增发募集资金约50亿元，在芜湖投资建设10条第6代(兼容5.5代)玻璃基板生产线，建设完成后，将能满足国内约20%的6代液晶面板的需求。东旭光电作为国内玻璃基板产业的龙头雏形已基本形成。

通过本次定向增发，公司的发展方向和前景更为确定。更为重要的是，公司此次增发的背景是在全球面板产业链转移的大背景下进行的，本土领军企业在取得技术突破后，正在快速实现产能替代。作为本土玻璃基板龙头企业之一，未来几年，随着液晶玻璃基板国产化率的不断提高，东旭光电将成为此次国产化浪潮的最大受益者。

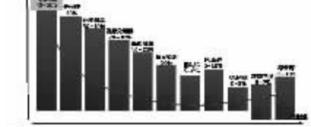
液晶面板产业链顶端的宝石

提起液晶面板行业，投资者可能有两个印象，一个是发展迅速，一个则是竞争激烈。诚然，随着近几年平板电视的普及和智能电子产品的应用，液晶面板行业取得了巨大的发展，但同时巨大的市场也吸引了众多的厂家纷纷投入到这一产业链中，局部产品也的确出现了过剩。但是，产业链中看似最简单的玻璃基板却堪称是整个液晶面板产业链顶端的宝石，全球能掌握玻璃基板生产核心技术的厂家屈指可数，能够生产者更是寥寥无几。

虽然玻璃基板在液晶面板原材料成本中仅占20%，但对面板性能性的影响却十分巨大，面板成品的分辨率、透光度、厚度、重量、可视角度等指标都

与所采用的玻璃基板质量密切相关。由于生产工艺复杂，技术门槛极高，玻璃基板的生产长期以来由美国的康宁(Coming)、日本的旭硝子(Asahi Glass)、电气硝子(NEG)和板硝子(NG Technology)所垄断，其中康宁的市场份额接近50%。由此，玻璃基板变成了整个TFT-LCD产业链最赚钱的环节之一，以龙头公司康宁的玻璃基板业务为例，其液晶面板业务2011年和2012年的毛利率高达63.1%和51.8%。

图：玻璃基板产业站在液晶面板产业链“微笑曲线”最顶端



由于玻璃基板的质量对面板性能至关重要，而行业又处于寡头垄断的市场格局，所以前几年玻璃基板行业基本属于卖方市场，玻璃基板厂商对下游面板厂商具有较强的议价能力。近两年，随着以东旭集团为代表的国内厂商在玻璃基板技术的突破，行业竞争有所加剧，但整体仍然保持了相对垄断的格局，尤其在高端代线上仍呈现供不应求的状态。

另外，从未来应用上看，作为薄膜显示产业的基石，玻璃基板不仅广泛应用于液晶面板中，也是下一代显示技术OLED必不可少的基底材料，仍然具有不可替代性，因此未来产业地位稳固，下游的应用的增长仍将保持多年。

玻璃基板国产化乘风破浪

长期以来，国内液晶面板严重依赖于进口，在国内大宗进口商品中，平板显示的进口金额占第四位。近几年随着国内面板企业的成长，对进口面板的依赖度已经有所改善。同时，中国已成为全球最大的电视、PC生产基地，大力发展面板产业，逐步实现进口替代是必然趋势。根据《“十二五”战略性新兴产业发展规划》，到2015年，国家的平板显示产业发展目标是，自制面板满足

国内彩电整机需求量的80%以上，巨大的市场空间由此打开。

国内面板生产商方面，京东方已建成投产5条面板生产线，基本覆盖手机、平板、笔记本电脑、显示器、电视的所有尺寸，另外在建生产线2条，为合肥、重庆8.5代线。华星光电方面，深圳8.5代线满产运转，经营性盈利持续提升，成为TCL集团利润增长的主要动力，公司正规划8.5代二期生产线。此外，韩国及我国台湾地区的面板龙头厂商三星、LG、友达分别在苏州、广州、昆山兴建8.5代液晶面板生产线，众多的生产企业将生产线转移到大陆，中国大陆正成长为全球液晶面板的重要一极。

表：国内面板生产线产能概况

面板厂商	产线世代	基板尺寸	建厂地址	产能(K/月)
LG	G8.5	2200*2500	广州	120
三星	G8.5	2200*2500	苏州	75
友达	G8.5	2200*2500	昆山	75
龙腾光电	G5	1100*1300	昆山	100
中电熊猫	G6	1500*1850	南京	90
	G8.5	2200*2500	南京	80
深天马	G4.5	730*920	上海	30
	G4.5	730*920	武汉	30
	G5	1100*1300	成都	60
深超光电	G5	1300*1500	上海	30
	G5.5	1300*1500	厦门	30
	G5	1200*1300	深圳	90
天亿科技	G6	1500*1850	成都	30
	G4.5	730*920	成都	45
	G5.5	1100*1300	北京	100
京东方	G5.5	1300*1500	鄂尔多斯	54
	G6	1500*1850	合肥	100
	G8.5	2200*2500	北京	100
	G8.5	2200*2500	合肥	90
华星光电	G8.5	2200*2500	重庆	90
	G8.5	2200*2500	深圳	120
			深圳	90

资料来源：公开资料

随着国内液晶面板产业的崛起，国内的上游玻璃基板行业无疑也迎来了大发展的机遇期：一、国内面板厂商产能扩张带来了新增的玻璃基板需求；二、对进口玻璃基板的替代。由于玻璃产品本身拥有较强的销售半径，在当地配套生产是面板企业最经济的选择，虽然当前的市场机会主要是对低世代玻璃基板的进口替代，但随着技术的不断成熟，国产玻璃基板已逐步开始走向中高端代线的替代，根据过往的经验判断，国产替代趋势将不断加快。

当前，国内厂商东旭集团在玻璃基板技术处于领先地位，目前已投产的玻璃基板生产线主要集中在5代线，并已

向国内面板厂商形成供货，京东方北京5代线也开始部分采用东旭的玻璃基板，对国内玻璃基板厂商具有重要意义。并且，随着5代线玻璃基板的质量逐步稳定，国内玻璃基板厂商已开始在6代线产品上取得了技术突破，东旭的6代线玻璃基板产品已经获得了京东方和台湾企业的批量认证，取得了玻璃基板供货的许可。不久的将来，国产玻璃基板必将取得进一步的发展，向更高世代线进军。

国产玻璃基板企业苦练内功，不断取得技术突破的同时，国家也从政策层面给予大力支持。根据《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》，新型平板显示作为一项重大工程，提出开展TFT-LCD显示面板关键技术和新工艺开发，实施玻璃基板等关键配套材料和核心生产设备的产业化项目，提高本地化配套率。面板原材料和核心设备的国产化提上议程，玻璃基板作为被重点点名原材料，其国产化替代需求迫在眉睫，国家将大力支持本土玻璃基板产业的发展壮大。

东旭光电有望成最大受益者

由此可见，东旭光电的发展已坐拥天时、地利、人和。随着大陆面板配套产业链的完备深化，国内必将诞生一批领军企业。作为国内玻璃基板生产的领军企业，东旭光电无疑会成为液晶面板配套替代升级的最大受益者之一。其大股东东旭集团在液晶玻璃基板产业布局已久，积累了深厚的技术功底，东旭集团在高端平板显示玻璃方面设有液晶玻璃研究院、精密玻璃研究院、触摸屏玻璃研究院三大高新技术研发中心，吸收了海内外知名行业专家，专注于产业技术研发。此外，东旭集团与北京大学、成都电子科技大学等建立了战略合作关系，支持产学研交流合作。

目前，从东旭集团整个光电产业的布局看，已经规划的3条4.5代线、10条5代线和10条6代线，全部建设结束后东旭集团玻璃基板整体年产能将达到约1400万平方米，初步具备了迈向全球竞争的实力，未来全球玻璃基板市场格局将重新改写。



图：东旭集团光电产业布局



图：东旭集团光电产业布局

新的高度。从全球6代液晶面板生产线情况来看，目前全球6代线主要集中在大陆和台湾地区，2013年大陆和台湾占全球6代线玻璃基板总需求的75%，而2012年第四季度，康宁又将两条在台湾的6代线转做大猩猩盖板，该趋势预估仍将延续。目前东旭集团玻璃基板已经得到台湾部分面板厂的认证并批量供货，如果国产玻璃基板在6代线取得突破，有望进军台湾市场。以东旭光电芜湖的8条6代线的产能来计算（最后两条线也可能转为8.5代线），供货量为400万片/年，综合考虑大陆和台湾市场，产能消化不成问题，未来市场空间巨大。

目前东旭集团旗下包括郑州旭飞、石家庄旭新和营口东旭5代线群由上市公司托管，在条件成熟时，托管公司资产有望注入上市公司；同时公司将加大玻璃基板技术的研发力度，加强OLED等新型玻璃基板的技术研发和储备，并适时启动更高世代玻璃基板项目，完善玻璃基板产业集群，届时，东旭光电将成为国内最大的玻璃基板供应商之一。

液晶面板产业链本土化正在加速进行中，但只有那些能够掌握核心技术的公司才能够从中获益。东旭光电无疑是其中有力的竞争者。从技术积累到产能准备，东旭光电都已经走在国内同行的前列，其长远发展值得投资者期待。（许韵红）（CIS）