

# 积极转型抢占制高点 深圳上市公司示范全国

借力国家政策东风,位处改革开放“桥头堡”的深圳上市公司近年来抢占行业发展的制高点,走到了产业转型的前列。

截至目前,深圳185家上市公司中,89家涉足信息技术、生物医药、新能源、新材料等新兴产业,初步形成产业集聚优势。

证券时报记者 黄丽

2010年10月10日,国务院下发《关于加快培育和发展战略性新兴产业决定》,提出了大力发展七大战略性新兴产业,在其后的数月又陆续出台了相关扶持政策,这无疑为中国经济的持续发展提供了新的战略机遇。

一石激起千层浪。位处改革开放“桥头堡”的深圳上市公司早已厉兵秣马、枕戈待旦,纷纷结合自身优势进行产业转型升级,抢占行业发展的制高点,率先走到了全国的前列。

据深圳证监局统计,截至目前,深圳185家上市公司中有89家企业涉足新一代信息技术、生物医药、新能源、新材料等新兴产业,初步形成了产业集聚优势。值得一提的是,近年深圳上市公司中有近七成的企业在外地投资新设子公司,其中90%以上涉足战略性新兴产业,它们不但实现了覆盖全国、走向海外的产业布局,而且全国辐射带动效应非常显著。深圳这种向新兴产业规模化发展的模式在国内颇具代表性。

## 业绩增长领跑A股

受宏观经济增速放缓的影响,尽管2013年国内上市公司业绩高速增长,但2014年一季度却出现了增速放缓的趋势。与此同时,深圳上市公司通过科技创新,积极实施产业转型升级战略,推动公司规模效益迈上新台阶,不但业绩增长高于全国平均水平,而且还保持了很强的增长后劲。

统计数据显示,2013年A股上市公司实现净利润22494.88亿元,同比增幅14.43%。其中,184家深圳上市公司实现净利润1677.94亿元,同比增幅30%,较全国平均水平高出一倍。2014年一季度,A股上市公司净利润增长放缓,仅实现8.7%的增长,然而深圳辖区上市公司依然发展迅猛,净利润整体增幅高达22.66%,远超全国平均水平。

特别值得关注的是,通过产业整合,深圳上市公司中还涌现出了一批引领行业发展的世界级企业。例如,中兴通讯成为全球4G产品市场占有率增速最快的厂商,抢占了全球20%的市场份额;中集集团在集装箱、道路运输车辆、能源化工装备等领域造就了多个“世界冠军”,近年公司大手笔布局海工装备业务,向产业链的高端领域延伸;比亚迪作为国内唯一一拥有一切的新能源生产、供应、消费全产业链的创新型企业,引领了我国新能源汽车产业的发展。

此外,在多个新兴产业的细分领域中,海普瑞、信立泰、欧菲光、立讯精密、金证科技、德赛电池等一大批深圳中小企业迅速崛起,成为深圳新一轮产业升级的先鋒。

对此,深圳证监局相关负责人表示:“目前某些深圳上市公司在世界高端产业链中已占据一席之地,突破了一批核心技术,掌握多项自主知识产权,形成了较强的核心竞争力。与此同时,这批标杆企业还带动了更大规模的中小企业集群,未来深圳将有更多的上市公司通过实施产业升级战略推动公司价值持续提升。”

## 科技创新+金融支持

申银万国投资交易事业部某负责人在接受证券时报记者采访时认为,深圳上市公司的产业升级主要依托了深圳市强大的科技创新实力和

高新技术产业优势,同时深圳发达的金融服务业也给公司提供了多元化的金融支持,在“科技创新+金融支持”的双轮推动下,深圳上市公司率先进入了产业转型升级的快车道。

他称:“以自主创新为特征的高新技术产业是深圳的第一支柱产业,在全国经济格局中占据重要地位。经过多年的发展,深圳高新技术产业十分发达,门类齐全,技术领先,在通信设备制造、二次电池、生物制药、新材料等领域形成了较强竞争力的高新技术产业集群。正是依托这种深厚的技术积淀,深圳上市公司才形成了独特的技术领先优势。”

另据介绍,深圳科技成果转化能力很强,目前有多家高校及国家级的研究机构在深圳建立了“产业+资本+技术+人才多位一体”的科技企业孵化器模式,这有利于把大量科研成果转化成现实生产力。

例如,近年深圳清华大学研究院实现了150多项科研成果产业化,孵化出600多家高科技企业,还扶持了拓邦电子、和而泰、达实智能等十多家上市公司。

此外,深圳发达的金融体系,也为辖区公司的产业发展增添了动力。目前,深交所上市公司近1600家,中小板首发上市公司家数保持全球第一位。深圳证券公司、基金公司、保险机构数量及资产(或管理)规模等核心指标均位居全国前三位。还有深圳的创投、私募等机构数量众多,实力雄厚。更为独特的一点是,深圳比邻香港国际金融中心,有利于本地的金融机构借鉴境外成熟的金融服务模式,为深圳公司提供多元化的金融支持。

外部的因素固然重要,但深圳的产业发展能走在全国前列,关键是大批深圳企业有着非常强烈的要加快发展的愿望。“深圳华盛基金执行董事黄盛认为,深圳以民营企业居多,它们往往更加务实。深圳本轮产业升级是它们基于企业发展的内在需求,并与中央大力发展战略性新兴产业所带来的外部机遇相结合后,所做出的理性而科学的战略选择。”

## 向产业价值链高端发展

目前,已有相当一批深圳企业结合未来产业发展的趋势,并依托科技创新实力的提升和商业模式的创新,快速从产业价值链的中、低端向高端发展。“深圳综合开发研究院阮萌博士认为,在产业升级的路径选择上,很多公司围绕主业向产业链的两端进行拓

展和延伸,同时也有部分公司通过引入精密化技术不断提升制造能力,无论是哪种途径,未来都将走产业融合发展的道路。”

中兴通讯依托自主创新,推动产业从制造业向服务领域延伸,实现了向综合通讯服务商的战略转型。目前公司除传统的通讯设备外,还大力发展终端和政企网业务,近日公司明确新的业务规划向新能源发电系统领域拓展。

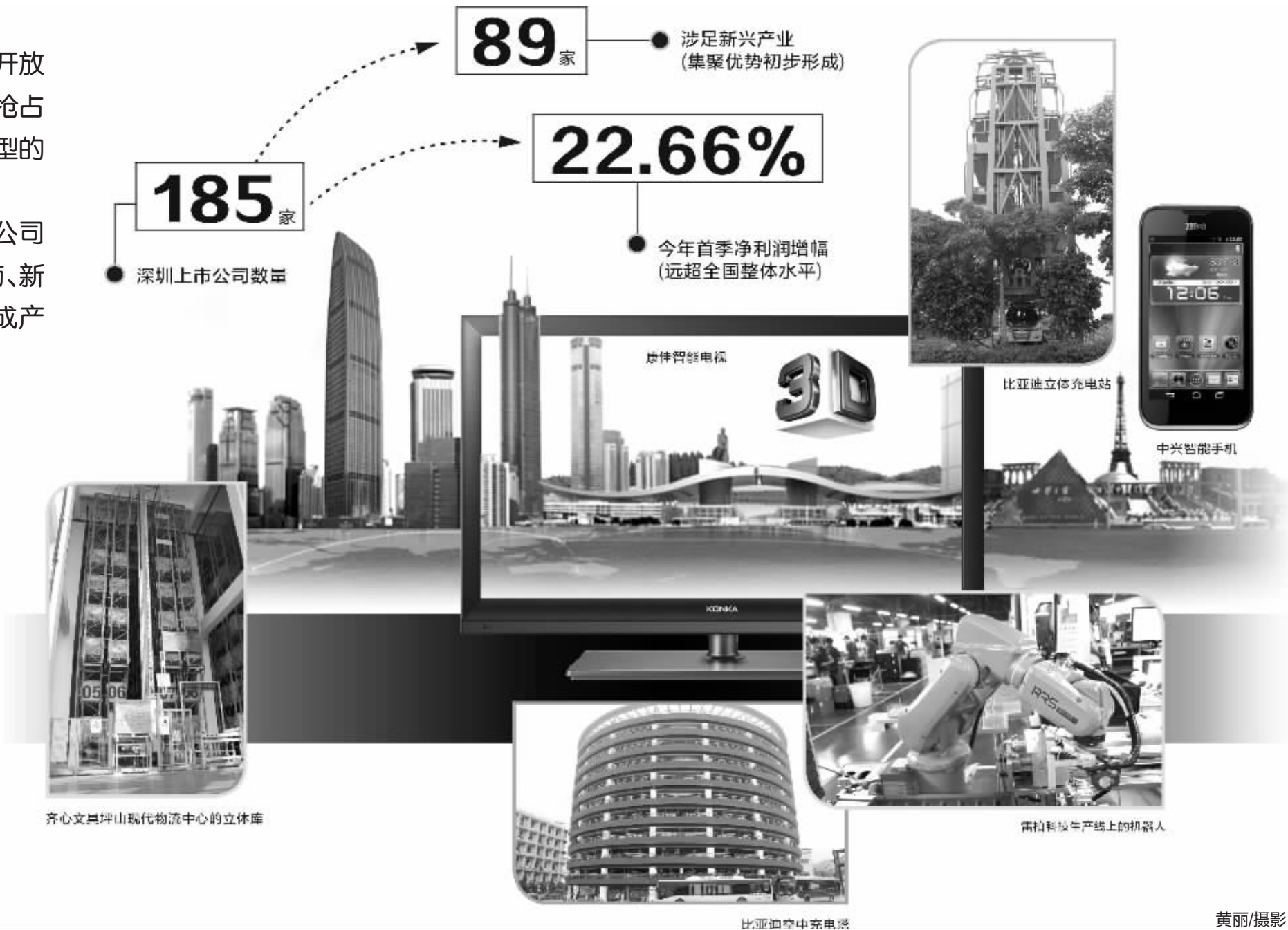
对此,中兴通讯战略规划部的田锋在接受记者采访时表示:“中兴希望在坚持原有业务的基础上,放大我们的竞争优势。公司进入新能源发电系统,将依托我们在政企网业务的技术和人才优势来发展,它有可能形成新的利润增长点,同时将推动政企网业务向纵深化发展。”

雷柏科技寻求产业突破的模式也颇具特点。近年来,传统个人电脑市场需求的衰退导致公司主营业务滑坡,为此公司积极实施产业转型,通过大手笔的并购和深度合作的方式,布局手机和互联网电视领域,并快速推出了自己的智能家具品牌。这样公司从原来单一的硬件制造,升级为“终端+软件+服务”全产业链的业务体系,抢占了产业价值链的高端领域。

与此同时,为解决人工成本不断上升的问题,2011年雷柏科技引入了75台ABB机器人,并自主研发完成软件和控制设计,完成对整条机器人生产线的改造。公司董事长曾浩表示:“这种高效率、高科技的生产方式使生产线上工人减少了近2/3。此外,公司还将凭借自身在机器人应用方面丰富的经验向上延伸进入工业机器人集成领域,未来它有可能成为新的利润增长点。”

此外,深圳公司在转型升级的过程中,通过产业上、下游进行垂直整合,形成全产业链竞争优势的案例也很多,例如比亚迪、长城开发等。对此,中航证券研究员赵涛表示:“市场的竞争正从产品竞争转向产业链竞争,因此更多的企业从产业链的角度思考转型之路,以求打破产业发展的瓶颈。”

尽管目前深圳上市公司的产业转型升级尚处于初级阶段,不少公司还面临着发展资金短缺、核心技术欠缺、走出去战略遭遇国际化门槛等问题,但这批先行者必将在业界起到带头示范作用,深圳公司整体产业转型升级的格局很有可能由星星之火转向燎原之势。随着深圳产业转型升级浪潮不断深入化和扩大化,相信未来将涌现更多像中兴、华为、腾讯这样的世界级企业。”深圳发改委相关负责人表示。



黄丽/摄影 张常春/制图

# 资本市场助推上市公司转型升级

证券时报记者 张奇

近年来,深圳上市公司通过资本市场的资金支持,实施扩张并购,加速了产业升级。这一现象背后,还有众多的券商、公募、创投机构提供强有力的支持,他们熟悉金融市场,贴近产业一线,了解上市公司的需求,在筛选和培育新兴产业方面与公司结合更为紧密。

## 资本助推产业升级

中信证券并购基金总经理胡毅告诉证券时报记者:“从接触各区域的上市公司来看,深圳公司扩张的意图普遍比较强。与其他地方相比,深圳企业更善于利用资本市场,实现企业超常规发展。”

近期因举牌长园集团而备受关注的沃尔核材,便是其中典型案例。沃尔核材董事长王占军告诉记者,公司上市后围绕上下游产业链进行拓展,去年初4328万美元布局消费电子线缆,实现下游产业链的延伸。而2011年成功配股3.17亿元投资环保型改性新材料则是外延式的发展。另

外公司去年还加大了风电设备的投入。他说:“产业升级是公司发展壮大的必经之路,资本市场的平台为公司的发展提供了资金的支持。”

巨潮峰投资管理公司董事长赵公明告诉记者,资本市场缺的不是钱,他们熟悉金融市场,贴近产业一线,了解上市公司的需求,在筛选和培育新兴产业方面与公司结合更为紧密。

欧菲光2010年上市后,结合超募资金投资10亿元扩大触摸屏产能,经过2011年产业升级转型的阵痛后,2012年公司的股价也随着电容式触摸屏项目的产能释放而节节攀升。

据公司相关人士介绍,公司发展的巨额资金得益于资本市场的大力支持。去年初,公司再次募资15亿元对中小尺寸电容式触摸屏扩产。记者了解到,欧菲光的战略升级还在继续,公司今年又瞄准了发力生物识别技术和微摄像头产业。

## 并购基金迅速崛起

通过产业并购,深圳上市公司产业规模快速做大。自去年以来,另一种新模式在迅速崛起——上市公司和相关机构合作成立产业基金,以寻找和

孵化产业链上的潜力企业。

记者梳理案例发现,与普通对外投资相比,上市公司设立产业并购基金目的较为明确,均围绕公司现有主业展开投资。赵公明介绍,很多企业上市不久便着手设立产业并购基金,因为成熟的并购机会并不多,时间窗口就这一两年,错过后需要花更多的耐心去孵化企业。

总体来看,上市公司设立产业投资基金,主要集中在文化传媒、医疗、互联网等新兴产业。此外,环保、新材料、加工行业升级等也是并购基金投资的热门领域。

业内人士认为,该种类型的并购基金可以规避上市公司对项目直接收购的监管要求,并且能够吸纳其他投资者以优先级有限合伙人的身份为收购做杠杆。对私募来说,该种基金形式也免除了退出不畅的后顾之忧。此外,上市公司在产业内的专业优势也让私募不必担心取得目标企业控制权后的管理问题。

目前来看,深圳上市公司的并购数量和金额都处于市场的前列。随着越来越多的上市公司借助产业基金的形式孵化全产业链优质资源,将为未来长期的发展提供强劲动力。

# 借鉴硅谷经验 打造创新产业链

见习记者 阮润生

深圳近期获批国家自主创新示范区,成为首个以城市为基本单元的国家自主创新示范区。美国硅谷作为全球最大的科技创新区域,近半个世纪以来通过打造创新型产业链,推动了从半导体到移动互联网阶段的产业发展,为深圳创新示范区的建设规划和产业升级提供借鉴。

“硅谷发展历经多次沉浮,但总都能‘凤凰涅槃’,这些都离不开完备的创新型产业链。”综合开发研究院常务副院长郭万达在接受记者采访时表示:“在产业链中,发达的风险投资推动了科技创新和转化效率。”

硅谷拥有世界上历史最长、功能最完善的风险资本产业。科技部科技经费监管中心副主任房汉廷称,创新

型孵化器作为风险投资的前端,吸引和收储专利,为创业者提供商业和服务创新模式,也能够为天使投资人以及战略投资者提供投资项目,有效促进了创新技术的市场化转化。

“美国硅谷的成功离不开纳斯达克,通过双边做市商交易制度,为不被投资者熟悉的创新型公司提供估值定价以及融资平台,而深圳前海股权交易中心的功能还局限于融资平台,多层次资本市场有待完善。”中国社会科学院博士、新三板专家程晓明表示。

“整体而言,深圳在创新型产业链国际化和专业化程度上还与硅谷有差距。”深圳龙新国际孵化器管理有限公司副总经理屈亚军认为:“硅谷技术评估、技术转化、风险投资都有很专业的分工,而深圳相对比较松散,另外政府服务效率还需提升,加快从管理者向服

务型角色转变,多建立一些公益性服务平台。”他透露,一些投资项目由于等待政府审批而错过了最佳投资时机。

除了创业产业链和政府效率因素外,整体的创新生态基础还在于人才引进和培养。郭万达表示,深圳和硅谷都有较高的移民人口比例和鼓励创新的文化,但不同的是,深圳90%创新由企业研发人员以及华为、中兴通讯等龙头企业推动,本地大学科研单位的研发创新实力明显落后于美国斯坦福大学等科研机构。有学者表示,深圳的技术创新能力强,但是知识创新体系比较薄弱,不利于企业获取知识支撑。

郭万达说:“之前深圳凭借开放政策和经济发展前景,吸引了人才‘孔雀东南飞’,现在这方面优势逐渐被赶超,这就需要深圳加强教育和科研单位投入,培育本地人才,打造创新生态。”