

# 四大新兴产业跑出深圳上市公司“领头羊”

证券时报记者 周少杰

逐步站稳脚跟的中兴通讯现已开始谋划产业升级,近期中兴通讯公布了公司的M-ICT战略,提出公司未来的重心将放在移动互联网上,并筹备成立深蓝实验室,挖掘新兴产业领域的机遇。

事实上,中兴通讯并非特例。在国内经济转型升级的背景下,深圳地区不少上市公司近几年稳步规划战略升级,或开发新产品,或延伸产业链,或培育新增长极,纷纷向高新技术领域进军。

截至目前,深圳地区185家上市公司中,有六成以上的企业隶属于国家七大战略性新兴产业,并形成了电子信息、新能源、新材料、生物制药四大新兴产业板块。当中,不乏有上市公司已成为细分领域的“领头羊”。

## 电子信息产业集群

在全球通信市场萎靡不振,国际通信设备巨头纷纷业绩下滑之时,深圳却呈现“风景这边独好”。其中,华为超越爱立信成为世界第一大通信设备商;中兴通讯也开始出现净利润持续增长的良好态势。

数据显示,中兴通讯2013年的净利润达13.58亿元;2014年第一季度,公司净利润达到6.22亿元,同比增长了203%;预计2014年上半年,公司净利润的同比增长率将达到158%~222%。

业绩持续向好,得益于运营商4G的建设。中兴通讯负责无线业务的高级副总裁徐慧俊称,2013年中兴通讯获得了全球长期演进(LTE)新增份额的24%,是全球LTE业务增速最快的厂商。目前,中兴的LTE基础专利全球占比达13%,LTE市场占有率为全球第三,成为4G时代的领军厂商。

中兴通讯的同行华为也有骄人的业绩。2013年,该公司实现营业收入达2390亿元,一跃成为全球第一大通信设备商。

在深圳,为两大通信设备商提供外包服务或产品的企业有上百家,其中不少是上市公司。例如,大富科技、卓翼科技等。深圳两大通信设备商经营状况的向好,带动了产业链上下游的公司业绩增长。主业为射频天线的富大科技去年净利润同比增长了128%,今年一季度净利润同比增长了129倍。

公网通信领域有华为、中兴通讯这样的巨头,专网通信领域也有龙头企业海能达。该公司自主产权的警用数字集群通信标准(PDT)技术目前已被公安部采用,在全国公安系统推广建设PDT警用数字集群系统。在PDT标准里,基本上是我们一家独大。”董事长陈清州表示。

围绕着通信电子产业链,深圳地区还诞生了一批专注各个细分零部件电子制造业的上市公司。据不完全统计

计,深圳地区电子信息产业类的上市公司有近50家,约占深圳全部上市公司的1/4。

其中,最典型的代表是苹果/三星产业链。从生产触摸屏的莱宝高科、欧菲光,到生产消费电子锂电池的德赛电池、欣旺达,生产智能终端连接器及支架的立讯精密、长盈精密,再到生产柔性电路板的光韵达、得润电子,无一不是植根于深圳,并在业内已经成为技术领先的优秀企业。

不仅是深圳本土上市公司,一些电子信息产业类上市公司的子公司在落户深圳之后,也都取得了企业发展的突破和进展。例如,TCL集团子公司华星光电落户深圳后,先后投建两条8.5代液晶面板生产线,其销售规模在短短两年间就跃居世界前五,并且开发出一系列创新产品,成为国际知名的液晶面板厂商。

## 新兴产业群英荟萃

深圳有“纯电动汽车之都”之称。一方面是因为深圳的纯电动汽车数量多,另一方面,深圳有着像比亚迪这样的电动汽车研发和制造企业。5月26日,比亚迪发布公告,比亚迪和配售代理订立了配售协议,折价14.95%,以每股35港元的价格,配售共计42.66亿港元的H股。据悉,公司此次的筹资全部用于新能源汽车业务。

早在今年年初,比亚迪董事长王传福就表示,公司的主要精力转移至新能源汽车,主要基于对“今年是新能源汽车的爆发年”的判断。

中国能不能成为世界上最大的电动车市场,关键看企业拿出的产品,这个产品一定要是先进的。我想速度应该很快,三五年可以达到一定的程度。”王传福说。

从2008年比亚迪推出第一款新能源汽车产品插电混合动力车F3DM后,比亚迪就开始对新能源汽车市场化模式的摸索。随后,比亚迪相继推出了纯电动汽车E6和纯电动大巴K9。2013年年底,比亚迪推出了第二代双模混合动力车。比亚迪也由此成为国内新能源汽车产业发展的主力军。

新能源汽车核心部件包括电机和动力电池。在动力电池领域,深圳同样也集聚了一批在行业内堪称龙头的上市公司,涉及动力锂电池的四大关键部件正、负极材料,电解液,隔膜等细分领域。中国宝安子公司贝特瑞是国内最大锂电池负极材料生产商,该公司还拥有当前被认为很有前景的石墨烯技术专利;新宙邦是国内三大电解液生产商之一,公司产品已经进入三星供应链体系;拟上市公司星源材质是国内锂电池隔膜龙头企业,该公司还主导起草锂电池隔膜国家标准。

在新材料领域,长园集团、沃尔核材两家上市公司分羹了国内辐射功能材料的大部分市场份额。深圳惠程则

在国内率先实现了聚酰亚胺应用领域的突破。此外,通产丽星、美盈森、格林美等上市公司均在各自细分领域有所建树。

与其他深圳优势产业不同,生物制药领域的深圳上市公司几乎没有同质化竞争的现象。”在信立泰董秘杨建峰看来,深圳生物医药上市公司均规模较小,民营企业居多,各自深耕细分市场,较少出现两家公司业务重合的情况。信立泰主营心血管类研发生产,处于国内龙头地位。该公司早年抗癫痫药于近日获批,进一步丰富了公司产品线。

“我们都在不断革自己的命。”对于开发新药,翰宇药业董秘全衡认为,创新是制药企业的生命,只有不断地研发新药,储备专利,才能保持业内领先地位。公司每年都将营业收入的10%左右投入到研发中,正因为如此,主营化学合成多肽药物的翰宇药业销售额常年保持国内第一名。

海普瑞董秘步海华也认同全衡的观点,该公司目前已成为全球最大的肝素钠原料药供应商。

他认为制药企业要不断投入研发,海普瑞专门成立一个子公司从事新药研发。“我们也在往下游延伸,公司在成都的控股子公司开发生产肝素制剂。”步海华称,公司还将择机进入心脑血管相关产业和服务领域。

## 深圳土壤成就企业

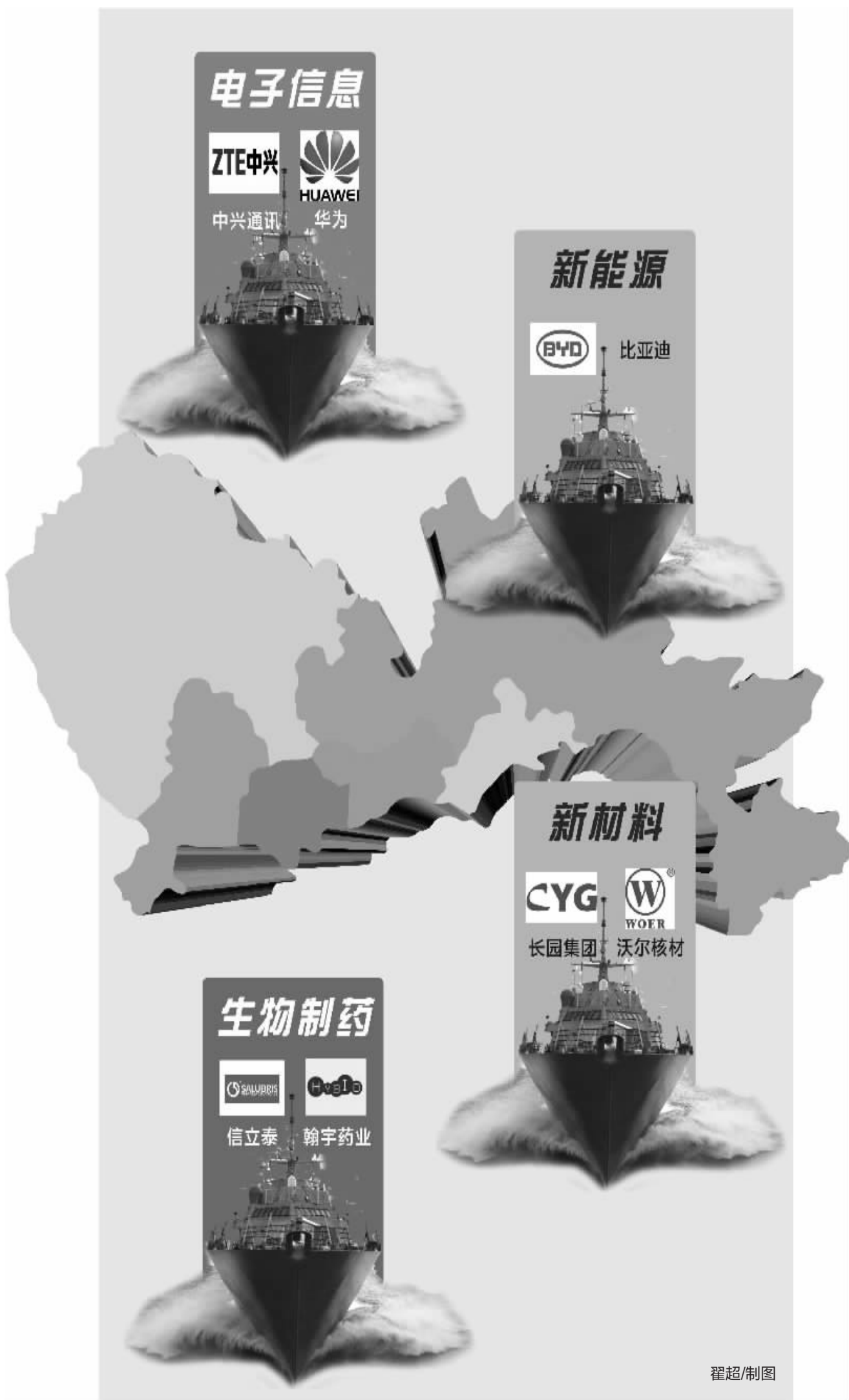
深圳的创业土壤给了公司更大的发展空间。”步海华说,公司实际控制人李锂此前在重庆已有基业,自1998年将公司搬到深圳以后,逐步发展到今天,主要得益于深圳较宽松的创业环境。

作为特区,深圳在上世纪80年代到90年代初发展“两头在外,三来一补”业务,到了90年代末,这一模式遇到了瓶颈。”中国人民大学经济学院区域与城市经济研究所所长孙久文表示,当时的深圳产业结构急需转型,产业升级成为时代的需求。

当时,国际上正好处于互联网狂潮时代,美国硅谷和纳斯达克市场的成功启发了深圳。深圳政府优选发展以电子信息技术为代表的高新技术。如今看来,当时选择的路径是正确的,奠定了今天深圳高新技术产业集聚的基础。”孙久文称。

正是在这样的背景之下,深圳在1999年举办了首届高交会,并且每年举行一届,一直延续到现在。政府搭台,企业唱戏。”孙久文说,在深圳产业升级中,政府发挥了创造宽松环境的作用,而不是用计划手段指挥企业,让企业发挥主体的作用,自然吸引了一批高素质的人才到深圳“淘金”,这一传统一直延续到现在。

全球大多数工业城市都具有产业集群的特点。”孙久文表示,产业集群形成产业链上下游协同作用,产业链上某一企业发明应用新技术,不仅很快被其他同行效仿,往往还带动产业链上下游企业进行技术更新换代,促进产业升级。



翟超/制图

# 实现产业转型升级需要政府更给力

证券时报记者 陈霞

伴随着新经济发展的不断裂变,深圳上市公司率先掀起了产业转型升级的浪潮。但在这一过程之中,这批企业又面临了什么困难,有哪些心得与建议给予后来者呢?

作为一家拥有自主知识产权壁垒的公司,中兴通讯在发展中的困难不在于技术门槛或资金门槛,而是政策的灵活性不够。中兴通讯战略规划部四锋在谈到公司未来发展时表示:“首先,希望国内电信管制能进一步放开,弱审批、重监管,这样才能让市场更具活力。随着市场自由度放开,将充分调动企业和社会的积极性和创新性。希望各方能加快落实李克强总理有关政府‘简权放政’的讲话内容。其次,在未来的国家采购中,核心设备的购买,应该支持中国的民族企业。同时,也希望保护民营企业在未来市场的竞争中不受非市场因素的干扰。第三,国家的‘走出去’战略,目前是主推高铁,希望未来能推一推我们国产的通讯系统,加大国家层面对中国通

讯制造企业的支持力度。”

海普瑞董秘步海华全程参与了去年以来对美国SPL公司的收购,他希望未来能够减少跨境并购审批程序,支持企业走出去。”海外并购审批程序繁琐,公司在本次并购中,共经过中国、美国、法国三国七个部门的审批,还涉及美国反垄断调查等。中、美、法三国法律政策的不同,也在一定程度上增加了并购的难度;此外,国内企业并购海外资产都存在支付单一的问题。国内证券市场政策的缘故,导致不能通过股份支付方式完成,而只能单纯依靠现金支付,对企业资金门槛要求高。幸好海普瑞上市募集资金充分,因而有一定资金实力。”

奋达科技的发展史,是典型的科技创新带动企业转型升级的发展之路。公司董秘谢玉平表示,希望政府能够在企业转型升级中加大政策配套力度。

“希望政府成立一个专门针对制造业高端化发展的指导小组,对企业在产业升级过程中,如何增强自主创新能力、更好地优化产业结构等方面

的工作予以指导,为企业排忧解难,还可以出台政策鼓励企业与科研院所合作,或由政府引进科研院所设立区域性工业研究院。第二,学习和借鉴日、韩、台湾地区推动先进制造业发展的经验。由政府出资按照不同行业聘请日本、韩国和台湾地区资深的技术专家来深圳,为相关企业人员进行培训,从而提高企业的自主创新和产业升级水平。第三,由政府设立专项基金,对在积极推进产业结构调整 and 自主创新方面作出重大成绩的企业,给予战略性支持,将其做法予以奖励,以带动更多的企业在自主创新和产业升级过程中不断前进。第四,在整备土地过程中,帮助有潜力的企业,对有历史遗留问题的厂房(工业园)进行确权 and 改造,帮助并推动企业向高端化发展。”

而在实际操作层面,也有不少企业是通过并购重组实现了企业的转型升级。那么,直接参与了多个企业并购重组项目的人士,又切身感受到了企业转型升级过程中的哪些困难呢?

中信并购基金总经理胡毅表示,这两年政策对并购重组支持力度很

大,政策环境和审批都有利于上市公司去进行并购重组。但是,在为不少上市公司做并购中,胡毅发现,因为信息的不对称,上市公司常常不能找到所需的并购标的。

“企业知道自己想买什么,但市场上有谁在卖?标的资质如何?怎么进调以减少风险?怎么合理评估资产价格?这些都是需要面对的问题。谈高了成本上去了,造成估值扭曲,谈低了很可能错失机会。”此外,企业可以利用的资金渠道来源单一,对金融工具熟悉程度不足,“企业往往只依赖于二级市场股票发行融资,对像并购债等金融产品或工具的运用不足,造成不能很好地安排资金,希望未来能够继续丰富融资工具”。

而记者从多个机构渠道了解到,事实上,在解决企业并购重组的资金来源问题上,可以由证券公司发行承销融资票据、在线融资工具等,以参与推动产业转型升级和企业并购重组的实现,也可允许证券公司以自有资金直接参与上市公司的并购重组业务,多方拓宽融资渠道以降低融资成本,以促进产业升级和促成企业价值为目标的并购重组的实施。

# 三星带来的启示: 布局核心技术拓展全球市场

2014年第一季度,韩国三星的核心产品智能手机,在全球市场份额遭遇了自2009年第四季度以来的首次下滑。三星凭借对全产业链的布局与核心技术的掌控,依旧保持着其全球最大智能手机制造商、内存芯片和电视制造商的位置。

三星的全产业链优势,已经不比两年前明显了。”手机联盟秘书长王艳辉表示,目前三星智能手机处理器、显示屏等已经采用其他家公司的方案了。但凭借对液晶面板、半导体等核心部件的把控,三星依旧发挥着产业链优势,在产品市场反应速度和货源保障上,具备竞争力。”

无论在显示器、存储器、处理器等核心零部件,还是晶圆制造等基础领域,三星的垂直产业链整合模式,使其具备极高的市场灵活性,并掌握手机关键零部件的生产及定价权,甚至为竞争对手苹果供货。据中金公司的研报,三星成功的关键之一,是其前瞻性投资半导体和液晶面板,构建超越品牌和技术垂直一体化优势。

王艳辉表示,深圳的产业链还是主要集中在中低端领域,高端以及核心零部件上布局仍不足。虽然深圳有欧菲光这类掌握核心技术的上市公司,但是相比三星,高科技企业整体的核心技术门槛还不够高。”王艳辉说。

据汤森路透知识产权研究中心相关数据,在2013年,三星在全球各地所申请的关于移动通讯、半导体和智能媒体方面的专利技术数量位居世界第一。据国家集成电路设计深圳产业化基地主任周生明介绍,华为、中兴通讯等深圳本地企业在知识产权申请数量上占据优势,但与三星相比,专利有效性还需要提升。而投资方面,以半导体为例,据IC Insights 预计,三星在2014年半导体资本支出将达到115亿美元,保持连续四年的全球之冠,也几乎是国内先进晶圆制造厂中芯国际的10倍以上。

三星如今的影响力,离不开其在全球市场的拓展,而深圳高科技企业,应该有做事的态度,积极拓展国际市场,建立品牌优势。”王艳辉说。

(阮润生)