

无锡板块： 经济转型弄潮儿

无锡在历史上就是一座工商业名城，当前更成为江苏及长三角经济转型的急先锋。2011年无锡实现地区生产总值6880.15亿元，按常住人口计算人均生产总值达到10.74万元（约合1.7万美元），人均生产总值远远超过全国平均水平，在江苏省内居首位。

在产业领域，无锡已经形成装备制造、电子信息、纺织服装、特色冶金、精细化等优势支柱产业。伴随产业结构升级，无锡经济正在转型，在集成电路、光伏太阳能、物联网、环保装备等新兴产业领域取得了江苏第一、全国领先的发展优势。

无锡政府重点扶持发展物联网、新能源与新能源汽车、节能环保、生物、微电子、新材料与新型显示以及软件与服务外包、工业设计与文化创意等八大战略性新兴产业迅猛发展。2011年上述八大战略性新兴产业实现营业收入4103.7亿元。

伴随无锡经济的强劲发展势头，无锡借助资本市场助推经济发展也取得显著成绩，企业开展资本运营、发行股票上市已经成为无锡市增创新优势、提升国际竞争力的一个新亮点。无锡与资本市场的结缘由来已久，早在中国的资本市场创立早期，无锡上市公司已经开始活跃于舞台，1993年上市的太极实业成为江苏省内首家A股上市公司。

而此后的19年间，无锡上市公司不断涌现，截至2012年一季度末，无锡已有上市公司77家，其中国内上市38家，国外上市39家，上市地点遍布国内、新加坡、香港、美国、韩国及英国等市场。无锡本地首次公开发行（IPO）的境内外上市公司数量和募集资金量连续多年在全国地级市中名列前茅，在中国资本市场中形成了独特的“无锡板块”。

无锡企业在资本市场的发展也是地方经济发展、产业结构升级的缩影。制造业企业在无锡的上市公司中占据了绝对主导地位，这与无锡第二产业占主导的经济结构相一致。虽然同样是制造业，但19年间的差异却显而易见。较早上市的公司以纺织、化纤、服装、家电、基础化工为主，而近几年上市的公司中，电子、精细化工、环保、新能源、高端装备制造等新兴产业则崭露头角，科技创新型民营企业、战略性新兴产业、高新技术企业逐步成为无锡上市公司的主体，涌现出尚德太阳能、海润光伏、扬子江船厂、远东电缆（三普药业）、吉鑫科技等一批国内外知名的新兴产业上市公司。

作为江苏第一家上市公司，太极实业上市时是一家典型的传统化纤企业，而2010年上市的双象股份虽是化纤行业，但主营为高性能纤维，无锡产业结构调整轨迹从中也可略窥一斑。

已上市公司产业转型升级的步伐也并未停顿。太极实业从传统的化纤产业转型电子信息产业；天奇股份在传统的物流机械领域融入物联网技术，推动产品升级，利用原有产业基地切入汽车拆解及处理的新兴领域；双良节能从传统的化工行业成功切入节能机械领域；华光股份在传统的锅炉产业基础上不断延伸产品和产业链，在节能环保领域已颇有建树，并作为国联环保能源集团下属唯一的上市公司平台，成为国联集团打造全国一流环保企业规划不可或缺的助力；威孚高科不断进取，从传统的汽车零部件油泵油嘴生产商向柴油进气、喷射、尾气处理三大系统供应商转变，隐隐展现柴油进气、喷射、尾气处理三大系统的国内“小博世”风范……如这种种变化不胜枚举，并且仍在不断涌现，见证了无锡产业转型升级的进程，也见证了无锡企业从“小而散”、“小而弱”的落后生产方式向“大而优”、“大而强”的现代企业发展之路转型。

无锡正处于产业结构调整和升级的重要阶段，加快发展现代服务业和先进制造业成为无锡经济发展的重要方向。在金融强市政策指导下，资本市场对服务无锡经济结构调整和转变经济发展方式大有可为。在无锡市530高新技术的推动下，尚德电力成为第一个在纽约股票交易市场成功上市的中国民营企业，也奠定了无锡在光伏领域的产业地位，吸引和集聚了光伏产业在无锡的飞速发展。

如今，在530高新技术计划的推动下，出现了无锡新区板块效应，无锡在美国上市的公司中四有其三，科技型企业上市集群隐然在望。然而这只是无锡借助资本市场未来发展的小小缩影。而结合无锡市自身金融平台国联集团，特别是直接与资本市场相关的国联证券及其下属的投行、研究等平台，无锡的资本市场之路将更加一马平川，无锡板块有望继续卓立于资本市场，助推无锡经济和优势产业、新兴产业继续快速发展。（国联证券）

双良节能 致力循环经济30年

公司30年来销售设备超过2万台，相当于少建15个600兆瓦火电厂

证券时报记者 李娟

作为一家默默奉献中国循环经济的无锡民营企业，双良节能（600481）30年围绕着“节能环保”这个开放式命题不断创新，从“缓解用电压力的溴化锂中央空调”到“助推工业节能降耗的余热回收节能系统”，从“耗水量仅为传统水冷设备1/5的空冷器”到“致力于解决水资源难题的海水淡化设备”，再到“主流建筑保温材料的化工业务”，从满足需求到引领需求，在众多工业余热利用领域披荆斩棘前进。

做国内最好的溴冷机

双良节能如今已是总市值60多亿元的余热利用行业龙头企业。谁曾想到，20多年前的公司第一个产品，竟是由江阴利港镇上几名工人敲敲打打试验出来的。

1985年创业初期，还是乡镇企业的双良节能在上海制冷专家的帮助下，经过半年摸索，自主研发出第一台双良牌蒸汽型溴化锂中央空调冷水机组。公司董秘王晓松告诉证券时报记者：为了争取客户，大家决定把这台机器无偿推荐给上海蓝天宾馆试用。事实证明，这台机组制冷效果好、运行稳定，很快就从众多国内溴冷机品牌中脱颖而出。”

为了满足不同能源条件的客户需求，双良节能随后开发出热水型、直燃型和烟气型溴冷机组，其主要性能指标达到国际先进水平，并形成了完整的产品系列和自主知识产权，并

参与制定溴冷机国家及行业标准，奠定了行业领军地位。

溴冷机组和传统电力中央空调机组有何区别？节能降耗的本事有多大？王晓松给记者算了一笔账：公司30年来销售超过2万台设备，通过使用蒸汽、燃气、烟气为驱动热源，相当于少建15个600兆瓦火电厂、年节约2250万吨标准煤或者再建16万公顷森林。

进入21世纪，双良节能敏锐意识到能源上涨趋势和节能减排的社会压力，基于主导产品溴冷机和溴化锂热泵产品“以热制冷”和“以热制热”特性，开始在工业领域推广余热利用型溴冷机和热泵系统，利用工业生产中广泛存在的中低温余热废热，来制备客户需要的冷水或蒸汽，这为客户争取了显著的节能减排成果和经济效益。

那么客户购买双良余热利用型溴冷机和热泵系统，多久能收回成本呢？王晓松说，由于余热或废热没有成本，因此双良的余热利用系统的运行成本很低，客户通常在三年内就能实现成本覆盖，最快的投资回收期案例只要7个月。

资本市场催化新产品结构

作为无锡市政府推动上市工作的重点企业，双良节能于2003年4月登陆上交所，公开发行8000万股A股，募集资金5.54亿元。



此后双良节能开始踏上了节能减排领域的征途。2005年公司进军建筑保温材料领域，投建苯乙烯项目，同年开始研发节水型电站空冷器；2008年1月，公司公开增发融资8.99亿元，用于扩建21万

吨苯乙烯并实施电站空冷器项目；2010年5月，公司发行7.2亿元可转债，投建苯乙烯下游发泡聚苯乙烯和大型热法海水淡化项目。借助这两次融资，双良节能实现了“化工+机械制造”双主业和五大主营产品的

业务结构。

今天的双良节能在机械制造领域，已经拥有溴冷机、空冷器、换热器和海水淡化等四类产品，企业核心竞争力不断提升。从最初生产中央空调到自主研发海水淡化和空冷设备引领工业节能需求，双良节能依托资本市场，完成了产品从单一到多元、品牌从无到有、技术从国内领先到比肩国际的转变。

双良节能余热利用的下游客户分布在化纤、多晶硅、热电、石油开采、钢铁冶炼等多个行业。“这个行业‘蛋糕’到底有多大？”王晓松表示，作为制造业大国，中国工业余热利用市场的市场需求有目共睹，但如何把潜在需求变成双良的订单和销售，这取决于政府节能减排政策力度、公司开拓市场的力度以及客户的节能减排决心，“我们对前景充满信心”。

2011年，双良节能溴冷机（热泵）产品共实现营业收入8.82亿元，同比增长近23%，换热器产品实现营业收入1.48亿元，同比劲增92%；同时苯乙烯等化工品产能进一步释放，营收同比增长28%以上。公司预计建筑保温材料等新产能达产后，今年业绩将增长40%。

可以预见，随着国家节能减排力度不断加大，国内节能市场将迎来真正的大发展时期。据了解，双良节能在深化工业节能业务的基础上，正从一家设备系统提供商向合同能源管理者的方向转型。

领跑超纤技术 双象股份布局光学级液晶材料



双象股份超细纤维超真皮革生产线

证券时报记者 江成

近日，双象股份（002395）投建8万吨聚甲基丙烯酸甲酯树脂（PMMA）高性能光学级液晶材料项目的公告引发业内关注。这个国内人造革

合成革行业龙头企业，为何会涉足新材料领域？未来公司的产品结构又将发生怎样的变化？带着这些疑问，证券时报记者与公司董事长唐炳泉、董秘沈铭进行了深入的交流采访。

唐炳泉介绍，按照发展规划，新材料是公司今后项目发展的首选领域。高性能光学级PMMA属于一种高端高分子新材料，是公司经过广泛筛选和反复论证最终选定的战略性发展项目，它与公司原有经营领域跨度不大，因为公司的超纤项目本身也属于高分子新材料领域，公司有较强的技术优势和基础。

回顾过去十年的发展历程，唐炳泉坦承，“公司上市前发展的步子还是慢了些”，虽然手握10多项专利，也承担了多项国家、行业标准的起草修订工作，但直到登陆资本市场后，公司才真正拥有了做大做强的平台，超纤超真皮革募投项目和PMMA项目才得以开展。

在上市之前，公司管理层形成的统一认识是，要充分利用已有的技术、市场、品牌、人才等优势，在更高层次上构建、优化产品结构，借助资本市场平台来形成企业新的核心竞

争力。2010年4月，公司登陆资本市场。双象股份启动PMMA项目，可作为无锡地区上市公司通过资本市场平台快速汇聚资金、技术、人才等要素的注解。从生产传统聚氯乙烯（PVC）人造革到超纤超真皮革，再到布局高性能光学级PMMA材料项目，双象股份开始踏上新一轮“科技+资本”的融合之旅。

董秘沈铭告诉记者，2010年以来公司控股股东双象集团开启新一轮发展战略，围绕国家鼓励发展的新材料领域考察新项目。按照相关决策，这个新项目至少要具备3个标准，“一是技术含量高，二是市场容量大，三是盈利能力强”。

据沈铭介绍，PMMA是合成透明材料中质地最优的品种之一，下游应用范围很广。公司研发的PMMA产品透光率已经达到93%，达到了国外同类先进产品的水平，明年一期3万吨项目如能顺利投产，双象股份

将成为能与国外先进PMMA生产企业抗衡的内资企业”。

事实上，双象股份在通过资本市场平台拓展新业务的同时，也在进一步巩固原有人造革合成革产业的优势。作为行业内唯一承担并完成“国家863计划项目”超细纤维超真皮革关键技术研究的企业，双象股份在国内行业中始终保持着超纤技术的领先地位。

沈铭告诉记者，公司募投项目将于今年下半年实现批量生产，届时公司超纤超真皮革总产能将达到900万平米，在保持PVC人造革和聚氨酯（PU）合成革营业收入稳定的前提下，公司会重点发展高端超纤产品，因为它代表了行业发展的主流方向。

唐炳泉乐观地表示，随着公司募投项目的加速推进和PMMA新项目的实施，双象股份的市场竞争力会更强，未来的发展空间会更大。

吉鑫科技加码大功率风机

在国内通胀加剧、货币政策紧缩和全球经济低迷的背景下，风电行业面临重大调整和激烈竞争的压力，吉鑫科技（601218）作为国内首家实现海上3兆瓦（MW）风机轮毂研发及批量生产的风机零部件生产企业，借助上市契机、通过资本经营依然取得了良好成绩。

证券时报记者 朱凯

现在只是行业整体增速下降，公司今年的订单业务量仍在稳步增长，个人感觉订单量是历史最好的状况。”吉鑫科技副总经理陆卫忠日前接受证券时报记者采访时表示。

据陆卫忠介绍，截至目前，公司完成美洲市场订单已达4.5万吨。公司2011年年报显示，全年海外销量2.9万吨，其中美洲市场2.4万吨，同比分别增长17%和32%。从最新了解到的情况来看，公司今年订单总量有望超越去年”。

聚集优势资源

据平安证券行业调研报告，风电行业新增装机容量增速高峰已过。中

外大型风电整机制造企业配套生产轮毂、底座等铸件产品，其合作企业中，2011年全球前十大风电设备供应商就有8家。

具有垄断地位

陆卫忠告诉记者，公司产品在全球市场份额已达45%左右，行业集中度在近几年已显著提高，具有全球垄断地位。

除具备较强的国际竞争力外，吉鑫科技的国内客户主要包括华锐风电、金风科技、东方汽轮机、东方电气、联合动力以及湘电风能等风电设备企业。陆卫忠认为，随着国内风电整机制造业集中度的进一步提高，公司产品需求将会相应增加。

据了解，吉鑫科技生产所需大宗原材料中占比较大的是生铁和废钢，去年年报显示，上述原材料采购价格分别上涨了10%-20%，而产品销售价格则下降了约4%，这也导致公司去年业绩出现了一定程度下滑。对于目前的情况，公司预计后期原材料价格会陆续回落，业绩也会有所提升。

加码大功率风机

国联证券研究所行业公司部总经理赵心在最新报告中指出，科技部日前印发的风电“十二五”规划，重点强调了大型风电机组以及海上风电机组的设计制造，同时提出了推进风电并网技术的计划。

吉鑫科技的发展战略与国家政策一致，公司表示未来会把主要精力集中在研发海上风电和5MW以上的大功率风机上。依靠上市后资金存量的调整和推动，吉鑫科技已经在大功率风机的研发上取得了一定成果，其中华锐的5MW和6MW机型已经投入量产。韩国三星、日本三菱的7MW风机已进入试制阶段；金风科技、重庆海装、广东民阳和德国Areva的6MW机型，已进入试制和小批量生产；日本三菱、韩国现代、Gamesa的4.5MW~5.5MW机型也进入试制和小批量生产阶段。吉鑫科技方面介绍，随着这些产品的批量生产，将会进一步拓宽公司的发展空间。



本版制图：张常春