

央企准备“过冬”说明什么

国资委副主任邵宁在近日召开的中央企业强化基础管理工作现场会上表示，中国经济经历了持续三十年的高速增长之后，开始进入一个紧缩时期，央企要作好“过冬”准备。实际上，这并非国资委首次发出这样的声音。从去年下半年开始，国资委已多次公开提醒央企，要作好“过冬”准备。央企准备“过冬”说明了什么？笔者认为，这首先表明了目前经济下行的严峻程度。据悉，在上述现场会上，对于2012年的形势，国资委的判断是，世界三大经济体处于不景气状态，欧债危机仍在蔓延扩大，国际市场需求不断萎缩，全球经济将进入一个较长时间的低迷期；国内经济结构中不平衡、不协调、不可持续的问题仍然很突出，压力不断加大，各

种潜在风险和矛盾不断增多。因此，中央企业要抓紧作好3-5年渡难关、过寒冬的准备。其次，企业的发展形势不容乐观。长期以来，央企无论是资源还是市场地位都处于优势。如果连央企都准备“过冬”，民企日子之艰难自然可以想象。在这一背景下，“新36条”细则能否落到实处，对众多民企而言至关重要。最后一点是，“稳增长”将不会再以投资刺激的方式进行。与此前“4万亿”救市计划不同，国资委此次明确提出，面对当前国内外严峻的经济形势，中央企业必须高度重视降低成本工作，不断开源节流、降本增效。这或许会为中国企业的转型升级提供一个契机。

评论

随着我国航天产业进入黄金期，不仅目前资本市场中与之相关的个股表现抢眼，而且从长远来看，许多细分领域与产业也都值得投资与关注。

“太空经济”暗潮涌动

■本报记者 贺春霖

连日来，神舟九号从发射升空到与天宫一号对接，再到航天员首次完成手控交会对接，一举一动都牵动着亿万国人的心。作为我国未来独立建设空间站的关键一环，神舟九号注定将在中国航天史上留下浓墨重彩的一笔。而在“神九”飞天的背后，中国大地上的“太空经济”暗潮也正在涌动。随着我国航天产业进入黄金期，不仅目前资本市场中与之相关的个股表现抢眼，而且从长远来看，许多细分领域与产业也都值得投资与关注。对民企而言，加入航天产业不仅能迅速提升技术水平，更有望成为行业领军者。

航天产业进入黄金发展期

2010年，全球航天工业经济总规模达到2765亿美元，较5年前增长了40%。据记者了解，目前我国正处于积极建设空间系统的关键期，去年共进行了19次火箭发射，发射卫星21颗，发射数量再创历史新高。“十二五”期间我国将进行100次火箭发射，发射卫星100颗。在我国航天进入密集发射期时，随之而来的巨大市场蛋糕为航天以及相关产业，企业带来了千载难逢的发展机遇。记者从我国载人航天工程办公室公布的数字获悉，从1992年载人航天工程启动到2005年完成神舟六号飞船发射，工程花费约200亿元人民币；从2005年载人航天工程第二步开始实施到2011年神舟八号发射为止，工程花费约150亿元人民币。东方证券分析师王天一表示，航天产业预计将在重大项目牵引下进入黄金发展期。据统计数据显示，航天技术上每1美元的投入将换来7至12美元的回报，而我国两大航天集团——中国航天科工集团和中国航天科技集团近年来的发展也印证了这一点。东兴证券的行业分析报告显示，由于民用业务增长迅速，2011年中国航天科工集团收入和净利润增速均达到了20%以上，民用业务收入占集团总收入的70%以上，其2011年营业收入增速也达到了25%。东兴证券研究所所长王明德对中国科学报记者指出：“随着我国空间基础设施的

建设和大型项目如空间站、北斗导航系统、大运载火箭、载人探月和高分专项的完成，我国的太空经济将迅速发展。”

股市迎来阶段性行情

在“神九”升空与航空黄金发展期到来的利好之下，连日来相应板块在股市的走势相当不错。上海证券通证券分析师魏庆亮对《中国科学报》记者说：“航天航空及军工板块对于‘神九’发射反应最为明显，受益的个股包括航天电器、航天通信等军工股。”南方基金首席策略分析师杨德龙则对《中国科学报》记者表示，可重点关注飞机制造、卫星制造等企业，譬如为航天航空提供零部件、导航仪等部件的企业，以及与军事科技相关的个股。华创证券分析师高利也认为，中国卫星、航天电器等载人航天主要贡献企业面临交易性机会。譬如中国卫星的大股东——航天五院是神舟系列飞船和天宫系列目标飞行器的总体设计和制造单位，中国卫星旗下子公司为神舟系列飞船提供了星载卫星导航仪等星载仪器设备，以及地面监测保障配套系统；航天电器为神舟八号飞船提供的（包括地面设备、发射火箭、飞船、空间站）配套连接器就有近14000只。高利指出：“神舟八号发射和对接期间，中国卫星、航天电器两只股票的价格涨幅明显。从发射前10天开始到第二次交会对接，共计24天时间内，中国卫星的股价上涨了18.4%，航天电器的股价上涨了33.5%。”

不过，一片繁荣中也不乏泡沫的存在。对此，杨德龙建议，投资者要关注从航天产业直接获益的企业。“为‘神九’生产零部件的企业有很多，哪些能真正获益，哪些只是普通供货商，这些都需要投资者仔细分辨。”杨德龙还表示，目前股市仍以题材炒作为主，短期内相关股票上涨会较为明显。王天一也认为，从过去6次发射的经验来看，航天发射前10个交易日航天股往往有强于大盘的走势，出现阶段性投资机会；在发射之后的10个交易日则有50%以上的可能会出现相对大盘走势的下跌。因此，本次“神九”发射迎来一波阶段性的交易行情。

引导民企参与投资

尽管目前航天板块行情持续看好，但多位业内人士指出，对航天板块上市公司的投资应更多地关注基本面和长期发展趋势。王天一表示：“针对‘神九’这种事件型的投资操作须谨慎，我们更看好公司基本面对受益于航天产业中长期发展前景的投资机会。”对于航天产业中的长期投资机会，高利指出，譬如卫星和卫星应用产业就面临着重大发展机会，不仅已被列入七大战略新兴产业之“高端装备制造”的五个重点发展方向之一，而且面临着良好的政策扶植和充足的资金引导。从2005年到2010年，卫星和卫星应用产业的产值平均增长率为11.2%，2010年产值为1681亿美元。即使在全球性的经济危机考验下，依然保持强劲的增长势头。在眼下各行业纷纷对民企打开大门之时，王明德指出，民企也可效仿外国企业积极参与太空建设，此举不仅可以有效降低国家进行太空探索的成本，而且民企通过参与太空项目也可以积累技术与经验。



航天产业预计将在重大项目牵引下进入黄金发展期。 图片来源：http://lyrb.com.cn

风向标

资源再生行业商机巨大

本报讯 国海证券近日发布行业研究报告显示，目前，中国正面临环境压力日益增大、资源短缺的局面，推动国内再生资源循环利用迫在眉睫。报告数据表明，发达国家再生资源产业发展迅猛，1990年发达国家再生资源产业规模约为100亿美元，到2010年已达到1.8万亿美元，年均复合增长率高达30%。发达国家再生资源利用率已达到较高水平，目前再生金属资源产量已占到金属总产量的40%至50%。2009年我国国内再生资源产业产值超过1万亿元，中国再生资源产业技术创新战略联盟预计，2015年国内再生资源产业产值可达1.5万亿元。目前国内有再生资源回收企业10万多家，就业人数超过2000万人，产业产值超过1万亿元、产值超过5000万元的企业有2800家，产业发展已颇具规模。建议关注的上市公司有格林美、怡球资源、东江环保、桑德环境等。（达文冬）

光伏寒冬影响企业上市

本报讯 近日，证监会创业板发审委第48次会议审核结果显示，河南思可达光伏材料股份有限公司首发未通过，这也是年内第七家首次公开募股（IPO）搁浅的光伏企业。受产能过剩、欧债危机、美国“双反”调查、上市公司业绩变脸等多重因素影响，光伏行业寒冬的阴霾蔓延，使光伏企业IPO前景亦不乐观。记者从投中集团获悉，2012年至今，已有7家光伏行业拟上市企业IPO进程受阻，上机数控、思可达光伏首发申请被否；恒基光伏中止审查；快可光伏、日地太阳能、天能科技及欧贝黎被终止审查。而在整个行业景气度急剧下降的形势下，光伏企业资金周转困难，企业融资需求扩大，同时受私募基金股权投资（PE）机构退出压力加大等多重因素影响，光伏企业上市募资的欲望依然没有减弱。（达文冬）

热点·大数据(二)

大数据时代的商业模式变迁

■本报记者 原诗萌

第三方广告的形式获得收益。“这样就从原来的数据挖掘演变成平台服务，商业模式发生了彻底的改变。”赵国栋说。亿赞普（IZP）公司就是这样一个典型的例子。该公司通过和电信运营商合作，获得用户行为数据信息，经过整合分析之后，为广告主提供精准广告投放，并取得收益。另一方面，善用大数据也让传统的企业商业模式发生了变迁。Sybase 中国技术总监卢东明在日前举行的首届用户观察家沙龙上阐释了自己的看法。他表示，现在有很多企业已开始意识到数据是它的核心竞争力和最宝贵的企业资产。一系列的用户行为，正驱动更多企业制定他们的商业计划，做更精准的营销，并利用企业资源实现利润最大化。

挑战与收益

新商业模式的产生，也对旧有模式形成了挑战。以做数据分析的企业为例，赵国栋告诉记者，在过去，公司对于数据处理的及时性没有太高的要求。现在，企业则希望能够对企业内部和外部的海量结构化数据及时的进行分析处理，以帮助企业进行决策，这无疑对数据分析技术提出了更高的要求。客户需求的这一变化，也使得一些长于此道的公司开始受到市场的追捧。和拓尔思在创业板受追捧类似，今年4月21日，美国软件开发商 Splunk 上市，首个交易日股价大涨 109%，报收 35.48 美元，估值达 32.8 亿美元。这家公司所擅长的正是监控、分析实时的机器数据和 TB 级的历史数据，由于迎合了大数据时代的需求，因此获得了市场的青睐。另一个例子是英国的软件公司 Au-

tonomy。2011 年，惠普斥资 104 亿美元收购了这家公司。Autonomy 擅长的是基于语义计算的搜索。在日常运营中，公司会产生文档、电子邮件、电话录音以及多媒体内容等非结构化的信息，这些信息对于计算机而言是非常难于理解和使用的。而 Autonomy 所提供的基于语义计算的搜索，则能很好地理解这些非结构化信息之间的联系，从而进行复杂的分析操作。除了数据分析公司，对于那些积累了大量用户行为数据的公司而言，如何管理好自己的数据也变得更为重要。“有足够的差异化的数据，别人是很难和你竞争的。因此，数据的分析不再是一个单纯的技术行为，而是上升到公司整体经营行为。”赵国栋说。事实上，围绕用户行为数据的争夺已经展开。2011 年 10 月，京东商城修改了网站设置，拒绝阿里巴巴集团旗下的购物搜索引擎一淘网抓取其商品信息以及用户的点评内容。因此，数据的分析不再是一个单纯的竞争行为，而是上升到公司整体经营行为。赵国栋说。赵国栋则将大数据总结为三大发展趋势和投资方向。他认为，那些主动拥抱大数据技术，用互联网思维涤荡原有业务模式的软件供应商；那些利用客户群优势，具备垂直整合产业链素质和能力的公司；以及善用数据资产或者具备数据管理、分析能力的公司，将拥有广阔的发展空间和长期的投资价值。

科技新政释放民企「鲶鱼效应」

民间资本的道路似乎从未像现在这样宽广。在国务院先后发布新旧非经济 36 条之后，国资委、铁道部、银监会等各大部委纷纷出台文件，向民间资本敞开欢迎的大门。近日，科技部也出台了《关于进一步鼓励和引导民间资本进入科技创新领域的意见》，明确将鼓励更多的民营企业参与国家科技计划，拓宽民间资本进入科技创新领域的渠道，引导民间资本开展科技创业投资，支持符合条件的民营科技企业上市，进一步营造有利于民营企业创新创业的发展环境。各类科技计划的规划、部署和组织实施，是科技部推动科技创新工作的重要抓手。因此，针对民间资本进入科技创新领域的问题，上述文件虽然林林总总提出 4 个方面共 19 条意见，但重心仍然是科技部掌控的主要资源——国家科技计划如何为民营企业和民间资本提供更有力的支持和更好的服务。

作用大 滋养少

根据 2010 年《全国科技经费投入统计年报》和国家知识产权局的数据，当年我国研究与开发（R&D）经费投入中，企业资金为 5063.1 亿元，占 R&D 经费总量的 71.7%，相比之下，政府资金投入为 1696.3 亿元，仅占 24%。在企业成为创新投入绝对主体及政府大力支持下，企业自主创新能力提升，体现在 2010 年我国受理的 39.1 万件发明专利申请中，企业专利申请占 69.2%。伴随企业创新投入和能力提升增加的是经济效益：2010 年，全国大中型工业企业共实现新产品产值 73606.3 亿元，新产品销售收入 72863.9 亿元，分别比上年增长 25.4% 和 25.7%。政府对企业科技创新也一直支持和鼓励态度。星火计划、火炬计划、科技惠民计划、科技型中小企业技术创新基金、农业科技成果转化资金、科技富民强县专项等大批科技计划以企业为主要支持对象，国家科技重大专项、“973”计划、“863”计划、支撑计划等对企业开放的范围也不断扩大。目前，50% 的国家科技重大专项、90% 的国家科技支撑计划、35% 的“863”计划项目都有企业参与实施。在政府推动企业成为自主创新主体的过程中，占企业总数七成以上的近千万家民营企业发挥了重要作用，某些方面甚至走在了各类企业的前列。比如，根据商务部 2008 年发布的《中国服务贸易发展报告》，在技术引进消化吸收再创新方面，民营企业的技术消化吸收与技术引进投入比明显高于国有企业，其中民营有限责任公司和私营企业的比例分别为 0.55：1 和 0.52：1，国有企业和国有大型企业的比例为 0.12：1 和 0.01：1，体现出民营企业对拥有自主知识产权的重视和渴望超越其他企业，这实际上也是对国家创新体系建设的贡献。当然，目前的国家和地方科技计划在实施中也存在着一定问题。一是在投入上，对产业共性技术的重视和投入仍有待提高，造成大至民航客机、小至圆珠笔芯的研制成为普遍性难题。二是在管理上存在着申报程序复杂、审批周期长等掣肘，通常企业申报一个项目需要盖章之处繁多，而官方批复周期长达数月甚至更久，企业研发进程和灵活性因此受到制约。三是在项目部署上多锦上添花、雪中送炭，国有企业、大型企业、明星企业获得资助多，民营企业、中小企业、草根企业得到滋养少，因此出现了媒体报道的多家上市公司靠政府补贴（包括财政科技资金）粉饰业绩的奇观。

深化体制改革是根本

所有制问题一直是困扰我国经济社会发展的重要问题，在科技领域也不例外。科技部此番把民营企业和民间资本单列支持，这是在推动企业成为创新主体的基础上，科技部门理念的又一次升华。但以往我国政策制定的规律表明，政策强调之处往往也是实际中的薄弱环节。事实上，结合近期的国内外经济形势可知，这是在广受诟病的国进民退趋势和经济存在下滑风险的背景下，科技部门希望民间资本和民营企业在科技创新中发挥“鲶鱼效应”，以进一步整合国有和民间科技资源，加大对民营经济的创新支持，激发民间力量的创新活力，使科技创新为国家转变发展方式作出更大贡献。为此，科技部表示将鼓励民营企业参与国家科技计划的制定和管理，创新国家科技计划的资助方式等等。以科技成果转化为例。业内人士都知道一项科技成果从实验室走向社会通常存在着难以跨越的“死亡之谷”，但是由于体制、投入等方面的原因，这个问题一直没有很好地解决，造成了长期以来我国科技与经济脱节的问题。事实上，如果说科技创新价值链从前端到后端分为基础研究、应用研究、技术开发、产品小试、中试放大、批量生产等环节，那么从前端到后端，以公益为主要考量的国家投入是从多到少的。相反，主要考虑风险的企业其投入则是从少到多，两厢叠加，就会造成上述链条的中间环节成为各方关注和投入的低谷。这是很多半拉子科技成果荒废于实验室、科技成果转化难的重要原因。对此，科技部一是鼓励民间资本对国有单位承担的国家科技计划项目进行前瞻性投入，参与过程管理，分担风险，共享收益；二是首次启动国家科技成果转化引导基金，通过采取设立创业投资基金、贷款风险补偿和绩效奖励等方式，支持和引导民间资本参与科技成果转化。这些都是值得探索的责、权、利分担的有益尝试。当然，要解决好民营企业技术创新的意愿和能力问题，最根本的是要在深化科技体制改革上下功夫。仍以科技成果转化为例。2010 年，财政部、科技部联合印发了《中关村国家自主创新示范区企业股权和分红激励实施办法》，俗称“中关村”政策。随后，武汉东湖、上海张江也加入了“中关村政策”适用的特殊区域。目前，在工作实践中，多个地方、多个单位都提出了希望享有此政策以进一步调动科技人员的积极性。但是，诸如此类科技体制机制问题涉及因素很多，光靠科技部一家之力来推进显然是不够的，不同部门之间如何形成合力，在实践中也是颇具挑战性的问题。