

超募资金 30 亿尚未启用,另有 9 家企业排队待上市

LED 产业现融资过剩危机

国内已上市 10 家 LED 企业募资超过 60 亿元,其中超募资金 30 亿元多趴在账上。如果核心技术“短板”的状况得不到扭转,LED 企业上市融资带来的直接结果可能是产能过剩。

本报记者 刘凌林

LED 成为风险投资和私募股权投资最为青睐的产业之一。这是近日北京举行的“寻找 LED 产业的春天”研讨会上所传递的信息。

这却不是一个好消息。

据有关统计,2011 年国内共有 7 家 LED 行业企业在 A 股市场实现 IPO,累计融资金额为 36.25 亿元,平均单家企业融资 5.18 亿元。从市场分布来看,其中 5 家企业登陆创业板,另外 2 家则在中小企业板实现上市。这些企业扩张计划雄心勃勃,所募集资金几乎无一例外地用在产能扩建项目和产业链延伸上。

LED 的应用给传统照明产业带来一场“革命”,近年来,国内 LED 照明产业迅速升温,成为资本市场的“宠儿”,但资本热的背后难掩产业发展的尴尬:核心技术受制于人、产能过剩、无序竞争。

LED 产业膨胀

今年,LED 企业上市的热度仍然不减。2 月 1 日证监会公布共计 515 家 IPO 申请在审企业名单中,至少有 9 家相关企业正排队等待上市。这些拟上市企业涉及外延、芯片、封装、应用等产业链中的各个环节。

2011 年 11 月 4 日,国家发改委正式公布《中国淘汰白炽灯路线图》,计划到 2016 年彻底淘汰普通照明用白炽灯,我国是白炽灯的生产和消费大国,存量白炽灯 150 亿只左右,年产量和销量约 38.5 亿只和 10.7 亿只。

业内人士分析,这对 LED 照明产业和节能灯产业将形成长期利好,仅取代现有白炽灯所形成市场规模将达到几千亿元。

为了实现节能减排目标,今年我国政府加大了对节能、环保产品的补贴力度。2012 年 3 月 20 日,由财政部、发改委、科技部组织的“2012 年半导体照明产品财政补贴推广项目”在北京进行国内公开招标,内地共有 110 家企业参与招标。

据了解,这次政府补贴比例约为采购价格的 30%,预计总金额将达数亿元规模。补贴资金采取间接补贴方式,由财政补贴给中标企业,再由中标企业按中标协议供货价格减去财



本报记者 林瑞泉/摄

政补贴资金后的价格销售给终端用户。

实际上,此前国家发改委已经明

确,2012 年中国政府将斥资 400 亿元用于 LED 路灯采购,对 LED 路灯使

用者提供 30% 的财政补贴。

地方政府也积极响应。“十二五”期间,广东省要求所有财政投资建设的照明工程及新规划发展区域,在公共照明领域一律使用 LED。广东未来三年将路灯更换为 LED 灯,将会带来几千亿元的市场。

分析认为,补贴政策不但拉动了 LED 公共照明市场,还将刺激民用 LED 照明的需求,有利于 LED 产业发展壮大。随着全球经济逐步恢复及政府补贴政策刺激,LED 行业今年下半年有望迎来转机。

有专家预测,最快到 2015 年,LED 在中国照明市场的占有率达到

20%,带动产业规模达 5000 亿元,中国也将进入全球 LED 照明市场的前三强。

此次国家启动 LED 照明财政补

贴推广项目招标,一方面将通过补贴手段激发下游的 LED 照明需求,另一

方面也将推动 LED 产品质量和性能的提升。

不过,华宝证券的研究报告认为,LED 照明将成为未来主流照明应用,但由于投资过热、成本尚高、缺乏标准,国内下游需求并未有效激发,LED 产业出现了产能过剩和无序竞争的状况。

产能长板下的技术短板

实际上,核心技术受制于人的现

状是国内 LED 整个行业最大的“隐

患”。

LED 芯片是 LED 照明的核心材料,LED 企业在政策利好和借资本力量的支持下迅速扩大产能,但国内 LED 企业主要集聚于应用领域,自主研发上游芯片的很少,国内相关技术

和产业仍处孵化期。目前中国大部分

LED 照明产品的芯片,主要从美国、

日本、中国台湾等地进口。

据了解,国内已上市 10 家 LED 企业募资超过 60 亿元,其中超募资金就有 30 亿元,超募资金多趴在账上。这些上市公司大多处于 LED 产业链末端,融到的资金并未用来技术升级,或是开发核心技术。

业内人士指出,如果核心技术“短板”的状况得不到扭转,LED 企业

上市融资带来的直接结果可能是产

能过剩,而产能的进一步释放,竞争

压力将加剧,洗牌大潮初现。

(下转第十五版)

环保风暴加速轮胎业提档升级

三角集团正与国家有关机构一起,启动“绿色轮胎产业化”战略,共同研究制订新的轮胎技术性能标准、检测标准和环境标准。

本报记者 陈玮英

环保旋风已劲吹全球,但对于轮胎业来说,时间显得格外的紧张。

欧盟出台的全新轮胎标签法案:自 2012 年 11 月 1 日起,在欧盟销售的轿车胎、轻卡胎、卡车胎及公共汽车轮胎必须加贴标签,标示出轮胎的燃油效率、滚动噪音和湿抓着力的等级。

毫无疑问,新的轮胎标签法将大幅提高出口欧盟的轮胎企业的安全环保压力。

成功总是留给有准备的人。作为行业的领军者,三角集团公司早已将公司的发展战略转移到节能环保上来,走好“低碳经济,绿色制造”的路子,打造轮胎产业可持续发展的新的生产力模式。

“保护环境要舍得”

近年来,中国汽车市场连续实现高速增长,截止到 2011 年年底,全国汽车保有量已超过 1 亿辆。2011 年,中国汽车产销量再超 1800 万辆,稳居世界第一。

在汽车市场高度发展的背景下,中国的轮胎产量也呈直线上升趋势,2011 年,全国子午线轮胎的产量达到 3.93 亿条。同时,中国的轮胎出口量年增长迅速,2011 年超过 1.3 亿套。

“在经济全球化的背景下,节能、

安全、环保日益成为全球汽车工业变革的核心。”三角集团公司董事长丁玉华日前在 2012 汽车和轮胎产业高峰论坛暨全球商务峰会上表示。

轮胎作为汽车重要的高速运转行走部件,在汽车行驶过程中的能耗,占整车能耗达到 20% 以上,仅次于发动机。

“采用节能型轮胎产品,能给汽车带来 5% 以上的节油效率,这使轮胎成为汽车节能减排技术创新的重要载体。”丁玉华如是说。

据介绍,三角集团多年来立足于经济责任、社会责任与环境责任“三位一体”的协调发展,将“打造轮胎产业可持续发展的新的生产力模式”,作为企业转型升级的突破口,从而实现了产品和市场的大幅度提升。2011 年,在国内外经济环境低迷的形势下,三角集团公司仍取得了较好的业绩。

三角集团把“保护地球绿色家园”,作为制定企业发展战略决策的前提和基础,对节能减排项目预算投入“开绿灯”,实施清洁生产,节约资源能源。

2011 年,三角集团关闭了一条拥

有 34 年生产历史的生产线,引起了业界的高度关注。据介绍,被淘汰掉的这条生产线,其产品在国内外都有一定的市场空间和盈利能力,但为了节能减排和技术升级的需要,公司管理层果断做出了关闭的决策。

努力推动和鼓励消费者的绿色消费已成主流。中国也在加快研究制定绿色制造与消费的接轨标准,以促进轮胎产品加快技术升级和更新换代。

目前,全球经济增速放缓,轮胎内销市场前景亦略显悲观。这些因素将于中长期内制约我国轮胎行业的发展。另外,就传统消费习惯而言,我国上半年汽车销售高峰为 3 月份,后将逐月递减或持平。有分析

师表示,4 月份我国汽车销售增速难有突破,而这将加大我国橡胶库存量去除进程的难度。

不夸张地说,我国轮胎企业目前遭遇的形势,可以用内忧外患四个字来形容。

“可以说,在经历了经济危机的考验后,汽车和轮胎及其它制造业都处在一个新的‘拐点’和具有挑战性的产业升级过程中。”丁玉华表示,从根本上讲,这是人们对经济发展与人类生存同自然环境关系的重新认识和定位。

三角集团作为中国轮胎产业技术创新战略联盟理事长单位、中国橡胶工业协会轮胎分会理事长单位和全国轮胎轮辋标准化委员会的主任委员单位,始终坚持在产业发展过程中以标准化同国际接轨的方针。

近年来,三角集团先后共参加了 35 项国家标准的制订工作。2011 年,公司代表业内参加了在日内瓦召开的联合国世界车辆法规协调论坛(WP29),参与制订《全球轮胎技术法规》。目前,公司正与国家有关机构一起,启动“绿色轮胎产业化”战略,共同研究制定新的轮胎技术性能标准、检测标准和环境标准。

丁玉华认为,通过树立先进的技术门槛和准入门槛,才能更好地促进产品发展水平和环境保护水平的不断提升。

海外购矿“回暖”

本报记者 张龙

前前后后亲赴非洲 5 次,朱先生和他的投资团队最终决定在非洲投资铜矿。

作为浙江一名商人,朱先生告诉记者:“现在海外矿业投资确实是热门,自己和团队商量了 3 个月才最终决定去非洲碰碰运气的,经过中间商的推荐,自己看准了非洲的这块铜矿,如果一切顺利,几年内就能投产见效。”

让朱先生决定投资的一个首要因素是那里交通较为便利,产品外运不成问题。

无独有偶,早在两会期间,中国五矿集团总裁周中枢就曾表示,中国企业目前投资海外矿业的机会不错,集团未来将继续考察铜铅锌镍等金属投资项目,方式仍以控股为主。

事实上,鼓励企业“走出去”已被提上了政府工作报告。2012 年政府工作报告中指出,要引导各类所有制企业有序开展境外能源、原材料、农业、制造业、服务业、基础设施等领域投资合作和跨国并购。

清科研究中心数据显示,从行业分布来看,2012 年一季度中国并购市场中,从并购案例数来看,能源及矿产行业的并购活动最为活跃,共完成 26 起并购交易,占比 12.7%。从并购金额来看,能源及矿产行业名列榜首,26 起披露金额的并购交易涉及金额达 109.31 亿美元,占本季度并购总金额的 67.6%,平均并购金额为 4.20 亿美元。

中国企业集体青睐矿业能源

在朱先生投资非洲铜矿的同时,4 月上旬,紫金矿业宣布向其已持有 16.98% 股权的澳大利亚上市金矿公司诺顿金田(Norton Gold Fields Limited)提出一项意向性、非约束力及有条件的收购建议,建议向所有诺顿金田股东(除紫金矿业及其已持有诺顿金田股份的附属公司外)提出每股 0.25 澳元的现金要约,及由诺顿金田支付每股 0.02 澳元的特别股息。

紫金矿业董事长陈景河曾公开表示,控股诺顿金田是紫金矿业的基本方向,并且在未来两年内,紫金矿业还会进行新的海外收购,主要集中在铜矿和金矿领域。

而青海盐湖工业股份有限公司(简称盐湖股份)与中川国际矿业控股有限公司共同签署了《合作开发加拿大 300 万吨/年钾盐基地战略合作协议》。

此次双方拟建设 300 万吨/年钾盐项目,预计项目总投资 32 亿美元。双方合作开采的钾矿,位于加拿大萨斯喀彻温省 KP488 钾盐矿床。中川矿业于 2010 年 2 月取得了该矿的采矿权。KP488 钾盐区块被加拿大专业机构评定的氯化钾资源量达 9.03 亿吨。

“自己从 2010 年底开始注意到国内一些大企业开始逐步去海外投资矿产能源的,我一直跟着这些大企业屁股后面走,这种趋势应该错不了。”朱先生告诉记者。

而从以往的并购案例看,国有大型企业发起的并购案例占据了绝大部分。

(下转第十六版)

稀土走向“统一”?

本报记者 张龙

随着中国稀土行业协会近期在北京挂牌成立,稀土行业“齐步走”开始走上正轨。

“协会正在准备下去调研,为国家出台相关政策提供参考。”中国稀土行业协会一位内部人士告诉《中国企业家》记者。

另有稀土业内高姓人士告诉记者,其实有关于稀土的调研从未停止过,这一次的调研显得更统一一些,毕竟是以协会名义出来。

“该协会的成立,有助于实现稀土行业步调的统一,稀土企业可以形成一个声音,像目前存在的环境污染、贸易争端纠纷、整合、源头的集中管理与控制等问题,都需要该协会出力。”上述高姓人士称。

据了解,中国稀土行业协会筹备已有四五年,但挂牌之期几度延迟。近年来的稀土价格猛涨和稀土企业的飞速发展,成立稀土协会再度提上日程,工信部成为力推部门。

此次稀土协会成立是按照国家一级行业协会的标准筹建,隶属于工信部,并不是像其他有色金属品种一样隶属于有色金属协会的下属分会。据悉,国家发改委、工信部先后分管过稀土工作,此前稀土领域唯一的全国性行业机构是中国稀土学会。

对内:将推动整合

在文成山(化名)看来,中国稀土行业协会应首先推动行业整合,毕竟现在这个行业各自为战、私挖乱采现象比较严重。

文成山是赣州一家稀土企业的中层,这些年来,文成山眼睁睁地看着赣州的不少矿山变得寸草不生。

“有点钱就去开稀土矿,这种企业不但污染环境,而且造成行业产能过于分散。”文成山说。

今年 3 月底,工信部副部长苏波曾代表工信部率队前往赣州进行调研,亲眼目睹了稀土开采带来的环境污染,严重程度令人咋舌。

“过去用草酸直接掀开植被进行开采,现在是用原地浸矿法,向山表皮下的矿层注入大量硫酸氨,再把吸附稀土离子置换出来,1 吨氧化物的开采需要注入 7.8 吨的硫酸氨,这些有毒的溶液长期留在地下,一旦污染地下水,后果不堪设想。”苏波说。更加糟糕的是,稀土开采带来的环境污染尚无成熟的解决方案。

由于过度开采,恶性竞争,稀土价格在一度走高之后开始回落,企业利润严重下滑。

记者拿到的相关数据显示,开采 1 吨稀土精矿(混合稀土氧化物总含量为 90%),开矿直接费用为 4—6 万元;国家资源税为 4—6 万元(以 30 元/吨矿土,1000—2000 吨矿土提取一吨稀土精矿);矿区生态植被恢复费=6—8 万元;矿区环保、环境治理费=总矿价乘以 14%—2.5 万;税收、利润、其它费用 5 万—10 万。

经粗略估算,1 吨南方稀土矿目前情况下成本应该为 30 万元左右。

有专家表示,矿区的生态植被恢复费用占到开采成本的 30%,其采矿企业的利润也只有 2 万至 3 万元。

(下转第十四版)