

编者按

实体经济是一个国家、一个民族赖以生存的基础,实业精神是企业的核心价值观。然而实体经济与虚拟经济的失调,正严重影响国家经济的稳与发展,资金链断裂成为中小企业的突出问题,只重挣钱不重实业已蔓延成为一种社会风气,问题越来越严重。

2011年底,中央经济工作会议明确提出,2012年经济工作必须做到“四个牢牢把握”,其中之一是“牢牢把握发展实体经济这一坚实基础,努力营造鼓励脚踏实地、勤劳创业、实业致富的社会氛围”。在紧接着的中央金融工作会议上,温家宝总理强调要确保资金流向实体经济,坚决抑制以钱炒钱。为帮助广大企业深刻理解中央的部署,本着“问题推动,思想引领”的办报思路,特推出系列评论专题——八评实体经济,以饕读者。现将文章目录列于后,今日本报刊出前三篇。

一、必须直面“产业空心化”这一事实;二、换个思路看企业“资金链断裂”;三、“以钱炒钱”的狂热是经济危机的表现;四、虚拟经济应与实体经济协调发展;五、复苏实体经济是2012年宏观调控的主要任务;六、给实体经济发展一个空间;七、实体经济要抱团取暖;八、在全民族进行实业报国的大教育。

必须直面“产业空心化”这一事实

—— 一评发展实体经济

■ 本报评论员 李锦

中央经济工作会议提出:牢牢把握发展实体经济这一坚实基础,努力营造鼓励脚踏实地、勤劳创业、实业致富的社会氛围。在日前召开的全国金融工作会议上,国务院总理温家宝要求确保资金投向实体经济。要坚决控制社会资本脱实向虚、以钱炒钱,防止虚拟经济过度自我循环与膨胀,防止出现产业空心化现象。国家主席胡锦涛在亚太经合组织会议上发表题为《转变发展方式实现经济增长》的讲话,也强调实体经济。在短时间内中央对于实体经济的呼吁如此紧密,使人感觉到这个问题的重要与迫切。

中央强调发展实体经济,正是从实体企业“不务正业”的现象渐趋严重的局面出发的。近年来,以制造业为代表的部分实体经济受到冲击,不少资本转向民间借贷、房地产等市场,中国经济必须面对“产业空心化”这一事实。资本逃离实业蔚然成风。成本高涨、利润微薄、生存环境恶化……局部“产业空心化”正发展为全局性结果,动摇中国经济长期可持续发展的根基。

“产业空心化”,是指以制造业为中心的物资生产和资本、大量、迅速地转移到国外,使物质生产在国内经济中的地位明显下降,造成国内物质生产与非物质生产之间的比例关系严重失衡的经济现象。世界产业结构演进的一般趋势是:随着生产力的发展和技术的进步,第三产业的发展逐步超过第一、二产业,最终形成以第三产业为主体的产业结构。这种演变趋势是合乎规律的。但随之而来的问题是出现了产业的“空心化”现象。例如在发达国家,当一国的第一和第二产业发达达到了饱和,国内企业会将主生产和经营基地转移到国外,因此出现实业产出下降、国内投资萎缩的空心化现象。

在发展中国家,产业空心化的出现略有不同。在发展中国家第一、二产业还未发展起来,资本就从工业实体转移到了服务业和资本市场的现象,使得经济结构严重失衡,出现产业空心化。这样的发展违背了经济发展的规律,就像是孩子还未学会走路,就想要跑一样。经济发展急于求成,有可能反而一事无成。发展中国家如果出现产业空心化现象,往往更加威胁到国家经济的健康有序发展,甚至影响到国家经济安全。

在中国,产业空心化已是不可否认的事实。最为引人关注的莫过于发



王利博制图

生在2011年9月底的温州高利贷事件。温州是中国民营经济的发源地,这里有众多的中小企业。但是,经过多年的发展后,产业基础却始终呈现“低端、分散、弱小”的面貌,渐渐失去了原有的竞争优势。于是,这里的资本越来越多地涌入非实业领域,企业热衷挣快钱,制造业出现“空心化”苗头。温州一度占据全国产量90%以上的金属打火机行业,专心经营的老板也仅剩1/3,他们的重心转移到房地产、矿产以及第三产业。

温州“债务危机”表象是高利贷,实质则是实体经济“空心化”。从温州实体“空心化”来看,一是对房地产和放高利贷暴利的渴求,二是做实业和产品艰难,三是“羊群效应”。统计数据显示,去年温州“百强企业”中,除两家房地产公司和6家建筑公司外,40多家制造业企业无一不涉足房地产开发,其中不乏知名制造企业。近年来还不断出现“不行动、不退出、不注销”转做投机的“僵尸企业”。

事实上,在珠三角、长三角等地区,很多中小企业也都早已不愿做实业。从实体经济出来的钱,一部分集中于投资股市、期市、楼市、煤炭、古玩等投机炒作市场;另一部分则如火如荼参与高利贷市场,或者进入私募基金、资本运作等领域。

投资如虎,地产似猪,而实业像牛;与其辛辛苦喂牛,不如轻松养猪伺虎。很多企业家都有在这种投机的想法。与其辛苦几十年才成为一个富翁,房地产业却可以一夜造就一批富翁。

搞实业就像吃瘦骨头,投资房地产就像吃肥肉,因此出现了“大企业投资房地产,小企业买房子囤积”的现象。包括有“小家电之王”之称的苏泊尔、服装巨头雅戈尔等制造业龙头,放弃数十年打拼的主业,专攻地产投资。在汇集了内地最重要公司的A股市场上,超过六成约800家企业均涉足房地产,遍及所有行业。应该说,企业家在实业和非实业之间转换本来是正常的,但若是某个领域出现大面积的企业家放弃主业,将主要资金和精力投资房地产和资本市场,这本身就是一个危险的信号。实业经济大面积投入房地产开发的事实告诉我们,我国实体空心化已是无法回避的事实。

投资房地产并不只有民间资本,国有企业也参与其中。2009年起,央企“地王”屡屡出现,部分主营业务非房地产的央企投入大量资金在北京、深圳、青岛等地疯狂拿地。显然,利益是央企进军房地产的驱动力,目前一般行业平均利润率为5%—8%,而房地产业在20%以上。又因为房地产行业是典型的资金密集型行业,庞大的启动资金对于民营企业来说可能十分困难,而对于规模庞大的国企却轻而易举,因为他们更容易获得信贷支持。

从民间领域到国有领域,资本都在源源不断流向房地产市场,现在看来已是积重难返的现象。既推高了房地产市场的价格,让中国的资产价格节节上升,向泡沫市场急进军;又使企业无心主业,以投资赢利遮掩主营业务的萎靡不振,与当初日本大企业关

联持股、以土地作价抬高赢利指数如出一辙。中国经济“实业空心化”隐忧愈发明显,甚至可能导致泡沫经济的愈演愈烈,这对国民经济的发展绝非一件好事。在这方面,日本、迪拜和东南亚诸国都是前车之鉴。

当房地产遭遇严苛的限购政策,资本进入略显困难时,高利贷领域成为了新的投资标的。近几年,高利贷正在取代房地产,成为最易攫取高利润的行业。全民炒股曾经是社会的热门话题,到2011年下半年,参与高利贷已经成为街谈巷议的热门词。企业中踏踏实实做实业的越来越少,投机投资的越来越多;想靠脚踏实地富裕起来的人少了,追求一夜暴富的人越来越多。

从投资房地产热,到现如今的高利贷盛行,赌徒般的投机氛围如阴魂不散,时时诱惑着潜心实业的企业家。当前,不少企业出现投资“三三制”现象,即实业投资占1/3,房地产、股票证券等再各占1/3。投机盛行带来的社会、经济的浮躁,使得中国经济的未来走向愈发清晰不起来。

美国著名经济史学家查尔斯·P·金德尔伯格在《世界经济霸权1500—1990》一书中指出,国家经济最重要的就是“生产性”,历史上的经济霸权大多经历了从“生产性”到“非生产性”的转变,这就使得霸权国家有了生命周性质,从而无法逃脱由盛到衰的宿命。实际上,这种“生产性”不仅是霸权国家盛衰的重要基础,也是一般国家经济繁荣与衰退的基础。2008年的金融危机让人们认识到了经济过度脱离制造业实体的危险。在日本遭遇产业空心化带来的“失去的十年”、美国因实业与虚拟经济失衡引爆金融危机之后,中国似乎在毫不迟疑地滑向美国已经走过的老路,产业空心化正在动摇中国经济长期可持续发展的根基,最终恐酿成危机。

实体经济是一个国家、一个民族赖以生存的基础,实业精神是企业的核心价值观。幸好,我们国家已经认识到实体经济与虚拟经济失调问题的严重性,正着手处理。我们应该感到庆幸。

换个思路看企业“资金链断裂”

——二评发展实体经济

■ 本报评论员 李锦

中央金融工作会议强调金融服务实体,解决中小企业融资难问题,这无疑令人高兴的事。然而,这却又难以高兴得起来。因为这个话题已经说了好几年了,总难做到。忽然想到,能否换一个角度看企业资金链短缺问题。

时至年末,企业迎来了资金“年关”。据了解,上海目前30多万家企业中,超过半数的企业面临资金“饥渴症”。企业患上资金“饥渴症”,“经济形势不好,中小企业非常缺钱”。这样的话,恐怕到90%以上的地方都能听到。

资金链断裂是个使用频率极高的词汇。以前的“脑黄金”巨人集团史玉柱的失败,后来的德隆集团、三九集团、娃娃哈集团倒闭,原因惊人地相似:都是因为资金链断裂。可见,在企业的经营中,由于资金链断裂而导致失败的占了很大比例。

目前,中国已经出现四个经济的资金链断裂——民营中小企业的资金链断裂(这个已经发生在2011年3、4月间);民众资金链断裂(表现为会有越

来越多的人无力还房贷);房地产商资金链断裂(房产商破产倒闭潮已经在2011年9月底爆发);地方政府资金链断裂(地方土地财政锐减,诸多在建项目将停工)。需要提醒的是,这四个资金链断裂已经进入相互拖累的恶性循环阶段,且相互缠绕,难以厘清。

为什么企业资金链断裂变成正常的现象?从去年温州高利贷事件发生后,人们几乎一致认为中小企业的融资环境不好,原因是中国的民间金融不发达,对策当然是发展民间金融;增加对中小企业的融资服务。后来,国务院专门出台了促进小微企业和微型企业发展的九条政策,近日的金融工作会议提出很多条指导方针。显然,上述对部分企业资金链出现断裂的分析和判断已经成为中国的主流意识,并且影响到国家决策。

强化对小微企业和微型企业的金融服务,这在中国的确是十分必要的,但如果认为企业资金链断裂,最核心问题是民间金融不发达或这些企业缺少融资服务,那就大错特错了。

问题的症结的确出在企业本身。所谓资金链是指维系企业正常生产

经营运转所需要的基本循环资金链条。现金—资产—现金(增值)的循环,是企业经营的过程,企业要维持运转,就必须保持这个循环良性的不断运转。

企业作为经济活动的载体,以获取利润最大化为目的,但往往企业发展到一定规模时,就会陷入一种怪圈:就是效率下降,资金周转减速,严重影响企业正常运行。企业的资金紧张,无法维持公司的健康运转了。经营不善,连续亏损就会使公司资金紧张;经营不善,同时也让银行、股东们对公司失去信心,公司将难以得到资金支持,进一步加强了资金紧张程度。再或者把自己很多资产都拿去抵押贷款上新项目,而新项目却没有像预期的那样高收益,而银行还款时间又到了,而这个时候又借不到钱了,就叫资金链断了,银行就会拍卖抵押资产,公司也面临倒闭。这是企业资金链断裂的过程。

可以发现,中国部分企业家有一个怪现象,便是“找项目—贷款—扩张—断裂—倒闭”,这差不多已形成困难企业一个生死链条。比如:有一家企业在短短几年内,产值从几百万

上升到10个亿,利润从很低发展到近一个亿,这时,这个企业的领导人就想到多元化的问题,一方面来分担产品线的风险,另一方面促进企业的发展。上项目,一个不够再加一个,四五个项目一起上,为省内或国内500强而奋斗。到后来上马一个死一个,大量消耗了原有项目的周转资金。终于因为资金链紧张而导致关门。

资金链,是一个企业的鲜血,如何保证资金链的连续性发展,可以说是中国企业经营的一个大难题,一个难以治疗的疑难杂症。

我们不能不说到以钱炒钱资金链断裂现象最为严重的温州。温州人因能够吃苦耐劳和善于办企业而享有“中国的犹太人”之称,如果富裕之后的温州人大部分以炒作房地产为盈利的主要来源的话,要不了多长时间,勤劳的温州人将会沦落为不思进取的食利阶层,正在崛起的温州制造业将会因此丧失产业升级的机会。任其发展,温州可能会产生世界有名的富翁,但产生不了世界有名的品牌,这将是温州的遗憾,也是中国经济的遗憾。(下转第八版)

“以钱炒钱”的狂热是经济危机的表现

——三评发展实体经济

■ 本报评论员 李锦

温家宝总理在全国金融工作会议上强调:坚决抑制社会资本脱实向虚、以钱炒钱,防止虚拟经济过度自我循环和膨胀。“以钱炒钱”是个民间用语,现在总理强调坚决抑制“以钱炒钱”,说得斩钉截铁,人们应当高度重视。

温总理的讲话明确表达了反对“以钱炒钱”,要支持实体经济的意愿,防止资金脱实向虚。说明他所指的虚拟经济一定是具有资金积聚效应,进而已经严重影响了实体经济发展。

钱,作为经济学专业术语称其“货币”。货币原本是人们发明的一个让商品交换变得简单、便捷的工具,作为工具的货币,只是交换中的等价物。而人们对货币的需求,仅仅是为了交换去获取商品的使用权。

随着剩余产品的出现,货币的“储藏”价值功能日益强大,而使货币具有财富特性。一旦货币成为“财富”,成为“商品占有和支配权”的凭证,货币就不是几句话能说得明白的“钱”了。此时成为人们争夺的对象,货币所承载的就是一部充满血腥的财富争夺史。

这样,我们日常生活中说的钱就有了两层基本含义:生存的必需品和“万能的财富”。近几年来,炒中药、炒股、炒房、炒黄金、炒字画、炒外汇、炒期货、炒基金……但凡能够快速积累财富的方式,都属于“炒钱”的行列。

高利贷、炒房都是钱炒钱的典型。往昔的君子兰、玉石、普洱印象犹在,今天的房子都是这些“钱炒钱”游戏中的一个道具。近年来大部分高利贷流向了哪个行业?毫无疑问是价格不断迅猛攀升的“房地产业”。正是这两年高利贷的异常膨胀,房地产业的过度膨胀,大玩钱炒钱的游戏,造成了如今众多产业的空心化。显然,楼市靠“以钱炒钱”迅速膨胀起来的泡沫,已经到了该戳破的时候了。

贸易和金融让为钱发展成为现实,也同时埋下崩溃的导火线:贸易战,汇率战,主权债务违约,金融市场泡沫破灭,社会危机等内外因素的结合将会导致经济崩溃。

在过往的时间里,真正锁住了大量资金,严重影响实体经济发展的正是房地产投机市场。有人可能会认为房地产属于实体经济,这种认识是不正确的。在现阶段的中国,房地产主要被认为是投资品而非消费品,正因如此,房地产价格对于CPI的统计几乎无影响,否则中国通胀就不是百分之几的问题了,所以其虚拟经济的属性要强于实体经济的属性。

“炒”风是从改革开放之初便有的。上世纪80年代初,国家经济体制从计划经济向市场经济转变,石油、钢材、煤炭等重要基础产品实行“价格双轨制”,在完成国家计划之外的超额产品,允许以市场价交易。在当时,这样做也是无奈之举。当时,谁要有本事弄到重要基础产品,就能加价出售,层层加价也不稀奇。直到上世纪90年代中后期,实体经济的“价格双轨制”才退出历史舞台。

现在温州的民间借贷乱象,与上世纪80年代的实体经济“价格双轨制”有点相似。在货币紧缩的当下,银行收紧贷款。一些有背景有关系有地位的人,比如一些政府官员、银行职业人、大型企业老板,可以从银行拿到6.56%的一年期“官惠”贷款,再以担保公司名义在市场上加价放出,从中赚取差价。惊人的差价,使得短期借贷月息可以达到6分到9分,即年息72%到108%,做任何生意都不可能有这么高的利润。

顺藤摸瓜式的追根究底,越追根越让人坐立不安,最后竟然追根到一个让人触目惊心的场面,经济危机已经在中国发生。

去年浙江温州上演资本家们“最后的疯狂”,“老高”(放高利贷的人)跑路、“走佬”都是人们热议的话题。为什么温州人“以钱炒钱”至疯狂地步?因为温州企业做实业的平均年投资回报率已经被挤压至约3%—10%,而其他投资渠道也并无出路——在限购令、限贷令的双重打击之下,温州商品房交易2011年上半年同比下降近九成,土地流标率74%。当时有220亿热钱撤离温州楼市转战民间借贷市场。显然这种危机不是美国进口的,而是我们自己的“产品”。

民间借贷都到了哪里?数据显示,在温州,90%以上的家庭个人、近60%的企业参与民间借贷,民间借贷规模终于超过1100亿元。不过,其中用于一般生产经营的仅占35%,用于房地产的占20%,停留在民间借贷市场的规模高达40%。后来,这个比例则更高了。

“钱炒钱”于今为烈,一方面是因为前几年货币政策极度宽松,资金市场流动性泛滥;另一方面是因为长期负利率,资金极力寻求可抵御通胀的回报,由此造成高利贷蔓延的充分且必要的条件。尽管货币政策正逐步收紧,但央行在紧缩货币时偏重于数量型工具(提高存款准备金率等),而较少采用价格型工具(提高利率)。由此造成银行体系的大量流动性被冻结,部分银行无钱可贷;而实际负利率又诱导存款“搬家”流出银行体系,从“炒蒜”、“炒金”、“炒房”,直至“炒钱”。

金融发展理论认为,在发展中国家普遍存在“二元金融结构”:整个金融系统被分割为两个部门,即以银行、证券市场为代表的有组织的现代化金融市场及以地下钱庄、典当行等为代表的传统金融市场。长期低利率甚至负利率扭曲资金的价格,在体制内造成贷款需求没有上限,投资饥渴无法满足;在体制外造成资金需求异常亢奋,非法集资难以消除。更危险的是,银行和上市公司等通过合法或非法的渠道参与“炒钱游戏”,不仅大量资金流出实体经济,而且还将体制外的金融风险传导至体制内。

因此,应对此起彼伏的“炒钱游戏”,绝非一句“加强监管”或“严厉打击”就可安然化解。从体制层面来看,必须持续地、有序地推进金融体制改革,尤其是利率市场化的改革,通过金融深化改革逐步消除“二元金融结构”;从政策层面来看,在依然实行利率管制的当下,货币政策必须遵循市场规律,尽早结束实际负利率。名义利率低于通货膨胀率,迄今已有数年,由此酿成的“炒钱”狂热已险象环生,不可等闲视之。

中国经济“虚”火太旺了,在金融危机开始后的一番折腾后,大量的社会资金全变成了钢筋水泥,如今还有多少能收回重回实体?覆水难收,整个国家都到了要为了“以钱炒钱”疯狂付出代价的时候了。防范风险是金融业永恒的主题。就在民间借贷贷暴露险形之际,中央及时果断出手,有效遏制了民间借贷高利贷化倾向。2011年10月12日,国务院总理温家宝主持召开国务院常务会议研究确定,依法打击非法集资、金融传销等违法活动,禁止金融从业人员参与民间借贷,加大对小型微型企业的信贷支持。民间借贷暂时平息了危机。日前,中央金融工作会议把这个问题再次摆到突出位置,表明了中央的决心与意志。

当然,风险警报并未就此解除。根据以往经验,从年底到春节前,随着年关临近,大批企业购买生产原材料、发放工人工资、结算工程款等费用支出激增,流动资金需求旺盛。许多小企业担心,资金链能否保持稳定?那些民间高利贷者更加担心企业主会不会突然蒸发,再次“逃债跑路”?我们不可掉以轻心。

因此,现在对于全社会来说,必须确立抑制“以钱炒钱”、金融业服务于实体经济这一观念,这既是我们从此次金融危机中吸取的一个教训,也是出于对自身经济发展的实际考虑。

上帝要让人一入亡,定会首先让你疯狂。在果戈理的戏剧《钦差大臣》里出现过这句话,出自《圣经》。中国版本的表述是:“天欲其亡,必令其狂”的说法。对于“以钱炒钱”为主的企业来说,已是其死亡的前兆了,对于国家经济来说,证明我们已经步入经济危机阶段了。

怎么抑制“以钱炒钱”是一篇大文章,也是一个漫长过程。现在中央已经重点抓这件事了,这对企业,对从事虚拟经济的企业都是一件好事。

新年伊始,总把新桃换旧符。我们期盼以钱炒钱的风气会消下去,投资实业的爆竹声会响亮起来。