

“离制造”加剧实业空心化

目前欧债危机和美国经济不景气,在很大程度上是由于将制造业转移到发展中国家,过多发展金融等业务所致。

■ 本报记者 陈青松

实体经济是一国经济的根基。据记者调查了解,近年来,我国企业尤其是沿海一带企业,存在着资本逃离实业、成本高涨、利润微薄等情况。部分从实体起家的企业家选择退出,将在实体企业积累的资金转而投向那些见效快、利润回报高的投资,而忽视了实体企业的生产经营。

一些企业放弃主业,放弃实体转而投向其他领域特别是房地产、放高利贷情况愈演愈烈。

业内人士指出,房地产、金融投资应建立在强大实业基础之上,如果本末倒置,将引发“产业空心化”,对中国经济增长发展构成根本性威胁。

经济学家警告说,大量资本抽身实业转而投机,会令中国经济面临“空心化”的风险。

“离制造业”风险

来自于中国社科院的研究数据显示,在汇集了内地最重要公司的A股市场,有超过六成约800家企业均涉足房地产,遍及所有行业。

在民营资本最为发达的温州,6成受访的温州企业将自己的资金用于厂房以外不动产投资。素有“小家电之王”的苏泊尔等制造业龙头,也放弃数十年打拼的主业,专攻地产投资。

素有“制造业之都”之称的温州,这里资本越来越多地涌入非实业领域,被经济学者们称为“离制造业”。

“我们做实业的是白天当老板,晚上睡地板,辛辛苦不说,而且利润微薄,很难支撑企业长期持续发展。”温州一位服装企业负责人刘欣告诉《中国企业报》记者,金融危机大背景下,越来越多的中小企业无法静下心来安心做实业。“现在传统产品市场越来越小,竞争越来越激烈,还不如把原来积累的资本投到回报快的地方去。”

刘欣的观点很有代表性。温州中小企业发展促进会会长周德文指出,目前温州商人主要还是把资金继续投向房地产和金融领域,有些甚至把厂房出租或者出售了,拿着这些钱去进行投资。

周德文认为,企业逐渐放弃实业,转向投资房地产以及虚拟经济,从而埋下了危机的伏笔。

以打火机企业为例,2001年时温州拥有近4000余家打火机企业,占据了全球金属打火机80%的市场份额,而十年后保留下来的企业却已经不足100家。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”。

对此,中国国际资本有限公司执行董事、首席经济学家孙飞指出,在整个国民经济内部,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。房产、金融投资应该建立在强大实业基础上,而如果反其道而行,这可能引发实业空心化。

有专家认为,产业“空心化”苗头



素有“小家电之王”的苏泊尔等制造业龙头,也放弃数十年打拼的主业,专攻地产投资。 本报记者 林瑞泉/摄

如果继续蔓延,会导致更多的资本从实业经济领域撤走,刺激资产快速“泡沫化”。产业空心化、企业热衷挣快钱,还将催生民间高利贷的大规模发展。高利贷的发展反过来又加速了产业空心化。如此恶性循环,民间资本泛滥成灾,吃、穿、住、用的,只要能“炒”的物品都“炒”起来,通货膨胀将进一步加剧。

三大红利衰减呼唤回归实业

泡沫经济往往与实业空心化如影随形。

日本“二十年增长型衰退”、亚洲金融危机乃至美国金融危机以及欧洲债务危,一系列危机的背后都有经济泡沫化和经济空心化的踪影。

据了解,无论是日本“广场协议”后所遭遇的十年衰退,还是2008年源起于美国的金融危机,无不是产业空心化种下的恶果。

而此次欧债危机有一个显著的背景,即近半个世纪以来的欧洲金融服务业快速发展,但大量制造业外迁导致实体经济“空心化”,经济不振时无力“输血”。

著名经济学家陈乃醒在接受《中国企业报》记者采访时表示,目前欧债危机和美国经济不景气,在很大程度上是由于将制造业转移到发展中国家,过多发展金融等业务所致。相反,德国由于重视制造业,制造业基础扎实,所以受到的影响最小。

资料显示,美国制造业在GDP中的比重从1990年的24%下降到2007年金融危机前的11.6%,制造业产出和劳动生产率也长期呈现下滑趋势,产业空心化所导致的实体经济与虚拟经济越来越走向失衡并引爆美国金融危机。

现实情况是,我国当前也面临着经济泡沫化和实业空心化的潜在风险和巨大挑战。

30多年来中国长期持续的高增长主要得益于“要素红利、市场化改革红利和全球化红利”,随着这三大红利的逐步衰减,中国主要依靠低成本优势的超高速增长逐渐回归常态。尽管中国制造业占GDP的48%,但技术创新和产业升级却遭遇瓶颈,出现大量过剩产能的同时,又出现产业空心化迹象。

中投顾问高级研究员薛胜文对《中国企业报》记者表示,实体经济虽然在现阶段存在一定的困难,但是从长期来看,实体经济作为经济发展的本源动力势必会获得长效市场支持,所以出于长效利润率考虑,大企业应当偏重实体制造产业发展。

“从市场角度来看,实体经济依赖的市场需求不会消失,这决定了企业在中需要保持长效的竞争优势,需要企业从研发、销售渠道进行入手,扩大市场份额;从产业链拓展角度来看,不断地进行实体产业拓展将为企业保持规模化运作提供平台,能够为企业规避经营风险起到促进作用。”薛胜文表示,只有实体经济强大了,中国经济才具有可持续发展的根本动力。

财政部财政科学研究所副所长白景明认为,首先,发展实体经济是稳增长的基础。其次,发展实体经济是扩内需的保障条件。发展实体经济和扩内需具有相辅相成的关系,其内在逻辑是实体经济的发展要与内需扩张达成总量和结构上的平衡。再次,发展实体经济是控物价的有效手段。控制物价上涨关键是运用各种政策手段优化实体经济增长。

坚守实体经济

实体经济是一个国家经济发展以及社会财富和综合国力的坚实基础,国家的良性发展需要实体经济的良性发展作保证,也只有壮大实体经济,才有可能实现经济平稳较快发展,进而实现“稳中求进”的总要求。

当前,一些靠实业起家的企业主们热衷离开主业,蜂拥进入房地产和资本市场,实业“空心化”。

据《中国企业报》记者了解,产业“空心化”的苗头已经引起党和政府的高度关注。包括广东、浙江等发达省份在内的多个地市积极出台具体政策支持企业发展。

在各种优惠政策的支持和鼓励下,原来“开小差”的企业开始“回归”实体经济。

广东省社会科学院产业经济研究所所长向晓梅表示,现在国家的主要任务是调结构、促增长,要抑制投机,鼓励推动实体经济发展,发挥实体经济支撑作用。中央工作会议也强调“货币政策要根据经济运行情况,适时适度进行预调微调,综合运用多种货币政策工具,保持货币信贷总量合理增长”。“这些信号表明,未来一段时间信贷投放对实体经济的发展无疑是良好的。”

在接受《中国企业报》记者采访时,薛胜文认为,对于产业空心化这一现象,“我们认为政府的行政导向在防止产业空心化中将起到关键作用,其一,财政及信贷政策将为实体经济发展提供保障,能够切实防止产业空心化蔓延;其二,政府的财政政策能够有效扩大需求市场,减少实体经济综合成本,这样为扩大实体经济规模起到关键作用。”

为此,新华网评称,资本回归实业的前提是遏制投机。只要房地产、股市以及金融市场等暴利还存在,只要市场还有大量的投机空间,资本就很难回归到实体经济,实体经济的发展就很难回到正常的发展轨道。因此,打击暴利、遏制投机,是资本回归实业的前提。

首先,要坚持房地产调控不动摇。第二,要加快证券市场改革步伐。通过加快证券市场改革,遏制证券市场的投机行为,也是让资本回归实体经济的重要方面。第三,要进一步规范金融市场。打击各种非法金融活动,建立良好的金融秩序,是让实体资本回归实业必须认真解决的一个问题。第四,要营造发展实体产业的良好氛围。要让资本回归实体产业,让实体企业有利可图,有空间可以发展。

趋势



回归主业潮流涌动

包括东方航空、西部矿业和江苏舜天等主业为非地产业务的多家上市公司,都在从地产领域撤资或减少相关资产配置。

■ 本报记者 陈青松

近日,各家知名酒企纷纷传回归主业,清退地产业务的消息,引起社会高度关注。

水井坊发布公告称,公司将剥离价值5.3亿元的郫县房地产开发项目,专注白酒主业。

衡水老白干、水井坊、泸州老窖……这是近一个月来公开宣布退出房地产等多元化产业的部分酒类上市公司名单,尚不包括诸多因没有披露义务而自行退出多元化投资项目的酒类企业。

据《中国企业报》记者了解,在前两年房地产爆发式的上涨过程中,多家资金实力雄厚的白酒企业纷纷实施多元化战略涉足房地产。另外,包括华菱钢铁、春兰、西部矿业等一批“外行”企业也将触角伸向房地产。

但在最近,部分企业明显加速了脱离地产、回归本行的步伐。

业内人士指出,对于企业来说,砍掉并不擅长的多元化触角回归主业,从公司长远健康发展来说都是明智的。

多家知名企业纷纷“回归”

据《中国企业报》记者了解,受到主业外热钱的诱惑与政府、股东对业绩增长预期的双重要求,我国多家知名酒企纷纷把触角伸向主业之外。

纵观国内酒企的多元化投资之路,房地产、煤炭、IT、太阳能、医药等,都进入了酒业资本投资的名单。

然而,随着国家对房地产等产业宏观调控的加大,酒业资本正在纷纷回流,酒业资本多元化步入“回归”轨道。截至目前,已有宏达股份、恒顺醋业、水井坊等16家非主业“涉房”上市公司低调撤离楼市。

公开资料显示,古井贡酒的多元化曾将资本延伸至生物发酵及农产品深加工、旅游酒店及商业、房地产和一些类金融业务,安徽金种子酒业历史上也曾经营过黄牛产业、农业、房地产、生化制药、金融业等资产。

古井贡酒股份有限公司总经理梁金辉在接受媒体专访时表示:“古井是白酒行业最早一批进行多元化投资的企业之一,多元化不仅为古井赢得了荣誉,也在客观上拓展了古井人的思维和眼界。但多元化也造成了企业对白酒主业的迷失,直接导致古井贡酒经历了将近十年的低谷徘徊,最终促使集团决心回归主业。”

据记者了解,2011年以来,国家对房地产行业进行了强有力的调控,且明确了2012年继续调控的决心,这让不少企业感受到了巨大压力,此时回归高增长的酒业显得十分明智。

不光是酒企,多家上市公司也宣布2012年回归服装主业。据北京中原地产市场研究部统计数据显示,包括东方航空、西部矿业和江苏舜天等主业为非地产业务的多家上市公司,都在从地产领域撤资或减少相关资产配置。

1月6日,知名服装品牌雅戈尔宣布2012年回归服装主业。

雅戈尔集团董事长李如成说,2011年是雅戈尔最为艰难的一年,相比房地产和金融投资两大不景气业务,雅戈尔主业服装去年保持了20%以上的增长速度,成为雅戈尔在危机中最大的亮点。

李如成认为媒体批评雅戈尔“不务正业”是正确的,由于有了2011年的经验教训,雅戈尔决定把重心回归到服装主业上来。

世界 500 强企业大多主业清晰

1月5日,原三星电子液晶面板事业部张元基社长正式就任三星集团大中华区总裁。张元基总裁在就任仪式中表示:中国三星将加大对液晶面板和芯片等尖端技术的投资,使2012年成为中国三星大飞跃的元年。

行业专注一直被认为是三星成功的重要原因。张元基也继承了三星专注的基因。自1981年进入三星电子以来的30年时间里,张元基一直从事半导体和液晶面板事业,堪称韩国代表性的技术型CEO。

沃尔沃也被视为专注的典范。沃尔沃CEO雷夫·约翰森1998年上任伊始就决定卖掉轿车业务。不是轿车业务不好,而是它不适合沃尔沃集团。雷夫·约翰森坚持,如果想让沃尔沃变得强大就必须专注发展卡车、客车及其他工程机械业务,放弃轿车。

而这一坚持显然得到了市场认可。据统计显示,2011年,沃尔沃旗下的山东临工装载机增长率达到全行业第一名。在新一代节能新品发布会上,山东临工执行总裁于孟生透露,2011年,山东临工已提前跨越突破100亿大关,主要经济指标增速位居行业第一。

调查显示,目前世界500强企业大都有清晰的主业。在20世纪60年代,美国只有1%的企业缩减了业务范围,而25%的企业开始了多元化经营;在20世纪80年代,美国缩减业务范围的企业增加到了20%,而开始多元化经营的企业则降低到了8%;20世纪90年代以后,美国大部分企业都专注于主业。

通过对美国60多家管理最佳的公司进行调查研究后发现,盈利水平最高的企业是那些集中经营核心产品的企业,其次是相关多元化经营的企业,最低的是那些不相关多元化经营的企业。

在赫赫有名的世界级大公司名单中,吉列凭借小小的剃须刀而闻名天下,麦当劳以最平常的汉堡包而遍布全球,宝洁则用司空见惯的日用品而领先国际,欧特克凭借数字娱乐技术独步天下。这些企业几十年如一日地坚持走一条主路,从主业经营中得到了丰厚的回报。

“不只是世界500强,任何企业要想在激烈的市场竞争中立足、发展、壮大,最根本的还是把主业做精做强。好比一根大树,树干不强,再多的树枝都是累赘。”著名企业管理专家张建对《中国企业报》记者表示,纵观世界500强历史,绝大多数企业都是“做熟、做专”的范本,即使后来作了升级,也是做专业化的升级。

“松下做电器,奔驰做汽车,微软做电脑。提到这些世界500强的名字,无不是在自己当初选定的领域深耕细作数十年甚至上百年,几乎与某种产品画上了等号。”张建介绍说。

记者手记



企业应抵制投机诱惑

■ 陈青松

2011年,注定是中国企业史上不平凡的一年。

这一年,我国民营经济最发达的浙江温州等地集中发生数起中小企业资金链断裂、企业主“跑路”风波,一时引起广泛关注。

风波的背后,反映出部分企业过度参与炒房、炒地甚至炒钱的问题。

事实上,近几年温州中小企业主一直在找投资,做那些能给他们带来收益快、短期回报高的项目,而且企业之间相互“跟风”。热衷于做“有钱生钱”的游戏,乐于做经济赌徒。

房地产市场交投火爆,房价如火箭冲天,令不少企业家慨叹:投资如虎,地产似猪,而实业像牛。

诱惑面前,投机是人类天性,逐利是资本天性。炒蒜、炒绿豆、炒矿、炒房、炒股……每一起“炒”的背后,都有温州企业主的身影。

统计数据显示,2010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,中国经济保持强劲发展势头,经济规模也一跃成为世界第二。但从经济增长的结构来看,也出现了一些问题。其中,实体经济比重明显下降,房地产、股市等虚拟经济过快过度发展,形成了不该有的经济泡沫,出现了不该出现的畸形暴利,使大量实体资本转向了房地产和股市等虚拟经济,进行投机交易。

实业是中国的经济基础,只有实业才能真正增加社会财富。

缺乏理性和无节制地炒作,只能产生泡沫经济,扭曲正常的市场秩序。只有稳扎稳打的实体经济,才能够夯实经济基础,保证整个国民经济实现稳定、健康地发展。

资本市场巨大的诱惑力也让企业趋之若鹜。

随着竞争的日益激烈,面对资本市场的诱惑,企业极易迷失在欲望与

贪婪中。企业的主业逐渐演变为附属产业。不少企业由于弃守实业或脱离实业,沉迷于资本市场,最后以惨败告终。

德隆的番茄酱已经做到世界第一,成功的模板已经在那里。

在机会的引诱下,德隆实际上并没有坚持自己的初衷。2004年“德隆系”并购众多企业,忽视企业技术提升、产品生产,忽视实际竞争力的打造,过于重视通过资本市场的操作获取高额收益,终于在资本市场上栽了跟头。

上海交通大学安泰管理学院孟宪忠教授认为,“短期内可以维持高收益,但一旦财务风险爆发必然导致严重的后果。”

中国企业家们需要学会如何成为资本市场的猎手,而不是投机者。

中国国际资本有限公司执行董事、首席经济学家表示,实业始终是基础,是基石。资本运营是手段,不是目的。联想的思路也是如此。实业与资本市场应该互补、互动,要保持一