

# 阿里投资海尔： 互联网掘金传统实业时代开启？

■ 本报记者 许意强

阿里首次将战略投资重心从移动互联网转向实体产业，这是否会掀起新的投资风向标？

12月9日，阿里集团与海尔集团同时宣布，前者将以28.22亿港元战略投资后者子公司海尔电器（01169.HK）。其中，阿里将对海尔电器旗下日日顺物流投资18.57亿港元，设立合资公司并认购日日顺物流9.9%的股权；认购海尔电器发行的金额为13.16亿港元的可转换债券，该可转换债券未来可转换成日日顺物流24.1%的股份。

一个想腾云、一个想入地。阿里巴巴战略投资海尔电器，被认为不只是阿里“天罗地网”计划落地的重要一环，还是互联网企业开始掘金传统实业的开始，将加速传统实业与互联网融合，从而探索全新的商业平台价值。

## 投资重心 首次瞄准实体产业

没有人会想到，阿里巴巴会选择以这样一种方式收官2013年的战略投资扩张旅程。

就在宣布战略投资中国最大的家电企业海尔集团之前，阿里巴巴已经成为今年以来市场上最活跃的战略投资者。

早在今年年初，阿里收购虾米网，并借此成立了音乐事业部。此后，阿里投资的步伐一发而不可收：以5.86亿美元投资新浪微博占股18%，以2.94亿美元投资中国领先的数字地图内容提供商高德软件并持股28%，投资1.99亿元联合腾讯、平安保险国内首家互联网保险公司众安保险，拟以11.8亿元认购天弘基金51%股份成为其绝对控股人，以8000万美元收购移动领域的数据统计与精准广告服务商友盟，投资数百万元入股智能打车应用快的打车，战略投资UC浏览器，战略投资天天动听音乐播放器，收购国内领先的云存储软件企业酷盘。

粗略统计，今年以来阿里集团对外投资额已高达10亿美元以上。不过《中国企业报》记者注意到，此前阿里巴巴的投资重心全部集中在移动互联网、音频内容、网络保险、云储备、云服务等领域，一直未涉足家电物流等实体行业。

对此，中国家电商业协会副秘书长吴成建告诉《中国企业报》记者，“这次合作并不意外，双方此前已经在天猫旗舰店、三四级市场物流配送等方



阿里巴巴和海尔的牵手给业界带来诸多想象空间。 王利博制图

青岛海尔、海尔电器分别宣布引进KKR和凯雷作为战略投资者，探索在互联网时代整合全球资源实施跨界创新的道路，谋求从线上到线下的全面升级。与此同时，作为互联网零售巨头的阿里巴巴，近年来一直沿着移动互联网，向云计算、大数据进行战略布局，并率先借助互联网手段进入金融领域，积累了互联网激活传统实体产业的经验，但还需要在更多实体产业上探索更多的商业模式。

## 实体经济 将被互联网资本激活

一家是中国家电行业的老大，一家是中国互联网零售行业的霸主，两大巨头首次牵手还是给业界带来诸多想象空间。

今年以来，互联网浪潮开始对传统实体产业带来巨大冲击，阿里挑起的互联网金融潮、乐视小米挑起的颠覆电视热潮、传统零售巨头苏宁全面实施线上线下一体化拥抱互联网浪潮等，都让传统实体产业开始重新审视在互联网时代的发展战略。

对于家电老大海尔、互联网零售巨头阿里来说，到底是追求在某个领域的一家独大，还是在互联网时代的抱团协作共同做大？对此，吴成建指出，“双方的合作是中国互联网产业与

传统实体产业的第一次牵手，这对于互联网和传统产业都将具有标志性意义，或将成为产业未来的主流趋势，即相互整合各自的平台资源，实现各自平台价值最大化。”

如果放在以前，很难想象海尔、阿里两大领域的老大会轻易牵手。但进入互联网时代之后，线上优势并不等同于线下优势，无论是海尔还是阿里，都面临着发展的挑战，他们必须要探索从一家独大时代到合纵联营时代的领跑战略。

不过，阿里战略投资海尔不只是为了完成在三四级市场物流配送网络的落地，还在探索如何将自身的互联网零售平台优势，与海尔等实体企业的服务平台优势、制造平台优势进行对接，从而跨越产业界别释放出平台的商业价值。

对此，奥维咨询研究院院长张彦斌对《中国企业报》记者表示，“可以看出，在互联网、大数据的冲击下的传统制造企业并没有失去吸引力。无论是三网融合，还是4G放牌，这只是改变实体产业的外部环境，并不能取代实体产业本身。相反实体产业在互联网大背景下，产品将会更为丰富，创新的基因更多，平台价值也开始释放。可以预见，平台化将成为今后推动互联网与实体产业融合的主要方向，也将激活传统实体产业的发展活力。”

专家指出，双方的合作是中国互联网产业与传统实体产业的第一次牵手，这对于互联网和传统产业都将具有标志性意义，或将成为产业未来的主流趋势，即相互整合各自的平台资源，实现各自平台价值最大化。

面展开过多次深度合作，建立了互信互利的关系，可以说是各取所需。”

2012年底海尔集团宣布全面进入网络化战略新阶段，实施全面互联网化转型。随后，集团旗下两家公司

论道

## 合理运作企业年金 需专注而为

■ 孙博

财政部、人力资源和社会保障部、国家税务总局6日联合发布《关于企业年金、职业年金个人所得税有关问题的通知》称，自2014年1月1日起，实施企业年金、职业年金个人所得税递延纳税优惠政策。在业内人士看来，这一讨论多时的税收优惠政策实施，意味着中国版“401K计划”正式起航，企业年金出路将拓开。

这一政策如何解读？覆盖影响范围有多大？

我国企业年金建立十余年，由于缺乏税收优惠，又是自愿实施，因此企业的积极性不强，总体发展比较缓慢。

2012年底，全国有5.47万户企业建立了企业年金，参加职工人数为1847万人，仅占参加基本养老保险职工人数的6%。而本次所得税递延政策仅仅针对上述参加了企业年金计划这些人，因此，如果用人单位还没有建立企业年金或者职业年金计划，那么该单位职工还享受不到这次税收政策变化带来的优惠。

从国外来看，企业年金和职业年金的发展往往离不开国家的税收政策优惠。美国企业年金和职业年金性质的养老金计划，正是因为税收递延政策，才得以发展壮大，目前资产规模接近9万亿美元，占到美国养老金总资产的半壁江山，成为美国人养老的主要经济来源。

新政出台后，企业年金即将成为中国版的“401K计划”，这对国民福祉是重大进步，对企业投资也是一个重要指引。据了解，美国的“401K计划”是由雇员、雇主共同缴费建立起来的完全基金式的养老保险制度，税收优惠正是其发展的原动力。2011年，美国60%接近退休年龄的家庭拥有“401K计划”。企业年金为基础的资本，已成美国股市的稳压器，而企业年金也可以获得相对安全且更高的收益率，以维持其真实购买力。

本次企业年金税收递延政策的出台，有助于企业年金发展壮大。但是，要想真正推动我国企业年金长足发展，还需要解决两个问题。

第一是我国基本养老金缴费水平过高，挤占了企业年金发展空间。按照现行政策，基本养老金企业缴费比例为20%，个人缴费比例为8%，合计达到28%。而2012年，OECD国家公共养老金平均缴费率仅为20%。美国仅为12.4%，日本不到15%，韩国和加拿大都不到10%，使得企业有能力建立企业年金和职业年金计划。此外，如果考虑到其他社会保险项目缴费，我国企业社会保险总费率超过40%，企业负担沉重。建立企业年金计划的能力有限，积极性不高。

第二是企业年金必须科学合理投资运作才能发展壮大。美国的企业年金性质的401k计划自建立起就逐步投身资本市场，通过科学投资，在过去近30年里实现了年均6%以上的投资回报，实现自身发展壮大，同时成为美国资本市场最重要的机构投资者。我国企业年金和职业年金计划必须采取市场化多元化的投资方式，在资本市场科学合理的投资运作。当然，这也需要资本市场不断完善，机构投资者不断成熟，投资监管体制的不断健全。

鳳凰網  
ifeng.com

鳳凰衛視

政策决策层阐述改革路线

50余名政商学界精英交锋改革思想

8场论坛整装待发

12小时智慧火花激荡

凤凰财经峰会，用思想解放市场

寻找改革动力，重塑市场力量

2013年12月26日-27日

北京国贸大酒店群贤宴会厅（中国北京建国门外大街1号）

参会咨询：孙女士 +86 10 6067 5112 finance@ifeng.com

更多资讯请登录：finance.ifeng.com

市场力量  
重塑  
RESHAPING  
THE  
MARKET



鳳凰財經峰會  
PHOENIX FINANCE SUMMIT

中国·北京