



企业高管 2014 生存样本调查

详见第 2—4 版

紫竹评论



铁路大跃进仍是投资拉动的落后思维

丁是钉

一天内 4 条铁路开工；近期共有 14 条铁路密集开工；预计到 8 月底将有 64 条铁路获准开工，比年初计划多出 20 个新项目。这一连串的数字表明，铁路已经被各地视为“稳增长”的神器，被推到了拉动经济增长的最前沿。然而，这种一哄而上的建设方式，必然会造成本地产业产能过剩的恶果。

一哄而上是典型的中国式产业扩张路径。从家电到汽车；从光伏到风电；从房地产到钢铁，凡是被当做“支柱”的产业，都经历过产能急剧扩张—市场短期内迅速饱和—产能严重过剩—行业发生危机的过程。

最典型的是光伏行业，从被列入新兴产业振兴计划到“光伏大王”破产，只有短短不到 10 年的时间。一个很有前景和利润空间的行业，快速沦为无利可图的“鸡肋”行业。其根本原因是，各地纷纷把光伏作为战略性新兴产业大举进入，无序的大跃进式扩张最终导致了严重的产能过剩，本来想狠捞一笔的地方和企业，结果却是不得不破产或重组，甚至是血本无归。

行政替代市场是一哄而上的本质特征。在钢铁、光伏等产能严重过剩的行业中，背后都有政府作为推手。在 GDP 至上的理念误导下，地方政府把上大项目、干大工程、建大企业作为迅速拉动 GDP 的重要甚至是唯一手段，直接动用政府资源，无约束地动用财政资金，绑架银行资金资源，推动相关企业和行业迅速扩张。

现在已经达成共识的结论是，如果没有全球金融危机期间 4 万亿扩张政策强力推动的中国经济逆周期成长，就不会导致今天如此严重的产能过剩。换句话说，如果地方政府手里没有大量的财政资金任由使用，并且可以借道地方融资平台吸收社会资本，政府干预经济规律的能量将大大减弱，市场在资源配置中的决定性作用才能够发挥出来。

铁路项目的密集开工必然导致短期内严重产能过剩。由于新项目激增，目前铁路投资总招标金额已达 1.35 万亿元。有分析人士预计，即便铁路总公司不再继续上调投资计划，铁路投资总额年内也有望逼近或超过 1 万亿元。安信国际 7 月初发布的研究报告指出，今明两年铁路新通车里程均将超过 8000 公里，总投资则为 1.4 万亿元，相应今明两年新增动车组等设备需求将达到历史高位。如此大规模的铁路相关设备市场激增，必然导致相关行业的产能扩张。

(下转第六版)

重点



再现机毁人亡：马航难以承受之重

财务状况雪上加霜，公司疑为省钱选择危险航线。有分析称，马来西亚政府将对其进行资产重组

本报记者 张茹

继 3 月份马航 MH370 客机在从吉隆坡飞往北京途中离奇失联之后，7 月 17 日，从阿姆斯特丹飞往吉隆坡的马航 MH17 航班在乌克兰东部坠毁，机上乘客以及机组人员无人生还。

此次乌克兰坠机事件更让马航雪上加霜。“对马来西亚而言，这是已经悲剧性的一年中悲剧的一天。”马来西亚总理纳吉布就马航坠机事件在声明中说。

或面临停飞，生存告急

一致的问题是：“为什么又是马航？”MH370 事件过后，不仅搜寻等善后费用支出庞大，马来西亚航空公司三年来试图摆脱亏损的努力也化为泡影——机票销量持续下滑。

今年 5 月马航披露了 MH370 航班失踪造成的商业代价，报告净亏损扩大 58%，并警告称，其“迫切”需要提振营收以确保生存。

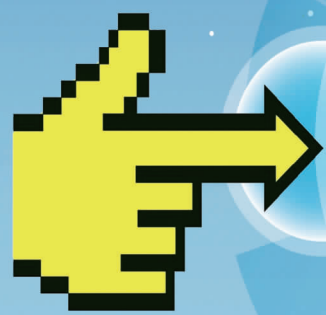
(下转第五版)

“国家队”的改革牌

6家央企携4项改革列阵出发

宋志平详解“双试点”

国资委后续动作引人关注



开展
董事会行使
高级管理
人员选聘、
业绩考核
和薪酬管理
职权试点

开展
改组国有资本
投资公司试点

开展
发展混合
所有制
经济试点

开展派驻
纪检组
改革试点

相关报道见 G01-G02 版

王利博制图

中国式合伙：处级干部以“无形资产”占股 5%

详见第 6 版

宏观

两洋铁路领衔中企拉美投资



继“敲定”金砖银行之后，国家主席习近平的拉美之行亦不乏硕果。据了解，习近平在访问拉美期间，将与拉美四国签署能矿、金融、基础设施建设、农业、高科技等领域的多个合作文件。

5 版

金融

万向金融帝国初成

万向集团的金融版图图中，包括民生人寿、浙商银行等多个子公司。尽管万向还缺券商牌照，但基金牌照入手，意味着国内金融领域可操作的金融业务几乎都能涉及，这代表万向金融帝国版图成型。

7 版

公司

电商渠道下沉加速 县域“物流难题”仍未解



7 月 10 日，阿里巴巴宣布渠道全面下沉，多平台将在全国 2600 个县市提供大家电“全国包邮，送货入户”的消息却显示出阿里似乎已经做好了更为充足的准备，向三、四级市场全面挺进。阿里对三、四线城市电商市场的野心存在并不是一两天的事情。

10 版

产业

反倾销“锈住”不锈钢

随着中欧领导人互访，中欧经贸关系似乎进入了“蜜月期”，但欧盟对中国产品反倾销的调查并未停止。从瓷砖到橘子，欧盟目前还有 14 起针对中国倾销和非法补贴的调查在进行中。

9 版

人文

企业家的“家风”

把“家风”刻到企业灵魂里，保持下来；以道德的力量支撑心灵的中国企业家，都希望自己的创业精神、成长过程凝结成“奢侈”品牌，留给后人。

15 版

预览



P19-P20

G01-G04

触摸天然 贵在养心
欢迎来到国家 5A 级景区
山东沂蒙第一园——蒙山养心园
电话预约：0539-4557606 4557608
地址：山东蒙山蒙山风景区

中国企业报法人微博 weibo.com/zgqynews
中国企业报法人微信 zgqynews
中国企业网 www.zqcn.com.cn
中国企业网微信 zhongguoqiyewang