

乐视危局与赌注定理

丁是钉

乐视到底还是没有逃过缺钱的危机。

先是乐视董事长贾跃亭夫妇超过12亿元的资产被冻结,后有19家债主躺在乐视总部大厦前讨债。对乐视还款能力不信任的风潮在酝酿、聚集和蔓延,挤兑一旦发生,庞大的乐视帝国将在瞬间崩塌。

乐视的上一次资金困局发生在2016年10月,一则关于乐视汽车美国工厂停工的传闻,让乐视陷入“庞氏骗局”的质疑之中。随后,贾跃亭在长江商学院的十几位同学,宣布共同出资6亿美元支持乐视汽车和乐视全球,其中第一期出资3亿美元。虽然看似正在燃烧的导火索已经被切断,但整个火药桶却并没有被撤掉,乐视依然被一点就炸的火药包围着。

乐视缺钱,并不是因为乐视的融资能力差,而恰恰是因为乐视的融资能力太强了。上市、贷款、信托、股权质押,包括拖欠供应商的货款都是乐视的融资方法。据媒体统计,自2010年乐视网上市至2016年末,包括上市公司板块、各业务子生态在内,整个乐视已知的融资规模,可能已经达到800亿元。融资已经成为乐视的生存方式。为了弄到钱,乐视必须有新的业务和让资本市场感兴趣的故事,去吸引更多的投资人;而不断扩张的新业务,又需要更多的钱来“喂养”。

在赚钱速度赶不上花钱速度的情况下,乐视的资金链变得相当脆弱,对于融资有着高度的依赖,任何一个很小的资金缺口,都会像是第一张倒下的多米诺骨牌,导致连锁反应,让整个乐视垮塌掉。乐视缺钱到什么程度呢?在2017年初,贾跃亭以150亿元,向孙宏斌名下的融创中国出售乐视网8.61%的股权、乐视致新33.5%的股权、乐视影业15%的股权。此后,贾跃亭又将乐视控股持有的几乎全部乐视影业股权,质押给融创地产。网约车一直被看做是烧钱的项目,只要是不差钱的东家,都在往里砸钱。唯独乐视的做法不同,其并购网约车公司易到后,非但不往里投钱,相反却把易到当成提款机,直接导致易到发不出工资也没钱退还客户押金。

所有的赌局都会越玩越大,直到崩盘,这是一个规律,也是一个宿命。无论最初的赌注是多大,玩过一段时间后,赌局中的人都会越玩越没有劲头,只有加大赌注,才会带来一点短暂的刺激感,让大家以投入的状态玩下去;那些前面输了的人,更愿意把赌注加大,这样才能翻本更快,最好是输了10把,1把就能捞回来才好。这两点,都是由人性决定的。这就是赌注定理。

从一开始,乐视就像是一个赌局。在视频网站中,乐视网不是最大的,也不是最强的,但产业繁殖能力却是最厉害的。乐视电视、乐视体育、乐视生态、乐视汽车、乐视金融等五花八门的产业,组成了庞大的乐视家庭。在传统的企业管理理论中,多元化一向是个有争议的话题,许多企业家把多元化视为高风险的禁区。但贾跃亭只是巧妙地把多



元化换了一个词,叫做跨界,似乎一切都变得不一样了,仿佛一切的风险都被新的概念规避掉了,乐视也成了无所不能的跨界高手,其每进入一个新的领域,都会对这块地盘上原来的生态平衡构成威胁。

跨界,是一个令人充满畏惧又充满兴趣的词汇。干掉短信公司的,不是最大电信公司,而是微信;干掉相机公司的,不是最厉害的相机企业,而是手机。新技术和新商业模式的出现,导致一些传统的行业突然生变,一些巨无霸型企业就此垮落,跨界也因此被看做是一种颠覆性的力量,带给人们无尽的想象空间。乐视和贾跃亭就是抓住了这个时机、这种心理,变身成一个旧产业形态的消灭者和新兴产业格局的创建者。乐视在多个产业领域里横冲直撞的做法,让许多人感到兴奋,并为之欢呼。

微信及智能手机跨界成功,都有重大的技术突破作为前提和依托。和这些技术派的企业不同,无论是乐视电视,还是乐视汽车,抑或是乐视的其他产业,都没有颠覆性的技术。乐视的“花式产业”格局靠的是新名词、新概念和新玩法,比如贾跃亭到处宣扬,乐视做的不是产业是生态,“乐视是在做一个开放性的闭环”,总之是既让人觉得神秘、很神奇,又让人弄不明白。许多人对乐视的态度是,万一成功了呢。

然而,贾跃亭只看到了跨界可能产生的强大冲击力,却忽视了另一个正在形成的大趋势。经过长达40年的发展,中国市场已经趋于饱和,并且越来越规范。中国的商业竞争,已经从过去拼胆量的阶段,进化到拼实力的阶段。

近些年来,有不少企业家感觉企业越来越难做了。其实,并不是商业环境恶化了,而是竞争方式发生了根本性的变化。在市场经济发展初期,中国到处是空白,到处是机会,而大部分人的观念还受到计划经济观念的束缚,看不起经商办企业,没有参与到市场竞争中来。在“随便向天空开一枪都能打到鸟”的情况下,胆量、运气、临场发挥都成了重要的竞争优势。现在的情况已经截然不同了,更多高学历、高智商的人

参与到游戏中来,拼的全是实力,光靠一腔热情和满脑子梦想,是绝对不灵了。中国已经不再是冒险家的乐园。

超能力扩张,是导致众多企业失败的内在根源。如果断言乐视没有实力,也许是一种偏激,但乐视的确没有强大到足以颠覆掉哪个行业。同时要和那么多行业的龙头竞争,并且还都要赢,这对乐视的智商和能力都是巨大的挑战。不要说对传统的玩法,即使对自己发明的那些新玩法,乐视也还没有弄清楚,甚至是不知怎么玩。例如,乐视电视曾经想把广告作为一种盈利模式,但乐视自己出去推广广告业务的人,却不知道该怎么收费、收多少钱合适,还要问客户肯出多少钱。一个不会玩的人能赢吗?除非对手都是白痴。

过去几十年中那些靠机会和冒险成功的案例,让中国企业家对于运气和临场发挥有着过度的迷信。在很多企业家个人传记中,冒险和投机一直被当成是企业家精神,受到鼓吹和赞美。然而,真正支撑一个企业家成功的,一定是能力,而不是梦想和冒险。在少数冒险成功的案例背后,是冒险家们横尸遍野的事实。

在被梦想引向歧途的企业家中,乐视董事长贾跃亭不是第一个,也不会是最后一个。不只是乐视,很多中国企业都把债务扩张作为重要的发展模式。多家权威机构给出的数字,都指向中国企业债务水平偏高的事实。有报告称,中国的整体债务已经占到GDP(国内生产总值)的280%,其中非金融机构企业债务占GDP的比重达160%,是美国企业的2倍。债务扩张已经从经济超高速发展的动力,逐渐演变成可能导致经济风险的重要因素。

赌场上没有永远的赢家。赢一把有可能,赢两把有可能,甚至赢100把都有可能。但只要赌局还在继续,所有想靠运气和临场发挥赢钱的人,都会输得精光。克制诱惑和欲望,对于任何人都是一件难事,尤其是对于那些曾经赢过的人,那些曾经不止一次赢过的人,更是如此。

除了乐视,中国还有多少乐视?

《中国工业企业技术创新能力指数报告(2017)》发布

近日,由中国企业联合会企业技术进步工作委员会和清华大学技术创新研究中心联合编制的《中国工业企业技术创新能力指数报告(2017)》发布。《中国工业企业技术创新能力指数报告》是自2016年以来第二次发布。该报告对2012—2015年全国规模以上工业企业的技术创新能力进行了量化测评,测算了全国整体、不同行业、不同区域、不同规模和不同所有制工业企业的技术创新总体能力指数和技术创新潜力、技术创新效率、技术创新实力三个分项能力指数及其变化情况。这份报告是中国企业联合会积极贯彻落实国家创新调查制度的具体举措,为定期检测和评价全国及其各地区、各行业工业企业技术创新能力进展情况提供了一套科学有效的方法,将为政府部门制定相关政策提供有益参考。

2017中国企业500强 9月发布

(上接第一版)

王基铭介绍说:今年高峰论坛的主题确定为“创新敢为担当 做优做强做大”。除主题论坛,平行论坛数量从去年6场增加到15场。会议期间,主办方将携手清华控股,举办“打造从技术创新到产业创新商业生态”的专场活动。会议还将特别邀请著名军事战略专家金一南结合当前形势为参会代表做专题报告,为企业战略转型提供跨界的思想和智慧。江西省相关机构也将就地方投资环境做出介绍,并举行企业投资签约仪式。会议将继续组织开展企业参观考察等活动。

王基铭表示,中国500强企业高峰论坛,既是大企业与地方凝聚发展共识的年度盛会,也是推动地企交流合作的重要平台,希望大企业能够更多地关注江西,充分发挥江西在我国产业梯度转移中的区位优势,抓好沿长江经济带发展特别是“一带一路”的政策机遇,积极参与江西经济发展。

江西省筹备工作领导小组办公室主任、江西省工信委主任杨贵平表示,中国500强企业高峰论坛是合作交流的重要平台,江西省政府非常重视,刘奇省长亲自担任筹备工作领导小组组长,采取了高位推动、部门互动、上下联动的总体工作策略,精心谋划,力求充分体现江西特色,展示江西独特魅力,并助推500强企业在做大做强方面取得实实在在的效果,目前各项筹备工作进展顺利,取得了阶段性成果。同时,省政府也将因企制宜,大力开展招商引资。

背景



中国企业500强从2002年开始发布,并在此基础上举办中国500强企业高峰论坛。中国企业500强榜单真实记录和见证了新世纪以来我国大企业发展的辉煌历程;一年一度的中国500强企业高峰论坛已经成为中国商业思想的重要发源地和传播平台。

中国企业500强由中国企业联合会比照国际上通行的做法,由企业自愿申报并经第三方确认,依据企业销售收入或营业收入按年度排出,进而有针对性地提出促进企业做强做大做久的对策建议。中国企业500强工作得到了国务院领导及政府部门的肯定与支持,被誉为体现协会服务功能的精品工程,在社会上产生了巨大的反响。

中国企业500强榜单是提供我国大企业资讯的权威平台,是服务于政产学研合作的研究平台,是推动我国大企业参与地方经济发展的重要合作平台。

近年来500强工作积极引导大企业充分利用地方经济快速发展的机遇,推动大企业在促进地方经济发展中发挥更大作用。自2002年以来,中国500强企业高峰论坛承办地政府充分利用这一平台,积极扩大对内对外开放,取得了显著成效。