

GDP“万亿俱乐部”后来者如何居上

近日,31个省、直辖市、自治区2011年的GDP数据陆续揭晓。广东省成为首个5万亿元俱乐部成员,江苏、山东紧随其后,突破4万亿元。广西、江西、天津、山西、吉林、重庆等6省市首次迈入万亿元门槛。

从目前的情况来看,6个新晋万亿俱乐部成员的经济增长,无一例外主要是靠投资拉动——2011年,它们的投资增幅均在30%左右,但总体而言,却是“投资、消费、进出口”三驾马车缺一不可。

然而,对于东部沿海已经过了经济高速增长阶段的省份来说,要想继续做领头羊,则必须完成角色的转变。有专家指出,东部沿海省份投资已在明显回落,他们下一步的角色,是要从原来经济增速的领头羊变成转变经济发展方式的领头羊。

一个不争的事实是,目前广东的“头把交椅”坐得并不稳,紧随其后的江苏,赶超势头相当迅猛,而其发力的原因则得益于转型升级比较早。

从“GDP挂帅”到“科学发展”,这也许才是未来GDP“万亿俱乐部”后来者居上的秘诀。

2012年VC、PE将面临洗牌。一方面,对于一些业绩较好、拥有良好团队和品牌的机构投资者更为有利;但另一方面,在经济不景气形势下,企业对上市的估值预期及企业对融资的估值预期也会下降,而这正是投资的好时机。

VC与PE眼中的“投资2012”

■本报记者 原诗萌

对于许多在中国市场淘金的风险投资(VC)和私募股权投资(PE)而言,2012年无疑是异常复杂的一年。

从国际上看,一方面金融危机已进入第五个年头,经济衰退将长期化的论调给人们的心里蒙上了一层阴影。另一方面,2012年又是中国、美国、俄罗斯和法国等世界重要国家的领导人换届年,这也增加了人们对经济形势复杂和不确定性的预期。

就中国而言,以往靠出口及房地产拉动经济增长的方式将不再适用,而从中国经济增长率和长期曲线来看,经济拐点将在2012年出现已是共识。

这些复杂多变的经济形势对VC和PE意味着什么,他们又是如何看待2012年的投资市场?

在近日举行的第五届中国创业投资价值榜单颁奖盛典的对话环节,多位投资界人士均表示,在经济出现拐点之时,整个投资行业会更趋于理性,反而会有更好的投资机会出现。

拐点有利于早期投资

成立于2000年的武汉华工创投,一直将A轮融资作为自己的主要业务方向。该公司董事长李娟在谈及当前的投资形势时坦言,之前做A轮融资时压力很大,因为当时PE正处于投资热潮,一些项目的投资价格被叫得很高,但现在已感到价格正在逐渐理性回归。

在李娟看来,经济出现下行的拐点,对于武汉华工创投这样的公司而言更加有利。一方面是市场热度会降低,价格的竞争将不再如此激烈;另一方面当经济出现拐点的时候,企业融资难度加大,对于武汉华工创投而言,投资的机会也会增多。

深圳创新投资集团京津及华北大区总经理刘纲也持类似的观点。他表示,2012年VC与PE行业将面临洗牌,对于一些业绩较好、拥有良好团队和品牌的机构投资者更为有利。但另一方面,在经济不景气形势下,企业对上市的估值预期及企业对融资的估值预期也会下降,而这正是投资的



科技和消费相关产业的结合,会驱动和带动很多新的行业、新的产业,也会带来很多新的投资。

好时机

那么,当前的经济形势对于创业者又意味着什么呢?

泰山天使投资联合创始人陈亮表示,从以往历史来看,每一次大的经济衰退总会成为新兴企业成长的契机。这些企业往往会用科技的手段、创新的商业模式做出一个新的市场。“所以现在也是创业的好时机。”

而对于那些已经有一定规模的企业,比如已完成了B轮、C轮融资的企业,陈亮建议应该把更多精力花在生意的本质。

“不要指望马上拿到下一轮融资,或是要一个很好的首次公开募股(IPO),这其实是第二位的。对于成长型企业来说,要把自己的精力花在商业本质上,给用户创造真正的价值,为企业创造可持续的利润,这些更为关键。”陈亮说。

消费升级成增长亮点

面对当前复杂的经济形势,在VC和PE眼中,2012年中国经济的增长点来自哪里呢?

数据显示,2005年我国个人消费占GDP比例为40%左右,到2011年时这一比例则降为34%左右。在当前投资、出口对经济拉动效果有限的情况下,VC与PE将目光投向了“第三驾马车”——消费,认为空间可期。

深圳高特佳投资北京公司总经理郭海涛表示,一些影响面比较广的个人消费将取得快速增长。

“比如说医疗健康。近年来医疗健康产业以30%以上的速度增长,非常具有投资前景。”郭海涛说。

陈亮也表示,与投资 and 出口出现下行拐点相对照,消费领域的前景可期。他表示,未来奢侈品、团购、高端家纺、个人医疗等领域

都将以较快的速度增长。

陈亮还指出,科技作为手段和工具,能够快速进入到相关消费产业,更快地建立品牌,更有效地利用资本,从而在这些行业做出很好的个人品牌。

事实上,陈亮所说的这一幕已经在悄然出现。例如,东软集团将云计算技术和个人健康服务相结合,推出了熙康运动腕表,而3D技术和家电产业相结合,则直接催生了3D电视市场的繁荣。

“科技和消费相关产业的结合,会驱动和带动很多新的行业、新的产业,也会带来很多新的投资。”刘纲说。

抓住产业升级契机

除了消费领域,在VC和PE看来,传统产业的升级也将带来诸多投资的机会。

以农业为例,2012年的中央一号文件将农业科技摆在更加突出的位置,之后更是发布了首部《现代农业发展规划》。这些均充分体现了国家对于传统产业转型升级的决心。

“新农业非常值得投资。”郭海涛表示,“随着农业的标准化、工业化,以及高端农业、现代农业和一些品牌农业的出现,投资机构将迎来更多的投资机会。”

李娟也表示,所谓调整和转型,其核心就是产业升级,即在升级过程中更多地将科技与传统产业相结合。因此,她所在的武汉华工创投在进行投资时,不仅看重企业在商业模式方面的竞争力,还要考察企业在科技方面的竞争能力。

在产业结构调整的过程中,一些落后产业因为被淘汰而不再具备投资价值,而一些新兴产业则需要大量的资金进入,也给投资带来了不确定性。

面对这种情况,赛伯乐投资采取的做法是聚焦和坚持。据赛伯乐投资基金合伙人尚选玉介绍,赛伯乐近年来进行了一系列的调整,如从关注单个项目到现在关注整个产业,从关注早期、中期的投资到关注产业链的投资,以及从过去关注IPO退出到现在关注打造平台型企业,利用平台型企业在上下游的并购重组来实现大多数项目的退出等等。

“这样的话,一个产业可以做很多年,我们的竞争力也会比较强。”尚选玉说。

热点

数字化及科技服务业潜力巨大

■本报见习记者 贺春禄

“十一五”期间我国现代服务业尽管取得许多突破,但面对我国经济社会发展的迫切需求,现代服务业及其科技发展还存在一些问题,如生产性服务业规模偏小、新兴服务业引领作用不强、科技服务业支撑能力薄弱、创新政策体系有待完善等。

为此,科技部在2月22日正式发布《现代服务业科技发展“十二五”规划》,明确提出以信息技术为主的高薪产业要在“十二五”期间取得较大进展,以加速我国现代服务业的科技化、信息化转型,要进一步提升科技对现代服务业的支撑和引领能力。

中投顾问高级研究员薛胜文向《中国科学报》记者表示,现代服务业发展空间巨大,投资前景看好,但列入《规划》的六大行业板块近期难有重大突破,建议投资者长期关注。

现代服务业前景看好

“现代服务业”的提法在我国源自1999年党的十五大报告,是指在工业化较发达阶段产生的,主要依托电子信息等高新技术和现代管理理念、经营方式和组织形式而发展起来的服务部门,伴随高科技特别是信息技术和知识经济而发展。

进入21世纪特别是金融危机发生后,全球主要发达国家为重塑国际竞争优势,不断加大科技投入。《规划》指出,这些国家在继续将加工制造中的高耗能、低附加值环节向发展中国家转移的同时,正大力发展高附加值的现代服务业,积极抢占后危机时代经济发展的战略制高点。

薛胜文表示,目前全球经济的发展方向大致确定,当前经济发展已经逐步从过去的“工业经济”主导转向“服务经济”主导,加上互联网技术不断提升,电子商务领域快速发展,基于信息网

络的现代服务业将具有较大的发展空间,投资前景看好。

华讯财经投资顾问田江山对《中国科学报》记者指出,《规划》将现代服务定位为基于信息网络,是对我国所处的经济发展阶段和世界经济的发展趋势进行综合判断而得出的。

目前,国际服务业转移趋势的加强为我国现代服务业的加快发展提供了机遇。随着经济全球化和信息化的推进,特别是我国逐渐融入全球经济后,国际产业和资本正加速向我国的服务领域流动。

与此同时,我国城镇化进程加快为现代服务业发展提供了广阔市场空间,如城市化水平的不断提高、居民收入水平持续增长等都为现代服务业的发展提供了增长空间。

薛胜文强调:“目前我国市场容量和国际水平还有一定差距,通过体制的改革创新来拓展现代服务业的发展能够在一定程度上缩小差距。”

六大行业板块可长期关注

《规划》中指出,我国从“制造大国”向“制造强国”的转型迫切需要大力提升和发展生产性服务业,为了大力改造提升生产性服务业,将重点推进电子商务、现代物流、数字文化、数字生活、社会化公共服务以及科技服务业六大行业的发展。

对于这六大行业板块与投资者来说,这无疑是一重大利好消息。对此,薛胜文指出,《规划》的发布将对电子商务、现代物流等产生积极影响。在这六大板块中,他对物联网、电子商务领域更为看好。他建议重点关注新兴服务业和科技服务业领域,也可适当关注涉及信息网络基础建设的相关领域和上市公司。

田江山则认为,这六大行业由于政策的侧重点不同,发展的基础和条件也不同,相应的六大股票板块发展会呈现出不同的发展状况。电子商务、现代物流的发展由于基础较为扎实,本身已经呈现快速发展的态势,随着《规划》的提出将会受到更多的关注。数字化以及科技服务业的发展潜力巨大,将改变人们的生活、工作方式,也具备很大的投资潜力。

但薛胜文建议:“这六大板块短期内或难有较大突破,但是长期看其投资潜力和价值较大,值得重点关注。”

他认为行业投资者如果借机进入这六大行业领域,首先需要明确市场发展的主流方向,把握市场主流趋势,做好自身定位是关键。其次,通过加强企业竞争实力,防止企业间同质化现象。另外,还要通过多领域合作、完善服务水平,不断提升用户体验满意度。

不确定经济形势下的企业发展之道

■本报见习记者 冯丽妃

外贸出口、国内需求以及国内投资是经济发展的“三驾马车”。但当前国内外经济形势的发展给这三驾马车的行驶方向埋下了不确定因素,我国企业作为市场主体也将深受其影响。

以出口为例,美欧持续发酵的债务风暴使得眼下国际市场疲软,导致我国出口额下降,严重拖累经济增长的后腿。数据显示,2011年全国货物和服务净出口对GDP增长的贡献率从2010年的7.9%骤降至-5.8%。

在当前国际金融危机阴霾笼罩之下,2012年中国经济的“三驾马车”走向何方尚未可知。中国企业界如何看待当前经济发展形势的不确定性?企业家们能否找到企业发展的“王道”?

在近日举行的“2012·不确定环境下的企业发展之道”圆桌会议上,国内知名企业家对这些问题给出了答案。

不确定性是“常态”

面对当前经济发展环境的不确定性,许多企业家表示只有在计划经济时代才有确定的市场,在市场经济中不确定性是常态。

“比如2007年至2008年间,机床行业的发展形势非常好。但其当时经济形势变化很快,变化幅度也很大,我们的生产计划一年可能调整两到三次,所以那时的经济形势也是不确定的。”北京北一数控机床有限责任公司总经理邹春生说。

开山集团董事长曹克强对当前企业的发展环境同样表示非常“确定”。因为人口红利、改革红利,中国可支撑高速发展的市场环境都在逐渐消失,今后国内企业将面临中速而非急速发展的环境。

但陕西鼓风机集团有限公司董事长印建安则指出,当前中国企业对市场的确定性仍缺乏认识上的积累。

在他赴美参观美国罗茨公司的时候,当地小镇上的一则广告引起了他的注意:“1845

年,罗茨先生发明了罗茨鼓风机。”

从这则简单的广告中,印建安表示自己看到了市场经济在这个工业国家的历史发展痕迹。而与罗茨相比,中国企业进入到市场经济的大环境中仅仅只有二三十年时间,很多中国企业对市场的认识还远远不够。

“前一段时间经济快速增长的时候,大家都拼命扩大产能,进行投资。很多人都说‘台风来了,猪都会飞’。这就是我们对于不确定性认识不足的一个表现。”印建安说。

确定性来自“经营之道”

在当前市场发展存在不确定性时,各个企业通过在实践中不断探索,在不确定性面前“各显神通”,不断地发掘使企业利润增长的经营之道。

广西玉柴机器股份有限公司的做法在外人看来颇有些类似“广撒网、多捞鱼”的“笨”法子。

“我们做的市场比别人宽广,产品比别人多,也比别人花费更大的力气。别人花一倍的力气,我们会花1.388倍的力气来做。”该公司党委书记李天生说。

然而,正是依靠这些“笨”法子,从2001年到2011年,玉柴年收入增幅均超过该行业的年平均增幅。

在当前原材料价格连续上涨,而工业产品价格却连续下跌的情况下,玉柴通过提高产品精度、精细化管理等措施,连续十年使开发成本每年降低5%左右。少花一分钱就等于多赚一分钱,数十年的开源节流为玉柴的后续发展积累了一笔不小的财富。

邹春生也告诉《中国科学报》记者,2009年当同类厂家的销售业绩走下坡路的时候,北一数控却逆势上涨。

“在市场经济的形势下,北一数控最大的经营理念便是‘满足用户的需求’。”邹春生自信满满地说。

印建安则表示:“陕鼓的战略就是‘转变’。我们的两个转变核心就是从单一产品的制造商向系统集成商转变,从产品经营向品牌经营

和资本运作转变,以研发平台作为支撑,为客户提供他们所要的东西。”

“同行所为我,我为同行所不为。”他认为,企业发展并没有特定的路径,企业应基于自身的核心能力,根据市场需求和同行业的发展及时调整路径。

人才与创新才是“王道”

业内专家在会上表示,从长远角度看中国仍是世界上最大的市场,是全球企业的竞技场。然而国内企业想在本土市场多分一杯羹,产品就必须跟世界接轨。

邹春生分析道,以机床行业为例,中国对国外市场的依赖度一直很高。近几年,随着原材料价格的上涨和人民币的升值,生产同样质量的机床,国内企业的材料费甚至比国外还贵,以前的成本优势反倒变成了劣势。

同时,国内机床行业中虽有个别企业的技术与质量和国外差别不大,但总体行业发展还处于变更新期,后续客户服务也没有国外迅速。“我们传统的优势在于人力资源,但是仅仅依靠这一所谓的优势是不行的。我们人均产出要低得多,人工效率也低很多。如果想要摆脱对于国外市场的依赖性,中国企业也要走高端路线。”邹春生说。

山推工程机械股份有限公司可谓当前全球推土机的“霸主”。2009年,该公司生产的推土机数量位居全球第一位。目前,全世界每年生产的3万多台推土机中,该公司的产量即接近1/3。

该公司副总经理李殿和表示,山推还立足于推土机、道路机械等自主研发基础上,快速进入混凝土机械领域,每年公司都将月收入的3%投入自主研发项目。

与以上两家公司相同的是,陕鼓等公司也都纷纷设立企业自主研发部门,高薪聘请大量技术专家和管理专家负责企业大型项目的运作,以期在当前不确定环境下使企业利润不断增长。

从拯救欧洲中学到的重要一课

评论

■道田

继年前二十国集团领导人戛纳峰会之后,二十国集团财长和央行行长会议也于近期闭幕。本次部长级会议以落实戛纳行动计划为主题,对欧债危机、金融监管、绿色增长、结构改革、自然灾害风险管理等议题也进行了讨论磋商。

在欧债危机仍是当前全球最大经济隐患的背景下,本次会议认为解决之道还是内外结合,加强监督。一方面,通过国际货币基金组织(IMF)等外部施援救难、刺激复苏;另一方面,也是最重要的一点是,欧元区自身也要加强防火墙建设、加快结构改革。同时,对于救援国和被救援国此前的承诺,都要加强监督检查,防止“空头支票”或“吃白食”等现象产生。

应该说,国际社会已就如何化解欧债危机基本达成一致,剩下的就是如何把相关国家的承诺落到实处。对于中国来说,从拯救欧洲的博弈中学到的最重要一课或许就是,在国家日益繁荣富强的新时期,如何在全球经济体系中实现从被援助者的角色向援助者角色转变,并使国家提升话语权、企业获得真实利益。

从当前的情形看,国际货币基金组织(IMF)试图成为集聚各国力量解决欧债危机的主要依托。但是,2012年冬季达沃斯世界经济论坛上IMF总裁拉加德举着钱包演讲募捐的一幕告诉世人,IMF自身也穷得揭不开锅,也希望日式微的IMF能在国际社会共同努力拯救欧洲的行动中获得新生。因此,用中国话来说就是,本次会议希望加强对化解欧债危机行动的组织领导,这个组织就是IMF。

如果说IMF自身的诉求是希望尽快落实2010年份额改革,确保该组织具备充足的资源,增强IMF的调控力,那么中国作为IMF的一分子,也应厘清自己的诉求,为国内经济继续健康快速发展谋求更加有利的外部条件,在政治上从国际社会中找到更多的支持者,提升自己在国际组织和国际事务中的话语权。

在国家参与欧洲纾困的情况下,我国大量完成了初期积累的企业也迎来一次由国家开路引导的国际化重要机遇。从长远来看,如今欧洲的困境只不过是全球经济增长曲线上的一个小坑。因此,在国内民营资本投资还受到诸多客观限制,欧洲、日本等国普遍陷入困境的情况下,国家如果能配合服务好国内企业从国际市场上找到更好的资源、更好的项目、更大的利润空间,这不仅是企业之福,也是“国家”二字的应有之义,最终实现国家从引路到让路的转变,让企业在市场条件下成为化解欧债危机的主体。

只有这样,作为国际经济合作的一次延伸,这次救援欧洲才能实现双赢的目标,避免出现国家出了钱、尽了力,但是内外都不讨好的情况发生。特别是近年来英国、德国、日本等多个国家和国际组织停止或大幅减少对华援助的背景下,我们更应习惯从被援助者向援助者的角色转变,更好地规划国家和企业的定位。毫不夸张地说,这是百年来中国面临的国际经济分工中的重大转型,是好事,但挑战与机遇并存!