

8月3日,中国证监会有关部门负责人表示,经国务院批准,决定扩大非上市股份公司股份转让(俗称“新三板”)试点。除北京中关村科技园区外,首批扩大试点新增上海张江高新技术产业开发区、武汉东湖新技术产业开发区和天津滨海高新区。

笔者认为,从长远来看,新三板扩容的深层次意义是有助于建设我国多层次资本市场体系。在此之前,中国的股权融资市场呈倒金字塔形,缺少深厚的塔基,不利于培育优质的上市资源。扩容后,未来2-3年,新三板挂牌公司数量将接近4000家,是沪深两市公司数量的1.5倍,有望从根本上扭转倒金字塔的格局。

而就短期而言,笔者认为,最重要的利好是增加了VC及PE的退出渠道。在全球资本市场不景气的背景下,今年上半年我国企业IPO数量及规模持续在低位徘徊。VC和PE们已经到了宁可亏钱也要争取到退出渠道的地步。在此情况下,新三板扩容无疑为VC和PE机构带来了新的投资机遇。据笔者了解,截至目前,已经有多家“嗅觉敏感”的VC/PE机构通过定向增发、股权转让等方式布局新三板。

由于新三板市场的融资功能属于小额定向融资,即使扩大试点后,融资额也相当有限,对市场扩容影响很小。因此,究其实质,新三板的意义,并不在于融资额的高低,而是在于建立了全新的市场,提供了合理、合法的新交易渠道。

# 中国制造遭遇“后劳动力时代”

■本报记者 贺春禄

继阿迪达斯近日宣布关闭中国唯一一家直属工厂后,凡客诚品CEO陈年日前也对外透露,从去年开始,凡客诚品已与孟加拉国代工合作以试水海外服装制造市场,其成本相比国内最多可降低三成左右。

外资与国内企业“出走”潮的背后,折射出中国劳动力成本持续上涨的现状。

法国南特人民银行日前发布报告预测,中国的劳动力成本将在未来几年内赶超美国与日本。长期拥有“世界工厂”头衔的中国,在人口红利消失后已无法再继续依靠廉价劳动力成本吸引投资。

正在进入“后劳动力时代”的中国制造,今后还有何吸引投资的优势?

## 企业“出走”原因复杂

此次阿迪达斯不仅关闭了其在中国唯一一家直属工厂,而且国内近300家阿迪达斯代工工厂中,已有十余家工厂接到阿迪达斯决定中止合作的通知。

在中投顾问高级研究员薛胜文看来,目前劳动力成本上涨的确是众多外企和国内企业纷纷离开的主要原因。

薛胜文对《中国科学报》记者表示,企业出于成本控制的考量,选择将工厂迁往印度、柬埔寨等东南亚国家是明智之举。在企业利润率逐渐下滑的情况下,这种做法是其可持续发展的必然选择。

据悉,中国劳动力基本工资在过去4年间呈逐年递增态势,我国今年上半年城市居民工资收入同期增长13%,农民工工资上涨14.9%。

然而,中国劳动力成本上涨是否为企业“出走”的唯一原因?在众多业内分析人士看来,答案是否定的。

湖南大学经济与贸易学院院长张亚斌教授在接受《中国科学报》记者采访时表示,劳动力成本上涨只是外资或国内企业离开中国的因素之一。

他指出:“劳动力成本上涨具体所造成的影响,要分不同的行业与企业加以分析,不能一概而论。”例如,制造业龙头三一重工在今年收购德国普茨迈斯特前,已在德国北威州投资建厂并成立研发中心。

张亚斌认为,三一重工在国内产能过剩的情况下急需开拓国际市场,但西方国家贸易壁垒不断加高,所以只有采取对外投资的方式绕过壁垒。

“企业出走的原因非常复杂,有的是想获取技术,有的是要获取市场与资源。企业决定是否投资是一种综合的考量,除劳动力成本外,还包括原材料成本、市场的成长空间、政务环境、商务环境以及产业生态环境等等。”张亚斌说。

金融问题专家赵庆明也表示,企业决定离

开中国的因素包含多个方面。以阿迪达斯为例,其将工厂转向中国周边如越南、柬埔寨等地,确实能够降低成本。但不能忽略的一点是,目前美国正在推行的“再工业化”计划。该计划正想方设法吸引企业重新回到美国本土生产。据悉,阿迪达斯已在美国当地建设了一些新工厂。

在短期内中国劳动力成本不可能超过发达国家的同时,与其他劳动力成本低廉的发展中国家相比,中国仍是外资和国内资金投资的热门地区之一。

但是,这份来自法国的报告并未得到中国业内人士的认可。

“中国工人的名义工资确实在上涨,但是实际工资上涨比例远远低于名义工资上涨比例。近年来CPI一直走高,中国属于发展中国家且人口基数大,工资要在近年内赶上欧美的推断缺乏充分的依据。”张亚斌说。

## 仍具投资吸引力

上电科(北京)系统工程技术有限公司总经理刘力生告诉《中国科学报》记者,从2008年到现在,该公司招聘的大学本科月薪已足足上涨了75%。

浙江均普科技股份有限公司总经理司海涛也对《中国科学报》记者表示,近一年来员工平均月薪已经上涨30%至50%。

对此,张亚斌指出,目前中国劳动力成本上升的趋势,与人口红利逐渐消失以及刘易斯拐点(即劳动力由过剩短缺的转折点)的到来密切相关。尤其大量“80后”、“90后”年轻人进入劳动力市场后,其文化素质、思想观念与父辈工人们差异明显,许多人宁愿失业也不愿意接受低工资,使得企业必须提高待遇才能吸引他们进入。

法国南特人民银行近日发布报告预测,中国的劳动力成本将在4年内赶上美国,5年内追平欧元区,7年内与日本持平,并指出“鉴于生产成本的强劲增长,中国很快将不再是一个具有竞争力的生产地”。



劳动力成本上涨并非外资或国内企业离开中国的唯一原因。 图片来源:www.chinaiss.com

但是,这份来自法国的报告并未得到中国业内人士的认可。

“中国工人的名义工资确实在上涨,但是实际工资上涨比例远远低于名义工资上涨比例。近年来CPI一直走高,中国属于发展中国家且人口基数大,工资要在近年内赶上欧美的推断缺乏充分的依据。”张亚斌说。

赵庆明表示:“这份报告有言过其实之处,中国与欧美日的劳动力成本仍有一定的距离。”分析人士也指出,在短期内中国劳动力成本不可能超过发达国家的同时,与其他劳动力成本低廉的发展中国家相比,中国仍是外资和国内资金投资的热门地区之一。

“中国在制造业生产技术、设备等方面仍然拥有东南亚国家无可比拟的优势。”薛胜文说。

赵庆明则指出:“中国有完整的产业配套设施,而且有庞大的市场,这是越南、柬埔寨等国家无法比拟的。比如前几年一些转移到越南的企业,有些已经又转移回中国。”

张亚斌也表示,中国吸引投资的因素仍然较多。一些技术含量高的企业只有在中国才能找到拥有熟练的专业技术且相对较低廉的人力资本。

“所以,我觉得对于劳动力上涨并不需要过分紧张和恐慌。”赵庆明说。

## 产业升级的机遇

对我国以制造业为主、依赖密集劳动力的行业而言,劳动力成本上涨正是产业升级换

的重要机遇。

薛胜文表示,劳动力成本上涨会倒逼我国制造业等产业的转型升级,企业为了继续生存和发展下去,必然会选择新的发展方式。

张亚斌也认为,劳动力成本上涨其实是一把“双刃剑”。一些对劳动力成本依赖高的产业和企业——如阿迪达斯——会主动转移出中国,而另一些企业则能通过这个机会进行产业结构升级。

他表示:“许多以前依赖低劳动成本的企业,今后可以依靠人力资本、技术与金融资本。一些高能耗、高污染、低附加值的产业,更是可以利用这个机会逼迫企业转型。”

张亚斌告诉记者,随着劳动成本的上涨,他所考察过的一些南方企业已采用先进设备替代工人以节省成本,“这正是企业转型的重要标志”。

赵庆明则指出,从2005年人民币汇改开始,一些日资、韩资等企业已经撤离中国沿海转往其他国家与地区设厂。

“7年后,虽然很多企业已经离开,但中国劳动力市场反而更加紧张。这证明我国企业的产业升级和结构调整正在进行,原本只是国际分工链条上的一小段,现在已发展为较长的链条,进而可成长为跨国公司,并实现全球范围内的优化配置。”赵庆明说。

他还表示,劳动力成本上涨是中国成为中等收入发达国家必经的过程,我国企业在实现原始积累和工业化的过程中需要依靠外需,但发展到一定阶段时必须转向依赖内需和消费。

## 评论

一场暴雨不仅让正在向世界城市迈进的北京城损失惨重、遭遇尴尬,也让中国气象部门公益与商业不分、过度商业化的做法浮出水面。

据媒体报道,通过对气象信息的授权和许可性收费等方式,气象部门仅从移动运营商拿到的信息分成每年就高达几亿元甚至更高。

根据中国气象局不久前发布的2011年预算决算表显示,2011年其经营收入将近40亿元。在数次恶劣天气预警缺失造成国民重大损失的情况下,气象部门商业化倾向的做法自然受到了公众的质疑。

当然,气象部门通过发布气象信息获得部分收入的做法并不是无法可依。2000年1月1日发布的《中华人民共和国气象法》第25条规定:“广播、电视、报纸、电信等媒体向社会传播气象预报和灾害性天气警报,必须使用气象主管机构所属的气象台站提供的适时气象信息,并标明发布时间和气象台站的名称。通过传播气象信息获得的收益,应当提取一部分支持气象事业的发展。”

这一规定一是赋予了气象部门独一无二的信息发布权,二是明确可以而且应当提取部分收益用于气象事业。

但是,一部分是多少?谁来提取?诸如此类的问题在实践中还是由气象部门说了算。于是,问题又回归到有关部门“既当裁判员,又当运动员”等我国行政体制的老问题上。

事实上,在公益机构商业化的道路上,并不是气象部门一家在战斗。

前几年教育产业化、医疗产业化已证明是一条弯路,近年来,仍有部分高校向学生售卖作为公共资源的自习座位。大量景点、旅游单位不断提价,甚至寺庙、道观等清修之地也谋求上市圈钱。

一些公职部门吃着碗里的,还看着锅里的,既拿到了来自纳税人的经费支持,还希望把手头占据的公共资源转变为经济利益,搞活创收。究其原因,都是利益在驱动,使得市场经济下本该掌舵的单位变成了划桨的企业。

关于新环境下政府等公职部门的定位问题,美国学者戴维·奥斯本和特德·盖布勒等提出了企业型政府的思路。

所谓企业型政府,是指在公共行政改革过程中,运用企业家精神和企业理论改造传统运作方式,使政府等公职部门成为具有顾客至上、成本意识和创新精神的组织。建立企业型政府的目的是,用企业理论、企业家精神来影响和引导政府改革,使未来的政府或公共组织更具有回应性、科学性和前瞻性。

但是,企业型政府并不等同于追求盈利的政府。传统政府向企业型政府转型并不是把政府作为企业来运作,因为一旦政府等有了盈利的冲动且不受约束,从某种意义上讲,就会出现与历史潮流背道而驰的改革的倒退。

在改革发展过程中,要避免既得利益集团选择性推进,化公共权力为部门或行业利益,或许非得有一部作为“尚方宝剑”的改革法典出场不可。

## 风向标

### 稀土政策频现利好

本报讯 8月6日,工业和信息化部对外发布《稀土行业准入条件》,对稀土矿山、冶炼的生产工艺与装备、综合利用及能耗等方面都作了诸多规范。同时记者获悉,福建省日前也发布了《福建省加强稀土资源保护、科学开发稀土资源行动方案(2012-2015年)》。东北证券发表行业分析报告指出,上述文件的出台反映出我国稀土整合政策正落到实处。

该报告指出,《准入条件》的正式出台,使稀土行业的生产经营与准入有了规范性的框架文件,行业整合将稳步推进。若准入条件得到切实推行,稀土行业的行业结构将发生重大变化,达不到准入条件中规模、综合利用、工艺规范等要求的企业将退出稀土行业。稀土行业的产能也将因此压缩,规模大、工艺先进、技术与环保条件好的企业将获得更有利的竞争位置。

《行动方案》的出台则意味着今后南方稀土整合的主力为地方政府及地方企业。随着厦门钨业、广东稀土集团等地方稀土行业整合平台的建立,南方稀土的整合与开发平台正在成形。作为地方整合与开发的稀土核心企业,将面临发展机遇。

东北证券认为,稀土行业的经营秩序正在逐步改善,行业结构正在发生变革,稀土行业的整合正在落到实处,建议重点关注厦门钨业、包钢稀土等行业龙头企业,但应注意稀土价格持续低迷、行业整合实际进程低于预期等风险。

### 7月份基金募集市场持续低迷

本报讯 记者近日从投中集团获悉,今年7月中国PE/VC市场共有5只基金成立,完成募资13.62亿美元,相比上月有大幅增长。但募资规模反弹的主要原因是个别规模较大基金的出现,募资市场低迷状态并未有实质性改变。

投中集团发表报告指出,规模增长的主要原因是山西省节能环保私募股权基金以及中科招商成立的中科中广东股权投资基金规模较大,两只基金规模均为50亿元人民币(约合8.44亿美元)左右。但从中国募资市场整体活跃度来看,基金募集依然处于低迷状态。进入2012年至今,月度基金募集完成及新成立基金数量均在10只以下。

投中集团表示,考虑到目前国内外宏观经济及资本市场运行状态,短期内资本流动性难以大幅释放,建议投资者仍将采取谨慎的投资策略。考虑到目前基金面临的募资困境以及对机构投资者需求,引导基金正迎来更大的市场空间,未来将有机会进行更多的市场化尝试。

## 热点

# 中国成“苹果经济”新热点

■本报记者 原诗萌

虽然苹果公司的标志性人物乔布斯已逝去了10个月,距离苹果iPhone4的发布也已近两年时间,但“苹果经济”在全球热度不减仍是不争的事实。

而中国市场正成为“苹果经济”的新热点。8月2日-5日,第二届数字世界亚洲博览会(苹果产业链大会)在北京举行,4天成交额超3亿元人民币。

主办方美国国际数据集团(IDG)旗下爱奇会展有限公司总经理杨胤在接受《中国科学报》记者采访时表示,处于苹果产业链末端的中国企业,或可凭借“苹果经济”的契机,在产业链上占据更好的位置,获得更丰厚的回报。

## 淘金中国

在今年6月举行的2012年苹果全球开发者大会(WWDC)上苹果公司宣布,App Store应用下载已突破300万次,与开发者分成超过50亿美元。

事实上,因苹果而受益的不仅仅是这些开发者。那些生产苹果iPhone和iPad保护壳的厂商,以及生产五花八门的苹果周边设备的厂商,也不乏赚得盆满钵满者。业界将苹果撬动的这一市场称为“苹果经济”。

而今,中国市场正成为“苹果经济”的新热点,也吸引了苹果产业链上的厂商来中国淘金。一个标志性的事件是,有着20多年历史的苹果产业链大会Macworld,从2011年起亦开始在亚洲举办,即数字世界亚洲博览会。

而记者从今年8月2日开幕的第二届

数字世界亚洲博览会上获悉,今年的展区面积增加1倍多,厂商数量增加58%,包括专利买卖、直接投资及代理销售等方面的成交额也从去年的2亿元增长到3亿元。

“苹果产业链上的各方企业都非常看好中国,北京市政府与美国国际数据集团一拍即合,大家互有需求互相欣赏,才促成了我们今天的合作。”北京市投资促进局信息处处长石国庆向《中国科学报》记者表示。

而接受《中国科学报》采访的展商也纷纷表示看好中国的市场潜力。

欧塞鲁斯是一家日本创意设计公司,生产保护壳、无线充电设备、智能医疗设备等苹果周边产品。该公司中国深圳分部高级经理冷建军告诉《中国科学报》记者,这次来参加展会,主要目的就是了解中国市场对欧塞鲁斯产品的接受情况,并希望能够和一些国内的代理商、分销商达成合作,共同开发中国市场。

## 本土企业的机会

那么,对于本土企业而言,“苹果经济”转移到中国,又意味着什么呢?

据了解,目前仅深圳一地,就聚集了超过1500家的苹果产业链厂商,年产值超千亿元人民币。

不过长期以来,中国企业处于苹果产业链末端却是公认的事实。

2011年,一份由美国加州大学的林登·克拉莫以及美国雪城大学的德瑞克三位教授合作完成的报告指出,2010年苹果每卖出一台iPhone,就能拿走利润的58.5%,而

中国台湾只能拿到利润的0.5%——因为在每一部售价数百美元的iPhone中,估计支付给中国工人的薪水部分只有10美元或更少。

“可以看出,任何一个科技产品的发展,最主要的一点是能够使它赚大钱,而要发展很快的话一定要有自己的原创技术。”IDG全球常务副总裁兼亚洲区总裁熊晓鸽在出席本届展会时表示。

不过,中国企业在苹果产业链上的这一尴尬现状正在发生改变。

杨胤在接受《中国科学报》记者采访时表示,以前苹果产业链上的中国厂商扮演的角色更多是制造的角色,而现在则有一个非常明显的特点:中国很多的厂商都已经开始着手推进设计和研发,并开始做品牌。

“我们相信通过从品牌、设计和研发角度切入,能够让亚洲地区特别是中国地区的企业在苹果产业链上占据更好的位置,获得更丰厚的回报。”杨胤说。

石国庆也向《中国科学报》记者表示,将Macworld引入中国,除了将北京建设为世界城市这一大目标外,也希望能够促进相关产业的发展,特别是移动互联网产业的发展。



第二届数字世界亚洲博览会现场。 原诗萌摄

手机浏览器厂商UC优视董事长兼首席执行官俞永福将本土企业获得的上述发展机会称为“全球红利”。

据俞永福介绍,目前UC浏览器的海外用户已突破6000万,在6个国家市场份额突破了10%,其中在印度市场的份额已经超过20%。

“目前Facebook每月活跃用户是9.55亿,其中81%是美国本土以外的用户。中国的互联网巨头,有哪家公司超过5%的用户是中国以外的用户?没有。我觉得这是中国企业在未来10年移动互联网发展中要特别关注的一个差异,同时也是一个机会。”俞永福说。