

从三星“退”与“进”管窥中国产业转型：“人口红利”渐退 “工程师红利”兴起

□本报记者 任明杰

三星手机天津工厂将于12月31日停产的消息引发广泛关注。与此同时,三星拟在天津投下24亿美元,建设全球尖端的动力电池生产线和车用MLCC工厂等项目。从三星的一“退”一“进”中,可以窥见中国产业的转型与升级。

近年来,随着“人口红利”的逐渐消退,劳动力成本不断上升,很多劳动密集型的外资企业将产业转移至越南等劳动力成本低廉的地区。同时,中国高校扩招积累的“工程师红利”正在释放,外资进一步加大了对中国新兴产业的投资力度。

在中国产业转型与升级的过程中,阵痛将不可避免。专家建议,要进一步加快供给侧改革,加大降税减费力度,对冲劳动力成本上升对制造业特别是高端制造业的冲击。同时,要通过破解融资困局等措施大力扶持小微企业,稳住就业的“基本盘”。



新华社图片

流向劳动力成本洼地

“其实,公司从三年前就开始陆续关停生产线了。当时还有七八千人,一下班浩浩荡荡的,光班车就好几千辆。但从那之后就每况愈下,现在只剩下2000人了。”作为天津三星通信的一名老员工,李娟(化名)告诉中国证券报记者,对于公司的突然关停,她并不感到吃惊,“我们已经好久不怎么加班了,早有心理准备的。”

资料显示,天津三星通信为中外合资企业,2001年注册成立,注册资本为1亿美元。三星电子株式会社出资90%,天津市国资委控制的天津中环电子信息集团有限公司出资10%,主要经营范围为开发、生产、销售移动电话终端,数据通信多媒体产品等。是惠州工厂外,三星手机在华的主要生产基地。

三星陆续关停在华生产线,与市场份额的持续下滑密切相关。

根据IDC的数据,2018年第三季度,三星手机在中国出货量约为70万台,市场份额从2016年的5.5%滑落至2017年的不到3%,并进一步滑落至2018年前三季度的仅剩0.9%。市场份额的节节败退,既与华为、小米、OV等国产品牌的迅速崛起有关,也与2016年Note7“爆机”事件后,三星对中国市场的傲慢有关。

更重要的则是“人口红利”逐渐消退后,中国劳动力成本的不断上升。

其实,不光是手机生产线,今年4月,三星还关闭了主要生产基站终端等网络设备的深圳工厂,除6位韩籍高管外,所有员工于4月底全部遣

散。与此同时,三星加大了在越南等地区的投资。数据显示,截至2017年,三星在越南的投资累计达75亿美元,创造就业岗位16万个,2017年的出口额占整个越南的20%。

李娟告诉中国证券报记者,天津三星通信车间工人一个月的工资大约为4500元。而越劳动联团今年7月12日公布的越南工人与工会研究院对25个省市150家各类型企业的3000多名劳动者进行的薪资调查结果显示,目前越南劳动者月均薪资逾550万越南盾(约合人民币1630.85元),相对于中国有着巨大的成本优势。

“另外,越南实行的是一周六天的工作制度,周六是正常的工作日,不算加班工资,这与

在中国建厂相比又节省了一块加班费。而且,越南的原料等成本也非常低,随着越南产业链本土化率的提升,物流等成本也在降低。另外,越南政府对外资建厂的税收优惠也非常大。”某大型券商电子行业研究员王刚(化名)告诉中国证券报记者。

值得注意的是,在三星手机将生产线不断搬往越南的同时,上游的供应商也被迫跟着搬迁。张梅(化名)原来在一家天津三星通信的供应商工作,主要做手机面板和手机组装,她告诉中国证券报记者,“我们只给三星手机一家做配套,所以前几年三星手机走下坡路后,我们的订单也大幅减少,前两年干脆跟着搬到越南去了。”

“工程师红利”加速释放

个百分点至71.8%。但2011年开始,中国青壮年劳动力人口红利有所消退,劳动人口占比逐年下降,2017年较2010年下滑2.7个百分点。

应该看到的是,近些年来,随着物价的上涨特别是商品房价格以及租金的快速上涨,生活成本的上涨使“招工难”成为一个突出的问题,并进一步推动了劳动力成本的上涨,客观上侵蚀了中国制造业的竞争力。张梅称,“当时我还在公司上班的时候就经常听人力总监说招不到人,订单多的时候,总经理都不得不下车间临时帮忙。”

而与此同时,“工程师红利”的积累正推动中国产业的转型与升级。华创证券指出,1999年开始中国进入高校扩招期,中国每年高校毕业

生和研究生毕业生的人数从2004年的120万和15万左右增长至2016年的400万和56万左右。在此背景下,过去十年,中国大中型高技术企业和制造业企业研发投入复合增长率高达24%。

目前中国年轻工程师的工资水平并没有明显同步增长。巨大的“工程师红利”使外资在将劳动密集型产业迁往越南等地的同时,加大了对中国新兴产业的投资力度。还是以新能源汽车为例,今年以来,LG化学、SK创新、松下等日韩电池大厂都在中国扩大了电投资。10月23日,总投资20亿美元的LG化学电池项目就在南京开工。

“中国制造业在丧失廉价劳动力优势后,依然存有一定的优势,例如产业工人数量较多、宽

松的监管机制等。相对于越南等低成本产业的产业工人,中国的产业工人综合优势则更加明显,特别是在劳动效率、技术熟练程度等方面,加上“工程师红利”的不断释放,这都有利于中国产业的转型与升级。”著名经济学家宋清辉告诉中国证券报记者。

曾经多次前往三星手机越南工厂考察的一家供应商的韩国高层告诉中国证券报记者,“对比来看,中国的工人明显要比越南的工人受教育程度高,作业前教育比较快,作业准则掌握比较快,技术工人数量十分庞大而且非常好管理,而且这些年来一直在提升。在我看来,三星手机搬到越南,并不是中国已经不适合三星手机,而是三星手机已经不适合中国的产业转型与升级。”

多种措施应对转型阵痛期

“人口红利”正加速消退,而“工程师红利”尚未充分释放,在这一过程中,中国产业的转型与升级必然伴随着阵痛。

今年4月,第一财经研究院发布的《中国与全球制造业竞争力》报告显示,由于劳动力成本上升,中国制造业竞争力相对优势下滑。从2000年到2016年,中国单位劳动力成本值与全球平均水平差距不断缩小,特别是2008年全球金融危机后,当大多数经济体的平均劳动成本上升在大幅度放缓的时候,中国制造业的平均劳动成本增长速度却大幅攀升。

特别是,第一财经研究院发现,在机械制造业、电器制造业、电子通讯设备制造业、汽车

制造业和其他交通设备(除汽车)制造业这五个“高新技术”行业,2000年至2008年,五个行业单位劳动力成本竞争力排名均出现了明显上升,但在2008年至2016年,除了电器制造业排名持平,其他各行业的竞争力排名都出现了下降。

“劳动力成本的上升将会倒逼行业结构深度调整,同时倒逼低价值劳动产业工人向价值更高的创造性岗位转移,这种转型的阵痛期是必然要经历的。与此同时,中国应该通过大力科技创新、发展相关多元化产业等举措,加快产业转型与升级的速度和质量,对冲劳动力成本优势的逐渐丧失对制造业,特别是高新技术产业行业

的冲击。”宋清辉指出。

王刚则对中国证券报记者表示,“虽然劳动力成本在不断上升,但应该看到的是,这些年来,原材料成本的上升和各种税费对利润的侵蚀对企业造成的负担更大。所以我觉得还是应该进一步加快供给侧改革,加大降税减费的力度,提升中国制造业的竞争力。另外,中国制造业也需要通过自动化程度的提升,提高劳动生产率。”

同时,近年来,先是优衣库、耐克等纺织服装企业纷纷迁往越南、孟加拉等劳动力成本低廉的地区,后是天津、苏州等电子制造业重镇的劳动密集型的外资企业开始跟着搬迁,包括很

多中国制造业企业也加大了在东南亚、南亚等地区的投资,包括将厂房搬迁到上述地区,这对国内就业市场的冲击值得注意。

业内人士指出,在这种情况下,更要通过减税降费,破解小微企业“融资难、融资贵”等难题,稳住小微企业带动就业的“基本盘”。

按照国家统计局的口径,我国小微企业数量众多,企业法人约2800万户,个体工商户约6200万户,中小微企业占市场主体的比重超90%。小微企业是国民经济的重要支柱,2017年贡献了全国60%以上的GDP,50%以上的税收、80%以上的就业以及70%左右的发明专利权,在中国经济发展进程中发挥重要作用。

恒丰纸业董事长徐祥：

拓展非烟纸产品 积极布局“一带一路”市场

□本报记者 江钰铃

“这两年,全球纸浆涨幅惊人,并且长期高位,这是我担任恒丰纸业董事长十六年来,甚至从业三十多年来,都少见的。”恒丰纸业董事长徐祥近日接受中国证券报记者专访时,毫不讳言纸浆价格长期居高不下给企业带来的经营压力。数据趋势也表明,2017年以来,全球纸浆(木浆)价格经历了数次增长,相关数据显示,2017年,全球纸浆价格上涨了42%,2018年至今又上涨30%。这对于大部分纸浆原料需要进口的恒丰纸业来说,面临巨大的压力。

为此,作为全球重要的卷烟配套用纸生产商,恒丰纸业聚焦造纸领域,着手改变产品结构,将食品工业用纸、圣经纸等非卷烟纸业作为产品结构改变的重点突破口,并积极向亚洲、非洲、东欧等“一带一路”沿线要市场。这些具体的措施都内化到公司提出的所谓“三提两降”的战略中,以此来抵御原材料价格高位运行、产品过于单一化以及等诸多风险。

加大非烟纸份额

恒丰纸业所提的“三提两降”,今年被管理层在各类公开场合广泛传播。今年6月,恒丰纸业董秘刘新欣参加投资者接待日时就表示,公司将紧紧围绕“提质量、降成本、稳增长、促提升”的总要求,确保实现年度目标。

对此,徐祥进一步解释道,“之所以我们2018年初就这么提,确实是预判原材料价格长期高位运行,让公司的业绩面临一定的压力。”从公司财报看,2017年报和2018年半年报,营业成本分别为10.37亿元和5.71亿元。而同期,公司营业收入分别为14.44亿元和7.35亿元。“成本上去,我们可以往下游提价。”徐祥表示。但他坦言,不可能所有的成本上升都往下游传导,“下游只能消化成本上升的30%,剩下70%都要靠企业自己来消化。”

下游烟草行业这些年也面临着销量下滑、行业景气度不高等问题。中国烟草数据显示,2014年至2017年,全国卷烟销量分别为5099.14万箱、4979.04万箱、4699.20万箱和4737.77万箱,虽然2017年有所回升,但其他年份呈现下滑态势。“在控烟越来越严格的大环境下,我们的卷烟配套用纸业务也面临一定的天花板。”

根据企业年报,2016年、2017年,公司在国内卷烟纸的市占率在30%以上。业内人士表示,随着烟草行业去库存加快推进,以及控烟工作的持续深入,卷烟纸行业产能利用率普遍下降。数据显示,2018年,全国烟草行业将再减少工业库存100万箱,而根据2017年末的数据,全国烟草工业库存达315万箱。

两个突破的方向。“看中食品工业用纸,其逻辑在于外卖和快递行业的发展。”国家邮政局数据表明,2017年快递行业包装用量达400亿件,其中快递包装箱有40亿个,全国一年纸箱包裹需要的瓦楞纸箱原纸多达4600万吨。外卖方面,有数据显示,2018年消耗掉的外卖包装预计约为231万吨,其中纸质包装量约有6成。“可以说,食品工业用纸拥有广阔的市场,而对于恒丰纸业来说,生产线改造的成本比较低。转型生产相关用纸,可以说是顺势而为。”

而圣经纸方面,2017年报显示,圣经纸营业收入达2.25亿元,是恒丰纸业的第二大收入来源。产量方面,预计全年约1.7万吨。“公司的圣经纸生产线同时也能生产卷烟用的水松纸,可以在烟纸和非烟纸之间做产能切换。”徐祥表示,未来公司将进一步提高圣经纸、食品工业用纸等非烟纸板块份额,分散单一领域产品风险。

继续推进国际业务

在国内卷烟纸业市场占有率占据第一的同时,恒丰纸业在国际市场上也与美国施伟策摩迪和奥地利德尔福特同时位列前三大卷烟纸供应商。

从区域占比上看,三大卷烟纸厂商各有所长。施伟策摩迪和德尔福特在西欧、南欧、北欧和北美等地优势明显。而恒丰纸业则是在亚太、非洲、东欧、拉美等“一带一路”沿线区域发力。

徐祥表示,恒丰纸业自从2010年开展海外业务以来,通过参加国际级的烟草博览会,并在南非、韩国、日本、俄罗斯等国家获得LIP(低引燃倾向)卷烟纸专利,有效推动了公司在国际市场的影响力。

财报也显示,2015年至2017年,公司实现海外营收分别为1.34亿元、1.99亿元、2.14亿元。

但徐祥也认为公司拓展海外市场还存在一些不足。他用主要竞争对手施伟策摩迪开发的一款卷烟纸产品举例,“这款产品我们也能做,而且技术门槛也不高。但是摩迪很快申请了国际专利,把我们都挡在门外。”徐祥表示,加强知识产权意识,开发创新产品,是公司未来发展国际业务的重中之重。

在加强业务结构和区域调整的同时,恒丰纸业也加强内造化的管理创新。在“三提两降”战略中,降成本和降费用也反复在公司的大会小会中被提及。“降成本和降费用,不是去裁员降薪,而是优化我们的管理环节,提升我们的工作效率。”徐祥表示。

徐祥透露,近年来,公司加强了订单方面的具体研判,引入相关信息管理系统,主动调高优质订单比例,减少毛利率低、回款能力不好、有预亏可能的订单。其次,公司也加强互联网工业的引入、升级和改造。恒丰纸业近来与一家专注于工业互联网产品的北京公司成立合资公司,以使恒丰纸业可以利用AI和工业互联网技术转型。

周大福拟部分要约收购 ST景谷25%股权

ST景谷12月16日晚间公告,公司控股股东周大福投资拟向除周大福投资以外的公司股东发出部分要约收购,预定收购股份数量为3245万股,占ST景谷总股本比例为25%,要约收购价格为32.57元/股。预计本次要约收购所需最高资金总额为10.57亿元。

今年6月,周大福投资拟通过协议转让方式收购小康控股所持的ST景谷3893.99万股股份,占上市公司全部已发行股份总数的30%,8月14日完成过户手续。周大福投资就此成为ST景谷的控股股东,周大福投资的控股股东为周大福企业有限公司,周大福投资的实际控制人为郑家纯,郑家纯成为ST景谷的实际控制人。周大福企业有限公司是一家多元化经营的集团公司,总部位于中国香港。集团业务发展多元化,经营涉及多个领域,包括地产、酒店、能源、金融、飞机租赁、基础设施建设、综合度假区以及资源矿产等板块。

公告显示,本次要约收购为部分要约收购,是为了进一步巩固上市公司控制权,增强上市公司股权稳定性,并不以终止上市公司的上市地位为目的。若届时公司股权分布不具备上市条件,周大福投资作为控股股东将协调其他股东共同提出解决股权分布问题的方案并加以实施,以维持公司的上市地位。本次要约收购前,收购人周大福投资持有上市公司30%的股份,本次要约收购后,收购人周大福投资最多将持有上市公司55%的股份。

就实控人郑家纯旗下的港股上市公司绿心集团与ST景谷是否构成同业竞争。公告称,虽然绿心集团与ST景谷主营业务有一定类似度,但ST景谷的主要产品人造板和绿心集团的主要产品原木材料并不直接构成竞争关系。虽然绿心集团也销售包括板材在内的木材产品,但是目前ST景谷的主要市场为云南省内及周边地带,这部分的收入占ST景谷全部木材产品收入的比例超过90%,短期内很难在更广泛的国内市场上与绿心集团形成竞争关系。(张兴旺)

首开集团 转让两家子公司股权

中国证券报记者从北京产权交易所获悉,近日,首开集团旗下两家子公司拟转让所持北京天鸿房地产8.46%股权、北京天鸿圆方建筑设计院15%股权,合计总转让底价为1.05亿元。记者发现,不到一个月内首开集团已经在北交所出让四家公司股权,而其控股的上市公司首开股份,也频频进行融资。

一个月出让四家公司股权

挂牌信息显示,北京城开拟转让北京天鸿房地产8.46%股权,挂牌底价为8417.6万元。北京首开鸿城拟转让北京天鸿圆方建筑设计院15%股权,挂牌底价为2074.33万元。值得注意的是,这两宗股权转让,原有股东都不放弃行使优先购买权。北京城开为首开集团全资子公司,北京首开鸿城为首开集团子公司。

股权方面,北京天鸿房地产由4家公司持股,其中,北京宝润万象投资股份有限公司持股48.83%,北京城开持有该公司8.46%股权,中泰信托有限责任公司持股23.08%,北京宝信实业发展公司持股19.63%。截至2018年10月30日财务报告显示,其资产总计9.16亿元,营业收入119万元,负债总计4.12亿元,净利润亏损1066万元。

北京天鸿圆方建筑设计院由多位自然人股东分散持股,北京首开鸿城持有该设计院15%股权。截至2018年11月30日财务报告显示,其资产总计为8295万元,营业收入为5487万元,负债总计为7424万元,净亏损为1396万元。

中国证券报记者梳理发现,12月5日,首开股份以2.78亿元底价转让北京保利首开兴泰49%股权。11月21日挂牌转让北京城市开发设计院20%股权及208万元债权。不到一个月内,首开集团已四度在北交所出让相关公司股权,其中两家设计院,两家为地产公司。如所有挂牌均以底价成交,预计首开集团能够回笼资金近4亿元。

首开股份密集融资

中国证券报记者发现,首开集团控股的上市公司首开股份也在频繁融资。

11月28日,首开股份公告称,公司拟在北京金融资产交易所申请发行债权融资计划,规模不超过10亿元。

同日,首开股份公告,拟通过北京银行世纪城支行向北京首开丝路企业管理中心(有限合伙)申请不超过30亿元人民币委托贷款,期限不超过2年零6个月,由首开股份控股股东北京首都开发控股(集团)有限公司提供连带责任保证担保,对本笔担保,北京首都开发控股(集团)有限公司不收取担保费。

北京首开丝路企业管理中心(有限合伙)是首开股份与首开资管、北京国际信托有限公司作为有限合伙人,丝路华创作为普通合伙人共同设立的合伙企业。合伙企业规模为100.01亿元人民币,其中首开股份认缴10亿元、首开资管认缴10亿元、北京国际信托有限公司认缴80亿元、丝路华创(北京)咨询有限公司认缴0.01亿元。

此外,今年以来,首开股份已披露四次发行债权融资计划,合计规模约100亿元。此外还包括一宗34亿元规模的资产支持票据,今年8月,一宗30亿元非公开发行公司债券顺利在上交所挂牌。

据首开股份第三季度财务报告显示,前三季度实现营业收入206.73亿元,同比增长36.23%;实现归属上市公司股东的净利润17.31亿元,同比增长89.62%。资产总额2672.87亿元,负债总额2186.36亿元。(钟志敏)