

doi:10.3969/j.issn.1674-7100.2012.03.015

包装企业投资策略研究 ——以包装机械行业为例

董利歌, 李 星, 陈世平

(湖南工业大学 财经学院, 湖南 株洲 412007)

摘 要: 以包装机械行业为例, 分析了中国包装行业的投资特点: 投资规模小, 多为中小企业; 投资不够稳定, 投资情况与国际经济形势及国家政策变化密切相关; 投资地域分布不均衡, 一般分布在工业经济较发达、交通便利的沿海地区。要使中国包装行业稳步、均衡发展, 可采取如下投资策略: 加强人才储备, 进行技术并购, 加快产品创新; 规模化、专业化发展; 顺应国家政策, 进行战略投资; 加大绿色包装投资。

关键词: 包装企业; 包装机械; 投资策略

中图分类号: TB488; F272.3

文献标志码: A

文章编号: 1674-7100(2012)03-0068-05

On Investment Tactics of Packaging Enterprise: Taking Packaging Machinery Industry as An Example

Dong Lige, Li Xing, Chen Shiping

(College of Finance and Economics, Hunan University of Technology, Zhuzhou Hunan 412007, China)

Abstract: Taking packaging machinery industry as an example, the investments in the package industry in China are mostly small scale, mainly concentrate in small and medium-sized enterprises and not stable, which are closely related with international economic situation and changes in state policies. The distribution of investments is unbalanced as well, with most in the more developed coastal areas with transport advantage. To promote the steady and balanced developments in China's packaging industry, the following investment tactics could be adopted: the talent reserves, technology mergers and acquisitions with product innovation; the scale and professional development; following state policy with strategic investment and green packaging investment.

Key words packaging enterprise; packaging machinery; investment tactics

0 引言

随着市场竞争的日趋激烈和人们生活品位的逐

渐提高, 商品包装呈现出个性化、多样化与新颖性的发展趋势。中国包装产业经过 30 多年的发展, 已经成为了门类较为齐全、体系较为完整、产业关联

收稿日期: 2012-04-26

基金项目: 2011 年度湖南省包装经济研究基地招标基金资助项目 (Hbjd-B0117)

作者简介: 董利歌 (1987-), 女, 河南巩义人, 湖南工业大学硕士生, 主要研究方向为投资融资及证券,

E-mail: donglige-1987@163.com;

通信作者: 陈世平 (1963-), 男, 湖南桃江人, 湖南工业大学教授, 主要从事金融数学方面的教学与研究,

E-mail: hxydsp01@sina.com

度较高的行业之一。中国包装产业每年以总产值18%的速度高速增长,2009年,中国的包装行业市场规模约1 260亿美元,占全球总额的22.5%^[1],其规模仅次于美国和日本。中国进入“十二五”发展时期,国家继续加强对包装行业的结构调整和投资力度,淘汰产能落后的包装企业,改善包装行业的供需结构,提高包装行业内龙头公司的地位,以促进包装行业的良性发展。

包装行业是一个非常具有发展前景的朝阳产业,而包装机械是包装行业的一个重要分支。机械制造业作为工业化、现代化建设的发动机,是中国重点发展和加强培育的产业。因此,包装机械在国家政策辅助之下与激烈的市场竞争环境中,同时面临着发展机遇和挑战^[2]。基于此,本文拟以包装行业的重要分支——包装机械为例,深入分析包装行业的发展现状并提出相应的投资策略,以期为引导包装机械行业的发展壮大及促进整个包装行业的健康持续发展贡献一份力量。

1 中国包装行业的投资现状

经济全球化趋势不断加强,市场竞争日趋激烈,原材料和人力资本价格的上涨使得众多企业趋向于借助包装机械降低总成本,同时包装企业将沿着机械自动化、低碳化和智能化的趋势快速发展。包装机械的快速发展不仅能为下游企业的发展提供条件,而且能满足市场对商品包装多样化的需求。鉴于包装机械的重要性,有必要了解包装机械行业的投资现状。表1为2005—2011年中国包装机械行业发展的有关数据。

表1 包装机械行业发展有关数据

Table 1 Relevant data about the development of packaging machinery industry

项 目	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
总资产/亿元	82.8	117.5	122.8	133.7	164.2	189.7	184.3
增长企业	201	238	236	257	311	343	214
亏损企业	42	38	45	42	52	50	29

注:2005—2011年数据均为1—11月累计数据,数据来源于中商情报网。

由表1中的数据分析可知,2005—2011年,中国包装机械行业资产规模呈现增长的趋势。短短7a时间,包装机械的总资产翻了一番,且行业的快速发展吸引着众多企业参与到包装行业之中。2006年,中国较好的经济形势使得包装机械行业得到快速发展,其资产增长率高达41.93%。2007—2008年,在全球金融危机爆发的情况下,中国包装机械

新增企业数量有所减缓,而亏损企业数量有所上升。这主要是因为零售业与包装产业紧密相连的基础行业受到金融危机的强烈冲击,急剧缩减的需求市场抑制了产业链前端的包装设备制造业的发展。随着经济的复苏和国家的政策支持,包装机械的发展状况得到了改善。2009—2010年,国家大力发展基础设施建设,包装机械企业的数量逐渐增加,总资产规模不断壮大,同时亏损企业数量增长的速度放缓。2011年,欧洲债务危机爆发,面对通货膨胀,国家采取紧缩性的政策,致使国内复苏的经济停留于滞涨阶段。从表1可知,2011年参与包装机械行业的企业数量大幅下降,同时亏损企业的数量也相应减少。纵观这些数据和行业的发展现状,不难发现,中国包装机械企业投资规模小,一般为中小企业,且不够稳定,其投资情况与全球经济形势及国家政策变化密切相关。要促使包装行业发展壮大,必须加强对包装机械以及整个包装行业的投资力度。

从行业分布特点来看,中国的包装机械业投资地域不均衡,主要分布在工业经济较为发达、交通便利的沿海地区。包装专用设备的制造以环渤海经济带的产量最多,江浙地区和广东省次之。究其原因,主要是环渤海地区是中国重要的机械制造基地,较好的基础设施推动了包装机械行业的发展。江浙地区和广东省是中国重要的商品生产地,发达的区域经济促进了依附于商品包装产业的包装机械业快速发展。

2 中国包装行业的投资特点

美国包装业自20世纪50年代开始起步,发展至今已成为生产高精尖产品,且种类齐全的成熟行业;日本包装业从20世纪60年代起步,自90年代步入高速发展的黄金时期;而中国包装行业的发展至今主要占领低端产品市场,与国际领先水平还有一定差距。包装机械作为包装行业中的一个类别,其行业的特点具有一定的普遍性。

1) 包装机械行业中的大、中、小型企业数量比例与相关机械企业的数量比例具有非对称性。此特点突出表现为中小企业的发展速度快,企业数量多。相关数据显示,包装机械行业的中小企业所占比例高达60%,而包装机械大型企业的主导地位比较弱^[3]。包装行业作为一个新型产业吸引众多中小企业投资参与,主要是因为:首先,中小企业适应包装行业快速发展的市场环境,对市场需求信息敏感,并能做

出迅速反应；其次，包装机械与零售业的联系紧密，日用消费品的包装周期一般是2~3a，中小企业可在包装产品更换后快速地调整机械性能，有效满足中下游商品包装企业的需求；最后，中国包装业发展还不成熟，高端设备大都从国外引进，至今为止还没有引领行业发展的大型企业。

2) 包装机械产品与高端技术产品所占比例具有非对称性。中国既是包装机械进口大国，同时也是重要的包装机械出口国。2011年，中国包装机械行业的工业产成品约有70 816台，但这仅能满足低端包装市场的需求，而尖端包装机械设备却严重依赖进口。以中国软包装机械为例，贴牌生产可口可乐的中国企业为了达到国际标准，其包装设备基本上从国外进口。造成进出口非对称性的主要原因是技术落后，这严重阻碍了中国包装机械业的发展。因此，加大投资力度，大力发展先进技术与产品创新仍然是包装行业发展的关键。

3) 包装机械企业的销售收入结构呈现非对称性。包装机械大、中、小型企业销售收入所占比例分别为7.61%、28.66%和63.75%，这个数据充分反映了在包装机械行业中，中小企业占领市场主导地位，缺少大型龙头包装机械企业，这使得包装机械的发展壮大面临更多的竞争和挑战^[2]。张永生^[4]研究发现，企业在走专业化道路的过程中，规模会越来越小。日本包装机械是以中小企业为主要利润来源，走专业化生产道路，就能以市场需求为导向，生产技术先进、方便使用的机械设备。目前，中国虽与日本的包装企业相类似，但中国占领市场主导地位的包装机械中小企业只是生产低端设备。这充分反映出中国包装机械产业缺乏走规模化道路的条件，同时也没有走专业化道路的技术。要促使中国包装机械与国际化接轨，增强竞争力，需加大对包装机械的投资力度，鼓励产业链条内包装企业并购，培育出大型龙头包装机械企业^[2]。

4) 所有制类型与产成品所占比例呈现非对称性。表2为2011年上半年中国包装机械企业所有制类型数据资料统计，表中数据充分说明了这一特点。

表2 包装机械企业所有制类型统计数据

Table 2 Statistics of the ownership types of packaging machinery business

包装机械企业类型	企业数量占比/%	销售收入占比/%
私营企业	48.60	33.47
外商与港澳台投资企业	26.64	27.84
混合所有制企业	3.73	15.02
国有企业	2.34	5.49

注：数据来源于中商情报网。

贺聪等^[5]人通过对私营企业进行研究发现，虽然国有和三资企业具有技术优势，然而私营企业具有技术效率优势。近年来，由于私营企业遇到融资瓶颈问题，其技术创新有所下降。分析表2中的数据可知，中国私营包装机械企业数量的比重较高，但其收入比重却较低，这反映出了私营包装机械企业的投资效率较低。外商与港澳台包装机械企业所占比重次之，这类企业一向以先进的技术和管理著称，但在包装机械行业的业务收入表现却一般。张正在^[6]通过对外资企业进行研究发现：外资企业投资于中国市场主要是受中国廉价的劳动力、潜在的市场需求和政府的优惠政策等影响。由于原材料价格和劳动力成本的上涨，以及政府对外商优惠政策的变更等使得外资企业的投资重心发生转移。混合所有制包装机械企业比重较低，却创造了较高的销售收入，这一结果印证了这种制度的优越性^[7-8]。混合所有制包装企业投资主体的多元化，能灵活应对复杂多变的市场环境，能抓住包装机械中较好的投资目标从而取得较好的收益。从表2可知，国有包装机械企业虽然数量上所占比重最低，但是由于国有企业占据人力、资本、固有设施等大量资源禀赋优势，且享受国家政策的扶持，所以国有包装机械企业取得了较好的收益。

3 中国包装企业的投资策略

3.1 加强人才储备，进行技术并购，加快产品创新

包装行业的发展需要科技引路，而包装技术的发展不是一蹴而就的，而是一个学习、继承和发展的过程。优秀的包装行业人才是企业的无形资产，他们为包装企业的发展提供先进的管理理念，能迅速缩短学习和继承的环节，加快技术研发和产品创新的发展步伐。因此，人才资源在包装企业发展过程中起着重要的作用。美国包装企业思科系统公司仅经过13a便跻身世界500强，就是因为并购包装企业的过程中有效地整合人员，储备优秀人才，使其更好地为企业创造价值^[9]。

中国包装行业中的中小企业根据市场的需求生产技术含量低的包装机械产品，虽然低端产品市场方便中小企业进出，但随着市场竞争日益激烈，包装行业低端产品的利润微薄，且容易被其它企业复制取代，因此，其发展空间狭窄。由于新技术的研发成本高，且需要多年实践经验的累积，因此，在短时间内中小包装企业依靠自身实力实现技术创新的难度较大，技术并购就成为一项不错的选择。美

国在高科技并购浪潮中不时发生“小鱼吃大鱼”的现象,这说明处于发展壮大过程中的中小包装企业可以并购拥有相关技术的较小规模的包装企业,通过这种途径可使那些实力较小的企业迅速成长壮大。

创新是包装企业不断持续发展的动力。在经济全球化过程中,市场竞争日趋激烈,中小企业要想在复杂多变的市场环境中胜出,除了需要先进的技术支撑,还需要根据市场的需求不断进行产品创新。新材料、新工艺、新设计的出现都会不同程度地推动产品创新,研制高技术含量的包装产品是行业发展的趋势。随着低碳环保、自动化、设计美观等口号的提出,技术的研发与新产品的创新越来越受到关注。因此,加大经费和人才投入并鼓励产品创新仍然是中国包装企业在竞争环境中处于不败之地的制胜法宝。

3.2 规模化、专业化发展

激烈的市场竞争环境、中国世界加工厂的特色以及原材料价格的上涨等都将促使中国包装企业走上规模化生产的道路;同时,由于中国包装行业具有广泛的发展前景,大型包装企业规模化生产有利于提高行业地位,促进包装行业快速发展。因此,有专家预测,未来几年中国包装行业将会催生出巨型包装企业^[10]。随着包装行业的进一步发展以及市场经济的进一步深化,大型企业的出现是毋庸置疑的。但是,规模化并不是所有企业的最好出路,因为专业化也是中小包装企业发展的另一方向。张永生^[4]认为具有核心竞争力的企业只要足够专业与精细,即使规模小,依然能够处于不败之地,包装企业亦是如此。

规模化与专业化是并不矛盾的两种现象。一方面,中国包装行业不规范,技术比较落后,因此包装行业的发展需要大型企业的带动,大型包装企业可凭借先天禀赋优势采用包装专业化与规模化齐头并进的 mode 发展。另一方面占有企业数量超过“半壁江山”的小型包装企业和拥有大额订单的中型包装企业可走包装专业化发展之路,将部分包装业务外包出去,构建自己的核心竞争力,以增强对外部环境的适应性。因此,包装企业在规划投资战略时要依据自身的内部因素与外界的市场环境特点,选择适合自身特色的发展道路。

3.3 顺应国家政策进行战略投资

包装产业作为国家的基础产业之一,涉及到较多的产业链条,某些产业链条在国家政策的引导下快速发展的同时可带动相关包装企业的发展。因此,包装行业在重视自身发展的同时可跟随国家相关产

业政策的变动相应调整产业结构,充分利用国家的政策优势,发展具有市场前景的包装产业,以获取较好的投资回报。国家优惠政策对环保项目的倾斜会影响包装材料从塑料制品转移到纸制品、铝制品以及复合材料。因此,包装企业在投资与发展时应倾向于缩小塑料制品的生产规模,开发并扩大纸制品与铝制品的使用范围,及时调整包装产业的材料用品结构。

在“十一五”重点建设期间,国家为了应对全球金融危机的冲击,投入4万亿元人民币用以加强基础工业建设。机械制造业作为国家重点产业项目享受到此政策的扶持,包装机械作为机械产业中的一个分类,同样享受到国家政策的支持,这有利于促进包装机械的快速发展。所以,在中国社会主义市场经济环境条件下,包装机械企业应当顺应国家政策,选择具有政策优惠的项目或者按照国家鼓励的方向进行科学合理地投资,有利于包装企业的健康成长和发展壮大。

3.4 加大绿色包装投资

随着环境问题的日益凸显,包装企业的绿色环保项目越来越受到国家政策的鼓励和广大消费者的支持。例如,美国相关商品的包装强度从2004年的6.20下降到2007年的5.47,这样可节约大量资源。从包装材料中铝制品使用量的上升,以及政府对环保型包装企业提供政策优惠等,可发现绿色包装越来越受欢迎。朱莹^[11]经研究发现,绿色低碳型的生产方式已成为当前企业生产的新趋势,绿色产品受到公众喜爱。

随着低碳环保生活观念的形成和逐渐深入,简化包装物、降低包装物的质量、包装材料的环保与可持续性、企业负有治理污染的社会责任等观点被提出并应用于包装企业的生产经营活动之中^[12]。因此,绿色包装投资被世界各国所倡导,成为了整个包装行业的发展趋势。包装行业的投资者在做投资决策时只有考虑到环境和谐因素,才能规避国家实施严格的环保措施时对包装企业所增加的行业系统性风险,才能与公众的绿色环保意识相共鸣,才能满足市场客户的需求,并最终提升包装企业的市场竞争力,实现各方共赢。

参考文献:

- [1] [佚名]. 国内包装行业基本情况[EB/OL]. [2012-04-12]. <http://www.pachn.cn/n4/n14/c251/content.html>.
- [Anon]. The Basic Situation of Domestic Packaging Industry

- [EB/OL]. [2012-04-12]. <http://www.pachn.cn/n4/n14/c251/content.html>.
- [2] 戴宏民,戴佩燕,周均.中国包装机械发展的成就及问题[J].包装学报,2012,4(1):61-65.
- Dai Hongmin, Dai Peiyan, Zhou Jun. Achievements and Problems in China's Packaging Machinery Development [J]. Packaging Journal, 2012, 4(1): 61-65.
- [3] 邱虹.分工的二元发展与企业小型化、分散化趋势[J].商业研究,2006(13):48-51.
- Qiu Hong. Division Two Dimensional Enterprise and the Development Trend of Miniaturization[J]. Commercial Research, 2006(13): 48-51.
- [4] 张永生.中小企业发展的国际比较、理论解释及中国问题分析[J].中国人民大学学报,2001(3):46-53.
- Zhang Yongsheng. International Comparison and Theory of the Size of the Firm and an Analysis of China's SMEs[J]. Journal of Renmin University of China, 2001(3): 46-53.
- [5] 贺聪,尤瑞章.中国不同所有制工业企业生产效率比较研究[J].数量经济技术经济研究,2008(8):29-42.
- He Cong, You Ruizhang. Study on the Productivity of Different Ownership Industrial Enterprises in China[J]. The Journal of Quantitative & Technical Economics, 2008(8): 29-42.
- [6] 张正在.韩资企业对中国投资战略的变化及关联性研究[J].国际商务,2011(2):89-96.
- Zhang Zhengzai. Direct Investment Strategy of Korean Invested Enterprises in China: Changes and Correlation[J]. International Business, 2011(2): 89-96.
- [7] 刘小玄.中国工业企业的所有制结构对效率差异的影响:1995年全国工业企业普查数据的实证分析[J].经济研究,2000(2):17-25.
- Liu Xiaoxuan. The Impact of the Structure of China's Industrial Enterprise's Ownership on Its Efficiency[J]. Economic Research Journal, 2000(2): 17-25.
- [8] 严北战.民营企业发展中的技术创新战略[J].财经论丛,2001(4):7-11.
- Yan Beizhan. The Strategy of the Technology Innovation in the Development of the People-Run Enterprises[J]. Collected Essays on Finance and Economics, 2001(4): 7-11.
- [9] 李焱.民营中小企业人才流失探因与保留策略研究[J].特区经济,2008(3):159-161.
- Li Yan. Private Small and Medium Enterprise Talent Loss's Reason Probing and Keeping Strategy Research[J]. Special Zone Economy, 2008(3): 159-161.
- [10] 曾令波,刘青松.包装行业主题报告:大行业小公司,快速复制者胜出[EB/OL]. [2012-04-23]. http://www.cpp114.com/news/newsShow_125506.htm.
- Zeng Lingbo, Liu Qingsong. Packaging Industry Theme Report: Big Industry Small Company, Who Quickly Copy Is Winning[EB/OL]. [2011-04-23]. http://www.cpp114.com/news/newsShow_125506.htm.
- [11] 朱莹.推动绿色投资战略研究[J].现代管理科学,2011(11):42-45.
- Zhu Ying. Promoting Green Investment Strategy Research [J]. Modern Management Science, 2011(11): 42-45.
- [12] 孟耀,张启阳.循环经济发展中绿色投资问题研究[J].财经问题研究,2005(11):21-25.
- Meng Yao, Zhang Qiyang. The Research on the Problem of Green Investment of Developing in Circular Economy[J]. Research on Financial and Economic Issues, 2005(11): 21-25.

(责任编辑:蔡燕飞)