

# 2020年，是中国企业的洗牌之年！上

回望这过去的一年，很多明星级的公司都倒下了！

比如史玉柱背书、估值曾高达100亿元的团贷网；

比如王思聪加持、直播行业排前三名的熊猫直播；

比如号称要颠覆房产行业的黑马公司爱屋及乌！

比如20年的老牌培训机构——韦博英语。

这些明星企业的纷纷落幕，预示着一个时代谢幕了！

2

从1979到2019，这四十年是一个大周期，也是中国经济的上半场。

如今上半场结束了，有两个重要标志：

首先，互联网的红利时代终结了！

最新数据显示，2019年第二季度，中国移动互联网用户净减少200万，这是历年以来首次出现负增长。

如今，各方都明显感觉流量越来越贵，凡是能拉到线上的都已经被拉过来了，互联网企业开始进入“深挖用户”和“服务实体”的阶段。

互联网从1998年到2019年，经历了一个完整的大周期，流量主导一切的时代结束了！

其次，房地产的红利时代结束了！

直到现在，各方都已经明显感觉到这种拿地建房子的模式已经走到了尽头，房企开始进入了“盘活存量”和“生活服务”的时代。

据人民法院公告网显示，截至11月20日，房地产开放商的破产数量已经高达446家，平均每天就有1.5家房地产企业倒地破产，创下历史记录。

房地产发展到今天，也是刚刚20年，基本上经历了一个完整的大周期。

这两大行业周期的结束，让很多企业



的命运发生了转折。

3

我们再把1979——2019的这40年做一个拆分，它可以分为三个阶段：

## 第一个阶段

1979——1998，这20年是产生资本的阶段，谁先行一步谁就能创造财富。

这是一个物资贫乏的时代，社会急需大量商品去填充和流转。于是很多小商小贩就行动起来，从摆地摊、挑货郎开始去做生意。

这也是一个“资本”的产生阶段，要知道我们之前的社会是没有资产（资本）的，因为之前我们是没有私有制的，所有东西都是公家的，当一个物品没有明确产权的时候，就不能称之为商品，就更更称不上是“资本”了。

所以当时我们急需解决的问题是，如何让社会产生“资本”，于是我们才有了私营企业，有了小商小贩，有了包干到户等等。

如果从赚钱模式的角度，这个阶段赚钱主要靠胆识和机遇，别人还没行动你就行动，别人行动了你就更勤快，别人勤快了你就靠胆大，总之你先人一步，胆大敢往前冲就一定挣到钱。

## 第二个阶段

1999——2009，这10年是资产升值的阶段，是靠资产创造财富；

从1999年开始，中国

出现了两个“新资本”：互联网和房地产，这两个行业把中国发展的逻辑彻底升级了一把：

互联网改变了信息传播路径，改变了购物的路径，甚至改变了人们的行为路径，这时只靠勤劳已经没有用了，你得靠优化各种路径去赚钱，这就需要一定的眼光好卓识。

最重要的是，互联网本身根本不是靠生意赚钱，它赚的是“资本”升值的钱，很多互联网公司一直都在亏钱，但是创始人稍微变卖一点股份就能换很多钱。

而与此同时很多实业的人，早已举步维艰，这说明社会发展的逻辑不再靠生产和销售商品了，也就是制造资本，而是要靠“资本”的升值了。

房地产就更不用说了，多少人无论多么努力，也换不回一套房子？房子、土地、原始股等等这些所谓优良资产一直在不断升值，让普通劳动者望而兴叹，这说明劳动赚钱的速度已经远远落后于很多“资产”的升值速度了。

许多企业家也是如此，他们本身的实业到最后越来越不赚钱，但是他们的土地厂房却一直在升值。

因此从2000——2010的这十年之间，赚钱的模式主要靠资产升值。

## 第三个阶段

2010——2019，这10年是资本运作的阶段，是靠炒作资本创造财富。

当“资产”飙升到一定程度，就要被“资本”利用，才能继续赚大钱，资本和资产的区别是：资产是固定的，资本是灵活的，它无孔不入，噬血成魔。

2010年以来，是中国“资本”大爆发的年

代。你的“资产”只要被“资本”看上，它就会主动过来帮你运作，搭上了快车，你们的资产就会一路飙升……

尤其是2010——2016这五六年，很多年轻人只靠一个想法就能拿到几百万融资，然后获得几千万的估值，身价就是上千万，一夜之间就能超过传统企业家很多年的积累。

这期间多少资本大佬一直在不断的投资和并购，他们借壳重组，甚至瞒天过海，把一个个公司快速催肥，然后再变现撤离。

于是很多上市公司再也没有耐心踏实做主营业务，而是不断的收购和投资，然后提升自己的市值，迅速膨胀。

泡沫就是这样形成的。其实，一个上市公司的股票从一块钱到一百块钱，公司本身并没有太大的变化，赚的钱也没太大变化，但是背后的投资人却可以趁机变现了。

所以，只有泡沫来了，资本才能赚到大钱。就像喝啤酒一样，没有泡沫大家都觉的索然无味。

房子其实也一样，从2000——2009年的这10年，房价飙升是因为资产升值的结果，可以说都是合理的。但是从2010到现在的继续飙升，就是资本炒作的结果，是不合理的。

纵观以上40年的原始积累，从某种意义上说，一个人要想发财跟这个人的能力、学识、品行都没有必然的关系，因为大家搭的都是时代的便车，是中国经济高速增长这个最大的红利，衍生除了这些财富，成全了这些人。

也可以这样说：过去40年所有的成功，基本上都可以归功于时代的成功。

4

击鼓传花的游戏玩不下去了。

资本的逐利是短暂的，他们吹大了泡沫后，泡沫终有一天会破灭的。“击鼓传花”这个游戏只能在野蛮发展的阶段才能一直玩下去，一旦经济进入平稳期，这个游戏一定玩不下去。

2019年，已经接近尾声，回顾一下今年以来的

各种新闻，我们越来越清晰的看到一个事实，今年大家普遍都缺钱了。

上到上市公司，下到普通的民营企业，都遇到了现金流的问题，很多公司几百亿市值，缺连几千万的现金都拿不出来。

估值也好，市值也好，都只能说明你的资产值那么多钱，而并不是意味着你的口袋里就有那么多钱。

当我们身边曾经很有钱的企业、很有钱的人都变得开始缺钱的时候，就意味着下一个接花的人找不到了……

所以很多上市公司也被打回了原形，这其中也包括很很多独角兽企业，估值也下降了。

空手套白狼的时代过去了。

出来混，总有一天要还的。今天的债，都是昨天的孽。

2019年，很多虚妄的价值都会被打回原形。比如三四线城市的房子，投机型上市公司的股票，华而不实的概念、虚幻的创业项目、各种庞氏骗局等等。

当资产的泡沫破灭之后，现金就会变的最值钱。

再回顾一下这短短的40年的时间，我们先后经历了以下四个阶段：

- 1：资产的产生——用劳动赚钱
- 2：资产的升值——购买资产赚钱
- 3：资产的运作——运作资产赚钱
- 4：资产的破灭——现金最值钱

这四个阶段合起来，可以成为资本的原始积累阶段，如今中国已经走过了资本的原始积累阶段，接下来的发展，才是真正的发展！

5

如今，中国经济的上半场已经结束，中国经济的下半场也即将开启！

大破必有大立，万物萧条的背后就是万物生长，很多人还没意识到，当前就是中国新商业周期的起点！

那么，中国经济的下半场，都有哪些特点？

首先，如今的商业正在发生两最大变化：

