

# 中国企业一周新闻榜(2011.11.21—11.27)

观察



## 从摸着石头过河到按着规则办事

丁是钉

摸着石头过河的智慧来自于一位伟人。靠着这种智慧,中国在市场经济这个未知领域里走了30多年,并发展成世界第二大经济体。

摸着石头过河终结了无路可走的恐惧和徘徊,但却在准确和效率方面留下了遗憾。由于中国正处于转型期,规则的建立滞后于经济的增长以及新商业模式的出现,导致了没有规则的野蛮式增长。特别是在改革开放初期,由于更多是依靠突破既有规则的“闯红灯”式发展,这造成了全社会规则意识的淡漠和缺失。时至今日,前进和成熟中的中国经济必然在自觉和被动的双重作用下,倚重规则的力量来校正发展的偏差以及人们认识中的误区。

事实上,各路大宗商品电子交易市场就是监管缺位的“受益者”。据不完全统计,目前散落于全国各地的交易所已超过300家,交易品种更是超过数百种。交易品种不仅包括稀有金属、艺术品、金融资产、股权、碳排放权,还包括农副产品、医药产品,更有甚者,将国画、大蒜、药品、人参果、红辣椒、丝绸变成了交易所的交易标的。

由于缺乏必要监管,许多交易所在运营模式、会员单位、交易信息不对称等方面都存在着很多问题。在滑向纯投机性交易场所的同时,埋下不少金融风险隐患。部分交易所出现了价格操纵、股东违法违规、侵占客户资金、卷款逃跑等事件。比如,2008年华夏交易所郭远峰卷款潜逃后,遗留下来的数亿元保证金黑洞至今也未能解决。

由于证券和期货交易直接关系到经济金融安全和社会稳定,从产品设计到交易制度安排,都必须严格遵守金融证券管理规范,并在依法批准设立的交易所内进行,这是世界各国基于保护投资者权益的通行监管原则。

国务院11月24日下发的《国务院关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》(下称《决定》)就是要通过规则的建立和实施,改变当前各类交易所乱象丛生的问题。

在300家具有“金融创新”功能的交易所中,最受关注的就是“文交所”,此类交易所以文化艺术品作为交易标的。像天津文交所所推出的“艺术品股票”,投资人可以用份额的方式分割拥有艺术作品,完全背离了艺术品投资的一般规律。由于目前在这方面存在管理盲点,文交所实际上等于是为热钱开了一个博傻的场地,其结果将冲击整个投资市场和金融秩序。

受《决定》的影响,北京成立最早的汉唐艺术品交易所已经宣布“停市”。尽管汉唐艺交所规定每个交易品种发行中签人数限定200人,但申购完后正常交易中不限200人。也就是说,相对于《决定》中权益持有人累计不超过200人这一条规定,汉唐交易所也并不达标。同时,汉唐采取T+0的交易模式,当日可多次买卖,这与《决定》中“交易时间间隔不得少于五个交易日”不符。

除了对交易所的规范外,证监会“强制分红”的新规则也受到市场的欢迎。证监会推出的分红细则直接要求创业板公司将分红承诺写入公司章程,并在招股说明书中做重大事项提示。虽然从表面上看,证监会的新规主要针对公司分红的信息披露进行了规范和细化,并没有强制多少比例的现金分红。不过,业界多把这一政策认定为强制分红。

不过也有一些规则让人感到迷惑,比如三全等企业的速冻食品原本是不合格的,但根据卫生部新出台的标准又变成了合格产品。尽管卫生部否认新标准受到了企业的绑架,有降低标准的嫌疑,但其兼顾消费者和企业利益、考虑中国现实情况的说法,则让人觉得有些不太托底。

对于规则的尊重和敬畏,是规则得到执行和落实的深层次原因。但是,如果规则本身都是让人怀疑的,不仅会让特定规则的执行大打折扣,而且会伤害到规则运行的环境。

从奥的斯因北京地铁四号线电梯事故被罚,到八电厂脱硫造假被环保部勒令整改,再到中石油大连四起事故被追究责任,我们看到一些规则得到了彻底的执行。从京东商城悄然中止“全场免运费”,对金额不足39元的订单收取5元运费,我们看到企业在制定和改变规则中的自觉和力量。从《证券市场周刊》因不实报道向吉利汽车道歉,到达芬奇要求广东卫视更正“虚假”报道,我们看到了规则对于经济运行的轨道性作用。

不脱轨,这是对经济运行的基本要求,要保证这一点,规则是至关重要的。拥有对规则的敬畏,应当是新商业文明的标志。

热评



## 电价上调预期高涨

近期,山西大唐国际运城发电有限公司、国电太原第一热电厂、漳泽电力股份有限公司、大唐太原第二热电厂等山西13家电厂联合向山西省电力行业协会发出“求救信”,表示其燃料欠账已达37.95亿元,很难再从煤矿赊购到电煤。在多次“联名上书”无果后,山西多家电厂负责人集体赴京,代表山西部分电厂向国家相关部门提出调高电价的建议。随后,国家有关部门开始组织地方相关部门及电力企业代表共同商议电价调整方案。业内预计,此次上网电价调整幅度在每千瓦时2分左右,调整覆盖的地区较广,方案可能近期对外公布。

据电监会透露,四季度和迎峰度冬期间,全国电力缺口可能在2600万千瓦左右。预计今后一段时间煤价仍将维持高位运行,进一步上涨的风险较大,部分地区将出现电煤供应紧张的局面。如果电煤供应得不到保障以及遇到严寒气候条件,缺口有可能进一步扩大。

山西省电力行业协会常务副会长李建伟:山西电厂目前面临困境的原因,主要在于本地上网电价过低以及煤炭资源重组后改变了的煤炭供应格局。煤炭企业下属电厂则可大大缩减运输和交易环节,并可直接享受到合同煤。

国家电网能源研究院经济与能源供需研究所所长单葆国:今年煤价上涨过快给发电企业造成的压力较大,不少火电发电企业借停机检修之名减少了机组运行时间,而水电发电使得对火电的依赖更大,因此,国家从保障冬季电力供应的角度上调上网电价也是必然之举。

厦门大学中国能源经济研究中心主任林伯强:上网电价调整2分左右,对实体经济造成的影响是有限的,但对目前“连连叫亏”的火电发电企业来说有扭亏为盈的可能。目前的确定在电价上调的可能,一是因为CPI的下降留出一定的涨价空间;二是要完成节能减排的任务,让高耗能企业节约用电;三是要保护发电企业的积极性,保证冬季用电供应。

## 国务院处理“7·16”输油管爆炸等



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最严肃和安全责任追究

事件:11月24日,国务院对中石化“7·16”输油管道爆炸火灾等4起事故涉及的64名责任人给予严肃处理,14名涉嫌犯罪的责任人被移送司法机关依法追究刑事责任。4起事故中,2010年“7·16”输油管道爆炸火灾事故被认定为一起特别重大责任事故,事故造成作业人员1人轻伤、1人失踪;在灭火过程中,消防战士1人牺牲、1人重伤。事故造成的直接财产损失为22330.19万元。

点评:事实上,安全意识淡薄的问题在许多企业中普遍存在,每一次安全事故的发生,代价都是沉重的,教训都是深刻的。避免新的安全事故发生,需要注重对血的代价和教训深入反思,进一步完善安全制度、加强安全监管、落实安全责任,特别是按照“谁决策谁负责、谁在岗谁负责”的原则建立健全责任追究制度。

## 中坤投资购买冰岛土地计划受挫



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最有偏见的投资拒绝

事件:冰岛内务部长乔纳森北京时间11月25日晚间宣布,拒绝中国民营企业北京中坤投资集团有限公司购买冰岛北部土地并进行旅游开发的要求。今年8月底,中坤集团向冰岛政府提出请求,欲投资约2亿美元在冰岛开发旅游项目,其中约800万美元用于购买冰岛一块300平方公里未开发土地。

点评:冰岛总统格里姆松认为是偏见导致了这一结果:“当冰岛淹没本国的山谷为西方的铝业公司供应水电时,没人谈到地缘政治上的影响。而当一位中国诗人想修建一座酒店时,人人却都像疯了一样。”事实上,中坤集团决定投资冰岛的初衷源自冰岛的招商投资,是冰岛方面吸引过去而非主动前往。中国民营企业走出去,不仅要考虑所在国政治环境的稳定,也要小心卷入所在国的党派斗争中。

## 八电厂脱硫造假被环保部勒令整改



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最“一查到底”的环保整改令

事件:11月23日,环保部网站发出公告,责令八家脱硫设施不正常运行的电厂于2011年年底前整改,并要求相关各省价格主管部门对其给予重罚。公告指出,八家电厂二氧化硫排放均严重超标,脱硫设施的综合脱硫效率都没有超过70%。并要求追缴这八家电厂因瞒报二氧化硫排放量所致的二氧化硫排污费差额,其脱硫设施停运期间的上网电量脱硫电价,也将一并追缴。

点评:在被曝光的八家电厂中有五家享受国家脱硫电价补贴。一边享受着国家的环保补贴,一边却在制造污染。八电厂通过停运脱硫设施、旁路运行烟气、修改监测数据等造假手段,降低排污成本,超标排放污染物。为了企业小集团的利益,不惜牺牲环境和公众利益。对其处罚必须严格、彻底、毫不留情。

## 分众突遭做空“狙击”股价暴跌40%



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最有杀伤力的做空

事件:美国时间11月21日,浑水公司公布长达79页的报告质疑分众传媒(Nasdaq:FMCN),称其夸大了LCD广告显示屏的数量;在并购中采取“奥林巴斯”式的做法,明显故意地支付过高价格;公司内部人士通过内幕交易获利等。浑水对分众股票“强烈建议卖出”。

分众传媒股价当日随即在盘中大跌超过60%,至收盘时下跌39.49%,报收15.43美元。

点评:今年以来,中国概念股遭遇了多家美国做空机构的空前围剿,目前已经有多达42家中国公司被停牌或勒令退市。之所以中国企业这个群体被集中圈定为做空目标,正是由于一些中国企业在诚信方面存在问题。这些企业不仅损害了投资人的利益,也损害了其他中国企业的利益。

## 光伏四巨头三季度巨亏2.9亿美元



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最与期望背离的行业性巨亏

事件:近日,国内四大光伏巨头英利、尚德、天合、赛维陆续发布了第三季度财报,四家公司共亏损2.9亿美元。其中,尚德电力第三季度财报显示,第三季度总净营收为8亿美元,亏损则为1.164亿美元,成为国内亏损最严重的光伏企业。数据显示,截止到11月23日,在已经发布三季报的企业中,有12家出现净亏损,15家光伏企业净利润的平均同比增长率为-220.28%。

点评:当初被寄予厚望,如今却是全行业陷入从未有过的困境。除在美国市场遭“双反”调查以及欧洲市场萎缩外,社会资本对新兴行业期望过高,进而形成了一窝蜂式的盲目投资,是造成全行业产能过剩的关键原因。目前,光伏行业的总产能将达到40—50兆瓦,而全球光伏需求量仅为23.9兆瓦。

## 奥的斯因北京地铁四号线事故被罚



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最具预警作用的处罚

事件:北京市质监局11月25日公布“7·5”北京地铁四号线自动扶梯事故调查结果:调查组认定,此事故是一起责任事故,依据《特种设备安全监察条例》第八十八条规定,将对广州奥的斯电梯有限公司、北京奥的斯电梯有限公司和奥的斯电梯(中国)有限公司分别处以20万、20万和10万元罚款。

点评:对于这样一起造成1名男孩死亡、多人受伤的责任性事故,50万元的罚款是一个微不足道的数字。重要的是,通过这一事故的处理,预防和杜绝此类事故的发生。北京市相关部门表示,正研究制定《北京市交通运输行业特种设备安全使用规范》,将研究建立公共场所电梯安全责任“终身制”制度,由电梯制造厂家终身负责本品牌电梯安全工作,落实电梯制造厂家主体责任。

## 北京汉唐艺术品交易所停止交易



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最“自觉”的“停市”

事件:北京汉唐艺术品交易所官网上公告显示:“自2011年11月22日起对所有交易品种进行停牌。”该公告称,汉唐艺术品交易所一直坚持确保单个品种(资产包)持有人累计不超200人、非公开发行方式向会员发售艺术品份额的方式进行交易,“本次调整主要集中在非集中竞价、非持续交易方面进行完善”。

点评:自天津文交所挂牌以来,“艺术品份额化交易”的暴涨暴跌屡见诸于报端,尽管市场人士和媒体纷纷质疑,但类似的文交所也在各地雨后春笋般冒出。国务院《关于清理整顿各类交易场所切实防范金融风险的决定》下发后,汉唐艺术品交易所即宣布停止交易。汉唐艺术品交易所是北京首家艺术品交易所,自今年8月开始营业。其反映在一定程度上具有风向标作用。

## 宝钢获批赴香港发行人民币债券



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最具“开创性”的融资渠道

事件:宝钢集团11月21日宣布,公司赴港发行人民币债券已获国务院和国家发改委的批准,这是境内企业首次获批赴港发行人民币债券。同一天,标准普尔、穆迪、惠誉三大评级机构已经完成对宝钢集团作为债券发行人的评级工作。标准普尔给出的评级为A,穆迪给出的评级为A3,惠誉给出的评级为A-,三家评级机构对宝钢的评级展望均为“稳定”。

点评:宝钢赴港发行人民币债券是境内企业拓展融资渠道的一种尝试和探索,其背景是人民币国际化程度的提高以及中国企业实力和信誉的增强。特别是中国已经发展成为世界第二大经济体的强大实力,为宝钢赴港发行人民币债券做了“坚挺”的背书。此外,在国内银根紧缩的大背景下,境外融资也是企业拓展融资渠道的积极作为。

## 京东商城悄然中止“全场免运费”



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最务实的“免运费”终结

事件:11月22日晚上7点多,京东商城悄然在网站发布了一则关于“配送政策调整”的公告。称“为确保配送服务的质量,让消费者得到更高品质的配送服务,京东商城将参照行业做法,从2011年11月25日起,对金额不足39元的订单收取5元运费”。这意味着京东商城将正式取消“全场免运费”这一措施。

点评:为了吸引更多的客流,近年来一些电商不惜采取“赔本赚吆喝”的方式,频频发起“免运费”等物流大战。作为一种招揽人气的手段,“免费配送”服务的确能拉拢一大批顾客,但随着物流成本的不断上涨,这种不计成本的竞争手段所带来的压力也渐增。京东此次为“免费配送”设定门槛,是一次务实之举,将会对整个行业和理性发展起到一定的示范作用。

## 中国联通与气象局合作气象预警



关注指数:★★★★★  
传播指数:★★★★★

最具公益性的战略合作

事件:11月24日,中国联通与中国气象局签署战略合作协议,深入开展基于3G技术的气象预警防灾减灾服务。

根据协议,合作双方将完善气象预警信息快速发布传播渠道,扩大预警信息覆盖面,将与生产、生活息息相关的预警信息有效送达公众手中,全面提升面向防灾减灾和保障公民生产生活的信息服务能力,推进公共气象服务体系建设和。

点评:与通常以营利为目的的商业性战略合作不同,本次中国联通与气象局的合作具有更“彻底”的公益性。近年来,我国极端天气事件增多,突发性气象灾害呈现多发、频发、重发态势。此次合作可加强部门间的联动,共同提高气象信息服务水平,切实发挥气象信息服务在国家防灾减灾和公众生产生活中的作用。