

中国企业一周新闻榜(2011.12.5—12.12)

观察



学会在博弈中进步

丁是钉

世界在博弈中平衡。正是各种生物之间以及生物与环境之间的博弈,创造出一个个千姿百态、生机勃勃的地球。同样,中国经济也会在博弈中发展。尽管很多人对于中国经济发展速度的降低充满了担忧,但是我们已经初步看到了中国经济慢下来所带来的好处。

在刚刚过去的一周里,人民币对美元汇率连续8个交易日在盘中触及跌停。而就在不久之前,人民币还面临着巨大的升值压力,尽管中国出口企业已经因人民币连续单边升值陷入困难局面,但美国要求人民币升值的声音一浪高过一浪。

中国是否在操纵人民币汇率,争辩所得不到的结果,市场的价值判断给出了一个最终的答案。而得到这个明确的答案的一个基础性事实,就是中国让曾经被催肥的经济回归到正常状态的决心。

同样,卡住中国钢铁企业脖子的铁矿石也终于结束了其疯狂上涨的态势。今年10月以来,一向高位盘整的铁矿石价格出现大跌,从前期190美元/吨的高点,一度滑落至130美元/吨。后虽有所反弹,但相当短暂,到150美元/吨一线就停下脚步。往年此时,正是铁矿石谈判的吹风机。涨30%还是50%,是中国钢铁业面临的一道苦涩选择题。今年,随着中国经济增速的平稳回落,钢铁企业采取了限产减产措施,疯狂的石头终于低头。

让我们把眼光放得更远一些,随着10年前多哈谈判的槌落,经过从黑人到白人的长久博弈,中国成为了世贸组织中国的成员。而入世之后,更加近身的竞争和博弈,让中国企业从羸弱开始变得强大,世界500强中逐渐有了越来越多中国企业的身影。

还有一些博弈发生在更微观的层面。12月10日,一条关于贸易壁垒的信息让人感到震惊:“出口日本的大米面临579项检测”。在对日本出口的食品中,关于农药残留要求、细菌等卫生指标要求、重金属等有害物质的限量要求等,对中国企业的限制作用最为明显。然而,就是在这样几近苛刻的指标要求下,中国出口欧美食品合格率近100%。据《中国的对外贸易》白皮书显示,2010年中国出口美国的食品为12.7万批,合格率99.53%,出口欧盟的食品13.8万批,合格率99.78%。与此相对应的是,国内多个食品标准因降低门槛受到质疑。低标准并没有起到保护企业的作用,相反却使企业丧失了竞争能力。最典型的是乳制品行业,国内降低相关标准的结果就是导致大量消费者去买“洋奶粉”。

垄断与反垄断的博弈也在进行当中。在承认有垄断行为表示在进行改正之后,中国电信于12月8日又修改了在其官方网站上发布的垄断整改声明。新增“学习《电信条例》”;把“价格管理不到位,价格差异较大”修改为“由于竞争和管理原因导致价格差异较大”。无论行为和结果如何,把博弈的过程放在阳光下,让执法过程经得起检验,都显示出一种程序的正义和进步。

在众多的博弈之中,奇虎与香橼斗斗显然是一个引人注目的看点。2011年,中国概念股流年不利。一股针对中国概念股的做空风潮愈演愈烈。据不完全统计,截至2011年11月30日,已有67家公司不同程度地遭到做空组织的公开质疑,其中有46家被长期停牌和已经退市。然而,香橼的做空却遭遇到奇虎的抵抗和反击。12月7日香橼发动第三次攻击,指责奇虎导航网站夸大广告收入,称360股票被高估4到5倍,目标价仍为5美元。这一次奇虎360股价依然坚挺,上涨3.35%,报收价18.21美元。

做空机构一再得手的原因就是击中了中概股企业财务指标虚假的软肋。如果不是人为催肥的虚胖,而是真正的强壮,这种故意的做空就不会得手。在竞争中成长、在博弈中发展,这将是中国企业和中国经济发展的必然选择。拒绝博弈就是拒绝绝大。

热评



小型微利企业减税4年

12月9日,为进一步支持小型微利企业发展,财政部、国家税务总局日前下发通知,明确小型微利企业所得税优惠政策。根据通知,经国务院批准,自2012年1月1日至2015年12月31日,对年应纳税所得额低于6万元(含)的小型微利企业,其所得减按50%计入应纳税所得额,按20%的税率缴纳企业所得税。两部门表示,本通知所称小型微利企业,是指符合《中华人民共和国企业所得税法》及其实施条例以及相关税收政策规定的小型微利企业。近一段时间,我国相继出台了一系列为小型微利企业减负的税收优惠政策,如提高小型微利企业增值税营业税起征点、免征小型微利企业22项行政事业性收费等。

国家税务总局原副局长许善达:政府应拿出几千亿的减税规模让相关部门去设计方案,条件是几千亿必须都减掉,并且让这些钱落到小微企业和个人(主要是工薪阶层)手里。如果减税数量级是百亿水平,解决不了什么问题。

中国社科院财贸所税收研究室主任张斌:如果所得按50%计入应纳税所得额,税率维持20%不变,就相当于应纳税所得额不变,税率减半至10%的效果。虽然减免额的绝对值并不算多,但相对于小型微利企业的规模来看还是有一定减负效果的。此项政策是直接减少企业的现金支出,因此对小型微利企业减负有立竿见影的效果。

中国国际经济交流中心研究部副部长王军:我国应不断进行金融体制改革,逐步建立自由竞争的金融市场格局。一旦竞争格局形成后,银行给小企业贷款的积极性将得到提高。

交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟:小微企业生存难是一个长期积累的问题,仅靠几项免征印花税等小政策,不能从根本上解决融资难问题。未来我国可在减税方面采取更加实际的措施,来扶持小微企业发展。

网民刘先生:目前的减税政策只能降低少部分企业生产和融资成本。建议,一方面,应增加更多的实际性减税措施,逐步触及所得税、增值税、营业税等大税种;另一方面可通过放开金融市场等方式提高小微企业融资发展空间。

网民林先生:无论是免征行政性收费还是贷款时免征印花税,企业的经营成本并没有降低多少。核算下来,政策带来的实际减负效果有限。原因是其中占据很大经营成本的企业所得税和增值税没有优惠。另外,我国对金融机构的借款合同按借款金额0.05%的利率征收较低的印花税,这意味着,每100万元的借款中,只需要缴纳50元的印花税收入,由此,免印花税并不能提高银行给小微企业贷款的积极性。

温州动车事故调查阶段结束



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最让民众关注的调查

事件:12月6日,国家安全监管总局新闻发言人黄毅通报“7·23”甬温线特大铁路交通事故调查进展时指出,目前“7·23”事故集中调查阶段已经结束,事故调查报告正在汇总和整理之中。他说,依据相关规定,技术鉴定所需时间不计入事故调查期限,因此事故调查的进度仍在法规规定的时限之内。

点评:温州动车追尾事故牵动着每个公民的心,事故引发的悲伤随着时间的推移在慢慢淡化,但事故引发的反思却仍在继续。事故的代价是惨重的,事故的调查还会进行,事故原因应该在不久的将来公布,相信到时会给让人信服的结果。

电信改动声明暗示未违规



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最不动声色的动作

事件:“电信联通涉嫌垄断”案在两家企业提交中止调查申请后又起“波澜”。12月8日,中国电信集团公司已经“悄然”对其此前的承诺整改声明做了改动。在其官方网站上发布的垄断整改声明中新增了“学习《电信条例》”;把“价格管理不到位,价格差异较大”修改为“由于竞争和管理原因导致价格差异较大”。

点评:在电信和联通提交了整改方案和终止垄断调查的申请之际,中国电信对此前的声明做出修改,不免引起外界的猜测。不过,有专家称,其声明中引入《电信条例》是想阐明国家体制方面的原因是造成部分行业垄断的根源,与企业自身没有关系,而电信此前的说法容易把自己拖入承认“价格歧视”的泥潭。

重啤疫苗梦碎基金遭殃



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最惨的概念股炒作

事件:12月8日,重庆啤酒发布有关“治疗用(合成肽)乙型肝炎疫苗项目疗效及安全性仍没有定论”后宣告复牌。复牌当日跌停,次日继续跌停,收于65.66元/股,两日市值蒸发74.53亿。因为有20只基金重仓重庆啤酒,股价暴跌使基金公司损失惨重,成为又一起基金踩雷事件。1998年10月27日,重庆啤酒开始涉足乙肝新药研发领域,自此重庆啤酒身上披上了“疫苗概念”的光环。

点评:近年来,概念、题材炒作盛行于国内资本市场,那些因涉及各种矿、稀土、黄金等概念的个股遭资金追逐爆炒,但概念落空之后一夜之间被打回原形,而不少基金成为踩雷者。概念、题材炒作风险大但收益高,让一些基金公司有了豪赌之心,但作为专业投资机构的基金公司更应该秉持高度的责任感和严谨的投研态度,以避免踩雷事件的发生。

唯冠一审胜诉 iPad 商标之争



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最意外的“知识产权”收获

事件:据报道,12月5日,深圳市中级法院的一纸判决让苹果公司很“受伤”。在“苹果”向深圳唯冠公司索要 iPad 商标权一案的审理中,“苹果”的要求一审被驳回了。一审刚一结束,深圳唯冠公司表态称,苹果公司使用 iPad 商标属于恶意侵权,准备向苹果索要100亿的巨额赔偿。这很可能意味着苹果公司在内陆将无权使用“iPad”来销售其平板电脑。

点评:虽然这还只是一审判决,如果苹果公司在二审的时候继续败诉,那么,苹果公司在中国大陆地区要么给 iPad 改个名字,要么就要用钱去买深圳唯冠的授权,对唯冠来说,“知识产权”无疑成了意外的收获。而从这一商标纠纷案中,也让我们认识到知识产权的价值所在。

首都机场原老总受贿被判12年



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最应得的惩罚

事件:12月7日,河北省衡水市中级人民法院对首都机场集团公司原总经理张志忠受贿案进行公开宣判。张志忠在担任中国民用航空局部门负责人、首都机场集团公司总经理期间,索贿受贿折合人民币共计472.77万元,被判处有期徒刑12年。

点评:又是一个国有企业高管“落马”了。近年来,企业高管“落马”不断。一个企业高管的落马牵扯出来的往往是一大堆的经济问题,给企业带来的损失少则几千万元,多则数亿元,有的企业也因此而遭受重创。我们不禁要问,还会有多少董事长和总经理们仍在肆无忌惮地侵吞国有资产、侵吞投资者的利益?

31家单位挤入联通产业链



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最高调的行动回应

事件:12月8日,在“中国联通2011移动互联网应用产业峰会”上。中国联通阐述了在移动互联网应用方面的开放政策和发展策略,中国联通“Wo+开放体系”正式成立,包括西班牙电信、韩国电信等在内的共计31家单位成为首批成员。业内人士认为,此次“Wo+开放体系”战略的发布,表明了中国联通以开放的姿态和创新思维向产业链各方打开了移动互联网产业的发展大门。

点评:移动互联网由传统移动通信的封闭系统走向开放体系成为大势所趋,而中国联通发布的“Wo+开放体系”,显然顺应了这一行业趋势。同时,有业内人士指出,中国联通在还没有发改委和商务部对此次“整改”给出最后调查结果和结论的时候,高调举办此次产业峰会意味深长。

雀巢成功收购徐福记



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最不愿看到的品牌收购

事件:12月7日,徐福记在新交所发布公告称,商务部已批准了雀巢公司以17亿美元收购其60%股权的交易。根据收购协议,雀巢公司收购徐福记独立股东所持该公司43.5%的股权。此外,雀巢家族目前持有的56.5%的股权中购得16.5%的股份。这样,徐氏家族将间接持有徐福记剩余的40%股权,而雀巢获得60%股权。

点评:糖果是食品业内利润最高的产品之一,雀巢和徐福记“联姻”将使雀巢在中国的销售迅速增长,市场占有率和综合竞争力将显著提高。业内人士预测,雀巢收购徐福记势必会影响国内的其他糖果品牌发展,改变目前糖果格局,造成国内糖果业的重新洗牌,导致国际市场竞争日益国内化,国内糖果市场竞争激烈程度进一步加剧。

味千拉面“晒”骨汤制作



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最不应该迟来的释疑

事件:在经历“骨汤门”事件后,味千拉面行政总裁潘熹首次出面回应公众疑问,说明整改情况,称要提高透明度向公众开放工厂,而对引发事件的骨汤钙含量宣传,称“以后会慎重,数据要经得起推敲”。

点评:今年7月,餐饮连锁店味千拉面的汤底突遭质疑,虽然味千拉面很快作出回应,并发布了食品安全承诺书,但是事件对于味千拉面负面影响是显而易见的。显然,味千拉面危机公关方面并不成功,导致企业不能及时化解舆论危机。如果企业对使用的猪骨浓缩汤料能清晰地做好宣传告知,而当面临消费者的质疑时,又能在第一时间有效地化解疑虑,味千拉面在危机公关中就不会“捉襟见肘”了。不过“亡羊补牢”,也许为时未晚。

自焚富豪非法吸储案公开审理



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最悲催的富豪

事件:12月12日,备受社会关注的包头市惠龙商贸有限公司及被告人王秀华等12人涉嫌非法吸收公众存款罪一案,12日在包头市九原区人民法院开庭审理。今年4月13日,包头市发生一起汽车被烧毁案件,车内发现一具被烧毁的遗体。经公安机关DNA鉴定,死者为金利斌,系包头市惠龙商贸有限公司法定代表人,且以惠龙商贸有限公司名义吸收公众资金,涉及人员众多,引起各方普遍关注。

点评:据检察院指控,包头市惠龙公司从2004年至案发,采用融资券、借款合同的形式,以高利回报为诱惑,以惠龙公司的名义吸收社会公众资金22.24亿元。至案发,仅返还本金8.87多亿元,导致7.7亿元没有归还。近年来,非法吸储案进入高发期,悲剧也不断重演,不仅引发信用危机,而且严重扰乱了金融秩序。

奇虎全面反击香橼的质疑



关注指数:★★★★★
传播指数:★★★★★

最血腥的资本“猎杀”

事件:国际做空机构 Citron(香橼)三季度发布报告对奇虎360进行的收入等方面进行质疑,奇虎也再度回击质疑。针对12月8日香橼发出的第四份质疑报告,当晚奇虎360再次回应,称香橼误导投资者,将保留采取法律措施的权利。此前,香橼质疑360导航页面上只有60多个广告位,以此计算其季度广告收入约为700万美元,而奇虎最新财报却显示,这一收入为2090万美元。

点评:奇虎360成为做空机构又一“猎杀”对象,近年来,中国概念股在美国资本市场上频遭“猎杀”。据统计,截至2011年11月30日,有67家公司不同程度地遭到做空组织的公开质疑,其中有46家被长期停牌和已经退市。显然,针对中国概念股的“猎杀”并非偶然,而是蓄谋已久连环计划。面对挑战,中国公司要做的只有从容应对。