



# 中国自由企业的新标志

十年前,我受托去为一家杭州的公司写一本公司传记,他们向我打开了一个很新的世界:在网上做交易。此时这家公司刚刚度过了2004年非典的影响,在非典的过程中,由于公司坚持派员参加广交会,有员工感染了非典,因此公司在杭州受到了广泛的批评。

没错,这家公司就是阿里巴巴。当时就它的很多做法来看,在他们所从事的网上交易领域里,这家公司一直走在了前列。而不出意外的话,从下周开始,阿里巴巴将在美国进行路演,为自己的IPO做准备。如果网上的消息落实,创业十五年的阿里巴巴将以2000亿美元的总市值成为国内自由企业的新标志。

在深入了解阿里巴巴之后,相当长的一段时间内,我对这家公司是非常喜爱的。从专业的角度看,它符合我对一家优秀企业的所有预期:传奇、创新、足智多谋、在坚持自我和不断追求变化当中取得很好的平衡,从而一直走在了它所经营的电子商务领域的前列。

正是因为这些,阿里巴巴在商业上的王者之相很早就有显露:在个人网购领域里,阿里巴巴旗下的淘宝对阵EBAY旗下中国区的易趣公司,在三年的竞争之后,易趣基本退出了中国网购市场,到现在为止,淘宝占有这个市场将近九成的份额。

不过差不多就在此之后,阿里巴巴的很多动作使我对它的喜爱程度大大下降,比如说清理不听话的创业元老而换上一批职业经理人、造假、与股东争夺公司控制权、极度讨好政府官员、公司内部高度的官僚化。

也许这正是马云所倡导的“拥抱变化”吧。在我对这家公司仔细观察的2005年,它应该还处于创业期的后端,正因为这样,阿里巴巴才会因为有人感染非典而受人批评;而到了它与易趣的竞争胜出之后的2008年,随着网络交易普遍为人所认可,阿里巴巴已经成为一家备受关注的公司了。也许我的感受并不出奇:一家创业型的公司就是惹人喜爱的,而一家受到大家认可的大公司,则常常是惹人讨厌的。

但我对阿里巴巴的好恶,完全无足轻重。

事实放在那里:马云对于网络交易的坚持,最后在中国取得了重大胜利。在马云创业的1999年,如果有人可以说通过互联网买东西,无疑人们都会说这是天方夜谭;而到2014年,国内的网络交易已经占到了全社会商品零售总额的3%左右。在这其中,阿里巴巴旗下的一系列公司,在网上交易的每个环节都占有重要位置。

如果放在市场层面看,我们可以看到同样的情况:阿里巴巴的成功,在相当程度上正是因为传统零售业的效率低下。

而由此,互联网开辟的电子商务新通道,对于普通大众来说具有重大意义。由于这一通道无需高昂的房租和装修成本,因此低价吸引了大量消费者,同时阿里巴巴旗下的淘宝又因为主要采用小卖家交易,所以人工成本也大大降低。这些成本的下降,以及消费者借助这一通道交易量的上升,为阿里巴巴,它旗下的商家和消费者提供了一个巨大的多赢空间。这是使阿里巴巴在国内的业绩获得快速上升的根本原因。对于大多数消费者来说,通过网上交易获得价格更便宜,品类更繁多的商品,是他们天然的权利。而正是这个权利的不断普及,使得阿里巴巴和网络交易从业者获得了越来越大的市场份额。

从创业到上市,阿里巴巴仅仅用了十五年就完成了自己的商业传奇。对于这样一个公司来说,说实话,我们已经无需要求太多,对于中国社会来说,马云和他的公司其实已经无需提供更多的推动力。这家公司让我们知道,商业通过服务社会而获得盈利,只有这种理念才会创造传奇。

这就已经足够了。

## 声音

### 中国互联网“新造富运动”

第一财经日报:此前有海外媒体报道称,阿里巴巴创始人马云以218亿美元净资产,新晋成为中国首富,腾讯和百度的创始人马化腾和李彦宏紧随其后。BAT三大佬雄踞财富榜前三的背后,更多的是一个个从毕业穷学生、苦逼程序员,最后走到上市暴富者、二度创业者的活生生的例子,这些财富故事既是中国IT界近年来“造富运动”的一个缩影,又是中国互联网企业取得成功的一个写照。

### 阿里云宣布启动“云合计划”

21世纪经济报道:8月19日,阿里云宣布启动“云合计划”。“云合计划”拟招募1万家云服务商,其中包括100家大型服务商、1000家中型服务商,为企业、政府等用户提供一站式云服务。

用淘宝平台做类比:阿里云平台上的大中小型服务商都是卖家,而企业是买家,是消费者;阿里云则类似淘宝平台,为买卖双方提供服务。阿里云总裁王文斌接受21世纪经济报道采访时表示,希望在中国市场培育出世界级的企业软件公司。

### 投资者对阿里巴巴将有强烈需求

中国经营网:分析师预计,投资者对阿里巴巴的股票将有强烈需求,而阿里巴巴此次上市的筹资总额将超过2012年时Facebook的160亿美元。这将使得阿里巴巴的市值达到1500亿至2000亿美元,成为美国股市市值最高的公司之一。报道称,据招股说明书,阿里的收入模式主要有六大部分,包括:中国零售收入(淘宝、天猫、聚划算),国际商业零售,国际商业批发,云计算及互联网基础架构,以及其他诸如微金融等。其中最大的收入来源是来自国内的零售收入,其次是国际商业批发。

## F 房价下跌

中国指数研究院9月1日出炉的8月百城价格指数显示,江苏17个纳入统计的城市仍延续上月14城跌、3城涨的局面,南京房价已连续第4个月下跌,而在7月先后松绑限购政策的苏州和无锡两地,8月房价依然还在下探,无锡虽然在8月30日全面解除限购,但在高库存压力及限贷仍严格的背景下,房价反弹乏力。

## G 高考改革

国家关于考试招生制度改革的实施意见9月4日正式发布。在考试科目设置方面明确规定,高中将不再分文理科。高考总成绩改由两部分组成。一部分是全国统一高考的语文、数学、外语3个科目的成绩,150分的分值不变。上海市、浙江省今年底将分别出台高考综合改革试点方案,从2014年秋季新入学的高一学生开始实施。

## S 首富马云

阿里巴巴被视为史上最大IPO,其上市之路一直以来就备受关注,从传出8月上市的消息至今已过去半月有余,阿里上市的具体时间一直是个谜,而目前,离谜底揭晓已进入倒计时阶段。9月1日有消息称,阿里巴巴预计在9月8日当周稍早时间为首次公开发行举行市场热切期待的路演程序,其股票最早可能于本月18日或19日上市。届时,马云或将成为中国的新首富。

## A A股大涨

9月3日,沪深两市高开高走,沪指一举突破前期2270点的高点,创出15个月来的新高。两市成交4033亿元,刷新了前一交易日创下的3687亿纪录,再创2010年11月以来的新高。本周以来,主要指数纷纷强势上攻,集体刷新反弹新高。沪指更是连续放量,开启新一轮逼空行情。

## P 苹果信息安全

苹果股票9月3日大幅下跌,截至收盘股价报98.94美元,下跌了4.36美元,跌幅达4.22%,市值蒸发约270亿美元。这是自今年1月以来的最大跌幅。目前距离苹果发布新款iPhone只有几天时间,而近几天多名好莱坞女星的 iCloud 账号遭到黑客攻击,导致私密照片流出。这一事件引起了用户对苹果产品信息安全的担忧。

## 微观点

### 互联网企业不会盲目进入白电智能化领域

@陆刃波(家电产业市场研究专家)白电智能化大旗将由传统家电企业扛起,如已经有了动作的长虹、美的等,而非互联网企业。在黑电领域,互联网企业本身有足够的在大屏上展示,因此很容易从上游抢占内容出口。白电难以实现互联网企业这一诉求,在商业模式不明朗的情况下,互联网企业不会盲目进入白电智能化领域。

### 地产“接盘侠”已到危机边缘

@陈思进(央视《华尔街》顾问)在房地产周期性下行、房企库存高企的大背景下,大量投向房地产领域的理财产品,正面临着不同程度的兑付风险。种种迹象显示,近两年来由于监管套利而规模急剧膨胀、规模高达8.5万亿元的基金子公司和证券公司资管业务,面临巨大的潜在风险,地产“接盘侠”已到危机边缘。

### 未来几年股市回报率要远超楼市

@杨德龙(南方基金首席策略分析师)按照现在的市场形势来看,未来几年股市回报率要远远超过楼市,因为房价经过前几年疯狂上涨,未来一段时期增长速度会放缓。同时,现在楼市空房率极高,所以投资楼市不仅需要前期资本较多,而且还可能占用时间较长。相比之下,股市投资耗资少。而且股市已经压抑了这么久,一旦机会来临,那么增长和回报速度都是极快的。但是不建议去做高估值的蓝筹股投资,因为从目前来看还是有一定风险。

### 房贷将会越来越紧

@余丰慧(经济金融专家)从房地产风险来看,已经波及到了银行房地产贷款。在房地产开发贷款受到威胁外,个人购房贷款风险正在暴露。二三线城市出现断供违约现象后,东部地区按揭贷款弃房断供也在发生。在这个时候,银行继续放贷不是明智选择。因此,所谓的松绑限贷只不过是一种虚幻的姿态而已,没有实际意义,同时也是不可持续和长久的。未来房贷不会松懈到哪里去,特别是第二套以上贷款将会越来越紧。