

经济热词

H 航空燃油附加费

据民航总局消息,从1月5日零时起,国内航线燃油附加费将执行新的征收标准,调整后征收标准分别为每人30元或10元,与2014年年初的120元或70元相比,最大降幅达90元。这已经是航空燃油附加费近半年来的五连跌,目前的收费标准只有去年同期的四分之一。

B 宝宝军团

融360数据显示,截止到2014年12月31日,可统计的79只宝宝类理财产品规模共计为15081.47亿元,较2014年三季度减少557.46亿元。这也是自2013年6月余额宝诞生以来,宝宝类产品首次出现整体规模负增长。

P 平行进口汽车

近日,上海市商务委官网发布《关于在中国(上海)自由贸易试验区开展平行进口汽车试点的通知》,正式在上海自贸试验区启动平行进口汽车试点。《通知》首次明确了申请开展平行进口汽车试点业务企业的资质要求,包括从事汽车销售业务5年以上等具体细则。

G 个人征信

1月5日,央行在官网上发布了《关于做好个人征信业务准备工作的通知》,要求包括蚂蚁金服(阿里巴巴系)旗下的芝麻信用在内的八家机构做好个人征信业务的准备工作,准备时间为六个月。这预示着国内个人征信市场化的闸门正式开启。目前,我国提供个人征信服务的“正规军”只有央行征信中心及其下属的上海资信公司。

微观点

P2P网贷被妖魔化

@齐俊杰(爱奇艺财经频道主编):P2P行业的害群之马太多。一些假P2P干脆就是顶着P2P之名,干的却是诈骗的勾当。行业的风险确实很大。一个银行不愿意做的行业,必然是受累不讨好的,不但要给投资人更高的回报,还要在借款人的审核上花费更高的成本,P2P就是在这样的夹缝中生存。吃的客户是次级中的次级,面临的风险自然要大得多。而行业监管迟迟未出,让行业自生自灭。那些劣币正在驱逐良币,在投资人看不清的前提下,更倾向于把整个行业都认为是坏人。

庞氏骗局为什么泛滥

@叶檀(财经评论家):目前,金融活跃还因为套利交易大行其道。由于不同的企业、不同的金融机构、境内境外资金成本不同,套利与进出口有明显关系。资金套利用各种手段获得价差,追求高收益,打的是擦边球,只要存在不同的市场价差,就有套利交易的身影,这无可避免。等而下之的则是庞氏骗局,这些庞氏骗局集中了权贵、无赖、诸多参与者,是贪婪的融合器。政府应该打击欺诈,但追逐高达50%年化收益率的投资者,同样不值得同情。互联网金融与直接融资,是中国金融业改革的两大明确路径。

信贷危机可能成为股市的黑天鹅

@易宪容(社科院金融研究员):如果中国房地产泡沫破灭,随时都可能引发一场严重的银行或金融危机。但是,这一危机是从什么时候开始、从哪里开始?这是相当不确定的。这不仅在于中国房地产市场庞大及分割为无数个不同的市场,而且在于系统性风险不到爆发是不可预见的。但房地产企业的信贷危机已经开始在各地暴露,随时都可能成为当前狂热股市中飞出的黑天鹅!

养老金负债超过支付能力

@许一力(CCTV证券资讯频道首席策略评论员):改革前我国长期实行现收现付的社会养老保险制度,实施统账结合模式后,因为没有任何养老金积累,为确保已退休职工养老金的发放,只能使用企业在职职工的养老保险缴费。尤其是从近几年的实践看,在旧制度下的养老金负债已经超过了社会统筹基金的支付能力,个人账户基金被用来弥补社会统筹基金的不足,造成了在资金流程上与现收现付没有实质性差别的“空账”运行体制,也造成了新的“显性债务”压力。等于说个人账户是在“空账”运行。

(以上摘自和讯微博、新浪微博,标题为编辑加注)
整理/现代快报记者 吕珂 蔡旺 王立航



一本郑经·郑作时(国内著名财经作家)

吴长江案背后的中国商业规则重建

作者是2013年在一个偶然的场合里听说雷士照明吴长江案的。当时,参与了雷士股权投资的法国施耐德电气总裁朱海刚刚从冲突现场脱身。

其时雷士照明实际上陷于瘫痪。施耐德电气虽然在董事会当中是小股东,但因为背后有着完整的电气工业团队,所以被股东们视为救星。朱海也义不容辞地从公司里抽调了几名优秀的管理者准备接管雷士。没想到这几名施耐德的管理者一到现场,就被雷士的员工视为仇敌,差点发生直接冲突。最后朱海不得不自嘲:“我们原来就没想开车,只是想做小股东坐坐车,既然他们不想让我们开,那我们就还是坐坐车好了。”

在对雷士的描述当中,我还是可以清晰地听出来朱海对于这家企业的好感。雷士照明的崛起是因为国内对于节能灯需求大增的产物,在这个细分市场里,雷士占有三成以上的份额。“关键是他有一个数量达到三千多的门店体系,这使得公司在家用节能照明市场上成为领跑者。未来国内家用电气的市场还将快速增长,如果成长顺利,雷士会是这个市场的隐型冠军。”

这其实也是施耐德中国与朱海投资成为雷士股东的要素。施耐德的背后是一个庞大的电气工业体系,这几年,它的产品系列要转向对普通消费者市场,对雷士进行了投资之后,它期待与雷士在其门店体系当中进行合作,卖施耐德的产品。

而吴长江与董事会的冲突,现在已经非常清楚。实际上他是因为在澳门赌博输了上亿的钱,试图在雷士进行关联交易,因此与其他股东发生矛盾而起的冲突。冲突发生之后,2014年初,吴长江又引进了新股东德豪照明。但赌债这个因素却还在,因此吴长江还是要做关联交易,到下半年,新的大股东德豪照明又跟吴发生了冲突。德豪看来手更硬些,因此本周传来的消息是,吴长江被捕了。

这是国内企业创始人被逐出公司的又一个案例。不过,看起来,舆论对此类事件的反应,已经平静了很多。

在国内大型企业当中,创始人被毫不留情地逐出公司的起始点,始于世纪之交的新浪。董事会因为对新浪创始人王志东在业绩和作为上高度不满,解除了他的职务。当时引起了舆论的轩然大波,人们纷纷为王志东鸣不平。关键点在于“创始人一手创建的企业,怎么反过来把他自己给赶走了呢?”

但是有关于民营企业创始人的案件,却是接二连三。经过了新浪王志东案、国美黄光裕案、上海家化的葛文耀案等事例之后,到雷士的吴长江案时,国内社会舆论已经平静了下来。更多人明白,创始人对于企业虽然重要,但只是一个历史阶段。商业规则讲的是产权和利益,重要的是“企业是谁的”,其次是创始人的角色是否代表了产权人的利益,否则在资本面前,创始人虽然重要,其实也只是一个无能为力的人。

这一商业规则看起来无情,其实却是对创新非常有利的。我们知道,生活在顾客、员工、股东、政府等一系列相关人群当中的企业,是要靠不断创造价值而生存的。只有有了价值创造,企业的这一系列相关人群才有了共同利益,公司才能赢得顾客,回报股东和员工,为社会创造财富。

但人是有惰性的动物。在吴长江案中,作为创始人的吴长江在欠下赌债之后,就是利用自己创始人的优势地位,不断地试图用商业权力制造关联交易。据说,他一开始是想用提高产品折扣的条件向经销商借钱,后来又变换手法,以允许经销商使用雷士的品牌进入生产领域换钱。这些手法,当然不会被雷士的其他股东同意,因此才起了冲突。

可以预期的是,这样的案例,在未来一个时期还是不会少的。市场经济的中国社会将用一连串类似案例,教会我们对规则的尊重——哪怕是企业的创始人,也一样。

声音

雷士整合最大障碍去除

新财富舆情中心:雷士照明虽然上市,但依然没有摆脱家族企业的印记。而随着吴长江被刑拘,围绕德豪润达与雷士照明的股权纠葛已告一段落。如今雷士照明与德豪润达两家公司整合最大障碍去除,今后资源整合之路估计要顺利得多。

权利过分集中“内部人”损害股东利益

网易财经:雷士事件还牵出了另一个问题,就是“内部人控制”的问题。由于所有者与经营者利益的不一致,由此导致了经营者控制公司,即“内部人控制”的现象。筹资权、投资权、人事权等都掌握在公司的经营者手中即内部人手中,股东很难对其行为进行有效的监督。由于权利过分集中于“内部人”,因此股东及其他利益将会受到损害。

雷士亟待要解决的问题有很多

证券日报:如今雷士照明面临的问题是老板去哪儿了?能否留住投资者的决心、能否再挽回经销商的信心、是否还能将“雷士”品牌树立于有着大好光景的LED之林,这些都是雷士照明亟待解决的问题。

中国民营企业普遍与外资之间有矛盾

国际金融报:中国民营企业普遍与外资之间存在矛盾和冲突,一方面是在利益分配与发展模式上产生了分歧;另一方面也说明,中国民营企业的创业者、管理团队,在建立现代企业管理制度方面存在问题。

