



回望，为了更好前行

——解读2012年公司关键词

每个人都有理想和追求，都有自己的梦想。同样，每一个企业都有理想和追求，都有自己的梦想与愿景。对于刚刚过去的2012年，尽管全球大多数企业都走得异常艰辛，但大家都在风雨中奋力前行。太阳起起落落，日历翻了又翻，惟一不变的就是梦想与愿景。新年伊始，我们盘点了2012年企业前行的足迹，并将其凝练为一个关键词，以此展望新的一年，希望为梦想找到继续前行的动力。

跨国并购

事件：2012年1月31日，三一重工宣布，以26.54亿元收购德国普茨迈斯特90%股权，并购金额达3.24亿欧元（约4.2亿美元），并于4月27日完成交割。

5月21日，大连万达集团和全球排名第二的美国AMC影院公司签署并购协议，总交易金额26亿美元，其中包括购买AMC公司100%股权和承担债务两部分。

7月23日，中海油宣称将以每股27.50美元价格现金收购加拿大尼克森公司所有流通中的普通股，交易总价约151亿美元。12月7日，加拿大政府批准中海油以151亿美元收购尼克森公司的申请。这意味着中海油对加拿大尼克森公司的并购已基本完成。

12月27日，山东重工潍柴动力股份有限公司与德国工业叉车制造商凯傲集团完成股权投资与收购交易。此次交易潍柴动力的投资总额达7.38亿欧元，创造了中国企业在德国的最大一笔直接投资。

点评：近年来，我国企业采取直接投资、兼并收购、投资入股等多种方式“走出去”，在带动设备出口、劳动力输出等方面发挥了积极作用。但是也要看到，我国企业开展国际化经营尚处于初级阶段，许多企业在全局布局、整合利用全球资源、打造全球产业链方面尚处于起步阶段，对国际市场还缺乏深度认知和全面把握，国际化运营能力与世界一流企业存在较大差距。

当前，国际金融危机导致不少发达国家企业生产经营困难加重，境外投资并购优质企业和资产的机会增多，我们必须抓住有利时机，通过并购、联合等方式，努力获取国外的先进技术、知名品牌、研发人才，增强实体经济配置资源能力。

事件：2012年5月，雷士照明创始人吴长江在毫无征兆的情况下，因“个人原因”辞去董事长等一切职务，投资人阎焱接替其出任董事长职务。外界认为，吴长江的离开与软银赛富、高盛入股后的“对赌”有关，但吴长江对此予以否认。值得注意的是，阎焱正是软银赛富创始合伙人。

这一换帅风波导致了雷士照明股价应声下跌，并创下上市一年新低。在风波告一段落后，12月26日，德豪润达旗下全资子公司香港德豪润达与雷士照明主要股东之一NVC Inc.签署附生效条件的《股份转让协议》，一旦该公司与雷士照明创始人吴长江持有的NVC Inc.完成交易，德豪润达将成雷士照明第一大股东，而吴长江通过交易，将继续对雷士照明掌握一定的控制力，其与阎焱的控股权之争或许还将继续。

点评：雷士事件的创始人与投资人之间的控股权之争，之所以一直受到外界高度关注，主要因为其牵涉了两个重要命题：一是民营企业在引进和利用资本力量的同时，如何确保企业创始人与资本投资方在企业战略等领域达成共识；二是企业创始人与投资方之间的分歧和争议进一步拉大，谁来保障其他中小投资者的利益。

在实际操作中，企业创始人与投资人在企业经营理念上难免存在分歧。双方应该积极寻求更加有效的沟通机制，彼此妥协使企业实体与资本完美结合。

事件：2012年11月6日，广汽集团与奇瑞汽车宣布建立战略联盟合作，双方正式签署了战略合作框架协议。根据协议，合作双方将在整车开发、动力总成、关键零部件、研发资源、节能与新能源汽车、国际业务、生产制造管理等领域开展合作。此次双方联盟并不涉及资本层面，因此不同于传统意义上的兼并重组，奇瑞与广汽集团将主要在技术、采购等方面展开合作。

12月底，通用与标致雪铁龙集团(PSA)签署主要产品研发与采购协定，选定3个共享整车平台开发项目。此前的2月，双方宣布建立战略合作伙伴关系，计划年效益在5年内达到20亿美元。

点评：广汽与奇瑞的合作是我国汽车业首个跨省的企业战略联盟，开创了车企合作的新模式。不过，业内对此也有不少质疑声音。作为曾经的自主品牌老大，奇瑞近年来的表现似乎并不尽如人意，既没能像吉利一样开发出月销售量过万辆的“帝豪”，也没有像长城一样在SUV、皮卡等细分市场建立自己的品类优势。眼下奇瑞的经营状况并不好，如果刨去政府补贴，2007年后奇瑞就没盈利过。特别是其与捷豹路虎合资，更显示出其自主发展信心不足。再看广汽也是每况愈下，已被排名第五的北汽集团远远抛在身后。

尽管战略联盟已成为汽车产业整合资源的趋势和捷径，但奇瑞与广汽的合作，在业界看来更像是缓解现金流吃紧的权宜之计。抱团取暖能否走出寒冬，需要耐心，需要真情，更需要智慧。

事件：2012年11月19日，有媒体曝出第三方检测发现酒鬼酒中的塑化剂含量超标高达260%，引发整个白酒行业恐慌，相关白酒股暴跌。3天后国家质检总局检测结果显示，酒鬼酒中DBP最高检出值比卫生部规定的最高限量标准高出247%。陷入“塑化剂事件”后的酒鬼酒复牌连续4个跌停。

12月9日晚，一位网民公布了53度飞天茅台香港送检的检测报告，其塑化剂含量比国家标准高了120%。博文一出，塑化剂风波再次升级。尽管茅台及时发布检测报告称，公司产品符合国家标准，但塑化剂事件还是让茅台市值蒸发百亿元，公司股价也跌破200元。随后，白酒市场出现第二波白酒股大跌，13家白酒公司中有5家跌停，白酒板块市值日蒸发433.69亿元，白酒行业危机引发各方关注。

点评：一直坚挺的白酒股在塑化剂风波作用下变得脆弱而敏感，表现出来的是消费者对食品安全信任度的缺失，面对涉及公众身体健康的食品安全问题，有关企业和行业绝不能含糊其辞找借口，更不能以缺乏“相关监测标准”，“没有塑化剂监测这一项”等，作为其反驳和辩解的理由。

过去10年来，白酒行业经历了高速发展时期，但正是由于前期发展势头过猛，资本大量进入，盲目过度扩张带来了产能过剩、质量低下等问题。实际上，无论是酒鬼酒塑化剂事件，还是所谓的行业标准不健全，都是白酒行业潜在问题积累爆发的表现。

包括白酒在内的食品行业要真正走上健康、良性的发展道路，首先要建立并落实相关质检标准和行业规范。同时，酒企也应吸取教训，停止过去一味地追求快速扩张的发展模式，把重点放在产品质量上，才能赢得消费者信心。

事件：2012年6月18日、24日，天宫一号与神舟九号先后成功完成自动、手控两次空间交会对接。

6月27日11时47分，我国载人深潜器“蛟龙号”在太平洋马里亚纳海沟再次刷新世界载人作业深潜纪录——下潜7062米。

10月25日，随着第16颗北斗导航卫星顺利入轨，我国北斗区域卫星导航系统建设完成。北斗不仅使中国摆脱对GPS的依赖，也将衍生出卫星导航定位产业。

11月2日，我国4台多品种国产重大装备与极限制造新产品交付用户。重型机床是一个国家重要工业基础的标志。此次交付的4台超超重的极限装备是国家级重大专项，科技含量高，从吨位、体积上都创下世界之最。

点评：创新是实体经济发展的真正推动力。尽管近年来我国涌现出以载人航天为代表的一批具有自主知识产权和国际先进水平的自主创新成果，但许多领域的高端材料、关键设备、重要基础件、核心元器件等，仍然主要依靠进口，许多行业的核心技术受制于人。

我国经济转型升级，关键要靠自主创新。创新不仅仅是技术创新，还包括工艺创新、管理创新、商业模式创新等内容。只有这些创新的要素完美结合，才能够做到科研价值和商业价值的有机结合，才能真正转化为生产力。

事件：2012年，一个民间“节日”引来百亿元交易，网购狂潮凸显电商行业热闹非凡。11月11日零时，电商们连续举办3年的网购“双11”购物狂欢节再次拉开序幕。今年举办“双11”活动的电商数量已经远远超过往年，除天猫（原“淘宝商城”）外，包括当当、苏宁易购、国美网上商城等在内多家国内知名B2C网站都参与其中。阿里巴巴集团2012年更是突破天猫的范畴，将活动升级到集团层面。各大网商通过5折优惠、派送优惠券、支付宝充值抢红包、预售商品等多种促销手段，最终成功开创出一场网购狂欢，而“阿里系”更是创下191亿元的巨额销售量奇迹。

点评：“双11”的网购奇迹，表现出的是内需潜力的巨大，电商在销售过程中，需要对消费市场进行准确和清晰的销售定位，通过为消费者提供充分的消费选择，才能最大程度地释放出消费者的消费能力。毕竟只有满足了消费者的消费能力和需求，电商行业的发展道路才能越走越宽广。

同时，随着国内社会购物模式逐渐从线下转到线上，也为网络监管提出了新的要求，例如在“双11”当日，有消费者反映，部分商品打折有水分，打折后的价格与平时价格相差无几，落得失望而“归”。缺乏诚信的商家必将被消费者唾弃，没有规则和秩序的市场也必然混乱不堪，电商行业要良性发展，加强监管无疑是当务之急。

事件：2012年2月3日，备受全国关注的温州立人教育集团债务危机事件进入司法程序，董事长董顺生等6人因涉嫌刑事犯罪被温州市警方采取刑事强制措施。

根据立人集团自查统计，已登记债权人的欠债规模约22亿元。而根据温州中源会计师事务所初步核查，立人集团有民间融资账面负债共计50.75亿元，银行贷款2.078亿元，应付工程材料款1.75亿元，其他负债5亿元，共计负债59.587亿元。由于一些债权人未申报，立人集团及其关联公司的负债远不止这些。

2012年12月3日，尽管生产秩序正常，办公楼边的服装生产车间十分忙碌，但网传浙江温州庄吉集团受困于资金窘境，濒临倒闭。作为温州老牌服装企业，庄吉集团自1996年成立以来，一直运行良好。庄吉集团现有成员企业12家，曾投资造船业，2011年销售收入超过29亿元。但是随着国际金融危机对全球贸易的影响不断扩大，国内造船业进入“寒冬”，船东弃船、银行抽贷、互保企业信任危机，三者叠加，将公司一下子推向濒临倒闭。

点评：保持经济长久繁荣和社会稳定的根基在于实体经济。立人悲剧和庄吉危机从一个侧面折射出当前实体经济在发展中正遭遇越来越大的压力。化解实体经济“贫血”，缓解民营企业困境，必须重构支持民营经济的金融体制和财税体制，让资本回归实业。

党的十八大报告提出，要牢牢把握发展实体经济这一坚实基础，实行更加有利于实体经济发展的政策措施。各地政府要为企业营造一个良好的发展环境，多为企业“雪中送炭”，做到“放水养鱼”。

事件：2012年12月，江西赛维再度“变卖”电站资产抵债，这是自2012年10月以来赛维第二次转让旗下电站，以对冲债务。

根据2012年三季度财报，赛维当季净亏损1.369亿美元，这是赛维连续第6个季度出现亏损。

为扭转当前面临的困局，赛维已经使出浑身解数，甚至和多家银行签订所谓“对赌”协议，但无奈行情惨淡，这些举措均收效甚微。

12月19日，国务院召开常务会议，研究确定促进光伏产业健康发展的政策措施。

点评：赛维过山车般的境遇，也是我国光伏产业当前发展状况的缩影。近年来，在战略性新兴产业快速发展中，各地光伏产业快速发展。随着国内外市场形势骤变，国内光伏企业产能过剩的状况逐渐显现，企业经营困难明显增加。

无论是变卖股权，抑或是转让电站，对于缓解赛维的资金压力恐怕只是杯水车薪，赛维走出财务困境仍需时日。但是，赛维现象却在警示光伏企业，造成当前光伏产业困局的主要原因在于产能严重过剩，市场过度依赖外需。

解决这些问题，就必须避免走传统产业的老路，不能一味追求规模扩张，要使企业发展转向更多依靠技术创新，依靠优化企业管理和商业模式创新上来，规范产业发展秩序。同时，积极开拓国内光伏应用市场，着力推进分布式光伏发电，鼓励单位、社区和家庭安装、使用光伏发电系统，有序推进光伏电站建设。

跨国并购
我国企业采取直接投资、兼并收购、投资入股等多种方式走出去，在带动设备出口、劳动力输出等方面发挥了积极作用。



实体贫血
我国经济转型升级，关键要靠自主创新。创新不仅仅是技术创新，还包括工艺创新、管理创新、商业模式创新等内容。



股权之争
雷士事件的创始人与投资人之间的控股权之争，之所以一直受到外界高度关注，主要因为其牵涉了两个重要命题。



自主创新
我国经济转型升级，关键要靠自主创新。创新不仅仅是技术创新，还包括工艺创新、管理创新、商业模式创新等内容。

