

徐嫩羽

### 发改委约谈生产企业 要求稳定尿素价格

5月7日，国家发改委经贸司、价格司，工信部原材料司会同中国石油化工学会、中国氮肥协会，约谈中石油、中海油、晋煤集团、湖北宜化、鲁西化工等32家大中型骨干尿素生产企业在京召开“稳定尿素市场座谈会”，明确要求企业将价格控制在2450元/吨，否则将在10天后出台相关政策调控市场。

近期尿素价格涨势猛、涨幅大，既有需求增加、成本提高等合理因素，也有企业虚报高价、市场炒作等非理性因素。虽然约谈短期内控制了尿素价格的飞涨，但是，部分尿素企业采取“低报价，高成交价”的方式迂回应对可能出台的限价政策。尿素价格仍可能继续上涨。氮肥协会方面分析，只有调控出口，才有希望真正起到压低尿素价格的作用。

### 从美国进口的猪肉 检出瘦肉精

5月8日，国家质检总局官方网站公布，今年3月从美国进口的4批猪肉中检出了莱克多巴胺（俗称“瘦肉精”）。国家质检总局强调，公布的不合格食品都已作出退货、销毁或是改作其他处理，并未流入国内市场销售。实际上，从去年1月至今年3月，国家质检总局共检出33批次、近千吨“洋猪肉”含有“瘦肉精”，其中从美国进口的问题猪肉占到近半数。

据悉，美国等24个国家在生产过程中允许添加“瘦肉精”，但有严格的用量限制。之前有报道称，国家体育总局曾下达“禁肉令”，刘翔因为“瘦肉精”的问题多年不吃猪肉。虽然国家体育总局立刻辟谣，但“禁肉令”的消息显然传播得更快。多数消费者既不知道食品的确切成分，又不了解添加剂的危害。除了食品安全部门应负起责任外，消费者也该更主动地了解食品安全知识，维护自己的权利。

### Facebook启动IPO

5月7日，Facebook在纽约开启IPO路演，CEO马克·扎克伯格和公司其他高管出席了这次活动。据了解，作为全球最大的社交网站，Facebook正计划在IPO交易中筹集大约106亿美元资金，从而成为硅谷历史上IPO规模最大的互联网公司，超出谷歌等科技巨头。

Facebook IPO是近年来最受关注的IPO交易之一，也有不少人对其长期发展充满忧虑。今年第一季度Facebook营收达到10.6亿美元，较去年同比上升45%，但较上季度却下跌6%；广告收入达到8.72亿美元，较去年同比增长36%，但和上季度相比却下滑了7.5%。路演中，Facebook高管们回答了6个问题，包括Facebook在中国的未来。根据中国互联网发展现状，本土互联网公司如腾讯、百度、淘宝等具有优势，Facebook如果要开拓中国市场，还得动一番脑筋。社交网站需要考虑的是如何延续新鲜感、增加黏性、增加利润，更需要创新。

### 光明食品 将收购维他麦

5月3日，中国光明食品（集团）有限公司宣布将收购英国第二大早餐麦片品牌维他麦食品公司60%的股份。本次交易有待中国政府监管机构审批以及反垄断审查，预计将于2012年下半年完成交割。有关交易没有进一步的财务细节对外公布。《人民日报》发文称，这是中国企业“走出去”的又一例可以实现双赢的案例。

光明食品集团一直积极寻求海外并购的机会。此次收购，维他麦希望开拓亚洲市场，尤其是中国市场，而光明食品则可以借此向国际品牌迈进，并借鉴先进的技术和管理经验。近年来，中国企业积极“走出去”，普华永道公布的数据显示，中国企业海外并购交易2011年达到创纪录的207宗，同比增长10%，交易总金额同比增长12%。中国企业“走出去”不仅需要胆识，还需要智慧和经验。中国企业正在这条路上不断学习探索。

## 是国家管理资本，还是资本主导国家

# “金融国资委”争议背后

管理时评

众石

只闻其声，未见其形，仍处于调研阶段的“金融国资委”已招来热议。

今年全国两会以来，伴随对银行业高利润的质疑，数额庞大的国有金融资产如何优化管理，以及国有大型金融机构如何深化改革，渐成焦点话题。需不需要“金融国资委”？“金融国资委”如何构建？舆论或支持或反对，似乎泾渭分明，有点势不两立的架势。

大家为什么关心这个拟议中的机构？数据说明问题。截至2011年，我国银行业金融机构境内资产总额113万亿元人民币，其中国有资产是大头。国家外汇储备已达3.2万亿美元。再加上证券公司、保险业、基金、信托、邮政储蓄等数万亿元金融资产中的国有份额，还有一些大型央企经营的金融机构积累的资产，据不完全统计，我国金融业国有资产总额已高达150万亿元人民币。

与“金融国资委”相比，有人把目前监管国有实体企业的国资委称为“产业国资委”。2002-2011年，直属国务院国资委的中央企业资产总额，从7.13万亿元增加到28万亿元。如加上地方和部委的各类国企，据估算全国国有企业资产总额达100万亿元。

仅从数量上看，“金融国资委”即将统筹管理的资产总量，可能远远超过“产业国资委”。

按当下体制，如此庞大的金融资产仍处于“多头管理”状态：财政部、中央汇金公司、央行、银监会、证监会、保监会，从各自不同的立场“既管钱，也管事，还管人”，显然不尽符合“裁判和运动员要分开”的市场原则。

这正是构建“金融国资委”的客观需求。如能明确国有金融资产的出资人角色，让“金融国资委”对国有金融资产保值增值负责，通过董事会对金融机构的重大决策和战略方向施加影响，而将日常的具体金融业务“交还”给市场和企业，并强化“一行三会”的监管人定位，从而释放金融机构的市场活力，这当然是一种理想状态。

质疑金融国资委的声音，主要是担心这个“庞然大物”再次变成处处伸手、事事过问的“婆婆”，对市场行为干预过多，反而会窒息金融机构这些“媳妇”的自主性。

其实，从“产业国资委”成立以来的运作经验看，央企的活力恰恰是在李荣融这个“大管家”抓大放小、有进有退的妥善“关照”下，才实现了高速发展。因此，此类担忧似不必过度。至少不应忽视管理层多年来在市场中积累起来的管理智慧。

那些对国企发展抱有强烈意见的批评

者，似乎认为任何加强国有资本力量的举措，都是“违反市场规则”的方向性错误。相反，美国政府在金融危机后，给那些大型私有金融机构大开绿灯，不惜损失美元的信用也要增发货币，给金融寡头们填补亏损的血窟窿，这在有些批评者眼里反而是默许的“遵循市场规则”了。诸如此类的“双重标准”，显然缺乏说服力。

中国启动市场化改革以来，对市场竞争的真相，不能说完全把握，但其方向是坚定的：不同所有制的主体，按照历史形成的具体国情，都要在竞争中焕发活力，并通过市场实现优胜劣汰。

私营企业与国有企业，从本质上说都是市场竞争的主体，都依据其各自不同的能力和特性，在细分的市场环境中展开博弈。而最终，它们都应与众利益和国家利益保持一致。

相对而言，在公益性、自然垄断性、部分资源性、关系国家安全的资本与技术密集型领域，在一些重大工程项目领域，还有那些需要与垄断性跨国公司制衡的领域，国有企业承担了更大的国家责任。

这一进程中，那些做大做强优秀民营企业，一旦达到一定的市场高度，比如华为等，其企业行为事实上同时具备了国家特性。

要从这个意义上理解筹办金融国资委的动议，就不会陷入“双重标准”的

扭曲纠结中。

经济学家李才元认为，“金融国资委”的筹办，是理顺国民经济体系中虚拟资本与产业资本不协调的必要步骤之一。国有金融资产要发挥主导作用，要让金融业回归本位，服务于实业的发展，而不能出现美国那种金融利益集团绑架经济的局面。

其实，一段时间以来对国内银行业高利润的批评，也说明国家对于金融业“自我异化”保持了相当的警惕。

通过引进海外战略投资者，经股份制改制，进而上市，转变为全球化的公众公司，国内大型金融机构在公司治理层面已经市场化。但是，在相对实力增强的同时，这个市场主体不能异化成垄断性的“市场怪兽”。不能把金融业高利润建立在其他产业，尤其是实业萎靡和萧条的基础上。这是社会主义市场经济的底线。

如果说温州启动民间金融改革实验，是激活国家金融体系“毛细血管”的重大突破，那么金融国资委的建立，则是疏导国家金融系统“主动脉”，让金融“血液”有效促进经济肌肉与骨骼成长的必要手段。

正如李才元所言，通过市场配置资源，利用资本积累和滚动来发展经济，这是目前绝大多数国家发展经济的必由之路。而社会主义的中国必须给恣意妄为的资本主义“装上一个栅栏”。也就是说，

## 河北钢铁集团董事长王义芳 产业亏损困局中 转型升级不懈怠

张小五 本报记者 崔 丽

“受国内外宏观经济环境影响，目前，我国钢铁工业进入世界金融危机爆发以来的第二个困难时期。”河北钢铁集团董事长、总经理王义芳对当前钢铁产业形势作出不容乐观的判断。

中钢协统计数据显示：今年第一季度，我国重点大中型钢铁企业累计亏损10.34亿元，由钢铁生产主业亏损变为行业亏损，钢铁行业进入新世纪以来第一次全行业亏损。“我国钢铁工业高盈利、高发展的黄金时期基本结束，低成本、低增长、低盈利甚至局部亏损的局面将长期持续。”王义芳如此判断。

面对严峻形势，王义芳剖析认为：“成本增加和需求下降只是造成钢铁利润下滑的直接原因和表面现象，深层次原因还是钢铁产业发展方式上存在问题。不过，这是危机也是机遇。我国钢铁工业要想在这场考验中赢得主动、站稳脚跟，必须加快调整产业结构，转变发展方式，尽快实施产业转型升级。”

围绕钢铁产业“全面转型升级”紧迫的现实课题，王义芳给出的答案是河北钢铁集团的六大支撑战略：即“三高一新”战略、“全产业链”优化战略、绿色引领战略、有限多元战略、管理创新战略、以人为本战略。而重点研发具有高技术含量、高附加值、高市场占有率的“三高”产品和新型钢铁材料产品，打造一批具有强大竞争力和较高市场占有率的拳头产品，是应对危机的得

力措施，也是塑造企业品牌形象的有力抓手。

2011年，河北钢铁集团完成14个产学研重点项目并应用于生产，10项内部合作研发课题取得初步成效，成功开发汽车用超深冲IF钢DC07等新产品100余个，品种钢比例达到62.8%。今年一季度，河北钢铁集团申请专利96项，比去年同期提高35%。

据了解，“十二五”期间，河北钢铁集团还将投入368亿元用于结构优化、产业升级改造，加强自主创新和引进技术再创新。

“全产业链”优化作为一张王牌战略，王义芳的解读是，以做强做优钢铁主业为核心，上展、下延、外拓，再造企业价值链。上展，即强化上游资源保障能力。目前河钢集团的国内铁矿石资源掌控量已由组建之初的8.89亿吨增长到50亿吨。同时，河钢还在掌控国内资源的基础上，大力实施“走出去”战略。今年4月13日，该集团与加拿大阿尔德隆公司达成合作开发铁矿协议。据匡算，该项目投产后，将年产高品位的磁铁烧结精粉800万吨。

4月7日，河北钢铁集团投资138亿元的曹妃甸综合物流园区、精品焊管项目建设开工仪式在河北曹妃甸新区举行。王义芳说，这是河北钢铁集团做强钢铁主业、培育壮大现代物流业、调整优化装备制造业，优化全产业链之举。“到‘十二五’末，三大板块营业收入力争达到1400亿元。”

### 汇丰环球投资管理：

## 看好新兴市场及中国股票投资前景

本报讯（记者董伟）汇丰环球投资管理在最新季报刊登的环球市场展望中指出，受益于宏观经济数据持续改善、公司盈利增强，央行货币政策放宽，股票市场在最近数月得以提振。然而，全球经济，尤其是西方发达市场，依然面对诸多挑战，包括需要采取紧缩政策、多年的去杠杆化趋势，以及高油价等。发达市场与新兴市场的增长前景相对较好，而且，其相对大部分发达国家的货币更具实质的升值潜力。”

汇丰环球投资管理宏观及投资策略环球主管Philipp Poole表示：“与债券利率比较，股息率预计将保持其相对吸引力，因此在股票与债券两者之间，我们较看好股票。我们认为，投资者可考虑把投资组合分散至新兴市场，因为新兴市场的增长前景相对较好，而且，其相对大部分发达国家的货币更具实质的升值潜力。”

Poole认为：“我们相信，2008/2009年的全球金融危机是一个分水岭，标志着我们正迈向新的世界秩序。金融危机发生后，世界的经济重心正加速由工业化国家向新兴市场转移。我们预期，新兴经济体的增长会继续领先于受债台高筑拖累的发达国家。新兴经济体的负债依然较轻，而且人口结构亦较利于经济增长。”

本期投资季报特别提及印度市场。当地人口不断膨胀、居民收入持续增长、城

市化步伐急速，这些因素共同预示，从中期来看，印度经济将在消费开支的带动下保持强劲增长。然而，为压抑经济过热及通胀压力，印度央行去年大幅收紧货币政策，导致当地股票市场在2011年遭遇困境。

汇丰环球投资管理亚太区投资总监马浩德表示：“亚洲的增长带动新兴市场的经济活动。即使企业的资产负债状况保持强健，宏观经济前景向好，股票估值仍有折让，因此，我们在未来12个月继续看好亚洲（日本除外）股票。从估值角度来看，印度股市具有吸引力，其估值远低于5年及10年的平均预期市盈率。但由于市场前景持续波动，投资者需保持长线的投资方针。从估值及盈利能力的角度来看，预期中国股市及周期性股票（例如消费主导类股票）将会具备不俗的增长潜力。”

投资季报亦将焦点放在不断增长的点债券市场，并指出由于以下原因，该资产可为全球投资者带来投资机会。首先，投资者可透过点心债券涉足人民币投资，从而享受人民币于未来数年的升值潜力。其次，点心债券市场本身亦是一类具有吸引力的资产——投资期限较短、素质佳且回报具有竞争力。汇丰环球投资管理认为，点心债券市场的规模将于2012年增长一倍。



根据知名公司研究，在最近5年来房地产涨幅最高的国家和地区中，中国内地房地产价格涨幅以110.9%名列十大最大楼市第一名。 CFP供图

## 规范国企负责人职务消费任重道远

本报记者 董伟

一份通知受到了社会各界的广泛关注。通知是3个月前印发的，内容是“严格规范国有企业负责人职务消费行为”。其中，超标购车、公款私用等12种行为被明令禁止。对此，人们的反应是复杂的。

有鼓掌的。有评论指出，这是国家第一次从制度层面对国有企业负责人的职务行为进行规范，顺应了民意呼声，也是国企改革、建立现代企业制度的必然要求，其意义自是不凡。

有担心的。有评论指出，此次出台的国企负责人职务消费“12条禁令”，划出了行为禁区，但要真正落到实处，恐怕不是一禁了之那么简单。没有制度建设的跟进，禁令变一纸空文在所难免。

国有企业负责人的职务消费泛滥早已成为众矢之的。去年，中国石化“天价酒单”一经媒体曝光，即遭到全社会的口诛笔伐，当事人被降职也未得到人们的原谅。人们深深感到，“上拉非”只是冰山一角，职务消费的黑暗深难见底，且成为一种新的腐败形式。君不见，国家电力公司原总经理高严公款“金屋藏娇”么？

近些年来，国有企业改革取得了不少成绩，现代企业架构也渐次明晰。然而，由于国情所致，国有企业负责人的薪酬体系却始终未结，职务消费的边界也模糊不清。人们经常看到，配车越来越豪华是他们的“工作需要”，出国旅游越来越频繁是他们在“因公考察”。职务消费俨然成了一个“筐”，什么都可以往里装。

“筐”与装之间，国有资产成为私人享受，“股东们”的愤怒自然也随之累积。作为国企的大管家，国资委并非没有

注意到问题的浮现。早在2010年，国资委纪委即组织编写了《镜鉴——国有企业廉洁从业教育读本》，希图“中央企业领导人员、重要岗位人员通过阅读案例，吸取教训，增强廉洁从业的意识和抵御腐败风险的能力”。

2011年年初，国资委召开中央企业反腐倡廉建设工作会议。会上，国资委主任王勇提出，要进一步规范职务消费，增强职务消费的透明度，“在这个问题上，集团相对控制的较好，但是一些二三级企业花钱大手大脚，包括购公车，越来越高档。中央领导同志三令五申强调中央企业要严格规范职务消费。我们按照中央要求，制定了公务用车的标准，正在与有关部门商量。文件印发后，各单位要认真贯彻落实，包括规范下级企业，严格按规办事”。

显然，四部门通知是“中央要求”的深化。通知除了限制奢侈浪费行为，比如公款买豪车、出国游等，还打击那些披着职务消费旗号的“公款私用”，比如用公款支付应当由个人承担的购置住宅、住宅装修、物业管理等生活费用，或者挪用企业的材料物资、修建和装修个人住宅等。事实上，此类公款私用已经属于违法犯罪行为了。

严格来说，国有企业监管并非缺乏平台，更不缺少禁令，关键是“疗效”不彰。从监事会到职代会，从财务审计到纪检监察，针对国有企业负责人的紧箍咒可谓多矣，只是某些时候无法念动。

在这个当口，有人开出药方来：阳光是最好的杀虫剂。“除了加强企业内部监督之外，还应该实施有效的公开监督。”《办法》规定了应当以适当方式向职工公开国有企业负责人的职务消费，但并未明

确提出向全社会公开，更没提出建立公开制度，希望社会的公开监督，能及早上议事日程。”

这或许是一条大路，然而，也并非没有阻力。在去年的反贪会上，王勇即表示：“国有资产是全国人民的共同财富，我们要接受全国人民的监督。出现违纪违法案件和问题，是对人民的失职渎职。”身为股东，监督自是全国人民的正当权利，国企及其领导人接受监督自是趋势。问题是，国企连发布社会责任报告——一个自我表扬的机会——都推三阻四，更别说公开其领导人花了多少股东的银子了。

目前，比禁令更亟须的，是探索一条“股东——管理者”的互动机制，保证股东能够顺利地压力传递给管理者。这方面是釜底抽薪之举。有专家建议，在人大常委会建立新的专司国有资本“人格化”代表职责的体制机制，或者变国资委为人大下的专门委员会，是回应国民对国有经济福祉诉求，在实践层面落实国有经济作为全民所有制实现形式的可能路径，也是彻底管住国企负责人操守自盗行为的捷径。

当然，教育永远都不嫌多。人心若能从良，禁令即成多余。对此，王勇说：“现在市场经济秩序还不够规范，我们都面临着各种风险和诱惑，需要我们中央企业的主要领导同志要以更高的境界和党性修养，抵制住诱惑、经得起考验。要严格执行业务决策，严格按程序办事。要贯彻执行好廉洁从业规定，经常对照自己的行为，检查自己的所作所为。要守住底线，在管好自己的基础上，落实好党风廉政建设工作，看好自己的门，把好自己的门，做廉洁从业的表率。”