

旧闻重炒 结局逆转

苏泊尔“质量门”溯源



这起颇为蹊跷的“质量门”事件,引起有关方面的反思,认为此次事件暴露出我国在相关标准、制度方面的混乱和缺失。
图片来源:www.morningpost.com.cn

■本报见习记者 贺春禄

2月24日,国家食品安全风险评估中心发布公告,对包括苏泊尔相关产品在内的近40件样品检测显示,不锈钢炊具析出的锰,与人体每日通过膳食、饮用水摄入的锰相加后,并未达到人体每天锰的最大耐受量,苏泊尔相关产品符合我国国家标准的不锈钢制品,其锰的迁移水平不会对人体造成健康损害。

这场闹得沸沸扬扬的苏泊尔“锰超标”事件,最终以如此戏剧化的结局收场,着实出乎人们的意料。与此同时,这起颇为蹊跷的“质量门”事件,也引起了有关方面的反思,认为此次事件暴露出了我国在相关标准、制度方面的混乱和缺失。

财经评论人士余丰慧对《中国科学报》记者表示,必须建立信息透明的机制,使上市公司信息及时得到披露,这样才能充分发挥市场调节作用。

旧闻引发“质量门”

据记者了解,苏泊尔炊具“锰超标”事件三年前便已初现端倪。

2009年1月,哈尔滨市工商局道外分局在检查中发现,共有81个型号的“苏泊尔”不锈钢炊具不合格,存在锰含量超标、镍含量不达标的问题。去年8月,哈尔滨工商局再次抽检苏泊尔82个样品,其中56个规格的产

品又被认定为“不合格”。

但两次检查结果并未引起外界太大反响,苏泊尔也没有对此事进行信息披露与解释。事件最终爆发源自今年2月16日央视《焦点访谈》的报道,节目称据哈尔滨市工商部门的多次检测,苏泊尔产品存在锰含量超标、镍含量不达标等问题。

针对央视的报道,苏泊尔董事长苏显泽表示:“2011版新国标对材料重新作了规定,我们所有生产的材料都符合2011版的新规定。”

苏泊尔公司也立刻发布公告指出,地方工商部门在抽检中存在标准不当情况,导致了“不合格”的检测结果。我国不锈钢炊具执行的国家强制标准在2011年12月21日出现变更,苏泊尔所使用的材料均符合当时的有效国家标准,并不存在锰超标的问题。此外,由于我国尚未对不锈钢炊具的锰析出量制定标准,苏泊尔炊具的锰析出量符合意大利制定的标准。

尽管苏泊尔努力自证清白,一连发出多个公告辩解,但由于言辞较为模糊且没有监管部门的佐证,消费者并不买账。不仅舆论呈现一边倒的局面,各地一些超市也纷纷主动将报道中提到的苏泊尔产品下架。

而2010年成为苏泊尔最大股东的法国赛博集团,则反应过慢,在此事件的危机公关中暴露出其外资管理模式在中国市场“水土不服”的问题。

缺失与混乱的国家标准

在2月24日国家食品安全风险评估中心发布公告前,关于苏泊尔产品争论的一个焦点是,其锰含量是否不符合国家规定。

这个争论源自去年11月广东产品质量监督检验研究院出具的一份报告。报告显示,苏泊尔一款不锈钢汤锅锰含量为7.60%,超过国家规定的2%限值。

中国特钢协会不锈钢分会表示,依据《中华人民共和国国家标准:不锈钢冷轧钢板和钢带》(GB/T3280-2007)中的规定,广州检测的苏泊尔炊具锰含量超标4倍。但苏泊尔则反驳,GB/T3280-2007为不锈钢材料行业“推荐标准”,并非“强制性标准”——既然是推荐性标准,2%就无法被视为硬指标。

苏泊尔还强调,其先后采用了不锈钢厨具产品的国家标准《不锈钢厨具容器卫生标准》(GB9684-1988)与《食品安全国家标准 不锈钢制品》(GB9684-2011),均符合国家标准,并不存在锰含量超标。

记者了解到,目前我国标准有强制性推荐性标准之分,推荐性标准属于自愿采用,因此处境尴尬,不能起到实质性作用。

有关苏泊尔产品的第二个争论焦点,是锰的析出量是否超标,是否对人体有害。由于当前我国并没有制定锰析出量国

观察家

阿里巴巴退市 投资人应鼓掌欢迎

■ 原雨

2月21日,阿里巴巴宣布将私有化并申请从港退市。据媒体报道,阿里巴巴此次回购溢价60.4%,而阿里巴巴董事局主席兼CEO马云更是声称“私有化要约可以为股东提供具有吸引力的变现机会”,似乎阿里巴巴的私有化是扔给了投资人一个香饽饽。

但是,知名投资人薛蛮子的《蛮子文摘》等评论立刻指出:阿里巴巴此次私有化,仅仅是以上市价格回购,当前阿里巴巴的市值远低于上市之初。相比之下,百度上市到现在市值翻了十几倍,腾讯更是达到近50倍。

为什么会出如此鲜明的反差呢?是阿里巴巴的发展不如百度和腾讯吗?笔者认为不是。阿里巴巴早就雄霸中国新兴的电子商务领域,只是马云对待投资人太不厚道。

笔者向来支持上市公司主动退市。因为由投资人选出的董事会往往与企业的长远利益相悖,从企业使命角度来讲,私有化退市更有利于企业的长期生存和长远发展。对于那些企业创始人已经离开的上市公司,职业经理人大多短视,或者为自己的私利大肆挖墙脚,或者为年报、半年报、季报疲于奔命。

尤其在美国上市的企业,为迎合华尔街的口味,并购、拆分、粉饰太平、饮鸩止渴。这种行为搞垮了很多优秀企业,例如卡尔·伊坎极力推进了摩托罗拉的拆分和出售,使其彻底丧失了重振的可能。就连乔布斯也在上世纪80年代中期一度被赶出苹果,以至于苹果在90年代几近消亡。

所以,笔者认为,企业如果依靠自身实

力能够快速发展,就不要上市;已经上市的,只要有能力退市,坚决退市。

但阿里巴巴却不属于这种情况,一来创始人马云始终是阿里巴巴的实际控制人,二来从发展轨迹看,到目前投资人的利益仍然与阿里巴巴的利益是一致的,退市会造成投资人利益的直接损害。

然而,笔者仍然欢迎阿里巴巴退市。记得阿里巴巴刚刚登陆港交所的时候,曾被冠以“最大市值互联网公司”、“香港新股王”等美誉,而又因后来的不佳表现被戏称为“港股版中石油”。即使是这样,此前笔者也一度坚定地认为,无论面对多大的挑战,对于认同阿里巴巴价值的投资者而言,长远的回报都将是丰厚的。因为阿里巴巴不是一个单纯意义上的高科技概念股,阿里巴巴所代表的是电子商务发展趋势。孙正义的选择证明了马云的价值,而雅虎的控股与深度合作则更让人看到阿里巴巴的希望。

阿里巴巴发展的每一步也都向人展示了这个曾经被认为是“BBS翻版”、“土得掉渣”的中国式电子商务的非凡创造力。事实证明,马云确实带领阿里巴巴开创了电子商务的辉煌局面,但他对投资人的态度却让人极度失望。

马云是一位出色的演员和商人,中国有句话叫“无商不好,无奸不商”,马云深谙此道。其实马云在这方面的功力,从当年雅虎收购阿里巴巴被马云反过来说成是阿里巴巴收购雅虎(中国)就能够见其一斑。从股权上讲,阿里巴巴是雅虎的子公司,只是雅虎以10亿美元加上雅虎(中国)的资产作为收购阿里巴巴的代价而已。

雅虎控股阿里巴巴原本是下了一步好

棋,算得上是杨致远和孙正义的得意之作,这一点从控股之后阿里巴巴蒸蒸日上业绩可以得出结论。直至今日阿里巴巴仍雄霸中国电子商务领域。而在阿里巴巴后来的飞速成长和海外市场的拓展当中,雅虎起到了重要的支持作用。

但是,马云下了一盘更大的棋,杨、孙都成了他的棋子。事实上,如果不是马云转移淘宝资产,阿里巴巴确实能够成为雅虎至关重要的资产和重振的支撑。但马云一招“釜底抽薪”让杨致远一夜之间从相中千里马的伯乐变成了冤大头,在董事会面前颜面尽失,并最终辞职。而淘宝资产转移事件,也使中国其他通过VIE方式运作的企业差一点都成了马云的棋子,甚至是弃子!

马云在阿里巴巴十周年庆典的时候曾经说过:“我们永远会坚持客户第一,员工第二,投资人第三,让所有投资人骂我们吧”。

我们知道,任何一家企业,都不会把供应商、经销商等上下游因素放在这个列表中,那么除了客户、员工,就只剩下投资者了。当几个方面的利益发生冲突甚至“零和”的时候,马云首先牺牲的就是投资者的利益。这实际上就是把投资者放在了最末一位,放在了刀俎之下、炉火之上,或切割或炙烤。所以才会产生阿里巴巴业绩不输网易、百度而股价却节节走低的怪现象,像极了中国A股的思路:只管抽水,不管投资者死活。这样的企业,完全没有投资的价值和必要。至于阿里巴巴私有化之后,会不会回购雅虎手中的股份,会不会反过来收购雅虎,这些事情其实与投资人毫无关系,不用念念不忘,因为马云压根没打算让投资人从中分到一杯羹。

家标准,苏泊尔对于析出量的问题更显得底气十足。其发布的《锰析出量合格检测报告》显示,委托德国机构检测的产品锰析出量均在0.05mg/kg左右,低于意大利标准中锰析出量不超过0.1mg/kg的限制,仅相当于我国矿泉水锰含量允许值的1/8,对人体不会造成危害。

尽管以上争论的问题如今因权威部门报告的发布而有了定论,但争论背后,却是国家标准的缺失和混乱,这也是今后包括苏泊尔在内的企业无法绕过的坎。

华讯财经投资顾问周海涛对《中国科学报》记者表示,在检查企业产品质量问题绝对不能忽视社会大环境因素。“在缺乏统一标准且重要标准缺失的情况下,苏泊尔事件的出现绝不仅仅只是个案。企业加强自律是其必须要做的事情,但是相关部门与监管层也要发挥自己的作用,为整个市场建立一个健康的经营环境,对于国家标准的制定要更为慎重与积极。”

东北证券金融与产业研究所常务副所长毕子男则指出,从这一事件可以看出,企业对一些原料标准和性能的把握有不适当之处。“既然目前在材质标准问题上存在争议,企业当初在处理这个问题时就应当采取更审慎的态度。”

信息披露机制待完善

作为财经评论人士,余丰慧认为在上市公司苏泊尔“锰超标”事件出现后,深交所动作较为迟缓,暴露出上市公司信息披露机制上的一些问题。“例如此前许多上市公司,特别是牵扯食品安全的上市公司,爆出问题后,反应最为迟缓的就是监管部门和交易所。”

从央视报道到国家食品安全风险评估中心发布公告,在长达10天的时间里,苏泊尔的公告都没有得到监管部门的理睬。直到2月24日相关的定论才姗姗来迟,这充分暴露出了监管部门反应的缓慢与拖沓。

周海涛亦表示,此次事件暴露出信息披露的不及时与不完整。在央视报道后,苏泊尔披露信息时没有出具相关机构的意见证明,使得股民和消费者对其公布的内容持怀疑态度。

“这并不是个案,比如重庆啤酒前期股价大跌,如今在某机构手中却是重现昔日风采,但是公司对于这种股价反应没有任何明确的消息披露。同时,也没有看到监管层对股价的异常波动作出反应。”周海涛说。

余丰慧则表示,目前上市公司信息披露不仅不充分、不完整,也缺乏准确性,严格追踪信息披露不实的信息机制不健全,或者流于形式。

他认为,应建立信息完全透明的机制,从而使上市公司信息及时、充分披露,发挥市场机制的作用。



马云在阿里巴巴十周年庆典的时候曾经说过,“我们永远会坚持客户第一,员工第二,投资人第三,让所有投资人骂我们吧。”

七大战略性新兴产业展望之三

■ 车红

坊间笑谈说房企的老板爱爬山,是因为近些年钱赚得太容易了,所以老板们需要一项能提供真正刺激和挑战体验的运动。笔者大胆猜测新能源企业的老板会喜欢类似太极这样的舒缓运动,因为在实业领域,他们体验够了“过山车”和“蹦极”。

由于日本核泄漏事件后,核电的投资更多取决于政策力度,本文将重点对光伏和风电进行展望。

产业鏖战之路

回望光伏和风电在A股1664点之后走过的路,我们发现:在概念发酵阶段,奥巴马的能源新政和巴菲特的绿色投资共同打开了新能源的想象空间,新能源个股纷纷受益,代表品种:新能源的股票和它所有的“姑表姨亲”;在野蛮生长阶段,产能扩张迅速的公司通过规模经济胜出,并通过资本市场进一步放大了财富,代表品种:尚德电力;在一哄而上带来的同质竞争阶段,淘金不如卖水的规则大行其道,在细分产业环节实现寡头制造的公司赢得实质性业绩增长,代表品种:精工科技;在产能过剩魔咒被市场广泛认知,技术类品种被热烈追捧的阶段,机构抱团追捧为数极少的技术型企业,导致投资者博弈难度大幅增加,代表品种:阳光电源。

淘金碰壁之旅

2012来了,等待新能源的是一个什么样的时段?

由于该产业前期投资巨大,政府扶持是无法跨越的路径依赖。不过,从某种程度上讲,也正因为政府在该作为环节的缺位和不该作为环节的错位,使得新能源产业深陷低端产能扩张狂潮,成为新兴产业中摔得最重的产业。因此,笔者认为展望新的财年,我们必须以市场运营和商业竞争为更坚实的基础条件,寻找新能源产业的成长密码。

由于靠近资源端的初级产品最终导致新能源公司败走麦城,笔者一度带着逆向思维,着力寻求“去资源化”的公司。不过,在同样令人无奈的技术竞争领域,笔者发现,在新能源公司对技术竞争力刚刚觉醒的时段,技术壁垒难以一蹴而就,后浪把前浪拍在沙滩上的大量案例,令我们对技术类公司的博弈也如履薄冰:一个半年或者一年前还因为技术优势被热烈追捧的公司,往往在半年到一年以后就面临新进者的四处夹击。

历史之镜

新能源,这个被很多人称为“全球第四次产业革命”的大金砖,它的胜出者似乎需要更多的复合基因和厚重感。

笔者将借鉴的视角投向了历史之镜。

以近十年金股和近两年金股作为样本群,笔者发现:代表重化工十年加速的锡业股份、盐湖股份、兰花科创、中金岭南,代表医药消费十年长牛的云南白药、东阿阿胶、康美药业、中恒集团、吉林敖东和代表酒类高端消费的贵州茅台、泸州老窖、山西汾酒、古井贡酒,均以公司属地的矿产资源、药材资源、地理环境及历史文化资源作为最原始的产业依托与价值开端。

连在现代美妆领域突出外企重围的上海家化,也是以国家中草药资源及文化底蕴为依托,通过“草本精华”特色定位,最终实现民族品牌的复兴。这些案例告诉我们,公司属地的资源优势作为具有重要经济学意义的“比较优势”,是我们挖掘新能源产业时必须正视的原始价值。从这一点来讲,风能和太阳能资源优势突出的新疆成为一个重要的区域。

同样以近十年金股和近两年金股作为样本群,笔者发现,公司属地的产业氛围和竞争格局在产业王者的孕育中功不可没。以“同城恩怨”作为一个有趣的视角,广东深圳出了华为和中兴;湖南长沙出了中联重科和三一重工;广东顺德出了美的和格兰仕;山东青岛出了海尔和海信;新疆,除了国际巨头云集,还站着一位本土龙头——金风科技。

如何在强者如林的竞争格局中赢得成功?历史长牛中联重科和三一重工给了我们一部分启示。这两家在凶悍外企中杀出来的公司,在成长初期借助了外企对中国本土建筑配套机械产品需求的滞后反应,积极顺应本土客户的特色需求,举起了突围的旗帜。

生于新疆,在本土资源环境中浸淫已久的金风科技,一度依托本土市场优势和研究所前身带来的技术底蕴站在新能源舞台的最中央,一度被制造业背景深厚的华锐风电在产能扩张时代赶超走下神坛,最终又经历了市场恶性竞争带来的产业寒冬。大起大落之后,兼备了属地资源优势、属地产业氛围、前身技术基因而颇有几分厚重感的金风科技,能否写出下一个成长故事? (作者系中富金石咨询有限公司投资顾问)

简讯

新兴产业项目路演暨投融资论坛举行

本报讯2月28日,由园区中国和优投网主办的投资中国·新兴产业项目路演暨投融资论坛在京举行。记者从主办方了解到,“投资中国”系列活动以“交流、合作、共享”为主题,通过项目路演、主题研讨等形式,为政府、资本和企业搭建合作的平台。下次活动拟在3月举行。

参与此次路演的项目有新能源领域的“70万吨甲醇汽柴油项目”、“柠条生物质型煤项目”以及互联网领域的“蓝鼎政商咨询桌面项目”。在圆桌论坛环节,来自多家投资机构的嘉宾就投资技巧、成功投资案例等话题进行了交流,并对路演的项目进行了点评,针对项目目前存在的问题和未来发展提出了建议。(原诗萌)

新能源产业：寻找成长密码