

钢市进入“严冬” 钢铁业或上演重组兼并“生死”大战

[详见 A2《主题策划》]



管理论坛 | Guanli Luntan

中国正经历全球性货币战争

钮文新

我们正在经历由发达国家挑起的全球性货币战争(或称汇率战争)。欧元区“无限量、无条件收购债券计划”,实际就是欧元区最为重大的货币政策决策,其意义远远超过N次减息;美国 QE3(第三次量化宽松)已经推出,同样是全球重量级的货币政策。

欧洲的“无限量购债计划”——这一货币政策的选择有其必然的道理。第一,它将踢开IMF和德国在欧债问题上没完没了的扯皮;第二,可以有力地压制国际势力的债务、货币投机,并借此压低重债国国债利率,为重债国提供充分的流动性,提供充分解决债务问题的时间,并帮助重债国尽快减轻债务包袱。

更重要的是,“无限量购债计划”可以使欧元区采用更灵活的跟随性政策,借以对抗美国 QE3可能给欧元带来的大幅升值,无限量购买债券计划是欧元区解决欧元区利用所谓的欧债危机,用示弱的方式,使得欧元跟随美元因QE而发生贬值,使得过去两年欧元与美元汇率保持了相对的稳定,使得欧元区没有受到美元大幅贬值的劫持。

我认为,欧元的货币投放节奏估计会盯住欧元兑美元的汇率。这样可以确保欧元区汇率稳定,防止美国通过QE3、QE4……不断逼迫美元贬值、欧元升值,从而损害欧元区经济利益。欧洲摆明了一副“你美国投放多少货币,我欧洲也投放多少货币”的姿态,保持欧元兑美元的汇率稳定。

QE是美国解决美国经济问题的“绝招儿”,无限量购买债券计划是欧元区解决欧元区问题的“绝招儿”,但这两招儿,对于中国这样的发展中国家而言,都是百害而无一利的“损招儿”,都是让中国等债务持有国被迫接受债务货币化的流氓招数。而此时此刻,我们不想办法贬值人民币——采用相对比较宽松的货币政策,那就等于任人宰割。

不过,我们不主张“主动性的宽松货币政策”,更希望采取“被动式宽松”的货币政策——以货币市场利率稳定为目标,充分满足实体经济的货币需求,同时随着财政政策的积极程度被动加大货币投放。

稿件采写 马吉英

没想到梦寐以求的机会来得这么快,年近古稀、头发花白的万向集团董事局主席鲁冠球按捺不住内心的狂喜。他身着白衬衣、深色西裤,快步走进集团杭州总部会议室,迫不及待地和我们分享了那个让他喜形于色的好消息:“你们听说了吧?美国那边今天又公布了!”

收购美国新能源标杆公司

这一天是8月17日,同一时刻,一万公里外的美国伊利诺伊州爱琴市,机场高速公路88号,万向美国公司高级管理层也处于兴奋之中。电池制造商 AI23 系统公司(AI23 Systems Inc.)刚刚宣布与万向集团签署确定性协议,根据协议条款,万向集团将对 AI23 投资最高达 465 亿美元,相应拥有其股票比例可达 80%。

万向美国公司所在地是一栋蓝白相间的二层建筑,建筑风格中规中矩。鲁冠球的照片被挂在会议室和办公区域最显眼的位



湖南芙蓉王文化传播有限公司



www.doublestar.com.cn 双星杯头条好新闻

黄倩蔚

日前,建行董事长王洪章在俄罗斯接受路透社专访时表示,建行当前正在欧洲寻找并购项目,有望今年内完成第一笔并购。消息指出,建设银行将研究拨出最多 150 亿美元(折合约 1000 亿元人民币)进行海外收购,若成,这将会是我国银行有史以来最大的一单海外并购案。目前,建行迪拜子银行、多伦多分行、俄罗斯子银行、墨尔本和台北分行等境外机构申设和筹备工

置。倪频,中等身材,有中国南方人的典型相貌,他是万向美国公司总裁,私人身份是鲁冠球的女婿,在这里协调运作投资 AI23 的大部分工作。8月8日, AI23 宣布与万向签署了非约束性战略投资意向书。

此次并购所产生的影响迅速震动中美商界。 AI23 是奥巴马政府新能源刺激政策的标杆公司,曾获得 249 亿美元政府拨款,虽濒临破产,依然是明星企业(可以想象,如果麻烦缠身的无锡尚德要出售给一家美国公司,会掀起怎样的轩然大波),美国各界对于此举是在救助纳税人还是使数十亿的纳税人资金流向海外争论不一。

然而鲁冠球的收购意图却十分坚决,在他心中,如果有一颗棋子能改变电动汽车产业的格局,它一定来自 AI23。他的电动车梦想并非秘密,万向为此每年有几千万元的资金投入。

永不停步的“阿甘”

很多年以来,在中国企业国际化的版图上,万向看起来并不十分引人注目。它似乎有点“土”,与联想、华为、中海油等巨头动辄十几亿、几十亿美元的收购计划相比,它的动作看起来更像是小打小闹。

不过,潜行的万向实际上是中国国际化程度最高的民营企业之一。美国是许多中国公司的噩梦,在这壁垒高耸的市场,万向却站稳了脚跟。近十年来,它在美国已收

购了 10 多家汽车零部件公司,至今拥有 28 家工厂,6000 多名员工,年销售额近 25 亿美元。除了汽车零部件,它还涉足房地产、能源等领域。而在欧洲、东南亚与南美,也早有鲁冠球布下的棋子。

“我们是一件、一件、一事情地做过去。”鲁冠球依然一口浓重的萧山话,“你们看到万向现在成功了,实际上我们第一个收购是失败的,因为当时小,人家报道的不多,我们自己也不讲了。实际上是天知地知自己知。哈哈。”他笑容满面地告诉记者。

鲁众所周知的绰号是“常青树”,他的笑容爽朗、亲切,显得毫无心机。他是否也用这种笑容融化了美国市场的坚冰?《阿甘正传》的男主角福雷斯·甘,靠点点滴滴的坚持与真诚打动了世界。“跑下去”,是阿甘的人生信条,也是万向在海外的立足之本。万向提供了中国企业国际化的另外一种可能:低调;尊重对手与收购对象;量力而行,不定过高目标;高度依靠本土化人才。

最让鲁冠球自豪的是,2011 年初他与美国前财政部长汉克·保尔森见面,保尔森对鲁说:“我原来是高盛的,我也跟你们一样赚钱。但我们无论是从竞争对手还是合作伙伴那里了解你们,他们都一致说你们好话。这在美国非常不容易。”

突然与这样一家明星公司联姻,万向并不是一时激动心血来潮。鲁冠球早就在等待这个机会。

(下转 A2 版)

建行拟斥资千亿 收购欧洲银行

作正在积极推进中。

年内或斥资 1000 亿元

王洪章表示,金融危机、欧洲债务问题以及新兴市场的强劲增长,让其看到了拓展海外业务的机会。建行拥有 1000 亿元人民币(合 150 亿美元)资本可用于整体收购一家银行,或购入一家较大银行至少 30% -50% 股份。

在并购对象的选择上,王洪章表示英国、德国或法国将是最具吸引力的地方。“现在有一些潜在并购对象,我们也有一个并购团队在市场上寻找,部分潜在对象正在进行接触。”但他并未透露具体的并购目标。

有投资银行家分析,欧洲部分股权为国有银行可能会是颇具吸引力的收购目标。如英国政府掌有 82% 股权的苏格兰皇家银行(RBS)市值为 170 亿英镑;由德国政

府掌有 25% 股权的德国商业银行市值约为 90 亿欧元。从价值规模上,都较为符合建行的预算。

建行此次计划若能成行,这将是我国银行业历史上最大的海外并购案。王洪章表示,当前该行海外发展的问题主要来自当地监管机构的限制。据了解,建行墨尔本分行今年四季度就可能开业,旧金山分行的申请很快会提交给美国监管层。

全面发力国际业务

事实上,早在今年 6 月,南方日报记者就从建行广东省分行了解到,此前由于建行在国际业务方面投入较少,今年以来建行铆足了劲在国际业务方面追赶,并在总行层面制定了五年海外业务发展规划。

记者从建设银行的中报看到,今年上半年,

(紧转 A2 版)

要闻 | YAO WEN

外交部就日本右翼再登钓鱼岛向日方严正交涉

外交部发言人洪磊就日本右翼分子登上钓鱼岛活动答记者问:日本右翼分子非法登上中国领土钓鱼岛是侵犯中国领土主权的严重挑衅行为,中方向日方提出了严正交涉,要求日方对纵容右翼分子的行为作出解释。我们敦促日方采取有效措施,停止一切激化事态和矛盾的行为。同时,中方保留采取进一步措施的权利。(外交部网站)

金改规划完善股市九大举措 新三板优先股成亮点

《金融业发展和改革“十二五”规划》17日正式发布。《规划》提出了下一步“着力完善股票市场”的 9 大举措。对此,业内人士表示,《规划》在股市发展方面,提出了完善多层次资本市场建设和一系列基础性制度,明晰了下一阶段股市发展路径,而一系列措施也将在今后 3 年陆续推出。(证券时报)

中法官员就中欧光伏贸易争端举行会谈

中国商务部国际贸易谈判副代表崇泉率中国政府代表团 17 日在巴黎与法国经济和财政部竞争力、工业与服务总局长吕克·鲁索举行会谈,就欧盟对中国光伏产品反倾销立案调查进行沟通与磋商。(新华网)

美国正式向世贸组织起诉中国汽车业补贴

北京时间 9 月 17 日晚间消息,据法新社报道,周一美国针对中国出口的贸易战进一步升级,美国向世界贸易组织(WTO)提出了一份新的正式起诉,目标直指中国政府为汽车业提供补贴。(新浪财经)

在华多家大型日企放假两天

日本政府“购岛”闹剧波及日本在华大型企业。

9 月 17 日,包括佳能、松下和狮王等在内的企业相继传来工厂生产暂停的消息。日本共同社报道称,松下位于广东珠海的工厂 15 日发生抗议活动,因此决定暂时停业至 18 日。

“确如媒体报道,松下在青岛、珠海以及苏州工厂受到了相关影响,但目前情况安定,”松下公关部员工尤楠 9 月 17 日在接受记者采访时透露,“以上工厂中,由于青岛工厂有起火现象,最新情况正在确认,暂时处于停工状态。”

而佳能和狮王的工作人员亦分别对记者证实,两家公司位于中国的部分工厂在今天通知员工带薪休假。记者通过采访获知,位于重庆的部分日企亦发布了应对中日关系紧张的紧急措施。

“这样下去可能导致日企撤离中国。”在出现打砸现象的青岛,一位青岛日本会会的干部对共同社表达了同样的忧虑。

不过,来自狮王和佳能中国的人士相继对记者表示,目前公司尚未有任何从中国撤资的打算。(21 世纪网)

经理日报全媒体

金浪网: http://www.jlr.net.cn

手机报:《今日微讯》中国联通手机

用户编辑短信 L 至 106298089 可

订阅本报。

新浪微博:

@ 今日微报道:

网页版: http://weibo.com/jrwbd

手机版: http://weibo.cn/jrwbd

@ 经理日报社:

网页版: http://weibo.com/jlr

手机版: http://weibo.cn/jlr

本报常年法律顾问为闫永宁律师

手机:13609110893