

黄光裕刚回归即临大考： 互联网化不足的国美还有救吗？

高层动荡、业绩亏损、股价低迷、邯郸学步学新零售的国美，如何走出困局？

ATTENTION 04 »

高负债压顶，恒大造车意欲何为？

楼市下行，恒大最大限度降负债能否持续？以造车为最新动作的恒大转型，又让市场有几分期待？

ATTENTION 05 »

特斯拉三日蒸发近千亿， 马斯克高位割韭菜？

今年以来，特斯拉股价水涨船高，而第二大股东却大幅减持，被外界质疑存“套现”嫌疑。

AUTOMOBILE 13 »

148 个国家代表参展 2020 年服贸会 彰显对外开放信心

作者 贾紫璇

2020 年中国国际服务贸易交易会（服贸会）于 9 月 2 日在北京国家会议中心开幕。作为新冠肺炎疫情之后我国首场国家级线下重大经济贸易盛会，2020 年服贸会从线上到线下做了充足的准备，在 9 月 4 日至 9 日期间，共设置了七大类活动，吸引 148 个国家和地区的国际组织、驻华大使馆、境外商协会及机构和企业参展参会，共计 1.8 万家境内外企业及机构线上线下注册，并征集展会预筹成果 381 项。

“随着经济全球化程度加深，服务贸易在国际贸易中的地位不断提升，服务贸易占全球贸易比重从 1970 年的 7% 提升到 2019 年的 24%。世贸组织预测，到 2040 年，服务贸易在全球贸易比重可达 50%，发展前景极为广阔。”国务院发展研究中心党组书记马建堂在“服务贸易开放发展新趋势高峰论坛”和“跨国公司视角下的服务贸易便利化高峰论坛”上表示。

外资加速进入中国市场

随着疫情有效控制和债市开放政策加码，外资加仓中国债券的热情持续高涨。中债登最新数据显示，8 月境外机构债券托管面额为 24619.55 亿元，较 7 月增长 1178.31 亿元，同比上涨 42.82%，较上年末上涨 31.17%。境外机构投资者连续第 21 个月增持中国债券。

在 9 月 5 日上午举行的中国国际服务贸易交易会 2020 中国国际金融年度论坛上，中国人民银行副行长陈雨露表示，随着我国金融领域对外开放政策不断落地，更多外资和外资金融机构正在有序进入我国金融市场。

陈雨露表示，目前我国已经取消了对银行、证券、期货和基金管理等领域的外资持股限制，降低了资产规模、经营年限等股东资质方面的限制，同时在企业征信、信用评级、支付清算等领域给予外资国民待遇，积极推动会计、税收和交易制度的国际接轨。

本届服贸会上，众多外资金融机构也带来了他们的产品和服务，不少机构表示将加大对中国市场的投资。

摩根士丹利中国首席运营官侯杰明说到，“外商现在能达到 100% 的持股，我们对这方面感到非常欣喜，我们也非常高兴看到中国市场中推行的一系列改革，其中包括科创板的发展，以及股票发行注册制等等，我觉得这为中国的资本市场奠定了持续增长和完善的坚实基础，越来越多的海外客户都希望加大对华投资。”

疫情催生电商新经济

今年以来，直播电商加速发展成为全民参与的现象级风口。直播带货上亿甚至数十亿的耀眼战绩让传统电商平台黯然失色。作为中国国际服务贸易交易会的重点论坛板块，“2020 中国电子商务大会”于 9 月 5 日-7 日在北京国家会议中心举办。

会上，聚焦电商新的增长极、数字经济时代零供双方共赢、现象级直播电商崛起创新发展理念三大内容，邀请多位电商领域的先锋企业家分享创新经验。

在大会主论坛以外，还举办了“跨境电商论坛”“电商扶贫论坛”“电商战‘疫’特别论坛”“数字商务论坛”“电商新业态论坛”五场专业论坛。疫情之下，电子商务成为民生保障、逆势增长的新动能。电商无接触配送、无人零售、直播销售等新模式快速发展，在保障物资供应、助力复工复产、拉动消费回补等方面发挥出重要作用。“电商战‘疫’特别论坛”围绕平台保障、外贸转内销、智能配送、外贸新通路、商超保供、业态创新等话题展开了讨论。苏宁、1688、多点、叮咚买菜等企业现场分享战疫经验。

物美集团创始人、多点 Dmall 董事长张文中在服贸会上表示，今年的服贸会比以往做得更扎实，在推进数字化的态度上更坚决，措施更加具体。“今后，物美将进一步加快数字化进程，而且数字化一旦取得初步成果，网络化、人工智能等技术将进一步放大它的功能，产生巨大的影响。物美既有数字化的翅膀，又有扎实的网点支持，所以能迅速响应消费者的需求。”张文中说道。

下转 » 02 版



扫描二维码 关注“企业思想家”公众号
企业观察报官方微博：
<http://weibo.com/qygcbs>
<http://t.qq.com/qygcbs>

— 微信 —

下转 » 03 版

国资委学习贯彻全国抗击新冠肺炎疫情 表彰大会精神座谈会



弘扬抗疫精神 创国资央企工作新局面 国务院国资委党委学习贯彻全国抗击新冠肺炎疫情表彰大会精神

作者 郭梓维

9 月 8 日下午，国资委党委召开学习贯彻全国抗击新冠肺炎疫情表彰大会精神座谈会，邀请中央企业受到表彰的全国抗击新冠肺炎疫情先进个人和先进集体代表来到国资委机关座谈，深入学习贯彻习近平总书记在抗击新冠肺炎疫情表彰大会上的重要讲话精神。

国资委党委书记、主任郝鹏代表国资委党委，向受到表彰的国资央企系统先进个人、先进集体，以及为抗疫斗争做出积极贡献的广大党员干部职工致以崇高的敬意和衷心的感谢。

他强调，国资委和中央企业要把深入学习贯彻习近平总书记重要讲话精神作为重要政治任务，进一步增强“四个意识”、坚定“四个自信”、坚决做到“两个维护”，大力弘扬伟大抗疫精神，广泛凝聚团结奋进力量，坚持稳中求进工作总基调，坚定不移贯彻新发展理念，促进构建新发展格局，推动国资央企事业不断开创新局面，为扎实做好“六稳”工作、全面落实“六保”任务，决胜全面建成小康社会做出新的更大贡献。国资委党委委员、副主任翁杰明主持会议，国资委党委委员、副主任赵爱明出席会议。

郝鹏指出，习近平总书记的重要讲话，充分肯定了我国抗击新冠肺炎疫情斗争取得的重大战略成果，全面回顾了抗疫斗争的不平凡历程，深刻概括了伟大抗疫精神，全面阐述了抗疫斗争取得的重要启示，对进一步做好疫情防控和社会工作提出了明确要求，饱含深情，振奋人心，具有很强的思想性、指导性、针对性，是激励我们在新时代新征程上披荆斩棘、奋勇前进

的马克思主义纲领性文献。

要深入学习领会习近平总书记关于抗疫成果的重要论述，增强战胜一切困难挑战的信心决心，始终在思想上政治上行动上同以习近平同志为核心的党中央保持高度一致；学习领会习近平总书记关于大力弘扬生命至上、举国同心、舍生忘死、尊重科学、命运与共的伟大抗疫精神的重要论述，使之转化为全面建设社会主义现代化国家、实现中华民族伟大复兴的强大力量；学习领会习近平总书记关于抗疫经验启示的重要论述，坚定不移迈向全面建设社会主义现代化国家新征程，推动中国特色社会主义航船乘风破浪、行稳致远；学习领会习近平总书记关于推动经济社会发展的重要论述，站位党和国家事业发展全局谋划推进国资央企工作，积极推动构建新发展格局，为增强我国经济实力、科技实力、综合国力贡献国资央企更大力量。

郝鹏强调，在抗击疫情这场大战大考中，国资央企闻令而动、听令而行，强化担当、勇挑重担，克服一切困难建设以“两山医院”、方舱医院为代表的专门收治医院，以最快速度提升前线收治能力，充分展现了危难关头冲得上的主力军风采；战胜一切挑战积极参与医疗救治，全力保障人民群众生命安全和身体健康，充分展现了始终坚持人民至上的政治本色；不惜一切代价转产医疗物资，有效破解物资供应极度紧缺难题，充分展现了敢打硬仗、能打胜仗的优良作风；集中一切力量强化基础保障，有效维护经济社会稳定，充分展现了大风大浪稳得住的实力担当，以实干实绩向党和人民交出了一份合格答卷。

下转 » 03 版

ST 康美复牌连续涨停 广东为何“接盘”A 股造假王？

作者 张宁

“靠财务造假冲上千亿市值的康美药业，是不是‘大而不能倒’？”这是得知康美药业被广东国资接盘后，多数关心资本市场的人的第一反应。

曾经的医药“白马股”康美药业股份有限公司（600518.SH 简称康美药业或 ST 康美）在停牌一个多月后，迎来了接盘方。近期 ST 康美公告，公司控股股东及实际控制人将相关表决权让渡给揭阳易林药业投资有限公司（简称易林投资）。9 月 3 日复牌后，ST 康美连续三个交易日封板涨停。

穿透股权结构可以看到，易林投资的三个股东分别是广东揭阳市国资委、广东省国资委和广药集团。

熟悉康美药业的人都知道，这家公司的造假史在 A 股市场上可谓登峰造极。自 2016 年起，康美药业累计虚增营业收入近 300 亿元，通过多种造假方式掩盖货币资金缺口，造成账眼差异最高达 360 多亿元，累计虚增货币资金 886 亿元，并在去年被证监会施以顶格处罚。

“康美药业有预谋、有组织，长期、系统实施财务欺诈行为，践踏法治，对市场和投资者毫无敬畏之心，严重破坏资本市场健康生态。”证监会措辞之严厉实不多见。

去年 5 月，财务造假曝光后，康美药业主动申请 ST，即连续两年亏损，股票有退市风险。8 月 30 日，ST 康美发布的 2020 年半年报显示，公司营业收入较上年同期下滑近 70%，净利润亏损 14 亿元，较上年同期下滑 1765%；

货币资金仅 361 亿元，同期有息负债 333.35 亿元。

广东两级国资为何“接盘”A 股造假王？

ST 康美这样的公司，广东省两级国资委为什么要接手？

这就要从康美药业的主营业务说起，公司官网显示，其主要业务以中药饮片的生产、销售为核心，中医药全产业链一体化运营。生产和经营产品涉及中药饮片、西药、保健食品及食品、中成药、医疗器械等。

“更重要的是，康美药业在全国建设了 50 多个药材种植基地，承担着云南、贵州、甘肃等多个国家级、省级贫困县的中药材种植产业精准扶贫工作，这也关乎全国各地 200 多万药农的工作和饭碗，广东省政府和广东省国资委不会看着它倒塌。”有接近康美药业管理层的知情人士对《企业观察报》说。

去年 9 月证监会对康美药业造假作出处罚后，康美药业还与广药集团签订了战略合作协议，双方将在中药材供应链、产品渠道、中医药文化传承上合作，助力“振兴大南药”。

况且，康美药业现在也不是一无所有，按照康美药业自己的说法，董事长马兴田给公司储存了价值 300 亿元的珍贵中药材——人参、林下参等。“这里面有一部分人参在仓库里，有一部分还埋在地里。眼下人参的市场价格比较低，需要等合适的时间卖掉换钱。”

这个说法看上去合情合理，但有细心的投资者发现，广东两级国资委，再加上一个地方国企广药集团接盘康美药业，这中间却是另有文章。

下转 » 03 版