

阿里收购优士,互联网寒冬抱团取暖

沈闻润

互联网的寒冬真的要来了。这次阿里全资收购优酷土豆,一度被外界认为是阿里巴巴的一箭三雕策略:一是生态平台的重要棋子,关乎阿里电商生态圈的持续完善和升级。二是优酷土豆还承担着阿里影视娱乐和电商抢夺第三块屏的重要跳板和平台作用。三是优酷土豆背靠阿里这个中国最大的广告主平台,也能实现自身的快速盈利和经营扩张,最终推动阿里的综合营收和盈利能力。

其实在笔者看来,阿里收购优酷土豆这件事情,最大目的和作用除了快速推动和实现优酷土豆的全面盈利,从而推动阿里的综合收入和盈利能力增加外,还让上市公司阿里拥有更多的炒作题材和商业空间,从而带来资本市场上的更多商业想象空间,进一步提升和优化阿里集团的综合盈利能力和水平。

必须要清醒地认识到,互联网行业的寒冬已经到来了。早在今年9月阿里就开始缩减校园招聘,而百度则冻结大规模社会招聘。一个不争的事实是,已经在中国狂飙激进10多年的互联网行业的寒冬真来了,属于互联网产业的专属政策红利、市场红利正在快速消失。未来,互联网要想取

得此次阿里全资收购优酷土豆的资本逻辑很简单,必须赶在互联网寒冬全面到来之前,抓住互联网市场红利的最后尾巴,实现快速赢利、多渠道盈利。既帮助优酷土豆尽快实现盈利、扭转商业模式困局,也为自家的电商版图向第三块屏无缝布局铺路,共同抱团取暖。

得可持续发展,必须要拥抱传统产业、改造传统产业,才能产生新的市场红利。

如果中国的互联网产业相关企业还是依靠传统的资本手段推动并购、收购,玩简单的“1+1>2”的数字游戏,而缺乏对于相关业务板块差异化竞争力的提升和打造,只能让中国的互联网产业陷入“大而不强”、“虚胖浮肿”困局之中。以2014年为例,中国互联网巨头百度总营收为490亿元,而美国互联网巨头谷歌的总营收为660亿美元,两家公司的员工均为5万人左右。从单个员工的贡献率来看,谷歌是百度的10倍左右。

无疑新的挑战摆在中國所有的互联网企业面前,无论是BAT等大象巨头们,还是那些互联网行业的蚂蚁们,必须要找到一条真正靠市场、用

户来驱动企业可持续发展的道路。今年以来,大量风投资本对于互联网创业公司的热情也在急剧下滑,特别是像优酷土豆这样长期靠烧钱寻找商业模式的企业,已很难继续依靠透支资本的力量生存下去,必须要快速去除互联网的虚火和泡沫,实现自我造血功能的打造。

当前对于阿里来说,无论是长期还是短期买下业务和布局已经相当成熟的优酷土豆,都是一笔不错的生意。短期来看,整个电商平台已经完成从电脑屏向移动手机屏的转移,接下来可以看到的将是面向第三块大屏——电视屏的扩张。对于阿里来说,收购优酷土豆这样一家拥有数百万用户的轻资产公司,要比收购一家传统的电视机企业完成对电视屏的覆盖和布局来得简单。更为重要的是,

优酷土豆可以进入所有不同品牌的电视屏中。

可以预见的是,随着阿里对优酷土豆的收购完成,对于后者来说可以从阿里获得大量的电商广告客户,同时还可以带来“一边在优酷土豆看电视节目,一边来自阿里电商的相关商品就会智能推送”,最终让后者不只是一个产品广告窗口,还是一个全新的产品销售平台,更实现了商业模式的创新。

长期来看,优酷土豆与阿里影视文化平台的融合互补性极强,也将会进一步推动和强化阿里影视文化产业的竞争能力。至少从现在来看,前者的海量视频内容,以及电影电视制造能力,都是阿里这一平台最为需要的资源和平台。同时,双方基于阿里大数据可以展开的视频内容定制、开发也具有很强的想象空间。

更为重要的是,阿里对优酷土豆的全资收购还敲响了国内互联网产业相关企业转型、升级的警钟。对于所有互联网企业来说,必须要快速找到自己的造血功能,要么成为被收购对象,成为BAT大平上的重要一环,要么就是快速的联合同行抱团取暖做强自己。因为接下来的这个冬天,对于互联网企业来说将会有点漫长,而且不会是在短期内就能走出低谷的。

人本论

学会做你自己的王

丁是钉

问起毕业后要干什么样的工作,有什么样的职业理想,大多数学生都是一脸漠然。哪怕是到了招聘单位,即使是到了面试官面前,也还有不少同学依然是这个状态,完全是一副找到什么样的工作,就干什么工作,大不了干得不顺心再换的样子。在选择自己未来和命运的重要时刻,这些天之骄子们,全然没有自己做出判断和决策的能力。

其实,在骨子里这些年轻人并不想听命于谁,而是希望能够自己说了算,自己做自己的王。做王最重要的一点,不是享乐,不是任性,而是要有决断能力。如果决断能力不够,越是自己做王,那风险就越大。重温一下南宋衰败的故事,对于展开这个问题很有帮助。

在中国杭州的岳王庙,秦桧夫妇

依然跪拜在岳飞面前。其实,在中国这样的雕像并不止这一个,现在尚存的就有七八处,民间对于秦桧的极度痛恨,以及对于岳飞的万分敬慕,也由此可见。中国百姓对于岳飞和秦桧的爱憎如此分明,理由是岳飞是忠臣,而秦桧是奸臣,秦桧不但以莫须有的罪名,在风波亭杀害了抗金名将岳飞,还主张与金国议和断送了大宋的江山。

到底与金国是战是和,其实无论是岳飞还是秦桧,所能发挥的都是参谋作用,真正做出决策的还是宋高宗赵构。愿意听忠臣的,还是愿意听奸臣的,关键还在于皇帝的意愿和选择,考验的是皇帝的水平和眼光。何止是皇帝,就是我们每个普通人的身边,也会有一些朋友,在遇到大事的时候,帮我们出谋划策。至于判断建议水平的高低,还有决定听哪一种建议,就可以衡量出你有没有做王的资格。

对于一国君王而言,听从了正确的建议,一个国家可能就此繁荣昌盛;听从了错误的意见,一个国家可能就此衰败灭亡。对于个人来说,决策正确与否也关系到能不能把握机遇,让自己的人生更有价值。所以提高自己识别真假对错的能力,是能够做王的基本前提。

无论是看正史,还是听演义,你都会发现聚在明君身边出主意的都是“忠臣”,而围在昏君身边进谗言的都是“奸臣”。这里实际上是个吸引法则,你是什么的人,你就会吸引和聚拢什么样的人。用现在流行的话讲,那就是圈子。要想干事业,你就得交一群干事业的伙伴;要想玩得尽兴,你身边就会有一帮会玩的朋友。

无论那些亡国的君主,还是那些失败的企业家,都有一个共同的特点,那就是身边没有高人点拨。当你事业干到一定程度的时候,气场和能

量足够大的时候,自然会吸引一些高人到你身边。但在你事业刚刚起步的时候,你还没有任何成绩吸引别人主动关注你的时候,那怎么找到所谓高人呢?在这方面,相信你一定会知道“三顾茅庐”的故事,刘备就是一个知道如何寻找高人,并且能够寻找到高人好手的例子。

每个行业,每个单位都会有一些高人。无论他们是声名在外也好,抑或是“隐身闹市”也罢,总归会有人了解他们,只要你有这个意识,并且花了足够的心思,想必能够找到他们。对大多数人来说,在进入职场初期,一般并不需要这些大师级人物的指点,而且他们的教导也未必会实用。除非这些大师能一直在你身边长期培养你,在你的领悟能力和行动能力还达不到相应水平的时候,这种偶尔的教诲,可能起不到关键性的作用。

(下转第十六版)

建言献策

最低社保费用应列入增值税抵扣范围

王永春

改革30年,中国经济增长模式一直是投资拉动型。相对应的税收和分配制度均偏向于鼓励投资,在税制上表现为以间接税为主,经济政策具有强烈累退性偏好。企业作为间接税纳税人仅是一个中间人角色,实质是向最终消费者征税。中国经济进入新常态后,经济增长的动力转向消费。累退性偏好已成为经济转型的阻碍因素。那么应该怎样减弱这种累退性呢?

社保型增值税为降低累退性提供了条件。社保型增值税是指采取结构化方式,将最低社保费用纳入增值税抵扣范围内,从而有效改善间接税的累退性,为新常态下经济增长从投资推动转为消费提供动力。

降低增值税的累退性着力点为降低企业支付劳动报酬部分的税负,核心是免除劳动者维持正常社会生活的最低必要收入的税负,将该部分收入纳入增值税抵扣范围。从经济学角度,该部分收入是维持社会正常运转的必要成本,应被列入社会必要成本而非增值额。

按照规定,社保缴费基数下限为当地上年度社会平均工资的60%,上限为社会平均工资的300%。职工工资水平在社会平均工资60%—300%范围内,按实际工资缴纳;工资低于社会平均工资60%的职工,按缴费基数缴费;高于社会平均工资300%的部分不缴纳社保费用。这里我们又发现累退性的幽灵,低于缴费基数下限的企业和个人,所承担的社保费率高于法定费率。工资越低费率越高。而高收入人群工资越高社保费率越低。

以北京市为例,2014年北京市最低月工资为1560元,社会平均工资为6463元。即最低工资的职工社保费用为其工资的104.99%,超过工资本身。其中企业负担79.79%,而职工也需支付其工资的25%。相反,一个年薪百万的高薪人员,其缴纳社保费用仅占其税前收入的9.88%。

企业和职工支付的最低社保费用,即社会平均工资60%部分对应的社保费用,可纳入增值税抵扣范围,不承担增值税。高于该部分的社保费用则继续承担增值税。

我们计算一下社保型增值税的

实际效果。

首先我们计算国内增值税的平均税率。中国自2009年1月1日起实施消费型增值税以来,2009年到2013年年平均税率在9.24—8.58%之间,平均税率为8.80%。本文中为简化计算,不考虑各行业的税率差别。

各地平均工资并不相同,让我们采取全国平均工资作为估算基础。2013年全国社会年平均工资51483元,对应平均社保基数下限和最低社保费用分别为30889.8元和13128.17元。按增值税平均税率8.80%计算,社保型增值税对最低社保费用减税1154.78元。以2013年参加社会养老保险24177.3万人计算,全国减税总额为2791.91亿元,约占国内增值税的0.69%。相当于平均增值税率降低0.85个百分点。

同直接降低增值税率相比,社保型增值税税率同企业劳动报酬直接相关。在社保型增值税下,企业劳动报酬占增值额比例越高、平均工资水平越低,增值税率越低。反之,则增值税率高。在一定程度修正了增值税的累退性。

实施社保型增值税可高效使用减税资源。这在处于转型期的中国经济是最需要的。从上面的计算可以看出,在社保型增值税下,社会最低工资的劳动者(全社会平均工资的40%)减税幅度可达42.95%。

其次,社保型增值税有效改善劳动密集型企业的成本压力,为该类企业转型提供机会。劳动密集型企业为 Middle 阶层提供了工作机会, Middle 阶层适应产业升级有一定滞后期。社会转型必须为其提供足够缓冲空间。在经济转型期,这类企业面对市场转型和劳动力成本升高的双重困境。转型不成功将导致中国经济结构断裂从而陷入中等收入陷阱。

劳动密集型企业所处行业均是竞争性行业,价格由市场决定。在充分竞争条件下,节省的税负将用于提高职工工资、降低产品价格以获得竞争力,或通过再投资实现产业转型。无论是提高工资还是降低产品价格,对 Middle 阶层皆有直接好处。而转型也意味着企业可承担更高的劳动报酬。

(作者系华夏盛世基金管理有限责任公司投资总监)

图说国务院常务会议

2015年10月21日

确定完善研发费用加计扣除政策,推动企业加大研发力度。



从2016年1月1日起,放宽享受加计扣除政策的研发活动和费用范围。



允许企业追溯过去3年应扣未扣的研发费用予以加计扣除。



简化审核,对加计扣除实行事后备案管理。

决定在全国推广国家自主创新示范区部分所得税试点政策,助力创业创新。



从2015年10月1日起在全国范围内,有限合伙制创投企业采取股权投资方式投资于未上市中小高新技术企业2年以上,该创投企业的法人合伙人可按投资额的70%抵扣应纳税所得额;居民企业转让5年以上非独占许可使用权取得的技术转让所得,可享受500万元以内部分免征、超过500万元部分减半征收企业所得税的优惠。



从2016年1月1日起在全国范围内,中小高新技术企业以未分配利润、盈余和资本公积向个人股东转增股本,高新技术企业转化科技成果给予本企业相关技术人员的股权激励,个人股东和技术人员可在5年内分期缴纳个人所得税。

通过《居住证暂行条例(草案)》以法治助推新型城镇化。



草案规定在全国建立居住证制度,推进城镇基本公共服务和便利向常住人口全覆盖,要求各地积极创造条件,逐步提高居住证持有人享有的公共服务水平。

部署进一步深化上海自贸试验区金融改革试点,为服务实体经济积累经验。



在上海自贸试验区范围内和已有经验基础上,逐步提高人民币资本项下可兑换程度,对已经实施的自由贸易账户拓展功能。



研究启动合格境内个人投资者境外投资试点,拓宽境外人民币投资回流渠道。支持依法设立境外股权投资基金等。



在总结沪港通经验基础上完善金融资产交易规则和机制。



创新金融监管,探索本外币一体化监管体系。

王利博制图