

抗击金融寒冬,中国

项兵,现任长江商学院教授及创办院长。项兵博士近年来一直倡导以“站在月球看地球”的全球视野,分析中国经济和民族企业所面临的机遇和挑战。如今,在金融危机席卷全球的形势下,中国应该如何应对呢?

昨天,在南京举办的“长江2008管理前沿论坛”上,快报记者对项兵博士进行了专访。



昨天,“长江2008管理前沿论坛”在南京举行。快报记者 施向辉 摄

“中国最有可能在风暴中独善其身”

记者:由美国引起的次贷危机已经演变成全球金融危机,尽管美国端出7000亿美元的救市计划,全球央行也在联手救市,但是美国国际集团(AIG)最新公布,今年三时季净亏损244.7亿美元,房贷美第三季度净亏损290亿美元,让人对金融危机的影响又产生了新的担忧,您怎么看?

项兵:金融危机在国内引发了一些争论,说实话,就目前情况而言,全球股市是否见底?经济3-5年内是否能够复苏?这些问题都充满不确定性,也许目前没有人能给出准确预见。现在谁也不愿看到究竟在哪里。政府的政策有信心是互动的,信心丧失后,好的资产也变成了坏的资产。信心丧失后,人们就不消费了;不消费就影响到生产;生产受影响,就业就有问题;就业有问题,就影响到收入……所以信心问题很关键。

记者:在这场全球金融危机中,中国也受到了不同程度的影响,不过,最近国务院出台了4万亿刺激经济扩大内需的十大举措,同时推出适度宽松的货币政策。很多人认为,在这场金融危机中,中国应该是率先走出危机冲击的国家,您是否赞同这个观点?

项兵:如果说在这场全球金融危机中,哪个国家有可能独善其身的话,那么肯定是中国。中国的外汇储备

No.1,有1.9万亿美元的外汇储备,与排名第3至第9位的国家和地区总和相当,有6万亿美元的财政收入,中国的储蓄率又很高,而国债只占GDP的16%,负债在大国中是最低的。另外,美国企业的交易都交易了,只能通过技术创新、金融创新来保持增长,但创新过程中,杠杆放得太太大、过度激励就会出问题,而这些问题在中国不存在,中国的金融创新才刚刚开始。所以要让大家了解到,对于目前全球竞争格局来说,中国是最有利的。

记者:降息、减税、放松货币政策、出台4万亿刺激经济的方案,您认为中国要走出金融危机冲击,还需要出台哪些政策进行配合?

项兵:第一还是减税,公司所得税率,个人所得税率,都可以考虑减税,现在是减税就非常好的时机,使得公司也好,个人也好,真正收入提高一点,真正达到刺激内需的作用。另外,建议放松对很多行业的管制,适当的放松可以让一些行业、企业达到爆炸性的增长,印度的电信、石油等行业对民营企业全是放开的,而我们原来企业只有一家,现在才有三大运营商,如果未来对民营企业开放,那么可能是另外一番成长。国外医疗卫生行业占GDP比重在10%以上,而中国只占4%-5%,应对金融危机的冲击,中国可以使用的撒手铜太多了。

“金融危机是难逢的全面参股良机”

记者:您认为在这场全球金融危机中,中国的金融业遇到的挑战在哪里?

项兵:目前,全球各主要金融机构通过参股中资银行、保险等金融企业,战略触角早已深入中国本土市场。加入WTO五年过渡期后,中国金融市场全面对外开放。在银行业,外资银行的资产规模、业务范围扩张迅速,反观中资银行,很少到美国开设分行。总体而言,中国金融体系仍较为脆弱,且面临“只进不出”的风险。此时如果把国家“关”起来防范金融风险,既妨碍本土企业有效参与经济全球化的竞争,同时国际社会也将给我们施以愈来愈大的压力,我们可能会为此付出非常高昂的经济、政治与外交代价。搞不好,传统制造业辛苦赚来的钱,会被国际金融机构“偷走”。

记者:您说过,这场金融危机也是很好的投资良机。那么机会在哪里?我们应该怎么做?

项兵:以全球视野来看,此次金融危机导致国际资本市场整体估值大幅下跌,却是难逢的全面参股的良机。首先可以参股全球产业链两端企业,在产业链上游,可重点参股石油和天然气、铁矿石、有色金属等行业内跨国公司,以及拥有产业核心技术的跨国公司;在产

业链下游,参股品牌价值突出和全球渠道优势明显的跨国公司,化解中国企业一直“两头在外”的风险。另外可以考虑参股国际顶尖金融机构。

记者:但是现在全球金融风暴并未结束,现在参股全球企业、参股顶尖金融机构,如何在把握机会的同时,防范未知的风险?

项兵:首先,参股,而不是控股。控股收购主流行业的跨国公司成功的几率不大。参股的好处是,是有条件我们力争委派代表进入对方董事会,可从内部了解顶尖跨国公司的思维方式和全球战法;即使无法进入董事会,西方国家相对完善的市场监管体系,也基本能够保障我们的参股利益。其次,全面参股的行业,而非择股参股。一些战略性新兴产业,如金融、能源等,它们整体覆灭的可能性很小。第三,是长期战略布局,而非短期股市“抄底”。是要从国家长期发展的战略高度思考,在全球范围内,哪些战略资源是中国经济发展所短缺的;如石油、铁矿石等。在未来经济复苏时,哪些管理资源是靠自己的力量难以独立发展的?如核心技术、品牌、渠道等。哪些资源是平时难以相对廉价获得的?参股的主要目的是为了对冲中国经济与企业发展的战略风险。快报记者 王海燕 张波

不能受投资诱惑,而要谨慎寻找下一轮的经济发展点。

——江苏五星电器有限公司董事长 汪建国

长江商学院是由李嘉诚(海外)基金会捐资创办并获得国家正式批准,拥有独立法人资格的非营利性教育机构,为国际管理教育协会(AACSB)和欧洲管理发展基金会(EFMD)成员,正式获国务院学位委员会批准,成为“工商管理硕士授予单位”(含EMBA和MBA),其目标是在十年内进入世界十强商学院之列。长江商学院为包括傅成玉、郭广昌、马云、江长春等经济风云人物提供过高层管理培训。

【企业家说】

企业死掉很容易,可是要重新起来谈何容易?对民营企业来说,生存环境太重要了。

——远东控股集团董事局主席 蒋锡培

无论授信额度用了多少,别让银行在你急用的时候能借钱给你。

——远东控股集团董事局主席 蒋锡培

对于危机的到来,我们做了准备,却没想到来得这么快。

——上海复星高科技(集团)有限公司副董事长兼总裁 梁信军

现在正是企业理性思考的时候,不少企业遇到了瓶颈,却又不愿意放弃。

——江苏五星电器有限公司董事长 汪建国

没想到危机来得这么快

——杉杉投资控股有限公司董事局主席 郑永刚

还有多少撒手铜

金融危机之影响

在昨天举行的“长江2008管理前沿论坛”中,4位企业的领军人物带着各自企业目前面对的问题来到现场,他们中有的只是感受到寒意,有的却已经穿上了自己的“御寒棉衣”。

已经开始节衣缩食

杉杉投资控股有限公司董事局主席 郑永刚

郑永刚庆幸自己的企业没有涉足房地产、钢铁等行业,可是杉杉一直和跨国企业有服装、电子材料等方面的配套合作,因此,他深深感受到“金融危机对实体经济一定产生影响”。郑永刚说,不久前,公司已经决定削减2009年的开支计划,开始节衣缩食了。

“从服装出口情况来看,至今没有减少,销量增幅维持在30%左右,明年三月份的订单也都满了。”这让郑永刚感到欣慰。不过他依然未雨绸缪,把100多家客户缩减成30多家,保留国际大牌客户,淘汰中小品牌客户。

朋友的手机经常打不通

远东控股集团董事局主席 蒋锡培

远东控股主要做电缆,虽然主要面对国内市场,但蒋锡培也经常感到“睡不着觉”。“我们的客户基本上都是对大气粗的企业,可是现在不同往日了,大客户们付款方式也大不如前了。”蒋锡培甚至幽默地表示,现在经常打不通朋友的手机了。

蒋锡培在论坛上表示,“企业死掉很容易,可是要重新起来谈何容易,对民营企业来说,生存环境太重要了。”

没想到危机来得这么快

——上海复星高科技(集团)有限公司副董事长兼总裁 梁信军

复星面临的问题比较复杂,由于经营的范围较广,复星面临房地产销售下滑、钢铁价格下跌,有色金

属价格回落等不利因素,但同时在医药行业和投资上获得了收益。梁信军在论坛上表示,房地产销售的下滑已经不是秘密了,同时钢铁价格今年上半年一路狂奔,到7月份达到顶峰,8月、9月开始下降。“现在有60%的钢铁产能都是亏损的,30%以上的钢铁企业减产了。”他预测,如果未来3-5个月仍然保持这种态势,将会有20%的钢铁企业面临停产。与此同时,有色金属的价格更是直线下降,“1个月内跌了3-4成。”梁信军感叹:“对于危机的到来,我们做了准备,却没想到来得这么快。”

消费品市场的危机才是真正的危机

江苏五星电器有限公司董事长 汪建国

作为本土企业,汪建国也感受到了消费市场的变化,他说消费品市场的危机才是真正的危机,现在,他已经感受到了。

“1-9月,五星电器的销量仍然是20%-30%的增长;到了10月,不增长了;11月变成了负增长。”汪建国坦言,这种情况在自己的职业生涯中从未见过,他甚至还抱有侥幸心理,以为危机不会这么快来到自己的企业眼前。而且真正的危机是改变了美国人的消费方式,从超前消费变得开始存钱了,可是也让中国人好不容易启动的消费意识缩了回去。汪建国说,根据五星电器的消费调查,有意愿购买家电的消费者近期减少了近一半。

不过,汪建国觉得,总有一片市场是可以挖掘的,“我们发现,农村市场现在好于城市,二级市场好于一二级市场。”虽然有点“寒意”,但汪建国认为仍有生机。

如何「过冬」

长三角四位企业家精彩对话

金融危机之对策

昨天论坛上,主持人给四位企业家出了一道“考题”,如何应对金融危机,只能用四个字或者一幅图作为答案,并且对答案进行解释。

“砍”:裁员降成本等 待新牛市

杉杉投资控股有限公司董事局主席 郑永刚

面对问题,郑永刚给出的答案是一个“砍”字,不难理解,他认为降低成本是生存之道。“砍成本、裁员,主要是非经营非管理人员,通过人员调整来达到降低成本的目的。”郑永刚认为,即便没有美国,中国目前也正处在经济调整的时期,他认为在任何一次金融危机中,现金为王,紧缩投资是没有错的。“不能受投资诱惑,而要谨慎寻找新一轮的经济发展点。”郑永刚认为,农村土地改革将会带来巨大的机遇。

与此同时,郑永刚对长期的经济走势仍然看好,“2012年将是新一轮牛市的开始,2014年-2015年是又一个高位,到时候A股会上8000-10000点。”

“干”:现在不出手明年要懊悔

远东控股集团董事局主席 蒋锡培

和郑永刚的观点完全相反,蒋锡培提出要“干”,要毫不犹豫地出手。蒋锡培说,现在首先不能让企业缺血,“无论授信额度用了多少,得让银行在你急用的时候能借钱给你。”此外,蒋锡培认为,现在正是该出手的时候。

“现在很多股票的市盈率只有两三倍,不少都被净了,现在的风险要小得多。”除此以外,蒋锡培表示,现在也是下手买房的时候,“房价松动了,砍价也没问题。”他甚至表示,现在不出手,到明年下半年一定会懊悔。

“找”:先定位才有机会

江苏五星电器有限公司董事长 汪建国

汪建国的答案是“找”,他说,要先找定位,然后才是找机会。“现在正是企业理性思考的时候,不少企业遇到了瓶颈,却又不愿意放弃。”汪建国认为,有时候懂得放弃就是一种自救,寻找自己企业的定位,才能理性看待未来的发展。所以先有找定位,后有找机会,汪建国说,机会总是在不远处,现在看来,城市不行就到农村,他甚至笑称:“新婚客源的消费不行还有其他客源,二婚购买力增强。”

同时,汪建国也看准了资本市场的机会,“危机中也是商机无限,并购、投资,现在都是难得的机会。”快报记者 张波 王海燕

“活”:用对冲的手法投资

上海复星高科技(集团)有限公司副董事长兼总裁 梁信军

“活”是企业发展的基础,在金融危机面前,企业解决的第一问题,无疑就是要活着。梁信军说,企业要在危机中活下去,其成本、竞争力必须得优于竞争对手。“需求也许在减少,那么供需会在较低点达成新的平衡,有的企业就会被淘汰。”梁信军说,成本更低、竞争力更强的企业赢得的就是生存时间。

在“活”的基础之上,才是在危机中寻找机会。“企业可以趁资产价格较低的时候把自己的低效资产换成高效资产,目前无论是好资产还是坏资产都跌到了低点。”梁信军举例,黄金目前是730美元/盎司,未来几年轮番上涨的可能性不大,大跌的可能性不小,而股票再跌的几率很小,因此就可以把黄金换成股票。“用对冲的投资手法,这时候以差换优,多划算。”

“找”:先定位才有机会

江苏五星电器有限公司董事长 汪建国

汪建国的答案是“找”,他说,要先找定位,然后才是找机会。“现在正是企业理性思考的时候,不少企业遇到了瓶颈,却又不愿意放弃。”汪建国认为,有时候懂得放弃就是一种自救,寻找自己企业的定位,才能理性看待未来的发展。所以先有找定位,后有找机会,汪建国说,机会总是在不远处,现在看来,城市不行就到农村,他甚至笑称:“新婚客源的消费不行还有其他客源,二婚购买力增强。”

同时,汪建国也看准了资本市场的机会,“危机中也是商机无限,并购、投资,现在都是难得的机会。”快报记者 张波 王海燕

4万亿,江苏能“分到”多少?

今年的1000亿大家都在抢?

13日下午,齐乃昌从北京回到南京后,根本没有任何休息的空当,直接回到了办公室。身为江苏省发改委副主任,他此行北京的任务是应国家发改委通知,参加前一天晚上举行的各省市发改委主任会议。会议的主题,正是来自全国各地发改委的主任们最关心的问题:4万亿投资中,今年新增1000亿元的分配和使用。

尽管这次会议主题很明确,但还是难免被猜測——多方都认为,各省市肯定借此机会拼命要项目,抢投资。此前央视的报道称,据说现在每天从全国各地跑到北京,到发改委审批项目的人比以前是大大增加了,谁有好项目,谁就能“抢”到投资。

正在测算中。

对此,齐乃昌有着不同的看法,“不是去抢,靠抢是抢不来的。”他说,今年年底中央新增1000亿元投资,并不是有项目就会把钱投给你,国家对各地区重大投资项目有着详细而严格的要求,有的是在建项目,有的是规划项目,得经过一整套评审。

不过,齐乃昌坦言,江苏省发改委这几天正在抓紧对省内各大项目进行调查论证。他说,今年新增1000亿中央投资,尽管未必“抢”得来,但还是可以“争取”的。目前省发改委正在对这些重大投资项目进行测算,江苏有望从中央投资中受益多少,也正在测算中。

正是,江苏基本不会是受益最大的省份之一。齐乃昌说,“今年新增的这1000亿元投资,中西部地区是重点,江苏不算重点。”

江苏出招:3000亿撬动1.2万亿

就在齐乃昌匆匆返回南京的这一天,省里正在举行领导干部会议,讨论和部署江苏贯彻落实中央精神,进一步拉动内需的一揽子措施。

巨额投资无疑给当前经济环境打了一剂强心剂,中央投资、地方投资,两步棋组合起来走才更有力,这在全国各地成为共识。在13日的这次会上,江苏提出了十条措施,促进经济稳定较快增长。第一步目标,是明年底预计完成投资3000亿元。

会议地点仍然是在江苏省会议中心,每次全省性的重要会议,基本都在这里举行,相同的会场布置,不同的是会议氛围。一位厅长会后向记者感叹参会者的专注时说,“好像中途离场吸烟

的人少了!”会上,省委书记梁保华强调,积极应对面临的困难和挑战,保增长,促发展是当前首要的任务。今年省级财政增加安排资金100亿元,全省将迅速启动规模达3000亿元的政府主导社会投资1.2万亿元,重点用于扩大投资、消费和改善民生,增加内需对经济增长的拉动力。2010年政府性投资6500亿,预计可带动社会投资2.5万亿元……

在梁保华说这段话的过程中,场内绝大多数官员都埋头做笔记,“每一个数字似乎一下子就像刀刻一样,留在了脑子里。”一位官员告诉记者,会后他回到单位传达会议精神时,根本没看会议材料和记录,数字一个都没有报。

在迎接挑战的同时,江苏在这次领导干部会上将“机遇”一并放到了重要位置。省长罗志军指出,“要围绕中央宏观经济发展重大调整给我们带来经济推进的难得发展良机,这是东部沿海省份最盼望

的大机遇。我们要坚定战胜各种困难的信心。”在江苏十条政策措施出台后,立即进入落实、推进期,“早抓早主动,早抓早受益。”罗志军认为,能不能抢抓重大的政策机遇,争取新一轮发展主动,同样是对各级领导干部的考验和历练,“必须争分夺秒,只争朝夕,一天也不能耽误,一刻也不能放松。”

同时,罗志军也提到“中央投资”的战略,“有关部门要抓紧研究制定贯彻中央政策措施的具体意见和实施方案,切实提高办事效率,积极争取我省有更多项目纳入国家计划。”

“可以看出,凡是坚持了科学发展观、产业结构调整到位、自主创新意识强的企业,在这次危机中,不但没有倒下,反而得到了新的发展机遇。”史和平说,中央及省委、省政府的一系列措施,都给出了强烈的信号:一是4万亿的投资规模,将极大地拉动对产品材料的需求,企业一定要积极开拓市场;二是借政策的出台调整内部结构,提升企业竞争力,明年增值税转型,对企业发展无疑也是重大利好!

对投资信心,在14日下午江苏省发改委委、省企业发展与管理研究会承办的“科学发展在企业”研讨会上,江苏省副省长史和平则会亲自为在座的企业界人士鼓劲、打气。

“可以想象,凡是坚持了科学发展观、产业结构调整到位、自主创新意识强的企业,在这次危机中,不但没有倒下,反而得到了新的发展机遇。”史和平说,中央及省委、省政府的一系列措施,都给出了强烈的信号:一是4万亿的投资规模,将极大地拉动对产品材料的需求,企业一定要积极开拓市场;二是借政策的出台调整内部结构,提升企业竞争力,明年增值税转型,对企业发展无疑也是重大利好!

对投资信心,省委书记梁保华在13日举行的全省领导干部

专家分析

机场大桥港口“分羹”机会最大

对于江苏来说,哪些行业、哪些项目可以在4万亿中分到一杯羹?

江苏省社会科学院院长宋林飞接受记者采访时表示,国务院将4万亿投资定位于民生工程、基础设施、生态环境建设和灾后重建等。所以,宋林飞认为,在所有的固定资产投资中,基本建设的投资比例是较大的,因此最有机会得到国家投资的还是基本建设投资。

宋林飞认为,就江苏来说,基本建设项目获得国家投资机会最大,尤其是交通的基本建设。江苏的基本建设投资近年来一直稳定增长,一座座大桥跨江而起,一条条铁路穿梭于城际之间。接下来,江苏的基本建设投资将进入稳步增加,例如港口机场新工程的投资,苏南、苏北机场的新建,跨江大桥、城际轨

道交通、水利设施,还有像沿海港口的建设等,这其中不乏优质大项目,有望得到国家发展的青睐。

“扩大内需不能完全依赖于国家的投资项目,地方的配套投资也要跟上。”宋林飞认为,对于政府来说,投资的三大主体包括:基本建设、企业更新改造、房地产建设。从江苏目前的表现看,基本建设投资占30%以上,房地产投资占20%左右,企业更新改造投资占11%-12%。

“不过从目前看来,三大投资领域中最近增速的还是房地产投资。”宋林飞说,尽管国家已经出台了相应的“救市措施”,但很难有“起色”。显然,房地产市场受很多外部因素的影响,比如股市、预期利率等。要缓解房地产滑落的趋势,有必要让开发市场相对宽

松,其中主要还是信贷方面的放宽。

宋林飞说,过去城市经济过分依赖于房地产,房地产方面的税负过重过多,所以要让更多房地产市场保持平稳,减税势在必行。宋林飞说,个人认为是让一个点不及,高档房的契税还可以再让一点;还有二手房的营业税也有下降的空间,对于普通房、高档房,一套房、二套房的种种限制可以考虑减少,这样更有利于房产市场的恢复。”

至于什么是合理的房价,宋林飞说,“按照发达国家的标准,一套房子的价格相当于一个家庭年收入的3-4倍。相比之下,中国目前的房价还是偏高的,因此房价适当回落是正常的现象,房价需要回归到一个合理的水平。”快报记者 都怡文

世纪大救赎·中国应对



杉杉投资控股有限公司董事局主席 郑永刚



上海复星高科技(集团)有限公司副董事长兼总裁 梁信军



江苏五星电器有限公司董事长 汪建国



远东控股集团董事局主席 蒋锡培



现任长江商学院教授及创办院长 项兵