

和君资本投资部经理 李良栋/文

一、民营经济发展现状与面临困难

在我国，民营经济是指除了国有和国有控股企业以外的多种所有制经济的统称,包括国有民营经济、集体所有制经济、个体经济、私营经济、外商经济和港澳台经济、混合所有民营经济和民营科技企业等类型。

民营经济是具有中国特色的一种经济概念和经济形式。民营经济曾一度在我国消失，在我国经济体制改革和社会主义市场经济渐进发展中，受益于自身的特点与优势,民营经济得以复兴、成长和壮大，并且显示出了蓬勃的生机与活力,成为我国经济高速发展的生力军。

具有明晰的产权。产权是指财产的权利,包括对财产的所有权、占有权、使用权、支配权和处置权。民营经济中的个体企业、私营企业和外商独资企业等企业形式因为其对所有财产拥有独立支配的权利,具有所有权和归属权的排他性,因此都具有明晰的产权关系，这样就可以使企业成为自主经营、自负盈亏、自我约束和自我发展的市场主体。

具有灵活的经营机制。民营经济灵活的经营机制是建立在自主经营、自负盈亏、自我约束和自我发展和对财产的所有权、占有权、使用权、支配权和处置权的基础之上，具有高度灵活的经营决策权、高度灵活的资产支配权、高度灵活的用人选择权、高度灵活的内部分配权,根据市场的竞争环节,灵活应变，不断适应新的市场环境,寻求最好的发展机会,可以最大限度的规避市场所带来的风险。

具有很强的创新能力。民营企业由于受到外在的和自身的激励与压力,能产生创新的欲望和要求，进行一系列的创新活动，而这些创新活动都是以该创新主体的利益为中心，因为民营企业在市场经济中的目标就是利润最大化,而利润的多寡直接影响着企业创新的动力大小，只有在不断创新中才能获得竞争优势，不断增加利润。正是这种创新动力，促使民营企业应用创新的知识和新技术、新工艺,采取新的生产方式和经营管理模式,提高产品质量,开发生产新的产品,提供新的服务,提高市场竞争力,实现市场价值,推动国民经济的发展。

具有强大的动力机制。民营经济的动力机制主要包括三个方面:第一,民营企业要面对外部强大的市场压力。一般民营企业受自身规模和资金等因素影响,市场竞争尤为激烈,促使企业自身不

民营经济

与影子银行

中,各地项目“大干快上”,但2011年随着通胀迅速反弹,央行货币政策转向、政府对于房地产市场的行政调控,打乱了经济上行周期中政府、企业的加杠杆行为。由于正规金融渠道资金迅速收紧,倒逼影子银行快速发展:一方面,在经济下行后,企业资金链收紧,被迫寻求资金救济;另一方面,走高的通胀和提速的利率市朝进程促使私人部门存款离开银行体系,寻求更高回报。

在中国利率双轨制和信贷资源稀缺的条件下,影子银行实质上是承担了一个连接资本市场和存贷款市场的中介运作体系,是对传统银行信用扩张渠道的变相替代或补充。从这个意义上讲,中国的影子银行仍是一种服务于实体经济的相对原始的信用扩张机制。

以融资工具来统计影子银行规模,包含信托和委托贷款、银行承兑票据、债券等信用类金融工具和民间借贷和信托融资。据测算,截至2012年影子银行规模大致在288万亿。到2012年GDP55.4%,占存款余额的32.3%。

影子银行本身是一个中性的概念,一定程度反映了中国金融发展深化的结果,并不完全金融风险的上升,而中国独有的三角债、隐形担保问题虽未计入统计,但风险不容忽视。

三、民营经济、影子银行互为需求、相互促进

目前经济形势下,民营企业要发展,一方面要发挥自身的优势,提高运营效率,提升市场竞争力;另一方面,要积极主动寻求外部的帮助与扶持,尤其是资金支持。资金是企业的血液。在我国金融、行政领域逐步改革,大力促进民营投资、发展民营经济的有利条件下,尽可能争取各种形式的政府资金支持,同时,民营企业需要主动借助市场化的金融手段、工具,获取急需的资金支持,利用市场机制及时配置生产资料,维持正常经营运作,谋求生存发展。

现阶段,民营企业充分发挥自身经营优势,创造更高的经营效率,实现更高的盈利能力,通过市场化手段,运用各种金融工具,在可承受的成本范围内,以更高的回报吸引资金供给方,实现直接、或间接融资(PE、信托、民间借贷等),满足自身资金需求,有效缓解经营压力,从而实现持续发展。有需求就有供给,形成市场。因此,在一定时期,民营企业离不开影子银行的支持,影子银行有生存

的土壤,因为服务民营企业而实现发展。

另一方面,相比银行更高的资金成本,会显然加重企业的经营负担,加大盈利压力。如果经营不善,不能通过其他方面有效对冲不利,或难以获得更高的回报,经营难以为继,则容易导致投入资金沉没,对提供资金的影子银行造成损失。

从影子银行来看,经济下行中企业经营现金流改善乏力导致的违约事件是最大的风险。实践中,虽然在理财产品中有运作不透明、短借长贷等期限错配问题,但考虑以下原因,正常而言风险仍然基本可控:其一,央行依然会通过频繁逆回购资金投放来稳定短期利率,同时央行和政府对于整个银行体系仍存在隐性担保;其二,从资产池来看考虑到房地产企业现金流转好,地方政府对于投资项目担保存在,系统性冲击有限;其三,作为低收益存款的替代,理财产品的发展本身是趋势性的,资金回报仍较管制利率存在溢价,这使得资金来源会相对稳定。

因此,对影子银行体系的风险评估应该基于更宏观的视野,首先,其发展和存在反映了中国目前存在的金融体制的弊端,以及实际负利率等实际问题,因此全盘否认其发展,并不可取。另一方面,其存在的风险可能并不是很多人关心的高利率对企业的侵蚀问题那么简单,而是其非机构化、非专业化以及非信用化导致的风险过度扩散问题。

不可否认,影子银行滋养民营经济、助力中国经济发展之时,同时也借助各种金融创新工具,源源不断为房地产、政府融资平台供应了巨额资金,部分实际上成为银行信贷资产出表的工具与通道,无形中吹大了政府债务杠杆,助涨了资产泡沫,影响了宏观调控,造成了社会不稳定。

近期以来,我国的宏观经济发展形势不容乐观。中国庞大的金融体系正在与第二大经济体的增长产生某种背离。一边是社会融资规模不断创新高,非信贷融资高速增长;另一边则是固定资产投资和GDP增速的连续放缓;同时,资金市场利率高居不下,银行间市场shibor利率全面飙升,降准呼声一浪高过一浪。2013年6月份以来,资金市场的流动性危机折射出中国货币政策的某种困境,这种“货币空转”现象部分又归因于让人捉摸不透的宏观经济走势。

这种货币政策价格和数量指标的脱节实际上反映了经济结构的矛盾,源于房地产泡沫和地方政府对经济的干预,

房地产和地方融资平台对资金的需求旺盛,而对这两个部门而言,当前的实际利率并不高,大量资金得以流入房地产和地方融资平台。而对包括民营经济在内的整个实体企业而言,本就微弱的盈利能力很难承受居高不下的财务成本,必然造成货币空转,即“融资热、实体冷”现象。当前的信贷和社会融资总量扩张更多带来中长期的金融风险的累积,而不是对实体经济的拉动。

针对这些情况,国务院近期常务会议重申,加强信用体系建设,排查和化解各类风险隐患,提高监管有效性;优化金融资源配置,用好增量,盘活存量,更有力地支持经济转型升级,更好地服务实体经济发展;顶住压力继续调结构,倒逼金融机构去杠杆,挤压融资平台,在紧环境下淘汰落后产能。

银监会最新也专文强调银行要防范外部传染风险,实际对准的就是中国的影子银行风险,尤其是小额贷款公司、融资性担保机构、民间借贷等风险,严守不发生系统性区域性金融风险的底线。

总之,对民营企业而言,影子银行是其获取资金方式的有益补充,获得金融支持的有效途径;对影子银行而言,民营企业是其服务的重要对象,发展壮大的重要基础。作为市场经济重要主体的民营企业,通过市场价格获得金融资源,本质上是资金成本市场化的结果,社会闲散资金通过影子银行平台实现有效配置。民营企业、影子银行互为需求。影子银行扶持民营企业发展、壮大,反过来,一些民营企业可能成为影子银行的资金来源,促进其发展、壮大。

归根结底,把控风险,稳健运作,才能相得益彰,共同发展。虽然民营企业与影子银行联姻,有无奈的成分,但如果能通过适当的引导,规范影子银行体系,更好的作为间接融资的一个补充为实体经济服务,实际上是个“多赢”的结果。

着眼未来,为使中国影子银行体系成为金融改革成果,防范金融风险,根本上需要进一步加快推进利率市场化,逐步放开银行信贷管制和存款利率上限,让资金价格“随行就市”,解决影子银行产生的根源性问题。需要建立影子银行的监控体系,加强影子银行体系透明度,建立银行与非银行金融机构之间的防火墙,对银行体系内的影子银行活动和体系外的差异化处理。积极清理整顿中高风险领域影子银行的渗透,尤其是政府融资平台和产能过剩领域。对于民间借贷体系,适度容忍其风险,从过去重“堵”转向重“疏”,强化市场化运行机制的建立,让“影子”走出灰色地带,在阳光下运行。

浅议如何整合多种管理体系

资深管理顾问 蒋坛军/文

有一幕始终萦绕在我的心头：在多家企业辅导时，很多中基层人员均曾向我大倒苦水，“我们推行的管理体系太多了，有ISO9001质量、OHSAS18001职业卫生安全、ISO14001环保、精益、6SIGMA等等，耗去大量的生产时间，但我们也不知道如何整合、简化……”在某卷烟厂辅导时，与一名操作工进行沟通，他告诉我：“我每天要填写七八份表格，真的烦死我了……”

基于自身改善的渴望、市场的形势、客户的要求,近十年来,我国各类企业正在实施ISO9001质量、ISO14001环境、OHSAS18001职业健康与安全、精益生产、6SIGMA等诸多管理体系，少则两三个管理体系，多则八九个。

照道理,实施了多种管理体系,该企业的整体管理效果会更好。但不幸的是,很多企业在实施了多种管理体系之后,虽某一方面的管理获得了不同程度的改善,但企业的整体运行效率却严重降低了。为何?

因为很多企业并没有把所实施的多种管理体系进行有效整合——各种管理体系独立运行;各类管理流程繁多,重叠并行与互相矛盾屡见不鲜;各类文件、表格汗牛充栋;各种管理会议与审查层出不穷……

出现如此的乱象,归根结底是严重漠视了“上面千条线,下面一根针”这一基本管理原理:无论何种类型的企业,任何管理体系要求,最终要靠中基层管理人员与操作工来执行。

于是乎,为了对付各种管理体系的繁杂要求,中基层管理人员与操作工不得不花去大量精力学习各种文件、填写多种报表、参加各类管理会议;在生产非常繁忙之际,一些人只好明目张胆地开始敷衍。

为了消除各主管部门的各自为政所带来的此类乱象,需要“顶层设计”的思维。因此,企业高层必须保持清醒的头脑;在实施任何一个管理体系之初,就必须将该管理体系与其它现有全部的管理体系进行有效整合。若在中途、或孤立地建立一个管理体系后,再进行整合,其

难度和复杂度会高很多。而在那时,企业整体运行效率的下降已成为事实。——那么,在一开始时,如何进行整合呢?

英国标准协会(BSI)颁布的PAS99:2006《常见管理体系要求整合框架规范》给出了答案。该规范建议企业在整合各种管理体系时,采用如图一“整合思路”。

PAS99对图二中所涉及的通用要求逐一作了详细的原则性描述,限于篇幅,笔者在此不再赘述,有兴趣的读者不妨找到该规范进行学习。

企业若打算基于PAS99整合其现有管理体系,可参考下列主要步骤来实施:

- 一、现状摸底：

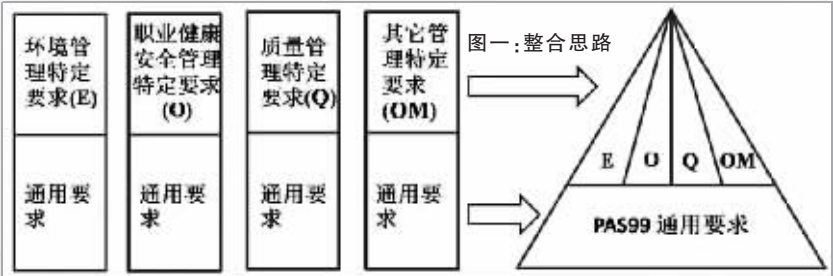
企业高层应委派有相应能力的个人或团队，对本企业所运行的全部管理体系进行摸底，以便为有效整合本企业的各种管理体系做好准备。

若现行的管理体系太多，则要求摸底人员对每一个管理体系都“有相应能力”可能是不现实的。但每个摸底人员至少做到熟悉一个管理体系，或至少熟悉某个要素(例如文件体系要求)。必要时，企业高层可寻求外部专家来执行此任务。

摸底之后，应制定和跟踪如何整合多种管理体系的实施计划，包括详细任务、执行者、时间期限、目标/指标等。
- 二、识别每个管理体系的改善点：

管理体系整合的过程，也是识别改善点的好时机，所以千万不要为了整合而整合。

所识别的改善点，一般会包括管理程序的不合理,应逐一罗列出来，以便在后续的整合中予以完善。



- 三、确定特定要求、通用要求：

应采用清单或图表形式，以便一目了然地分别罗列出每个管理体系的特定要求、需按照PAS99进行整合的通用要求。

然后,把特定要求、通用要求的对应职责部门予以仔细梳理,必要时重新划定,以消除各自为政的弊端。

最后,由各管理体系特定要求、按照PAS99进行整合的通用要求构成一个新的一体化管理体系。
- 四、执行：

此时,应将第二步中所提及的改善点予以落实。

应试运行和观察新的一体化管理体系,以便依据管理效果进行及时调整和完善。

企业应基于成型的一体化管理体系设计出激励考核机制,以便令其得以长效运行。
- 五、持续改进：

企业应定期组织内审、外审、管理评审等活动,以准确地评价其一体化管理体系的适宜性与有效性。必要时,应摒弃一劳永逸的懒汉思维,及时采取措施对其一体化管理体系予以持续改进。

按照PAS99将企业现有的多种管理体系进行有效整合后,可期获得如下收益:经营焦点得到优化;经营风险管控更全面;流程、文件、表格得到简化;管理体系之间的相互矛盾得到缓解;各部门各自为政的官僚作风得以减少;一体化的内审与外审,可令审核效率更佳、成本更优,等等。

一车西瓜



冯大力/文

外甥从开封来郑州看我,居然用他的汉兰达送来了一车西瓜。我既有点感动又觉得好笑。这个傻孩子!

等他搬完了瓜,洗了把脸,坐下,开始喝水时,我就开始数落他憨:“傻孩子,买这么多瓜,啥时候吃完哪?”

他憨憨地笑笑,喝了口水,羞涩地说:“舅,是这样。我走到中年时觉得渴了,就得到路边买瓜吃。谁知道一个瓜才卖两块钱。我就问那卖瓜的老人一车瓜能卖多少钱,他们说两三百吧。我看他俩都上了年纪,怪不容易的。就说,我把您这车瓜买了吧,但您们得替我装上车。他俩开始还不相信,但后来相信我是认真的,就非要到地里再给我摘几个熟透的瓜送给我。”

我对外甥肃然起敬了!

外甥是大姐的儿子。他初中毕业后到郑州打工,跟着我干了一段,因为违

纪被我开除了。当时,大姐怨他不争气,我也恨铁不成钢。但他没有放弃,也没有怨恨我,而是自己独立干,有啥不懂的就要么当面问我要么电话请教我。仅仅七八年的时间,这小子居然干出成绩来了;管理着几十个人,业务越做越大,还买了几辆车。因为成功了,见着我就更尊敬了,还时不时地感谢我当初教训了他,隔三差五地来看我。还说:“要不是您教育我,说不定我现在还在给人家打工呢!”

这次,竟不经意地自然而然地表现出了他的朴素的爱心!

“做得好啊!比我强!”我情不自禁地由衷地赞扬他。

于是,我没有像往常一样带他去饭店吃饭,而是破天荒地留他在家吃了饭,陪他喝了几杯酒,还亲自做了两个菜。

外甥长大了,我这个舅舅也该把他当成男人尊敬了。