

经济学家

学术顾问:(按姓氏拼音排序)

巴曙松 蔡继明 陈东琪 陈栋生 程恩富
迟福林 戴国晨 范恒山 樊纲 高尚全
顾海兵 谷书堂 贺茂之 洪银兴 黄范章
贾康 江春泽 金碚 李成勋 李江帆
李京文 李维安 刘诗白 刘伟 茅于軾
任玉岭 宋洪远 宋守信 宋养琰 谭崇台
王东京 卫兴华 魏杰 吴澄 徐长友
晏智杰 杨家庆 杨启先 张曙光 张晓山
张卓元 赵人伟 郑新立 朱铁臻 周叔莲
周天勇 邹东涛

学术支持:

清华大学新经济与新产业研究中心

中央财经大学中国改革和发展研究院

总顾问:成思危(原全国人大常委会副委员长)

高级顾问:张文台(全国人大环资委第十一届副主任)

编委:管益忻 陈宇 黄文夫 赵红 李千 吴明伏 白卫星

编委会主任:管益忻

副主任:陈宇

主编:管益忻

副主编:启文 白卫星

主编助理:何超

第61期(总第174期) 2014年8月3日 星期日 甲午年七月初八 投稿邮箱:jxjzb@163.com 地址:北京市海淀区大慧寺路8号 邮编:100081 电话:010-62135959 本刊订阅方法:网易“云阅读”搜索“经济学家周报”即可订阅。

本报所刊载文章作者观点,均不代表本报意见

保育钧、张国有、管益忻等名家 汇聚“2014·内蒙古年度经济峰会”

■ 逢诺

本报讯 近日从《经济学家周报》、超飞巨英联盟合作举办的2014内蒙古年度经济峰会组委会获悉,定于8月20—22日在内蒙古呼和浩特市举行的“2014·内蒙古年度经济峰会”,将在首届2013·中华管理英才论坛内蒙古年度经济峰会成功举办的基础上,继续打造高端经济论坛,为内蒙古经济社会发展出谋划策,贡献智慧,给出诸多新的理论元素。

据论坛组委会信息,原全国政协副主席、第十届全国政协社会法制委员会委员、中华(私)营企业联合会原会长、品牌中国产业联盟副主席保育钧先生,北京大学原副校长、北大光华管理学院教授、北大国际经营管理研究所所长张国有教授,中央军委办公厅原理论秘书、中国决策科学院院长、中国海内外企业家交流中心副主席管益忻教授等著名经济学家、管理学家将汇聚2014·内蒙古年度经济峰会,发表针对自治区经济发展战略走向、内蒙古8337经济发展总体思路、多类型产业链、互联网“及其新商业模式”打造等种种前卫、引擎性经济主流话题演讲,共享经济盛宴。

记者采访论坛负责人时了解到,原由中华管理英才论坛发起于2013年组办的内蒙古年度经济峰会是众多类似盛大经济峰会典型样本之一,中华管理英才论坛是由超飞巨英联盟集团联合众多单位发起创立,论坛作



● 保育钧

为全球第一个以中国管理为导向的专业高端交流平台,凭借其影响力、权威性、争鸣性已走过了十四个春秋。每届都以前瞻而富有客户价值的主题、高层次的主流演讲嘉宾、最具影响力十大“中华管理英才人物”推宣而赢得了社会各界的高度赞誉。论坛自创办以来,一直受到各界的高度关注和大力支持,先后有全国人大副秘书长司马义·艾买提、程思远、



● 张国有

布赫、顾秀莲等,全国政协副主席白立忱、王文元等部领导以及著名专家、学者、中国140多位顶级企业领袖相继出席。中华英才管理论坛一直被财经界和管理界人士所赞赏,众多媒体从各种角度进行跟踪报道。

2014年是全面深化改革元年,但也必定是改革与风险相互交织的新阶段开始,因为改革之路并不会一帆风顺。为了更加



● 管益忻

给力,更富成效,本届内蒙古年度经济峰会,将由《经济学家周报》和超飞巨英联盟强强联手举办。此次峰会莅临现场指导发言的,不仅有国家领导人,还有国内外著名经济学家保育钧会长、张国有教授、管益忻教授等行业学者、企业首脑、媒体领袖等,他们将就本次主题展开讨论,势必会吸引国内外专业人士、媒体的更多关注和目光。

近日,华鼎方略国际咨询有限公司应邀为中国西部某机场集团出具了“战略—管控—风控”一体化方案。该集团是名列全国前茅的跨省区运作的大型机场集团,目前正在准备制定面向2020年的战略规划和管理方案。

管益忻: 打造2.0版本 临空经济模式 架起空中丝绸之路

华鼎方略为某机场集团“战略—管控—风控”一体化方案推出

■ 杨丹玲 华鼎方略

近日,华鼎方略国际咨询有限公司应邀为中国西部某机场集团出具了“战略—管控—风控”一体化方案。该集团是名列全国前茅的跨省区运作的大型机场集团,目前正在准备制定面向2020年的战略规划和管理方案。著名经济学家管益忻教授、国家会计学院刘霄仑教授作为特聘高级专家与华鼎方略咨询团队一起为该机场策划了“十三五”战略规划、集团管控及风控体系建设一体化方案。结合这一方案的策划与设计,作为中国第一个邻空经济模式——坐落于北京顺义——国际空港发展模式提出者,管益忻教授颠覆传统思维首次提出“打造2.0版本邻空经济模式,架起空中丝绸之路”的战略构想,并提出七大战略举措:

第一,充分发挥信息化主导作用,广泛利用大数据、新媒体等时代工具进行机场建设、日常管理和市场营销。

第二,打造新丝绸之路,定位西部乃至跨境中亚空中交通枢纽。相较东部,西部目前的交通运输尚处不饱和状态,且西部地广人稀,地面交通相对成本较高。机场集团可定位为西部交通枢纽,战略布局,打造空中丝绸之路。

第三,“梦回唐朝”,大力发展文化旅游产业,利用西安的文化底蕴优势,把文化旅游业作为主业的有力补充。

第四,利用西部生态环保后发优势,包括充分利用西部待开发的经济领域,吸取东部地区经济发展过程中的前车之鉴,用好西部洁净优势。

第五,发展支线飞行、短途飞行、低空飞行,依傍旅游业发展,发挥西部机场群优势,进行战略合作,依托西部旅游业的发展,缩短点对点旅行时间。

第六,机制民营化,打破或削弱国有企业的体制束缚,利用民营化机制增加企业运行活力。

第七,发展沿临机制。沿临机制是管教授首创的经济概念,主要是指五个结合:早码头与港码头结合,即利用中国西部中亚广袤腹地,适当外移服务领域;临空与临陆结合,即机场应与铁路、公路交通枢纽联合;线上与线下结合,即应高度运用信息化和大数据为实体业务服务;硬件与软件结合,企业在注重财务指标外,更注重服务企业知名度、客户忠诚度和美誉度;主业与辅业结合,即机场除了要发展主业外,还应大力发展文化旅游产业。

华鼎方略宋秋斌总经理认为,该机场集团应将战略规划与机制优化、再造相结合,把风控机制与管理机制相结合,在(管益忻教授)“将责求利”核心价值观框架下,构建以“卓越的治理结构为基础”、“科学的发展战略为指引”、“有效的集团管控为抓手”、“稳妥实用的风控体系为保障”的全面、系统、立体的管理模式。

作为风险与内部控制领域最早的服务提供商,华鼎方略独创的“以风险为导向,以制度为平台,以流程为载体,以控制为手段,以IT为支撑,以考核为保障”六位一体方法论深得市场认可,近年为上百家国有企业及上市公司提供了风险与内控服务,并于2012年被总会计师协会授予“最佳内控咨询机构”奖。

华鼎方略此次为该机场出具“战略—管控—风控”一体化方案是多年服务经验的提炼,也是管益忻教授多年来洞察市场经济、调研众多案例、智慧独创的总结,为机场经济乃至航空业经济的发展添上一抹亮丽的色彩。

中小民营企业“融资难、融资贵”的成因与对策

■ 应宜逊 浙江金融职业学院教授、浙江地方金融发展研究中心副主任

实现“转型升级”,由主要依靠要素投入的粗放型增长转变为主要依靠技术创新的集约型增长,是现阶段我国经济发展中的核心任务。中小民营企业要实现转型升级,需要良好的金融环境。所谓“良好”,并不是要求“优惠”,而是要求“较为公平”,也就是较好地落实“十八大报告”中的“保证各种所有制经济依法平等使用生产要素”,进而切实缓解“融资难、融资贵”。

一、中小民营企业融资的基本现状:融资难、融资贵

目前,中小民营企业面临的金融环境,与“较为公平”尚有明显差距,与“十八大报告”中的要求相比较,则差距更大。目前,中小民营企业是融资市场中的弱者,其融资的基本状况仍然是“融资难、融资贵”。全国如此,浙江亦是。

(一)融资难

中小民营企业从正规金融渠道获得融资量是与其规模不匹配的。如2013年6月末,浙江省中小民营企业的生产总值占全省的70%以上,税收占60%以上,新增就业占90%以上,但获得的银行贷款仅占39.37%。

2013年上半年,中小企业协会会长李子彬带队到十余个省市调研后表示,“现在中小企业共有1400万家,大概其中有10%的中小企业能够从银行等金融机构获得融资,这些获得融资的中小企业已经出现‘融资难、融资贵’,而其余90%连银行的大门都进不了,更不用说‘难、贵’的问题。”李子彬会长还于6月17日写信给马凯副总理,“反映的主要问题是当下中小企业面临的生存困境,尤其是紧需的资金链让众多中小企业的经营难以为继,在此背景下融资难、融资贵的问题也愈发突出”。

据中国人民银行台州市中心支行撰写的一份研究报告:“中小企业金融市场缺口巨大。以全国中小金融发展先行地区台州为例,截至2012年3月,台州中小企业(含个人经营性)贷款占全部贷款比例达46.9%,比全国高约20个百分点,但据调查显示,台州仅有不到20%的中小企业获得贷款,全国而言,缺口更大”。“中小企业的直接融资渠道更基本没有,并且这一现状在较长时间内很难改变”。

据浙江省经信委的报告显示:到2010年底,浙江省110万家法人实体企业中,能在银行贷到款的只有10万家左右,90%以上的企业尤其小企业被挡在银行信贷门槛之外。

据笔者2010年在浙江省嘉善县的调查,规模以下小企业及个体经营户中的银行贷款空白区最大,远远超过农户。2009年末,嘉善县每100家规模以上企业中,有贷款余额的银行账户为171.24个;而在每100户规模以

下小企业中只有7.22个,每100户个体经营户中只有4.34个;每100户农户中则有16.2个。

2008年“金融危机”发生后,我国以“4万亿”为契机,大量资金涌向国企,引发了一波“国进民退”,民营企业的融资难进一步加剧。由表1可以看出,2007年以前,私营工业企业的资产负债率高于国有及国有控股企业;2008年开始,私营工业企业的资产负债率低于国有及国有控股企业,并且越来越低,而国有及国有控股企业的资产负债率则明显上升,越来越高,两者差距不断扩大。这就印证了贷款、债券进一步向国企倾斜。

由表2可以看出,民营企业“融资难”的程度,是与企业规模成反比的,即企业规模愈小,融资也愈难。

(二)融资贵

“工商联主席黄孟复2012年对浙江企业融资成本的调研显示,当地小额贷款平均利率是20%,大型民企融资成本在10%以上,而央企的融资成本只有5.3%,比大型民企低了将近一半!”(见《改革内参》2013年第二期第49页)

调研印证了上述情况。据杭州市浙江红叶园艺集团公司(大中型民企)反映,该公司获得的贷款,名义利率为6厘4,但是要为银行拉存款,补差贴息3厘,再加上请客送礼等其他费用,实际融资成本高于10%。据人民银行湖州市中支的调研报告:“据统计,2013年4月份湖州市银行机构贷款加权平均利率7.41%,虽低于去年同期1.04个百分点,但加上其他成本支出,银行综合借贷成本一般在10%左右”。

这里的贷款“其他成本支出”,有“银行内费用”和“银行外费用”。“银行内费用”主要是拉存款贴息、咨询费、顾问费、管理费及请客送礼等。“银行外费用”据人民银行长兴县支行调查,主要有担保费2%、抵押土地评估费2‰、抵押房地产评估费2‰、办证费85—550元、审计验资费3‰、公证费2‰、保险费1.5‰等等。

对于贷款余额较小的中小民营企业,则还要加上两笔费用。一是利率上浮幅度大。由于贷款金额小,银行贷款的“单位成本”势必更高一些;特别是由于中小民营企业的财务制度不健全,数据不完整、准确度低,因此银行为解决“信息不对称”问题需要耗费大量的人力物力;进而,利率上浮幅度必然较大。据笔者2012年9月在杭州市九堡镇的调查,当地主要发放中小企业贷款的5家银行,平均利率分别为7.56%、7.8%、8.2%、10.08%和8.63%,分别上浮26%、30%、37%、68%和44%。二是“资金期限错配”而引致的费用。人民银行台州市中支的一份调研报告称:“由于银行对信贷风险把控能力不足、基层行审批权限上收等因素制约,企业贷款期限被人为

缩短,一般以一年以下为主,这与企业实际资金需求不匹配。为解决转贷问题,企业不得不主要求助于民间高息‘过桥贷款’,导致‘筹资—还贷—再贷’怪圈出现,大大增加了企业融资成本,并严重影响企业正常经营”。“根据问卷调查,台州金融机构企业流动性资金贷款续贷比例高达83%,其中以贷款期限错配导致的转贷占绝对主体”。业内专业人士估算,“70%需求求助于民间金融机构和民间借贷。根据台州当前情况,民间借贷利率为2%每天。”另据人民银行温州市中支今年二季度对温州企业贷款形势的问卷调查,“资金期限错配”被列为“生产经营面临的主要困难”的第二位。第一位是“产能过剩”,第三位是“融资成本过高”。

那些无法从银行获得贷款的中小民营企业,融资成本就更高了。据省金融办,2012年全省小额贷款公司的平均利率为19.16%。这还是名义利率,加上其他费用将肯定超过20%。据人民银行杭州中支,2012年四个季度的民间借贷平均利率分别是25.62%、24.67%、23.96%和24.59%。

(三)企业融资能力的影响维度

我国目前的融资市场上,各类经济主体的融资能力是与两个维度相关联的。一个维度是所有制状况。经济主体的融资能力与其“公有化程度”成正相关,“公有化程度”越高,融资能力越强,反之亦然。另一个维度是企业经营规模,经济主体的融资能力与其经营规模成正相关,经营规模越大,融资能力就越强,反之亦然。在这两个维度中,民营中小企业都处于末端,从而势必成为融资市场上的最弱者,“融资难、融资贵”的重灾区。

二、“融资难、融资贵”的主要成因

表1

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011
国有及国有控股企业	59.2	59.2	56.6	56.8	55.2	56.6	59.1	60.4	60.5	61.2
私营工业企业			60.5	59.6	59.2	58.5	56.5	55.5	54.9	54.6

资料来源:《中国经济时报》2013年8月20日 雷薇:《当前我国金融体系系统性风险特征及原因分析》

表2

企业规模	申请数量	申请次数	拒绝数量	拒绝次数	拒绝数量比%	拒绝次数比%
小于50	736	1537	478	1213	64.59	78.92
51-100	360	648	203	375	56.39	57.87
101-500	159	507	65	224	40.8	44.18
大于501	46	152	12	37	26.09	24.34
合计	1301	2844	758	1849	58.26	65.01

资料来源:中国年鉴信息网,《中国金融年鉴》2010。

(本表转引自,王琰琰《我国中小企业融资问题研究——基于银行信贷角度》,2012.5.23山东大学经济学院硕士论文答辩会)

因

中小民营企业“融资难、融资贵”是全国性问题,从而其主要成因也必然是全局性的,需从全局角度来分析。

(一)经济体制改革滞后于市场发展

我国目前存在的中小民营企业“融资难、融资贵”有着明显的“中国特色”,也就是,其中包含着深刻的经济体制根源。一些人士说,中小企业融资难是一个世界性的课题。这话不错,但是必须看到,在大多数国家,决定企业融资难的只有或基本只有一个维度:企业经营规模。也就是,仅仅存在由于中小企业的财务制度欠健全,“信息不对称”,又缺乏有效抵押物而造成的“融资难”。基本上不存在由于所有制状况而造成的“融资难”。

改革开放前,我国的经济体制是集中的计划经济,仅存在两种公有制。一是采取国家所有制形式的全民所有制;二是包括了农村人民公社与城镇“大集体”企业的集体所有制。私人商品生产是不允许的。农户家中的极少量“自留地产品”主要是供自己消费,连每个农户允许养几只鸡都有规定,超过了,就要割资本主义尾巴。“长途贩运”则作为犯投机倒把罪,要坐牢。与此相对应,在金融方面,没有证券市场,也没有真正意义的金融宏观调控与金融监管,银行也只有“一头大象”与“一群小母鸡”。“一头大象”,是无所不包的中国人民银行,它按照“计划性、偿还性、物资保证性”原则主要对国营企业与城镇大集体企业发放“非定额流动资金”贷款。“一群小母鸡”就是遍布各地农村的集体所有制的农村信用合作社,它主要为人民公社生产队及农户发放小额贷款。这就是我国金融体制改革的“起点”。

(下转03版)