



2014年中国儒商50强名单

- | | | |
|----------------------|--------------------|---------------------|
| 1、青岛海信电器股份有限公司 | 18、浪潮集团有限公司 | 35、中国全聚德(集团)股份有限公司 |
| 2、海尔集团 | 19、中国船舶重工股份有限公司 | 36、安徽合力股份有限公司 |
| 3、山东新华制药股份有限公司 | 20、九阳股份有限公司 | 37、潍柴动力股份有限公司 |
| 4、华为技术有限公司 | 21、中国重型汽车集团有限公司 | 38、上海机场集团 |
| 5、华电国际电力股份有限公司 | 22、中国南车股份有限公司 | 39、三全食品股份有限公司 |
| 6、中国工商银行 | 23、山东阿阿胶股份有限公司 | 40、福建龙净环保股份有限公司 |
| 7、中国联合网络通信集团有限公司 | 24、云南白药集团股份有限公司 | 41、中国平安保险(集团)股份有限公司 |
| 8、中国铁建股份有限公司 | 25、中国建筑工程总公司 | 42、鲁泰纺织股份有限公司 |
| 9、中国石油化工股份有限公司 | 26、内蒙古伊利实业集团股份有限公司 | 43、中国西电集团公司 |
| 10、山东省商业集团有限公司 | 27、比亚迪股份有限公司 | 44、中国神华能源股份有限公司 |
| 11、中国北京同仁堂(集团)有限责任公司 | 28、珠海格力电器股份有限公司 | 45、中国石油天然气集团公司 |
| 12、杭州娃哈哈集团公司 | 29、美的集团有限公司 | 46、山东高速集团有限公司 |
| 13、中粮集团有限公司 | 30、福耀阿胶 | 47、步步高商业连锁股份有限公司 |
| 14、上海国际港务(集团)股份有限公司 | 31、青岛啤酒股份有限公司 | 48、新平金泰果品有限公司 |
| 15、中国招商银行 | 32、山东省邮政公司 | 49、永辉超市股份有限公司 |
| 16、中国人寿保险(集团)公司 | 33、中国国际航空股份有限公司 | 50、京东商城 |
| 17、一汽轿车股份有限公司 | 34、河北承德露露股份有限公司 | |

2014年儒商风范人物名单(按姓氏笔画)

- | | |
|-------------------------|------------------------|
| 1、山东福王家具有限公司总经理万翠华 | 6、山东孟氏中药拔罐研究所所长孟宪忠 |
| 2、山东宝贝儿健康管理顾问有限公司董事长刘长燕 | 7、济南大陆机电股份有限公司董事长荆书典 |
| 3、山东远利华矿用装备有限公司董事长宋庆华 | 8、济南圣迪奥科技开发有限公司 CEO 赵芝 |
| 4、山东新华制药股份有限公司总经理杜德平 | 9、山东银丰生物集团有限公司董事长彭秀玲 |
| 5、山东福胶集团有限公司总经理杨福安 | 10、山东龙力生物科技有限公司董事长程少博 |

(2014年中国商业文化与管理国际学术会议会务组供稿)

今年重点推进的财税改革是否引爆违约潮的到来、希腊退出与通缩的双重压力下欧债危机是否会卷土重来、以及美元走强后人民币是否会大幅贬值均是我们需要重点关注的灰天鹅事件。

2015:警惕三大“灰天鹅”事件

英国《金融时报》中文网专栏作家 沈建光

改革预期和货币政策放松在2014年初兑现,不仅提振了长久以来低迷的中国资本市场,也让更多的投资者对今年经济和股市运行充满期待。展望2015年,中国经济步入新常态,经济增长进一步放缓似乎已经成为共识,但可以肯定的是,能够保持7%左右的增速仍将表现不俗,引领全球。与此同时,第四季度房地产销售的企稳、全球油价的大幅下降以及美国经济的复苏,有望成为支持2015年中国经济运行的三大亮点。

当然,在市场上普遍乐观的预期下,笔者认为,仍然需要关注可能出现的三大“灰天鹅”事件——相比于事件发生前几乎难以想象的灰天鹅事件,灰天鹅事件发生的概率更大,影响却不容小觑。在笔者看来,今年重点推进的财税改革是否引爆违约潮的到来、希腊退出与通缩的双重压力下欧债危机是否会卷土重来、以及美元走强后人民币是否会大幅贬值均是我们需要重点关注的灰天鹅事件。

灰天鹅事件之一: 财税改革引发违约潮

财税改革是今年改革的重中之重,这也必将带领中国改革进入深水区。其正面效应自然不用多言,但是其与经济增长、金融稳定之间复杂关系,目前来看并未引起足够讨论与重视。

从经济增长方面来看,一直以来地方政府基建投资对投资与增长拉动明显。回顾2014年,固定资产投资整体处于下行态势,1—11月增速继续回落至15.8%,已降至是2001年12月以来的新低。

展望2015,虽然房地产销售回暖后,有望带动房地产投资在一到两个季度之后企稳,对2015年中国经济增长起到关键作用。同时,以往占比较重的制造业投资,则似乎看不到明显转好的迹象——相信受制于产能过剩的影响,毫无疑问制造业企业仍将经历很长一段时间的痛苦转型。通过海外市场带动国内过剩产能输出的不失为好思路,但同时也需要海外市场的协调配合,涉及接受程度、金融、法律等相关领域,难以一蹴而就。

更加令笔者担忧的一点,恰恰是地方政府的基础投资。实际上,占固定资产投资来源之一的基建投资,过去有很大一部分资金来源是地方政府隐性担保,通过融资平台对外借款实现的。一旦财税改革给地方政府套上紧箍咒之后,中国国务院允许地方债的额度是否足够补上这些缺口?一旦房地产投资回暖不足以对冲地方政府投资的下降,难免会对整个经济增长和相关周期类公司的企业盈利产生负面影响。这一冲击对经济增长影响究竟几何?目前并没有明确答案,存在很大不确定性。

更进一步,财政改革是否会对金融稳定造成影响?众所周知,截至1月5日,中国中央政府已经对地方政府存量债务进行了甄

别,表明了决策层推进财税改革的决心,有助于未来将政府债务公开化,控制债务风险。但笔者担忧,债务划清之后,城投债发行门槛进一步提高,成本也将更加市场化。与此同时,地方政府债、项目专项债、PPP债未来是否取代城投债的融资功能,也是较大的风险点。鉴于2015年地方融资平台的融资渠道不容乐观,加之大规模到期债务,预计地方融资平台流动性风险和违约风险都将大幅提高。

灰天鹅事件之二: 欧债危机卷土重来

近两年欧债危机有所缓解,但今年挑战有所加大,这一方面来源于希腊可能对对市场信心的冲击,一方面也来自于欧元区通缩加剧,有“日本化”趋势。

首先,从政治方面而言,自2010年欧债危机爆发以来,欧洲几经波折,甚至多次有解体的风险,但最终都在欧洲领导人的坚定态度下一次次化险为夷。今年似乎有所不同,在即将举行的1月25日希腊大选中,希腊极左政党代表 Syriza 当选可能性极大。而鉴于 Syriza 曾公开承诺一旦当选,将对希腊援助项目条款重新谈判,增加了投资者对于希腊退出欧元区的担忧。

毫无疑问,这一担忧也直接导致了近日欧洲市场的恐慌表现,希腊收益率大涨,德国10年期国债收益率再创新高便是佐证。早在2012年6月欧债危机最为严重的时刻,希腊便曾经上演过同样的戏码。值得庆幸的是,当时希腊民众做出了理智的选择,选择了支持实施财政紧缩和改革的党派,并留在了欧元区。但是,今非昔比,历史未必会踏入同一条河流。毕竟持续两年多的紧缩已让希腊人不堪重压,而德国人也开始对没完没了的救助心生厌恶,政治更加右倾。

例如,德国《明镜周刊》近日援引不愿透露姓名的德国政府官员的表态,声称如果近期希腊大选导致希腊左翼政党领导人执政并试图修改财政紧缩和改革问题上的承诺,德国总理默克尔也准备放弃她“不惜一切代价将希腊留在欧元区”的诺言;德国已经为希腊退出欧元区做好准备。尽管事后德国政府官方发言人很快否认了这一说法,但考虑到《明镜》是德国最有影响力的刊物之一,笔者怀疑那不愿透露姓名的官员有可能在官方不便明确表态情况下代表了德国的强硬立场,有对希腊提出警告的意味。

按此逻辑,如果希腊选举结果不尽如人意,新的希腊政府也不愿意妥协,希腊有可能成为第一个退出欧元区的国家。这种情况下,欧元和全球金融市场必然会经历一次明显冲击,而这也会将欧债危机带入新的阶段。当然,对此笔者并不特别悲观,考虑到目前欧元区主要大国金融基本面保持稳定,欧元区财政与金融一体化程度有所加深,欧元区已经走出欧债危机最艰难时期,拖累危机化解进程的国家此时退出并非坏事,笔者对欧元区成功应对

希腊退出抱有信心,但短期冲击不可避免。

相比于政治问题,经济问题同样令人棘手。如今的欧元区面临已有诸多经济指标其有步入“日本化”趋势的可能,如通胀与经济增长指标不容乐观。但除了周期性原因以外,制度障碍更加令人担忧,如人口老龄化问题、劳动力市场体制僵化问题、高福利制度改革问题以及劳动生产效率降低等等。但是,相比于日本,欧元区经济体受制于区内政治体制、决策环境、财政及货币政策的灵活性有限等因素,政策空间似乎更小,尽管QE势在必行,但效果恐难如意。

灰天鹅事件之三: 美元走强导致人民币大幅贬值

毫无疑问,今年美国经济复苏是2015年海外经济的亮点。在笔者看来,当前美国劳动力市场与消费支出之间,逐步进入了一个较正面的良性循环,资产价格上升和劳动者收入的增加推动了消费支出的增加,并进一步推动了经济增长和劳动力市场的复苏。如今美国第三轮量化宽松已经结束,加息或将提上日程,鉴于美国就业市场的好转,美国本轮复苏的基础比前两次QE退出时更加稳健。

与之相伴,美元也将继续走强。从历史经验来看,美元走势的大起大落往往与全球资金动荡密切相关。实际上,当前俄罗斯卢布遭遇滑铁卢,诸多新兴市场货币大幅贬值,都是资金从新兴市场回流美国的表现。可以预期,这种态势在今年将更加明显。

这对于中国经济而言,将构成两大挑战。一方面,过去一段时间,中国对新兴市场国家出口增长较快,而如果今年部分新兴市场国家出口冲击,而这部分出口将受到影响,市场出口增加恐怕很难抵消这部分影响。

另一方面,汇率将更加波动,实际上,这一影响在去年年末已经发生,这导致2014年人民币表现与以往有异,年内对美元汇率中间价累计贬值221基点,实现汇改以来首次对美元单边贬值。但与此同时,人民币对除美元以外的国家却呈现升值态势,不利于维持出口竞争力。数据显示,2014年人民币实际有效汇率指数由年初的139.67点上涨至年末的146.96,上涨幅度为5.1%。

笔者认为,2015年人民币对美元升值,对非美元汇率升值的局面将持续,更加浮动的汇率将给决策层带来更多考验。当然,从基本面来看,当前中国经济基本面好于其他发展中国家,中国出口竞争力仍然较强,资本项目尚未全面开放以及贸易结构有别于能源出口国家,反而是最大的能源进口国,或将从石油价格下跌的过程中获益,但对非美元货币升值也是越来越不能承受。

虽然目前虽然人民币大幅贬值的可能性仍然较小,但不排除极端事件的发生。笔者预计,今年人民币兑美元的区间基本判断是在6.1—6.4之间,但一旦突破6.4的情况发生,可能会使资金流出,诱发更大程度的贬值。

财经新闻

世界银行下调全球增长预期

世界银行(WB)降低了其对全球经济增长的预期,并警告说全球经济依然过度依赖美国复苏这“唯一引擎”。该行表示,预计油价的降低会对全球经济活动起到促进作用。不过,该行警告说,几大不利因素会抵消原油价格下跌的影响。这些不利因素包括消费者和企业信心不足,以及各大央行无法通过利率降至创纪录低点提升预期。

世行首席经济学家考希克·巴苏表示:“全球经济正靠着唯一引擎运转。目前,在全球经济不确定因素众多的情况下,只有美国经济一枝独秀。我们需要更多的引擎。”

在半年发布一次的《全球经济展望》中,世界银行预计今年全球经济增长3%,而2014年则会增长3.3%。去年6月,该行经济学家曾预计,今年全球经济增长率将分别是3.4%和3.5%。该行将美国今年的增长率预期从3%提升至3.2%。同时,该行将欧元区的经济增长预期从1.8%降至1.1%。2015年,该行预计英国将增长2.9%。中等收入国家则有许多遭遇了向下修正。俄罗斯预计会收缩2.9%,而不是增长1.5%。相比之下,南亚是少见的亮点,2015年的增长预期向上修正了0.2个百分点,达到6.1%。

自2014年6月以来,原油价格已暴跌60%。对于油价的影响,世行表示,该行预计从中期来说油价的暴跌会将增长率推高大约0.5%。不过,该行在对全球经济的展望中却持一种较悲观的论调。该行表示:“这种节奏迟缓的全球复苏风险很大,很容易滑向下行区间。”

在该行列出的全球复苏威胁中,影响最

大的是美国货币政策的正常化。日前,联邦公开市场委员会(FOMC)12月份的会议记录显示,美联储最早可能会在今年4月把利率从0%到0.25%的水平提升上来。该行担心,此举或将导致新兴市场政府和企业的融资环境突然趋于紧张。此前,它们一直享受着十分低廉的借贷成本。不过,世行预计2013年曾冲击过新兴市场波动可能会退出量化宽松计划的消息。这份报告表示:“预计发展中国家能够更为平缓地应对融资状况收紧。”

巴苏表示,他认为美国货币政策收紧并不会迫使新兴市场的央行突然提高利率。他解释说:“新兴市场央行将不得不对这一局面。不过,他们的反应不一定会比一年半以前更强烈。”

去年10月,国际货币基金组织(IMF)曾降低对全球经济增长的预期,表示2015年全球经济增长3.3%,而不是3.4%。近日,IMF将发布半年发布一次的《世界经济展望》,届时该组织将公布对经济的最新预测。(FT中文网)



▶▶▶ [上接 03版]

开启中国企业国际化新纪元 ——对外投资的新机遇、挑战和建议

(五)推动本土对外直接投资服务机构发展。

国际投资中介机构在跨国投资并购领域具有丰富的实践经验,中国企业对外直接投资应充分依托国际中介机构的力量,提高对外直接投资的效率。在充分依托国际中介机构提升中国企业对外直接投资效率的同时,应加大力度支持本土对外直接投资中介机构的发展。同时,建立并完善与企业国际化相适应的对外直接投资中介机构法律保障体系,引导本土对外直接投资中介机构的发展,促进外资中介服务的规范。要建立以行业自律为主与政府监管相结合的监管体系,督促行业协会根据国际规则制定标准的对外直接投资中介服务程序,建立规范的执业规则与管理制度,提高中介机构服务质量。加强对投资服务中介机构从业人员的职业道德教育和诚信教育,强化中介机构在对外直接投资过程中的责任,建立对外直接投资中介机构黑名单制度,对进入黑名单的中介机构进行行业限制。

近年,国际经济政治形势日趋复杂,随着中国对外直接投资规模的不断扩大,面临的各类风险也越来越多,除传统经营风险外,政治风险与法律风险成为高发风险,对中国企业国际化产生重要影响。在风险防范方面,应建立政府、企业与第三方合作的风险防控体系,实现三方信息共享。

政府层面。应完善对外直接投资立法与保障制度,尽快制定《对外直接投资保险法》,在健全法制的同时,建立专门的对外直接投资保险机构,设立对外直接投资救急基金。与更多的国家签订双边投资保护协定。加强安全监管,建立中国企业对外直接投资风险评估体系,完善对外直接投资合作境外安全风险评估和信息通报制度,建立常态化的境外风险应急救助机制。在信息服务方面,改进信息服务及发布方式,通过国家驻外使领馆及企业等机构,为中国企业提供投资信息。同时,在外交上,应进一步完善中国的领事保护制度,切实保护境外中国公民和企业的安全与利益。此外,还应为民间智库及其他机构开展企业国际化研究提供便利,通过各种形式支持民间智库对企业国际化的研究。

企业层面。建立风险防控机制,进行风险预测、预防和控制。一是要健全治理结构,加强内部监督,合规运营;二是要识别、防范、控制和化解经营风险。

发挥第三方机构作用加大风险识别。利用行业协会以及智库等相关研究机构的专业研究力量,加大对外直接投资风险研究,定期发布相关风险信息,为企业选择投资项目、合作伙伴和制定国际化经营战略提供决策咨询。

(七)建立企业国际化人才支持体系,实施更加开放的人才政策。

近年,中国积极参与国际人才竞争,制定了《国家中长期人才发展规划纲要(2010—2020年)》,确立人才优先发展战略布局。由于中国企业国际化是一个全新的课题,全球经济的新形势对人才素质也提出了新的要求。但总体看,

目前中国的国际化精英人才依然短缺,这也是导致企业对外直接投资失败、跨国经营能力低下下的最大因素。根据2008年在博鳌论坛上麦肯锡的调查数据显示,88%的企业高管认为缺乏人才是海外并购难以成功的首要原因。埃森哲管理咨询公司2010年发布的《中国企业全球化之路》报告也指出,中国企业国际化面临的主要困难之一就是缺乏国际化人才;缺乏外语流利、商务精通、专业深厚、经验丰富、熟悉财务法律的复合型国际经营管理人才。国际化人才也是影响中国企业对外直接投资经营成败的关键因素。加快建立国际化精英人才支持体系成为当务之急。

首先,国际化精英人才是企业对外直接投资的智力保障,应坚持把培养国际化精英人才作为国家“人才战略”的重要组成部分,建立并优化多层次国际精英人才培养体系。

其次,实施更加开放的人才政策,充分发挥中国海外华侨华人专业人士的作用为企业国际化服务。根据中国社会科学院社科院文献出版社《海外华侨华人专业人士报告(2014)》,中国既有30多万海外专业人士,大多既了解中国企业的情况,又熟悉当地的政策环境,是中国企业海外投资运营管理不可多得的财富。

再次,充分利用海归人才的力量为中国企业国际化服务。根据中国社会科学院社科院文献出版社《中国海归发展报告(2014)》,中国每年有30多万留学回国人员。这些人熟悉外语,了解留学生的文化环境,对中国企业与运营也有一定了解,同时还具备专业知识与技能。中国企业国际化应充分利用好海归人才的力量。

第四,政府设立国际化精英人才培养专项基金,支持企业利用市场渠道培养懂金融投资、通外语商务、熟财会发展的国际化精英人才;支持企业实践中锻炼培养精英人才。第五,打造有吸引力的文化制度环境,简化出入境手续。根据我们的了解,华为目前有3万多名员工在海外,因签证等原因,员工出国门不方便,对公司运营造成一定影响。中国急需简化签证申办手续,增加免签数量,延长停留时间,优化通关手续,在签证、社会保障及居留等方面提供便利。另外,还可以为人才提供良好的工作氛围,为企业的国际化精英人才的招聘提供优质服务。

结语

自“走出去”战略提出以来,在经济全球化发展的推动下,特别是随着中国经济实力的提高,中国企业对外投资提速,中国企业的国际化进程不断加快,这对推动中国经济的转型升级,拓展中国经济发展空间、提高国际竞争力水平、促进可持续发展进程发挥了重要作用。我们高兴地看到,通过实践磨练,部分中国企业已经能够以全球视野,整合全球资源,参与甚至主导一些领域的全球价值链,逐渐成长为有核心竞争力的跨国公司。培养和打造更多的来自中国的跨国公司,将大大扩大和深化中国参与全球化的程度,从而使中国经济成为经济全球化的主流。(完)