



钱荒来了,企业家们该怎么避险

导读

前几天,股市持续大跌,钱荒传闻引人恐慌,国务院发展研究中心资源与环境政策研究所副所长李佐军两年前预测2013年会爆发经济危机的一篇报告火爆网络……如何来看近期的金融波动?又有什么办法来应对?《正和岛》刊登“每日一问”释疑。

问题

提问者:浙江大乘担保总裁薛靖中

夏天来了,然而中国的金融系统却似乎一夜入秋,甚至冬意阵阵,6月24日沪指跌破2000点,近200股跌停。查看国内外大家的分析,发现环境愈发诡异莫测。你对当前金融和经济形

势的基本判断是什么?如果冬天来了,你和你的企业准备怎样应对?请大家提供一些压箱底儿的参考意见。

回答

1 德意志银行亚太区投资银行执行主席蔡洪平

从短缺经济到过剩经济,当代人对过剩经济的认识完全不足。又由于过去中国政府用调控“屏蔽”了和世界周期联动,这使

得不少当代中国企业家还要付血本才能真正明白。建议讨论《过剩经济学》,这样会容易解读本月和未来一阶段的市场和政策。

2 易象设计公司总经理毛红有

金融行业收入排行、盈利排行一度排进前一、前二。一位行长和我谈到:“我们现在是暴利,根本谈不上团队竞争力,让我们的这些经理去花旗,几乎没有人能被录用。”这说明两点:1.无序竞争。这个行业已经像当年的温州鞋厂,只要有鞋卖就发财,无所谓管

理、品牌……姓公的、姓私的都进入行业,但凡只要有钱放贷就有人要;2.行业过剩已全面形成。全国金融机构之多,几乎每个县一家银行,次级、民营金融机构更多,洗牌正在倒计时。对于行业的优秀者,这种大浪淘沙是好事。

3 北京潇月非凡国际文化传媒有限公司总裁潇月

长跑运动员人到中年,很多人希望他仍然和过去一样跑得快。给他打吗啡、兴奋剂,然而,他再也跑不起来。这就叫“中国经济”。中国官方常以中国经济这样的快速增长方式而窃喜,但经济发展的规律是无情的,一味地追求GDP、法律滞后、政策法规也在“摸着石头过河”、死搬硬套

外国的发展模式,导致出现今天这样的经济局面其实并不为怪。是否“泡沫”不得而定,但至少已离泡沫形成不远了。如今在泡沫中加点“酸”有何不好?鉴于此,我们发展中的中小企业,应当夯实基础,远离风险,扎实自主品牌创新建设,“抱团取暖”并非行之无效之路。

4 杭州尚维科技总裁桑圣宇

危机即是机会,行业本身没错,但在经济乱世中做到:头脑清醒,决策慎重,不贪多但求稳,不贪赢但求风险最小,同时要靠自己最熟悉的行业和市场,在危机中找到机会,如果你找到的是别人看不到的就赢了。2008年的

经济危机对我们当时来讲就是个机遇,关键是要有准备,机会是给有准备的人的,做企业要有可能天天过冰、如履薄冰的意识和思想,相信可以渡过难关,也希望企业能抱团取暖,而不是仅仅口号取暖。

5 上海从容投资管理有限公司联合创始人郑莹

从股市的观点来看的话,目前就资金面而言,情况还是很复杂的,主要是过去的很多旧账都需要清理,这个过程很艰难,也很痛苦,因此后一阶段的情况不容盲目乐观。股

票基金,甚至债券基金的风险都是比较的,没有对冲的情况下,降低仓位是比较明智的方案。目前应持有一定比率的现金,多看少动比较好。



融资担保公司推出的高收益投资项目吸引了投资者。

CFPI图

6 信诺传播董事长兼总裁曹秀华

2007年开始的全球金融危机对中国还是有冲击的,我们自身也有一些观察,首先我们看到的不同领域的影响是:我们服务的行业中IT业、制造业和金融行业的冲击最大,健康和品质生活领域的行业不降反升;其次,对于传播行业,那些服务单一市场的公司比较惨,有关门的,有大幅度裁员缩编降薪的。我们算是幸运的,因为我们的策略是多领域

发展,一可以平衡风险,二可以借鉴分享不同领域的经验客户。对于互联网和大数据,我个人的观点是它们会改变人们的沟通方式和生活方式,但并不是我们唯一的救命稻草,我们要学会运用和利用,但本质还是在人本身,如何使人们生活得更好,如何帮助人与人之间建立更美好的关系,是做产品和服务的企业需要关心的核心。

7 安可国际货运代理有限公司总经理徐瑾

这几天在思考移动互联网的问题,这个世界变化太快,以不变应万变,不变指用心接受各种外界变化和众多信息,变却是方方面面的。我有两块,传统物流行业服务,很传统的行业靠人,但我们已感觉到未来趋势,和上海的合资报关公司已开始云平台搭建的探讨,将客户、合作

公司、利益相关方在平台上共处,建立线上和线下的联盟,传统行业结合新兴技术,挑战与机会并存。另一块是理财教育,感受到中国理财教育的缺失,人们太需要普及财商教育,这和每个人息息相关。先知先觉者运用金融手段成功,不知不觉者靠运气和机会跟随,后知后觉者需要被引领和教育。

8 盛道咨询CEO李鑫

时代不同了,不再是一年有四季,而是一天有四季,十里不同天。现在是落后产能的初冬,传统劳动密集企业的寒冬,新兴消费导向的早春,高科技、网络的暖春,规模型民企的立

夏,垄断国企的盛夏,竞争型国企的初秋,家庭作坊式企业的晚秋。找准定位,因势利导,会享受四季恩惠。

9 棒师傅集团、爱蒂宝鲜果花(中国)董事长刘志刚

我做传统行业,我认为互联网、移动互联网、电子商务这些都是技术革新,只是一个应用工具,最终都是为有形产品服务。中国这么大的一个国家,最终要回归以实体经济为支柱,要靠

刺激消费来拉动下一轮经济的发展。所以,我非常看好消费行业的市场前景。静观其变,中国不确定因素太多,企业只能解决企业的事情。



CFPI图

影子银行是坏孩子办好事

所谓中国的“影子银行”,其运作模式主要是以银行理财产品、信托产品和民间融资的形式存在。自2008年以来,中国的“影子银行”体系、规模迅速扩大。乐观者认为,中国“影子银行”的存在,恰好是对目前国有银行垄断局面的有益补充,但悲观者则认为,中国“影子银行”的风险非常高,在未来3-5年内,“影子银行”可能会对银行业的财务稳健性产生重大且深远的负面影响。近年来,也有越来越多的普通市民开始关心起“影子银行”,而其本身也成为摆在金融市场发展和监管层面前的重要话题。

上海交通大学中国金融研究院副院长、交大高级金融学院教授严弘认为,“影子银行”的产生源于现有金融体系的不完善。对于人们对“影子银行”可能对整个实体经济乃至整个金融体系造成的影响和担忧,他个人表示理解,但同时也坦言其实不需要过度担心。

“其实‘影子银行’既不是猛兽也不是妖怪,它对整个经济发展来说起到了积极的作用,比如绕开一些金融机构过度的监管,可以使中小企业从某种程度上解决其融资问题,尽管有时候也许是饮鸩解渴,但起码它起到了一种积极的作用。”

不过,严弘也坦言,人们对“影子银行”的担心正是因为看不清它的模样,“受到的监管比较少,同时对投资额权益的保护也比较匮乏”。严弘认为,要真正治理和监督好“影子银行”,实际上需要对整个金融体系进行一个比较彻底的梳理和改革;让“银行做银行应该做的事”,比如加快利率市场化的步伐、加快发展资本市场,为投资者提供更多的金融工具和投资工具,而不是一味地提供理财产品。

兴业银行首席经济学家鲁政委认为,“影子银行”就是一个“办好事的坏小孩”。美国拥有的全球最大“影子银行”规模体系,他说:“我们讨论‘影子银行’的风险,是为了让这个坏小孩变成好小孩,而不是让这个小孩从此蒸发掉。”其实,现实当中的“影子银行”也存在降低交易成本、导向客户、拓宽融资渠道的许多客观优点,这些都是它积极的作用。

摘自《扬子晚报》

中国经济阴霾后的曙光

今年6月24日,上证综合指数创下2009年8月暴跌以来的最大跌幅,体现了中国货币市场流动性极度吃紧的影响。6月24日七天期回购利率报7.5%,虽较上周末的10%以上有所回落,但仍较年初至今的平均水平高出一倍左右。

中国央行在6月24日发布的公告中暗示,银行业可以自己解决问题。央行称当前国内银行体系流动性总体处于合理水平,并要求各行密切关注信贷扩张和流动性管理问题。

其言下之意就是:自己闯祸自己负责。这种“为你好”的严厉态度可不是股票市场想见到的。对货币市场依赖最强的中型银行股价跌势最为惨重。由于市场担心银行间利率上升可能对盈利能力造成冲击,民生银行的股价下跌了近10%。

但随着对中国信贷增长不可持续的担忧逐渐加剧,央行的严厉正是实体经济所需要的。

2012年,中国信贷余额与国内生产总值(GDP)之比已从2008年的123%升至180%左右。与此同时,GDP增速却一直在放缓,而且进一步减慢之势。这说明信贷与经济增长的关系已经破裂,暗示越来越多的资金被用于债务再融资和投机。

继续通过信贷扩张来刺激经济增长已不是办法,而且这也与中国政府鼓励以高效投资和扩大内需来推动经济增长的宏大目标相违背。

对银行业进行市场约束是痛苦的,信贷增速下降意味着业已低迷的经济增长将进一步放缓。但是,如果这是消除未来一场更大的危机、使中国经济走上可持续增长之路所必须付出的代价,那么它就是值得的。

摘自《华尔街日报》中文版