

150岁标普震撼世界

这是上世纪40年代以来世界评级史上最具影响力的事件之一；

这是世界第一大经济体美国的国债信用首次从顶峰跌落；

这次评级下调引发的全球市场动荡，都源于一家叫标准普尔的评级机构。

一个“标普”，何以拥有如此影响力？

■ 马铭

黑色星期一

北京时间8月6日上午，国际三大评级机构之一的标准普尔宣布下调美国主权信用评级，由AAA调降到AA+。受其影响，A股开盘表现低迷。沪指盘中一度跌至2497.92点，创今年新低。

几天后的8月8日，全球股市在忐忑中迎来了标普降低美国主权信用评级后的第一个开市日，这是许多人意料之中的“黑色星期一”，全球股市进入震荡模式。

在亚太地区，股市全面下挫，东京股市日经指数8日大跌202.32点，跌幅2.18%，创3月以来新低；韩国高斯达克指数当日暴跌6.63%，并临时停牌；新加坡海峡时报指数、澳大利亚悉尼股市S&P/ASX200股指、中国香港恒生指数也分别以3.7%、2.91%以及2.17%的显著跌幅报收。欧洲股市开盘时涨跌互现，中盘三大股指开始下行，收盘时美国伦敦《金融时报》100指数跌3.39%，德国法兰克福DAX股指跌6000点，收盘时下跌5.02%，法国巴黎CAC40指数跌4.68%。美国道琼斯指数延续上周的下跌势头，开市不久即下跌超过200点。

同日，中国A股早盘狂泻百余点，盘中更是跌破2500点整数关口，跌停个股数量一度达百余只。股指跌至去年7月20日以来的低点。截至当日收盘，上证综指报收2526.82点，跌99.61点，跌幅3.79%；深成指报收11312.63点，跌389.14点，跌幅3.33%。

无论是微博，还是股票及基金类论坛上，股民、基民情绪激烈，一片叹息。

分析人士认为，这是美国94年来首次从顶级宝座上跌落，短期势必给市场信心带来极大冲击。对于这次史无前例的降级危机，全球都在试图为金融市场稳定注入“强心剂”。二十国集团财长和央行行长8日发表联合声明，承诺将采取一切必要措施，共同维护金融市场稳定，促进经济增长。声明强调，将以合作与信任为基础，在未来数周密切关注市场动向，加强合作与联系，确保金融市场稳定。

扈企平：为标普在中国“布道”

■ 本报记者 汪静赫

64岁的扈企平被称作“中国资产证券化的布道者”，因为他说过这样的话——“我就像传教士一样，一定要把在国外学到的对中国有帮助的好东西带回国来，我要让大家相信。”

扈企平的“传教士”工作从6年前开始。2005年底，扈企平被标准普尔公司任命为中国地区的新负责人。援引标准普尔前任总裁Corbet的话，对扈企平的任命“体现了标普对中国市场的承诺，能够使标普满足中国国内外客户对金融服务和解决方案的需求，并以此推进中国市场与全球资本市场实现一体化”。

“我是中国人。”

1947年，扈企平出生在南京，1949年随家人迁往台湾。他对祖国的记忆在56年后终于从模糊回忆成为清晰实景。2005年，新任标准普尔中国地区负责人的扈企平来到了北京。这一年，他已58岁，说着地道的英文，在美国金融界度过了大半辈子。

“在我2005年来到中国工作之后，我看到了中国拉开了资产证券化的序幕，并保持了良好的发展势头。”扈企平说。

在美国华尔街浸润多年的扈企



与流动性充足。尽管有了这份联合声明，但在全球经济复苏不明朗的环境之下，短期内避险情绪势必成为市场主导。

普尔其人

1956年，一部名为《普尔：商业编辑、分析家和改革家》的书由哈佛大学出版社出版，作者是开创美国企业史研究的奠基人——艾尔弗雷德·D·钱德勒。1956年的钱德勒38岁，正在哈佛大学就读博士，此前他刚从二战战场上归来。这本传记的主人公是他的曾外祖父——亨利·瓦农·普尔(Henry Varnum Poor)，这本书是这位标准普尔公司的创立者最早公开出版的传记。

当时，作为曾外孙的钱德勒住在普尔的家中，他看到了普尔留下的许多当年铁路建设的一手资料，促使钱德勒把博士论文的选题确定为普尔的传记。表面上看，这是一部人物传记，实际上其内容则远远超出了人物传记的范畴，是美国早期企业发展史的一部力作。1956年，这部著作由哈佛大学出版社正式出版。在普尔传记的写作中，钱德勒形成了自己独具一格的“历史归纳”和“比较研究”方法。普尔生前留下的资料，成为后代子孙跻身学术殿堂的阶梯，而在这本传记中，世人亦可以一窥普尔早期的传奇经历。

亨利·瓦农·普尔是一位著名的管理学先驱，出版有《铁路历史》及《美国运河》两部名著。作为一名出版商，普尔创办的普尔出版公司以编辑发行《美国铁路杂志》(American Railway Journal)而出名。普尔办杂志不是为了公益，而是为了赚钱。南北战争前后，美国铁路业迅速崛起，引领着美国工业化的步伐。普尔敏锐地抓住铁路公司的营运报道，为大众提供投资信息，为经理提供经营策略。麦卡勒姆在纽约和伊利铁路公司的改革举措，就是通过普尔的杂志使社会各界知晓的。普尔不是白忙活，例如，他把麦卡勒姆设计的组织图大量印制，每张1美元出售，他自己赚了钱，大量的公司经营者也由此学到了组织设计和管理原理。

普尔担任《美国铁路杂志》主编达二十多年，在此期间，他撰写了大量社

论，对铁路的发展状况、存在问题、如何改革等等有着全面深入的看法，同时也提供了各个铁路公司财政与运营状况的详细数据。正是在此过程中，普尔领先于当时的时代，率先总结出了大公司的经营之道，他根据美国铁路公司的经营实践，尤其是根据麦卡勒姆在纽约和伊利铁路公司的改革，归纳出了大企业管理的三条基本原则：组织原则、沟通原则、信息原则。组织原则强调分工，要求每个岗位都有确定的职守和责任，岗位之间有固定正式的责任关系。沟通原则强调运营信息的传递和利用，保证经理部门直至总裁能确切地、连续地了解业务进展。信息原则强调各种数据(包括成本、收入、定额等等)的积累和编制，作为分析现状改进管理的依据，这也是后世数据库思想的滥觞。作为媒体人，为了人们更方便地评价和衡量相关企业，普尔还创立了标准普尔工业指数。

当时，随着大公司劳工冲突的增加，普尔看到，除了坚持上述三项原则外，公司的管理还必须重视人的因素和士气，要形成一种团队精神和整体观念，这就需要杰出的领导，在不影响个人尊严的前提下进行激励。普尔是“看不见的手”的推崇者。他主张政府的作用是打击那些不诚实的“掺水股票商”，防范投机，而不是限定价格，干预经营。普尔的观点是：“依靠在竞争不受限制的条件下创办工业的个人的自身利益，就可以给大多数人带来最大好处。”

标准普尔

1860年，亨利·瓦农·普尔创立了标准普尔。标准普尔由普尔出版公司和标准统计公司于1941年合并而成。从那以后，这个世界级的资讯品牌与权威的国际分析机构，向全球金融界持续提供独立见解。

1906年，普尔公司成立标准统计局(Standard Statistics Bureau)，提供在此之前难以获得的美国公司的金融信息；1916年，标准统计局开始对企业债券进行债务评级，随即开始对国家主权进行债务评级；1940年开始对市政债券进行评级；1941年普尔出版公司及标准统计局合并，标准普尔公司成立；1966年麦格罗·希尔公司兼

并标准普尔公司。

标准普尔为投资者提供信用评级、独立分析研究、投资咨询等服务，其中包括反映全球股市表现的标准普尔全球1200指数和为美国投资组合指数的基准的标准普尔500指数等一系列指数。1975年美国证券交易委员会SEC认可标准普尔为“全国认定的评级组织”或称“NRSRO”(Nationally Recognized Statistical Rating Organization)。

标准普尔的长期债券信用等级，共设有10个等级，分别划分为AAA、AA、A、BBB、BB、B、CCC、CC、C和D，其中长期信用等级为AA至CCC级可用“+”和“-”号进行微调。标准普尔作为金融投资界的公认标准，提供被广泛认可的信用评级、独立分析研究、投资咨询等服务。标准普尔提供的多元化金融服务中，标准普尔1200指数和标准普尔500指数已经分别成为全球股市表现和美国投资组合指数的基准。该公司同时为世界各地超过22万家证券及基金进行信用评级。目前，标准普尔已成为一个世界级的资讯品牌与权威的国际分析机构。

如今，标准普尔的服务涉及各个金融领域，主要包括：对全球数万亿美元进行评级；提供涉及1.5万亿美元投资资产的标准普尔指数；针对股票、固定收入、外汇及共同基金等市场提供客观的信息、分析报告。标准普尔的以上服务在全球均保持领先的位置。此外，标准普尔也是通过全球互联网网站提供股市报价及相关金融内容的最主要供应商之一。

自1860年成立以来，标准普尔就一直在建立市场透明度方面扮演着重要的角色。当年欧洲的投资者对于自己在美国新发展的基础设施投资的资产需要更多的了解。这时，公司的始创人普尔顺应有关需求开始提供金融信息。普尔出版的各种投资参考都是本着一个重要的宗旨，就是“投资者有知情权”。在过去的几个世纪里，金融市场变得越来越复杂，业内人士千挑万选最终还是认定标准普尔独立、严格的分析及其涉及股票、债券、共同基金等投资品种的信息是值得信赖的。标准普尔提供的重要看法、分析观点、金融新闻及数据资料已经成为全球金融基础的主要部分。

背景

国际三大评级机构

1975年，美国证券交易委员会SEC认可穆迪公司、标准普尔、惠誉国际为“全国认定的评级组织”或称“NRSRO”(Nationally Recognized Statistical Rating Organization)。这三家评级机构各有侧重，标普侧重于企业评级方面，穆迪侧重于机构融资方面，而惠誉则更侧重于金融机构的评级。

标准普尔

标准普尔是世界权威金融分析机构，由普尔(Henry Varnum Poor)于1860年创立。标准普尔为投资者提供信用评级、独立分析研究、投资咨询等服务，其中包括反映全球股市表现的标准普尔全球1200指数和为美国投资组合指数的基准的标准普尔500指数等一系列指数。其母公司为麦格罗·希尔(McGraw-Hill)。

惠誉

全球三大国际评级机构之一，是唯一的欧资国际评级机构，总部设在纽约和伦敦。在全球设有40多个分支机构，拥有1100多名分析师。

1913年，惠誉国际由约翰·惠誉(John K.Fitch)创办，1997年底并购英国IBCA公司，又于2000年收购了Duff&Phelps和Thomson Bank Watch。目前，公司97%的股权由法国FIMALAC公司控制。Hearst Corporation于2006年并购了惠誉集团20%股份。

目前，惠誉的评级类型主要包括企业、金融机构、结构融资和地方政府、国家主权等方面。惠誉在美国市场上的规模要比其他两家评级公司小，但在全球市场上，尤其在对新兴市场上惠誉的敏感度较高，视野比较国际化。

穆迪

穆迪(Moody)主要指的是穆迪的投资等级或穆迪的投资服务公司，总部位于纽约的麦哈顿，最初由John Moody在1900年创立。穆迪投资服务公司曾经是邓白氏(Dun & Bradstreet)的子公司，2001年邓白氏公司和穆迪公司两家公司分拆，分别成为独立的上市公司。

穆迪公司的创始人是约翰·穆迪，他在1909年首创对铁路债券进行信用评级。1913年，穆迪开始对公用事业和工业债券进行信用评级。目前，穆迪在全球有800名分析专家，1700多名助理分析员，在17个国家设有机构，股票在纽约证券交易所上市交易(代码MCO)。

中铁十六局集团一公司副总经理

一线优秀管理者陈宏铭

陈宏铭，男，汉族，1977年6月生，中共党员，硕士研究生学历，工程师，中国铁道建筑总公司中铁十六局集团第一工程有限公司副总经理、南宁外环土建三标项目经理。

陈宏铭先后参与负责了江西昌樟高速公路、芜湖长江大桥、皖赣火宣铁路清江特大桥、义乌宗泽大桥等工程建设。他坚持科技是第一生产力，在施工当时亚洲第二高桥西黄岩高速葫芦河特大桥时(主墩高138米)，率先采用交叉流水作业，同时对各施工节点进行目标控制，每一个工序完成自由时差以小时计算，不仅保证了每道工序施工质量，而且极大地缩短了施工工期，解决了一系列桥梁施工技术难题，大胆采用多项新工艺和技术，填补国内空白；他坚持管理创新，秉着带领一批人，打造一个团队的宗旨，把零利润项目管理思想和ISO9001质量管理体系理念植根于项目各项管理工作，为企业培养了一支青工专业队伍，成功建立了一套项目管理体系，总结出一整套桥梁工程修建技术及项目管理新模式。在自主创新中，他逐渐成为优秀的一线管理者和桥梁施工技术专家。

(苏民)

中核通辽铀业有限责任公司总经理

核工业优秀党员苏学斌

苏学斌，男，汉族，1968年12月出生，硕士研究生学历，湖南常德人，研究员，高级工程师。1991年核工业第六研究所工作，2003年核工业北京化工冶金研究院工作，2006年任中核通辽铀业有限责任公司副总经理，2010年任总经理。他先后获国家科技进步二等奖1项，国防科工委科技进步一等奖1项，三等奖3项，部级科技进步三等奖3项，获得专利5项，发表论文及专著30多篇。2001年获核工业优秀共产党员称号，2003年获“中核集团十大杰出青年提名奖”荣誉。

苏学斌先后从事了多个砂岩型铀矿床技术研究，我国所有砂岩型铀矿都留下了他的足迹。他工作脚踏实地、业务精湛、成绩突出、勇于奉献；在技术科研和管理工作中充分发挥了党员表率作用，保持了共产党员先进性。

20年来，苏学斌用钻研的精神、坚定的信仰，成长成为一名合格的科研工作者、普通管理者，构筑了铀矿治人的品格和能力。“我是一名普通的党员，可我要时时树立好党员的形象，要扎扎实实地干出成绩来！”

(苏民)

长庆油田荣获全国建设工程优秀项目管理成果奖

塬油姬塬油田位于鄂尔多斯盆地北部，地处陕西省定边县与宁夏回族自治区盐池县境内，该区域地表破碎、沟壑纵横，最高海拔1860米，勘探面积1802.1平方公里，总资源量3.1123亿吨，已探明储量1.4014亿吨，主要以三叠系特低渗透油藏开发为主，是长庆油田增储上产的主力区域，也是长庆油田发展史上建设速度最快的油田。“姬田230万吨产能建设地面工程”荣获全国建设工程优秀项目管理成果奖。

姬塬油田230万吨产能建设地面工程，是长庆油田公司近年来的重点建设项目，由西安长庆科技工程有限公司负责设计，西安长庆工程建设监理有限公司负责监理，长庆工程质量监督站负责工程质量监督，长庆石油勘探局油田建设工程总公司、西安长庆油气建设实业有限责任公司、宁夏长庆石油建设工程有限责任公司等单位承建。按照总体部署、分期实施的建设原则，从2004年开工建设，至2008年，已建成建筑面积5万多平方米，功能齐全、配套完备的冯地坑倒班点。同时，优质高效地建成联合站2座、脱水站1座、输油站1座、接转站11座、增压站25座、注水站7座、供水站5座、35KV变电所2座、姬一联原油稳定及轻烃回收站1座、前缘生产倒班点2座及辅助配套工程等。工程涵盖油气集输、原油储运、注水、消防、送配电、通信、道路等，工程总投资20.88亿元。

“只要有会议邀请我，我就去讲。”

当美国房贷次级债风波引发全球金融市场动荡的时候，在一次投资者年会上，扈企平表现笃定：“如果能把

美国这套住房融资贷款的方式因地制宜地引进来，我觉得中国一定受益匪浅。”

在博鳌的投资者年会上，在校园的讲台上，在与政府官员、业界同行或者学术泰斗的会谈中，温文尔雅的扈企平侃侃而谈。“我最大的愿望就是，中国可以因地制宜地把住房抵押贷款和资产证券化这套东西学过来。这真的对中国好处太多了。我看到它的好处，我亲身体过它的好处。”正是带着这个想法，扈企平“现在只要有会议邀请我，我总会去讲，就讲资产证券化。”

作为中国人民大学兼职教授，扈企平每周都会去给学生讲课。扈企平每次的课堂都人满为患，很多学生是站着听完整堂课。

在课堂上，扈企平对资产证券化的最著名阐述就是“完善的资产证券化体系需要具备八个条件：完善的法律框架、精确的会计处理、可以分析现金流的分析师、有公信力的信用评级、活跃的二级市场、国债市场利率曲线作为定价标准、多元化的投资者。”

扈企平坦言：“我传播资产证券化，的确有标准普尔的中国战略因素在其中。”

但显然，对于扈企平而言，还有个更重要的原因。“资产证券化，尤其是住房抵押贷款，中国目前太需要了，我是中国人，我做这些事情，更多的有中国人的感情在里面。”扈企平如是说。

“我不是聪明人。”

27岁成为美国缅因州大学最年轻的经济学系助理教授，40岁不到学术声名鹊起……这是扈企平的真实经历，但他对自己的评价是：“我不是聪明人。”

在扈企平的年少记忆中，从小学

开始的老师评语尤为深刻，因为他们几乎都用了一致的措辞：“品行端正，反应迟钝”。这个在老师眼里憨厚有余机灵不足的孩子，从很小的时候开始，就懂得了“勤能补拙”这个词的意义，并且慢慢成为了一种信念。

进入当时美国规模最大、华尔街最红火的所罗门兄弟公司后的第二年，扈企平写的经济分析文章只要稍经修改便可以在公司的对外刊物发表，并时常被美国的商业周刊转载，他用英文写作的《住房抵押贷款支持证券概论》专著也得到了学术界广泛的认可。

就这样，扈企平深深扎根金融界，走进华尔街的投行，来到了证券公司，直至走到了全球最大的信用评级机构……这个被老师认为“迟钝”的孩子，靠着勤能补拙的认真务实，走到了很多人无法企及的事业平台上。扈企平说自己不聪明，但是他很认真。

“认真是我这么多年，换这么多工作，换这么多公司，一直没有变的地方。我可以问心无愧地说，自己付出了全力。”扈企平说。