

[摘要] 本文认为，当前企业经营困难的主要原因有以下六点：实体经济融资成本居高不下，企业生产经营中融资难、融资贵问题没有得到根本解决；受工业品出厂价格负增长、要素成本上升和投资收益下降等因素影响，工业企业实现利润持续下滑；在外需复苏缓慢以及国内更加注重出口产品结构优化的背景下，出口需求呈现低速缓慢增长；我国传统制造业产能普遍过剩，化解过剩、落后产能压力重重；国产自主品牌缺乏竞争力；产业创新发展受到节能环保的掣肘。

（中经评论·北京）一、实体经济融资成本居高不下

虽然我国货币信贷政策多次微调，但是企业生产经营中融资难、融资贵问题没有得到根本解决，银行贷款利率普遍高于制造业平均盈利水平，财务费用高企仍是企业面临的突出困难。2014 年 1~9 月份规模以上工业企业主营业务收入利润率为 5.5%，而银行贷款利率基本在 6%以上，1~9 月份规模以上工业企业财务费用同比增长 13.5%，比上年同期提高 9.8 个百分点，高于主营业务收入增幅 5.6 个百分点。

其主要原因有以下三点：一是产能过剩行业和地方政府融资平台等缺乏利率弹性的部门的资金需求拉高了资金成本，这些借贷人基本为大中型国有企业和地方政府，为解决经营困难，贷款的刚性需求较强，利率弹性较低，推高了相关贷款成本。二是房地产市场回调和部分理财产品违约风险上升，导致金融机构和企业流动性偏好提高，银行信贷意愿不强。三是银行理财产品、电子金融产品及影子银行等市场化融资渠道分流了部分资金，实体经济无法获得低成本优惠贷款。

二、工业企业实现利润持续下滑

受工业品出厂价格负增长、要素成本上升和投资收益下降等因素影响，工业企业实现利润增幅明显下滑。2014 年 1~9 月份，全国规模以上工业企业实现利润同比增长

7.9%，增速较上年同期回落 5.6 个百分点，特别是 8 月份企业实现利润出现负增长，同比下降 0.6%。其中钢铁、化工、电子和汽车等行业利润增速明显下滑。

其主要原因有以下四个方面：一是工业生产者价格连续负增长导致企业收益受损。本轮生产者价格下降，没有伴随居民消费价格的全面下跌，说明市场需求不是引导价格下行的根源，更多的是体制机制改革滞后的结果。一方面是产能过剩引致的价格暴跌、亏损增加，另一方面是地方政府干预的绝对量仍在不断扩张，目前我国粗钢产量仍占全球的半壁江山，钢铁行业市场需求和“控制人”需求出现明显的扭曲和错位。二是国际大宗商品价格持续下跌，国内石油、中上游化工行业利润滑坡。受中东、北美石油产量大幅增长和世界经济需求减弱的影响，当前，布伦特和纽约原油价格均较 6 月份的高点下挫 20%以上，国际油价由 130 美元 / 桶一度跌破 90 美元 / 桶，国内化工市场整体处于供大于求的局面，出口产品价格较同期有所下降，导致盈利减少。三是劳动力成本持续上升。目前工人工资基本以年均 20%至 30%的速度上涨，企业负担加重。四是税负水平较高。部分企业反映，目前企业所缴税费占企业利润总额的 50%以上，甚至占营业收入的 20%以上，企业难以承受。

三、出口需求呈现低速缓慢增长

今年前三季度，我国出口总额同比增长 3.6%，但与前几年相比，增速大幅下滑 20 多个百分点，完成全年 7.5%的增长目标也有较大困难。

其主要原因有以下四个方面：一是我国出口进入“新常态”，在外需复苏缓慢以及国内更加注重出口产品结构优化的背景下，出口增速出现大幅反弹的动力不足，前些年的出口高增长难以再现。二是我国出口产品的国际竞争力有所削弱。近年来，随着我国企业综合经营成本持续上升，我国传统产业出口竞争优势有所削弱，订单向成本更为低廉的东南亚国家分流，今年上半年，我国纺织品、服装等七大类劳动密集型产品占欧美

日发达经济体的份额分别下滑了 0.1 个、0.4 个和 2.8 个百分点；而同期越南的同类产品，在欧美日市场的份额则分别上升了 0.2 个、0.7 个和 1.1 个百分点。三是部分发达国家对我国制造业投资大幅下降，对出口增长形成一定的制约。国际金融危机之后，一些发达国家为了提振本国经济，扩大就业，加快了部分制造业向国内回流的速度，对我国相关制造业的投资出现降温。今年前 9 个月，我国制造业实际利用外资下降 16.5%，连续 15 个月出现同比下降。我国的出口有将近一半是外商投资企业创造的，制造业实际利用外资下降减弱了出口增长力度。四是人民币升值趋势不利于扩大出口需求。虽然人民币汇率双向波动成为常态，但从近期看，人民币升值较为明显，前期人民币贬值对出口企业的利好逐步消失，中国出口的价格优势不复存在。

四、化解过剩、落后产能压力重重

我国传统制造业产能普遍过剩，特别是钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃等高耗能高污染行业，产能利用率均在 75% 以下，明显低于正常水平。

其主要原因有以下五个方面：一是企业应对能力不足。部分企业选择保持观望或象征性压缩产能，期待经济形势好转，而不是主动淘汰落后和过剩产能企业，加强产品研发创新、走差异化的发展路子。二是地方政府难以割舍过剩产能。由于钢铁、水泥、平板玻璃、船舶等重化工业产值大、附加值高，对当地就业和税收带动作用强。因此，对一些产能过剩企业，地方政府宁愿让其维持着，也不愿让其死掉。三是化解过剩产能存在不按“市场规律办事”的行为。在化解过剩产能、淘汰落后产能中存在量化标准不易确定的问题。四是优惠政策刺激企业新一轮盲目扩张。部分地方政府在招商引资中相互争抢，以低地价、低环境标准，造成企业过度进入、过度投资。不少企业投资没有从项目的市场前景去考虑，而是为了获取当地的土地、煤炭等资源以及未来的升值空间，为了获取政府的各种补贴和返还。五是各地对于化解过剩产能存在“认识分歧”。一些经济结构“偏轻”的省份认为本省产能过剩矛盾并不突出，化解的压力也不大。有些过剩

产能行业主体是民营企业，政府认为随着市场行情的逆转，这些民营企业早就转型了，根本“用不着政府操心”。

五、国产自主品牌缺乏竞争力

经济全球化使国内外行业产品竞争的趋势不断加剧，特别是 2008 年国际金融危机后发达国家的“制造业回归”热潮，更使缺乏核心技术、缺乏自主创新、以加工组装为主的中国制造业面临严峻挑战，不少被国人引以为豪的自主品牌在市场经济的激烈竞争中败下阵来，被淘汰出局，现在我国自主品牌车企有二三十家，预计今后 3~5 年内，一半左右的自主品牌将会消失。

其主要原因有以下三个方面：一是企业对科技研发、产品创新的重视不够。中国经济快速发展得益于引进、复制国外成熟的生产设备、流水线和工艺技术，国内企业在科技研发、自主创新方面投入不够、持续性不强，缺乏立足本土的创业、创造和创新的精神，热衷于短频快和急功近利的经营项目，缺乏具有核心竞争力和持久竞争力的产品。二是外资品牌市场份额不断扩延，自主品牌市场连连失守。过去若干年，外资品牌和国产品牌市场重点不同，地域和群体消费水平差异使国产品牌有一席之地。以汽车为例，随着竞争的加剧，外资品牌车型不断下探，销售地域不断拓宽，自主品牌的市场受到严重挤压，市场份额不断收缩。三是部分城市的限购政策不利于自主品牌的发展。大城市的限购、摇号政策也让自主品牌汽车集体“中枪”。上海居民在获取汽车牌照成本越来越高的情况下，购买 10 万元以下国产汽车的人较少，质优、舒适、功能好的外资品牌成为购车人的首选。

六、产业创新发展受到节能环保的掣肘

经过多年的坚持努力，我国钢铁、电力、水泥、造纸和化工等行业通过技术设备改

造、先进工艺引进在节能减排、节能降耗方面取得较大进展。但目前，我国节能减排环保标准甚至高于欧洲国家，企业感觉成本压力大和技术要求太高，于是就弄虚作假，检查时用一套设备，不检查和扩增产量时用另一套设备，甚至在国内产业转移也因环保标准过高而难以成行。

其主要原因有以下三个方面：一是各行业大中型企业生产技术良莠不齐，完成节能环保目标程度的差异较大，由于个别企业的高排放、不达标，牵连整个行业环保要求不过关，升级改造压力较大。二是政府部门、环保机构对行业节能减排、节能降耗只设定数量控制目标，或者违规后一次性罚款了事，政府部门没有在技术引进、科技研发、先进工艺指导和培训等方面发挥较大作用，而是让企业各自为战发展，效果较差。三是审批部门过分强调产业发展的高耗能、高污染问题，没有从长远考虑可持续发展问题。我国各地区经济发展水平和资源禀赋差异较大，在特定时期、特定区域牺牲一定的环境代价，促成未来的持久发展未尝不可。对于现代煤化工高排放、高耗水的问题，要辩证地去看。一方面高排放、高耗水是工艺技术发展初期的必然产物，随着技术的提高和完善，这些问题可以得到缓解。另一方面，煤化工中的碳排放是高纯度的，排放比例有限，可以作为产品加以进一步利用，这与把煤炭分散到社会千家万户散烧所造成的污染相比，治理成本要低得多，数量也少得多。发展煤化工可谓“两害相权取其轻”。我国应在资金、技术和资源允许的条件下，鼓励中国企业创新发展，培育更多具有核心竞争力的生产技术。

（《中国金融》，国家信息中心，刘波，祁京梅）