

二季度中经产业景气指数显示——

## 工业运行稳中有升 结构调整持续深化

本报记者 黄鑫



2016年一、二季度中经工业景气指数分别为91.9和92.8,上半年工业景气呈现稳中有升态势,企业销售增长温和回升,出口有所好转。同时,行业走势分化明显,意味着结构调整继续深化,市场需求企稳回升的基础并不牢固,供给侧结构性改革还要加强。综合来看,下半年工业经济有望保持平稳增长——

观点

## 为“小微”创新营造氛围

李佳霖

当前,我国经济进入新常态,小微企业发展面临前所未有的压力。包括盈利水平降低、资金链紧张、环保改造需要大量资金等一系列问题不断显现,转型升级、创新发展成为小微企业发展的必然选择。

深入分析我国小微企业在发展过程中面临的问题,主要表现在成本上升、需求下降,进一步挤压利润空间;转型升级步伐缓慢,两极分化进一步凸显;以及创业创新动力不足,制度机制约束亟需破解。

小微企业抗风险能力弱问题突出。一是管理落后,经营风险大。我国小微企业经营管理不规范现象普遍存在,管理随意性大,家族式管理以及个人管理色彩较浓厚,导致小微企业经营往往存在诚信不足等短视行为。二是信息不对称,道德风险高。部分小微企业财务管理混乱,做假账现象普遍,财务信息不透明,信息披露意识差,审计监督机制不健全。加之小微企业规模小,竞争能力差,绝大多数企业受资金、人才、设备的限制,缺乏核心技术,企业研发能力、创新能力和意识较差,形不成规模效应,相对于大企业经营成本高。此外,小微企业多数信用等级低,融资能力差。同时,小微企业人才瓶颈制约依然存在。人才供需结构矛盾突出,教育培训体系与企业需求脱节,产业技术工人缺乏。

因此,有关部门应抓住新一代信息技术发展带来的机遇,完善小微企业信息化建设。除了要推进小微企业信息化发展的现有相关政策措施,配套出台更有针对性和操作性的指导意见,还应针对不同行业企业的信息化应用推广采取差异化政策,研究建立小微企业信息化工作评估体系,推动小微企业信息化服务规范和标准的建立。

同时,要不断完善财政扶持担保政策,健全增信分险机制。不但要建立小微企业信贷风险补偿子基金,对担保机构的代偿予以一定比例的补偿,通过“资金池”的方式实现对担保机构扶持体系的统筹管理,提高财政资金的使用效益;还要建立小微担保贷款信用保险制度,推动保险机构参与小微企业融资政策体系之中,充分发挥保险的分险增信功能。

此外,还要帮助小微企业扩大“朋友圈”,开启跨区域合作新模式。例如,要抢抓“一带一路”战略机遇,促进小微企业跨区域合作。包括建立针对“一带一路”沿线国家政府间小微企业合作交流机制,争取对外投资方向和项目与各国现有项目合作和战略对接,拓宽与“一带一路”沿线国家在各相关领域全方位、多层次、宽领域交流合作。健全“一带一路”沿线国家的协调服务功能,制定海陆节点地区对接联动机制,按市场需求导向拓展沿线市场空间。实现国内不同区域、省份间的协同合作,超越地域就近的合作模式,按市场需求导向决定合作模式,实现本地与周边、非周边海外市场的双向性、互补性合作,为本地集聚发展资源,拓展发展空间。

更重要的是,各级政府要持续优化创业环境,完善小微企业创新链条。如创新政府与市场相结合的机制,充分吸引和撬动社会资本,推动风险投资快速发展,完善知识产权融资等新兴融资渠道,完善资金供需方融资对接机制,优化创业企业融资环境,构建金融机构、风险资本、网络平台与民间金融多层次资本市场在内的创业金融服务体系。

## 中经产业景气指数

中经产业景气指数由经济日报社中经趋势研究院、国家统计局中国经济景气监测中心和社科院数量经济与技术经济研究所联合编制而成,延续中经产业景气指数监测和关注的传统工业重点领域。年度报告分为工业、装备制造、煤炭、石油、电力、钢铁、有色金属、水泥、化工、家电、服装、乳制品共十二个部分,以季度报告为基础,对上述行业和领域2015年的现状和2016年的趋势作出全景式的深入分析与研判。

依托各自在中国经济领域的权威视角,“中经产业景气指数”跟踪监测、前瞻预警国民经济重点产业的运行情况和趋势,及时发掘报道行业领域中的新情况、新问题,旨在“把握产业脉动,促进经济发展”。

“中经产业景气指数”在景气指数的计算上采用了独特的“双曲线”方法;在预警指数上,采用红、蓝等五色灯号系统直观反映产业运行所处的“冷”“热”状态区间。

中经产业景气指数自2009年建立以来,已持续发布30次。经济日报社在作好每个季度的指数发布和报告解读外,也在运用中经产业景气指数作为经济运行监测分析工具,对大众所关注的经济发展重大问题研判分析。依据中经产业景气指数对宏观经济、工业经济、相关重点产业经济的分析和报道,既有《经济日报》独特的视角和判断,更有自己的观点,得到了相关行业协会的肯定和支持,指数分析结果和指标数据也被广泛应用。

本版编辑 杜铭 李景

2016年一、二季度中经工业景气指数为 91.9点和92.8点

在历经了3年多逐季回落后,从一季度的平稳运行转向二季度的小幅回升

中经工业预警指数为 70点

比上季度下降3.3点,继续在“浅蓝灯区”运行

11个重点监测行业发展呈现稳中有升态势



## 继续深化供给侧改革

下半年,工业经济有望继续平稳运行。经模型测算,2016年三、四季度的工业景气指数分别为92.7和92.8,预警指数为70.0和70.0,延续平稳走势。分行业看,上半年发展较好的医药、装备制造、IT设备制造、文体娱乐用品等产业,仍将稳健发展,继续推进供给侧结构性改革、加快转型升级和提质增效是重中之重;而钢铁、煤炭、有色金属等产业,仍然面临产能过剩与有效需求不足等压力,处于去库存进程之中。

“短期回升未必可持续,夯实底部、保持L型平稳发展仍需努力。”潘建成说。

近期资源性行业的好转与房地产投资的回升有重要关系,而房地产市场尤其是三四线城市房地产市场去库存压力仍较大,目前房地产销售面积、面积增幅已有所回落,对相关行业带动能力不足;6月PPI环比又有下降,下半年出口仍有许多不确定性;更多去产能举措将在下半年出台,短期将对工业经济产生不小的影响。

“尽管高技术制造业表现出良好的增长态势,但在规模以上工业增加值中所占的比重仅两成,量大面广的传统产业还存在很多困难,新旧动能的转换仍是一个长期而艰苦的过程。”工信部运行监测协调局副局长黄利斌表示。

对于这些困难,7月8日召开的经济形势专家座谈会强调,从经济运行看,我国经济发展新常态的特征更加明显,必须坚定信心,增强定力,坚定不移推进供给侧结构性改革,培育新的经济结构,强化新的发展动力。

下半年,应对经济下行压力,要在适度扩大总需求的同时,继续深化供给侧结构性改革,把资源更多引向有利于补短板、增后劲、上水平的领域,引向有利于促进转型升级的领域。要进一步扩大民间投资领域,扫清制度障碍,促进民间投资的回升。同时,要顺应消费结构升级趋势,加大产业结构调整,发展进口替代产业,推动制造业与互联网深度融合,推进“中国制造2025”。培育有竞争力的产业集群,推进大众创业、万众创新示范基地建设,为培育发展新动能提供支撑。

资却不断增长,带动了出口的增长。

## 结构优化更加明显

“上半年工业运行的亮点表现在结构优化趋势更加明显,创新动力增强,部分产业去库存接近底部。”潘建成说。

结构优化表现为,传统产业转型升级持续加快,新兴产业发展态势良好,资源性行业继续加速调整。上半年,高技术产业和装备制造业增加值同比分别增长10.2%和8.1%,增速分别比规模以上工业快4.2和2.1个百分点,占规模以上工业增加值比重分别为12.1%和32.6%,比上年同期提高0.7和1.2个百分点。从二季度数据看,符合产业结构升级方向的附加值较高、技术密集型的医药、汽车、航空、电子等行业,以及与绿色发展相关的废弃资源综合利用业的生产增速均在两位数以

上,明显高于全部工业平均水平;与消费结构升级相关的食品制造、纺织、家具制造等行业生产增速也比全部工业平均水平高出1至2个百分点左右;而煤炭、钢铁等采矿及高耗能行业生产继续呈低速增长甚至收缩状态。1至5月煤炭开采和洗选业同比下降1.4%,比1至3月同比降幅扩大1.3个百分点;黑色金属冶炼和压延加工业同比增长1.5%,比1至3月同比增速放缓2.2个百分点。

企业效益和行业投资也佐证了这一趋势。上半年,受劳动密集型产业装备更新的促进以及产业结构升级对技术密集型产业的推动,食品制造、纺织、文教工美体育和娱乐用品制造、医药制造业,以及汽车、电气等行业投资均保持两位数以上的增长;电力、热力以及水的生产和供应业等基础设施投资均在20%以上;而煤炭、石油、铁矿石开采业以及石油加工、化工、非金属矿物制造业等高

方米的下降,但相对于近67亿平方米的施工面积来说,这样的去库存依然不充分,未来的动态去库存压力依然巨大。此外,产能过剩压力明显。据企业景气调查结果显示,二季度工业企业的设备利用率与去年同期相比仍呈现下滑态势,而企业生产能力仍处于扩张之中。也就是说,产能过剩压力并未缓解。

不过,尽管经济下行压力加大,推动经济上行的动力也在增强。比如通过“一带一路”战略的实施,民营企业对海外投资出现高速增长,带动民营企业出口增长的贡献持续增强,这一趋势可望进一步加强;比如消费结构升级和产业结构升级态势日趋明显,带动文化娱乐产业、信息产业、科技服务业以及医药、汽车产业等快速增长,一定程度上对冲了钢铁、煤炭、有色金属等资源型产业下行压力。此外,根据中经产业景气指数测算,截至二季度末,工业企业产成品资金同比下降1.1%,是2008年之后首次出现同比下降。在主营业务收入同比增长4.0%的背景下,这

## 中国经济增长正处于夯实底部阶段

国家统计局中国经济景气监测中心 潘建成

势呢?

首先看出口增长前景。上半年以来,JP摩根的全球PMI和新订单指数呈现温和回落趋势,全球PMI由1月的50.8下滑至5月份的50,新订单指数由51.4下滑至50.2,表明全球经济增长动能不足。6月,海关公布的中国外贸出口先导指数为32.7,较上月回落0.4。英国脱欧或许会对欧洲经济产生一定程度的滞后影响。上述信息表明,最近几个月出口的回升势头未来是否可以延续尚存在很大不确定性。

再看上半年对经济企稳产生较大作用的房地产形势。尽管上半年商品房销售出现快速增长,对建材、家具、家电乃至钢铁、有色等产业产生积极推动作用,但1至6月的房地产销售面积和销售额同比增幅均比1至5月有明显回落,消费者信心调查显示,消费者房价上涨预期连续3个月出现回落,这均表明下半年房地产市场的热度会降低,对经济增长的贡献会减弱。

事实上,尽管6月末待售商品房面积为7.1亿平方米,连续3个月出现数百万

平方的下降,但相对于近67亿平方米的施工面积来说,这样的去库存依然不充分,未来的动态去库存压力依然巨大。

此外,产能过剩压力明显。据企业景气调查结果显示,二季度工业企业的设备利用率与去年同期相比仍呈现下滑态势,而企业生产能力仍处于扩张之中。也就是说,产能过剩压力并未缓解。

不过,尽管经济下行压力加大,推动经济上行的动力也在增强。比如通过“一带一路”战略的实施,民营企业对海外投资出现高速增长,带动民营企业出口增长的贡献持续增强,这一趋势可望进一步加强;比如消费结构升级和产业结构升级态势日趋明显,带动文化娱乐产业、信息产业、科技服务业以及医药、汽车产业等快速增长,一定程度上对冲了钢铁、煤炭、有色金属等资源型产业下行压力。此外,根据中经产业景气指数测算,截至二季度末,工业企业产成品资金同比下降1.1%,是2008年之后首次出现同比下降。在主营业务收入同比增长4.0%的背景下,这

一方面表明企业去库存意愿较强,另一方面也提示库存底部的出现,未来企业的补库存需求必然对经济增长产生推动。宏观政策的滞后效应也在显现,比如持续降低的贷款利率促进了企业财务费用呈现逐渐下降趋势,比如大量工程包的投放推动了新开工项目快速增长。发改委最新数据显示,6月审批核准项目23个,总投资1511亿元,投资额占上半年的近三分之一。这些数据均提示下半年政策层面的经济推动力依然强劲。

调查显示,二季度逾九成经济学家预期2016年中国经济增速在6.5%以上,平均预测值为6.6%,表明经济学家预期中国经济将延续L型走势,不会出现大的波动。

综合来看,中国经济依然处于L型走势的中途,其间结构不断优化,创新动力不断增强,增长基础不断夯实。中国经济能否完成经济增长方式转变,实现创新驱动的华丽转身,关键在于对供给侧结构性改革的坚持。

景气观察

从最新发布的上半年数据看,比如经济增速、工业增速、工业品出口交货值、社会消费品零售总额增速,均呈现典型的L型平底走势,且下滑斜率在减小,部分指标呈现回升苗头;GDP增速连续两个季度保持6.7%,略低于去年四季度的6.8%;上半年工业增长6%,6月份6.2%,大体上处于一年来的平均线上下;相对于海关出口数据更加平稳的工业品出口交货值,呈现出底部温和回升的过程,从今年1至2月的同比增长4.8%,逐渐回升到今年6月的增长2.3%;社会消费品零售总额增速在10%至10.6%的区间窄幅波动,6月份增速回升至10.6%,与去年6月的增速持平。

从动态趋势看,反映工业运行景气状态的中经工业景气指数和反映企业综合经营状态的企业景气指数二季度均出现温和回升,其中二季度中经工业景气指数为92.8,比一季度略升0.3点;企业景气指数为107.8,比一季度回升0.7点。上述结果表明,中国经济正呈现底部企稳态势。那么,下半年是否会延续这样的L型平底走