

金融危机影响下湖南

主要行业经营发展差异性分析

——基于湖南 7 大行业 550 户企业的问卷调查

黄 健

2009年,湖南主要行业企业经营发展并未象人们预期的那样悲观,国家连续几轮经济刺激政策已在我省部分行业企业产生积极效应,企业努力抵御危机带来的不利影响,避免了生产经营大幅回落,并在困境中实现盈利增长。到2月末,本次调查的7大行业(采掘、制造、电煤水的生产供应、建筑、交通运输、批零、房地产等)550户企业生产、销售均比同期增长,经营成本略有下降,实现利润有所增加,这在当前国际金融危机尚未见底,世界经济发展不确定性因素较多的情形下实属不易。

一、湖南主要行业企业经营发展亦喜亦忧

面对复杂多变的国际国内经济形势,企业努力抓住国家振兴经济的一揽子政策所带来的良好机遇,化“危机”为“转机”,部分行业企业受益较大,经营状况良好,同时也有部分行业企业受危机冲击较大,加上不属于国家政策刺激的对象,经营状况较为艰难。可以说,在危机影响和政策刺激的双重作用下,湖南主要行业企业经营状况存在差异。

令人感到相对欣喜的是,到2009年2月末,部分行业企业经营状况好于预期,其中制造业、建筑业、交通运输等行业经营状况较好,实现盈利增长。一是生产经营基本保持平稳增长。问卷显示,80%以上企业经营较好或正常,10%的企业出现困难,仅2.2%的企业面临倒闭,说明样本行业企业整体受危机冲击较小,其中制造、建筑、交通运输等行业抵御了危机影响,显示良好的发展势头,制造业是湖南的优势行业,有18.6%的制造企业经营很好,需要增加投资,面临倒闭的仅占1.3%(见下表)。

表 1 制造、建筑、交通运输等行业不同经营状况比例情况

	2009年3月末经营状况				
	经营很好, 需要扩大规模	经营良好, 效益有所增长	经营一般, 维持现状	经营 困难	面临 倒闭
样本行业企业	15%	23.1%	44.5%	10.2%	2.2%
其中:制造企业	18.6%	22.5%	43.6%	11.9%	1.3%
建筑企业	16.9%	11.9%	57.6%	5.1%	5.1%
交通运输企业	10.6%	24.2%	43.9%	13.6%	4.5%

二是经营成本略有下降,收入和利润有所增长。这主要是受益于国家振兴经济政策,样本行业营业收入增长1.7%,成本下降3.8%,利润增长80%以上,其中经营状况较好的主要行业有制造、建筑、交通运输等行业,这些行业的经营收入和利润2009年

初比同期均有大幅增长，建筑业利润增长了 227.8%，制造业增长 90%以上，制造业加强了成本控制，经营成本比同期下降了 5.7%(见下表)。在对 550 户样本企业问卷中，一半以上企业认为贷款成本下降了，27.6%的企业认为变化不大，仅 4.2%的企业认为贷款成本上升;对于“贷款利息占经营成本比重”，47.8%的企业认为在 5%以下，29.3%的企业认为占 5 -10%，5.6%的企业认为贷款利息占经营成本的 20%以上。

表 2 制造、建筑、交通运输等行业的收入、成本及利润情 单位: %

	收入增长%		成本增长%		利润增长%	
	2008 年	2009 年 1-2	2008 年	2009 年 1-2	2008 年	2009 年 1-2
	比同期	月比同期	比同期	月比同期	比同期	月比同期
样本行业	-7.9	1.7	-8.2	-3.8	-5.7	81.2
其中: 制造业	-9.6	1.2	-11.5	-5.7	2.5	90.8
建筑业	-22.7	81	-2.9	70.4	-48.5	227.8
交通运输业	8.3	11.9	10.6	11.8	-1.7	20.4

三是信贷资金投放加大，企业营运资金相对宽松。在适度宽松货币政策情形下，2009 年 3 月末，湖南金融机构本外币各项贷款余额 8282.25 亿元，比年初新增 1166.16 亿元，逼近去年全年新增贷款水平，余额比同期增长 31.3%，增幅创 30 年来最高。550 户样本企业 2009 年 2 月末金融机构贷款余额同比增长 5.8%，其中交通运输企业贷款增长近 70%，采掘企业贷款增长 30%以上，建筑企业贷款基本与同期持平，90%以上样本企业对金融服务满意;值得一提的是，票据融资增长一倍多，主要是制造企业增加较多，成为企业重要的资金来源。另外，企业货币资金占用情况表明，2009 年 2 月末样本行业企业货币资金比同期增长 16.6%，其中批发零售企业增长 1.44 倍，制造企业增长 17.8%，说明企业支付能力较强，而采掘、房地产行业均下降了 20%以上。

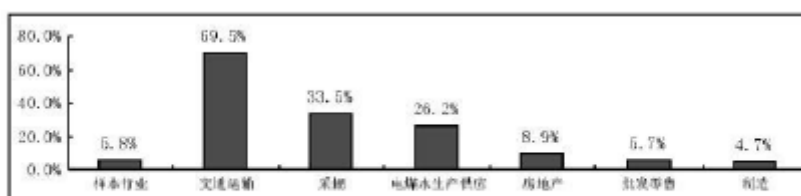


图 1 样本行业 2009 年 2 月末贷款余额比同期增长情况

四是样本企业贷款信用良好，贷款风险可控。问卷表明，56.7%的企业贷款是抵押方式，23.3%的企业贷款是担保和质押方式，上述两项达80%，只有不到10%的企业是信用贷款，也许这些企业信用评级高，企业贷款方式说明银行贷款风险是可控的。从还贷情况看，有72.9%的企业能够按时全额还贷，9.5%的企业还息未还本金，本息未还企业不到2%，说明样本企业还贷整体情况良好。

令人感到担忧的是，受金融危机的不利影响，部分行业企业经营出现困难，发展举步维艰，具体情况如下：

1. 库存商品积压过多。由于市场需求不足，样本企业产成品存在压库现象，到2009 年2月末，样本企业产成品比同期增长了2.4倍，而2008 年末比同期是下降，2009 年头2个月产成品数量逼近2008 年末水平，说明企业产品销售骤然遇阻。分行业看，

制造企业库存品较多，比同期增长2.8 倍，建筑和批发零售行业均增长2.3倍，采掘业增长44.3%，房地产业略增6.2%，交通运输企业与同期基本持平，电煤水的生产供应下降7.9%，说明资源短缺始终存在。

2. 拖欠现象再度升温。2009年2 月末，样本企业应收未收账款超过上年末水平，比同期增长34.2%，应收未收账款额占当期营业收入的43.5%，高出同期该比例的10个百分点，企业之间的货款拖欠日趋严重。制造和房地产行业属于被拖欠，采掘、建筑、电煤水的生产供应、交通运输、批发零售等行业属于拖欠；制造企业应收未收账款比同期增长37.7%，被欠额近占当期营业收入的一半，超上年末水平，房地产企业应收未收账款比同期增长12.8%，应收账款的急剧增长，说明资产的风险性增大，造成企业现金流不足。拖欠较多的是批发零售行业，主要是商品卖难所致，2009年2 月末应付未付账款比同期增长近2 倍，采掘业应付未付额与同期水平基本持平，建筑、电煤水的生产供应、交通运输等行业均低于同期水平。

3. 非生产性资产增长快。2009年2 月末，样本企业非生产性资产同比增长64.2%，高出上年增幅29个百分点，非生产性资产增加，说明生产性资产相应减少，导致总资产利用率下降，资产效益减少，实际上，即使是生产性资产，其中也有部分不能发挥正常效用，比如设备被淘汰、闲置、开工不足等。非生产性资产增加较多的是交通运输业，比同期增长3.66 倍，房地产业增长1.48倍，制造业增长近60%，采掘、电煤水的生产供应略增，建筑、批发零售与同期持平。

二、金融危机对样本行业企业带来的不利影响

金融危机对湖南经济的影响已经显现并可能还会加深，今后数月，将使湖南经济增速存在下行的可能，危机带来的不利影响主要有以下方面。

1. 影响程度大。对样本企业问卷表明，有一半以上企业认为受影响程度大，44.6%的企业认为影响程度一般，仅4.8%的企业未受影响。其中采掘业和房地产业受影响较大，有88%的采掘企业和57%的房地产企业受影响大，制造业有52.5%的企业受影响大，影响相对较小的是批发零售业，但仍有30%以上企业认为受影响大。由于危机影响，一半企业认为2009 年将面临更为严峻的经营和发展环境，由于国家连续的振兴经济政策颁布，有近40%的企业认为机遇将大于挑战。

2. 市场需求下降。危机发生后，因消费锐减，需求急剧下降，一半的样本企业因需求下降而只能缩小经营规模；由于需求不足，企业面临更为激烈的竞争，有90%以上企业受到市场需求下降而带来的竞争压力，致使经营陷入困境；有60%以上企业因原材料价格因素而造成盈利大减，生产出的产品也因需求不足而出现卖难，造成库存积压严重。由于市场需求大幅下降，产品价格下跌，订单减少，部分企业开工不足甚至停产，效益明显下滑。特别是依赖国外市场的企业因出口需求收缩，经营风险加大，2009 年1季度，湖南出口下降30%以上，进口下降13.8%，占湖南省出口近50%的钢铁、有色、纺织和服装及农产品出口下降较快，一批为出口型企业配套生产的小企业受到牵连，这种状况持续多久仍难预计。

3. 中小企业资金偏紧。由于国家刺激经济的受益对象主要是大企业和大项目，信贷增加主要投向了大企业，因此中小企业资金紧张问题没有得到明显缓解。样本企业中，中小企业占到了90%，在受金融危机影响的不利因素中，第一因素是市场需求不足，第二因素是融资难，有64.4%的企业受资金紧张困扰，有55.2%的样本企业融资难依然存在，34.4%的企业资金松紧状况未得到改善，上述后两项比例达90%。有87.2%的企业需要银行贷款，同时30%以上企业很难获得贷款，33%的企业贷款难易状况未改善，30%的企业认为金融危机会使得融资更为困难，有一半的企业因融资难而会相应调整产品结构。

三、支持湖南主要行业企业进一步发展的金融对策

1. 增加信贷投入。本次调查在征求企业对金融服务的建议时，有45.2%的企业认为要增加贷款投入，金融部门要抓住国家连续振兴经济的政策机遇，拓展相关产业、行业的优质客户，做好项目储备，加大对省市重点工程建设的信贷投入，加大对我省制造、机械、建筑、能源等优势行业及其企业的信贷投入；同时要对部分中小企业增加信贷投入，建议加快建立中小企业贷款风

险补偿机制，完善中小企业信贷风险分担机制，建立多层次的中小企业贷款担保基金和担保机构，在此基础上鼓励商业银行加大对中小企业贷款投放；要注重企业成长性的分析判断，坚持优选原则，对生产经营正常，符合贷款条件的存量资产适当增加授信，继续对节能减排项目发放贷款，对困难企业，只要风险可控，基本面好、有市场、有订单，仍要继续支持。

2. 改善金融服务。本次调查反映，金融机构信贷服务效率不高，需要亟待改善，有25.2%的企业从申请贷款到得到需要2个月以上时间，需要1-2个月时间才得到贷款的企业占22.4%，上述两项比例近50%，半个月内得到贷款的企业占23%，仍有30%以上企业认为从银行贷款越来越难，金融机构应在控制风险的前提下，简化贷款审批程序，提高贷款效率。另外，有25%的企业希望进一步降低贷款成本，这些企业的资金来源主要依靠银行贷款，营业成本中利息占比较大，其中电煤水的生产供应行业2009年2月末利息占营业成本达12.6%；有16%的样本企业希望银行增加信贷品种，商业银行要围绕重点客户和重点产品，通过产品组合和创新，优化和增加新的信贷品种，满足企业多样化需求。

3. 引导民间投资。民间资本规模较大，要扩大民间投资的比例，发挥民间投资在经济发展中的主体作用，2008年湖南省非国有经济投资占全社会固定资产投资的比重达64.9%，对全省经济增长的贡献突出。面对危机的不利影响，在增加财政和金融投入的同时，要积极调动民间投资的信心，适当降低民营资本进入的门槛，通过政策引导和发挥市场机制的作用，鼓励支持民间资本广泛参与基础设施、民生工程和生态环境建设，发挥国有投资的带动作用 and 乘数效应，并切实抓紧做好相关工作，加快项目建设进度，尽快将投资转化为实物工作量。

(作者单位:中国人民银行长沙中心支行金融研究处)