



【编者按】

破八！
国家统计局近日发布的中国经济半年报并不乐观。上半年经济增速回落的原因主要是国际经济形势继续恶化，外需不足的矛盾比较突出；国内房地产等宏观调控措施还在继续实施，内需有一些趋缓；中国经济正处结构转型期，潜在的增长生产率有些下降。

企业是经济的细胞。肌体不适，细胞难免有疾。
本报今日推出“企业中观察”特别报道，从投资、出口、消费三个维度感触经济冷暖、聚焦企业表情，供读者参考。

企业拉不动“三驾马车”

■ 本报记者 张龙

时隔3年，中国经济增速又一次回到8%以下。

这对于敏感的中小企业而言，足以致命。今年上半年，对于安徽的一家锂电配套零件企业负责人李经理来说，称得上是举步维艰。下游需求的整体性萎靡，让李经理的订单缩水68%。

“超过一半的工人被我放了假，因为实在无事可做。我一直在担忧，公司今年会不会倒闭。”李经理说。

中小企业形势不乐观，而大中型企业日子也不好过。国家统计局13日公布的上半年宏观经济数据显示，上半年规模以上工业企业实现利润同比下降2.4%。

用电情况可以从侧面说明这一问题。在上半年来电运行中，用电消费增速出现明显回落。1至6月份，全社会用电量23744亿千瓦时，增速较上年同期下降6.7个百分点。国家电监会办公厅副主任俞燕山表示，今年上半年工业用电下滑比较明显。

浙商证券高级宏观研究员郭磊在接受《中国企业报》记者采访时表示，已经过去的半年中，宏观经济让人悲观是符合逻辑的，因为从去年11月到今年6月，宏观经济处于类衰退期，我们看到的上半年工业增加值收缩、进出口弱势以及CPI、PPI等指标呈现出适度“通缩”的特征，都是这一阶段的必然结果。

企业“不景气”中爬行

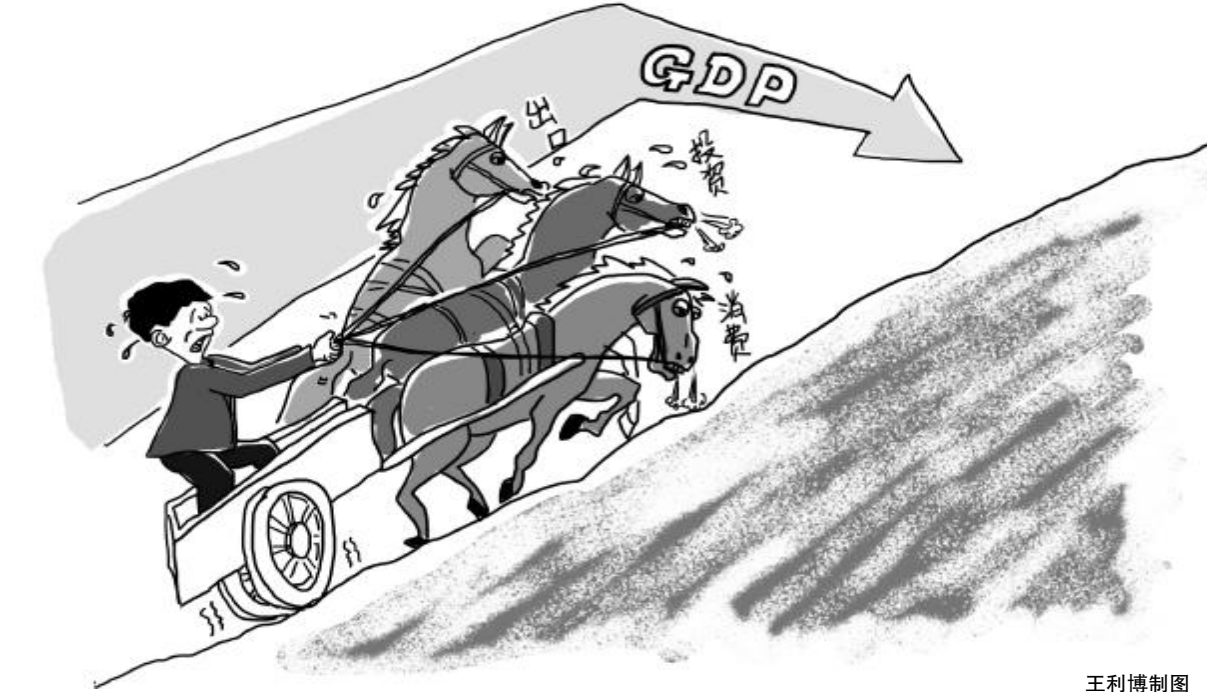
尽管国家统计局方面认为：从拉动经济增长的“三驾马车”动力情况来看，还是有比较强的增长动力。从投资看，一些新的投资项目还在继续开工，上半年固定资产投资新开工的计划总额增长了23.2%。从消费看，社会消费品零售总额相对比较平稳，国家也会继续出台一系列政策鼓励和扩大消费。进出口多元化的战略也在取得明显成效，上半年对欧盟出口虽然下降了0.8%，但是对一些新兴国家，例如东盟，我们的出口仍然保持了15%以上的增速。

但事实上，企业承受了很大压力。从投资来看，上半年，固定资产投资（不含农户）150710亿元，同比增长20.4%（扣除价格因素实际增长18.0%），但比上年同期回落5.2个百分点。

在广州做化工产品的张跃最近连续辞掉了两批员工，数量近100人，占到了其员工数量的40%。

“上半年，盈利明显下降，最近产品销售量已经是正常情况下的一半左右。这种日子不知道还要持续多久。”张跃说。

在张跃平时经常参与的一个企



王利博制图

业老板的圈子里，大家有个普遍的共识：今年做好主业就行了，争取不倒闭，其他的投资项目要先放一放。

投资中的大项房地产领域，国家统计局的数据也显示，房地产开发投资增速继续回落，上半年，全国房地产开发投资30610亿元，比上年同期回落16.3个百分点。

北京一家钢贸商告诉记者，公司以建筑钢材为主，但房地产的不景气，让自己每个月都难以出货，准备在一个月内转让公司，关门了事。

在消费层面，国家统计局公布的上半年国民经济运行的重要数据显示，其中社会零售面信心显示不足，尤其是家用电器增长乏力。

“中国仍处于工业化、城镇化迅速发展阶段，要通过政策引导，尽快培育住房、汽车以外的消费新热点，引领消费升级。”步步高商业连锁股份有限公司副总裁陈志强说。

一家家电企业的中层管理人员告诉记者，当前，我国居民消费占GDP的比重只在1/3左右，比世界平均水平低20多个点，从消费层面来看，未来企业还是看好的，就看能不能挺得住这一阶段了。

出口略减让人欣慰。阿里巴巴旗下的深圳市一达通企业服务有限公司日前发布珠三角中小企业外贸指数报告，上半年珠三角外贸企业订单缓慢回升，但由于国际经济形势复杂多变，外贸企业订单波动剧烈。

浙江一家玩具生产企业负责人此前接受记者采访时曾表示，今年对欧美的订单下降了至少50%。但对巴西等国的出口有所增加，可以保证企业能够生存。

有专家表示，分国别来看，中国与南非和巴西等国的双边贸易增速大幅提升，而对美国、加拿大、日本和部分欧盟国家的出口增速显著下降，这反映出欧债危机对欧美发达国家经济的负面影响要大于新兴市场国家，同时也说明了我国在欧债危机背景下积极拓展新兴市场国家出口市场方面卓有成效。

商务部副部长王超曾公开表示，预计外贸下半年会比上半年情况好一些，全年10%的增长目标很有希望实现。

谨慎乐观的未来

李经理并没有关闭自己的企业，而是受到一家大型锂电企业的邀请，让其搬到这家企业的周边，也就是搬到安徽的另外一个市。

“首先，那家企业急需配套企业，帮助其生产；其次，当地政府为了保增长，想让更多的企业到那里投资；此外，当地银行愿意给提供优惠的银行贷款。”李经理说。

李经理告诉记者，今年上半年，不少银行对中小企业的贷款利率仍然是上浮的，如果搬到那里，当地银行答应利率会有一定的优惠，这还是有诱惑力的。

国务院发展研究中心金融研究所副所长巴曙松表示，国家的刺激政策会在三季度有所体现，未来国家运用财政政策手段进行减税以及运用货币政策调节存贷款比及利率都将继续发挥效力。

郭磊告诉记者，目前，经济企稳特征已经明显。比如拿刚刚出来的6

月数据来看，固定资产投资增速进一步回升，工业增加值企稳，扣除物价因素之后的实际消费增速企稳，广义货币供应量回升，出口和季调进口数据企稳，都是典型的主动去库存末端的特征。

北京郊区的一家策路企业的总经理告诉记者：“一定要熬过去，不管用什么办法。现在银行贷款已经开始松了，有了资金，就能生存下去。我预计下半年就有活可干了。”

交通银行数据显示，4月13日国务院常务会议之后，有关部门和各地都在着力促进投资。这些政策正在起效，新开工项目和到位资金情况好转预示下半年固定资产投资增速将趋稳回升。

交通银行研究部高级宏观分析师唐建伟预计，下半年中国投资的加速主要依赖基建投资。

从长期来看，显得并不那么乐观。郭磊认为，从经济增长引擎来看，第一个十年周期靠的是内贸和代工，第二个周期靠家电和中低端制造，第三个周期靠的是房地产。到了如今时段，要完成周期置换，一则必须顺利“去地产化”，置换出实体资本、消费能力和财政来源；二则需要新的产业引擎初显端倪，引导长期资本重置。从目前来看，这一过程仍远未完成。

“对企业来说，一是要顺应周期，即不要做在长周期下的夕阳产业，产能过剩产业才会做的投资，要让自己的企业在未来10年有自己的位置；二是要顺应短周期，目前正处于中国经济的去库存阶段和需求复苏前端，企业要合理配置好生产和库存，把握好需求复苏的时间点。”郭磊告诉记者。

此外，武钢发展非钢产业并不盲目。“以武钢推出的‘招之即来’城市服务中心电子商务平台为例，其服务范围仅限汉青山山区及武钢周边生活区，后期才向整个武汉城区发展，力争两年扩充至湖北全省。一开始，武钢非钢产业看似做的很多，但实际并不大，比较稳定。”上述专家称。

此前，武钢曾试图用整体划拨的方式处理一些资产，但对方都不愿意接受。无奈之下，武钢的这些副业走上了市场化的道路。

武钢发展非钢产业的方式是，用市场化的方式，来养活大批的非钢产业企业员工。“我们旗下的交通运输公司，已做出了成绩。”孙劲介绍，2010年，交运公司通过线路和运营范围围批后，1700多台货车运营开始市场化运营，自负盈亏。“以前每年要给他们补贴1700多万元，但被‘承包’第二年，公司就开始盈利，2011年盈利200多万元。”

非钢产业已经不仅仅是钢企巨头们的救命稻草，已经逐渐成为钢铁主业的重要支撑。目前，日本新日铁有35%的“非钢”产业，印度塔塔

的“非钢”产业也达到了40%。发展非钢、分散风险，业界已有共识。

“目前，国内其他钢企发展副业大部分都是相关多元的副业较多，武钢这种多元化的发展模式较少，这主要也是历史原因造成的，但武钢的做法确实解决了不少员工的就业问题。”上述专家称。

案例

武钢多元化投资梦想

非钢产业已经不仅是钢企巨头们的救命稻草，而且逐渐成为钢铁主业的重要支撑。

目前，日本新日铁有35%的“非钢”产业，印度塔塔的“非钢”产业也达到了40%。

■ 本报记者 张龙 实习生 林晓茵 林德青

近日，武钢与中国燃气集团在香港签署战略合作框架协议，双方将在钢铁和非钢领域开展深度合作。在非钢领域，武钢将与中国燃气成立合资公司，共同开辟燃气市场。

武钢相关负责人告诉记者：“武钢一直有可燃气体的经营业务，在西气东输后，天然气占的比例增大。发展可燃气体的业务可以给百姓的生活工作带来便利。”

这是近年来武钢在燃气市场上的第二次大动作。今年2月，武钢与华润集团合作，大举进军包括武汉在内的多地燃气市场。武汉天然气市场将打破武汉天然气公司的垄断格局。

目前，武钢在辅业方面有海外矿石资源开发、国际贸易、高新技术、钢材深加工、循环经济、交通物流等多个方面。

武钢对外宣传办公室主任孙劲说，武钢是“新瓶装旧酒”，公司的发展思路仍然是继续做强主业的同时，适度发展相关产业。钢铁工业是武钢的重要支柱产业之一，是不会也不可能舍弃的产业，但在“十二五”期间，武钢产业结构将由“一业为主”向“一业特强、适度多元化”转变。

现实逼出来的非钢产业

去年，武钢非钢产业的营业收入达600亿元，利润达20.8亿元，虽然非

钢业务的营收只占集团总收入的28%，但为武钢建厂53年来首次超过钢铁主业的利润，占到整个集团利润的60%左右。帮助企业在钢铁业的严冬期保持着17.4%的利润增幅。

发展非钢产业，是武钢不得不做的事情。

目前，钢铁行业正处于低谷，多家钢铁生产企业面临着亏损，武钢的利润也大幅度下降。

相关数据显示，截止到7月6日，钢铁板块已经有19家上市公司发布2012年中报业绩预告，其中有6家上市公司预增和略增，而预警显示预减、首亏、略减的上市公司占近七成。其中首钢股份预计上半年将亏损2.5亿元—3.5亿元，同比下降181.76%—214.47%。武钢股份净利润预计下降50%以上，沙钢股份净利润预计下降60%—90%。

此前中国钢铁工业协会也表示，今年以来，钢铁行业继续面临市场需求减弱、钢材价格下降、原材料价格高位、经济效益不断下滑的严峻形势。今年1—5月份，中国钢铁生产企业利润较上年同期减少了56.9%，且降幅较前4个月继续扩大。总体来说，销售利润率远低于工业平均利润水平。

而武钢自身沉重的历史包袱也促使武钢不得不为更多的员工寻找出路。

武钢职工约有7万至8万人，真正从事与钢铁业有关的从业人员只

有1万至2万人，在钢铁业一片欣欣向荣中，用补贴维系着沉重的人员“包袱”，尚能艰难前行。但在主业独木难支的不利局面下，非主业员工的收入就成了难题。

武钢方面表示，武钢的众多非钢产业，很多都是武钢经营了几十年的成熟产业，以前是在后台为武钢内部服务，如今走向前台为社会服务而已。同时可以解决富余员工的就业问题。

按照武钢总经理邓崎琳的梦想，在“十二五”期末，非钢产业收入要超过1100亿元，占集团主营收入30%左右。

“这并非意味着我们要放弃主业。”孙劲说，“针对这些非主业，集团最大的期望是能至少保持自给自足，公司的主业不会弱化。”

武钢模式难以复制

一位钢铁业老专家告诉记者，武钢发展非钢产业的模式比较难复制。首先武钢处置历史包袱的时间比较早，并且把这些包袱都转化为了非钢产业的主力军，有些还实现了盈利。现在钢企再动手做这件事情就比较难了，大多数钢企目前资金比较困难，难以做这么大的事情；其次，武钢很多的非钢产业本身就比较成熟，武钢本身比较大，就像一个小社会，这些非钢产业进入到市场之后，并不会陌生，适应上不存在问题。

纵深

投资凶猛隐忧

专家认为，从中长期来看，唯有逐步放开民间资本进入的限制、激发民间投资的活力以及深化市场经济体制改革才是重启中国经济新增长周期的关键。

■ 本报记者 张龙

依赖投资拉动经济增长已经成为下半年的主旋律。一家大型基建公司内部人士告诉记者：“原来暂缓的两个公路项目，在5月份突然提出下半年要开工建设，由于人手不够，只好与其他项目上临时抽调人手。”

该人士说，突然之间，贷款变得容易了，并且是当地政府主动要求公司争取下半年把项目做起来。

国务院总理温家宝近期表示，政府当前的主要任务是促进投资的合理增长。这表明政府目前已经将支持经济增长放在了重要位置。

“今年3月以来，国家审批重大投资项目的速度正在加快，这是不争的事实。”有专家告诉记者。

国家统计局最新数据显示，从投资增速看，6月份投资稳定增长，基础设施投资增速由负转正。从6月具体数据看，1至6月固定资产投资增速为20.40%，较1至5月的20.10%小幅提升，上半年基础设施投资21762亿元，同比增长4.4%。而从6月房地产投资较5月明显回落看，政策性投资已经出现加速迹象。

国家发改委投资研究所副所长罗松山告诉记者，消费和出口是政府都控制不了的，投资是能够最快达到效果、也最容易掌控的方法。在经济下滑的情况下，政府希望通过加大投资力度来拉动经济增长是可以理解的。但过度依赖于投资，是不可取的。

投资依赖症

对于地方政府来说，投资是短期内拉动经济增长的不二法宝。

国家发改委投资研究所所长张汉亚曾透露，国家发改委审批的一些项目，原定下半年开工，现在已经提前到上半年。张汉亚表示，政府此举旨在抵消新开工项目和房地产投资下滑的影响，此举是政府实施积极财政政策的一个迹象。

中铁系统一位内部人士告诉记者，虽然上半年总体上铁路投资总额在下降，但事实上，最近几个月，已经开始缓慢回升。下半年，一些项目肯定将会开工或者复工。

交通银行的数据显示，在固定资产投资中，基础设施投资占比22%左右，超过房地产投资。基础设施投资主要由政府主导，一般是政府用来作为对冲投资周期性下滑的逆周期政策的手段。近期发改委加快项目审批，基建投资增速也稳步回升，5月份基础设施投资累计增速由4月份的4.4%回升至5.7%，下半年仍有较大的提速空间，预计全年增速将比去年的5.9%提高到10%以上。预计在政策推动下，未来固定资产投资增速将有所回升，全年固定资产投资增速将有望保持在21%左右。

地方政府对于投资的热情更高。有知情人士告诉记者，在某当地政府的要求下，当地的一些公路项目要明确建设时间和进度，在8月份前必须上报工程进度时间表。

4月以来，环保部陆续批复了天津、上海、深圳、成都等多地的城市轨道交通工程的环评报告。内蒙古阿拉善盟通顺机场、新建四川阿坝红原民用机场的环评报告也获得批复。

据记者了解，目前国家发改委批复的项目多集中在农田水利、道路建设、重大工业项目等方面。

投资拉动必然带来用电量的增加，国家电监会办公厅副主任俞燕山此前表示，用电量与GDP的增长应该来比呈现一个正相关的关系。下半年整个用电量增长的速度会比上半年要快，预计今年全年的用电量在5万1千亿千瓦时左右，同比增长在7%左右。

罗松山表示，上一次为了稳增长，实行了4万亿投资政策，本来刚刚有点起色的经济结构调整受到了伤害，且容易造成重复投资和浪费。为了短期经济增长，而忘记长期经济结构调整是不行的。其实GDP七点多也不低，用不着一定要达到8以上。

清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵也不赞同国家再次推出类似2009年“4万亿”的刺激计划，因为从出口、固定资产投资和房地产行业等因素判断，现有的“稳增长”措施足以让中国经济出现“U型回升态势”。

民企恐难分一杯羹

国家发改委投资司有关负责人曾表示，近期鼓励引导民间投资健康发展的相关细则将密集出台。

该负责人表示，“在安排政府投资时对民间投资一视同仁”。

有分析人士指出，有关方面急于出台相关细则，除落实“新36条”外，也有通过加大民间投资刺激经济增长，以此实现“稳增长”的意图。随着细则的落地，下半年民间资本在重大项目审批流程上将更加容易，审批速度也将提速。

罗松山告诉记者，其实民间企业在制造业等一些领域的投资已经比较充分了，但在基础设施等基础产业的投资上所占比重不大。民营企业投资难度比较大，之前很多产业都引进过，但结果都不理想。刚刚出台了新36条细则，在政策层面让民间企业看到一点希望。但民间企业能不能进去、愿不愿意进去，这还很难说。

“其实政策一直都有，现在有新36条，原来也有旧36条，但是为什么到现在民企进入多个领域比较难的问题还存在，原因是垄断，国营企业不愿让民营企业进去。民营企业进去了，会把他们的利益打破，前几年山西煤矿，把民营企业都关了就是一个例子。最近山东民营电厂被关，说是违规，也有待考究。其实这样的案例只要有一次，民营企业就不敢进去了。”罗松山说。

江苏一家成品油企业负责人告诉记者，如果原油领域放开的話，民企会有成本优势，但是政策层面就是不放开，公司只能忍受。做得好一些的企业，都被国企收购了。

“现在做实业很艰难，公司一年利润也勉强运营，越做越不想做了。”该负责人说。

罗松山告诉记者，这轮投资拉动，应该主动放开市场，关键还是得改革。现在民营企业都不想搞实体经济，主要是利润太低，感觉像是给银行打工。民营企业想投资，但是贷不到款，没钱投资。这个问题很严重，民营企业都不做实体经济了，投资的效果会大打折扣。

令人略感欣慰的是，国务院总理温家宝在近期的一次调研中，参加调研座谈会的多为民营企业。这也显示出中央政府在“稳增长”过程中对民企越来越重视。

交通银行金融研究中心高级宏观分析师唐建伟告诉记者，从中长期来看，唯有逐步放开民间资本进入的限制、激发民间投资的活力以及深化市场经济体制改革才是重启中国经济新增长周期的关键。

(实习生张智慧对本文亦有贡献)