

# 通缩抵抗运动

欧版量化宽松出台反应强烈,此前PPI连续17个月负增长;全球迎来降息潮:丹麦、加拿大等国纷纷以降息提振本国经济;中国为缓解国内外双通缩压力,力促优势及富余产能走出去

■ 本报记者 朱虹

最新数据显示,2014年我国GDP同比增长7.4%,增速滑落至1990年以来的新低;CPI比上年上涨2.0%,涨幅为五年来新低;PPI已经连续34个月出现了负增长。业内人士表示,预计2015年经济仍将下行,CPI步入“1”时代,PPI持续为负,通缩风险加剧。

专家表示,不仅是中国,全球主要经济体或都步入通货紧缩时代。企业将面临国际国内双通缩压力,应坚持“现金为王”原则。为应对当前的通缩压力,在供给层面,应当加大力度化解产能过剩,不妨多采用“走出去”的方法。

## 宏观经济 面临进一步放缓压力

国家统计局日前公布的2014年经济数据显示:2014年我国国内生产总值(GDP)首破60万亿元,达到636463亿元,同比增长7.4%,增速滑落至1990年以来的新低。2014年12月份,全国居民消费价格总水平(CPI)同比上涨1.5%。2014年,CPI比上年上涨2.0%。涨幅为五年来新低。

民生证券宏观研究员李奇霖接受《中国企业报》记者采访时表示,预计2015年一季度宏观经济增速还将延续2014年以来的下降趋势。预计一季度GDP同比增长7.1%左右,CPI同比增长1.2%至1.3%左右。

李奇霖进一步指出,实体经济下行,需求不足加上产能过剩,导致物价下行。此前的经济支柱房地产行业大势已去,面临投资下滑风险,对经济由支撑作用恐变为拖累作用。过去的制造业产业链跟随房地产和地方债务扩张而形成,当过去的增长引擎熄火,制造业迎来全面过剩时代,未来将以去杠杆和去产能为主。

兴业证券研究所副所长、证券首席宏观分析师王涵对《中国企业报》记者表示,经济面临进一步放缓压力,预计2015年全年GDP同比增速大概为7%左右。从这个角度来说,整体CPI也将受到一定拖累。CPI呈现结构性调整,部分价格增速放缓较为确定。因为经济下行压力加大,所以政府货币财政对经济的支持力度都会加大。但转型意味着对不同经济部门“有保有压”,所以政策“定向”的特征也会更加明显。

GDP增长创1990年以来最低,《中国企业报》记者专访著名经济学家常修泽

# GDP 新低:企业机会来自四个方面

■ 本报记者 崔敏 郭凯

2014年国民生产总值同比增长7.4%,创下1990年以来新低,在经历了30多年高速发展后中国经济遇到了产能过剩等一系列问题,很多企业界人士产生畏难情绪,如何在经济新常态和“一带一路”中寻找商机拓宽企业的发展之路?著名经济学家、国家发展和改革委员会宏观经济研究院教授常修泽在接受《中国企业报》记者采访时表示,把握2015年经济发展态势,需把握好四个关键词:中高速、调结构、强创新、深改革,企业要从这四个关键词中寻找商机。



王利博制图

## 全球主要经济体 或步入通货紧缩时代

2014年12月,全国工业生产者出厂价格指数(PPI)同比下滑3.3%,跌幅进一步加深。迄今PPI同比已经连续34个月负增长,2014年PPI整体下滑1.9%,显示工业生产领域通缩严重。

交通银行首席经济学家连平指出,在原油价格大幅下跌的情况下,工业品价格将继续走低。预计2015年上半年PPI仍将持续负增长。

李奇霖向《中国企业报》记者表示,不仅是中国,全球主要经济体都将步入通货紧缩时代。当前的全球性通缩并非仅仅是周期性因素,而更多的可能是全球经济深层次结构变化所致。

德国统计局日前公布的数据显示,2014年12月生产者物价指数(PPI)月率意外暴跌,单月跌幅创下逾5年以来之最,表明该国的企业定价能力急剧恶化,其通缩形势风险加剧。美国消费者物价指数(CPI)和生产者物价指数(PPI)两项指标均已连续6个月持续下降;欧元区更不乐观,分别为0.3%和-1.3%,PPI已连续17个月负增长。

加拿大中央银行1月21日宣布,将基准利率从此前的1%降至0.75%,以应对低油价对经济增长和通胀的影响。此外,由于欧元区加入

QE接力赛,为防止QE之后资金大量涌入而造成本币升值压力,加拿大继瑞士、印度、秘鲁、埃及、土耳其和丹麦后毅然加入“全球降息潮”。市场预期欧洲央行将推出几轮量化宽松,总规模或超出1万亿欧元目标。

比利时鲁汶大学经济学教授罗格·蒂斯表示,对银行来说,量化宽松通过降低利率,能提振信贷。此外,量化宽松还会促使欧元贬值,使欧元区的产品在国际市场上更具竞争力,拉动欧元区出口的增长,最终达到提振欧元区经济的目的。

## 优势富余产能走出去 可缓解国内外双通缩压力

李奇霖指出,通缩一旦发生,将对国内企业产生一定影响,因为物价下降将降低企业营业收入。另一方面,当前实体经济融资难度进一步加大,企业融资成本升高。内外交困,企业将承受一定的现金流压力,同时经营风险也会相应提高。

根据央行的调查,2014年第四季度,企业融资难度感受指数(指数越高表明更多的企业越难获得融资)为55.8%,较2014年第三季度和2013年同期分别上升0.3和1.6个百分点,连续6个季度上升;银行贷款获

得难度(指数越高表明更多的企业越难获得银行贷款)为55.1%,较2014年第三季度下降0.4个百分点,较2013年同期上升0.8个百分点。

业内人士指出,通缩将主要影响国内煤炭、化工、有色等资源类企业。因此这类企业应提早防范通缩,采取“现金为王”策略。

中国万银发布研报认为,通缩将放大债务,对于整体经济尤其重资产型企业消费型企业不利,部分下游行业例如原材料加工企业和公用事业能够从中受益。

国务院参事室特约研究员姚景源表示,应对当前的通缩压力,在供给层面,应当加大力度化解产能过剩,不妨多采用“走出去”的方法。过去我们化解产能过剩,特别强调“淘汰”与“整合”,在“转移”上下的功夫不够。现在应该把视野扩展到国际上,利用“一带一路”,更多地运用“转移”的方法。以高铁“走出去”为例,就能带动上游钢铁、电子、有色金属、装备制造业的产能消化。

李克强总理21日在达沃斯会见哈萨克斯坦总理马西莫夫时强调,中国的优势富余产能走出去,开展基础设施建设领域合作,一方面满足了有关国家需求,惠及当地民生,实现互利双赢;一方面在全球需求呈下降趋势的背景下,能够刺激需求增长,有利于抑制通缩。

# 一号文件或再次 力解“三农”融资难题

企业忧心政策落地被“打折扣”

■ 本报记者 王莹

农村金融难引资“活水”的“老问题”,有望在2015年中央一号文件上得到定向精准应对。

业内人士指出,2015年一号文件中,将继续在农村金融领域综合运用财政税收、货币信贷、金融监管等政策措施,推动金融资源继续向“三农”倾斜。

不过,《中国企业报》记者在采访中了解到,不少农企对于政策能否真正落地心存隐忧。

## 资金承压 龙头农企不堪重负

由于资金承压,多地农业龙头企业不堪重负。

地处厦门市横岭镇的宇丰农业科技有限责任公司是湖北省农业产业化重点龙头企业,拥有日处理大米600吨的能力。然而,现在却是一排排仓库厂房空荡荡,加工设备上结上了蜘蛛网,麻雀绕着机器飞来飞去,土狗跑进跑出。

2012年,宇丰经营鼎盛时期,贷款有1.2亿元,2013年9月企业按期偿还贷款后,多家银行不再续贷,不得已欠了高利贷,负担越来越重,又没有办法开工经营赚钱,到2014年4月基本上就停摆了。

而这仅仅是农企近年来融资难的一个缩影。

“许多农业企业已然陷入‘银行慎贷收回贷款后不再续贷—企业资金链断裂陷入高利贷泥潭—其他企业不信任银行到期不还款—银行更加慎贷’的恶性循环。”首创财富投资银行部总经理助理彭程对《中国企业报》记者表示。

山东海王农牧科技集团有限公司曾是当地的香饽饽,在其转型、发展中,当地政府在争取项目、扶持资金等方面不遗余力,而如今无法回避的现实则是,抗风险能力低难获更多支持。

## 中央一号文件再次推动金融支农

业内人士表示,2015年中央将在农村金融领域综合运用财政税收、货币信贷、金融监管等政策措施,推动金融资源继续向“三农”倾斜。按照改革政策意图,要使农村金融“下沉”到基层最渴的地方。当前改革目标是使农业信贷总量持续增加,涉农贷款比例不能降低,具体措施包括延续农村金融相关税收优惠、开展信贷资产质押再贷款试点以及开展更优惠的支农再贷款利率等。

“其中,经营权确权颁证也使得以往农业发展最为稀缺的金融资本更多地配置到农业生产中。”彭程表示。

记者了解到,2014年的中央一号文件曾提出,“允许承包土地的经营权向金融机构抵押融资”,首次明确赋予农民对承包地的承包经营权抵押和担保权的抵押权。

业内人士指出,未来农业补贴力度会继续加大,并推进合理的农产品定价机制,保护农业种植积极性。与此同时,配套农业金融服务、担保制度及小额贷款、农业信息化建设等帮助农业发展的资金问题。

## 企业担心政策落地“打折扣”

然而,在企业眼中,国家对涉农企业政策越来越好,也越来越多,但真正落实的却越来越少。

《中国企业报》记者了解到,2015年,我国土地承包经营权确权登记颁证试点将进一步扩大,覆盖面积将达到5亿亩左右。这意味着,如果该计划顺利推进,全国约1/4的土地将完成经营权确权,预计土地流转将更加顺畅。

而在一位农企负责人眼中,真正落实的却并不尽如人意。

“当前土地流转价格较高,当地多数农民不愿以自己的土地经营权参与利益共享、风险共担的股份合作制,只愿意参与市场风险相对较小的租赁形式。”这位农企负责人向《中国企业报》记者透露,土地所有权还在村里,他们也没有经营所,致使所有规划、设计只能停留在图纸上。

有业内人士表示,企业或新型经营主体租赁、流转土地,需要先向农民支付租金,而土地经营权入股则是获利后分红。

“这样对合作社或龙头企业而言,可以节省前期资金投入,缓解资金压力,也调动了入股农民参与产业化经营的积极性。但农民则更愿有一个保底的土地租金收益,而非市场风险下高低难定的人股分红。”彭程称。

另外,尽管支农贷款有诸多利好,但企业本身抗风险能力低难获金融支持,让企业人士不免唏嘘。

“本来我们准备建一个省级标准化厂房,由于流动资金有限,我们就去找所在地相关部门予以协调,但并没有获得原本期望的帮助,最终眼看着一个好项目旁落他家。”一位不愿意透露姓名的农企负责人对《中国企业报》记者透露。

对此,企业人士表示,在政策方面,国家和省一级政府与众多银行有一定的合作协议,银行对涉农企业支持有一定比例,但到了基层具体落实起来,则变得异常艰难。政策切实落地才是当务之急。

# 欢迎关注中国企业报多媒体



中国企业报法人微博  
weibo.com/zqgybnews



中国企业报法人微信  
zqgybnews



中国企业网  
www.zqcn.com.cn



中国企业网微信  
zhongguoqiye wang



订阅中国企业报  
手机报,可拨打10086,  
也可发送短信“zqgyb”  
到10658000。



中国企业家掌上通  
登录中国企业网下载