



李庚南：当前小企业生存究竟有多难？



文/意见领袖专栏作家 李庚南



如果说市场主体是稳住经济基本盘的底气、韧性所在，那么针对市场主体特别是中小企业困难，及时出台纾困措施则是保持经济增长韧性的关键，也是应对经济下行压力的当务之急。

日前，国务院办公厅印发了《关于进一步加大对中小企业纾困帮扶力度的通知》，针对当前中小企业特别是小微企业面临的经营困难，出台了九大举措。

在畅通国内大循环、国内国际双循环中，小企业恰如循环中的轴承，将社会生产、就业、居民收入与消费等串联起来，其重要性毋庸置疑。那么，小企业当前的生存状况究竟如何？小企业究竟面临哪些亟需纾解的困

难？或是我们需要首先弄清的问题，唯此方能使政策有的放矢。

从前三季度公开发布的各项指标、指数以及研究报告看，当前市场各方对小企业的现状研判不甚明晰，对小企业的现状与发展前景，看法存在分歧，审慎与乐观并现。

一方面，中国制造业采购经理指数(PMI)、中小企业发展指数(SMEDI)显示小企业各项经营指标劣化，景气度下降，经营承压。

从中国制造业采购经理指数(PMI)指数看，小企业 PMI 指数无论从当期水平、环比变动还是历史走向，均明显弱于大、中型企业，不仅显露了小企业本身固有的弱质性，也凸显了小企业生存压力。总体看，大、中型企业基本还荣枯线上下波动，而小企业 PMI 与荣枯线的负向差在增大(见表一)

表一 中国制造业采购经理指数（PMI）大中小企业分项指数比较

指标名称	大型企业		中型企业		小型企业	
	10月末	比上月	10月末	比上月	10月末	比上月
PMI	50.3	-0.1	48.6	-1.1	47.5	0
生产	50.1	0.2	47.5	-2.6	45.8	-1.9
新订单	50.6	-0.4	47.7	-1.1	46.1	-0.2
新出口订单	47.3	0.8	47.1	1.5	41.3	-4.6
在手订单	46.8	-0.1	44.6	-0.7	41.5	-1.4
产成品库存	46.1	-1.2	47.2	0.7	45.4	-2.4
原材料库存	47.7	-0.9	46.3	-2.9	46.4	0.5
主要原材料购进价格	72.3	9.2	72.4	7.1	71.4	9.5
出厂价格	61.6	4.5	61	4.9	60.1	4.8
供货商配送时间	47.2	-1.2	46.5	-1	45.9	-2.5
生产经营活动预期	55.8	-2.1	52.9	-3.9	49.4	-3

数据来源：WIND

中国中小企业协会发布的 10 月份中小企业发展指数 (SMEDI) 显示，我国中小企业发展指数在连续 4 个季度上升后，已连续两个季度下降。

另一方面，一些微观调研分析对小企业运行持乐观态度，认为小企业运行状况良好。

经济日报—中国邮政储蓄银行发布的小企业运行指数显示，小企业运行虽仍在荣枯线之下，但发展态势较好，呈现持续上升趋势。尽管对小企业发展前景不乏乐观的预期，但综合国际国内形势，小企业生存环境依然

严峻是毋庸置疑的。

一是成本上升，经营压力增大。

今年特别是三季度以来，国际大宗商品价格持续上涨，能源、原材料等生产要素购进价格持续攀升，叠加海运费飙升、人力成本刚性上升等多重因素，持续推升中小企业生产经营成本。反映为 PPI 不断冲高，三季度末 PPI 同比上涨 6.7%。

而小企业面临的压力明显大于大中型企业。据国家统计局公布的工业企业经济效益指标推算，9 月末小企业营业收入、营业成本同比分别增长 25.5%、25.83%，反映为小企业利润增长远不及大中型企业。

表二 工业企业主要经济效益指标（累计）

	营业收入同比	营业成本同比	利润总额同比	财务费用同比	存货同比	产成品存货同比	企业亏损面
工业企业	22.20	21.30	44.70	-1.10	16.3	13.7	20.59
大中型企业	22.80	21.30	53.60	-4.00	16.8	14.4	19.96
小型企业	25.50	25.83	27.02	7.44	19.27	16.09	20.68

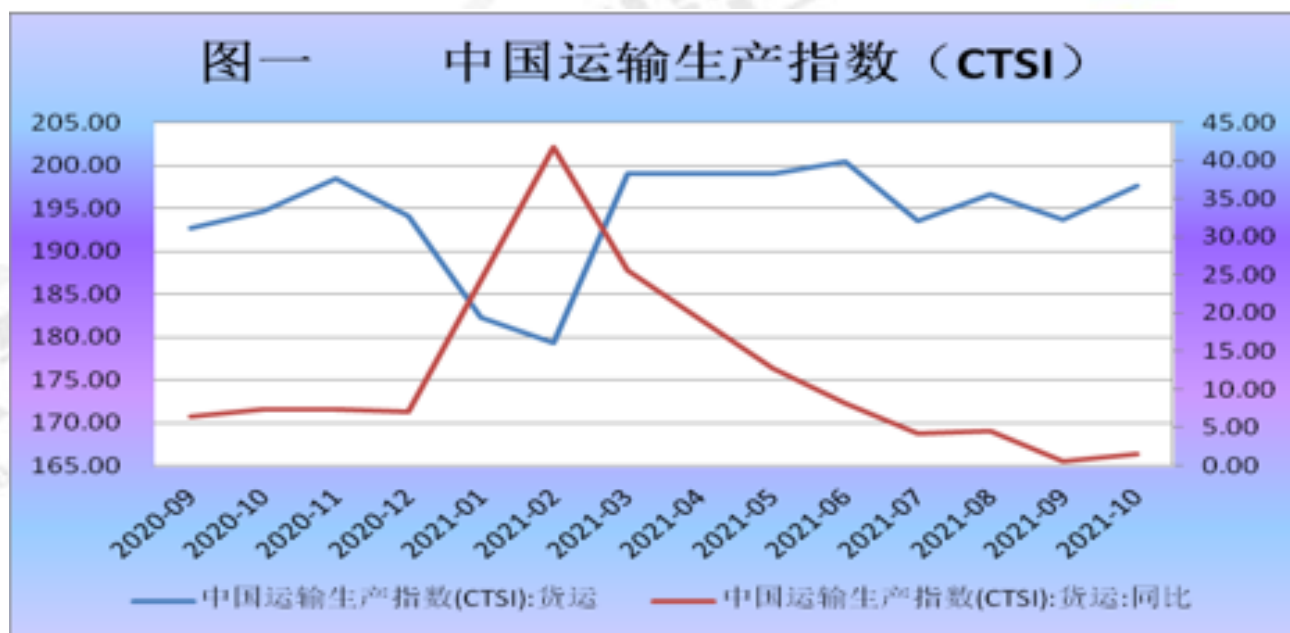
数据来源：据 WIND 数据整理。

由于小企业处于大中型企业中上游环节，上游原材料价格上涨明显，下游需求增长乏力，小企业议价能力和成本转嫁能力有限，利润空间不断受到挤压。更为深刻的原因是，小型企业在经营转型、产品创新研发方面不足，一旦外部需求放缓，产业链与供应链、物流受阻，势必对小型企业成本与需求构成压力。

二是订单不足，市场需求承压。

表一中的 10 月 PMI 分项指数显示，小企业新出口订单、在手订单分别为 41.3 和 41.5 低位运行，且环比下降明显，分别下降 4.6 和 1.4 个点。导致小企业出口新订单下降原因主要有两方面：

一是企业主动减少订单。进入下半年以来，在国际大宗商品持续涨价背景下，全球运费不断上行，中国运输生产货运指数同比增长 1.5%（见图一）。叠加原材料等成本上升压力，小企业生产与销售面临较大不确定性。尽管由于疫情反复，东南亚等国的订回流中国，表现为外部需求旺盛，但企业不敢大规模接单，扩大产能意愿不足，一些企业宁可暂缓接单。



数据来源：据 WIND 数据整理。

另一方面，随着国际产业链供应链或逐渐修复，小企业面临订单转移的压力。虽然小企业各项运行指数疫情以来呈现持续上升态势，小企业运行总指数 44.5，为疫情以来最高，但总体仍在荣枯线之下。随着我国在抗疫中率先复苏所吸引的全球订单势必逐渐被分流。

三是回款减缓，资金链条趋紧。

从资金链看，小企业销货款回笼速度减缓，应收账款增加，流动资产占用上升，资金链趋紧的态势在逐渐增强。央行三季度企业家问卷调查显示，三季度企业销货款回笼速度减缓，资金周转速度变慢（见表三），导致企业资金链条趋紧。

表三 央行三季度企业家问卷调查情况(%)

指标名称	资金周转指数	资金周转状况			销货款回笼状况指数	销货款回笼状况		
		良好占比	一般占比	困难占比		良好占比	一般占比	困难占比
2021-06	60.30	34.20	52.30	13.50	64.40	36.50	55.80	7.70
2021-09	59.90	33.60	52.70	13.80	63.90	35.70	56.40	7.90

数据来源：WIND

企业销货款回笼速度减缓意味着应收账款的增加。《中国小微经营者调查 2021 年三季度报告》虽对小微企业发展态势总体偏乐观，但也指出，从现金流维持时间来看，三季度小企业现金流状况维持平均值为 2.9 个月，偿债压力明显高于 2020 年。

四是汇率波动，汇兑风险增大

今年以来，人民币处于不断震荡、升值过程中。人民币兑美元汇率由去年末的 6.5398 升至 11 月 25 日的 6.3856，累计升值 2.42%。期间大起

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_30126

