



程实：专精特新企业的补链强链之路



文/意见领袖专栏作家 程实、徐婕



自新冠疫情蔓延以来，全球宏观环境瞬息万变，百年未有之大变局进一步演化，给全球产业链供应链造成了冲击。在短期疫情反弹、经济增速放缓，长期全要素生产率恐将下降的大背景下，我们认为要向内发力，疏通与增强国内产业链供应链，进一步提升生产效率，通过高质量供给引领创造新需求，进而实现供需互促的良性循环。首先，要从宏观视角转向微观视角，重视激发产业链微观主体活性，重点培育专精特新“小巨人”企业，提升产业链韧性；然后，辅以精准滴灌的帮扶政策，有效扩大融资供给，提振市场信心、稳定中小企业预期。最后，要充分发挥专精特新企业优势补链强链，结合以新基建为契机，推进存量中小企业走“专精特新”

发展之路，实现整链提升，进而达到提高生产率，推动产业整体向中高端迈进。

激发微观主体活性，提升产业链韧性。自新冠疫情蔓延以来，全球宏观环境变得更为复杂，主要体现在三个方面：一是全球治理之复杂，地缘风险事件频发、贸易保护主义升温；二是经济金融之复杂，一方面“滞胀”格局固化，全球经济增速进一步放缓，全局性通胀持续蔓延，欧美国家都迎来了近几十年来的通胀水平高位，另一方面金融市场剧烈波动，美股出现多次熔断，原油、天然气、粮食、金属等大宗商品出现了史诗级行情；三是自然气候之复杂，异常变化的气候事件接连不断，汤加火山、日本地震等自然灾害接连发生。在复杂多变的背景下，供给侧受到了严重冲击，以前高效运转的全球产业链供应链出现了卡顿与裂痕，不畅通的全球产业链也会进一步加剧全球经济金融变局，或将进一步放大地缘政治动荡。然而，正如我们在《新供给冲击：趋势、影响和政策应对》中提到的，因为供给侧冲击的反传统与不可控的特征，传统宏观视角下的需求侧政策并不能根治产业链供应链端的断裂。因此，要由宏入微从产业链本身入手，激活链上主体活性，提升产业链韧性。实际上，中国已经意识到在世界“旧疾”与“新病”共同出现的背景下，需要做出改变。在“十四五”规划纲要中表明要“形成强大国内市场，构建新发展格局...以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求”。通过向内发力，进而实现高质量向外融入，而承托国内大循环的微观主体就是推动我国制造业高质量发展不可或缺的力量——中小企业，其中专精特新“小巨人”企业更是中小企业中的佼佼者。

根据工信部数据，中国现有国家级专精特新“小巨人”企业近 5000 家，并以 1:10 的比例撬动了 4 万家省级专精特新企业，并且工信部通过对 1000 多家专精特新企业跟踪调查发现，其营业收入增速与利润总额增速均高于规模以上工业中小企业。因此，激活中国产业链中小企业主体活性，推动中小企业优势转化，重点培育专精特新“小巨人”企业，将有望提升中国内部产业链的相对韧性，增强化变局为机遇的长期增长潜力。

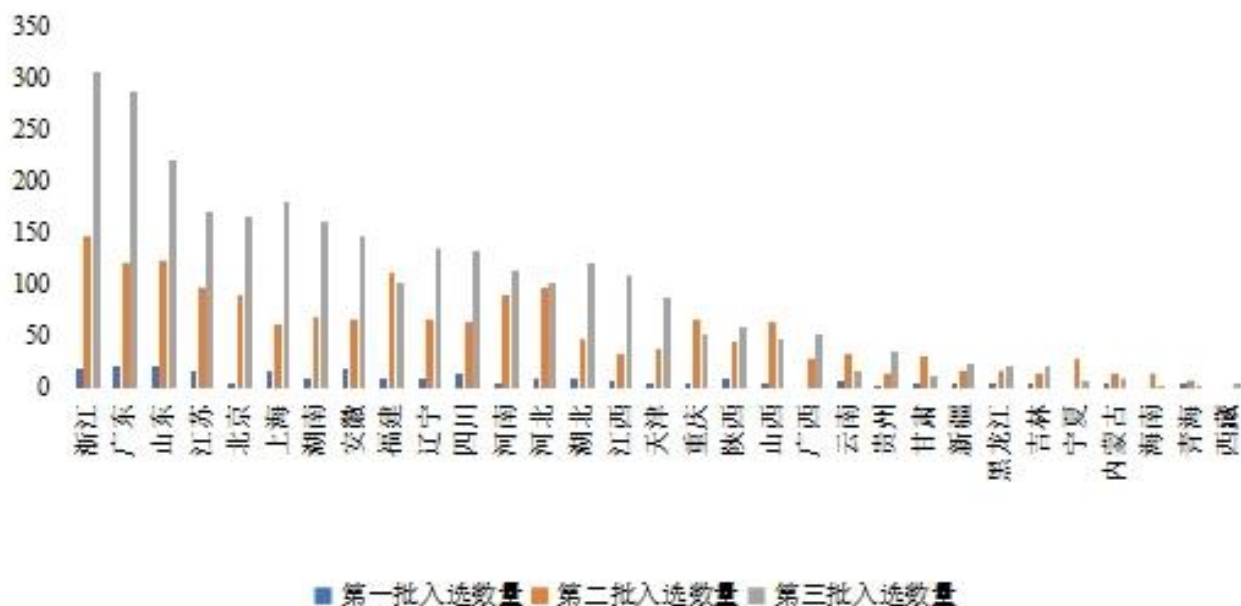
实施精准滴灌，提振信心稳定预期。激发专精特新企业活力，一方面是宏观到微观的承接，即宏观政策的“稳”与微观主体的“活”的有机结合。当前，针对专精特新企业有中央财政奖补资金，计划 2021-2025 年安排 100 亿元以上；全国 31 个省市也均针对专精特新中小企业提出了重点政策，从资金支持，增强上中下游协同发展，定制个性化梯度培育体系，

“引才留才育才”等方面提升支持力度；2021 年北交所开市更为专精特新企业拓宽了融资渠道（截至今年 3 月，北交所上市企业中约有 20% 为专精特新“小巨人”企业）。各层级各项重点政策精准地向专精特新企业滴灌养分，截至 2021 年 7 月（第三批国家级专精特新中小企业认定结束），全国共有 4922 家专精特新中小企业，由第一批次的 248 家到第三批次的 2930 家，实现了 10 倍增长。另一方面是现在与未来预期的结合，即短期纾困、优化营商环境与长期提振信心、促进创新相辅相成。当下，新冠疫情对于企业生产仍造成不小的困扰，尤其是对于中小企业，应收帐款回收期限增加，企业经营成本上升。同时，上下游利润分化尚未缓解，也使得多数位于下游的中小企业利润承压，叠加高企的负债水平，利润收缩与负债压力

将从现金流入与流出两方面共同挤压中小企业现金流。因此，激发专精特新企业活力的前提是要解决经营的短期困难，缓解企业现金流困境。长期来看，要给专精特新企业提供优良的发展空间，提振企业对于未来的信心。

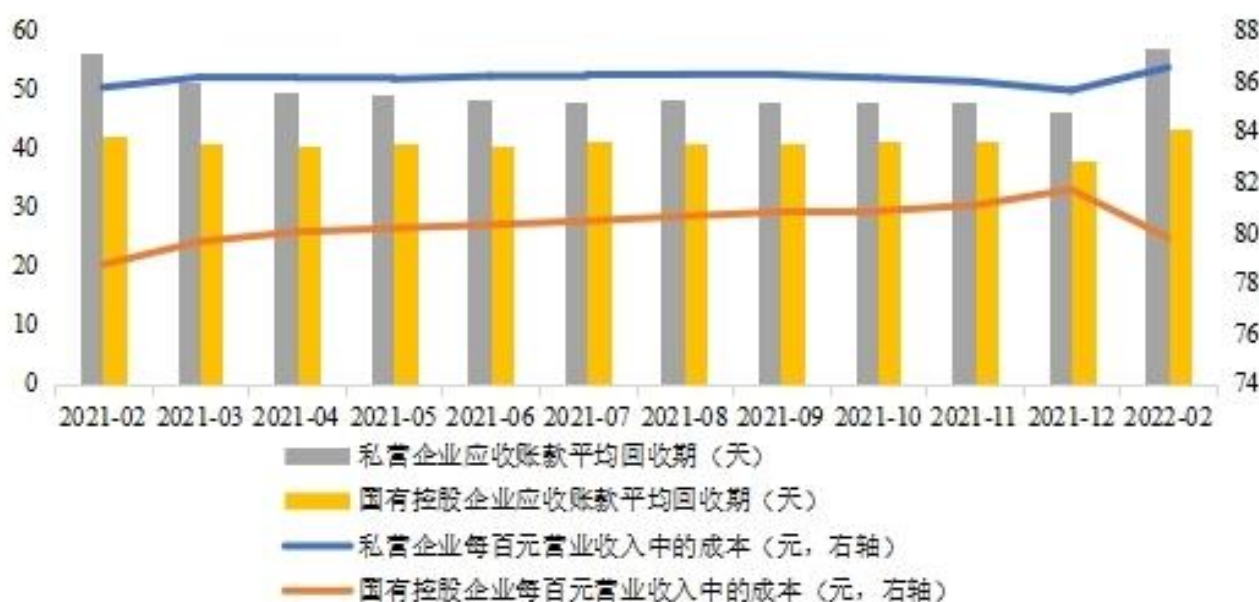
一方面，专精特新企业是位于产业链前沿的企业，有着较高等度的研发费用需求。根据工信部数据，超过 50% 的专精特新“小巨人”企业研发投入在 1000 万元以上，而研发活动投资具有长周期、高风险的特征，信息不对称将加剧专精特新企业融资难的问题，进而限制了企业向专业化、精细化、特色化、新颖化发展。2021 年 4 月，中国银保监会办公厅发布《关于 2021 年进一步推动小微企业金融服务高质量发展的通知》，要求对掌握产业“专精特新”技术，特别是在“卡脖子”关键技术攻关中发挥作用的中小企业，量身定做金融服务方案，及时给予资金支持。另一方面，专精特新企业作为中小型企业，其贷款需求一直高于大型企业，两者差值在疫情之后进一步波动扩大。随着美国开启加息周期，全球流动性收缩，专精特新中小企业外部融资渠道或将被收紧。在这样的背景下，除了总量政策以外，基于专精特新中小企业融资需求的针对性政策更值得期待，希望从信贷额度与融资渠道两方面畅通资金流向中小企业，有效扩大融资供给。

图 1：各省市专精特新企业数量持续增加



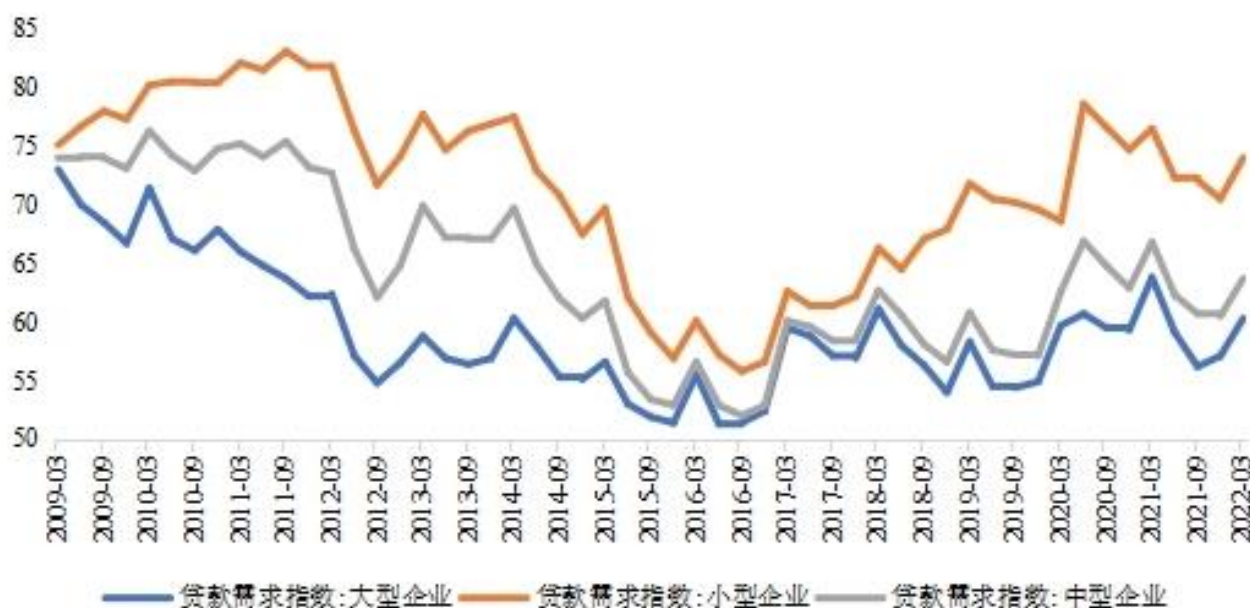
资料来源：中国工业和信息化部以及我们的整理

图 2：民营企业应收账款回收期与经营成本明显上升



资料来源：Wind 以及我们的整理

图 3：小型企业贷款需求高企，与大型企业差距扩大



资料来源：Wind 以及我们的整理

发挥“专精特新”优势强链补链。中国较为完备的产业链，使得中国成为全球率先复工复产、走出经济收缩阴霾的国家，但值得注意的是在全球宏观环境巨变的大背景下，全球产业链模式已经发生了变化，逆全球化浪潮袭来，使得全球性产业链布局向区域性产业链转化。尽管中国产业链具备纵深优势，但仍存在“卡脖子”的问题。因此，我们认为，针对产业链强链补链进而实现整链提升，在当前宏观不确定性激增的环境中显得尤为重要。一是强化优势，形成核心竞争力。发挥“专”与“精”的优势，不是简单地巩固产业链，而是更专注于主营业务与精细高效的管理模式，利用专业化生产、服务和协作配套的能力与精细高效的制度、流程和体系，增强产品与服务在产业链环节中的优势地位，形成核心竞争力。二是补足短板，挖掘发展潜力。利用“特”的长处，针对特定市场、特定消费群体，利用特色资源，采用独特的工艺、技术、配方等，提供独具特色的产品或

服务，形成较强的影响力和品牌知名度。同时，发挥“新”的动能，持续在产业领域、技术、工艺、模式等方面进行创新，创造较高技术含量或附加值，并获得自主知识产权。三是把握新基建契机，加快中小企业转型，促进全要素生产率提高。培育与发展专精特新“小巨人”企业，不仅要注重增量培养，也需结合存量升级转型。随着数字经济时代的脚步不断推进，叠加疫情冲击，企业的经营发展模式发生解构与重构，传统中小企业提质增效显得十分迫切。以“新基建”为契机，把握数字技术浪潮，加快数字化转型基础设施建设，通过数字赋能传统中小企业。在强链补链的基础上，发挥专精特新“小巨人”企业的带头作用，利用科技创新的溢出效应，由点及面推动中小企业向“专精特新”转型升级，提高产业链上下游协同能力，推动产业集群内的有效协作，增强联合抵御外部风险的能力，进而带动整个产业链高质量发展，拓宽企业增长空间。根据文献对于中国制造业全要素生产率的研究（杨汝岱，2015），中国制造业全要素生产率增长的来源更多是企业成长。专精特新“小巨人”企业宽阔的增长空间，将有助于提升中国制造业生产率。

图 4· 专精特新企业的强链补链之路

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_40248

