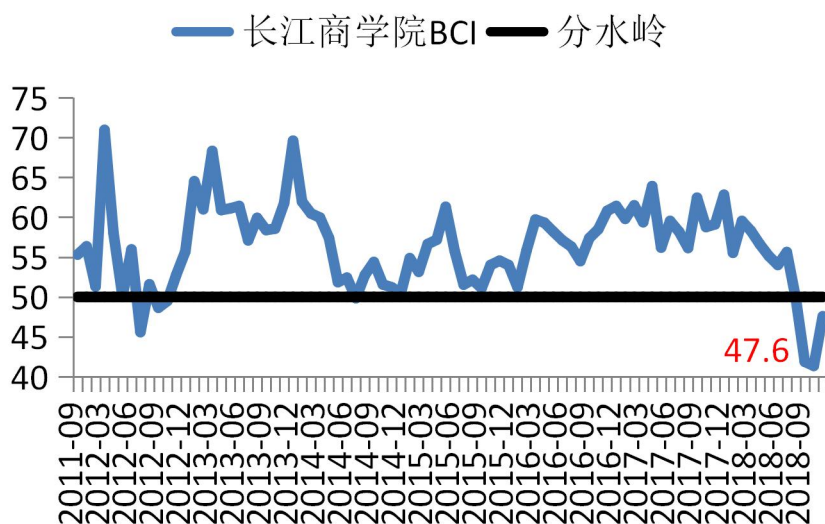


2018年11月长江商学院BCI数据点评

文/李伟

2018年11月的“长江商学院中国企业经营状况指数”（CKGSB Business Conditions Index，下称BCI）为47.6，与上月的41.4相比有明显反弹（**图表 1**）。

图表 1



资料来源：长江商学院案例研究中心与中国经济和可持续发展研究中心。

本月的指数似乎有点绝地反击的味道。除了成本端的指数和企业招工前瞻指数有小幅下滑之外，其他有关企业经营层面的指数全部实现了反弹，就连最近一跌再跌的企业融资环境指数，也从上月的 25.0 大幅反弹至本月的 31.5。具体数据请参看本月的长江商学院 BCI 数据报告。

为什么在短短的一个月时间内，指数会发生如此剧烈的变化呢？原因，最重要的还是政策的变化。最近这段时间，政府扶持民营企业，尤其是民营中小企业，的新政可谓是全方位、大力度的在不断推出。

首先需要重点强调的就是 11 月 1 日召开的民营企业座谈会。在这次座谈会上，习近平总书记与 54 家民营企业的代表进行了座谈。这 54 家企业覆盖了大、中、小三类民企，贯穿了制造业、互联网和医药等各个行业，但没有房地产开发商。此次座谈会对市场关切的问题进行了一一回应。

习近平总书记在座谈会上发表了讲话。他在讲话中肯定了民营企业对中国经济的正面作用，强调要“毫不动摇地鼓励、支持和引导非公有制经济发展”。他表示民营企业“贡献了 50% 以上的税收，60% 以上的国内生产总值，70% 以上的技术创新成果，80% 以上的城镇劳动就业，90% 以上的企业数量”，他还明确否定了前一段时间市场上流行的一些否定民营企业作用的观点，例如“民营经济离场论”和“新公私合营论”。

除了给民营企业正面打气，总书记还提出了六条具体的支持民营企业发展的建议，分别是：

- 1、减轻企业税费负担。这个部分中总书记提出“要加大减税力度。推进增值税等实质性减税”。
- 2、解决民营企业融资难融资贵问题。在这个部分中总书记提出“把银行业绩考核同支持民营经济发展挂钩，解决不敢贷、不愿贷的问题”，还提出“纠正一些政府部门、大企业利用优势地位以大欺小、拖欠民营企业款项的行为”。
- 3、营造公平竞争环境。
- 4、完善政策执行方式。在这个部分中总书记提出“去产能、去杠杆要对各类所有制企业执行同样标准，不能戴着有色眼镜落实政策，不能不问青红皂白对民营企业断贷抽贷”。
- 5、构建亲清新型政商关系。在这个部分中总书记提出“对支持和引导国有企业、民营企业特别是中小企业克服困难、创新发展方面的工作情况，要纳入干部考核考察范围”，还提出“要加强舆论引导，正确宣传党和国家大政方针，对一些错误说法要及时澄清”。
- 6、保护企业家人身和财产安全。在这个部分中总书记提出“对一些民营企业历史上曾经有过的一些不规范行为，要以发展的眼光看问题，按照罪刑法定、疑罪从无的原则处理，让企业家卸下思想包袱，轻装前进。我多次强调要甄别纠正一批侵害企业产权的错案冤案，最近人民法院依法重审了几个典型案例，社会反映很好”。

总书记的讲话全文不到 7000 字，但高屋建瓴的全面阐述了当前党中央对民企的态度和准备实施的助力民企发展的政策。整个讲话针对性强，没有空话套话，对民企来说可谓是一剂强心针。

在民企座谈会召开后不久，更多更强有力的扶持民企发展的政策就出炉了。

11 月 5 日到 7 日，最高人民法院表示坚决防止将经济纠纷当作犯罪处理，坚决防止将民事责任变为刑事责任；最高人民检察院称，对于有关部门移送的刑事案件涉及民营企业行贿人、民营企业家的，要依法审慎采取强制措施，充分考虑保护企业发展需要。

11 月 6 日，央行行长易纲表示央行今年采取了“三支箭”的政策组合，让流动性流到民营企业 and 最需要的地方。“第一支箭”是增加民营企业的信贷，特别是小微企业的信贷；“第二支箭”是支持民营企业发债；“第三支箭”是研究设立民营企业股权融资支持工具。

11 月 7 日，银保监会主席、央行党委书记郭树清在接受央行旗下《金融时报》专访时表示，根据民营企业对国民经济的贡献比例，初步设想实现“一二五”的目标，即在新增的公司类贷款中，大型银行对民营企业的贷款不低于 1/3，中小型银行不低于 2/3，争取三年以后，银行业对民营企业的贷款占新增公司类贷款的比例不低于 50%。

各种具体措施还有很多，这里就不一一赘述了。可以看到的是，在现有的制度框架内，决策层的确确是下了真功夫来帮助民营企业脱困、发展。那么这些政策的效果如何呢？本月我们加了一个临时的调查来探究这方面的情况。这份问卷只有 4 个问题，两道单选题，两道问答题。

第一道单选题的问题是“最近一段时间多位中央领导密集为民营企业公开喊话打气，请问您对未来企业发展的信心有何变化？”问卷计算后的数据为 66.9，这意味着大部分样本企业对未来的信心都有所增强了，这同时也说明中央领导给民企的打气是有作用的。从这个角度来说，总书记在民企座谈会上的讲话对民营企业家的信心的的确确产生了非常大的正面影响。

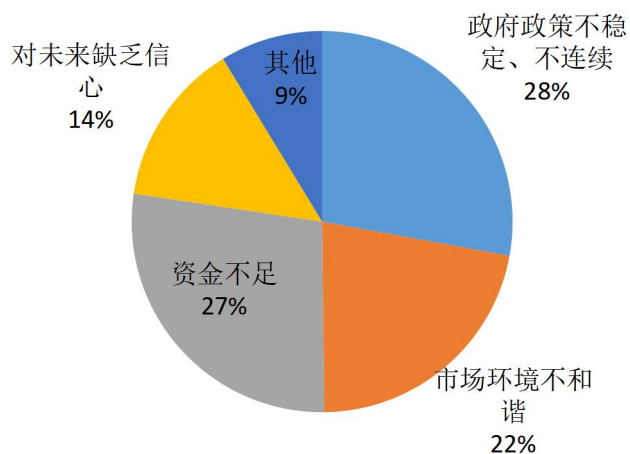
第二道单选题的问题是“最近一段时间中央为解决民营企业融资难的问题出台了多项政策，请问在此之后贵企业的融资环境有何变化？”问卷计算后的数据为 52.2，这远高于企业融资环境指数的 31.5（企业融资环境指数的比较对象是去年同期），这意味着中央为解决民企融资难所出台的多项政策，是有效果的。从这个角度来说，中国政府对金融体系中的资金流向还是有较强的控制力的，只要政府真的下了决心，实心做事，那么民营企业的融资问题是可以获得一定程度的缓解

的。

最后我们问了两个问答题，我们将搜集来的答案进行了大概的分类与计算，结果如下：

图表 2

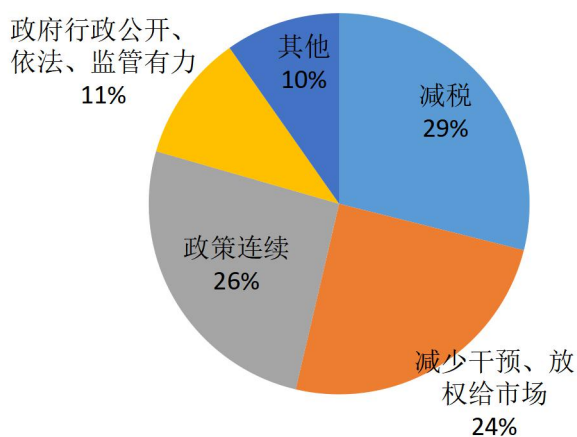
企业面临的困难



资料来源：长江商学院案例研究中心与中国经济和可持续发展研究中心。

图表 3

需要政府做哪些事



资料来源：长江商学院案例研究中心与中国经济和可持续发展研究中心。

图表 2 和 **图表 3** 给了我们很大的启发。我们发现中国的民营企业最需要的并不是信贷和补贴之类的“补剂”，而是一个公平公正的市场环境，在这个环境中，政府应该是一个“小而强”的政府，税费轻，政策的稳定性高。换句话说，中国经济最需要的并不是哪几个高新产业的蓬勃发展，而是一个“海阔凭鱼跃、天高任鸟飞”的制度环境。在这个环境中，通过企业之间的公平竞争，效率更高的企业可以获得生存和发展，整个经济体不断地新陈代谢、步步发展，最终通过提升效率的方式来从目前相对较为粗放的增长模式转为一个更加集约型的增长模式。这是中国经济未来持续良性发展的必由之路，也是提升人民生活水平的永续动力。

以上就是笔者对本月 BCI 的短评，如有其他疑问，请联系我们，联系方式刊登在本月数据报告的末尾，谢谢。

作者系长江商学院经济学教授

BCI 项目领导人

2018 年 11 月 27 日