2016年二季度战略性新兴产业行业景气指数继续下滑

2016年二季度，战略性新兴产业行业景气指数继续下滑，企业家信心指数也较一季度有所回落。产销和效益指标均出现季度性回升，但仍低于往年同期水平。资金活跃度小幅下滑，融资难的问题依然存在，创新活力有所提高，政策指标略有回落。

**一、总体情况**

据战略性新兴产业企业景气调查显示（全国28个省份、974家战略性新兴产业企业），2016年二季度，战略性新兴产业行业景气指数连续四个季度下滑，由一季度的138.5下探到136.9（见图1），刷新了开始调查以来的最低值。企业家信心指数较一季度有所回落，由144.8下降至141.2，较去年同期下降9.3。

图1 2014年以来战略性新兴产业企业家信心指数和行业景气指数时间序列

全国总体指数的下滑主要是由于部分战略性新兴产业发展较好的省市如广东、上海和四川景气指数大幅下滑。其中，广东省二季度行业景气指数由148.4大幅下跌至132.7，降幅高达10.6%，位列行业景气指数减差排序榜首（见表1）。整体来看，行业景气较高的依旧以经济水平较为发达的东部省份为主，相对不景气的省市集中分布在西部和东北地区，与当前经济发展水平吻合。值得注意的是，二季度中部地区部分省份表现抢眼，如安徽和湖南分别以148.6和146.6的水平位居前列。根据统计学原理,样本量高于30才初步具备统计意义。因此,对于部分样本量不足30的省份其景气指数仅供参考。

表1 2016年各省份战略性新兴产业行业景气指数减差排序

（红色省份样本量偏少，数据仅供参考）

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 省份 | 2016Q1 | 2016Q2 | 减差值 | 省份 | 2016Q1 | 2016Q2 | 减差值 |
| 广东 | 148.4 | 132.7 | -15.7 | 宁夏 | 123.5 | 130 | 6.5 |
| 上海 | 144.3 | 135 | -9.3 | 天津 | 134.6 | 143.4 | 8.8 |
| 陕西 | 128.6 | 120 | -8.6 | 江西 | 115 | 124.3 | 9.3 |
| 辽宁 | 129.8 | 122.5 | -7.3 | 新疆 | 120 | 130.7 | 10.7 |
| 内蒙古 | 114.3 | 108.3 | -6.0 | 河南 | 117.1 | 127.9 | 10.8 |
| 四川 | 130.2 | 124.7 | -5.5 | 湖北 | 134.5 | 145.5 | 11.0 |
| 北京 | 143.9 | 140 | -3.9 | 江苏 | 141.9 | 153.3 | 11.4 |
| 西藏 | 100 | 100 | 0 | 云南 | 120 | 131.6 | 11.6 |
| 黑龙江 | 135 | 135.3 | 0.3 | 湖南 | 131.4 | 146.6 | 15.2 |
| 甘肃 | 108.7 | 110.5 | 1.8 | 安徽 | 129.5 | 148.6 | 19.1 |
| 重庆 | 141.7 | 144.4 | 2.7 | 吉林 | 140 | 162.5 | 22.5 |
| 山东 | 135.3 | 138.8 | 3.5 | 福建 | 122.7 | 147.9 | 25.2 |
| 河北 | 152 | 158.3 | 6.3 | 山西 | 80 | 113.1 | 33.1 |
| 浙江 | 139.4 | 145.8 | 6.4 | 广西 | 100 | 145.5 | 45.5 |

**二、分类指标表现**

**1、产销景气反弹，企业经济效益季节性上升**

二季度，战略性新兴产业企业生产景气状况反弹，生产指标由上季度的107.7上升至123.5（见图2），处于近四个季度的高点，但低于去年同期129.1的水平。从主要生产指标来看，用工景气指数和设备利用率指数都出现不同程度的反弹，前者由上季度的107.2回升至127.5（见图3），后者由上季度的115回升至137.2，二者均处于较为景气水平；库存指数波动较小，自2014年以来一直在100上下浮动，二季度库存指数较一季度下降1.2个单位，降至97.5。总体来看，各生产指标的走势与季节性回升基本相符，但均低于去年同期水平。

图2 2014年以来战略性新兴产业生产景气总指数

图3 2014年以来战略性新兴产业生产类景气指标

受季节性回升影响，销售情况同样出现反弹，二季度战略性新兴产业销售总指数上升至133.2（见图4），重返较为景气区间，但仍低于去年同期141.2的水平。从主要销售指标来看，各分项指标均有不同程度季节性回升。其中，订单指数上升程度最明显，由104.3回升至144.3，盈亏指数由116.7回升至141.4，市场需求指数由121.5回升至133.3，三者均处于较为景气区间，企业经营效益季节性上升。然而，销售价格指数依然较弱，由一季度的101.5略微上升至102，表明市场仍处于供过于求的状态。

图4 2014年以来战略性新兴产业销售景气总指数

图5 2014年以来战略性新兴产业销售类景气指标

**2、资金总活跃度小幅下降，投资回暖**

二季度，战略性新兴产业资金景气小幅下滑，由一季度的134.5下降至132.6（见图6），较去年同期低9.1。其原因在于融资指数和资金周转指数的大幅下滑，二者本季度分别为112.8和138.9。其中，融资指数与往期季节性回升相反，刷新最低值记录，成为调查以来的最低点，二季度资金面的收紧非常明显。本期调查“企业最希望得到哪方面的政策支持”中，企业频繁提及融资难问题，融资难是造成资金景气指数下滑的重要原因（见图8）。其中，东部和中部地区融资难度较一季度增加，特别是中部地区融资景气指数下滑8.5个单位，进入微弱不景气区间（见图9）。

资金周转指数较一季度回落6.7个单位，企业资金流转活跃度从紧。相比之下，产销好转使企业投资需求回升，投资指数由一季度的107.7飞跃至126.2，成为近两年投资的最高点。

图6 2014年以来战略性新兴产业资金景气总指数

图7 2014年以来战略性新兴产业资金类景气指标

图8 2016年二季度战略性新兴产业资金景气分类指数（分区域）

图9 战略性新兴产业融资景气指数（分区域）

**3、创新活力季节性提高**

二季度，战略性新兴产业创新景气季节性上升，由一季度118.8升至140.3（见图10），重返较为景气区间，但低于去年同期6.9个单位。从各创新指标来看，产销回升带动企业研发积极性，增加研发投入，本季度研发投入指数为141.6（见图11），高于上季度120.9的水平；专利申请指数则由103.1上升至132.4，创新成果转化效率回升。

图10 2014年以来战略性新兴产业创新景气总指数

图11 2014年以来战略性新兴产业创新类景气指标

**4、政策指标略有回落**

本季度政策景气指数为130.4（见图12），较一季度回落1.5个单位，与往期季节性上升态势不符，各产业政策诉求的增加及融资困难加剧是政策指标下降的主要原因。

图12 2014年以来战略性新兴产业政策景气总指数

除了希望得到资金支持、税收减免、人才培养与引进及创新成果保护外，不同产业的政策诉求存在差异：高端装备制造企业更侧重于装备国产化和开拓海外市场；新材料企业在电价减免优惠和产业升级方面的需求较为集中；新一代信息技术企业最频繁表达的诉求是研发技术平台的建设以及研发成果产业化；生物企业希望获得新药研发、加快药品审评审批、医药招标等方面的支持；新能源企业在发电补贴、电站指标和融资方面的问题较为突出；除厂商和电池的补贴外，新能源汽车企业的诉求还体现在加快基础设施建设的推进及举行国际行业技术交流活动等方面；节能环保企业不仅希望政府能在拓宽融资渠道和人才缺失方面给予政策支持，同时需要政府加大对节能环保的宣传力度，加快行业标准体系的建设。

**三、分产业表现**

分产业情况看，新能源汽车位居七大产业之首，新一代信息技术实现反弹，新能源下滑至2015年以来的最低点，节能环保再度垫底。二季度，新能源汽车位列第一梯队，其双指标（企业家信心指数和行业景气指数）均为152.1（见表2），处于较强景气区间，较其他产业有领先优势，且下季度预期指数延续增长态势。第二梯队为新能源、新一代信息技术和生物产业，这三个行业的双指标均在140上下浮动，处于较为景气区间，新一代信息技术正如一季度的分析成功实现反弹。第三梯队是新材料、节能环保和高端装备，这三个行业的双指标在125上下波动。其中，节能环保产业是七大产业中即期最不景气的产业，新材料产业是七大产业中预期最不景气的产业。

表2 战略性新兴产业2016年二季度和2016年三季度预期指数（分产业）

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | 节能环保 | 新一代信息技术 | 生物 | | 高端装备制造 | 新能源 | | 新材料 | 新能源汽车 |
| 即期企业家信心指数 | 123.9 | 141.2 | 140.7 | 127.7 | | 143.9 | 132.2 | | 152.1 |
| 预期企业家信心指数 | 133.1 | 150.3 | 149 | 133.5 | | 142.6 | 132.2 | | 169.6 |
| 即期行业景气指数 | 123.1 | 135.9 | 142.9 | 123.7 | | 136.5 | 128 | | 152.1 |
| 预期行业景气指数 | 138.1 | 151.6 | 150.2 | 138.9 | | 148.8 | 131.5 | | 160.9 |

从七大产业的发展趋势来看，新能源汽车、新一代信息技术、节能环保和新材料呈现上涨态势（见图13），其中，新材料产业连续三个季度增长，节能环保产业在经历三个季度下滑后终于迎来回暖；高端装备制造和生物较一季度无明显变化；新能源产业明显下滑，出现2015年以来的最低点。

图13 2015年以来战略性新兴产业行业景气指数（分产业）

**四、原因分析**

二季度行业景气指数和企业家信心指数下滑主要由经济周期、产业发展周期和部分产业产能转移等因素影响。第一，在经济周期的持续影响下，增长疲软开始传导至新兴产业，部分产业受到需求冲击。经济增长放缓一方面造成能源和原材料价格下降，导致海洋工程等相关产业需求下滑，另一方面造成下游制造业发展放缓，导致上游装备和材料产业如数控装备和新材料产业需求萎靡，同时对节能环保等外部性特征明显的产业形成冲击；第二，随着产业基数的不断扩大，前期高增长的态势将有所放缓，如通信行业4G投资快速增长使其产品在短期内得以大规模普及，新增需求增速回落；第三，信息产业产能逐步外移导致出口动能减弱，如三星、仁宝、富士康纷纷在东南亚和印度设厂，三星在中国苏州和东莞的代工厂已经停产；第四，部分产业密集出台规范政策导致产业增速受到负面影响，新医改打破了医药制造业的原有格局，医保控费、药品降价、从严的药品审批制度及两票制等新政使产业面临空前挑战，整个产业进入艰难转型期。作为新经济的突破口和重要抓手，战略性新兴产业在未来仍然值得期待，需在增强产业竞争力、开辟新市场、培育新增长点等方面施策，以恢复产业增长势头、释放产业增长潜能。