

王赫：中共强制金融扶持制造业 造成三大恶果



中共正在向全球输出廉价商品，引发各国抵制。(STR/AFP/Getty Images)

更新 2024-12-20 10:05 AM 人气 593

标签：中国冲击2.0，制造业贷款，产能过剩，国外倾销，经济效益下滑

【大纪元2024年12月20日讯】2024年世界经济的一大热点，是“中国冲击2.0”问题。美欧等提出“中国产能过剩冲击世界市场”，中共则说这是“伪命题”，辩称中国的产业优势是通过充分的市场竞争塑造的，而不是靠政府补贴形成的。中共的论调站得住脚吗？本文仅从中共指令金融机构大力扶持制造业这一角度展开讨论。

强制性的金融支持制造业

众所周知，中国制造业规模在2010年超过美国，自此成为第一名，现今占全球比重约为30%。而就国内而言，制造业占GDP的比重，2011年达到峰值（32.06%），但之后多年下降，2020年降至26.18%。与此制造业占比下降相应，制造业贷款占年度人民币贷款的比重，从2010年

的17%趋势性下行至 2020 年 的9%。为此，学界热议中国过早、过快“去工业化”问题（参见笔者“[中国制造业面临危机？](#)”）。

中共从战略角度看待制造业，将制造业当作自己的一张王牌，自然不能放任“去工业化”，对第一、第二、第三产业的政策做出重大调整，“十四五”规划（2021—2025）明确提出保持制造业比重基本稳定，“扩大制造业中长期贷款规模”。

根据银保监会数据，截至2020年末，人民币贷款比年初增加19.6万亿元，其中新增制造业贷款2.2万亿元，超过前5年总和。而且，新增制造业贷款中，中长期贷款自2020年6月后基本持续保持 20%以上的高增速，贷款总量增长和期限结构优化同步推进。

2021年前10月，制造业贷款新增2.3万亿元，超过去年全年增量；从信贷结构看，82.6%为制造业中长期贷款。截止年末，制造业贷款新增2.8万亿元，其中中长期贷款余额同比增长31.8%，比全部产业中长期贷款的增速要高18.1个百分点。

2022年，制造业各项贷款新增4.7万亿元，增量为2021年的1.7倍，其中制造业中长期贷款增长33.8%。而当年中国新增贷款也就21万亿元，其中制造业占比高达22%。

2023年，新增贷款22.75万亿元，制造业是银行信贷重点投向，仅国有六大行2023年制造业贷款总规模就超过13.24万亿元。全年人民币制造业中长期贷款余额12.2万亿元（增加3.1万亿元），连续3年保持30%左右的高增速，远远高于一般贷款增速。

进入2024年，即使中国经济形势严重恶化，也仍在尽力扶持制造业。根据央行数据，截止11月末，制造业中长期贷款余额13.87万亿元，同比增长12.8%。虽然增速腰斩，但在经济大盘动摇的情况下，如此力度也算是中共的孤注一掷了。

制造业经济效益下滑

在强力的信贷支持下，制造业增加值占GDP比重，由2020年低点的26.3%回升至2022年6月末的29%。

但是，制造业自身问题重重，中共虽不惜血本，制造业增加值占GDP比重，却再度掉头向下，2023年降至26.18%。

中共急了，几乎是不顾一切地强令金融继续加大力度扶持制造业。突出的例子是2024年4月3日，金融监管总局联合工信部、发改委联合印发《关于深化制造业金融服务 助力推进新型工业化的通知》，要求银行单列制造业信贷计划，持续提升制造业中长期贷款占比。6月底，又发布了央行、科技部、国家发展改革委、工业和信息化部、金融监管总局、中国证监会、国家外汇局等七部门联合印发的《关于扎实做好科技金融大文章的工作方案》。

在相关政策支持下，2024年前三季度制造业250,384亿元，占GDP（949,746亿元）的比重略微回升至26.36%。

制造业在巨额资金支持下产能提升，不过，中国内需不足，导致产能过剩。2024年三季度工业企业产能利用率为75.1%，低于合意区间。剔除季节性观察，中下游制造业产能利用率的绝对水平仍较弱，大多存在产能利用不足的问题。

请看另外两个国家统计局发布的相关数据：其一，2024年11月全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降2.5%，这是连续26个月出现负增长。其二，与此相应，2022年全国规模以上工业企业利润同比下降4.0%，2023年全国规模以上工业企业利润下降2.3%，2024年1—10月份下降4.3%。

《中国上市公司2023年发展统计报告》显示：2023年度，制造业增收不增利。营业收入为27.85万亿元，增长3.18%；净利润为1.50万亿元，增长-13.00%；净资产收益率（ROE）为7.77%，增长-2.08%。（2019年至2023年，制造业上市公司数量从2374家增加到3354家，增幅51.35%；制造业上市公司市值从27.77万亿增加到43.54万亿，增幅56.77%。）

而2024年上半年，制造业上市公司营收同比增长1.4%，净利润同比下降7.3%，并且市值明显下降。（同期，上市企业中共有3,604家制造业企业，同比增长3.3%，约占上市企业总数的67.5%；市值总额约39.71万亿元，较2023年同期下降了18.6个百分点，约占上市企业总市值的49.1%。）

三大恶果已经显现

综上所述，中共金融扶持制造业，至少造成三大恶果。第一，制造业产能严重过剩，经济效益持续下滑；第二，造成了大量不良贷款，是银行业的一大风险；第三，内需不足，就向国外倾

销（2024年前11个月，中国货物贸易顺差高达8,847亿美元，创历史新高），引发各国反制，大打关税战，中国国际经济处境显著恶化。

需要指出的是，金融机构其实对制造业的贷款意愿并不强，尤其是中长期贷款。因为制造业贷款具有需求量大、用款周期长、风险控制难度高等特点，所以往往面临贷款期限越长，审批越难、利率越高的问题。

事实上，早在2014年初，根据6家银行的2013年年报，制造业已成不良贷款“重灾区”。这个现象一直存在。例如，工农建交四大行2020年年报，各项贷款不良率在1.56%—1.67%之间，而制造业贷款不良率却高达4.2%—6.03%。

显然，如果不是中共当局的强制性政策，银行是不可能对制造业提供大规模贷款的。现在的问题是，款贷出来了，制造业的效益且持续下滑，风险暴露，中共当局却不买单。因为，当局在强令金融支持制造业的同时，又在文件上冠冕堂皇的说：银行业金融机构要坚持自主决策、独立审贷、自担风险原则，做实贷款“三查”，落实好还款来源，严格制造业贷款分类，真实反映风险情况。银行有苦说不出。虽然有软抵抗（例如，截至2024年一季度，全国制造业中长期贷款余额13.54万亿元，同比增长26.5%，持续保持较快增长态势；但到9月末，制造业中长期贷款余额13.88万亿元，同比增长14.8%，增速几乎腰斩；到11月末，制造业中长期贷款余额还减少了0.01万亿元），但是，不良贷款的恶果还得自己吞下。

通过以上讨论，我们可以发现：中国金融机构对制造业的扶持，并非出于经济理性，而是中共当局的强制性政策所致。中共对“中国冲击2.0”的辩解，是无法令人接受的。

大纪元首发

责任编辑：高义#

本网站图文内容归大纪元所有，任何单位及个人未经许可，不得擅自转载使用。
Copyright© 2000 - 2024 The Epoch Times Association Inc. All Rights Reserved.

[自定义设置](#)