

中国，2014年5月27日

## 科法斯预测2014年西班牙中小企业<sup>1</sup>破产数量将下跌13%，而法国方面则维持稳定

由于西班牙和法国有着相似的商业活动，两国也同样面对令人担忧的企业破产潮，然而事实上经过2008–2009年的金融危机后，两国的中小企业已有了不同程度的变化，本次2014年度的企业破产预测将进一步突显差异。

中小企业在法国破产企业中占比极高，同样的情况在西班牙更甚

法国和西班牙的中小企业破产水平仍然令人忧虑，这是由于中小企业雇用着当地超过三分之一的劳动人口，在附加值行业<sup>2</sup>中占有相当高的比例：法国占到32%，西班牙则占到37.4%，对经济影响相当深远。

如今，西班牙中小企业破产的水平已经超过了2009年的调查数据，期间颇为波动(2013年急升30%后，截至2014年3月底的数据较去年同期轻微下跌4%<sup>3</sup>)，其中2,765个个案已占全国破产企业的31%。法国的企业破产潮持续上升超过一年(截至2014年3月末有4%增幅)，其中涉及4,682家中小企业，占有所有破产企业的7.3%。但与西班牙的情况相反，法国中小企业破产的数字与2009年间破纪录的5,155个个案相比已有所改善。

### 金融危机使两国走出不同方向

西班牙这几年面对着相当恶劣的宏观经济形势，其中小企业的经营困难可以想象。同一时间，严峻的金融危机(2013年度为1.2%的负增长)促使西班牙的中小企业作出重大的改变。由于高负债(2013年第3季度占国内生产总值的97.9%)，信贷紧缩导致现金流受压，迫使中小企业减债并削弱了他们的投资能力，但这反而变相增加了中小企业的盈利率。2013年间西班牙中小企业的盈利率则接近45%，而法国中小企业的盈利率仅为30%，属欧洲各国中最低。除此之外，这次危机也带来另一个正面的转变——为了抗衡国内需求低迷，西班牙中小企业不得不开拓国际市场，因此，如今他们之中有25%为出口商(相比于法国的19%)，减弱了国内经济衰退的影响。

法国受金融危机的影响相对较小，然而即使需求复苏，供应依然疲弱。企业破产的水平持续走高，令我们注意到企业萎缩的情况相当危急。由于中小企业并没有提高价格竞争力，致使他们未能赢得出口市场的份额，唯有继续依赖内需。可惜据2014年第1季度的数据显示，国内消费正在缩减(与2013年第4季度相比下跌0.5%)，可见国内市场正日益萎缩。

<sup>1</sup>中小企业：企业员工介于10至249人间，年销售额不多于5000万欧元或资产负债表总值低于4300万欧元

<sup>2</sup>附加值行业，并不包括农业，金融活动和公共事务管理。资料来源：Eurostat。

<sup>3</sup>由2013年2月起至2014年3月为止，与去年同期比较。

## 两国中小企业前景系于商品出口及本地消费市场

因此，就法国及西班牙中小企业的情况，科法斯找出三大因素作为预测破产的关键。他们分别为建筑业的前景(最多中小企业破产的行业)，中小企业对国内市场的依赖及对商品出口(西班牙)或服务出口(法国)的依赖。

西班牙经济今年将会复苏，根据科法斯对西班牙的预测，假设国内消费稍微增长 1.1%，货物出口大幅增长 5.5%，建筑业劳动成本维持稳定，中小企业业的破产数字将至少下跌 13%。

科法斯估计法国国内消费市场将有稳健增长(0.8%增幅)，服务出口改善(5.5%增幅)以及轻微增长的建筑业劳动成本(0.5%增幅)，预期中小企业破产数字将保持稳定，但改善并不显著(预计一年间将下跌 0.5%)。

### 媒体联络：

如需进一步垂询，请联络：Chloe Yao - 电话. +86 21 6171 8100 - [shanghai@coface.com](mailto:shanghai@coface.com)

### 科法斯集团简介

科法斯集团在全球信用保险市场具领导地位，为各国企业提供国内及出口贸易风险保障服务。集团在 66 个国家设有直属机构，员工人数达 4,440 名。2013 年集团营业总收入为 14.4 亿欧元。科法斯集团全球拥有 350 名贸易信用额度评核人员，凭借对当地客户及买家的认识及集团对全球企业付款状况的专业知识，每季为 160 个国家的贸易风险作出评估。

科法斯集团代表法国政府管理出口公共担保服务。

科法斯集团是法国外贸银行 (Natixis) 的子公司。法国外贸银行属 Groupe BPCE 集团旗下，负责企业银行、投资管理和专业金融服务。

[www.coface.com](http://www.coface.com)