

“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”报告

(2015年4月)

经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数课题组

专家点评

服务小微不再“盲人摸象”

中财大中国银行业研究中心主任 郭田勇

“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”的发布,在某种程度上有效填补了国内对小微企业统计信息的空白。不同于汇丰PMI、中采联PMI等现有主要经济指标,这个小微指数具有独特优势:依托邮储银行庞大的、超过70%分布在县及县以下的实体网点服务体系,该指数以小微企业作为采集对象,涵盖六大区域、七大行业,渗透至全国数百个县乡级地区,这无疑提升了样本的可靠性及说服力;同时,在具体的指数编制机制及发布频率设计中,该指数力求严谨而科学、求实而准确,旨在确保指数的权威性,以反映我国小微企业的生存状态及发展趋势,从而为管理者制定相关行业政策提供极具价值的参考。

一项全面、及时、权威地反映小微企业运行状态的统计指数,在有效引导社会资金流向、降低小微企业融资成本、缓解小微企业融资难,进而促进实体经济发展和 社会就业稳定增长等方面具有实质性意义;从更广泛的视角考察,由于小微企业普遍具有资产规模小、抗风险能力弱等特点,更易受宏观经济波动影响,因此可以将其视为宏观经济运行的前端触角。基于此,该指数在前瞻性反映宏观经济状况方面具有价值,为衡量、测度宏观经济提供了全新的角度。我们有理由相信,“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”的价值将在未来不断得以体现。

力促经济转型顺利实现

中国人民大学经济学院教授 李军林

“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”进入公众的视野,是中国小微领域的一件好事,也是中国经济政策转型的典型表现。

广义而言,经济指数一般是用来反映经济总量变动的相对数,但该小微指数显然不仅仅是反映小微企业运行的一个相对数,它还在各个层面上反映了中国小微企业在风险、融资、信心、市场等多方面的数量变动。

这个指数实际上是由一个指数体系构成的。通过这个指数体系,对中国小微企业的运行状态进行统计和描述,这会对中国小微企业的发展起到重要的支撑作用,也将在一定意义上助推中国经济的转型。毕竟,目前很多高速成长的科技型企业都是由小微企业发展起来的,并且这类企业中还有很多目前仍然是小微企业,其发展趋势对中国经济转型的成败起着决定性作用。

作为反映小微企业运行情况的指数,科学、及时、有效自然重要,但更重要的是如何用好指数,这应该是全社会应该关注的事情。试想,如果每个行业的指数都能够有效反映相关领域的实际状况,则必将有助于熨平经济运行的不规律波动,有利于中国经济转型的顺利实现。

为小微金融立“数字标杆”

财政部财政科学研究所研究员 李全

“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”的发布和应用颇为务实、前瞻。其数据来源和覆盖地区、行业广泛,目前应该是国内最全面、最透明的小微企业运行指数。

从指数设计上来看,中国小微领域的统计数据取样较难,统计方法不一,造成了我国长期以来对小微企业的信息统计较为缺乏,统计结果也不尽相同。该指数的构建过程颇为曲折,经过长期的模型设计和专家论证,才形成了兼具宏观与小微特色的指数体系。在行业方面,几乎覆盖了与小微领域相关的大部分行业,尤其是将批发零售、住宿餐饮等行业列出,凸显了指数的 小微特征;区域方面覆盖面广且分区区域指数品种齐全,为我国区域经济发展及城镇化进程提供了基础数据分析;指数体系不仅涵盖了小微企业采购、生产、销售、扩张、融资的全过程,还囊括经营考核的绩效指标,乃至小微企业家的信心指数等,可谓全方位反映了小微企业的运行状况,提供了分析小微全产业链的基础数据。

从框架到细节,该指数体系为中国小微企业的战略布局 and 经营计划提供了依据,为中国众多的小微企业及其研究者提供了客观、详实、细致的数据基础。

小微指数的构建和广泛应用,不仅有利于银行有效监测信贷风险,在信贷流程中实现全业务链条的风险管控,还有利于遴选潜力巨大、成长性好的小微企业。同时,还可以为行业主管部门、甚至顶层设计师提供一手的准确数据,为政策制定提供依据,也为小微企业群体的稳定发展起到支撑和助推作用。

本版编辑 陆敏熊欣

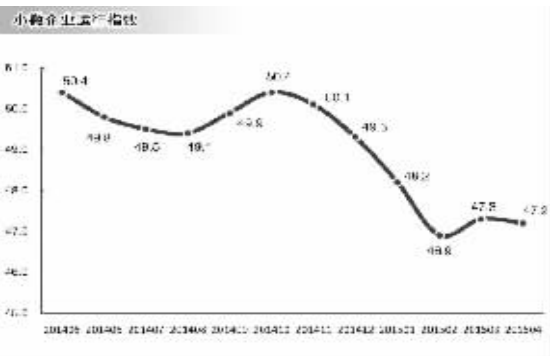


图1

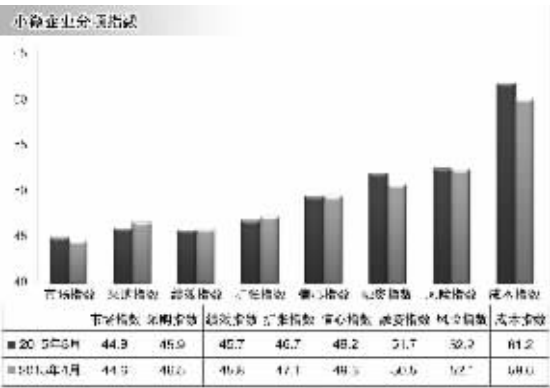


图2

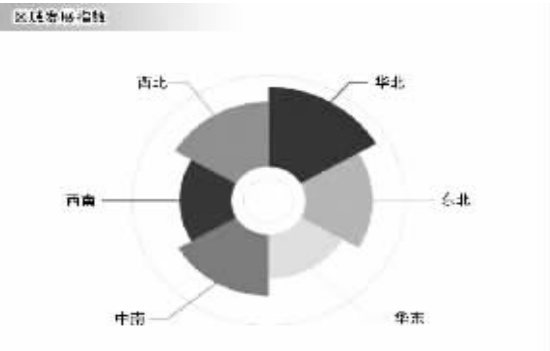


图3

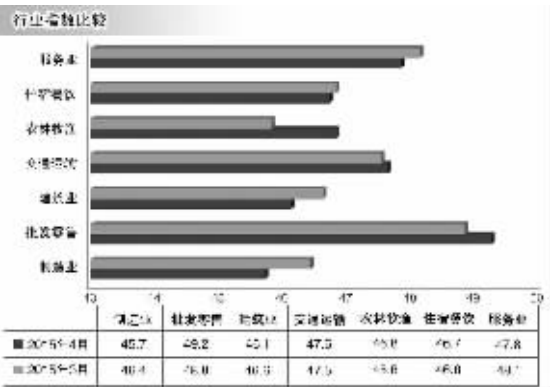


图4



图5

2015年4月份,“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”(见图1)为47.2,较上月微降0.1个点,处于临界点以下。

从各分项指标指数(见图2)来看,呈现“四升四降”态势。其中市场指数为44.6,下降0.3个点;采购指数为46.5,上升0.6个点;绩效指数为45.8,上升0.1个点;扩张指数为47.1,上升0.4个点;信心指数为49.3,上升0.1个点;融资指数为50.5,下降1.2个点;风险指数为52.1,下降0.1个点;成本指数为59.6,下降1.6个点。

从六大区域指数(见图3)来看,除华北和东北地区上升外,其他地区呈现不同程度下降。华北地区小微指数为49.2,上升0.3个点;东北地区为47.5,上升1.8个点;华东地区为46.3,下降0.2个点;中南地区为47.5,下降0.3个点;西南地区为46.5,下降0.2个点;西北地区为47.8,下降1.4个点。

一、按行业划分小微企业运行指数情况

农林牧渔业、交通运输业及批发零售业小微企业运行情况有所上升。

从小微企业各行业运行指数(见图4)来看,4月份农林牧渔业、交通运输业及批发零售业小微企业运行情况有所上升,制造业、建筑业、住宿餐饮和服务业小微企业运行状况则出现了不同程度的下滑。

4月份农林牧渔业小微企业运行指数为46.8,上升1.0个点,其市场指数为44.0,上升1.1个点,采购指数为47.3,上升2.2个点,绩效指数为44.3,上升1.4个点。4月农林牧渔业小微市场运行出现好转,产量上升2.2个点,原材料采购量上升2.9个点,利润和毛利率分别上升2.1和1.8个点。

制造业小微企业运行指数为45.7,较上月下降0.7个点。数据表明,小微企业面临的市场供需偏紧,市场指数下降1.1个点。调查显示,产量和订单量均呈现回落,分别下降3.7和3.0个点。制造业小微企业采购指数与绩效指数分别为42.5和44.9,分别微升0.2和0.1个点。

建筑业小微企业运行指数为46.1,较上月下降0.5个点,其市场指数为44.4,下降0.7个点,绩效指数为46.5,下降1.1个点。调研结果显示,4月建筑业小微企业工程量下降0.9个点,利润和毛利率分别下降2.1和1.2个点。

交通运输业小微企业运行指数为47.6,微升0.1个点,其市场指数为44.9,下降1.3个点,采购指数为45.0,上升1.5个点,绩效指数为46.0,下降0.8个点。调研结果显示,4月小微企业运输量下降2.5个点,原材料采购量上升2.9个点,本月运输费用及原材料采购等成本有所上升,利润下降2.6个点。

批发零售业小微企业运行指数为49.2,上升0.4个点,其市场指数、绩效指数和采购指数分别为47.8、46.1和53.1,上升0.7、0.5和1.2个点,具体市场表现为:销售订单量上升2.2个点,进货量上升1.4个点,利润上升1.6个点。

住宿餐饮业小微企业运行指数为46.7,微降0.1个点。其采购指数为46.2,下降0.7个点,具体表现为小微企业原材料采购量下降1.2个点。本行业小微企业绩效指数为46.1,下降0.9个点,毛利率下降2.4个点。

服务业小微企业运行指数为47.8,回落0.3个点,其采购指数为46.3,下降1.6个点,具体表现为原材料采购量和库存分别下降0.5和3.9个点。服务业小微企业市场指数为47.5,微升0.3个点,绩效指数为48.4,上升0.9个点,盈利能力有所回升。

二、按区域划分小微企业运行指数情况

4月六大区域运行指数(见图3)仍然处于萎缩区间,呈现两升四降态势。

华北与东北地区小微指数分别为49.2和47.5,分别回升0.3和1.8个点。其中东北地区小微市场指数为44.5,上升0.7个点,绩效指数为46.0,上升1.3个点,信心

指数为54.2,上升1.1个点。

华东地区小微指数为46.3、中南地区小微指数为47.5、西南地区小微指数为46.5、西北地区小微指数为47.8,均出现下降。其中西北地区下降幅度最大,为1.4个点,该地区的市场指数为44.0,下降2.7个点,绩效指数为45.4,下降3.1个点。

三、小微企业经营预期情况

4月小微企业扩张指数、信心指数呈上升态势。

4月除制造业和住宿餐饮业外,其他调研行业的扩张指数均呈上升态势。4月小微企业扩张指数为47.1,较上月上升0.4个点。其中,农林牧渔业小微企业扩张指数为48.2,上升2.6个点。具体表现为新增固定资产投资上升2.4个点,用工需求增加3.1个点。交通运输业小微企业扩张指数为47.3,上升1.2个点,其新增固定资产投资及用工需求分别上升1.8和2.4个点。而住宿餐饮业小微企业扩张指数为45.5,下降幅度较大,为1.4个点。总体来看,七大行业的扩张指数有升有降,但都处于临界值50以下,扩张需求仍处于收缩区间,部分行业的新增投资需求和用工需求仍未出现明显的上升趋势。

4月小微企业信心指数为49.3,上升0.1个点。各行业小微企业信心指数有升有降。其中制造业小微企业信心指数为50.7,上涨0.2个点,批发零售业信心指数为50.1,上涨0.5个点,住宿餐饮业信心指数为50.3,上涨2.5个点。

四、小微企业融资和风险情况

4月小微企业融资指数(见图5)为50.5,下降1.2个点。除农林牧渔业和交通运输业外,其他行业融资需求均出现了下降。

农林牧渔业小微企业融资指数为51.7,上升0.6个点,交通运输业小微企业融资指数为53.2,上升1.9个点。4月小微企业融资指数处于行业低位的依然是住宿餐饮业,其融资指数为46.1,下降0.2个点,依然处于收缩区间。

4月小微企业风险指数(见图5)为52.1,下降0.1个点。其中农林牧渔业小微风险指数为50.6,下降2.6个点,批发零售业风险指数为52.7,下降1.3个点,住宿餐饮业风险指数为51.8,下降0.9个点,服务业风险指数为51.1,下降0.7个点。这四大行业的小微企业流动资金周转情况均有所下降,且农林牧渔业、批发零售业和住宿餐饮业回款周期出现不同程度的延长。

注:

所有指标均为正向指标,取值范围为0至100,50为临界点,表示一般状态;指数大于50时,表示企业情况向好;指数小于50时,表示企业情况趋差。

风险指数和成本指数都对原始数据进行处理,均已经调整为正向指标,指数越大表明情况越好。

信心是小微企业发展最大亮点

本报记者 谢慧

从50.4到47.2,看似简单的数字增减。然而波动的指数背后,是一卷小微企业生存全景图。

去年5月份至今,小微企业指数曲线经历了两次较大幅度的波动,指数总体趋势向下运行,且大部分时间维持在50以下,反映出小微企业市场受宏观经济增速减缓的影响,市场供求持续萎缩。但从今年4月份的数据看,随着各项支持政策接连落地,经济下行压力并没有影响小微企业的发展信心。通过分项指数的比较,可以看到,4月份小微企业扩张指数、信心指数均呈上升态势,其中扩张指数为47.1,环比上升0.4个点,信心指数为49.3,环比上升0.1个点。

通过融资指数和风险指数的对比分析,可以发现,除农林牧渔业、交通运输业以外,其他各行业融资需求均出现了下降,风险因素普遍增加,其中住宿餐饮业的融资需求仍处于行业低位,但其抗风险能力较强,而今年以来建筑业融资需求逐渐增加,但风险指数有所加大。“建筑行业目前看来是平稳过渡。从融资指数来看,今年的波动幅度明显小于去年,但是风险依然存在。”财政部财政科学研究所研究员李全

分析认为,对于建筑业来说,企业经营遇到的主要困难来源于行业竞争加剧,而要解决小微企业行业竞争问题,其背后的动因首先应该是产业结构调整。应该说,没有金融政策的调整,以及金融机构的业务调整,建筑业一季度可能面临非常大的困境,所以此次发布的各分项指数、行业指数,对小微企业而言,无疑有着非常现实的指导意义。

小微企业数量大、分布广、类型多、活力强,是国民经济的重要组成部分。但同时,小微企业规模小、资产少,以及内部治理和抗风险能力较弱等劣势,使其在融资的“关键环节”屡屡碰壁,尽管国家多次出台为小微企业贷款业务定向降低存款准备金率等措施,但是各地反映最普遍、最强烈的,仍是企业融资难、融资贵问题。其成因是多方面的,从行业来看,小微企业主要集中在服务业和制造业,面临发展水平低下、产能过剩等问题,不确定性较高,难以吸引资金;就银行的经营模式来说,偏爱大企业、偏爱有政府信用担保的国有企业,而不愿意为小微企业的经营风险买单,也造成了融资成本高企。

应该说,相比大型企业的成熟完善,我国小微企