“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”报告

经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数课题组

（2016年1月）

2016年1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46.4，较上月微降0.1个点，表明本月小微企业市场运行情况尚未企稳。

从各分项指标指数（见图2）来看，呈现“两升一平五降”态势。其中市场指数为43.7，较上月微降0.1个点，采购指数为45.6，较上月上升0.2个点，绩效指数为45.7，下降0.1个点，扩张指数为45.9，与上月持平，信心指数为47.2，下降0.5个点，融资指数为49.9，下降0.2个点，风险指数为51.5，下降0.1个点，成本指数为62.2，上升0.4个点。

从六大区域指数(见图3)来看，呈现“两升四降”态势。华北地区小微指数为45.0，下降0.6个点，东北地区为44.4，下降0.3个点，华东地区为46.9，下降0.5个点，中南地区为49.5，上升0.8个点，西南地区为46.9，上升0.7个点，西北地区为43.5，下降0.6个点。

一、按行业划分小微企业运行指数情况

1月七大行业小微指数呈现“三升四降”态势，小微企业市场运行情况尚未企稳。

从小微企业各行业运行指数(见图4)来看，建筑业、交通运输业和住宿餐饮业小微企业运行状况出现不同程度的上升，农林牧渔业、制造业、批发零售业和服务业小微企业指数则出现下滑。

1月份农林牧渔业小微企业运行指数为45.2，较上月下降0.2个点，其市场指数为42.1，下降0.4个点，采购指数为45.2，与上月持平，绩效指数为43.8，上升0.2个点。调研结果显示，1月农林牧渔业小微企业产量下降1.3个点，订单量下降1.2个点，产品出厂价格下降2.1个点，原材料库存下降0.6个点，利润上升0.6个点。

制造业小微企业运行指数为44.5，近4个月连续下滑，较上月下降0.1个点，降幅较上月有所收窄。其市场指数为39.9，下降0.2个点，采购指数为40.3，微升0.1个点，绩效指数为44.5，与上月持平。调研结果显示，1月制造业小微企业积压订单量下降1.7个点，产品库存下降1.4个点，原材料库存下降0.4个点，利润下降0.1个点。

建筑业小微企业运行指数为45.7，较上月上升0.2个点。其市场指数为43.7，上升0.2个点，采购指数为40.8，下降0.2个点，绩效指数为48.2，上升0.6个点。调研结果显示，1月建筑业小微企业工程量上升0.3个点，工程结算收入上升1.0个点，原材料库存上升0.8个点，毛利率上升1.2个点。

交通运输业小微企业运行指数为47.1，微升0.1个点，其市场指数为45.7，上升0.1个点，采购指数为45.3，上升0.4个点，绩效指数为45.1，下降0.4个点。调研结果显示，1月交通运输业小微企业业务预订量上升0.4个点，主营业务收入上升0.2个点，原材料采购量上升0.7个点，利润上升0.2个点。

批发零售业小微企业运行指数为48.6，下降0.1个点，其市场指数为47.4，上升0.2个点，采购指数为53.9，上升0.1个点，绩效指数为46.5，下降0.6个点。具体市场表现为：销售额下降0.9个点，库存下降0.4个点，进货量上升0.2个点，利润下降0.5个点，毛利率下降0.9个点。

住宿餐饮业小微企业运行指数为48.9，近4个月持续回升，较上月上升0.2个点，升幅与上月持平。其市场指数为49.9，上升0.3个点，采购指数为48.6，上升0.8个点，绩效指数为48.2，上升0.3个点。具体表现为小微企业业务量上升0.6个点，业务预订量上升1.2个点，服务价格上升1.0个点，原材料采购量上升1.2个点，利润上升0.5个点，毛利率上升0.4个点。

服务业小微企业运行指数为46.8，较上月下降0.3个点。其市场指数为44.7，下降0.8个点，采购指数为45.5，与上月持平，绩效指数为46.0，上升0.2个点。具体表现为业务量下降1.1个点，业务预订量下降1.4个点，主营业务收入下降0.7个点，原材料采购量下降0.6个点，利润下降0.8个点。

图1《小微企业运行指数》

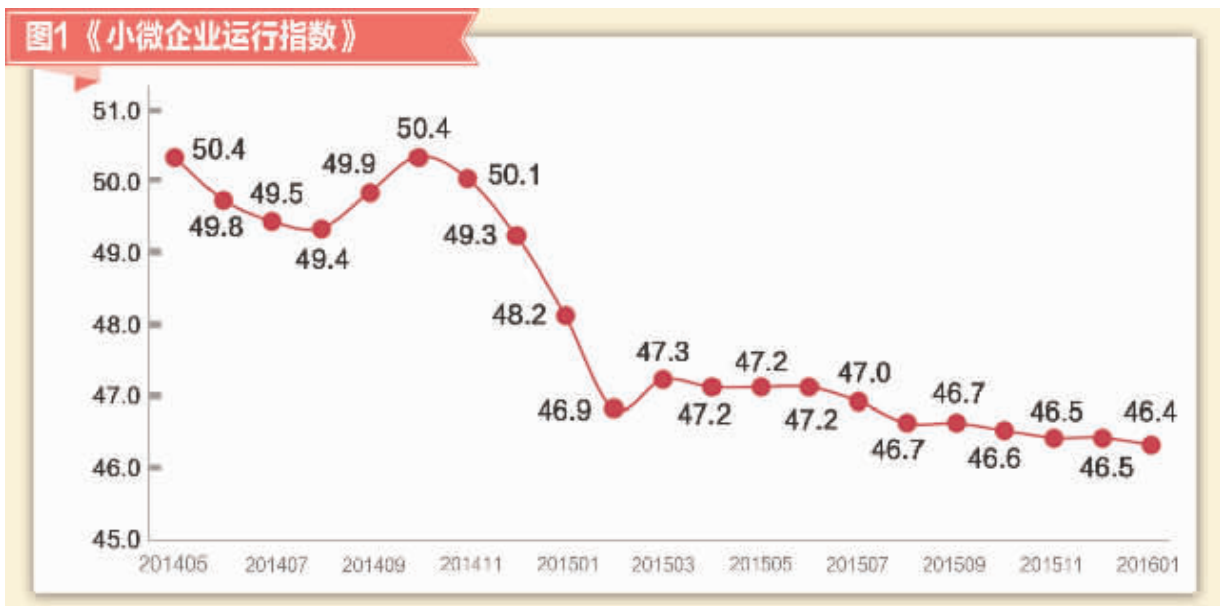
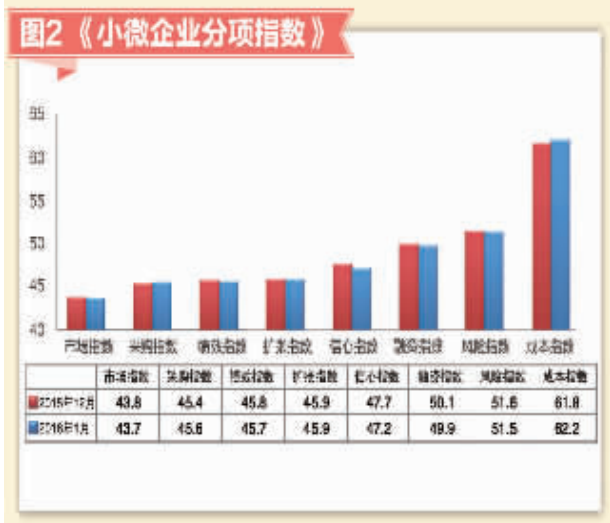


图2《小微企业分项指数》



	市场指数	采购指数	绩效指数	扩张指数	信心指数	融资指数	风险指数	成本指数
2015年12月	43.8	45.4	45.8	45.9	47.7	50.1	51.6	61.8
2016年1月	43.7	45.6	45.7	45.9	47.2	49.9	51.5	62.2

图3《区域发展指数》

图4《行业指数比较》

	服务业	住宿餐饮	批发零售	交通运输	建筑业	制造业	农林牧渔
2015年12月	47.1	48.7	48.7	47.0	45.5	44.6	45.4
2016年1月	46.8	48.9	48.6	47.1	45.7	44.5	45.2

图5《行业融资、风险指数》

二、按区域划分小微企业运行指数情况

1月六大区域运行指数呈现“两升四降”态势。

中南和西南地区小微企业指数分别为49.5和46.9，较上月上升0.8个和0.7个点。其中中南地区市场指数回升1.2个点，采购指数回升1.0个点，绩效指数回升1.1个点，融资指数回升2.0个点；西南地区市场指数回升0.4个点，采购指数回升1.1个点，绩效指数回升1.5个点，扩张指数回升0.3个点。

华北、东北、华东和西北地区小微企业运行指数出现回落，分别下降0.6个、0.3个、0.5个和0.6个点。华北地区市场指数、采购指数和绩效指数分别下降1.0个点，信心指数下降1.5个点；东北地区市场指数下降1.6个点，绩效指数下降1.2个点，信心指数下降1.4个点；华东地区市场指数下降0.5个点，信心指数下降2.1个点，融资指数下降0.7个点；西北地区扩张指数下降0.5个点，信心指数下降0.6个点，融资指数下降1.4个点。

三、小微企业融资和风险情况

1月反映小微企业融资需求的融资指数(见图5)为49.9，下降0.2个点。

制造业小微企业融资指数为50.3，下降0.4个点，批发零售业小微企业融资指数为49.5，下降0.3个点。

1月小微企业的风险指数(见图5)为51.5，下降0.1个点。农林牧渔业小微企业风险指数为50.5，下降0.9个点，制造业小微企业风险指数为50.7，下降0.5个点，建筑业小微企业风险指数为52.2，下降1.2个点，交通运输业小微企业风险指数为49.6，下降0.2个点。调研结果显示，除批发零售业和住宿餐饮业外，其他行业的流动资金周转情况均有所变差，农林牧渔业、制造业、建筑业和住宿餐饮业的回款周期均有所延长。

四、小微企业经营预期情况

1月反映小微企业经营预期情况的扩张指数与上月持平，信心指数有所下降。

1月小微企业扩张指数为45.9，与上月持平。其中农林牧渔业小微企业扩张指数为46.0，下降0.5个点。具体表现为新增投资需求下降1.0个点，用工需求下降0.7个点；制造业小微企业扩张指数为45.3，下降0.2个点。具体表现为员工加班时间下降1.1个点；建筑业小微企业扩张指数为42.7，下降0.8个点，具体表现为新增投资需求下降1.7个点，用工需求下降0.4个点；交通运输业小微企业扩张指数为46.1，上升0.6个点，具体表现为新增投资需求上升1.7个点；住宿餐饮业小微企业扩张指数为47.9，上升0.5个点，具体表现为用工需求上升1.6个点。

1月小微企业信心指数为47.2，近4个月连续下滑，较上月下降0.5个点，下降幅度较上月扩大0.3个点。除建筑业外，其他行业的小微企业信心指数均有所下滑，降幅维持在1.0个点以内。

附　注：

所有指标均为正向指标，取值范围为0—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。

观察

文创类小微企业异军突起

本报记者　李佳霖

1月中旬，里约奥运会绒毛吉祥物暨贵金属特许商品首发仪式在北京举行，设计和经销奥运会特许商品的是北京华江文化发展有限公司。作为一家集研发、设计、生产、销售为一体的国际性文化创意产业公司，华江文化在创立的十几年时间里，连续取得了3届夏季奥运会、两届青年奥运会，以及国际奥委会、中国和美国奥委会的体育市场开发权，多次把吉祥物形象以徽章和毛绒玩具等形式鲜活地展现在世人眼前，向世界展现“中国创造”的风采。

只有100多人的华江公司以小徽章博得大市场的精彩故事，激励了许多文化创意型中小微企业。

2016年1月份，“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”为46.4，较上月微降0.1个点，依然呈下行趋势。但笔者发现，服务业中，文创类小微企业的发展却越来越充满生机。

一方面，企业和从业人员数量不断攀升。截至2015年底，不含注册的个体工商户，全国小微文化企业超过百万个。从细分行业类别看，小微文化企业广泛分布在文化及相关产业所涉及的120个行业小类中，其中文化服务业小微企业占小微文化企业总数的62%；另一方面，部分区域文创产业发展呈现亮点。来自北京市国有文化资产监督管理办公室的数据显示，“十二五”期间文创产业已成为首都经济中仅次于金融业的第二大支柱产业。2015年1月至9月，在经济下行压力不断加大的情况下，北京文化创意产业增加值仍然实现13%的增长速度。产业空间集聚、集约发展的态势也日益显现。北京的文艺演出、艺术品交易、设计服务、广告会展等细分领域也均处于全国前列。

此外，国家对文化传媒领域的发展与改革继续加码，相关的措施越来越明确和具体。在资本市场层面，IPO市场2015年文化传媒板块共有11家企业上市，总融资规模达到13.69亿美元，同比增长220.59%。

本期小微指数也反映出西南和中南地区的文创类小微企业呈现出强劲的发展势头。1月份六大区域运行指数呈“两升四降”态势，中南和西南地区小微企业指数分别为49.5和46.9，较上月上升0.8和0.7个点。比如，云南一些文化传播公司将《木府风云》《甄嬛传》等国产电视剧翻译成不同的语种，输送到老挝、缅甸、柬埔寨国家，并在当地国家级电视频道的黄金时段播出，获得了可观的经济效益。又比如，深圳大芬油画村只是个占地面积0.4平方公里的客家村落，但由于油画产业发展初具规模，被文化部命名为“文化产业示范单位”，成了全球绘画者集中的油画生产基地。

专家点评

“小微经济”需自强也需扶持

中央财经大学金融学院教授　郭田勇

2016年，对小微经济而言，既有存亡兴衰的挑战，也有改革创新的机遇。

从宏观经济环境来看，2016年1月18日国家统计局发布数据显示，2015全年国内生产总值同比增长6.9%，反映出2015年国内经济增长速度在新常态中进一步放缓，下行压力较大。从结构上看，中国经济结构调整优化取得了一定进展，这主要得益于服务业和消费业的强劲发展。2015年第三产业增加值占国内生产总值的比重达到50.5%，比上年提高2.4个百分点；需求结构进一步改善，全年最终消费支出对国内生产总值增长的贡献率达到66.4%，比上年提高15.4个百分点；各行业创新、创业积极性高涨，高新技术行业蓬勃发展，已经产生了一批具有较高现实经济效益的先进产能。

在这样的形势下，小微经济的发展既需要自身的调整优化，也需要政策措施的继续支持。

1月份“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”为46.4，较上月小幅下降0.1，小微经济运行的下行压力依旧较大。

从分项指数的表现来看，除成本指数、采购指数和扩张指数之外，其他分项指数均出现了不同程度的下降，其中信心指数、融资指数均呈现出连续下滑的趋势。这说明小微经济发展存在市场信心不足、融资难度较大等问题，扭转不良的市场预期、稳定市场环境是推动小微经济发展的当务之急。

从行业指数的表现来看，不同行业走势出现了分化，农林牧渔业、制造业、批发零售业和服务业均呈现小幅下降的态势。其中，作为小微经济企稳反弹和结构优化的基础行业，制造业已连续4个月出现下滑，服务业则是影响小微经济结构转型升级的重点行业之一，也长期处于荣枯线下方。因此目前来看，小微经济的发展与转型升级仍旧任重道远，小微经济的发展动能还需继续“厚积”。

当前推行的供给侧结构性改革对于小微经济的长期发展具有极大的促进作用，有利于引导和刺激小微经济的创新发展，增大市场差异度，从而形成新的经济增长点。但需要注意的是，供给侧的结构性调整更多地作用于中长期经济增长质量的提升，并不能解小微经济发展的“近渴”。因此，为了促进小微经济的发展与转型，还需要更多的政策与“供给侧”结构性改革相配合，形成短、中、长期结构性支持政策，兼顾小微经济的即时发展需要和长期转型诉求。具体而言，一方面要加快税费改革进度，对小微企业进行合理减税，同时加强完善以产业为导向的税收优惠政策，积极引导小微企业的产业转型和优化；另一方面，继续扩大金融渠道覆盖面，扩大直接融资比例，改善小微经济融资环境，运用市场化的手段积极引导市场资金流向小微企业，同时各级政府也可以设立相应的创新基金扶持当地小微经济，支持小微经济的壮大和发展。

观点

经营压力待解 复苏尚需时日

财政部财政科学研究所研究员　李　全

2016年国内部分地区部分行业的小微企业面临多年不遇的经营压力，这在“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”的波动趋势上反映得非常明显。2016年1月小微指数为46.4，这是继2015年11月、12月保持平衡以来，再次出现微降，表明小微经济复苏尚需时日，从指数细节来看，这种趋势尤为明显。

各分项指数来看，市场指数下降反映了市场疲软、需求不景气；绩效指数下降反映了小微企业经营状态不佳，业绩下降；融资指数下降不仅仅反映了小微企业融资困难，还反映了小微企业下一阶段有可能遇到资金紧张的状态；风险指数是正向指标，其下降反映了小微企业的经营风险加大；信心指数下降则反映了小微企业主经营的信心不足。一般意义上采购指数上升、成本指数上升应是向好的迹象，但在上述指标不佳的背景下，反而有可能进一步加重小微企业的经营压力。

区域指数也不容乐观，其中华北地区小微指数为45.0，下降0.6个点，东北地区为44.4，下降0.3个点，华东地区为46.9，下降0.5个点，西北地区为43.5，下降0.6个点。显然这些地区的去产能过程仍在继续。

这种情况的出现主要有三个方面的因素：一是多年采用粗放型发展模式，中国经济面临综合资本回报率下降的挑战，这种挑战在产能过剩的产业中传导尤为明显，对产业链末端的小微企业影响最为巨大；二是本届政府主动进行供给侧结构性改革，优化传统产能的过程，对于传统产业末端的小微企业影响巨大；三是世界经济复苏疲弱，对于抗风险能力最弱的小微企业影响巨大。在这样的大背景下，2016年的小微经济走势格外引人注目。

总体看，经济发展方式转变和经济结构调整，将会在近几年取得成效，但在这个过程中宏观经济运行的压力仍然存在。2016年宏观经济在底部徘徊及世界经济形势的不确定性将会使小微经济进一步触底。

本版编辑　于　泳　美　编　高　妍