

# “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9月)

2016年9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45.8,近六个月以来首次出现回升,较上月上升0.2个点,表明本月小微企业总体运行略有好转,但仍面临多重风险和挑战。

从各分项指标指数(见图2)来看,呈现“六升一平一降”态势。其中市场指数为42.9,较上月上升0.1个点;采购指数为44.9,较上月上升0.2个点;绩效指数为45.3,上升0.3个点;扩张指数为44.7,与上月持平;信心指数为47.5,上升0.3个点;融资指数为49.4,上升0.2个点;风险指数为51.2,上升0.2个点;成本指数为63.1,下降0.3个点。

从六大区域指数(见图3)来看,呈现“五升一降”态势。华北地区小微指数为45.1,上升0.1个点;东北地区为43.5,下降0.2个点;华东地区为47.0,上升0.3个点;中南地区为48.3,上升0.2个点;西南地区为46.7,上升0.3个点;西北地区为43.4,上升0.2个点。

## 一、按行业划分

9月七大行业小微指数呈现“六升一降”态势,本月小微企业总体运行略有好转,但仍面临多重风险和挑战。

从小微企业各行业运行指数(见图4)来看,除建筑业外,其他行业小微企业指数均出现不同程度的回升。

9月份农林牧渔业小微企业运行指数为44.8,较上月上升0.4个点。其市场指数为42.5,较上月上升0.3个点;采购指数为44.2,较上月上升0.6个点;绩效指数为42.6,上升0.3个点。调研结果显示,9月农林牧渔业小微企业产量上升0.5个点,主营业务收入上升0.5个点,原材料采购量上升0.6个点,原材料库存上升0.8个点,利润和毛利率均上升0.4个点。

制造业小微企业运行指数为43.8,较上月上升0.1个点。其市场指数为38.8,与上月持平;采购指数为39.0,上升0.3个点;绩效指数为44.3,上升0.2个点。调研结果显示,9月制造业小微企业订单量上升0.6个点,主营业务收入上升0.6个点,产品库存上升0.5个点,原材料采购量上升0.4个点,利润上升0.6个点。

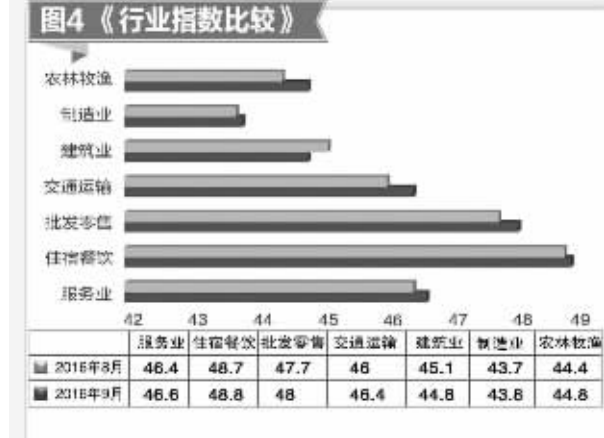
建筑业小微企业运行指数为44.8,较上月下降0.3个点。其市场指数为43.7,上升0.2个点;采购指数为40.3,下降0.5个点;绩效指数为48.2,与上月持平。调研结果显示,9月建筑业小微企业新签合同额下降0.2个点,原材料采购量和原材料库存均下降0.5个点,毛利率下降0.5个点。

交通运输业小微企业运行指数为46.4,较上月上升0.4个点。其市场指数为44.4,上升0.3个点;采购指数为45.0,上升0.5个点;绩效指数为45.1,上升0.2个点。调研结果显示,9月交通运输业小微企业运输量上升0.6个点,业务预定量上升0.4个点,原材料采购量上升0.8个点,原材料库存上升0.4个点,利润上升0.2个点,毛利率上升0.6个点。

批发零售业小微企业运行指数为48.0,较上月上升0.3个点。其市场指数为46.7,上升0.3个点;采购指数为53.7,上升0.3个点;绩效指数为45.5,上升0.4个点。具体市场表现为:销售订单量上升0.4个点,积压订单上升0.6个点,批零价格上升0.9个点,销售额上升0.3个点,库存上升0.6个点,进货量上升0.3个点,利润上升0.9个点,毛利率上升0.5个点。

住宿餐饮业小微企业运行指数为48.8,较上月上升0.1个点。其市场指数为50.5,下降0.1个点;采购指数为48.9,上升0.2个点;绩效指数为48.6,上升0.1个点。具体表现为小微企业业务量上升0.6个点,原材料采购量上升0.4个点,原材料库存上升0.3个点,利润上升1.0个点。

服务业小微企业运行指数为46.6,较上月上升0.2个



点。其市场指数为44.0,与上月持平;采购指数为45.3,下降0.4个点;绩效指数为44.8,上升0.5个点。具体表现为业务预定量下降0.4个点,原材料采购量下降0.5个点,原材料库存下降0.4个点,利润上升0.7个点,毛利率上升0.6个点。

## 二、按区域划分

9月六大区域运行指数呈现“五升一降”态势。华北地区小微企业指数为45.1,较上月上升0.1个点。其采购指数为42.6,上升0.2个点;融资指数为49.2,上升0.3个点;风险指数为51.3,上升0.4个点。

东北地区小微企业指数为43.5,下降0.2个点。其市场指数为39.0,下降0.3个点;采购指数为40.7,下降0.2个点;绩效指数为42.1,下降0.1个点;扩张指数为43.2,

下降0.2个点;风险指数为53.0,下降0.2个点。

华东地区小微企业指数为47.0,上升0.3个点。其市场指数为46.3,上升0.3个点;采购指数为46.9,上升0.4个点;绩效指数为46.4,上升0.3个点;扩张指数为46.5,上升0.1个点;信心指数为46.2,上升0.3个点;融资指数为48.1,上升0.2个点;风险指数为51.7,上升0.4个点。

中南地区小微企业指数为48.3,上升0.2个点。其市场指数为46.9,上升0.1个点;采购指数为49.2,上升0.4个点;绩效指数为47.3,上升0.1个点;扩张指数为47.9,上升0.3个点;信心指数为48.2,上升0.2个点;融资指数为51.3,上升0.2个点;风险指数为52.8,上升0.4个点。

西南地区小微企业指数为46.7,回升0.3个点。其市场指数为45.1,上升0.3个点;采购指数为46.1,上升0.1个点;绩效指数为47.4,上升0.5个点;扩张指数为45.5,上升0.1个点;信心指数为44.3,上升0.4个点;融资指数

为48.5,上升0.1个点。

西北地区小微企业指数为43.4,上升0.2个点。其市场指数为42.4,上升0.3个点;绩效指数为45.7,上升0.1个点;扩张指数为41.6,上升0.2个点;融资指数为48.7,上升0.2个点;风险指数为50.1,上升0.2个点。

## 三、小微企业融资和风险情况

9月反映小微企业融资需求的融资指数(见图5)为49.4,上升0.2个点。

9月农林牧渔业小微企业融资指数为47.8,上升0.7个点;制造业小微企业融资指数为50.1,上升0.1个点;建筑业小微企业融资指数为45.6,下降0.7个点;交通运输业小微企业融资指数为50.0,上升0.8个点;批发零售业小微企业融资指数为49.1,上升0.3个点;住宿餐饮业小微企业融资指数为44.8,与上月持平;服务业小微企业融资指数为53.5,上升0.1个点。

小微企业的风险指数(见图5)为51.2,上升0.2个点。农林牧渔业小微企业风险指数为49.5,上升0.2个点;制造业小微企业风险指数为50.3,下降0.2个点;建筑业小微企业风险指数为52.1,下降0.7个点;交通运输业小微企业风险指数为49.0,上升0.5个点;批发零售业小微企业风险指数为52.3,上升0.7个点;住宿餐饮业小微企业风险指数为52.9,上升0.1个点;服务业小微企业风险指数为51.1,上升0.4个点。调研结果显示,七大行业流动资金周转速度均有所上升;回款周期指数表现为“三升四降”,其中,交通运输业、批发零售业和服务业的回款周期都有所缩短。

## 四、小微企业经营预期情况

9月反映小微企业经营预期情况的扩张指数与上月持平,信心指数有所上升。

9月小微企业扩张指数为44.7,与上月持平。分行业来看,农林牧渔业、交通运输业、批发零售业、住宿餐饮业和服务业的小微企业扩张指数均有所上升。其中,农林牧渔业小微企业扩张指数为45.3,上升0.6个点,其用工需求上升1.2个点;交通运输业小微企业扩张指数为46.0,上升0.2个点,其员工加班时间上升1.2个点;批发零售业小微企业扩张指数为46.6,上升0.1个点,其新增投资需求上升0.2个点,用工需求上升0.1个点;住宿餐饮业小微企业扩张指数为47.5,上升0.3个点,其新增投资需求上升0.7个点;服务业小微企业扩张指数为46.2,上升0.6个点,其新增投资需求上升0.8个点,用工需求上升0.5个点。

9月小微企业信心指数为47.5,上升0.3个点。分行业来看,呈现“五升两降”的态势。其中,农林牧渔业小微企业信心指数为49.6,上升0.5个点;制造业小微企业信心指数为48.5,上升0.3个点;交通运输业小微企业信心指数为48.4,上升0.3个点;批发零售业小微企业信心指数为48.3,上升0.3个点;服务业小微企业信心指数为43.7,上升0.6个点;建筑业小微企业信心指数为42.4,下降0.4个点;住宿餐饮业小微企业信心指数为48.7,下降0.3个点。

## 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,均已调整为正向指标,指数越大表明情况越好。

## 专家点评

# 企稳势头良好 仍需政策助力

中央财经大学金融学院教授 郭田勇

国内外形势依然严峻,不确定因素干扰较多,经济企稳向好的基础尚不牢固。未来经济的结构性调整仍需要较大的政策支持才能巩固目前的企稳基础。需求侧管理和供给侧结构调整政策必须精准落实,深化政策支持,以改革创新驱动,推动绿色金融经济的可持续健康发展。

在全球经济形势持续动荡低迷的局势下,我国经济结构性改革和新兴动能的培养取得了一定成效。今年9月份我国宏观经济延续了上月的企稳趋势,但企稳基础并不牢固,宏观经济风险仍处于累积阶段。2016年9月份,“经济日报—中国邮政储蓄银行小微企业运行指数”(下称“小微指数”)为45.8,出现了近6个月以来的首次回升,较上月上升0.2个点,可见在整体经济形势影响下,本月小微企业总体运行略有好转,但保持良好势头仍面临着巨大的压力。

美国8月份新增非农就业15.1万人,时薪环比仅增长0.1%,低于前值和预期,在一定程度上决定了9月份美联储维持基准利率不变。另一方面,Markit公布美国9月制造业采购经理人指数PMI初值51.4,低于预估51.9,低于8月终值52。尽管美国9月制造业增速仍缓慢,但总体来看制造业呈回升趋势,就业和订单都有所改善,这也意味着美国经济逐步回暖、步入正轨,同时进一步加大了美联储年底加息的预期。另外,欧元区9月份综合PMI初值为52.6,低于8月终值52.9,继上个月之后再创2015年1月以来的最低水平。制造业PMI

初值升至52.6,低于预期值53.1,高于8月份终值51.7,但是服务业PMI初值创21个月的最低值,总体来看,第三季度欧元区经济仍令人失望。

我国8月份宏观经济数据全面企稳,结构性调整深入推进,新兴动能加快成长,经济发展呈现积极变化。但也要看到,国内外形势依然严峻,不确定因素干扰较多,经济企稳向好的基础尚不牢固。一方面,我国生产价格指数(PPI)同比下降的幅度进一步收窄,美元计价的进出口降幅收窄,工业生产稳中有升,制造业PMI达到50.4,扭转了此前连续数月下降的趋势;但另一方面,8月份消费者价格指数(CPI)同比增长1.3%,创下2016年来最低值,消费需求不足,价格指数负增长可能性依旧存在。另外,社会融资规模和广义货币增速都处于下行通道,未来经济的结构性调整仍需要较大的政策支持才能巩固目前的企稳基础。而且,我们也要看到数据背后的宏观经济风险正在不断积累,实体经济面临着较大的不确定性,民间投资增速下滑,房地产投资增速放缓,区域性、结构性矛盾依然突出。在这一背景下,需求侧

管理和供给侧结构调整政策必须精准落实,深化政策支持,以改革创新驱动,推动绿色金融经济的可持续健康发展。

2016年9月份,小微指数总指数为45.8,在前两个月持平在45.6的情况下小幅回升,为经济平稳推进带来好消息,但后续的改革和政策推进也是不可或缺的。从小微指数的各分项指标指数来看,呈现“六升一平一降”态势,小微企业企稳态势表现得更为明显。可以看到,本月绩效指数为45.3,直接拉升0.3个点,其中采购指数为44.9,较上月上升0.2个点。这也从侧面体现出我国供给侧改革中进行的结构性调整开始显现出一定的成果,有利于进一步提升社会对小微企业运行的信心和投融资欲望,本月信心指数为47.5,上升0.3个点,融资指数为49.4,上升0.2个点。同时,小微企业运行风险情况也有所好转,风险指数也突破荣枯线并不断上升,风险指数为51.2,上升0.2个点,加上融资指数的配合,表明小微企业的经营环境有所好转。

我国小微企业运行状况在经历了较长时间的低迷后,终于在本月迎来好转,这得益于前期政策效果的释放和供给侧结构性改革为市场转型提供的新思路。未来,小微经济想要全面企稳,必须在供给侧改革的结构性调整中牢牢抓住机会,成功结合和运用自身优势,发现新兴动能,积极主动地实现企业转型,才能稳步实现健康发展。而在这一过程中,政策的大力扶持可以说是必不可少的。

## 观察

当前,文创类小微企业亮点颇多,重内容、重创新成为行业新风。比如以卖创意著称的猪八戒网,仅2015年平台的交易额就达到几十个亿。从装修设计、文案策划到网站设计到品牌营销等,用户只需要在网站上一个需求,就可以获得多份创意。近几年来,猪八戒网成长迅速,目前,已经拥有了数百万家中外雇主和1000万家服务商。

虽然我国文创类小微企业的原创能力正在增强。但总的来说,核心原创内容的匮乏仍然是阻碍文化创意产业纵深发展的主要障碍。研究表明,全球文化产业和创意产业内容中,西方发达国家原创内容占总体80%以上,来自中国的原创内容仅占2.5%左右,仍然不容乐观。

笔者认为,要实现内容为王,小微企业首先要懂得原创产品和内容相关的知识产权保护。因为与原创意伴随的是,互联网创意文化产业在原创产品和内容相关知识产权保护方面形势严峻。文学、音乐、影视等主要文化创意产品版权盗版和抄袭等侵权问题频发,保护缺位和监管薄弱问题凸显。

2015年,中国进入“大众创业、万众创新”为引领的发展新阶段。互联网平台则为以文化创意为重心的“双创”发展提供了更为广阔的发展空间。因此,要持续实现内容为王,还需探求建立全新商业模式和产业价值链,以创新+融合重构“内容为王”。互联网正在颠覆文化产业,形成了新的文化产业生态链,文化企业要根据自身的情况不断提升,并在这个新的生态链中找准自己的位置。

据调查,不少文化创意产业在进入互联网之后,仍沿袭将产业简单与互联网相加的传统思维。一些传统企业只是将互联网作为一种新的传播渠道和营销方式,并未真正从核心生产、传播和互动、反馈等全产业链条上贯穿互联网思维。

业内人士指出,企业过分强调自身“文人气息”,贬低互联网过浓的商业氛围,在融合发展中反而束缚了手脚,造成企业无法做好、做精和做出特色。

作为内容生产者和供应者,未来文创企业应与互联网融合角度去推动原创内容的生产,注重结合互联网平台的传播优势和规律;同时,建立从内容创意创作源头到播放终端的全产业链,加快促进文化内容原创企业与新型互联网企业跨界融合与合作发展,走“内容为王+渠道制胜”的双赢之路。

总的来说,文创类小微企业的迅猛发展为民营企业整体的转型之路提供了一个方向。投资渠道不畅,不一定非要在传统产业上跟国企去竞争,可以在文化、体育、娱乐、养老等产业上,去做投资结构的调整。

# 小微文创企业应内容为王

本报记者 李佳霖