

新华—浦发

长三角小微企业景气指数报告

(2014)

Xinhua-SPD Bank Climate Index Report of Micro and
Small-Sized Enterprises in Yangtze River Delta

(2014)

新华社上海分社
中国金融信息中心
国家金融信息中心指数研究院
浦发银行
学术支持：上海社会科学院
2015 年 1 月

目 录

摘要.....	1
一、2014年宏观经济形势.....	10
二、2014年长三角小微企业样本分布情况.....	13
三、2014年长三角小微企业综合景气指数.....	15
(一) 对小微企业经济运行总体状况的判断.....	15
(二) 小微企业分行业的综合景气指数.....	16
(三) 小微企业分规模的综合景气指数.....	17
(四) 小微企业分区域的综合景气指数.....	17
四、2014年长三角小微企业分类景气指数.....	19
五、2014年长三角小微企业分行业的景气指数.....	21
(一) 传统制造业小微企业景气指数.....	21
(二) 传统服务业小微企业景气指数.....	23
(三) 战略性新兴产业小微企业景气指数.....	24
(四) 现代服务业小微企业景气指数.....	25
(五) 小结.....	26
六、2014年长三角小微企业分规模的景气指数.....	27
(一) 500万元以下小微企业的景气指数.....	28
(二) 500万-5000万元小微企业的景气指数.....	29
(三) 5000万元以上小微企业的景气指数.....	30
(四) 小结.....	31
七、2014年长三角小微企业分区域的景气指数.....	32
(一) 上海区域.....	32
(二) 杭嘉湖区域.....	33
(三) 浙东区域.....	34
(四) 浙中区域.....	35
(五) 苏南区域.....	36

(六) 宁镇扬区域.....	37
(七) 苏北区域.....	38
(八) 小结.....	39
八、2014年长三角小微企业投融资景气指数.....	41
(一) 小微企业投融资景气指数整体判断.....	41
(二) 分行业的投融资景气指数.....	45
(三) 分规模的投融资景气指数.....	46
(四) 分区域的投融资景气指数.....	47
(五) 对小微企业投融资景气趋势分析.....	48
(六) 小结.....	51
九、2014年长三角小微企业雇佣景气指数.....	52
(一) 长三角小微企业雇佣景气整体判断.....	53
(二) 分行业的雇佣景气指数.....	54
(三) 分规模的雇佣景气指数.....	55
(四) 分区域的雇佣景气指数.....	56
十、2014年长三角小微科技企业景气指数.....	56
(一) 长三角科技小微企业运行总体判断.....	58
(二) 长三角科技小微企业综合景气指数.....	59
十一、2014年长三角个体工商户景气指数.....	61
(一) 个体工商户经济运行总体判断.....	61
(二) 长三角个体工商户综合景气指数.....	62
附录.....	64
(一) 调查问卷.....	64
(二) 指标解释.....	66
(三) 行业对照表.....	70
(四) 大中小微型企业的划分标准.....	73
(五) 个体工商户界定.....	75
(六) 指数景气状况划分标准.....	75
(七) 图表索引.....	76

摘 要

2014 年是中国全面深化改革元年。按照党的十八届三中全会的重大部署，一系列重大改革，尤其是发挥市场决定性作用和深化对外开放的经济体制改革，正逐步铺开，为全国经济的稳定发展提供新的动力。对长三角地区来说，中国（上海）自由贸易试验区的各项重大举措，为这一地区注入新的经济发展动力和活力。

2014 年全国 GDP 为 63.65 万亿元，比上年增长 7.4%，增速创 1990 以来的新低。经济增长进入“新常态”发展阶段，出口、投资双双出现增速回落，通缩压力不断加大。2014 年经济出现下行压力，传统行业困难较多，但是新产业、新技术、新业态、新模式、新产品加速成长，新的增长动力加快酝酿。在增速放缓的大背景下，中国经济结构不断优化，经济发展质量不断提升的趋势越来越明显。总体来说，宏观经济运行平稳，增速处于合理区间。

从 2014 年下半年全国宏观经济形势看，其中三、四季度同比增速均为 7.3%，低于一季度的 7.4% 和二季度的 7.5%，比上半年有所回落。衡量企业家对本月及未来经济走势信心高低的制造业采购经理指数（PMI）在 7 月（51.7）达到全年高点，随后一路下行，12 月（50.1）创下全年最低。中国中小企业协会发布的中国中小企业发展指数（SMEDI）显示，2014 年 1 季度（95.9）

达到近三年的高峰，随后一路下行，到 2014 年 4 季度下降到 92.8，下降幅度为 3.1 点。

2013 年 11 月，新华社上海分社、中国金融信息中心、国家金融信息中心指数研究院、浦发银行，联合上海社会科学院，首次发布了“新华-浦发长三角中小微企业景气指数报告”，得到了业内好评。2014 年 8 月，又对长三角小微企业指数进行了第二次发布，增加了个体工商户景气指数。在上述两次指数发布的基础上，工作组对 2014 年下半年的景气指数编制予以深化，更加聚焦科技小微企业，将长三角科技小微景气指数作为一个重要的研究内容。至此，形成了含有个体工商户、科技小微企业在内的长三角小微景气指数发布。

2014 年下半年度报告继续采用前面两次的七大类指标体系，即生产景气、成本景气、订货景气、投资景气、融资景气、雇佣景气和盈利景气指标体系，在七大类指标体系基础上再进一步测算综合景气状况。与 2014 年上半年相比，下半年报告增加了科技小微企业景气指数和苏北区域景气指数两方面的内容；由于 2014 年 8 月份发布的上半年报告中并未对 500 万-5000 万元规模的小微企业和苏北区域小微企业的景气指数进行计算，为方便下半年与上半年的比较，工作组利用上半年的调查数据，对这两方面的景气指数重新进行了计算。2014 年上半年度在 6 月份开展调查，共计调查 1800 家小微企业（上海占比 37.44%，江苏占比 32.27%，浙江占比 30.28%）；2014 年下半年度的调查在 12 月份

展开，共计调查 2150 家小微企业（上海占比 30.28%，江苏占比 37.67%，浙江占比 32.05%）。调查数据由浦发银行和新华社上海分社共同完成，课题组进行数据处理及研究分析，得出 2014 年长三角小微企业的景气状况：

1、2014 年长三角小微企业综合景气指数

2014 年上半年长三角小微企业综合景气指数为 105.48，处于“微景气”区间中段；2014 年下半年度长三角小微企业的综合景气指数上升到 109.04，处于“微景气”区间的上沿。与 2014 年上半年相比，下半年小微企业的景气状况有所上升，经营状况有所改善。

关于对 2014 年下半年度经济运行总体状况的判断，被调查群体总体表现为“谨慎乐观”。在 2150 家小微企业的企业主或企业负责人中，51.86% 表示“一般”，36.47% 表示“乐观”，11.67% 表示“不乐观”。

对于未来半年即 2015 年上半年的判断，表示“乐观”和“不乐观”的人都有增加，但“乐观”的人增加得更多一些，表明有更多人看好未来的经济形势。

2、2014 年长三角小微企业分类景气指数

七个分类景气指数中，2014 年下半年度长三角小微企业的生产景气指数和订货景气指数分别为 125.31 和 122.86，均处于“较为景气”区间，但比 2014 年上半年有所下降；融资景气指数和盈利景气指数分别为 112.77 和 110.89，均处于“相对景气”

区间；雇佣景气指数和投资景气指数分别为 109.13 和 102.21，均处于“微景气”区间；成本景气指数为 80.07 处于“相对不景气”区间，也是 7 类景气指数中唯一低于临界值 100 的指数。另外 7 个分类指数中除了成本景气指数和融资景气指数比 2014 年上半年上升外，其余 5 个分类指数均低于 2014 年上半年，其中下降最大的是雇佣景气指数。成本的不景气状态仍很突出，但相比 2014 年上半年的状况已略有好转（见表一）。

表一：2014 年长三角小微企业分类景气指数

分类景气指数	2014 年上半年	2014 年下半年	变动趋势
生产景气指数	134.17	125.31	↓
成本景气指数	62.72	80.07	↑
订货景气指数	129.48	122.86	↓
投资景气指数	105.14	102.21	↓
融资景气指数	70.71	112.77	↑
雇佣景气指数	119.46	109.13	↓
盈利景气指数	116.69	110.89	↓

3、2014 年长三角小微企业分行业景气指数

2014 年下半年度传统制造业、传统服务业、战略性新兴产业和现代服务业四类行业的综合景气指数，分别为 106.39、105.61、115.85 和 111.21，传统制造业和传统服务业处于“微景气”区间，而战略性新兴产业和现代服务业处于“相对景气”区间。四个行业的景气指数均比 2014 年上半年有所上升，其中战略性新兴产业上升 5.99 点，为四大行业中最高。表明各个行

业的小微企业景气状况比上半年有所回升，这主要得益于各级政府一系列的专项政策支持（见表二）。

表二：2014年长三角小微企业分行业景气指数

行业景气指数	2014年上半年	2014年下半年	变动趋势
传统制造业	102.72	106.39	↑
传统服务业	104.39	105.61	↑
战略性新兴产业	109.86	115.85	↑
现代服务业	107.13	111.21	↑

4、2014年长三角小微企业分规模景气指数

2014年下半年度三个规模层次的小微企业，景气状况有所差异。相对来说500万-5000万元的小微企业，景气状况要好一些，为113.24，处于“相对景气”区间；其次是5000万元以上小微企业，为108.38，处于“微景气”区间的上段；500万元以下的企业的景气指数为104.44，处于“微景气”区间的中段（见表三）。

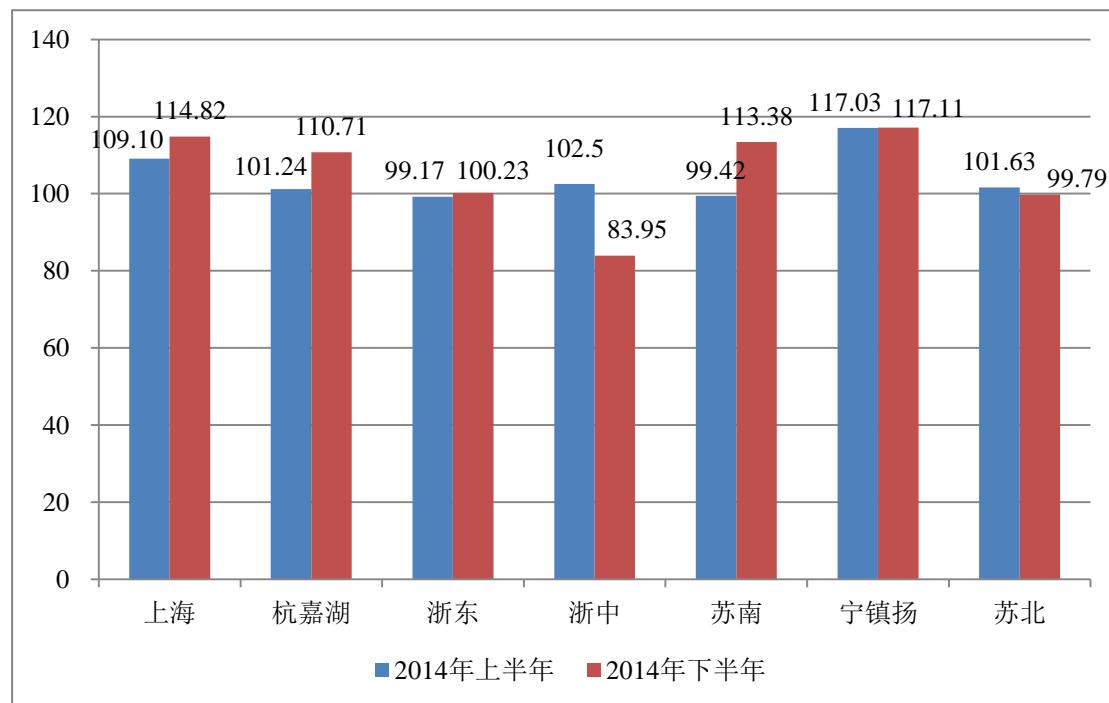
表三：2014年长三角小微企业分规模景气指数

规模景气指数	2014年上半年	2014年下半年	变动趋势
500万元以下企业	103.12	104.44	↑
500万-5000万元企业	106.08	113.24	↑
5000万元以上企业	105.16	108.38	↑

5、2014年长三角小微企业分区域景气指数

根据样本的分布，选择了上海、杭嘉湖、浙东、浙中、苏南、宁镇扬、苏北7个区域进行对比。各个区域综合景气指数从高到

低依次为宁镇扬（117.11）、上海（114.82）、苏南（113.38）、杭嘉湖（110.71）、浙东（100.23）、苏北（99.79）和浙中（83.95）。其中，前四个区域均处于“相对景气”区间，浙东处于“微景气”区间下沿，刚好超过临界值100，而苏北和浙中两个区域则处于“相对不景气”区间。反映出2014年下半年度浙东、苏北和浙中三个区域的小微企业经营状况相对困难（见图一）。七个区域中，除了苏北是新增加的外，其余六个区域，与2014年上半年相比，除了浙中区域有较大的下降外（下降18.55点），其余五个区域的综合景气指数均高于2014年上半年，其中上升幅度最大的是苏南区域，由2014年上半年的“微弱不景气”区间进入“相对景气”区间，上升13.96点。



图一：2014年长三角小微企业分区域景气指数

6、2014 年长三角科技小微企业景气指数

2014 年下半年的景气指数编制增加了长三角科技小微企业景气指数，将其作为一个重要的研究内容。科技小微企业是科技创新最为活跃、最具潜力的群体。党的十八大提出实施创新驱动发展战略，将科技创新摆在国家发展全局的核心位置。但是目前科技小微企业普遍存在着贷款难、期限短、利率高的问题，这成为阻碍科技型小微企业发展的主要瓶颈之一。如何破解融资难题，推动科技型小微企业的发展成为亟待解决的重要课题。为了更好地了解长三角科技小微企业的发展情况，工作组对 384 家科技小微企业进行了问卷调查。

2014 年下半年长三角小微企业景气指数调查样本中，共有 384 家科技小微企业，占总样本的 17.86%。其中 206 家为战略性新兴产业，占比 53.65%;118 家为传统制造业企业，占比 30.73%。对 2014 年下半年度和 2015 年上半年度所在行业经济运行总体状况，总体上为“较为乐观”。

2014 年下半年度长三角科技小微企业综合景气指数(122.98)处于“较为景气”区间，比长三角小微企业综合景气指数(109.04)高出 13.94 点，表明 2014 年下半年长三角科技小微企业总体运行状况要好于长三角小微企业的整体状况。从分类景气指数看，除了成本景气指数 (73.28) 处于“较为不景气”阶段外，其余 6 个分类景气指数均处于“较为景气”区间，具体情况如下：订货景气指数为 142.76，生产景气指数为 141.77，盈利景气指数

为 131.88，雇佣景气指数为 125.36，投资景气指数为 124.11，融资景气指数为 121.72。

7、2014 年长三角个体工商户景气指数

2014 年下半年长三角小微企业景气指数调查样本中，共有 364 家个体工商户，占总样本的 16.93%。其中 282 家分布在服务业，占比 77.5%。对 2014 年下半年度和 2015 年上半年度所在行业经济运行总体状况，总体上为“谨慎乐观”。

2014 年下半年度长三角个体工商户综合景气指数为 102.21，比 2014 年上半年的 100.66，上升 1.55 点，表明 2014 年下半年长三角个体工商户总体运行状况要好于 2014 年上半年。从分类景气指数看，生产景气指数为 114.23，处于“相对景气”区间的中段；订货景气指数为 109.89，盈利景气指数 103.96，均处于“微景气”区间；融资景气指数为 100.05，处于“微景气”区间；雇佣景气指数为 99.40，投资景气指数为 98.52，均处于“微弱不景气”区间，同时均比 2014 年上半年呈现出不同程度的下降，表明了 2014 年下半年长三角个体工商户投资能力与对就业的吸纳能力均有所下降。成本景气指数为 89.40，处于“相对不景气”区间，但是比 2014 年上半年（61.05）呈现出较大幅度的上升，表明个体工商户在成本控制能力有了较大的改善。

新华—浦发长三角小微企业景气指数报告

(2014 年)

小微企业¹景气指数，通过景气问卷调查和景气指数计算，对小微企业的景气状况予以更加客观、即期的研判。该指数从多个方面反映小微企业的动态发展，可以为政府部门、金融界和企业界提供权威、及时、多层的景气动向信息。

2013 年 11 月，新华社上海分社、中国金融信息中心、国家金融信息中心指数研究院、浦发银行，联合上海社会科学院，首次发布了“新华-浦发长三角中小微企业景气指数报告”，得到了业内好评。2014 年 8 月，又对长三角小微企业指数进行了第二次发布，此次发布增加了个体工商户景气指数的发布。在上述两次指数发布的基础上，工作组对 2014 年下半年的景气指数编制予以深化，更加聚焦科技小微企业，将长三角科技小微景气指数作为一个重要的内容予以发布。至此，形成了含有个体工商户、科技小微企业在内的长三角小微景气指数发布的雏形。

2014 年下半年度的问卷调查在 12 月份展开，共选取长三角地区 2150 家小微企业样本，由浦发银行和新华社上海分社共同完成。上海社会科学院团队负责数据处理与分析工作。

¹小微企业的划分，依据国家工业和信息化部、国家统计局、国家发展和改革委员会、财政部联合引发的《关于印发中小企业划型标准规定的通知》(工信部联企业〔2011〕300 号)(见附录(四)大中小微型企划分标准)。有关个体工商户的标准见附录(五)个体工商户。

一、2014 年宏观经济形势

2014 年是中国全面深化改革元年。按照党的十八届三中全会的重大部署，一系列重大改革，尤其是发挥市场决定性作用和深化对外开放的经济体制改革，正逐步铺开，为全国经济的稳定发展提供新的动力。对长三角地区来说，中国（上海）自由贸易试验区的各项重大举措，为这一地区注入新的经济发展动力和活力。

2014 年全国 GDP 为 63.65 万亿元，比上年增长 7.4%，增速创 1990 以来的新低。7.4% 的增速符合经济发展“新常态”下增速换挡的客观规律，从全球范围看，也是一个不低的增长水平。出口、投资双双出现增速回落，通缩压力不断加大。全年城镇新增就业 1322 万，超额完成 1000 万的任务。全年全国房地产开发投资 95036 亿元，扣除价格因素比上年实际增长 9.9%。2014 年经济出现下行压力，传统行业困难较多，但是新产业、新技术、新业态、新模式、新产品加速成长，新的增长动力加快酝酿。在增速放缓的大背景下，中国经济结构不断优化，经济发展质量不断提升的趋势越来越明显。总体来说，宏观经济运行平稳，增速处于合理区间。

从 2014 年下半年全国宏观经济形势看，其中三、四季度同比增速均为 7.3%，低于一季度的 7.4% 和二季度的 7.5%，比上半年有所回落。衡量企业家对本月及未来经济走势信心高低的制造业采购经理指数（PMI）在 7 月（51.7）达到全年高点，随后一路下行，12 月（50.1）创下全年最低（见图 1）。但总体来说宏观经济运行平稳，增速处于合理区间。

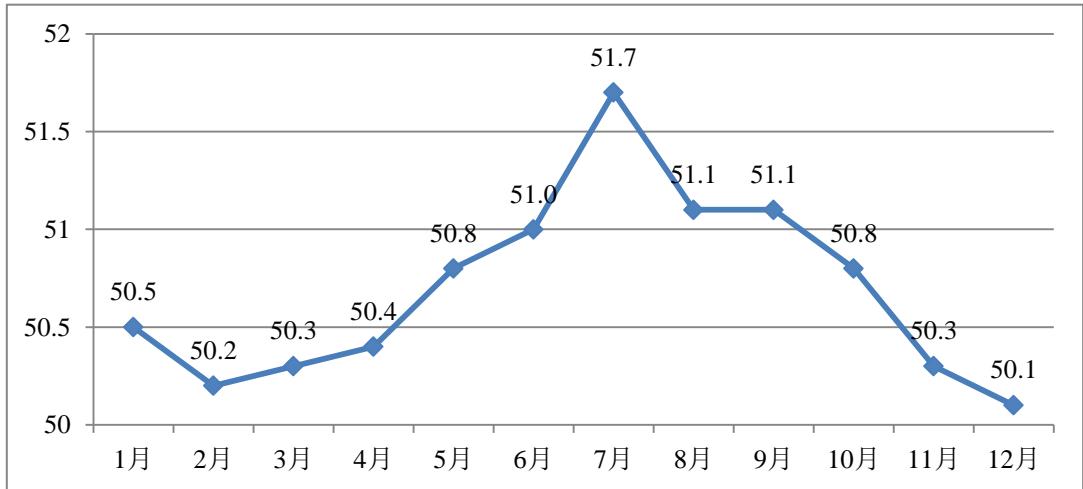


图 1：2014 年制造业 PMI 指数（经季节调整）

中国中小企业协会发布的中国中小企业发展指数 (SMEDI) 显示，2014 年 1 季度 (95.9) 达到近三年的高峰，随后一路下行，到 2014 年 4 季度下降到 92.8，下降幅度为 3.1 点。

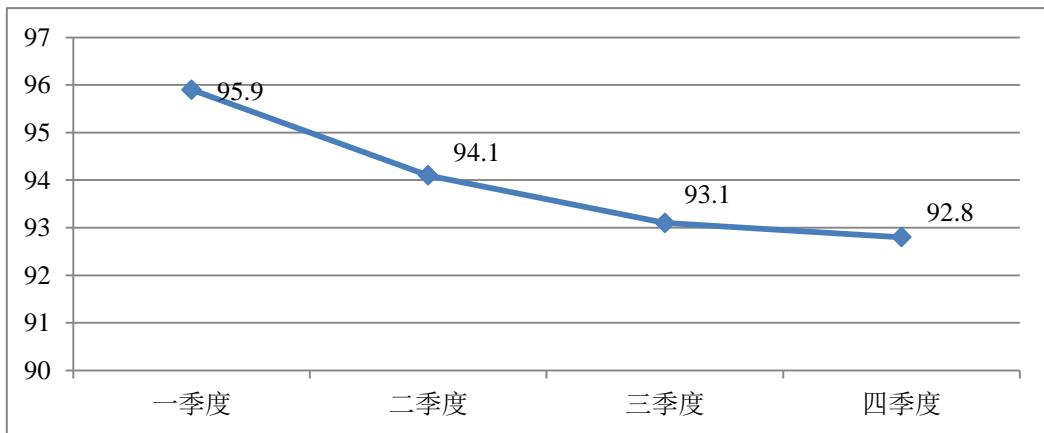


图 2：2014 年中国中小企业发展指数

从长三角两省一市的经济形势看，经济增速在经过最近两年的下行后，2014 年下半年趋于平稳，而且投资、出口都出现了向上回升的态势。2014 年上海实现进出口 2.9 万亿元，较 2013 年(下同)增长 4.6%。其中，进口 1.6 万亿元，增长 6.9%；出口 1.3 万

亿元，增长 1.9%。2014 年 12 月份进出口值创历史新高，上海市进出口 2648.7 亿元，同比增长 8%，环比增长 6%。2014 年浙江实现外贸进出口总值 2.2 万亿元，创下历史新高。其中，出口 1.7 万亿元，同比增长 8.8%，也刷新了出口记录。2014 年，江苏省进出口 34635.2 亿元，增长 1.3%；其中，出口 21001.5 亿元，增长 2.9%；进口 13633.7 亿元，下降 1%。从 2014 年 GDP 增速来看，上海为 7%，浙江为 7.6%，江苏为 8.6%，三地与 2013 年比均出现不同程度的下降，经济增长步入新常态。

随着国家对有关政策进行适时适度预调微调，推动政策落地生根，经济运行中的积极变化有所增多。特别是 2014 年 4 月份财政部和国家税务总局联合印发了《关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》，扩大享受所得税优惠政策的小微企业范围，自 2014 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日，年应纳税所得额低于 10 万元（含 10 万元）的小型微利企业（原为 6 万元），其所得减按 50% 计入应纳税所得额，按 20% 税率缴纳企业所得税。2014 年 10 月 8 日，经国务院批准，自 2014 年 10 月 1 日至 2015 年 12 月 31 日，视纳税期限，对月度销售额或营业额不超过 3 万元的增值税小规模纳税人和营业税纳税人，免征增值税或营业税；由原来的月销售或营业额不超过 2 万元提高了 50%，对小微企业降低成本产生了重要的作用，促进了小微企业的快速发展。

二、2014年长三角小微企业样本分布情况

2014年下半年度的小微企业调查，共选取2150家企业，其中上海有651家，江苏有810家，浙江有689家。各地的样本总量都比上半年有所增加；从增加的比例上看，减少了上海的样本比例，从37.44%减少到30.28%，而增加了江苏和浙江的样本比例，分别从32.27%和30.28%增加到37.67%和32.05%。见表1。本报告数据来源于国家金融信息中心指数研究院、新华社上海分社、浦发银行和融道网。

表1：2014年长三角小微企业景气指数调查样本空间分布

地 区	2014年上半年		2014年下半年	
	频数	百分比	频数	百分比
江 苏	581	32.27	810	37.67
上 海	674	37.44	651	30.28
浙 江	545	30.28	689	32.05
合 计	1800	100.00	2150	100.0

从样本的行业分布情况看，战略新兴产业企业有458家，占样本量的21.30%；现代服务业企业有386家，占样本量的17.95%；传统制造业企业有655家，占样本量的30.47%；传统服务业企业有651家，占样本量的30.28%。与上半年相比，2014年下半年度各个行业的样本总量都有所增加；从比例上看，战略性新兴产业、传统制造业和传统服务业的比例也都增加，但现代服务业所占比例从19.89%下降到17.95%。见表2。

表 2：2014 年长三角小微企业景气指数调查样本行业分布

行 业	2014 年上半年		2014 年下半年	
	频数	百分比	频数	百分比
战略性新兴产业	347	19.28	458	21.30
传统制造业	545	30.28	655	30.47
传统服务业	550	30.56	651	30.28
现代服务业	358	19.89	386	17.95
合 计	1800	100.00	2150	100.00

从企业规模(按照 2013 年主营业务收入划分)的分布情况看，500 万-5000 万的样本最多，总共有 827 家，占样本总量的 38.47%；其次是 500 万以下的样本，有 662 家，占样本总量的 30.79%；5000 万以上的样本有 661 家，占样本总量的 30.74%。相比于上半年的调查，减少了中等收入规模（500 万-5000 万）的企业样本比例，从 49.67%减少到 38.47%；而 500 万以下和 5000 万以上的企业样本比例都略有增加，分别从 25.72% 和 24.61% 增加到 30.79% 和 30.74%。见表 3。

表 3：2014 年长三角小微企业景气指数调查样本规模分布

企业规模	2014 年上半年		2014 年下半年	
	频数	百分比	频数	百分比
500 万以下	463	25.72	662	30.79
500 万-5000 万	894	49.67	827	38.47
5000 万以上	443	24.61	661	30.74
合 计	1800	100.00	2150	100.00

三、2014年长三角小微企业综合景气指数

综合景气指数综合考虑了小微企业经营中的各种重要因素，并通过动态的纵向比较，和不同行业、不同规模、不同区域的横向比较，进一步揭示长三角地区小微企业的景气特征。

(一) 对小微企业经济运行总体状况的判断

2014年下半年度长三角小微企业综合景气总指数为 109.04，处于“微景气”区间，比上半年的 105.48 略有上升，显示出下半年小微企业的景气状况进一步好转。

关于对2014年下半年度经济运行总体状况的判断，被调查群体总体表现为“谨慎乐观”。在 2150 家小微企业的企业主或企业负责人中，51.86%表示“一般”，36.47%表示“乐观”，11.67%表示“不乐观”。与上半年情况相比，表示“乐观”的人有所增加，表示“不乐观”的人有所减少，而认为“一般”的人也有增加。可见企业主或负责人普遍对下半年的生产经营情况更为满意。

对于未来半年即 2015 年上半年的判断，表示“乐观”和“不乐观”的人都有增加，但“乐观”的人增加得更多一些，表明有更多人看好未来的经济形势。见图 3。

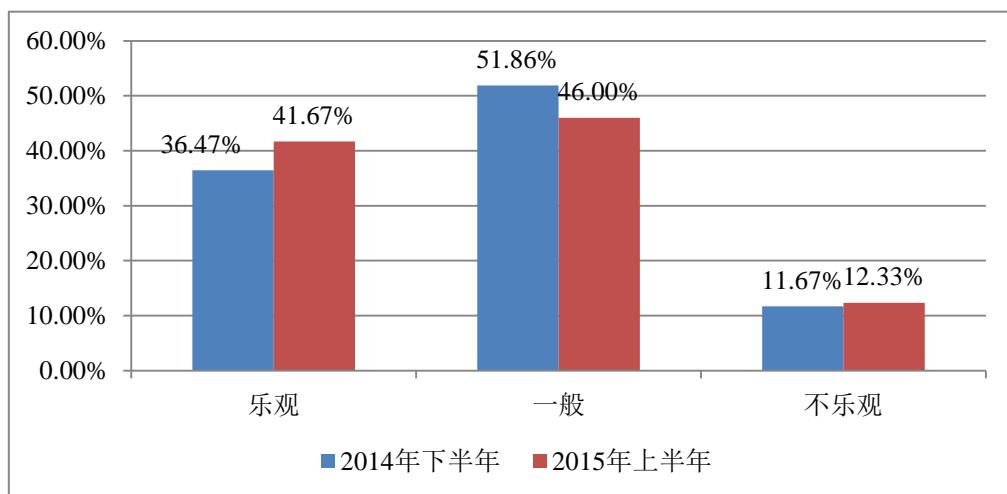


图 3：2014 年下半年、2015 年上半年长三角小微企业经济运行判断

(二) 小微企业分行业的综合景气指数

2014 年下半年，传统制造业、传统服务业、战略性新兴产业和现代服务业四类行业的综合景气指数，分别为 106.39、105.61、115.85、111.21，分别处于“微景气”、“微景气”、“相对景气”、“相对景气”区间，四个行业都好于上半年的景气状况。在这四个行业横向的比较中，以战略性新兴产业的综合景气指数最高，处于“相对景气”区间中段；传统服务业的综合景气指数最低，处于“微景气”区间中段。数据结果显示，2014 年下半年度长三角地区的这四个行业的景气度都有提高，尤其战略性新兴产业和现代服务业中的小微企业的景气上升明显，可见各级政府的专项支持政策以及这两个行业的技术、人才优势在继续发挥作用，使行业不断呈现出上升态势。见表 4。

表 4：2014 年长三角小微企业各行业综合景气指数

行 业	2014 年上半年		2014 年下半年	
	指 数	景 气 状 况	指 数	景 气 状 况
传统制造业	102.72	微景气	106.39	微景气
传统服务业务	104.39	微景气	105.61	微景气
战略性新兴产业	109.86	微景气	115.85	相对景气
现代服务业	107.13	微景气	111.21	相对景气

(三) 小微企业分规模的综合景气指数

2014 年下半年度三个规模类别的小微企业，除了 500 万-5000 万元规模的企业处于“相对景气”（景气指数为 113.24）区间，其他两个行业的景气指数都处于“微景气”区间。其中，500 万元以下小微企业的景气指数最低，为 104.44，处于“微景气”区间的下段；其次是 5000 万元以上小微企业，为 108.38，处于“微景气”区间的上段。相比于上半年度，500 万-5000 万元小微企业的景气指数上升明显。见表 5。

表 5：2014 年长三角小微企业分规模的综合景气指数

企 业 规 模	2014 年上半年		2014 年下半年	
	指 数	景 气 状 况	指 数	景 气 状 况
500 万元以下	104.63	微景气	104.44	微景气
500 万-5000 万	106.08	微景气	113.24	相对景气
5000 万元以上	105.16	微景气	108.38	微景气

(四) 小微企业分区域的综合景气指数

长三角地区各区域经济发展的基础存在一定的差异，其小微

企业所处的生存发展环境和成长空间也有所不同，因而不同地区的小微企业的景气状况也有所差别。

本次调查，选取了上海、杭嘉湖、浙东、浙中、苏南、宁镇扬、苏北 7 个区域进行对比。2014 年下半年，宁镇扬区域的综合景气度仍然最高，指数值为 117.11，处于“相对景气”区间的上段；上海区域的综合景气度仍然排在第二，为 114.82，处于“相对景气”区间的中段；排在第三位的是苏南地区，其综合景气指数为 113.38，处于“相对景气”区间下段，这三个区域的景气指数都高于平均景气指数 109.04。其余四个区域中，浙东、苏北和浙中地区的景气指数低于平均值，分别为 100.23、99.79 和 83.95，分别处于“微景区”区间的下段、“微弱不景气”区间的上段和“相对不景气”区间。7 个区域中浙中和苏北两个区域综合景气指数下降，分别下降 18.55 点和 1.84 点。以上数据反映出 2014 年下半年度，浙东和宁镇扬地区小微企业经营状况没有大的变化，上海、苏南和杭嘉湖地区小微企业经营状况明显好转，而浙中和苏北两个地区小微企业的经营状况比上半年恶化。见图 4。

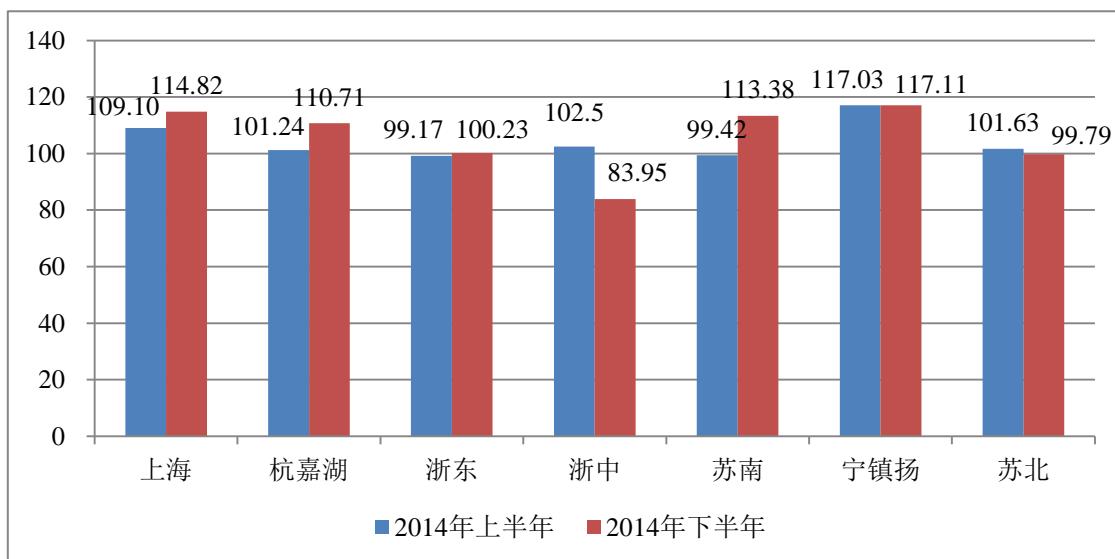


图 4：2014 年长三角小微企业分区域的综合景气指数总览

四、2014 年长三角小微企业分类景气指数

七个分类景气指数中，2014 年下半年度长三角小微企业的生产景气指数和订货景气指数分别为 125.31 和 122.86，均处于“较为景气”区间，但比 2014 年上半年有所下降；融资景气指数和盈利景气指数分别为 112.77 和 110.89，均处于“相对景气”区间；雇佣景气指数和投资景气指数分别为 109.13 和 102.21，均处于“微景气”区间；成本景气指数为 80.07，处于“相对不景气”区间，这也是 7 类景气指数中唯一低于临界值 100 的指数。另外 7 个分类指数中除了成本景气指数和融资景气指数比 2014 年上半年上升外，其余 5 个分类指数均低于 2014 年上半年，其中下降最大的是雇佣景气指数。成本的不景气状态仍很突出，但相比 2014 年上半年的状况已略有好转。见图 5。

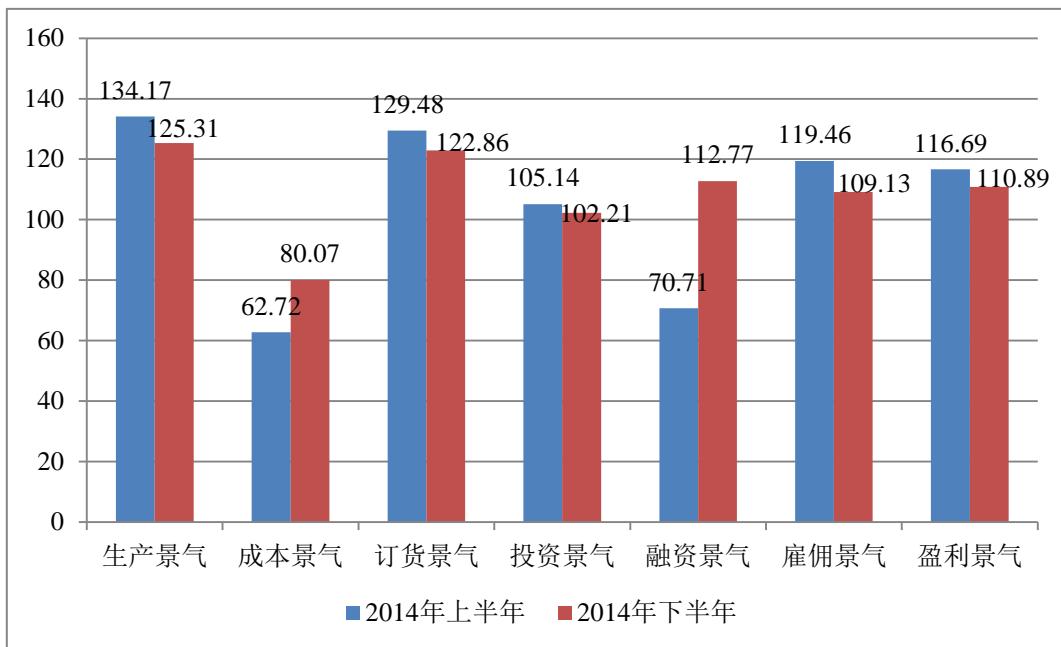


图 5：2014 年长三角小微企业分类景气指数

小微企业的成本增加与大环境是分不开的。目前几乎所有企业的生产经营成本都在上升，企业面临较大的投资压力。这主要是由于物价攀升，导致劳动力成本上升，原材料采购成本也持续上涨；而与此同时，企业的节能减排和污染防治的成本也在上升。

导致小微企业融资状况根本改变的原因有如下几点：一是 2014 年国家连续两次定向降准，从而使得市场资金比较宽裕，一定程度上缓解了小微企业融资困难。二是 2014 年国家出台了多项优惠政策，有助于小微企业融得资金。如《关于开办支小再贷款支持扩大小微企业信贷投放的通知》、《关于小型微利企业所得税优惠政策有关问题的通知》、《中小企业发展专项资金管理办法》、《关于完善和创新小微企业贷款服务提高小微企业金融服务水平的通知》、《关于扶持小型微型企业发展健康发展的意见》等，给小微企业提供了税收优惠、贷款支持等。三是小额贷款公司以及

互联网金融的健康发展，对缓解小微企业融资困难发挥了一定的积极作用。

五、2014年长三角小微企业分行业的景气指数

在长三角小微企业景气调查中，参照国家统计局国民经济行业分类标准(GB/T 4754-2011)以及“战略性新兴产业分类(2012)”，将 2150 家小微企业行业细分类别合并，重点分成四大类产业，即传统服务业、传统制造业、战略性新兴产业和现代服务业。由于近年来，战略性新兴产业和现代服务业发展迅速，成为影响企业景气状况一个不可忽略的因素，因此本景气调查也加强了对这两个领域小微企业群体的调查。根据问卷调查结果测算出长三角小微企业分行业的分类景气指数，见表 6。

表 6：2014 年下半年长三角小微企业分行业的分类景气指数

行 业	总 体	生 产 景 气	成 本 景 气	订 货 景 气	投 资 景 气	融 资 景 气	雇 佣 景 气	盈 利 景 气
传统制造业	106.39	123.39	78.14	125.5	93.71	109.25	106.38	108.37
传统服务业	105.61	119.14	80.86	119.94	93.86	109.34	105.78	110.35
现代服务业	111.21	130.62	83.73	121.55	106.89	114.04	114.09	107.56
战略性新兴产业	115.85	132.36	78.6	124.32	122.31	121.62	113.67	118.08

(一) 传统制造业小微企业景气指数

传统制造业综合景气指数为 106.39，处于“微景气”区间的上段，比上半年的 102.72 上升了 3.67 点。可见，2014 年下半年

传统制造业小微企业的经营状况略有好转。

在其七项分类指数中，最好的是订货景气指数（125.5），其次是生产景气指数（123.39），都处于“较为景气”区间；再次是融资景气指数（109.25）、盈利景气指数（108.37）和雇佣景气指数（106.38），处于“微景气”区间；最后是投资景气指数（93.71）和成本景气指数（78.14），处于临界值100之下，分别处于“微弱不景气”和“较为不景气”区间。

与上半年相比，景气度上升的有融资景气指数、投资景气指数和成本景气指数；景气度下降的有生产景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数，表明企业的生产、销售、雇佣和盈利情况相比上半年有所下降。见图6。

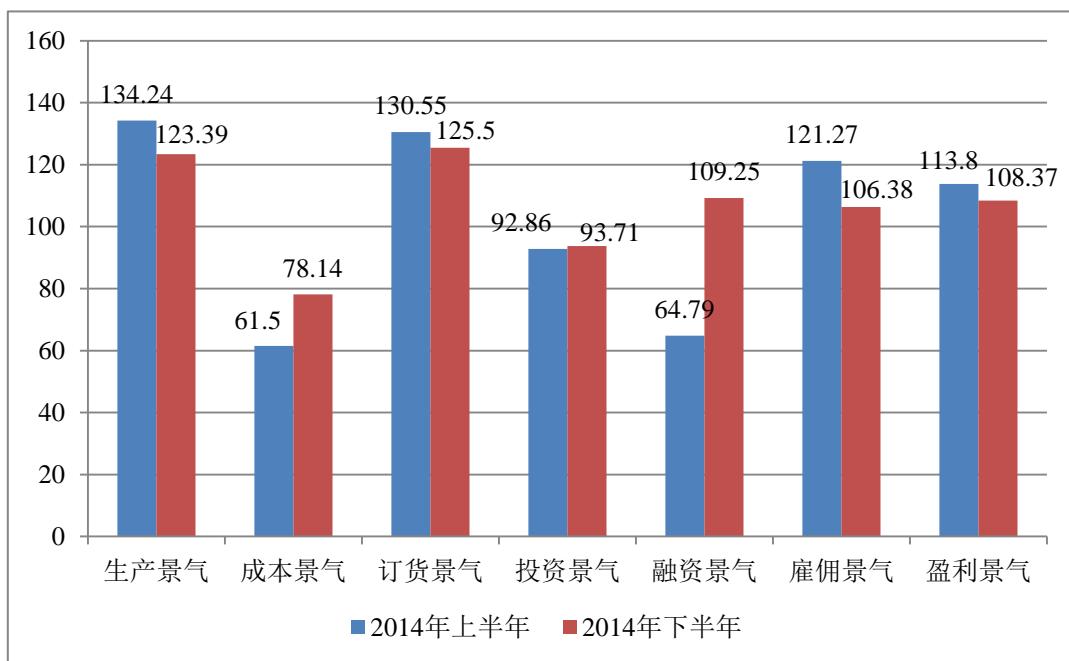


图6：2014年度长三角传统制造业小微企业景气状况

(二) 传统服务业小微企业景气指数

传统服务业综合景气指数为 105.61，处于“微景气”区间中段，为四个分类行业中最差，表明在长三角地区的经济转型中，传统服务业发展最为缓慢。

在其七项分类指数中，订货景气指数（119.94）、生产景气指数（119.14）和盈利景气指数（110.35）均处于“相对景气”区间；其次是融资景气指数（109.34）和雇佣景气指数（105.78），处于“微景气”区间；最后是投资景气指数（93.86）和成本景气指数（80.86），分别处于“微弱不景气”区间和“相对不景气”区间。这些指标表明，传统服务业与传统制造业存在类似情况，即企业的生产和销售状况良好，人员需求也较大，而且下半年的融资情况有很大改观，但企业仍面临成本不断上升的压力，企业投资意愿下降，从而导致整个传统服务业的景气指数仅处于“微景气”区间。

与上半年相比，景气度下降的指标有生产景气指数、订货景气指数、投资景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数，仅有融资景气指数和成本景气指数上升，表明下半年企业的融资能力有所提升，而成本景气指数虽然一直处于临界值之下，但相比上半年已有所好转。见图 7。

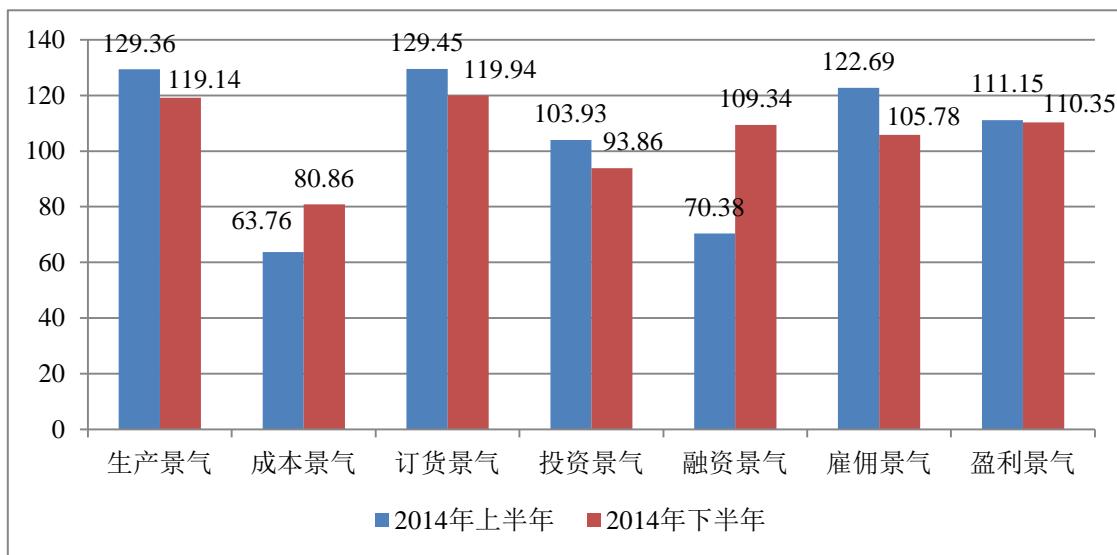


图 7：2014 年度长三角传统服务业小微企业景气状况

(三) 战略性新兴产业小微企业景气指数

战略性新兴产业综合景气指数为 115.85，处于“相对景气”区间中段，在行业分类中排名第一，反映了战略性新兴产业景气度的上升状态和良好的发展势头，表明企业家对战略性新兴产业的发展信心较足。

在其七项分类指数中，生产景气指数（132.36）、订货景气指数（124.32）、投资景气指数（122.31）和融资景气指数（121.62）均在120以上，处于“较为景气”区间；其次是盈利景气指数（118.08）和雇佣景气指数（113.67），处于“相对景气”区间，只有成本景气指数（78.6）低于临界值，表明战略性新兴产业的生产、销售、投资、融资等状况良好。

与上半年情况相比，战略性新兴产业只有生产景气指数和盈利景气指数有所下降，其他五个景气指数都有上升。结合指数本身的数值来看，订货景气指数、投资景气指数、融资景气指数、

雇佣景气指数不仅本身数值高于临界值，而且比上半年都有上升，可见该产业的销售、雇佣和投融资态势都很好。见图 8。

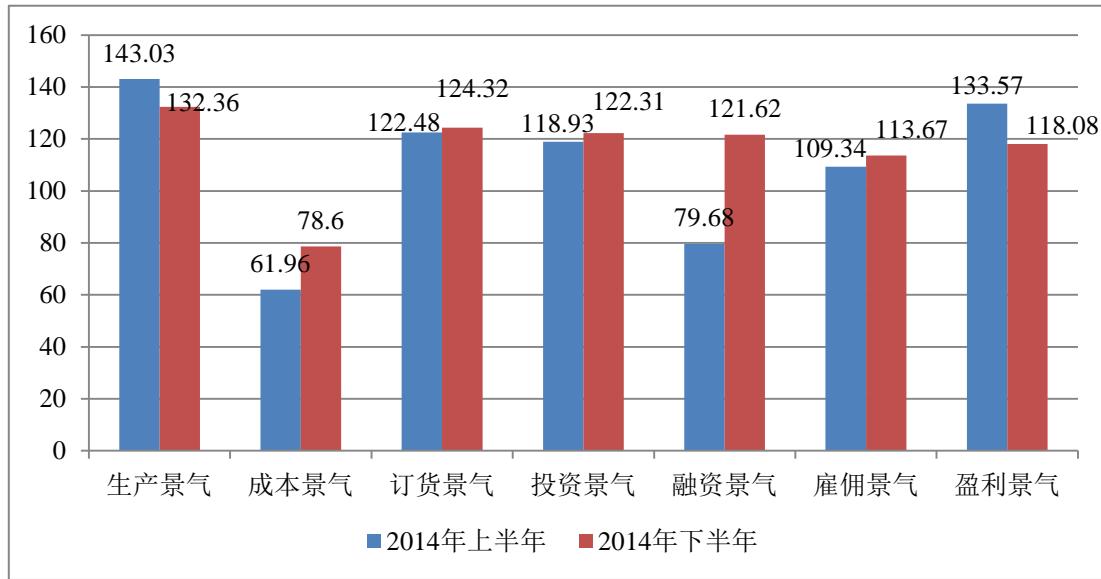


图 8：2014 年度长三角战略性新兴产业小微企业景气状况

(四) 现代服务业小微企业景气指数

现代服务业综合景气指数为 111.21，处于“相对景气”区间的下段，在行业分类中排名第二。现代服务业的发展明显好于传统服务业（105.61）。

在其七项分类指数中，生产景气指数（130.62）和订货景气指数（121.55）均处于“较为景气”区间；雇佣景气指数（114.09）和融资景气指数（114.04）均处于“相对景气”区间；盈利景气指数（107.56）和投资景气指数（106.89）均处于“微景气”区间；只有成本景气指数（83.73）处于“相对不景气”区间。可见在 2014 下半年，现代服务业的小微企业的生产和销售都处于较为理想的状况，雇佣和融资情况也较不错，只有成本压力依然较大。

见图 9。

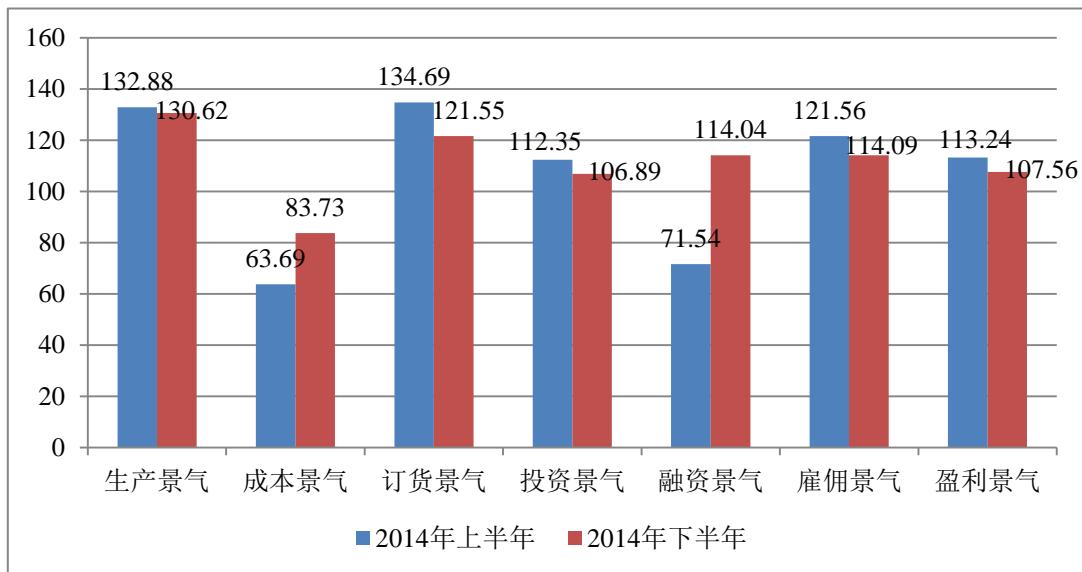


图 9：2014 年度长三角现代服务业小微企业景气状况

（五）小结

2014 年下半年度长三角小微企业在传统制造业、传统服务业、战略性新兴产业、现代服务业四大行业领域中，综合景气指数都超过了景气临界值 100，尤其现代服务业和战略新兴产业的景气指数值都超过 110，进入“相对景气”区间。这显示出这四个行业的景气状况良好，尤其现代服务业和战略新兴产业，更是呈现出景气上升的态势。景气度最高的是战略性新兴产业（115.85），其次为现代服务业（111.21），然后是传统制造业（106.39）和传统服务业（105.61）。

从分类景气指数来看，四个行业的生产景气指数都较高，最好的是战略新兴产业和现代服务业，都超过了 130，表明新兴行业处于快速扩张期。四个行业的订货景气指数相差无几，都超过了

110，其中最好的是传统制造业（125.5），其次是战略新兴产业（124.32），可见在销售方面，传统制造业仍然具有明显的优势。从雇佣景气指数看，现代服务业和战略新兴产业好于传统制造业和传统服务业，表明在吸纳就业方面，新兴产业比传统产业有着更大优势。从盈利景气指数看，战略新兴产业（118.08）较为突出，其他三类行业则相差无几，可见战略新兴产业的盈利能力较强，处于强势上升态势。从投资景气指数来看，战略新兴产业的投资景气度最高，达122.31，而传统制造业和传统服务业的景气度都低于100，可见战略新兴产业吸引了较多资金，产业规模处于快速扩张阶段，而传统产业则在不断萎缩。从成本景气指数看，四个行业的景气指数值都低于100，可见成本压力是每个行业都面临的普遍问题。

值得注意的是，下半年融资景气指数有较大上升，四个行业都超过了100，尤其是战略性新兴产业，指数值达121.62，可见以往面临的融资困难在现阶段已有较大改观，战略性新兴产业的融资更是通畅。

六、2014年长三角小微企业分规模的景气指数

从企业规模的角度计算，可获得不同规模企业的景气指数。下半年的调查把小微企业分为三个规模：500万元以下、500万-5000万元、5000万元以上。从统计数据可以看出，长三角小微企业规模不同，其景气度也有差异，但三个规模层次的小微企业

综合景气指数都超过了 100 的景气临界值。

（一）500 万元以下小微企业的景气指数

2014 年下半年度，500 万以下小微企业的总体景气指数为 104.44，比上半年的 104.63 略低，处于“微景气”区间的中段。

从分类景气状况来看，七个景气指数中有六个高于 100，在六个高于 100 的景气指数中，生产景气指数处于第一层次，指数值为 117.16，处于“相对景气”区间，说明下半年度该类型小微企业对生产状况仍然有较好的预期。其余五个指数都属于第二层次，从高到低依次是融资景气指数、订货景气指数、投资景气指数、雇佣景气指数、盈利景气指数，分别为 106.35、106.23、105.81、102.39、101.48，都处于“微景气”区间，说明该类小微企业的投融资和生产状况比较乐观，其销售、雇佣和盈利状况都略微高于临界值。第三层次的是成本景气指数，指数值为 91.65，低于临界值，说明该类小微企业的成本压力较大。

与 2014 年上半年度比较，指数值上升的有融资景气指数和成本景气指数，且两者都有较大幅度上升，上升值均超过 30 点；而其余五个景气指数，包括生产景气指数、订货景气指数、投资景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数都比上半年度有所下降。说明销售收入在 500 万以下的小微企业，多个方面的景气状况比上半年有所下降；而另一方面，非常明显的是，以往面临的成本和融资压力在下半年度有较大缓解。见图 10。

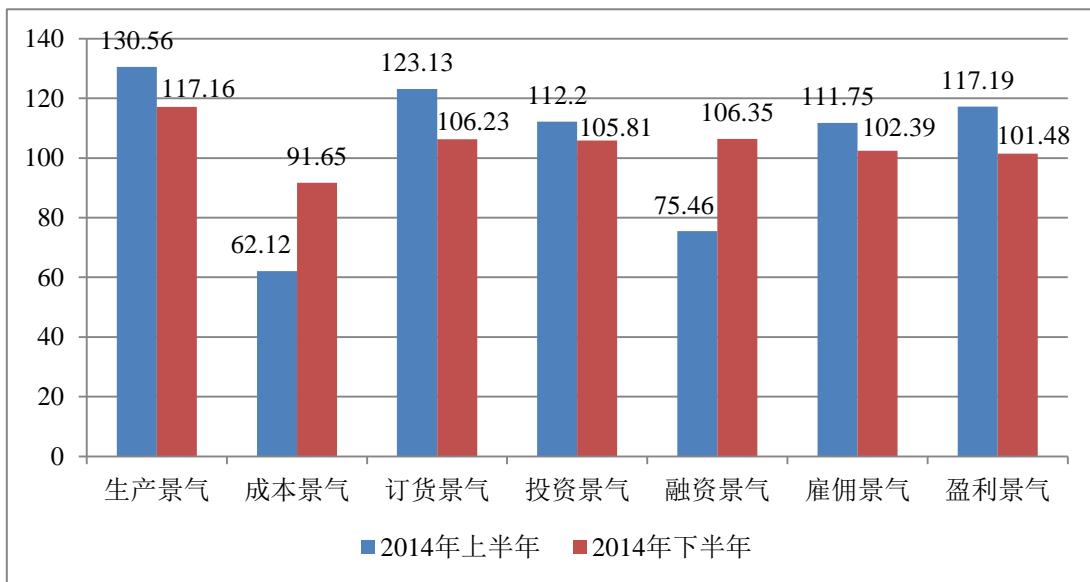


图 10：2014 年度长三角 500 万元以下小微企业分类景气指数

（二）500 万-5000 万元小微企业的景气指数

2014 年上半年 500 万-5000 万规模的小微企业景气指数为 106.08（处于微景气区间），下半年上升到 113.24（处于相对景气区间），上升 7.16 点。

从分类景气状况来看，2014 年下半年，第一层次排在首位的是订货景气指数为 131.39，处于“较为景气”区间，比景气临界值高出 30.16 点；其次是生产景气指数，为 130.16，处于“较为景气”区间；再次是融资景气指数为 121.89，同样处于“较为景气”区间。第二层次是雇佣景气指数和盈利景气指数，分别是 116.95 和 115.11，均处于“相对景气”区间。第三层次是投资景气指数，其指数值为 106.14，处于“微景气”区间。第四层次是低于临界值的成本景气指数，为 71.00，处于“较为不景气”区间。与 2014 年上半年相比，有三个分类指数上升，分别是融资景气指数、订货景气指数和成本景气指数。见图 11。

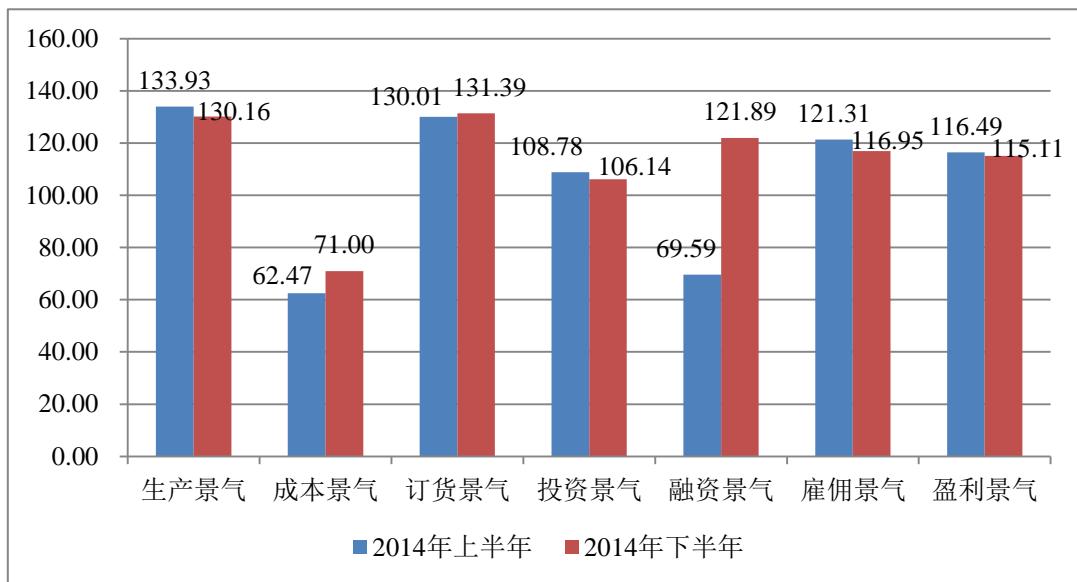


图 11：2014 年度长三角 500 万-5000 万元小微企业分类景气指数

(三) 5000 万元以上小微企业的景气指数

2014 年下半年度 5000 万元以上小微企业的总体景气指数为 108.38，高于景气临界值 8.38 点，处于“微景气”区间的上段。

从分类景气状况来看，第一层次排在首位的是订货景气指数，为 128.79，比景气临界值高出 28.79 点，处于“较为景气”区间的下段；其次是生产景气指数，为 127.4，同样处于“较为景气”区间的下段，反映了该类企业良好的投资和销售情况。第二层次是盈利景气指数，指数值为 115.02，处于“相对景气”区间的中段，反映了该类规模小微企业的盈利情况较好。第三层次是融资景气指数和雇佣景气指数，分别为 107.79 和 106.1，都处于“微景气”区间的上段。位于第四层次的是低于临界值的投资景气指数和成本景气指数，分别为 93.72 和 79.82，反映了该类企业投资热情较低、成本压力较大。见图 12。

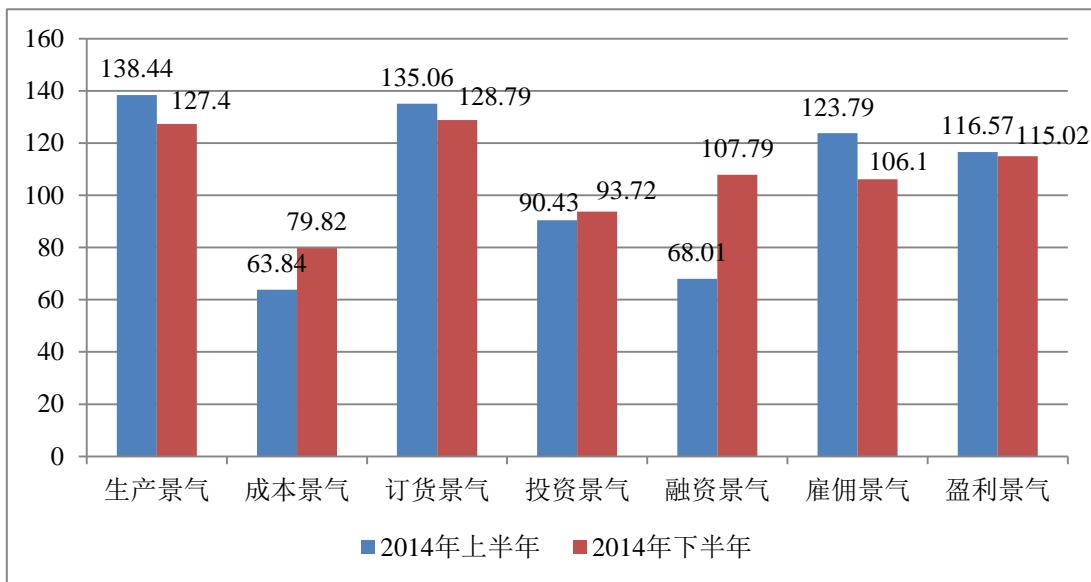


图 12：2014 年度长三角 5000 万元以上小微企业分类景气指数

与上年度相比较，景气度上升的有融资景气指数、投资景气指数和成本景气指数，其中融资景气指数上升明显，从上半年的 68.01 上升到 107.79，可见该类型企业的融资状况有相当大的改善，其他四个景气指数包括生产景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数都有小幅下降。

(四) 小结

2014 年下半年度三个规模类别的小微企业，其景气指数都超过了临界值 100，其中销售收入 500 万-5000 万的企业处于“相对景气”区间，其他两类企业则处于“微景气”区间。从三类企业的分类景气指数来看，比较突出的困难是成本压力大，三个规模的企业的景气指数都不足 100；尤其 500 万-5000 万元和 5000 万元以上的企业，其成本景气指数都不足 80，处于“较为不景气”区间；比较好的则是生产景气指数和订货景气指数，500 万-5000

万元和 5000 万元以上的企业，这两个景气指数分别超过了 130 和 120。此外，三个规模的企业的融资景气指数都发生了逆转，从上半年的不足 100 逆转到 100 之上。表明无论哪种类型的企业，其融资情况都有了绝对的改观。

七、2014 年长三角小微企业分区域的景气指数

本次报告选取江苏省 810 个样本、上海市 651 个样本、浙江省 689 个样本共 2150 个样本。城市分布包括江苏省的苏州、无锡、常州、南京、镇江、扬州、南通、徐州、盐城、连云港、宿迁 11 个市，浙江省的杭州、嘉兴、湖州、绍兴、宁波、台州、温州、金华、衢州 9 个市。为进一步了解小微企业区域景气状况，按照各个区域的特点划分为 7 个典型区域：一是上海区域；二是杭嘉湖区域，包括浙江省北部的杭州、嘉兴、湖州；三是浙东区域，包括浙江东南部的宁波、绍兴、台州、温州；四是浙中区域，包括金华和衢州；五是苏南区域，包括江苏省的常州、苏州、无锡；六是宁镇扬区域，包括南京、镇江和扬州；七是苏北地区，包括南通、徐州、宿迁、盐城、连云港。

（一）上海区域

2014 年下半年度上海区域小微企业的综合景气指数为 114.82，处于“相对景气”区间。

其中，除成本景气指数外，其他景气指数指标值均高于景气

临界值 100。生产景气指数比较高，达到 136.22，均处于“较为景气”区间的中段；订货景气指数、盈利景气指数和融资景气指数分别为 128.79、120.09 和 120.55，处于“较为景气”区间的下段；雇佣景气指数为 113.64，处于“相对景气”区间；投资景气指数相对较低，为 105.47，处于“微景气”区间的中段；成本景气指数仅为 78.96，处于“较为不景气”区间。见图 13。

上述分类景气指数状况，说明 2014 年下半年度上海区域的小微企业总体运行较好，盈利情况正常，特别是投资景气指数大于 100，说明小微企业有追加投资的趋势，相比 2014 上半年指标，融资景气指数有很大的改善，但成本景气指数依然不高。

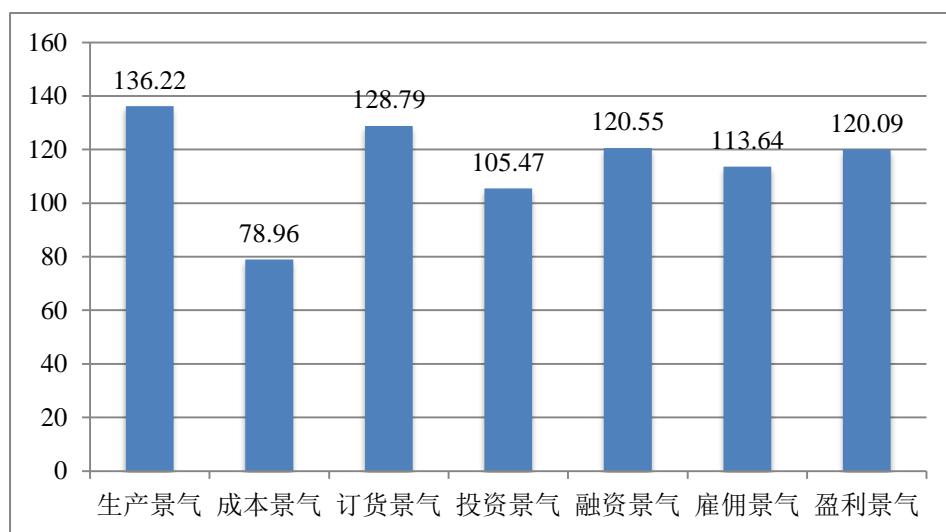


图 13：2014 年下半年度上海区域小微企业分类景气指数

（二）杭嘉湖区域

2014 年下半年度杭嘉湖区域小微企业的综合景气指数为 110.71，处于“相对景气”区间的上段。

其中，生产景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数、融资景气指数和投资景气指数均高于景气临界值 100。投资景气指数、融资景气指数和雇佣景气指数分别为 124.51、124.92 和 123.11，处于“较为景气”区间的下段；订货景气指数和生产景气指数分别为 114.43 和 115.98，处于“相对景气”区间的中段；盈利景气指数为 99.75，处于“微弱不景气”区间；而成本景气指数仅为 72.3，处于“较为不景气”区间。见图 14。

上述分类景气指数说明，2014 年下半年度杭嘉湖区域小微企业总体运行较好，投融资和吸收就业的能力良好，成本制约问题仍然比较突出。

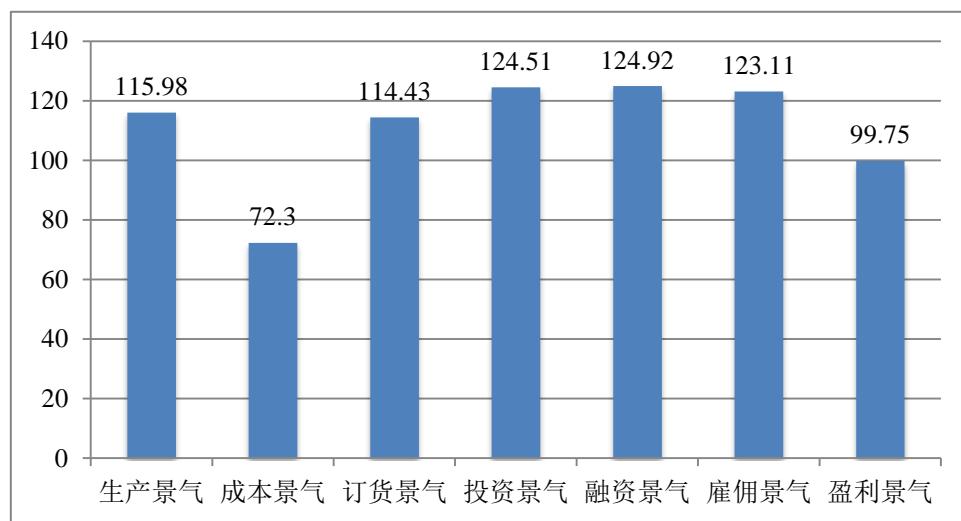


图 14：2014 年下半年度杭嘉湖区域小微企业分类景气指数

(三) 浙东区域

2014 年下半年度浙东区域小微企业的综合景气指数为 100.23，处于“微弱景气”区间的下段。

其中，生产景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数均高于景气临界值 100。生产景气指数和订货景气指数分别为 115.77 和 112.37，均处于“相对景气”区间；雇佣景气指数为 105.26，处于“微弱景气”区间的中段；融资景气指数、盈利景气指数和成本景气指数分别为 98.4、94.17 和 90.71，处于“微弱不景气”区间；投资景气为 84.94，处于“相对不景气”区间。见图 15。

上述分类景气指数说明，2014 年下半年度浙东小微企业总体运行情况一般，投资放缓十分明显，盈利能力没有提高，但融资困难、成本制约问题有所缓解。

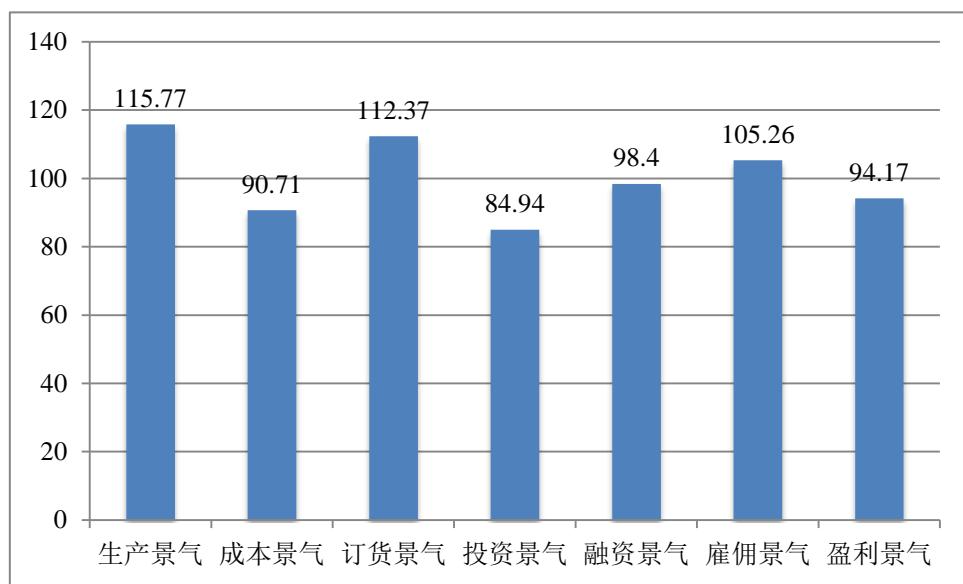


图 15：2014 年下半年浙东区域小微企业分类景气指数

（四）浙中区域

2014 年下半年度浙中区域小微企业的综合景气指数为，处于“相对不景气”区间的下段。

所有指标均低于景气临界值 100。生产景气指数和订货景气指

数相对较高，分别为 96.69 和 97.74，均处于“微弱不景气”区间；成本景气指数、融资景气指数和盈利景气指数分别为 83.76、89.17 和 82.86，处于“相对不景气”区间；投资景气指数和雇佣景气指数分别为 60.45 和 76.99，处于“较为不景气”区间。见图 16。

上述分类景气指数说明，2014 年下半年度浙中区域的小微企业总体运行恶化明显，投资尤其不足，未来前景堪忧。

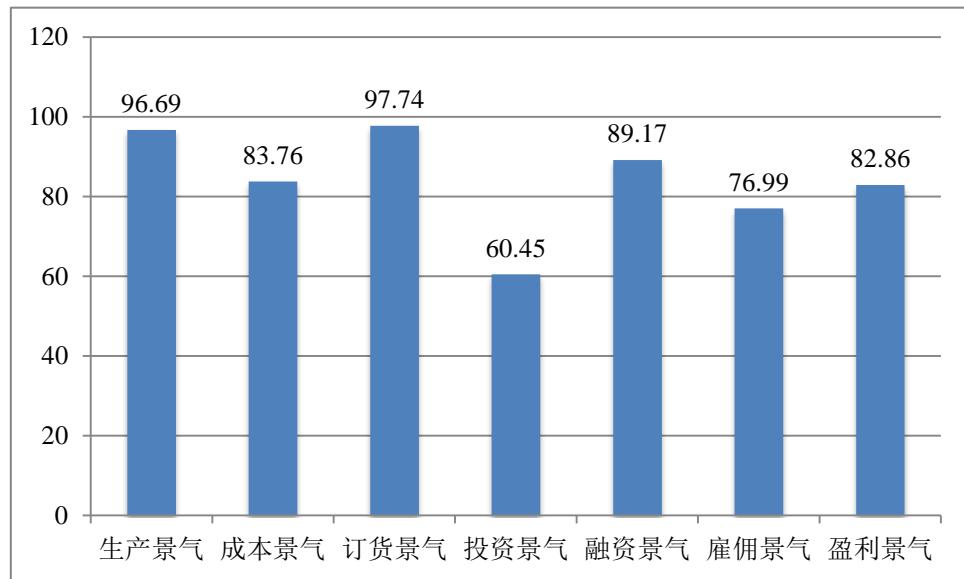


图 16：2014 年下半年度浙中区域小微企业分类景气指数

（五）苏南区域

2014 年下半年度苏南区域小微企业的综合景气指数为 113.38，处于“相对景气”区间。

其中，生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、融资景气指数和雇佣景气指数均高于景气临界值 100。生产景气指数和订货景气指数相对较高，分别为 130.47 和 133.52，处于“较为景气”区间；其次是盈利景气指数、融资景气指数和投资景气指数

分别为 119.25、119.20 和 112.07，处于“相对景气”区间；雇佣景气指数为 109.93，处于“微景气”区间；成本景气指数为 69.23，均处于“较为不景气”区间。见图 17。

数据显示，2014 年下半年苏南区域的小微企业总体相对景气。同时成本景气指数低于 100，反映现阶段及未来下一阶段苏南区域小微企业存在成本高的问题，但投资景气指数和融资景气指数相较 2014 年上半年提振了不少。

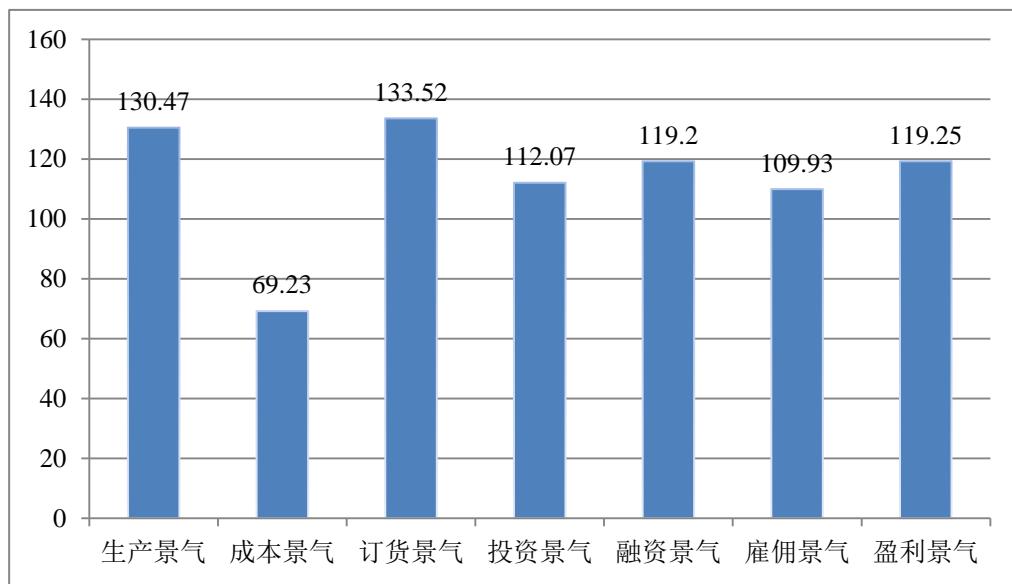


图 17：2014 年下半年度苏南区域小微企业分类景气指数

（六）宁镇扬区域

2014 年下半年度宁镇扬区域小微企业的综合景气指数为 117.11，处于“相对景气”区间的上段。

其中，生产景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数、盈利景气指数、投资景气指数和融资景气指数均高于景气临界值 100。生产景气指数、订货景气指数分别为 137.37、135，均处于“较为

景气”区间；盈利景气指数129.39，处于“较为景气”区间；雇佣景气指数和融资景气指数分别为116.67、113.25，处于“相对景气”区间；投资景气指数为105.35，处于“微弱景气”区间；而成本景气指数分别为82.72，处于“相对不景气”区间。见图18。

上述分类景气指数说明，2014年下半年度宁镇扬区域小微企业的总体运行较好，生产、订货和盈利情况比较优异，投资情况也比较良好，吸收就业的能力也比较强，融资情况有所改善，但成本问题还比较突出。

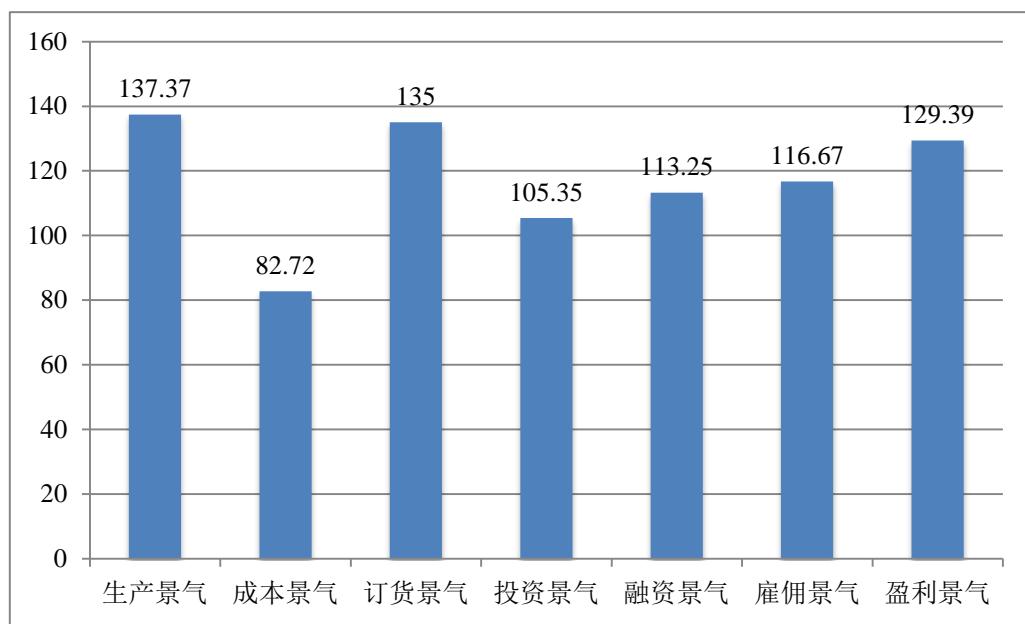


图 18：2014 年下半年度宁镇扬区域小微企业分类景气指数

(七) 苏北区域

2014年下半年度浙中区域小微企业的综合景气指数为99.79，处于“微弱不景气”区间。

生产景气指数、订货景气指数和盈利景气指数高于景气临界值 100。生产景气指数为 109.50，处于“微景气”区间上段；订货景气指数为 110.50，处于“相对景气”区间下段；盈利景气指数基本处于临界点为 100.44，处于“微景气”区间下段。成本景气指数(94.14)、投资景气指数(95.14)、融资景气指数(95.69)和雇佣景气指数(93.15)处于“微弱不景气”区间。见图 19。

上述分类景气指数说明，2014 年下半年度苏北地区的景气情况较差，有 4 个分类指数处于临界点以下，反映出苏北区域小微企业运行状况不太理想。

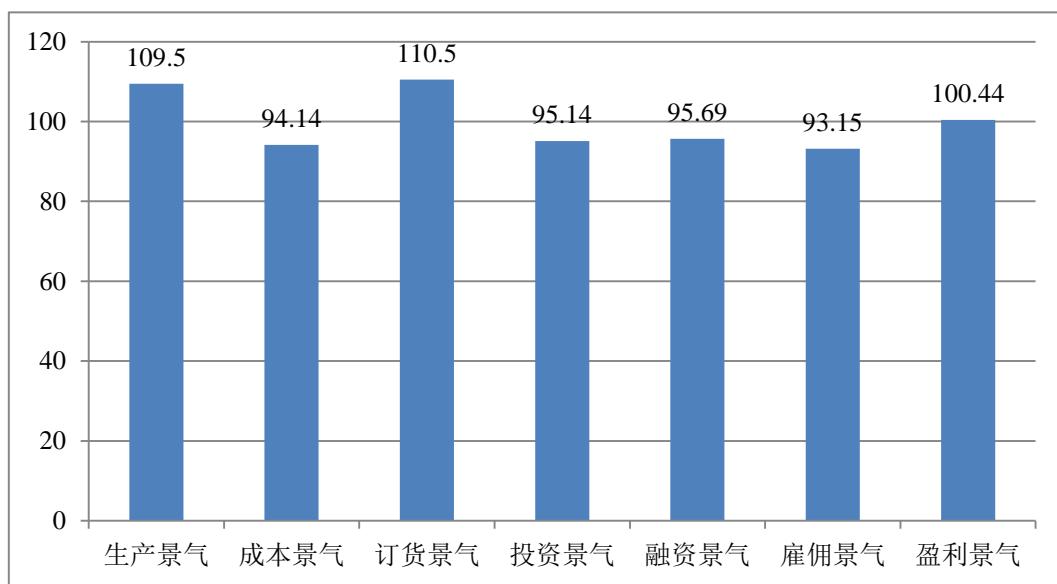


图 19：2014 年下半年度苏北区域小微企业分类景气指数

(八) 小结

2014 年下半年度，长三角地区各区域的小微企业综合景气情况存在一定差异。从上海、杭嘉湖、浙东、浙中、苏南、宁镇扬、苏北 7 个区域来看，各个区域综合景气指数从高到低依次为宁镇

扬 (117.11)、上海 (114.82)、苏南 (113.38)、杭嘉湖 (110.71)、浙东 (100.23)、苏北 (99.79) 和浙中 (83.95)。其中，前四个区域均处于“相对景气”区间，浙东处于“微景气”区间下沿，刚好超过临界值 100，而苏北和浙中两个区域则处于“相对不景气”区间。反映出 2014 年下半年度浙东、苏北和浙中三个区域的小微企业经营状况相对困难。七个区域中，除了苏北是新增加的外，其余六个区域，与 2014 年上半年相比，除了浙中区域有较大的下降外(下降 18.55 点)，其余五个区域的综合景气指数均高于 2014 年上半年，其中上升幅度最大的是苏南区域，由 2014 年上半年的“微弱不景气”区间进入“相对景气”区间，上升 13.96 点。

从分类景气指标看，宁镇扬区域的生产、订货、雇佣景气情况都比较好、比较突出(较为景气)；上海、苏南区域的生产、订货、盈利景气情况比较好、比较突出；杭嘉湖区域的投资和融资景气情况比较好、比较突出；浙东地区则是生产和订货景气指数比较好；浙中地区景气状况最不理想，投资不足问题尤为突出。

总体来看，各地区景气指数问题主要集中在成本方面，成本景气指数偏低。在政策推动的利好下，相较 2014 年上半年融资问题有较大改善。浙中地区的问题则比较突出，投资严重不足。景气指数呈现的特征如下：

1. 宏观经济放缓景气指数整体略有下调

总体而言，2014 年下半年的生产订货景气指数与 2014 年上半年接近且略有放缓，其原因可能主要是受宏观经济环境的影响，

尤其是 2014 年下半年外贸及零售行业受世界宏观经济影响较大，而小微企业一般以这些行业为主。从分区域景气指数来看，生产景气指数除了苏南地区，其他地区都有所下降，其中浙东地区的生产景气指数下降最为明显。

2. 融资情况改善明显

破解中小企业融资难问题一直是近年来政府十分关注的方面。从政策角度，近年来出台了各项缓解小微企业融资难问题的措施，各地积极探索。同时随着改革的推进，利率市场化的加快融资使得 2014 年下半年融资景气情况有了显著的好转。但也有个别地区仍存在融资压力大的问题，如浙中地区整体景气情况最差，融资景气指数也处于低位，可能与浙江 P2P 跑路潮涌现也有一定相关性。尽管浙江在互联网金融创新上走在全国前列，但也亟待解决行业规范性问题。

八、2014 年长三角小微企业投融资景气指数

2014 年下半年国家对小微企业的金融和财税支持力度进一步加强，使得下半年长三角地区小微企业的融资环境得到了较为明显的改善。然而，不同行业、不同区域及不同规模的小微企业的投融资景气呈现出不同的特征。

（一）小微企业投融资景气指数整体判断

2014 年下半年度长三角小微企业的投资景气指数为 102.21，

处于“微景气”区间，相较 2014 年上半年的 105.14 略有下降，但相差不大；而融资景气指数为 112.77，处于“相对景气”区间，相比 2014 年上半年的 70.71 有很大的提升。

2014 年下半年度，长三角小微企业的投资情况总体保持平稳且略有下调。在所有调研的小微企业中，下半年投资增加的企业数有 458 家，占全部企业数的 21.30%，持平的 1227 家，占 57.07%，减少的企业数为 465 家，占 21.63%。而在对 2015 年上半年投资变化的判断方面，有 516 家企业认为今年的投资将增加，占总数的 24%，1202 家企业认为将持平，占 55.91%，有 432 家企业认为将减少，占 20.09%。见图 20、图 21。

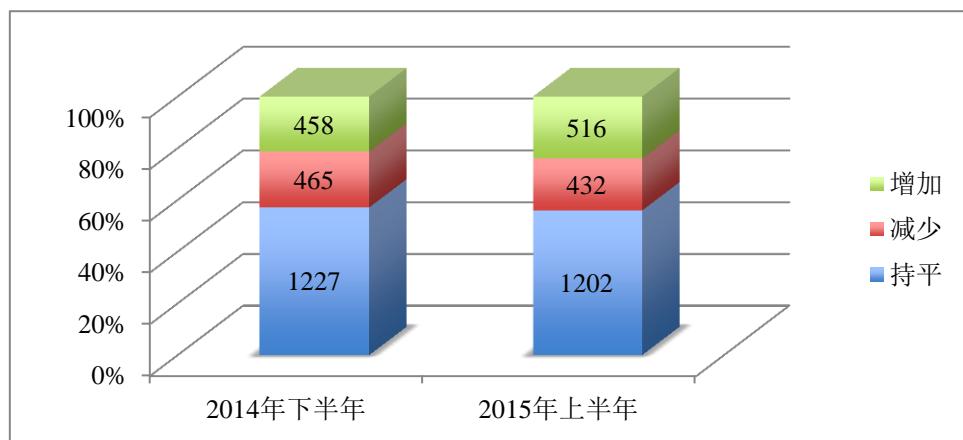


图 20：2014 年下半年、2015 年上半年投资变化判断分布

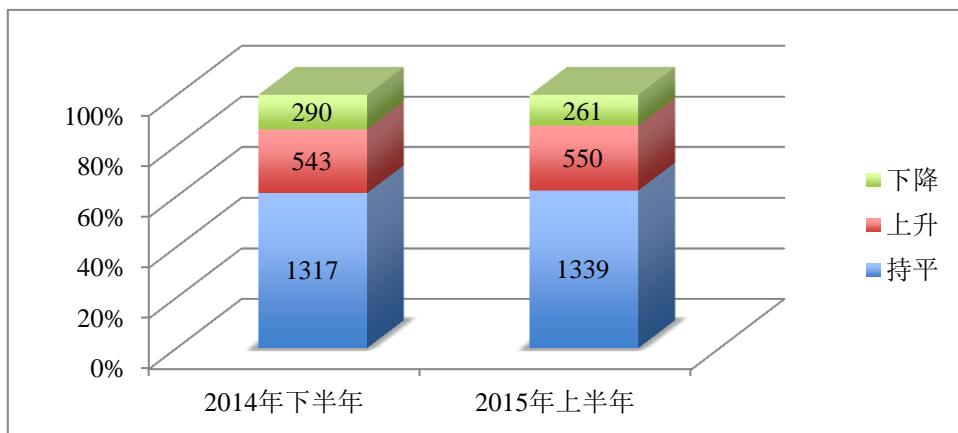
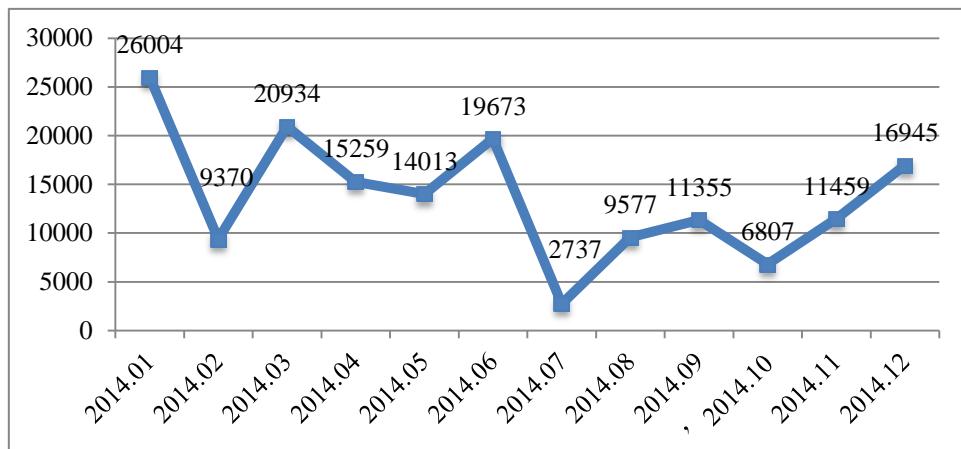


图 21：2014 年下半年、2015 年上半年融资能力判断分布

同时，由于国家及各个地区纷纷出台一系列支持经济稳定增长和保障小微企业的新政策，2015年上半年宏观经济形势较为乐观，投资景气也较为乐观。

关于 2014 年下半年度小微企业融资景气处于“相对景气”状态，有了较大的提振，可能存在以下三个方面的原因：

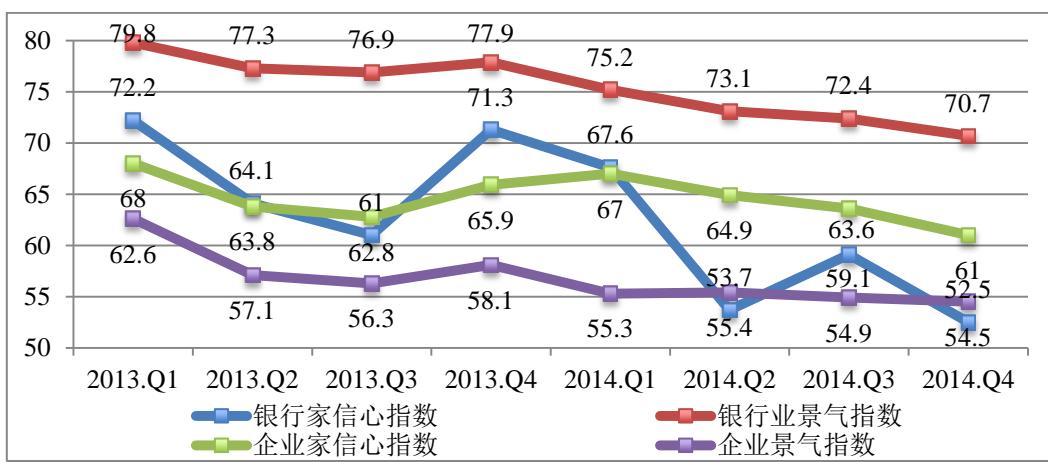
一是从社会融资规模上看，2014 年下半年的融资规模实际上较 2014 年上半年数额上是减少的(见图 22)，整体上出现的是 2014 年社会融资总额下降的趋势，这种规律可能来自于企业的年周期，因为每年初，新的生产周期开始需要融资进行生产或资金周转。而随着资金供给的减少，企业的融资成本上升，市场利率水平上升导致对资金的“有效需求”急剧下降，这也在一定程度上影响到小微企业的融资需求。



资料来源：中国人民银行

图 22：2014 年月社会融资总额变化趋势

二是企业家的信心和对未来的判断在一定程度上受到季节性因素的影响。一般来说，在每年年初，企业家的信心是最高的，而随着时间的推移，由于企业家的预期与现实出现偏差，则往往会在主观上产生波动，我们从中国人民银行对企业家和银行家的信心指数（见图 23）中也可以发现这一季节性波动的特征。此外，近两年的企业家和银行家的信心指数存在下降趋势，但幅度不大，其原因或许是环境的不确定性加剧了企业和银行业的风险。



资料来源：中国人民银行网站

图 23：2014 年企业家和银行家信心指数变化

三是小微企业的融资问题本身就是一个全球性的系统性难题。整体来看 2014 年下半年我国小微企业的融资景气情况较上半年改善比较明显。第一可能存在周期性因素的影响，一般年初由于企业扩大生产，其融资需求相对较高；第二可能跟我国的宏观经济背景有关，2014 年的经济增速放缓，国家注重深化改革与产业转型，整体经济的相对不景气使得企业层面生产放缓；第三可能跟宏观政策有关，近年国家一直着力改善小微企业融资状况，尤其是 2014 年动作频频，再加上宏观政策以调结构为主，从政策驱动向市场驱动转变，对资金供给方传统的“大型”、“国企”等特征的企业可能不再是较小风险的优质客户，因此在市场的压力下资金供给方也会主动寻找新的优质客户群，这在一定程度上改善了小微企业的融资困局。

（二）分行业的投融资景气指数

在投资方面，现代服务业和战略性新兴产业仍然是当前的投资热点，战略性新兴产业的投资景气指数也达到 122.31，均处于“较为景气”区间；现代服务业的投资景气指数达 106.89，处于“微景气”区间。传统服务业的投资景气指数为 93.86，传统制造业的投资景气指数为 93.71，均处于“微弱不景气”区间。

在融资方面，小微企业整体融资景气指数比 2014 年上半年有了改善与提升。战略性新兴产业，其融资景气指数是 121.62，现代服务业融资景气指数为 114.04，而传统制造业和传统服务业的

融资景气指数相对较弱，分别为 109.34 和 109.34。见图 24。

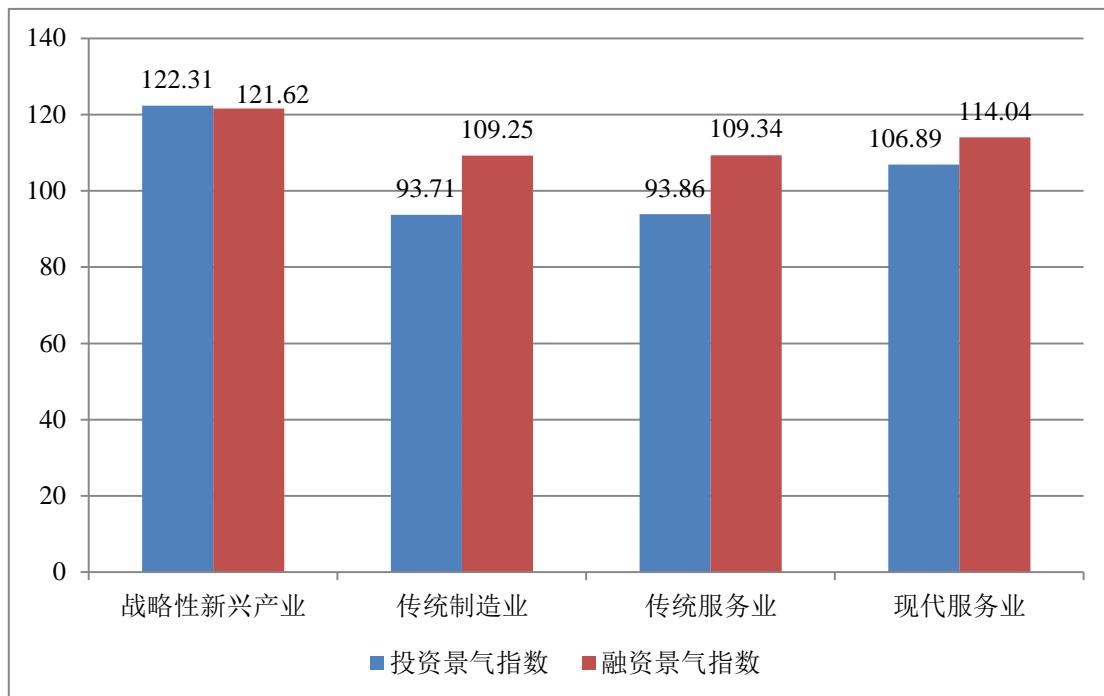


图 24：2014 年下半年度分行业的投融资景气指数

(三) 分规模的投融资景气指数

从小微企业的规模差异来看，500 万-5000 万元中间规模的小微企业投资景气和融资景气比其他两类规模（500 万以下和 5000 万元以上）的小微企业向好。投资景气指数，500 万元以下小微企业为 105.81，500 万-5000 万元小微企业为 106.14，均处于“微景气”区间，5000 万元以上小微企业为 93.72，处于“微弱不景气”区间。融资景气指数，500 万元以下小微企业为 106.35，500 万-5000 万元为 121.89，5000 万元以上为 107.79。见图 25。

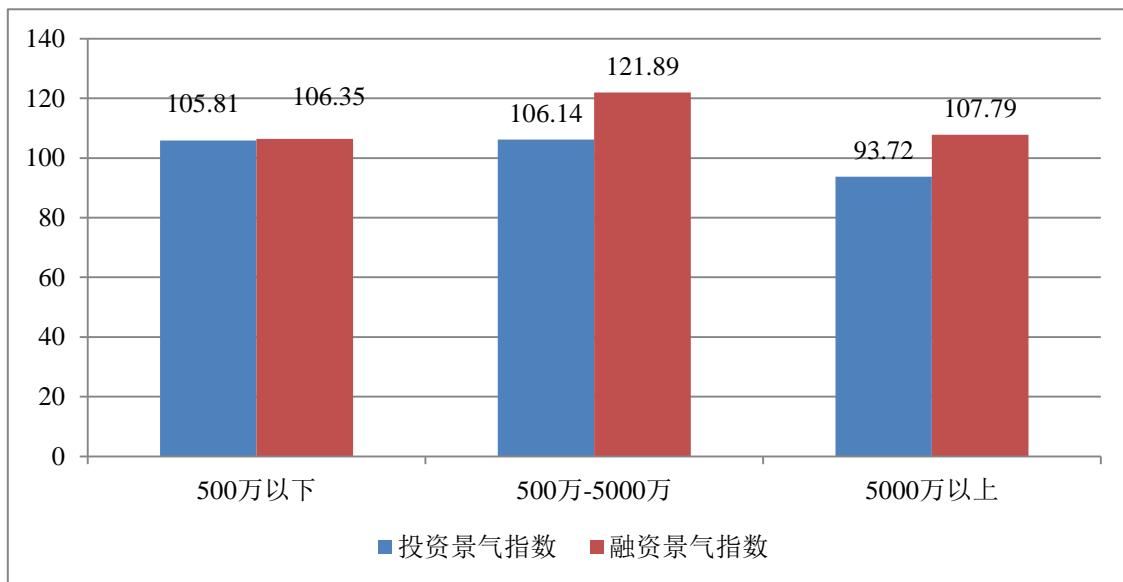


图 25：2014 年下半年分规模的投融资景气指数

(四) 分区域的投融资景气指数

在投资方面，杭嘉湖区域和苏南区域小微企业的投资热度较高，其投资景气指数达到 124.51 和 112.07，分别处于“较为景气”区间和“相对景气”区间；上海区域小微企业和宁镇扬区域的投资热度也比较高，投资景气指数为 105.47 和 105.35，分别处于“微景气”区间。相比较而言，苏北、浙东和浙中三个区域的投资景气指数均处于临界点以下，分别为 95.14、84.94 和 60.45。

融资方面，上述区域整体趋势相同，融资环境最好的是上海和杭嘉湖地区，分别为 120.55 和 124.92，均处于“相对景气”区间；苏南地区和宁镇扬区域的融资景气指数分别为 119.2 和 113.25，处于“较为景气”区间。苏北、浙东和浙中的融资景气指数处于临界点以下，分别为 95.69、98.4 和 89.17。见图 26。

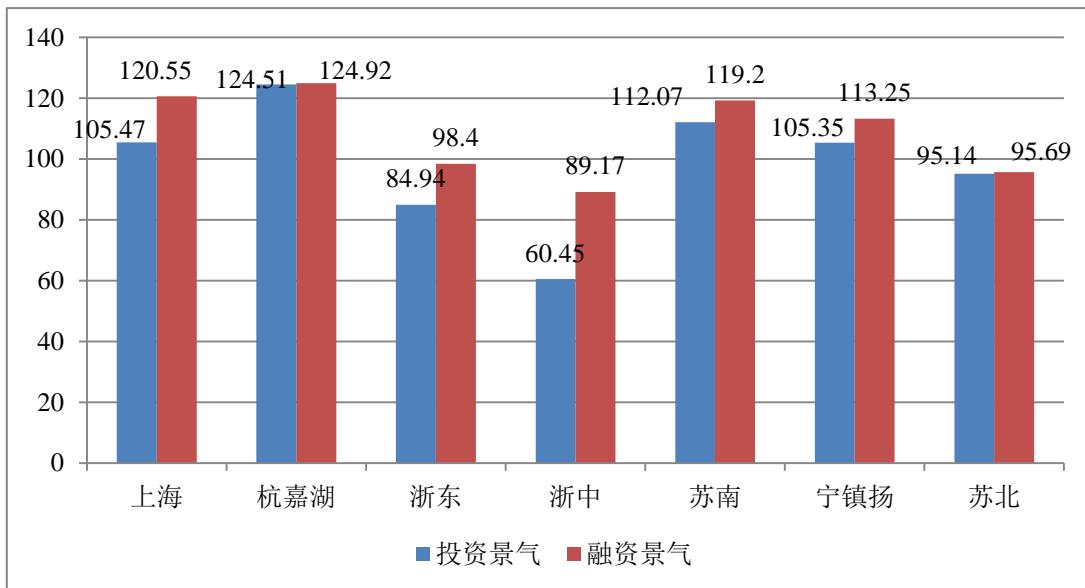


图 26：2014 年下半年按地区分投融资景气指数

（五）对小微企业投融资景气趋势分析

随着国家宏观经济形势的逐渐向好、银行资金面的逐步放宽、中央及地方对小微企业融资问题的更加关注和更多投入，以及各个层面扶持小微企业政策效果的逐渐显现，长三角地区小微企业的投资景气指数将会得到进一步提升，同时小微企业的融资景气指数也会愈加向好。目前，小微企业融资状况已显现出趋好的征兆。

1、政策面对小微企业的扶持力度将进一步加大

2013 年以来，从中央到地方，各类支持小微企业发展，解决小微企业融资难题的政策频出。2013 年 7 月，国家发展改革委发布《关于加强小微企业融资服务支持小微企业发展指导意见》，财政部发布《关于暂免征收部分小微企业增值税和营业税的通知》，银监会发布了《关于进一步做好小微企业金融服务工作的指导意见》。

见》。2013年8月初，国务院办公厅发布了《关于金融支持小微企业发展实施意见》，对金融服务小微企业提出了明确和具体的实施要求。

2、利率市场化为小微企业的市场化融资带来新的契机

利率市场化停滞多年后，近年重新加速。2012年6月，存贷款利率浮动区间扩大。2013年7月20日，金融机构的贷款利率下限及农村信用社贷款利率2.3倍的上限被取消，由其根据商业原则自主确定贷款利率水平。在目前资金偏紧和贷款利率普遍上浮的情况下，取消贷款利率上限的短期影响不大，但会促进银行业市场定位进一步分化。下一步看，未来5年，利率市场将继续推进，存款利率上浮区间将逐步扩大甚至取消。这将为银行业带来广泛而深刻的变革。与之相配套，当前存款保险机制已准备充分，将择机推出。

另外，一般对将来中国宏观经济的预判为结构性压倒总量性。从驱动角度看是由过去的政策驱动向市场驱动转变，二者的差别在于政策驱动影响总需求，市场驱动影响总供给。其变化是由过去的政策引导企业发展转向为企业根据市场寻求生产什么、为谁生产、生产多少。同时市场驱动也将改变企业过去以做大规模为目标的情况。从资金供给方（如银行）来看优质客户下沉，所以利率市场化的一个结果是倒逼资金供给方探索开拓小微企业市场。

3、信息化和互联网金融发展为解决小微企业融资问题提供了新的思路

目前，随着大数据渐成信息科技创新潮流，银行业也日益重视在大数据和分析技术工具方面的投入，通过对客户信息的全面分析，开发出有针对性的产品和服务，重整业务流程，实现有效的风险管理、有针对性的营销策略，这将推动银行加快对财富管理、小微企业服务网点和在线渠道的技术投资，从而提高盈利能力并支持业务扩张。根据国际数据公司的预测，中国银行业 IT 解决方案市场 2012 至 2016 年的复合增长率将达到 19.9%，超过同期盈利增速。同时随着利率市场化和民营银行的试点，小微企业的投融资市场将进一步活化。

大数据带来的互联网金融发展将逐渐蚕食并部分覆盖传统金融。随着监管政策的不断开放，传统的金融业务将面临科技行业日益增强的竞争。阿里金融、腾讯等电商已成功向传统金融渠道渗透。为此，银行必须适应互联网金融的发展趋势，在战略规划、经营模式以及产品设计上做出相应变革，才能在互联网时代取得跨越式发展。同时互联网金融发展也给银行业带来了前所未有的发展机遇，如果银行能融合利用好互联网技术，拓展线上线下一体化渠道（电子银行），或与战略伙伴深度合作，建立一站式金融服务平台为小微企业服务，不仅能降低银行运营成本、提高运营效率、扩大业务规模，同时也可突破银行服务的时间和空间限制。互联网金融对小微企业融资的另一个正向冲击是众筹模式的兴起。

一般而言，传统的风投项目都来自人际关系网推荐，或各种网站提交的资料，而众筹平台则为风投公司带来了更多的项目，也拥有更高效的机制对项目进行审核和评估，能更快地与企业家进行沟通，令投资决策过程更加合理。另外，众筹平台还能提升信息分享，谈判及融资的速率，像 AngelList, Fundable, CrowdFunder 和 EquityNet 这样的众筹平台，都拥有自己的技术，帮助简化融资过程。

浦发银行近年来在互联网金融领域积极研究和实践，先后推出了“电商通”和“网贷通”两个互联网金融的特色产品。其中，“电商通”是针对电商企业客户的线上服务模式，具有客户受理批量化、信用评定标准化、审批环节简单化的特点，借助“信贷工厂”线上独立审批平台，为小微电商企业单独开辟了线上绿色通道。“网贷通”是针对经营类个人客户所推出的线上融资平台，贷款的申请、审查审批、发放全流程均采取线上操作，客户无须前往网点，最快5分钟即可获得贷款，是顺应互联网金融趋势，批量服务个人客户的绝佳模式。

（六）小结

2014年下半年长三角小微企业的投资景气指数为102.21，处于“微景气”区间；融资景气指数为112.77，处于“较为不景气”区间。而2014年上半年小微企业的投资景气指数为102.21，为“微景气”；融资景气指数为70.71，为“较为不景气”。相比较，2014

年下半年投资基本没多大变化，但融资难问题好转较为明显。同时，由于对未来宏观经济预期较为乐观，以及对国家及各个地区纷纷出台的一系列支持小微企业投融资发展相关政策的肯定，大部分小微企业对 2015 年的投资形势持乐观态度。

九、2014 年长三角小微企业雇佣景气指数

小微企业就业方式灵活，同样的资本投入对劳动力的需求要远远大于大中型企业，因此大力优化小微企业发展环境，切实降低小微企业的生产成本和融资成本，对促进就业具有非常重要的意义。2014 年长三角小微企业的雇佣景气情况，在不同行业、不同企业规模、不同区域表现有所不同。见表 7。

表 7：2014 年长三角小微企业雇佣景气指数状况

分 类		2014 年上半年指数值	2014 年下半年指数值
总 体		119.46	109.13
行 业	传统制造业	121.27	106.38
	传统服务业	122.69	105.78
	现代服务业	121.56	114.09
	战略性新兴产业	109.34	113.67
企业规模	500 万以下	111.75	102.39
	500 万-5000 万	121.31	116.95
	5000 万以上	123.79	106.10

(表 7 续)

分 类		2014年上半年指数值	2014年下半年指数值
区 域	上海	119.96	113.64
	杭嘉湖	132.20	123.11
	浙东	110.23	105.26
	浙中	116.58	76.99
	苏南	108.48	109.93
	宁镇扬	126.73	116.67
	苏北	119.18	93.15
企业类型	个体工商户	111.72	99.40
	科技小微企业	--	125.36

(一) 长三角小微企业雇佣景气整体判断

2014年下半年长三角小微企业雇佣景气指数为 109.13，处于“微景气”区间上段，比上半年（119.46）下降 10.33 点，数据表明下半年长三角小微企业对就业的吸纳能力出现较大幅度的下降。需要相关部门引起重视，小微企业是吸纳就业的重要力量，如何促进小微企业的发展，吸纳更多的就业是刻不容缓的大事情。

2014年下半年，长三角小微企业中有 65.81% 的企业下半年用工需求与上半年没有变化，用工基本上持平；20.56% 的企业上半年用工需求出现增加；有 13.63% 的企业上半年用工需求出现下降。

对 2015 年上半年的用工需求判断，61.12% 的企业持平，24.74% 的企业增加，14.14% 的企业下降。总体来看，长三角小微企业 2015 年上半年的用工需求比 2014 年下半年相比略有增加。见表 8。

表 8：2014 年下半年、2015 年上半年长三角小微企人员需求判断

判 断	2014 年下半年		2015 年上半年	
	频数	百分比	频数	百分比
持 平	1415	65.81	1314	61.12
减 少	293	13.63	304	14.14
增 加	442	20.56	532	24.74
合 计	2150	100.00	2150	100.00

（二）分行业的雇佣景气指数

从行业角度看，传统制造业、传统服务业、现代服务业和战略性新兴产业四大行业雇佣景气指数分别为 106.38、105.78、114.09 和 113.67。数据表明，现代服务业和战略性新兴产业对就业的吸纳能力要强于传统制造业和传统服务业。与 2014 年上半年比，除了战略性新兴产业对就业的吸纳能力有所提升外，其他三大行业对就业的吸纳能力均出现不同程度的下降。数据表明了长三角在推动战略性新兴产业的发展中取得了一定的成绩，其发展速度不断加快，对劳动力的需求不断增加。见图 27。

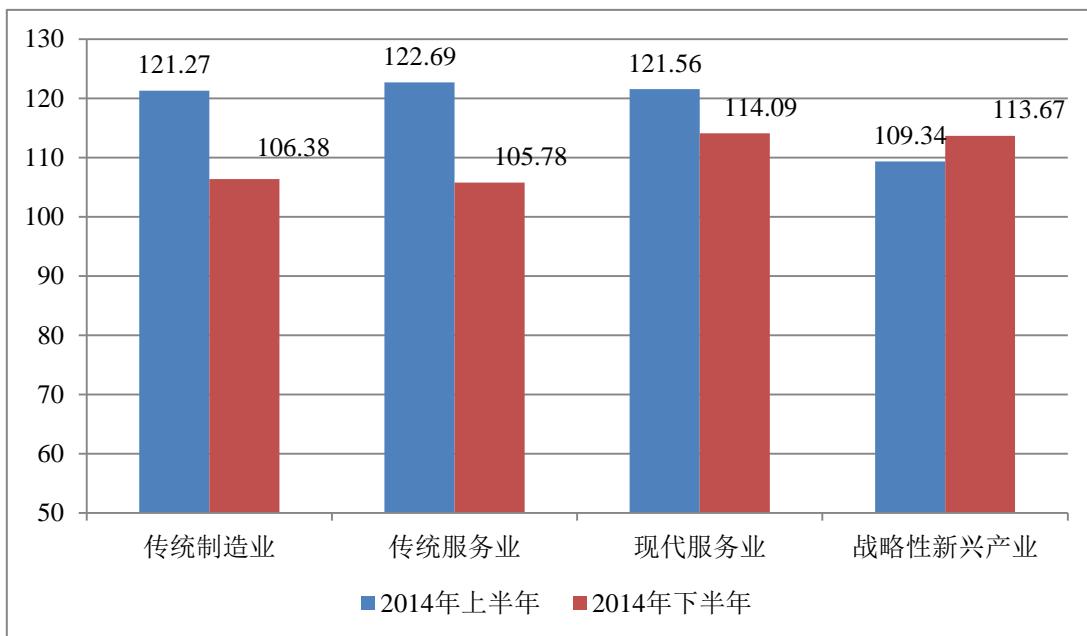


图 27：2014 年长三角小微企业四大行业雇佣景气指数比较

(三) 分规模的雇佣景气指数

从长三角小微企业规模看，主营业务收入在 500 万元以下的小微企业景气指数为 102.39，处于“微景气”区间下段；500 万-5000 万元之间的小微企业景气指数为 116.95，处于“相对景气”区间中段，5000 万元以上的小微企业景气指数为 106.10，处于“微景气”区间中段。数据表明，在长三角小微企业中，以中等规模的小微企业吸纳就业的能力最强。因此要更加重视对 500 万-5000 万元之间的小微企业的扶持力度，这些小微企业可能还处于成长阶段，要通过各类政策扶持他们的成长，提升他们的发展能力和成长空间，创造更多的经济利益，同时也创造更多的就业岗位。见图 29。

(四) 分区域的雇佣景气指数

2014年下半年，长三角地区七个区域小微企业雇佣景气指数基本情况如下：仅有杭嘉湖（123.11）处于“较为景气”区间，宁镇扬（116.67）和上海（113.64）两个区域处于“相对景气”阶段，苏南（109.93）和浙东（105.26）两个区域处于“微景气”区间，苏北（93.15）处于“微弱不景气”区间，浙中（76.99）处于“较为不景气”阶段。与2014年上半年相比，只有苏南区域雇佣景气指数略微上升1.45点外，其他六个区域均呈现出不同程度的下降，其中浙中和苏北两个区域下降幅度较大，分别下降49.59点和26.03点，背后原因值得重视。见图28。

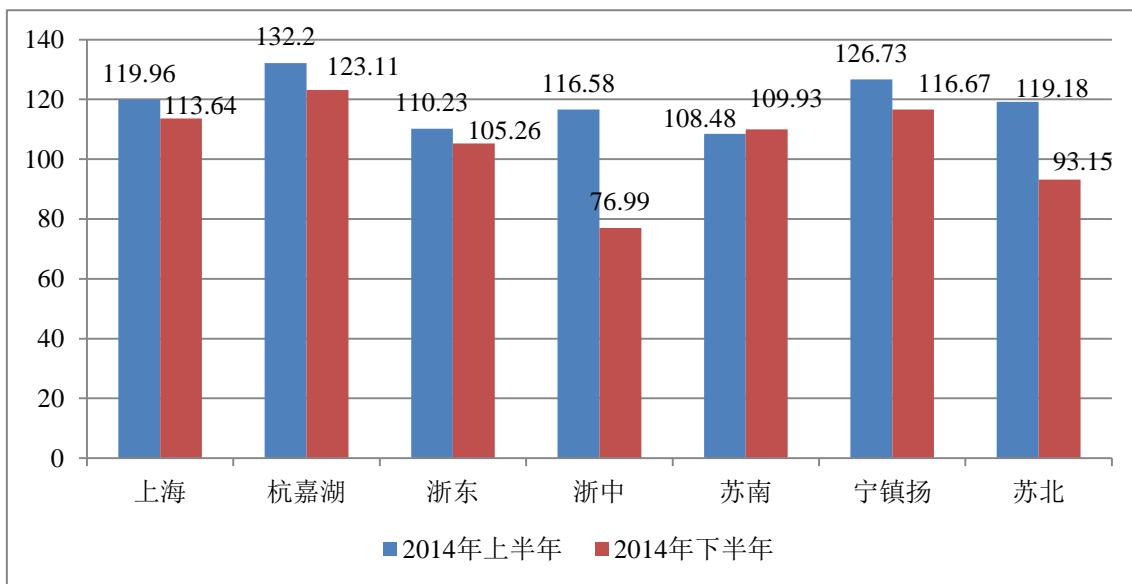


图28：2014年长三角主要区域小微企业雇佣景气指数比较

十、2014年长三角小微科技企业景气指数

科技小微企业是科技创新最为活跃、最具潜力的群体。党的十八大提出实施创新驱动发展战略，将科技创新摆在国家发展全

局的核心位置。但是目前科技小微企业普遍存在着贷款难、期限短、利率高的问题，这成为阻碍科技型小微企业发展的主要瓶颈之一。如何破解融资难题，推动科技型小微企业的发展成为亟待解决的重要课题。在国内经济下行压力加大的背景下，科技小微企业的生存状况并不如意。融资难、融资成本高成为制约科技小微企业发展的一大拦路虎。首先，巨大的研发资金投入导致科技小微企业对资金需求比一般企业更为强烈；其次，先天“轻资产”的特点决定了科技小微企业在融资方面毫无优势可言；再次，银行在支持科技型小微企业中面临新的问题和诸多困惑。

浦发银行长期支持科技型企业的成长，浦发银行牵头组建“中国科技金融天使联盟”，整合政府部门、科研机构、天使投资基金、创投基金、股权基金、券商、各板交易所等社会各界精英力量，结合浦发银行高效、灵活、多样的特色产品与专业服务，借鉴浦发硅谷银行科技金融的先进经验，倾力打造全方位、综合化科技金融服务平台，全力服务科技型企业的成长。在促进科技型企业发展的过程中，浦发银行取得了不菲的成绩：2011年，浦发银行创新实施的“科技金融α模式”荣获上海市政府金融创新成果奖。2012年，浦发银行与美国硅谷银行合资成立浦发硅谷银行，成功引入国际先进的同业经验与服务模式。2014年，浦发银行在业内率先推出“科技小巨人”金融服务体系，标志着科技金融服务能力迈上新台阶。截至2014年三季度，浦发银行服务的科技企业数已突破10000户，累计培育各板上市企业超过200家，搭建

超过 100 个合作平台，为科技型企业提供的授信支持已超过 1200 亿。

为了更好地了解长三角科技小微企业的发展情况，对 384 家科技小微企业进行了问卷调查，客观反映长三角科技小微企业的景气状况，给政府与社会各界的相关决策提供依据。

（一）长三角科技小微企业运行总体判断

2014 年上半年度长三角小微企业景气指数调查样本中，共有 384 家科技小微，占总样本的 17.86%。其中 206 家为战略性新兴产业，占比 53.65%；118 家为传统制造业企业，占比 30.73%。

对 2014 年下半年度所在行业经济运行总体状况，总体上为“较为乐观”。科技小微企业中 7.55%认为“不乐观”，50.78%认为“乐观”，41.67%认为“一般”。

对 2015 年上半年度所在行业经济运行状况的预判，总体上也是“较为乐观”，表示“乐观”的比例增加 7.29 个百分点。8.07% 表示“不乐观”，58.07% 表示“乐观”，比上半年均有增加，33.85% 表示“一般”。见表 9。

表 9：2014 年下半年、2015 年上半年长三角科技小微企业经济运行判断

判 断	2014 年下半年		2015 年上半年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	29	7.55	31	8.07
乐 观	195	50.78	223	58.07
一 般	160	41.67	130	33.85
合 计	384	100.00	384	100.00

(二) 长三角科技小微企业综合景气指数

2014 年下半年度长三角科技小微企业综合景气指数为 122.98，比长三角小微企业综合景气指数（109.04）高出 13.94 点，表明 2014 年下半年长三角科技小微企业总体运行状况要好于长三角小微企业的整体状况。这与长三角地区长期鼓励科技小微企业发展，政府长期致力于战略性新兴产业的发展密不可分，政府创设各类科技小微企业孵化平台，与银行合作，加大对科技小微企业的融资贷款，促进了科技小微企业的快速发展。2014 年下半年科技小微企业综合景气指数还是处于“较为景气”区间，表明了长三角科技小微企业经营状况总体上比较好，但是我们不能掉以轻心，科技小微企业的发展还面临各方面的制约因素，特别是在融资能力方面，需要更多的呵护与关心，从七个分类指标中，可以看出，长三角小微科技企业的融资景气指数为 121.72，处于 7 个分类指标中的倒数第二，仅高于成本景气指数（73.28）。

从分类景气指数看，除了成本景气指数（73.28）处于“较为不景气”阶段外，其余 6 个分类景气指数均处于“较为景气”区

间，具体情况如下：订货景气指数为 142.76，生产景气指数为 141.77，盈利景气指数为 131.88，雇佣景气指数为 125.36，投资景气指数为 124.11，融资景气指数为 121.72。从图 29 中可以看出，科技小微企业的 7 个分类景气指数中除了成本景气指数外，其余六个分类景气指数均好于长三角小微企业的总体情况。科技小微企业的成本景气指数(73.28)比总体(80.07)要低 6.79 点，其中主要的原因是科技小微企业的研发力度较大，对资金的需求更为旺盛，但是其核心资产是专利、发明等知识产权，缺乏相关的厂房、设备等有形资产，导致其在银行的融资难度加大，进而寻求银行以外的高成本的融资渠道有关。因此，需要营造良好健康的融资环境，鼓励社会各方参与对科技小微企业的融资，切实降低科技小微企业的融资成本，促进科技小微企业快速成长。

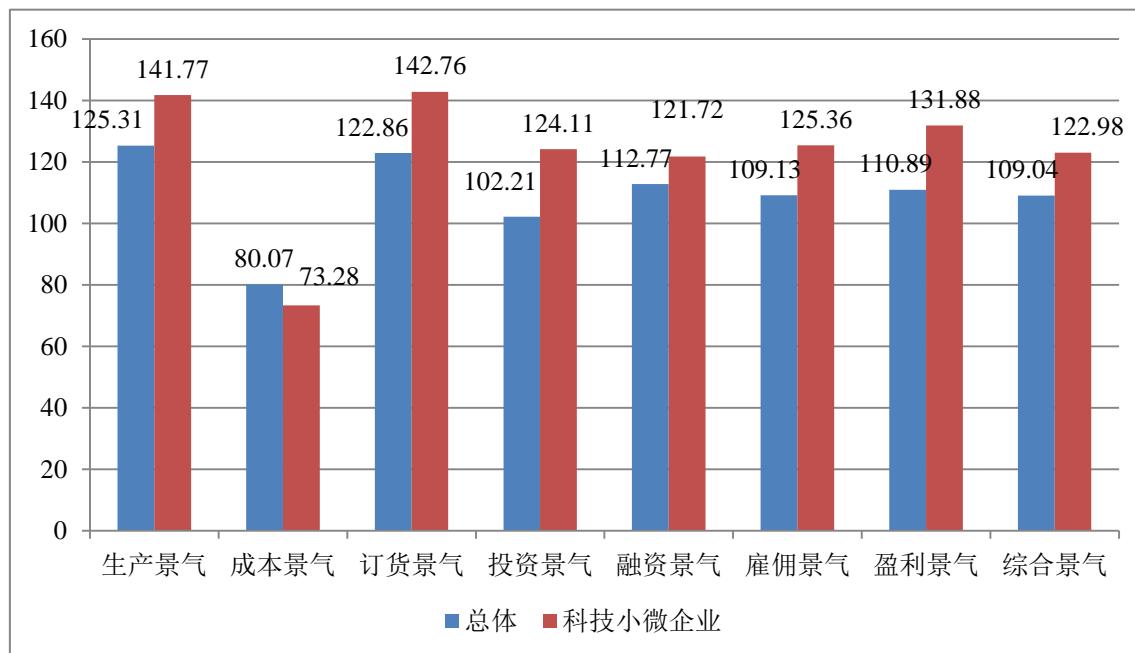


图 29：2014 年下半年度长三角科技小微企业分类景气指数

十一、2014年长三角个体工商户景气指数

个体工商户在经济发展中的作用日益显著，占有非常重要的地位，截至 2014 年 12 月底，全国个体工商户 4984.06 万户，比上年底增长 12.35%，资金数额 2.93 万亿元，增长 20.57%。个体工商户所从事的产业主要以三产为主，所占比例在 90%以上。同样个体工商户也是长三角地区民营经济中的一支重要力量，通过对个体工商户的景气指数研究，可以及时把握长三角地区个体工商户景气状态。

（一）个体工商户经济运行总体判断

2014年上半年度长三角小微企业景气指数调查样本中，共有 364 家个体工商户，占总样本的 16.93%。其中 282 家分布在服务业，占比 77.5%。

对 2014年下半年度所在行业经济运行总体状况，总体上为“谨慎乐观”。样本个体工商户中 15.66%认为“不乐观”，33.79%认为“乐观”，50.55%认为“一般”。

对 2015年上半年度所在行业经济运行状况的预判，总体上也是“谨慎乐观”，表示“乐观”的比例比上半年增加 3.57 个百分点。18.13%表示“不乐观”，37.36%表示“乐观”，比上半年均有增加，44.51%表示“一般”。见表 10。

表 10：2014 年下半年、2015 年上半年长三角个体工商户经济运行判断

判 断	2014 年下半年		2015 年上半年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	57	15.66	66	18.13
乐 观	123	33.79	136	37.36
一 般	184	50.55	162	44.51
合 计	364	100.00	364	100.00

(二) 长三角个体工商户综合景气指数

2014 年下半年度长三角个体工商户综合景气指数为 102.21，比 2014 年上半年的 100.66，上升 1.55 点，表明 2014 年下半年长三角个体工商户总体运行状况要好于 2014 年上半年。这与下半年国家继续实行偏松的经济政策对经济发展所起的推到作用有关，对月营业收入在 3 万元以下的企业实行免征营业税，减轻了小微企业及个体工商户的负担，促进个体工商户的快速发展。但是 2014 年下半年个体工商户综合景气指数还是处于“微景气”区间的底部，表明个体工商户经营状况总体上仍比较平稳，仍然处于临界状态，需引起政府部门和金融部门的继续关注，防止跌入景气临界值（100）之下。

从分类景气指数看，生产景气指数为 114.23，处于“相对景气”区间的中段，表明个体工商户的生产状况整体较好。订货景气指数为 109.89，盈利景气指数 103.96，均处于“微景气”区间，表明个体工商户继续保持盈利，但是盈利的程度比 2014 年上半年（2014 年上半年盈利景气指数为 107.06）有所下降。融资景气指

数为 100.05，处于“微景气”区间下段，表明较为宽松的货币政策提升了个体工商户的融资能力，2014 年 11 月 22 日央行采取的降息有利于减轻小微企业和个体工商户的融资成本。雇佣景气指数为 99.40，投资景气指数为 98.52，均处于“微弱不景气”区间，同时均比 2014 年上半年呈现出不同程度的下降，表明 2014 年下半年长三角个体工商户投资能力与对就业的吸纳能力均有所下降，同时跌破了临界值。成本景气指数为 89.40，处于“相对不景气”区间，但是比 2014 年上半年（61.05）呈现出较大幅度的上升，表明个体工商户在成本控制能力有了较大的改善。见图 30。

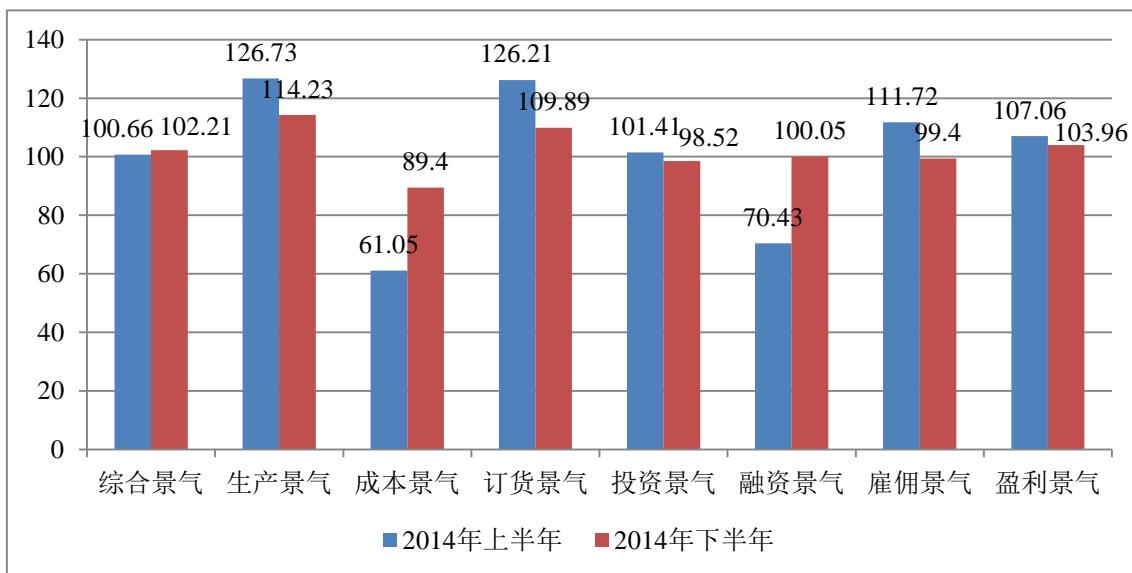


图 30：2014 年长三角个体工商户景气指数比较

报告执笔：王 振、陈国政、徐丽梅、

曹祎遐、刘 亮

报告统稿：王 振

数据处理：陈国政

2015 年 1 月 29 日

附 录

(一) 调查问卷

长三角小微企业景气调查问卷

1、企业基本情况

1、贵公司所在地_____省_____市（上海的话，直接填写上海市即可，江苏、浙江填只需填写地级市名称）

2、贵公司 2013 年主营业务收入为_____万元

3、贵公司所属行业_____ (A/战略性新兴产业, B/传统制造业, C/传统服务业, D/现代服务业), 贵公司是否属于小微科技企业_____ (A/是; B/否)

填表人姓名: _____ 职务: _____ 电话: _____ email: _____ 报出日期: 20____年____月____日

2、请您对本行业或本企业景气状况进行评价

表 II-1 (A/战略新兴产业、B/传统制造业)

一、行业景气状况判断

1、您对今年下半年贵公司所在行业总体运行状况的看法是（乐观一般不乐观）明年上半年呢？（乐观一般不乐观）

二、企业景气状况判断

(一) 生产景气状况

2、您认为贵公司今年下半年生产状况怎样？（好转持平变差）明年上半年呢？（好转持平变差）

(二) 成本景气状况

3、您认为贵公司今年下半年的单位产值主营业务成本情况怎样？（上升持平下降）明年上半年呢？（上升持平下降）

(三) 订货景气状况

4、您预计贵公司今年下半年的订货量会（增加持平减少）明年上半年呢？（增加持平减少）

(四) 投资景气状况

5、您认为贵公司今年下半年的投资会（增加持平减少）明年上半年呢？（增加持平减少）

(五) 融资景气状况

6、您认为贵公司今年下半年的融资能力会（上升持平下降）明年上半年呢？（上升持平下降）

(六) 雇佣景气状况

7、您认为贵公司今年下半年对劳动力的需求会（增加持平减少）明年上半年呢？（增加持平减少）

(七) 盈利景气状况

8、您认为贵公司今年下半年净利润会（增加□ 持平□ 减少□） 明年上半年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

填表人姓名： 职务： 电话： email： 报出日期：20 年 月 日

表 II-2 (C/传统服务业、D/现代服务业)

请在下列您认可的选项后的 □ 中打“√”

一、行业景气状况判断

1、您对今年下半年贵公司所在行业总体运行状况的看法是（乐观□ 一般□ 不乐观□） 明年上半年呢？（乐观□ 一般□ 不乐观□）

二、企业景气状况判断

(一) 生产景气状况

2、您认为贵公司今年下半年经营情况怎样？（好转□ 持平□ 变差□） 明年上半年呢？（好转□ 持平□ 变差□）

(二) 成本景气状况

3、您认为贵公司今年下半年单位产值主营业务成本情况怎样？（上升□ 持平□ 下降□） 明年上半年呢？（上升□ 持平□ 下降□）

(三) 订货景气状况

4、您认为贵公司今年下半年的销售量会（增加□ 持平□ 减少□） 明年上半年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

(四) 投资景气状况

5、您认为贵公司今年下半年的投资会（增加□ 持平□ 减少□） 明年上半年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

(五) 融资景气状况

6、您认为贵公司今年下半年融资能力会（上升□ 持平□ 下降□） 明年上半年呢？（上升□ 持平□ 下降□）

(六) 雇佣景气状况

7、您认为贵公司今年下半年对劳动力的需求会（增加□ 持平□ 减少□） 明年上半年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

(七) 盈利景气状况

8、您认为贵公司今年下半年净利润会（增加□ 持平□ 减少□） 明年上半年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

填表人姓名： 职务： 电话： email： 报出日期：20 年 月 日

备注：单位产值主营业务成本，是指主营业务成本/主营业务收入

（二）指标解释

单位详细名称：指经有关部门批准正式使用的单位全称。所有单位均填写本项。

单位负责人：指依照法律或者法人组织章程规定，代表法人行使职权的负责人。又称“法定代表人”。

联系电话：指企业对外联系使用的电话号码。在填报法人单位的联系电话时，还应包括企业所在地的区号。

单位所在地：指单位实际所在地的详细地址。所有单位均填写本项。

登记注册类型：指企业或企业产业活动单位的登记注册类型，按其在工商行政管理机关登记注册的类型填写。

（1）国有企业：指企业全部资产归国家所有，并按《中华人民共和国企业法人登记管理条例》规定登记注册的非公司制的经济组织。不包括有限责任公司中的国有独资公司。

（2）集体企业：指企业资产归集体所有，并按《中华人民共和国企业法人登记管理条例》规定登记注册的经济组织。

（3）股份合作企业：指以合作制为基础，由企业职工共同出资入股，吸收一定比例的社会资产投资组建，实行自主经营，自负盈亏，共同劳动，民主管理，按劳分配与按股分红相结合的一种集体经济组织。

（4）联营企业：指两个及两个以上相同或不同所有制性质的企业法人或事业单位法人，按自愿、平等、互利的原则，共同投资组成

的经济组织。联营企业包括国有联营企业、集体联营企业、国有与集体联营企业和其他联营企业。

(5) 有限责任公司：指根据《中华人民共和国公司登记管理条例》规定登记注册，由两个以上，五十个以下的股东共同出资，每个股东以其所认缴的出资额对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的经济组织。有限责任公司包括国有独资公司以及其他有限责任公司。

(6) 股份有限公司：指根据《中华人民共和国公司登记管理条例》规定登记注册，其全部注册资本由等额股份构成并通过发行股票筹集资本，股东以其认购的股份对公司承担有限责任，公司以其全部资产对其债务承担责任的经济组织。

(7) 私营企业：指由自然人投资设立或由自然人控股，以雇佣劳动为基础的营利性经济组织。包括按照《公司法》、《合伙企业法》、《私营企业暂行条例》以及《个人独资企业法》规定登记注册的私营独资企业、私营有限责任公司、私营股份有限公司、私营合伙企业和个人独资企业。

(8) 其他内资企业：指上述第（1）条至第（7）条之外的其他内资经济组织。

(9) 港、澳、台商投资企业：指港、澳、台地区投资者依照中华人民共和国有关涉外经济的法律规定，以合资、合作或独资的形式在内地开办企业的一种经济组织，包括合资经营企业(港、澳、台资)、合作经营企业(港、澳、台资)、港澳台商独资经营企业和港澳台商投

资股份有限公司等。

(10) 外商投资企业：指外国企业或投资者依照中华人民共和国有关涉外经济的法律规定，以合资、合作或独资的形式在中国内地开办企业的一种经济组织，包括中外合资经营企业、中外合作经营企业、外资企业和外商投资股份有限公司等。

单位规模：根据国家统计局《统计上大中小微型企业划分办法》（国统字〔2011〕75号）规定，依据从业人员、营业收入、资产总额等指标或替代指标将单位划分为大型、中型、小型和微型。

从业人员期末人数：指报告期末最后一日24时在本单位中工作，并取得工资或其他形式劳动报酬的人员数。该指标为时点指标，不包括最后一日当天及以前已经与单位解除劳动合同关系的人员，是在岗职工、劳务派遣人员及其他从业人员之和。从业人员不包括：离开本单位仍保留劳动关系，并定期领取生活费的人员；利用课余时间打工的学生及在本单位实习的各类在校学生；本单位因劳务外包而使用的人员。

人工成本：指企业在生产产品或提供劳务活动中所发生的各种直接和间接人工费用的总和。主要包括：劳动报酬、社会保险、福利、教育、劳动保护、住房和 other人工费用。

盈利(亏损)变化 指企业盈利（亏损）的变化情况。企业对盈利或亏损情况相对于正常水平变化状况的判断。正常水平为企业负责人对历年来该季度的平均水平的主观认识。

企业融资：指企业从外部获取资金（包括贷款、债券、权益性投

资、融资租赁等)的难易程度。

用工计划：指企业对从业人员需求的预期情况。

固定资产投资额：指以货币形式表现的在一定时期内建造和购置固定资产的工作量以及与此有关的费用的总计。

企业综合生产经营状况：指对企业生产经营总体情况的概括，实际上是根据企业各项生产经营指标及其他相关指标对企业生产经营状况作出的总体判断。

(三) 行业对照表

产业	行业代码	行业名称（统计标准）
A. 战略新兴产业	1	节能环保产业
	1.1	高效节能产业
	1.2	先进环保产业
	1.3	资源循环利用产业
	1.4	节能环保综合管理服务
	2	新一代信息技术产业
	2.1	下一代信息网络产业
	2.2	电子核心基础产业
	2.3	高端软件和新型信息技术服务
	3	生物产业
	3.1	生物制品制造产业
	3.2	生物工程设备制造产业
	3.3	生物技术应用产业
	3.4	生物研究与服务
	4	高端装备制造产业
	4.1	航空装备产业
	4.2	卫星及应用产业
	4.3	轨道交通装备产业
	4.4	海洋工程装备产业
	4.5	智能制造装备产业
	5	新能源产业
	5.1	核电产业
	5.2	风能产业
	5.3	太阳能产业
	5.4	生物质能及其他新能源产业
	5.5	智能电网产业
	5.6	新能源产业工程及研究技术服务
	6	新材料产业
	6.1	新型功能材料产业
	6.2	先进结构材料产业

B. 传统制造业	6.3	高性能复合材料产业
	6.4	前沿新材料产业
	6.5	新材料研究与技术服务
	7	新能源汽车
	7.1	新能源汽车整车制造
	7.2	新能源汽车装置、配件制造
	7.3	新能源汽车相关设施及服务
	13	农副食品加工业
	14	食品制造业
	15	酒、饮料和精制茶制造业
	16	烟草制品业
	17	纺织业
	18	纺织服装、服饰业
	19	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业
	20	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业
	21	家具制造业
	22	造纸和纸制品业
	23	印刷和记录媒介复制业
	24	文教、工美、体育和娱乐用品制造业
	25	石油加工、炼焦和核燃料加工业
	26	化学原料和化学制品制造业
	27	医药制造业
	28	化学纤维制造业
	29	橡胶和塑料制品业
	30	非金属矿物制品业
	31	黑色金属冶炼和压延加工业
	32	有色金属冶炼和压延加工业
	33	金属制品业
	34	通用设备制造业
	35	专用设备制造业
	36	汽车制造业
	37	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业
	38	电气机械和器材制造业
	39	计算机、通信和其他电子设备制造业

	40	仪器仪表制造业
	41	其他制造业
	42	废弃资源综合利用业
C. 传统服务业	51	批发业
	52	零售业
	53	铁路运输业
	54	道路运输业
	55	水上运输业
	56	航空运输业
	57	管道运输业
	58	装卸搬运和运输代理业
	59	仓储业
	60	邮政业
	61	住宿业
	62	餐饮业
D. 现代服务业	63	电信、广播电视台和卫星传输服务
	64	互联网和相关服务
	65	软件和信息技术服务业
	66	货币金融服务
	67	资本市场服务
	68	保险业
	69	其他金融业
	70	房地产业
	71	租赁业
	72	商务服务业
	73	研究和试验发展
	74	专业技术服务业
	75	科技推广和应用服务业

(四) 大中小微型企业划分标准

行业名称	指标名称	计量	大型	中型	小型	微型
农、林、牧、渔业	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20000$	$50 \leq Y < 500$	$Y < 50$
工业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 40000$	$2000 \leq Y < 40000$	$300 \leq Y < 2000$	$Y < 300$
建筑业	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 80000$	$6000 \leq Y < 80000$	$300 \leq Y < 6000$	$Y < 300$
	资产总额(Z)	万元	$Z \geq 80000$	$5000 \leq Z < 80000$	$300 \leq Z < 5000$	$Z < 300$
批发业	从业人员(X)	人	$X \geq 200$	$20 \leq X < 200$	$5 \leq X < 20$	$X < 5$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 40000$	$5000 \leq Y < 40000$	$1000 \leq Y < 5000$	$Y < 1000$
零售业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$50 \leq X < 300$	$10 \leq X < 50$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 20000$	$500 \leq Y < 20000$	$100 \leq Y < 500$	$Y < 100$
交通运输业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 30000$	$3000 \leq Y < 30000$	$200 \leq Y < 3000$	$Y < 200$
仓储业	从业人员(X)	人	$X \geq 200$	$100 \leq X < 200$	$20 \leq X < 100$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 30000$	$1000 \leq Y < 30000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
邮政业	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$20 \leq X < 300$	$X < 20$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 30000$	$2000 \leq Y < 30000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
住宿业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 10000$	$2000 \leq Y < 10000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
餐饮业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 10000$	$2000 \leq Y < 10000$	$100 \leq Y < 2000$	$Y < 100$
信息传输业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 2000$	$100 \leq X < 2000$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 100000$	$1000 \leq Y < 100000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
软件和信息技术服务业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 10000$	$1000 \leq Y < 10000$	$50 \leq Y < 1000$	$Y < 50$
房地产开发经营	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 200000$	$1000 \leq Y < 200000$	$100 \leq Y < 1000$	$Y < 100$
	资产总额(Z)	万元	$Z \geq 10000$	$5000 \leq Z < 10000$	$2000 \leq Z < 5000$	$Z < 2000$
物业管理	从业人员(X)	人	$X \geq 1000$	$300 \leq X < 1000$	$100 \leq X < 300$	$X < 100$
	营业收入(Y)	万元	$Y \geq 5000$	$1000 \leq Y < 5000$	$500 \leq Y < 1000$	$Y < 500$
租赁和商务服务业	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$
	资产总额(Z)	万元	$Z \geq 120000$	$8000 \leq Z < 120000$	$100 \leq Z < 8000$	$Z < 100$
其他未列明行业 *	从业人员(X)	人	$X \geq 300$	$100 \leq X < 300$	$10 \leq X < 100$	$X < 10$

说明：

1、大型、中型和小型企业须同时满足所列指标的下限，否则下划一档；微型企业只须满足所列指标中的一项即可。

2、表中各行业的范围以《国民经济行业分类》(GB/T4754-2011)为准。带*的项为行业组合类别，其中，工业包括采矿业，制造业，电力、热力、燃气及水生产和供应业；交通运输业包括道路运输业，水上运输业，航空运输业，管道运输业，装卸搬运和运输代理业，不包括铁路运输业；信息传输业包括电信、广播电视台和卫星传输服务，互联网和相关服务；其他未列明行业包括科学和技术服务业，水利、环境和公共设施管理业，居民服务、修理和其他服务业，社会工作，文化、体育和娱乐业，以及房地产中介服务，其他房地产业等，不包括自有房地产业经营活动。

3、企业划分指标以现行统计制度为准。(1)从业人员，是指期末从业人员数，没有期末从业人员数的，采用全年平均人员数代替。(2)营业收入，工业、建筑业、限额以上批发和零售业、限额以上住宿和餐饮业以及其他设置主营业务收入指标的行业，采用主营业务收入；限额以下批发与零售业企业采用商品销售额代替；限额以下住宿与餐饮业企业采用营业额代替；农、林、牧、渔业企业采用营业总收入代替；其他未设置主营业务收入的行业，采用营业收入指标。(3)资产总额，采用资产总计代替。

(五) 个体工商户界定

个体工商户，是指有经营能力并依照《个体工商户条例》的规定经工商行政管理部门登记，从事工商业经营的公民。《个体工商户条例》第 2 条第 1 款规定：“有经营能力的公民，依照本条例规定经工商行政管理部门登记，从事工商业经营的，为个体工商户。”个体工商户主要以商铺门店为经营方式，通过零售商品和提供民生服务为手段获得收入，一个注册个体工商户，背后至少有一个个体工商户主。有的个体户在生意做大后雇佣了许多员工，甚至超过 100 人，年业务规模超过 1000 万，基本已经形成小型企业的稳定规模，但只要没有注册公司，在统计意义上他或她就依旧是个体工商户，从一些专业市场上的“大户”，如服饰市场、建材市场、家具市场、水产市场、邮币卡市场、茶叶市场等上，都可以看到经营规模大、实力雄厚的“个体工商户”，有的甚至早已有“前店后工厂”。

(六) 指数景气状况划分标准

指数范围：0—200。具体划分标准为：[200, 180) 为“非常景气”区间，[180, 150) 为“较强景气”区间，[150, 120) 为“较为景气”区间，[120, 110) 为“相对景气”区间，[110, 100) 为“微景气”区间，100 为景气临界点，(100, 90] 为“微弱不景气”区间，(90, 80] 为“相对不景气”区间，(80, 50] 为“较为不景气”区间，(50, 20] 为“较强不景气”区间，(20, 0] 为“非常不景气”区间。

(七) 图表索引

图索引

图一：2014 年长三角小微企业分区域景气指数.....	6
图 1：2014 年制造业 PMI 指数（经季节调整）	11
图 2：2014 年中国中小企业发展指数.....	11
图 3：2014 年下半年、2015 年上半年长三角小微企业经济运行判断.....	16
图 4：2014 年长三角小微企业分区域的综合景气指数总览.....	19
图 5：2014 年长三角小微企业分类景气指数.....	20
图 6：2014 年度长三角传统制造业小微企业景气状况.....	22
图 7：2014 年度长三角传统服务业小微企业景气状况.....	24
图 8：2014 年度长三角战略性新兴产业小微企业景气状况.....	25
图 9：2014 年度长三角现代服务业小微企业景气状况.....	26
图 10：2014 年度长三角 500 万元以下小微企业分类景气指数.....	29
图 11：2014 年度长三角 500 万-5000 万元小微企业分类景气指数	30
图 12：2014 年度长三角 5000 万元以上小微企业分类景气指数.....	31
图 13：2014 年下半年度上海区域小微企业分类景气指数.....	33
图 14：2014 年下半年度杭嘉湖区域小微企业分类景气指数.....	34
图 15：2014 年下半年浙东区域小微企业分类景气指数.....	35
图 16：2014 年下半年度浙中区域小微企业分类景气指数.....	36
图 17：2014 年下半年度苏南区域小微企业分类景气指数.....	37

图 18: 2014 年下半年度宁镇扬区域小微企业分类景气指数.....	38
图 19: 2014 年下半年度苏北区域小微企业分类景气指数.....	39
图 20: 2014 年下半年、2015 年上半年投资变化判断分布.....	42
图 21: 2014 年下半年、2015 年上半年融资能力判断分布.....	43
图 22: 2014 年月社会融资总额变化趋势.....	44
图 23: 2014 年企业家和银行家信心指数变化.....	44
图 24: 2014 年下半年度分行业的投融资景气指数.....	46
图 25: 2014 年下半年分规模的投融资景气指数.....	47
图 26: 2014 年下半年按地区分投融资景气指数.....	48
图 27: 2014 年长三角小微企业四大行业雇佣景气指数比较.....	55
图 28: 2014 年长三角主要区域小微企业雇佣景气指数比较.....	56
图 29: 2014 年下半年度长三角科技小微企业分类景气指数.....	61
图 30: 2014 年长三角个体工商户景气指数比较.....	63

表索引

表一：2014年长三角小微企业分类景气指数.....	4
表二：2014年长三角小微企业分行业景气指数.....	5
表三：2014年长三角小微企业分规模景气指数.....	5
表 1：2014年长三角小微企业景气指数调查样本空间分布.....	13
表 2：2014年长三角小微企业景气指数调查样本行业分布.....	14
表 3：2014年长三角小微企业景气指数调查样本规模分布.....	14
表 4：2014年长三角小微企业各行业综合景气指数.....	17
表 5：2014年长三角小微企业分规模的综合景气指数.....	17
表 6：2014年下半年长三角小微企业分行业的分类景气指数.....	21
表 7：2014年长三角小微企业雇佣景气指数状况.....	52
表 8：2014年下半年、2015年上半年长三角小微企业人员需求判断.....	54
表 9：2014年下半年、2015年上半年长三角科技小微企业经济运行判断.....	59
表 10：2014年下半年、2015年上半年长三角个体工商户经济运行判断.....	62