

新华-浦发长三角中小微企业景气指数 报告（2013）

**Xinhua-SPD BANK Climate Index Report of Micro, Small
and Medium Enterprises in Yangtze River Delta (2013)**

中国金融信息中心
国家金融信息中心指数研究院
新华社上海分社
浦发银行

2013年11月

目录

报告摘要.....	1
一、新华-浦发长三角中小微企业景气指数编制背景	7
二、新华-浦发长三角中小微企业景气指数编制方法	10
(一) 企业景气指数概述.....	10
(二) 景气指数编制思路.....	11
(三) 景气指数指标体系	12
(四) 景气抽样调查方法.....	13
(五) 景气指数编制流程.....	14
三、新华-浦发长三角中小微企业总体景气指数分析	19
(一) 抽样样本分布情况.....	19
(二) 总体景气指数分析.....	20
(三) 分类景气指数分析.....	22
(四) 规模景气指数分析.....	31
四、新华-浦发长三角中小微企业行业景气指数分析	36
(一) 四大行业景气状况.....	37
(二) 行业分类景气状况.....	39
五、新华-浦发长三角中小微企业区域景气指数分析	45
(一) 上海市中小微企业景气指数分析.....	45

(二) 苏南地区中小微企业景气指数分析.....	49
(三) 杭嘉湖地区中小微企业景气指数分析.....	53
(四) 浙东地区中小微企业景气指数分析.....	56
六、新华-浦发长三角中小微企业投融资景气指数分析	61
(一) 长三角中小微企业投融资景气指数整体判断.....	61
(二) 长三角中小微企业投融资景气分解指数情况.....	65
(三) 长三角中小微企业投融资景气未来趋势分析.....	69
七、新华-浦发长三角中小微企业雇佣景气指数分析	73
(一) 长三角中小微企业雇佣员工现状.....	73
(二) 长三角中小微企业雇佣景气分析.....	77
八、附录.....	82
(一) 调查问卷.....	82
(二) 指标解释.....	84
(三) 行业对照表.....	88
(四) 大中小微型企业划分标准.....	91
(五) 图表索引.....	93

报告摘要

中小微企业^①是国民经济发展的重要力量，是提升自主创新能力、加快经济转型发展的重要主体，也是关系就业稳定和社会和谐的重要基础。长三角地区已进入创新驱动、转型发展的重要时期，承担着打造中国经济升级版的重要使命。中小微企业是长三角地区经济发展的活力源泉，在很大程度上决定着长三角地区经济增长的持续性和经济发展的平稳性。但当前长三角的中小微企业也面临着一系列新的挑战，受国内外复杂多变的经济形势影响，中小微企业再次面临融资贵、用工难、税负重、成本高、利润薄等困境，小型和微型企业尤为突出。鉴于此，中国金融信息中心、国家金融信息中心指数研究院、新华社上海分社、浦发银行，联合上海社会科学院，共同研发新华-浦发长三角中小微企业景气指数，旨在通过建立科学的中小微企业景气指数评价体系，把握长三角地区中小微企业发展动态，及时反映长三角中小微企业年度发展景气状况，为广大政府部门、金融机构和中小微企业提供科学、权威、及时的景气动向判断依据。

为提高新华-浦发长三角中小微企业景气指数研发的科学性和预测性，本报告根据企业景气指数研究的一般性方法，结合长三角中小微企业的发展现状及金融机构服务中小微企业的需求

^① 中小微企业的划分，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）（详见附录（四）大中小微企业划分标准）。

导向，确定生产景气、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等七大类指标体系，采用定量与定性相结合，前期、即期和预期相补充的跨期景气分析方法，研发新华-浦发长三角中小微企业景气指数。通过前期中小微企业实际运行数据的测算，计算客观景气指数，消除景气指数主观偏差，提高景气指数的稳固性；通过问卷调查的即期、预期数据，研判景气指数运行的未来趋势，形成主观景气指数，提高景气指数的预测性。二者合成，形成最终的新华-浦发长三角中小微企业景气指数及各类子指数。

本报告共抽样调查长三角 1800 家中小微企业，其中：通过浦发银行数据库随机抽样获得 1300 家中小微企业样本，通过非随机抽样（在属地统计部门、税务部门和工商部门协助下，从工业园区、孵化基地、服务业集聚区、留学生创业园等渠道获得相关样本）获得 500 家中小微企业样本。经问卷调查研究分析，2013 年长三角中小微企业景气运行具有如下特征：

一是，从长三角中小微企业景气总指数来看，2013 年长三角中小微企业运行状况较上一年有所好转，其景气度为 110.88，处于“相对景气”区间，但也不容过度乐观，景气指数只是刚刚进入“相对景气”的运行区间，还处于“相对景气”区间[120, 110)的下缘。调查显示，大多数中小微企业对 2013 年、2014 年的经济运行持乐观预期。不过，对 2014 年总体运行情况持“乐观”态度的明显多于 2013 年。对 2013 年总体运行状况持“乐观”态度的占

样本量的 47.78%，而有 53.61% 的中小微企业对 2014 年总体运行状况表示“乐观”。

二是，从长三角中小微企业分类景气指数来看，在 2013 年度 7 大分类景气指数中，生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均高于临界景气值 100。其中：生产景气指数最高，达 159.52，处于“较强景气”区间；其次，是盈利景气指数、订货景气指数和雇佣景气指数，均处于“较为景气”区间，分别为 131.08、124.92 和 120.62；投资景气指数相对较低，为 115.88，处于“相对景气”区间；而融资景气指数和成本景气指数均处于“较为不景气”区间，分别仅为 63.59 和 60.57，预示 2013 年长三角中小微企业总体运行向好趋势显著，但中小微企业对成本上升压力预期仍然比较明显，融资难问题仍然比较突出。

表 1：长三角中小微企业分类景气指数概览

分类景气指数	指数值	景气状况
生产景气指数	159.52	较强景气
成本景气指数	60.57	较为不景气
订货景气指数	124.92	较为景气
投资景气指数	115.88	相对景气
融资景气指数	63.59	较为不景气
雇佣景气指数	120.62	较为景气
盈利景气指数	131.08	较为景气

三是，从长三角中小微企业规模景气指数来看，不同规模的

企业，其景气度呈现明显差异，景气度与企业规模呈正向相关关系，即中型企业景气指数>小型企业景气指数>微型企业景气指数。中型企业景气指数和小型企业景气指数高于景气临界值，分别为 112.54 和 109.14，分别处于“相对景气”和“微景气”区间；而微型企业景气指数仅为 98.55，低于景气临界值 1.45 个点，处于“微弱不景气”区间。显然，长三角中小微企业中的微型企业的生存环境相对来说更加艰难。不过，随着国家鼓励小微企业发展的系列政策的贯彻落实，这一景气状况可能会有所改观。

表 2：长三角中小微企业规模景气指数概览

规模景气指数	指数值	景气状况
中型企业景气指数	112.54	相对景气
小型企业景气指数	109.14	微景气
微型企业景气指数	98.55	相对不景气

四是，从长三角中小微企业行业景气指数来看，被调查的四大类行业景气指数都超过了景气临界值 100，但超过数量有限，最高仅超过 13 个点，显示行业总体经营状况基本良好，但目前的发展势头不容过分乐观。传统制造业景气指数为 113.18，居四大行业之首；其次是现代服务业景气指数，为 111.29，二者均处于“相对景气”区间。战略性新兴产业景气指数为 109.38，传统服务业景气指数为 108.55，二者均处于“微景气”状态。

表 3：长三角中小微企业行业景气指数概览

行业景气指数	指数值	景气状况
--------	-----	------

战略性新兴产业中小微企业景气指数	109.38	微景气
现代服务业中小微企业景气指数	111.29	相对景气
传统服务业中小微企业景气指数	108.55	微景气
传统制造业中小微企业景气指数	113.18	相对景气

五是，从长三角中小微企业区域景气指数来看，各区域景气状况存在差异。2013年，上海市中小微企业运行状况较上一年略有好转，出现抬头趋势，但也不容乐观，中小微企业景气指数为103.25，处于“微景气”区间；苏南地区中小微企业运行状况也较上一年好转，整体情况良好，其景气指数为114.50，处于“相对景气”区间；杭嘉湖地区中小微企业运行状况较上一年显著好转，整体处于上升态势，处于“相对景气”状态，其景气指数为113.54；浙东地区中小微企业运行状况较上一年略有好转，景气指数为111.99，处于“相对景气”区间。

表4：长三角中小微企业区域景气指数概览

区域景气指数	指数值	景气状况
上海市中小微企业景气指数	103.25	微景气
苏南地区中小微企业景气指数	114.50	相对景气
杭嘉湖地区中小微企业景气指数	113.54	相对景气
浙东地区中小微企业景气指数	111.99	相对景气

六是，从长三角中小微企业投融资景气指数来看，2013年由于受全球经济不稳定和国内经济增速放缓及央行货币政策持续稳定的影响，长三角中小微企业的投融资景气指数在整体上不太乐观，中小微企业的投资景气指数较低的情况下，融资景气则

显得更加冷峻。但这种情况在不同区域、不同产业及不同规模的企业中，呈现出不同的特征。由于对未来宏观经济预期较为乐观，以及国家及各个地区纷纷出台了一系列支持中小微企业投融资发展的政策，大部分中小微企业对 2014 年的投资仍然持乐观态度，未来的投资景气指数仍然向好，但中小微企业的融资难题仍然严峻，融资景气指数仍然不高。

七是，从长三角中小微企业雇佣景气指数来看，高于总体景气指数，处于“较为景气”区间，为 120.62，预示在经济向好的预期下，用工需求逐步上升。从行业角度看，现代服务业（126.72）、传统制造业（120.80）和传统服务业（120.04）雇佣景气指数均处于“较为景气”区间，战略新兴产业（116.88）处于“相对景气”区间。从企业规模看，中型企业（121.31）和小型企业（120.49）雇佣景气指数均处于“较为景气”区间，微型企业（112.97）雇佣景气指数处于“相对景气”区间，企业规模与雇佣景气指数呈现一个反比关系。从区域范围看，浙东地区（132.12）和苏南地区（120.81）雇佣景气指数处于“较为景气”区间，杭嘉湖地区（116.28）和上海市（115.86）处于“相对景气”区间。

一、新华-浦发长三角中小微企业景气指数编制背景

中小微企业是保持国民经济平稳较快发展的重要力量，也是提升国家自主创新能力、加快经济转型发展的重要主体，更是关系就业稳定和社会和谐的重要基础。

从全国来看，中小微企业数量占我国企业总数的 98%以上，创造的最终产品和服务价值占国内生产总值的 60%左右，提供了 80%以上的城镇就业岗位，成为农村富余劳动力、国有企业下岗职工再就业和高校毕业生就业的主渠道。技术创新能力不断增强，提供了全国约 65%的发明专利、75%以上的企业技术创新和 80%以上的新产品开发。

从长三角来看，作为中国民营经济和外向型经济最为发达、最为活跃的地区之一，集聚了中国 32%的中小微企业。长三角苏浙沪“两省一市”约有 127 万户中小微企业，占长三角企业总数的 99.57%，其从业人员数占长三角从业人数的 85.1%，创造的生产总值、营业收入和财政收入也均已超过 50%。

但当前长三角的中小微企业也面临着一系列新的挑战。特别自 2010 年下半年以来，受国内外复杂多变经济形势影响，中小微企业再次面临融资贵、用工难、税负重、成本高、利润薄等五大困境，小型微型企业尤为突出，其中既有国际市场下滑、出口订单减少的原因，也有原材料、劳动力成本上涨以及汇率、利率

上升的原因。

针对中小微企业发展面临的困境，国家层面高度重视，陆续出台了一系列稳定中小微企业发展的积极政策，如《国务院关于进一步促进中小企业发展的若干意见》（国发〔2009〕36号）、《工业和信息化部关于加强中小企业信用担保体系建设的意见》（工信部企业〔2010〕225号）、《中国人民银行、银监会、证监会、保监会关于进一步做好中小企业金融服务工作的若干意见》（银发〔2010〕193号）、《财政部、工业和信息化部关于印发〈政府采购促进中小企业发展暂行办法〉的通知》（财库〔2011〕181号）、《国务院关于进一步支持小型微型企业健康发展的意见》（国发〔2012〕14号）、《国务院办公厅关于金融支持小微企业发展的实施意见》（国办发〔2013〕87号）等。这些政策对于改善中小微企业的经营环境，促进其健康持续发展正在产生积极的作用。

长三角地区已进入创新驱动、转型发展的重要时期，承担着打造中国经济升级版的重要使命。中小微企业是长三角地区经济发展的活力源泉，并在很大程度上反映着乃至决定着长三角地区经济发展的增长性和平稳性。鉴于此，中国金融信息中心、国家金融信息中心指数研究院、新华社上海分社、浦发银行，联合上海社会科学院，共同研发新华-浦发长三角中小微企业景气指数，旨在通过建立科学且可操作的中小微企业景气指数评价体系及其问卷调查，把握长三角地区中小微企业发展实态，及时反映长

长三角中小微企业年度发展景气状况，为广大中小微企业和政府部门提供科学、权威、及时的景气动向判断依据，为金融机构拓展中小微企业服务群，提高金融服务的针对性、有效性和效益性，提供坚实的信息数据服务和动态研判服务。同时，探索建立金融机构、著名媒体机构、著名智库和中小微企业间的信息汇集机制和数据开发机制，发挥各自优势，打造景气分析报告品牌，通过数据深度开发，逐步形成年度、半年度，乃至季度、月度的长三角地区中小微企业综合景气分析报告、行业景气分析报告、地区景气分析报告，为中小微企业转型发展战略决策、政府职能服务转型决策、金融机构融资风控决策提供重要的理论借鉴。

新华-浦发长三角中小微企业景气指数项目，发起方是中国金融信息中心、国家金融信息中心指数研究院、新华社上海分社和浦发银行。本报告数据来源于中国金融信息中心、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。

二、新华-浦发长三角中小微企业景气指数编制方法

（一）企业景气指数概述

企业景气指数是根据企业负责人对本企业综合生产经营情况的判断与预期而编制的指数，用以综合反映企业的生产经营状况。企业景气调查 20 年代起源于西方国家，此后在世界范围内得到了迅速的推广和普及。1994 年 8 月起，国家统计局开始进行企业景气调查工作，全国范围的企业景气调查于 1998 年在统计系统正式进行，由国家统计局各级调查队组织实施。企业景气调查是通过对部分企业负责人定期进行问卷调查，并根据他们对企业经营状况及宏观经济环境的判断和预期来编制景气指数，从而准确、及时地反映宏观经济运行和企业经营状况，预测经济发展的变动趋势的一种调查统计方法。

企业景气调查以问卷为调查形式，以定性为主、定量为辅，定性与定量相结合的景气指标为体系，以对企业的宏观经济环境判断和微观经营状况判断相结合的意向调查为内容。其信息具有较高的超前性、客观性、可靠性和连续性，无论在时间上还是在指标设置上都弥补了传统统计方法的不足。

企业景气指数的表示形式一般有三种：一是用正负百分数形式表示，以 0 作为景气指数的临界值，其数值范围在

-100%—100%之间。二是用正负小数形式表示，以 0 作为景气指数临界值，其数值范围在-1—1 之间。三是用纯正数形式表示，以 100 作为景气指数临界值，其数值范围在 0—200 之间。当景气指数大于临界值时，表明经济状况趋于上升或改善，处于景气状态；当景气指数小于临界值时，表明经济状况趋于下降或恶化，处于不景气状态。

国家统计局编制全国企业景气指数采用的是第三种方法。计算方法如下：

企业景气指数=0.4×即期企业景气指数+0.6×预期企业景气指数。其中：

即期企业景气指数=(企业负责人对本季度本企业综合经营状况回答良好比重 - 回答不佳的比重)×100+100；

预期企业景气指数=(企业负责人对预计下季度本企业综合经营状况回答良好比重 - 回答不佳的比重)×100+100。

（二）景气指数编制思路

根据企业景气指数研究的一般性方法，结合长三角中小微企业的发展现状及金融机构服务中小微企业的需求导向，确定以定量与定性相结合，前期、即期和预期相补充的跨期景气分析方法，研发新华-浦发长三角中小微企业景气指数。通过前期中小微企业实际运行数据的研判，计算客观景气指数，消除景气指数主观偏差，提高景气指数的稳固性；通过问卷调查的即期、预期数据，

研判景气指数运行的趋势，形成主观景气指数，提高景气指数的预测性。二者合成，形成最终的新华-浦发长三角中小微企业景气指数。具体计算公式如下：

新华-浦发长三角中小微企业景气指数=0.4×客观景气指数+0.6×主观景气指数。其中：

主观景气指数=0.3×即期景气指数+0.7×预期景气指数。

（三）景气指数指标体系

表 5：长三角中小微企业景气指标体系

一级指标	客观景气指标		主观景气指标		
	二级指标	三级指标	二级指标	主观判断	
长三角中 小微企业 景气	生产景气指数	主营业务收入	生产景气状况		
	成本景气指数	主营业务成本	成本景气状况		
	订货景气指数	存货	订货景气状况		
	投资景气指数	固定资产	投资景气状况		
	融资景气指数	财务费用	融资景气状况		
	雇佣景气指数	期末人数	雇佣景气状况		
	盈利景气指数	净利润	盈利景气状况		

为了方便客观景气指数和主观景气指数的合成，在指标体系选择上将保持统一口径，均包括七大类指标。即市场营销状况及其趋势（生产景气指数指标）、经营成本状况及其趋势（成本景气指数指标）、订货状况及其趋势（订货景气指数指标）、固定资产投资状况及其趋势（投资景气指数指标）、融资状况及趋势（融资景气指数指标）、雇佣状况及其趋势（雇佣景气指数指标）、盈

利状况及其趋势（盈利景气指数指标）等七大类。基于上述分类，进一步设计二级指标及相应权重，形成完整的长三角中小微企业景气指数指标体系，详见表 5。

（四）景气抽样调查方法

根据新华-浦发长三角中小微企业景气指数指标体系，设计调查问卷，采用分层随机抽样和非随机抽样相结合的抽样方法进行调查。

1、分层随机抽样

根据某些特定的特征，将总体分为同质、不相互重叠的若干层，再从各层中独立抽取样本，是一种不等概率抽样。分层抽样利用辅助信息分层，各层内同质，各层间差异大，能提高样本的代表性、总体估计值的精度和抽样方案的效率，抽样的操作、管理比较方便。长三角中小微企业景气分层抽样调查，按行业和城市分类分层，在每一层又按企业规模中小微排序。样本从每一层抽取，每一层样本的抽取是独立进行的。分层随机抽样的样本取自浦发银行长三角中小微企业数据库。

（1）行业分层：由于中小微企业发展涉及行业繁杂，单个细分行业样本量受限，所以根据行业大类进行分层。一是传统制造业；二是战略性新兴产业；三是传统服务业；四是现代服务业。

（2）城市分层：目前，长三角城市群已经增加至 30 个，其中包括安徽的 5 个城市。长三角中小微企业景气调查的范围仅限

于上海市、江苏省和浙江省的行政区域，主要选取长三角地区的核心城市，包括：上海、苏州、南京、杭州、温州、宁波、无锡、江阴、南通、常州、镇江、徐州、绍兴、金华、湖州、嘉兴、台州，共计 17 个城市。

2、非随机抽样

为了使新华-浦发长三角中小微企业景气指数更具有科学性、代表性，除从浦发银行长三角中小微企业数据库中进行随机抽样外，在样本选取中增加部分战略性新兴产业和现代服务业的中小微企业。对于此类企业的抽样调查，采用非随机抽样方法中的方便抽样、定额抽样和空间抽样等方法，通过属地统计部门、税务部门和工商部门的协助，从工业园区、孵化基地、服务业集聚区、留学生创业园等渠道获得相关样本。

3、调查问卷

根据各行业的不同特征，分别设计两类调查问卷，一类用于战略新兴产业和传统制造业的调查，另一类用于传统服务业和现代服务业的调查。详见附录（一）调查问卷。

（五）景气指数编制流程

1、计算客观景气指数

首先，计算客观分类景气指数。根据中小微企业 2011 年至 2012 年度的七大类二级指标对应的三级指标的变动情况，分别赋值计算、合成，形成客观景气指数。根据主营业务收入、主营

业务成本、存货、固定资产、财务费用、期末人数和净利润指标的变动，分别赋值计算生产景气指数、成本景气指数、订货景气指数、投资景气指数、融资景气指数、雇佣景气指数、盈利景气指数。具体公式如下：

$$\text{客观分类景气指数} = (\sum (\text{上升指标} \times \text{对应权数}) + \sum (\text{持平指标} \times \text{对应权数}) + \sum (\text{下降指标} \times \text{对应权数})) / \text{总权数} \times 100 + 100。$$

其中：总权数为有效样本内全部中小微企业 2012 年度主营业务收入总和；对应权数为与指标对应的中小微企业 2012 年度主营业务收入。在各三级指标中，每当一个中小微企业 2012 年的指标值大于 2011 年指标值时，则定义为一个上升指标，并赋值为 1；每当 2012 年的指标值与 2011 年指标值持平时，则定义为一个持平指标，并赋值为 0；每当 2012 年的指标值小于 2011 年指标值时，则定义为一个下降指标，并赋值为 -1。

其次，合成客观景气指数。通过平均赋权法，对生产景气指数、成本景气指数、订货景气指数、投资景气指数、融资景气指数、雇佣景气指数、盈利景气指数进行赋权，合成客观景气指数。

2、计算主观景气指数

通过调查问卷得到的关于七类景气状况的评价，计算各分类景气即期和预期指数；然后通过赋权合成主观指数。

首先，计算主观分类景气指数。方法与计算客观景气指数类似，分即期和预期分别进行计算。公式如下：

$$\text{即期主观分类景气指数} = (\sum (\text{上升指标} \times \text{对应权数}) + \sum (\text{持$$

平指标×对应权数)+ \sum (下降指标×对应权数))/总权数×100+100。

预期主观分类景气指数= $(\sum(上升指标\times对应权数)+\sum(持平指标\times对应权数)+\sum(下降指标\times对应权数))/总权数\times 100+100$ 。

其中：总权数为有效样本内全部中小微企业 2012 年度主营业务收入的总和；对应权数为与指标对应的中小微企业 2012 年度主营业务收入。在各三级指标中，每当一个中小微企业受访回答较上期“增加”、“上升”或“乐观”的指标，定义为一个上升指标，并赋值为 1；每当回答“持平”或“一般”的指标，定义为一个持平指标，并赋值为 0；每当回答“减少”、“下降”或“不乐观”的指标，定义为一个下降指标，并赋值为-1。

在上述基础上，通过平均赋权法，对即期和预期的生产景气指数、成本景气指数、订货景气指数、投资景气指数、融资景气指数、雇佣景气指数、盈利景气指数进行赋权，分别合成即期主观景气指数和预期主观景气指数。

其次，合成主观景气指数。通过以下公式，赋权合成主观景气指数。

主观景气指数=0.3×即期景气指数+0.7×预期景气指数。

3、计算新华-浦发长三角中小微企业景气指数

按照通常规则，对客观景气指数和主观景气指数分别赋权为 40%和 60%，计算综合的新华-浦发长三角中小微企业景气指数。具体计算公式如下：

新华-浦发长三角中小微企业景气指数=0.4×客观景气指数

+0.6×主观景气指数。

景气状况的具体划分标准为：180 以上为“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 以下为“非常不景气”区间。

4、其他景气指数的计算

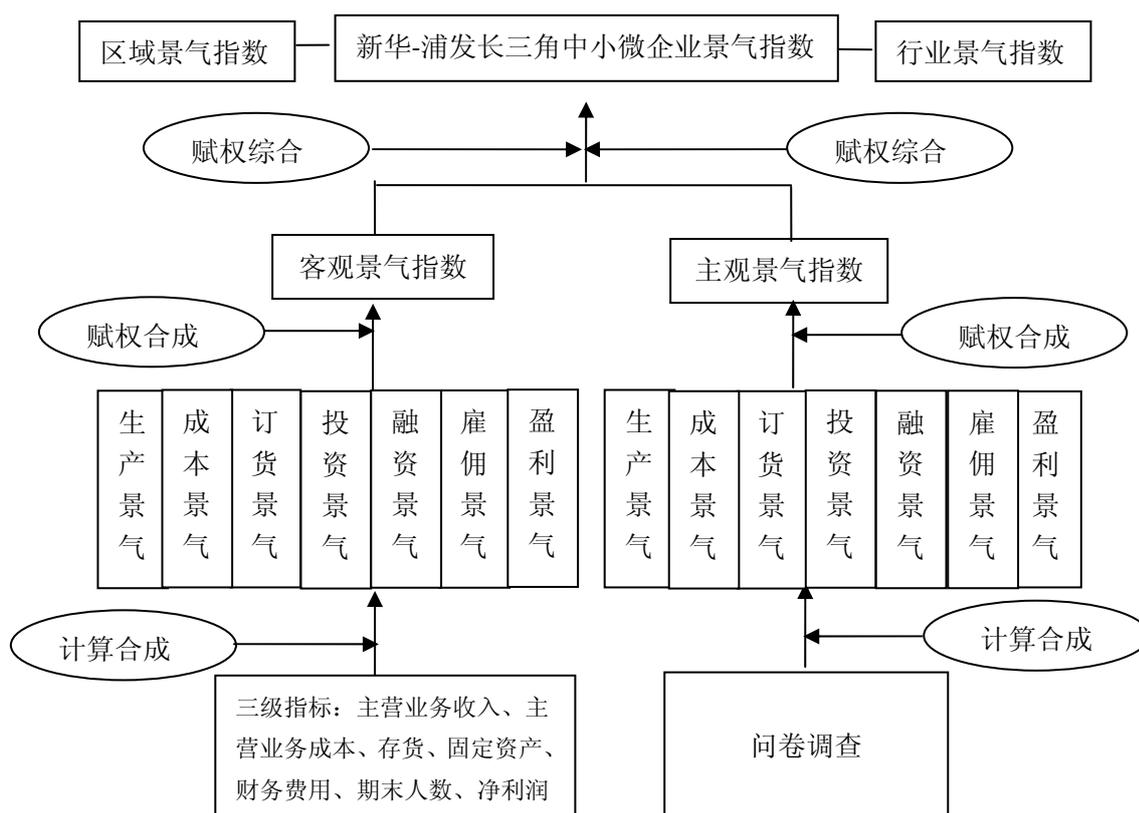


图 1：新华-浦发长三角中小微企业景气指数计算流程

对于中小微企业行业景气指数、中小微企业区域或城市景气指数的计算，类同于新华-浦发长三角中小微企业景气指数的计

算方法和步骤。依次计算分类景气指数、客观景气指数、主观景气指数，之后通过赋权合成的方法分别得到中小微企业行业景气指数、区域或城市景气指数。

新华-浦发长三角中小微企业景气指数、中小微企业行业景气指数、中小微企业区域或城市景气指数的计算流程，详见图 1 所示。

三、新华-浦发长三角中小微企业总体景气指数分析

（一）抽样样本分布情况

从抽样样本的空间分布情况来看，基本反映了长三角两省一市中小微企业数量在地域空间上的分布现状。在抽样调查的 1800 家企业中，隶属于浙江省的 917 家，占样本量的 50.94%；江苏省 512 家，占样本量的 28.45%；上海市 371 家，占样本量的 20.61%，详见表 6。

表 6：长三角中小微企业景气调查样本空间分布

地区	样本量（家）	占比（%）
江苏	512	28.45
上海	371	20.61
浙江	917	50.94
合计	1800	100.00

从抽样样本的行业分布情况来看，基本反映了长三角中小微企业大都集聚于传统产业、多处于产业链低端的事实。在抽样调查的 1800 家企业中，战略新兴产业企业 285 家，占样本量的 15.83%；现代服务业企业 276 家，占样本量的 15.33%；传统制造业企业 762 家，占样本量的 42.33%；传统服务业企业 477 家，占样本量的 26.5%，详见表 7。

表 7：长三角中小微企业景气调查样本行业分布

地区	样本量（家）	占比（%）
战略新兴产业	285	15.83
传统服务业	477	26.50
传统制造业	762	42.33
现代服务业	276	15.33
合计	1800	100.00

从抽样样本的企业规模的分布情况来看，小型企业相对较多，中型和微型企业基本相当。在抽样调查的 1800 家企业中，小型企业 718 家，占样本量的 39.89%；中型企业 547 家，占样本量的 30.39%；微型企业 535 家，占样本量的 29.72%，详见表 8。

表 8：长三角中小微企业景气调查样本规模分布

地区	样本量（家）	占比（%）
微型	535	29.72
小型	718	39.89
中型	547	30.39
合计	1800	100.00

（二）总体景气指数分析

1、2013 年，长三角中小微企业运行状况较上一年有所好转，处于“相对景气”区间。

2013 年度新华-浦发长三角中小微企业景气指数为 110.88，处于“相对景气”区间，比景气临界点 100 高出 10.88 个点，说明长三角中小微企业运行状况较前几年不景气情况有所好转，但也不容过度乐观，景气指数只是刚刚进入“相对景气”的运行区间，

还处于“相对景气”区间[120, 110)的下缘。

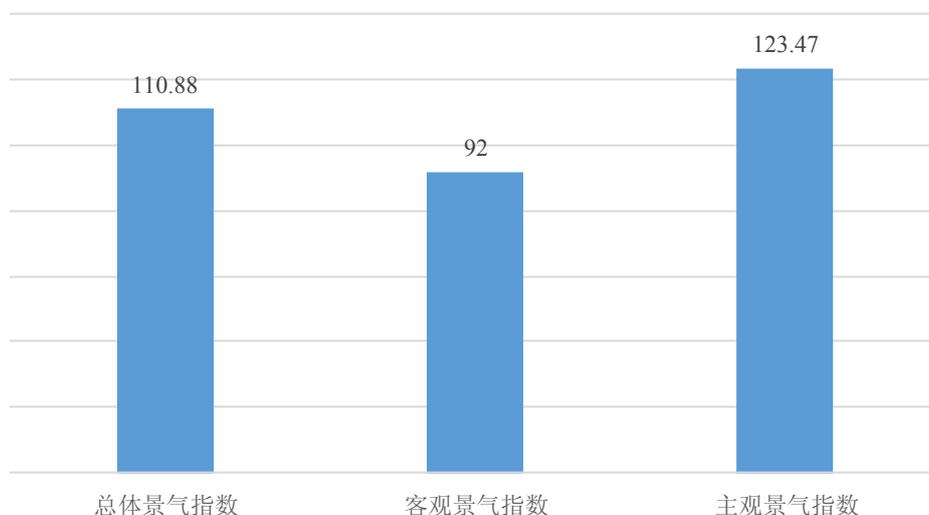


图 2：长三角中小微企业景气指数

2、2012 年长三角中小微企业实际经济运行处于“微弱不景气”状态，但中小微企业大多对 2013 年和 2014 年经济运行抱有信心，经济运行有望处于“较为景气”的状态。

从调查获得的长三角中小微企业 2012 年度的主营业务收入、主营业务成本、存货、固定资产、财务费用、期末人数和净利润等指标分析来看，反映 2012 年中小微企业运行状况的客观景气指数为 92，低于景气临界点 8 个点，说明 2012 年长三角中小微企业运行依然处于“微弱不景气”区间(100, 90]。

从长三角中小微企业对未来经济运行各项指标的判断来看，大多中小微企业对 2014 年的经济运行持乐观预期。反映 2013 年和 2014 年中小微企业运行预期的主观景气指数为 123.47，高于景气临界点 23.47 个点，显示 2013 年长三角中小微企业运行处于“较为景气”区间[150, 120)。不过，长三角中小微企业对今明

两年运行状况的总体判断略有不同，对 2014 年总体运行情况持“乐观”态度的明显多于 2013 年。对 2013 年长三角中小微企业总体运行状况持“乐观”态度的占样本量的 47.78%，而有 53.61% 的中小微企业对 2014 年总体运行状况表示“乐观”，详见表 9。

表 9：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年总体运行状况的判断

总体判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	174	9.67	117	6.50
乐观	860	47.78	965	53.61
一般	766	42.56	718	39.89
合计	1800	100.00	1800	100.00

（三）分类景气指数分析

基于新华-浦发长三角中小微企业景气指数体系的二、三级指标，可得到 2013 年度 7 大分类景气指数。生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均高于临界景气值 100。其中：生产景气指数最高，达 159.52，处于“较强景气”区间；其次，是盈利景气指数、订货景气指数和雇佣景气指数，均处于“较为景气”区间，分别为 131.08、124.92 和 120.62；投资景气指数相对较低，为 115.88，处于“相对景气”区间。而融资景气指数和成本景气指数均处于“较为不景气”区间，分别仅为 63.59 和 60.57，详见图 3。说明 2013 年长三角中小微企业总体运行向好趋势显著，但中小微企业成本上升压力仍然比较明显，融资难问题仍然比较突出。

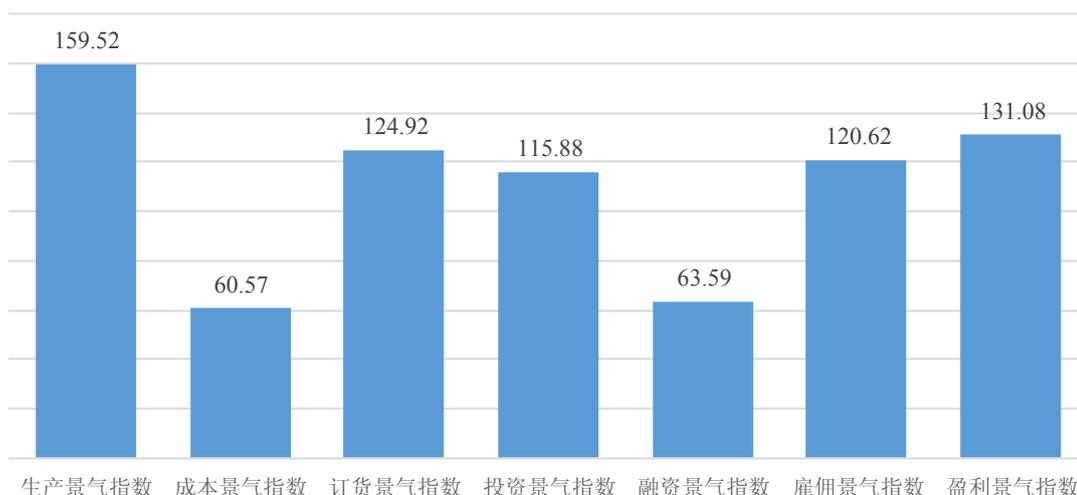


图 3：长三角中小微企业分类景气指数

各分类景气指数情况如下：

1、长三角中小微企业生产景气指数

2013 年度长三角中小微企业生产景气指数为 159.52，高于景气临界值 59.52 个点，位居各分类景气指数之首，处于“较强景气”区间。

表 10：2012 年长三角中小微企业主营营业收入变动情况

变化	频数	百分比
减少	410	22.78
持平	110	6.11
增加	1280	71.11
合计	1800	100.00

2012 年，有 71.11% 的长三角中小微企业主营业务收入保持增加态势，另有 6.11% 的中小微企业主营业务收入与上一年持平，仅有 22.78% 的中小微企业主营业务收入同期相比出现了下降，详见表 10。

表 11：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年主营业务收入预期的判断

判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	587	32.61	658	36.56
减少	175	9.72	56	3.11
增加	1038	57.67	1086	60.33
合计	1800	100.00	1800	100.00

对 2013 年主营业务收入的预期，有 57.67% 的中小微企业认为较 2012 年会有所增加，32.61% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有 9.72% 的中小微企业认为较上一年会出现下降；对 2014 年的预期，有 60.33% 的中小微企业认为主营业务收入较 2013 年会有所增加，36.56% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有 3.11% 的中小微企业认为较上一年会出现下降，详见表 11。

2、长三角中小微企业盈利景气指数

2013 年度长三角中小微企业盈利景气指数为 131.08，高于景气临界值 31.08 个点，位居各分类景气指数第二位，处于“较为景气”区间。

表 12：2012 年长三角中小微企业净利润变动情况

变化	频数	百分比
减少	584	32.44
持平	173	9.61
增加	1043	57.94
合计	1800	100.00

2012 年，有 57.94% 的长三角中小微企业净利润较上一年有所增加，9.61% 的中小微企业净利润与上一年持平，而有 32.44%

的中小微企业净利润较上一年出现了下降，详见表 12。

表 13：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年净利润预期的判断

判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	617	34.28	708	39.33
减少	297	16.50	100	5.56
增加	886	49.22	992	55.11
合计	1800	100.00	1800	100.00

对 2013 年净利润的预期，有 49.22%的中小微企业认为较 2012 年会有所增加，34.28%的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，有 16.5%的中小微企业认为较上一年会出现下降；对 2014 年的预期，有 55.11%的中小微企业认为净利润较 2013 年会有所增加，39.33%的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有 5.56%的中小微企业认为较上一年会出现下降，详见表 13。

3、长三角中小微企业订货景气指数

2013 年度长三角中小微企业订货景气指数为 124.92，高于景气临界值 24.92 个点，位居各分类景气指数第三位，处于“较为景气”区间。

表 14：2012 年长三角中小微企业存货变动情况

变化	频数	百分比
减少	366	20.33
持平	354	19.67
增加	1080	60.00
合计	1800	100.00

2012 年，长三角中小微企业总体存货水平较上一年有所提

高，说明销售状况一般，订货景气度不高。具体来说，有 60% 的中小微企业存货较上一年有所增加，19.67% 的中小微企业存货水平与上一年持平，有 20.33% 的中小微企业净存货较上一年有所减少，详见表 14。

表 15：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年订货量预期的判断

判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	646	35.89	770	42.78
减少	160	8.89	48	2.67
增加	994	55.22	982	54.56
合计	1800	100.00	1800	100.00

对 2013 年和 2014 年订货量的预期，大多中小微企业持乐观态度，认为会逐步好转。对 2013 年的预期，有 55.22% 的中小微企业认为订货量较 2012 年会有所增加，35.89% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，有 8.89% 的中小微企业认为较上一年会出现下降；对 2014 年的预期，有 54.56% 的中小微企业认为订货量较 2013 年会有所增加，42.78% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有 2.67% 的中小微企业认为较上一年会出现下降，详见表 15。

4、长三角中小微企业雇佣景气指数

2013 年度长三角中小微企业雇佣景气指数为 120.62，高于景气临界值 20.62 个点，位居各分类景气指数第四位，处于“较为景气”区间。

表 16：2012 年长三角中小微企业员工人数变动情况

变化	频数	百分比
减少	64	3.56
持平	1523	84.61
增加	213	11.83
合计	1800	100.00

2012 年，长三角中小微企业总体员工人数变动情况波动不大，与上一年持平状况居多。具体来说，有 11.83% 的中小微企业员工人数较上一年有所增加，84.61% 的中小微企业员工人数与上一年持平，而有 3.56% 的中小微企业员工人数较上一年有所减少，详见表 16。

表 17：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年人员需求预期的判断

判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	951	52.83	975	54.17
减少	117	6.50	88	4.89
增加	732	40.67	737	40.94
合计	1800	100.00	1800	100.00

对 2013 年和 2014 年人员需求预期的判断，大多中小微企业持积极乐观态度，认为用工人数会较往年增加。对 2013 年的预期，有 40.67% 的中小微企业认为人员需求较 2012 年会有所增加，52.83% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，有 6.5% 的中小微企业认为较上一年会出现减少；对 2014 年的预期，有 40.94% 的中小微企业认为人员需求较 2013 年会有所增加，54.17% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有 4.89% 的中小微企业认为用工人数较上一年会出现减少，详见表

17。

5、长三角中小微企业投资景气指数

2013 年度长三角中小微企业投资景气指数为 115.88，高于景气临界值 115.88 个点，位居各分类景气指数第五位，处于“相对景气”区间。

表 18：2012 年长三角中小微企业固定资产变动情况

变化	频数	百分比
减少	625	34.72
持平	393	21.83
增加	782	43.44
合计	1800	100.00

2012 年，有 43.44% 的长三角中小微企业固定资产较上一年有所增加，21.83% 的中小微企业固定资产与上一年持平，而有 34.72% 的中小微企业固定资产较上一年出现了下降，详见表 18。

表 19：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年投资预期的判断

判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	894	49.67	1034	57.44
减少	167	9.28	109	6.06
增加	739	41.06	657	36.50
合计	1800	100.00	1800	100.00

对 2013 年和 2014 年投资预期的判断，大多中小微企业持谨慎乐观态度。对 2013 年的预期，有 41.06% 的中小微企业认为投资较 2012 年会有所增加，49.67% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，有 9.28% 的中小微企业认为较上一年会出现减少；对 2014 年的预期，有 36.5% 的中小微企业认为投资较 2013

年会有所增加，57.44%的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有6.06%的中小微企业认为投资较上一年会出现减少，详见表19。

6、长三角中小微企业融资景气指数

2013年度长三角中小微企业融资景气指数为63.59，低于景气临界值36.41个点，位居各分类景气指数第六位，处于“较为不景气”区间。

表20：2012年长三角中小微企业财务费用变动情况

变化	频数	百分比
减少	306	17.00
持平	403	22.39
增加	1091	60.61
合计	1800	100.00

2012年，长三角中小微企业总体账务费用水平较上一年有所提高，说明融资活动活跃。具体来说，有60.61%的中小微企业财务费用较上一年有所增加，22.39%的中小微企业财务费用水平与上一年持平，有17%的中小微企业财务费用较上一年有所减少，详见表20。

表21：长三角中小微企业对2013年、2014年投资预期的判断

判断	2013年		2014年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	894	49.67	1034	57.44
减少	167	9.28	109	6.06
增加	739	41.06	657	36.50
合计	1800	100.00	1800	100.00

但从对2013年和2014年投资预期的判断来看，大多中小微

企业持谨慎态度。对 2013 年的预期，有 41.06% 的中小微企业认为投资较 2012 年会有所增加，49.67% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，有 9.28% 的中小微企业认为较上一年会出现减少；对 2014 年的预期，有 36.5% 的中小微企业认为投资较 2013 年会有所增加，57.44% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，而有 6.06% 的中小微企业认为较上一年会出现减少，详见表 21。

7、长三角中小微企业成本景气指数

2013 年度长三角中小微企业成本景气指数为 60.57，低于景气临界值 39.43 个点，位居各分类景气指数末位，处于“较为不景气”区间。

表 22：2012 年长三角中小微企业主营业务成本变动情况

变化	频数	百分比
减少	435	24.17
持平	130	7.22
增加	1235	68.61
合计	1800	100.00

2012 年，长三角中小微企业总体主营业务成本水平较上一年有所提高，说明中小微企业面临的成本压力依然较大，成本景气度不高。具体来说，有 68.61% 的中小微企业主营业务成本较上一年有所增加，7.22% 的中小微企业主营业务成本水平与上一年持平，只有 24.17% 的中小微企业主营业务成本较上一年有所减少，详见表 22。

表 23：长三角中小微企业对 2013 年、2014 年主营业务成本预期的判断

判断	今年		明年	
	频数	百分比	频数	百分比
持平	600	33.33	762	42.33
减少	137	7.61	103	5.72
增加	1063	59.06	935	51.94
合计	1800	100.00	1800	100.00

对 2013 年和 2014 年主营业务成本的预期，大多中小微企业依然持不乐观态度，认为主营业务成本会增加或持平。对 2013 年的预期，有 59.06% 的中小微企业认为主营业务成本较 2012 年会有所增加，33.33% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，只有 7.61% 的中小微企业认为较上一年会出现减少；对 2014 年的预期，有 51.94% 的中小微企业认为主营业务成本较 2013 年会有所增加，42.33% 的中小微企业认为会保持不变，与上一年持平，仅有 5.72% 的中小微企业认为主营业务成本会低于上一年，详见表 23。

（四）规模景气指数分析

从企业不同规模角度计算获得的规模景气指数，包括中型企业景气指数、小型企业景气指数和微型企业景气指数。从表 24 可以看出，长三角中小微企业不同规模，景气度呈现明显差异。无论是规模景气指数，还是规模客观景气指数和规模主观景气指数，都可以看出：景气度与企业规模呈正向相关关系，即中型企业景气指数>小型企业景气指数>微型企业景气指数。

表 24：长三角中小微企业规模景气指数

规模	规模景气指数	客观景气指数	主观景气指数
中型企业	112.54	92.63	125.81
小型企业	109.14	92.08	120.52
微型企业	98.55	84.08	108.19
总体	110.88	92.00	123.47

从不同规模企业的景气度来看，中型企业景气指数和小型企业景气指数高于景气临界值，分别为 112.54 和 109.14，分别处于“相对景气”和“微景气”区间；而微型企业景气指数仅为 98.55，低于景气临界值 1.45 个点，处于“微弱不景气”区间。显然，长三角中小微企业中的微型企业的生存环境相对来说更加艰难。不过，随着国家鼓励小微企业发展的系列政策的贯彻落实，这一景气状况可能会有所改观。

1、长三角中型企业景气指数

2013 年度，长三角中型企业景气指数为 112.54，居各规模中小微企业景气指数之首，比景气临界值高出 12.54 个点，处于“相对景气”区间。

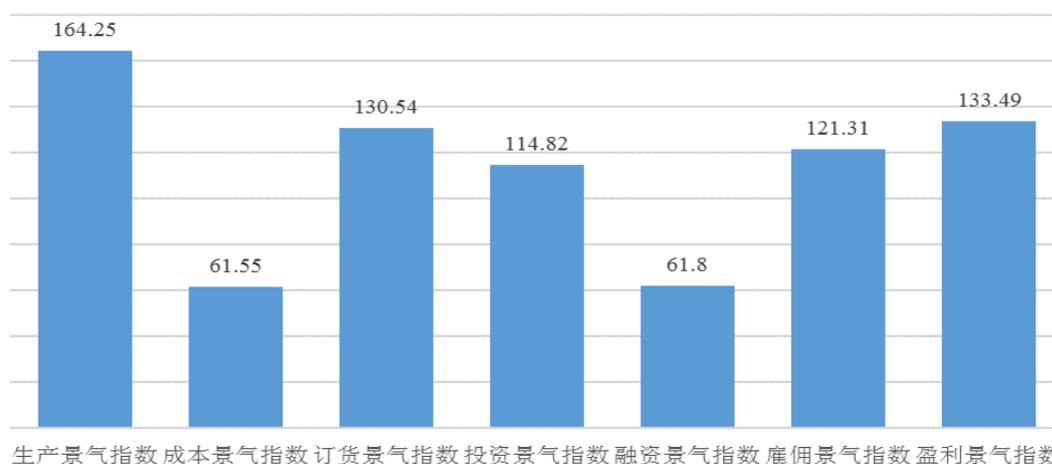


图 4：长三角中型企业分类景气指数

从分类景气状况来看：生产景气指数最高，达 164.25，比景

气临界值高出 64.25 点，处于“较强景气”区间，说明 2013 年长三角中型企业对生产状况具有较好预期；其次，是盈利景气指数、订货景气指数和雇佣景气指数，分别为 133.49、130.54 和 121.31，均处于“较为景气”区间，说明长三角中型企业对 2013 年盈利状况、销售情况和用工需求情况，均持乐观态度。投资景气指数为 114.82，处于“相对景气”区间，表明长三角中型企业对投资的预期持谨慎乐观的态度。而融资景气指数和成本景气指数均处于临界景气值以下，分别为 61.55 和 61.8，处于“较为不景气”区间，说明长三角中型企业对融资困难和消化成本上升的压力仍有顾虑。详见图 4。

2、长三角小型企业景气指数

2013 年度，长三角小型企业景气指数为 109.14，居中、小、微型企业景气指数之间，比景气临界值高出 9.14 个点，处于“微景气”区间，比中型企业景气略低。

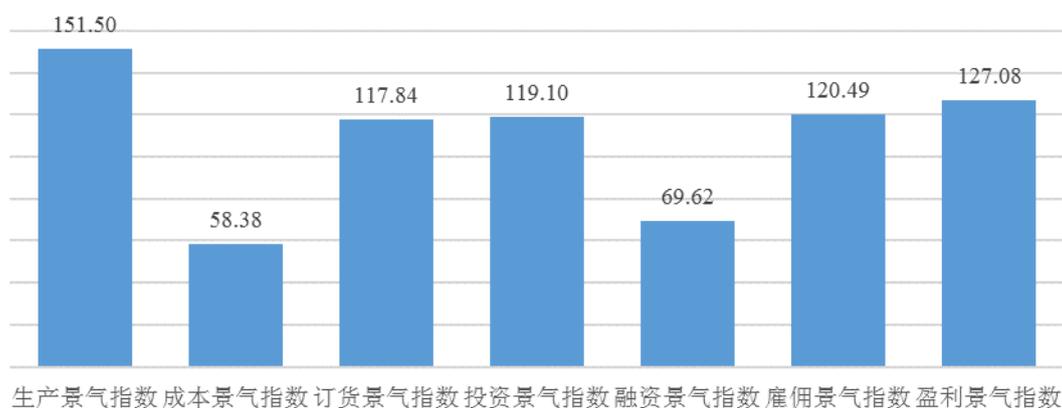


图 5：长三角小型企业分类景气指数

从分类景气状况来看：生产景气指数也是最高，居于各分类

指数之首，但低于中型企业景气度，为 151.5，比景气临界值高出 51.5 点，也处于“较强景气”区间。其次，是盈利景气指数和雇佣景气指数，低于中型企业景气度，分别为 127.08 和 120.49，均处于“较为景气”区间。位于第三层次的是投资景气指数和订货景气指数，分别是 119.10 和 117.84，均处于“相对景气”区间，但前者高于中型企业景气度，后者远低于中型企业的景气度，说明小型企业投资预期要好于中型企业，但销售预期要显著地弱于中型企业。与中型企业类似，小型企业的融资景气指数和成本景气指数，也均处于“较为不景气”区间，分别为 69.62 和 58.38；不过，前者优于中型企业，而后者略低于中型企业。说明小型企业在融资预期上略占优势，但在消化成本的预期上明显偏弱。详见图 5。

3、长三角微型企业景气指数

2013 年度，长三角小型企业景气指数为 98.55，居中、小、微型企业景气指数末位，低于景气临界值 1.45 个点，处于“微弱不景气”区间，比中型和小型企业的景气度低。

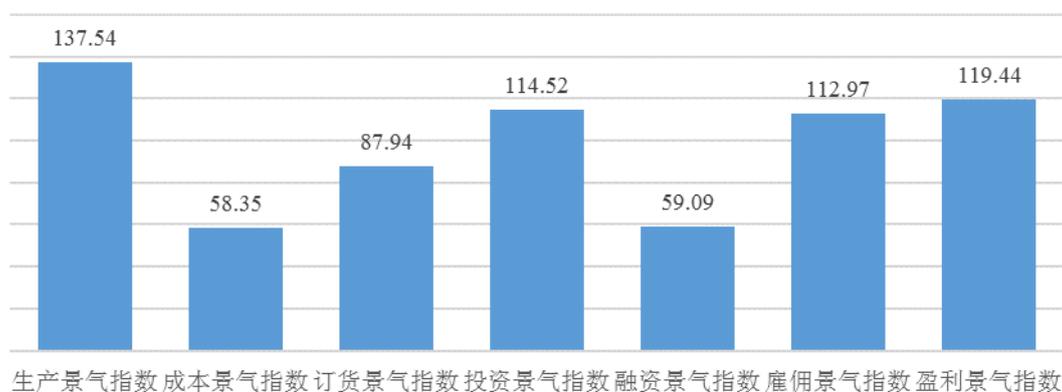


图 6：长三角微型企业分类景气指数

从分类景气状况来看：生产景气指数依然最高，居于各分类

指数首位，但低于中型和小型企业的景气度，为 137.5，比景气临界值高出 37.5 点，处于“较为景气”区间。其次，是盈利景气指数、投资景气指数和雇佣景气指数，分别为 119.44、114.52 和 112.97，均处于“相对景气”区间；其中，盈利景气度和雇佣景气度要显著低于中型和小型企业，而投资景气度与中型企业相当，但低于小型企业。订货景气指数为 87.94，处于“相对不景气”区间。融资景气指数和成本景气指数，分别为 59.09 和 58.35，处于“较为不景气”区间，分别比中型和小型企业景气度低，但与中型企业景气度相比，差距不甚明显。详见图 6。

四、新华-浦发长三角中小微企业行业景气指数分析

在长三角中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1800家中小微企业行业细分类别合并，重点调查了四大类产业，即战略新兴产业、传统服务业、传统制造业和现代服务业。具体的行业分类请参照“附表：行业对照表”。由于中小微企业大都以传统制造业居多，在调查中也占居了最大比例，达到42.33%；其次是传统服务业，占26.50%。近年来，战略新兴产业和现代服务业发展迅速，成为影响企业景气状况的一个不可忽略的因素，景气调查中也加强了对这两个群体的调查，战略新兴产业和现代服务业的企业样本数分别占到15%以上，如图7所示。

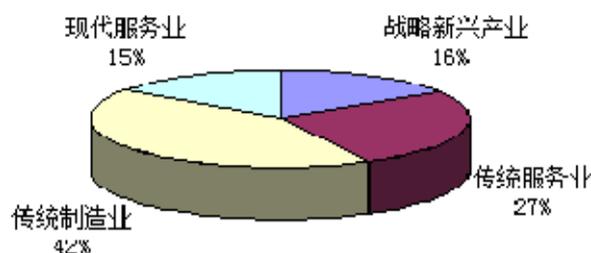


图7：长三角中小微企业调查样本行业分布

（一）四大行业景气状况

在综合景气评价中，被调查的四个产业，其综合景气指数都超过了景气临界值 100，但超过数量有限，最高者仅超过 13 个点。这显示了长三角地区的传统制造业、传统服务业、战略新兴产业、现代服务业这四个产业的中小微企业，其总体经营状况基本良好，但目前的发展势头不容过分乐观。

传统制造业的综合景气指数为 113.18，为四个产业中最高，但其客观景气指数只有 90.74，反映了企业的实际经营状况呈下降的趋势。由于受国内外经济形势的影响，一是劳动力成本不断上升，导致企业成本增加；二是目前长三角地区的制造企业产品大多销往美国、欧盟和日本，受全球经济下行的影响，对外出口不断缩减。因而总体来讲，传统制造业的经营状况呈现下降甚至逐步恶化的趋向。另一方面，传统制造业的主观景气指数达到 128.15，反映了企业经营者对未来发展的乐观态度。目前国家政策上的重视，金融上的支持，为企业家们发展制造业注入一定的信心。

传统服务业的综合景气指数为 108.55，略微超过 100；其客观景气指数为 92.04，低于 100，反应了传统服务业的经营状况平缓甚至下降的趋势。由于长三角地区的制造业比重一直较高，而服务业发展不足，在现代服务业快速发展趋势的倒逼之下，传统服务业的发展并没有多少起色。另一方面，传统服务业的主观景气指数为 119.57，反映了在政府连续出台的转型升级政策之

下，企业经营管理者对发展服务业的信心尚足。

战略新兴产业的综合景气指数、客观景气指数和主观景气指数均超过 100，反映了战略新兴产业的景气度呈现上升状态和良好的发展势头。当前，传统制造业处于产业的战略转型期，长三角的地方政府更加重视战略新兴产业的发展，相继出台了很多支持政策，新兴产业出现良好的发展势头。此外，该产业的主观景气指数高于综合景气指数和客观景气指数，表明人们对战略新兴产业的发展信心较高。

现代服务业的综合景气指数为 111.29，其客观景气指数和主观景气指数也都超过 100，同样反应了现代服务业初步良好的发展势头。长三角地区多年来偏重制造业的发展，但随着经济转型得到重视，金融、物流、信息服务等生产性服务业都获得了良好发展。尤其主观景气指数超过综合景气指数和客观景气指数，显示出人们对现代服务业的发展同样充满信心。

如果从纵向的比较来看，在客观景气评价中，传统制造业和传统服务业的景气指数都低于 100，表明传统产业的经营状况趋于下降；而战略新兴产业和现代服务业均超过 100，说明相对于传统产业，新兴产业发展势头良好。在主观景气评价中，四个产业的景气指数都超过了 100，显示了企业经营管理者对未来状况的乐观。尤其传统制造业，其主观景气指数最高，达到 128，显示了企业家对于传统制造业未来的转型发展持相对乐观的态度，如表 25 所示。

表 25：长三角中小微企业分行业景气指数

行业	景气指数	客观景气指数	主观景气指数
传统制造业	113.18	90.74	128.15
传统服务业	108.55	92.04	119.57
战略新兴产业	109.38	101.48	114.65
现代服务业	111.29	101.78	117.64

（二）行业分类景气状况

1、传统制造业

传统制造业的综合景气指数为 113，在其七项分类指数中，生产景气指数和盈利景气指数的主客观指标都超过 100；投资景气指数和雇佣景气指数的主客观指标都在 100 上下；而成本景气指数和融资景气指数的主客观指标都较低，低于 100 甚至低于 60；订货景气指数的主客观指标差异较大，客观景气指数低于 60，而主观景气指数超过 160。这在一定程度上解释了传统制造业景气度不高的原因。尽管其生产旺盛（甚至供给过剩），而且也存在一定的盈利空间，但由于其成本上升和融资困难，而且订货极端不足，即市场需求严重萎缩，导致了整个行业不高的客观景气度；但是另一方面，由于投资和雇佣情况基本正常，因而企业的经营管理者对行业发展还是拥有一定的信心。

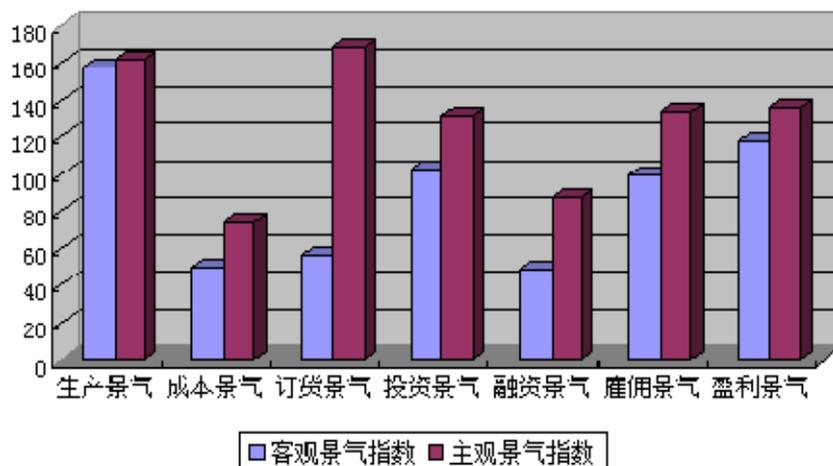


图 8：长三角中小微企业传统制造业景气状况

2、传统服务业

传统服务业的综合景气指数为 108。其中生产景气指数和盈利景气指数较为突出，主客观指标分别超过 140 和 120；投资景气指数和雇佣景气指数居中，分别在 100 上下；比较低的是成本景气指数和融资景气指数，其主客观指标都低于 80；订货景气指数的主客观指标差异较大，其客观景气指数约为 60，而主观景气指数达到 160。这些指标反应了传统服务业的发展与传统制造业存在类似情况，即产业的生产 and 盈利状况良好，但成本控制不利和融资困难的问题突出存在；而且人们对未来的预期普遍高于企业过去生产经营的实际状况，显示了对产业发展的良好信心。

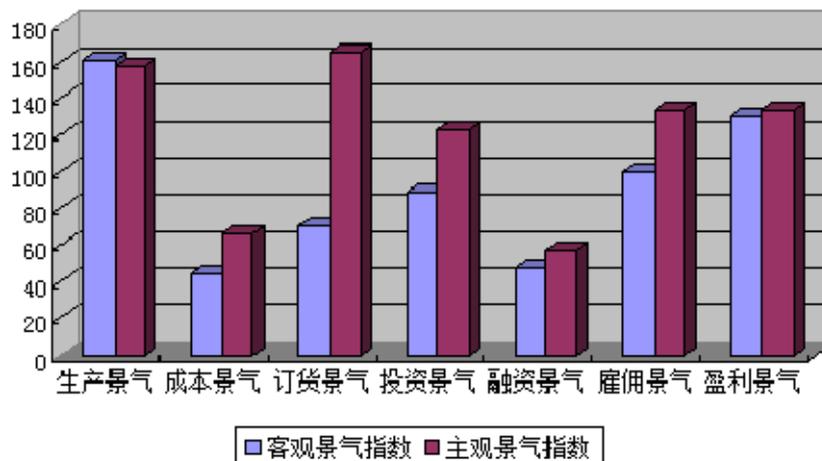


图 9：长三角中小微企业传统服务业景气状况

3、战略新兴产业

战略新兴产业的综合景气指数为 109。从下图中可以看出，该产业的生产景气指数较高，其客观景气指数和主观景气指数都超过了 130；投资景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数也都超过了 100；而成本景气指数和融资景气指数则都低于 100；订货的主观景气指数接近 140，但客观景气指数不足 80，两者存在较大差异。由于当前中国制造业迎来产业的战略转型期，战略新兴产业面临着良好的发展机遇。国务院批准实施的《长江三角洲地区区域规划》也提出，长三角将成为“全球重要的现代服务业和先进制造业中心”。本次调查显示，战略新兴产业投资和雇佣态势良好；生产的景气度更高，尤其主观生产景气指数超过了 140，表明人们对产业的发展信心十足；但产业发展仍受到较高成本瓶颈和订货不足的制约。

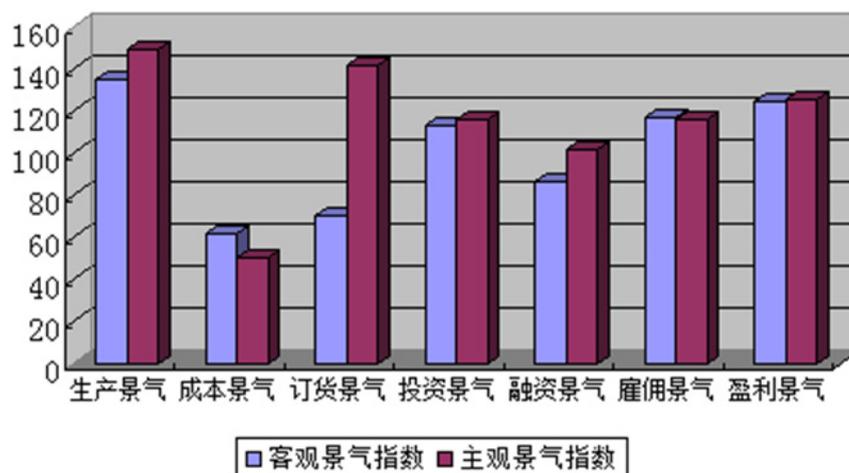


图 10：长三角中小微企业战略新兴产业景气状况

4、现代服务业

现代服务业的综合景气指数为 111，反应了该产业蓬勃向上的发展趋势。其中生产景气指数、投资景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数的主客观指标都超过了 100，反应了现代服务业在生产、投资和吸纳就业方面发展态势良好；但其成本景气指数和融资景气指数偏低，都不足 80，反应了该行业同样存在成本控制和融资的困难。由于长三角地区长期承接世界制造业转移，对传统服务业重视不够，但伴随着产业的优化升级，长三角地区迎来了现代服务业快速发展的良好机遇。根据本次调查结果，现代服务业的投资、生产和盈利状况都非常突出，但同时也面临着成本和融资问题的制约。

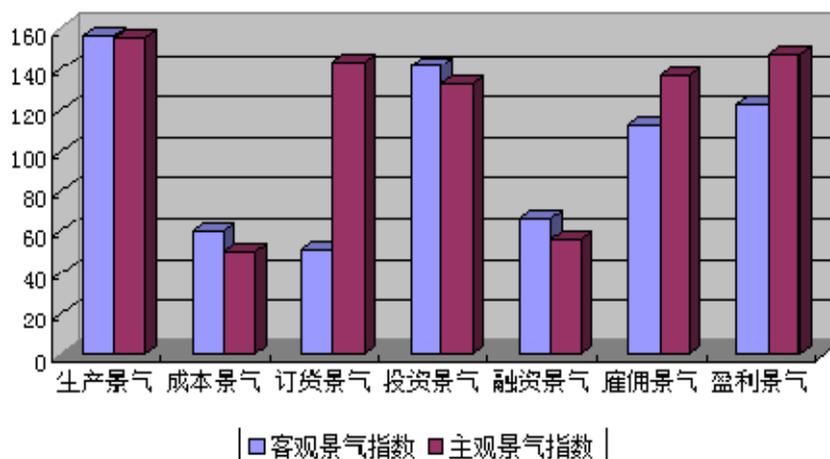


图 11: 长三角中小微企业现代服务业景气状况

综合本节所述，可以得出以下结论：

1、长三角地区的传统制造业、传统服务业、战略新兴产业、现代服务业这四个产业的中小微企业发展态势基本良好，但仍然存在很大的提升空间。

2、新兴产业的发展态势好于传统产业的发展。从战略新兴产业和现代服务业的景气指数来看，其景气度普遍好于传统制造业和传统服务业，这在一定程度上证明了经济转型的成功。未来新兴产业的发展机遇良好。

3、各行业、各类别指标的主观景气指数普遍高于客观景气指数。尽管现实中企业经营面临着各种困难，但企业经营者普遍表达了对未来的信心。

4、中小微企业的成本高、融资难的问题突出存在。当前各种生产要素价格的增长，尤其廉价劳动力优势的丧失，使得企业的生产经营面临着较大的成本制约；而同时中小微企业融资困难

的问题一直存在并且日益严峻，资金不足已经成为影响企业发展的突出问题。

5、各行业订货景气的主客观指数差异较大，客观订货景气指数都低于 100，而主观景气指数则远远高于 100。这反应了长三角地区这四个行业的实际市场需求萎缩严重，但被调查企业普遍持有较强的信心。当前很多行业都存在产能过剩的情况，有可能是企业对未来形势的严峻估计不足。

五、新华-浦发长三角中小微企业区域景气指数分析

在长三角中小微企业景气调查中，选取的城市为上海市，江苏省的苏州、无锡、常州、南京、镇江、南通、泰州、扬州、连云港九个城市，浙江省的杭州、嘉兴、湖州、绍兴、宁波、舟山、台州七市。为突出中小微企业区域集聚的特征，按照各个城市所在地区的特点划分四个典型区域。一是上海市；二是苏南地区，包括江苏省的常州、镇江、南京、苏州、无锡；三是杭嘉湖地区，包括浙江省北部的杭州、嘉兴、湖州；四是浙东地区，包括浙江东南部的温州、台州、宁波。各区域调查的样本量分别为：上海市 371 份、苏南地区 397 份、杭嘉湖地区 308 份、浙东地区 277 份，总计 1353 份样本。

（一）上海市中小微企业景气指数分析

1、总体景气情况分析

2013 年，上海市中小微企业运行状况较上一年略有好转。上海市中小微企业景气指数为 103.25，处于“微景气”区间，比景气临界点 100 高出 3.25 个点。显示出上海中小微企业运行状况较前几年有所好转，出现抬头趋势，但也不容过度乐观，景气指数只是刚进入“微景气”的运行区间，仅超过临界点几个百分点。

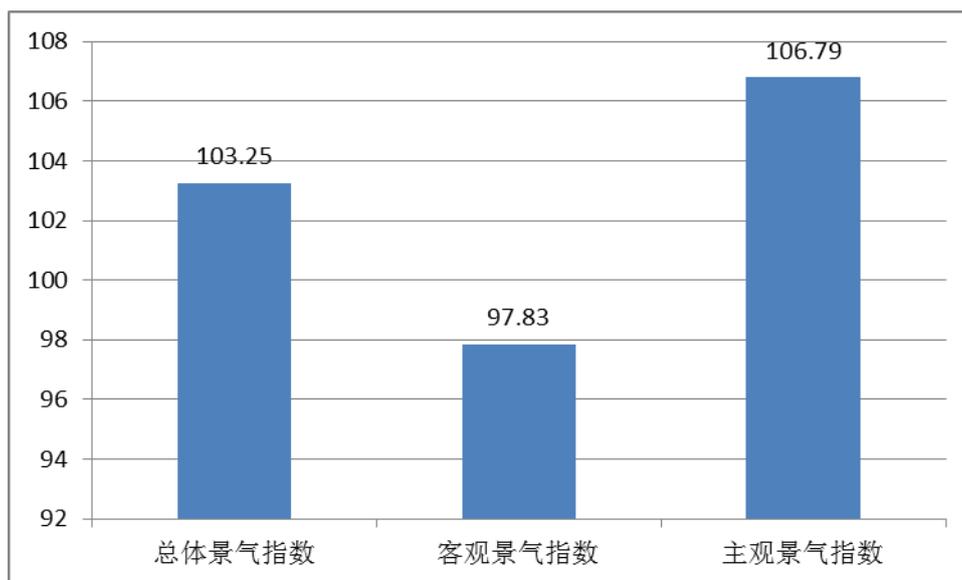


图 12：上海市中小微企业景气指数

从反映 2012 年中小微企业运行状况的客观景气指数来看，低于景气临界点 3 个点，为 97.83。故 2012 年上海中小微企业运行处于“微弱不景气”区间(100, 90]。

从反映 2013 年和 2014 年中小微企业运行预期的主观景气指数来看，高于景气临界点 6.79 个点，达 106.79。显示 2013 年上海中小微企业运行处于“微景气”区间[110, 100)。上海中小微企业对今明两年运行状况的总体判断和客观情况相近，并且对 2014 年总体运行情况持“乐观”略多于 2013 年。对 2013 年长三角中小微企业总体运行状况持“乐观”态度的占样本量的 44.74%，而有 45.01%的中小微企业对 2014 年总体运行状况表示“乐观”。

表 26：上海市中小微企业对 2013、2014 年总体运行状况的判断

总体判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	70	18.87	36	9.70
乐观	166	44.74	167	45.01
一般	135	36.39	168	45.28
合计	371	100.00	371	100.00

2、分类景气指数分析

基于新华-浦发长三角中小微企业景气指数体系的二级指标，可得到 7 大分类景气指数，分别是生产景气指数、成本景气指数、订货景气指数、投资景气指数、融资景气指数、雇佣景气指数和盈利景气指数。

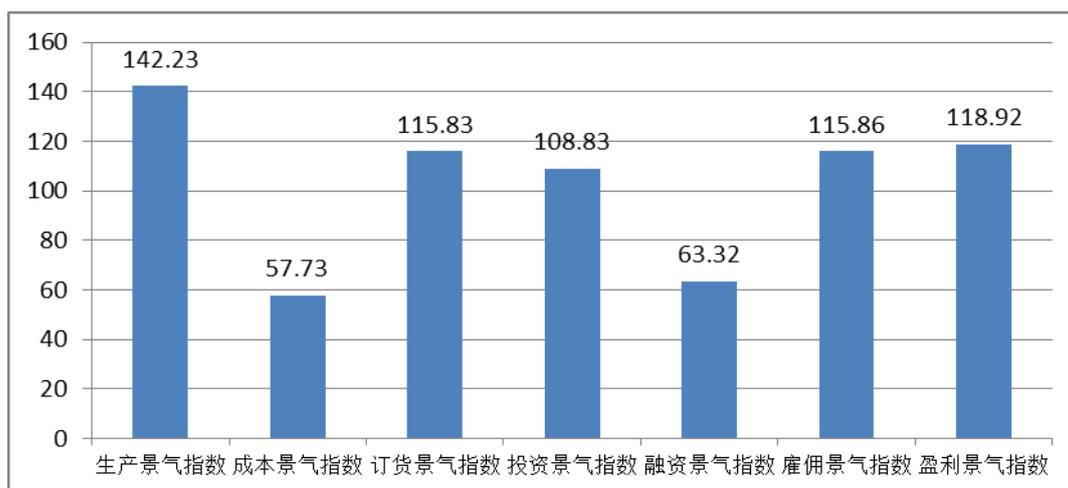


图 13：上海市中小微企业分类景气指数

从上海中小微企业分类景气指数来看，2013 年、2014 年的生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均高于景气临界值 100。其中：生产景气指数最高，达到 142.23，处于“较为景气”区间；其次是盈利景气指数、订货景气指数和雇佣景气指数，均处于“相对景气”区间，分别为

118.92、115.83 和 115.86；投资景气指数相对较低，为 108.83，处于“微景气”区间。而融资景气指数和成本景气指数均处于“较为不景气”区间，分别仅为 63.32 和 57.73。上述分类景气指数状况，说明 2013 年上海中小微企业总体运行向好趋势显著，但中小微企业消化成本上升的能力不高的制约依然存在，融资难的问题依然难以得到改善。

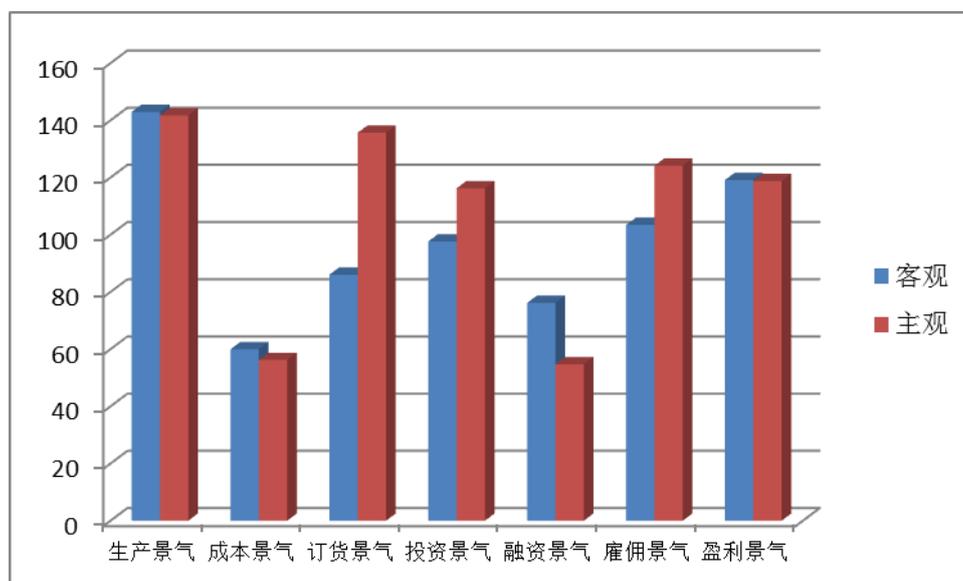


图 14：上海市中小微企业分类主客观景气指数

从长三角中小微企业分类主观景气指数来看，中小微企业对 2013 年、2014 年经济预期较 2012 年明显乐观，景气度大大上升。订货景气指数、生产景气指数、盈利景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均处于临界值以上。其中：订货景气指数和生产景气指数，都处于“较为景气”区间，分别为 135.68 和 141.71，生产和销售都十分乐观，而 2012 年的订货景气指数仅为 86.05；雇佣景气指数处于“较为景气”区间，中小微企业对增加雇佣人员也呈上升预期状态，比 2012 年提高了近 20 点。盈利景气指数和投资

景气指数均处于“相对景气”区间，投资和盈利的预期有所改善，2013、2014年的盈利景气指数与2012年的持平，2012年的投资景气指数仅96.69。融资景气指数和成本景气指数景气度较低，分别只有54.72和56.23，都处于“较为不景气”区间，相比2012年都有所下降，融资景气指数下降更为明显。说明中小微企业对解决成本上升和融资困难问题仍然没有持乐观态度，同时对融资景气度下降严重，降低了23点。

（二）苏南地区中小微企业景气指数分析

1、总体景气情况分析

苏南地区中小微企业运行状况较上一年好转，总体景气指数为114.50，处于“相对景气”区间，比景气临界点100高出14.5个点。说明苏南中小微企业运行状况有所好转，整体情况良好。

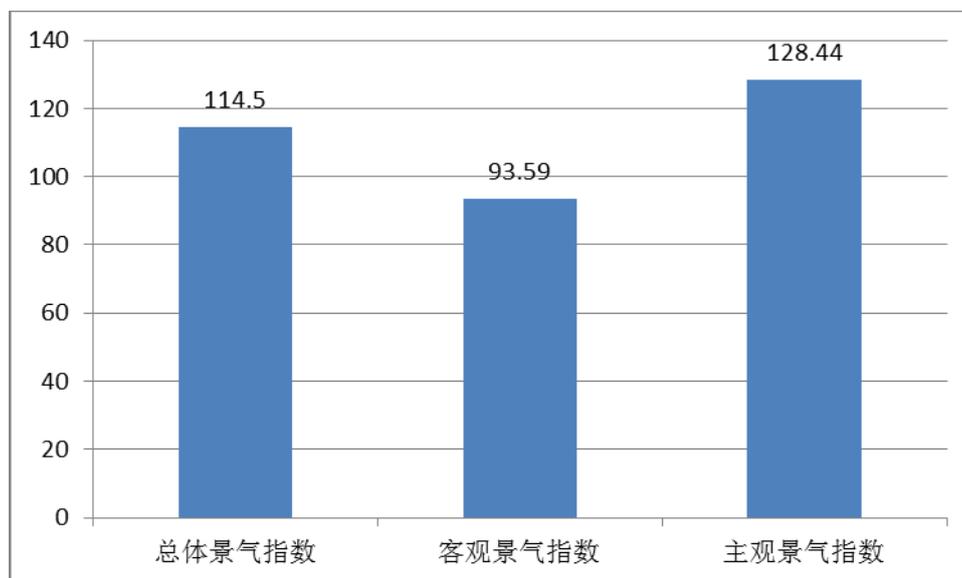


图 15：苏南地区中小微企业景气指数

从反映2012年中小微企业运行状况的客观景气指数来看，

低景气临界点 6.41 个点，为 93.59。说明 2012 年苏南中小微企业运行处于“微弱不景气”区间(100, 90]。

从反映 2013 年和 2014 年中小微企业运行预期的主观景气指数来看，高于景气临界点 14.5 个点，达 114.5 点。显示 2013 年上海中小微企业运行处于“相对景气”区间[110, 100)。苏南中小微企业对今明两年运行状况的总体判断比总体景气指数高 14 个点，说明对 2014 年总体运行情况持很乐观。对 2013 年长三角中小微企业总体运行状况持“乐观”态度的占样本量的 55.67%，而有 60.96%的中小微企业对 2014 年总体运行状况表示“乐观”。

表 27：苏南地区中小微企业对 2013、2014 年总体运行状况的判断

总体判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	22	5.54	15	3.78
乐观	221	55.67	242	60.96
一般	154	38.79	140	35.26
合计	397	100.00	397	100.00

2、分类景气指数分析

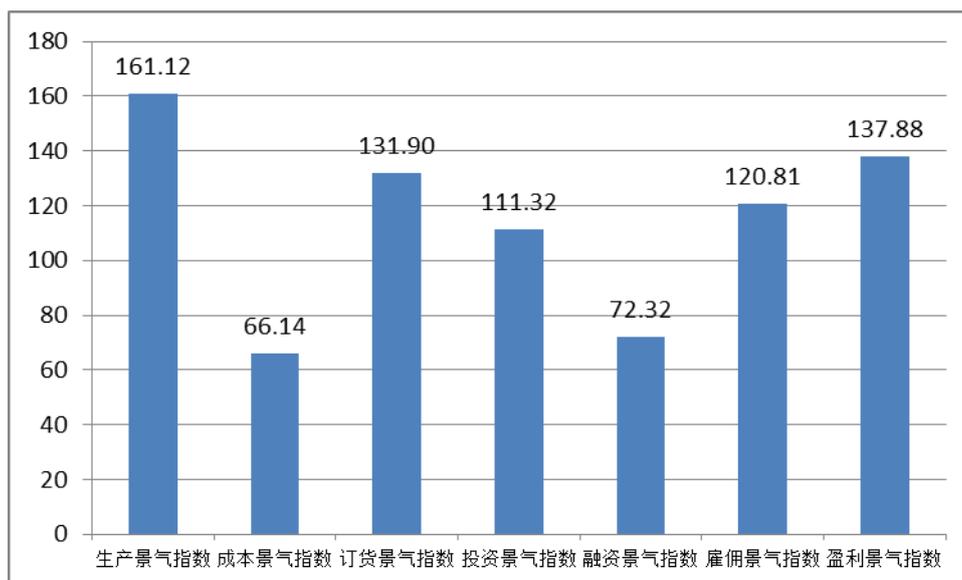


图 16：苏南地区中小微企业分类景气指数

从苏南地区中小微企业分类景气指数来看，生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均高于景气临界值 100。其中：生产景气指数最高，达 161.12，处于“较强景气”区间；其次，是盈利景气指数、订货景气指数和雇佣景气指数，均处于“较为景气”区间，分别为 137.88、131.90 和 120.81；投资景气指数相对较低，为 111.32，处于“相对景气”区间；而融资景气指数和成本景气指数均处于“较为不景气”区间，分别仅为 72.32 和 66.14。上述分类景气指数说明 2013 年苏南中小微企业总体运行向好趋势显著，但中小微企业依然存在融资难，成本上升的状况。

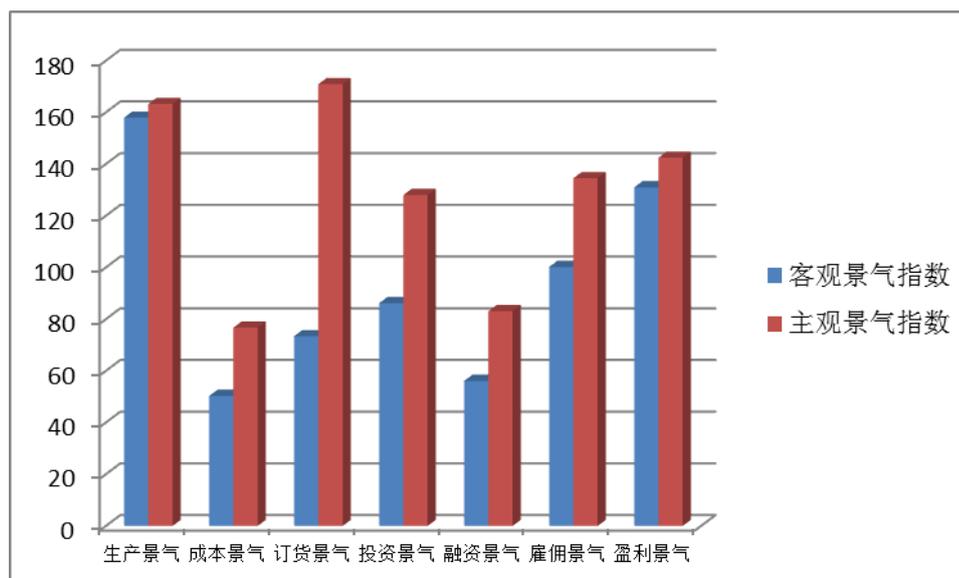


图 17：苏南地区中小微企业分类主客观景气指数

从中小微企业分类主客观景气指数来，中小微企业对 2013、2014 年经济预期较 2012 年明显乐观，景气度上升十分明显。订货景气指数、生产景气指数、盈利景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均处于临界值以上。其中：订货景气指数和生产景气指数，都处于“较强景气”区间，分别为 170.9 和 163.24，生产和销售都十分乐观，相比 2012 年 73.41 的订货景气指数大为改观；雇佣景气指数，投资景气指数和盈利景气指数处于“较为景气”区间，中小微企业预期雇佣人数和投资盈利能力会大为改观，雇佣和投资景气指数上升十分明显，特别是雇佣景气指数，上升了近 30 点由“微景气”转为“较为景气”。融资景气指数和成本景气指数景气度相对较低，分别只有 83.12 和 76.71，成本景气指数处于“较为不景气”区间，融资景气指数处于“相对不景气区间”，说明中小微企业对解决成本上升和融资困难问题仍然没有持乐观态度，但 2013、2014 年的成本和融资景气指数比 2012 年好很多，均上

升了 20 多点。

（三）杭嘉湖地区中小微企业景气指数分析

1、总体景气情况分析

2013 年，杭嘉湖中小微企业运行状况较上一年好转明显，总体景气指数处于“相对景气”区间，为 113.54。比景气临界点 100 高出 13.54 个点。说明杭嘉湖中小微企业运行状况整体处于上升的状况，但需要警惕的是从反映 2012 年中小微企业运行状况的客观景气指数来看，其低于景气临界点 5.66 个点，为 94.34。说明 2012 年杭嘉湖中小微企业运行处于“微弱不景气”区间(100, 90]。

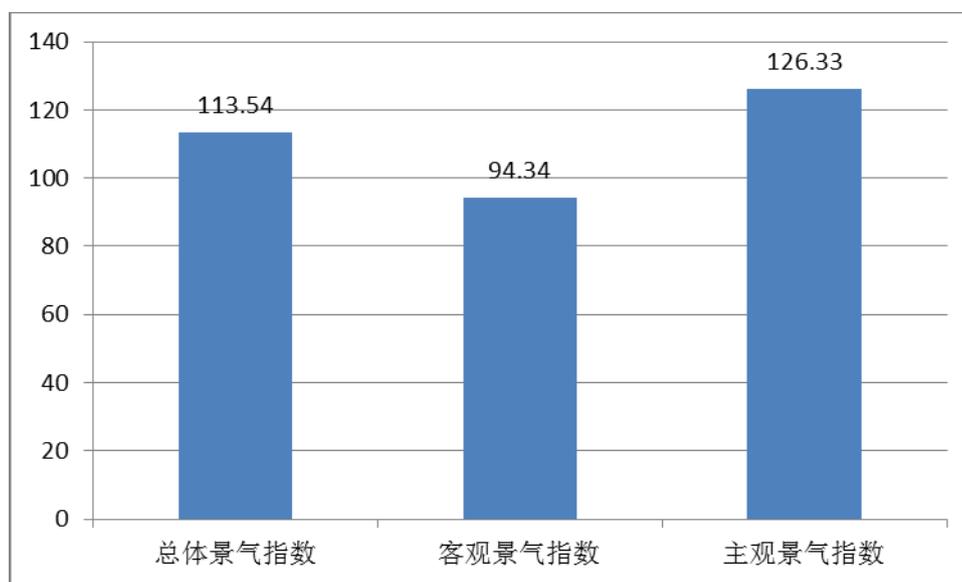


图 18：杭嘉湖中小微企业景气指数

从反映 2013 年和 2014 年中小微企业运行预期的主观景气指数来看，高于景气临界点 26.33 个点，达 126.33。显示 2013 年杭嘉湖中小微企业运行处于“较为景气”区间[150, 120)。主观

景气指数比客观景气指数高近 30 个点，说明中小企业对今后两年杭嘉湖地区经济发展状况很乐观。对 2013 年长三角中小微企业总体运行状况持“不乐观”态度的占样本量的 8.77%，而到 2014 年却下降到了 5.19%，对未来经济不乐观的企业大大减少。

表 28：杭嘉湖地区中小微企业对 2013 年、2014 年总体运行状况的判断

总体判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	27	8.77	16	5.19
乐观	136	44.16	177	57.47
一般	145	47.08	115	37.34
合计	308	100.00	308	100.00

2、分类景气指数分析

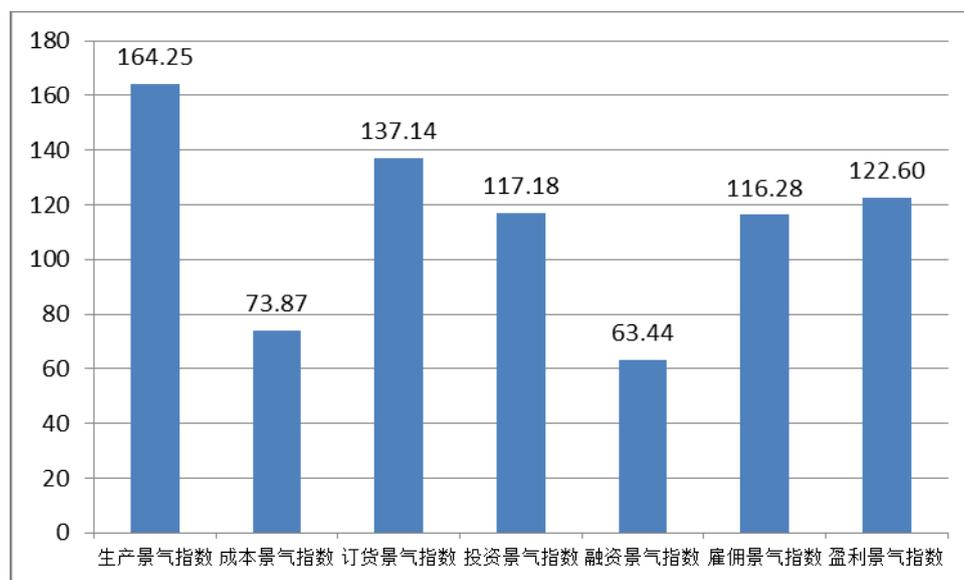


图 19：杭嘉湖中小微企业分类景气指数

从杭嘉湖中小微企业分类景气指数来看，生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均高于景气临界值 100。其中：生产景气指数最高，达 164.25，处于“较强景气”区间；其次是盈利景气指数、订货景气指数，均处于

“较为景气”区间，分别为 122.60 和 137.14；投资景气指数和雇用景气指数处于“相对景气”区间；而融资景气指数和成本景气指数均处于“较为不景气”区间，分别仅为 63.44 和 73.87。上述分类景气指数说明 2013 年杭嘉湖地区中小微企业总体运行向好趋势显著，生产、销售和吸收就业的能力都良好。但中小微企业普遍存在的融资难问题和杭嘉湖地区的成本上升制约问题依旧存在。

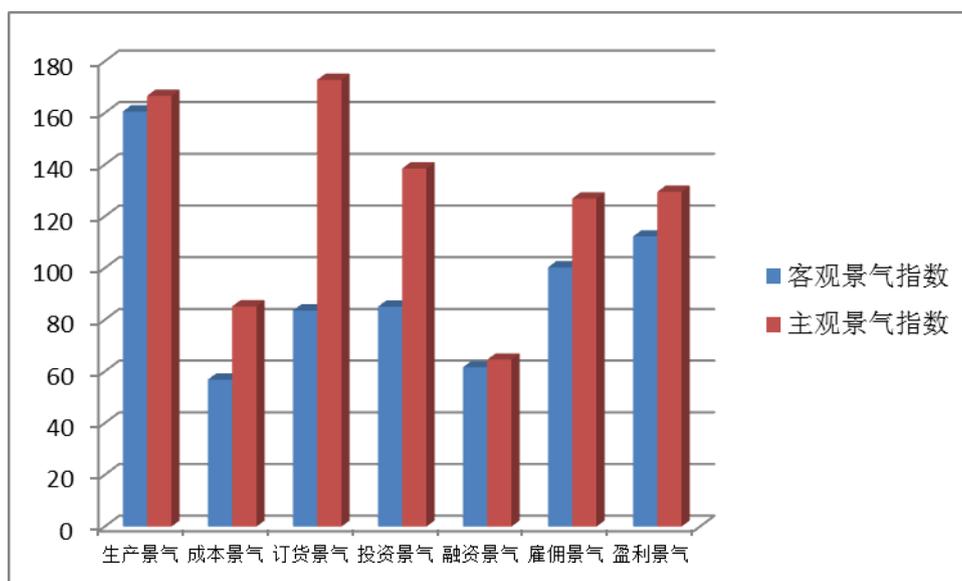


图 20：杭嘉湖中小微企业分类主客观景气指数

从杭嘉湖中小微企业分类景气指数来看，中小微企业对 2013、2014 年经济预期较 2012 年明显乐观。订货景气指数、生产景气指数、盈利景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均处于临界值以上。2012 年处于景气临界值以上的只有生产景气指数、盈利景气指数和雇佣景气指数。其中：订货景气指数和生产景气指数，都处于“较强景气”区间，分别为 171.84 和 166.68，生产和销售情况都十分乐观，而 2012 年订货景气指数仅为 83.59，销售情况好转超过了一倍；投资景气指数、雇佣景气指数和盈利

景气指数处于“较为景气”区间，中小微企业投资和盈利情况都处于良好水平，其中投资景气指数比 2012 年上升了近 50 点，好转十分明显。吸纳就业能力也预期会加强，2012 年雇佣景气指数为 100.31，仅比景气临界值高出 0.31 点，处于“微弱景气”区间，说明杭嘉湖中小微企业在 2012 年度吸纳就业能力相对较弱；但融资景气指数和成本景气指数景气度较低，分别只有 64.62 和 85.2，成本景气指数处于“相对不景气”区间，融资景气指数处于“较为不景气”区间。成本景气指数比 2012 年改善不少，但杭嘉湖地区中小微企业的成本制约和融资难的问题依然存在。

（四）浙东地区中小微企业景气指数分析

1、总体景气情况分析

2013 年，浙东地区中小微企业运行状况较上一年略有好转。中小微企业景气指数为 111.99，处于“相对景气”区间，比景气临界点 100 高出 11.99 个点。说明浙东地区中小微企业运行状况有所好转，从反映 2012 年中小微企业运行状况的客观景气指数来看，低于景气临界点 6 个点，为 94.11。显示 2012 年浙东地区的中小微企业运行处于“微弱不景气”区间(100, 90]。

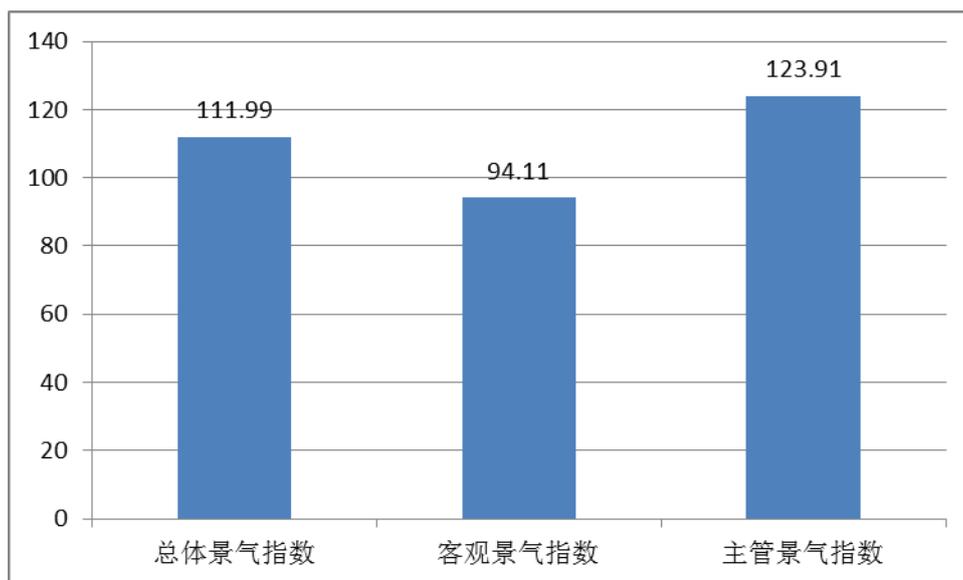


图 21：浙东地区中小微企业景气指数

从反映 2013 年和 2014 年中小微企业运行预期的主观景气指数来看，高于景气临界点 23.91 个点，达 123.91。显示 2013 年浙东地区中小微企业运行处于“较为景气”区间[150, 120)。浙东地区中小微企业对今明两年运行状况的总体判断比 2012 年乐观。对 2013 年中小微企业总体运行状况持“乐观”态度的占样本量的 45.49%，但有 40.07%的中小微企业对 2014 年总体运行状况表示“乐观”，对未来保持“乐观”的企业数有所下降，但同时对未来“不乐观”的企业数也有所下降。

表 29：浙东地区中小微企业对 2013、2014 年总体运行状况的判断

总体判断	2013 年		2014 年	
	频数	百分比	频数	百分比
不乐观	27	9.75	24	8.66
乐观	126	45.49	111	40.07
一般	124	44.77	142	51.26
合计	277	100.00	277	100.00

2、分类景气指数分析

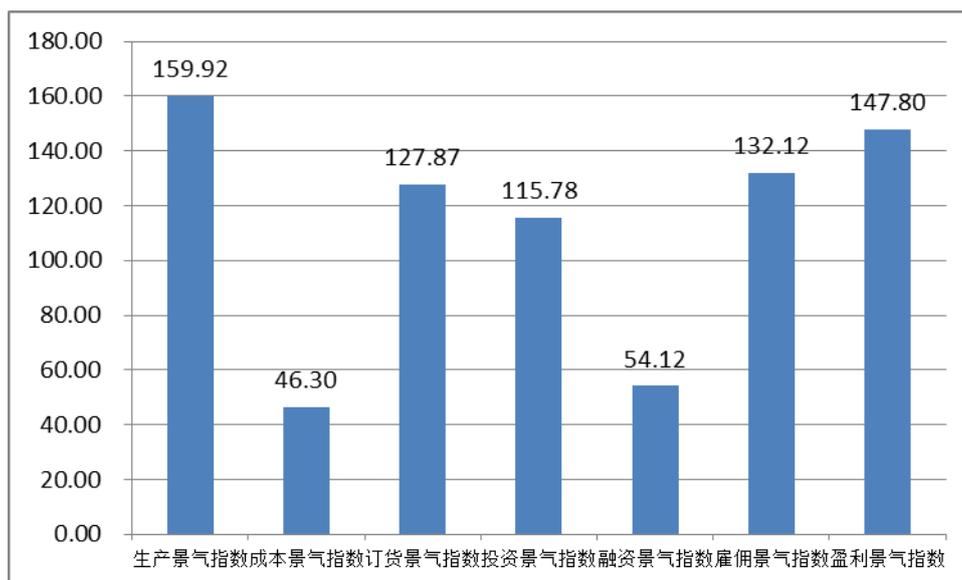


图 22：浙东地区中小微企业分类景气指数

从浙东中小微企业分类景气指数来看，生产景气指数、盈利景气指数、订货景气指数、雇佣景气指数和投资景气指数均高于景气临界值 100。其中：生产景气指数最高，达 159.92，处于“较强景气”区间；其次，是盈利景气指数、订货景气指数和雇佣景气指数，均处于“较为景气”区间，分别为 147.80、127.87 和 132.12；投资景气指数相对较低，为 115.78，处于“相对景气”区间；而融资景气指数处于“较为不景气”区间，为 54.12，成本景气指数处于“非常不景气”区间，为 46.30。上述分类景气指数说明 2013 年浙东中小微企业总体运行良好，但融资困难，成本制约严重。

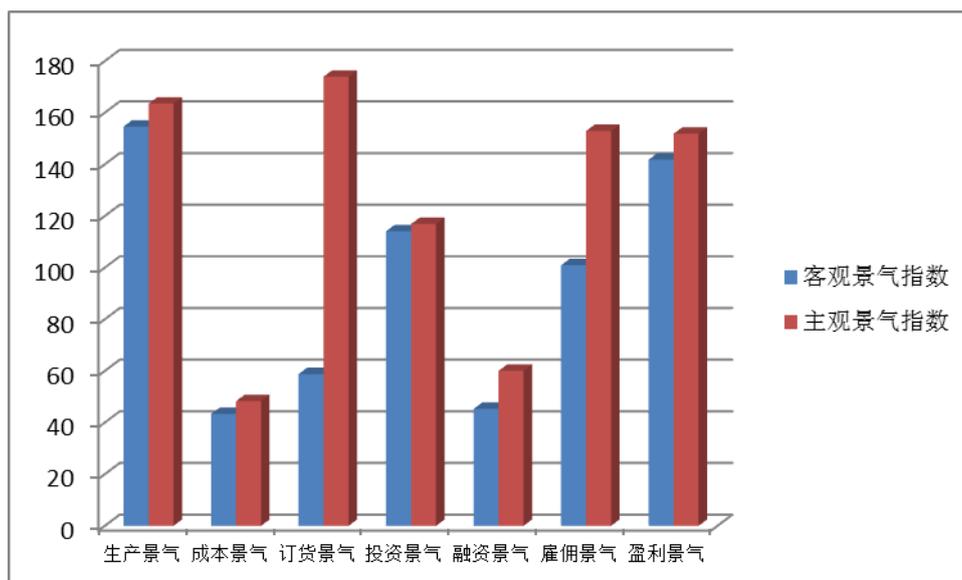


图 23：浙东地区中小微企业分类主客观景气指数

从浙东中小微企业分类主客观景气指数来看，中小微企业对 2013、2014 年经济预期较 2012 年改观明显，尤其是订货景气指数、雇佣景气指数。订货景气指数、生产景气指数、盈利景气指数和投资景气指数均处于临界值以上。其中：订货景气指数、盈利景气指数、雇佣景气指数和生产景气指数处于“较强景气”区间，分别为 173.94、151.81、152.92 和 163.47，销售、盈利、吸纳劳动力和生产情况在未来都十分乐观，特别是订货和雇佣景气指数相比 2012 年改善非常多，2012 年的雇佣景气指数和订货景气指数仅分别为 100.91 和 58.76，订货景气指数处于“较为不景气”区间，雇佣景气指数处于“微弱景气”区间，说明 2012 年度吸纳就业能力不强，中小微企业对增加雇佣人员呈上升预期状态；；投资景气指数均处于“相对景气”区间，跟 2012 年的 114.11 点基本持平略有上升；融资景气指数和成本景气指数虽然较 2012 年景气指数有甚多改善，但总体情况依然十分不乐观，2013、2014

年的融资景气指数和成本景气指数分别只有 60.01 和 43.29，融资景气指数处于“较为不景气”区间而成本景气指数处于“非常不景气”区间，说明浙江地区中小微企业依旧没有解决融资难和成本上升制约的问题，特别是成本景气指数基本没有改善。

综合本节所述，可以得出以下结论：

1、长三角地区中小微企业总体发展趋势良好，四个地区的综合景气指数均大于临界值，整体经济状况良好。同时盈利景气指数苏南和浙东地区处于“较为景气”区间，上海市、杭嘉湖地区是在“相对景气”区间，整体乐观。

2、订货景气指数较低，可能是受国际经济不景气的影响，不过从主观订货景气指数的反映来看，预期订货情况良好，说明各企业主对未来的经济形势保持乐观。

3、中小微企业融资难的问题一直存在并且日益突出，融资环境亟需改善，资金不足已经成为影响企业发展的突出问题，浙东地区的融资问题尤为突出。

4、各行业的主客观景气指数差异较大如订货景气指数、成本景气指数、融资景气指数等。一方面，说明各地区中小微企业的总体发展环境差异较大；另一方面，反映长三角地区实际市场需求萎缩较为严重，但人们普遍持有较强的信心，同时很多行业都存在产能过剩的情况，可能存在对未来严峻形势估计不足的问题。

六、新华-浦发长三角中小微企业投融资景气指数分析

2013年，由于受全球经济不稳定和国内经济增速放缓及央行货币政策持续稳定的影响，长三角中小微企业的投资景气指数在整体上仍然比较乐观，中小微企业的投资景气指数为115.88，但企业的融资景气指数则显得冷峻（仅63.59）。但这种情况在不同区域、不同产业及不同规模的企业中，呈现出不同特征。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中小微企业投融资发展的政策肯定，大部分中小微企业对明年的投资仍然持乐观态度，因此，投融资的主观景气指数（分别为127.52和62.51）明显好于客观景气指数（分别为98.41和50.21），未来的投资景气指数仍然向好，但中小微企业的融资难题仍然严峻。

（一）长三角中小微企业投融资景气指数整体判断

2013年，长三角中小微企业的投资整体情况是稳中有升（见图24），在所有调研的企业中，固定资产增加额与去年增加的企业782家，占全部企业数的43.4%，持平的393家，占21.8%，但减少的企业数也较大，达到625家，占34.8%。而在对2013年投资变化的判断方面，有739家企业认为今年的投资将增加，占总数的41%，894家企业认为将持平，占39.7%，只有167家

企业认为减少，占 9.3%。对 2014 年的投资企业家们则持谨慎态度，只有 657 家企业认为今年的投资将增加，占总数的 36.5%，1034 家企业认为将持平，占 57.4%，只有 109 家企业认为将减少，占 6.1%。这一状况也在一定程度上反映在 2013 年长三角中小微企业的投融资景气指数上，从长三角中小微企业投资和融资景气指数上看，2013 年的客观投资景气指数只有 98.41，而客观融资景气指数只有 50.21，这也是所有客观景气指数中最低的一项指标（见图 25）。

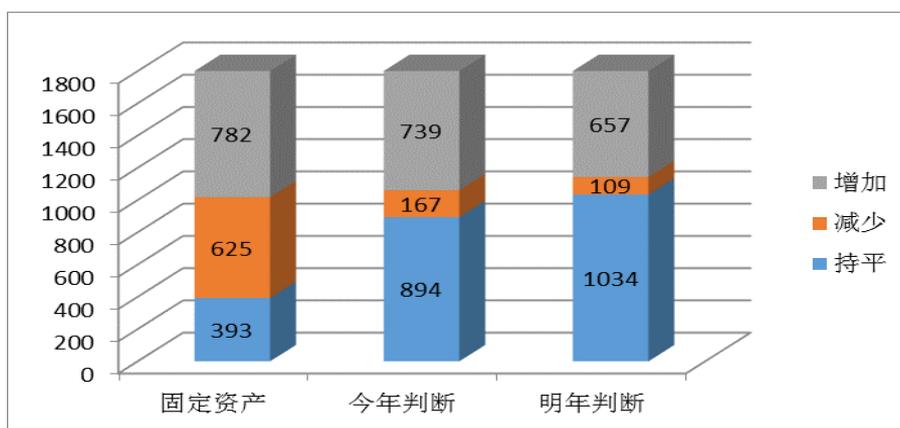


图 24：2013 年固定资产投资及对今明两年投资趋势判断分布

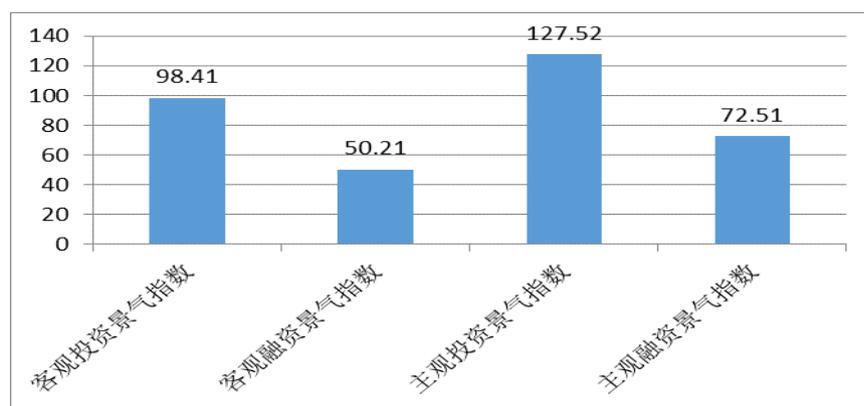
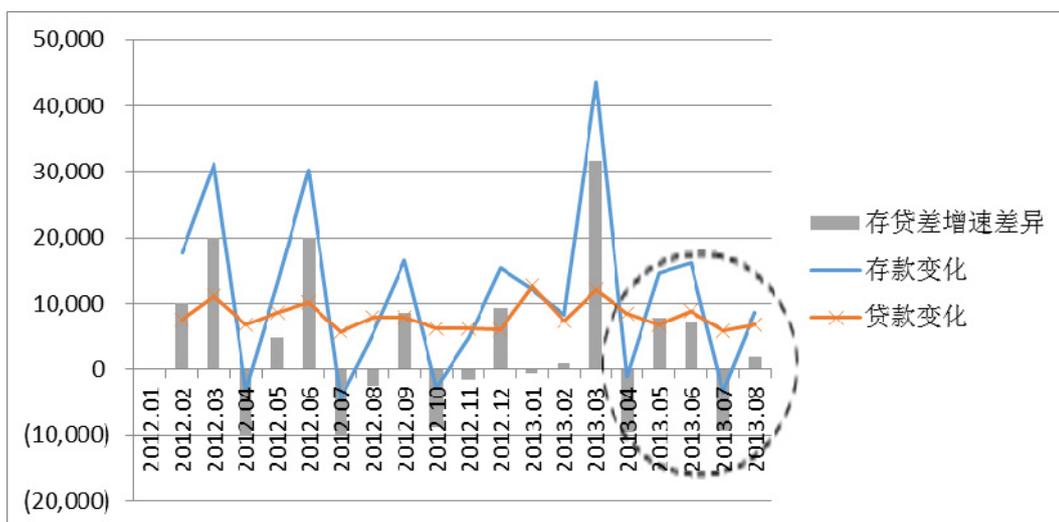


图 25：长三角中小微企业投融资景气指数变化情况

造成上述情况的原因，我们认为有以下几个方面的原因：

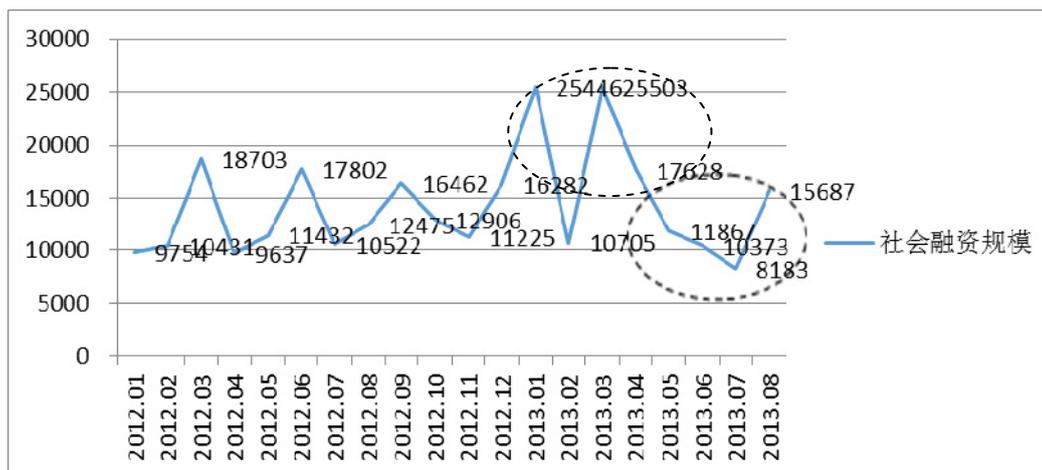
一是从国内金融机构信贷的变化情况上看，自 2013 年 4 月以来，金融机构面临着较为严峻的资金供应问题，甚至分别在 4 月和 7 月出现过存款增速远远低于贷款增速的情况（见图 26），金融机构资金的紧张在一定程度上也影响到中小微企业的资金供给。



资料来源：中国人民银行。

图 26: 2012 年 1 月至 2013 年 8 月国内金融机构存贷款变化情况

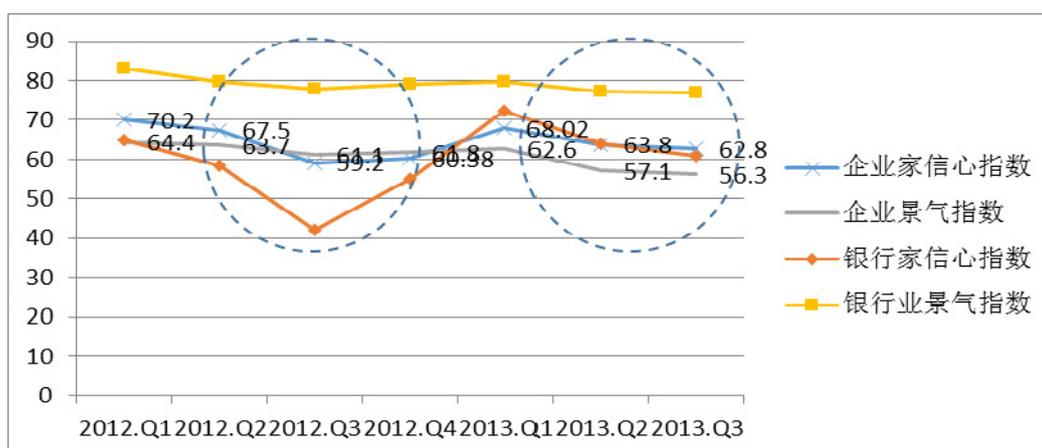
二是从社会融资规模上看，在经过年初 1 月和 3 月社会融资总额的井喷之后（见图 27），出现了社会融资总额快速下降的趋势，这说明随着资金供给的减少，企业的融资成本上升，市场利率水平上升导致的对资金的“有效需求”急剧下降，这也在一定程度上影响到中小微企业的融资需求。



资料来源：中国人民银行。

图 27：2012 年 1 月至 2013 年 8 月社会融资总额变化趋势

三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 28）中也可以发现这一季节性波动的特征，由于我们的调研结果在第三季度，因此，整体数据偏冷存在一定的季节性特征。



资料来源：中国人民银行。

图 28：企业家和银行家信心指数变化

四是中小微企业的融资问题本身就是一个全球性的系统性

难题，由于中小微企业自身的内源资本不足、外源融资渠道不畅，使得当前传统融资模式无论是商业银行、资本市场还是民间借贷都难以成为中小微企业融资的主要渠道，而在资金供应紧张，融资成本高企的情况下，中小微企业的融资问题就显得更加突出。

（二）长三角中小微企业投融资景气分解指数情况

虽然从整体上，长三角中小微企业的投融资景气指数不太乐观，但在不同区域、不同产业部门和不同规模类型的企业之间，仍然存在一定的差异性。

1、分产业部门企业投融资景气指数情况

在投资方面，战略性新兴产业特别是现代服务业仍然是当前的投资热点，现代服务业的投资景气指数高达 136.65，战略性新兴产业也达到 115.28，传统服务业的投资则较低（109.6）这说明在国家的宏观主导性对中小微企业的未来投资意义重大，这也直接反映在中小微企业的融资上，虽然中小微企业整体的融资景气指数较低，但战略性新兴产业和传统制造业融资指数相对较高（分别为 95.89 和 72.28）。但从主客观景气指数上看，战略性新兴产业和现代服务业的主客观投资景气指数均比较稳定（战略性新兴产业的主客观投资景气指数分别为 116.5 和 113.5，现代服务业的主客观投资景气指数分别为 133 和 142.1），但二者的融资景气指数上有所差别，战略性新兴产业的主客观融资景气指数分别为 101.8 和 87，现代服务业的分别为 56.9 和 67.2，这与现代服

务业主要是轻资产行业有较大关系，这在更注重以实物资产为基础的融资体系下，现代服务业不具有融资优势（见图 29）。传统制造业在投融资的主客观景气指数上表现一般（投资的主客观景气指数分别为 131.8 和 102.9，融资的主客观景气指数分别为 87.5 和 49.5），传统服务业则表现较差，投资的主客观景气指数分别为 123.1 和 89.3，融资的主客观景气指数只有 57.5 和 48.0。

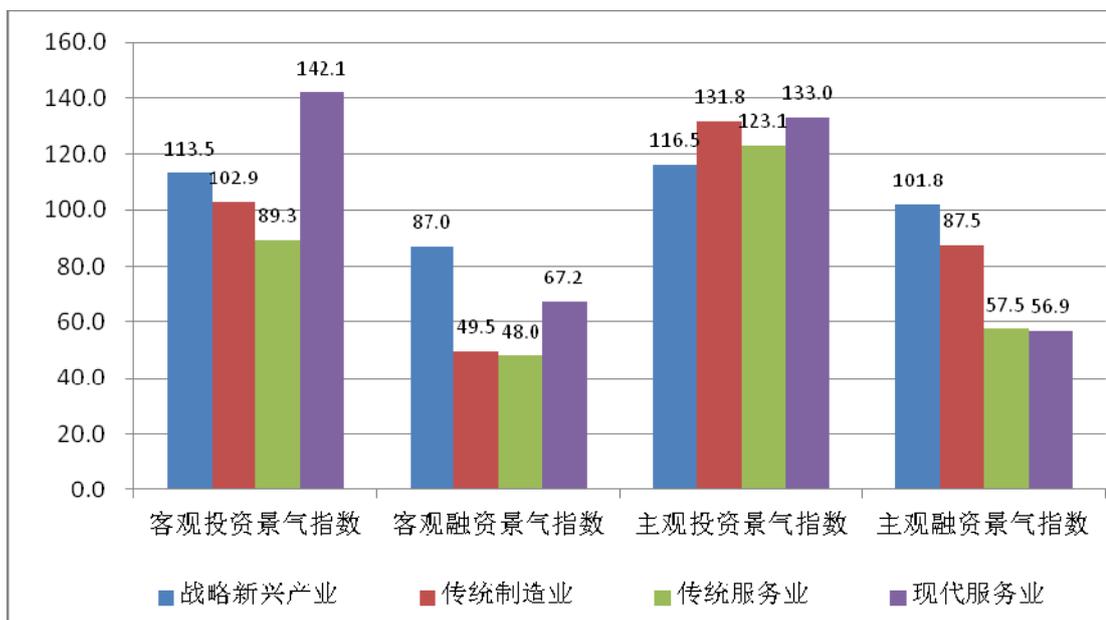


图 29：按产业分投融资景气指数

2、分规模企业投融资景气指数情况

从企业的投融资景气指数上看，小型企业的投融资景气指数都相对较高（分别为 119.1 和 69.6），而中型企业和微型企业相对较低（中型企业的投融资景气指数分别为 114.8 和 61.8，微型企业的投融资景气指数分别为 114.5 和 59.1）。但在客观的投资方上，微型企业一般出于抢占市场和推广产品的需要，会具有更强的投资冲动，因此，其客观投资景气指数相对其他规模企业而

言更高（108），而随着企业成长和成熟，企业的投资冲动逐渐减弱（小型企业 100.1，而中型企业只有 97）。这反映在企业的融资方面，由于小型企业具有较高的投资需求，同时又拥有一定的资金和市场实力，因此更容易获得融资，其客观融资景气指数较高（58），而中型企业由于投资需求较弱，虽然它们有相对于小型企业更好的融资条件，但其融资景气指数反而小（48.7），而微型企业由于受自身条件的制约，客观融资景气指数最低（34.3）。这一情况也直接反映在主观投融资景气指数上（见图 30）。

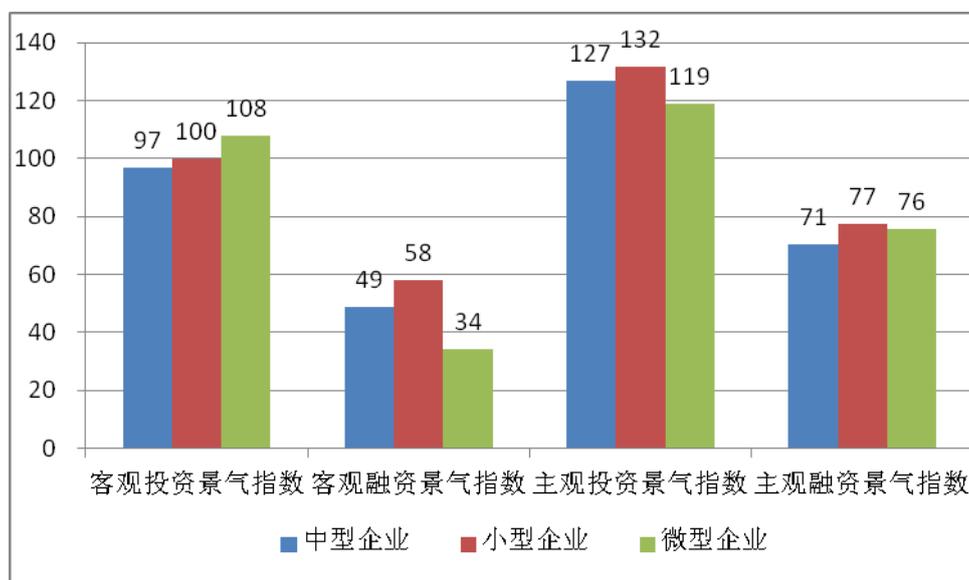


图 30：按规模分投融资景气指数

3、分区域企业投融资景气指数情况

在投资方面，浙江特别是金华地区（主要是义乌）仍然是中小微企业投资热度较高的区域（137.6），其他地区也保持了较高的投资热度（上海为 108.8，苏南为 111.3，杭嘉湖为 117.2，浙东为 115.8，南京 113.6），但在客观投资景气指数上，浙江特别是金华地区和浙东地区仍然较高（分别为 135.9 和 114.1），而上

海（97.7）及其周边的苏南（86.2）和杭嘉湖地区（85.1）则相对偏冷。

但在融资方面，上述区域刚好相反，浙江特别是浙东和金华地区较低（分别为 54.1 和 57.1），而苏南、上海和杭嘉湖地区相对较高（分别为 72.3、63.3 和 63.4），其中从客观融资景气指数上看，则这种差异更加明显，金华地区仅 26.7，浙东地区也仅 45.3，是中小微企业融资景气指数最低的几个区域，而上海（76.2）及其周边的苏南（56.1）和杭嘉湖地区（61.7）相对较高。这说明上海及其周边的苏南和杭嘉湖地区在金融风险控制方面由于相对比较规范，因此，较好地规避了前期民间融资造成的金融风险，因此，在金融对中小微企业的实际支持中，这些区域的力度反而更大一些（见图 31）。

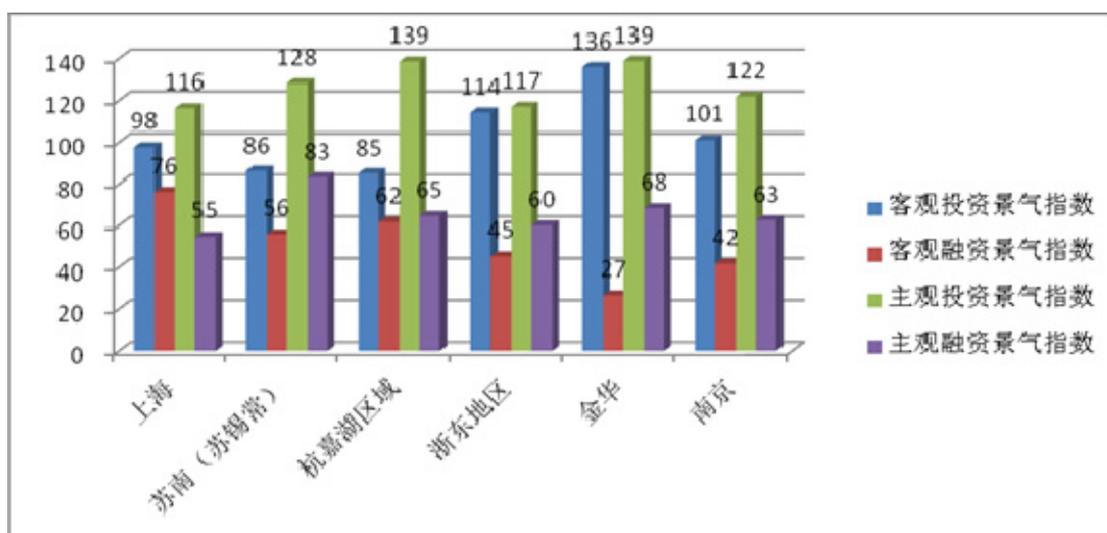


图 31：按地区分投融资景气指数

（三）长三角中小微企业投融资景气未来趋势分析

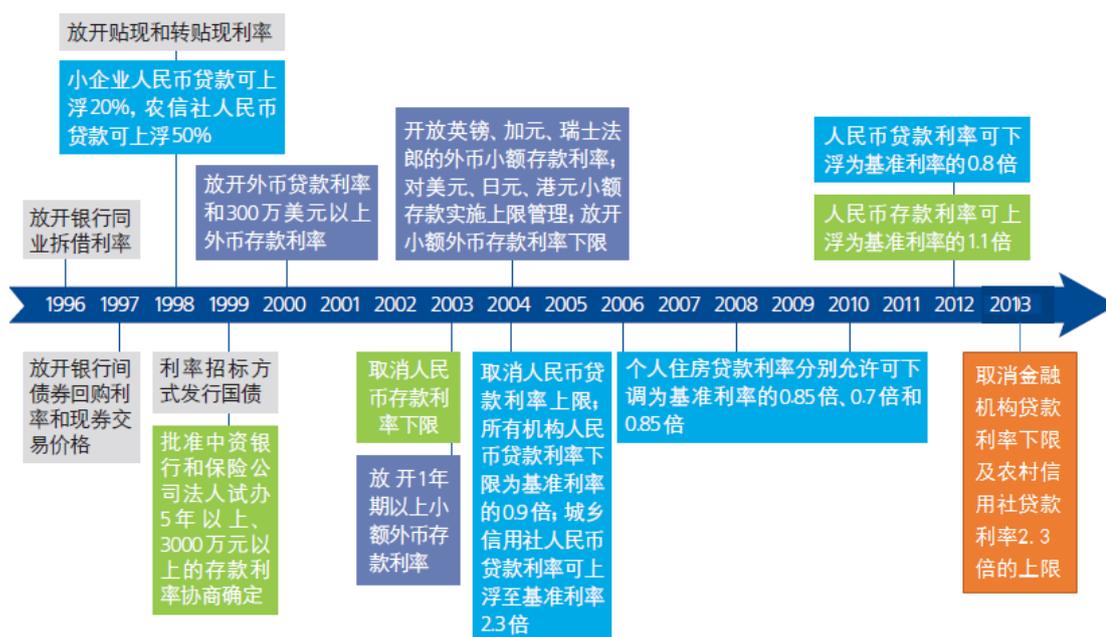
从对上述数据及与此相关的问题分析过程中，随着国家宏观经济的逐渐向好，银行资金面的逐渐宽松，中央及地方对中小微企业融资问题的更加关注和更多投入，以及各个层面扶持中小微企业政策效果的逐渐现象，同时，也随着金融机构和企业家信心的逐渐增强，我们认为，长三角地区中小微的投资景气指数会得到提升，同时，中小微企业的融资景气指数也会逐渐向好，但正如上述我们指出的，由于中小微企业存在自身内源资本不足和国内目前金融市场结构上的外源融资渠道不畅等问题，因此，该指数在短期内难以从根本上予以转变。

1、政策面对中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，各类支持中小微企业发展，解决中小微企业融资难题的政策频出。7 月，国家发展改革委分布《关于加强小微企业融资服务支持小微企业发展的指导意见》，财政部分布《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》。8 月初，国务院办公厅发布了《关于金融支持小微企业发展的实施意见》，对金融服务小微企业提出了明确和具体的实施要求。各家银行对小微企业的重视程度越来越高，小微企业贷款增速和增量已经连续四年实现了“两个不低于”。这些政策的出台和落实，必然会在一定程度上解决中小微企业投融资难题。

2、利率市场化对中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，取消金融机构贷款利率下限及农村信用社贷款利率2.3倍的上限，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（见图32）。



资料来源：中国人民银行。

图 32：我国利率市场化路径

大中型企业议价能力较高，利率较低，所需资金规模大，将主要成为大中型银行的客户，小银行将更多地服务中小微企业，

有助于发挥贴近客户的优势，同时也对其定价和风控能力提出更高要求。这为中小微企业融资带来了新的契机。

3、信息化和互联网金融发展为解决中小为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和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。在此过程中，很多中小银行将迎来新一轮的核心系统升级换代，从而使其为中小微企业服务创造更好的条件和前提。

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

式金融服务平台为中小微企业服务，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。为了应对互联网金融的高速发展，浦发银行已于2012年9月推出“微小宝”精准服务模式，通过“信贷工厂”这一专注中小微企业的线上管理体系，建立了一整套电子化分析与判断体系来完成“微小宝”专属业务流程，并充分利用大数据理念和大数据技术，与网商平台对接，引入、分析数据，服务中小微企业。截至2013年9月末，“微小宝”累计准入客户近4000户，授信金额近60亿元，并以其注重数字化营销和推广的创新性，获得“2013TopDigital 中国杰出数字营销——品牌大奖”。

七、新华-浦发长三角中小微企业雇佣景气指数分析

长三角作为我国经济发展的重要引擎，不但在经济总量上增长迅猛，同时也提供了大量的岗位，给全国各地来上海的劳动者提供了就业的机会。为了准确了解、把握长三角区域中小微企业的对劳动力的需求状况，我们在新华-浦发长三角中小微企业景气指数中设置了二级指标，雇佣景气指数，用以反映长三角中小微企业未来一段时期对劳动力的需求状况。

（一）长三角中小微企业雇佣员工现状

1、55%企业的员工人数在 50 人以下，平均人数为 112 人

2012 年，长三角中小微企业员工人数以 10-50 人之间最多，比例为 37.83%；其次是 10 人以下企业，所占比例为 17.28%；另外，50-100 人之间的企业比例为 14.39%；100-200 人之间的企业比例为 13.17%；200-500 人之间的企业比例为 14.89%；500 人以上企业所占比例为 2.44%。调查中的 1800 家长三角中小微企业，2012 年员工总人数为 202065 人，平均每家企业员工人数为 112 人。

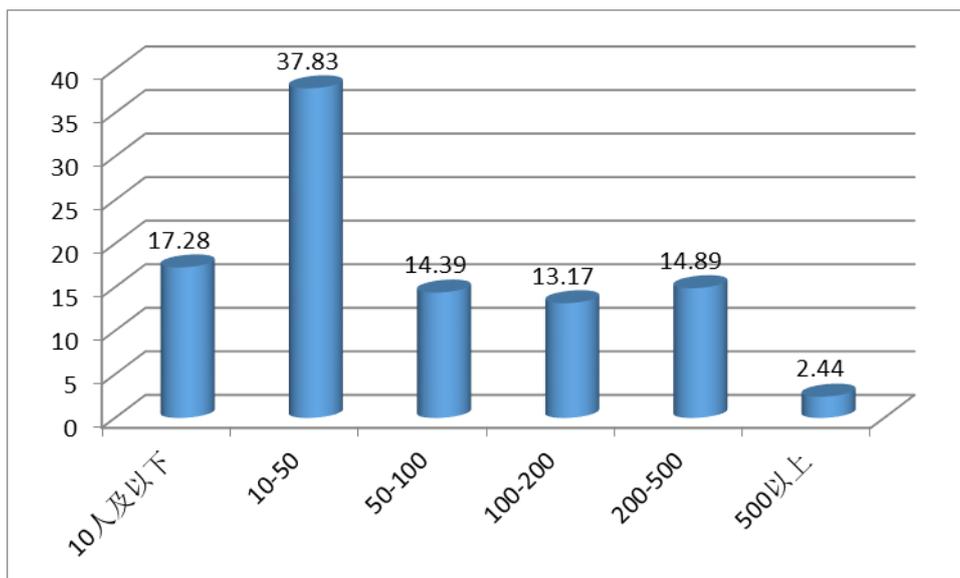


图 33：2012 年长三角中小微企业员工人数分布情况

2、2012 年企业雇佣员工人数较 2011 年略有增加

与 2011 年相比，有 1523 家企业员工数是持平的，所占比例高达 84.61%；有 64 家企业员工人数有所减少，所占比例为 3.56%；213 家企业员工人数有不同程度的增加，所占比例为 11.83%。在所调查的 1800 家中小微企业中，2011 年全年雇佣人数为 200680 人，2012 年增加至 202065 人，增加了 1385 人，增长幅度为 0.69%。

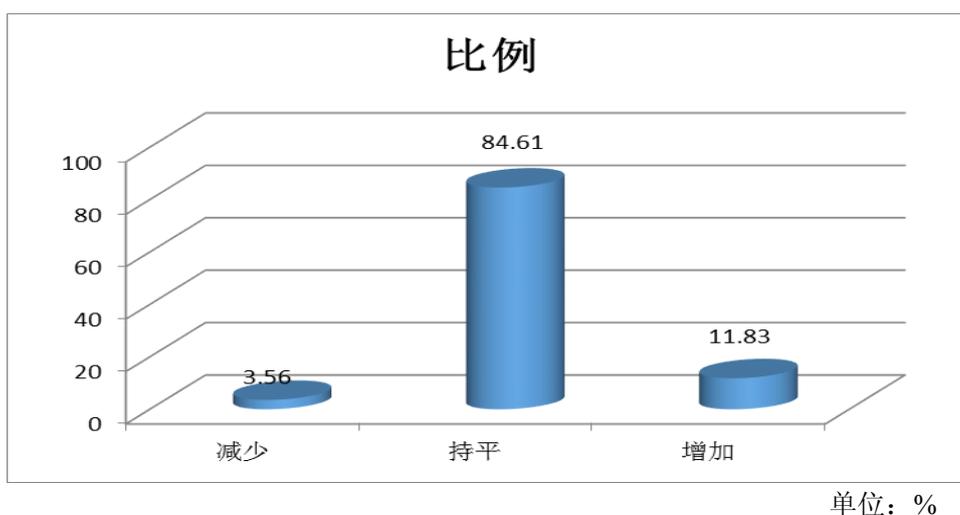


图 34：2012 年长三角中小微企业雇佣员工人数变化情况

3、江苏企业平均雇佣员工人数远远大于上海企业

2011年，浙江917家家企业雇佣员工104712人，平均为114.19人；江苏512家企业雇佣员工70034人，平均为136.79人；上海371家企业雇佣员工25934人，平均为69.90人。可以看出，江苏企业员工规模远远大于上海，平均每家企业的员工人数是上海的1.96倍，是浙江的1.20倍。2012年与2011年相比，三地的企业员工人数均出现不同程度的增加，2012年江苏平均每家企业人数为137.22，浙江为114.72人，上海为71.72人（见图35）。增长幅度以上海最大，为2.60%，远高于三地0.69%的总体平均水平。江苏增长幅度为0.13%，浙江增长幅度为0.46%。可以发现平均雇佣员工最多的江苏区域，2012年雇佣人数与2011年相比，增长幅度最小；相反，平均雇佣员工人数最少的上海区域，增长幅度最大（见图36）。

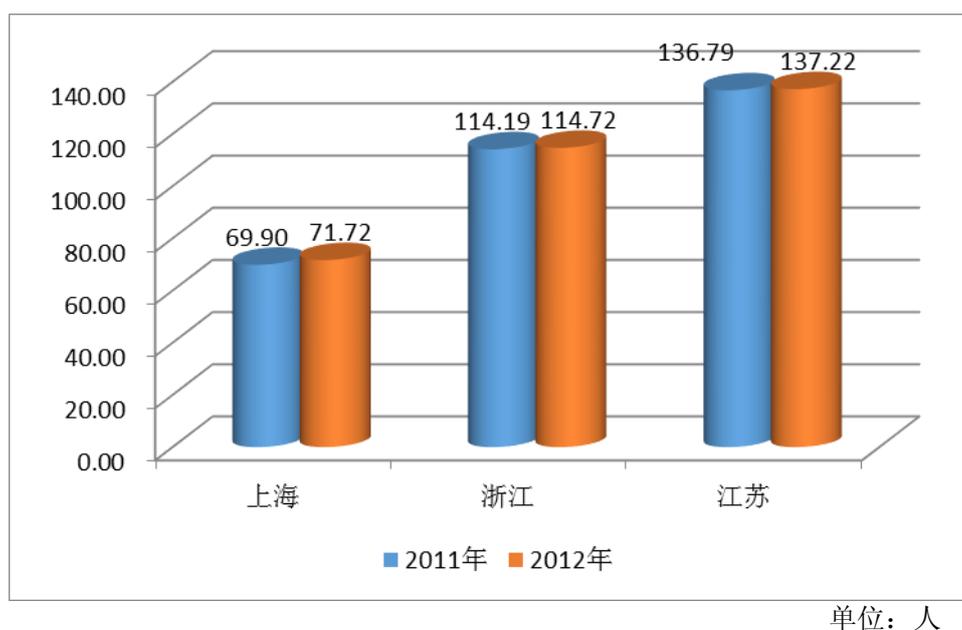


图 35：上海、浙江、江苏中小微企业平均雇佣员工人数

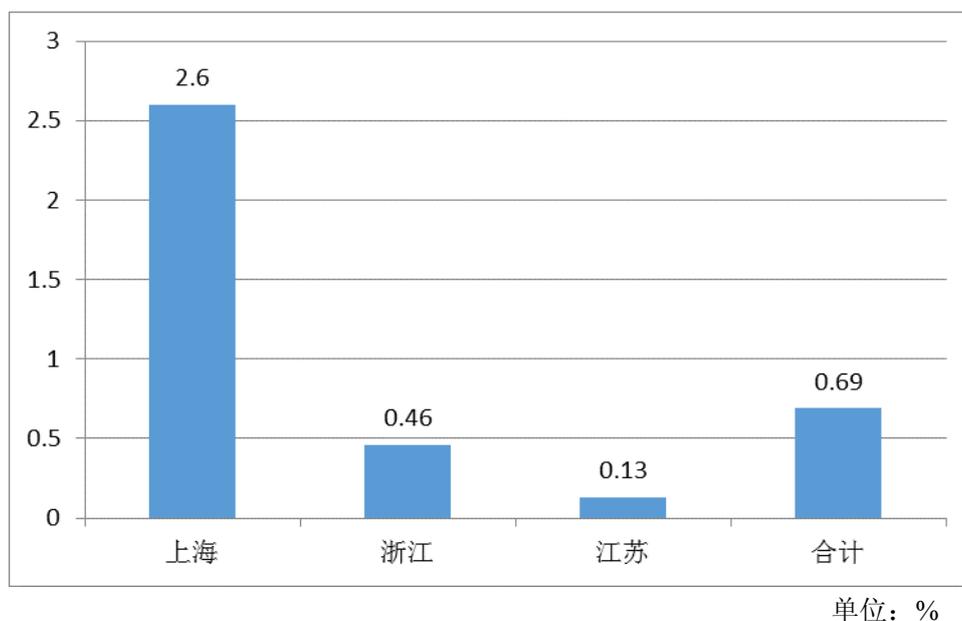
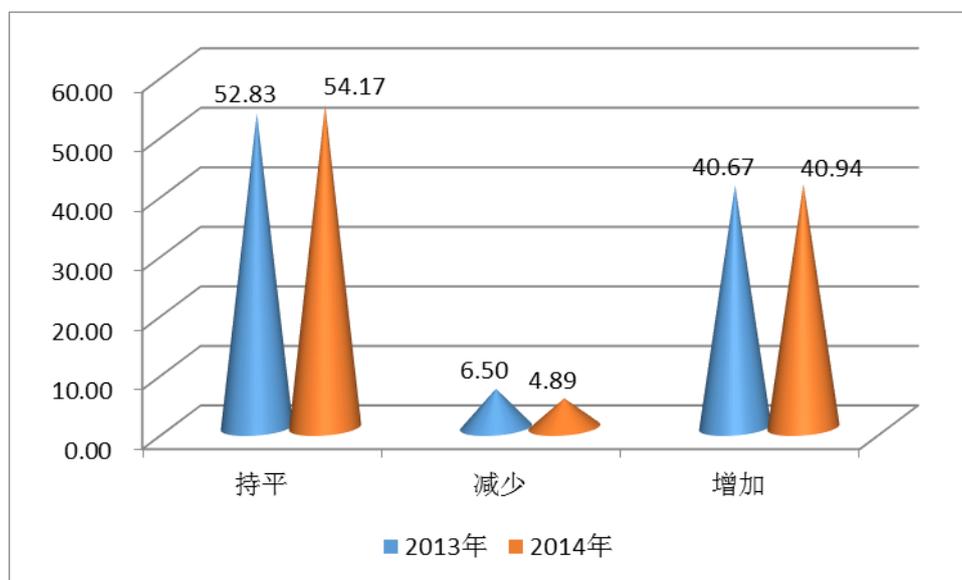


图 36：2012 年长三角中小微企业雇佣人数增长幅度

4、对 2013 年和 2014 年用工需求预期有所增加

关于 2013 年用工需求的判断，52.83%的企业持平，6.50%的企业用工需求减少，40.67%的企业用工需求增加。对 2014 年用工需求的判断，54.17%的企业持平，4.89%的企业减少，40.94%的企业增加。总体看来，两年之间的变化不大，持平或略有增加。2013 年和 2014 年都呈现出同样的特点，超过 50%的企业用工需求持平，而用工需求增长的企业远远大于用工需求减少的企业（见图 37）。表明了在经济缓慢复苏的背景下，企业对未来经济充满信心，用工需求出现增长的趋势。



单位：%

图 37：2013 年、2014 年长三角中小微企业用工需求判断

（二）长三角中小微企业雇佣景气分析

1、雇佣景气指数高于总体景气指数，处于“较为景气”区间

长三角中小微企业雇佣景气指数为 120.62，处于“较为景气”区间。在 7 个分类指标中，排名在生产景气指数（159.52）、盈利景气指数（131.08）和订货景气指数（124.92）之后。当指数范围处于 120-150 之间时，为相对景气，雇佣景气指数处于相对景气的下行区间，刚刚进入相对景气区间。表明了在经济向好的情况下，用工需求逐步上升。雇佣景气指数高于总体景气指数（110.88）。

2、从行业角度看，现代服务业、传统制造业和传统服务业雇佣景气指数均处于“较为景气”区间

从行业角度看，现代服务业、传统制造业、传统服务业和战

略新兴产业四大行业雇佣景气指数分别为 126.72、120.80、120.04 和 116.88。除了战略新兴产业雇佣景气指数处于“相对景气”区间外，其余三大行业雇佣景气指数均处于“较为景气”区间。表明现代服务业对劳动力需求最大，成为吸纳就业的主要行业，现代服务业将成为长三角区域对劳动力需求最旺盛的行业。

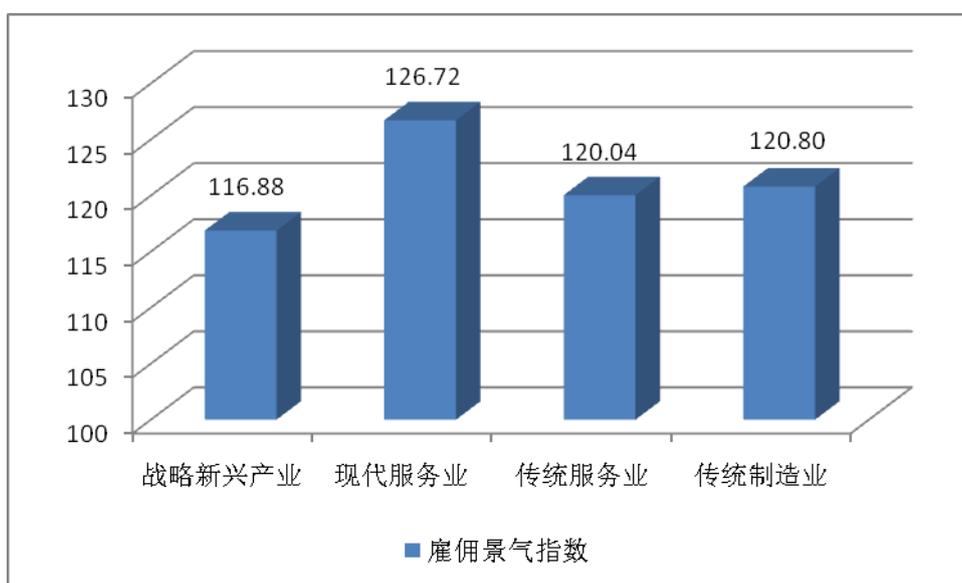


图 38：长三角中小微企业四大行业雇佣景气指数比较

3、从企业规模看，中型企业和小型企业雇佣景气指数均处于“较为景气”区间

从企业规模看，中型企业、小型企业和微型企业雇佣景气指数分别为 121.31、120.49 和 112.97。其中中型企业和小型企业雇佣景气指数均处于“较为景气”区间的下沿，而微型企业雇佣景气指数处于“相对景气”区间。表明在对劳动力的需求方面，中型企业和小型企业两者差不多，但是他们要比微型企业对劳动力

需求大。企业规模越大，雇佣景气指数越高，企业规模越小，雇佣景气指数越低，表明了中小型企业对劳动力的需求远远大于微型企业。从一各侧面反应了微型企业的发展还处于一个较为低迷的阶段，需要各方面加大对微型企业发展的支持，从政策方面加大对微型企业的扶持。

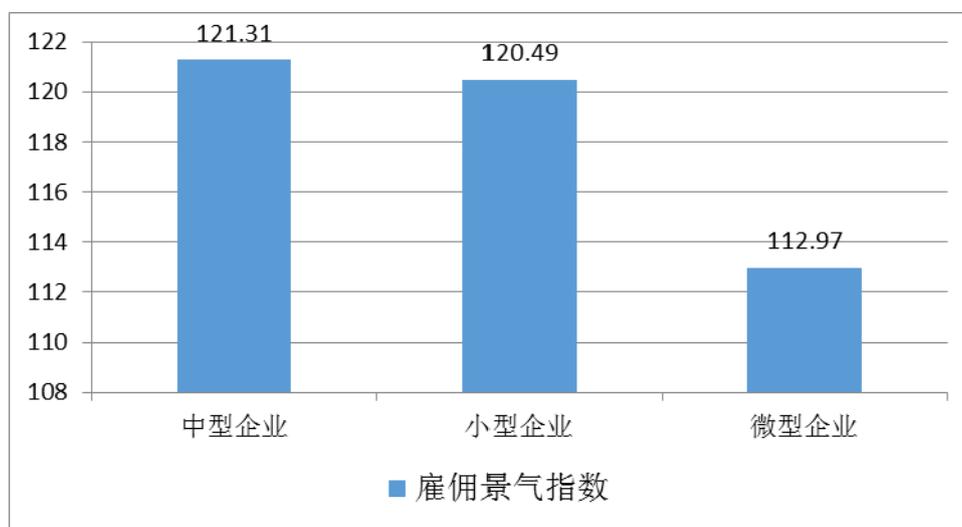


图 39：长三角不同规模企业雇佣景气指数比较

4、从区域范围看，浙东和苏南雇佣景气指数处于“较为景气”区间

浙东、苏南、杭嘉湖和上海四个主要区域的雇佣景气指数分别为 132.12、120.81、116.28 和 115.86。其中浙东和苏南均处于“较为景气”区间，杭嘉湖和上海均处于“相对景气”区间。从四个主要区域看，浙东企业用工需求最大，其后依次为苏南、杭嘉湖区域，上海市排在最后。表明了浙东企业经济复苏较为强劲，

对劳动力需求较为旺盛，成为长三角区域内吸纳就业能力最强的区域。上海与杭嘉湖区域的雇佣景气指数较为接近，量大区域内企业对劳动力需求基本上接近。

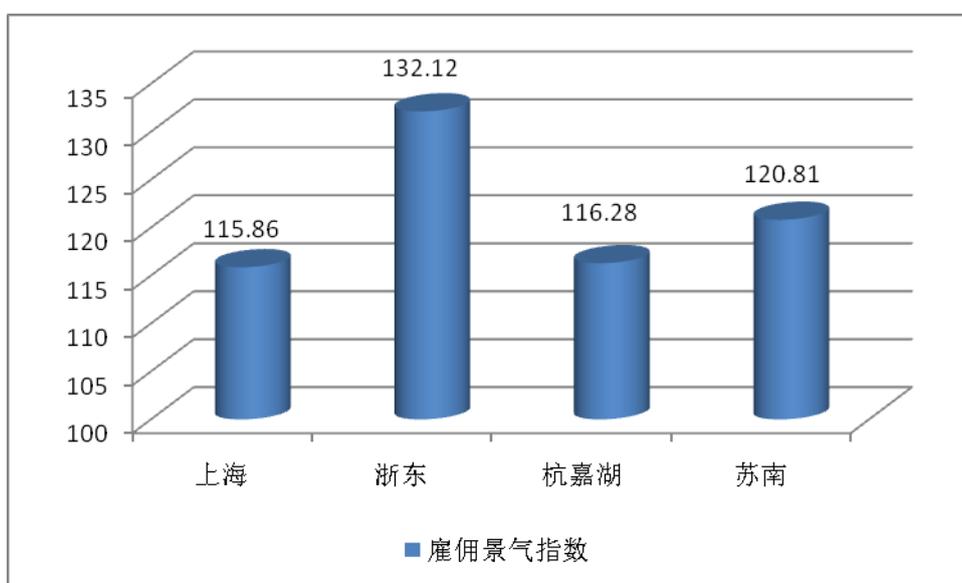


图 40：长三角四大主要区域雇佣景气指数比较

综上所述，长三角中小微企业雇佣景气指数为 120.62，处于“较为景气”区间。从行业角度看，现代服务业（126.72）、传统制造业（120.80）和传统服务业（120.04）雇佣景气指数均处于“较为景气”区间，战略新兴产业（116.88）处于“相对景气”区间。从企业规模看，中型企业（121.31）和小型企业（120.49）雇佣景气指数均处于“较为景气”区间，微型企业（112.97）雇佣景气指数处于“相对景气”区间。从区域范围看，浙东（132.12）和苏南（120.81）雇佣景气指数处于“较为景气”区间，杭嘉湖（116.28）和上海（115.86）处于“相对景气”区间。

表 30：长三角中小微企业雇佣景气指数状况

分类		指数值	景气状况
行业分类	现代服务业	126.72	较为景气
	传统制造业	120.80	较为景气
	传统服务业	120.04	较为景气
	战略新兴产业	116.88	相对景气
企业规模	中型企业	121.31	较为景气
	小型企业	120.49	较为景气
	微型企业	112.97	相对景气
区域范围	浙东	132.12	较为景气
	苏南	120.81	较为景气
	杭嘉湖	116.28	相对景气
	上海	115.86	相对景气

八、附录

（一）调查问卷

长三角中小微企业景气调查问卷

1、企业基本情况

01 单位详细名称	02 单位负责人
03 单位所在地 省 市	04 邮政编码 □□□□□□
05 是否有出口业务 <input type="checkbox"/> 1 是 <input type="checkbox"/> 2 否	06 是否为上市公司 <input type="checkbox"/> 1 是 <input type="checkbox"/> 2 否
07 企业登记注册类型□□□□ 110 国有企业 120 集体企业 130 股份合作企业 140 联营企业 150 有限责任公司 160 股份有限公司 170 私营企业 190 其他内资企业 200 港、澳、台商投资企业 300 外商投资企业	08 是否为国有控股企业 <input type="checkbox"/> 1 是 <input type="checkbox"/> 2 否
09 2012 年主营业务收入 千元。	10 2012 年从业人员期末人数 人。
11 2012 年资产总额 千元。	12 2012 年利润总额 千元。
13 行业代码 □□□□ 行业类别（请从 A、B、C、D 中选择，具体行业归属请见附表 1） 主要业务活动(或主要产品) 1 2 3	
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）

20 年 月

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、您认为贵公司今年主营业务收入情况怎样？（上升□ 持平□ 下降□） 明年呢？（上升□ 持平□ 下降□）

（二）成本景气状况

3、您认为贵公司今年主营业务成本情况怎样？（下降□ 持平□ 上升□） 明年呢？（下降□ 持平□ 上升□）

（三）订货景气状况

4、您预计贵公司今年的订货量会（增加□ 持平□ 减少□） 明年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

（四）投资景气状况

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

（五）融资景气状况

6、您认为贵公司今年财务费用会（增加□ 持平□ 减少□） 明年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

（六）雇佣景气状况

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

（七）盈利景气状况

8、您认为贵公司今年净利润会（增加□ 持平□ 减少□） 明年呢？（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）

20 年 月

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、您认为贵公司今年主营业务收入情况怎样？（上升□ 持平□ 下降□） 明年呢？（上升□ 持平□ 下降□）

（二）成本景气状况

3、您认为贵公司今年主营业务成本情况怎样？（下降□ 持平□ 上升□） 明年呢？（下降□ 持平□ 上升□）

（三）销售景气状况

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

（四）投资景气状况

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

（五）融资景气状况

6、您认为贵公司今年财务费用会（增加□ 持平□ 减少□） 明年呢？（增加□ 持平□ 减少□）

（六）雇佣景气状况

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

（七）盈利景气状况

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

填表人姓名： 职务： 电话： email： 报出日期： 20 年 月 日

（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：指由自然人投资或控股，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、合资)、合作经营企业(港、澳、合资)、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、住房和其他人工费用。

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

	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
B. 传统制造业	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研究和技术服务业，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）图表索引

图索引

图 1: 新华-浦发长三角中小微企业景气指数计算流程	17
图 2: 长三角中小微企业景气指数	21
图 3: 长三角中小微企业分类景气指数	23
图 4: 长三角中型企业分类景气指数	32
图 5: 长三角小型企业分类景气指数	33
图 6: 长三角微型企业分类景气指数	34
图 7: 长三角中小微企业调查样本行业分布	36
图 8: 长三角中小微企业传统制造业景气状况	40
图 9: 长三角中小微企业传统服务业景气状况	41
图 10: 长三角中小微企业战略新兴产业景气状况	42
图 11: 长三角中小微企业现代服务业景气状况	43
图 12: 上海市中小微企业景气指数	46
图 13: 上海市中小微企业分类景气指数	47
图 14: 上海市中小微企业分类主客观景气指数	48
图 15: 苏南地区中小微企业景气指数	49
图 16: 苏南地区中小微企业分类景气指数	51
图 17: 苏南地区中小微企业分类主客观景气指数	52
图 18: 杭嘉湖中小微企业景气指数	53
图 19: 杭嘉湖中小微企业分类景气指数	54

图 20: 杭嘉湖中小微企业分类主客观景气指数.....	55
图 21: 浙东地区中小微企业景气指数.....	57
图 22: 浙东地区中小微企业分类景气指数.....	58
图 23: 浙东地区中小微企业分类主客观景气指数.....	59
图 24: 2013 年固定资产投资及对今明两年投资趋势判断分布.....	62
图 25: 长三角中小微企业投融资景气指数变化情况.....	62
图 26: 2012 年 1 月至 2013 年 8 月国内金融机构存贷款变化情况.....	63
图 27: 2012 年 1 月至 2013 年 8 月社会融资总额变化趋势.....	64
图 28: 企业家和银行家信心指数变化.....	64
图 29: 按产业分投融资景气指数.....	66
图 30: 按规模分投融资景气指数.....	67
图 31: 按地区分投融资景气指数.....	68
图 32: 我国利率市场化路径.....	70
图 33: 2012 年长三角中小微企业员工人数分布情况.....	74
图 34: 2012 年长三角中小微企业雇佣员工人数变化情况.....	74
图 35: 上海、浙江、江苏中小微企业平均雇佣员工人数.....	75
图 36: 2012 年长三角中小微企业雇佣人数增长幅度.....	76
图 37: 2013 年、2014 年长三角中小微企业用工需求判断.....	77
图 38: 长三角中小微企业四大行业雇佣景气指数比较.....	78
图 39: 长三角不同规模企业雇佣景气指数比较.....	79
图 40: 长三角三大主要区域雇佣景气指数比较.....	80

表索引

表 1: 长三角中小微企业分类景气指数概览.....	3
表 2: 长三角中小微企业规模景气指数概览.....	4
表 3: 长三角中小微企业行业景气指数概览.....	4
表 4: 长三角中小微企业区域景气指数概览.....	5
表 5: 长三角中小微企业景气指标体系.....	12
表 6: 长三角中小微企业景气调查样本空间分布.....	19
表 7: 长三角中小微企业景气调查样本行业分布.....	20
表 8: 长三角中小微企业景气调查样本规模分布.....	20
表 9: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年总体运行状况的判断.....	22
表 10: 2012 年长三角中小微企业主营营业收入变动情况.....	23
表 11: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年主营业务收入预期的判断.....	24
表 12: 2012 年长三角中小微企业净利润变动情况.....	24
表 13: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年净利润预期的判断.....	25
表 14: 2012 年长三角中小微企业存货变动情况.....	25
表 15: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年订货量预期的判断.....	26
表 16: 2012 年长三角中小微企业员工人数变动情况.....	27
表 17: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年人员需求预期的判断.....	27
表 18: 2012 年长三角中小微企业固定资产变动情况.....	28
表 19: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年投资预期的判断.....	28

表 20: 2012 年长三角中小微企业财务费用变动情况.....	29
表 21: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年投资预期的判断.....	29
表 22: 2012 年长三角中小微企业主营业务成本变动情况.....	30
表 23: 长三角中小微企业对 2013 年、2014 年主营业务成本预期的判断.....	31
表 24: 长三角中小微企业规模景气指数.....	32
表 25: 长三角中小微企业分行业景气指数.....	39
表 26: 上海市中小微企业对 2013、2014 年总体运行状况的判断.....	47
表 27: 苏南地区中小微企业对 2013、2014 年总体运行状况的判断.....	50
表 28: 杭嘉湖地区中小微企业对 2013 年、2014 年总体运行状况的判断.....	54
表 29: 浙东地区中小微企业对 2013、2014 年总体运行状况的判断.....	57
表 30: 长三角中小微企业雇佣景气指数状况.....	81

1、中国金融信息中心

中国金融信息中心是根据新华通讯社与上海市人民政府战略合作协议兴建的重大战略性基础项目，是新华社金融信息平台的重要载体和新华08上海总部的营运场所。座落于黄浦江畔的中国金融信息中心集金融资讯采集、发布、数据挖掘、指数产品研发、互联网金融、金融培训等多种功能于一身，实时滚动向全球发布各类金融信息和数据，第一时间向世界传递更为真实的“中国声音”，为上海增强国际金融市场话语权、建设“四个中心”做出突出贡献。

2、国家金融信息中心指数研究院

国家金融信息中心指数研究院由新华社国家金融信息中心同北京大学经济学院、清华大学公共管理学院、中国科学院数学与系统科学研究院、北京交通大学中国产业安全研究中心、中证指数公司等单位共同发起组建，为国内组织规模最大、学术水平最高的指数研究机构，是中国指数领域最重要的科研平台。

国家金融信息中心指数研究院秉承“开拓资源优势、指导战略实践、创新发展观念”的宗旨，主要承担经济形势研究、定向竞争性信息研究、指数产品研发、课题项目等与经济研究和指数研究业务密切相关的职能。研究领域主要涉及评价类指数、景气类指数、指数金融衍生品、大数据咨询等。

国家金融信息中心指数研究院致力于聚合指数研发所需的人才、知识、信息和技术，建设联络高校和科研机构以及进行国际化交流的基础平台，成为中国乃至世界指数理论研究前沿；致力于推进指数软

科学在多领域中的作用，开展有益于经济社会可持续发展的各类指数研发，成为中国产学研结合的范例。

3、新华社上海分社

新华通讯社（简称“新华社”）是国家通讯社、党和人民的耳目喉舌、信息总汇，是与路透社、美联社齐名的世界三大通讯社之一，是中国最大、最权威的新闻信息采集和发布平台，履行着“传递主流声音、主导国内舆论、影响世界舆论”的职责。新华社拥有遍布全球的170多个海外分社和国内33家分社、上万名记者和编辑，22种报刊杂志，海内外的媒体用户1万多家，政府部门、金融机构、要素市场、大型企业、高等院校等非媒体用户10万多家。新华社上海分社是新华社在上海地区的唯一全权代表机构，也是新华社在海内外最大、最重要和最具影响力的分社之一。

4、浦发银行

上海浦东发展银行股份有限公司（以下简称：浦发银行）是1992年8月28日经中国人民银行批准设立、1993年1月9日开业、1999年在上海证券交易所挂牌上市（股票代码：600000）的全国性股份制商业银行，总行设在上海。目前，注册资本金186.53亿元。

秉承“笃守诚信，创造卓越”的核心价值观，浦发银行积极探索金融创新，资产规模持续扩大，经营实力不断增强。至2013年9月末，公司总资产规模达35,939亿元，本外币贷款余额17,266亿元，各项存款余额24,550亿元。截至三季度末，实现归属于上市公司股东的净利润298亿元。目前，除西藏、宁夏以外，浦发银行已在全国设立了38家

一级分行。近年来，浦发银行加快国际化、综合化、集团化经营发展，以香港分行开业、伦敦代表处成立为标志，迈出国际化经营的实质性步伐，以投资设立浦发村镇银行、浦银金融租赁有限公司、浦发硅谷银行等机构为标志，迈出综合化、集团化经营的实质性步伐。

上市以来，浦发银行连续多年被《亚洲周刊》评为“中国上市公司100强”；2013年4月，在《福布斯》杂志发布的全球企业2000强榜单中，浦发银行居全球企业第125位，居上榜中资银行第8位；2013年7月，英国《银行家》杂志发布2013年世界银行1000强排名，浦发银行按核心资本计位居全球第53位；2013年7月，美国《财富》（FORTUNE）杂志发布2013年财富世界500强排行榜，浦发银行位列全球企业第460位，位列上榜中资银行第9位；2013年10月，浦发银行以147.91亿元人民币的品牌价值，位列“2013最佳中国品牌价值排行榜”第15位和同类型股份制商业银行第2位，表现出良好的综合竞争优势。

深耕金融服务的同时，浦发银行积极践行社会责任，致力于打造优秀企业公民。2012年7月，获 Reputex(崇德)发布的“恒生内地上市公司可持续发展指数十强”第3名，可持续发展评级 A；2012年8月，润灵环球责任评级（RKS）发布 A 股上市公司社会责任信息披露评级，浦发银行位居银行业第3位。

浦发银行将继续推进金融创新，因势而变、顺势而为、乘势而上，以“新思维，心服务”为指引，努力建设成为具有核心竞争优势的现代金融服务企业。