

**中国小微经营者调查 2023 年四季度报告
暨 2024 年一季度中国小微经营者信心指数报告**

**Online Survey of Micro-and-small Enterprises (OSOME):
Quarterly Report (2023Q4) and Confidence Index (2024Q1)**

北京大学企业大数据研究中心

Center for Enterprise Research, Peking University

北京大学中国社会科学调查中心

Institute of Social Science Survey, Peking University

蚂蚁集团研究院

Ant Group Research Institute

网商银行

MYbank

2024 年 2 月

February, 2024

调查报告参与者

张晓波、孔涛、王冉冉、承子珺、陈秋惠、孙秀丽、李凌云、向
勛、马文利、杨笑寒、刘硕
李振华、王芳、谢专

技术支持

数字经济开放研究平台、蚂蚁集团客户体验及权益保障部、网商银行

北京大学小微调研链接：

<https://cer.gsm.pku.edu.cn/survey/OSOME/xmjj.htm>

蚂蚁集团研究院小微调研链接：

<https://www.deor.org.cn/research/confidencedata>

摘要

基于本次调研的分析，我国小微经营者在 2023 年四季度的经营状况、所面临的经营压力、扶持政策的覆盖、融资情况、对 2024 年一季度的信心等方面呈现以下特点：

1、小微经营收入小幅改善，利润率基本持平，现金流压力较大。2023 年四季度小微经营者平均营业额为 14.7 万元，环比三季度（14.2 万元）上升 0.5 万元。四季度，小微净利润率均值为 5.0%，现金流平均可维持时间为 2.8 个月，相比上季度均基本持平。此外，现金流无法维持的小微比例为 10.8%，相比三季度（9.9%）小幅增加，现金流可维持时间不超过 1 个月的占比从上季度的 20.6% 大幅上升至 30.4%；而可维持 6 个月以上的占比从 26.2% 下降至 25.0%。

2、市场需求疲软持续成为小微经营者最大痛点且压力有所加剧，经营成本和税费压力稳中有降。四季度，感受到市场需求疲软所带来压力的小微经营者的比例有所增加，从上季度的 50.1% 上升至 52.4%；偿债压力也有所上升；而成本压力、税费压力有小幅下降，政策不确定性造成的压力与上季度相比基本持平。

3、税费负担有所下降，各项扶持政策覆盖比例有所上升。四季度，小微经营者实际缴纳税费占营业总收入比重为 2.5%，环比下降 0.6 个百分点。各级政府为提振经济实施多项政策，税收支持、金融支持、成本减免和稳岗稳就业四类政策的覆盖率均

有小幅提升，各类扶持政策总体覆盖率达到 48.9%，较上季度（47.3%）高出 1.6 个百分点。

4、融资需求稳中有升，以维持日常运营和开发新产品新技术为目的融资持续上扬，平均融资规模收缩，成本有所降低。四季度，小微经营者中有对外（即不包括使用自有资金或留存收入）的融资需求（62.6%）与三季度（62.4%）基本持平。融资目的仍以满足日常运营流动资金需求为主，占 52.9%，环比上升 3.2 个百分点。小微融资途径尽管仍保持对线上渠道的依赖，传统银行经营性借款成为第二大主要融资渠道。小微经营者获得贷款的平均金额为 32.3 万元，相比上一季度（35.8 万元）有所收缩，融资成本有所下降。

5、小微数字化程度方面，小微经营者电子信息系统使用基本稳定，较 2022 年同期提升明显，线上销售比例小幅上升。2023 年四季度，79.7%的小微经营者采用了电子信息系统，环比增长 3.4 个百分点；有线上销售的小微经营者占比与上季度相比基本持平；线上线下都有销售业务的小微经营者占比稳中有降，多平台经营的小微经营者占比略有上涨。

6、小微经营者应收账款比重较高。四季度调查数据显示，小微应收账款均值为 10 万元，占季度营业收入的 67%（约占年营业收入的 17%）。存在应收账款压力的小微经营者，其平均融资需求也更高。

7、小微经营者对本地区营商环境的评价满意度环比有所下降，所反映的营商环境存在的具体问题主要集中在乱收费乱罚款乱摊派、市场准入不公平、停业停产“一刀切”以及监管与执法公平公正等方面。

8、小微经营者对 2024 年一季度的信心指数下滑。四季度小微经营者对 2024 年一季度的信心指数为 49.3%，回落 1.2 个百分点。小微经营者市场需求信心指数环比下降 2.5 个百分点到 52.1%，营业收入信心指数环比下降 1.8 个百分点至 51.2%，但仍在荣枯线之上。运营成本信心指数小幅上升 0.6 个百分点至 43.4%，雇员规模信心指数微降至 50.6%。

说明

本研究在蚂蚁集团域内的**蚂蚁开放研究实验室**^{*}远程开展。由蚂蚁集团研究院对数据进行抽样、脱敏，数据保存在蚂蚁域内的**蚂蚁开放研究实验室**。由课题组成员远程登录“具体数据可用不可见”的实验室环境中进行实证分析。本研究所有变量来自于随机在线调研。

本研究严格遵守学术规范，重视对答题人的隐私保护。本研究采用了随机在线调研的方式，在随机在线调研的卷首语、知情确认页面已经获得答题人的明确授权；数据处理过程采用严格的匿名化、脱敏化、汇总化方式。研究团队再次诚挚地感谢答题人的真诚参与，并将恪守“对答题人的个人信息严格保密”、“答题内容仅用于学术研究分析”、“答题内容杜绝一切商业用途”的承诺。

* <https://www.deor.org.cn/research/laborator>

目录

一、中国小微经营者调查的基本情况.....	1
(一) 调查设计及实施.....	1
(二) 调查特色.....	2
二、中国小微经营者调查的主要发现.....	3
(一) 小微经营收入小幅改善，利润率基本持平，现金流压力较大.....	3
1.小微营收表现小幅改善，净利润率与上季度基本持平	3
2.现金流平均可维持时长较上季度基本持平，但压力有所凸显	4
(二) 市场需求疲软持续成为小微经营者最大痛点且压力有所加剧，经营成本和税费压力稳中有降.....	5
1.市场需求持续疲软且有所加重	5
2.租金成本和原材料成本压力上升	5
3.小微经营者实际税费负担有所下降，主观税费负担环比有所上升，但与去年同期相比有较大幅度降低	6
(三) 政策对小微经营者覆盖率稳定提升，政策诉求以成本减免和融资需求为首.....	7
(四) 融资需求稳中有升，以维持日常运营和开发新产品新技术为目的融资持续上扬，平均融资规模收缩，成本有所降低.....	10
1.融资总体需求略有上升，融资最主要目的仍为维持经营	10
2.外部融资的各主要渠道占比均有显著增加	11
3.线上申请仍是小微经营者申请和获得贷款的主要途径，小微企业融资成本有所下降	11
4.小微经营者融资需求预期有所上升	13
(五) 小微经营者数字化转型.....	14
1.有线上销售的小微经营者环比占比小幅下降，同比有所提升	14
2.线上线下都有销售业务的小微经营者占比略有下降，多平台经营的小微经营者占比稳中有升	16
3.小微经营者电子信息系统使用率较为稳定，小微经营者数字化建设投入有	

限且仍面临多重挑战。	17
(六) 小微经营者应收账款、营商环境问题.....	20
1.小微经营者应收账款比重较高	20
2.小微经营者对营商环境持负面评价和预期者的比例有所上升，乱收费乱罚款乱摊派问题较为严重	21
(七) 小微实际经营表现和信心指数持续回落.....	22
1.四季度小微经营者实际经营指数和 2024 一季度信心指数持续回落	22
2.小微经营者内部对未来的信心存在差异	24
三、总结与讨论.....	26
(一) 发现小结.....	26
(二) 政策讨论.....	26
附：“小微有话说”	28
(一) 小微经营者留言正向情绪仍在高位.....	28
(二) 小微经营者情绪中的性别差异.....	29
(三) 小微经营者具体留言及类别.....	29
1.积极展望经营前景	29
2.提出融资难度大，额度低、渠道不稳定等问题	30
3.倾诉原材料、用工、房租等成本上升带来经营压力与困难	30
4.控诉同行恶性竞争、线上营销模式等因素对营销环境的冲击	30
5.期待更多的利好政策与更大的扶持力度	30

一、中国小微经营者调查的基本情况

(一) 调查设计及实施

2023年12月15日至12月30日，北京大学企业大数据研究中心、北京大学中国社会科学调查中心与蚂蚁集团研究院、网商银行通过支付宝线上调研平台，对活跃小微经营者¹随机发放问卷，最终回收有效答卷9,252份。本次调查所收集的信息包括小微经营者的经营、融资需求以及对未来的预期等情况，样本覆盖我国不同地区、不同行业，对我国小微经营者的经营状况、所遇到的挑战及对下一季度的信心有较为全面的体现。

这是自2020年9月起，课题组连续第14个季度向我国小微经营者投放调研问卷，为市场主体、学术界、政策制定者及社会公众了解小微经营者生存状况提供了数据支持，相关研究成果也发布于中英文学术期刊，并受到社会各界的广泛关注²。

本调查的问卷设计参考了相关的企业、个体户及疫情调研，并针对中国小微经营者的特征、国内复工复产的整体趋势以及社会各界所关心的问题，同时结合线上调查的特点进行了改进。其中，问卷部分借鉴并延续了北京大学“中国企业创新创业调查”(Enterprise Survey for Innovation and Entrepreneurship in China, ESIEC)³中小微经营者疫情生存调查问卷。此外，本调查的问卷设计还参考了全国经济普查、全国人口普查等大型调查。就最新的调查数据而言，ESIEC在2020年2月、5月、8月以及2021年7-8月先后对中国中小微经营者（企业及注册个体户）开展了四轮电话及实地调查，具有较高参考价值。

本调查的内容主要包括以下五个方面：一是小微经营者基本信息，包括所属行业、成立时长、雇员人数、营业收入等信息；二是经营情况，包括营收、利润、营收账款和经营压力等；三是融资情况，包括融资目的和需求、融资渠道和成本等；四是对未来三个月经营情况（市场需求、营业收入、经营成本）、雇员扩张情况、融资需求的预期等；五是宏观预期与营商环境，包括对商品与服务价格、支付工资等自身经营指标以及对GDP增速、CPI增速等宏观经济指标的预期，对营商环境的感知等。2023年四季度问卷在基本信息部分增加了对2022年就业人数的问题，在经营情况部分增加了应收账款的问题。同时问卷分为A卷与B

¹ 小微经营者：支付宝服务的符合《统计上大中小微型企业划分办法（2017）》划分的小型、微型企业和年营业收入不超过1000万元的小微经营者。活跃小微经营者筛选标准是，过去十二个月内：至少有三个月有交易；总交易笔数大于90笔；总交易流水超过2000元。

² 参阅请见：中国小微经营者调查课题组，“新冠肺炎疫情下我国小微经营者现状及信心指数，”《产业经济评论》2021(02): 5-24; Kong et al., "One Year after COVID: The Challenges and Outlook of Chinese Micro-and-small Enterprises." *China Economic Journal* (2021): 1-28.

³ <https://www.isss.pku.edu.cn/sjsj/zgqycxycytesiecxm/index.htm>

卷，A 卷包含了融资情况，不包含宏观预期与营商环境部分，B 卷则反过来。AB 卷另一个差异是在询问构建信心指数问题时，在调研系统投放时做了不同的技术设置，A 卷保持选项固定顺序，B 卷则选择选项翻转即 50% 概率出现 A 卷选项顺序，50% 概率选项顺序倒过来，目的是探查选项顺序可能产生的潜在偏误。

（二）调查特色

2023 年四季度调研样本与之前的十三个季度样本在基本特征上保持高度一致⁴。调查覆盖了大量个体经营户，关注到了我国市场主体中的毛细血管。按照注册性质和小微经营者规模划分，工商注册的个体户占样本的 44.4%，未工商注册的个体户占 47.7%，公司制企业占 7.9%。小微经营者以自雇或雇员人数较少（0-4 人）为主体（86.5%），根据雇员人数各区间的小微经营者占比对区间均值做加权计算，估算小微经营者所创造的就业岗位，2023 年四季度样本中小微经营者平均创造就业岗位约 3.8 个（不含经营者本人，表 1）⁵。此外，就行业分布而言，绝大部分的小微经营者集中在服务业（84.5%），少量在制造业和建筑业（8.7%）及农林牧渔业（6.8%）。

就受访小微经营者的分布特征而言，其所在地主要集中在东部、中部地区。超六成的小微经营者是 80 后、90 后，八成有高中及以上学历。样本所覆盖的小微经营者多以“糊口型”为主，即面向周边生活圈的居民服务业，38.6% 样本的季度营业收入低于 2.5 万元，超六分之一（17.9%）小微经营者净利润率为负，另有近两成（17.6%）的小微经营者仅盈亏平衡。小微经营者运营形式和营收来源以线下为主，48.6% 的小微经营者完全依赖线下营收，32.3% 的小微经营者采取线上、线下同时经营的方式，另有 19.1% 的小微经营者仅采取线上经营的方式。

表 1 2023 年四季度小微经营者创造就业岗位估算

	创造就业岗位（不含经营者本人）		无全职雇员	全职雇员 1-4 人
	平均数	中位数		
所有样本	3.8	1.0	45.1%	41.4%
分注册类型：				
未注册个体户	1.7	0	60.3%	32.6%
注册个体户	3.7	1.0	34.4%	51.1%
公司制企业	16.5	4.0	13.6%	40.2%

⁴ 往期报告请见 <https://www.deor.org.cn/research/confidencedata>。

⁵ 创造的就业岗位不包括经营者本人。在估算中剔除了雇员人数在 300 及以上的子样本，因为一般标准中服务业（特别是零售业、住宿餐饮业等本次调查中占比高的服务业行业）300 人及以上的分类为大型企业。

二、中国小微经营者调查的主要发现

(一) 小微经营收入小幅改善，利润率基本持平，现金流压力较大

1. 小微营收表现小幅改善，净利润率与上季度基本持平

2023年四季度，小微经营收入小幅上升，平均营业额为14.7万元，环比三季度（14.2万元）上升0.5万元。分注册类别来看，公司制小微企业四季度平均营收为41.6万元，与上季度（42.0万元）相比，基本持平；工商注册的个体户和未注册个体户四季度平均营收分别为17.3万元和7.9万元，分别环比上升10.6%和5.3%。本季度14.7万元的平均营业额与去年同期（11.2万元）相比，提升幅度显著，但考虑到2022年四季度疫情影响较大，小微经营表现整体受挫的基数效应，四季度同比表现可视为温和回升（表2）。

表 2 营业收入情况（万元）

	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
营业收入（万元）	12.3	13.6	13.6	11.2	10.2	12.0	14.2	14.7
分注册类型：								
未注册个体户	6.6	7.5	7.0	4.9	4.8	6.7	7.5	7.9
注册个体户	11.6	13.5	13.5	11.9	11.5	13.5	15.7	17.3
公司制企业	33.2	34.9	35.6	34.7	31.0	35.7	42.0	41.6

2023年四季度，小微净利润率均值为5.0%，环比上季度（5.1%）基本持平。分注册类型来看，公司制小微企业和注册个体户净利润率环比分别下降0.9个百分点和0.5个百分点，未注册个体户净利润率环比上升0.5个百分点（图1）。2023年上半年小微利润率回弹明显，但疫后经济回暖周期较长，市场需求疲弱持续存在，下半年利润率有所回落，小微经营者仍面临挑战。

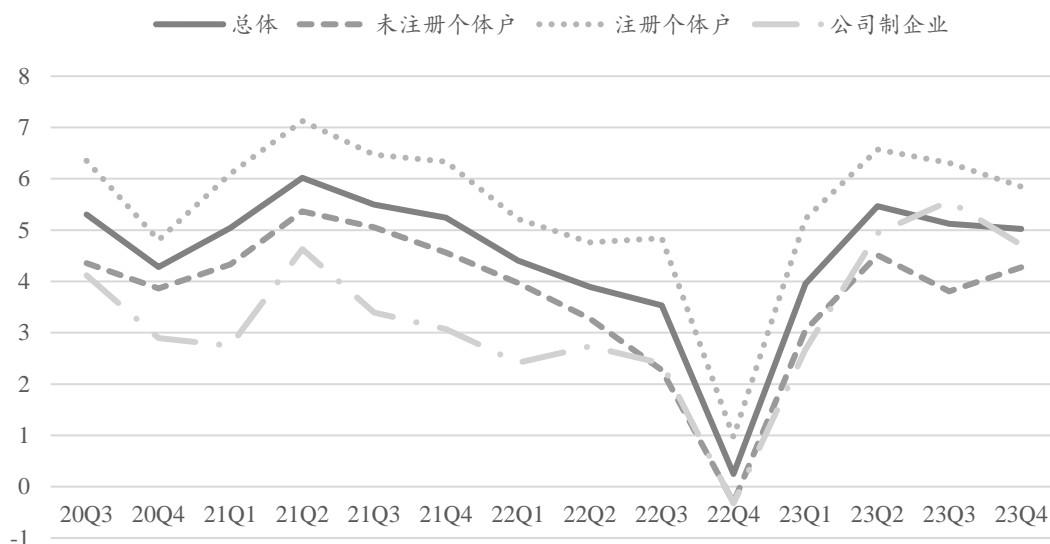


图 1 14 个季度小微经营者净利润率趋势 (%)

注：本季度对历史利润率进行了修正，主要是调研平台在技术上克服了选项顺序带来的偏误。调整幅度是基于 2023Q3 和 2023Q4 调研设置的实验组和对照组测算得到。

2. 现金流平均可维持时长较上季度基本持平，但压力有所凸显

2023 年四季度小微经营者现金流平均可维持时间为 2.8 个月，相比上季度（2.9 个月），基本持平（表 3）。但从小微经营者现金流可维持时长的具体分布看，该群体缺少足够的流动资金，现金流压力较大。其中，报告现金流已经无法维持运转的小微经营者占比为 10.8%，相比于上季度（9.9%）小幅增加；现金流可维持时间不超过 1 个月的占比从上季度的 20.6% 大幅增至 30.4%，说明小微面临倒闭的比例在上升；相比而言，可维持 4-6 个月和 6 个月以上的占比略有下降（表 4）。分规模来看，规模越小的小微经营者，更为脆弱，现金流平均可维持时长也越短。

表 3 现金流维持平均时间

	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
现金流维持时间（平均值，月）	3.1	2.4	2.6	2.8	2.9	2.8
分注册类型：						
未注册个体户	2.9	2.2	2.4	2.6	2.7	2.6
注册个体户	3.2	2.5	2.7	3.0	3.1	2.9
公司制企业	3.2	2.7	2.9	3.1	3.3	3.0
分经营者性别类型：						
男性小微经营者	3.1	2.5	2.7	2.9	3.0	2.8
女性小微经营者	3	2.2	2.3	2.6	2.6	2.6

表 4 现金流维持情况 (%)

	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
0, 已经无法维持运转	13.1	16.0	11.1	9.7	9.9	10.8
1 个月以内	33.2	22.1	21.8	23.3	20.6	30.4
1-3 个月	20.0	33.1	36.1	31.0	31.6	23.1
4-6 个月	11.1	9.6	10.7	10.0	11.7	10.7
6 个月以上	22.6	19.2	20.3	26.0	26.2	25.0

(二) 市场需求疲软持续成为小微经营者最大痛点且压力有所加剧, 经营成本和税费压力稳中有降

1. 市场需求持续疲软且有所加重

2023 年四季度小微经营者所面临的经营压力仍然主要来自于市场需求疲软或市场竞争激烈, 以及经营成本压力。具体来看, 小微经营者中感受到市场需求疲软和市场竞争所带来压力加剧, 由上季度 50.1% 上升至 52.4%; 感受到成本压力的占比为 43.1%, 与上季度 (43.2%) 持平; 感受到税费压力的小微经营者的比例环比下降 1.4 个百分点; 偿债压力较上季度上升 1.1 个百分点; 政策不确定性造成的压力与上季度相比基本持平 (表 5)。

表 5 小微经营者面临的主要经营压力来源 (%)

	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
经营成本	43.1	38.1	43.9	39.1	43.2	43.1
市场需求	43.1	38.9	46.9	49.5	50.1	52.4
偿债压力	21.8	22.4	20.5	16.3	16.5	17.7
政策不确定性	28.1	31.1	14.4	7.8	9.0	9.1
税费压力	6.6	8.4	9.3	6.4	9.3	7.9
其他	5.1	4.8	3.8	14.2	6.6	6.2

2. 租金成本和原材料成本压力上升

2023 年四季度小微经营者面临的经营成本压力中除雇工成本和物流成本略有下降外, 租金成本、原材料成本、营销成本、公共事业费和环保治理相关成本压力均出现不同幅度的上升 (表 6)。从行业分类来看, 租金成本仍是造成消费服务业成本压力的最主要来源; 农林牧渔业面临的原材料成本压力更高; 建筑制造业和商务服务业也面临较大的租金和雇工成本压力 (表 7)。

表 6 2022 年三季度至 2023 年四季度成本压力来源占比 (%)

	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
租金成本	56.4	51.1	53.9	56.1	46.6	53.6
原材料成本	42.6	37.7	42.9	44.5	34.6	40.5
雇工成本	29.1	29.4	28.6	26.4	28.5	27.5

防疫成本	20.7	26.4	5.4	N/A	N/A	N/A
营销、宣传成本	9.5	10.4	15.0	15.5	11.2	13.3
公共事业费	10.2	9.8	11.1	9.2	6.1	8.3
物流成本	5.8	6.7	7.3	5.7	5.3	5.2
环保治理相关的成本	1.7	1.5	1.8	0.9	0.4	0.6
其他	1.1	0.8	1.1	5.4	4.0	5.0

表 7 2023 年四季度成本压力来源的比例（%），分行业

	总体	农林牧渔业	制造业_建筑业	商务服务业	消费服务业
租金成本	53.6	41.0	40.0	37.2	58.4
原材料成本	40.5	46.2	39.6	30.1	41.4
雇工成本	27.5	24.9	36.1	35.0	26.6
营销、宣传成本	13.3	13.3	18.4	26.8	11.5
公共事业费	8.3	6.4	3.9	13.7	8.5
物流成本	5.2	8.1	7.5	8.2	4.5
环保治理相关的成本	0.6	1.2	1.6	0.0	0.6
其他	5.0	3.5	5.5	4.9	4.4

3. 小微经营者实际税费负担有所下降，主观税费负担环比有所上升，但与去年同期相比有较大幅度降低

整体而言，大量小微经营者由于其规模有限而无需缴纳税费。2023 年四季度数据显示，超过六成的小微经营者无需缴纳税费；但规模较大的小微经营者中超过八成（81.7%）需要缴纳税费（图 2）。对于缴纳税费的小微经营者而言，其实际缴纳税费的金额占营业总收入的比重为 2.5%，与上一季度（3.1%）以及去年同期相比均下降 0.6 个百分点。

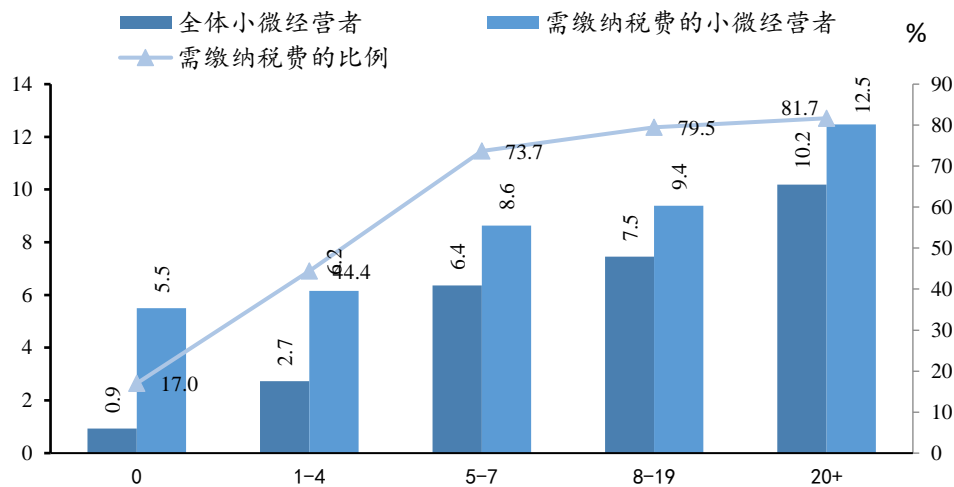


图 2 2023 年四季度小微经营者的税费负担（%），分人员规模

但就主观感受而言，小微经营者的主观税费负担有所加重。2023年四季度，小微经营者的主观税费负担指数为55.1%，即认为税费负担变重的小微比认为税费负担变轻的小微多出5.1个百分点。该指数较三季度有所上升，但与去年同期相比有较大幅度降低。分规模来看，中小规模（雇员人数在1-7人之间）的小微经营者的主观税费负担上升较为明显（图3）。

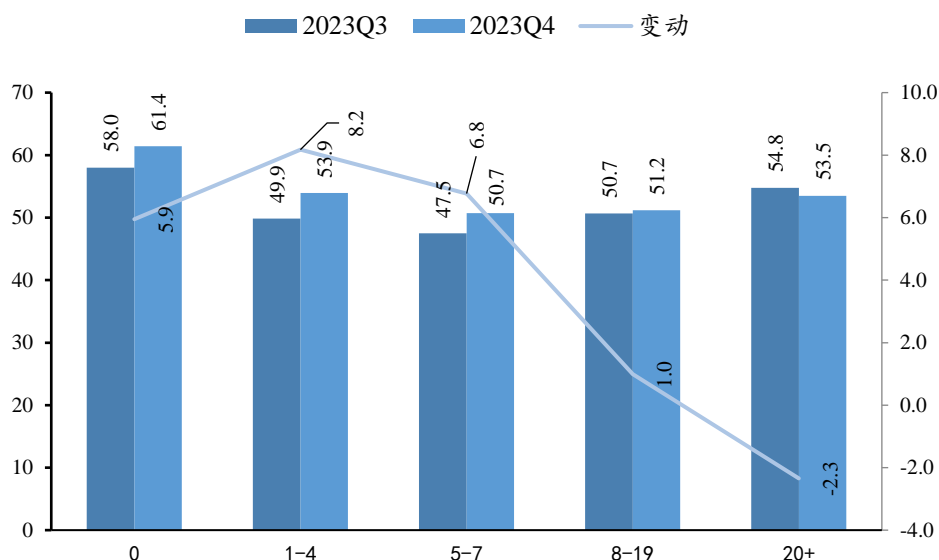


图3 2023年四季度小微经营者的税费负担（%），分人员规模

（三）政策对小微经营者覆盖率稳定提升，政策诉求以成本减免和融资需求为首

2023年二季度，与促进复产复工、助力小微经营纾困政策逐步退出，相关政策覆盖率有所下降；三季度，各级政府为提振经济出台多项举措，政策覆盖率又有明显回升。2023年四季度，小微经营者反映的各类扶持政策总体覆盖率为48.9%，与上一季度（47.3%）相比有所提升。税收支持、金融支持、成本减免和稳岗稳就业四类政策的覆盖率分别为23.9%，19.5%，15.1%和7.1%（图4），与上一季度比均有提升。其中，稳岗稳就业类政策覆盖率增幅尤为明显（表8）。就不同规模的小微经营者而言，规模较大（20+人）的小微经营者享受到的各类扶持政策的比例普遍高于用工人数为0-4人的小微经营者（图5）。

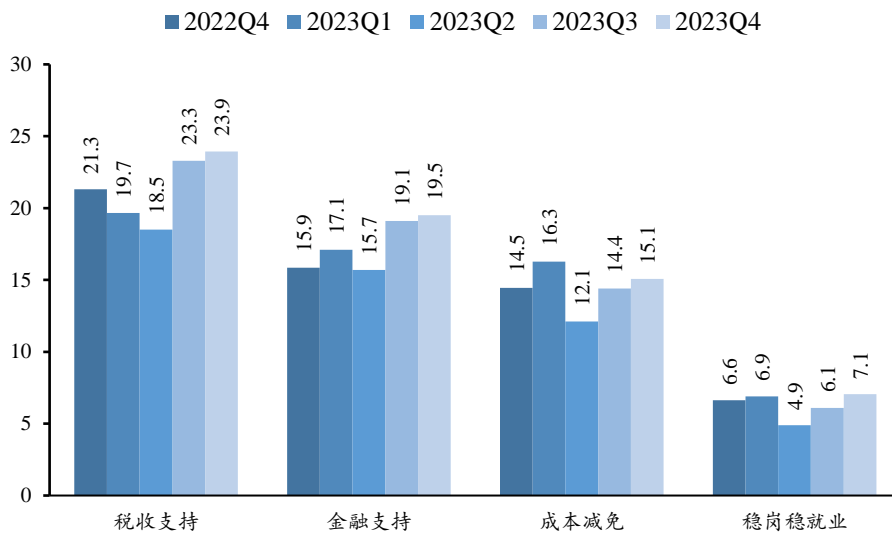


图 4 2023 年四季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例 (%)

表 8 最近 7 个季度小微经营者享受到扶持政策覆盖率环比变化

	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
税收支持	0%	-1%	-3%	2%	-8%	-6%	26%	3%
金融支持	-25%	37%	-5%	6%	8%	-8%	22%	2%
成本减免	-31%	51%	5%	11%	13%	-26%	19%	5%
稳岗稳就业	-20%	12%	45%	0%	4%	-29%	24%	16%

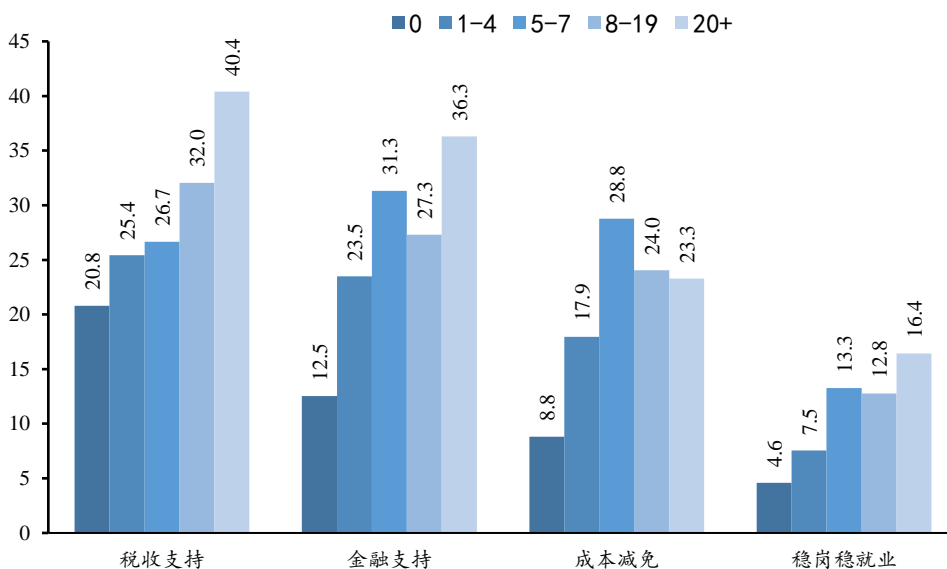


图 5 2023 年四季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例 (%)，分人员规模

2023 年四季度，小微经营者最主要的政策诉求为成本减免（49.8%）和金融支持（45.2%）。与三季度相比小微经营者对各类政策的需求均有所上升，其中对稳岗稳就业类政策的需求上升幅度最大，从 22.2%上浮 3.7 个百分点达到 25.9%

(图 6)。分人员规模来看，不同规模的小微经营者对于成本减免均有较为强烈的诉求，规模更大的小微经营者对税收支持、金融支持与稳岗稳就业类政策的需求更为明显(图 7)。小微经营者的政策诉求与所面临的经营压力密切相关。如图 8 所示，四季度存在税费压力、偿债压力、成本压力问题的小微经营者，分别对税收支持、金融支持、成本减免类政策有明显更高的需求，存在市场需求压力的小微经营者对成本减免和稳岗稳就业类政策有明显更高的需求。这反映了小微经营者内部的差异性，需要抓准痛点、分群施策。

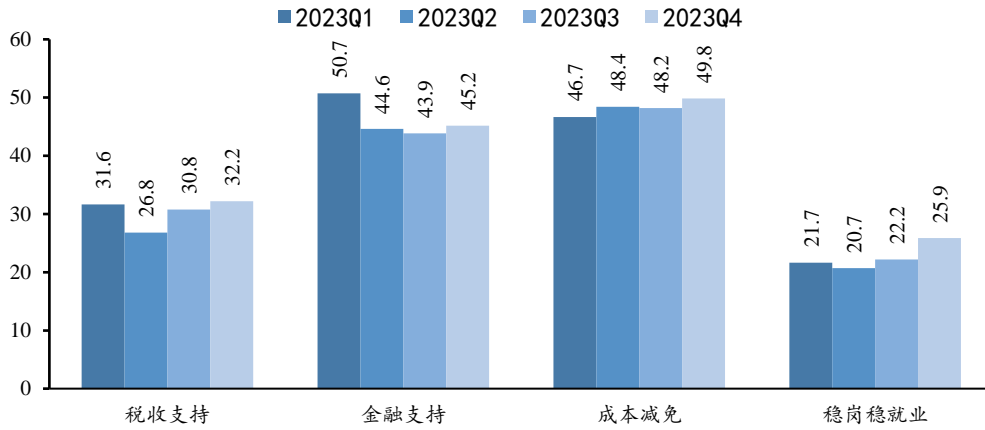


图 6 小微经营者的政策诉求 (%)：季度变化

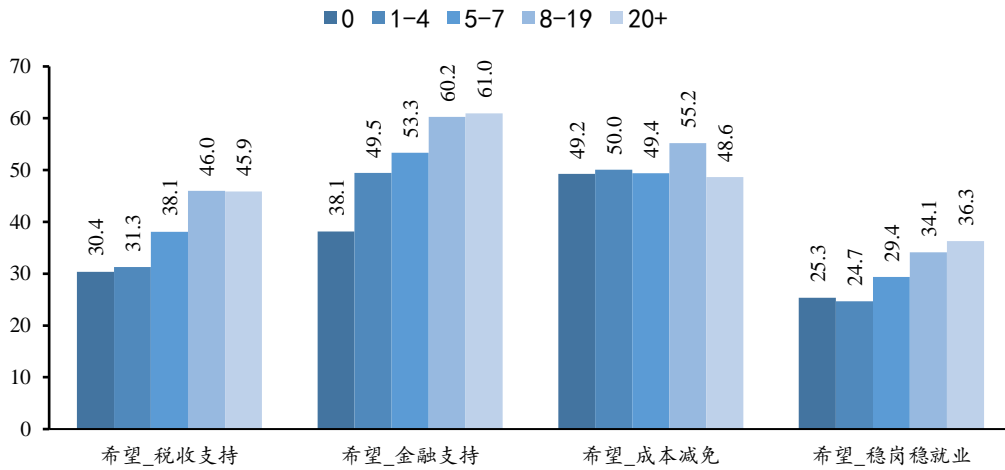


图 7 小微经营者的政策诉求 (%)：分人员规模

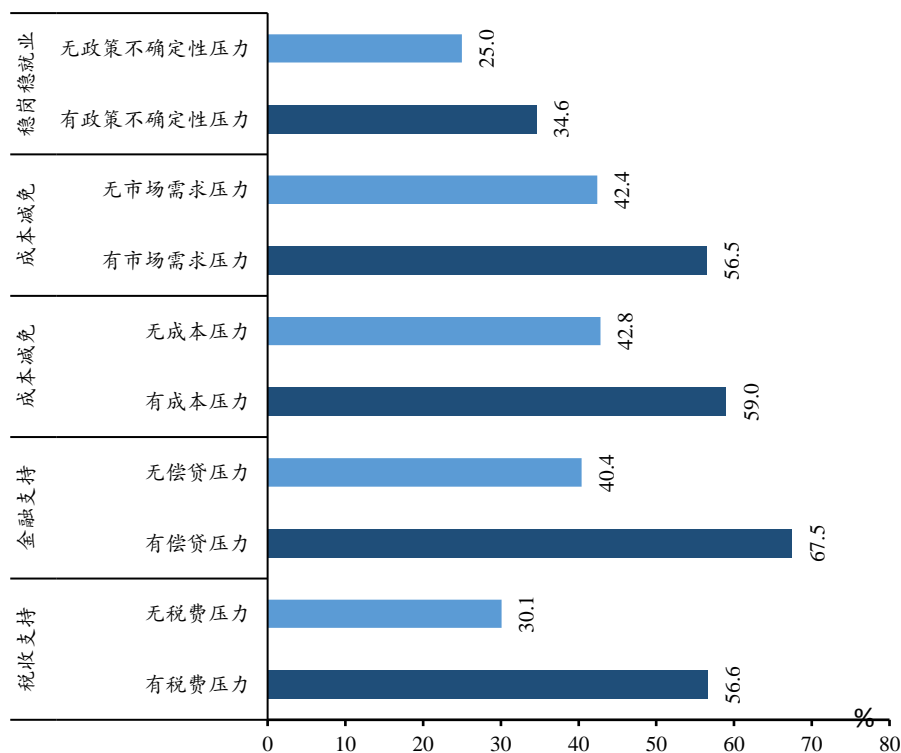


图 8 经营压力与小微经营者的政策诉求占比 (%)

(四) 融资需求稳中有升，以维持日常运营和开发新产品新技术

为目的融资持续上扬，平均融资规模收缩，成本有所降低

1. 融资总体需求略有上升，融资最主要目的仍为维持经营

2023 年四季度，小微经营者中有对外（即不包括使用自有资金或留存收入）的融资需求（62.6%）较三季度（62.4%）略有上升。就有融资需求的小微经营者而言，其融资的主要用途与以往基本保持一致，仍以满足日常运营流动资金需求为主，占比为 52.9%，环比上升 3.2 个百分点。开发新产品新技术的融资需求较上一季度有所增加，上升 0.8 个百分点；用于扩大规模以及偿还已有债务占比与 2023 年三季度相比分别下降 2.1 个百分点和 1.6 个百分点（表 9）。

表 9 2023 年四季度小微经营者主要融资用途 (%)

融资目的	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
日常运营流动资金需求	51.8	51.2	45.9	49.4	49.7	52.9
扩大规模	24.1	24.9	25.7	21.5	25.0	22.9
偿还已有债务	13.9	13.4	13.6	13.3	10.9	9.3
开发新产品新技术	8.6	8.2	11.5	8.6	12.9	13.7
其他	3.0	1.5	3.2	7.1	1.6	1.3

2.外部融资的各主要渠道占比均有显著增加

2023 年四季度，外部融资的各主要渠道占比均有显著增加。在小微经营者外部融资的主要渠道分别是线上渠道向非传统银行金融机构借款和向传统银行经营性借款。其中，通过线上渠道向非传统银行的金融机构（如大科技平台）借款，环比有所下降，但仍为占比最高的融资渠道；传统银行经营性借款占比自 2023 年一季度起持续快速攀升，第四季度达到 19.1%，已成为第二大主要融资渠道。此外，线下渠道向非传统银行金融机构借款、外部投资人的投资以及民间借贷等这几个渠道相比三季度占比均有小幅上升，其余渠道的融资渠道的占比小幅下降（表 10）。

表 10 小微经营者主要对外融资渠道

融资需求与渠道	在所有受访者中的占比 (%)						
	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
线上渠道向非传统银行金融机构借款	20.8	20.7	17.9	12.8	20.0	21.0	20.2
传统银行申请个人消费贷或使用信用卡	18.5	18.0	15.7	11.8	17.7	18.8	18.4
亲朋好友借款	16.3	13.9	11.7	10.7	12.8	11.0	10.8
传统银行经营性借款	12.2	11.0	9.4	9.0	14.9	18.6	19.1
线下渠道向非传统银行金融机构借款	6.2	4.7	3.7	3.6	6.3	7.9	8.8
所有者的追加投资	5.0	4.1	4.8	5.7	9.0	11.9	10.8
外部投资人的投资	3.6	3.3	3.7	3.7	5.0	5.0	5.3
从供应商赊购或使用客户的预付款	3.7	4.3	3.6	2.8	5.4	5.0	4.7
员工的投资	2.6	2.3	3.6	4.0	5.9	7.9	7.3
非亲朋好友、非机构性的民间借贷、其他渠道	1.9	2.6	2.5	2.0	2.3	2.0	2.1

3.线上申请仍是小微经营者申请和获得贷款的主要途径，小微企业融资成本有所下降

进一步聚焦提出贷款申请的小微经营者，可以观察其采用线上和线下融资渠道的分布如

表 11 Panel A, Panel B 所示。2023 年四季度，小微经营者主要通过线上向金融机构（包括互联网银行、贷款 APP 等）申请并获得贷款。分不同规模来看，线上申请仍是小微经营者申请和获得贷款的主要途径，规模越大的小微经营者，实际能够获取融资的比例越高（图 9）。

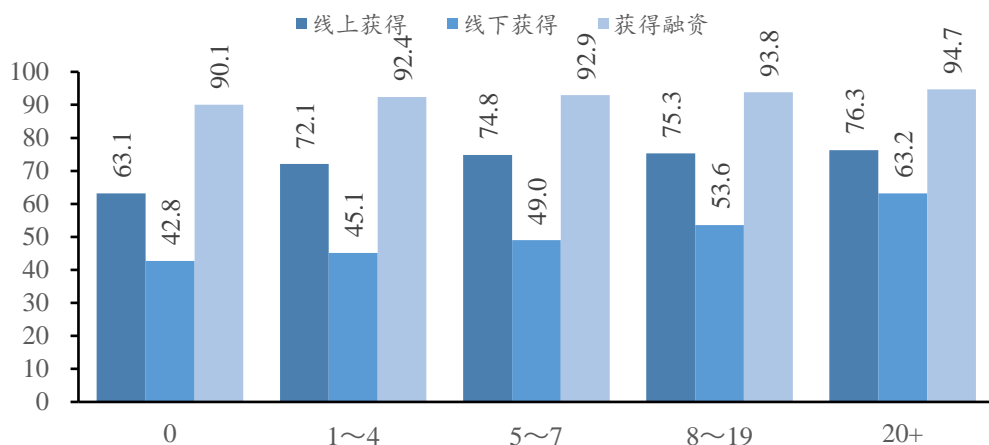


图 9 2023 年四季度小微经营者的融资获得途径占比 (%)，分规模

就融资规模而言，2023 年四季度，小微经营者从金融机构获得贷款的平均金额为 32.3 万元，相比上一季度（35.8 万元）有所收缩（

表 11 Panel C）。分注册类型来看，各类小微经营者从金融机构获得贷款平均金额在 2023 年四季度均有所下降，其中未注册个体户降幅最为明显，较上季度下降 5.2 万元。分行业来看，服务业和农林牧渔业小微经营者从金融机构借款相比于上一季度均有下降，建筑业加工制造业小微经营者从金融机构获得贷款的平均金额较上季度有明显增加。四季度，小微经营者从亲朋好友处借款的平均金额为 17.8 万元，与上一季度（13.0 万元）和去年同期（9.3 万元）相比，均有显著增加。分注册类型来看，公司制企业的小微经营者从亲朋好友处和金融机构借贷额度均为最高（图 10）。

表 11 申请、获得贷款途径和获得融资金额

	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
Panel A: 申请贷款途径							
否，没有申请 (%)	35.7	42.0	41.2	49.4	49.0	44.4	42.8
是，仅通过线上方式申请 (%)	37.6	33.5	33.8	26.8	27.1	31.1	34.6
是，仅通过线下方式申请 (%)	9.7	9.5	10.7	11.5	12.7	12.8	13.2
是，线上、线下方式都申请 (%)	17	15	14.4	12.3	11.2	11.7	9.4
Panel B: 获得贷款途径							
否，没有获得 (%)	41.2	44.5	42.8	49.9	10.8	8.7	8.3
是，仅通过线上方式获得 (%)	33.9	32.0	32.4	25.6	50.8	44.8	46.2
是，仅通过线下方式获得 (%)	10.3	9.8	11.3	12.0	17.0	21.0	22.3
是，线上、线下方式都获得 (%)	14.7	13.7	13.5	12.5	21.4	25.3	23.2
Panel C: 获得贷款金额							
从金融机构获得贷款 (万元)	18.6	26.5	23.3	26.1	30.5	35.6	32.3

注：从 2023 年二季度开始，Panel B 中获得贷款途径统计口径由全体小微经营者调整为申请贷款的小微经营者中通过各途径成功获得贷款的占比。

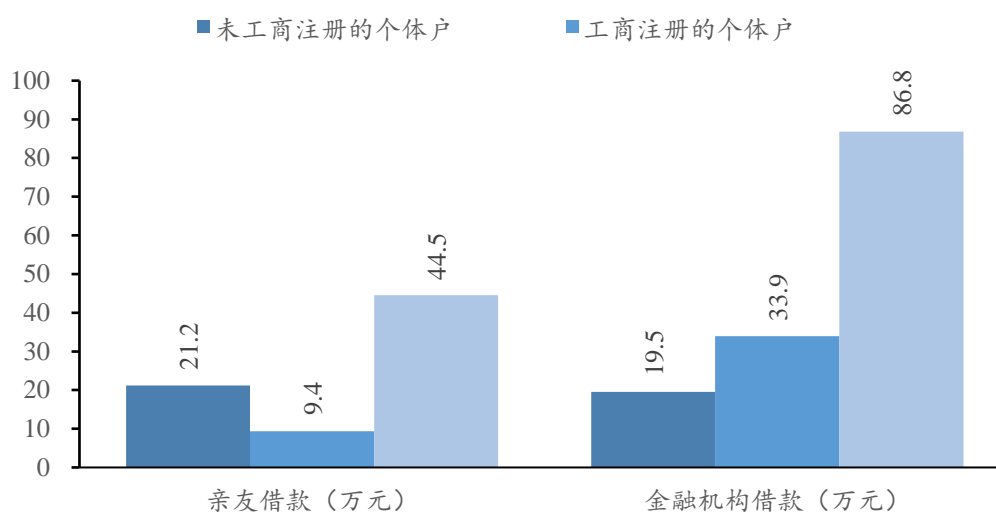


图 10 2023 年四季度小微经营者从金融机构和亲友处借款额度 (万元)，分注册类型

从融资成本的角度来看，本季度融资成本改变了 2023 年二、三季度的上扬趋势，环比下降，小微经营者通过线上贷款获得融资的年化利率为 8.9%，线下贷款为 6.2%⁶（表 12）。

表 12 2023 年四季度小微经营者从金融机构融资的利率 (%)

	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
线上贷款利率 (%)	8	7.8	7.2	8.4	9.1	8.9
线下贷款利率 (%)	6.1	5.8	5.5	6.2	6.7	6.2

4. 小微经营者融资需求预期有所上升

通过中点法近似计算所得到的小微经营者预计未来三个月（即 2024 年一季度）的融资需求为 19.8 万元，较上一季度需求预期（17.0 万元）上升 2.8 万元，与去年同期（20.2 万元）相比，融资需求预期基本持平。

分行业而言，与前几个季度情况类似，建筑业、加工制造业和服务业的融资需求预期明显上升，而农林牧渔业融资需求预期均有下降（图 11）。此外，规模越大的小微经营者，融资需求预期也越高（图 12）。

⁶ 由于线上贷款的资金成本本身较高，线上获得的贷款利率较通过线下获得的贷款利率更高的现象持续存在，而同时线上、线下贷款利率在不同水平的分布也存在较为明显的差异。但值得补充说明的是，线上贷款往往具有“随借随还”等周期短、灵活度高的优势，因此单纯用年化利率来对比线上和线下的贷款成本，并不能全面反映小微融资实际付出的成本。

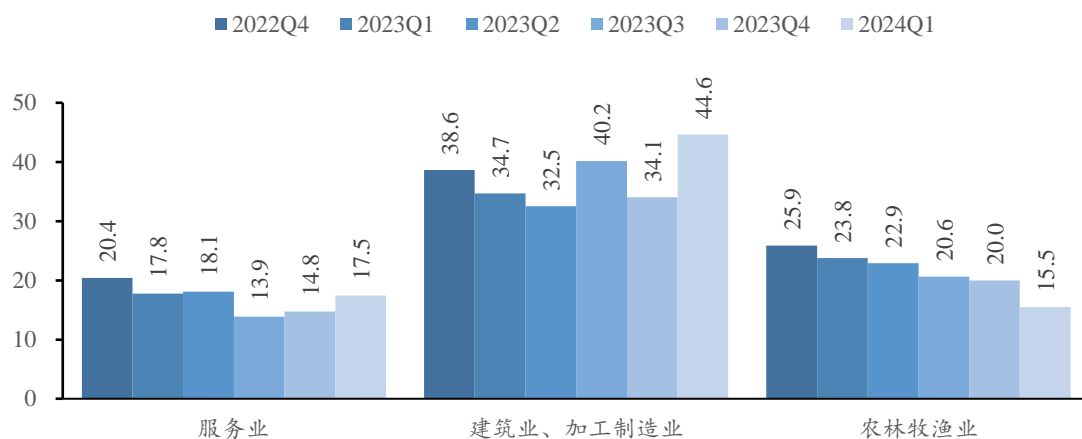


图 11 小微经营者融资需求（万元），分行业

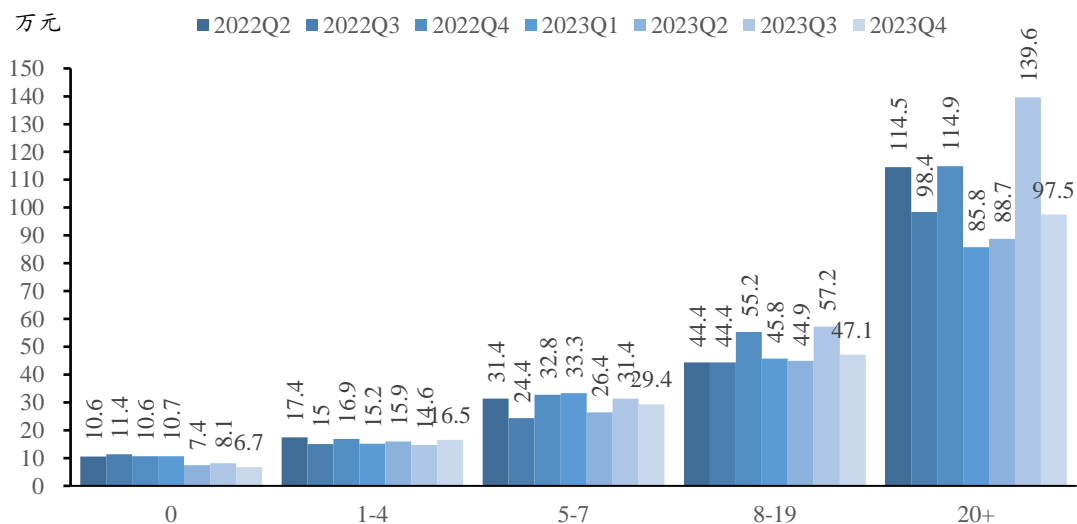


图 12 小微经营者融资需求（万元），分雇员规模

（五）小微经营者数字化转型

1. 有线上销售的小微经营者环比占比小幅下降，同比有所提升

2023 年四季度，有线上销售的小微经营者占比为 51.4%，基本稳定，相比 2022 年四季度（49.9%）有所提升。分规模来看（图 13），不同规模的小微经营者线上销售比例存在差异，5-7 人规模的小微经营者线上销售的比例最高。

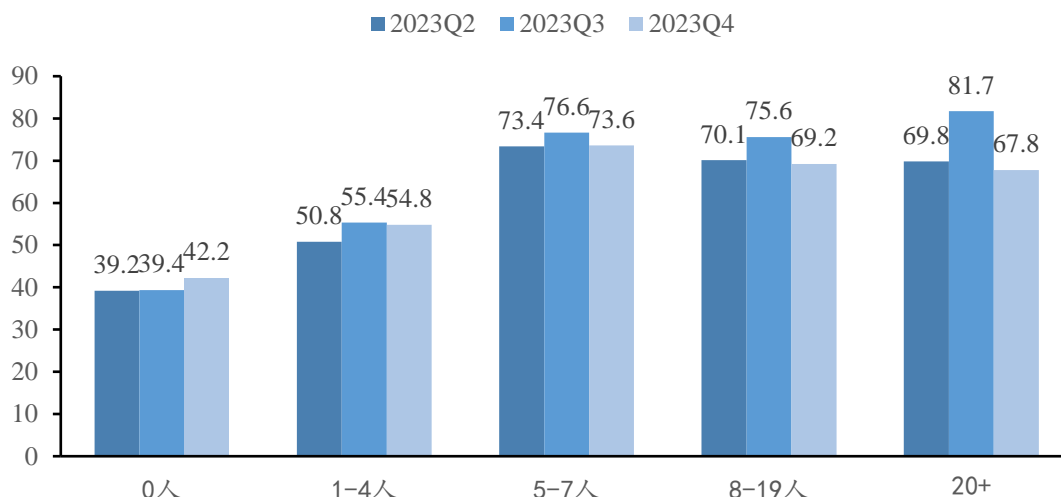


图 13 有线上销售业务的小微经营者占比 (%)：分经营规模

分不同城市等级来看（图 14），2023 年四季度，一线城市的小微经营者中有线上销售业务的比例最大（62.9%），五线城市的最低（45.8%）。相比上个季度，各个等级的城市均有所下降。其中，二线城市和新一线城市均有 2 个百分点的下降，而其余城市则基本与上个季度基本持平。分行业来看，与上个季度情况类似，各行业小微经营者有线上销售业务的比例基本保持平稳。

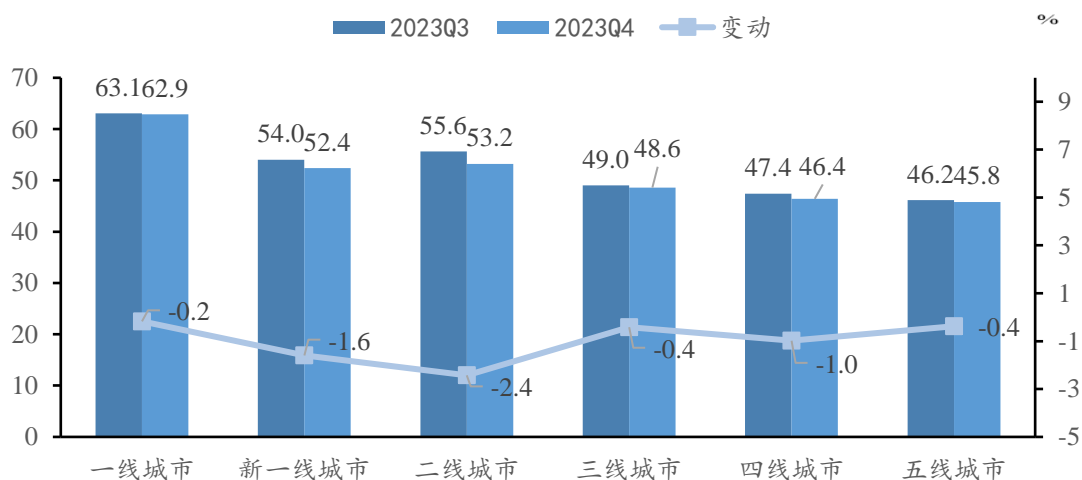


图 14 有线上销售业务的小微经营者占比 (%)：分城市等级

分不同性别来看（图 15），2023 年四季度，男性经营者和女性经营者中有线上销售的比例相比上一季度均略有下降，相比 2022 年四季度分别提升了 1.1 和 3 个百分点，本季度延续了上个季度女性经营者高于男性经营者比例的趋势。

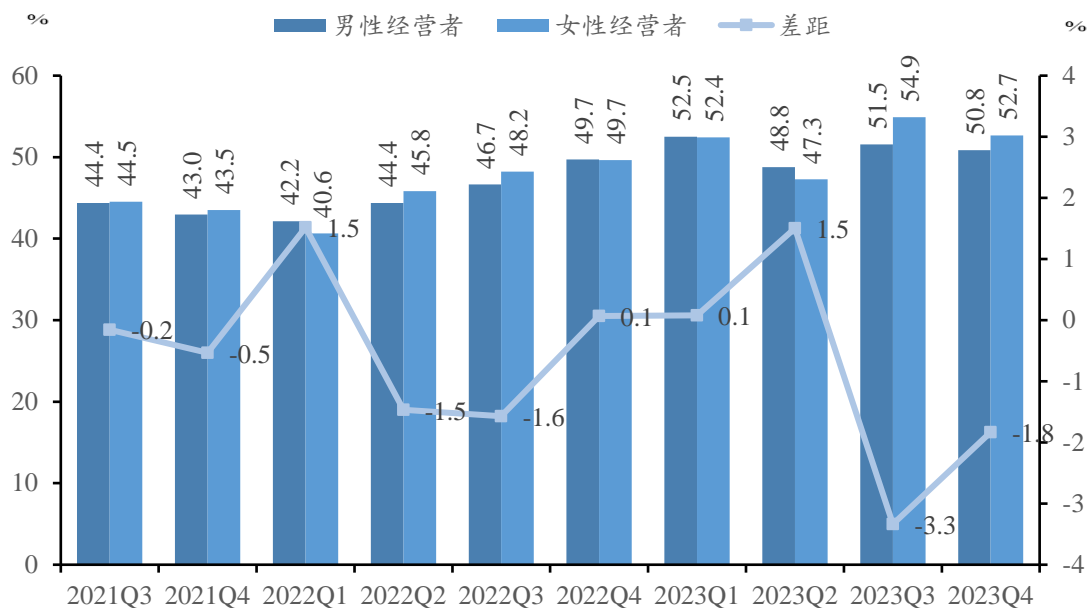


图 15 有线上销售业务的小微经营者占比 (%)：分经营者性别

2. 线上线下都有销售业务的小微经营者占比略有下降，多平台经营的小微经营者占比稳中有升

2023 年四季度，小微经营者线上线下都有销售业务的占比为 32.3%，相比上个季度（34.4%）小幅回落；对比 2022 年四季度（34.2%）亦有降低。多平台经营的经营者占比稳中有小幅下降，由上季度的 20.0% 下降至 19.6%；与去年同期（20.6%）基相比亦略有下降。

从注册类型来看（图 16），与过去几个季度情况类似，同时拥有线上和线下业务比例最高的是公司制小微经营者，占比最低的是未工商注册的个体户。2023 年四季度，各个类型的注册经营者中同时有线上和线下业务的比例与上季度相比略有下降趋势。

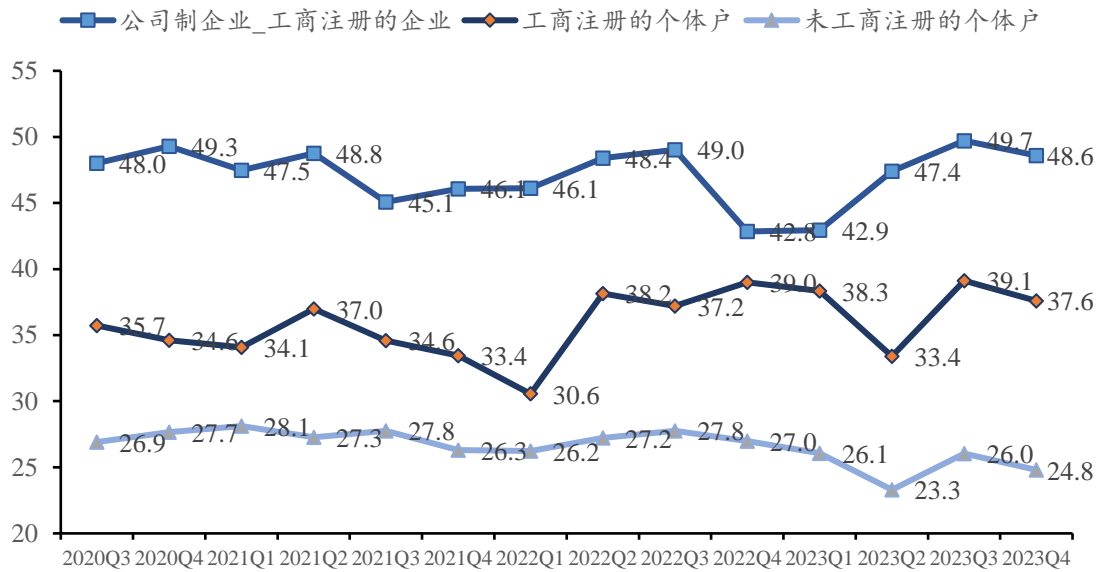


图 16 线上线下都有业务的小微占比的时间趋势 (%), 分注册类型

分性别来看 (图 17), 2023 年四季度, 男性经营者同时有线上线下业务的占比与上个季度基本持平, 而女性小微线上线下同时经营的占比有下降趋势; 两者之间的差距有所扩大。此外, 分经营规模来看, 经营规模越大的小微经营者, 同时拥有线上和线下业务的比例也越高。

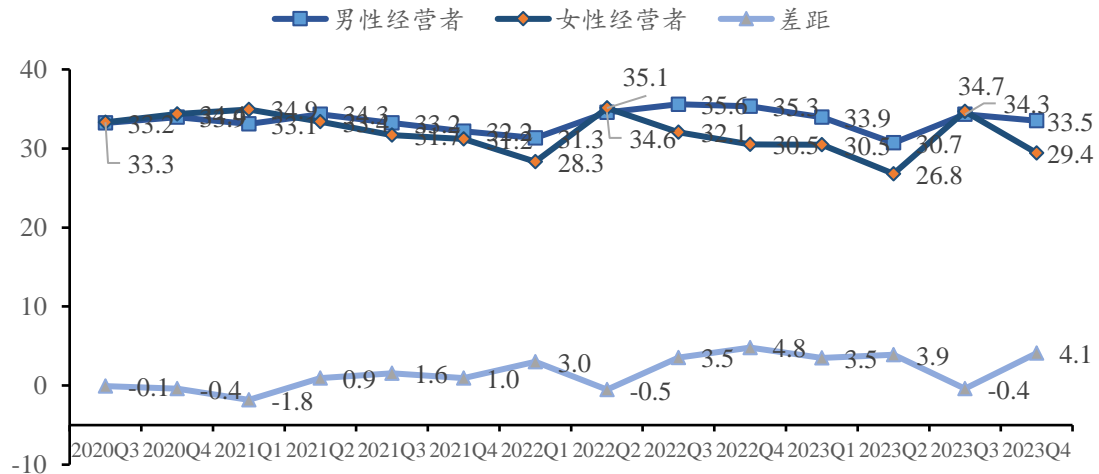


图 17 线上线下都有业务的企业占比的时间趋势 (%): 分性别

3. 小微经营者电子信息系统使用率较为稳定, 小微经营者数字化建设投入有限且仍面临多重挑战。

电子信息系统的使用是小微经营者数字化的重要措施。2023 年四季度, 小微经营者电子信息系统使用率与第三季度基本持平, 但与 2022 年第四季度相比

有明显的提高。整体来看（表 13），与前几个季度的观察一致，线上收单系统和线上缴费系统是被小微采用最多的电子信息系统，其次是财务管理信息系统、销售管理信息系统和员工管理信息系统，应用最少的是数据云存储系统。

表 13 各项电子信息系统的季度变化（%）

	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4
使用信息系统	60.5	60.5	60.7	63.2	67.3	71.9	71.3
线上缴费系统_水电费_房租物业费	33.2	25.5	24.5	24.1	26.9	27.6	26.9
销售管理信息系统	16.4	13.8	12.8	12.6	16.0	20.7	20.2
员工管理信息系统	21.9	14.6	16.6	16.9	15.8	19.8	18.5
财务管理信息系统	20.1	15.4	14.9	16.6	16.9	22.0	21.4
线上办公系统	10.7	9.8	9.4	9.6	6.7	9.6	9.5
生产管理信息系统	12.2	9.6	11.1	12.2	9.8	15.2	14.2
数据云存储系统	7.8	7.3	6.6	7.6	5.1	8.7	8.1
线上收单系统	29.4	24.4	20.5	21.7	25.7	28.3	27.9
平台营销	13.5	10.9	9.5	10.5	11.9	13.4	13.0

小微经营者数字化投入占年度总成本的比例较低。有 21.5% 的小微经营者没有进行任何的数字化支出，而 43.5% 的小微经营者仅进行了约 5% 以下的数字化支出。数字化支出占总成本的 6%-10% 的小微经营者约占 18.5%，而数字化成本大于 10% 的小微经营者则约占所有经营者中的 16.6%（图 18）。

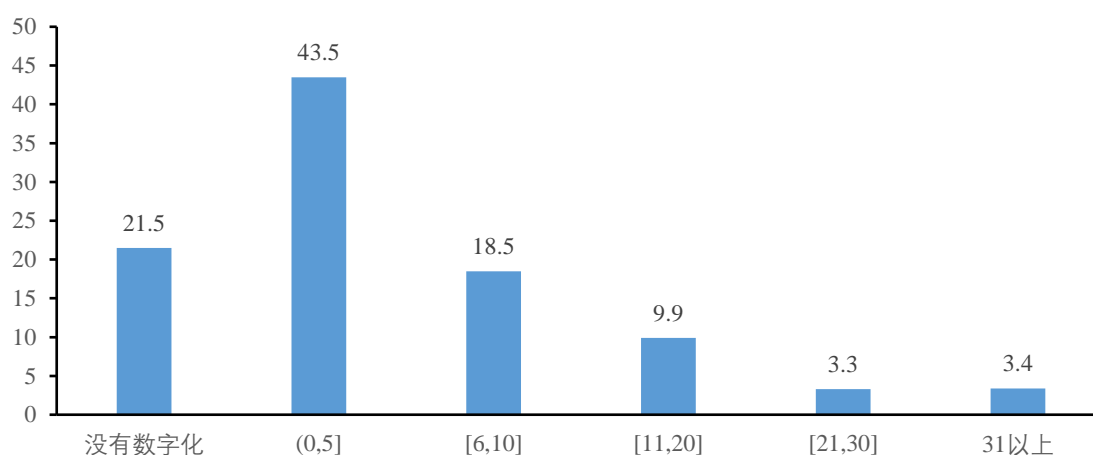


图 18 小微经营者数字化投入占年度总支出的比例分布（%）

分不同规模来看，数字化投入占总支出的比例基本随小微经营者规模的增长而增长。在自雇型小微经营者中，数字化投入占年度总支出约 4.4%，而在 20 人及以上规模的企业中，这一比例约为 11.7%。分不同数字化类型来看（图 19），数字化投入存在较显著的差异。其中，有线上营销、数据云存储和线上办公的投入比重较高，分别为 10.7%、10.6% 和 10.0%。而线上缴费系统、员工管理系统和

线上收单系统的投入则较低，分别为 7.8%、8.2%和 8.3%。

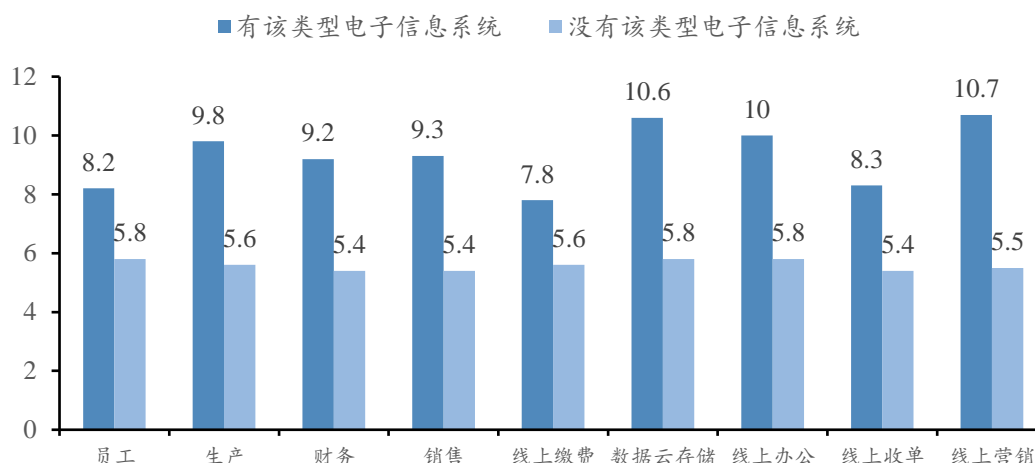


图 19 小微经营者数字化投入占年度总支出的比例 (%)：分不同数字化类型

分行业来看，不同行业的小微经营者数字化投入比重也存在较大差异。比如，数字化投入比重最高的文教体育用品加工业达到约 11.8%，金融业的数字化投入比重次之，为 10.8%，而数字化投入比重最低的洗染/安保/汽车/宠物服务相关行业仅为 5%。但是，在不同城市等级、性别和城乡之间，小微数字化投入的差异并不大。

对小微经营者而言，数字化建设中遇到的最主要挑战一是缺少时间精力去学习，二是对数字化认识不足，反映这两种状况的小微经营者分别达到 33.3%和 24.6%。其次，使用维护成本较高和数字化资金不足这两个成本/资金方面的因素也较为普遍，占比分别达到 18.6%和 16.4%。此外，解决方案供给不足和数字化人才稀缺两项也分别被 13.2%和 9.6%的小微经营者列为困难（图 20）。

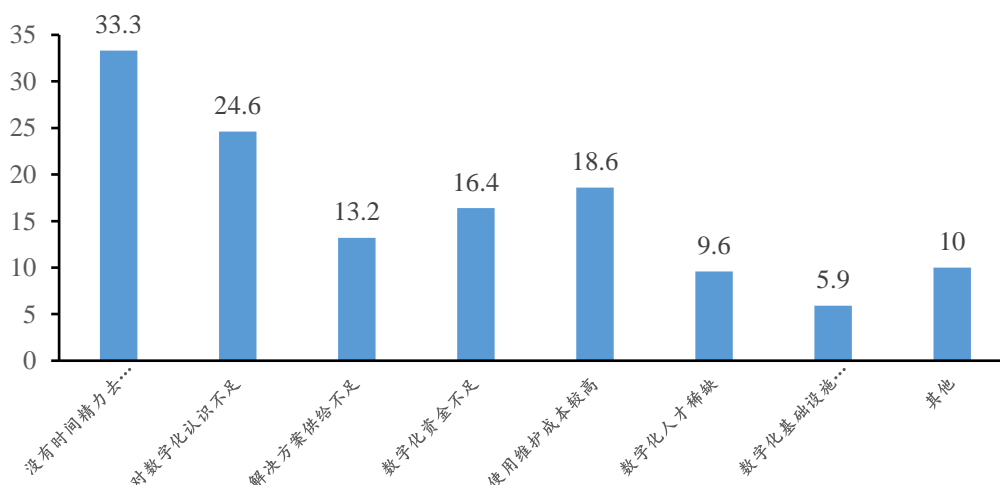


图 20 小微经营者数字化建设中遇到的困难分布占比 (%)

（六）小微经营者应收账款、营商环境问题

1.小微经营者应收账款比重较高

2023年四季度调查数据显示，小微经营者运营困难的重要原因之一是应收账款比重较高。71%的小微有应收账款，其均值为10.3万元，占平均季度营业收入的67%（占年度应收的17%）。在有应收账款的小微经营者中，43.2%应收账款小于季度营业收入，40.2%应收账款在季度营业收入一倍到两倍之间，16.6%应收账款在季度营业收入两倍以上。造成小微经营者应收账款较高问题的一个可能的重要原因是地方政府的债务问题。

分行业来看，建筑业和制造业面临的应收账款问题最为严重，农业次之，服务业最轻。就细分行业而言，应收账款周转⁷情况最为严重的五个行业分别为科学研究和技术服务业、仓储业、建筑装修与安装业、文教用品加工制造业、金属制品与金属冶炼业。这些行业均为主要面向政府、机构或企业的行业，其应收账款问题较主要面向个人用户的行业更为严重。很多承接政府项目和工程的小微经营者拿不到付款，导致现金流不足，供应链资金断裂，经营更加困难。当然关于这个问题的答案有待进一步深入研究。

此外，有关小微经营者对金融政策的需求及其融资需求规模的数据显示，应收账款可以作为重要的分析视角：有应收账款的小微经营者中49.8%希望得到金融政策支持，平均融资需求为22.7万元，而没有应收账款的小微经营者中对金融政策支持有需求者占比为35.5%，平均融资需求仅为9.6万元。由此可见，应收账款在一定程度上解释了小微经营者为何对金融支持的政策需求连续三个季度持续增长。

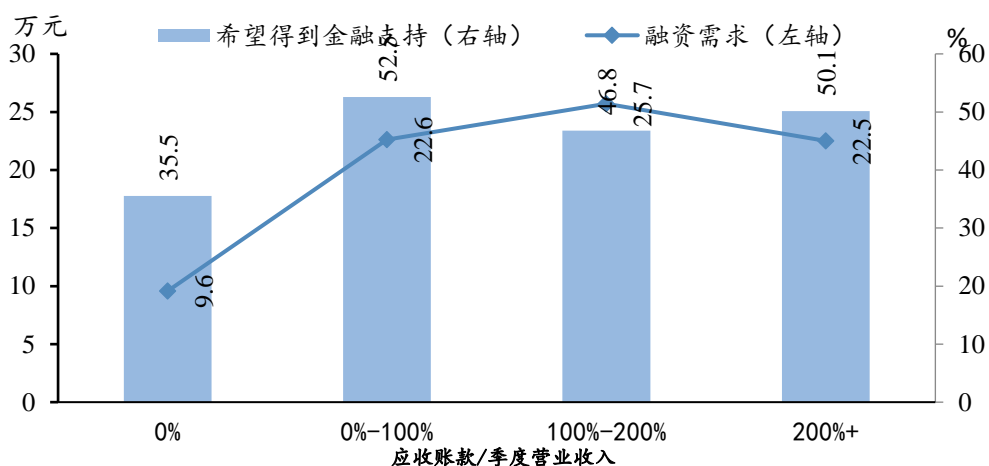


图 21 2023 年四季度小微经营者的融资需求与金融支持政策需求，分应收账款压力水平

⁷ 以应收账款周转率计算：应收账款周转率=年度销售额/平均应收账款余额×100%

2.小微经营者对营商环境持负面评价和预期者的比例有所上升，乱收费乱罚款乱摊派问题较为严重

在营商环境方面⁸，调研显示，2023年四季度小微经营者对本地区营商环境的评价满意度有所下降。三成左右（32.4%）的小微经营者对本地区营商环境给予了“满意/非常满意”的评价，一半左右（49.3%）的评价为“中性”，近两成（18.2%）评价“不满意/非常不满意”，不满意比例较上季度上升了5.6个百分点（图22）。就小微经营者对营商环境的预期而言，持不乐观预期的小微经营者比例有所增加，较上季度环比上升9.5个百分点，达到23.6%，“预期好转”的比例环比下降11.2个百分点至33.2%；预期“维持不变”者占比与三季度相比，小幅增加1.8个百分点达到43.2%（图23）。

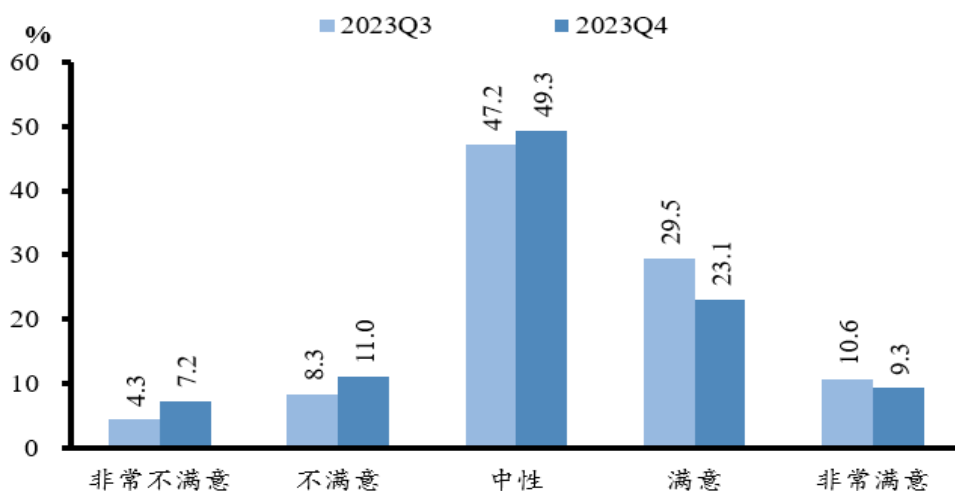


图 22 2023年下半年小微经营者营商环境评价变动

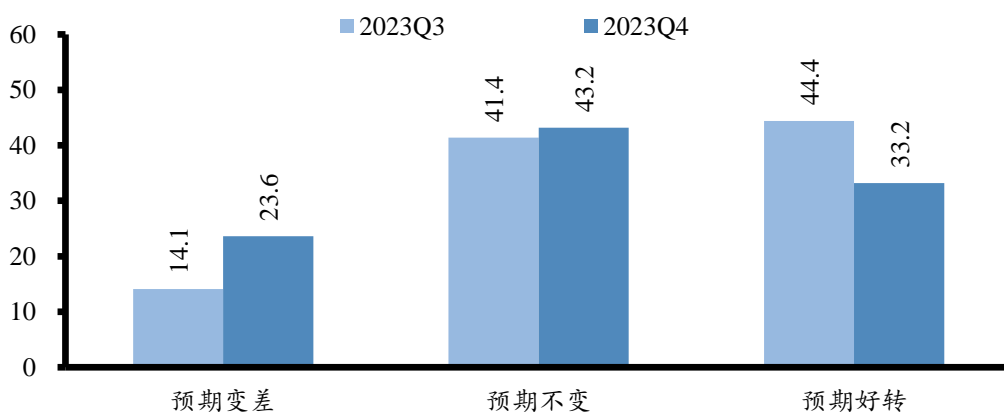


图 23 2023年下半年小微经营者营商环境预期变动 (%)

⁸ 从2023年三季度起，OSOME新增针对当地营商环境评价、预期等相关问题的调查题目，“请问您对当地营商环境是否满意？当地是指经营场地所在的县/市/区。A.非常满意 B.满意 C.中性 D.不满意 E.非常不满意”、“您对未来一年当地营商环境变化有何预期？ A.预期好转 B.预期不变 C.预期变差”。

针对小微经营者反映的营商环境存在的具体问题，2023年四季度数据显示，主要集中在乱收费乱罚款乱摊派、市场准入不公平、停业停产“一刀切”以及监管与执法公平公正等方面（表 14）。与上季度相比，除乱收费乱罚款乱摊派、监管与执法公平公正方面两项问题有所缓解外，其他方面存在的营商环境问题均有不同程度的加剧。

表 14 2023 年下半年小微经营者营商环境反映问题变动（%）

营商环境反映问题	2023Q3	2023Q4
乱收费乱罚款乱摊派	27.1	25.6
市场准入不公平	20.7	23.5
监管与执法公平公正	23.9	21.8
停业停产“一刀切”	18.3	21.0
办理各类经营许可证的规范性和便利性	14.2	16.3
减税降费落实程度	10.2	13.5
注册开办/变更/注销的规范性和便利性	7.4	9.6
政府或国企拖欠款项	7.5	8.9
缴费办税的规范性和便利性	6.2	8.2
办理水电气热等的规范性和便利性	6.7	8.1
开具涉企证明的规范性和便利性	4.8	7.5
其他	16.1	12.2

（七）小微实际经营表现和信心指数持续回落

1. 四季度小微经营者实际经营指数和 2024 一季度信心指数持续回落

小微经营者四季度实际经营指数为 40.7%，环比下降 2 个百分点；从实际经营表现的各项指标来看⁹（图 24），市场需求和营业收入的实际表现下降明显，前者从上季度的 41.1% 下降至 36.5%，后者从 41.6% 下降至 37.6%，运营成本从 38.3% 小幅上升至 39.8%，雇员规模的实际表现从 49.6% 下降 0.8 个百分点至 48.8%。

⁹ 从历史数据看，实际经营表现指数持续低于荣枯线，可能反映部分受访小微注重低调，倾向于低报实际经营表现，因此数据所显示的趋势比绝对值可能更具参考价值。

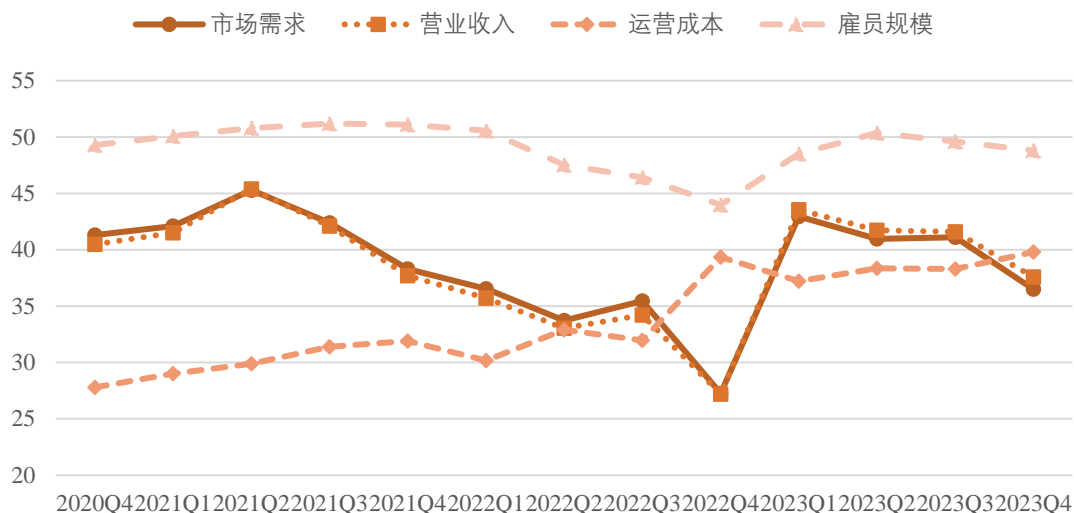


图 24 2020 年四季度至 2023 年四季度小微经营者实际表现指数分项指数 (%)

小微经营者对 2024 年一季度的信心指数为 49.3%，回落 1.2 个百分点。分注册类型看，未注册个体户小幅下降 0.5 个百分点至 49.1%，持续低于荣枯线；注册个体户下降 1.8 个百分点至 49.5%，今年以来首次低于荣枯线；公司制小微企业下降 1.4 个百分点至 50.0%，滑落至荣枯线附近（图 25）。2023 年一季度对二季度的信心指数达到高点，之后持续回落，反映了经济复苏总体不及预期。

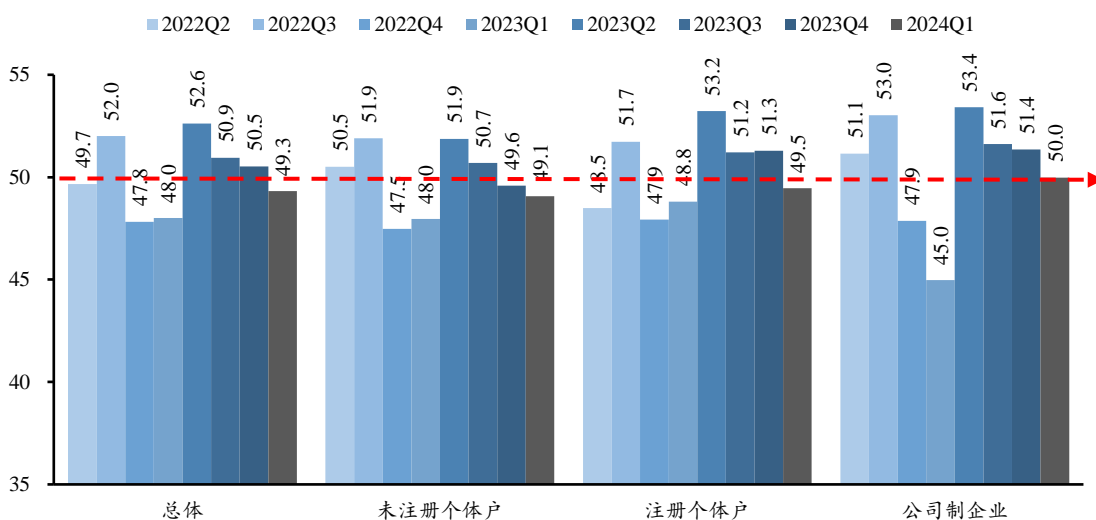


图 25 小微经营者对四季度的信心指数 (%)

注：OSOME 项目组在 2023 年三季度和四季度，连续两个季度对信心指数的选项进行逆序调整，并发现逆序调整后，问卷的信心指数出现系统性差异，且该差异不受样本在注册类型、雇员规模等分布上的影响。我们分别计算两个季度各分项指数由于选项逆序调整所产生的差异，并基于两个季度差值的平均值作为信心指数分项指数的调整系数，对从 2020 年四季度开始的信心指数进行调整。实际表现指数也基于同样的原则进行调整。本报

告的小微经营者信心指数和实际表现指数均为调整之后的数值。

从分项信心指数看（图 26），小微经营者对于市场需求和营业收入的分项指数下降明显，运营成本和雇员规模分项指数总体稳定。具体来看，四季度市场需求信心指数环比下降 2.5 个百分点到 52.1%，营业收入信心指数环比下降 1.8 个百分点至 51.2%，但仍在荣枯线之上。运营成本信心指数小幅上升 0.6 个百分点至 43.4%，雇员规模信心指数微降至 50.6%。

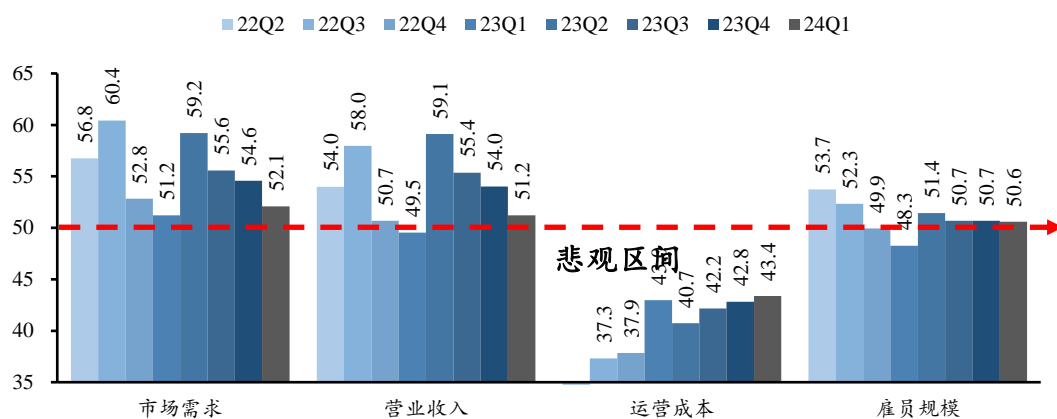


图 26 小微信心指数分项指数（%），时间趋势

2.小微经营者内部对未来的信心存在差异

分注册类型和人员规模来看（图 27，图 28），规模更大的公司制企业在市场需求和雇员人数方面的未来信心均高于注册个体户和未注册个体户；未注册个体户仅在经营成本上的未来信心高于其他注册类型的小微经营者。

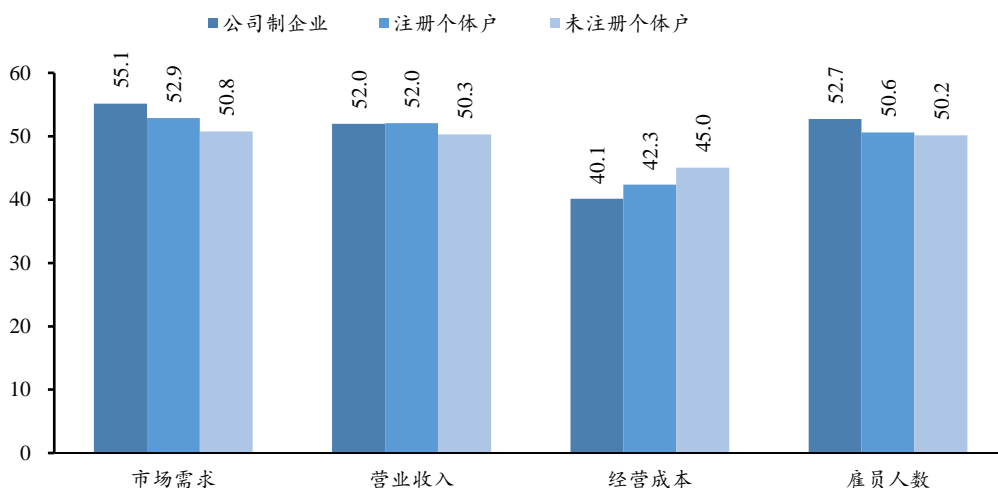


图 27 2024 年一季度小微经营者信心指数分项指数（%），分注册类型

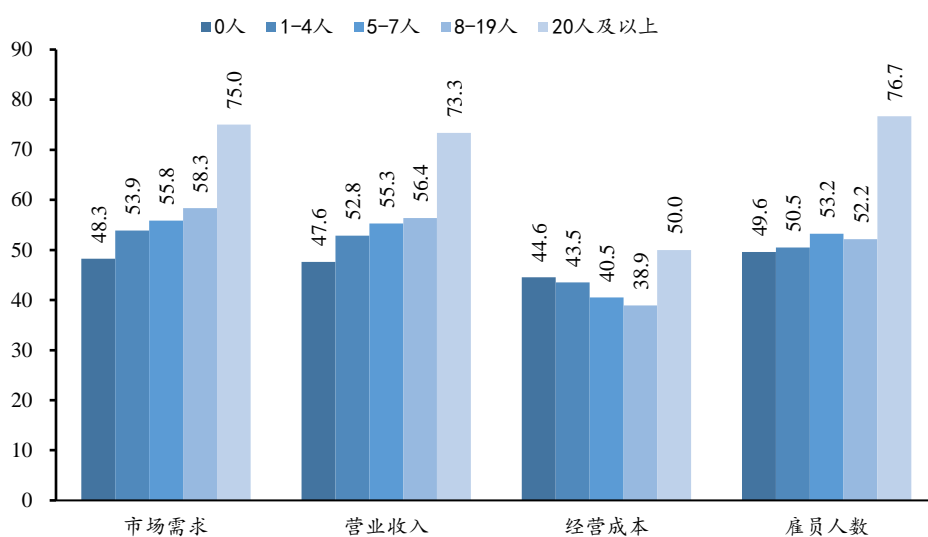


图 28 2024 年一季度小微经营者信心指数分项指数 (%), 分人员规模

从行业分类来看 (图 29), 建筑和加工制造业在市场需求、营业收入和雇员规模的信心优于其他行业。消费服务业和商务服务业的未来信心方面趋势相似, 其中, 消费服务业的经营成本信心最低。

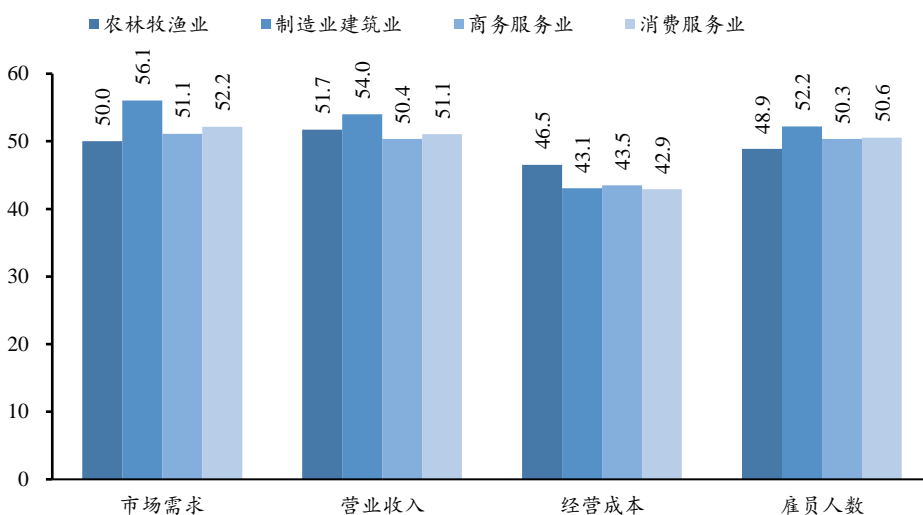


图 29 2024 年一季度小微经营者信心指数分项指数 (%), 分行业

三、总结与讨论

（一）发现小结

2023年四季度，小微经营表现略有改善，受到个体户（含注册和非注册）经营收入的提振，小微经营者本季度平均营业收入小幅提升；利润率较上季度基本持平，公司制小微及注册个体户净利润率环比下滑，非注册个体户利润率上涨。小微经营者现金流维持平均时长与上季度接近，但无法维持运转或现金流维持不超过1个月的小微经营者占比显著扩大，凸显小微现金流压力较大。小微经营者所持续承压，来自市场需求疲软及竞争激烈的压力仍为最大痛点且有所加剧，经营成本和税费压力稳中有降。

多项政策措施惠及小微，税收支持、金融支持、成本减免和稳岗稳就业四类政策的覆盖率对小微的覆盖率均有所上升；成本减免和金融支仍是小微经营者群体最主要的政策诉求。

本季度融资需求稳中有升，以维持日常运营和开发新产品新技术为目的融资持续上扬，平均融资规模持续收缩，成本有所降低。传统银行经营性借款占比自2023年一季度起持续攀升，已成为第二大主要融资渠道。

数字化程度方面，2023年四季度，小微经营者电子信息系统使用率略有下降，小微经营者中有线上销售者和多平台经营者的占比均呈现稳中有升，线上线下都有销售业务的小微经营者占比略有下降。小微经营者数字化建设投入有限且仍面临多重挑战，特别是缺少时间精力去学习以及对数字化认识不足。

本季度小微经营者的实际表现与对2024年一季度的信心两项指数均有所下滑。其中，实际表现的分项指数显示，市场需求和营业收入的实际表现下降明显，运营成本小幅上升，雇员规模缓降；就信心而言，小微经营者对2024年一季度的信心指数有所下滑，对于市场需求和营业收入的分项指数下降明显，运营成本和雇员规模分项指数总体稳定。小微经营者内部差异明显，公司制企业和注册为个体户的小微经营者对市场需求、雇员规模和营业收入的信心均高于荣枯线，但对经营成本预期较相对未注册个体户更不乐观。

（二）政策讨论

小微经营者群体是我国就业的蓄水池，也是国民经济的毛细血管。助力小微经营的存续和发展，提振小微经营者的信心和底气，是促进我国经济稳中求进的重要途径。针对小微所面临的需求不足与成本压力两大挑战，以及现金流维持时长短，应收账款普遍，对营商环境评价及预期不甚乐观等问题，亟需瞄准小微经营的“痛点”，采取积极有效的举措，精准发力、分群施策。

2023年四季度，我国经济持续回升，小微经营表现也呈现小幅改善。然而，自本调查于2020年三季度开展伊始，需求不足的问题，持续成为小微经营者面

临的最大问题。主要涉及在两个方面：一是居民消费不足。由于消费者对未来的预期不乐观或不确定、消费观念转变以及消费需求和供给的结构性不匹配等原因，居民消费增长不及预期。而80%以上的小微经营者都从事居民消费业，居民消费的疲软会直接导致小微经营者的经营困难，加剧他们对经营成本的关注。因此，可以考虑针对收入较低、消费弹性较高的群体，实施恰当的惠民政策，取得提升国民的幸福感和获得感，并从根源帮助解决小微经营者面临的需求不足的多重裨益。

二是非居民类消费不足。四季度调查数据显示，小微经营者运营困难的重要原因之一是应收账款比重较高，而可能导致小微经营者应收账款较高状况的主要原因是地方政府的债务问题，承接政府项目和工程的小微经营者无法按时得到付款，导致其现金流不足，甚至供应链资金断裂，经营遇困。数据显示，存在应收账款压力的小微经营者，其融资需求平均更高，对金融支持政策更加渴望。因此，应收账款问题很可能是解释小微经营者现金流压力较大和对金融支持的政策需求持续增长的重要原因。应对这一问题，可以考虑通过财政手段（如发行长期债券）来解决地方债务的问题，从根源缓解小微经营者面临的资金困境。

附：“小微有话说”

2023年12月，北京大学企业大数据研究中心、中国社会科学调查中心与蚂蚁集团研究院、网商银行开展2023年四季度中国小微经营者调查，本季度调查共收到9252份答卷，其中2177位小微经营者参与了“小微有话说”开放式问答环节。经营者心声主要有：1) 积极展望小微前景；2) 提出融资难度大，额度低、渠道不稳定等问题；3) 倾诉原材料、用工、房租等成本上升带来经营压力与困难；4) 控诉同行恶性竞争、线上营销模式等因素对营销环境的冲击；5) 期待更多的利好政策与更大的扶持力度。

通过文本分析生成词云图，节选一些有代表性的留言原文，以飨读者。

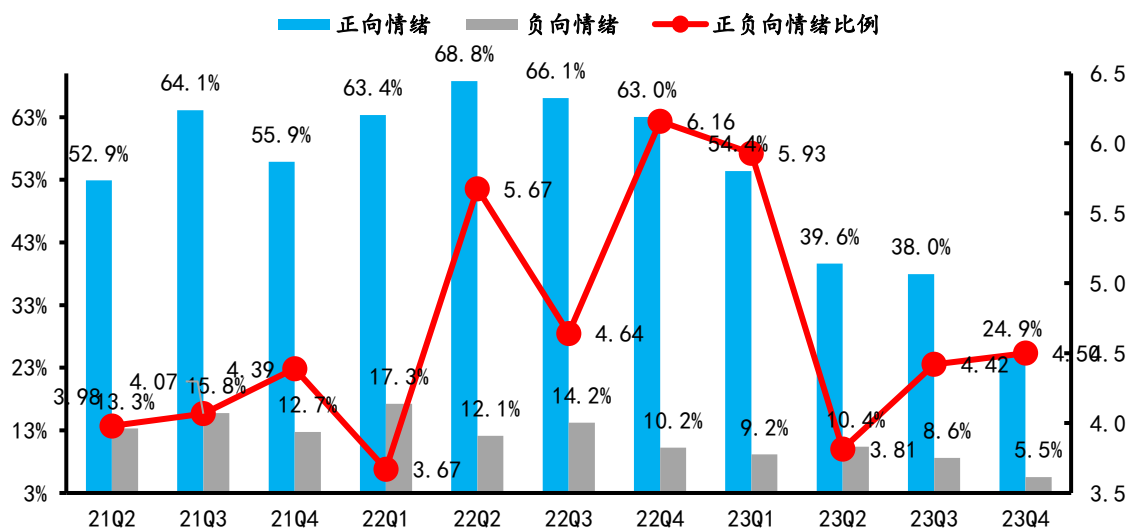


附图1 2023年四季度小微有话说词云图

(一) 小微经营者留言正向情绪仍在高位

通过语义情感分析将小微留言情绪分为正向、负向和中性三大类。调研发现，在过去11个季度，小微留言正向情绪占比在区间24.9%至68.8%波动；负向情绪占比在区间5.5%至17.3%波动；正负向情绪比值处于始终处于较高的水平，表明小微经营者对经营前景整体持积极态度。

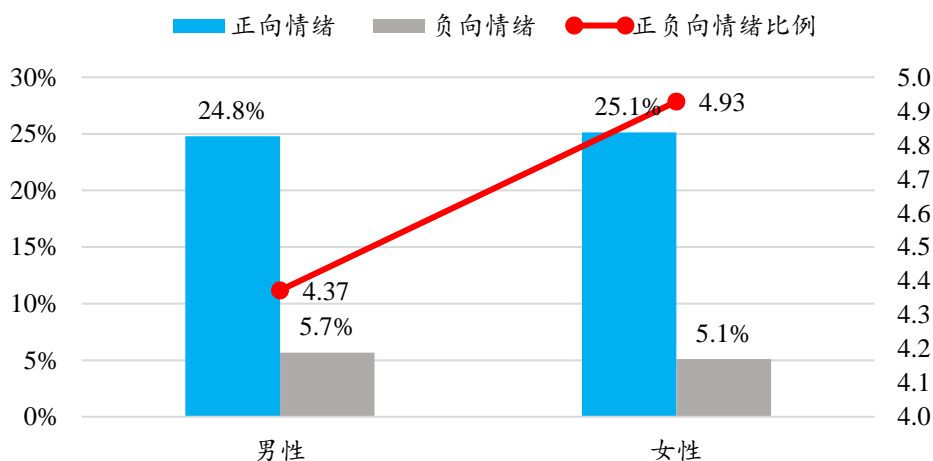
具体而言，四季度小微留言的正向情绪占比下降明显，环比下降13.1个百分点；负向情绪占比稍有下降，环比减少3.1个百分点；同时正负向情绪比值较上个季度稍有上升，由上季度的4.4倍增加到本季度的4.5倍（图2）。四季度小微经营者整体情绪回落，与11月、12月市场消费增速下滑相互印证。



附图 2 2023 年四季度小微有话说：正向负向情绪对比

(二) 小微经营者情绪中的性别差异

在分性别的分析中，调研结果显示，男性小微经营者留言呈现出的负向情绪比女性小微经营者高 0.6%，而男性和女性小微经营者留言中呈现出的正向情绪则差异较小。男女性小微经营者在负向情绪上的差异，导致女性小微经营者正负向情绪比例比男性小微经营者高 12.8%。总体而言，女性小微经营者对经营的态度更加积极。



附图 3 2023Q4 小微有话说：正向负向情绪对比（按性别分类）

(三) 小微经营者具体留言及类别

1. 积极展望经营前景

“增加对知识产权等无形资产抵押贷款的支撑，这样创新型企业才能起来。”

“盼望总体环境变好”

“多学，多问，多想，多看，多动手。”

“尽力开拓老年人市场”

“建立线上交流，了解全国市场行情。和其他经营者的经营经营以及经营模式，对未来变化的趋势以及未来的发展方向。”

“虽然不是大企业，但是也撑起来了一片天。为祖国繁荣富强做出来一点点贡献。”

“下一季度准备加大投资，扩张生意”

2.提出融资难度大，额度低、渠道不稳定等问题

“平台多照顾一下小微经营人，尤其是贷款方面，毕竟有时候压货款，资金有些周转不来的”

“政策贴合实际，增大扶持力度”

“我想有更多资金去发展！”

“国家积极帮助创业，大环境不好，消费低迷给予低息贷款帮助”

3.倾诉原材料、用工、房租等成本上升带来经营压力与困难

“物价波动大，成本控制难”

“减房租，减水电费”

“建议政府禁止房租中介公司，抬高租金水电费，经营成本居高难降。”

“成败在于房租，房东对于租金的增加毫不节制！导致实体店的生意越来越难盈利。”

4.控诉同行恶性竞争、线上营销模式等因素对营销环境的冲击

“打击网络劣质商品，减少对实体经营的冲击。”

“淘宝店竞争激烈，规则多，利润少，多出店铺经营工具”

“实体店都被抖音快手直播带货搞的不明未来了！”

“希望政府政策支持，让小微企业有活路，关闭电商、直播带货”

5.期待更多的利好政策与更大的扶持力度

“希望政府更多的为小微经营者考虑。切实做好小微经营者的经商环境。”

“降低成本给到商户更多优惠政策”

“希望政府对小微企业多帮扶，少苛扣”

“增大对体培行业的扶持力度，放宽对有潜力的小微企业的贷款政策。帮助在疫情期间还正常经营，没有停发并且裁员的小微企业，希望有相关部门可以给予帮助！”

“减租，免收各种费用，规范办证经营标准！”