

**中国小微经营者调查 2022 年四季度报告
暨 2023 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 (2022Q4) and Confidence Index (2023Q1)**

摘要

基于本次调研的分析，我国小微经营者在 2022 年第四季度的经营状况、所面临的压力、扶持政策的覆盖、融资情况、对 2023 年一季度的信心等方面（通过 2022 年 12 月 19 日至 30 日调研测得），2023 年开年恢复情况、对 2023 年的展望等方面（通过 2023 年 1 月 30 日至 2 月 3 日补充调研测得）呈现以下特点：

1、2023 年开年调研显示，超 8 成小微对 2023 年生意有信心，已开始积极布局，迎接增长。疫情防控措施政策做出重大调整后，截至 2023 年 2 月 3 日，超过 85% 的小微已恢复经营，其余大部分因春节休假尚未营业。84% 的小微经营者对 2023 年生意有信心。78.5% 的小微经营者认为 2023 年的订单量、客流量将有不同程度增加，其中近半数的经营者预计同比增幅会超过 50%。基于对市场需求的乐观预判，40.3% 的小微经营者开始增加备货、增加产能，38.2% 准备开发新产品、新服务；30.5% 的小微计划增加全职或灵活就业员工。63.3% 的小微经营者在 2023 年有融资需求，其中半数需求量不超过 10 万元，主要为了维持日常运营资金需求和扩大规模、新购置固定资产。

2、由于疫情影响，2022 年第四季度小微经营状况处于反弹前的触底状态。本季度小微经营者平均营业额较上季度显著收缩 17.7%，仅为 11.2 万元，更有 42.7% 的小微季度营业收入不

足 2.5 万元。净利润率自 2020 年第三季度本调查开展以来首次出现负值 (-2.5%)。小微经营者现金流可维持时间仅为平均 2.4 个月，22.1%小微经营者的现金流仅能维持不到一个月，16.0%的小微报告已无法维持运营。但同时，现金可维持时间超过 6 个月的比例较为稳定，达到 19.2%，显示出小微群体内部现金流维持状况的两极化状态。

3、2022 年第四季度，困扰小微经营的主要因素仍是经营成本压力 and 市场需求不足，但其严重程度有所缓解，实际税费负担基本保持稳定。小微经营者所面临的经营压力仍主要来自于经营成本和市场需求的疲软或市场竞争激烈。小微经营者实际税费负担基本保持稳定，但主观税费负担明显加重。此外，因疫情防控相关政策不确定性所导致的压力持续累积，对小微经营者造成较为严重的影响；但随着疫情防控政策做出重大调整，以上对经营不利的关键因素有望明显缓解。

4、疫情发展出现重大转折，直接不利因素在短期内集中性出清，小微经营者采取多种方式积极应对疫情扰动，各规模经营者路径选择不同。新冠病毒感染和疫情相关防疫措施对小微经营的营业时长、营收状况、恢复程度及净利润率等方面造成了深刻且持续的多重影响。根据行业、规模，结合自身感染比例和症状严重程度以及所在地防控措施要求，小微经营者小微经营者通过定价营销、经营生产、个人就业及雇员调整等多方

面加以应对。

5、各类扶持政策对小微经营者的覆盖比例持续上升。 享受到至少一项扶持政策的小微经营者约占总体已超过四成，在2022年全年呈上升趋势。金融支持与成本减免两类政策对小微经营者的覆盖率均出现小幅上升，税收支持与稳岗稳就业类政策覆盖基本保持稳定。小微经营者的主要政策诉求为防疫优化与金融支持，小规模小微经营者更偏好防疫与医疗资源优化，较大规模者更倾向传统扶持政策。

6、2022年第四季度小微经营者融资需求略有收缩，线上渠道作为主要贷款途径持续支持小微经营，融资成本持续下降。 小微融资需求比例整体稳定，从上季度74.4%小幅收缩至69.9%，融资目的仍以满足日常运营流动资金需求为主，融资途径保持对线上渠道的依赖，线上、线下渠道的年化利率在2022年均下降80个基点。

7、2022年第四季度调查显示，小微经营者对2023年第一季度的经营信心总指数保持稳定，但各分项指数有走势差异。 在四季度末，小微经营者对于市场需求、营业收入和雇员规模的预期并未立即转向乐观，在四季度末尚显悲观，对经营成本的预期呈现大幅缓和，但仍处荣枯线以下；小微经营者内部对未来的预期也存在差异。小微经营者的实际表现和信心受到四季度自身及员工感染和疫情管控政策的多重影响，其恢复呈现

出一定的滞后性，在 2023 年 1 月底的补充调研中显露反弹迹象。

综合以上信息，课题组判断：疫情最艰难的阶段已经在 2022 年第四季度发生，且疫情不利因素在短期内基本集中性出清；在 2023 年开年之际，绝大部分小微经营者对 2023 年经营抱有信心。

2022 年第四季度疫情造成的负向影响可谓是“黎明前的至暗时刻”，但在抗击疫情、稳经营和保就业的过程中，小微经营者心火不灭，充分体现出乐观拼搏的奋斗精神，这也是我国经济韧性、潜力和活力的源泉。随着政策支持力度加大，相信小微经营者们终将迎来生机勃勃的春天。

说明

本研究在蚂蚁集团域内的**蚂蚁开放研究实验室**¹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“具体数据不可见”的实验室沙盒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”“答题内容仅用于本次学术研究分析”“答题内容杜绝一切商业用途”的承诺。

¹ <https://www.deor.org.cn/research/laboratory>

目录

一、中国小微经营者调查的基本情况.....	10
(一) 调查设计及实施.....	10
(二) 调查特色.....	11
二、中国小微经营者调查的主要发现.....	13
(一) 四季度小微商户营收下降，净利润率走低，现金流可维持时长普遍较短但呈现差异化。.....	13
1. 小微商户经营状况未见改善.....	13
2. 现金流平均可维持时长继续下滑.....	13
(二) 市场需求不足、经营成本高企仍是最主要压力来源，但严重程度有所缓解，实际税费负担基本保持稳定。.....	17
1. 小微经营者所面临的最主要压力仍来源于市场需求不足和经营成本高企，但程度有所缓解.....	17
2. 租金、原材料和雇工成本构成经营成本压力的最主要原因，原材料成本压力持续回落，但租金成本、雇工成本和防疫成本攀升.....	19
3. 小微经营者实际税费负担基本保持稳定，但主观税费负担明显加重.....	20
(三) 疫情不利因素在四季度基本集中性出清，疫情扰动大，小微经营者不断在诸多方面积极应对。.....	23
1. 四季度前两个月的小微经营情况.....	24
2. 四季度末的小微经营状况.....	30
3. 小微经营者从多方面积极应对.....	37
(四) 扶持政策覆盖比例稳中有升，超过四成小微经营者享受到至少一项支持。.....	47
1. 扶持政策覆盖小微经营者的比例继续稳定提升.....	47
2. 小微经营者的政策诉求.....	49
3. 疫情对小微经营者政策诉求的影响.....	51
(五) 小微经营者融资需求略微下降，线上持续成为小微贷款的最主要途径，融资成本持续下降。.....	53

1. 融资总体需求略微下降，融资最主要目的仍为维持经营	53
2. 外部融资的各主要渠道占比小幅收缩	53
3. 线上仍是小微经营者申请和获得贷款的主要途径，获得融资的平均额度有所收缩，融资成本环比下降	54
4. 小微经营者融资需求预期较上季度收缩，一、二线城市小规模经营者融资需求有所下降	56
(六) 2022 年四季度调查显示，小微经营者对 2023 年一季度信心指数整体持平，但经营信心有所下滑。	59
1. 小微经营者实际经营指数回升不及预期，信心总指数整体持平，但经营信心有所下滑	59
2. 小微经营者内部对未来的信心存在差异	60
3. 新冠病毒感染对实际经营与信心指数影响明显	63
(七) 2023 年开年调研显示，近 9 成小微恢复经营，超 8 成对 2023 年生意有信心，并已开始为增长积极布局。	67
1. 2023 年开年，经营者恢复较好，整体对全年信心较足	67
2. 小微经营者开始积极布局、迎接增长，超过 6 成有小额融资需求	68
3. 创业之路并非一帆风顺，大比例经营者越挫越勇	68
三、总结与讨论	70
(一) 2022 年第四季度小微经营状况基本触底，经营收入走低，净利润率为负，现金流维持状况两极化明显，未注册小微更显脆弱。	70
(二) 疫情扰动造成多方面影响，小微经营者积极采取应对措施。	70
(三) 扶持政策覆盖率稳中有升，线上线下渠道年化利率有所下降。	71
(四) 2022 年第四季度录得的对 2023 年第一季度的经营预期尚显悲观，对成本预期有所改善。	71
(五) 2023 年开年调研显示，绝大部分小微经营者已经恢复经营，84%对 2023 年生意有信心。	71
附：“小微有话说”	73

一、中国小微经营者调查的基本情况

(一) 调查设计及实施

2022年12月19日至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²随机发放问卷，投放时长共两周，最终回收有效答卷6,076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。

2022年四季度，党中央、国务院适时调整疫情防控政策。为了更及时地捕捉经济转折情况，并考虑到政策影响的时间滞后性、2023年1月农历新年的特殊性，调查课题组于2023年1月30日至2月3日通过支付宝平台进行了补充问卷的投放，简要询问小微经营恢复、预期、备货、融资等情况，共回收5176份小微经营者有效答卷。

这是自2020年9月起，课题组连续第十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³。

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)⁴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；二是小微经营者在疫情之后的恢复情况；三是经营情况，包括营收、利润和经营压力等；四是融资情况，

² 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。

³ 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.

⁴ <https://www.iss.pku.edu.cn/sjsj/zgqycxycytesiecxm/index.htm>

包括融资目的和需求、融资渠道和成本等；五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。



（二）调查特色

2022年四季度调研样本与之前九个季度样本在基本特征上保持高度一致⁵。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44.1%，未工商注册的个体户占44.8%，公司制企业占11.1%。小微经营者以自雇或雇员人数较少（0-4人）为主体（78.4%），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，2022年四季度样本中小微经营者平均创造就业岗位约4.8个（不含经营者本人，表1）。⁶绝大部分的小微经营者集中在服务业（82.2%），少量在建筑业和制造业（10.7%）及农林牧渔业（7.1%）。

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。近八成的小微经营者是80后、90后，八成以上有高中及以上学历。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，47.6%样本四季度营业收入低于2.5万元，超三分之一（37.6%）小微经营者净利润率为负，另有近两成（15.9%）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，49.9%的小微经营者完全依赖线下营收，34.7%的小微经营者采取线上、线下同时经营的方式，另有15.4%的小微经营者仅采取线上经营的方式。

⁵ 往期报告请见 <https://www.deor.org.cn/research/confidencedata>。

⁶ 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。2021年一季度、二季度、三季度、四季度、2022年一季度、二季度和第三季度的估算结果分别为4.4人、5.5人、4.6人、4.3人、4.3人、4.6人和5.8人。

表 1 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	4.8	2.0	33.5%	44.9%
分注册类型：				
未注册个体户	2.7	1.0	47.8%	40.1%
注册个体户	4.1	2.0	25.9%	52.3%
公司制企业	16.3	5.0	10.9%	32.7%

二、中国小微经营者调查的主要发现

（一）四季度小微商户营收下降，净利润率走低，现金流可维持时长普遍较短但呈现差异化。

1. 小微商户经营状况未见改善

2022年第四季度，小微经营者平均营业额为11.2万元，与上季度13.6万元相比，环比下降17.7%；同比下降13.3%，达到过六个季度以来的最低点。特别值得关注的是，超过四成（42.7%）小微经营者的季度营业收入低于2.5万元，凸显大量小微经营“糊口型”的特质。分注册类别来看，公司制小微企业四季度平均营收为34.7万元，与上季度（35.6万元）相比，环比回落2.4%；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11.9万元和4.9万元，环比降幅较大，分别下滑12%和29.7%。同比而言，2022年四季度低于2021年同期平均营业额12.9万元13.3%。其中，公司制小微企业和工商注册的个体户季度营收同比分别下降5.4%和3.0%，未注册个体户季度营收同比大幅下降近三分之一（31.1%）。

本季度小微经营者的净利润率约为-2.5%，持续了自2021年第二季度以来持续下行的趋势，但却是2020年第三季度本调查开展以来，首次出现负值。小微经营者的净利润率从上季度勉强为正（0.7%）显著下滑3.2个百分点；与2021年第四季度相比，明显走低，同比下降5个百分点。分注册类型来看，未注册个体户、工商注册的个体户及公司制企业的净利润率分别为-3.4%、-1.9%和-1.9%。其中，工商注册的个体户及公司制企业十个季度以来首次出现净利润为负，两者的净利润率分别环比下降3.9个百分点和2.7个百分点，未工商注册个体户的净利润率自2022年三季度进入负值（-0.8%）后，再下降2.6个百分点。

2. 现金流平均可维持时长继续下滑

从小微经营者现金流可以维持的时长来看，与之前几轮调研的分布情况类似，小微经营者普遍面临现金流可维持时间较短的情况。2022年季度小微经营者现金流平均可维持时间为2.4个月（表2），相对于上一季度2022Q3（2.7个月）现金流情况进一步恶化；和去年同期（2021年第四季度）现金流平均可维持时间（2.7个月）相比降低0.3个月。此外，本次调研特别增设问题以统计现金流可维持时间为0，即已无法维持运营的小微经营者比例。调查显示（表3），2022年第四季度，16.0%的小微经营者报告已经无法维持运转，相比于上一季度比例上升3个百分点。22.1%的小微企业现金流可维持时间不超过一个月，环比下降11.1个百分点；有19.2%的小微经营者现金流维持时间在6个月以上，与上一季度相比下降3.4个百分点；现金流维持时间呈现两极化分布。

就不同注册类型而言（表2），未工商注册的个体户现金流平均可维持2.2

个月，工商注册的个体户和公司制企业的现金流平均可维持时长分别为 2.5 个月和 2.7 个月，均较上一季度有所下降。如图 1 所示，未注册个体户相较于注册个体户和公司制企业更为脆弱，超过四分之一（27.6%）的未注册个体户表示已无法维持运转。

表 2 现金流维持平均时间

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4
现金流维持时间（平均值，月）	2.6	3.0	2.9	2.7	2.4	2.6	2.7	2.4
分注册类型：								
未注册个体户	2.6	2.9	2.9	2.7	2.4	2.4	2.5	2.2
注册个体户	2.6	3.1	3.0	2.6	2.3	2.7	2.8	2.5
公司制企业	2.7	3.1	3.0	2.7	2.5	2.7	2.9	2.7

表 3 现金流维持情况（%）

	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4
0, 已经无法维持运转					13.6	13.1	16.0
1 个月以内	23.6	25.5	33.2	38.2	33.9	33.2	22.1
1-3 个月	42.3	41.5	39.5	40.8	20.6	20.0	33.1
4-6 个月	13.3	12.7	10.7	8.8	10.6	11.1	9.6
6 个月以上	20.7	20.3	16.5	12.3	21.3	22.6	19.2

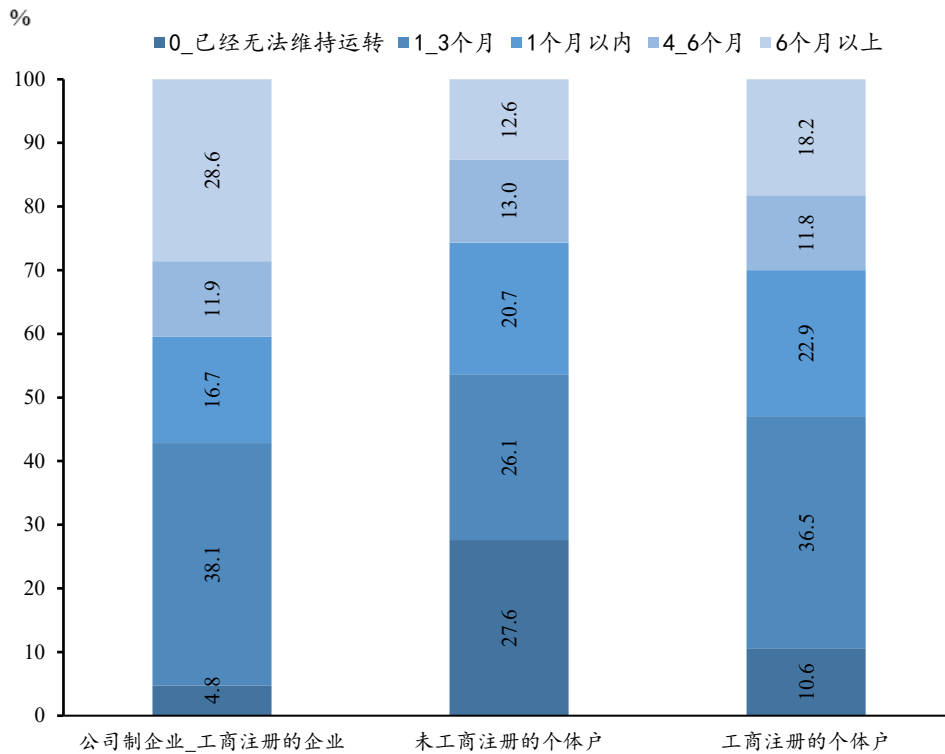


图 1 2022 年四季度现金流维持情况分布，分注册类型

分行业看（图 2），从事服务业小微经营者现金流第四季度可维持 2.4 个月，相比于上一季度（2.7 个月）可维持时间有所缩短；建筑业、加工制造业小微经营者现金流第四季度可维持 2.7 个月，与上一季度持平；农林牧渔业小微经营者现金流第四季度可维持 2.3 个月，相较于上一季度（2.7 个月）可维持时间亦有所下降。

分人员规模看（图 3），雇员规模越大的小微经营企业现金流情况稍好，其中雇员超过 20 人的企业，现金流平均可以维持 3.4 个月；雇员规模在 1~4 个以内的小微经营企业现金流可维持时间在 2.4 个月；独自经营的小微经营现金流仅可维持 2.0 个月。

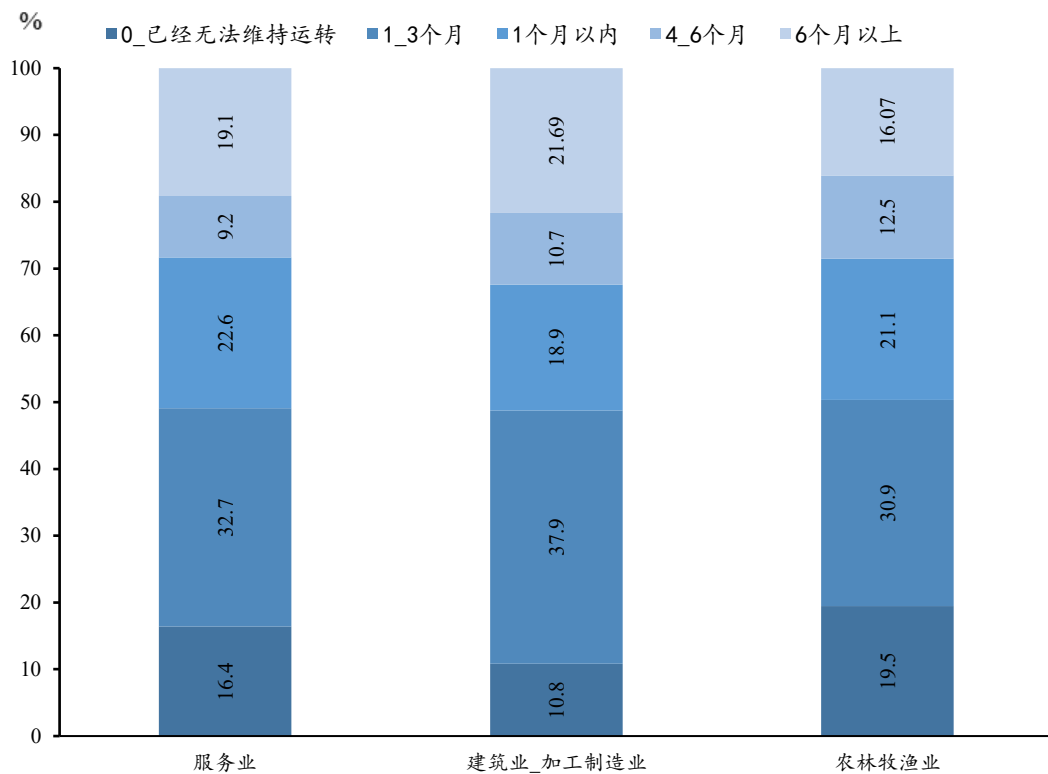


图 2 2022 年四季度现金流维持情况分布，分行业

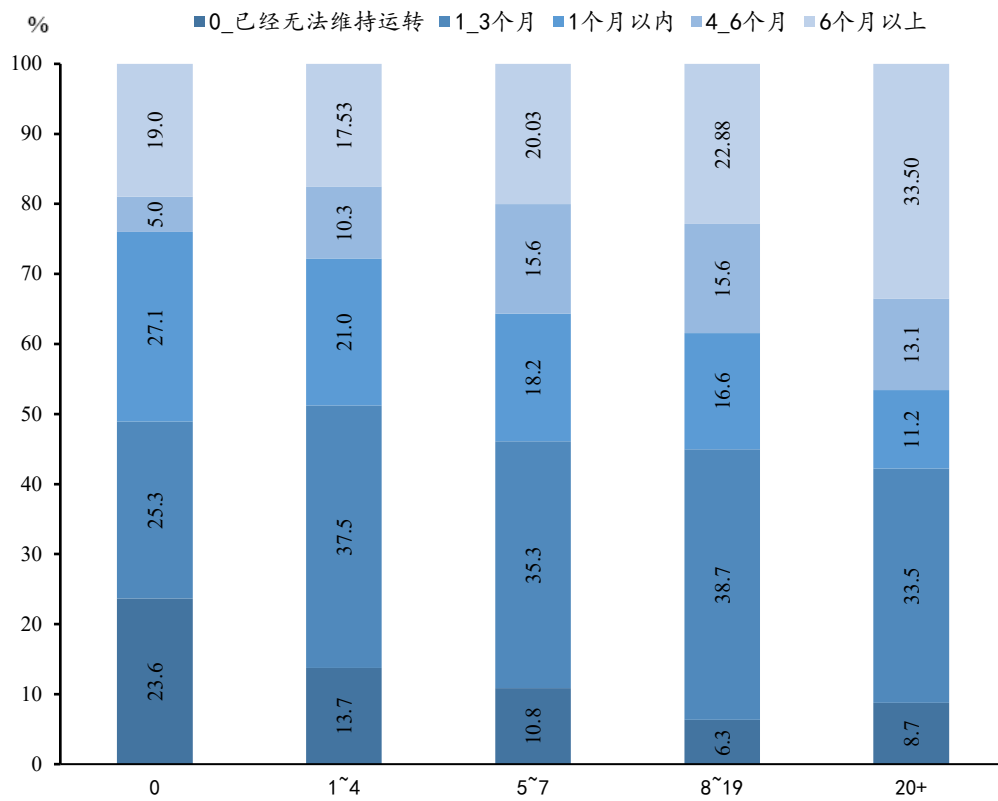


图3 2022年四季度现金流维持情况分布，分雇员规模

（二）市场需求不足、经营成本高企仍是最主要压力来源，但严重程度有所缓解，实际税费负担基本保持稳定。

1. 小微经营者所面临的最主要压力仍来源于市场需求不足和经营成本高企，但程度有所缓解

2022 年第四季度小微经营者所面临的经营压力仍然主要来自于经营成本压力 and 市场需求疲软或市场竞争激烈带来的压力（表 4，图 4）。此外，疫情防控相关政策导致的经营不确定性上升依然是第三大压力来源：30.9%的小微经营者汇报面临疫情防控政策不确定性、停工损失或防疫成本的压力，达到自 2020 年第三季度以来的峰值，比过去九个季度面临相关压力的小微经营者占比均值（21.2%）高出 9.9 个百分点。

小微经营者中感受到成本压力的占比为 38.1%，继续了年内的下降趋势，且较上季度（43.1%）有明显下降，比自 2020 年第三季度以来九个季度的平均值 48.5%减缓 10.4 个百分点。同时，感受到市场需求疲软和市场竞争所带来压力的小微经营者占比也从上季度的 43.1%下降至 38.9%，下降 4.2 个百分点，与过去九个季度的均值 48.7%相比缓解 9.8 个百分点。偿贷压力占比与上季度基本持平；税费压力的占比由上季度的 6.6%上升至 8.4%，达到 2020 年第三季度以来的最高值（表 4）。

表 4 小微经营者面临的主要经营压力来源（%）

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4
经营成本	55.1	47.9	47.1	49.6	51.5	45.1	43.1	38.5
市场需求	48.6	46.9	45.4	46.5	46.5	40.2	43.1	38.9
偿贷压力	20.8	21.9	21.9	21.0	21.7	23.0	21.8	22.0
政策不确定性	17.9	17.3	22.8	22.8	21.8	26.4	28.1	30.9
税费压力	4.8	5.1	5.3	5.5	6.4	4.9	6.6	8.4
其他	3.4	5.1	5.1	5.2	4.9	6.3	5.1	4.8

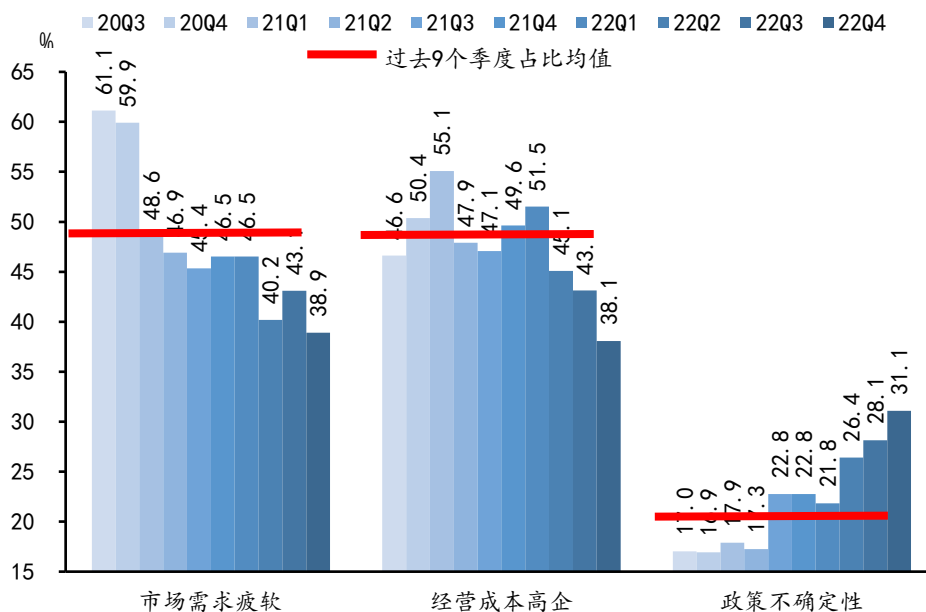


图4 最近10个季度小微经营前三大压力来源占比(%)

分行业来看，如图5所示，2022年第四季度，从事建筑业和制造业的小微经营者中面临经营成本压力和偿债压力的占比最高，分别达到40.8%和25.5%；商务服务业和消费服务业均面临较大的来自市场需求疲软和市场竞争以及政策不确定性所带来的经营压力。农业相关小微面临的税费压力占比最高，达到19.4%，远高于其他行业。从事商务服务业的小微经营者则面临偿债压力高过其他行业小微经营者。

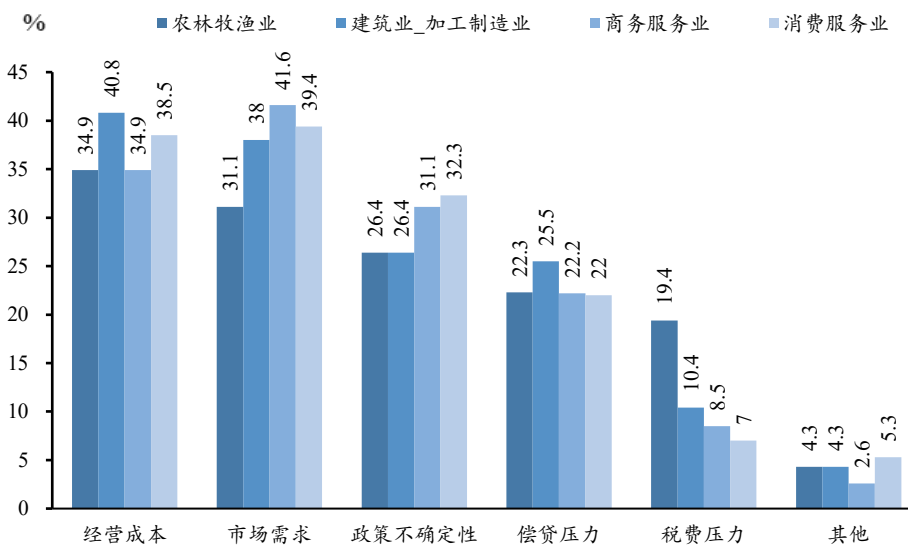


图5 2022年四季度小微经营者面临的主要压力来源占比(%)，分行业

将小微经营者按照全职员工人数划分规模大小（图 6），可以看到各类规模的经营者所面临压力来源不同：规模较大的经营者，受到的经营成本、政策不确定性及税费压力越大；而规模越小的经营者主要面临的是市场需求疲软和市场竞争所带来的压力。同时，仅本人经营的小微由于大多从事消费服务业，感受到市场需求压力以及政策不确定性压力也相对较大。而经营规模在 5-7 人的小微经营者偿债压力以及税费压力高过其他小微经营者。税费压力对大规模经营者，尤其雇员人数超过 20 人经营者压力同样较大。

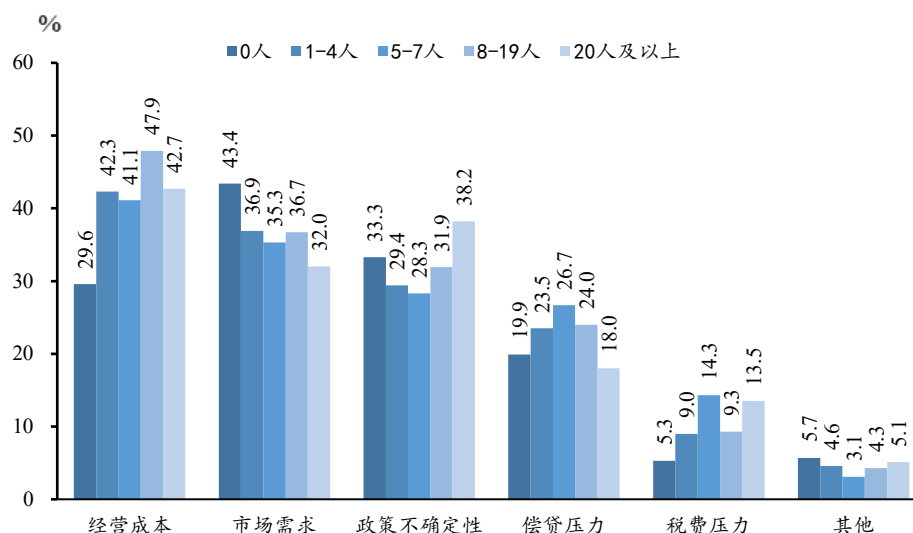


图 6 2022 年四季度小微经营者经营压力占比 (%), 分规模

2. 租金、原材料和雇工成本构成经营成本压力的最主要原因，原材料成本压力持续回落，但租金成本、雇工成本和防疫成本攀升

如果将经营成本压力拆分成不同成本来源来看，2022 年第四季度，租金成本仍然是小微经营者成本压力的主要来源，占比为 51.1%，较上季度的 56.4% 出现回落，下降 5.3 个百分点。原材料成本压力持续缓解，从上季度 42.6% 降至 37.7%。雇工成本压力与上季度相比基本持平。防疫成本压力在过去一年中不断升高，本季度达到 26.4%，环比上升 5.7 个百分点。营销成本、物流成本均出现小幅上升（表 5）。

表 5 2021 年一至四季度及 2022 年三季度成本压力来源的比例 (%)

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4
租金成本	40.9	50.3	55.3	55.5	57.5	53.1	56.4	51.1
原材料成本	53.1	49.3	43.4	50.2	48.0	46.4	42.6	37.7
雇工成本	33.3	32.1	31.2	27.6	29.4	27.7	29.1	29.4
防疫成本	8.8	9.0	13.0	12.6	12.7	20.3	20.7	26.4
营销、宣传成本	14.7	12.2	11.6	10.2	11.6	8.6	9.5	10.4

公共事业费	7.1	10.7	11.3	11.9	10.5	9.7	10.2	9.8
物流成本	9.7	5.9	5.9	5.4	5.5	5.9	5.8	6.7
环保治理相关的成本	1.9	2.7	2.4	2.6	2.2	1.4	1.7	1.5
其他	1.4	0.8	0.9	1.3	0.8	1.4	1.1	0.8

分行业来看（表 6），租金成本仍是消费服务业成本压力的最主要来源；而对农业和建筑业加工制造业而言，原材料成本压力更高；雇工成本紧随租金成本对商务服务业造成较大成本压力。消费服务业的防疫成本压力较其他行业而言更大，而农业所面临的防疫成本压力相对较小。

表 6 2022 年四季度成本压力来源的比例（%），分行业

	总体	农林牧渔业	建筑业、 加工制造业	商务服务业	消费服务业
租金成本	51.1	36.8	38.4	45.3	55.2
原材料成本	37.7	47.7	52.3	24.0	36.4
雇工成本	29.4	26.5	37.2	33.3	27.9
防疫成本	26.4	14.8	22.5	23.6	28.4
营销、宣传成本	10.4	16.1	10.1	20.4	8.5
公共事业费	9.8	10.3	7.0	14.2	9.6
物流成本	11.0	8.5	7.6	5.9	11.0
环保治理相关的成本	2.6	1.9	0.9	1.4	2.6
其他	1.3	0.8	1.3	0.7	1.3

3. 小微经营者实际税费负担基本保持稳定，但主观税费负担明显加重

2022 年第四季度，小微经营者实际缴纳的税费占营业总收入的比重为 3.1%，其中，需要缴纳税费的小微经营者占总样本数的比例为 40.9%。对于需缴纳税费的小微经营者而言，平均税费负担为 7.6%。与上一季度相比，无论是需要缴纳税费的比例，还是缴税者的实际税费负担，均在大体持平下略有上升（图 7）。

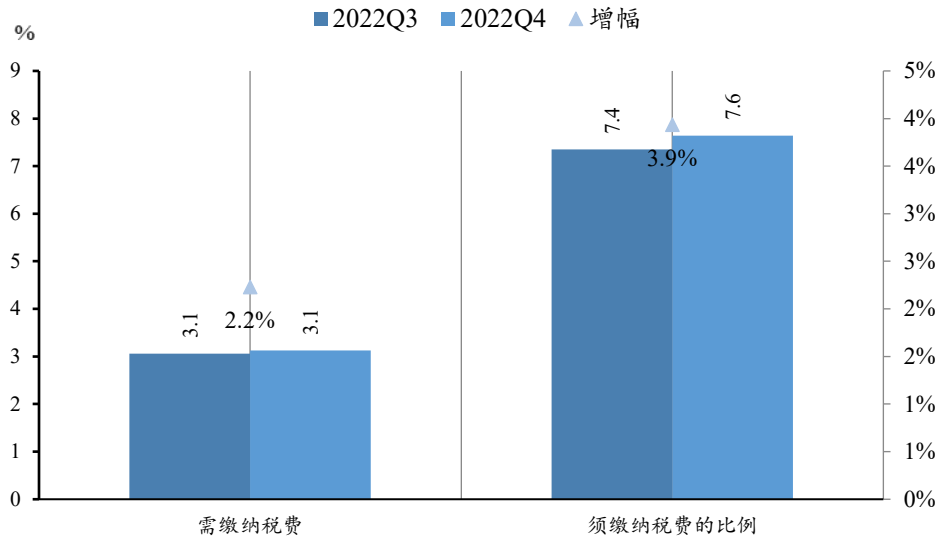


图 7 2022 年三季度、四季度实际缴纳的税费占营业收入比重（分布），季度变化

如图 8 所示，与实际税费负担保持稳定的事实相比，2022 年第四季度，小微经营者的主观税费负担评价持续上升并处于历史高位。分人员规模来看，小规模小微经营者感受到的税费负担加重现象更加严重（图 9）。考虑到小规模小微经营者本季度经营所面临的重重困难，不难理解其对税费负担的体感更为强烈。

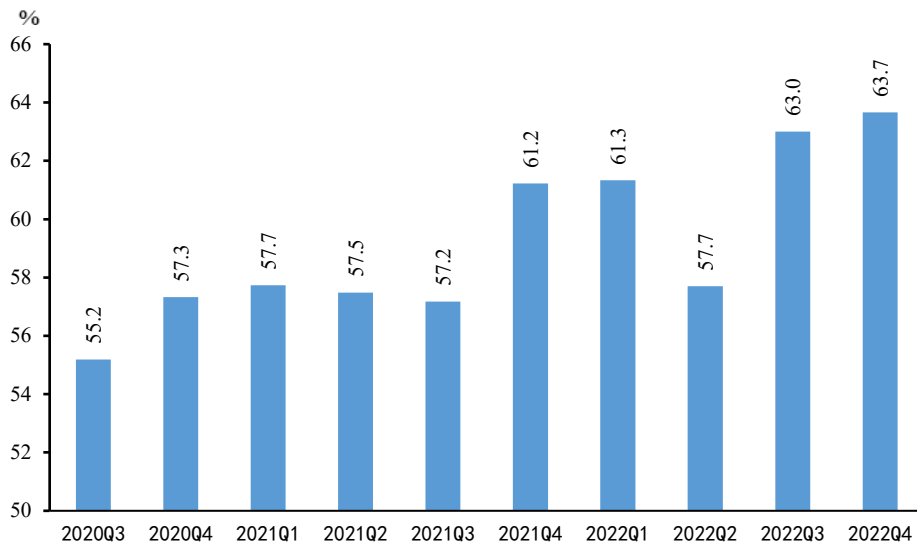


图 8 2022 年四季度主观税费负担变化

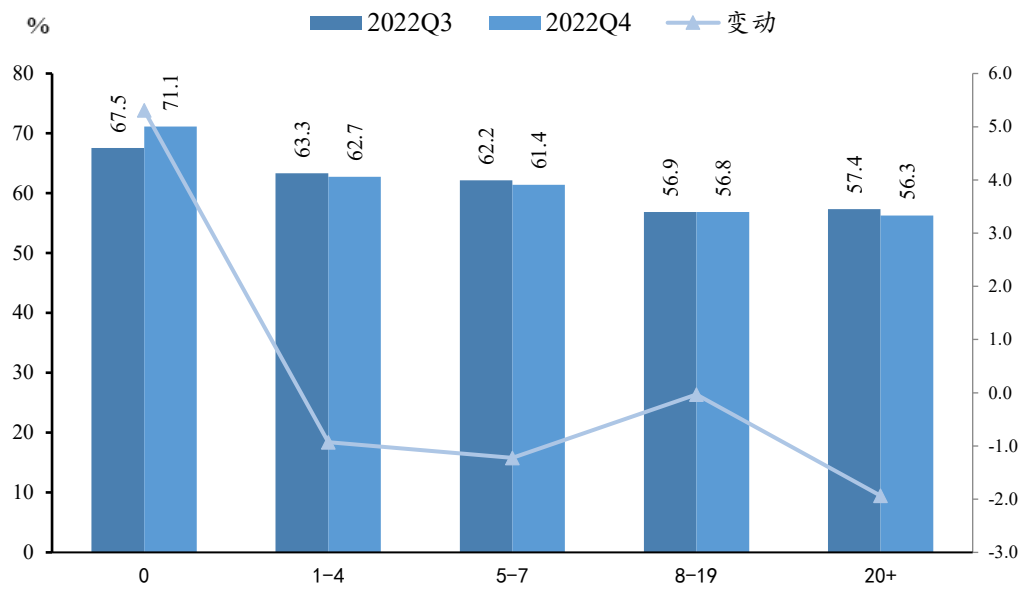


图9 2022年四季度主观税费负担变化：分人员规模

（三）疫情不利因素在四季度基本集中性出清，疫情扰动大，

小微经营者不断在诸多方面积极应对。

在 2022 年四季度，党中央、国务院适时推出“二十条”⁷“新十条”⁸，将新冠疫情“乙类甲管”优化调整为新冠病毒感染“乙类乙管”⁹，使得疫情带来的直接不利因素在 12 月基本集中性出清。根据 2022 年四季度调研和 2023 年 1 月补充调研（表 7），截至四季度末 68.8% 的小微经营者已经感染新冠病毒，截至 2023 年 1 月底 76.2% 的小微经营者已经感染新冠病毒，事实上的免疫屏障已经形成。

表 7 2022 年 12 月至 2023 年 1 月小微经营者自述新冠病毒感染情况

	2022 年 12 月 19、20 日样本	2022 年 12 月 29、30 日样本	2023 年 1 月 30、31 日样本
新冠病毒感染或有不明原因的感冒发烧	23.0%	68.8%	76.2%
感染新冠（无症状）	7.9%	26.0%	31.0%
感染新冠（有感冒、发烧、味觉丧失等 症状）	8.2%	32.4%	36.2%
感染新冠（症状较重）	2.7%	4.0%	4.4%
有不明原因的感冒、发烧等症状	4.1%	6.4%	4.6%
没有感染新冠病毒	73.9%	27.6%	21.7%
有感冒、发烧等症状（非新冠感染）	3.1%	3.6%	2.1%

本章节兼顾政策动态调整的情况，在第 1 节主要分析四季度前两个月的疫情扰动情况，在第 2 节主要分析四季度末的经营情况变化，第 3 节主要分析小微经营者应对策略。

⁷ 《国务院联防联控机制公布进一步优化疫情防控的二十条措施》，
http://www.gov.cn/xinwen/2022-11/11/content_5726144.htm。

⁸ 《国务院联防联控机制举行新闻发布会：科学精准落实十条优化措施》，
http://www.gov.cn/xinwen/2022-12/09/content_5730902.htm。

⁹ 《重大调整！新冠病毒感染将由“乙类甲管”调整为“乙类乙管”》，
http://www.gov.cn/xinwen/2022-12/27/content_5733672.htm。

1. 四季度前两个月的小微经营情况

本调查延续了此前采取的以“地区-行业”划分的核酸频次来刻画疫情防控严格程度的口径。根据经营者的回答，以其所在城市作为划分单元得出的每个城市的核酸频次的平均数指标，并获得对应核酸频次¹⁰，以此来减少个体汇报偏差。分析显示（图 10），2022 年四季度疫情防控政策的严格程度较 2022 年三季度有所收紧，综合核酸检测强度指数为 3.35，比三季度（2.89）有明显上升；“每天一次”的占比为 21.8%，相较第三季度（12.0%）上升了 9.8 个百分点；“三天一次”及以上的占比为 74.0%，比第三季度（61.9%）上升了 12.1 个百分点。对小微经营而言，疫情防控政策既意味着直接的防疫成本，也削弱着原本不足的市场需求，因此对小微经营的营收金额、利润率、现金流等重要指标的影响巨大。

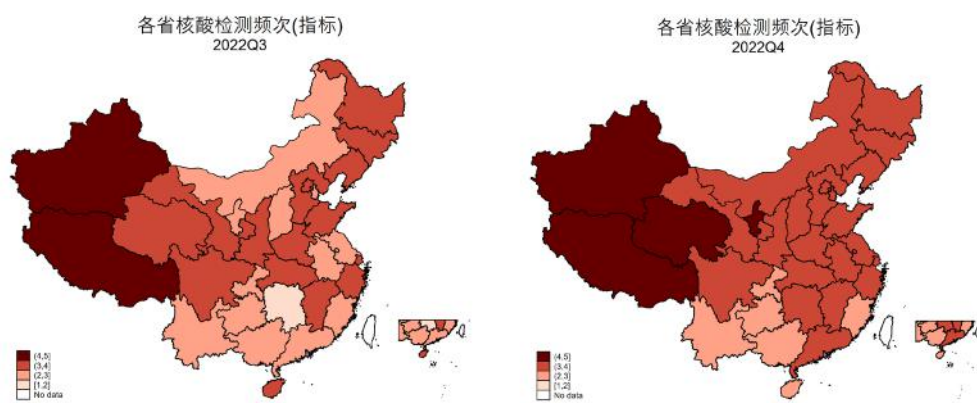


图 10 2022 年三季度和四季度小微经营者核酸检测强度

图 11 显示的是 2022 年第三和第四季度不同防控政策下小微企业的利润率对比。可以发现，整体而言，本季度利润率有明显的下降。“三天一次”的小微利润率由正转负，“两天一次”的利润率甚至低于“每天一次”，可能说明经营状况更加普遍的恶化。

¹⁰ 按所有受访小微经营者的“所在城市*是否为消费服务业”划分，够建“核酸检测强度”指标，“不测”“8 天以上测一次”为 1，“7 天测一次”为 2，“3 天测一次”为 3，“2 天测一次”为 4，“每天测一次”为 5。在每个划分单位内计算核酸检测强度的平均数，并四舍五入取整，获得对应的核酸频次。这样的作法使用某城市-某行业的核酸检测强度来表征受访者个体的核酸检测强度情况，排除了个体汇报偏差。

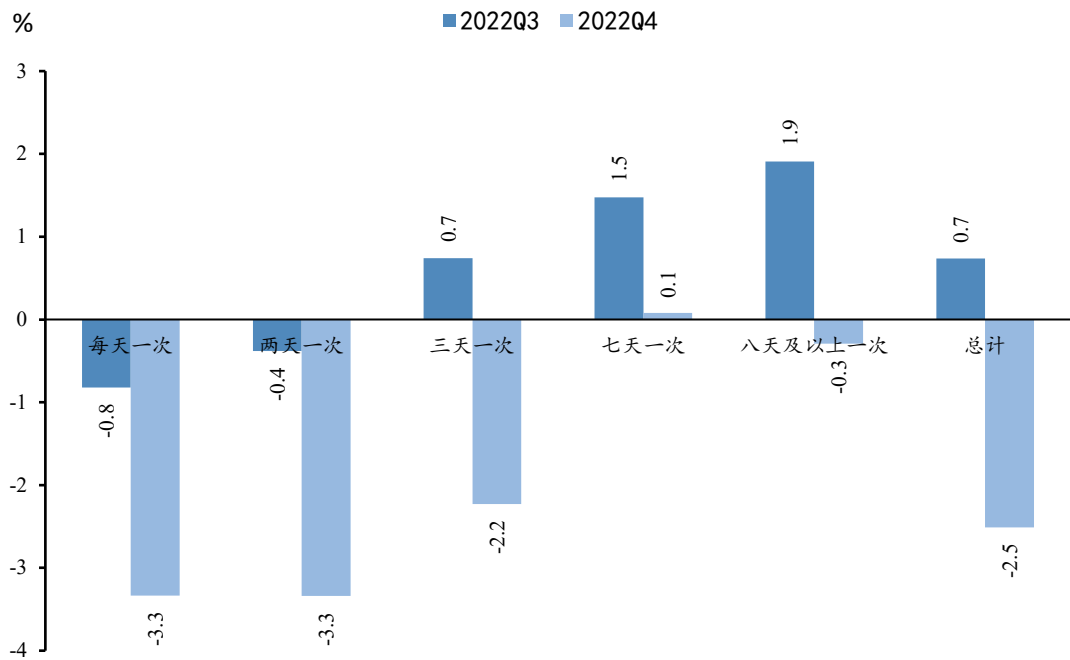


图 11 2022 年三季度、四季度不同防控政策严格程度下的利润率

分行业来看（图 12），建筑业、加工制造业受到冲击较小些，而“三天一次”以及更严格的地区，农林牧渔业、商务服务业、消费服务业都有较差的经营表现。

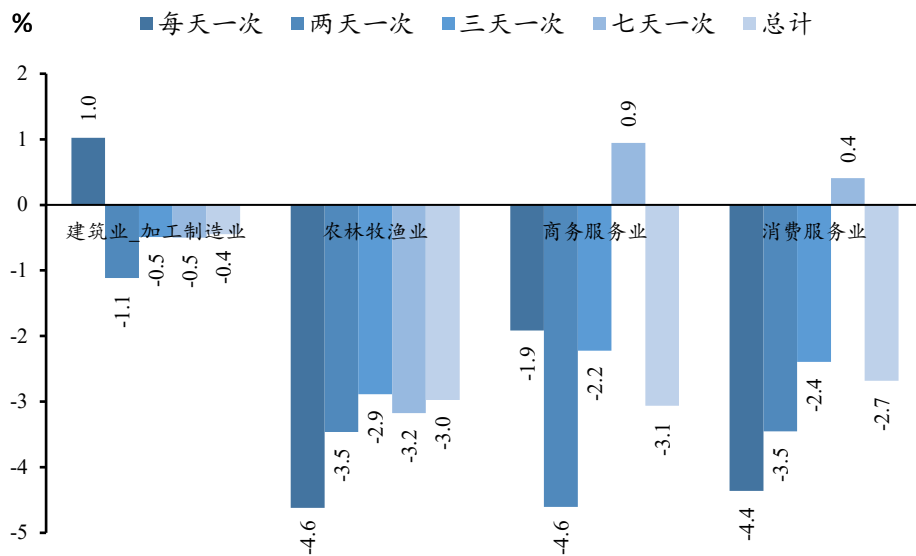


图 12 2022 年四季度不同防控政策严格程度下的利润率，分行业

进一步关注不同的政策对不同规模企业的影响（见图 13-图 17），可以观察到 2022 年第四季度中，经营者独自经营而不雇佣员工的小规模小微不论在何种严格程度的防控政策下的表现都令人担忧。但对雇员规模在 1-7 的小微而言，其利润率也基本由正转负，凸显小微经营整体面临的低迷不振。

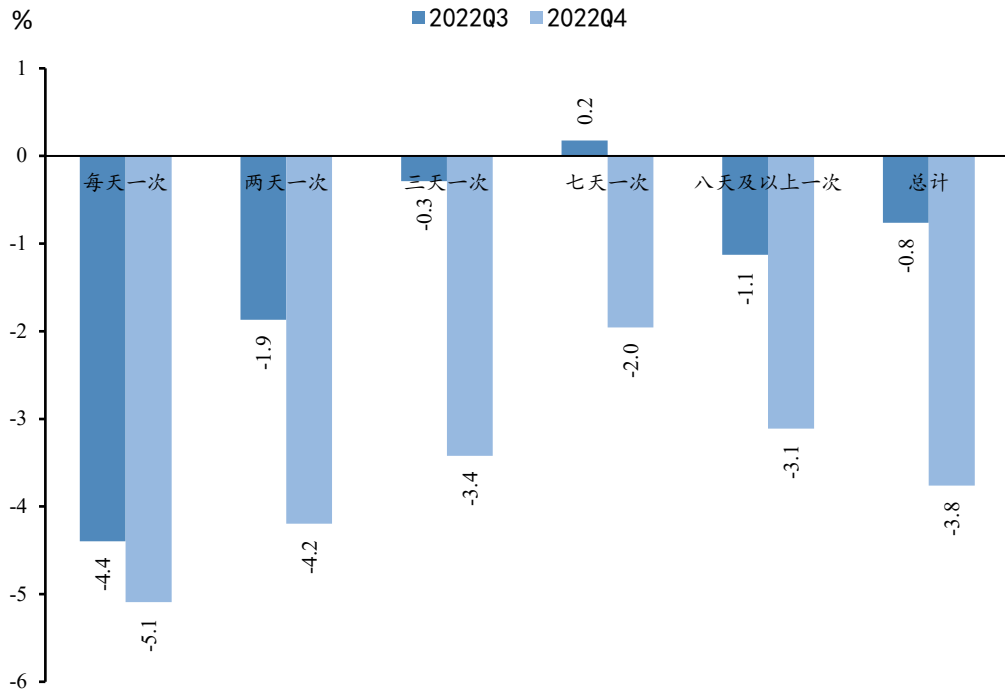


图 13 2022 第三、第四季度不同政策下的企业利润率：雇员人数为 0 人

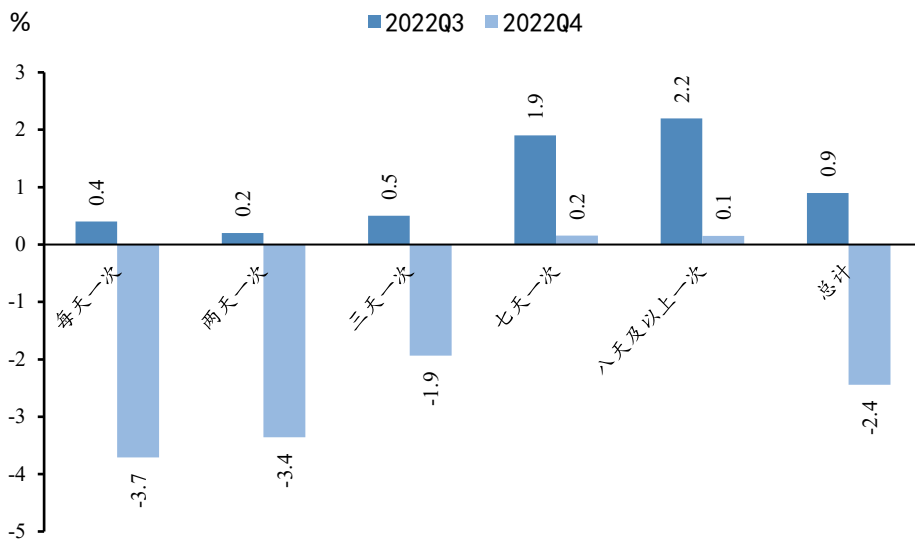


图 14 2022 第三、第四季度不同政策下的企业利润率：雇员人数为 1-4 人

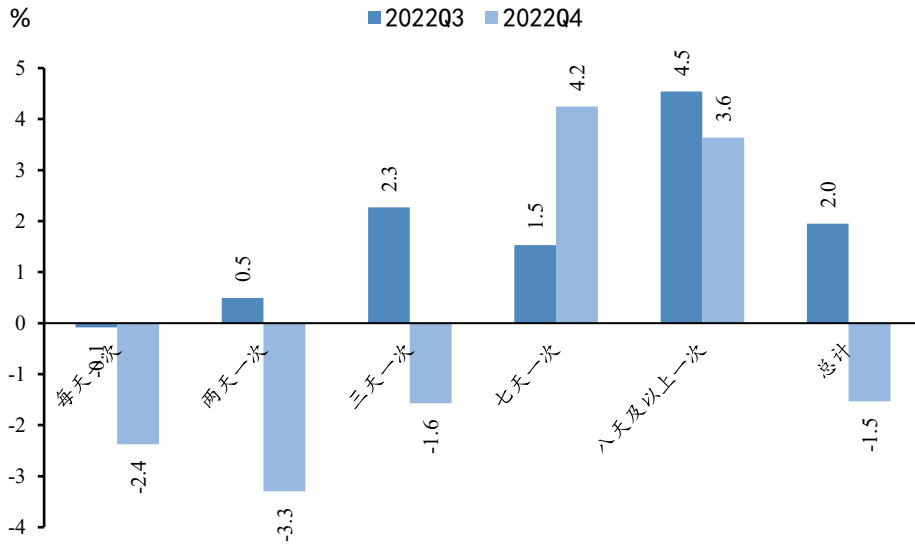


图 15 2022 第三、第四季度不同政策下的企业利润率：雇员人数为 5-7 人

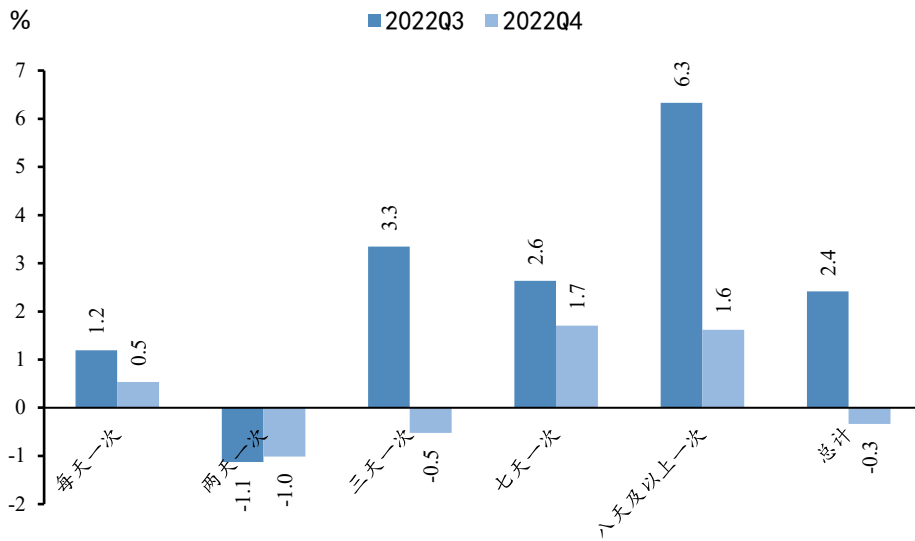


图 16 2022 第三、第四季度不同政策下的企业利润率：雇员人数为 8-19 人

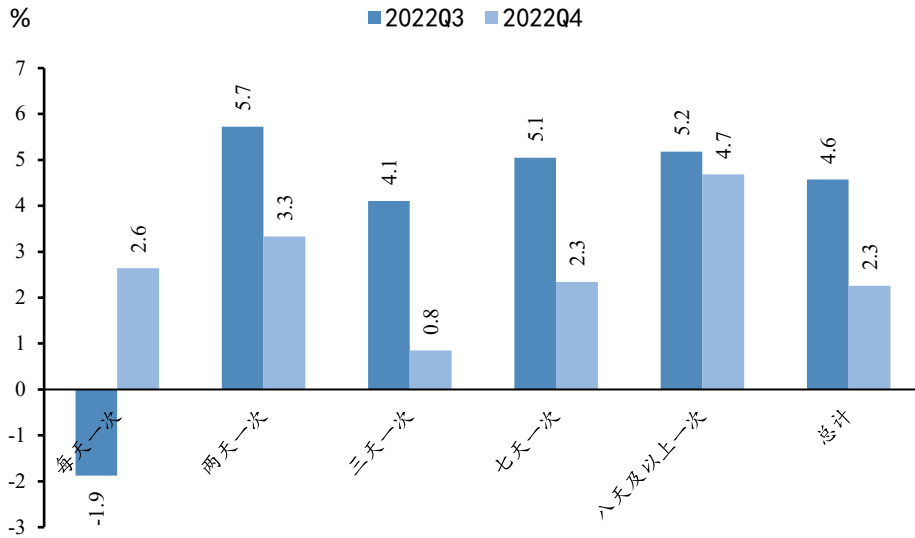


图 17 2022 第三、第四季度不同政策下的企业利润率：雇员人数为 19 人（不含）以上

开门营业时间方面，图 18 显示，相较于“七天一次”或“八天及以上一次”的地区，“三天一次”及更严格的地区开门时间在 8 周以上的占比减少了 20% 左右。图 18 也展示了营业收入相比上季度变化的情况，和防控政策的严格程度基本呈现负相关。图 19 显示，不同政策下现金流状况没有特别明显的区别。

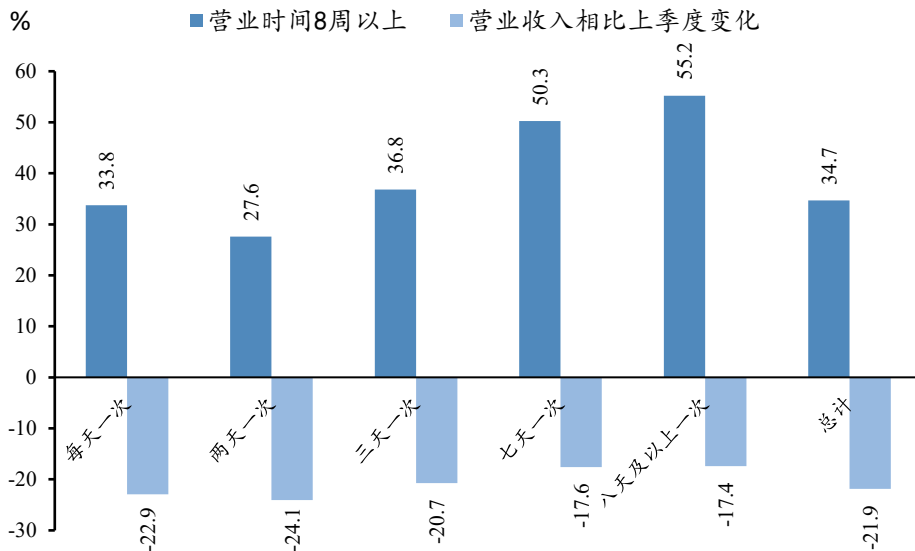


图 18 防控政策严格程度和营业时间、营业收入相比上季度变化

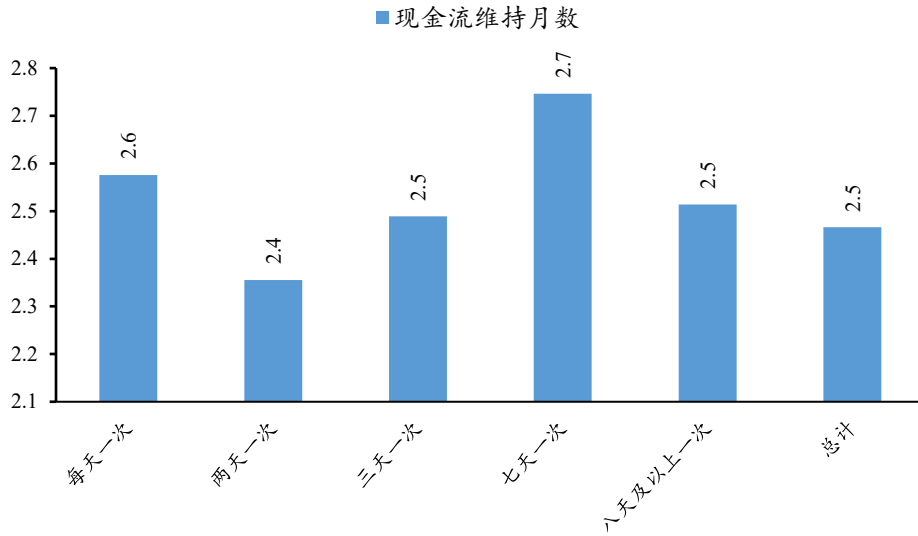


图 19 防控政策严格程度和现金流可维持月数

如图 20，在问卷信息收集所涵盖的两个半月里，开门时长越长，小微经营者的现金流越充沛。比如，开门时长在 8 周以上的小微经营者的现金流维持时长为 3 个月，是完全关门停业（开门时长为 0 周）的小微经营者现金流维持时长的两倍有余。

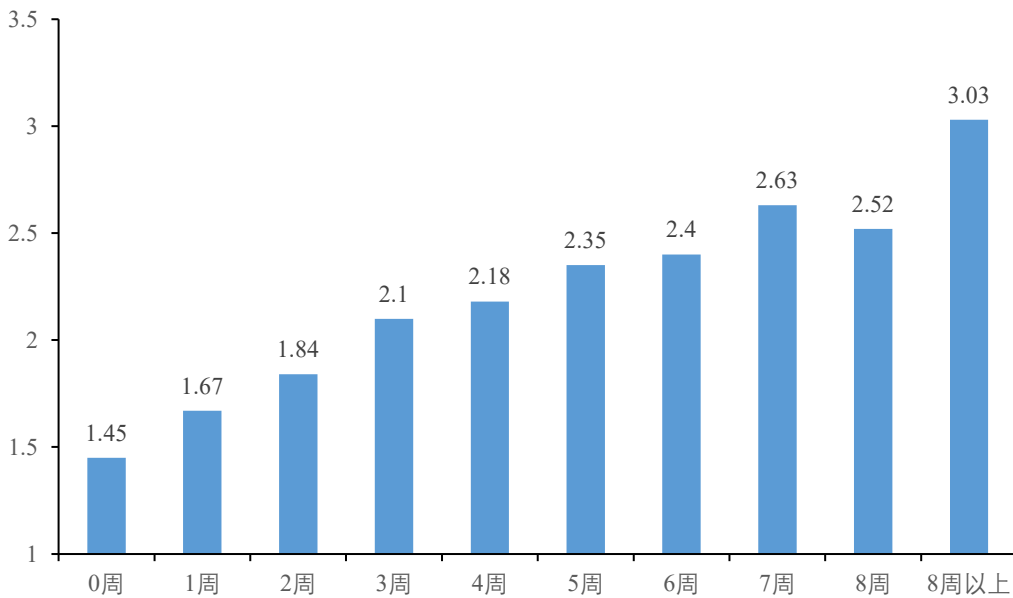


图 20 2022 年四季度开门时长与现金流维持时间

按小微经营者本人是否感染新冠来看，未感染新冠的小微经营者其现金流

可维持情况稍好于已感染新冠的小微经营者，前者的现金流仍可维持2.6个月，而后者仅可维持2.2个月。按小微经营者所在企业员工感染新冠的比例来看，员工感染比例越高的小微经营所面临的现金流可维持时长越短。无员工感染的小微其现金流平均可维持2.8个月，员工感染新冠比例低于25%的小微其现金流可维持2.5个月，而新冠感染员工占比75%以上的小微现金流仅可维持2.2个月。

2. 四季度末的小微经营状况

自12月以来，党中央、国务院适时优化调整疫情防控政策。从2022年12月到2023年1月近两个月的时间里，基本集中性出清新冠病毒的压力，形成有效的免疫屏障（图21-图23）。

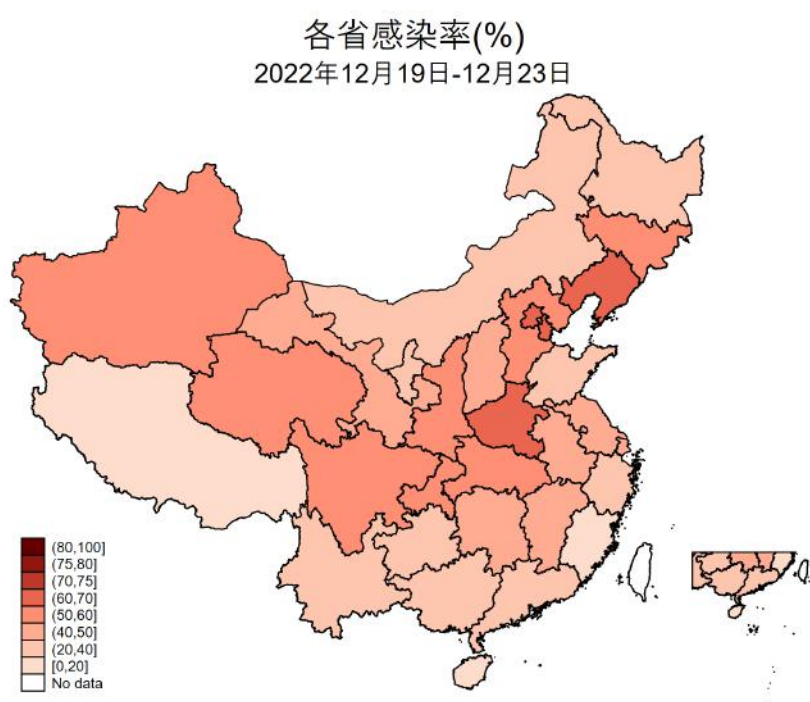


图 21 各省新冠病毒感染率：2022 年 12 月 19 日-12 月 23 日

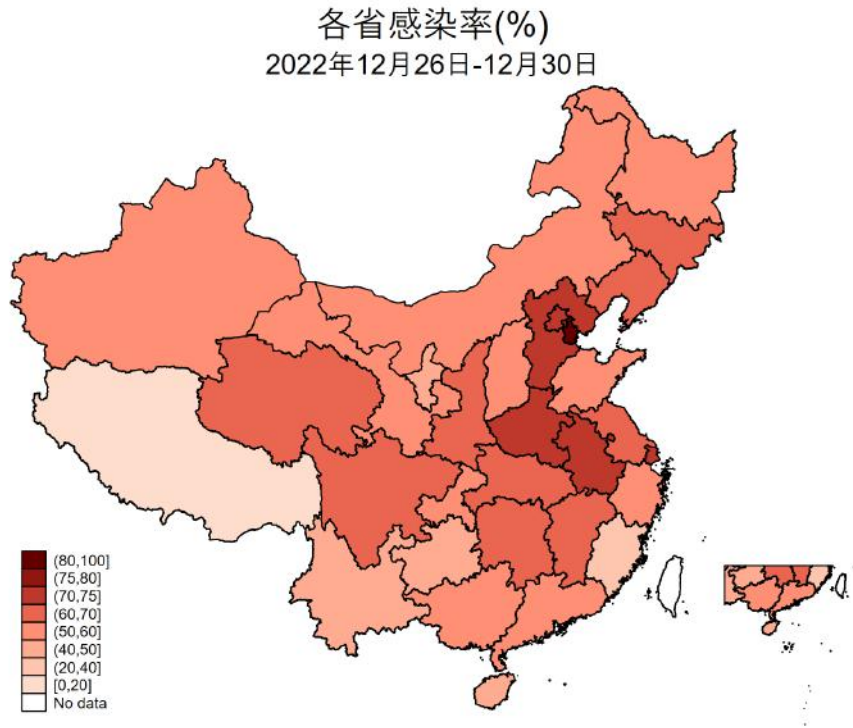


图 22 各省新冠病毒感染率：2022 年 12 月 26 日-12 月 30 日

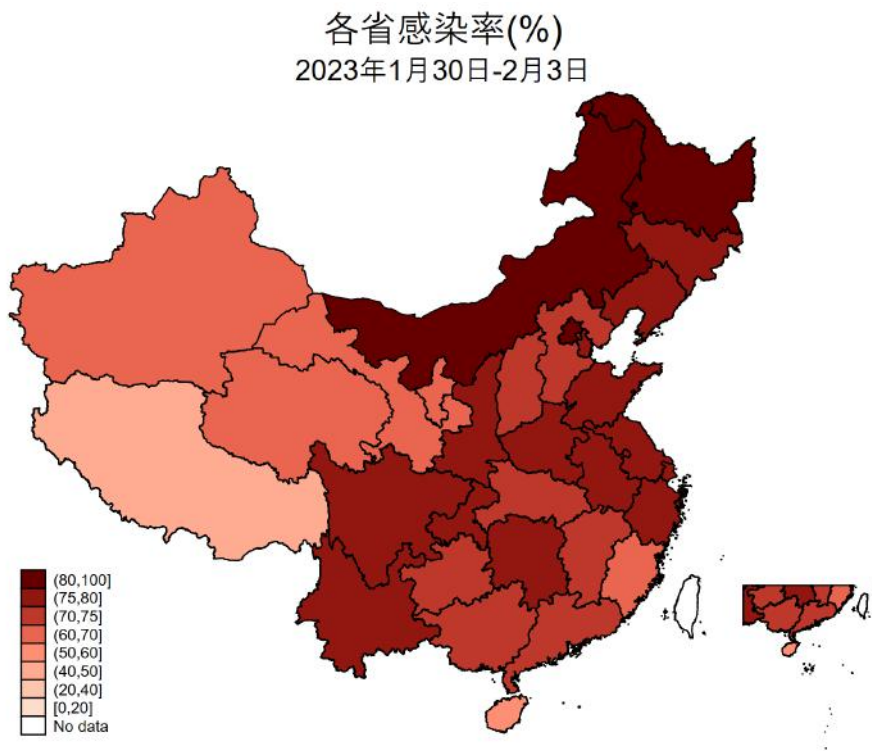


图 23 各省新冠病毒感染率：2023 年 1 月 30 日-2 月 3 日

对于人数较少的小微来说，员工感染对其经营的影响很大，特别是观察仅有经营者（没有非员工）的小微在经营者本人感染的状况下有何表现。如图 24 所示，个人感染新冠病毒使得小微经营的利润率、个人的家庭消费同比下滑、开门营业时间也有明显的负向变化。这也使得更多的单人经营型企业选择短期或长期停产。

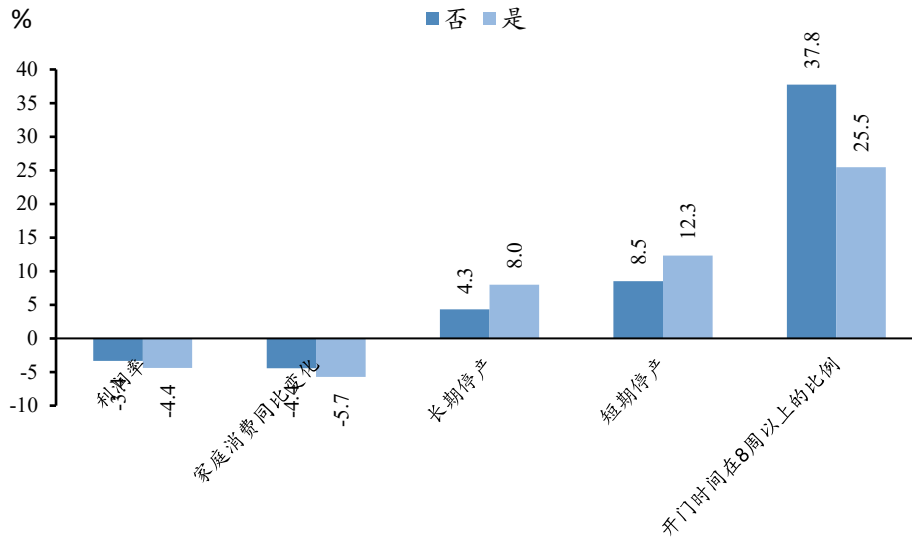


图 24 只有 1 人经营的小微中经营者本人是否感染与各项指标

在雇员人数较多的小微中，感染人数的比例越高，利润率越低（图 25），现金流状况越差（图 26），营收相比上一季度减少更剧烈，开门营业时间更短。而小微经营者也因为其人员内部更高的感染比例而倾向于将经营的压力归因于政策（包含防疫政策）的不确定性（图 27）。

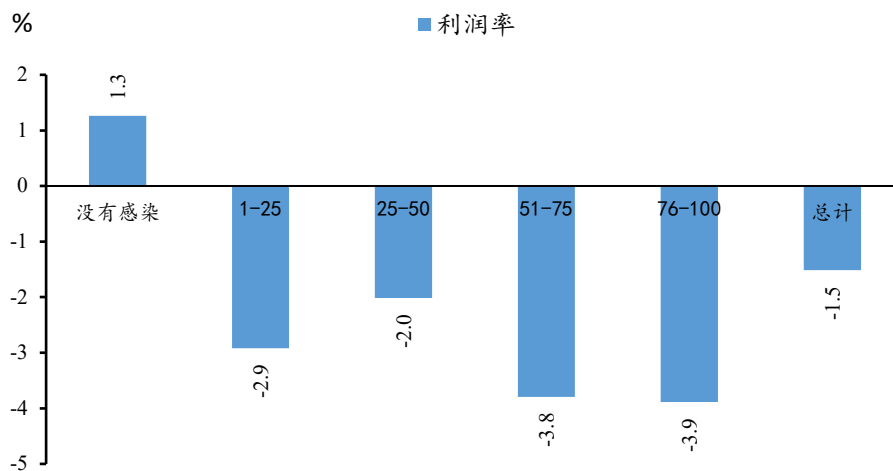


图 25 感染比例和平均利润率

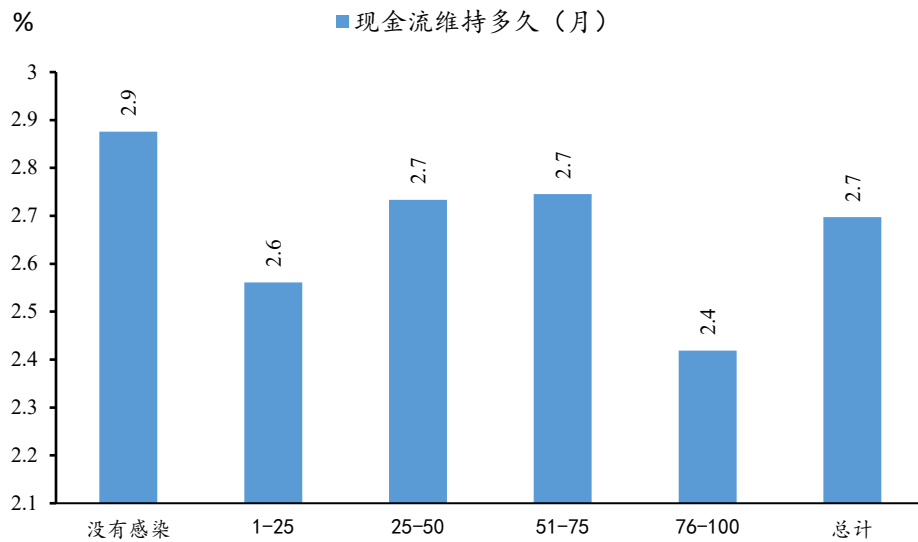


图 26 感染比例与现金流维持情况

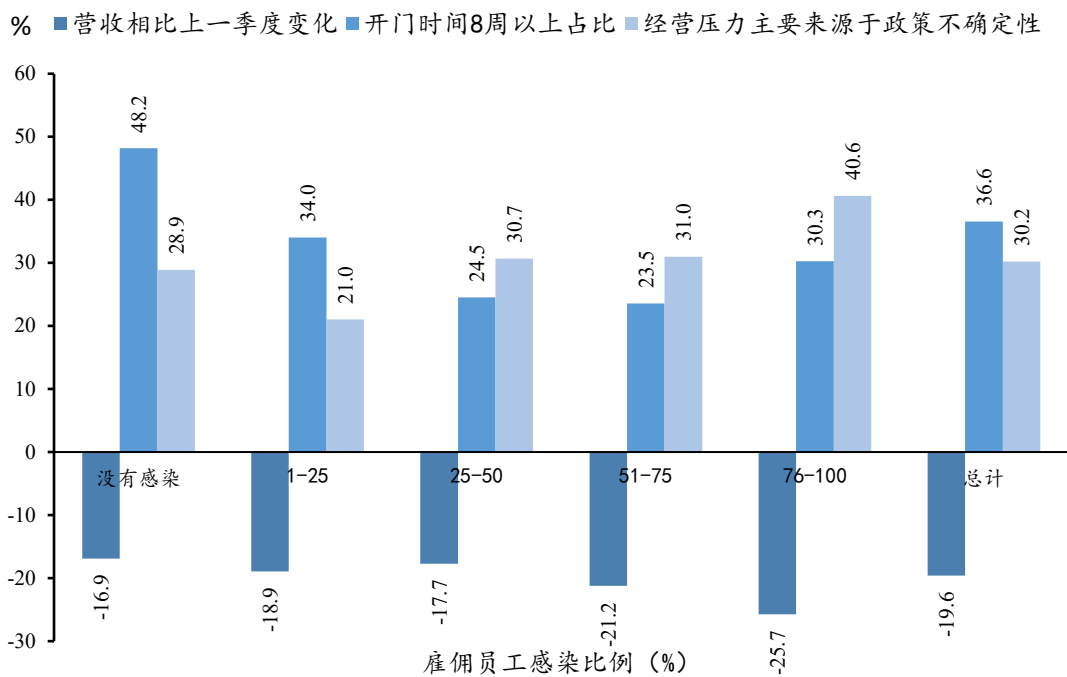


图 27 感染比例与经营的压力归因情况

图 28 显示，在经营调整方面，随着公司感染比例的上升，图中所记载的几种经营调整方式（除“长期停产”外）被采用的比例都呈现“倒 U 型”趋势。不过鉴于长期停产企业的比例在最高感染比例组中也较高，不能排除这种“倒 U 型”可能是由于较高感染比例的企业停摆而放弃调整造成的。

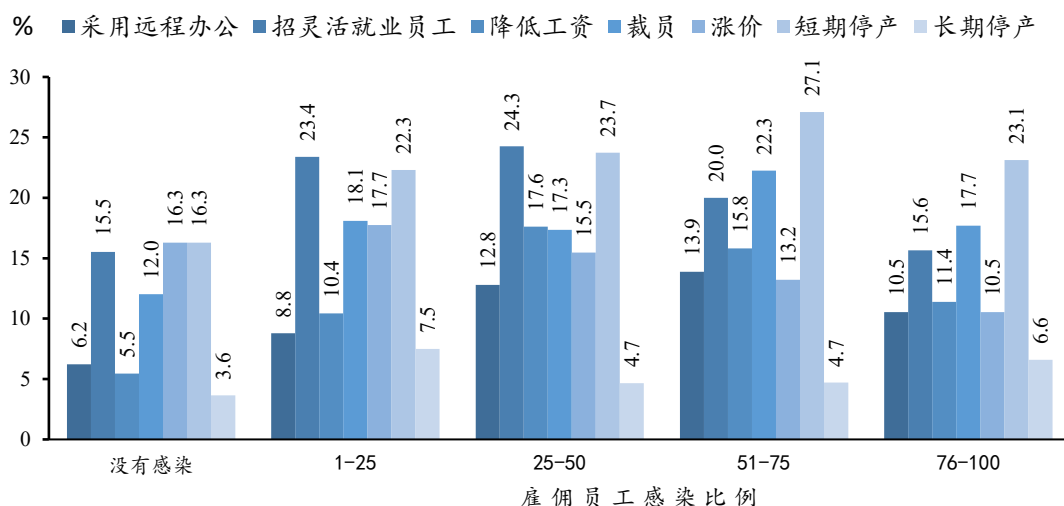


图 28 感染比例与经营调整情况

最后，以 12 月 22 日的调查数据估测本省感染的人口占比，将感染比例分为低、中、高三组，对企业经营的影响。¹¹ 如图 29-图 32 显示，更高的地区感染比例也会使得经营状况恶化，体现在利润率下滑、开门时间的减少、现金流的减少、营业收入相比 2022 年第三季度的下降。值得注意的是，在感染比例更高的地区，经营者有更大的可能将经营压力归结于政策的不确定性，而在感染比例较低的地区，经营者则有更大的可能将经营压力归结于市场需求本身。这在一定程度上说明，大规模感染给经营者带来了风险感知的加剧。

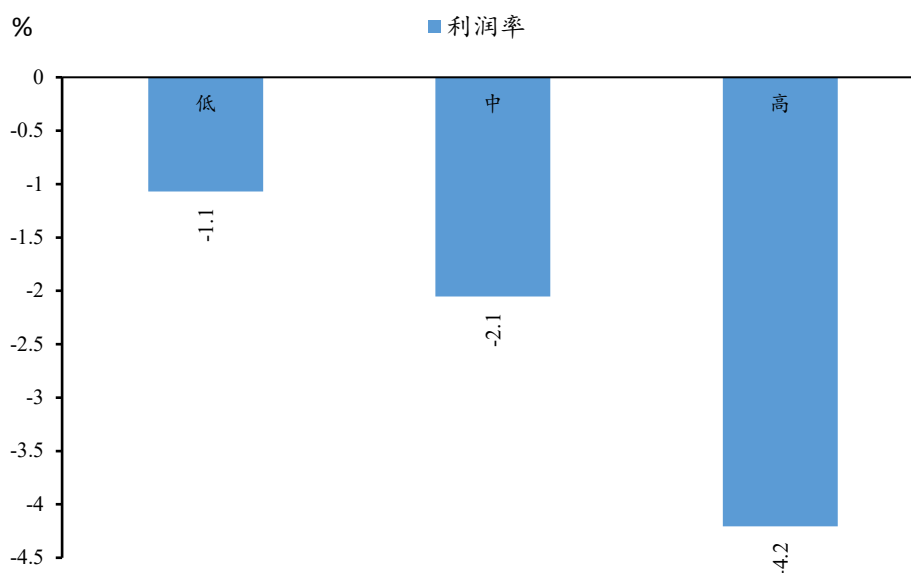


图 29 地区感染比例和平均利润率

¹¹出于样本的分布情况，每组中样本量相当。

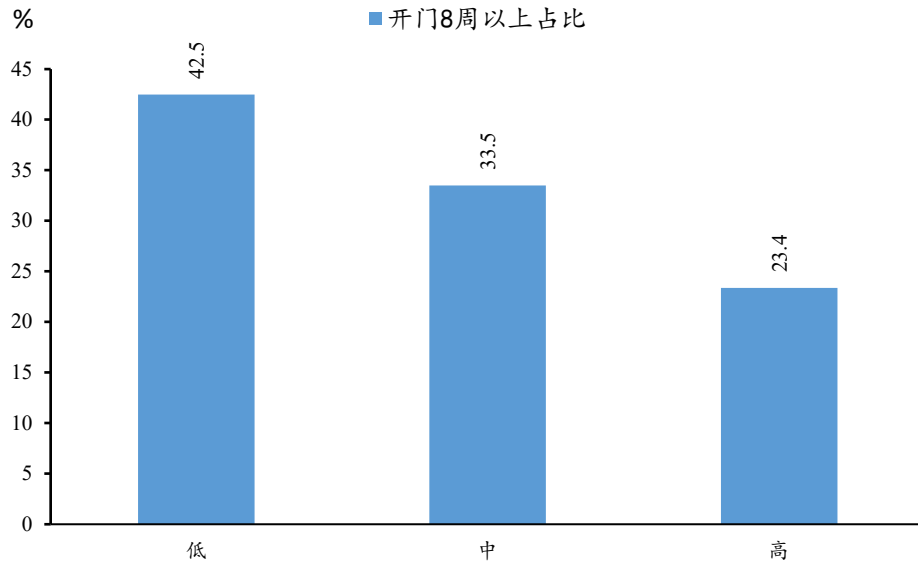


图 30 地区感染比例和开门 8 周以上企业占比

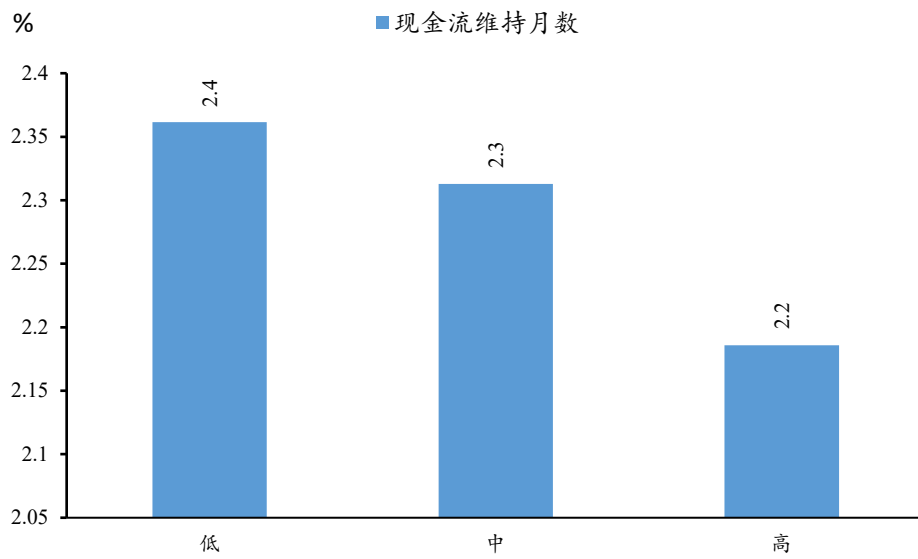


图 31 地区感染比例和现金流可维持月数

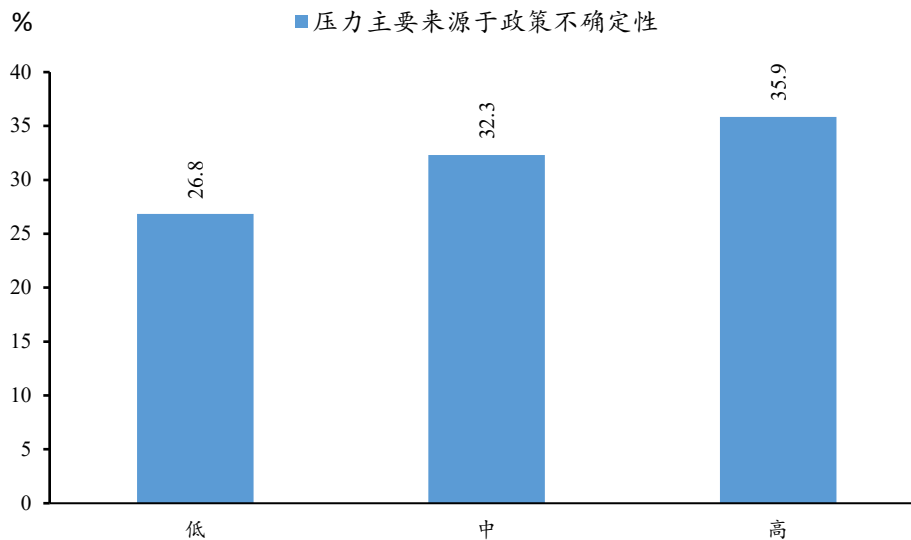


图 32 地区感染比例和认为压力主要来源于政策不确定性的比例

如图 33 所示，在经营调整方面，可以看出感染比例高地区的小微经营更难采取各项措施调整其经营。究其原因，一方面，感染比例高的地区有更多小微采取裁员、降低工资、停产等措施，另一方面，他们没有开拓新市场、更少涨价，难以摆脱困境。

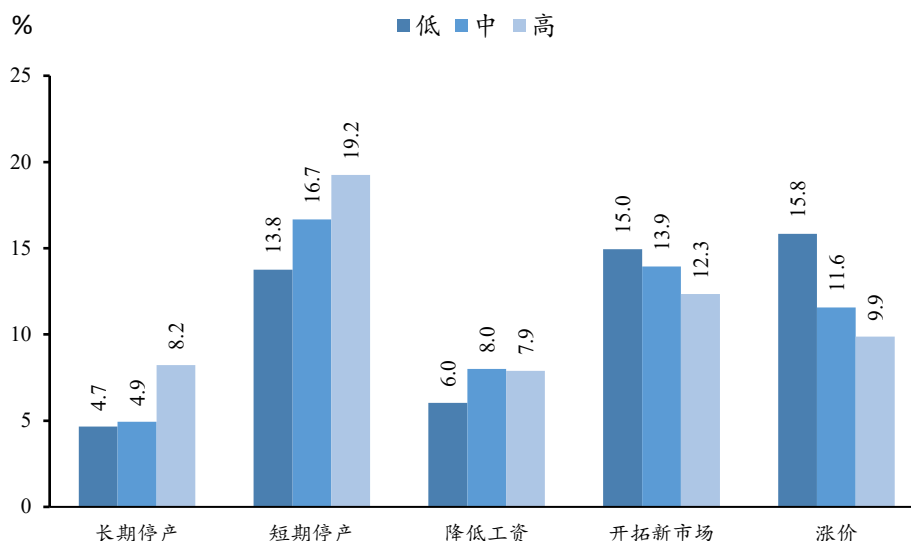


图 33 地区感染比例和各种调整措施占比

小微经营者家庭消费的变化情况也体现出疫情扰动带来的冲击。如图 34 所示，2022 年，除第一季度同比略有上涨外，其余三个季度小微经营者的家庭消费均出现显著下滑；2022 年四季度，家庭消费的同比变化整体下滑，且受疫情

影响降幅较大，同比下降 5.3%。非小微经营者的家庭消费相对而言波动更小，但 2022 年第四季度也下降了 3 个百分点。

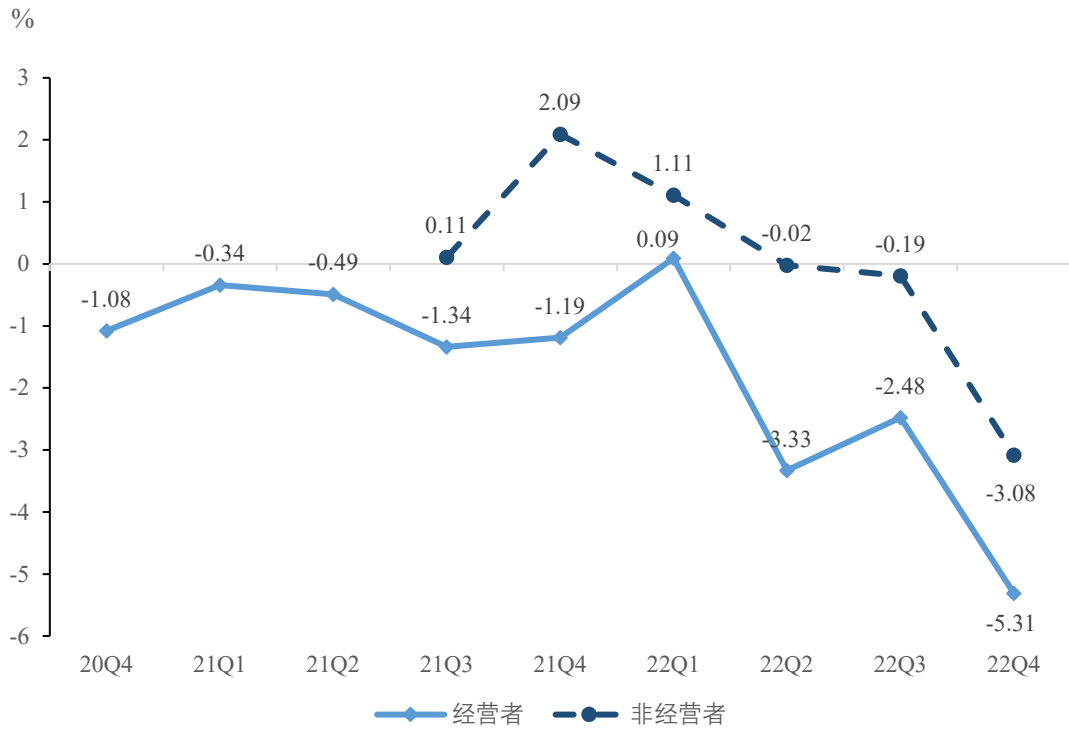


图 34 消费同比变化

3. 小微经营者从多方面积极应对

2022 年第四季度，面对疫情影响与经营困难，小微经营者在就业、业务、定价等方面开展了与上季度类似的调整。其中，小微经营者所采取的最主要措施在定价营销方面，50.8%采取了该方面的措施，但这一比例较上季度下滑了 5.1 个百分点。此外，41.7%的小微经营者在经营生产方面进行了调整，41.5%在个人就业方面采取了应对措施，38.8%在雇员方面进行了调整（图 35）。

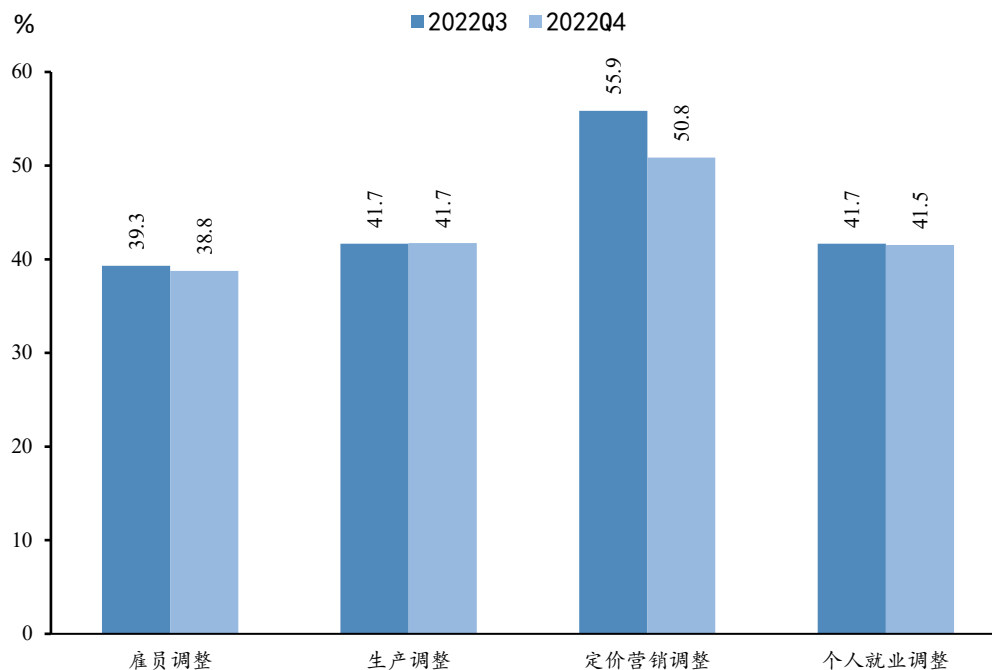


图 35 2022 年四季度小微经营者经营方式调整情况

2022 年第四季度裁员的企业比上季度稍多，主要体现在 19 人以上的企业当中（图 36）。裁员行为和疫情防控政策严格程度整体而言成负相关（图 37），只有面对经营困难选择裁员，缩减成本。

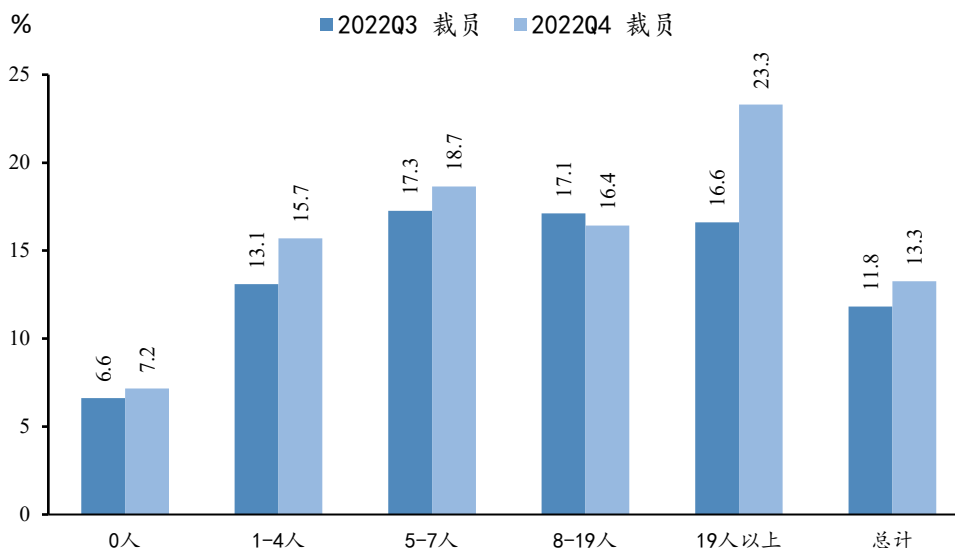


图 36 2022 年三季度、四季度进行裁员的企业占比和企业规模关系

以上内容仅为本文档的试下载部分，为可阅读页数的一半内容。如要下载或阅读全文，请访问：<https://d.book118.com/727060111043010005>