

**中国小微经营者调查 2024 年一季度报告
暨 2024 年二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 (2024Q1) and Confidence Index (2024Q2)**

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 5 月

May, 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、杨笑寒、李凌云、
向勛、权盈月、马文利、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/xmjji.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 2024 年一季度的经营状况、所面临的经营压力、扶持政策的覆盖、融资情况、对 2024 年二季度的信心等方面呈现以下特点：

1、小微经营收入环比因季节性因素有所收缩，同比温和回升，利润率和现金流压力有所改善。2024 年一季度，小微经营平均营业额为 12.3 万元，同比（10.2 万元）增长 20.6%，较 2023 年四季度（14.7 万元）环比下降 16.3%。净利润率均值为 5.4%，较上季度（5.0%）有所改善。小微经营者现金流平均可维持时间为 2.8 个月，较上个季度小幅提升。

2、市场需求疲软依然为小微经营者最大痛点，经营成本和偿债压力有所下降。2024 年一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。

3、小微经营者实际税费负担与主观税费负担均有所下降，各项扶持政策对小微经营者的覆盖率与上季度相比基本持平，政策诉求以成本减免和金融支持为首。

4、融资需求略有下降，融资目的均较为稳定，平均融资规模扩大，成本继续降低。一季度，小微经营者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。传统银行经营性借款的占比自 2023 年一季度起持续快速攀升，至

2024 年一季度达到 20.1%，已跃升为小微经营者外部融资的第一大主要融资渠道，同比上升 1.3 倍。本季度融资成本继续呈现下降趋势，机构融资利率为 6.8%，同比上升 14.5%，环比下降 6.3%。

5、小微应收账款与上一季度基本持平，营商环境整体向好。

2024 年一季度调查数据显示，70.5%的小微经营者有应收账款，其均值为 8.7 万元，占平均季度营业收入的 70.2%。与 2023 年四季度（10.3 万元）相比，小微经营者的应收账款数额下降明显。应收账款周转率与上一季度保持稳定，有 6.4%的小微经营者认为应收账款是本季度成本压力的主要来源。在营商环境方面，2024 年一季度，营商环境环比整体向好，16.8%的小微经营者对本地区营商环境的评价为不满意或非常不满意，较上季度下降了 1.4 个百分点。

6、小微经营者对宏观经济预期较为保守。本季度调查询问了小微经营者对宏观经济的预期。调查数据显示，一季度小微经营者对 2024 年 GDP 增速的平均预期约为 3.4%，比去年四季度的预期（3%）高 0.4 个百分点，可能与全国“两会”政策较为积极和较高的增长目标引导有关，但仍低于国家 5%的 GDP 预期目标。。

7、小微数字化程度在多个方面有所收缩。有线上销售的小微经营者在受访样本中的占比呈现下滑趋势，多平台经营的小微占比持续收缩；小微经营者电子信息系统使用率与上个季度相比

稳中略有下降；在小微企业选择的多种经营平台中，淘宝和微信占据比较明显的优势，抖音也在多个行业中有突出表现。

8、小微经营者对 2024 年二季度信心指数提升。小微经营者对 2024 年二季度的信心指数为 50.0%，上升 0.7 个百分点，处于荣枯线临界值。分注册类型看，各类型小微经营者对二季度的信心指数较上一季度均有不同程度改善。从分项信心指数看，小微经营者对于市场需求、营业收入和运营成本信心指数均有不同程度改善，雇员规模分项信心指数基本持平。

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	5
(一) 小微经营收入有所收缩，利润率和现金流压力有所改善	5
1. 小微营收表现环比因季节性因素有所收缩，同比温和回升，净利润率较上 季度有所改善	5
2. 现金流平均可维持时长较上季度有所改善	6
(二) 市场需求疲软持续成为小微经营者最大痛点，经营成本和偿债压力有所下 降	10
1. 市场需求持续疲软且有所缓解	10
2. 租金、原材料、雇工、公共事业费等成本压力持续上升	10
3. 小微经营者实际税费负担与主观税费负担均有所下降	11
(三) 融资需求略有下降，融资目的均较为稳定，平均融资规模扩大，成本继续 降低	13
1. 融资总体需求略有下降，融资最主要目的仍为维持经营	13
2. 外部融资的各主要渠道占比均有所变化	13
3. 小微经营者向金融机构（包括传统银行、互联网银行、贷款 APP 等）申请 贷款占比下降，获得贷款规模提升，融资成本下降	14
4. 小微经营者融资需求预期有所下降	17
(四) 小微经营者数字化转型	19
1. 有线上销售的小微经营者在全部小微经营者中的占比继续呈现下滑趋势	19
2. 线上线下都有销售业务的小微经营者比例比上个季度持续下降，多平台 经营的经营者占比持续下滑	21
3. 小微经营者电子信息系统使用率与上个季度相比稳中略有下降	23
4. 小微企业在诸多台上经营，其中淘宝和微信占比最高，抖音占据第三位	25

(五) 各项扶持政策对小微经营者的覆盖率与上季度相比基本持平, 政策诉求以成本减免和金融支持为首	29
(六) 新《公司法》略微提高了小微合规成本, 但对小微创办公司的意愿产生积极影响	32
(七) 小微经营者应收账款、营商环境问题和宏观预期	34
1. 小微经营者应收账款比重较高	34
2. 小微经营者对营商环境评价整体向好, 乱收费乱罚款乱摊派依然较为严重	35
3. 小微经营者对宏观经济预期较为保守	36
(八) 小微实际经营表现和信心指数提升	36
1. 微经营者对 2024 年二季度信心指数提升	36
2. 小微经营者内部对未来的信心存在差异	38
三、总结与讨论	44
附: “小微有话说”	45
(一) 小微经营者留言正向情绪保持在高位	45
(二) 小微经营者情绪中的性别差异	46
(三) 小微经营者具体留言及类别	47
1. 反映经营的压力与困难	47
2. 期待获得更高额度、更长期限、更低利息、更稳定的融资	47
3. 期待改善营商环境	47
4. 期望平台改进管理机制	48

一、中国小微经营者调查的基本情况

(一) 调查设计及实施

2024年3月15日至3月31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7,376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15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，相关研究成果也陆续发布于中英文学术期刊，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、国内就业和市场发展的整体趋势以及学界、政府和公众所关心的热点问题，同时结合线上调查的特点进行了调整。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。

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。从2023年四季度起，问卷还在基本信息部分增加了就业人数的问题，在经营情况部分增加了应收账款的问题。此外，问卷分为AB卷，两者分别包含了融资情况和宏观预期与营商环境部分。

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>

（二）调查特色

2024年一季度调研样本与之前的十四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43%，未工商注册的个体户占49%，公司制企业占8%。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（82.7%），少量在制造业和建筑业（9.4%）及农林牧渔业（7.9%）。

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，46.5%样本的季度营业收入低于2.5万元，近五分之一（19.0%）小微经营者净利润率为负，另有超两成（21.4%）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，49.4%的小微经营者完全依赖线下营收，30.0%的小微经营者采取线上、线下同时经营的方式，另有20.6%的小微经营者仅采取线上经营的方式。

小微经营者以自雇或雇员人数较少（0-4人）为主体（87%），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，2024年一季度样本中小微经营者平均创造就业岗位约3.7个（不含经营者本人，表1）⁵。

表1 2024年一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	3.7	1.0	45.1%	41.4%
分注册类型：				
未注册个体户	1.8	0	59.5%	33.5%
注册个体户	3.8	1.0	34.2%	50.6%
公司制企业	15.8	4.0	14.3%	40.4%

小微经营者创造青年就业情况呈现总量性和结构性叠加的环比下降趋势，线上经营、位于东部地区和青年小微经营者创造青年就业情况更好。2024年一季度，小微经营者平均创造2.8个青年就业岗位，青年雇员比例（青年雇员数量/总雇员数量）为74.4%，较2023年四季度略有降低（78.8%）。分注册类型来看，公司制企业在创造青年就业岗位的绝对数量上表现最好（10.1个），而个体户相

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。

较公司制企业在青年雇员比例上更高（表 2）。

环比变动趋势来看，小微创造青年就业的绝对数量和青年雇员相对比例较 2023 年四季度均略有降低，即小微青年就业呈现总体性和结构性的双重下降趋势，而这一下降趋势主要来源于公司制企业和注册个体户。从绝对数量来看，平均每个企业型小微经营者创造的青年就业岗位相较上季度减少 1.7 个（11.8-10.1），注册个体户型小微经营者平均减少 0.2 个（3.1-2.9）。从相对比例来看，公司制企业和注册个体户的青年雇员比例均有一定下降，这说明青年雇员下降速度高于整体雇员下降速度。总体性和结构性因素叠加下小微经营者创造青年就业下降。值得一提的是，未注册个体户仍维持稳中有升的创造青年就业能力。

表 2 2024 年一季度小微经营者创造青年就业岗位估算

	2023Q4		2024Q1	
	创造青年就业岗位 (不含经营者本人)		创造青年就业岗位 (不含经营者本人)	
	平均数	青年雇员比例	平均数	青年雇员比例
所有样本	3.0	78.8%	2.8	74.4%
分注册类型：				
未注册个体户	1.4	82.5%	1.5	85.2%
注册个体户	3.1	82.4%	2.9	76.1%
公司制企业	11.8	71.9%	10.1	64.3%

从经营形式来看（图 1），青年就业岗位的下降主要来源于仅线下经营的小微经营者，本季度相对上季度平均下降 0.37 个（1.95-1.58）。而采取线上经营形式（包括仅线上经营和线上线下同时经营）的小微经营者不仅创造青年就业岗位的绝对数量高于仅线下经营者，且季度间维持稳中有升态势。

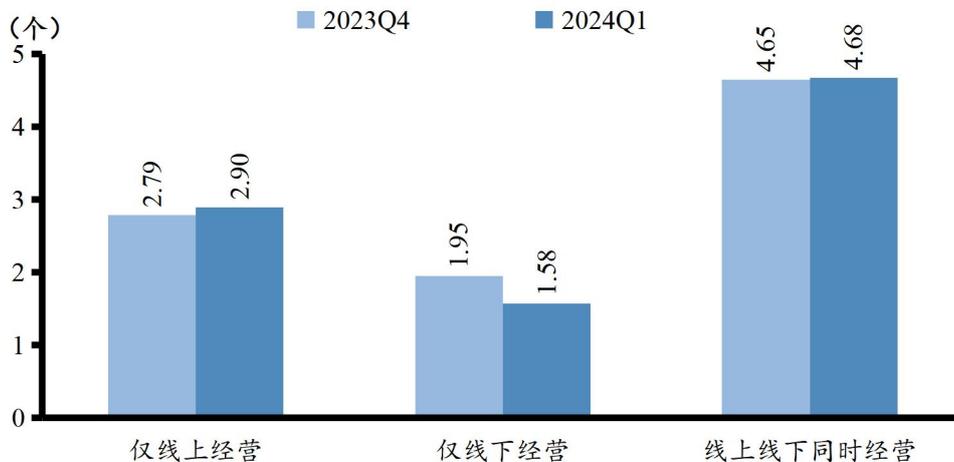


图 1 2024 年第一季度不同经营形式小微经营者创造青年就业情况

从地域分布来看（图2），东部地区的小微经营者创造青年就业的能力相比中西部地区更强：（1）从绝对数量来看，近两个季度内东部小微经营者吸纳青年就业岗位的数量都更多；（2）从环比变动来看，2024年一季度位于中西部地区的小微经营者创造青年就业岗位下降较多，而东部地区则大体保持稳定。

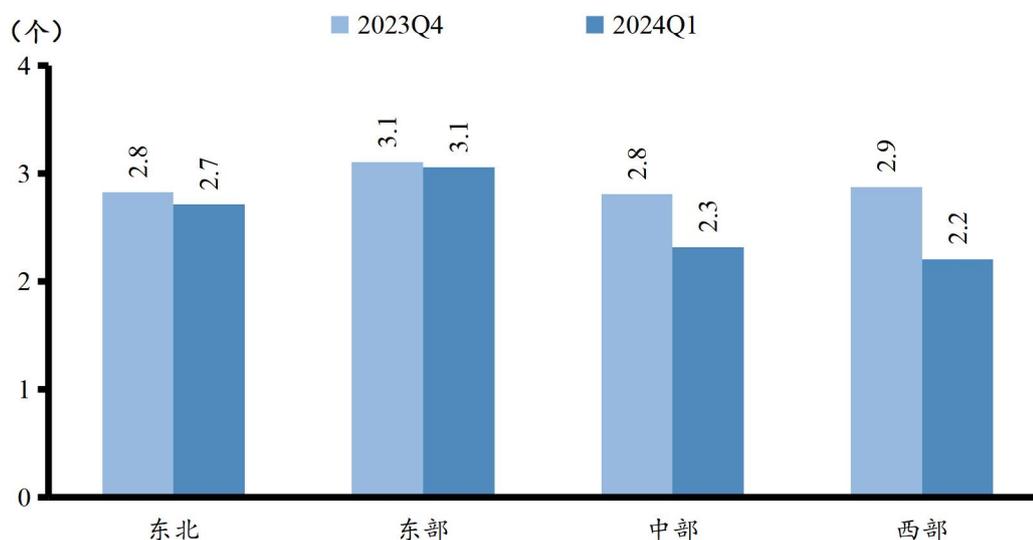


图2 2024年第一季度不同地域小微经营者创造青年就业情况

从小微经营者的年龄来看（图3），2024年一季度青年小微经营者（35岁以下）创造的青年就业岗位绝对数量多于非青年经营者。从环比变动来看，虽然本季度两种年龄段的小微经营者相较上季度创造青年就业数量均有所下降，但青年经营者的下降比例也低于非青年经营者（ $0.2/3.6 < 0.2/2.4$ ）。这体现了青年小微经营者仍是创造青年就业的主力军。

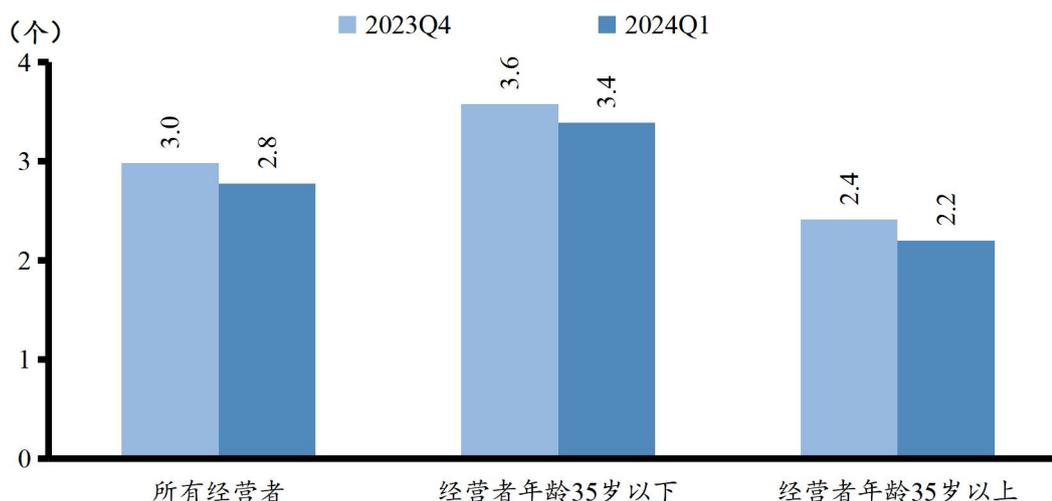


图3 2024年第一季度不同年龄段小微经营者创造青年就业情况

从经营者规模来看（图4），雇员规模在20人以下的小微经营者创造青年

就业数量环比变化不大。而规模在 20 人以上的小微经营者环比下降较多。这说明本季度创造青年就业数量的下降趋势来源于较大规模的小微经营者，与前文结论一致。

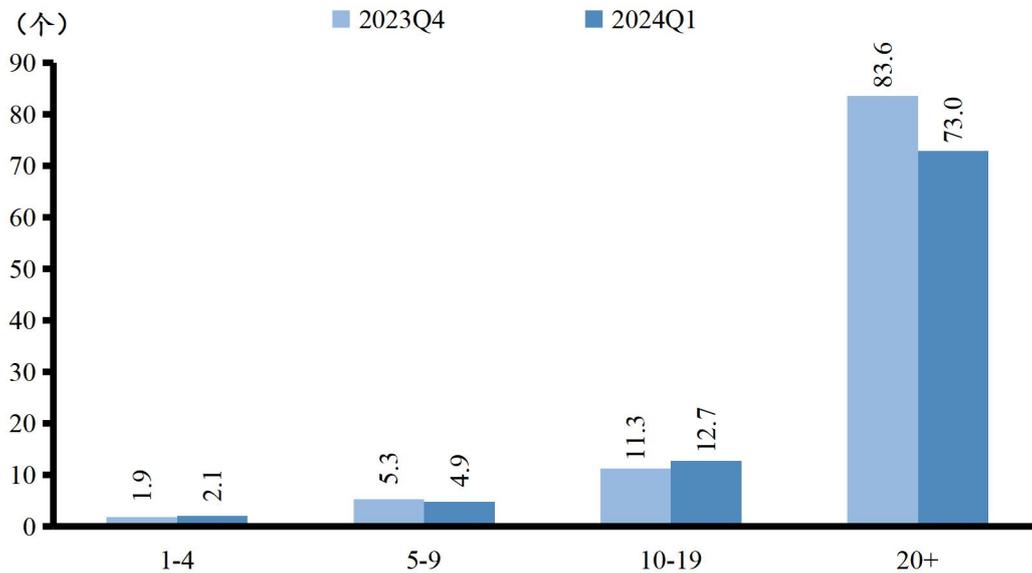


图 4 2024 年第一季度不同规模小微经营者创造青年就业情况

二、中国小微经营者调查的主要发现

(一) 小微经营收入有所收缩，利润率和现金流压力有所改善

1. 小微营收表现环比因季节性因素有所收缩，同比温和回升，净利润率较上季度有所改善

2024 年一季度，小微经营平均营业额为 12.3 万元，同比（10.2 万元）增长 20.6%，较 2023 年四季度（14.7 万元）环比下降 16.3%。分注册类型来看，公司制小微企业平均营收为 35.3 万元，同比（31.0 万元）上升 13.9%，环比（14.7 万元）下降 16.7%；工商注册个体户和未注册个体户一季度平均营收分别为 14.5 万元和 6.8 万元，同比分别上升 2.9 万元（26.1%）和 1.9 万元（39.6%），环比分别下降 2.8 万元（16.6%）和 1.1 万元（14.0%）。鉴于 2023 年一季度正处于疫情防控策略转变初期及小微经营表现整体受挫的基数效应，将 2024 年一季度同比上升的表现解读为温和回升更为合理；2023 年一季度环比下降（16.3%）则主要是季节性因素导致，与 2021 年一季度环比下降（5.1%）、2022 年一季度环比下降（9.3%）比较，本季度环比降幅强于往年的季节性下降幅度（表 3）。

表 3 营业收入情况 (万元)

	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
营业收入	12.3	13.6	13.6	11.2	10.2	12.0	14.2	14.7	12.3
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	6.8
注册个体户	11.6	13.5	13.5	11.9	11.5	13.5	15.7	17.3	14.5
公司制企业	33.2	34.9	35.6	34.7	31.0	35.7	42.0	41.6	35.3

2024 年一季度，小微净利润率均值为 5.4%，较上季度（5.0%）有所改善。分注册类型来看，注册个体户的净利润率最高（6.4%），其次是公司制小微企业（5.1%）和未注册个体户（4.6%）。相比上个季度，注册个体户净利润率较上季度增加 0.6 个百分点，公司制小微企业和未注册个体户分别增加 0.4 个百分点和 0.3 个百分点。（图 5）

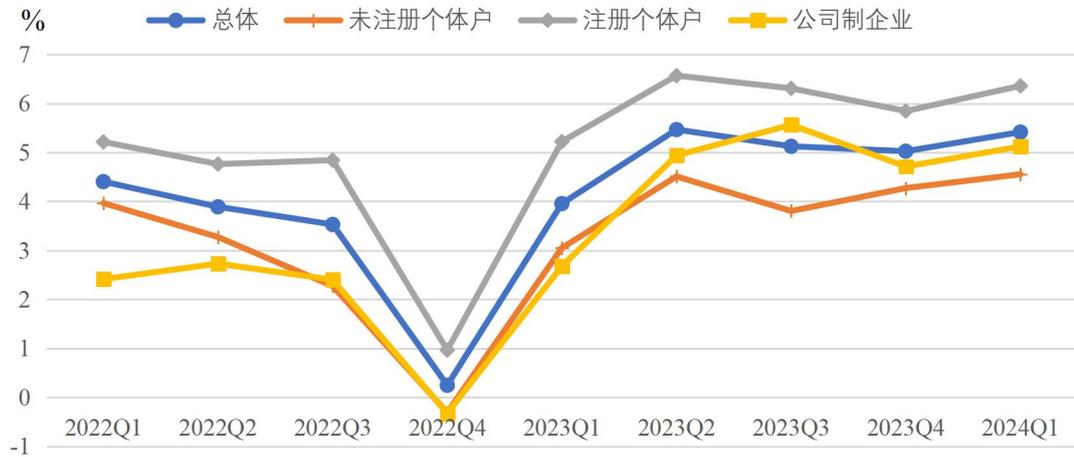


图 5 季度小微经营者净利润率趋势 (%)

注：在调研平台技术上克服了选项顺序带来的偏误后，对 2023Q2 及之前的利润率进行了修正。修正幅度是基于 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有所改善

2024 年一季度小微经营者现金流平均可维持时间为 2.8 个月，比上个季度略有上升，和去年同期（2.6 个月）相比现金流好转，无论小微经营者的注册类型或性别，都可见其现金流维持时长的改善（表 4）。尽管该群体仍然面临缺少足够的流动资金，但现金流压力缓解明显。其中，报告现金流已经无法维持运转的小微经营者占比为 9.3%，较上季度下降 1.5 个百分点；可维持 1 个月内的占比为 22.6%，大幅下降 7.8 个百分点；可维持 6 个月以上的占比为 26.1%，较上季度增长 1.1 个百分点（表 5）。

表 4 现金流维持平均时间

2022	2022	2022	2022	2023	2023	2023	2023	2024
------	------	------	------	------	------	------	------	------

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

表 5 现金流维持情况 (%)

	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
现金流维持时长（月）	2.4	2.6	2.7	2.4	2.6	2.8	2.9	2.8	2.8
0, 已经无法维持运转		13.6	13.1	16.0	11.1	9.7	9.9	10.8	9.3
1 个月以内	38.2	33.9	33.2	22.1	21.8	23.3	20.6	30.4	22.6
1-3 个月	40.8	20.6	20.0	33.1	36.1	31.0	31.6	23.1	31.6
4-6 个月	8.8	10.6	11.1	9.6	10.7	10.0	11.7	10.7	10.5
6 个月以上	12.3	21.3	22.6	19.2	20.3	26.0	26.2	25.0	26.1

注：2023 年四季度和 2024 年一季度小微现金流维持时长原始数据分别为 2.756 个月和 2.832 个月，数据四舍五入保留一位小数后显示均为 2.8 个月，但实际上 2024 年一季度小微现金流维持时长较上季度有所好转。

分行业来看（图 6），从事服务业和建筑业、加工制造业的小微经营者现金流可维持均为 2.9 个月，相比上一季度（2.8 个月），均有小幅提升；从事农林牧渔业小微经营者现金流一季度现金流可维持时间为 2.3 个月，上一季度（2.3 个月）基本持平。但从事农林牧渔业的小微经营者报告现金流已经无法维持运转和可维持 1 个月内的占比均明显高于服务业和建筑业、加工制造业的小微经营者。

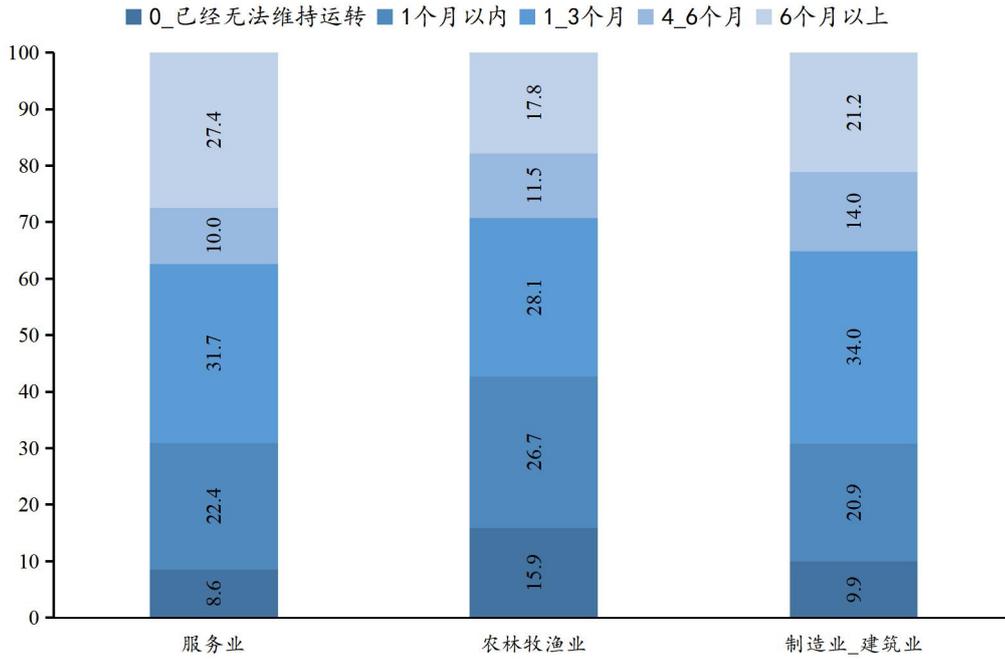


图 6 2024 年一季度小微经营者现金流维持情况，分行业类型

按注册类型看（图 7），各注册类型小微经营者的现金流情况本季度相比于上一季度均有改善，且公司制小微经营者现金流维持情况好于个体户小微经营者。未注册个体户现金流一季度平均可以维持时间为 2.6 个月，与上一季度（2.6 个月）基本持平，注册个体户一季度现金流可以维持 3.0 个月，和上一季度（2.9 个月）相比可维持时间上升。公司制小微经营者一季度现金流可维持时间 3.2 个月，和上一季度（3.0 个月）相比可维持时间上升。此外，公司制小微经营者报告现金流已经无法维持运转和可维持 1 个月内的占比明显低于个体户小微经营者，而报告现金流可维持 6 个月以上的公司制小微经营者高于个体户小微经营者。

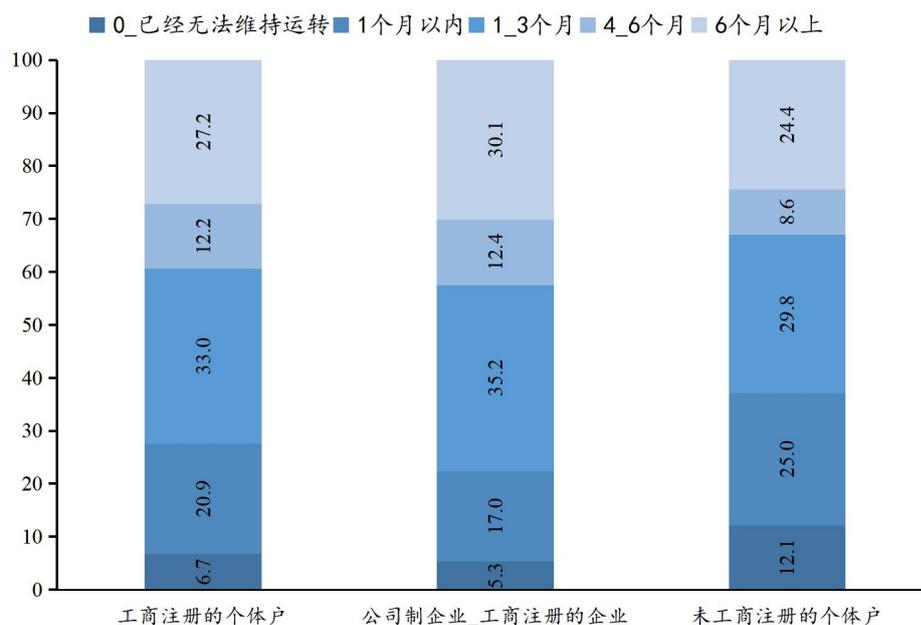


图 7 2024 年一季度小微经营者现金流维持情况，分注册类型

分人员规模看（图 8），雇员规模越大的小微经营企业现金流情况越好，其中雇员超过 20 人的企业，现金流平均可以维持 4.1 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 2.9 个月。独自经营的小微经营现金流仅可维持 2.6 个月。整体上，各雇员规模的小微经营者相较于上一季度现金流状况均有所改善。

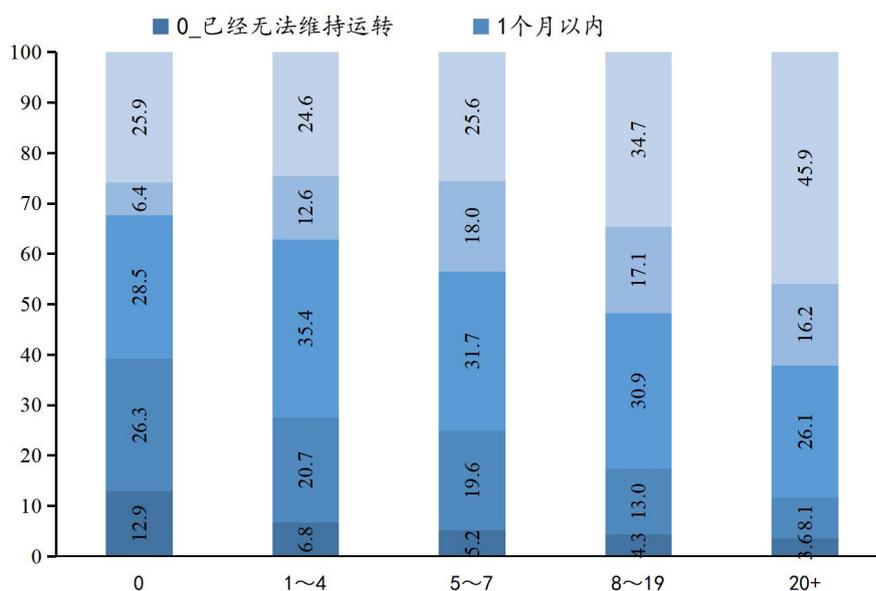


图 8 2024 年一季度小微经营者现金流维持情况，分人员规模

(二) 市场需求疲软持续成为小微经营者最大痛点，经营成本和 偿债压力有所下降

1. 市场需求持续疲软且有所缓解

2024年一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。如表5所示，扭转过去一年市场需求压力持续上升的趋势，本季度市场需求方面的压力较2023年四季度小幅下降1.2个百分点。作为第二大压力来源的经营成本压力也持续下降至41.5%，环比下降1.6个百分点，有所缓解。偿债压力较上季度也有小幅下降，环比下降0.4个百分点。但小微经营者中感受到政策不确定性压力和税费压力的占比环比分别上升0.3个百分点和0.8个百分点。（表6）。

表6 小微经营者面临的主要经营压力来源（%）

	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
经营成本	51.5	45.1	43.1	38.1	43.9	39.1	43.2	43.1	41.5
市场需求	46.5	40.2	43.1	38.9	46.9	49.5	50.1	52.4	51.2
偿债压力	21.7	23.0	21.8	22.4	20.5	16.3	16.5	17.7	17.3
政策不确定性	21.8	26.4	28.1	31.1	14.4	7.8	9.0	9.1	9.4
税费压力	6.4	4.9	6.6	8.4	9.3	6.4	9.3	7.9	8.8
其他	4.9	6.3	5.1	4.8	3.8	14.2	6.6	6.2	6.7

2. 租金、原材料、雇工、公共事业费等成本压力持续上升

2024年一季度小微经营者面临的租金成本、原材料成本、雇工成本、公共事业费成本、以及物流成本均较上季度出现不同程度的上升，仅有营销成本出现小幅下降。（表7）

表7 小微经营者成本压力来源占比（%）

	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
租金成本	57.5	53.1	56.4	51.1	53.9	56.1	46.6	53.6	54.5
原材料成本	48.0	46.4	42.6	37.7	42.9	44.5	34.6	40.5	49.1
雇工成本	29.4	27.7	29.1	29.4	28.6	26.4	28.5	27.5	30.1
营销、宣传成本	11.6	8.6	9.5	10.4	15.0	15.5	11.2	13.3	13.0
公共事业费	10.5	9.7	10.2	9.8	11.1	9.2	6.1	8.3	9.8
物流成本	5.5	5.9	5.8	6.7	7.3	5.7	5.3	5.2	6.7
其他	0.8	1.4	1.1	0.8	1.1	5.4	4.0	5.0	3.1

从行业分类来看（表8），建筑业加工制造业的原材料成本压力最高。租金成本仍是造成消费服务业成本压力的最主要来源，消费服务业经营者面临的原材料成本压力也较高；商务服务业的经营者面临的租金和雇工成本压力也较高。此外，通过本季度增加的成本压力选项，可以看出建筑和加工制造业的融资成本和

应收账款成本压力相对其他行业较高，分别达到了 17.2%和 15.9%。农林牧渔业和消费服务业的库存成本压力较其他行业更大，分别达到了 16.0%和 15.9%。建筑业-加工制造业企业面临的应收账款的压力达到了 15.9%。

表 8 2024 年一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	54.5	39.4	46.9	46.8	58.5
原材料成本	49.1	51.2	54.0	31.5	50.3
雇工成本	30.1	30.0	29.1	41.9	29.7
库存成本	14.7	16.0	13.6	5.4	15.9
营销成本	13.0	10.3	14.2	20.7	12.5
融资成本	10.5	12.7	17.2	11.7	9.2
公共事业费成本	9.8	7.8	7.5	10.2	10.0
物流成本	6.7	8.5	8.1	5.0	6.4
应收账款	6.4	8.0	15.9	9.5	4.7
其他	3.1	3.8	1.9	3.2	2.7

3. 小微经营者实际税费负担与主观税费负担均有所下降

2024 年一季度，小微经营者实际缴纳税费占营业总收入比重为 2.4%，与上一季度（2.5%）相比下降 0.1 个百分点。超过六成的小微经营者无需缴纳税费。对于需要缴纳税费的小微经营者来说，实际缴纳税费约占营业总收入比重 6.6%，与上一季度（7.0%）相比下降 0.4 个百分点（图 9）。

就主观感受而言（图 10），小微经营者的主观税费负担指数为 53.0，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 3 个百分点。该指数较去年同期与上一季度相比均有较大幅度降低。分规模来看（图 11），中等规模的小微经营者主观税费负担减轻最为明显。

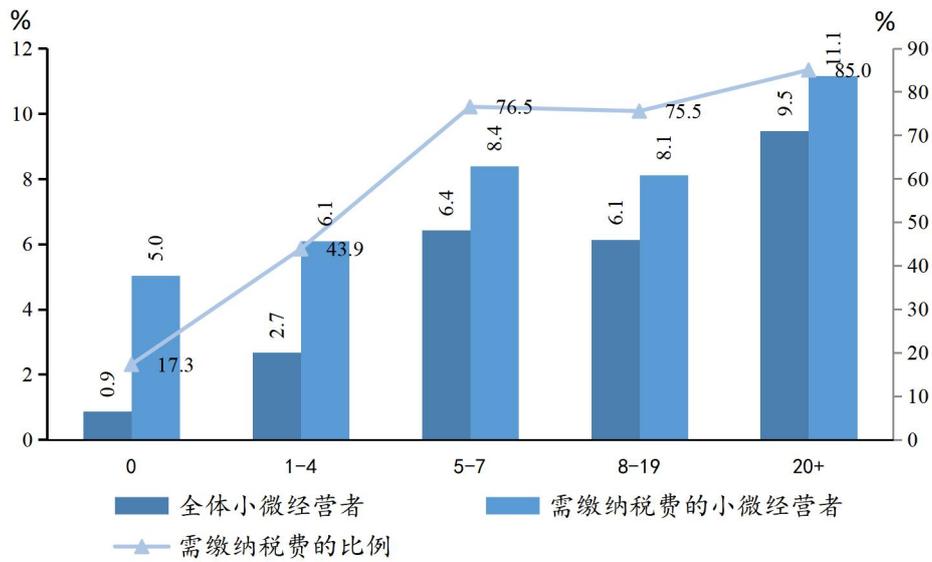


图9 2024年一季度小微经营者的实际税费负担，分人员规模

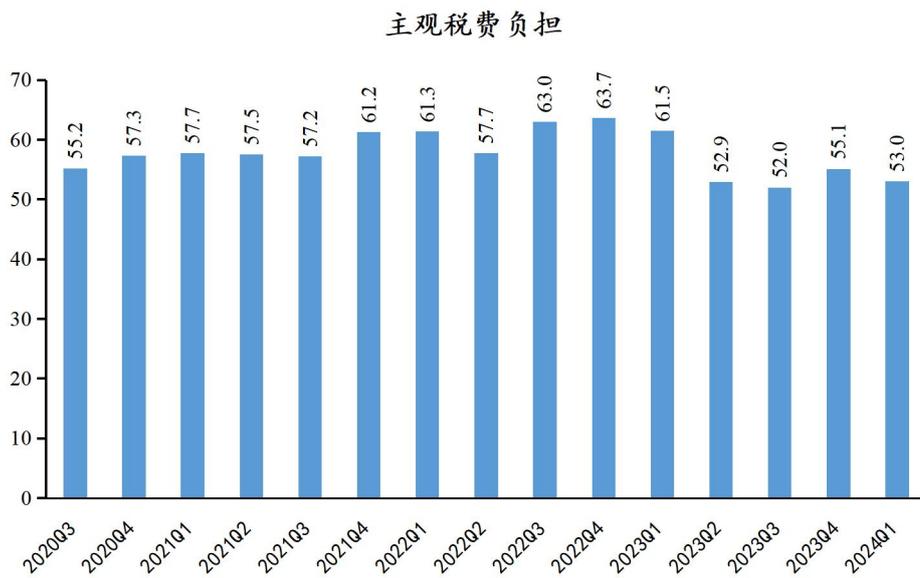


图10 2024年一季度小微经营者的主观税费负担

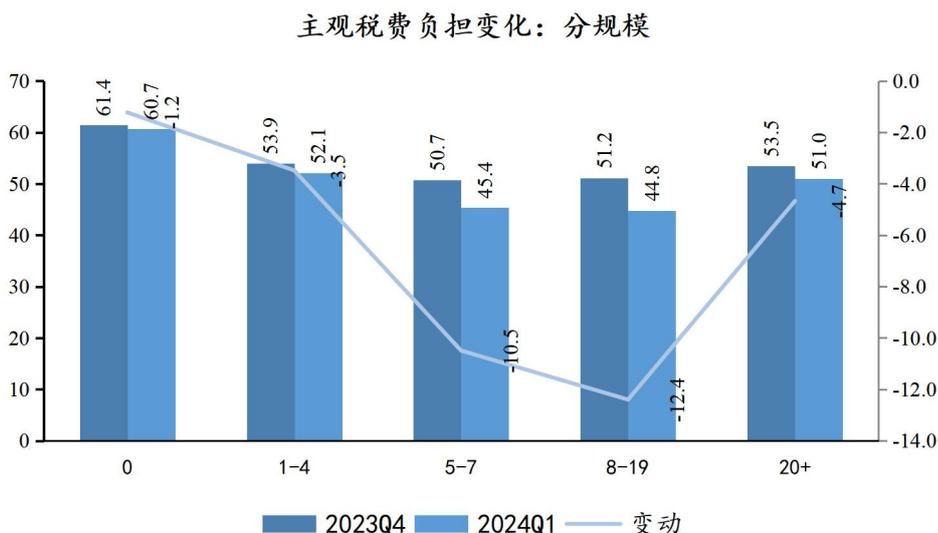


图 11 2024 年一季度小微经营者的主观税费负担变化，分人员规模

(三) 融资需求略有下降，融资目的均较为稳定，平均融资规模

扩大，成本继续降低

1. 融资总体需求略有下降，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（61.2%）较去年四季度（62.6%）略有下降。就有融资需求的小微经营者而言（表 9），小微经营者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 52.8%，环比基本持平。偿还已有债务的融资需求占比较上一季度增加 0.4 个百分点。用于扩大规模以及开发新产品新技术上季度相比分别小幅下降 0.7 个百分点和 0.2 个百分点。说明小微经营者对扩大规模十分谨慎。

表 9 2024 年一季度小微经营者主要融资用途（%）

融资目的	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
日常运营流动资金需求	42.1	48.9	51.8	51.2	45.9	49.4	49.8	52.9	52.8
扩大规模	33.8	27.2	24.1	24.9	25.7	21.5	24.7	22.9	22.2
偿还已有债务	11.7	11.8	13.9	13.4	13.6	13.3	10.9	9.3	9.7
开发新产品新技术	10.1	9.2	8.6	8.2	11.5	8.6	13.0	13.7	13.5
其他	1.3	1.8	3.0	1.5	3.2	7.1	1.5	1.3	1.9

2. 外部融资的各主要渠道占比均有所变化

小微经营者外部融资的第一大渠道是向传统银行经营性借款。向传统银行经营性借款的占比自 2023 年一季度起持续快速攀升，至 2024 年一季度达到 20.1%，已跃升为第一大主要融资渠道，同比上升 1.3 倍。这可能与近期国家鼓励大型银

行和国有银行积极开展普惠小微信贷业务，引导银行加强主动服务，支持小微企业融资需求的政策有关。得益于相关政策，小微经营者的融资成本得到改善，金融普惠性提高。但传统银行在信息审核、信用评估等方面的程序一般较复杂，贷款审批周期较长，可能降低小微获得信贷的效率。此外，由于小微经营受宏观经济波动、行业景气变化、突发性外部冲击等因素的影响较大，其偿债能力较为脆弱，银行可能面临不良贷款率上升、较多坏账问题。通过线上渠道向非传统银行的金融机构（如大科技平台）借款占比 17.2%，继续呈现下降趋势，并从占比最高的融资渠道转变为第二大融资渠道。（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 (%)								
	2022Q1	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
线上渠道向非传统银行金融机构借款	19.0	20.8	20.7	17.9	12.8	20.0	21.0	20.2	17.6
传统银行申请个人消费贷或使用信用卡	16.9	18.5	18.0	15.7	11.8	17.7	18.8	18.4	17.2
亲朋好友借款	14.7	16.3	13.9	11.7	10.7	12.8	11.0	10.8	10.4
传统银行经营性借款	9.7	12.2	11.0	9.4	9.0	14.9	18.6	19.1	20.7
线下渠道向非传统银行金融机构借款	4.5	6.2	4.7	3.7	3.6	6.3	7.9	8.8	8.3
所有者的追加投资	3.4	5.0	4.1	4.8	5.7	9.0	11.6	10.8	11.1
外部投资人的投资	2.7	3.6	3.3	3.7	3.7	5.0	5.0	5.3	4.0
从供应商赊购或使用客户的预付款	4.2	3.7	4.3	3.6	2.8	5.4	4.9	4.7	4.9
员工的投资	2.2	2.6	2.3	3.6	4.0	5.9	7.9	7.3	7.0
非亲朋好友、非机构性的民间借贷、其他渠道	2.0	1.9	2.6	2.5	2.0	2.3	1.9	2.1	2.1

3.小微经营者向金融机构（包括传统银行、互联网银行、贷款 APP 等）申请贷款占比下降，获得贷款规模提升，融资成本下降

小微经营者通过线上和线下方式向金融机构申请贷款，其中有 30.1% 的小微经营者仅通过线上向金融机构申请贷款，线上申请比例下降，15.7% 的小微经营者仅通过线下方式向金融机构申请贷款，10.2% 的小微经营者同时通过线上和线下向金融机构申请贷款（表 11 Panel A）。在已经申请金融机构贷款的小微经营者中，7.6% 的小微经营者并没有获得贷款，成功获得贷款的小微经营者占比提高。45.1% 的小微经营者仅通过线上方式获得金融机构贷款，较上一季度占下降 1.1 个百分点。23.3% 的小微经营者仅通过线下方式获得金融机构贷款，较上一季度占比上升 1 个百分点（表 11 Panel B）。

就融资规模而言，2024 年一季度，小微经营者从金融机构获得贷款的平均金额为 35.6 万元，与上一季度相比融资额度上升 3.3 万元（表 11 Panel C）。分行业看，服务业小微经营者从金融机构借款 30.2 万元，相比于上一季度融资上升 2.3 万元，建筑业、加工制造业小微经营者从金融机构借款 66.0 万元，相比于上一季度融资上升 1.8 万元，农林牧渔业小微经营者从金融机构借款 42.2 万元，

相比于上一季度融资上升 13.7 万元。分性别来看，男性小微经营者平均从金融机构成功获得 36.9 万元，比上一季度上升 2.7 万元，女性小微经营者平均从金融机构借款 31.8 万元，比上一季度上升 5.6 万元（表 11 Panel C）。

表 11 申请、获得贷款途径和获得融资金额

	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
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	44.0
是，仅通过线上方式申请 (%)	37.6	33.5	33.8	26.8	27.1	31.1	34.6	30.1
是，仅通过线下方式申请 (%)	9.7	9.5	10.7	11.5	12.7	12.8	13.2	15.7
是，线上、线下方式都申请 (%)	17	15	14.4	12.3	11.2	11.7	9.4	10.2
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	7.6
是，仅通过线上方式获得 (%)	33.9	32.0	32.4	25.6	50.8	44.8	46.2	45.1
是，仅通过线下方式获得 (%)	10.3	9.8	11.3	12.0	17.0	21.0	22.3	23.3
是，线上、线下方式都获得 (%)	14.7	13.7	13.5	12.5	21.4	25.3	23.2	24.0
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	35.6
分经营者性别:								
男性经营者	19.3	19.6	25.1	27.2	31.6	37.5	34.2	36.9
女性经营者	14.2	14.3	16.4	22	26.8	30.6	26.2	31.8
分行业类别:								
服务业	17.5	17.0	20.5	23.7	25.5	31.8	27.9	30.2
建筑业、加工制造业	25.3	27.5	38.2	41.6	51.9	57.8	64.2	66.0
农林牧渔业	17.5	19.0	26.6	24.8	45.1	34.9	28.5	42.2

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。

在获得融资的小微经营者内部，分人员规模来看，规模越大的小微经营者，实际能够获取融资的比例越高。20 人以上的小微中有 97.0% 获得了融资，获得融资比例最高，较上一季度上升 2.2 个百分点（图 12）。整体看，雇员规模在 20 人以下的小微经营者所获得融资的比例高。此外，对比线上、线下两种融资渠道，雇员规模较小的小微经营者均更加依赖线上渠道。就雇员人数为 0 的经营者而言，从线上获取融资的比例约为线下融资的 1.5 倍；而对于雇员人数超过 20 人的小微来说，线下获取融资的比例高于线上获取融资比例。随着经营规模增大，两种渠道融资的获取率差距缩小。

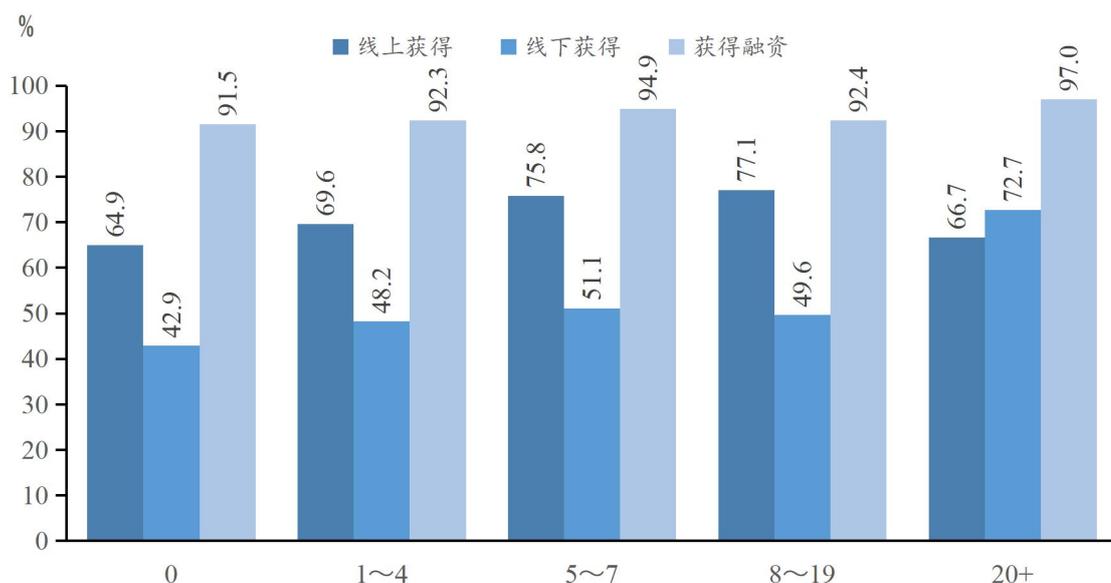


图 12 2024 年一季度小微经营者融资获得途径，分人员规模

融资规模与小微经营者自身的特质之间有关系。分注册类型看(图 13)，公司制企业的小微经营者从亲朋好友借贷额度为 24.4 万元，与上一季度(44.5 万元)相比下降 20.1 万元；从金融机构借贷 83.4 万元，和上一季度(86.8 万元)相比下降 3.4 万元。未注册个体户 2024 年第一季度从亲朋好友处融资 9.8 万元，相比上一季度(21.2 万元)下降 12.4 万元，从金融机构借款 23.0 万元，和上一季度相比上升 3.5 万元；工商注册个体户 2024 年第一季度从亲朋好友处融资 11.5 万元，和上一季度(9.4 万元)相比上升 2.1 万元，从金融机构借款 39.7 万元，和上一季度相比上升 5.6 万元。

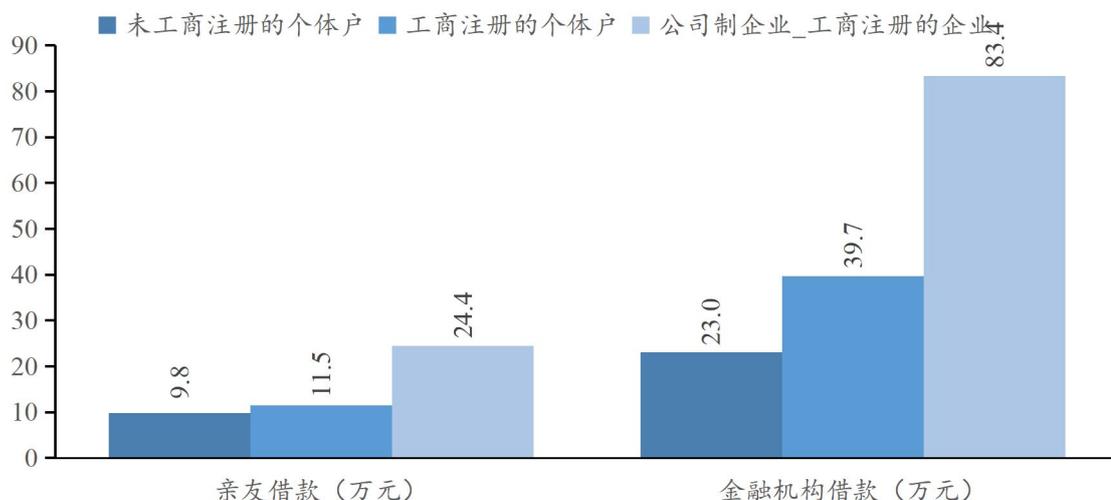


图 13 2024 年一季度小微经营者从金融机构和亲友处借款额度(万元)，分注册类型

从融资成本的角度来看，本季度融资成本继续呈现下降趋势，机构融资利率为 6.8%，同比上升 14.5%，环比下降 6.3%。小微经营者通过线上贷款获得融资的年化利率为 8.6%；机构融资线下渠道贷款利率为 5.9%⁶。（图 14）

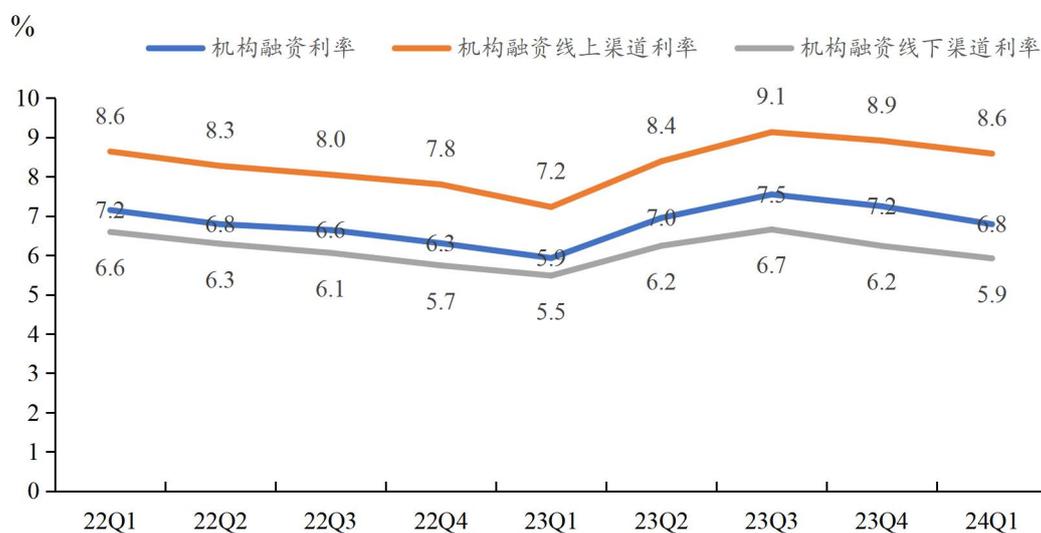


图 14 小微经营者从金融机构融资的利率

4.小微经营者融资需求预期有所下降

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 年二季度）的融资需求为 16.5 万元，较上一季度需求预期下降 3.3 万元，和去年同期（2023 年一第季度）预期融资需求下下降 1.3 万元（图 15）。

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。

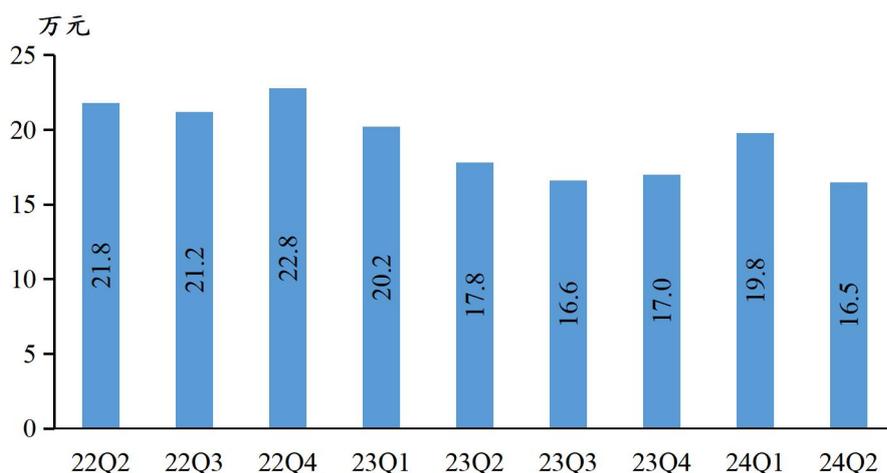


图 15 2024 年一季度小微经营者融资需求预期（万元）

分城市级别来看（图 16），融资需求预期的分布与上季度整体相似；地处一线、二线城市的小微经营者，其融资需求预期规模低于二线以下城市及农村地区，其中各城市级别的小微经营者融资需求预期相比于上一季度下降，其中二线以下城市及农村地区下降最大，比上一季度下降 3.6 万元。分行业而言（图 16），农林牧渔业的融资需求预期的规模有较为明显的上升，农林牧渔业融资需求预期上升 6.4 万元，制造业融资需求预期下降 8.6 万元，服务业融资需求预期下降 3.6 万元。

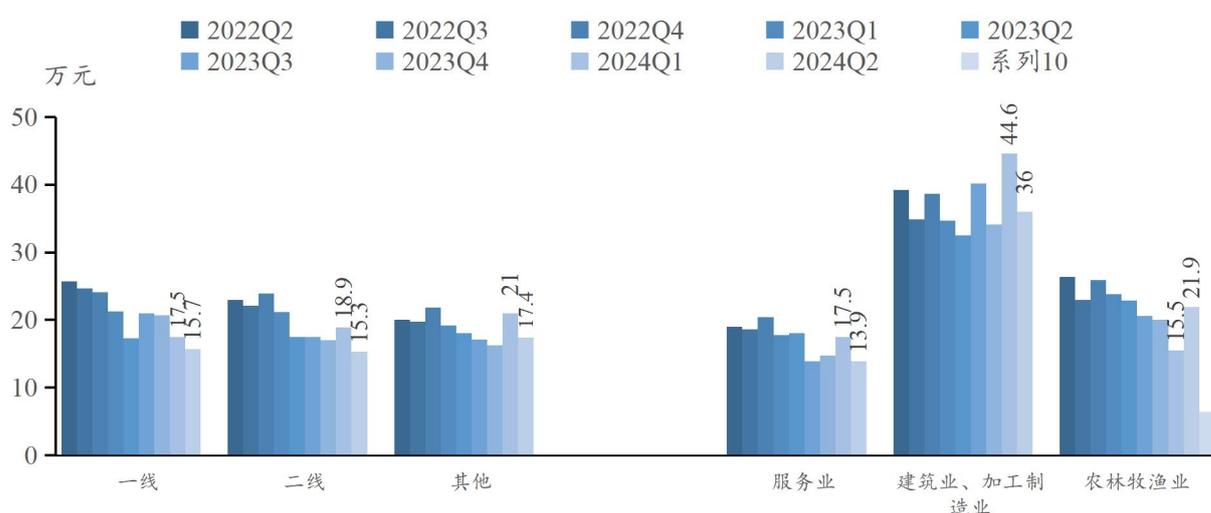


图 16 小微经营者融资需求（万元），分城市级别和行业

(四) 小微经营者数字化转型

1. 有线上销售的小微经营者在全部小微经营者中的占比继续呈现下滑趋势

2024年一季度，有线上销售的小微经营者占比为50.6%，基本稳定，相比2023年一季度（52.6%）有所下降。分规模来看（图17），不同规模的小微经营者线上销售比例存在差异，自雇型经营者和较大型经营者（8人以上）实现了小幅上升，而1-4人与5-7人经营者则均有所下降。

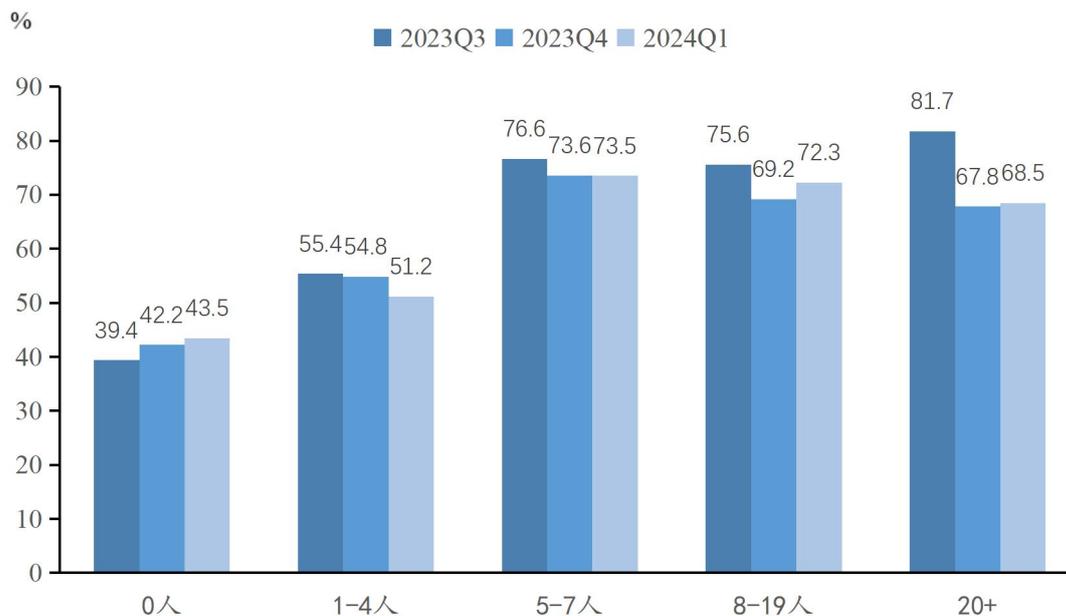


图17 有线上销售业务的小微经营者占比(%)：分经营规模

分不同行业来看（图18），相比上个季度，农林牧渔业有所上升，其余行业均有所下降，其中商务服务业下降最多，约下降3.1个百分点。分不同城市等级来看（图19），除了新一线城市的小微经营者中有线上销售业务的比例有所上升，其余城市都有所下降。

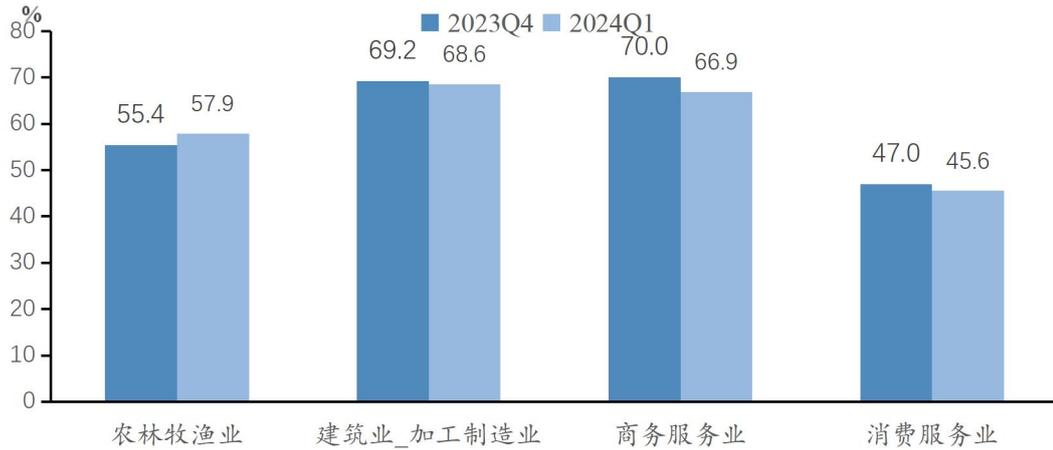


图 18 有线上销售业务的小微经营者：分行业类别

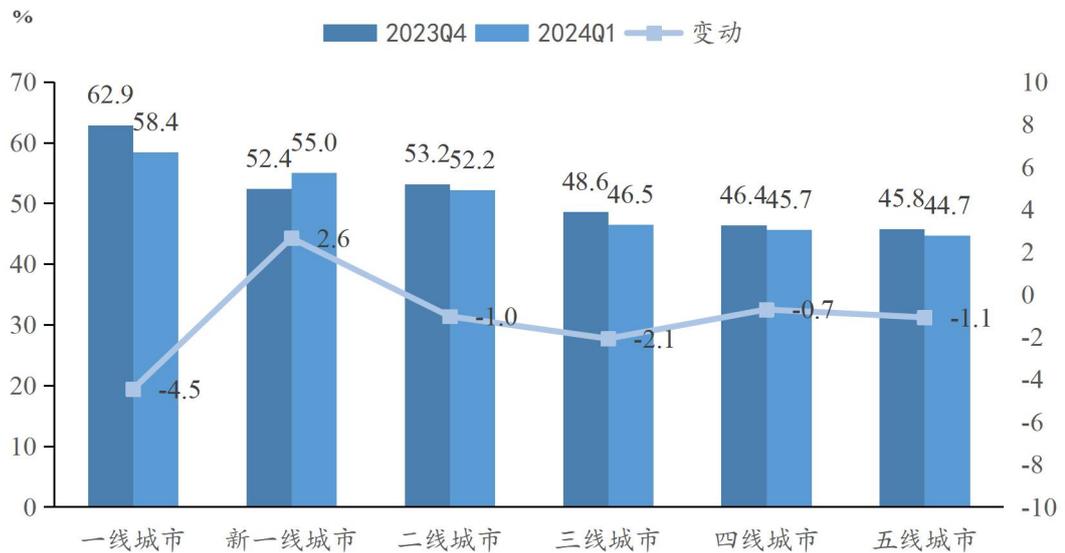


图 19 有线上销售业务的小微经营者占比 (%)：分城市等级

分不同注册类型来看（图 20），公司制经营者中，有线上经营业务的比例最高，达到了 61.9%；而工商注册的个体户和未工商注册的个体户中的比例分别为 47.9%和 51.2%。相比上个季度，公司制企业有所上升，其余两类则有所下降。分不同性别来看（图 21），2024 年第一季度，有线上销售经营者中，男性占 49.8%，女性占 52.5%，男性比女性低 2.7 个百分点，本季度仍然延续了女性经营者比男性经营者中有线上销售的业务的比例较高的趋势。

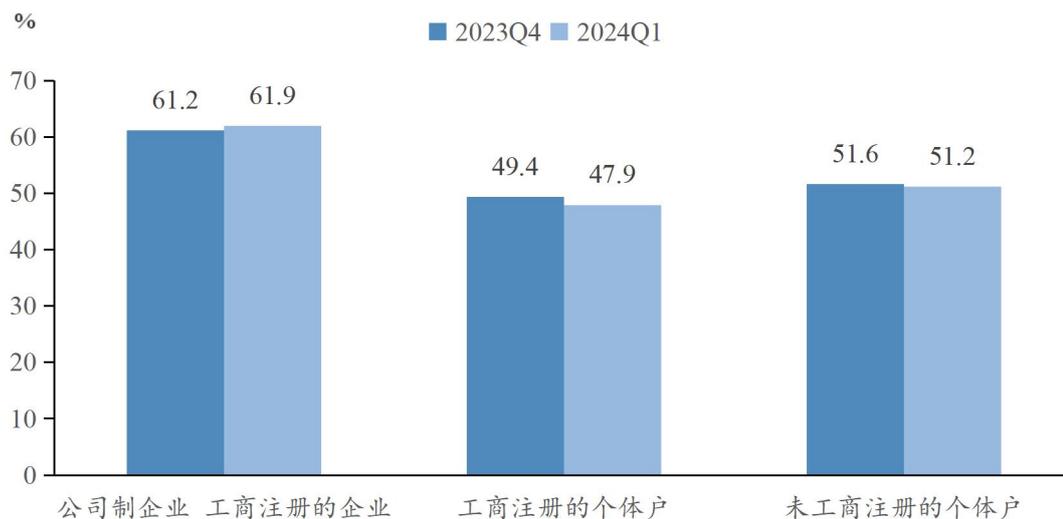


图 20 有线上销售业务的小微经营者：分注册类型

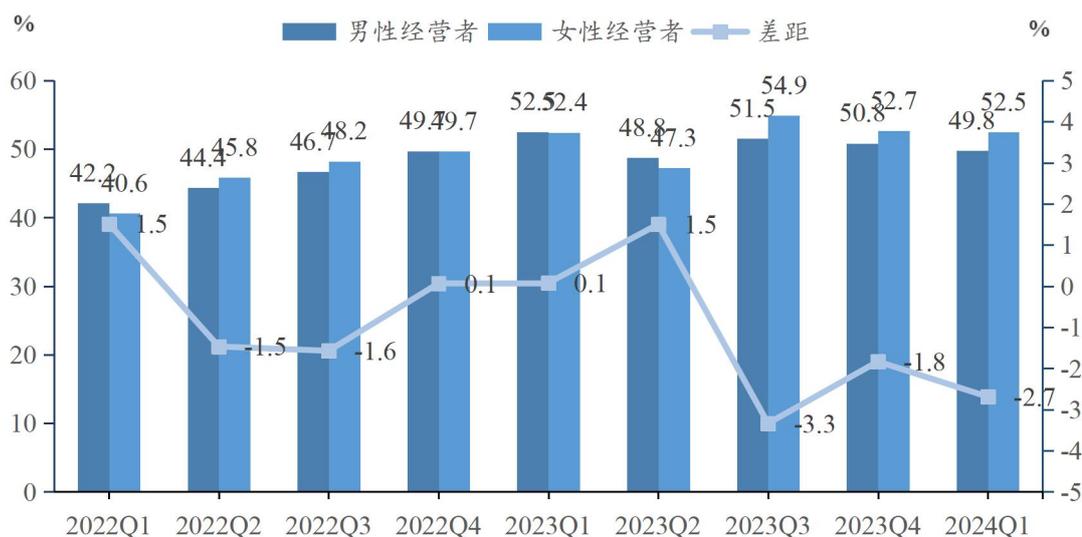


图 21 有线上销售业务的小微经营者占比 (%)：分经营者性别

2. 线上线下都有销售业务的小微经营者比例比上个季度持续下降，多平台经营的经营者占比持续下滑

2024 年一季度，小微经营者线上线下都有销售业务的占比为 30.0%，相比上个季度（32.3%）小幅回落；对比 2023 年一季度（33.1%）亦有降低。从注册类型来看（图 22），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。

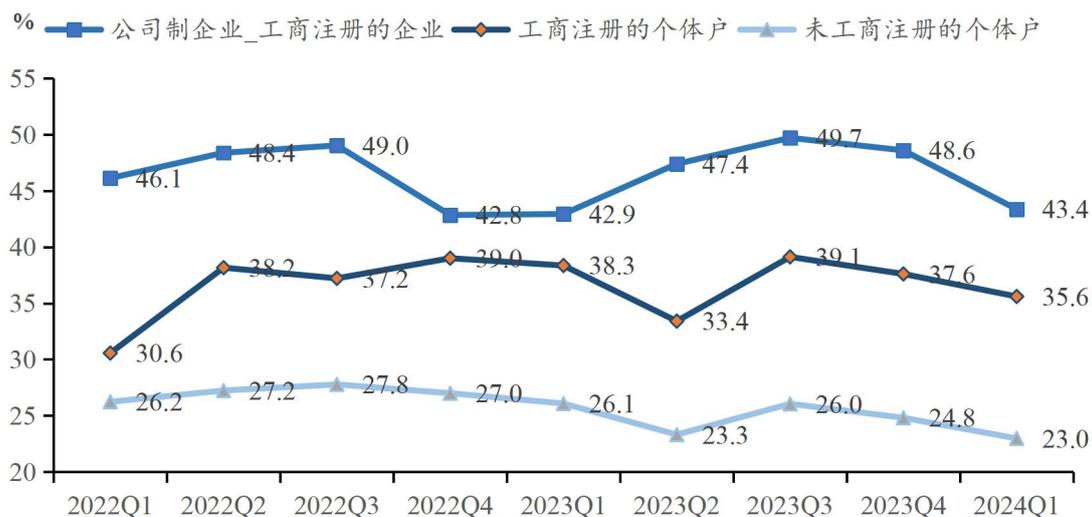


图 22 线上线下都有业务的小微占比的时间趋势 (%), 分注册类型

分性别来看 (图 23), 2024 年一季度, 男性经营者中同时有线上线下业务的商户比例与上个季度均有所下降。相比上一季度, 不同性别的经营者之间的差距缩小, 从 4.1 下降到 2.4 个百分点。值得注意的是, 在有线上经营的经营者中, 女性经营者的比例比男性经营者高 2.7 个百分点。

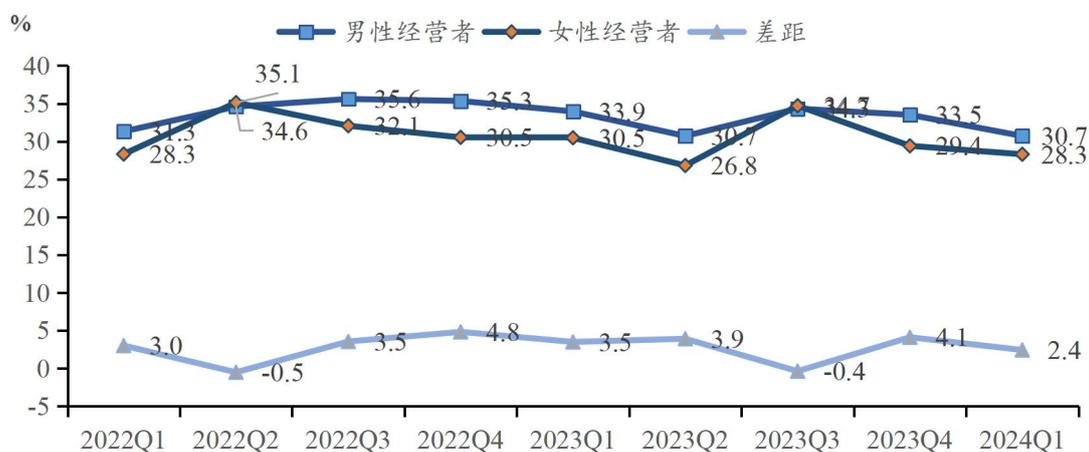


图 23 线上线下都有业务的企业占比的时间趋势 (%): 分性别

多平台经营的经营者占比稳中有小幅下降, 由上季度的 19.6% 继续下降至 19.1%; 与去年同期 (20.2%) 相比亦有下降。不同行业存在着较显著的差异 (图 24)。其中, 文教体育用品加工制造业、造纸印刷和包装业、木材家具制造业、电子机械设备制造业和食品饮料加工制造业有线上销售的比例最高, 均达到了 78% 以上。此外, 这些行业均拥有较高的线上线下同步经营比例 (40%-60%) 和

多平台经营比例（34%-45%）。美容美发和理疗保健、建筑装饰和安装业、医疗养老和护理行业、物业管理中有线上销售的占比较少，仅为 20%-34%，并且它们中线上线下同步经营的比例和多平台经营的比例也较少，分别为 12%-28%和 3%-13%。

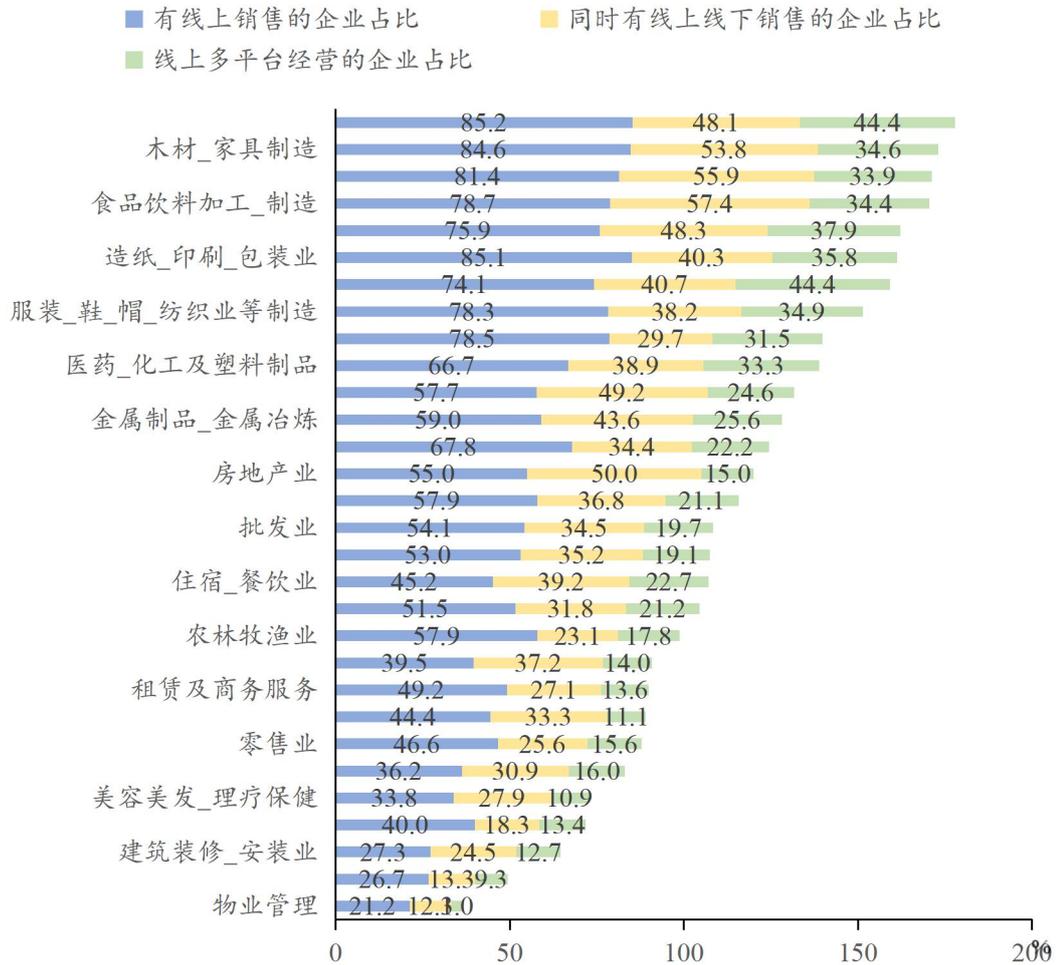


图 24 各种类型的线上销售的企业占比：分行业

3.小微经营者电子信息系统使用率与上个季度相比稳中略有下降

电子信息系统的使用是小微经营者数字化的重要措施。2024 年一季度，有 72.2%的小微经营者采用了电子信息系统，相比上个季度，结束了自 2023 年第三季度以来的下降趋势，略有上升。整体来看（表 12），与前几个季度的观察一致，线上缴费系统和线上收单系统是被企业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 12 各项电子信息系统的季度变化 (%)

	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
使用信息系统	60.5	60.5	60.7	63.2	67.3	71.9	71.3	72.2
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	24.9
销售管理信息系统	16.4	13.8	12.8	12.6	16.0	20.7	20.2	20.0
员工管理信息系统	21.9	14.6	16.6	16.9	15.8	19.8	18.5	19.1
财务管理信息系统	20.1	15.4	14.9	16.6	16.9	22.0	21.4	20.9
线上办公系统	10.7	9.8	9.4	9.6	6.7	9.6	9.5	9.5
生产管理信息系统	12.2	9.6	11.1	12.2	9.8	15.2	14.2	14.9
数据云存储系统	7.8	7.3	6.6	7.6	5.1	8.7	8.1	8.3
线上收单系统	29.4	24.4	20.5	21.7	25.7	28.3	27.9	27.1
平台营销	13.5	10.9	9.5	10.5	11.9	13.4	13.0	12.8

随着企业规模的变大,各种不同类型的电子信息系统基本都呈现使用比例增加的趋势。但各种不同类型的电子信息系统在不同规模的经营者的分布存在差异。在 20 人以上小微经营者中,财务管理和员工管理信息系统占比最多,分别为 60.4%和 57.7%,其使用生产管理和销售管理信息系统的比例也较高,分别达到 49.5%和 45.0%。在自雇型经营者中,这两者的比例则分别为 12.1%和 9.9%。在自雇型经营者中,使用比例最高的则是线上收单系统和线上缴费系统,使用比例分别为 27.0%和 22.7%。(图 25)

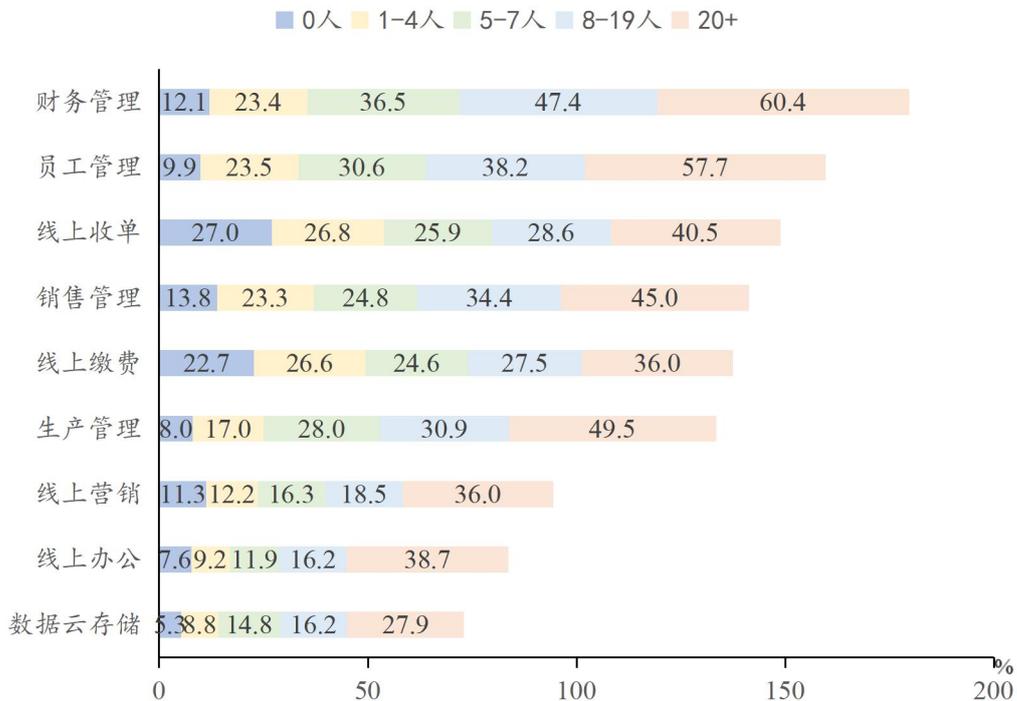


图 25 不同电子信息系统在不同规模的小微经营者之间的分布

处于不同行业的经营者在电子信息种类的使用上存在显著的差异。农林牧渔业更多使用员工管理、生产管理、财务管理电子信息系统，使用比例分别为 22.8%、22.4%和 20.7%。制造业和建筑业则更多使用财务管理、生产管理和销售管理，使用比例分别为 33.6%、29.0%和 25.1%。商务服务业更多使用线上收单、财务管理和员工管理系统，使用比例分别为 29.4%、26.5%、26.1%。消费服务业则更多使用线上收单、线上缴费和销售管理电子信息系统，使用比例分别为 28.1%、25.8%、19.5%。此外，相比其他行业，制造业和建筑业在财务管理、生产管理、销售管理、线上营销电子信息系统的使用上，具占优势；商务服务业在员工管理、线上收单、线上办公和数据云存储上具有更高的使用比例；消费服务业则在线上缴费系统的使用上占比最高。（图 26）

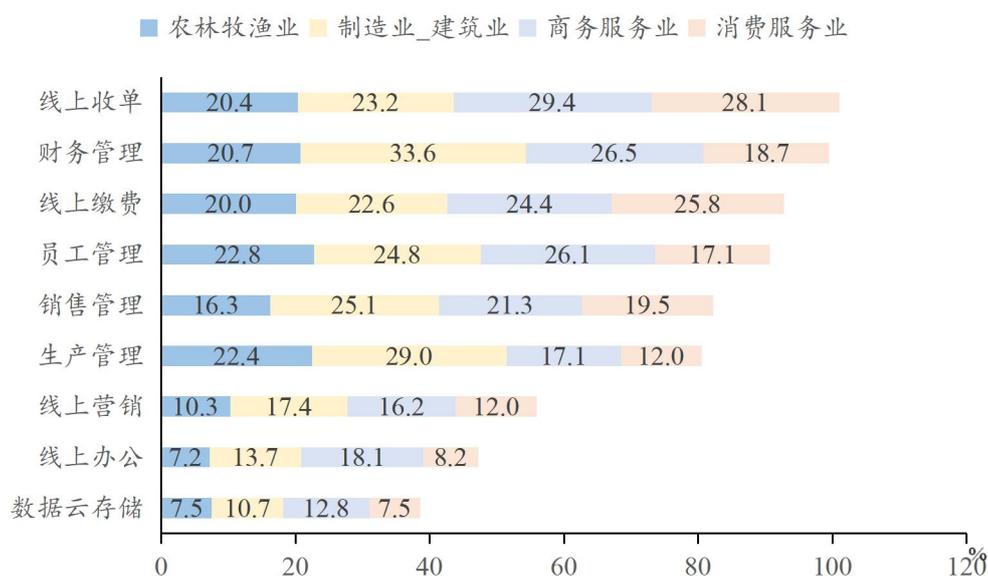


图 26 不同电子信息系统在不同行业之间的分布

4.小微企业在诸多台上经营，其中淘宝和微信占比最高，抖音占据第三位

小微经营者在互联网经济和数字化进程中，有各种电商平台可以进行选择。在 2024 年第一季度，占据优势的平台是淘宝和微信（小程序视频号），分别占比为 41.6%和 35.2%。其次，选择抖音、美团和拼多多的小微经营者比例均在 20%左右。而选择天猫、其他平台、饿了么和京东的小微经营者则均在 10%左右。（图 27）

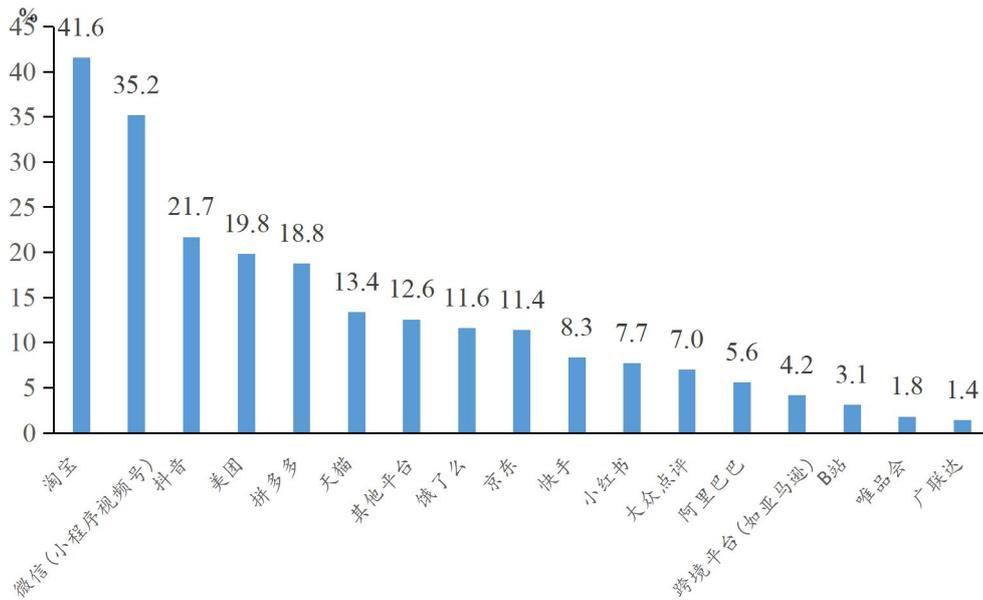


图 27 小微经营者使用各个电商平台的比例

小微经营者在电商平台的使用上存在较大的行业差异。具体而言，在农林牧渔以及制造业和建筑业淘宝占有较大优势，分别占比为 54.8%和 53.7%，排在第二位的为天猫，分别为 22.8%和 29.3%。在商务服务业中，微信和淘宝占有绝对优势，分别为 43.3%和 40.5%。在消费服务业中，微信和淘宝的占比最高，分别为 38.2%和 37.6%。此外，拼多多和京东分别在制造业和建筑业上有较大优势，占比分别为 27.4%和 23.7%。抖音则在制造业和建筑业、商务服务业和消费服务业上均有较均衡的发展，分别占比为 22.9%、22.4%和 22.4%。（图 28）

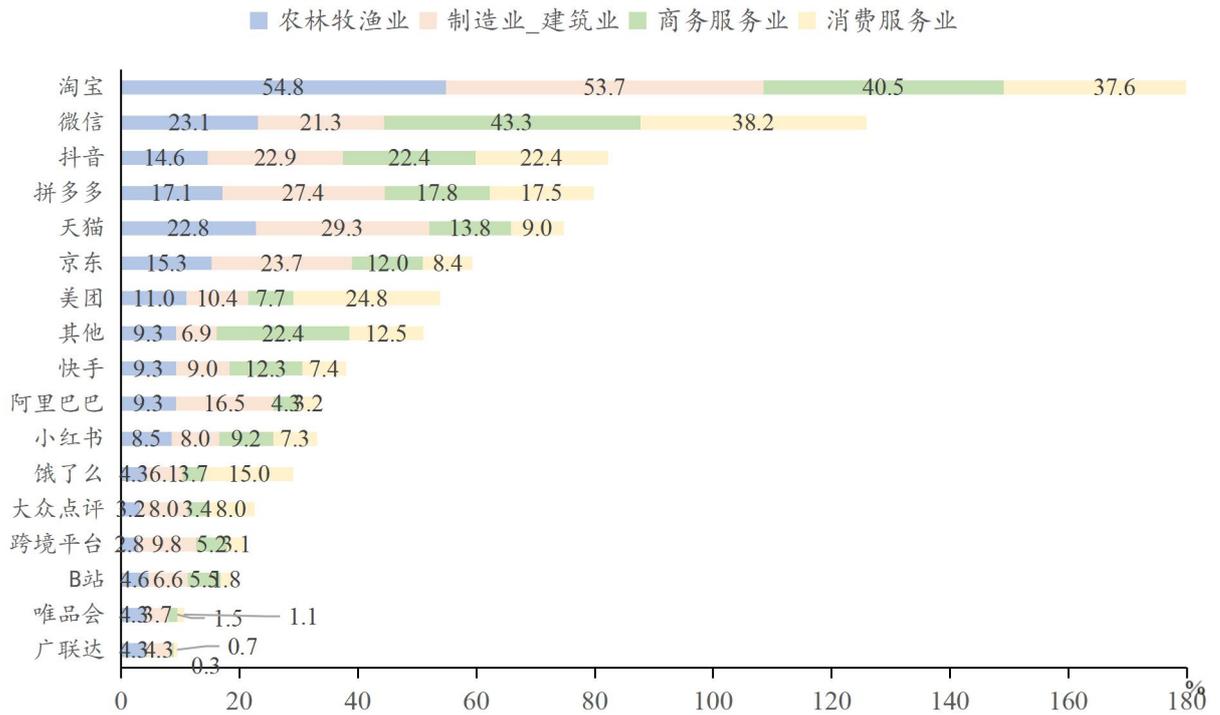


图 28 小微经营者使用各个电商平台的比例：分行业

分企业规模来看（图 29），淘宝和微信这两个平台在各个规模的企业中的使用率没有较大差距，较为均衡。特别是在自雇型经营者中，淘宝和微信占有绝对的优势，分别占比为 40.5%和 39.4%。抖音、拼多多和美团在各个规模的经营者的有着较为均衡发展的同时，也存在一些随企业规模增加而使用率增加的趋势。例如，抖音和拼多多在自雇型经营者中的使用率分别为 15.7%和 14.3%，在 1-4 人规模的经营者的使用率分别为 23.7%和 20.5%，而在 20 人以上的经营者中，抖音和拼多多的使用率则分别为 41.0%和 31.1%。

而其他一些平台，则存在比较明显的经营者规模规律，比如天猫、京东、阿里巴巴、跨境平台等随着经营者规模的增加，使用率有较显著的增加。自雇型经营者中天猫和京东的使用率占比分别为 6.9%和 5.9%，在 1-4 人规模的经营者的在天猫和京东的经营比例分别为 13.8%和 10.8%，而在 20 人规模以上的经营者中，天猫商户和京东商户的占比分别为 39.3%和 41.0%。

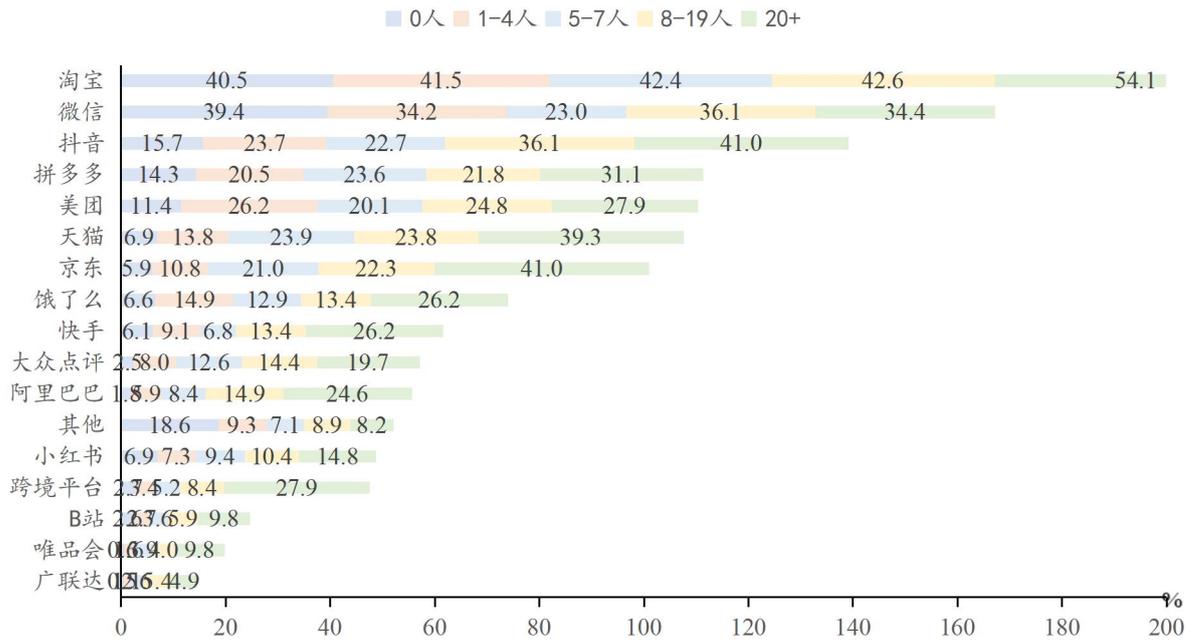


图 29 小微经营者使用各个电商平台的比例：分企业规模

分经营者性别来看（图 30），女性经营者中使用微信的比例是 37.3%，而男性经营者使用的比例为 34.2%，总体规模上更多女性使用了线上销售，但男性经营者中有更高比例从事多平台销售，且使用数量更多的平台。在所有平台中，抖音和快手这两个短视频平台拥有最高的男女经营者使用比例差异。有 17.8% 的女性经营者使用抖音，而 23.6% 的男性经营者使用抖音，女性比男性经营者低 5.8 个百分点；有 4.8% 的女性经营者使用快手，10.0% 的男性经营者使用快手，女性经营者比男性经营者低 5.2 个百分点。使用淘宝、拼多多、天猫和京东的男性经营者也更高，约比女性经营者多 3 个百分点。美团、小红书和其他平台中男性经营和和女性经营者使用的比例基本持平。

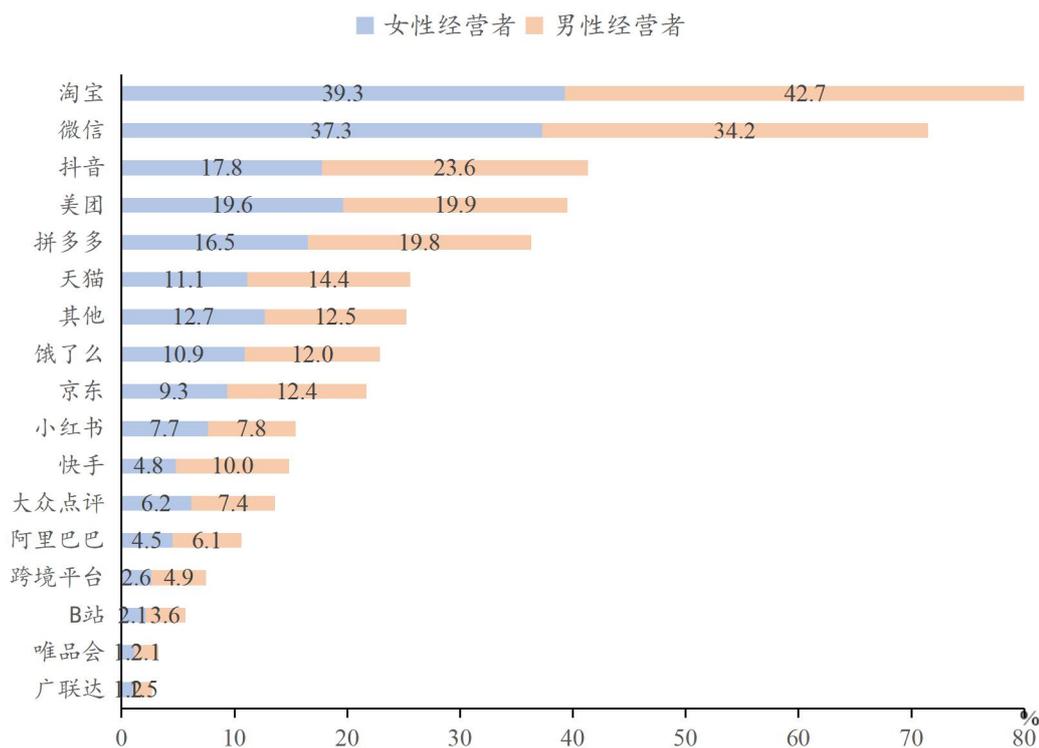


图 30 小微经营者使用各个电商平台的比例：分经营者性别

(五)各项扶持政策对小微经营者的覆盖率与上季度相比基本持平，政策诉求以成本减免和金融支持为首

2024 年第一季度，小微经营者反映的各类扶持政策总体覆盖率为 48.1%，与上一季度（48.9%）相比基本持平，与去年同期（43.8%）相比有较大幅度提升。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 23.3%，18.8%，15.1%和 6.6%（图 31），与上一季度相比略有下降。考虑到季节因素，与去年同期（分别为 19.7%，17.1%，16.3%和 6.9%）相比，税收支持、金融支持、成本减免政策的覆盖率均有所提升（表 13）。

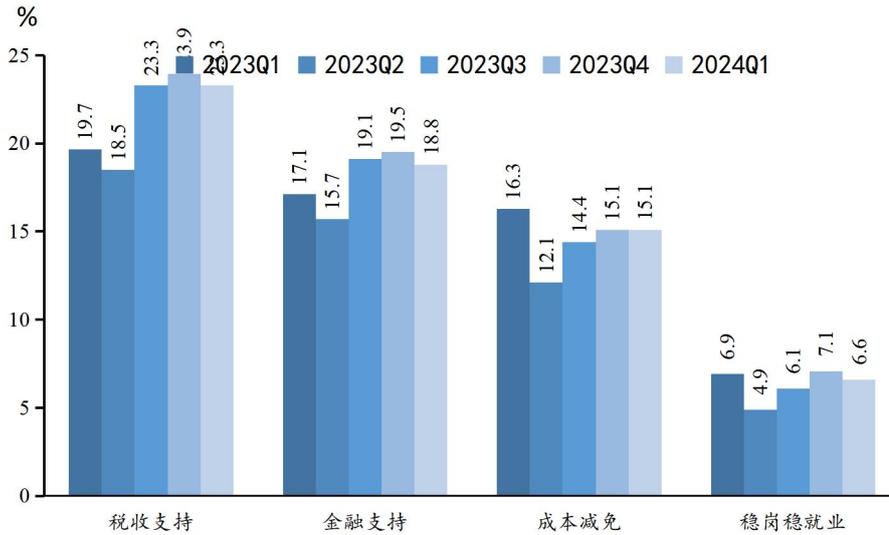


图 31 2024 年第一季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例

表 13 最近 8 个季度小微经营者享受到扶持政策覆盖率环比变化

	2022Q2	2022Q3	2022Q4	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1
税收支持	-1%	-3%	2%	-8%	-6%	26%	3%	-3%
金融支持	37%	-5%	6%	8%	-8%	22%	2%	-4%
成本减免	51%	5%	11%	13%	-26%	19%	5%	0%
稳岗稳就业	12%	45%	0%	4%	-29%	24%	16%	-7%

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 32）。中小规模小微经营者受扶持政策覆盖率下降幅度较大，规模较大的经营者扶持政策覆盖率略有上升（表 14）。与去年同期相比（表 15），各类政策在小规模小微经营者中的覆盖率均得到了较大幅度的提升，特别值得一提的是，所有规模的小微经营者在金融支持类政策的覆盖情况均实现了较大提升。

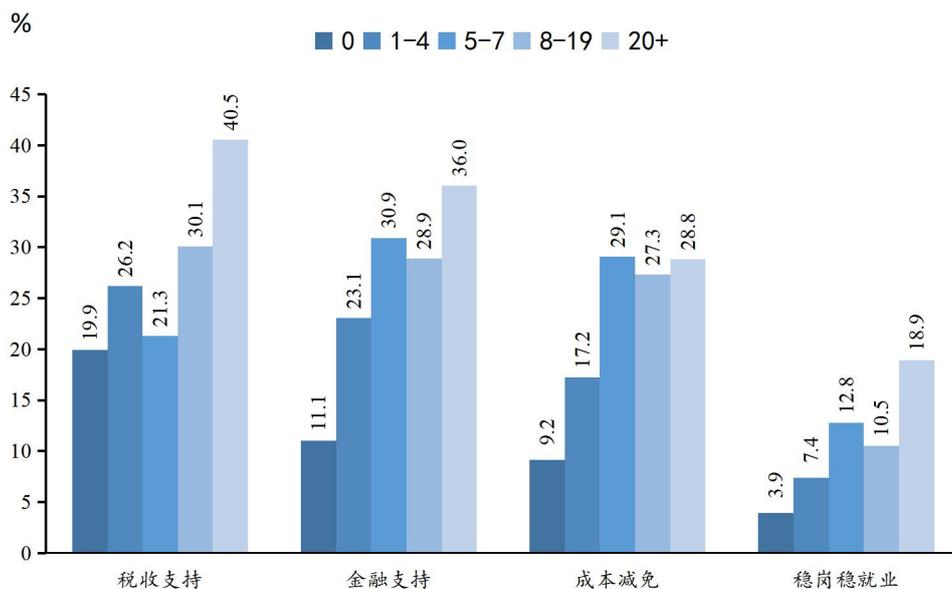


图 32 2024 年第一季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分人员规模

表 14 小微经营者享受到扶持政策覆盖率环比变化，分规模

雇员人数 (人)	税收支持	金融支持	成本减免	稳岗稳就业
0	-4%	-12%	4%	-14%
1-4	3%	-2%	-4%	-2%
5-7	-20%	-1%	1%	-4%
8-19	-6%	6%	14%	-17%
20+	0%	-1%	24%	15%

表 15 小微经营者享受到扶持政策覆盖率同比变化，分规模

雇员人数 (人)	税收支持	金融支持	成本减免	稳岗稳就业
0	38%	32%	22%	27%
1-4	21%	14%	-6%	9%
5-7	-4%	12%	-3%	-10%
8-19	1%	8%	-2%	-28%
20+	10%	21%	-2%	9%

2024 年第一季度，小微经营者最主要的政策诉求为成本减免（48.0%）和金融支持（42.4%）。与第 2023 年四季度相比，小微经营者对各类政策的需求均有所下降（图 33）。

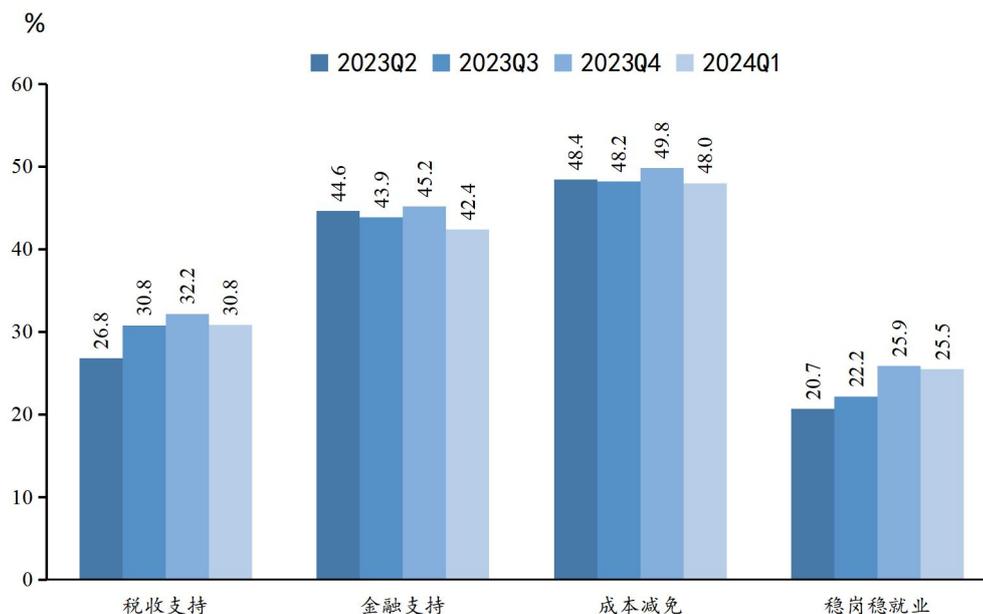


图 33 小微经营者的政策需求，季度变化

（六）新《公司法》略微提高了小微合规成本，但对小微创办公司的意愿产生积极影响

2023 年新《公司法》对有限责任公司的注册资本缴纳期限、相关的连带责任等问题做出了重要修订。调研显示，39.4%的小微经营者对此有所关注。其中，公司制小微经营者对此次修订关注的比例达到了 58.9%。此次公司法的修订，对小微经营者的合规运营成本及创办公司的意愿带来了一定程度的影响。

调查显示，认为新《公司法》带来合规成本提高的小微经营者比例高于认为合规成本下降的比例，但合规成本提升幅度较小。具体而言，在所有公司制小微经营者中，32.2%认为合规成本将会提高，13.1%认为合成本下降，54.7%认为合规成本与修订前相比基本持平。分行业来看，服务业小微经营者预计合规成本上升的比例较高（图 36）。然而，小微经营者估算新《公司法》对合规成本的影响幅度并不大，以区间中值法估计，平均成本的提升幅度仅为 0.8%。

新《公司法》对小微经营者创办公司的意愿产生了明显的积极影响。在所有小微经营者中，30.0%表示新规增强了其未来创办公司的意愿，8.7%认为创办公司的意愿有所下降，24.2%表示对创办公司意愿无影响；另有 37.1%表示没有创办公司的意愿。分行业来看，农业和制造业小微经营者受新《公司法》影响较大，服务业小微经营者受影响较小；分规模来看，中等规模小微经营者受影响较大。在所有注册类型的小微经营者中，注册的个体户创办公司的意愿受新《公司法》影响最大，32.4%注册个体户表示创办公司的意愿有所上升；未注册个体户紧随其后，有 29.3%创办公司意愿上升；公司制企业影响最小，仅有 23.4%意愿上升

(图 34, 图 35)。

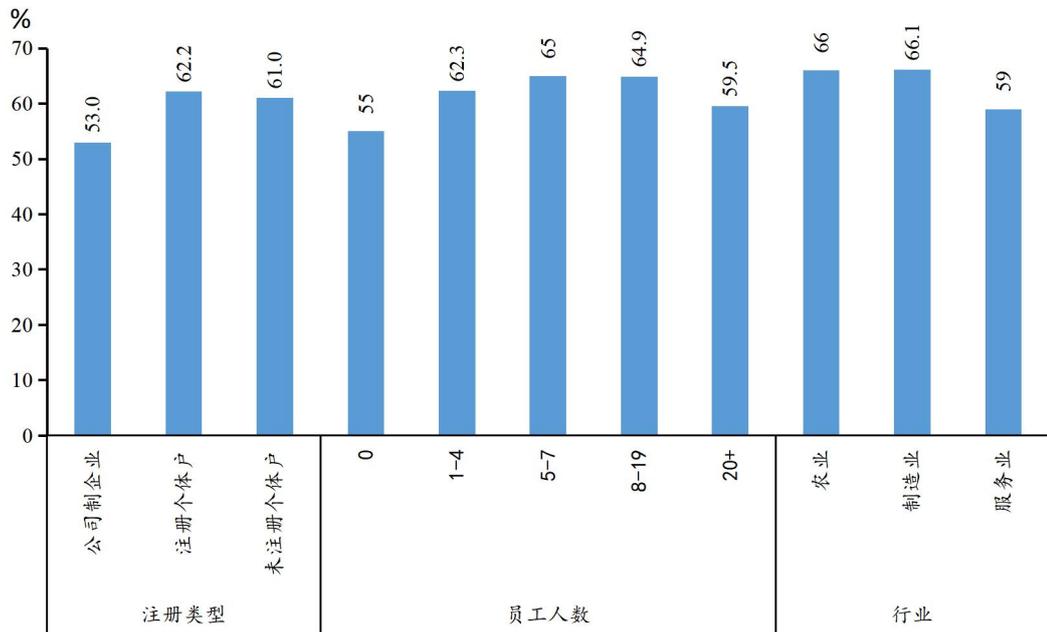


图 34 新《公司法》对小微经营者创办公司意愿的影响

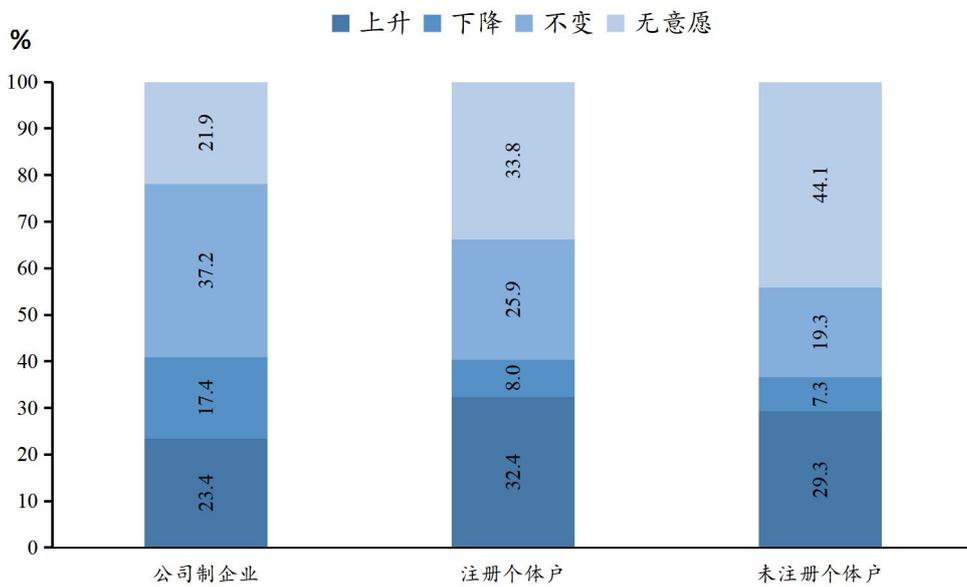


图 35 新《公司法》对小微经营者创办公司意愿的影响, 分注册类型

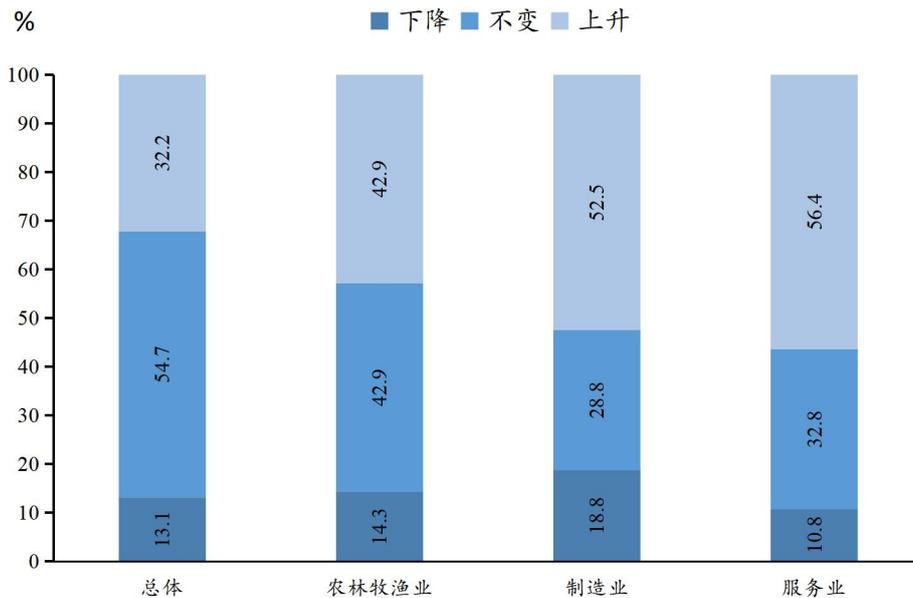


图 36 新《公司法》对公司制小微经营者合规成本的影响

(七) 小微经营者应收账款、营商环境问题和宏观预期

1. 小微经营者应收账款比重较高

2024 年一季度调查数据显示，70.5%的小微经营者有应收账款，其均值为 8.7 万元，占平均季度营业收入的 70.2%。在有应收账款的小微经营者中，43.7%应收账款小于季度营业收入，40.1%应收账款在季度营业收入一倍到两倍之间，15.4%应收账款超过季度营业收入两倍。与 2023 年四季度相比，小微经营者的应收账款数额明显下降（2023 年四季度为 10.3 万元），但应收账款周转率与上一季度相比变化不大。

分规模来看，规模越大的小微经营者，应收账款数额越高，应收账款占应收比重也越高。分行业来看，在三大产业中，制造业的应收账款问题相对严重。在所有细分行业中，应收账款周转情况最严重的五个行业分别为非金属制造业、房地产业、电子机械设备制造业、建筑业和食品饮料加工制造业。（图 37）

6.4%的小微经营者认为应收账款是本赛季成本压力的主要来源。分行业来看，建筑业与制造业小微经营者认为应收账款构成成本压力的比例为 15.9%，问题相对严重。

小微经营者的应收账款压力来源与政府和国企的拖欠款项关联密切。如表 16 所示，在评价当地营商环境时，对当地政府和国企的拖欠款项问题表示不满的小微经营者平均应收账款的数额达到其季度营业收入的 97%，而未报告面临这一问题的小微经营者其应收账款仅为季度营收的 69%。

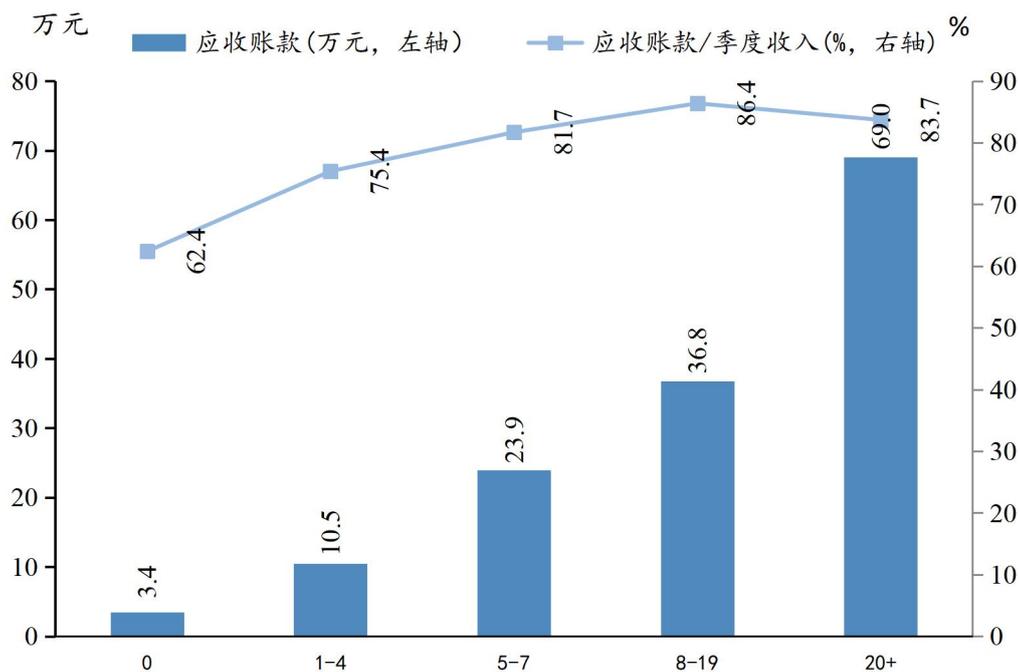


图 37 2024 年一季度小微经营者应收账款，分规模

表 16 小微应收账款压力与营商环境

	应收账款/季度营业收入				Diff.	t
	是	N	否	N		
监管执法不够公正	0.71	187	0.71	620	0.00	0.04
政府国企拖欠款项	0.97	70	0.69	737	-0.28***	-2.29
减税降费落实差	0.67	116	0.72	691	0.05	0.46
乱收费乱罚款乱摊派	0.75	202	0.70	605	-0.05	-0.62

2. 小微经营者对营商环境评价整体向好，乱收费乱罚款乱摊派依然较为严重

营商环境方面，调研显示，2024 年一季度，营商环境环比整体向好，16.8% 的小微经营者对本地区营商环境的评价为不满意或非常不满意，较上季度下降了 1.4 个百分点。其中，小微经营者对营商环境的不满意主要体现在“乱收费乱罚款乱摊派”（24.4%）、“市场准入不公平”（23.6%）和“监管与执法公平公正”（22.9%）等方面。上述三类问题是自 2023 年三季度以来，小微经营者持续反映最多的问题（表 17）。

表 17 2023 三季度至 2024 一季度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	2024Q1
乱收费乱罚款乱摊派	27.1	25.6	24.4
市场准入不公平	20.7	23.5	23.6

监管与执法公平公正	23.9	21.8	22.9
停业停产“一刀切”	18.3	21.0	18.7
办理各类经营许可证的规范性和便利性	14.2	16.3	19.7
减税降费落实程度	10.2	13.5	12.2
注册开办/变更/注销的规范性和便利性	7.4	9.6	9.8
政府或国企拖欠款项	7.5	8.9	8.1
缴费办税的规范性和便利性	6.2	8.2	7.6
办理水电气热等的规范性和便利性	6.7	8.1	8.9
开具涉企证明的规范性和便利性	4.8	7.5	6.8
其他	16.1	12.2	11.4

3. 小微经营者对宏观经济预期较为保守

本季度调查询问了小微经营者对宏观经济的预期。调查数据显示，一季度小微经营者对2024年GDP增速的平均预期约为3.4%，比去年四季度的预期（3%）要高0.4个百分点，可能与全国“两会”政策较为积极和较高的增长目标引导有关，但目前仍低于国家5%的GDP预期目标。从居民消费价格指数（CPI）来看，本季度小微经营者对全年CPI变化的平均预期仅为0.87%，较上一季度预期（1.29%）进一步降低，同样低于政府3%的预期目标，显示小微经营者的对物价上涨信心明显不足（表18）。从房价来看，本季度小微经营者对房价全年同比变化的预期为-3.7%，与上个季度接近，均预期房价下跌。综合来看，小微经营者对宏观经济指标的预期较为悲观，值得重视。

表 18 小微经营者对宏观经济指标的预期

	2023Q4	2024Q1
2024年GDP同比增速	3.0	3.4
2024年CPI同比增速	1.3	0.9
2024年房价同比增速	-3.9	-3.7

（八）小微实际经营表现和信心指数提升

1. 小微经营者对2024年二季度信心指数提升

2024年一季度，小微经营者实际经营指数自40.7%上升至42.1%；而2024年二季度信心指数从上季度的49.3%小幅回升至50.0%，即荣枯线临界水平（图38）。从实际经营表现的各项指标来看⁷，市场规模和营业收入分别升至38.3%和40.5%，运营成本小幅上升和雇员规模的实际表现同样出现回升。从下季度的预期，即信心指数表现来看，小微经营者对于市场需求、营业收入的预期均有上升，市场需求的预期从52.1%上升至53.0%。营业收入的预期从51.2%上升至52.9%；经营成本的预期也从43.3%上升至43.5%；仅雇员规模的预期出现了下

⁷ 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。

降，从上季度的 50.6% 降至 50.4%。

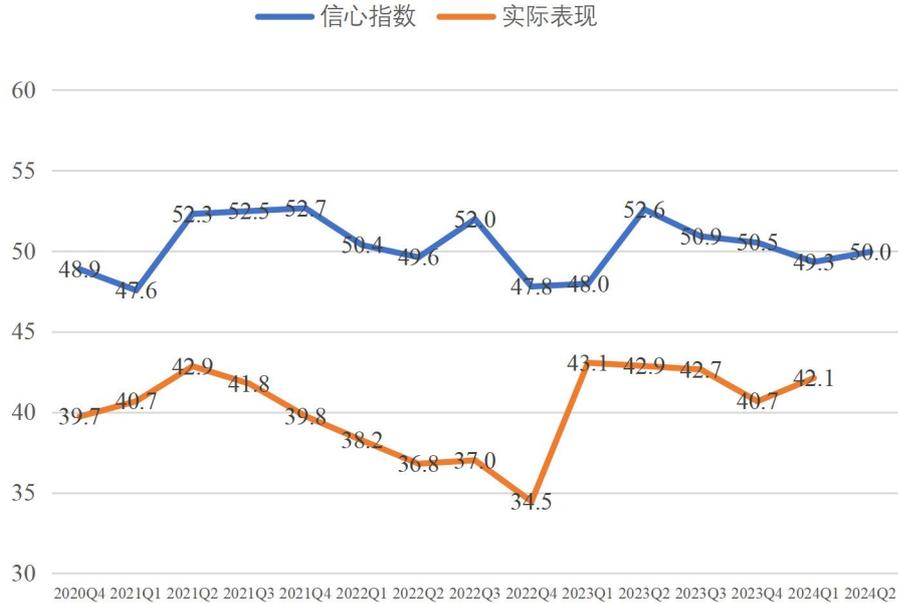


图 38 2020 年四季度至 2024 年二季度国小微经营者信心指数与实际表现指数 (%)

分注册类型看，各类型小微经营者对二季度的信心指数较上一季度均有不同程度改善。其中，未注册个体户小幅上升 0.3 个百分点至 49.4%，略低于荣枯线；注册个体户上升 0.6 个百分点至 50.1%；公司制小微企业对二季度信心上升明显，上升 2.4 个百分点至 52.4%，高于荣枯线（图 39）。

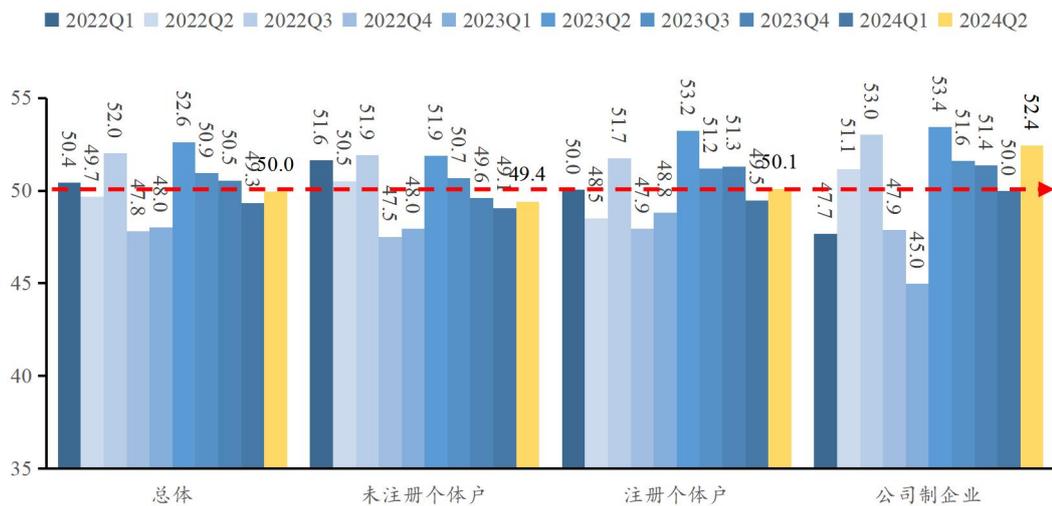


图 39 小微经营者对一季度的信心指数 (%)

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2023年二季度之前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，小微经营者对于市场需求、营业收入和运营成本信心指数均有不同程度改善，雇员规模分项信心指数基本持平。具体来看，二季度市场需求信心指数环比上升0.9个百分点到53.0%，营业收入信心指数环比上升1.7个百分点至52.9%，雇员规模信心指数微降至50.4%，在荣枯线之上。运营成本信心指数与上季度基本持平为43.45%，仍处于荣枯线以下，体现小微经营者对成本压力缓解信心仍然有限，但已连续四个季度有所缓解（图40）。

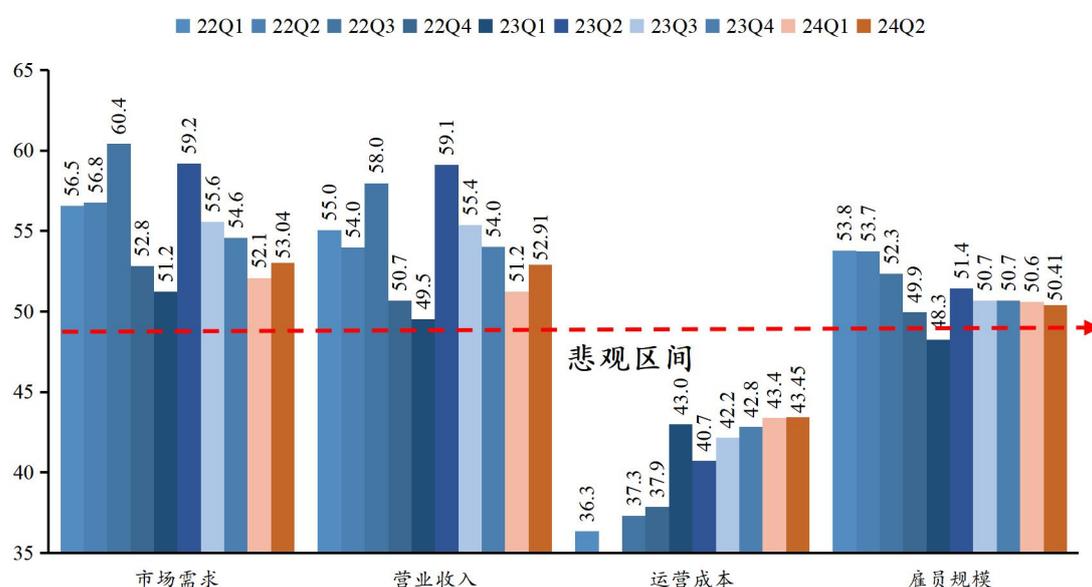


图40 小微经营者对一季度的分项信心指数（%）

2.小微经营者内部对未来的信心存在差异

从注册类型来看（图41），公司制企业在市场需求和营业收入的实际表现上均高于注册个体户和未注册个体户。信心来看（图42），未注册个体户在市场需求、营业收入、和雇员规模的表现都低于注册个体户和公司制企业，仅在运营成本上高于其他注册类型的经营者。

实际表现：注册类型

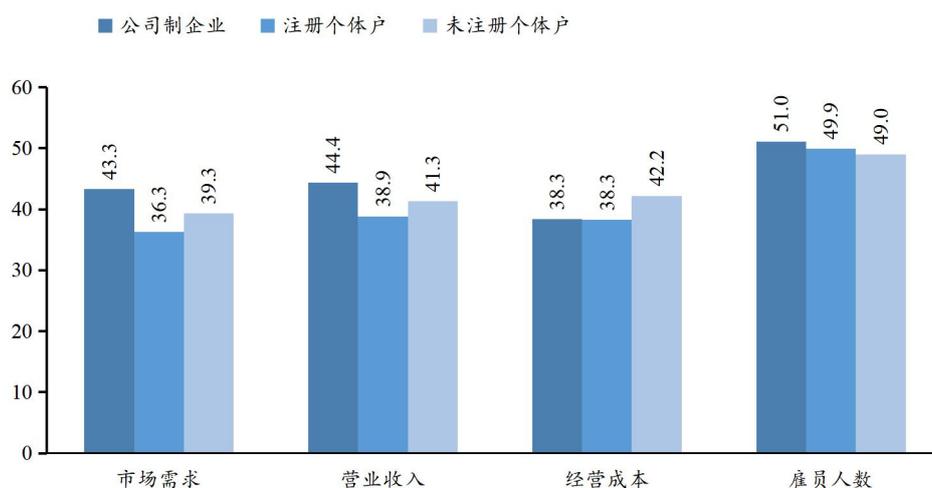


图 41 2024 年一季度小微经营者实际经营分项指数（%），分注册类型

信心指数：注册类型

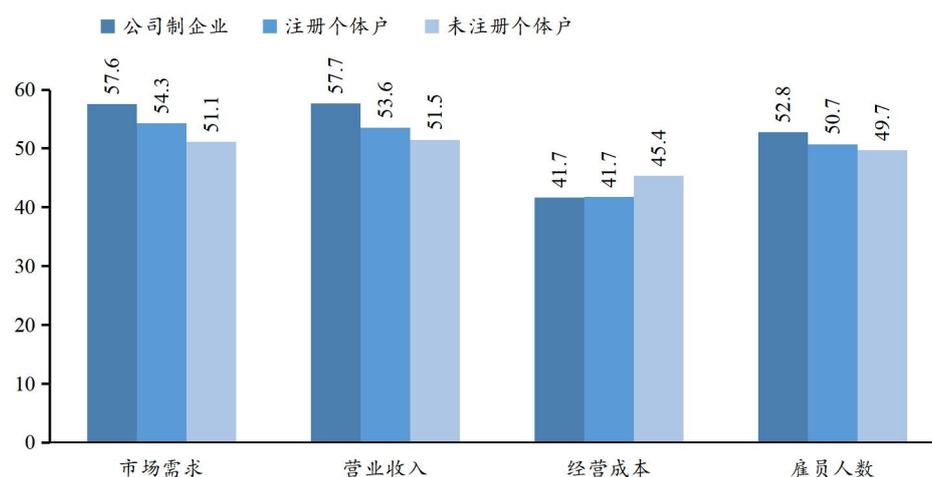


图 42 2024 年二季度小微经营者信心指数分项指数（%），分注册类型

从企业员工规模看出（图 43），延续前几个季度的发现，规模越小的商户实际经营表现越差，且对未来经营收入和市场需求的预期越低。20 人及以上企业在市场需求、营业收入以及雇员规模的实际表现和未来预期上均明显高于其他，但该群体的样本数也偏少。（图 44）

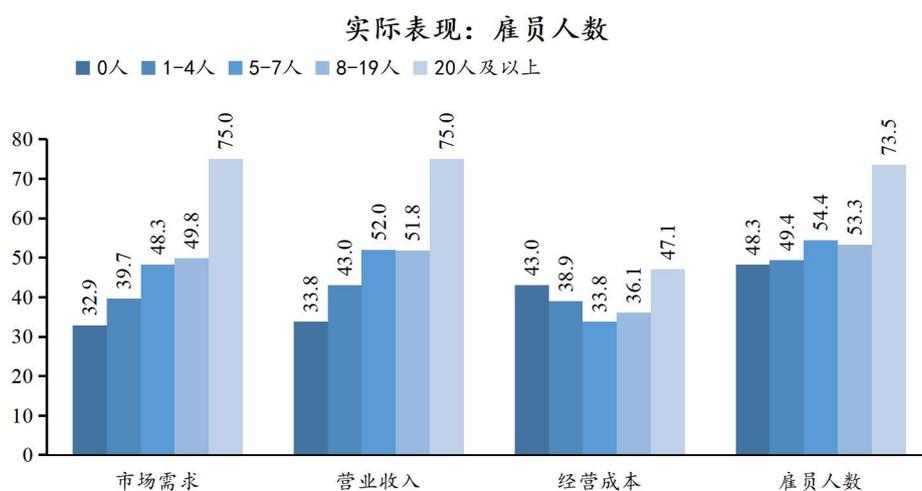


图 43 2024 年一季度小微经营者实际经营分项指数（%），分人员规模

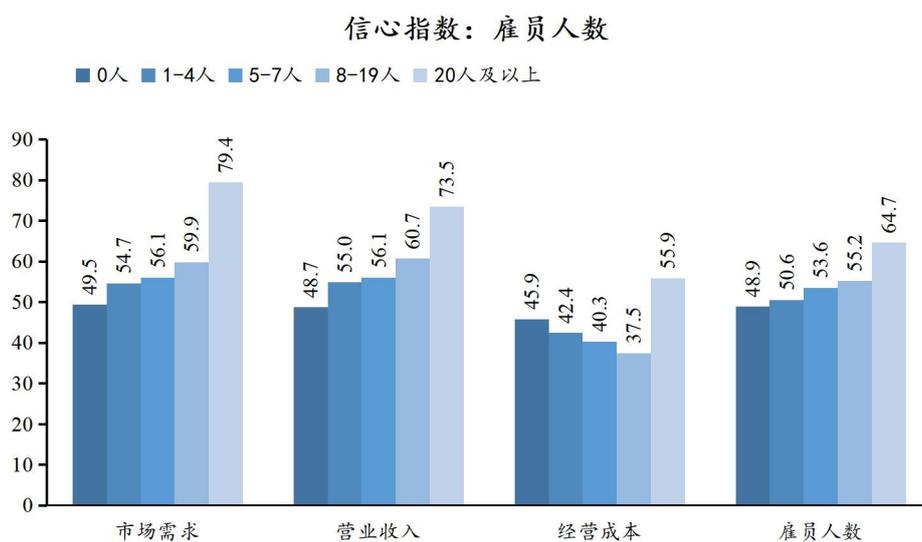


图 44 2024 年二季度小微经营者信心指数分项指数（%），分人员规模

从行业分类来看（图 45，图 46），建筑和加工制造业在市场需求、营业收入和雇员规模的实际表现和信心则优于其他行业；消费服务业在市场需求和营业收入的实际表现均低于其他行业，但在市场需求的信心指数上仍达到了 53.1%，仅次于建筑和加工制造业；农业企业在市场需求、营业收入和雇员规模的信心预期均低于其他行业，仅在经营成本的预期上优于其他行业。

实际表现：行业大类

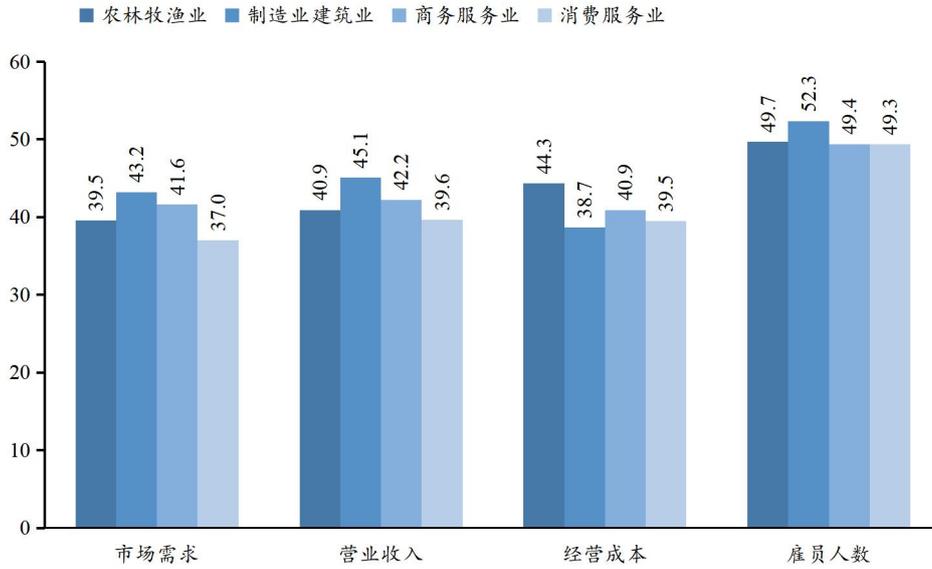


图 45 2024 年一季度小微经营者实际经营分项指数（%），分行业大类

信心指数：行业大类

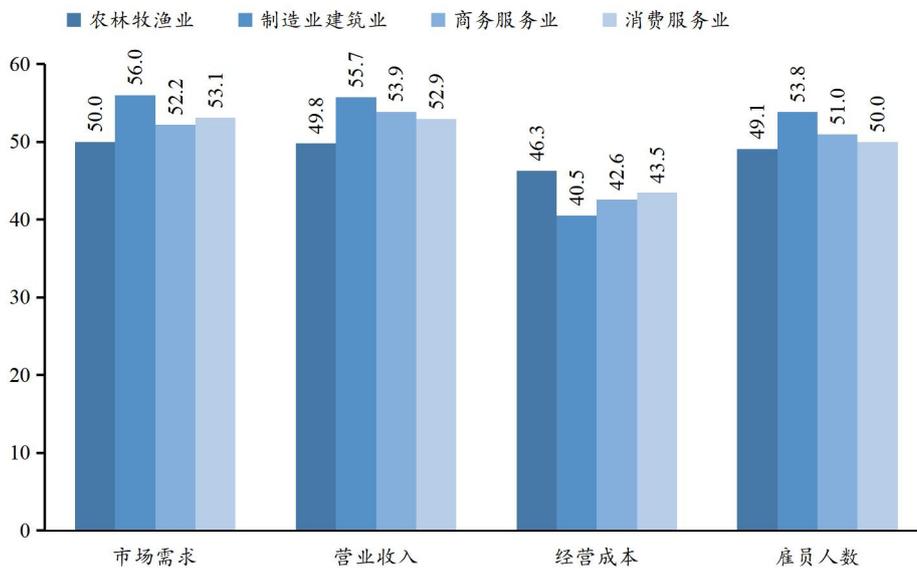


图 46 2024 年二季度小微经营者信心指数分项指数（%），分行业大类

从经营模式来看（图 47，图 48），仅线下经营的小微经营者在市场需求、营业收入、和雇员规模的实际表现均差于有线上经营模式的小微商户。线上线下一同经营的小微商户在市场需求、营业收入、和雇员规模的预期表现最佳，但在经营成本的实际表现和信心预期上表现最差。

实际表现：经营形式

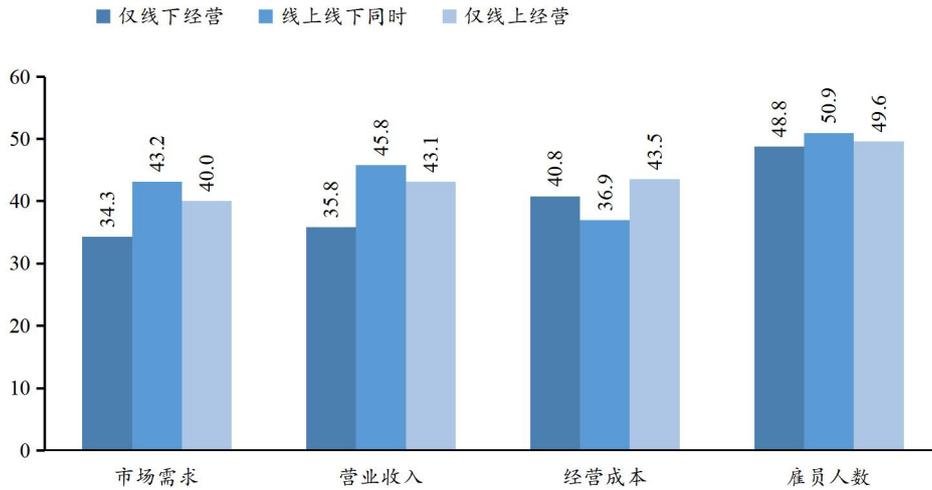


图 47 2024 年一季度小微经营者实际表现分项指数（%），分经营形式

信心指数：经营形式

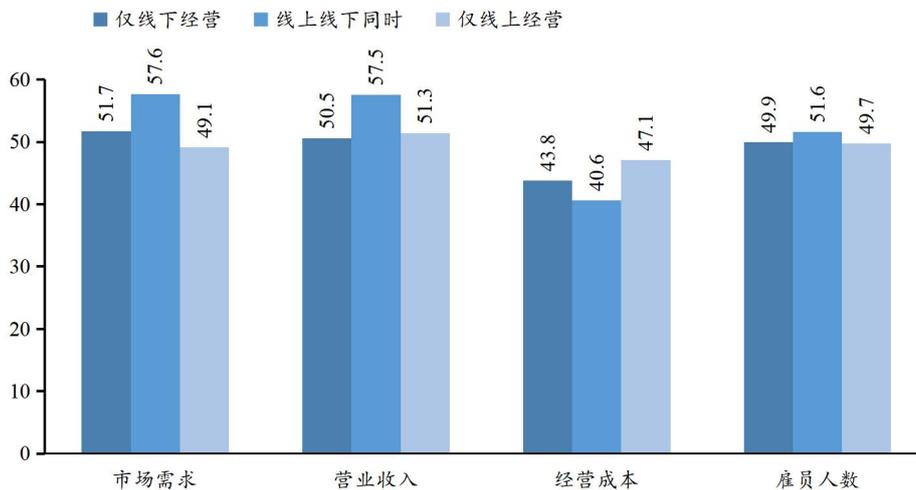


图 48 2024 年二季度小微经营者信心指数分项指数（%），分经营形式

从城市等级来看（图 49，图 50），与上季度不同，三线城市及以下的实际经营表现和信心预期均降至各城市等级类别的最低。二线城市小微经营者在市场需求和营业收入上的信心预期则高于其他城市等级的小微商户。

实际表现：城市等级

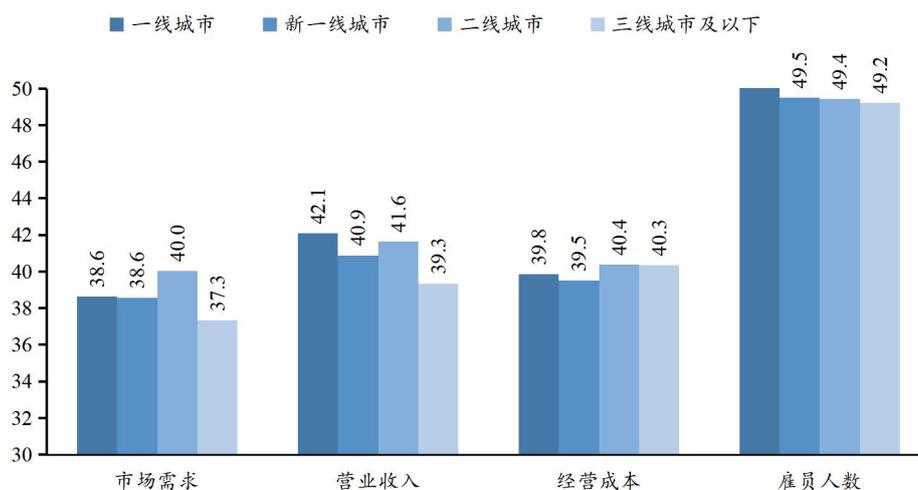


图 49 2023 年四季度小微经营者实际表现分项指数（%），分城市等级

信心指数：城市等级

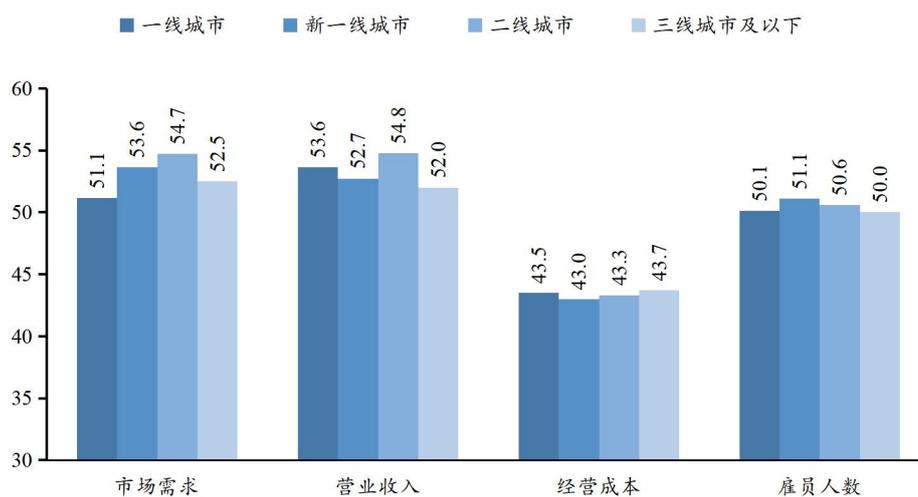


图 50 2024 年一季度小微经营者信心指数分项指数（%），分城市等级

三、总结与讨论

2024 年一季度继 2023 经济运行持续回升的趋势，稳中向好。春节假期期间的国内旅游出游人次同比大幅增长，文化、旅游、餐饮等消费领域也表现出强劲的增长势头。从小微经营者群体的角度来看，其经营状况缓和复苏，利润率有小幅提升，现金流压力有所缓解。小微经营者家庭消费保持疫后回暖态势。

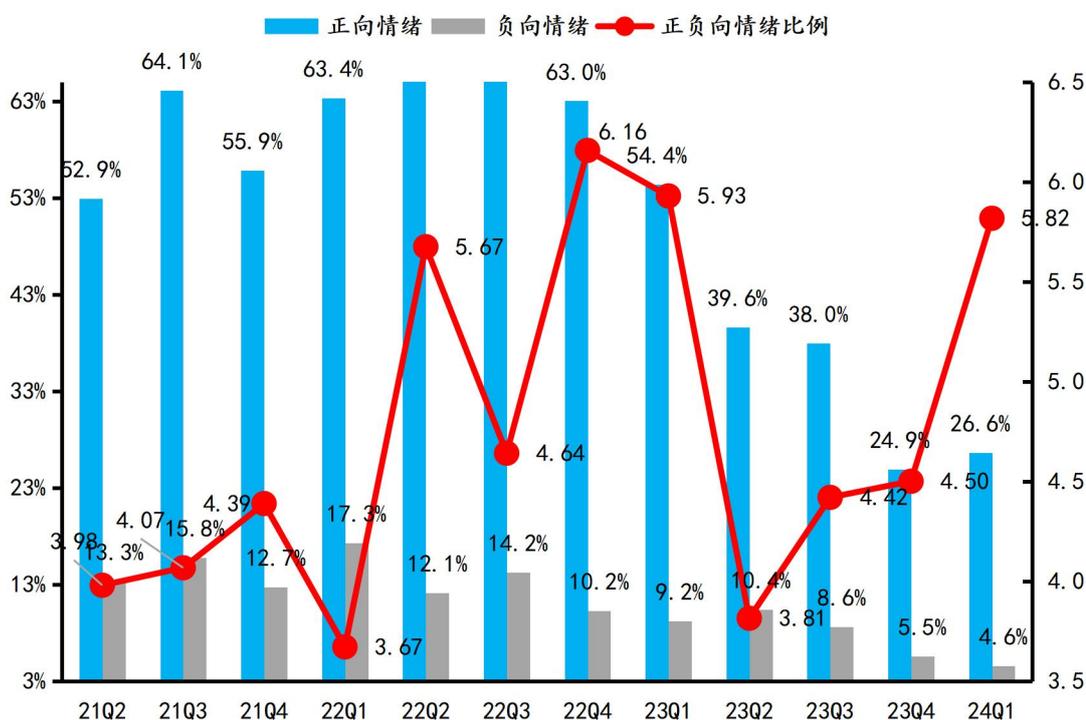
但小微经营者持续面临诸多挑战，市场需求疲软和经营成本仍是最大痛点。租金成本持续在高位徘徊，原材料成本凸显，雇工成本、公共事业费成本、以及物流成本所带来的压力也较上季度有所加重。青年就业方面，小微创造青年就业在总体与结构层面双重收缩，青年雇员绝对数量和相对比例均较 2023 年四季度有所下滑。此外，七成小微经营者面临的营收账款状况，此群体中又有超过一半其应收账款金额超过季度营业收入。

融资方面，小微融资需求在本季度总体稳定。得益于相关政策对小微企业的融资成本和金融普惠性的改善，向传统银行经营性借款成为小微经营者外部融资的第一大渠道。但考虑到小微企业受宏观经济波动、行业景气变化、突发性外部冲击等因素的影响较大，一旦经营状况恶化，其偿债能力易出现快速下滑，可能导致不良贷款率上升，银行需警惕可能面临的坏账多发问题。

2024 年一季度，小微经营者对自身的经营活动具备一定信心，然而存在社会预期偏弱的状况。一方面，小微经营者对二季度的整体信心小幅上扬，对市场需求、营业收入和雇员规模的信心处于乐观空间，仅运营成本指数持续徘徊在荣枯线之下。可见小微经营者对未来发展有较为积极的预期，但对成本压力缓解的信心有限。前者来之不易，与小微经营状况改善的实际情况息息相关；后者则与小微经营者期待成本减免的政策诉求一一对应。另一方面，他们对 GDP 增速、CPI 变化和房价走势等宏观指标的估计均较为保守，在一定程度上揭示了小微经营者对下季度融资需求明显收缩背后的原因。针对小微经营者的近虑和远忧，在国家宏观经济治理的同时，营商环境的提升，特别是过去五个季度以来小微经营者反映较普遍的“乱收费乱罚款乱摊派”、“市场准入不公平”和“监管与执法公平公正”三类问题，或可成为直接的政策抓手。

微经营者整体情绪回暖。

小微有话说：正向负向情绪对比

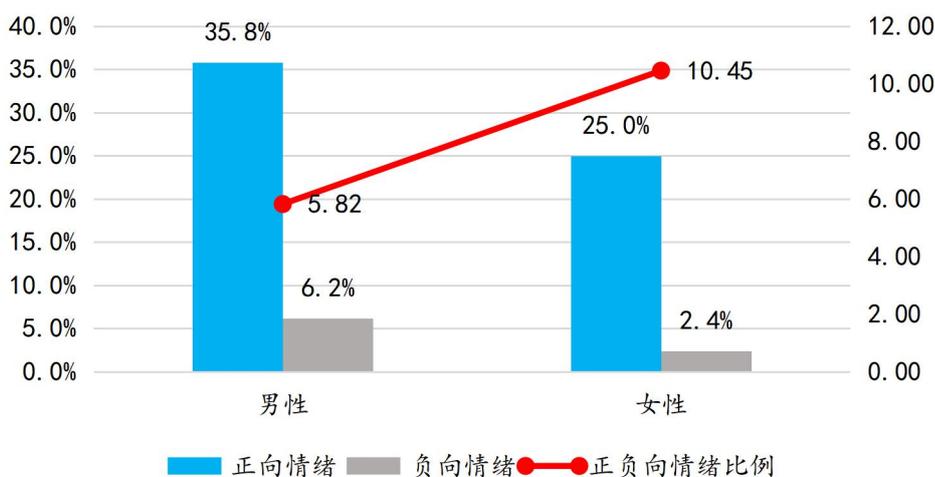


附图 2 2024 年一季度小微有话说：正向负向情绪对比

(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正向情绪比女性小微经营者高 10.8%，负向情绪比女性小微经营者高 3.8%。男女性小微经营者在正负向情绪上的差异，导致女性小微经营者正负向情绪比相对男性小微经营者高近一倍。总体而言，女性小微经营者对经营的态度更加积极，男性相对女性正负向情绪分布更加极化。

小微有话说：正向负面情绪对比24Q1（按性别分类）



附图 3 2024Q1 小微有话说：正向负面情绪对比（按性别分类）

（三）小微经营者具体留言及类别

1. 反映经营的压力与困难

“水、电、气成本占比成为经营的负担。”

“经营成本高，房租水电物料啥的过完年又涨，这还是没雇人，今年雇两个人成本又得起飞。”

“水电费应该统一由电力公司和供水部门统一收费，我们赚钱本就是辛苦钱，吸血房东还抽一笔电费。”

“太难了，成本太高，经济疲软，消费能力降低，东西卖不动，平台流量越来越低”

“建议线下商场适当降低租金，实体经营租金成本压力太大。”

“小微经营租不到一手房，大部分利润都给了二手房东。”

2. 期待获得更高额度、更长期限、更低利息、更稳定的融资

“加大扶持力度，尤其是要有大额度免息或者低息贷款助力我们一路向前。”

“希望网商银行能支持我一下放些长期额度给我进货！！”

“降低贷款利率，不定时调整贷款额度，对长期稳定按时还款的用户可增加贷款额度或延长还款周期。”

“小企业享受不到低息贷款，内卷价格战严重，已经没有什么生存空间了，对未来持悲观态度”

3. 期待改善营商环境

“希望，放开摆摊经济政策，综合执法部门放开政策”

“小微经营被线上经营挤压的太厉害，又不想线上经营，怎么办？”

“给小微经营一个好的经商环境，不让城管执法人员罚款，野蛮执法。”

“减税降费需要落到实处，尤其是社保税费，年年暴涨，不堪重负。”

“归根结底，小微企业的根本在于客户欠款。我不知道该如何有效的约束客户钱款不还的行为。法院也无法替我们要回来，只有等待。”

4. 期望平台改进管理机制

“平台迎合对待消费者和商家，偏袒消费者会对商家造成很大的损失，特别是很明显的薅羊毛行为，不加以制止和平台管控，商家处境很困难，营商环境差。”

“线上的平台管理太不人性化，都是以消费者出发的政策，建议修改一下。考虑我们商家的难处”

“对于在阿里平台有开店的商户，给予一些贷款优惠。”

“请平台支持支持我们这种以前拥有借呗跟网商贷的老客户，应该继续给我们额度，因为你们的利息低，我有能力偿还，从来不逾期，谢谢平台。”