

**中国小微经营者调查 2022 年二季度报告
暨 2022 年三季度中国小微经营信心指数报告
Online Survey of Micro-and-small Enterprises (OSOME):
Quarterly Report (2022Q2) and Confidence Index (2022Q3)**

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

2022 年 7 月

July 2022

调查报告参与者

张晓波、孔涛、王冉冉、承子琚、李凌云、陈秋惠、杨笑寒、刘硕
李振华、王芳、马晓崧、曾思棚

技术支持

蚂蚁集团研究院、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://www.cer.pku.edu.cn/osome>

蚂蚁集团研究院小微调研链接：

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

摘要

继连续七次发布《中国小微经营者调查季度报告》（2020 年三季度到 2022 年一季度）后，2022 年 6 月，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、网商银行继续通过线上调研平台向使用支付宝收款服务的活跃小微经营者随机发放问卷，探查小微经营最新情况。经过两周时间的投放，共计回收有效答卷 11674 份。样本中的小微经营者平均创造就业岗位约 4.6 个（不含经营者本人），充分体现其吸纳就业主力军的角色。小微经营者既是我国社会经济发展的毛细血管和中坚力量，同时因其个体规模小而具有脆弱性。

基于本次调研的分析，我国小微经营者在 2022 年第二季度的经营状况、所面临的压力、扶持政策的覆盖、融资情况以及对未来的信心等方面呈现以下特点：

1、小微营收有所改善，但利润率依然走低，现金流维持情况在小微群体内部分化明显。本季度小微经营者营业额较上季度增幅达到 10.4%，尤以个体户小微的营业额增长更为显著。但以疫情前的 2019 年同期作为比较基准，小微经营恢复比例降至自 2020 年三季度观测以来的新低；在三成有余小微经营者的现金流仅能维持不到一个月、13.6%的小微报告已无法维持运营的同时，现金可维持时间超过 6 个月的比例显著提升，揭示小微群体内部现金流维持状况的两极化状态。

2、成本压力 and 市场需求不足持续困扰小微经营。持续困扰

小微经营者的主要痛点仍是经营成本压力 and 市场需求。由租金、原材料、雇工等构成的成本压力有所缓解，税费负担减轻，但防疫成本加重。

3、疫情扰动因素明显，小微经营者采取多种方式积极应对。

受到疫情影响严重的地区在开门营业时长，经营表现、家庭消费等诸多方面均逊于受疫情影响较轻的地区。小微经营者迎难而上，通过定价营销、经营生产、个人就业及雇员等多方面调整应对。

4、得益于一揽子稳经济政策的推出，多类型扶持措施的对小微经营者的覆盖比例提升。享受到扶持政策的小微经营者约占总体的四成。成本减免、金融支持两方面政策的覆盖面提升显著，凸显政策适用性和针对性，使纾困举措更为有效地触达小微经营者。

5、小微经营者融资需求上行，但获得融资的小微经营者的融资额度收缩，融资成本环比下降。融资需求比例整体扩张，融资需求的额度受到较大规模小微经营者融资需求规模收缩的牵引，平均规模有所下降。融资目的仍以满足日常运营为主。融资途径更加依赖线上渠道，融资成本环比下降。

6、2022 年三季度的经营信心总指数回暖，但不同小微经营者对未来的预期存在明显差异。小微经营者对于市场需求、营业收入、和经营成本的预期下季度均有所回升，对于雇员人数的预期仍然较为悲观，综合信心基本达到荣枯线。受疫情影响严重地区的小微经营者，其信心指数较无疫情的地区较低落。对比个体

户小微经营者，公司制企业对下一季度的预期更为乐观。

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。

本项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 11674 位答题人的真诚参与，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.dfor.org.cn/research/laboratory>

目录

一、中国小微经营者调查的基本情况.....	7
(一) 调查设计及实施.....	7
(二) 调查特色.....	8
二、中国小微经营者调查的主要发现.....	9
(一) 小微企业营收有所回升，但利润率继续下降，现金流维持状况出现分化9	
1. 小微经营表现明显好转	9
2. 现金流维持时间呈两极化分布，近五成小微已无法维持运转或现金流维持时间不超过一个月	10
(二) 小微经营者经营成本压力有所缓解，税收负担减轻，但防疫成本攀升.....	11
1. 小微经营者所面临的最主要压力仍来源于成本，但程度有所缓解	11
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，占比回落，但防疫成本攀升。	14
3. 税费负担有所减轻	15
(三) 疫情对小微经营者影响突出.....	17
1. 疫情扰动下的营业与营收恢复状况堪忧	17
2. 疫情对小微经营成本造成更大压力	21
3. 小微经营者从多方面积极应对	22
4. 经营者的未来规划	27
(四) 扶持政策覆盖小微经营者的比例上升.....	28
(五) 小微经营者融资需求上涨明显，获得融资额度收缩、融资成本环比下降.....	32
1. 融资总体需求扩大，融资最主要目的仍为维持经营	32
2. 线上渠道仍然是最主要的外部融资渠道，前五大外部融资渠道使用率环比均有所提升	33
3. 金融机构融资额度有所下降，机构融资成本环比下降	33
4. 小微三季度融资需求的预期仍处在高位，一二线、小规模经营者融资需求有增长	36
(六) 2022 年三季度信心指数有所回升.....	38
1. 2022 年二季度实际经营指数下降，2022 年三季度信心指数有所回升 ...	38
2. 小微经营者内部对未来的信心存在明显差异	39
三、总结与讨论.....	45
附：“小微有话说”.....	47

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6月，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11674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。本次调查是自2020年9月起，课题组连续第八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。

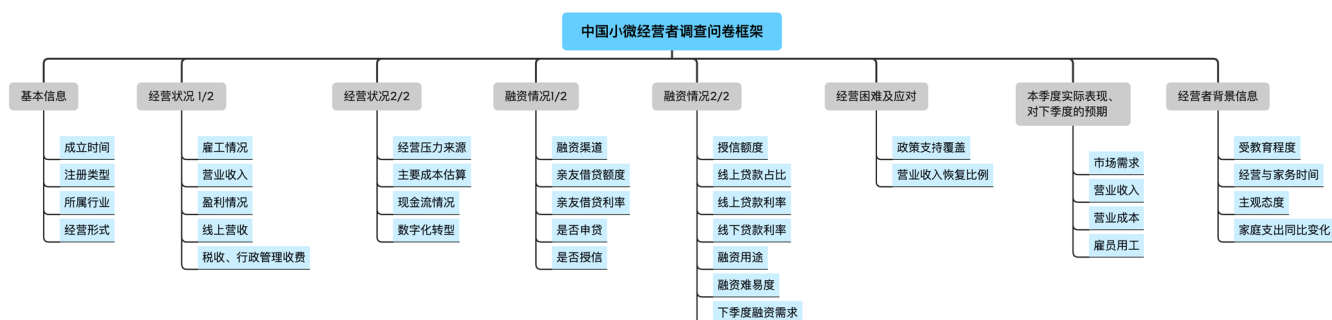
本调查的问卷设计参考了相关的企业、个体户及疫情调研，并针对中国小微经营者的特征、国内复工复产的整体趋势以及社会各界所关心的问题，同时结合线上调查的特点进行了改进。其中，问卷部分借鉴并延续了北京大学“中国企业创新创业调查”(Enterprise Survey for Innovation and Entrepreneurship in China, ESIEC)⁴中小微经营者疫情生存调查问卷。此外，本调查的问卷设计还参考了全国经济普查、全国人口普查等大型调查。就最新的调查数据而言，ESIEC在2020年2月、5月、8月以及2021年7-8月先后对中国中小微经营者（企业及注册个体户）开展了四轮电话及实地调查，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，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。

² 小微经营者：支付宝服务的符合《统计上大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.isss.pku.edu.cn/sjsj/zgqycxcytciesiecxm/index.htm>



（二）调查特色

2022 年二季度调研样本与之前七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 44.9%，未工商注册的个体户占 43.1%，公司制企业占 11.2%。小微经营者以自雇或雇员人数较少（0-4 人）为主体（75.1%），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 年二季度样本中小微经营者平均创造就业岗位约 4.6 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（79.4%），少量在建筑业和制造业（13.4%）及农林牧渔业（7.2%）。

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。八成以上的小微经营者是 80 后、90 后，近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，42.1%样本二季度营业收入低于 2.5 万元，约三分之一（32.7%）小微经营者净利润率为负，另有近两成（16.9%）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，55.4%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 9.9%的小微经营者仅采取线上经营的方式。

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	4.6	2.0	28.6%	46.6%
分注册类型：				
未注册个体户	2.9	1.0	39.9%	43.3%
注册个体户	4.1	2.0	23.3%	54.0%
公司制企业	12.9	6.0	7.4%	30.6%

⁵ 2020 年三、四季度，2021 年一至四季度，2022 年一季度样本信息及报告详见往期报告，参阅请见 <https://www.dfor.org.cn/research/confidencedata#news>。

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、四季度和 2022 年一季度的估算结果分别为 4.4 人、5.5 人、4.6 人、4.3 人和 4.3 人。

二、中国小微经营者调查的主要发现

（一）小微企业营收有所回升，但利润率继续下降，现金流维持状况出现分化

1. 小微经营表现明显好转

2022 年第二季度，小微经营者平均营业额为 13.6 万元。值得注意的是，近一半（42.1%）小微经营者的季度营业收入低于 2.5 万元，可见大量小微经营仍具有“糊口型”的特质。对比前两个季度的营业额（2021 年第四季度和 2022 年第一季度分别为 12.9 万元和 12.3 万元），2022 年第二季度上升达 10.4%。分注册类别来看，公司制小微企业季度营收环比上升 5.2%，工商注册的个体户和未注册个体户季度营收分别上升 17.2%和 13.1%。同比而言，2022 年二季度较 2021 年同期平均营业额 12.4 万元上升 9.6%。其中，公司制小微企业季度营收同比上升 4.3%，工商注册的个体户和未注册个体户季度营收分别上升 11.1%和 16.9%。

本季度小微经营者的净利润率约为 1.1%，与 2021 年第四季度和 2022 年第一季度相比（分别为 2.5%和 1.6%）有所回落，较 2021 年第二季度（3.2%）下滑明显。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 1.1%、0.2%和 1.9%，其中未注册个体户和工商注册的个体户的净利润率环比降幅分别达 77.5%和 19.1%；而公司制企业的净利润率环比上升 8.6%。同比而言，三类小微经营者的利润率下滑幅度在 0.5-0.7 个百分点。

此外，为评估经营状况，本调研以疫情前的 2019 年同期作为基准（图 1），针对 2019 年以前成立运营的小微经营者估算其平均经营收入恢复比例，发现 2022 年第二季度相对疫情前的经营恢复比例仅有 24.4%，低于过去四个季度相对 2019 年同期的恢复比例均值（33%）约 8.6 个百分点。由此可见，尽管本季度小微经营者的营业收入有所提升，但距离恢复到疫情前的表现还有很长的路要走。

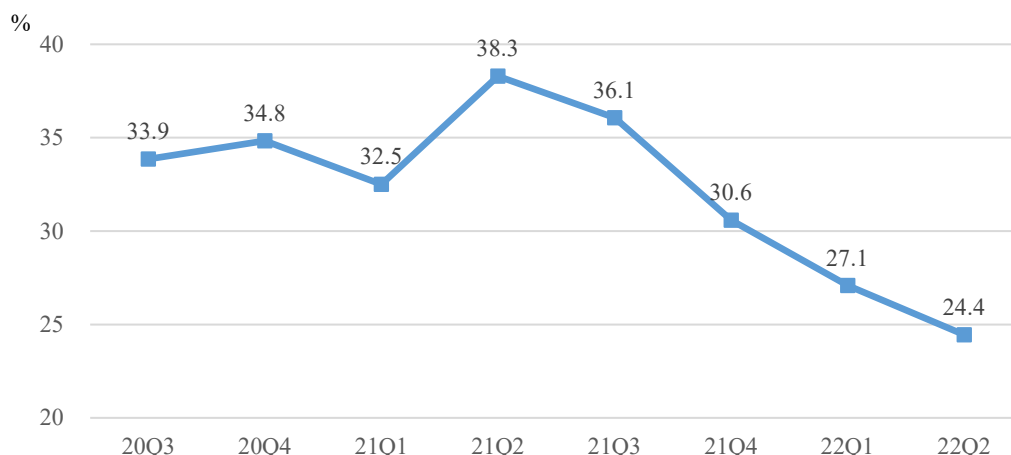


图 1 连续八个季度对比 2019 年同期的经营恢复比例

2. 现金流维持时间呈两极化分布，近五成小微已无法维持运转或现金流维持时间不超过一个月

从现金流可以维持的时间来看，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。本季度小微经营者现金流平均可维持时间为 2.6 个月（如表 2），比 2022 年第一季度上升 0.2 月，有所好转。考虑季节性等因素，与去年同期（2021 年二季度）现金流平均可维持时间为 3.0 个月相比，下降 0.4 个月。

相较于前几轮调研，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，2022 年第二季度，13.6% 的小微经营者报告已经无法维持运转，33.9% 的小微企业现金流可维持时间不超过一个月（如表 3）⁷；有 21.3% 的小微经营者现金流维持时间在 6 个月以上，现金流维持时间呈两级化分布。

调研结果显示小微经营者普遍面临现金流可维持时间短的情况。其中未工商注册的个体户现金流平均可维持 2.4 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均为 2.7 个月（表 2）。图 2 所示，未注册个体户现金流可维持时间相较于注册个体户和公司制企业更短，特别是有约六分之一（17.1%）的未注册个体户表示已无法维持运转。现金流无法维持运转的情况在注册个体户和公司制企业中分别占 11.3% 和 9.9%。由此可见，存在大量小微经营者现阶段处于难以为继的困境中，避免大面积破产和由此导致的失业等负面冲击迫在眉睫。

表 2 现金流维持平均时间

	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
现金流维持时间（平均值，月）	2.9	2.7	2.6	3.0	2.9	2.7	2.4	2.6
分注册类型：								
未注册个体户	2.8	2.8	2.6	2.9	2.9	2.7	2.4	2.4
注册个体户	2.9	2.7	2.6	3.1	3.0	2.6	2.3	2.7
公司制企业	3.0	2.8	2.7	3.1	3.0	2.7	2.5	2.7

表 3 现金流维持情况（%）

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

⁷ 如表 3 所示，共计 47.5% 的小微经营者表示其现金流可维持时间不超过一个月或已无法维持运转。这一数字较上季度所报告的 38.2% 的小微经营者现金流维持时长不足一个月有大幅上升，但由于两者在信息收集时的方式有差异，因此这里暂不作直接对比使用。

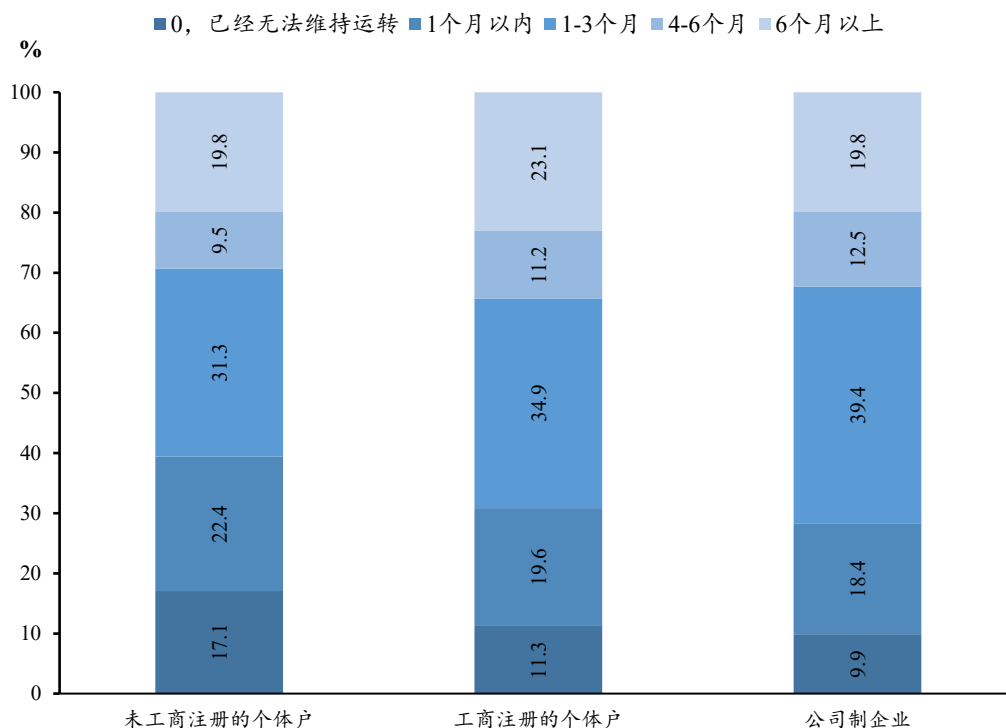


图 2 2022 年二季度现金流维持情况分布，分注册类型

（二）小微经营者经营成本压力所缓解，税收负担减轻，但防疫成本攀升

1. 小微经营者所面临的最主要压力仍来源于成本，但程度有所缓解

2022 年第二季度，小微经营者的压力仍然最主要来源于经营成本，其占比较第一季度的 51.6% 下降至 45.1%。紧随其后的是市场需求疲软和市场竞争激烈所带来的压力，占比为 40.2%，同样较上季度（46.6%）有所下降。但政策不确定性造成的压力由上季度的 21.9% 上升至 26.4%；偿贷压力也从上一季度的 21.7% 小幅上升至 23%。特别值得关注的是，税费压力由 6.3% 下降至 4.9%，在经历了四个季度的连续攀升之后，已回落到低于 2021 年同期水平（图 3，表 4）。

本季度所观察到的成本压力的缓解很可能体现了近期为扎实稳住经济所推进的一系列政策⁸，如降低市场主体用水用电用网等成本、推动阶段性减免市场主体房租以及加大增值税留抵退税政策力度、扩大实施社保费缓缴政策等举措的初步效果。

⁸ 国务院关于印发扎实稳住经济一揽子政策措施的通知：政策措施扎实稳住经济的一揽子政策措施（六个方面 33 项措施）。

http://sh.mof.gov.cn/tongzhitonggao/202206/t20220608_3816212.htm

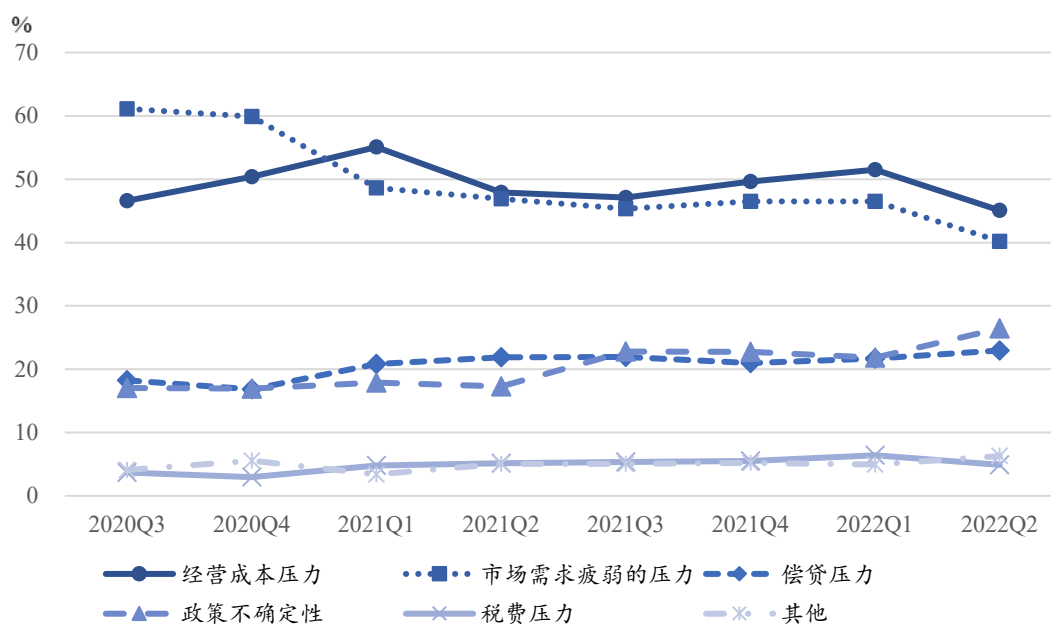


图 3 小微经营者面临的主要经营压力来源

表 4 小微经营者面临的主要经营压力来源 (%)

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

分行业来看，如图 4 所示，2022 年第二季度，从事建筑业和制造业的小微经营者中面临经营成本压力的占比最高，达到 51.2%；商务服务业面临的市场需求和偿贷压力相对最高；服务业整体所面临的政策不确定性的压力高于其他行业；占小微经营者比例最高的消费服务业的税费压力较其他行业最低。

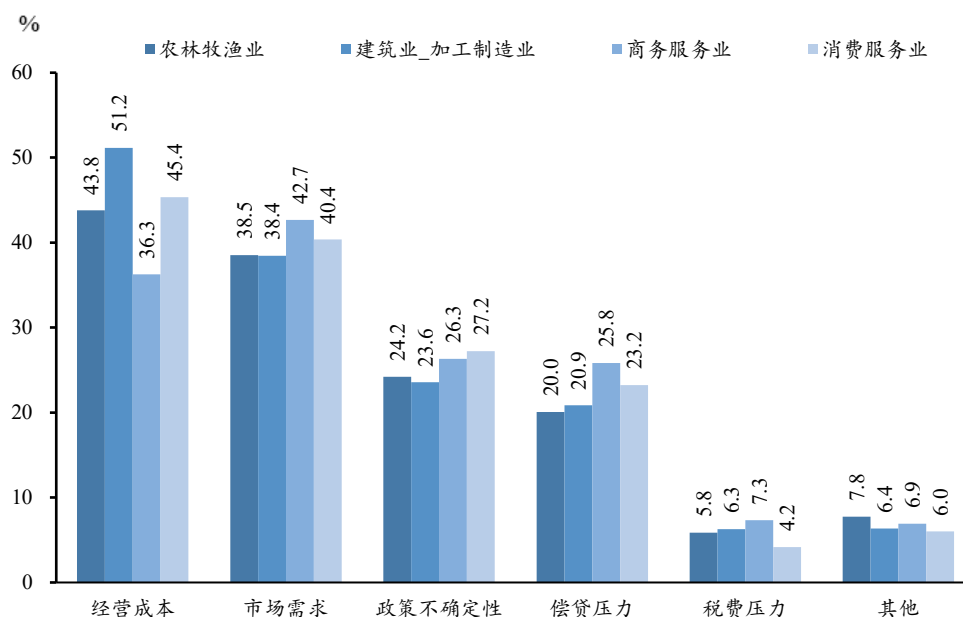


图 4 2022 年二季度小微经营者面临的主要压力来源占比 (%), 分行业

将小微经营者按照全职员工人数划分规模大小(图 5), 规模较大的经营者, 受到的经营成本压力和政策不确定性压力越大; 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以及偿债压力。税费压力对大规模经营者, 尤其雇员人数超过 20 人经营者压力最大, 明显高于较小规模经营者, 人员规模越大税费压力负担越重。

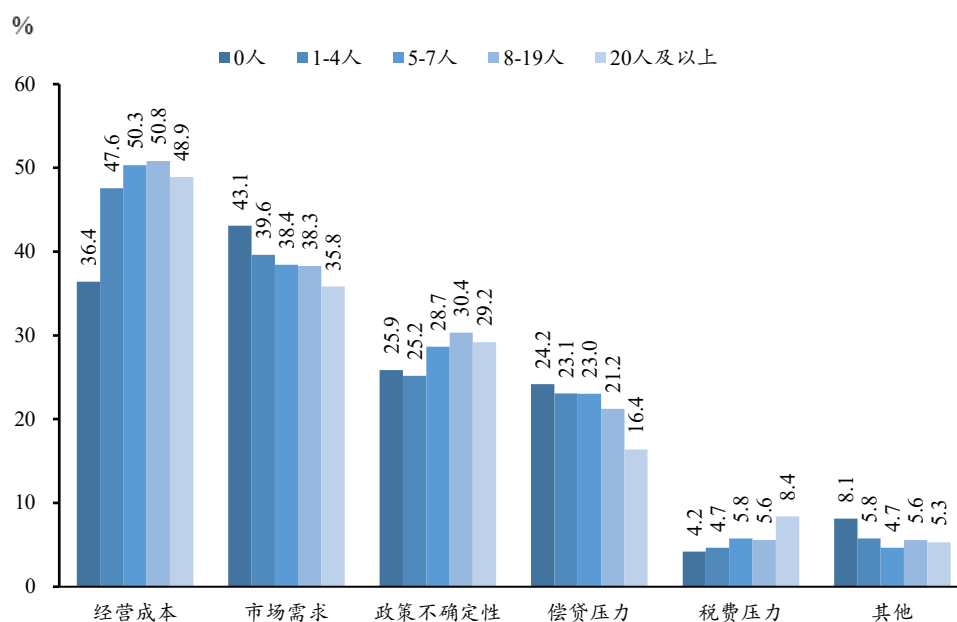


图 5 2022 年二季度小微经营者经营压力, 分规模

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，占比回落，但防疫成本攀升。

将经营成本压力拆分成不同成本来源来看，2022 年二季度，租金成本仍然是小微经营者成本压力的主要来源，其占比自 2021 年一季度的 57.5%回落至 53.1%。原材料成本和雇工成本也从上季度的 48.0%和 29.4%分别回落至 46.4%和 27.7%。防疫成本出现大幅攀升，从上季度的 12.7%上升至 20.3%，物流成本受封控政策、油价上涨等因素影响也有所上升。营销成本、公共事业费、以及环保成本均出现下降（表 5）。

表 5 2021 年一至四季度及 2022 年二季度成本压力来源的比例（%）

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
租金成本	40.9	50.3	55.3	55.5	57.5	53.1
原材料成本	53.1	49.3	43.4	50.2	48.0	46.4
雇工成本	33.3	32.1	31.2	27.6	29.4	27.7
防疫成本	8.8	9.0	13.0	12.6	12.7	20.3
营销、宣传成本	14.7	12.2	11.6	10.2	11.6	8.6
公共事业费	7.1	10.7	11.3	11.9	10.5	9.7
物流成本	9.7	5.9	5.9	5.4	5.5	5.9
环保治理相关的成本	1.9	2.7	2.4	2.6	2.2	1.4
其他	1.4	0.8	0.9	1.3	0.8	1.4

从行业来看（表 6），租金成本仍是造成消费服务业成本压力的最主要来源；而对建筑业和加工制造业而言，原材料成本最为关键；雇工成本紧随租金成本对商务服务业造成较大成本压力。全行业的防疫成本均大幅提升，且行业间呈现基本一致表现。

表 6 2022 年二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	53.1	36.2	37.0	46.9	59.0
原材料成本	46.4	54.5	60.9	30.6	44.3
雇工成本	27.7	19.6	31.2	37.9	26.5
防疫成本	20.3	20.4	20.5	20.6	20.2
营销、宣传成本	8.6	6.5	7.9	17.2	7.9
公共事业费	9.7	10.9	5.9	12.5	10.1
物流成本	5.9	12.8	6.4	8.6	4.8
环保治理相关的成本	1.4	3.8	3.1	0.2	0.9
其他	1.4	3.0	1.9	1.4	1.2

分人员规模来看，小规模经营者感受到租金成本带来的压力更大；原材料成本、防疫成本、公共事业费等对于小规模经营者的经营成本来说，占比更高，而较大规模经营者所感受到的成本压力更多来自于原材料成本、雇工成本、物流成

本等（表 7）。

表 7 2022 年二季度成本压力来源的比例（%），分雇员规模

	0	1-4 人	5-7 人	8-19 人	20 人以上
租金成本	53.6	56.1	50.1	47.6	37.6
原材料成本	52.2	45.3	43.0	43.4	45.7
雇工成本	4.2	29.2	40.9	48.4	46.6
防疫成本	23.3	19.6	18.4	20.7	16.7
营销、宣传成本	8.6	7.7	10.7	9.3	10.9
公共事业费	13.9	9.4	7.7	5.7	6.3
物流成本	7.3	5.5	5.5	4.9	7.2
环保治理相关的成本	1.2	0.9	2.6	2.4	0.9

3. 税费负担有所减轻

2022 年第二季度，税费占小微经营营业收入的比重为 2.8%。需要缴纳税费的小微经营者占总样本数的比例为 38.6%。对于税费不为 0 的小微经营者而言，平均税费负担为 7.3%（图 6）。与 2021 年四季度相比⁹，小微经营者面临的实际税费负担有所下降¹⁰（图 7）。

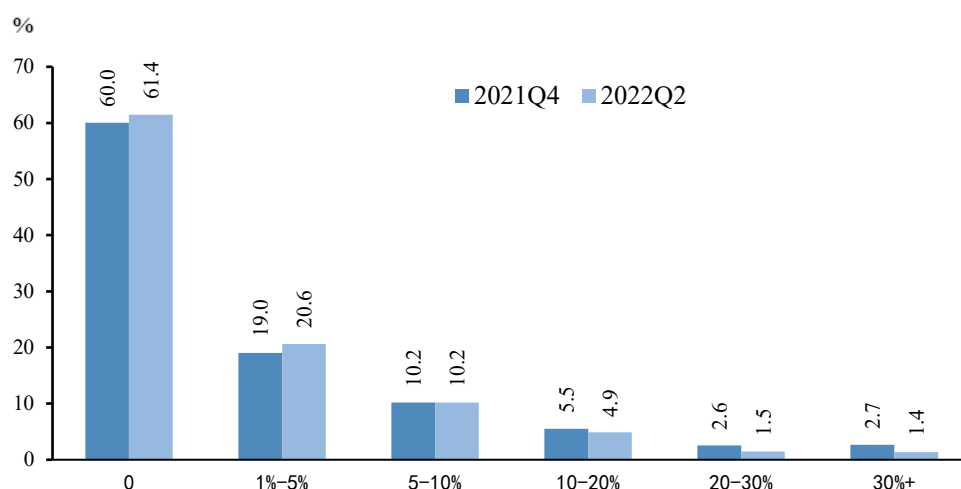


图 6 2022 年二季度和 2021 年四季度实际缴纳的税费占营业收入比重（分布）

⁹ 2022 年第一季度中相关问题对税和费（即“行政管理收费”，包括但不限于行政罚款、审批收费等，不包括缴纳的税款）分别进行了数据收集，但考虑到口径差别，故以 2021 年第四季度用作对比。

¹⁰ 2021 年第四季度，税费平均占营业总收入的 3.51%，其中 40%需要缴纳税费。在需要缴纳税费的小微经营者中，平均缴纳税费占营业额的比例为 8.8%。

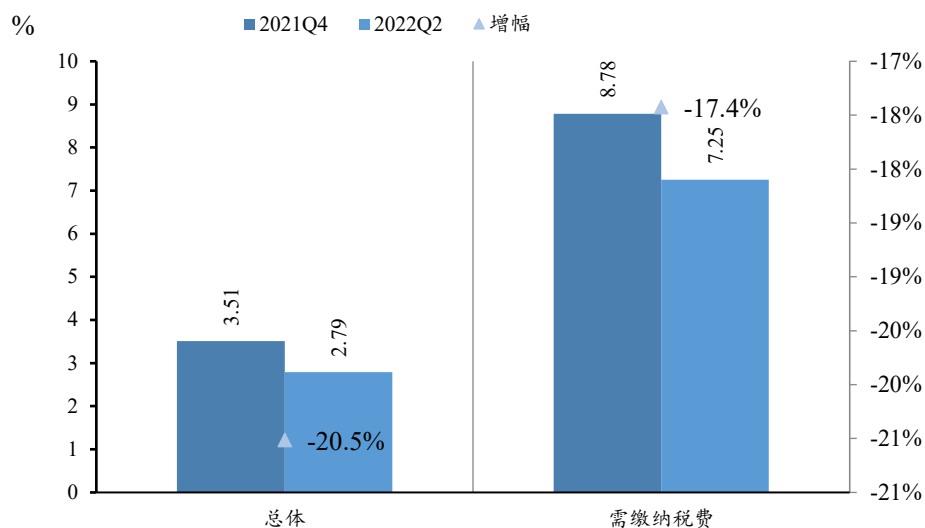


图 7 2022 年二季度和 2021 年四季度实际缴纳的税费占营业收入比重（分布），季度变化

如图 8 所示，小规模经营者的税费负担相对较轻。对无全职雇员的小微经营者而言，实际缴纳税费负担为 1.1%；而全职雇员人数在 20 人及以上者，实际缴纳税费负担为 8.8%。

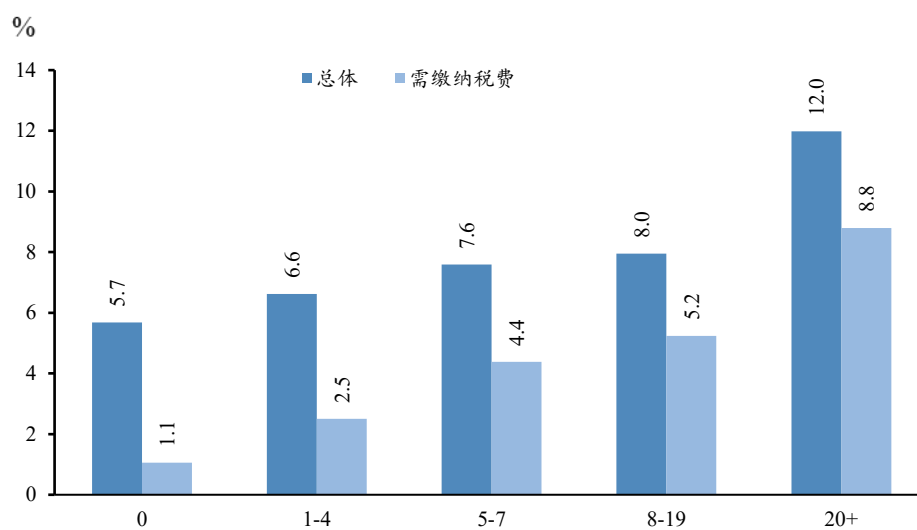


图 8 2022 年二季度实际税费负担，分规模

分注册类型来看，个体户面临的税费负担轻于公司制企业（图 9）。2022 年二季度，未注册个体户实际需要缴纳税费负担为 7.2%，注册个体户和公司制企业需要缴纳税费负担分别为 7.1%和 7.6%。

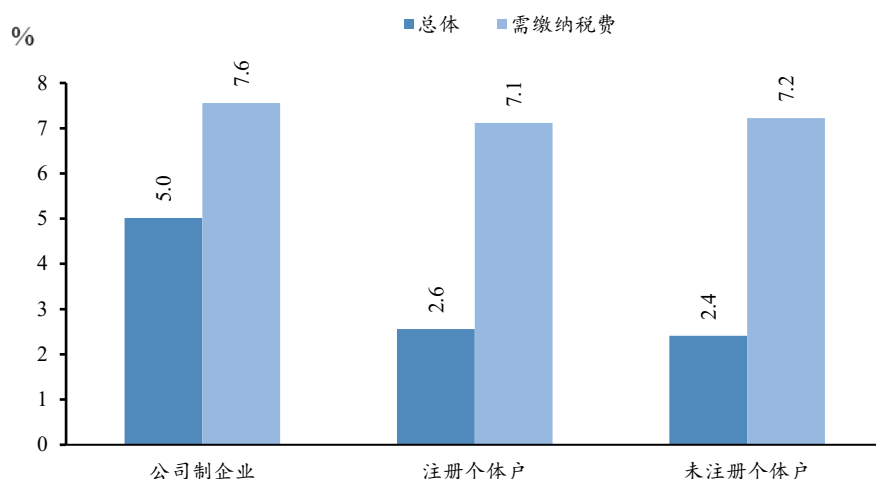


图 9 2022 年二季度实际税费负担，分注册类型

如图 10 所示，2022 年第二季度，与实际税费负担下降的事实一致，小微经营者们感受到的主观税费负担与上季度相比有较大幅度的下降，与去年同期相比基本持平。

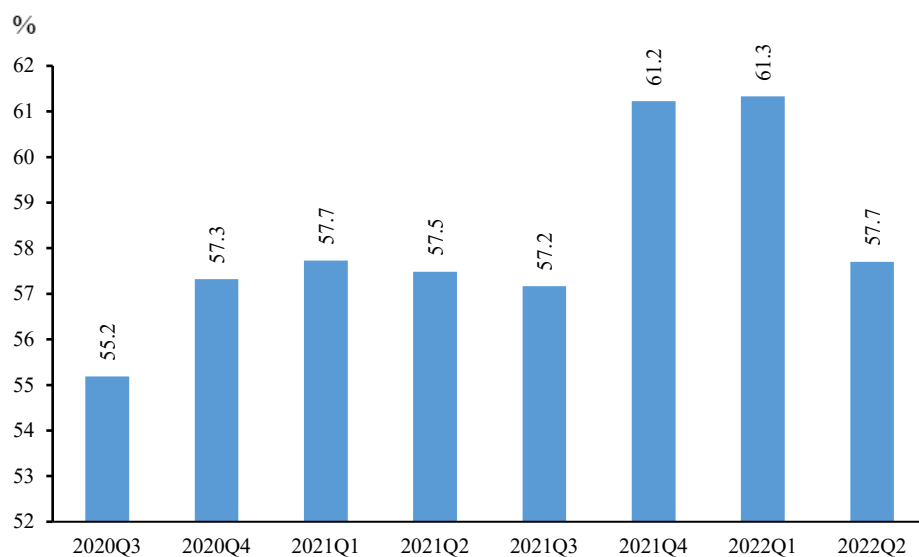


图 10 税费负担变化（主观评价）

（三）疫情对小微经营者影响突出

1. 疫情扰动下的营业与营收恢复状况堪忧

2022 年 4-5 月，小微经营者的平均营业周数为 6 周。8.5%的小微经营者完全未开门营业，26.9%的营业时间在 50%以下（图 11）。分地区来看（图 12），疫情受灾地区平均开门营业时间为 5.4 周，显著少于未受灾地区（6.2 周）；分人员规模来看（图 13），规模较小的小微经营者（特别是雇员人数为 0 的）受影响

更加严重。

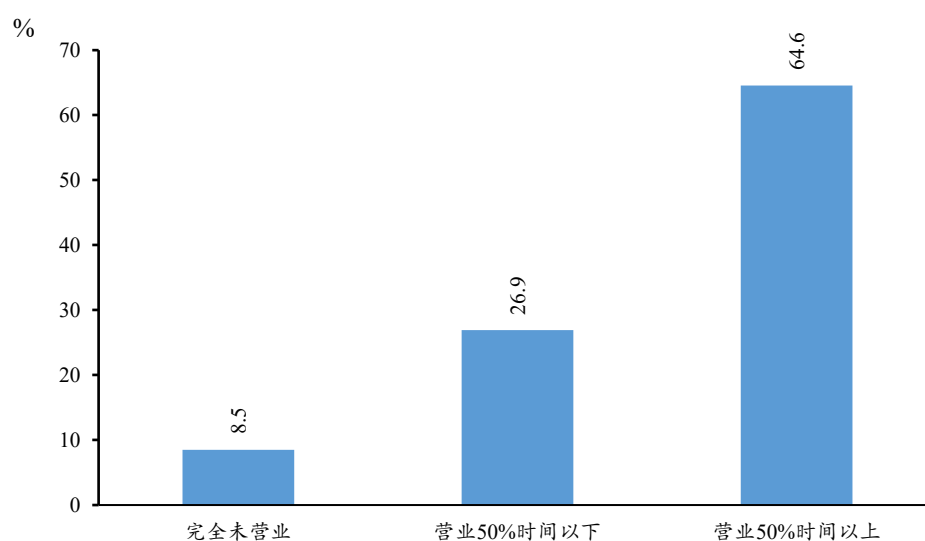


图 11 2022 年 4-5 月小微经营者开门营业时间

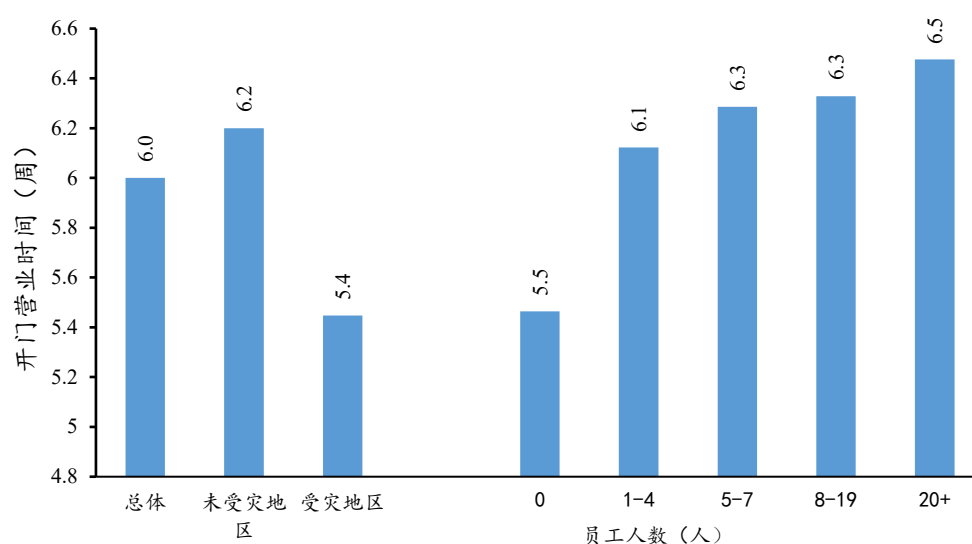


图 12 2022 年 4-5 月小微经营者开门营业周数，分疫情影响、规模

与 2019 年第二季度相比，2022 年第二季度小微经营者营业额平均恢复比例仅为 23.4%。其中，45.3%的小微经营者反映“完全没有恢复”，81.4%尚未达到疫情前的一半，4.3%恢复到了疫情之前的水平（图 13）。¹¹

¹¹ 近一半的受访小微经营者给予了“恢复比例为 0%”的反馈，但这一数字远远大于完全未能营业的比例，不排除是由于对该描述理解与问卷设计初衷不同所导致的高估，因此需要对这一数据的解读需要格外谨慎。

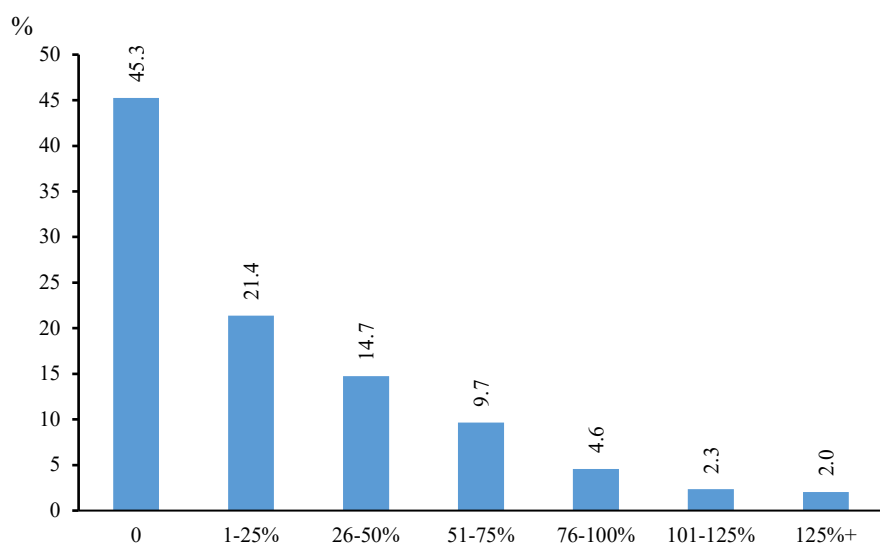


图 13 2022 年二季度与 2019 年二季度相比，营业额恢复比例

小微经营者自身消费的变化情况也受到疫情冲击疫情扰动。与去年同期相比，小微经营者的家庭消费平均下降了 3.4%。其中，41.8% 的小微经营者表示消费下降，25.6% 表示消费基本不变，32.6% 表示消费上升（如图 14 所示）。其中较令人担忧的是，22.2% 的小微经营者的家庭消费在一年内下降了超过 20%，突显出疫情扰动对小微经营者所在家庭福祉所造成的严重冲击。

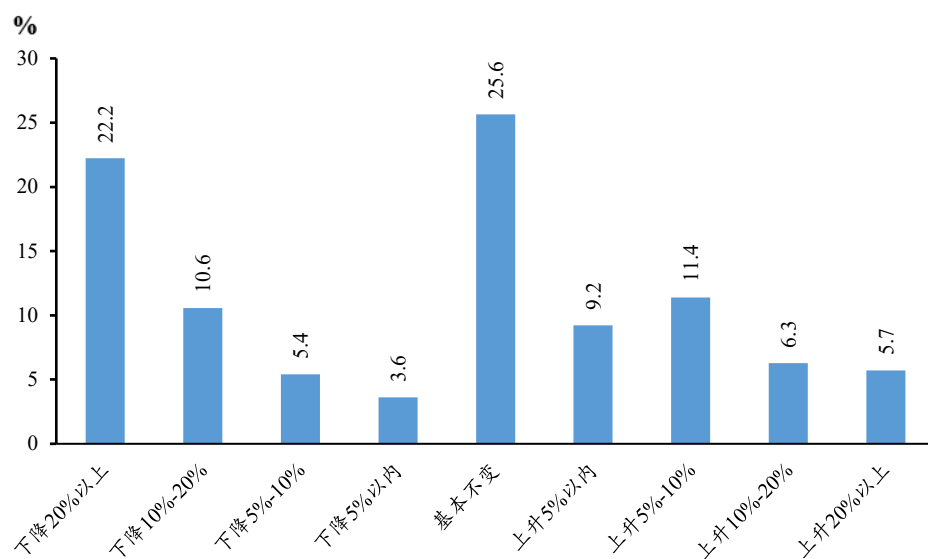


图 14 2022 年二季度与 2021 年二季度相比，家庭消费变化

此外，值得注意的是，在过去数个季度中，小微经营者的家庭消费持续处于下降态势，2022 年第二季度总体呈现 3.4% 的下滑更是达到近几个季度中跌幅最大值（图 15）。往期调查数据显示一致，与非小微经营者相比，小微经营者家庭消费下行更加明显，可见疫情负面冲击对小微经营者

生活状况的影响不容忽视。

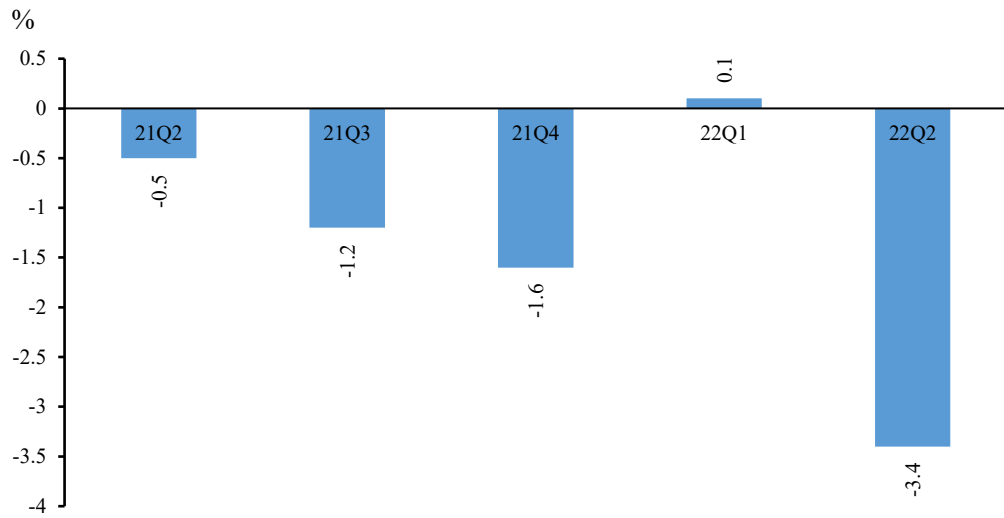


图 15 2021Q2-2022Q2 小微经营者家庭消费变化

在 2022 年第二季度中，未受到疫情冲击疫情扰动城市的小微经营者家庭相比去年同期的消费下降约 3.2 个百分点，而受到疫情影响的小微经营者家庭消费下降了约 3.7 个百分点（图 16）。家庭消费的下降，与营业时间的减少关系有一定关联。2022 年 4-5 月开门营业时间在 50%以上的小微经营者中，家庭消费下降 20%以上的比例为 19%；而对于完全未开门营业的小微经营者而言，这一比例达到了 34.4%（图 17）。

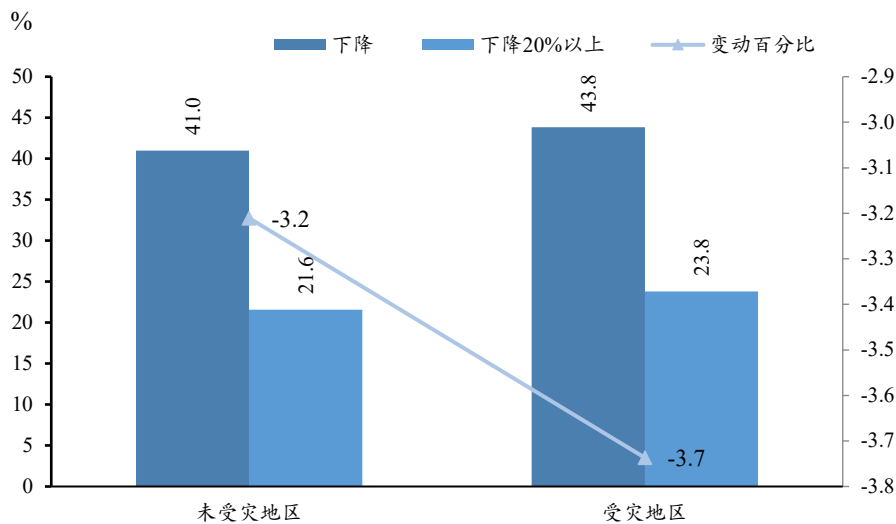


图 16 2022 年二季度小微经营者家庭消费变化，分疫情影响

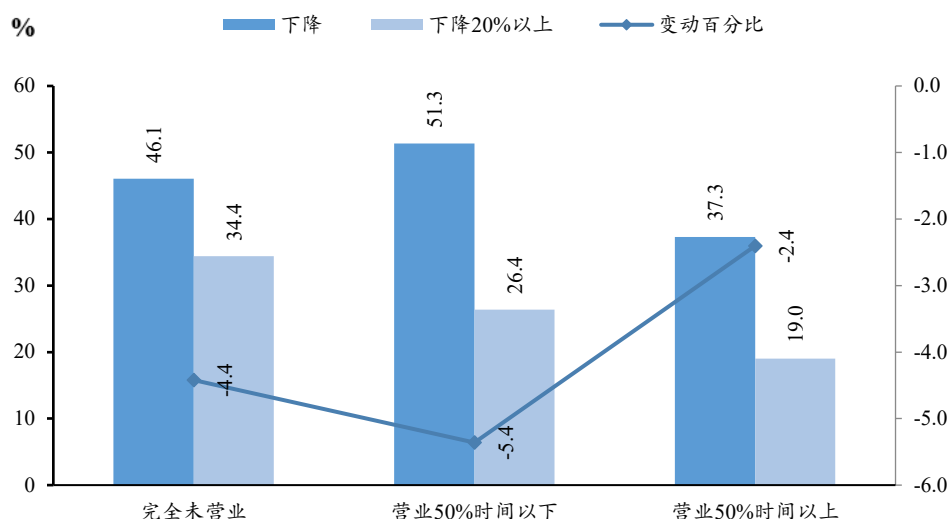


图 17 小微经营者开门营业情况与家庭消费变化

如表 8 所示，分雇员规模来看，规模较小的小微经营者家庭消费减少的趋势更为严重。雇员人数为 0 的经营者平均消费下降了 3.3%，且有 25% 下降了 20% 以上；而对于 20 人以上规模的经营者而言，家庭消费平均下降了 2.5%，家庭消费下降超过 20% 的比例为 21.7%。这体现了小规模小微经营者更加脆弱的特性，负面的经济冲击对其基本的生计会造成更为直接的影响。

表 8 2021Q2-2022Q2 小微经营者家庭消费变化，分雇员规模

	21Q2	21Q3	21Q4	22Q1	22Q2
0	-0.6	1.4	1.7	0.4	3.3
1-4	-0.7	1.5	2.2	0.5	3.7
5-7	-0.6	1.2	1.9	0.7	3.1
8-19	-0.2	1.4	1.9	0.1	2.7
20+	1.0	0.5	0.1	1.5	2.5

2. 疫情对小微经营成本造成更大压力

在本季度受疫情扰动影响尤为严重的上海市、北京市、吉林省，其所在地得小微经营户受到政策不确定性（包括防疫政策）压力的占比分别达到 42.2%，40.0% 和 39.0%，成为商户经营压力的最主要来源，且比例远高于其他省市的 25.9%。这几个省市的小微经营户受疫情防控对经营流水的影响，其偿债压力也高于其他疫情较缓和的省市（表 9）。

表 9 2022 年二季度小微经营者经营压力（%），分疫情影响

	上海市	吉林省	北京市	其他
经营成本	31.6	31.7	40.0	45.4
市场需求	26.7	28.0	32.5	40.6
政策不确定性	42.2	39.0	40.0	25.9
偿债压力	26.7	28.0	24.2	22.8
税费压力	4.3	3.7	7.5	4.9
其他	14.4	13.4	5.8	6.1

此外，在小微经营者普遍感受到沉重的成本压力，特别是防疫成本上升的大背景下，在受疫情防控各项措施影响较严重的上海市和吉林省，当地小微经营户的租金成本压力更远高于其他省市占到的比例，高达 69%，其防疫成本也分别 37.3%和 34.6%，接近其他省市的两倍（表 10）。

表 10 2022 年二季度成本压力来源的比例（%），分受疫情影响

	上海市	吉林省	北京市	其他
租金成本	69.5	69.2	52.1	52.8
原材料成本	30.5	38.5	35.4	46.7
雇工成本	22.0	19.2	22.9	27.8
防疫成本	37.3	34.6	25.0	20.0
公共事业费成本	6.8	3.8	12.5	9.7
营销成本	13.6	7.7	16.7	8.5
物流成本	1.7	11.5	6.3	5.9
其他	0.0	0.0	0.0	1.5
环保治理	0.0	0.0	0.0	1.4

3. 小微经营者从多方面积极应对

2022 年第二季度，面对疫情影响与经营困难，小微经营者在就业、业务、定价等方面开展了积极调整。小微经营者所采取的最主要措施在定价营销方面（60.3%采取了该方面的措施）；此外，47.9%的小微经营者在经营生产方面进行了调整，47.3%在个人就业方面采取了应对措施，45.1%在雇员方面进行了调整（图 18）。

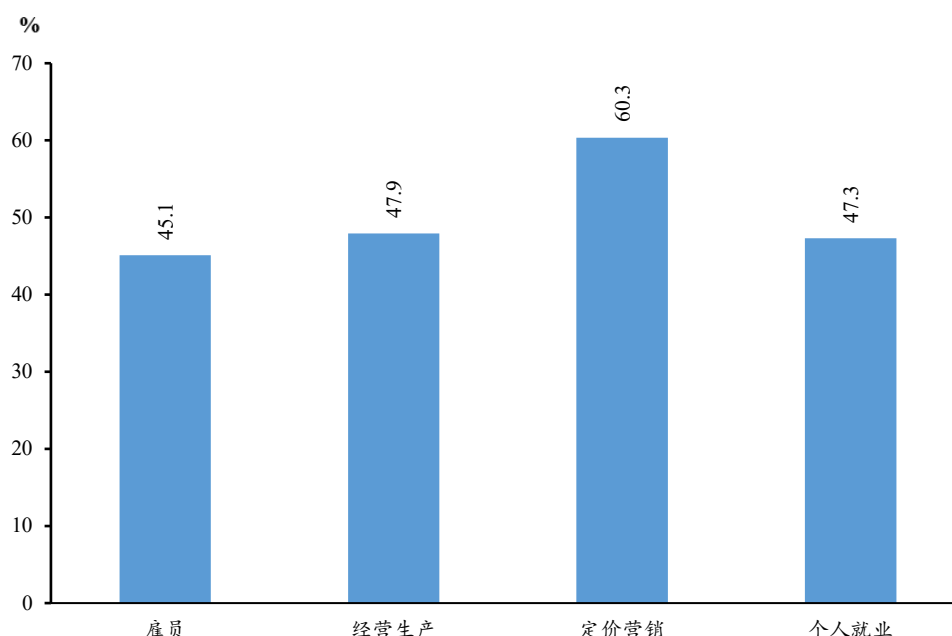


图 18 2022 年二季度小微经营者经营方式调整情况

分疫情受灾程度来看，就地区层面而言（图 19），受灾地区采取定价营销调整的比例略低于未受灾地区，采取其他调整措施的比例与未受灾地区差异不大。从经营者个体层面而言（图 20），正常开门营业时间较少的小微经营者，在雇员、经营生产、个人就业等方面均进行了更多的调整，但在定价营销方面的调整要少于正常开门营业的小微经营者。过去两个月内完全未开门营业的小微经营者，采取各类行动的比例均明显少于开门营业者。在疫情与经营困难的压力下，广大小微经营者体现出了应对挑战的强大韧性；但我们也必须注意到，保证正常开门营业、带来现金流和收入是维持小微经营者自救能力的重要保障；长时间处于停工状态，可能会逐渐扼杀小微经营者的自救能力。

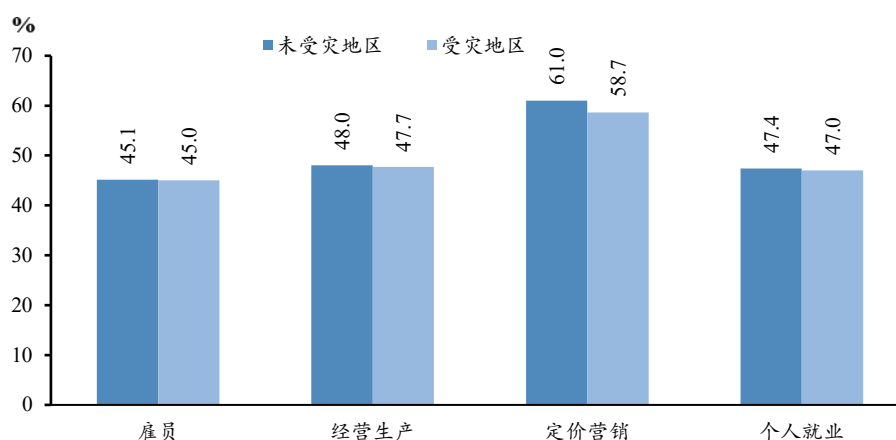


图 19 2022 年二季度小微经营者经营方式调整情况，分疫情影响

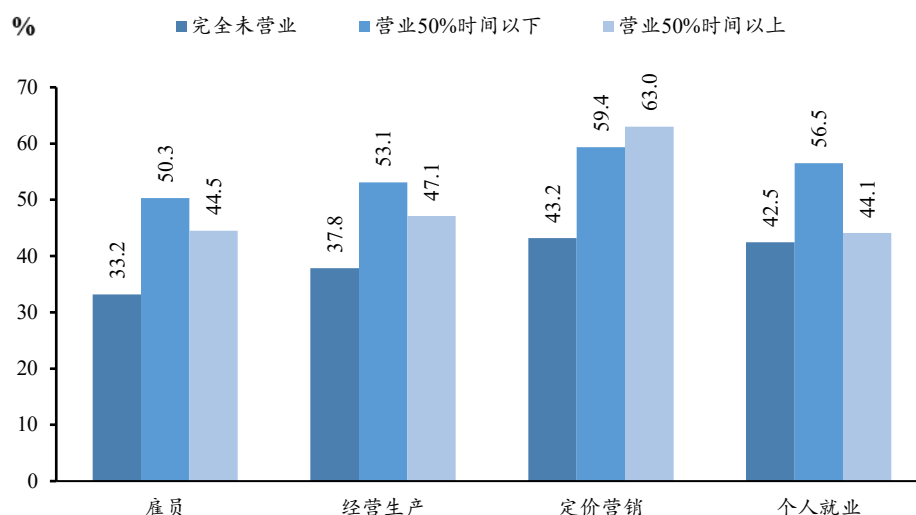


图 20 2022 年二季度小微经营者经营方式调整情况，分营业时长

分雇员规模来看（表 11），面对各类经营压力，规模较大的小微经营者能够有更多空间进行经营调整，特别是在雇员、经营生产和定价营销等多方面采取措施，但对小规模小微经营者而言，其可操作的应对空间则相对有限，多倾向于在定价营销和个人就业方面进行调整。

表 11 2022 年二季度小微经营者经营方式调整情况，分雇员规模

	雇员	经营生产	定价营销	个人就业
0	20.3	30.6	44.0	40.1
1-4	47.7	49.6	63.2	48.2
5-7	63.7	61.0	71.8	52.1
8-19	73.2	67.0	75.8	55.0
20+	77.4	71.2	76.8	58.0

具体看来，如图 21 所示，雇员方面的调整举措主要为招募更多灵活就业的员工（35.5%）和裁员（25.6%）；经营生产方面的调整（图 22），主要为寻找其他供应商（30.7%）和短期停产（26.3%）；定价营销方面的调整（图 23），主要为加强线上销售（40.8%）和到其他地方开拓市场（37.5%）；个人就业方面的最主要调整措施是帮助家庭成员进行其他生产经营活动（56.4%）（图 24）。

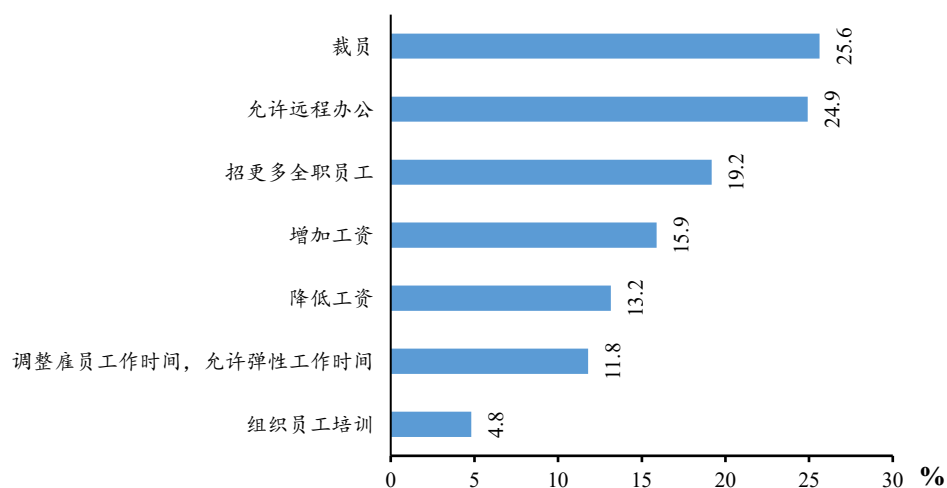


图 21 2022 年二季度小微经营者具体调整措施，雇员方面

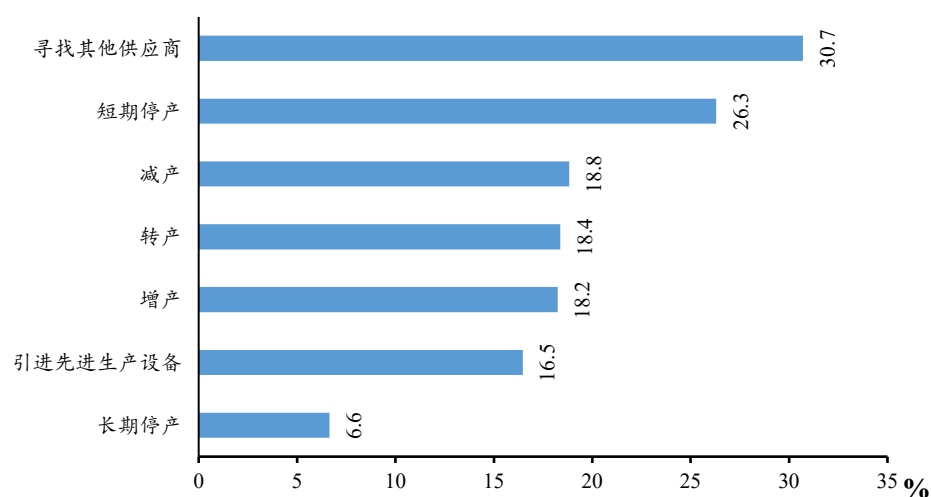


图 22 2022 年二季度小微经营者具体调整措施，经营生产方面

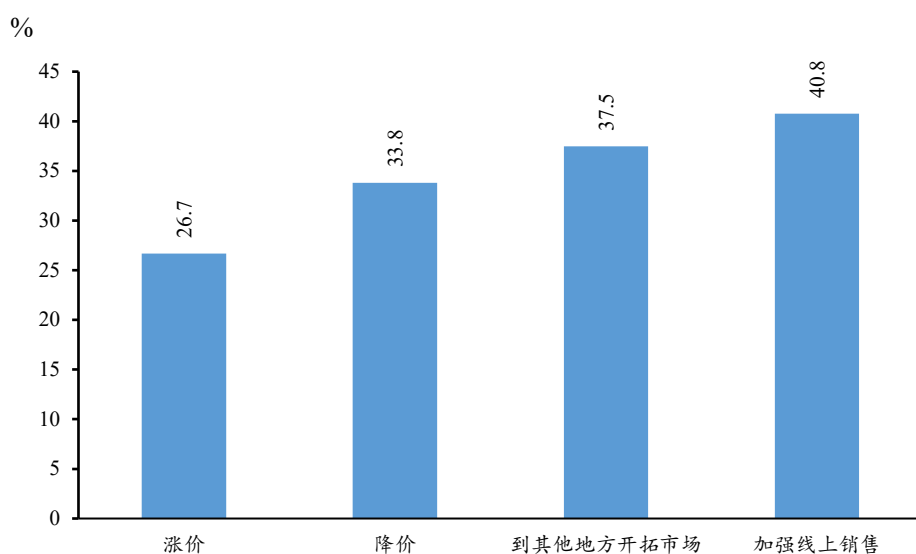


图 23 2022 年二季度小微经营者具体调整措施，定价营销方面

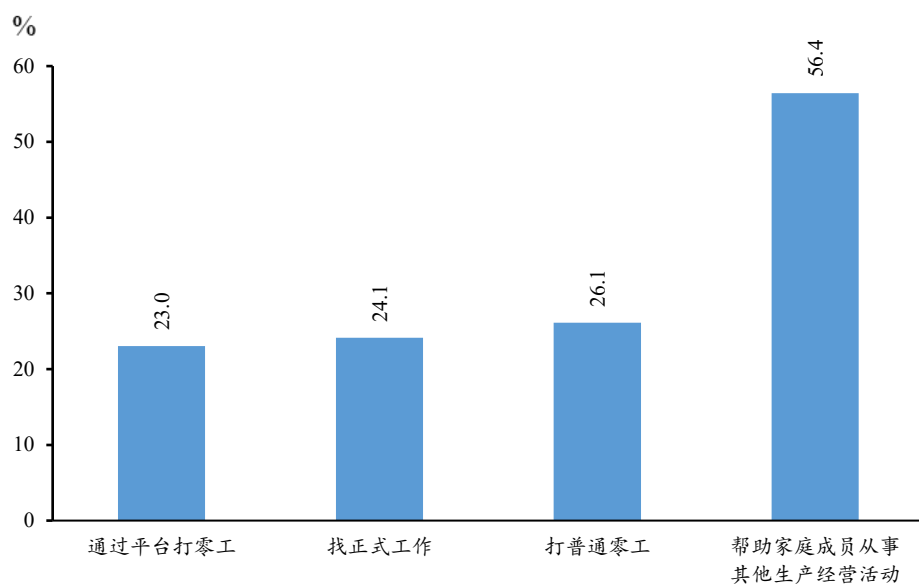


图 24 2022 年二季度小微经营者具体调整措施，个人就业方面

小微经营者是我国就业的“蓄水池”，疫情扰动对裁员与降薪决策的影响不容忽视。特别是 25.6%的小微经营者选择了裁员，对我国就业形成了下行压力，亟需引起重视的现实。从地区层面上看（图 25），在未受灾地区，小微经营者采取裁员与降低工资措施的比例为 24.7%和 12.8%，而在受灾地区，上述比例则达到了 27.9%与 14.1%，均显著高于未受灾地区。从经营者个体层面上看（图 26），如果 4-5 月营业情况较为正常（正常营业时间在 50%以上），小微经营者采取裁员降薪措施的概率会明显降低；而如果未能正常营业，则会大幅增加裁员降薪的可能性。

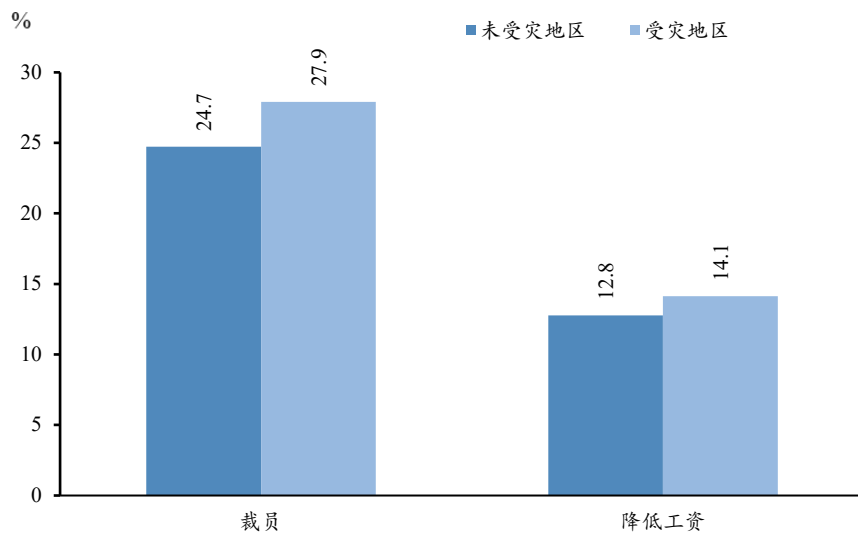


图 25 2022 年二季度小微经营者采取降薪与裁员措施的比例，分疫情影响

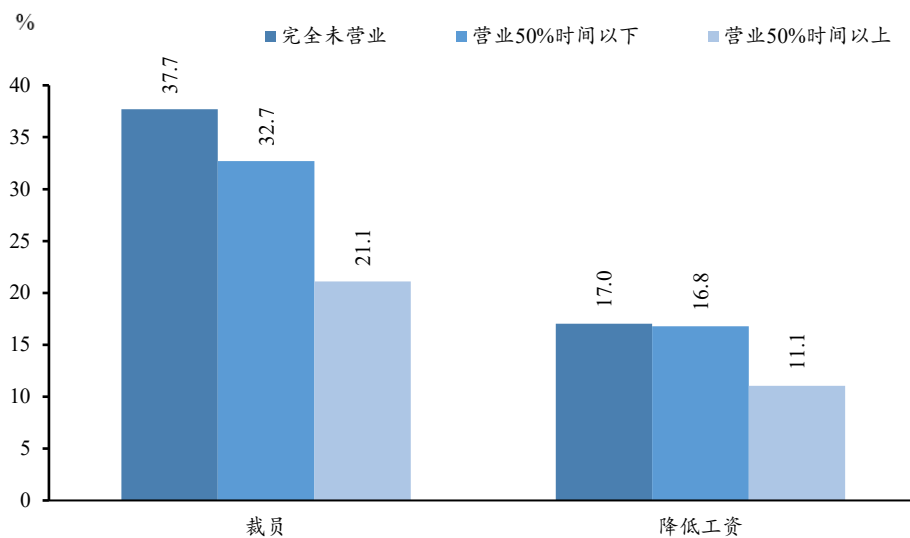


图 26 2022 年二季度小微经营者采取降薪与裁员措施的比例，分经营状态

4. 经营者的未来规划

尽管小微经营所面临的压力重重，但小微经营者们在对未来的规划中显示出对现状务实的判断和倔强的韧性。在 2022 年第二季度反映存在关门、停业的状态的 46% 的小微经营者中，有 34.8% 表示下一季度会继续坚持经营，26.7% 计划边做生意边规划，5.5% 表示要换一门生意重新创业。除了上述会继续以经营者身份存留的人群以外，还有 16.6% 表示打算不做企业主了，准备去给别人打工（图 27）。

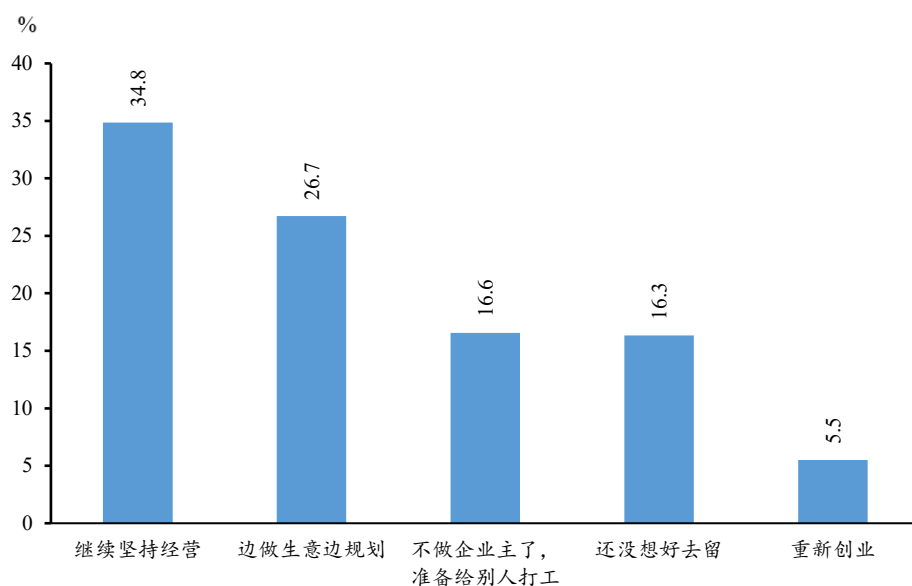


图 27 关门停业小微经营者对 2022 年第三季度的规划

在这些经历了关门停业的小微经营者中，如表 12 所示，规模越大的小微经营者，在下一季度继续坚持经营的可能性越大；而规模更小的小微经营者一旦面临关门停业的风险，则有更高的可能性不再做企业主，转而选择给别人打工。这再次印证了小微经营者、特别是小规模小微经营者在企业 and 雇员中间地带的缓冲作用。

表 12 关门停业小微经营者对 2022 年第三季度的规划，分雇员规模

	坚持经营	边做生意边规划	重新创业	给别人打工	还没想好
0	28.5	21.0	5.7	25.3	19.4
1-4	36.6	29.1	5.1	13.2	16.1
5-7	38.7	29.6	6.0	11.6	14.1
8-19	39.7	29.9	5.4	10.1	14.9
20+	39.7	27.2	8.7	12.5	12.0

（四）扶持政策覆盖小微经营者的比例上升

自 2020 年以来，各级政府为促进复产复工、助力小微经营纾困解难，实施了多种措施。2022 年第二季度，一方面防疫政策得到适当调整，相关管制措施趋向更加科学精准，另一方面，依据疫情冲击的特点，针对性更强，以力保市场主体，避免大面积破产和失业的扶助性政策陆续出台。特别是，国务院召开全国稳住经济大盘电视电话会议，《扎实稳住经济的一揽子政策措施》6 个方面 33 条措施等政策不断落地，相关举措扶持力度大、见效速度快。在前两个季度各项政策覆盖的连续下滑后，各类扶持政策对小微经营者的覆盖情况首次得到大幅好转。2022 年第二季度，小微经营者所反映的各类政策总体覆盖率为 40.2%，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 21.6%、15.7%、

12.4%和 4.6%（图 28）。其中，税收支持政策对小微经营者的支持较为稳定，这与小微经营者中约六成（61.4%）不需要缴纳税费有直接关系；此外，金融支持、成本减免、稳岗稳就业三类适用性更强的政策，其覆盖率均有提升，其中成本减免类的提升最为明显，幅度达到 51%，这与小微经营者所面临的最主要压力来源即经营成本压力不无关系（表 13）。

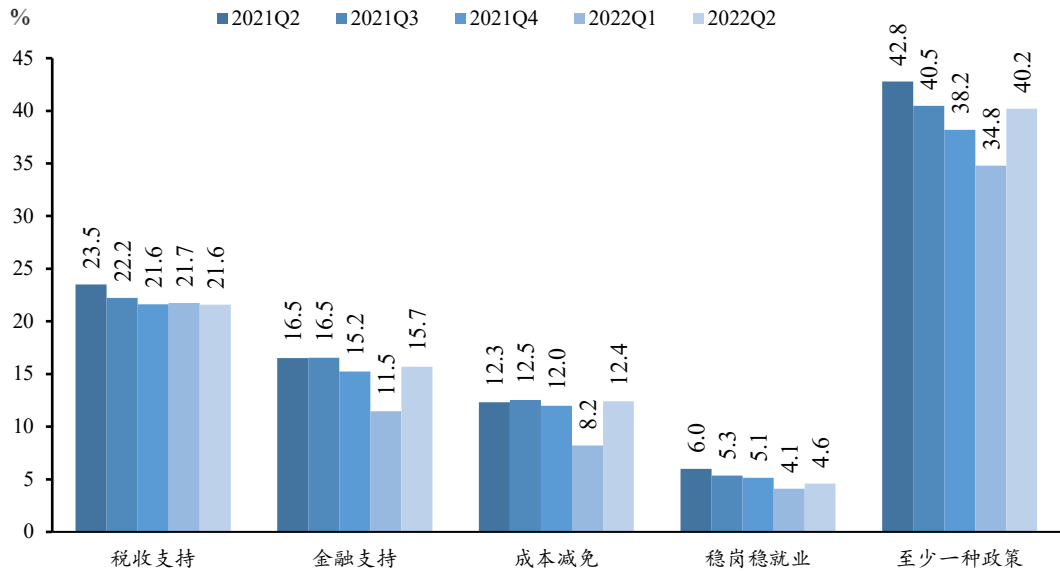


图 28 2022 年二季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例

表 13 2022 年 2022 年二季度小微经营者享受到扶持政策覆盖率（环比增长）

	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
税收支持	-9%	24%	-5%	-3%	0%	-1%
金融支持	-12%	15%	0%	-8%	-25%	37%
成本减免	-10%	-25%	2%	-4%	-31%	51%
稳岗稳就业	-23%	-17%	-11%	-4%	-20%	12%

分注册类型来看，与 2022 年第一季度类似，公司制企业享受税收支持和稳岗稳就业政策的比例高于个体户；而在金融支持和成本减免两类政策上，公司制企业与个体户差异不大。公司制企业在税收支持和稳岗稳就业政策方面享受到的政策覆盖率远高于个体户；注册个体户在税收支持、成本减免上的覆盖率高于未注册个体户，在稳岗稳就业政策方面与未注册个体户相比均无显著优势；而未注册个体户在金融支持政策方面的覆盖率均高于注册个体户和公司制企业（图 29）。

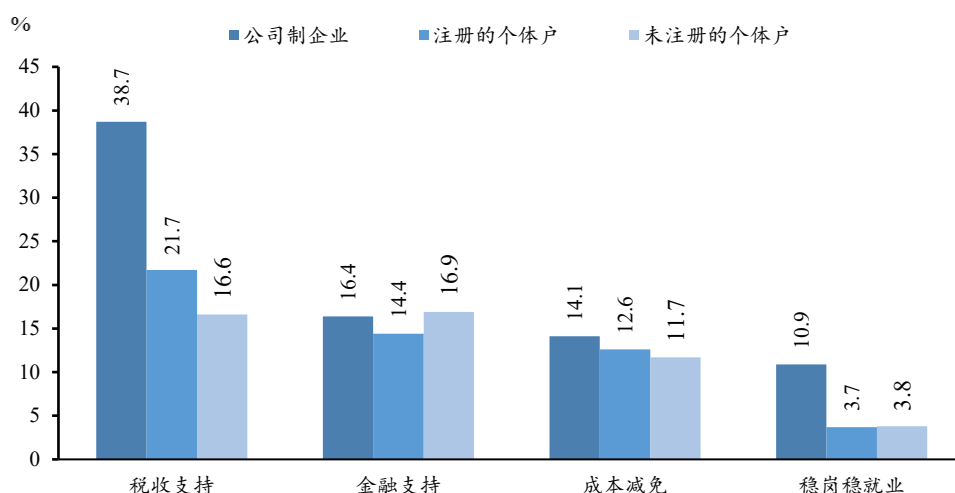


图 29 2022 年二季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分注册类型

就城市级别而言¹²，2022 年第二季度，小微经营者所享受到的各类扶持政策覆盖不尽相同。如图 30 所示，地处一线城市的小微经营者享受到的成本减免和稳岗稳就业政策较地处二线城市及以下地区的小微经营者更高；在成本减免方面，二线城市与非一、二线城市之间的差异微小；在金融支持方面，非一、二线城市的小微经营者被惠及的比例较一线城市和二线城市稍高；在税收支持方面，二线城市的小微经营者被惠及的比例最高。

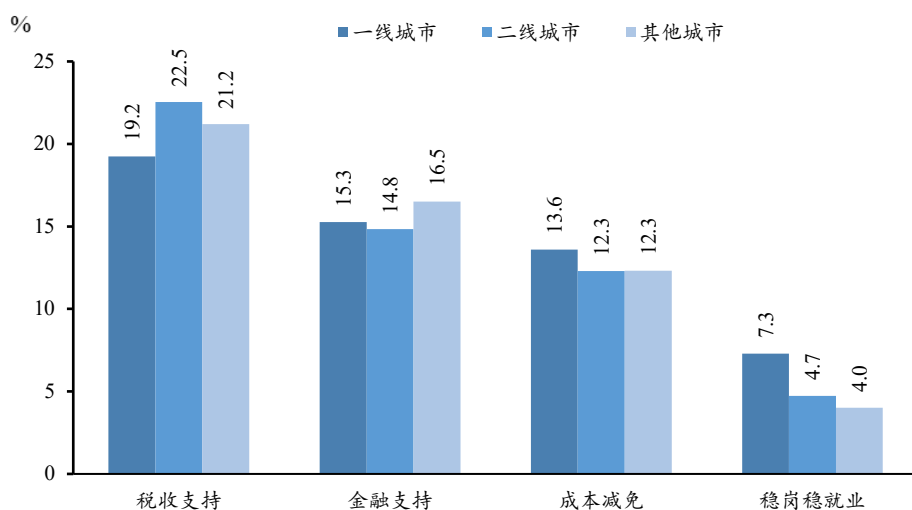


图 30 2022 年二季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分城市等级

就经营规模而言，与此前调查结果类似，小规模小微经营者享受到各类扶持政策的比例明显低于规模更大的经营者。较小规模小微经营者所享受到各类扶持政策的比例均远低于较大规模经营者。尤为突出得是，成本减免及稳岗稳就业

¹² 根据第 1 财经的标准划分，具体请参见：<https://www.yicai.com/news/100648666.html>。

相关政策所惠及的员工人数为 0（即仅经营者自己经营）均不足员工规模 20 人以上经营者的三分之一。（图 31）。

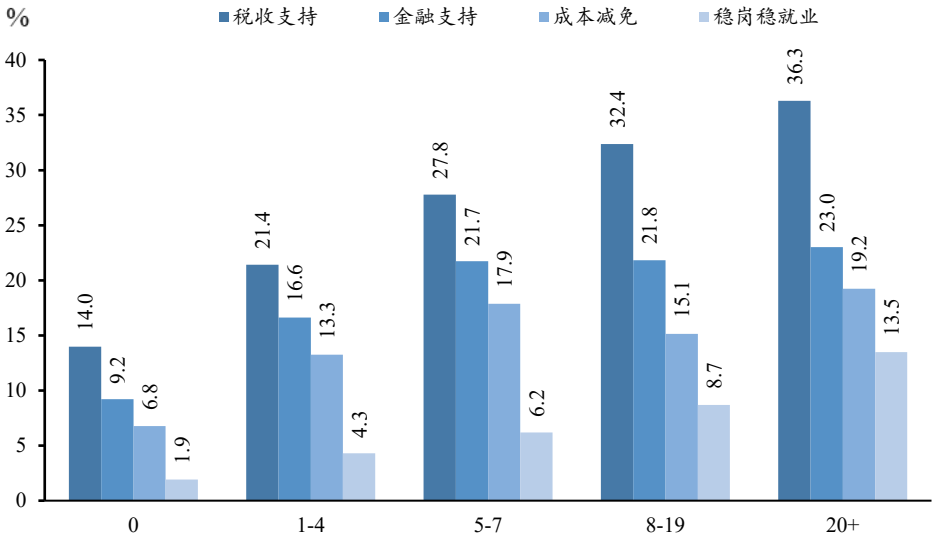


图 31 2022 年二季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分规模

与 2022 年第一季度相比，本季度政策覆盖率的提升有很大一部分来源于小规模小微经营者受政策覆盖比例的提升。其中，金融支持、成本减免两方面的政策对小规模小微经营者的覆盖率有了大幅的增长。对雇员人数为 0 的小微经营者而言，金融支持和成本减免两项政策的覆盖率分别提升了 51% 和 74%，雇员人数为 1-4 人的小微经营者覆盖率也提升了 29% 和 46%（表 14）。

表 14 2022 年二季度政策覆盖率相对 2022 年一季度变化程度，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	-13%	51%	74%	0%
1-4	-7%	29%	46%	16%
5-7	2%	31%	23%	-12%
8-19	0%	6%	12%	4%
20+	7%	-3%	7%	-17%

各类扶持政策在针对受疫情影响严重程度方面，其精准性还有进一步提升的空间。比如，受疫情影响较为严重地区的小微经营者享受稳岗稳就业类扶持政策的比例高于其他地区，但税收支持、金融支持和成本减免类政策的覆盖率与非受灾地区差异有限（图 32）。再比如，2022 年 4-5 月，营业时间少于 50% 的小微经营者，享受各项政策扶持的比例均高于营业时间 50% 以上者。但扶持政策对完全未开门营业的小微经营者覆盖率较低，这可能与政策实施中对受益小微经营的要求等有关（图 32）。

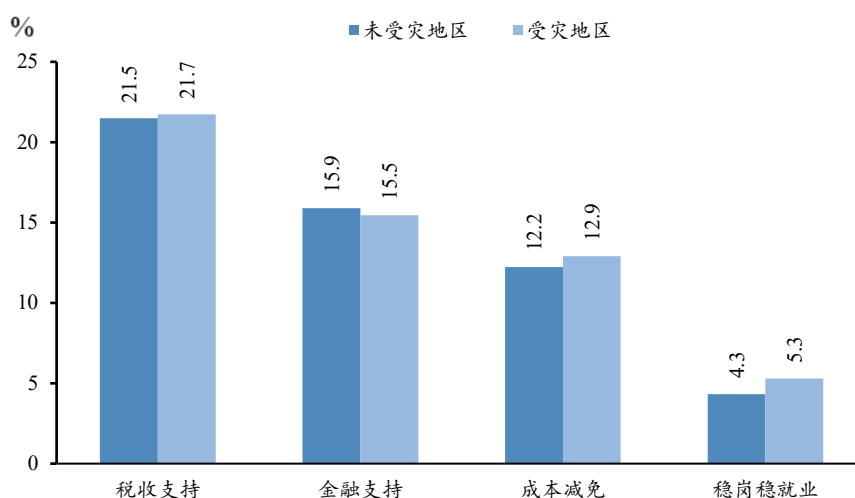


图 32 2022 年二季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分疫情影响

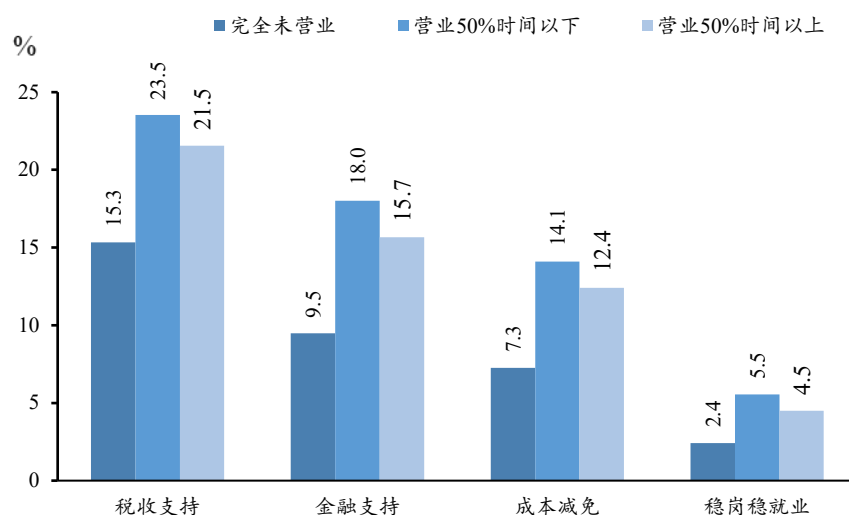


图 33 2022 年二季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分正常经营时间比例

（五）小微经营者融资需求上涨明显，获得融资额度收缩、融资成本环比下降

1. 融资总体需求扩大，融资最主要目的仍为维持经营

2022 年第二季度，小微经营者中有对外（即不包括使用自有资金或留存收入）的融资需求的比例较前一季度有显著上升，从 53.9% 增长至 59.1%。对有融资需求的小微经营者而言，其融资的主要用途与此前相比基本保持一致，满足日常运营流动资金需求仍是主要一项，占 52.4%，较前一季度上升 2.8 个百分点；扩大规模的需求位居次席，占 26.7%，较上一季度上升 2 个百分点；偿还已有债

务的需求明显下降，相较上一季度下降 4.5 个百分点；开发新产品新技术的融资需求较上一季度变化不明显（表 15）。

表 15 2022 年二季度小微经营者主要融资用途（%）

融资目的	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
日常运营流动资金需求	49.8	50.7	42.1	48.9	48.1	49.4	49.6	52.4
扩大规模	26.3	24.6	33.8	27.2	28.2	25.8	24.7	26.7
偿还已有债务	12.5	13.5	11.7	11.8	12.6	8.0	15.1	10.6
开发新产品新技术	8.9	8.4	10.1	9.2	8.4	14.1	7.7	7.9
房地产投资	1.7	1.7	1.3	1.8	1.6	1.5	1.3	1.3
其他	0.8	1.1	1.0	1.1	1.1	1.2	1.6	0.8

2. 线上渠道仍然是最主要的外部融资渠道，前五大外部融资渠道使用率环比均有所提升

就小微经营者所采用的主要对外融资渠道而言，如表 16 所示，2022 年第二季度的前五大对外融资渠道环比均有所提升。通过线上渠道向非传统银行金融机构借款的比例环比从 19.0%提升至 20.8%；通过传统银行申请个人消费贷或使用信用卡的比例环比从 16.9%提升至 18.5%；亲朋好友借款融资比例环比从 14.7%提升至 16.3%；传统银行经营性借款的比例环比从 9.7%提升至 12.2%；线下渠道向非传统银行金融机构借款由 4.5%提升至 6.2%。

表 16 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（%）							
	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
线上渠道向非传统银行金融机构借款	16.8	19.9	22.2	20.5	21.3	21.4	19.0	20.8
传统银行申请个人消费贷或使用信用卡	20.3	20.8	20.2	17.6	18.4	18.7	16.9	18.5
亲朋好友借款	22.2	22.5	20.3	15.6	16.0	15.5	14.7	16.3
传统银行经营性借款	10.1	11.5	10.8	11.2	10.7	10.4	9.7	12.2
线下渠道向非传统银行金融机构借款	3.2	3.1	4.6	5.3	5.5	5.1	4.5	6.2
所有者的追加投资	3.6	4.0	3.5	4.8	4.1	3.4	3.4	5.0
外部投资人的投资	2.7	2.5	2.7	4.5	4.0	3.5	2.7	3.6
从供应商赊购或使用客户的预付款	5.7	5.8	6.3	4.5	4.5	5.2	4.2	3.7
员工的投资	2.5	2.5	1.9	3.2	2.5	2.5	2.2	2.6
非亲朋好友、非机构性的民间借贷	2.2	1.7	2.2	2.0	1.7	1.5	1.5	1.4
其他渠道	1.2	1.1	0.8	0.8	0.7	0.7	0.5	0.5

3. 金融机构融资额度有所下降，机构融资成本环比下降

进一步聚焦提出贷款申请的小微经营者，可以观察到他们中采用线上和线下融资渠道的分布如表 17 Panel A 所示。

在 2021 年二、三两个季度连续上升后，进入 2021 年第四季度，申请贷款的小微经营者占比出现下滑，2022 年第一季度申请贷款的占比进一步回落，但 2022 年第二季度申请贷款的占比明显上升，约增加 12.6 个百分点。其中，特别突出的是仅通过线上方式申请贷款的比例上升，由 30.4% 上升至 37.6%，仅通过线下和线上线下都申请的比例分别上升 0.8 和 4.6 个百分点（表 17，Panel A）。在已经申请贷款的小微经营者中，成功获得贷款的比例也出现了上升，较上一季度提高了 10.6 个百分点。在获得了贷款的小微经营者中，仅通过线上方式申请获得的占比提升 5.6 个百分点（表 17，Panel B）。就所获得的贷款金额而言，2022 年第二季度平均获得的贷款额为 18.6 万元，较上一季度的 23.0 万元明显下降，或与大量新增小微贷款额度较低有关。

表 17 申请、获得贷款途径和获得融资金额

	2020Q3	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
Panel A: 申请贷款途径								
否，没有申请 (%)	42.8	41.6	46.1	42.1	41.3	44.6	48.3	35.7
是，仅通过线上方式申请 (%)	30.6	32.4	32.1	33.0	34.6	33.4	30.4	37.6
是，仅通过线下方式申请 (%)	11.3	10.1	9.7	10.7	10.1	8.9	8.92	9.7
是，线上、线下方式都申请 (%)	15.4	15.8	12.1	14.2	14.0	13.1	12.4	17.0
Panel B: 获得贷款途径								
否，没有获得 (%)	46.3	43.9	49.4	43.4	44.5	47.5	51.8	41.2
是，仅通过线上方式获得 (%)	29.0	31.6	29.9	31.7	32.1	31.6	28.3	33.9
是，仅通过线下方式获得 (%)	11.5	10.6	10.2	10.8	10.3	9.1	9.1	10.3
是，线上、线下方式都获得 (%)	13.2	13.9	10.6	14.1	13.1	11.8	10.9	14.7
Panel C: 获得贷款金额								
从金融机构获得贷款 (万元)	15.9	19.4	18.4	20.7	20.8	21.0	23.0	18.6

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 人以上的有 58.6% 获得了，融资 8-19 人规模的小微经营获得融资比例最高，达到 66.0%。尽管规模为 0 人的小微经营者仅有 49.6% 实际获得了融资，但相较于上一季度的 37.5%，这一比例有大幅上升。此外，对比线上、线下两种融资渠道，规模较小的小微经营者明显更加依赖线上渠道。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 2.4 倍；而对于雇员人数超过 20 人的小微来说，线上获取融资的比例是线下获取融资比例的 1.2 倍。随着经营规模增大，两种渠道融资的获取率差距缩小（图 34）。

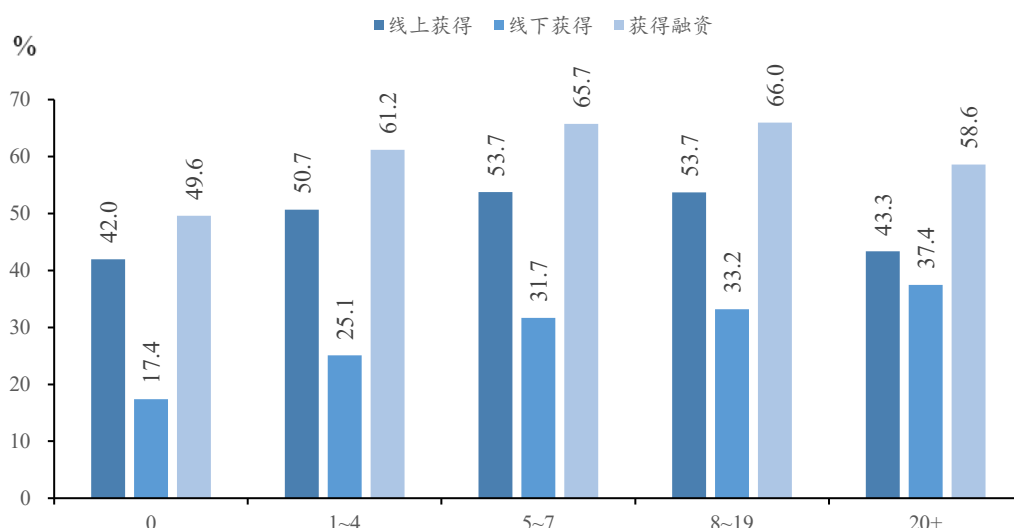


图 34 小微经营者的融资获得途径，分规模

分注册类别和融资渠道来看，公司制企业与个体户之间在融资方面差异凸显（图 35）。公司制企业的小微经营者从亲朋好友借贷额度为 19.7 万元，比上一季度 20.9 万元略有下降；从金融机构借贷 40.8 万元，比上季度（53.7 万元）下降 12.9 万元。未注册个体户和工商注册个体户 2022 年第二季度从亲朋好友处融资分别为 9.7 万元和 7 万元，对比上一季度（7.5 万元和 7.2 万元）相比金额更高；未注册个体户和工商注册个体户从金融机构融资为 12.4 万元和 18.1 万元，与上一季度（15.3 万元和 20.3 万元）有所下降。

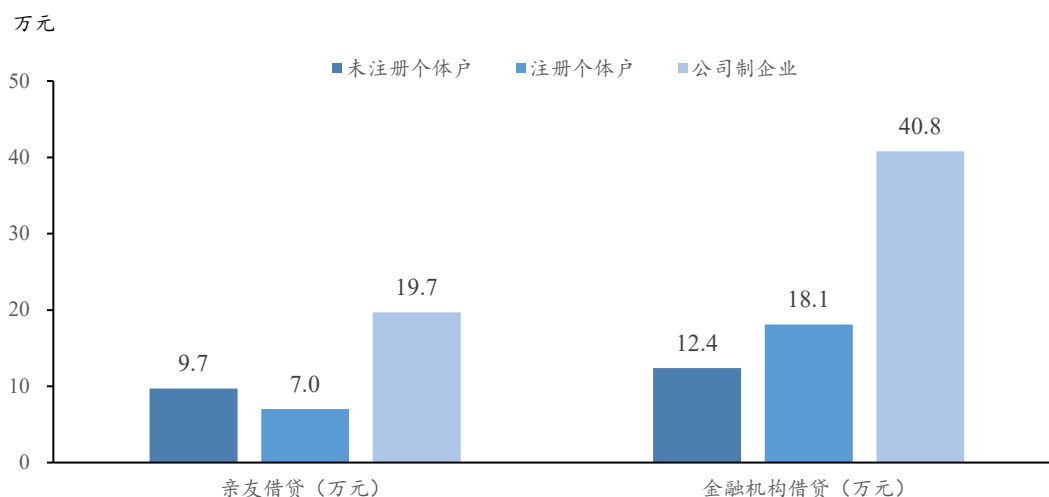


图 35 小微经营者所获融资额度，分注册类型

从融资成本的角度来看，如表 18 所示，2022 年第二季度，小微经营者通过线上贷款获得融资的年化利率为 8.3%，线下贷款为 6.3%，融资成本较上一季度出现了下降。这可能与金融支持政策力度增加有关。因为线上贷款的资金成本本身就比较高，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仍然存在。

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(图 36)。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,实际资金成本的支出并不以固定期限计算,因此单纯用年化利率来对比线上和线下的贷款难以全面反映小微融资的实际成本。

表 18 线上、线下贷款成本估算（年化利率）

	2020Q4	2021Q1	2021Q2	2021Q3	2021Q4	2022Q1	2022Q2
线上贷款利率（%）	7.8	7.4	7.9	8.2	8.6	8.6	8.3
线下贷款利率（%）	6.1	5.9	6.4	6.5	6.8	6.6	6.3

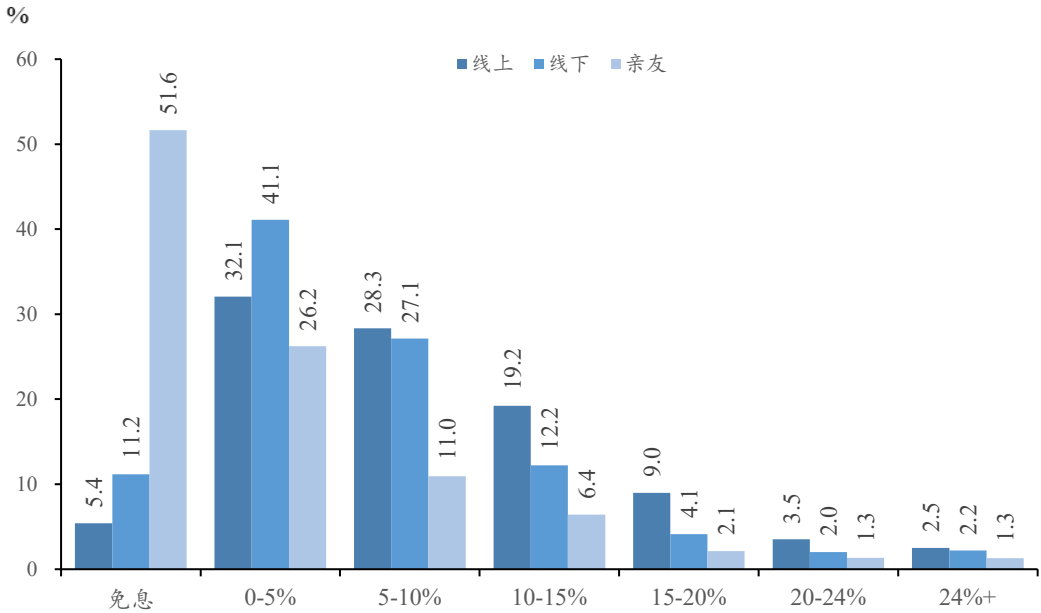


图 36 2022 年二季度线上、线下渠道贷款利率对比（分布）

4. 小微三季度融资需求的预期仍处在高位，一、二线小规模经营者融资需求有增长

调研询问了小微经营者对 2022 年第三季度的融资需求预期。如图 37 所示，通过中点法近似计算所得到的小微经营者的平均融资需求金额为 21.2 万元，相比上一季度的预期略有下滑，但仍处在调研记录以来的高位。

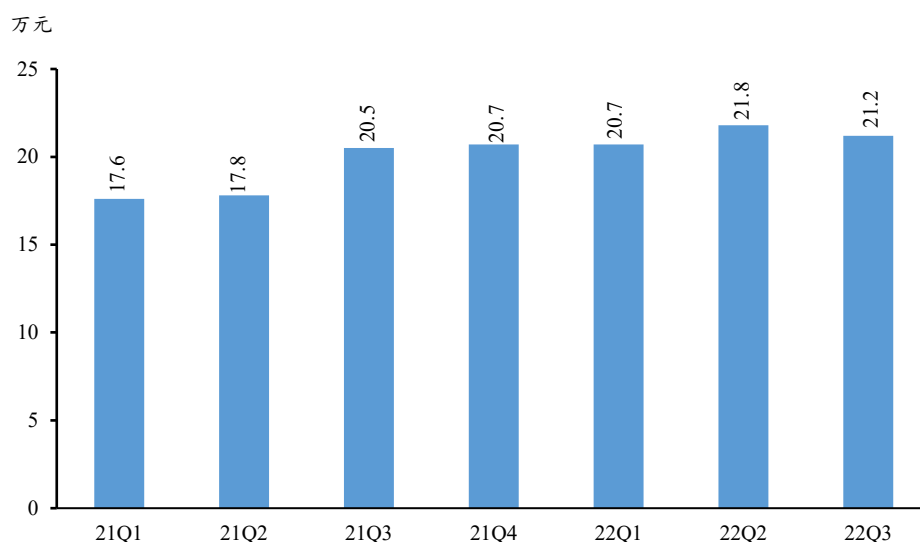


图 37 2021 年一季度至 2022 年二季度小微经营者的融资需求

分城市级别来看，融资需求的分布与上季度整体相似但融资需求规模有所收缩；地处一线、二线城市的小微经营者，其融资需求规模较二线以下城市及农村地区的更高。分行业而言，农林牧渔业、制造业的融资需求的规模有较为明显的下降，制造业融资需求下降 4.3 万元，服务业基本稳定（图 38）。从雇员规模的角度，雇员人数为 0 的小微经营者融资需求的规模小幅上升；但其他小微经营者融资需求的规模保持不变或有所下降；特别是规模较大的小微经营者（雇员人数 20 人以上）本季度融资需求规模下降明显（图 39）。

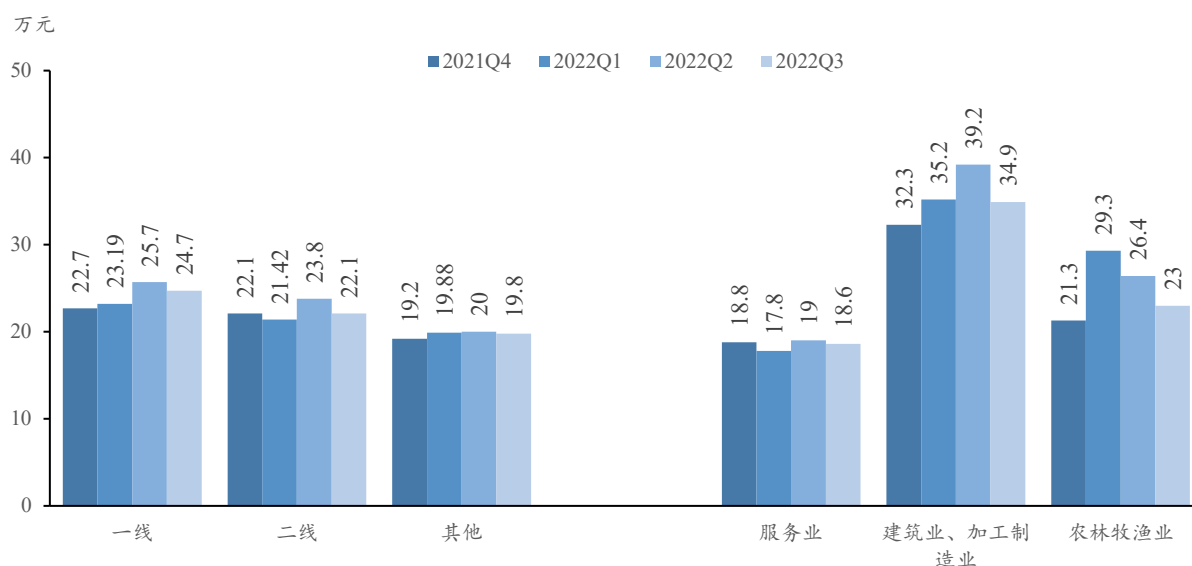


图 38 小微经营者融资需求规模，分城市等级、行业

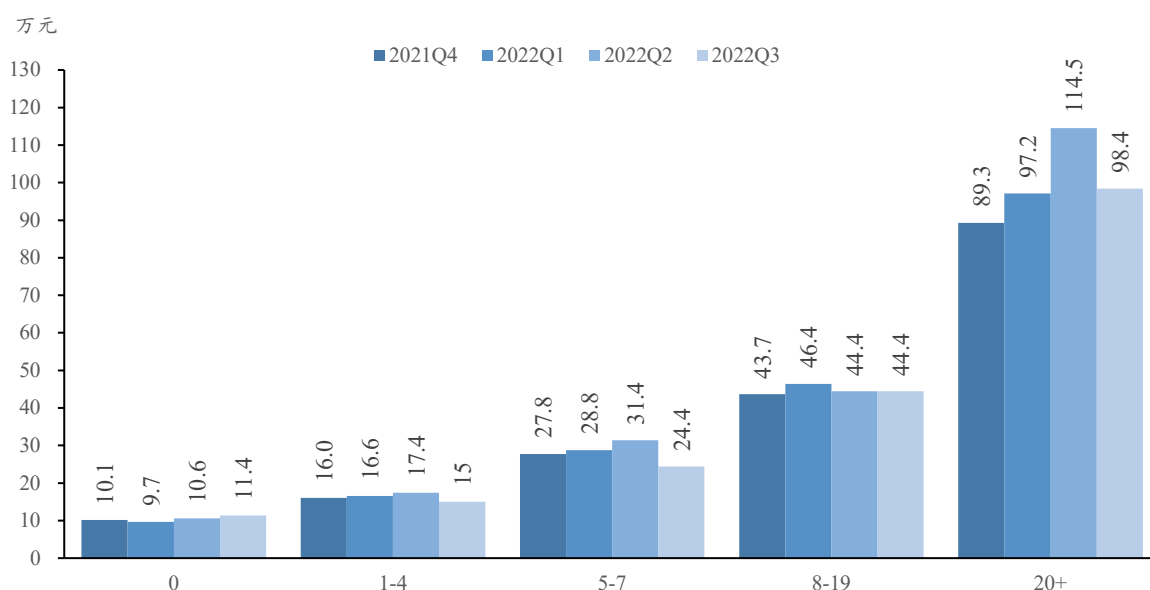


图 39 小微经营者融资需求，分雇员规模

（六）2022 年三季度信心指数有所回升

1. 2022 年二季度实际经营指数下降，2022 年三季度信心指数有所回升

2022 年第二季度小微经营者的状况不尽人意，实际经营表现连续四个季度下滑，实际经营表现的综合指数仅为 33.8%。但 2022 年第三季度的小微经营者信心指数较第二季度有所回升，综合指数自 47.3% 上升至 49.7%，基本达到荣枯线（图 40）。

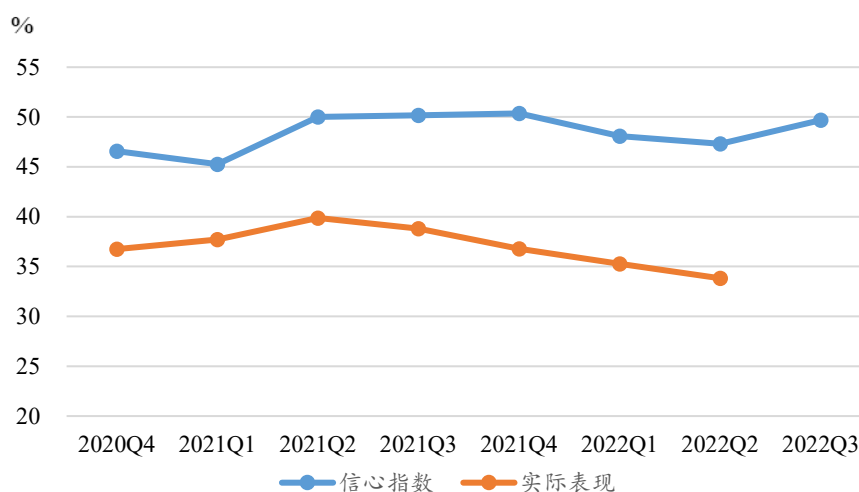


图 40 2022 年二季度小微经营者实际表现及三季度信心指数

从实际经营表现的各项指标来看（图 41），市场需求和营业收入的实际表现自 2021 年二季度以来，连续四个季度下滑；经营成本的指数自上季度有小幅上升，意味着小微经营者的成本压力有所缓解。值得注意的是，雇员人数的实际表

现在本季度出现了比较明显的下降，揭示出就业压力较大的现实。而从对下季度的预期，即信心指数表现来看（图 42），小微经营者对于市场需求、营业收入、和经营成本的预期下季度均有所回升，但对于雇员人数的预期仍然是下降的。小微经营者所代表的大量市场主体发挥着就业蓄水池的作用，因此雇员规模的实际表现和预期双双下降所显示出的整体就业状况堪忧，值得引起高度关注。

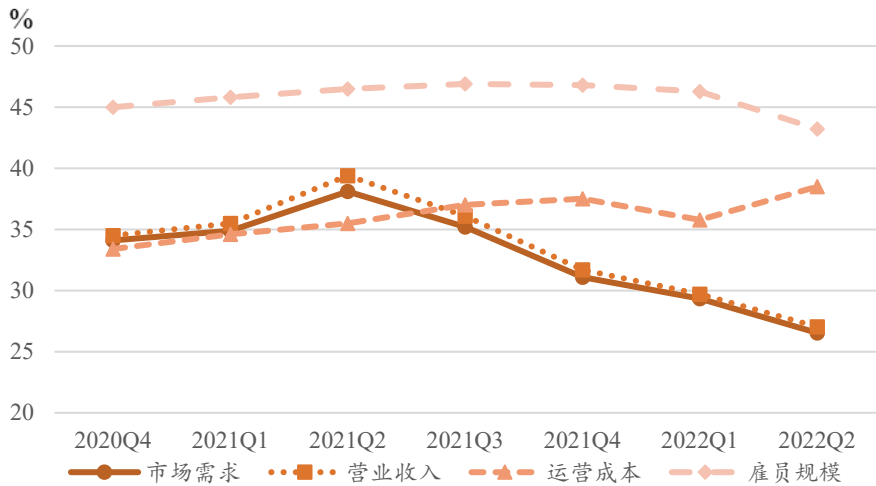


图 41 2022 年二季度小微经营者实际表现分项指数，时间趋势

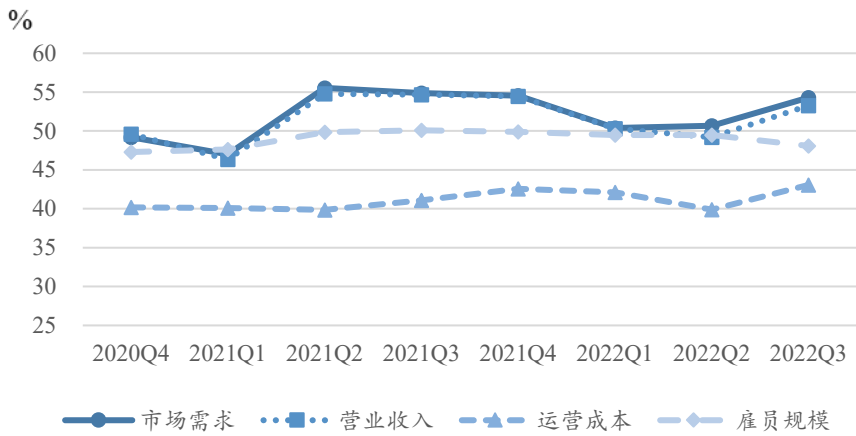


图 42 2022 年三季度小微经营信心指数分项指数，时间趋势

2. 小微经营者内部对未来的信心存在明显差异

就受疫情扰动情况而言，有疫情的地区在市场需求、营业收入和雇员人数的实际表现上均低于无疫情的地区（图 43）；与此相一致的，有疫情地区在上述三项分项指标的信心指数的表现均低于无疫情的地区，只有在经营成本的预期上两者不相上下（图 44）。

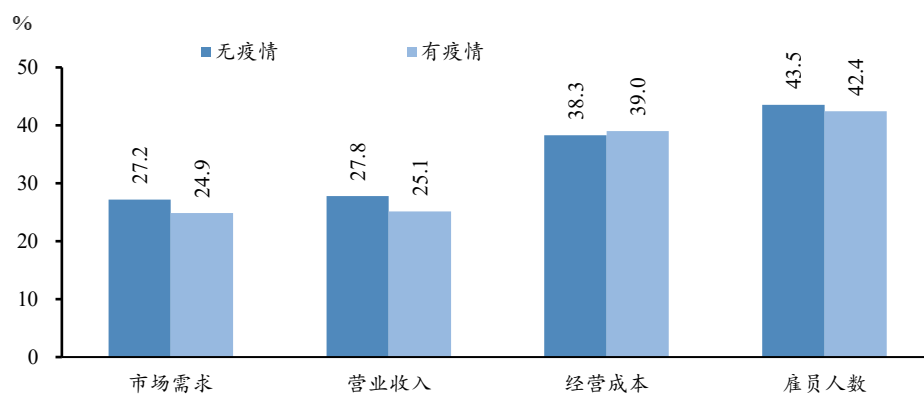


图 43 2022 年二季度小微经营实际表现分项指数，分疫情影响

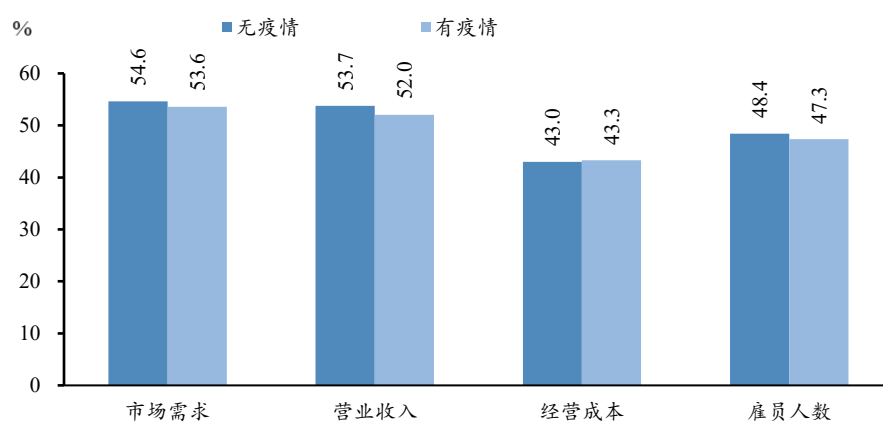


图 44 2022 年三季度小微经营信心指数分项指数，分疫情影响

在 2022 年第二季度，除询问受访者本季度较上季度和下季度较本季度的变化趋势之外，调查还询问了具体业务的变化情况，即上升/下降的程度。以“上升/下降 1-20%”取 10%，“上升/下降 21%-50%”取 35%，和“50%以上”取 50%的方式进行变化程度的测算，结果显示，市场需求和营业收入的实际变现总体下降程度达到了接近 17%，有疫情地区则达到了 18%以上，而雇员人数本季度的总体下降程度达到了 5.2%，下季度的预期变化仍是下降 2.5%（表 19）。

表 19 2022 年二、三季度小微经营实际表现和信心指数分项指数变化程度（%）

	总体		无疫情地区		有疫情地区	
	本季度较上季度变化	下季度较本季度变化	本季度较上季度变化	下季度较本季度变化	本季度较上季度变化	下季度较本季度变化
市场需求	-16.9	-0.3	-16.3	-0.2	-18.3	-0.8
营业收入	-16.8	-1.3	-16.1	-1.0	-18.6	-2.1
经营成本	2.3	1.0	2.4	1.0	2.0	0.8
雇员人数	-5.2	-2.5	-5.0	-2.3	-5.7	-3.0

如果聚焦 2022 年第二季度中疫情和封控程度较严重的省市，即上海市、吉林省和北京市，可以发现其所受冲击确实较重。在实际经营分项指数上，上海市在市场需求和营业收入的指数仅为 15.5% 和 12.4%（图 45），且收缩程度分别达到了 30.4% 和 32.5%（表 12），吉林和北京的表现稍好于上海，但下滑也达到 25% 到 21% 之间，其受挫程度均高于受疫情影响地区的平均水平。从雇员人数来看，吉林省的实际下滑比例达到了 9.53%，上海市为 8.55%，均较受疫情影响地区的平均水平更为严重（表 20）。

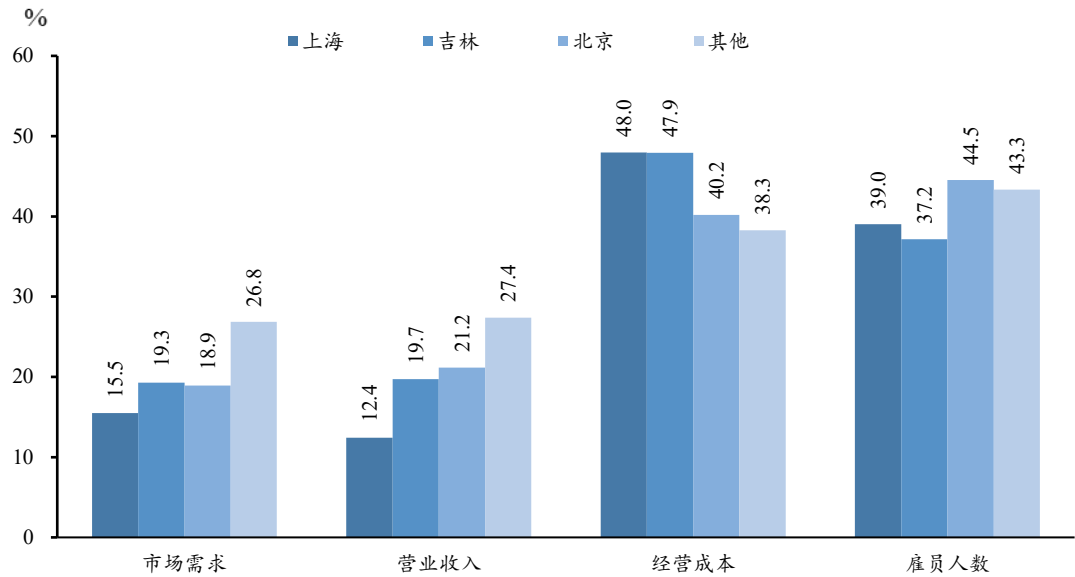


图 45 2022 年二季度小微经营实际表现分项指数，分疫情省份

表 20 2022 年二季度小微经营实际表现分项指数实际变化程度（%），分疫情省份

	上海市	吉林省	北京市	其他地区
市场需求	-30.4	-25.4	-21.4	-16.6
营业收入	-32.5	-24.8	-21.4	-16.5
经营成本	-0.9	-2.0	2.2	2.4
雇员人数	-8.6	-9.5	-4.0	-5.1

从信心指数来看，北京市由于在问卷发放的 6 月份疫情出现反弹，对市场需求和营业收入的预期也持续走低，上海市对需求和收入的预期仍然在 50 荣枯线之下，而吉林省和其他省份则恢复到乐观区域。各省份对经营成本预期仍然悲观，预期上涨的比例高于下降（图 46）。在对雇员人数的预期上，疫情严重的省份，对雇员的预期更趋于悲观。

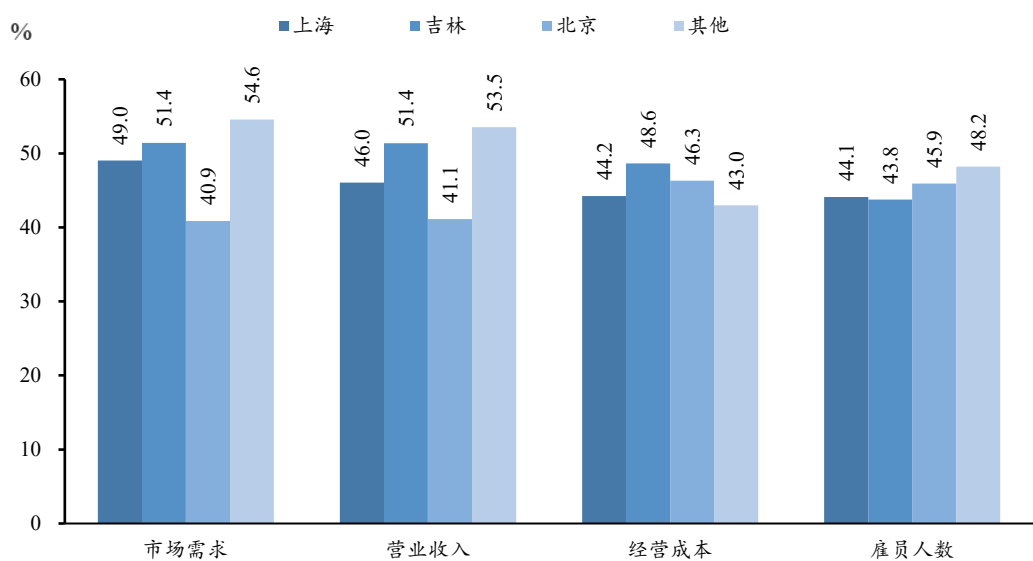


图 46 2022 年三季度小微经营信息指数分项指数，分疫情省份

如图 47 所示，从注册类型来看，公司制企业在市场需求和营业收入的实际表现要好于个体户；但在雇员人数和经营成本的表现上更差。公司制企业对 2022 年第三季度的信心预期较好，尤其在市场需求和营业收入的预期上，指数分别达到了 60.7%和 60.1%，对雇员人数的预期也超过荣枯线，达到 50.3%（图 48）。

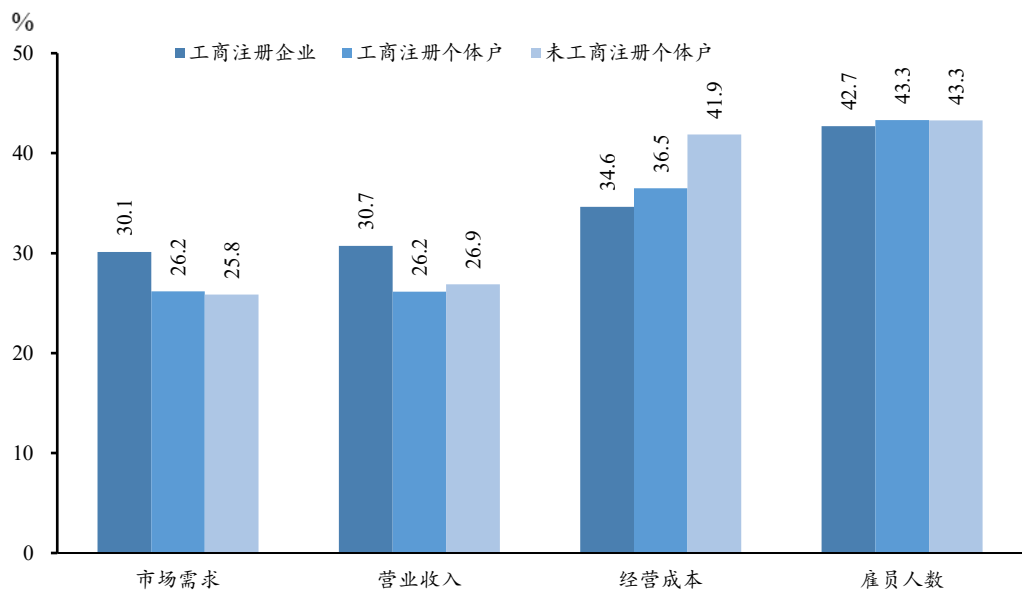


图 47 2022 年二季度小微经营实际表现分项指数，分注册类型

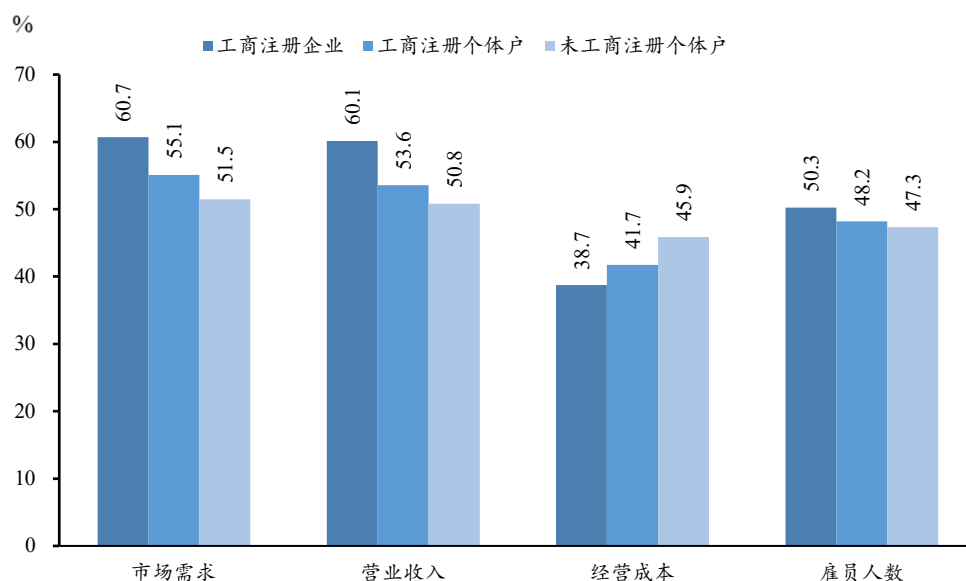


图 48 2022 年二季度小微经营信心指数分项指数，分注册类型

从企业员工人数看，规模越小的商户本季度的实际经营表现越差，且对未来经营收入、市场需求以及雇员规模的预期越低（图 49）。除雇员人数为 0 的实际个体经营者以外，雇员人数大于 0 的小微经营者对未来市场需求和经营收入的预期超过 50%，8 人以上的商户在雇员人数上的预期也超过 50%。但规模较大的小微经营户对经营成本的预期也较差（图 50）。

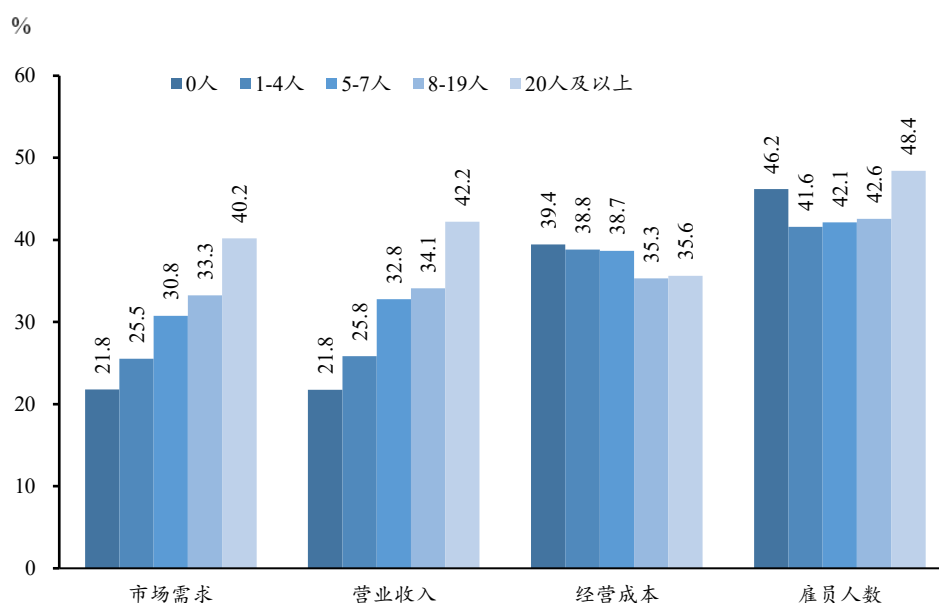


图 49 2022 年二季度小微经营实际表现分项指数，分规模

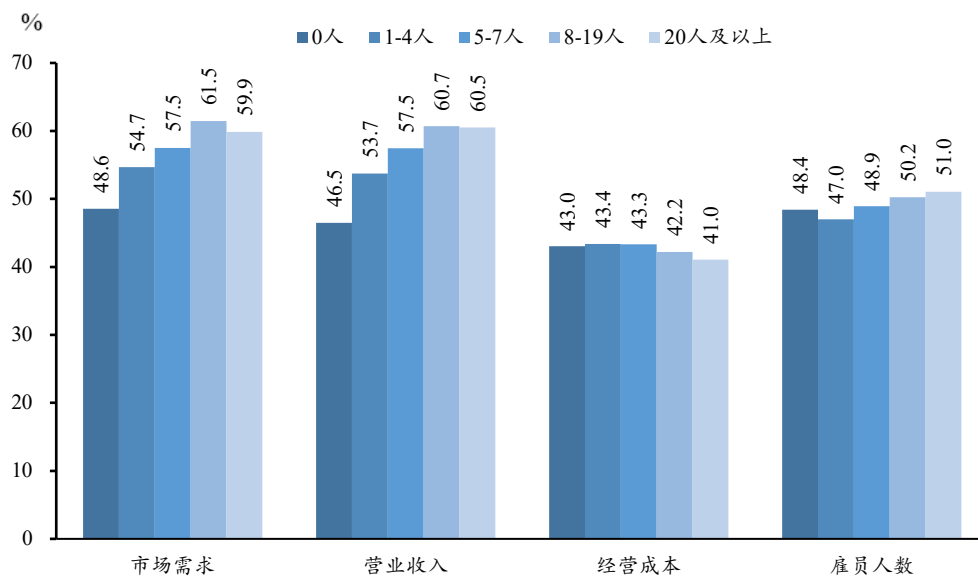


图 50 2022 年三季度小微经营信心指数分项指数，分规模

从行业分类来看，建筑业和加工制造业企业由于经营规模偏大，对市场需求和营业收入的预期较其他行业更高，但在经营成本上预期更低，这与前几季的发
 现基本一致。消费服务业在市场需求、营业收入和雇员规模三方面表现均最差(图
 51)。从实际经营表现来看，消费服务业在第二季度营收下滑幅度最大，达到 17.5%
 以上。其中，商户数占比最高的住宿餐饮业和零售业的下降幅度均高于消费服务
 业的平均收缩程度。由于受到禁止堂食等疫情防控政策的严重影响，住宿餐饮业
 的雇员人数下降幅度也最高达 6.3% (表 21)。

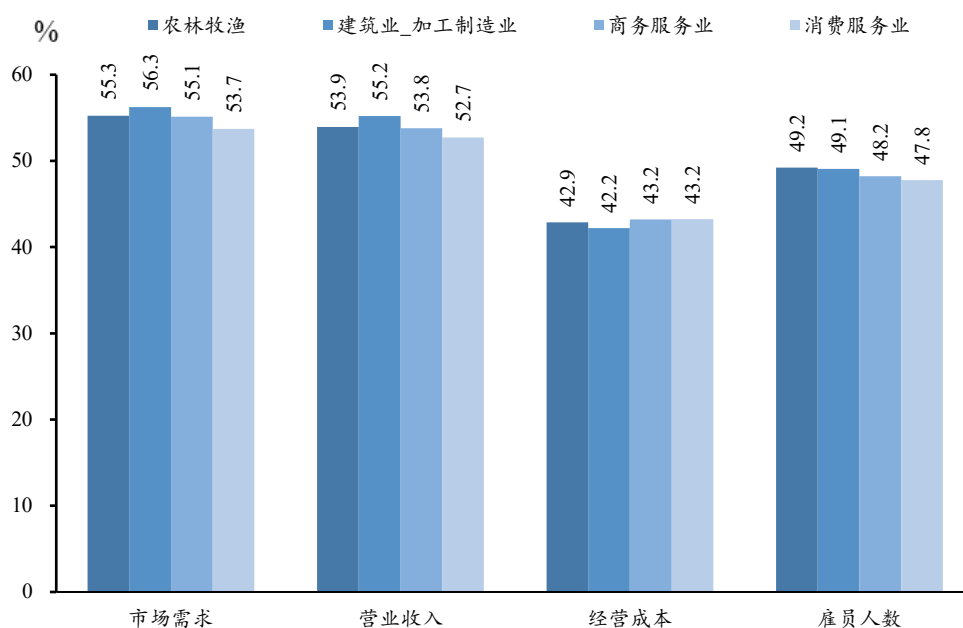


图 51 2022 年三季度小微经营信心指数，分行业

表 21 2022 年二季度实际经营表现变化程度，分行业

	农林牧渔业	建筑业、加 工制造业	商务服务业	消费服务业	住宿餐饮业	零售业
市场需求	-13.6	-15.4	-17.0	-17.5	-17.7	-18.2
营业收入	-14.3	-14.9	-16.6	-17.5	-17.9	-17.9
经营成本	3.0	3.3	2.3	2.0	3.5	1.4
雇员人数	-4.5	-5.4	-5.8	-5.1	-6.3	-4.8

一般而言，男性与女性在对未来的预期上会有系统差别。在小微经营者群体内，两性在信心指数上也略有区别，指数加总后，男性为 49.8%，女性为 49.1%（图 52）。从信心指数和变化百分比的差异来看，女性受访者对未来的预期更趋保守。

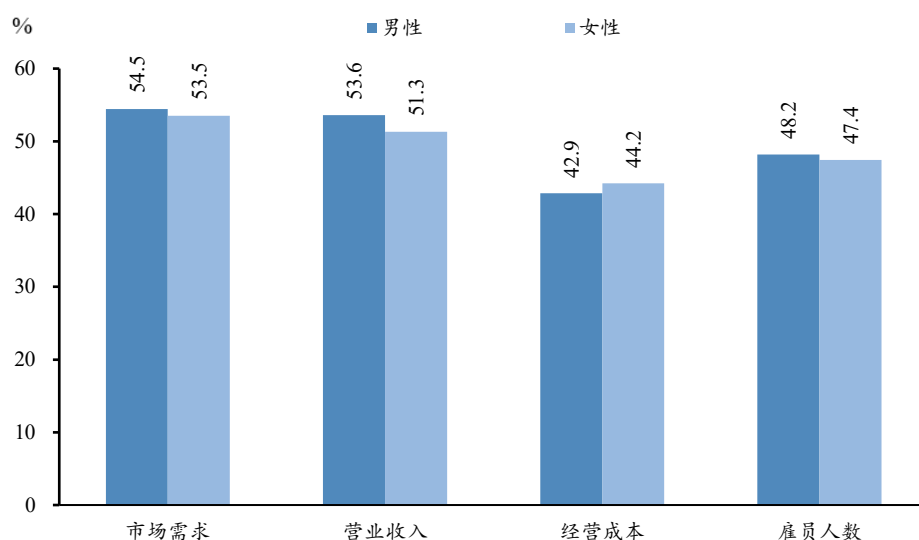


图 52 2022 年三季度小微经营信心指数，分受访者性别

三、总结与讨论

（一）二季度小微经营收入有所改善，现金流维持状况呈现两极化，成本压力有所缓解，但防疫成本高涨，就业面临压力重重。

2022 年第二季度，小微经营者的经营收入较 2022 年第一季度环比及 2021 年同期相比分别上升 10.4%和 9.6%，注册及未注册个体户改善较公司制小微企业更为明显。但小微经营所面临的状况仍不容乐观，本季度净利润率有所下滑，且相比疫情前（2019 年）同期的恢复比例继 2021 年第二季度不断下滑，达到新低。小微经营者现金流维持状况较上季度略有改善，但同比恶化。在经历了两年有余的疫情持续扰动，大量小微经营者的现金已捉襟见肘，13.6%已无法维持运转。与此形成对比的是，现金流可维持超过 6 个月的小微经营者的比例较上季度有 8 个百分点的提升，凸显小微经营者内部“冰火两重天”的差异化现状。

经营成本压力（尤其是租金成本）以及市场需求不足依旧是困扰小微经营的最主要痛点，但两者较 2022 年第一季度均有明显下降。此外，小微经营者所面临的税费负担有所减轻，但防疫相关成本加剧，政策不确定性所造成的压力也有所增加。结合本季度实际经营指数显示小微经营者经营整体强差人意，特别是雇员规模的表现明显下滑状况，亟需密切关注并采取有效措施，以全力避免小微经营者大规模裁员甚至倒闭，造成大量工作岗位流失的严重局面。

（二）政策覆盖改善，融资需求扩张，规模较小的小微经营者获得融资比例上浮显著。

各项扶持政策在 2022 年第二季度所惠及小微经营者比例出现大幅提升。其中，金融支持和成本减免政策覆盖面的提升尤为突出。可以看出，近期各项纾困措施对小微经营者的针对性更强，触达效果更为显著。随着国务院出台的一揽子政策措施的贯彻实施，相关财政、货币及拉动消费和投资的各项政策有望使得小微经营者持续获益。

与小微经营状况改善、政策扶持力度和有效性增强的现实相对应，小微经营者本季度融资需求和融资的获得的比例都呈现显著提升。特别是，规模较小的小微经营者通过线上方式获得金额相对稍小的融资是本季度融资的主要增长点，随着而来的是平均融资规模有所下降。

（三）疫情对小微经营者影响巨大，但小微经营者对 2022 年第三季度的整体预期回暖，但小微经营者内部差异性明显。

2022 年第三季度的小微经营信心指数在自 2021 年第二季度持续下滑后首次出现反弹，总指数接近荣枯线。分项而言，小微经营者对市场需求和营业收入均抱有乐观预期，但对营业成本和雇员规模的信心指仍低于荣枯线。对于受疫情影响严重的省市，当地小微经营者对未来预期较其他地区普遍更趋于悲观。与个体户相比，公司制小微经营者对 2022 年第三季度的市场需求和营业收入较为乐观，超过 60%以上，就普遍较为悲观的雇员人数而言，公司制小微经营者达到荣枯线。

为应对疫情带来的重重挑战，小微经营者在家庭消费上节衣缩食，在定价营销、经营生产和个人就业等多方面也采取了调整措施，凸显其自强不息，迎难而上的小微特质。

附：“小微有话说”

2022年6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开展2022年二季度中国小微经营者调查，本季度调查共收到11674份答卷，其中2385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)对经营充满信心；2)感受经营压力与困难；3)融资难，融资额度低、利息高、期限短；4)原材料和人工成本高，房租贵（涨价）、摊位不稳定；5)五、受疫情扰动和防控政策影响，业务受到冲击；6)线下门店价格不占优势，受到线上经营影响；7)期待更多扶持政策、加大扶持政策落地力度。

通过文本分析生成词频图，节选一些有代表性的留言原文，以飨读者。

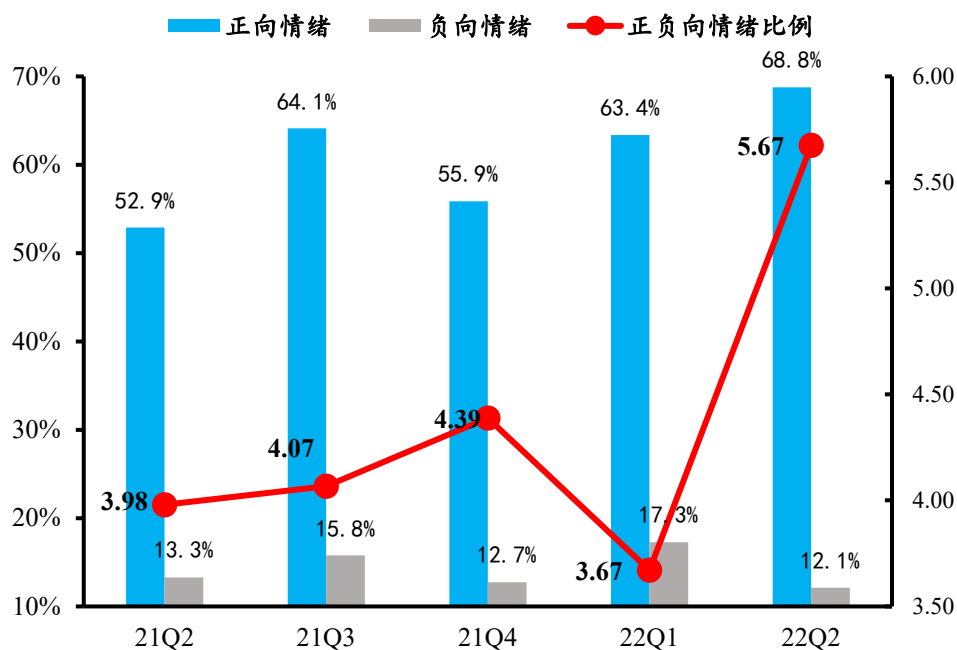


附图 1 2022 年二季度小微有话说词云图

（一）小微经营者留言正负向情绪比值环比大幅回升

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 5 个季度,小微留言正向情绪占比 52%至 69%区间;负向情绪占比 12%至 17%区间;正负向情绪比值在 3.6 倍至 5.7 倍区间。

具体而言，二季度小微留言的正向情绪占比上升，环比增加 5.4 个百分点；负向情绪占比下降，环比减少 5.1 个百分点；同时正负向情绪比值创下了新高，由上季度的 3.67 倍提升至本季度的 5.67 倍（图 6）。小微经营者整体情绪转向正向，和对三季度经营信心大幅回升的现象互相映证，反映了二季度小微经营虽然面临疫情扰动、防疫成本上升等困难，但整体而言小微经营者心火不灭，依旧乐观昂扬。



附图 2 2022 年二季度小微有话说：正向负向情绪对比

（二）小微经营者具体留言及类别

1. 对小微经营充满信心和正能量

“创业是一条不归路，唯有坚持乐观，自省自律，终会看见胜利曙光！”

“大环境下逆境中求生存，救苦救难支付宝，帮扶个体经营度过了疫情难关。希望越来越好，经济复苏，再现辉煌。”

“感谢国家想着小微商户，希望疫情早日过去，我们自力更生做好生意，不给国家添麻烦，营商环境有就行了。”

“感谢你的调研，希望平台更好，也感谢平台这些年对我们的帮助以及照顾。相互共赢谢谢。”

2. 感到小微经营特别难，看不到希望

“本身是农民家的孩子，把所有家底拿来做生意，谁知碰上了疫情，基本上亏的血本无归，身后也没有人拉一把，全靠自己，生活跟精神上都充满了压力，已经不知如何是好了，人生太累了。”

“生存压力大、欠贷款，想扩宽经营再申请低息贷款难。收入低，离异再婚难，看不到希望。”

“不堪重负，已经不想从事经营行业了，但是其它行业也没有合适的工作。”

“房租、疫情、人工费、物价上涨、老龄化严重。本人又查出癌了，挣的钱都给医院了，现在面临倒闭了!!!”

“感觉小微经营很难（疫情期间）之前还能说靠努力，疫情反复导致很多真的的小微都破产转行，据说有补贴，但是作为真正的小微来说从来没看见过，银

行资金审批过于严格线上贷款也开始调整,除非家里有底,不然真的坚持不下去,本来小微是想靠自己改变生活,结果目前来说还是靠家里。”

“不要搞垮我们给我们点活路,支持小微企业贷款不要让人家只出不进是要把人逼到绝路上,往死里整!这样下去信用是被你们搞垮了”

“不要再动态清零了,我的家庭、事业、生活等各方面都处于极困难的时候了,再清零的话,我只能跳楼了……”

“救救我们小微企业吧!挣扎在生死边缘,信用卡逾期,房贷逾期,工资三个月没发了,业务减少百分之80,业务难度增加百分之五十”

“希望多给点生路吧,个体户生活没有保障,我是两孩奴,幼儿园学费、房贷、房租、生活琐碎的开支压的我精神崩溃。”

3.融资难、贷款额度低、利息高、期限短,运营资金不足,需要贷款支持

“大银行低利率的贷款借不到。能借到的要通过中介的高利率。”

“贷款利息过高,没有利润了,不敢投入。平台流量成本还有各类罚款过高,小商家太苦了”

“对发展状态中或有意发展扩大的在本行业内有深耕意愿的经营者给予低息简便的经营贷款,不然为了企业生存下去,有没有渠道获得资金,只好转向其它渠道获得资金,最后成了饮鸩止渴。”

“多给小微企业贷款融资支持,贷款延期支持,不要随意抽贷,不然大多数小微企业很难坚持下去”

“感觉是不单止是大型上市公司需要再融资,很多中小微企业和个人也是需要再融资,和希望逐步降低再融资利息”

“根本就得不到任何金融机构的认可,也就是说根本就借不到资金来改变现状!难难难。”

“很多企业因为疫情资金周转不开,从而导致资金链断裂,信用记录毁了,直接面临倒闭,希望放贷要求能降低,从而刺激消费,挽救中小企业吧,如果今年还贷不到钱,可能就只能宣布破产了。”

“建议提供更多创业资金,因为疫情影响生意,我会按时还利息的,希望本金可以提供更多,可以给我们周转。”

4.原材料和人工成本高,房租高、房租涨价、摊位不稳定

“传统零售行业,资金量巨大,利润率很低。最难的是,由于经营时间较长,极难招到合适的员工,用工成本非常高。”

“多给小微经营者一些政策照顾,特别是在疫情期间,经常暂停营业,成本也是逐天增涨,一天一个价格。”

“我爸是房东。调查里的水电减免和我半毛关系都没有。现在就是客源少了,竞争太多了。线上和线下都在打价格战,很难受。现在开个店感觉还不如把店出租了、去打工划算。现在的行情我怀疑我干一年还没房租的钱。”

5.受疫情扰动和防控政策影响，业务受到冲击

“受疫情影响，路边摊生意比店铺生意更好，旅游受到影响，物流速度变慢了。”

“疫情没完没了，人民口袋没钱，怎么消费。”

“疫情防控常态化，餐饮业不好做，资金不流通。”

“由于疫情原因，小微企业太难，希望疫情早点结束，要不贷款都难还了。”

“疫情太严重，无生意可做，导致资金链断裂，寸步难行。”

“疫情死的最惨的就是小微，经过这几年的挣扎大部分都坚持不动了，目前看起来市场有些回暖，无奈坚持不下去了！希望贷款能放宽一些，能切实给到我们一些帮助，创业已经遍体鳞伤了，把能用到的资源都用了，拿我来说吧！2017东拼西凑了50万开了个格力专卖店，实体店嘛前面两年基本没得赚都是积累客户！坚持到19年终于开始盈利了，结果疫情就来了；20年相比19年销量下滑百分之70；22年看着好一点了，却已经没有流动资金。”

“疫情防控政策没有一套完整的思路，基层防控层层加码（说封就封），封控后的生活保障一塌糊涂老百姓苦不堪言！”

“疫情影响下小微实体经营极度困难，只能通过这种优惠让利活动吸引顾客，来维持去年同期相同的营业额，实际上利润下降非常大，而人工和水电房租等运营成本并未改变。实则经营压力非常之大，小微实体经营大多岌岌可危。”

“本身是农民家的孩子把所有家底拿来做生意，谁知碰上了疫情，基本上亏的血本无归，身后也没有人拉一把，全靠自己，生活跟精神上都充满了压力，已经不知如何是好了，人生太累了。”

“请政府对疫情适当防控，不要一刀切，从去年八月到现在六波疫情，饭店关门停业六次，快没活路了。”

“防疫对小微企业及个体商户造成极大压力，对经济环境造成沉重打压！多数人对未来没有信心！对政策管理感到心里恐慌！”

“建议防疫政策不要扩大化，现在滥用防疫政策已严重影响个体工商户经营！”

6.线下门店价格不占优势，受到线上经营影响

“网络购物价低，冲击实体。卖一颗棒棒糖，进价3毛，卖5毛，结果客人嫌贵，说网购才3毛。这价格要逼死小微店铺吗？”

“希望出台相关政策扶持传统线下汽车服务行业，很多我的同行都在苦苦支撑，时间精力财力全部投入其中，但现在的实际情况是传统市场没有任何活力，一部分消费者在线上购买商品，但需要下线实体店安装售后，特别是在长春市两者衔接别不是很好，并且现在线下小微企业贷款难，利息高。经营利润极低，很多和我一样的经营者都在艰难前行”

“希望政府能出台一些对于小微企业较为友好，扶持是项目。线下实体店越来越不好做了。如果线下都关门了，整个市场经济会被拖垮的。”

“线下本地人员流失严重，再受到网络直播销售，有时候网络售卖的电子商品，比进货价都低，受网络冲击非常大。”

7.期待更多扶持政策、加大政策落地力度

“建议把小额贷款政策再放宽一些，鼓励大家创业、复工复产，把办理小额贷款手续简化一下，要求放宽一些。”

“举步维艰，一个人养一家，所谓的政策优惠仅仅是在新闻听说，切身感悟感受。市场低迷，物价上涨。”

“期待能得到国家的政策支持，无息贷款或者低息贷款。可是现在哪怕是高利息贷款都没有。”

“市场不景气带来大量实体关门，就业难，生活难，建议政府部门和金融机构能推出合理的政策，激发市场。”

“希望对于大小个体工商户来说，国家政策能一视同仁，比如：我们中大型酒店疫情歇业，小型的继续经营，我们环评设施齐全，中小的就没有也继续经营，制度是好的，但到地方就不是一个标准执行！纳税还是中大类企业和个体，没听说小型个体纳税的，说的不凡之处多多包涵！”

“我租的是政府部门的房屋，疫情期间我们这里是低风险地区，可是也让关门了好几次，地方政府懒政…希望减免一些房租。”

“希望国家加大服务业旅游业政策利好，本来单位政府就不准来，现在普通民众又只能在家，旅游业压力山大。”

“希望国家能管控一下物价，能给我们小微经营营者带来更好的政策法规，引领个体经营经营户更好的发展！”

“希望政府能切合实际给我们一些金融方面的支持，不要总是喊口号。真正的资源都让有权有势的人拦截在半路，我们永远是在新闻上看到政策。”

“政府部门应该下基层采访了解：我们市场老板是二级承包商，生意经过五年经营，生意有点起色，可是现在物业公司又和我们老板为租金扯皮，试图关闭菜市场，我们要失业了，希望政府机关出来调解一下，我们小业主马上要失业了！好不容易做起来生意，有搞不成了”