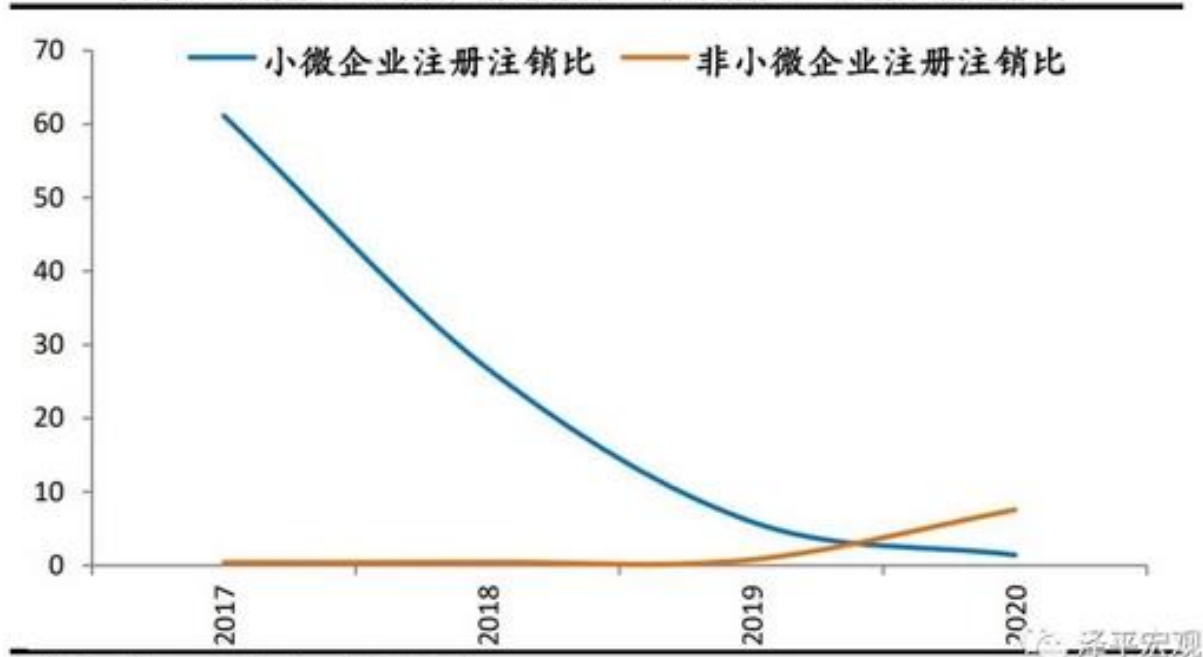




任泽平：2021 中国中小微企 业经营现状研究



图表：小微企业注册注销比骤降、非小微企业注册注销比抬升



资料来源：天眼查，泽平宏观

导读

中小企业是国民经济的毛细血管，在提高劳动生产效率、扩大就业、缩小收入差距、促进市场竞争等方面发挥重要作用。我国八九十年代确立“抓大放小”发展思路，中小企业受益于市场化和全球化红利快速发展，但抵御风险能力不足。08年次贷危机、11年三角债、18年贸易摩擦、20年疫情冲击，最受伤的往往都是中小企业。2018年以来，国家将中小企业发展放到更加重要的位置上，为民营中小企业提供创新激励、税收优惠、融资支持。截至2018年，中国中小企业的数量超过了3000万家，个体工商户数量超过7000万户，贡献50%税收、60% GDP、70%技术创新、80%城镇劳动就业、90%的企业数量。

近两年疫情反复，经济 K 型复苏，上游涨价，中小企业面临前所未有的经营压力。我们用天眼查“注册注销比”（注册数量与注销数量比重）作为小微企业活跃状况的度量。比值越高，说明注册数量多于注销数量，活跃度高，比值越低，说明经营情况不佳。

1) 总体来看，小微企业活跃度持续下滑，注册注销比降至历史低点。2017 年以来小微企业注册注销比持续下滑，2020 年降至 1.41，注册数量大幅下滑，注销激增，超一成小微企业消失。相比之下，同期非小微企业注册注销比提升至 7.56，注册数量再创新高，注销数量连续两年下降。

2) 从行业上看，商业服务、房地产、互联网等小微企业注销多于注册。农业、批发业小微企业注册注销比较高，受疫情和上游成本涨价影响较小。交运、建筑、零售、工业、信息技术、餐饮住宿行业小微企业韧性较强，虽然注册注销比下滑，但仍保持净增长状态。商业服务、房地产、以互联网为代表的信息传输行业小微企业受影响最大，注册注销比跌破 1，即净减少，这些行业小微企业感受到的不是短期压力，而是在悲观预期下彻底离场。

3) 从区域上看，小微企业发展呈现“南强北弱”格局。过去十年间，南方新增注册的小微企业数量均高于北方地区。截至 2020 年，南方地区聚集了 57% 的小微企业，其中广东、江苏、浙江占据前三位，合计占比达 26%。小微企业在长三角地区新增注册数量最多，川渝地区注册增速排名第一，东北地区注册数量垫底、衰落迹象最明显。南北方经济差距拉大很

大程度上是市场化发展不同步，而支撑市场化的主要就是中小企业。

4) 从存活周期看，中国小微企业平均寿命 3-5 年左右，非小微多在 10 年以上。小微企业平均存活周期 4.13 年，其中存活时间小于 3 年的小微企业占比接近 50%，近一半小微企业没有存活过一轮经济周期，抵御风险能力较弱。非小微企业平均存活周期 6.61 年，存活 10 年以上企业所占比达 44%。

5) 从融资层面看，民营中小企业占信贷资源比重提升至 5 成，但仍以短期贷款为主。近年来政策支持中小企业融资，截至 2021 年 10 个月，民营企业贷款占新增企业贷款 53.5%，较 2019 年底上升 11 个百分点，但民营中小企业贷款以短期贷款为主，2019 年以来民企和国企信用利差约在 150-200bp 之间，融资难、融资贵问题突出。

6) 从自主创新看，中小企业贡献 7 成专利创新，但研发投入不足。中小企业自主创新动力强，机制灵活、更具效率，往往实现“从 0 到 1”的创新，贡献 7 成发明专利，但研发投入占营收比重在 7% 以下，力度依然不及大型公司 10% 的高投入。

7) 从人才层面看，中小企业贡献 8 成就业，但对高精尖人才吸引力不足。虽然受疫情影响，但中小企业仍是吸纳就业的主力军。据领英调研，随着疫情转缓，中小企业职位发布回弹力度高于大型企业。但中小企业公司规模小、工作稳定性差、福利待遇不足等原因，人才流动率高，对高精尖人才吸引力不足，用工荒、招工难现象仍然普遍。

中小企业经营困难非一日之寒，既有短期冲击也有长期顽疾，既有经营性因素也有制度性因素。短期来看，经济 K 型复苏，疫情反复，上游成本涨价，叠加环保限产、拉闸限电影响，是造成中小微企业经营压力的直接原因。但深层次原因是经营性和制度性等长期因素。一是中小企业长期处于产业链弱势地位，对上下游供应链、政府部门、金融机构议价能力不足，现金流最容易受侵蚀。二是中小企业人力财力受限，公司现代化治理水平不足，为自身经营风险较高埋下隐患。三是缺乏落地性强的中小企业顶层设计和统领性执行机构。四是政策间协调机制不完善，个别政策执行“一刀切”，误伤中小企业。

放眼国际，美国、德国分别以科技型中小企业、制造业隐形冠军著称，韩国经历了倚重大企业到重视小企业的转型过渡，相关经验值得借鉴。中小企业数量在美德韩均占据 99% 以上，在就业、出口和创新层面贡献度高。从政策制度来看，美德韩建立了支持小企业发展的专项法律，并成立政策性机构来提供资金支持、咨询辅导等全方位支持。从融资环境来看，各国政府在融资成本和融资渠道上支持中小企业，中小企业的不良贷款率、破产申请数、拖欠率等都有所降低。从创新激励来看，美德韩通过提供创业平台、提高资助金额、扩大资助范围等方式为初创型企业提供良好的商业环境。从税收优惠来看，美德韩通过降低税负等方式来缓解中小企业资金难题。从人才政策来看，美德韩通过支持人才引进、量身定制职业培训等方式为中小企业发展赋能。

中小企业经营状况牵动数以万计的就业和家庭，是保民生、保就业的基本盘，关键是提高政策的有效性和协调性。我们建议：1) 统筹完善顶层设计，构建可落地的“一揽子”的配套政策。2) 构建从政府到行业协会的落地执行机制，确保政策有效落地。3) 分等级进行减税降费，减轻中小企业负担，提升企业营商环境。4) 完善多层次资本市场，鼓励创新创业项目风险投资和并购，解决企业融资难、贵问题。5) 重视基础学科教育，合理引导人才就业。6) 强化科技创新和产业链供应链韧性，进一步发展专精特新中小企业。7) 引导中小微企业规范化经营，提升核心竞争力，提高资产质量和企业信用。

目录

1 中小企业是国民经济的毛细血管

1.1 中小企业的历史贡献和地位

1.2 中小企业如何界定

2 中小企业发展现状

2.1 小微企业注册注销比未能恢复至疫情前水平

2.2 第一产业受疫情影响最小，第二、三产业遭重创

2.3 小微企业发展呈现“南强北弱”局面

2.4 小微企业平均寿命 4 年，非小微近 7 年

2.5 民营中小企业仅占用 4 成信贷资源，且以短期贷款为主

2.6 中小企业自主创新能力强，但创新投入不足

2.7 中小企业贡献 8 成就业，但对高精尖人才吸引力不足

3 中小企业面临困境原因

3.1 短期性因素：疫情反复、成本涨价、拉闸限电

3.2 经营性因素：中小企业处于地位弱势，自身经营风险高，对上下游、金融机构议价能力不足

3.3 制度性因素：顶层设计仍需完善，“一刀切”容易误伤中小企业

4 国际经验

4.1 美国如何成为培育科技型中小企业的沃土

4.1.1 美国中小企业现状：贡献四成 GDP，七成技术创新

4.1.2 顶层设计层面：主管机构和法律法规明晰

4.1.3 融资层面：直接融资发达，政府性贷款直达

4.1.4 外部环境：鼓励创新技术和人才

4.2 德国如何培育制造业隐性冠军

- 4.2.1 德国中小企业现状：贡献五成就业、六成增加值
- 4.2.2 顶层设计层面：完整的中小企业社会服务配套机构
- 4.2.3 融资层面：自有资金占 50%，融资渠道畅通
- 4.2.4 外部环境：鼓励创新、降低税负
- 4.3 韩国如何扭转中小企业地位
 - 4.3.1 韩国中小企业现状：贡献六成 GDP，八成就业
 - 4.3.2 顶层设计层面：法律、机构、融资支持完备
 - 4.3.3 融资层面：间接融资为主，拒贷率较高
 - 4.3.4 外部环境：打破中小企业歧视

5 政策建议

正文

1 中小企业是国民经济的毛细血管

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_31569

