

**中国小微经营者调查 2024 年四季度报告
暨 2025 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 (2024Q4) and Confidence Index (2025Q1)**

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

2025 年 2 月

February, 2025

调查报告参与者

张晓波、孔涛、王冉冉、承子琚、陈秋惠、孙秀丽、杨笑寒、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/xmjj.htm>

蚂蚁集团研究院小微调研链接：

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

摘要

基于本次调研的分析，我国小微经营者在 2024 年四季度的经营状况、所面临的经营压力、扶持政策的覆盖、融资情况、对 2025 年一年度的信心等方面呈现以下特点：

1、四季度小微经营者的营业收入环比上升、同比小幅回落，利润率较环比、同比均有所回升，现金流可维持时长与上季度持平，同比略有改善。四季度小微经营平均营业额为 14.5 万元，同比下降 1.5%，较三季度环比上升 6.5%，环比上升反映年末季节性增长。小微净利润率均值为 5.1%，环比、同比分别提升 0.4 个百分点和 0.1 个百分点。四季度小微经营者现金流平均可维持时间为 3.0 个月，与上季度持平，与去年同期相比增加 0.2 个月，现金流压力缓解趋势保持向好。

2、市场需求疲软依然为小微经营者最大痛点并持续加剧，经营成本压力攀升，尤以原材料上涨最为突出；近七成小微采取降本增效措施。四季度，小微最大痛点——市场需求方面的压力继 2024 年二季度持续加重。经营成本压力作为第二大压力来源，环比、同比分别上升 1.3 个百分点和 1.7 个百分点。租金成本、原材料成本以及雇工成本，环比、同比均有上涨。其中，租金为成本压力第一来源，而原材料成本的同比上涨近 10 个百分点（从 40.5%至 50.2%）最为突出。针对压力，67.9%的小微采取包括减员、降低房租成本、减少营销和宣传成本等降本增效措施。

3、融资需求稳定，融资仍以满足日常资金需求为主要目的；
从金融机构获得融资额度下降，融资成本上升；从国有大行获取融资比例持续增加。小微经营者从传统银行借款的占比持续成为第一大融资来源。通过向传统银行经营性借款占比自 2023 年一季度起持续快速攀升，继 2024 年一季度成为小微第一大对外融资渠道后，二季度占比（21.1%）进一步上升，三季度占比下滑（19.2%），四季度回升（20.0%），保持全年为第一大融资来源。

4、小微应收账款问题严重程度回升；营商环境满意度上升，
监管与执法公平公正仍是最大的营商问题。四季度调查数据显示，72.9%的小微经营者有应收账款，较三季度的 69.2%提升 3.7 个百分点，接近 2024 年二季度的高位。51.4%的小微经营者预期未来一年当地营商环境好转，环比增长 3.4 个百分点。具体到营商环境方面的问题，29.6%的小微提出对“监管与执法公平公正”不满，这已连续三个季度成为受访主体反映最多的问题。

5、小微经营者对微观价格和宏观经济预期均较为保守。小微经营者对产品或服务价格、支付工资、原材料价格等的预期相较前四个季度继续下降。四季度小微经营者对未来 12 个月经济总体物价（CPI）的预期也持续走低（-0.5%），连续两个季度为负，说明小微有一定的通缩预期，并进而导致他们在生产经营策略上表现保守，仅有 22%有扩张意愿。

6、小微线上经营比例小幅扩张，平均营业收入受“双十一”

和年末推动有所上升。有线上销售的小微经营者占比和电子信息系统使用率均有所上升。约有 53.7%的小微经营者有线上销售；74.3%的小微经营者采用了电子信息系统。

7、小微经营者在一揽子增量政策出台后信心指数明显回升后再次回落，四季度对 2025 年一季度信心指数为 48.9%，下滑至悲观区间。从分项信心指数看，小微市场需求和营业收入信心回落较为明显，分别下滑 5 个和 3.6 个百分点，运营成本和雇员规模预期基本稳定。分注册类型看，政策对规模更大的公司制企业信心较其他注册类型小微较强，在市场需求、营业收入和雇员人数方面均高于荣枯线水平。

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
(一) 四季度小微经营者营业收入环比改善，同比下降；盈利能力略有提升；现金流环比基本持平。	3
1.小微营收表现环比改善，同比下降；净利润率有所回升	3
2.现金流平均可维持时长环比持平	4
(二) 小微经营者面临的市场需求压力持续加剧，税费压力仍处高位.....	5
1.小微经营者所面临来自市场需求的压力持续上升，税费压力仍处高位	5
2.小微经营者的租金成本、原材料成本以及雇工成本等成本压力上升	5
3.小微经营者实际税费负担上升，但对税费负担的主观感受减轻	6
(三) 融资需求稳定，融资仍以满足日常资金需求为主要目的；从金融机构获得融资额度下降，融资成本上升；从国有大行获取融资比例增加.....	8
1.融资总体需求环比、同比变化不大，融资最主要目的仍为维持经营	8
2.外部融资的各主要渠道占比均有所变化	8
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）申请贷款的比例环比有所下降，获得贷款比例环比上升；获得贷款规模下降，融资成本上升；获取线下融资渠道仍以国有大行为主	9
(四) 小微经营者数字化转型.....	12
1.有线上销售的小微经营者占比有所上升	12
2.小微经营者电子信息系统使用率有所上升	14
3.小微企业选择多种经营平台，饿了么、美团和大众点评等外卖平台使用比例有小幅幅度上涨，而天猫和京东等传统较大规模企业平台也有所恢复	14
(五) 扶持政策覆盖率提升幅度较大，政策诉求以成本减免和金融支持为首..	16
(六) 小微经营者应收账款、营商环境问题和宏观预期.....	18

1.小微经营者应收账款问题未见缓解	18
2. 小微经营者对营商环境的满意度有所上升	19
3.小微经营者对宏观经济维持保守预期，通缩预期显现	19
(七) 小微经营者对 2025 年一季度的信心回落.....	20
1.小微信心回落	20
2.小微经营者内部对未来的信心存在差异	21
三、总结与讨论.....	23
附：“小微有话说”	24
(一) 小微经营者留言正向情绪仍在高位.....	24
(二) 小微经营者情绪中的性别差异.....	25
(三) 小微经营者具体留言及类别.....	26

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12月11日至12月23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,最终回收小微有效答卷8007份。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18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/zgqycxcytciesiecsm/index.htm>

（二）调查特色

2024 年四季度调研样本与之前的十七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 46%，未工商注册的个体户占 47%，公司制企业占 7%。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（83%），少量在制造业和建筑业（9%）及农林牧渔业（8%）。

就受访小微经营者的分布特征而言，其所在地主要集中在东部、中部地区。超六成的小微经营者是 80 后、90 后，八成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，43.0%样本的季度营业收入低于 2.5 万元，近五分之一（19.2%）小微经营者净利润率为负，另有近两成（19.9%）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，46.3%的小微经营者完全依赖线下营收，34.4%的小微经营者采取线上、线下同时经营的方式，另有 19.3%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（84.4%），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，2024 年四季度样本中小微经营者平均创造就业岗位约 4.2 个（不含经营者本人，表 1）⁵。

表 1 2024 年四季度小微经营者创造就业岗位估算

	创造就业岗位（不含经营者本人）		无全职雇员	全职雇员 1-4 人
	平均数	中位数		
所有样本	4.2	1.0	42.6%	41.8%
分注册类型：				
未注册个体户	2.0	0	59.3%	33.7%
注册个体户	4.3	2.0	29.9%	50.8%
公司制企业	19.6	5.0	12.6%	36.6%

小微经营者创造青年就业情况呈现总量性的环比上升趋势，制造业或建筑业、线上线下同时经营、一线及新一线城市、规模越大和青年小微经营者创造青年就业情况更好。2024 年四季度，小微经营者平均创造 3.6 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 85.2%，较 2024 年三季度（72.2%）有明显上升。分注册类型来看，公司制企业所创造的青年就业岗位的绝对数量最高

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。

(13.3 个) (错误!未找到引用源。)

表 2 2024 年四季度小微经营者创造青年就业岗位 (不含经营者本人) 估算

	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
所有样本	3	2.8	3.6	2.8	3.6
分注册类型:					
未注册个体户	1.4	1.5	1.7	1.3	2.3
注册个体户	3.1	2.9	3.5	3.0	3.6
公司制企业	11.8	10.1	14.7	10.7	13.3
分行业:					
第一产业	2.6	4.1	4.9	3.2	6.9
第二产业	9.9	7.9	10.4	7.7	11.1
第三产业	2.3	2.1	2.3	2.2	2.6

注: (1) 青年定义为 35 岁以下

二、中国小微经营者调查的主要发现

(一) 四季度小微经营者营业收入环比改善, 同比下降; 盈利能力略有提升; 现金流环比基本持平。

1. 小微营收表现环比改善, 同比下降; 净利润率有所回升

四季度小微经营者平均营业收入为 14.5 万元, 同比降低 1.5%, 环比增长 6.5%。不同注册类型的小微经营表现差异明显: 未在工商注册的个体户营业收入与上季度持平, 但同比下滑 14.0%, 工商注册个体户营业收入同比增长 5.1%, 公司制企业同比增长 3.8% (表 3)。

表 3 营业收入情况 (万元)

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
营业收入	10.2	12.0	14.2	14.7	12.3	11.4	13.6	14.5
分注册类型:								
未注册个体户	4.8	6.7	7.5	7.9	6.8	5.3	6.8	6.8
注册个体户	11.5	13.5	15.7	17.3	14.5	13.6	16.2	18.2
公司制企业	31.0	35.7	42.0	41.6	35.3	34.8	42.2	43.1

2024 年四季度, 小微经营者净利润率均值为 5.1%, 环比增长 0.4 个百分点, 同比增长 0.1 个百分点。注册个体户与未注册个体户净利润率同比分别上升 0.3 个和 0.1 个百分点, 但公司制企业净利润率同比下降 0.9 个百分点 (图 1)。

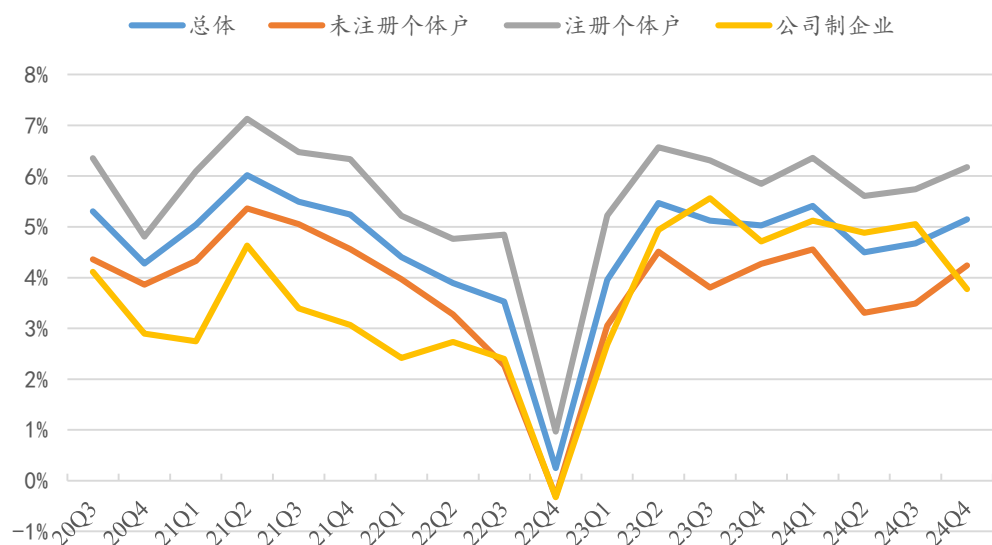


图 1 季度小微经营者净利润率趋势 (%)

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环比持平

现金流环比基本持平。四季度小微经营者现金流可维持时间平均为 3 个月，与上季度基本持平（表 4）。其中，现金流已无法维持运转的小微经营者占比为 10.0%，环比下降 0.3 个百分点；可维持 1 个月内的占比为 20.4%，上升 0.1 个百分点；可维持 6 个月以上的占比为 28.3%，较上季度上升 0.1 个百分点（表 5）。

表 4 现金流维持平均时间

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
现金流维持时间（平均值，月）	2.6	2.8	2.9	2.8	2.8	2.8	3.0	3.0
分注册类型：								
未注册个体户	2.4	2.6	2.7	2.6	2.6	2.5	2.7	2.7
注册个体户	2.7	3.0	3.1	2.9	3.0	3.0	3.2	3.2
公司制企业	2.9	3.1	3.3	3.0	3.2	3.3	3.5	3.3

表 5 现金流维持情况 (%)

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
现金流维持时长（月）	2.6	2.8	2.9	2.8	2.8	2.8	3.0	3.0
0，已经无法维持运转	11.1	9.7	9.9	10.8	9.3	10.5	10.4	10.0
1 个月以内	21.8	23.3	20.6	30.4	22.6	21.9	20.3	20.4
1-3 个月	36.1	31.0	31.6	23.1	31.6	33.2	29.6	29.5
4-6 个月	10.7	10.0	11.7	10.7	10.5	11.8	11.5	11.9
6 个月以上	20.3	26.0	26.2	25.0	26.1	24.5	28.2	28.3

(二) 小微经营者面临的市场需求压力持续加剧，税费压力仍处

高位

1.小微经营者所面临来自市场需求的压力持续上升，税费压力仍处高位

如表 6 所示，四季度小微经营者面临的市场需求压力再次上升，反映此问题的受访者比重由 51.3% 上升至 52.1%。小微经营者面临的成本压力也保持高位，反映此问题的比重为 44.8%，环比上升 1.3 个百分点。四季度，67.9% 的小微采取了一定的降本增效措施，环比上升 3.9 个百分点，具体措施包括减少人员雇佣（34%），要求房东降低房租（23%），减少营销和宣传成本（22%），搬到更便宜的办公区（17%），减少办公面积（16%），降低雇员工资或奖金（15%），减少融资以降低利息支出（11%），减少产品包装尺寸（9%），降低产品服务质量（5%）。此外，税费压力较去年同期上升 2.2 个百分点，较上季度下降 0.2 个百分点。

表 6 小微经营者面临的主要经营压力来源（%）

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
经营成本	43.9	39.1	43.2	43.1	41.5	42.9	43.5	44.8
市场需求	46.9	49.5	50.1	52.4	51.2	48.7	51.3	52.1
偿债压力	20.5	16.3	16.5	17.7	17.3	16.4	16.4	14.7
政策不确定性	14.4	7.8	9.0	9.1	9.4	8.8	9.0	9.0
税费压力	9.3	6.4	9.3	7.9	8.8	10.9	10.3	10.1
其他	3.8	14.2	6.6	6.2	6.7	5.7	6.4	5.7

2.小微经营者的租金成本、原材料成本以及雇工成本等成本压力上升

小微经营者 2024 年第四季度的租金成本、原材料成本以及雇工成本，不论环比还是同比均有上涨，其中尤以原材料成本的同比上涨近 10 个百分点（从 40.5% 至 50.2%）最为突出。小微经营者的公共事业费成本压力从上个季度 10.8% 下降至 9.9%，但同比有所上升（2023 年四季度为 8.3%）。来自应收账款的成本压力自上季度 7.7% 下降至 6.6%，或反映一定的季节性特征（表 7）。

表 7 小微经营者成本压力来源占比（%）

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
租金成本	53.9	56.1	46.6	53.6	54.5	54.8	54.7	56.6
原材料成本	42.9	44.5	34.6	40.5	49.1	49.5	49.4	50.2
雇工成本	28.6	26.4	28.5	27.5	30.1	27.8	29.0	30.3
库存成本	-	-	-	-	14.7	14.3	14.6	13.4
营销、宣传成本	15.0	15.5	11.2	13.3	13.0	13.4	13.2	14.3
融资成本	-	-	-	-	10.5	12.0	10.9	9.6
公共事业费	11.1	9.2	6.1	8.3	9.8	9.4	10.8	9.9
应收账款	-	-	-	-	6.4	7.5	7.7	6.6

物流成本	7.3	5.7	5.3	5.2	6.7	6.1	6.2	6.1
其他	1.1	5.4	4.0	5.0	3.1	2.6	3.6	2.7

从行业分类来看（表 8），从行业分类来看，消费服务业本季度的租金成本为全行业最高，且高达 60.8%；建筑业加工制造业的原材料成本和库存压力为行业最高。商务服务业的雇工成本最高。建筑制造业和商务服务业的融资成本压力高于其他行业。商务服务业在多个维度所面临的压力在四个行业中最高，包括营销成本、应收账款和物流成本压力。

表 8 2024 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	56.6	46.6	47.0	39.6	60.8
原材料成本	50.2	49.0	57.4	35.3	50.9
雇工成本	30.3	22.7	30.1	36.6	31.1
库存成本	13.4	13.1	13.8	10.6	13.9
营销成本	14.3	11.2	8.8	23.8	14.6
融资成本	9.6	14.3	18.2	17.9	7.6
公共事业费成本	9.9	7.2	2.2	8.9	11.1
应收账款	6.6	7.6	10.3	11.1	5.6
物流成本	6.1	6.8	7.8	9.4	5.4
其他	2.7	2.0	1.9	3.8	2.2

3.小微经营者实际税费负担上升，但对税费负担的主观感受减轻

2024 年四季度，小微经营者实际缴纳税费占营业总收入比重为 3.2%，与上一季度（2.6%）相比上升 0.6 个百分点。但考虑到约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 7.2%，与上一季度（6.6%）相比上升 0.6 个百分点。

分人员规模来看（图 2），规模更大的小微经营者需要缴纳的税费更多；分注册类型来看（图 3），公司制企业需要缴纳的税费更多，注册个体户和未注册个体户需要缴纳的数额较少，但税费负担同样存在。

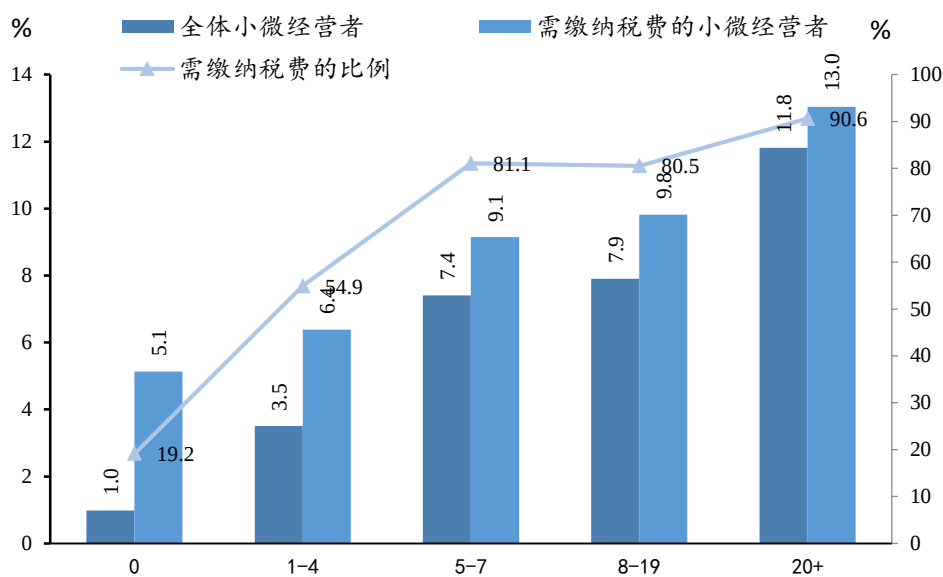


图 2 2024 年四季度小微经营者的实际税费负担，分人员规模

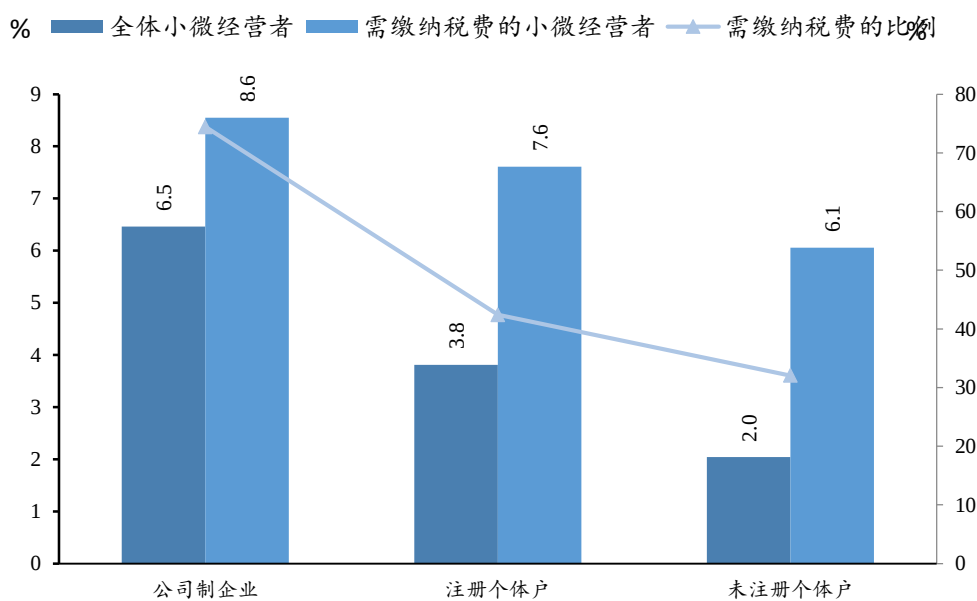


图 3 2024 年四季度小微经营者的实际税费负担，分注册类型

就主观感受而言,2024 年第四季度,小微经营者的主观税费负担指数为 51.9,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 1.9 个百分点。本季度,主观税费负担指数同比、环比均出现较大幅度的下降,表明小微经营者主观感受到的税费负担有所减轻。

（三）融资需求稳定，融资仍以满足日常资金需求为主要目的；
从金融机构获得融资额度下降，融资成本上升；从国有大行获取融资
比例增加

1.融资总体需求环比、同比变化不大，融资最主要目的仍为维持经营

2024 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）的融资需求占比为 61%，较去年同期有所下降，下降 1.6 个百分点；环比上升 1.0 个百分点。37.9%的小微经营者通过自有资金或留存收益增加资金投入。13.2%的小微经营者通过所有者追加投资，8.4%的小微经营者通过员工投资增加资金。5.3%的小微经营者通过外部投资人投资增加资金投入。

从融资用途看，小微经营者融资以满足日常运营流动资金需求为主（占比 49.6%），相比三季度下降 2.9 个百分点；用于偿还已有债务的融资需求环比上升 2.1 个百分点至 12.1%；用于开发新产品新技术的占比较上季度上升 1.3 个百分点；用于扩大经营规模的占比环比下降 0.2 个百分点。小微经营者短期经营计划仍较为保守（表 9）。

表 9 小微经营者主要融资用途（%）

融资目的	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
日常运营流动资金需求	45.9	49.4	49.8	52.9	52.8	42.5	52.4	49.6
扩大规模	25.7	21.5	24.7	22.9	22.2	24.7	22.0	21.8
偿还已有债务	13.6	13.3	10.9	9.3	9.7	15.9	10.0	12.1
开发新产品新技术	11.5	8.6	13.0	13.7	13.5	14.4	13.4	14.7
其他	3.2	7.1	1.5	1.3	1.9	2.5	2.2	1.9

2.外部融资的各主要渠道占比均有所变化

从融资渠道看，小微经营者从传统银行借款继续成为第一大融资来源。通过向传统银行经营性借款占比自 2023 年一季度起持续快速攀升，继 2024 年一季度成为小微第一大对外融资渠道后，二季度占比（21.1%）进一步上升，三季度占比（19.2%）有小幅下降，四季度回升至 20.0%，仍为第一大融资来源。这可能与国家持续鼓励大型银行和国有银行积极开展普惠小微信贷业务有关⁶。

四季度，通过传统银行申请个人消费贷或使用信用卡、线上渠道向非传统银行的金融机构（如金融科技平台）借款占比均为 17.2%，并列为第二大融资渠道。此外，四季度小微通过“亲朋好友借款”获得资金的占比较上季度增加 1.4 个百分点（表 10）。

⁶ 59.8%的小微经营者通过国有大行（工、农、交、建、交、邮储银行）获得融资，21.6%的小微经营者通过股份制银行（招商、中信、浦发、民生等银行）获得融资；而通过城商行、农商行以及小贷公司获得融资的占比分别为 12.0%和 5.0%。

表 10 小微经营者主要对外融资渠道

融资渠道	在所有受访者中的占比 (%)							
	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
线上渠道向非传统银行金融机构借款	12.8	20.0	21.0	20.2	17.6	18.5	18.5	17.2
传统银行申请个人消费贷或使用信用卡	11.8	17.7	18.8	18.4	17.2	19.7	17.7	17.2
亲朋好友借款	10.7	12.8	11.0	10.8	10.4	8.3	9.5	10.9
传统银行经营性借款	9.0	14.9	18.6	19.1	20.7	21.2	19.2	20.0
线下渠道向非传统银行金融机构借款	3.6	6.3	7.9	8.8	8.3	13.9	8.5	9.3
所有者的追加投资	5.7	9.0	11.6	10.8	11.1	18.1	12.1	13.2
外部投资人的投资	3.7	5.0	5.0	5.3	4.0	5.9	5.0	5.3
从供应商赊购或使用客户的预付款	2.8	5.4	4.9	4.7	4.9	6.2	4.1	5.5
员工的投资	4.0	5.9	7.9	7.3	7.0	14.1	8.4	8.4
非亲朋好友、非机构性的民间借贷、其他渠道	2.0	2.3	1.9	2.1	2.1	2.2	1.7	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）申请贷款的比例环比有所下降，获得贷款比例环比上升；获得贷款规模下降，融资成本上升；获取线下融资渠道仍以国有大行为主

四季度，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）的申请贷款的总体比例环比下降，获得贷款比例环比上升。从申请方式来看，通过线上和线下方式申请金融机构贷款。其中 30.2% 的小微经营者仅通过线上向金融机构申请贷款，线上申请比例环比上升，16.0% 的小微经营者仅通过线下方式向金融机构申请贷款，8.7% 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，5.7% 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。42.9% 的小微经营者仅通过线上方式获得金融机构贷款，较上一季度下降 4.5 个百分点。25.6% 的小微经营者仅通过线下方式获得金融机构贷款（表 11 Panel B）。总体来看，本季度小微经营者申请情况环比同比均有所下滑，但贷款获取情况（尤其是线上线下同时获取贷款状况）有所好转。

就融资规模而言，2024 年四季度，小微经营者从金融机构获得贷款的平均金额为 35.5 万元，与上一季度相比融资额度下降 4.4 万元（表 11 Panel C）。从季度间来看，小微经营者贷款获取情况存在明显的季度趋势，第一、第四季度的平均贷款获取金额相对第二、第三季度的平均贷款获取金额较低。其中分行业看，服务业小微经营者从金融机构借款 30.8 万元，建筑业、加工制造业小微经营者从金融机构借款 67.0 万元，农林牧渔业小微经营者从金融机构借款 32.1 万元。（表 11 Panel C）。

表 11 申请、获得贷款途径和获得融资金额

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
Panel A: 申请贷款途径								
否，没有申请 (%)	49.4	49.0	44.4	42.8	44.0	32.3	44.0	45.1
是，仅通过线上方式申请 (%)	26.8	27.1	31.1	34.6	30.1	39.0	31.0	30.2
是，仅通过线下方式申请 (%)	11.5	12.7	12.8	13.2	15.7	17.1	13.2	16.0
是，线上、线下方式都申请 (%)	12.3	11.2	11.7	9.4	10.2	11.7	11.8	8.7
Panel B: 获得贷款途径								
否，没有获得 (%)	49.9	10.8	8.7	8.3	7.6	6.3	8.0	5.7
是，仅通过线上方式获得 (%)	25.6	50.8	44.8	46.2	45.1	48.7	46.4	42.9
是，仅通过线下方式获得 (%)	12.0	17.0	21.0	22.3	23.3	22.4	23.7	24.6
是，线上、线下方式都获得 (%)	12.5	21.4	25.3	23.2	24.0	22.7	21.9	26.8
Panel C: 从金融机构获得贷款金额								
从金融机构获得贷款 (万元)	26.1	30.5	35.6	32.3	35.6	38.1	39.9	35.5
分行业类别：								
服务业	23.7	25.5	31.8	27.9	30.2	33.0	35.2	30.8
建筑业、加工制造业	41.6	51.9	57.8	64.2	66.0	51.4	67.6	67.0
农林牧渔业	24.8	45.1	34.9	28.5	42.2	38.4	41.9	32.1
分注册类型：								
公司制企业	60.8	77.6	89.4	86.8	83.4	91.4	82.3	109.5
注册个体户	26.1	30.1	36.0	33.8	39.7	41.2	42.8	37.4
未注册个体户	17.0	21.0	24.7	19.3	22.9	23.6	28.0	19.1
Panel D: 从金融机构获得贷款成本								
分获得途径：								
平均线上贷款利率 (%)	7.3	8.4	9.2	9.0	8.7	9.7	8.7	8.5
平均线下贷款利率 (%)	5.5	6.3	6.7	6.3	6.0	7.4	6.1	6.4

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。

聚焦获取线下融资的具体渠道，四季度更多的小微经营者从国有大行获得融资。如下表 12 所示，六成 (59.8%) 的小微经营者从国有大行 (工、农、交、建、交、邮储银行) 获取融资，约两成 (21.6%) 从股份制银行 (招商、中信、浦发、民生等银行) 获取融资，最后是城商行和农商行 (12.0%)、小贷公司 (5.0%) 和其他渠道 (1.6%)。与上个季度相比，本季度小微经营者从国有大行获得融资的比例略有下降，从其他银行获得融资的比例略有上升。

表 12 2024 年四季度小微经营者从金融机构获取线下融资的渠道占比（%）

	国有大行	股份制银行	城商行和农商行	小贷公司	其他
总样本	59.8	21.6	12.0	5.0	1.6
分注册类别：					
公司制企业	55.6	23.2	15.7	2.8	2.8
注册个体户	59.1	21.4	13.6	4.7	1.2
未注册个体户	61.5	21.4	9.3	5.9	1.9

通过小微经营者从不同金融机构获取线下融资的成本来看（图 4），小贷公司的贷款利率最高（9.6%），股份制银行次之（8.7%），之后是城商行和农商行（7.7%）和国有大行（5.5%）。总体来看，所有线下融资渠道成本相对上季度均略有下降。

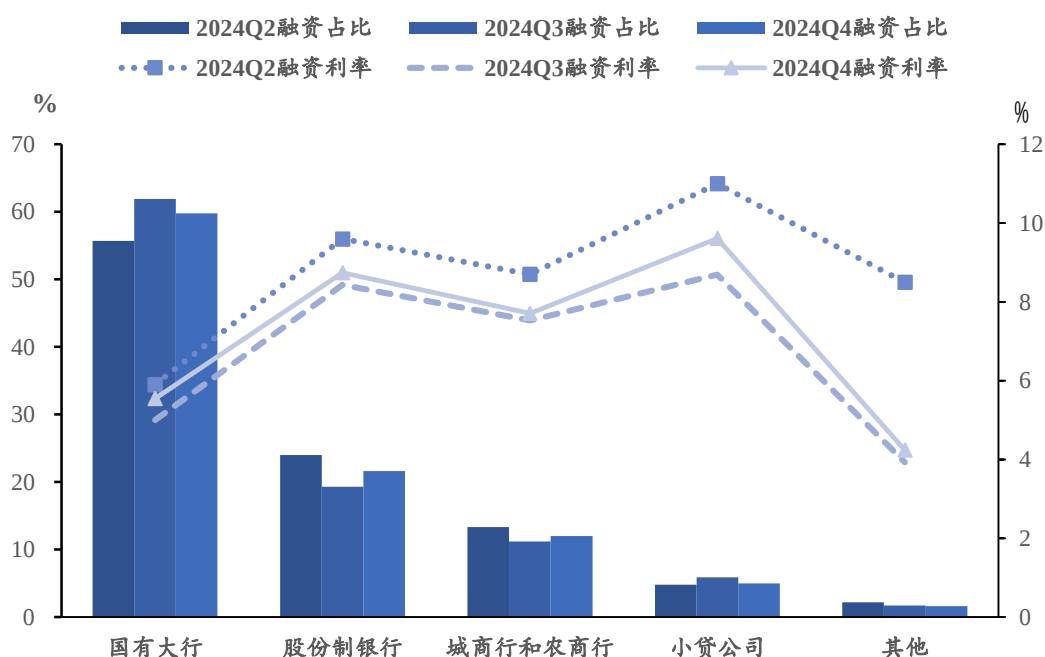


图 4 2024 年四季度小微经营者线下融资利率（%），分不同机构

2024 四季度，小微经营者从亲友处借款 12.6 万元，借款利率为 2.6%，和上一季度（15.4 万元）相比从亲友处融资下降 2.8 万元，贷款利率下降 0.2 个百分点。分行业看，服务业小微企业从亲友处融资 12.3 万元，建筑业、加工制造业小微企业者从亲友处融资 21.9 万元，农林牧渔业小微经营者平均从亲友处融资 8.7 万元。男性小微经营者从亲友处借款 13.9 万元，女性小微经营者从亲友处融资 9.9 万元。

从融资成本看，四季度，机构融资利率为 7.3%，环比上升 0.2 个百分点。其中：小微经营者通过线上贷款获得融资的年化利率为 8.5%；机构融资线下渠道贷款利率为 6.6%⁷（表 13），环比有所上升。

表 13 小微经营者贷款利率（%）

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
机构融资利率（%）	5.9	7.0	7.5	7.2	6.8	8.2	7.1	7.3
平均线上贷款利率（%）	7.2	8.4	9.1	8.9	8.6	9.5	8.6	8.5
平均线下贷款利率（%）	5.5	6.2	6.7	6.2	5.9	7.3	6.1	6.6

总体而言（图 5），小微经营者预计未来三个月（即 2025 年第一季度）的融资需求为 17.1 万元，融资需求预期较 2024 年第四季度略有上升，同比（2024 年第一季度）基本持平。

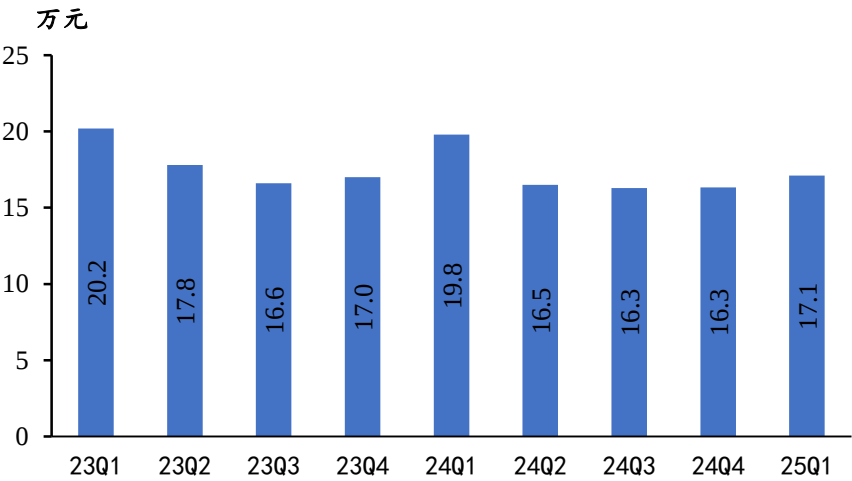


图 5 小微经营者融资需求预期

（四）小微经营者数字化转型

1.有线上销售的小微经营者占比有所上升

2024 年四季度，有线上销售的小微经营者有所扩张，约有 53.7%的小微经营者有线上销售，同比上升 2.3 个百分点；与上个季度相比，上升约 2.0 个百分点，

⁷ 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。

但仍低于 2024 年第二季度的水平（图 6）。分规模来看（图 7），不同规模的小微经营者显示销售业务占比较上季度均呈现不同程度变化。雇型经营者和规模较大（8 人以上）的经营者中有线上经营的比例基本与上个季度持平。而 1-7 人规模的经营经营者则呈现小幅上升趋势，约上升 2.7-4 个百分点。总体来看，小微经营者在疫情期间和之后的线上销售占比快速增长，已到达很高的比例，近三个季度随市场环境以及消费者行为变化等原因在高位徘徊。

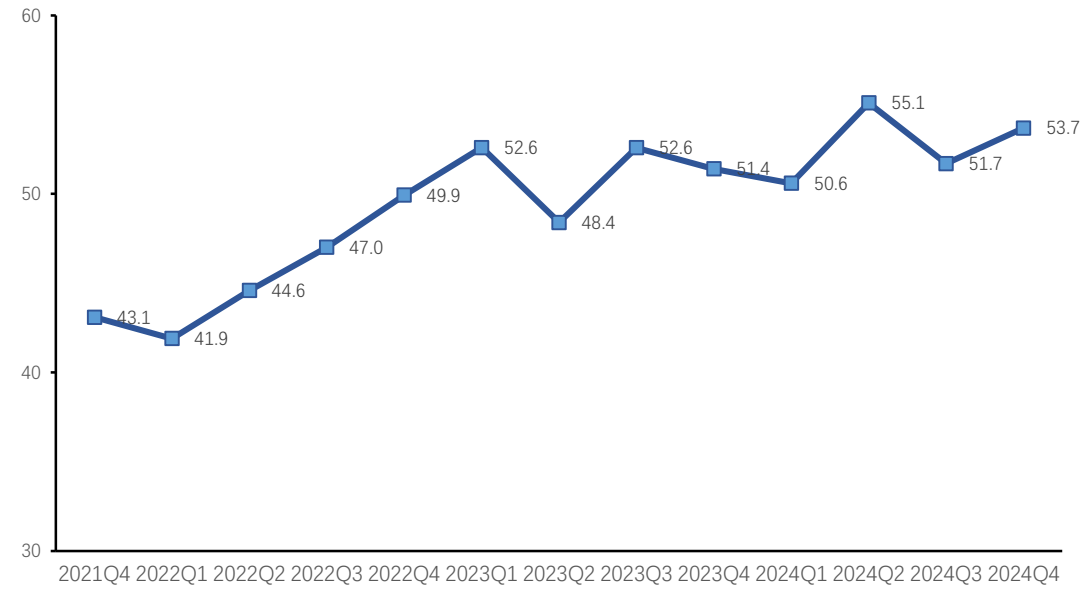


图 6 有线上销售的小微经营者占比的季度趋势 (%)

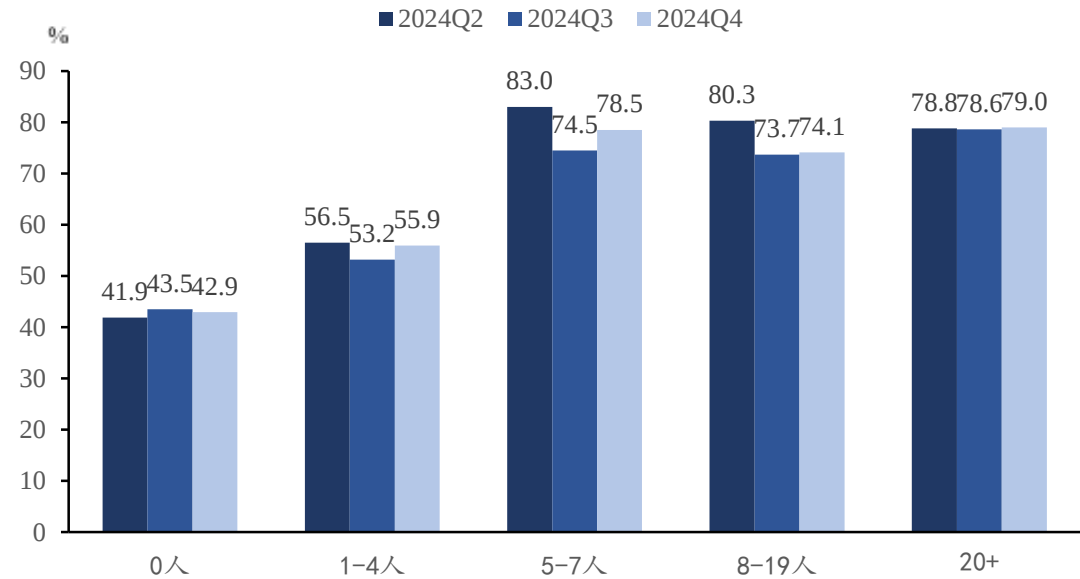


图 7 有线上销售业务的小微经营者：分雇员规模

在 2024 年第四季度，线上线下都有销售业务的小微经营者占比为 34.4%，同比上升 2.1 个百分点；相比上个季度，有较大幅度的增长，约有 3.0 个百分点的上升，达到了两年来的最高点，与 2023 年第三季度相等。

2.小微经营者电子信息系统使用率有所上升

电子信息系统的使用是小微经营者数字化的重要措施。电子信息系统的使用是小微经营者数字化的重要措施。在 2024 年第四季度，有 74.3%的小微经营者采用了电子信息系统，同比上升 3.0 个百分点；相比上个季度，上升了约 3.7 个百分点，达到了 2023 年第一季度以来的最高点。整体来看（表 14），各类电子信息管理系统的使用率都有所上升。

表 14 各项电子信息系统的季度变化（%）

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
使用信息系统	63.2	67.3	71.9	71.3	72.2	73.6	70.6	74.3
线上缴费系统_水电费_房租物业费等	24.1	26.9	27.6	26.9	24.9	23.2	23.6	25.6
销售管理信息系统	12.6	16.0	20.7	20.2	20.0	20.1	19.2	20.7
员工管理信息系统	16.9	15.8	19.8	18.5	19.1	19.4	19.3	20.6
财务管理信息系统	16.6	16.9	22.0	21.4	20.9	22.5	21.7	22.5
线上办公系统	9.6	6.7	9.6	9.5	9.5	9.2	9.2	9.9
生产管理信息系统	12.2	9.8	15.2	14.2	14.9	17.4	15.2	15.7
数据云存储系统	7.6	5.1	8.7	8.1	8.3	8.4	7.9	8.7
线上收单系统	21.7	25.7	28.3	27.9	27.1	23.3	24.5	25.9
平台营销	10.5	11.9	13.4	13.0	12.8	10.6	11.2	13.1

3.小微企业选择多种经营平台，饿了么、美团和大众点评等外卖平台使用比例有小幅上涨，而天猫和京东等传统较大规模企业平台也有所恢复

小微经营者在互联网经济和数字化进程中可选择多平台。2024 年四季度，占据优势的平台是淘宝和微信（小程序、视频号、朋友圈和微信群），分别占比为 36.2%和 31.0%。其次，选择美团、抖音、闲鱼和拼多多的小微经营者比例均在 19.2-23.3%左右。而选择京东、饿了么和天猫的小微经营者则在 12.2%-15.3%左右。

相比上个季度，饿了么、美团和拼多多等外卖平台使用比例有小幅上涨，上涨幅度约为 1.5-2.3 个百分点。天猫和京东等传统较大规模企业平台也有所恢复，分别有 2.1 个和 1.2 个百分点的上涨。其他平台与上个季度相比有小幅浮动，浮动幅度基本在 1 个百分点以内（图 8）。

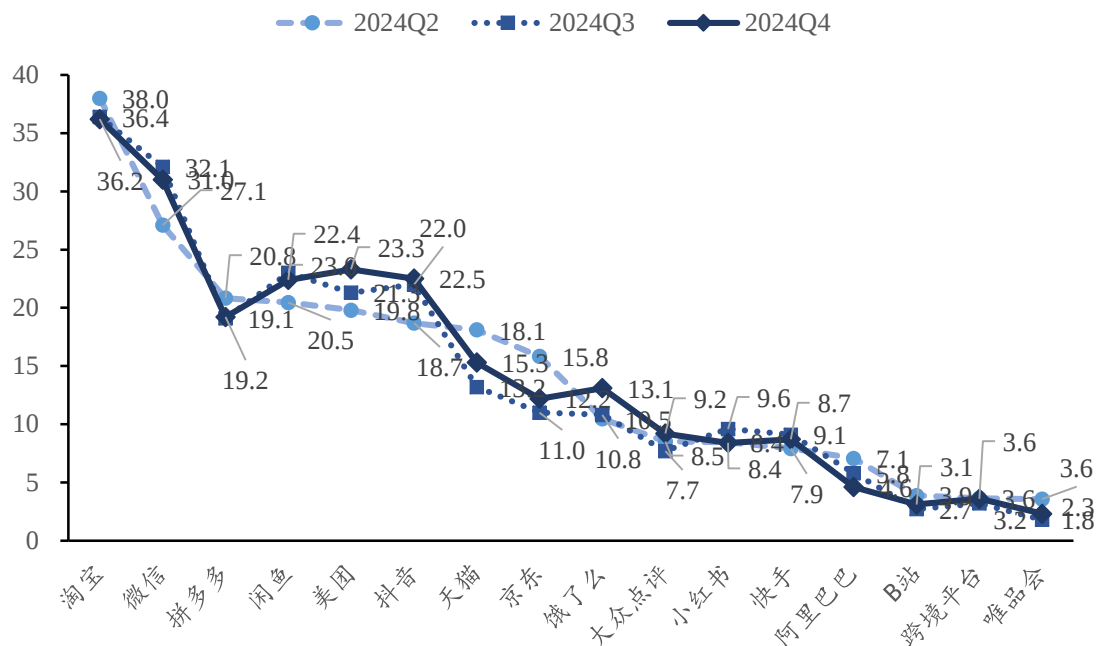


图 8 小微经营者使用各个电商平台的比例 (%)

此外,不同电商平台所服务的经营者规模(雇员人数)存在较大差异(图 9)。其中,闲鱼、微信、淘宝和美团所服务的企业规模最小,平均约 4.7-9.1 名雇员;而饿了么、抖音、拼多多和小红书上的经营者的员工数平均为 10 名左右;天猫、快手、京东和大众点评则分别约有 13-17 名左右员工;B 站、阿里巴巴、跨境平台和唯品会则都为较大规模的经营者,均约有 19 名左右及以上员工。

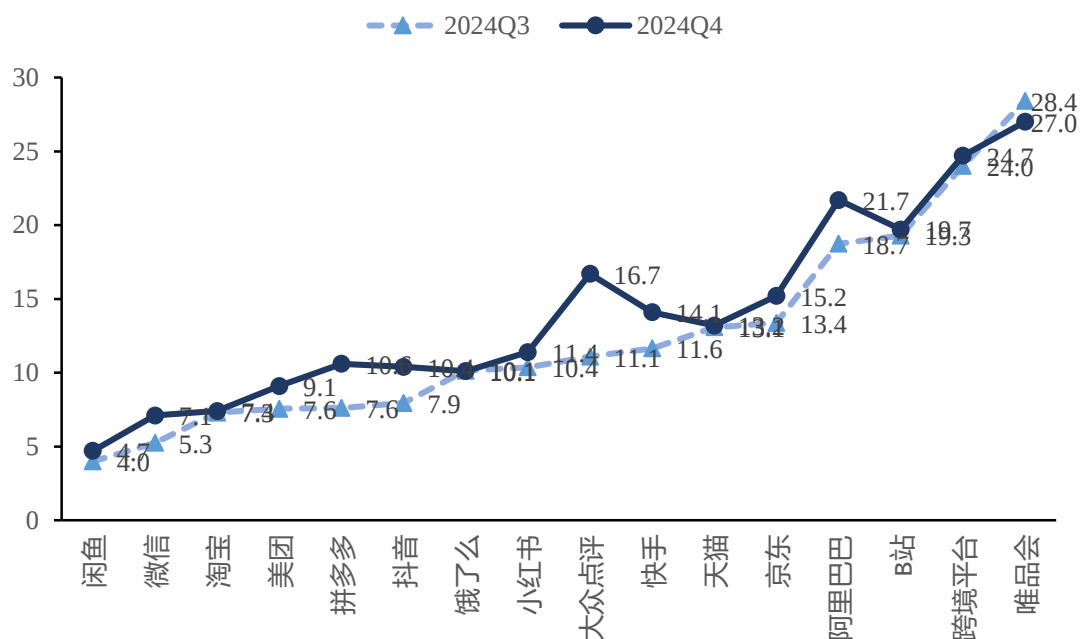


图 9 不同电商平台的平均企业规模

从时间趋势上来看，相比上季度，除了少数几个平台外，大部分平台上的企业规模呈现上升趋势。其中，上升最多的是大众点评，该平台的平均企业规模从 11.1 上升到 16.7。

在平均营业收入方面，跨境平台、阿里巴巴和唯品会位居于前三名，分别为 39.6 万元、33.7 万元和 31.1 万元，而平均营业收入最低的是闲鱼、淘宝和微信，分别为 13.7 万元、19.4 万元和 20.0 万元。与上个季度相比，除了唯品会、跨境平台、阿里巴巴和快手，在各个平台上的小微经营者的平均营业收入都有所上升。其中，天猫、B 站、美团增长最多，分别增长了 6.3 万元、5.7 万元和 4.2 万元。可能受“双十一”促销及年末等季节因素的促进较大。

(五) 扶持政策覆盖率提升幅度较大，政策诉求以成本减免和金融支持为首

2024 年第四季度，小微经营者反映的各类扶持政策总体覆盖率为 51.2%，与上一季度（47.4%）相比提升了 3.8 个百分点，与去年同期（43.4%）相比有较大幅度的提升。分政策类别来看，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 23.1%，21.0%，18.4%和 7.2%（图 10），与上一季度相比均出现了幅度超过 10%的提升（表 15）。

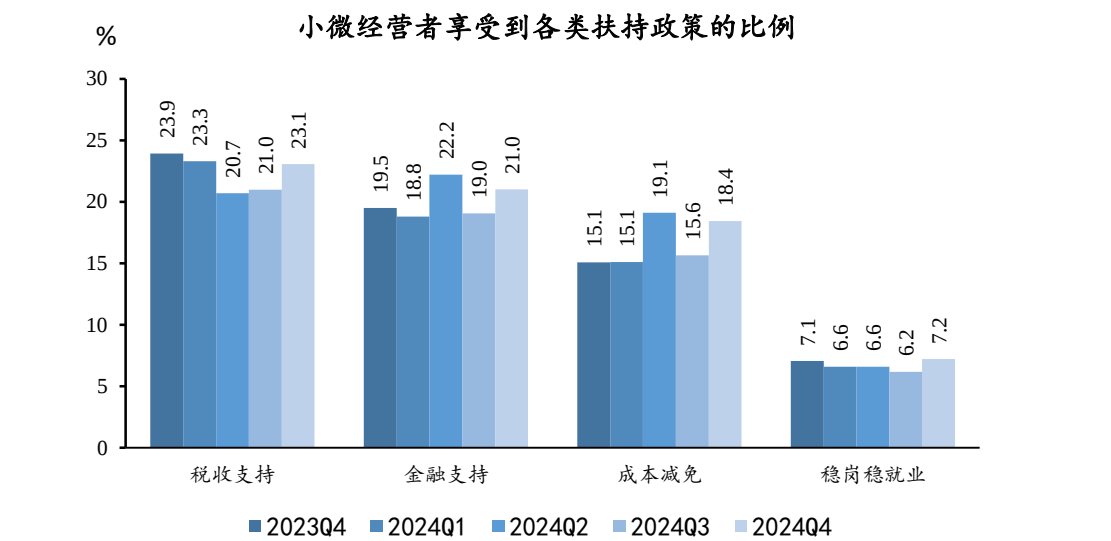


图 10 2024 年四季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例

表 15 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

	2023Q1	2023Q2	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2	2024Q3	2024Q4
税收支持	-8%	-6%	26%	3%	-3%	-1%	1%	10%
金融支持	8%	-8%	22%	2%	-4%	18%	-14%	10%
成本减免	13%	+26%	19%	5%	0%	26%	-18%	18%
稳岗稳就业	4%	-29%	24%	16%	-7%	0%	-6%	17%

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 11）。对自雇者和雇员人数至少为 20 人的小微经营者而言，成本减免的政策覆盖率环比变化最为明显（表 16）。此外，2024 年第四季度，位列小微经营者政策诉求前两位的是成本减免（50.6%）和金融支持（39.0%）。在最近几个季度，小微经营者对成本减免类政策的呼声愈发强烈，该类政策的需求已超过金融支持位居首位（图 12）。

值得注意的是，最近几个季度，小微经营者对金融支持类政策的需求程度持续下降。这一趋势可能与近期四大国有银行显著增加了对小微贷款的支持力度有关。如图 13 所示，获得传统银行经营性借款的小微经营者比例稳步提升，从 2022 年第二季度的 12.2% 增长到 2024 年第四季度的 20.0%。与此同时，小微经营者表示需要金融支持的比例已从 2022 年第二季度的 64.0% 下降到 2024 年第四季度的 39.0%。这一变化可能表明，随着银行小微企业贷款政策的不断优化，小微经营者的融资需求逐步得到满足，对金融支持类政策的需求因此有所减弱。

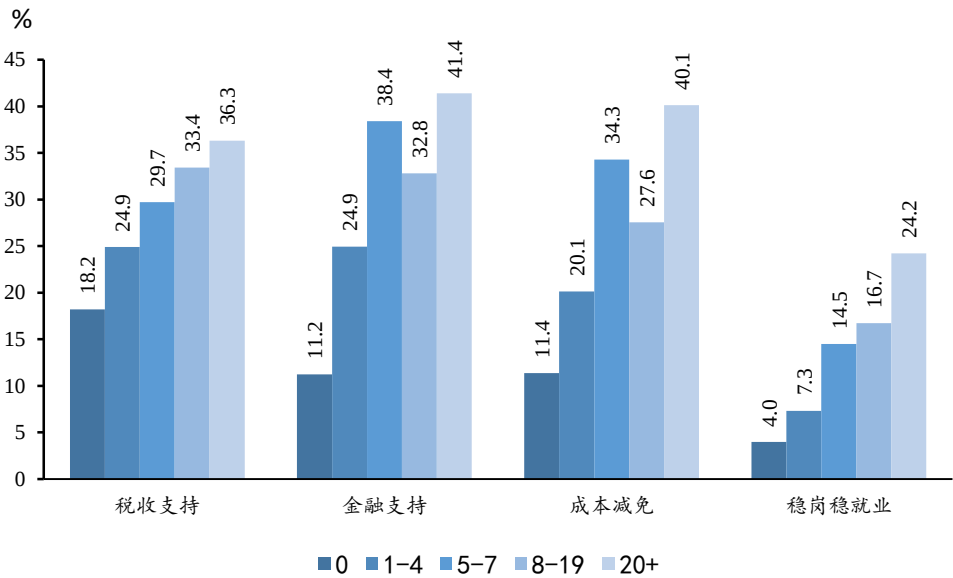


图 11 2024 年四季度小微经营者享受到各类扶持政策的比例，分人员规模

表 16 小微经营者享受到扶持政策覆盖率环比变化，分人员规模

雇员人数（人）	税收支持	金融支持	成本减免	稳岗稳就业
0	7%	-7%	17%	10%
1-4	4%	8%	12%	5%
5-7	25%	33%	19%	29%
8-19	34%	19%	4%	42%
20+	4%	15%	74%	13%

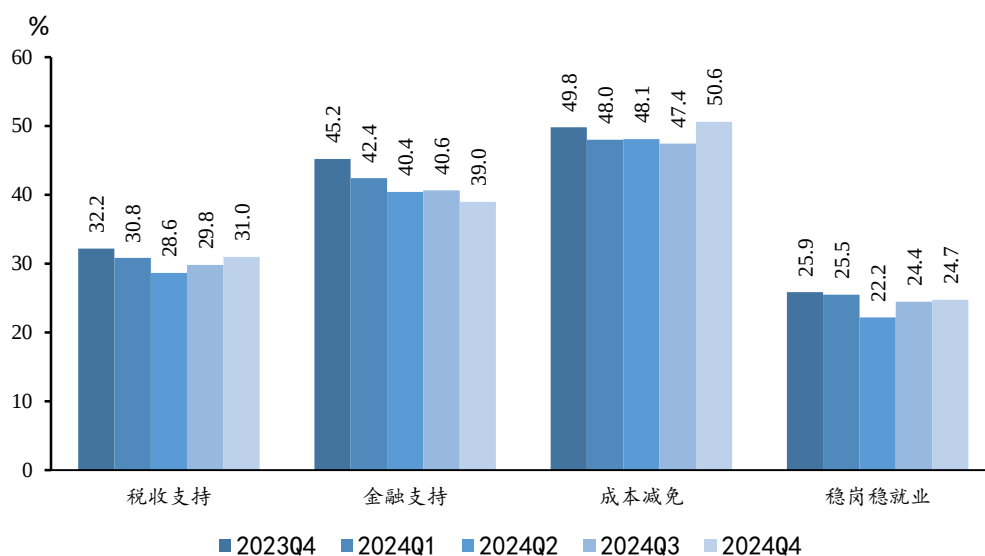


图 12 最近 5 个季度小微经营者的政策需求变化

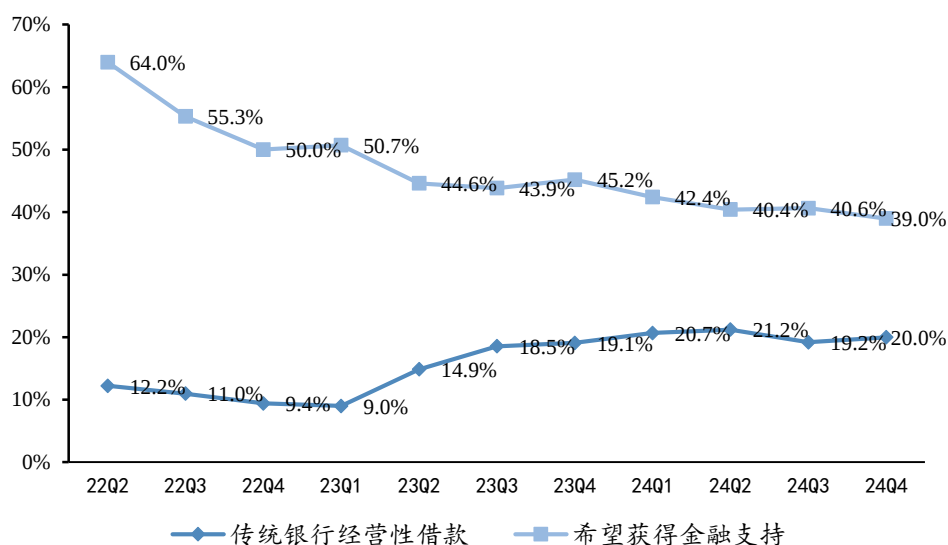


图 13 近 13 个季度小微经营者获得传统银行经营性借款比例与金融支持政策需求

（六）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问题未见缓解

四季度，有应收账款的小微经营者占比为 72.9%，较第三季度的 69.2% 提升 3.7 个百分点；应收账款平均金额为 9.7 万元，高于三季度 0.6 万元，约为平均季度营业收入的 66.9%，与三季度持平。在有应收账款的小微经营者中，45.6% 的应收账款小于季度营业收入，38.5% 应收账款在季度营业收入的 1-2 倍之间，15.9%

应收账款超过季度营业收入的 2 倍。

2. 小微经营者对营商环境的满意度有所上升

四季度，对本地营商环境的评价为“满意”或“非常满意”的小微经营者占比为 51.4%，评价为中性的比例为 36.9%；“满意”占比环比上升约 3.4 个百分点，评价为中性者环比下降约 3.1 个百分点；评价为“不满意”或“非常不满意”的比例为 11.8%，与上季度基本持平。从不满意的原因看（表 17），仍集中体现在“监管与执法不公平公正”（占比为 29.6%）、“乱收费乱罚款乱摊派”（占比为 26.4%）、“市场准入不公平”（占比为 25.0%）和“一刀切”（占比 21.0%）几个方面。

表 17 不满意营商环境的小微经营者，反映的营商环境问题变动（%）

营商环境反映问题	2023Q3	2023Q4	2024Q1	2024Q2 ⁸	2024Q3 ⁹	2024Q4
乱收费乱罚款乱摊派	27.1	25.6	24.4	26.3	28.2	26.4
市场准入不公平	20.7	23.5	23.6	24.6	20.7	25.0
监管与执法公平公正	23.9	21.8	22.9	26.5	32.8	29.6
停业停产“一刀切”	18.3	21.0	18.7	20.1	22.5	21.0
办理各类经营许可证的规范性和便利性	14.2	16.3	19.7	18.3	19.4	14.9
减税降费落实程度	10.2	13.5	12.2	15.4	16.7	16.4
注册开办/变更/注销的规范性和便利性	7.4	9.6	9.8	8.5	15.2	14.7
政府或国企拖欠款项	7.5	8.9	8.1	9.4	10.9	10.6
缴费办税的规范性和便利性	6.2	8.2	7.6	7.0	13.4	13.5
办理水电气热等的规范性和便利性	6.7	8.1	8.9	8.6	11.1	8.3
开具涉企证明的规范性和便利性	4.8	7.5	6.8	6.3	9.2	11.8
其他	16.1	12.2	11.4	13.9	15.7	12.4

3.小微经营者对宏观经济维持保守预期，通缩预期显现

四季度调研数据显示，小微经营者对下个季度的产品/服务价格变化、员工工资变化、原材料价格变化的平均预期，相较前四个季度继续下降，特别是对下个季度的产品/服务价格预期已经连续两个季度仍然为负（-0.1%）。此外，小微经营者对未来 12 个月经济总体物价（CPI）的预期也持续走低，四季度为-0.5%，相比三季度进一步下降 0.1 个百分点，连续两个季度为负。种种迹象显示通缩预期渐已悄然发生。可以观察到，小微经营者在生产经营策略上表现保守，仅有 22%

⁸ 2024 第二季度的数据根据受访主体的注册类型做了加权调整。

⁹ 2023 三季度至 2024 二季度，问卷中列举的营商环境问题，受访主体最多选择三项，2024 三季度，该问题未限制受访者的选择数量。

的企业有意愿增加雇工规模、扩大生产规模，大部分企业都选择按兵不动甚至收缩战线，以应对可能到来的更严峻的市场状况。

（七）小微经营者对 2025 年一季度的信心回落

1. 小微信心回落

小微经营者信心较三季度末政策刚宣布时出现回落。对 2025 年一季度的信心指数为 48.9%，相比一揽子政策刚出台时下降 2.1 个百分点。其中，未注册个体户、注册个体户和公司制小微企业的信心指数分别为 48.2%、49.3%和 50.7%，环比分别下降 1.9 个、1.8 个和 3.8 个百分点。目前仅公司制小微信心指数略高于荣枯线。

2024 年 9 月末中央颁布一揽子增量政策后，小微经营者信心指数明显反弹，一度回到荣枯线之上。但随着时间的推移，四季度小微信心指数继续回落至政策出台前的水平（图 14）。

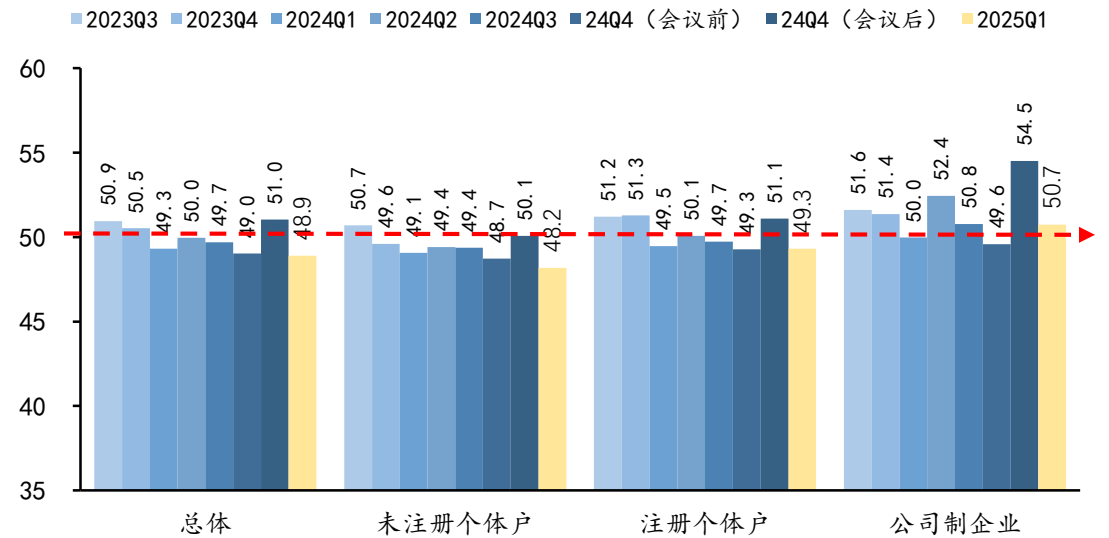


图 14 小微经营者对下个季度的信心指数 (%)

注：三季度调研在政治局会议前后均有回收样本，因此分开计算看政策对信心的影响。

从分项信心指数看，小微经营者对于 2025 年一季度市场需求、营业收入和雇员规模的信心指数分别为 49.5%、50.4%和 48.9%，相比一揽子政策刚宣布时分别下降 5 个、3.6 个和 0.3 个百分点。而对运营成本的信心指数环比上升 0.4 个百分点至 46.8%。显示小微经营者对未来运营成本预期好转，但对于市场需求、营业收入和增加雇佣仍然非常谨慎。

2.小微经营者内部对未来的信心存在差异

分注册类型看（图 15），公司制企业在市场需求、营业收入和雇员人数的预期都高于其他注册类型的小微经营者，而在运营成本的预期上低于个体户。

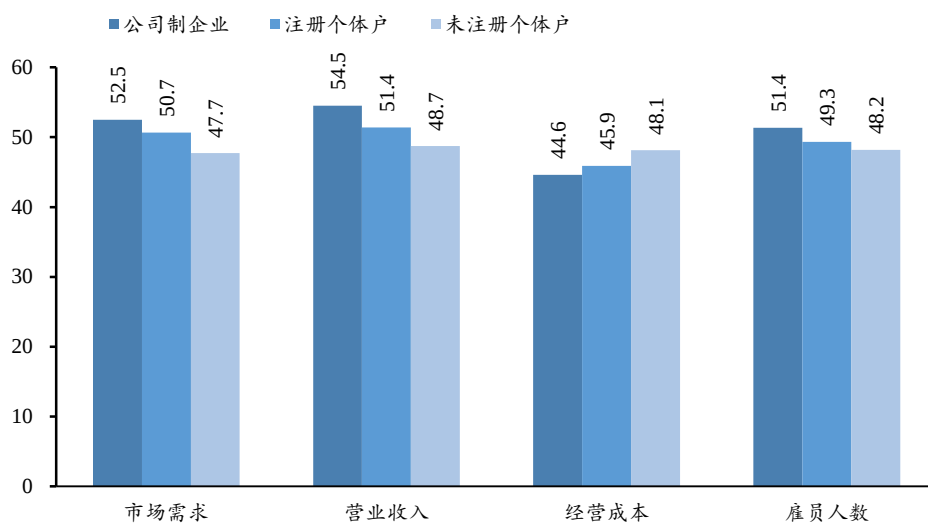


图 15 2025 年一季度小微经营者信心指数（%），分注册类型

分行业分类看（图 16），建筑制造业企业在市场需求、营业收入、以及雇员人数上的信心预期高于其他行业，农林牧渔业在经营成本的预期高于其他行业。

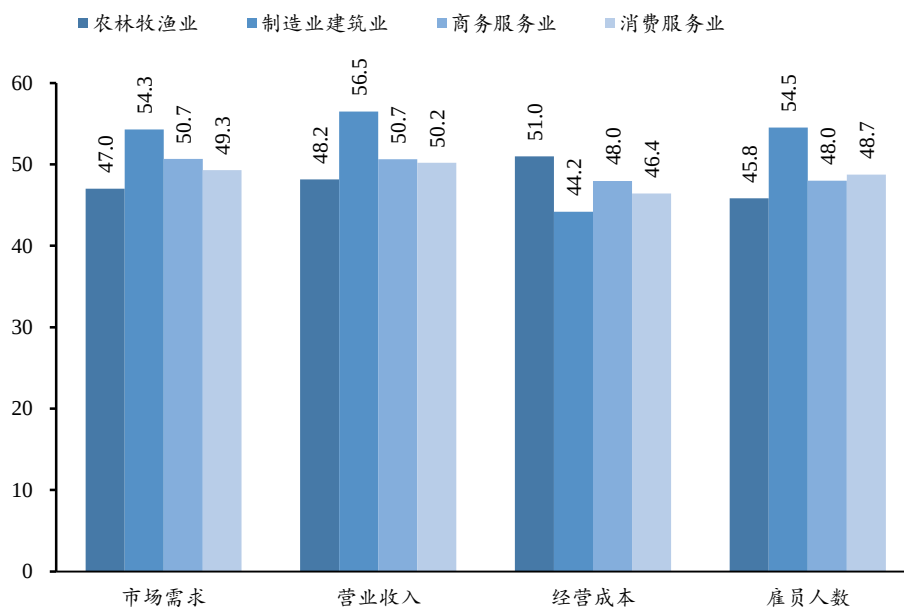


图 16 2025 年一季度小微经营者信心指数（%），分行业大类

从企业雇员规模来看（图 17），延续前几个季度的发现，规模越小的商户对未来经营收入和市场需求预期越低；但规模越小的企业对经营成本信心预期越

低。20 人及以上企业在市场需求和营业收入方面的未来预期上均明显高于其他。

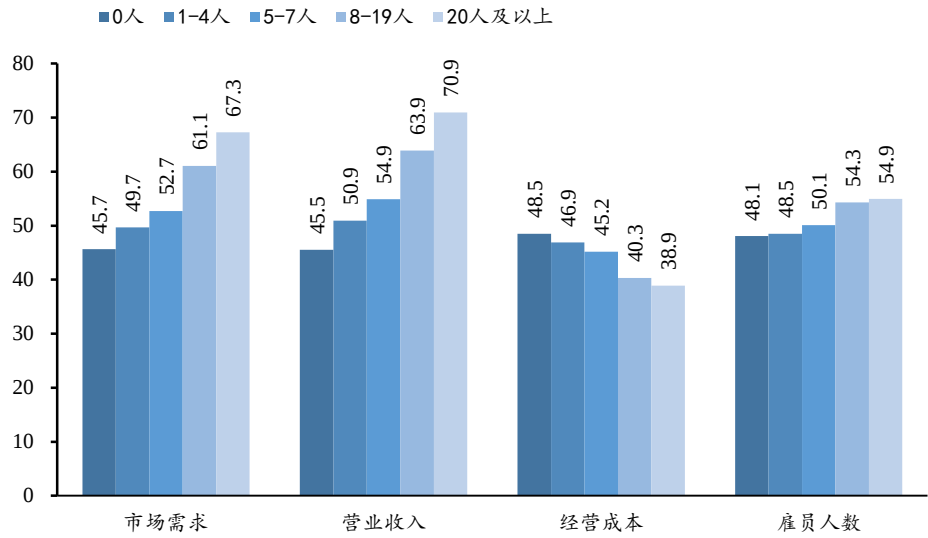


图 17 2025 年一季度小微经营者信心指数指数 (%)，分雇员规模

三、总结与讨论

我国小微经营者数量庞大，创造了 3-4 亿个就业岗位，是就业的蓄水池，对经济发展的活力和社会的繁荣稳定至关重要。2024 年四季度我国宏观经济延续了稳步复苏的态势，但小微企业和个体经营者小微企业的经营仍面临市场需求不足、成本压力等严峻挑战，充分了解其现状、痛点和信心，对促进高质量就业、推进经济社会健康发展具有重要意义。

2024 年四季度，小微经营者营业收入略有下滑、利润率有所回升，现金流压力与上季度持平。小微数字化程度在高位持续深化：超过半数的小微经营者开展了线上销售并倾向利用多平台的方式经营，电子信息化系统采用率稳步提升至近四分之三，线上营业收入受“双十一”促销及年末等季节因素的促进有提升。然而，尽管享受到税收、金融扶持及成本减免政策的小微比例提升，小微经营者对成本减免类政策的呼声愈发强烈。同时，小微经营者们对所在地区营商环境评价满意者比例下滑明显，监管执法缺少公平公正、乱收费乱罚款乱摊派持续成为营商环境中最突出的两个问题。

特别值得关注的是，面对不断膨胀的市场需求压力和经营成本压力，近七成小微已采取降本增效措施，其近期经营计划保守，有扩大经营或开发新产品新技术的小微比例极低，其对 2025 年一季度的产品/服务价格变化、员工工资变化、原材料价格变化走低。小微经营者对宏观经济的预期明显偏悲观，对未来 12 个月 CPI 变化的预期在过去一年中呈下降趋势，已连续两个季度为负，对下一年 GDP 增速的预期仅为 2.9%，远低于“5%左右”的增长目标。小微的收缩性举措以及其较为悲观的预期，很可能加剧就业压力、降低收入增长和进一步压低房租与房价，导致形成通缩的普遍预期，不利于经济进一步复苏。这一担忧在小微经营者，特别是规模较小者，对 2025 年一季度的信心表现上也得到印证。相比三季度末多项促进经济回暖的政策举措政策刚宣布时对小微经营者信心的明显提振，其对 2025 年一季度的信心指数为 48.9%，下降 2.1 个百分点，回落明显。注册和非注册个体户的信心指数均下滑约 2 个百分点，基本与 2024 年二季度持平。这在一定程度上反映出大量小微经营者未感受到实质性政策红利，政策宣布对信心的提振作用难以持续。

因此，扭转并提振小微经营者的低迷预期是当务之急。大量的服务业小微，其经营预期依赖于消费环境。政策层面可考虑加大对日常生活服务消费的刺激力度，通过改善小微经营状况来提振其预期，进而提高其经营的韧性和未来的潜在扩张。要想市场主体产生持久的信心，亟待出台更多实质性政策，从资金扶持、税收减免、市场拓展引导等多维度精准发力，切实解决小微企业面临的生存与发展难题，增加他们的营收。此外，通过稳定就业市场和继续改善营商环境，进一步增强消费信心，降低小微经营者经营的不确定性。

附：“小微有话说”

2024 年 12 月，北京大学企业大数据研究中心、中国社会科学调查中心与蚂蚁集团研究院、网商银行开展 2024 年四季度中国小微经营者调查，本季度调查共收到 12,509 份答卷（含非小微问卷），其中 1,523 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）亟需更高额度、更优惠、更便利的融资渠道；2）需求不足，房租等成本上升带来经营压力与困难；3）希望政府提振需求，改善营商环境；4）期望平台优化措施，能够更好地扶持小微企业。通过文本分析生成词云图，节选一些有代表性的留言原文，以飨读者。



附图 1 2024 年四季度小微有话说词云图

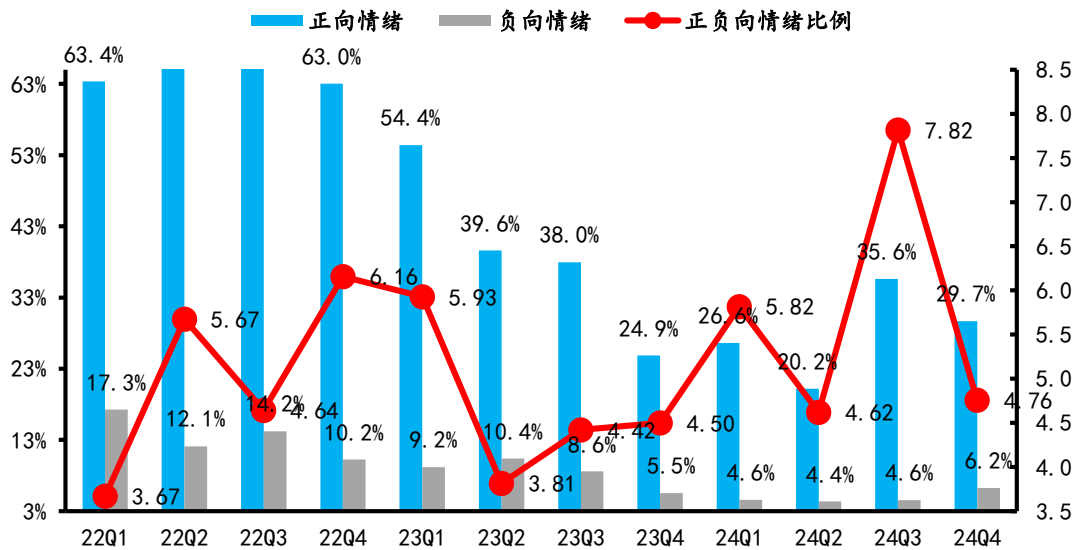
（一）小微经营者留言正向情绪仍在高位

通过语义情感分析将小微留言情绪分为正向、负向和中性三大类¹⁰。调研发现，在过去 12 个季度，小微留言正向情绪占比在区间 24%至 68%波动；负向情绪占比在区间 4.4%至 17.3%波动；正负向情绪比值处于始终处于较高的水平，表明小微经营者对经营前景整体持积极态度。

具体而言，四季度小微留言的负向情绪占比稍有上升，环比上升 1.6 个百分点；正向情绪占比稍有下降，环比下降 5.9 个百分点；同时正负向情绪比值较上

¹⁰ 采用中文语义情感分析 cnsenti 分析库对小微经营者留言进行分析。正向情绪包含：乐、好。负向情绪包含：哀、怒、惧、恶。不包含正、负向情绪的留言定义为中性情绪。

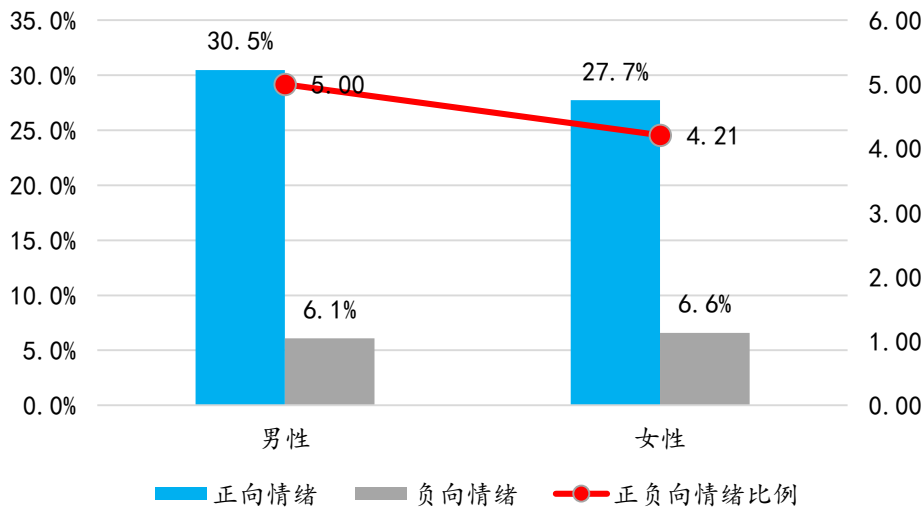
个季度有所下降，由上季度的 7.8 倍降低到本季度的 4.7 倍（附图 2）。四季度小微经营者整体情绪相较于上季度略显消极。



附图 2 2024 年四季度小微有话说不：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（附图 3），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 2.8%，负向情绪比女性小微经营者低 0.5%。男女性小微经营者在正负向情绪上的差异，导致男性小微经营者正负向情绪比显著高于女性小微经营者。总体而言，男性小微经营者对经营的态度更加积极，女性相对男性正负向情绪分布则略显消极。



附图 3 2024Q2 小微有话说不：正向负向情绪对比（按性别分类）

(三) 小微经营者具体留言及类别

1. 亟需更高额度、更优惠、更便利的融资渠道

“期望稳定，线下调研，授信额度加大。”

“希望能够提供超低息贷款，降低贷款门槛，让有想法的民众做大做强，为经济复苏注入新动力。”

“希望可以给我们经营者提供低利息高额度的贷款，助我一臂之力在新的一年里，增加新的样品，扩大经营规模提供支持！”

“请求政府能够多给予一些小微个体工商户相关的贷款优惠政策和年轻人创业不易的支持。”

“因疫情期间征信问题，低息贷款红利享受不到。”

“能给予征信不好的创业人员一点金融补贴或者合适的贷款，疫情后很多人都很困难，征信不好的情况下对以后的创业和家庭生活都存在很大困难。”

2. 需求不足，房租等成本上升带来经营压力与困难

“今年最大难题就是顾客减少，购买力下降，导致非常难做！”

“小微干点小微的活，无奈大企业抢小微的活。”

“大环境越来越不好，小微经营者越来越难生存。”

“降低房租和人工工资。”

“实体经济复苏离不开小微经营，租金是压在小微经营者的大山，望租金下调。”

“租金太高，难以负担。”

“降低各类费用。”

“房租减免有利于更多线下经营。”

3. 希望政府提振需求，改善营商环境

“增加社会福利，保障就业，让老百姓敢消费！”

“希望政府提振经济，救活工厂和企业，让老百姓钱袋子鼓起来，这样才能拉动内需，小微经营自然好起来了”

“加大补偿力，简化税费等申报。”

“营商环境好点，各种检查太多。”

“当地政府必须全力支持小微企业，不能以各种理由，各种借口刁难，找茬，打压小微企业！”

“现在生意挺难的，希望国家社会，上上下下，方方面面大力支持，可以恢复到改革开放初期，百花齐放百家争鸣的状态。”

4. 期望平台优化措施，能够更好地扶持小微企业

“希望平台可以多一点支持。”

“希望平台给予小微企业流量扶持”

“平台提供更多的支持收款手续费之类的，能减免一些”

“支付宝风控太严了，收钱或者转账的时候老是被风控”

“现在是信息化时代，做生意期间转介绍的客户尤为关键，但这种转介绍通常很多都需要远程扫码付款来完成订单的接收，所以请求降低交易的风控力度或者优化扫码的风控系统，让我们个体户能够更多元化，更好的去经营生意，在激烈的竞争中寻求出路。”

每日免费获取资料

- ☑ 每日微信群内分享7+最新行业报告；
- ☑ 每周分享当周**华尔街日报**、经济学人；
- ☑ 行业报告均为公开版，权利归原作者所有，**参一江湖**仅分发做内部学习。

| 行业报告 | 英语外刊 | 行业社群 | 参一江湖 · 聚焦行业前沿



关注公众号
领取粉丝福利