

目 录

一、卷首致辞	3
二、主要结论	7
三、指数结果和说明	13
1. 总指数与一级指标结果和说明	14
2. 二、三级指标计算结果和说明	17
四、全国营商指数	19
1. 营商环境总指数结果和说明	20
2. 一级指标结果和说明	21
五、历年趋势分析	26
1. 企业家发展信心总指数变化图(2011 年 -2018 年)	27
2. 与其他企业家信心指数比较图	27
3. 一级指标的变动图	28
4. 具体指标历年比较图	30
六、经济环境信心分析	35
1. 宏观经济环境信心	36
2. 微观经济环境信心	40
七、政策环境信心分析	47
1. 一般政策信心	48

- 2. 当前政策影响 50
- 八、政治法律环境信心分析 54
 - 1. 政治环境信心 55
 - 2. 法律环境信心 59
- 九、社会文化环境信心分析 62
 - 1. 社会认可度 63
 - 2. 文化环境 65
 - 3. 生态文明 67
- 十、迷你专题：民营企业的现状与未来 68
- 十一、总结与展望 74
- 致 谢 76
- 十二、附录：调查研究方案说明 77
 - 1. 项目介绍 78
 - 2. 指标体系构成 83
 - 3. 权重分配方案 84
 - 4. 指数计算方法 85
 - 5. 受邀打分专家构成情况 86
 - 6. 研究团队和分工 86

一、卷首致辞

企业家的信心来源

胡葆森

亚布力中国企业家论坛轮值主席
建业集团董事长

改革开放以来，我国经济社会发展取得了令人瞩目的成就，其中一个核心因素就是通过持续不断的改革开放，激发了微观经济主体的活力。一批批优秀企业与企业家在市场竞争中迅速成长，成为推动经济社会发展的一支重要力量。在他们身上闪耀着共同的力量——企业家精神。

企业家精神是一个国家或地区经济发展和创新的关键因素之一，是推动社会进步的重要力量。企业家所体现出来的精神总是与建立、引领和重塑企业，开拓创新，捕捉市场机会，创造财富，促进就业与社会经济增长紧密联系在一起。

经济发展与创新提升离不开企业家与科学家。未来，中国经济增长将沿着规模、质量并重的轨道稳步发展，中国经济真正走到世界前沿，从经济大国变成经济强国，离不开企业家群体领导着千千万万的企业开展研发创新与市场搏击。

要让企业家精神得到充分释放，就需要更多的企业家拥有坚定的信心与稳定的

预期。那么，企业家的信心来自哪里？

近年来，国际政治、经济形势面临着前所未有的变局，复杂的国际环境对部分中国企业家的信心带来了一定的负面影响。为促进社会经济稳定发展，国家出台了多项政策，积极完善市场经济运作方式，降低企业税负，强化政务服务水平，加大对外开放力度，高度重视企业家和企业家精神，营造了良好的政策环境、营商环境和社会文化环境。再者，从长远发展和综合比较来看，中国经济社会发展有着诸多有利的因素。中国拥有世界上最大的消费市场，拥有勤劳智慧、勇于开拓创新的十四亿中华儿女，拥有实现中华民族伟大复兴的强烈愿望，拥有坚强有力的国家领导与稳定的政治环境，拥有生机勃勃、蒸蒸日上、占世界经济总量超过 15% 的世界第二大经济体与最为完整的产业体系；国家积极致力于惠及全国人民与全世界的和平发展政策，在 40 年改革开放基础上，聚力创新驱动，聚焦高质量发展，加快全球化布局，营商环境快速改善和优化，这是我们整个民族、国家和平发展的希望与信心所在。

前不久，当被问到中国的高速发展能否持续时，马云说，他对国家有信心，原因是中国在持续谈论全球化，谈论对外开放政策，鼓励企业家精神。他把阿里巴巴等中国互联网企业的发展成就归功于中国的政治稳定、社会安全与时代发展。我相信很多企业家都会认同这一观点。

我亦深信：企业家的信心源于对国家、社会的信心，源于对自己价值观的信仰和对自己事业的信仰，也源于社会的认可与尊重。而对国家、社会有信心，追求创造财富、服务社会，正是企业家精神的重要内涵。就像我之前

说过的，时代造就企业，企业更是一个企业公民，在每个企业的生命周期中应该始终认识到回馈社会、将命运与社会融为一体的重要性。

一个意志坚定的企业家，基于时代背景和社会规则，带领团队追求财富、创造财富的成功经历，应该建立在这样的基础之上：一是领导者的信心与智慧，二是追随者的忠诚与勤奋。

信心比黄金更重要。中国社会需要有更多的群体赢得人们的尊重，企业家群体更应该有所担当，有勇气、有信心以“内有尊严，外有尊敬”的方式去践行创造财富、服务社会的企业家精神。

我们正在进入一个新的时代，国家正在从深化改革与攻坚突破中寻求发展。我们相信中国社会经济将会保持长期稳健发展，企业的经营发展环境会持续稳定向好，中国企业家也一定会抓住历史性机遇，在成就企业发展的同时推动中国社会经济的持续发展。

实现中华民族伟大复兴的中国梦，需要每个企业每个企业家主动融入，增光添彩，这首先要从不忘初心、坚定信心做起！

二、主要结论

1、2018 年下半年中国企业家发展信心指数下降明显，但仍超过了荣枯分界线，表明企业家们的信心状况转为谨慎乐观，存在一定程度担忧。

具体来说，2018 年下半年中国企业家发展信心指数得分为 52.69 分，虽然超过了 50 分的荣枯临界线，但与 2018 年上半年的 56.21 分相比有较大幅度下降，也低于 2017 年同期的 56.24 分。企业家发展信心指数的下降，既来源于企业家对未来经济环境的担忧，也与宏观调控的负面影响、企业投资意愿降低、股市低迷等因素密不可分。

2、经济环境信心指标得分下降尤为明显，特别是对宏观经济走势不乐观。

经济环境信心指标得分为 51.95，比 2018 年上半年降低 5.33 个百分点。尤其是宏观经济环境信心得分为 60.83 分，比 2018 年上半年下降 6.62 个百分点，表明企业家对宏观经济走势有所担心，从而影响了企业家们对经济发展环境的信心。进一步的分析表明，经济环境信心得分的大幅下降，主要是企业家中对国内、国际宏观经济持悲观态度的比例大幅上升所造成的，这显示企业家不看好未来经济发展走势。

3、营商环境指数得分延续上升态势，表明政府在微观领域正竭力改善营商环境。

2018年下半年亚布力营商环境指数得分为60.57分，比2018年上半年提高3.82个百分点，比去年同期提高8.47个百分点。与我们的结论类似，世界银行发布的《2019营商环境报告》显示，中国营商环境较去年大幅提升32位，位列全球第46名，成为东亚及太平洋地区唯一一个入选十大最佳改革者名单的经济体。这些表明，在宏观经济大环境不利的条件下，我国政府持续在微观领域为企业营造和改善经营环境。

4. 企业家们对中国和世界的宏观经济乐观程度都明显下降，对当前宏观调控政策认同下降。

调查结果显示：57.2%的企业家对中国宏观经济持乐观态度，38.7%的企业家对世界宏观经济持乐观态度，与去年同期相比均大幅下降。29.0%的企业家对中国宏观经济持悲观态度，26.4%的企业家对世界宏观经济持悲观态度，与去年同期相比均大幅上升。63.6%的企业家赞同当前的宏观调控政策，比去年同期大幅下降，10.5%的企业家不赞同，比去年同期大幅上升。

5. 销售收入增加的企业占比同比有所下降，人力成本增加的企业占比同比也有所下降，但企业家的投资意愿明显下降。

调查结果显示：61.4%的企业在销售收入方面实现正增长，其比例与去年同期相比有所下降；18.7%的企业则呈现负增长，其比例与去年同期相比有所增加。76.3%的企业的人力成本增加，与去年同期相比有所下

降。46.9%的企业家愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期大幅下降，36.9%的企业家不愿意投资，比去年同期大幅增加。

6. 大部份企业家认同“要过 3-5 年的苦日子”的观点，但“消费降级”的观点仍有争议。

2018 年，随着中美贸易纷争不断升级，中国经济增长有所放缓，汇率贬值，股市下跌，有人提出，中国人可能要过 3-5 年的苦日子。调查结果显示：60.4%的企业家认同这一观点，21.8%的企业家不认同。2018 年，榨菜、方便面、二锅头等曾在前两年被“消费升级”嗤之以鼻的低质商品，因销量大增、价格上涨，都迎来了 80% 以上的盈利增加。有人认为，中国正在进入“消费降级”时代。调查结果显示：42.2%的企业家认同这一观点，38.7%的企业家不认同。

7. 企业家希望政府能够进一步减税和降低存款准备金率。

2018 年 7 月，国务院常务会议提出实行“更加积极”的财政政策。财政政策如何才能更加积极呢？调查结果显示：72.9%的企业家认为需要进一步减少企业和个人所得税，59.1%的企业家认为需要大幅减少企业的增值税。国务院常务会议还提出“要保持适度社会融资规模和流动性合理充裕”。10 月 7 日央行宣布降低存款准备金 1 个百分点，这是今年的第三次降准。调查显示：66.7%的企业家认同“央行降低存款准备金率能够缓解企业融资难和融资贵的问题”，只有 17.4%的企业家不认同这一观点。

8. 股市低迷是“新经济”公司选择境外上市的主要原因，股市下跌的风险主要来自市场外部因素。

2018 年，证监会出台了海外上市的企业回归 A 股的具体政策，并鼓励国内独角兽企业在 A 股上市。然而，今年小米、拼多多、美团点评、海底捞等仍然选择在境外上市。调查结果显示：其首要原因是“A 股市场低迷”（占 53.5%）。企业家认为，2018 年中国股市不断走低的主要原因是“中美贸易摩擦引发投资者情绪恐慌”（占 56.2%），其次是“去杠杆政策导致实体经济融资困难”（占 53.8%），第三是“货币紧缩导致信用风险全面爆发”（占 52.7%）。

9. P2P 爆雷的主要原因是网贷机构的风控能力较差。

2018 年，中国 P2P 金融行业面临前所未有的流动性危机。仅 6 月 1 日至 7 月 12 日的 42 天内就有 108 家 P2P 平台爆雷，这使得投资者群体恐慌情绪大幅蔓延。调查结果显示：60.3% 的企业家认为原因在于网贷机构把控风险的能力较差，57.3% 的企业家认为是由于经济增速下行导致互联网金融行业泡沫破灭，39.3% 的企业家认为是中小企业倒闭潮产生连锁反应，38.1% 认为是去杠杆政策带来监管力度持续提高，25.6% 的企业家认为是中美贸易战导致消费者信心下滑。

10. 企业家最看好人工智能的应用领域依次是：医疗领域、城市管理、教育领域、养老领域。

2018 年 9 月，世界人工智能大会在上海召开。人工智能在哪些领域的

发展被企业家看好呢？调查结果显示：71.6%的企业家看好医疗领域，人工智能将提供智能诊断服务；69.0%的企业家看好城市管理领域，人工智能将提供智能交通和安防等服务；57.4%的企业家看好教育领域，人工智能将提供教育培训服务；50.0%的企业家看好养老领域，人工智能提供情感陪护服务；38.8%的企业家看好金融领域，人工智能将担任智能投资顾问。

11. 企业家认为中美关系有演变为全面对抗的风险。

2018年9月，美国和中国再次就双方的进口商品加征关税，这意味着贸易战正在不断升级。调查显示：64.1%的企业家认为中美关系有演变为全面对抗的风险，15.3%的企业家不赞同这一观点。

12. 商事制度改革明显地改善了政府对企业的服务状况。

我国工商部门正在推行商事制度改革，实施“五证合一”工商登记制度。调查显示：90.8%的企业家赞同这一改革；只有2.7%的企业家不赞同。李克强总理今年多次强调要深化“放管服”改革，转变政府职能。各地也纷纷采取措施，加强营商环境建设。调查显示：66.2%的企业家认同当地政府对企业的服务状况得到了改善，只有19.3%的企业家不认同这一观点。

13. 民营企业的困难主要来自企业外部因素，例如要素成本上升较快，环保、去杠杆等政策压力，但大部分企业家认为需要从企业内部着手来积极应对。

近年来不少民营企业出现了经营困难、盈利下降等问题。调查显示：企

业家认为其主要原因依次是：“要素成本上升较快”（占 66.4%），“环保、去杠杆等政策压力”（占 56.2%），“市场准入、融资等方面受到歧视”（占 52.5%）。为了应对经营困难，民营企业应该“通过创新产品、提高质量等方式逆势而上”（占 76.1%）。

14. 企业家对政府的主要期待是营造公平竞争的市场环境。

调查结果显示：为了更好地帮助民营企业发展，政府最应该采取的措施是“进一步营造公平竞争的市场环境”（占 67.1%）。这也验证了国内著名经济学家吴敬琏关于公平竞争的观点。

15. 企业家自我提升的主要措施依次是：提升创新力、应对国际竞争、关注国内市场、提升法律意识。

随着我国进入新时代，经济发展将面临新的机遇和挑战。企业家为了更好地提高自己，首先应该提升创新力（占 76.2%），其次应学会应对国际竞争（占 63.2%），第三应关注国内市场（占 57.4%），第四应提升法律意识（占 53.3%）。

三、指数结果和说明

1. 总指数与一级指标结果和说明
2. 二、三级指标计算结果和说明

1. 总指数与一级指标结果和说明

中国企业家发展信心指数由 4 个一级指标组成，即经济信心指标、政策信心指标、政治法律信心指标和社会文化信心指标。这 4 个指标涵盖了中国企业家发展所面临的方方面面的环境因素，因此，通过对这 4 个一级指标的统计分析，能够较为准确地判断企业家未来发展的信心水平。

总体来看，经济环境信心指标、政策环境信心指标、政治法律环境信心指标和社会文化环境信心指标四个一级指标得分均超过了 50 分的荣枯临界线。经过加权后得到的 2018 年下半年中国企业家发展信心指数得分为 52.69 分，超过了 50 分的荣枯临界线，与 2018 年上半年得分相比有较大幅度下降，也低于 2017 年同期得分。

表 1. 总指数与一级指标得分

指标名称	原始得分	权重	最终得分
经济环境信心	51.950	0.329	17.074
政策环境信心	52.382	0.251	13.165
政治法律环境信心	51.572	0.211	10.899
社会文化环境信心	55.362	0.209	11.552
中国企业家发展信心	52.69		

图 1. 各一级指标得分柱状图

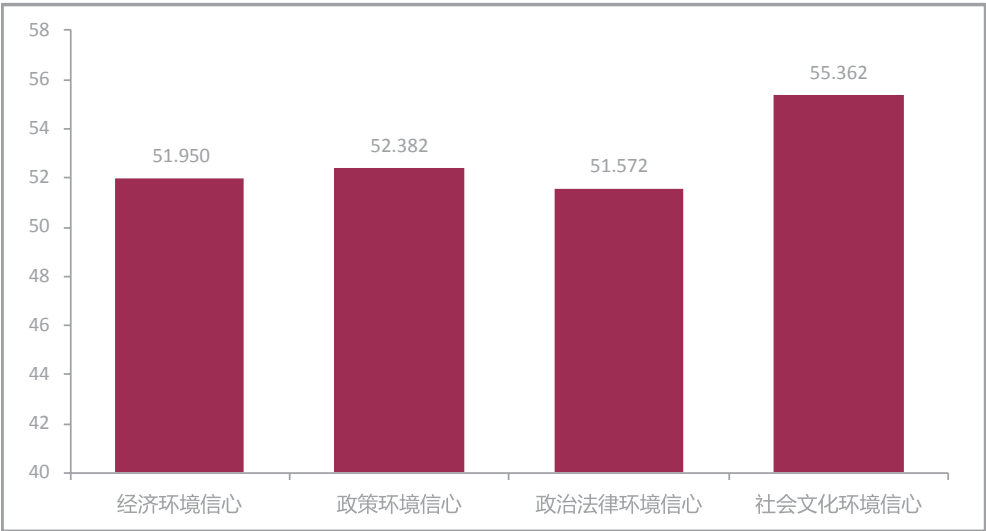
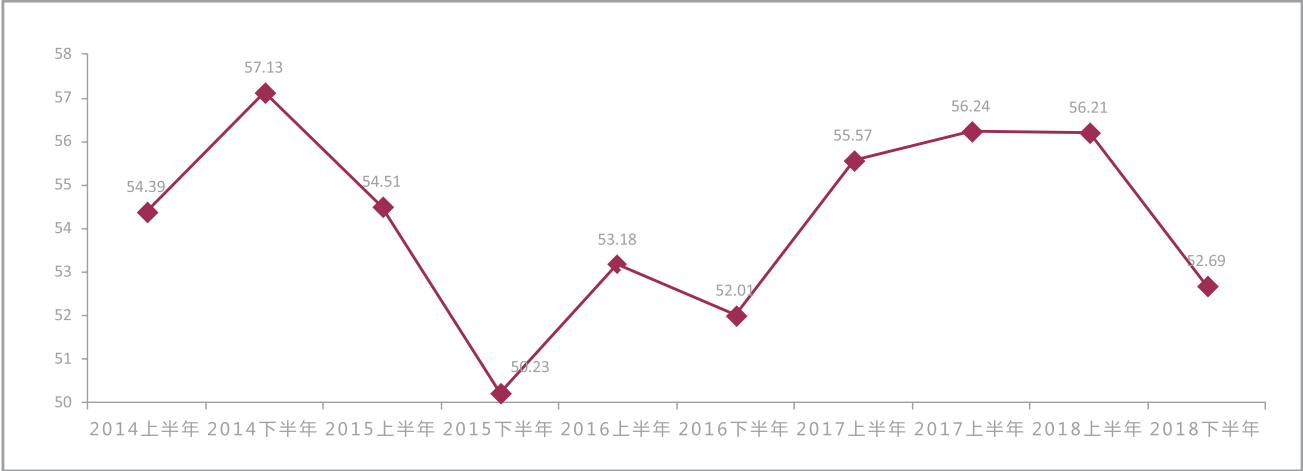


表 2. 总指数及一级指标得分变动情况

一级指标	2018 年 下半年	2018 年 上半年	2017 年 下半年	2017 年 上半年	2016 年 下半年	2016 年 上半年	2015 年 下半年	2015 年 上半年	2014 年 下半年	2014 年 上半年
经济环境信心	51.950	57.276	60.789	59.198	55.714	54.904	52.187	55.119	59.121	51.268
政策环境信心	52.382	56.453	51.529	52.898	49.798	54.944	53.483	55.581	57.879	56.874
政治法律环境信心	51.572	51.872	54.289	53.922	49.142	49.567	43.741	54.091	56.313	57.802
社会文化环境信心	55.362	58.617	56.735	54.738	51.743	52.001	48.083	51.510	52.292	51.276
总指数	52.69	56.21	56.24	55.57	52.01	53.18	50.23	54.51	57.13	54.39

图 2. 总指数变动趋势



从以上图表中可以看出，除政策环境信心以外，企业家对经济环境信心、政治法律环境信心以及社会文化环境信心得分，不仅低于 2018 年上半年，也低于 2017 年同期。具体而言，企业家对经济环境的信心指标得分为 51.950 分，比 2018 年上半年低 9.3%，比 2017 年同期低 14.5%。经济环境信心包括的二级指标有宏观经济环境信心指标和微观经济环境信心指标，其中企业家对宏观经济环境信心比 2018 年上半年低 9.8%，比 2017 年同期低 14.0%；企业家对微观经济环境信心比 2018 年上半年低 8.5%，比 2017 年同期低 10.0%。总体而言，企业家对未来经济走势的信心有较大程度下降。

政策环境信心指标得分为 52.382 分，比 2018 年上半年低 7.2%，比 2017 年同期高 1.7%。政策环境信心包括一般政策信心和当前政策影响两个二级指标。一般政策信心指标得分为 45.194 分，比 2018 年上半年低 7.5%，比 2017 年同期高 9.3%，但仍未达到 50 的荣枯线；当前政策影响指标得分

为 59.260 分，则远远超过了 50 分的荣枯线。这表明我国企业目前仍面临着一些长期存在的、不合理的传统政策的束缚，需要通过深化改革，为企业未来发展拓展空间。

政治法律环境信心指标得分为 51.572 分，与 2018 年上半年基本持平，略微下降 0.5%，比 2017 年同期下降 5.0%。政治法律环境信心指标包括政治环境信心和法律环境信心两个二级指标。政治环境信心指标得分为 48.615 分，比 2018 年上半年有所上升，上升幅度为 5.6%，法律环境信心指标得分为 54.334 分，比 2018 年上半年低 5.2%。

社会文化环境信心指标得分为 55.362 分，比 2018 年上半年下降 5.6%，比 2017 年同期下降 2.4%。社会文化环境信心指标包括社会认可度、文化环境和生态文明三个二级指标。其中，社会认可度指标得分为 53.923 分，文化环境指标得分为 61.875 分，比 2018 年上半年均有下降；生态文明指标得分为 49.810，比 2018 年上半年高 8.8%，但仍未达到 50 的荣枯临界线。这表明，公众对近期自然生态环境的改善评价积极，但对未来仍存在一些担忧。

2. 二、三级指标计算结果和说明

从二级指标和三级指标的详细得分（见表 3）可以发现，总体而言，中国企业家对未来发展持有谨慎乐观的态度，一些因素影响了企业家对未来发展的信心。

从二级指标上看，中国企业家对文化环境、宏观经济环境的信心比较高，得分分别是 61.875 分和 60.831 分，均超过了 60 分，远高于 50 的荣枯分界线。这一结果表明，企业家对传统文化的评价较高，对宏观经济的发展相对乐观。但企业家对微观经济信心、一般政策信心、政治环境信心和生态文明的信心不高，均未超过 50 分的分界线。这表明，一些长期存在的政策顽疾、国家所面临严峻的国际政治环境等影响了企业家对未来的信心，生态文明建设虽取得一定成果，但公众仍存在一定的担忧。

表 3. 二级指标与三级指标得分表

二级指标	二级指标得分	三级指标	三级指标得分
宏观经济环境信心	60.831	宏观经济环境预测	55.390
		宏观调控政策的未来影响	65.054
微观经济环境信心	42.290	投融资环境对企业未来发展的影响	53.526
		人力资源状况对企业未来发展的影响	28.723
一般政策信心	45.194	政策的合理性	45.380
		政策的公平性	32.350
		政策的稳定性	57.891
当前政策影响	59.260	当前政策对企业未来发展的影响	59.260
政治环境信心	48.615	国家治理能力	57.092
		国际政治环境	37.068
法律环境信心	54.334	法律环境公正性	61.263
		法律执行效率	53.344
		法律对企业保障程度	49.458
社会认可度	53.923	公众对企业家的社会地位评价	53.923
文化环境	61.875	商业环境诚信度	50.785
		传统文化支持性	75.248
生态文明	49.810	公众对自然环境的信心	49.810

四、全国营商环境指数

1. 营商环境总指数结果和说明
2. 一级指标结果和说明

1. 营商环境总指数结果和说明

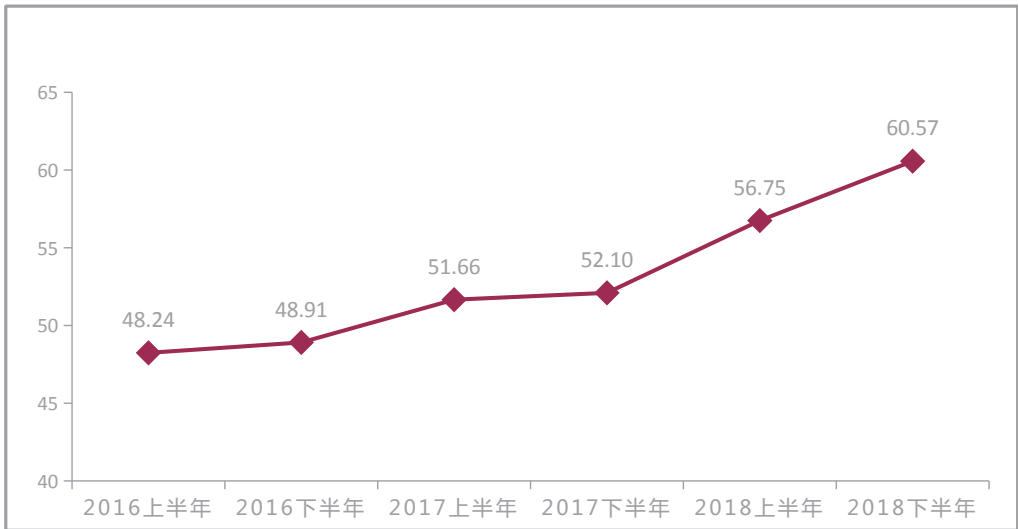
良好的营商环境是企业发展、基业长青的基础性条件，也是企业家信心的重要来源。借鉴世界银行的营商环境指标体系，立足中国实际，课题组从2017年下半年开始发布亚布力中国营商环境指数。2018年上半年，我们进一步健全了指标统计体系，从投资环境、税负合理性、权益保护度、市场环境、开办企业手续便利性、纠纷解决机制、政府服务水平等七大方面，全方位、系统性地考察商业活动所面临的各种政经环境，为各界人士提供有关中国商业环境的宏观图景。

表4是2016年以来，亚布力中国营商环境指数总指数及一级指标得分变动情况。可以看出，亚布力中国营商环境指数延续了一直以来持续提高的趋势，2018年下半年总指数得分为60.57分，比2018年上半年提高约6.7%，比去年同期提高约16.3%。这表明，随着各项改革措施的持续推进，我国营商环境持续向好。

表4. 营商环境总指数及一级指标得分情况

一级指标	2018年 下半年	2018年 上半年	2017年 下半年	2017年 上半年	2016年 下半年	2016年 上半年
投资环境	58.411	49.207	61.523	59.654	57.364	53.996
税负合理性	57.443	47.954	45.893	48.194	46.614	43.909
权益保护度	64.231	52.994	60.515	59.555	56.401	57.128
市场环境	48.095	51.983	53.271	50.543	49.386	49.374
开办企业手续便利性	77.979	75.721	---	---	---	---
纠纷解决机制	57.304	59.955	54.606	54.672	49.796	50.256
政府服务水平	60.494	59.458	36.786	37.334	33.899	34.782
营商环境指数	60.57	56.75	52.10	51.66	48.91	48.24

图 3. 全国营商环境指数变动图



2. 一级指标结果和说明

从总指数与一级指标的详细得分中（见表 4）可以发现，我国营商环境总指数在持续上升，但是一级指标得分有升有降。这表明，虽然我国商业环境总体向好，但在某些方面还存在一些制约因素，需要予以关注。

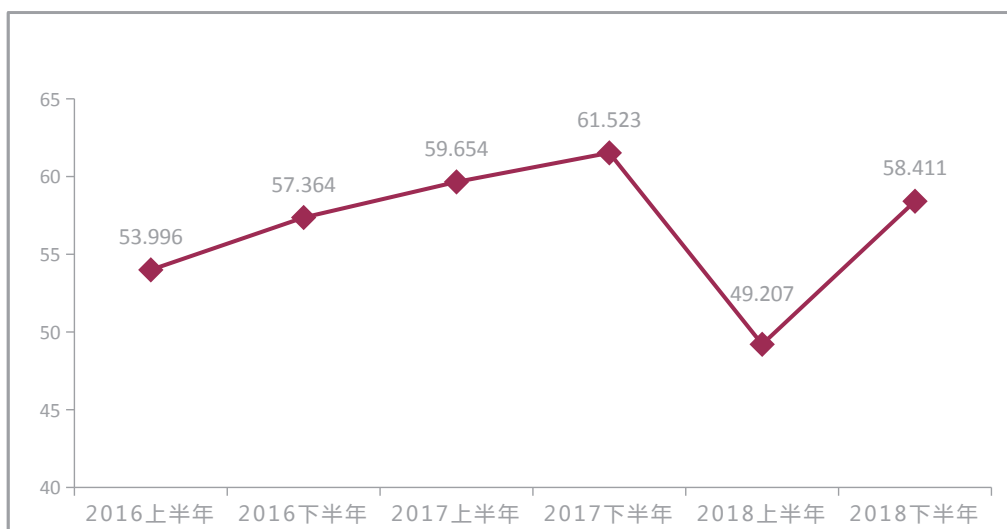
在一级指标中，新增指标开办企业手续便利性仍然得分最高，达到 77.979 分。这表明，随着商事制度改革、登记注册制度改革等措施的深入推进，企业家对开办企业手续的便利性具有很高的满意度。此外，投资环境、税负合理性、权益保护度这三个一级指标得分与上半年相比均有较大幅度的上升。投资环境指标得分为 58.411 分，虽然比 2017 年同期有所下降，但是仍比 2018 年上半年高约 18.7%；税负合理性指标得分为 57.443 分，比 2018 年上半年高约 19.8%，比 2017 年同期高约 25.2%；权益保护度指标

得分为 64.231 分，比 2018 年上半年高约 21.2%，比 2017 年同期高约 6.1%。政府服务水平指标得分依然保持在较高水平，达到 60.494 分，略高于 2018 年上半年得分 59.458 分，更远高于 2017 年同期的 36.786 分。这表明随着政府深化“放管服”改革，加强营商环境建设，企业政务服务得到明显而持续的改善。

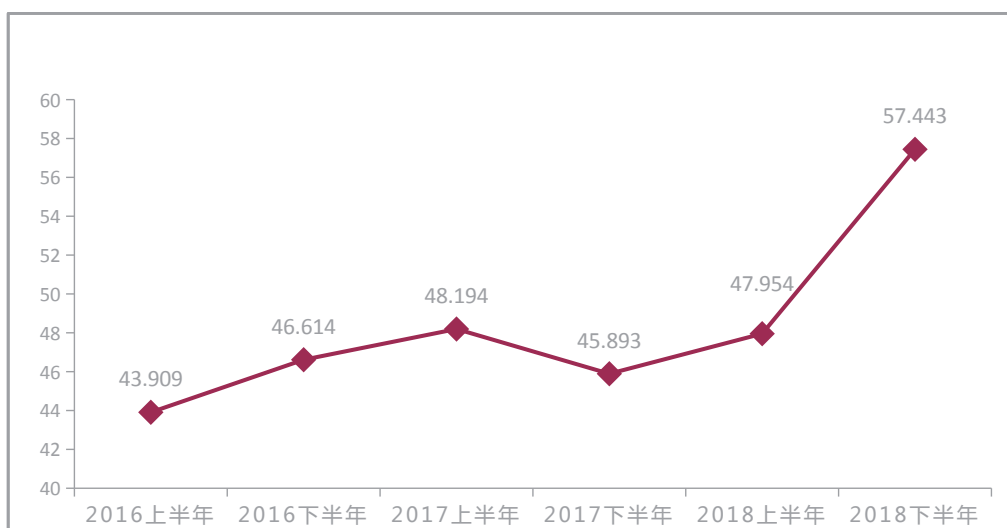
在其他一级指标中，市场环境、纠纷解决机制这两个一级指标得分有所下降。纠纷解决机制指标得分 57.304 分，比 2018 年上半年低约 4.4%，但比 2017 年同期高约 4.9%。需要注意的是市场环境一级指标，该指标得分只有 48.095 分，首次跌破 50 分荣枯分界线。这说明在各地纷纷采取措施支持、引导民营经济发展的同时，仍有一些针对民营经济的歧视性现象存在，还需要花大力气予以解决。

基于以上分析，我们认为，整体上我国营商环境持续得到优化，但同时未来也需要对竞争环境、政府服务效率等方面进行改善，这样才有利于营造更加良好的商业环境，推动中国企业更好地发展。

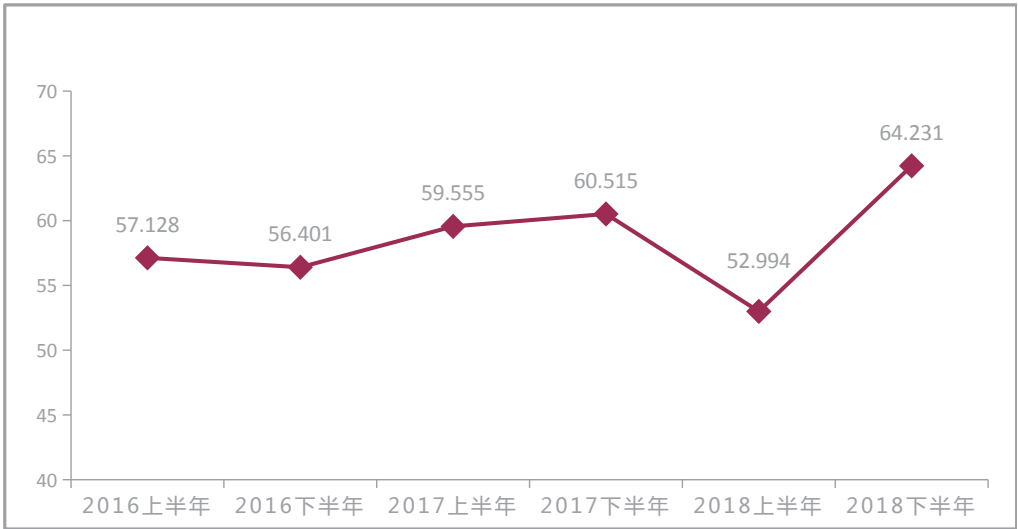
投资环境指标历年得分（2016-2018）



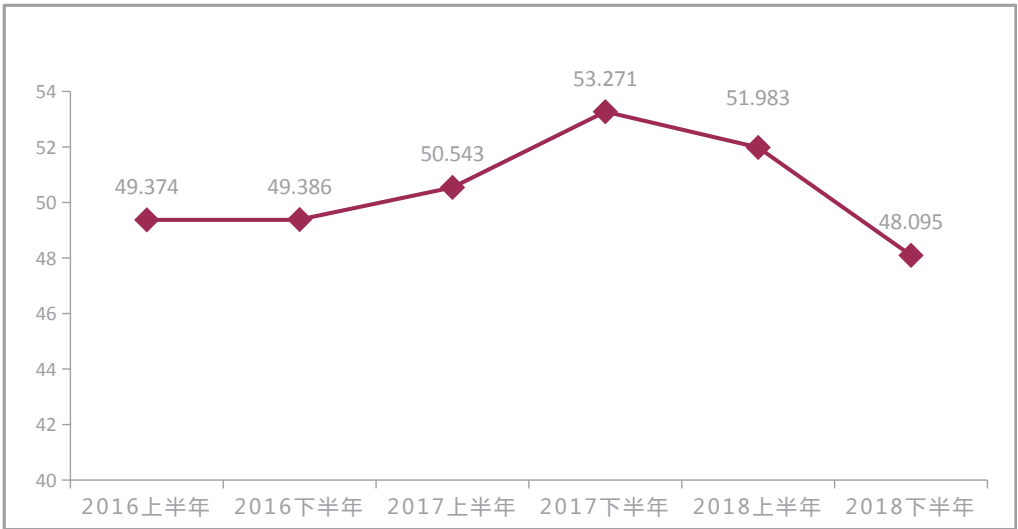
税负合理性指标历年得分（2016-2018）



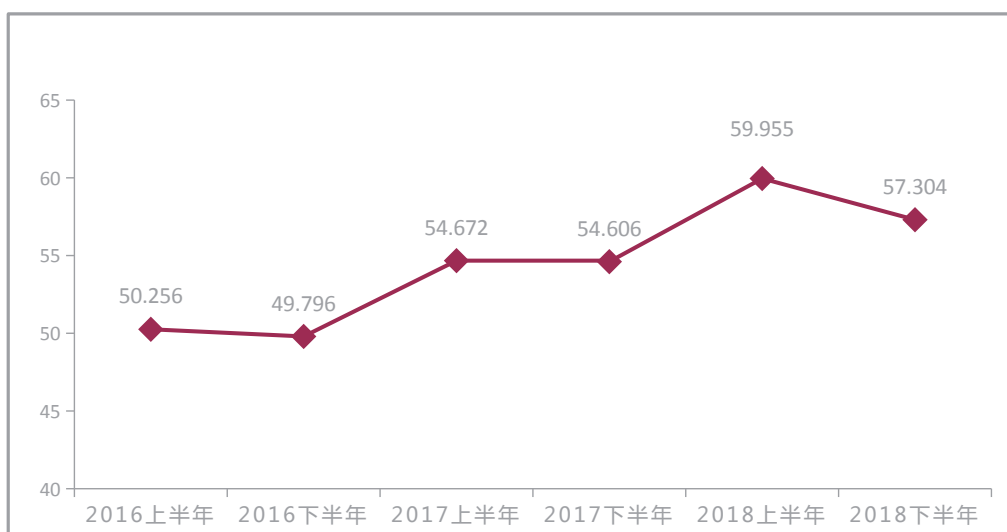
权益保护度指标历年得分（2016-2018）



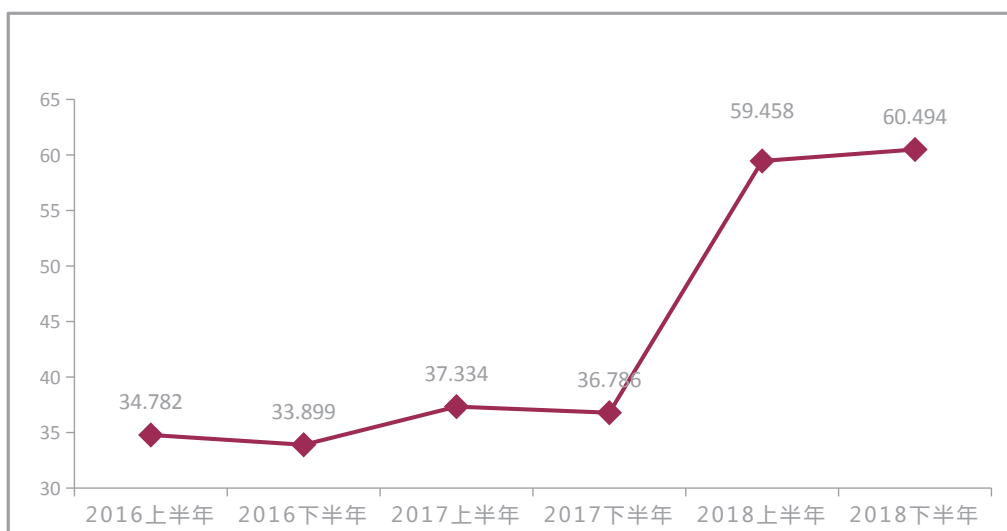
市场环境指标历年得分（2016-2018）



纠纷解决机制指标历年得分（2016-2018）



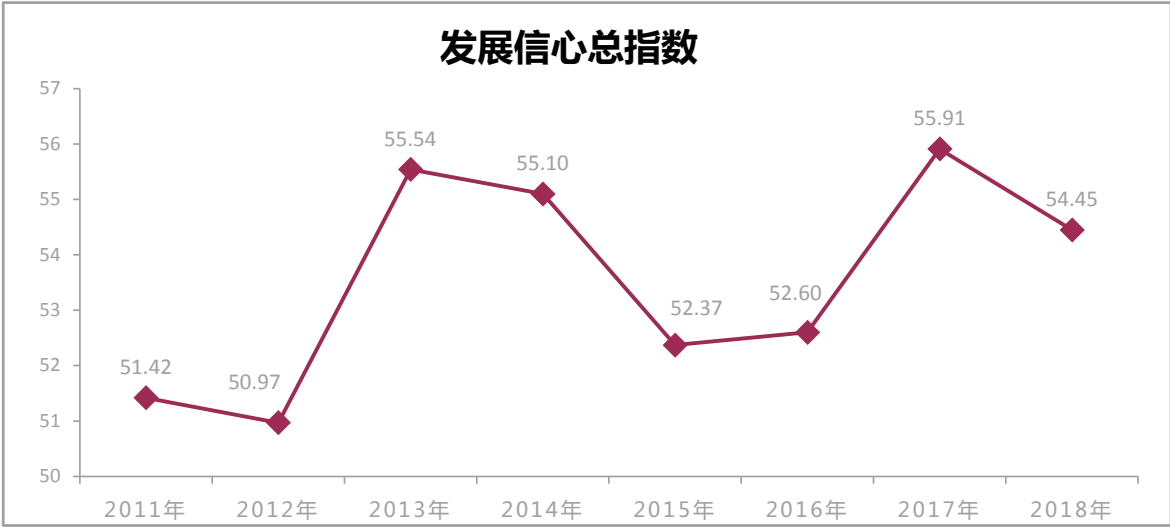
政府服务水平指标历年得分（2016-2018）



五、历年趋势分析

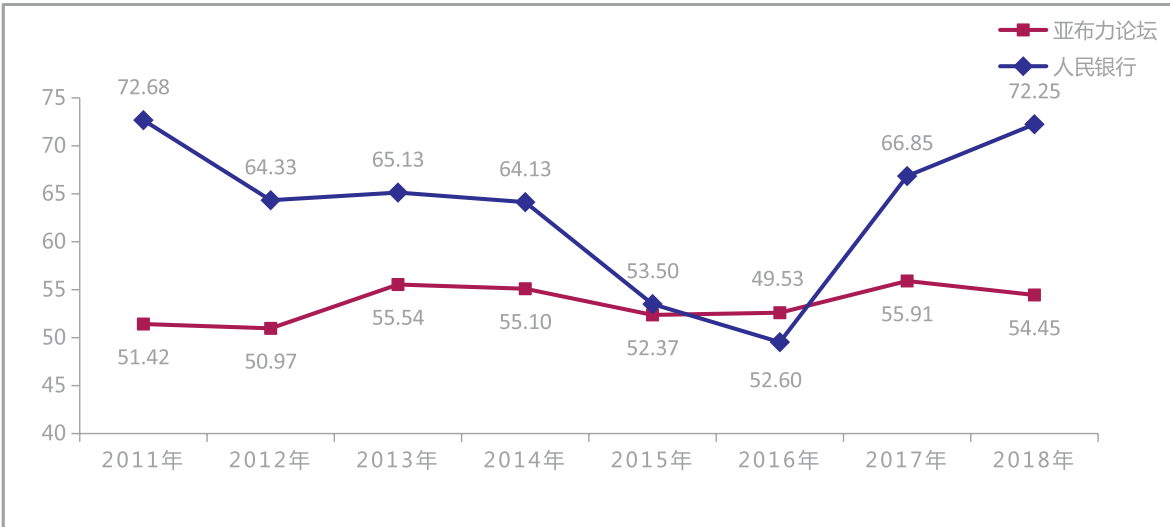
1. 企业家发展信心总指数变化图 (2011 年 -2018 年)
2. 与其他企业家信心指数比较图
3. 一级指标的变动图
4. 具体指标历年比较图

1. 企业家发展信心总指数变化图（2011年-2018年）



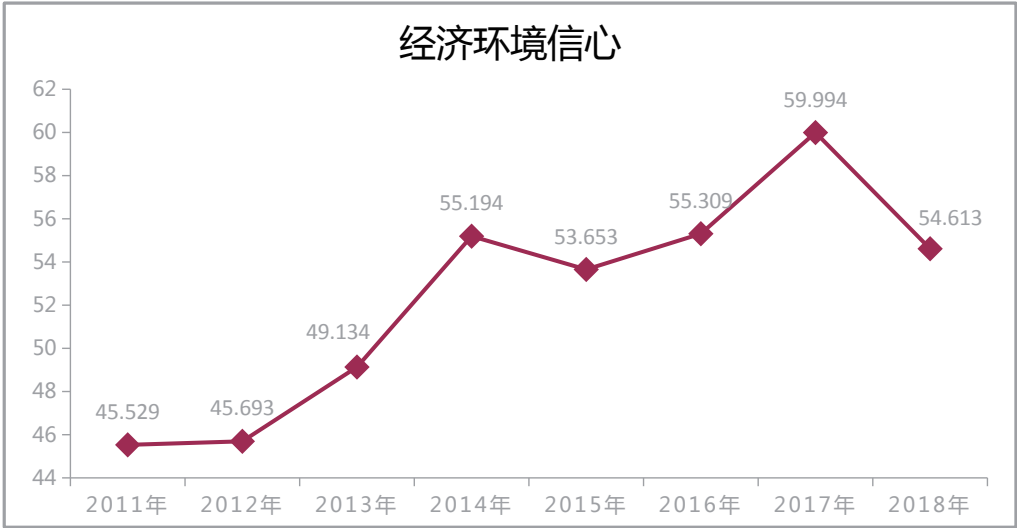
注：2015年以前的指数均按照2015年的指标体系进行了折算；2014、2015、2016、2017、2018年是上下半年指数的平均。下同。

2. 与其他企业家信心指数比较图

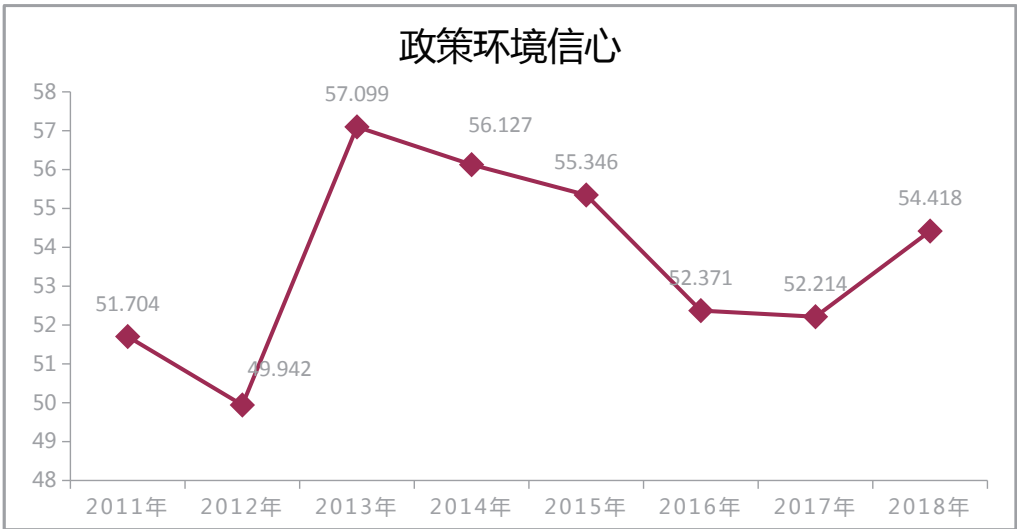


3. 一级指标的变动图

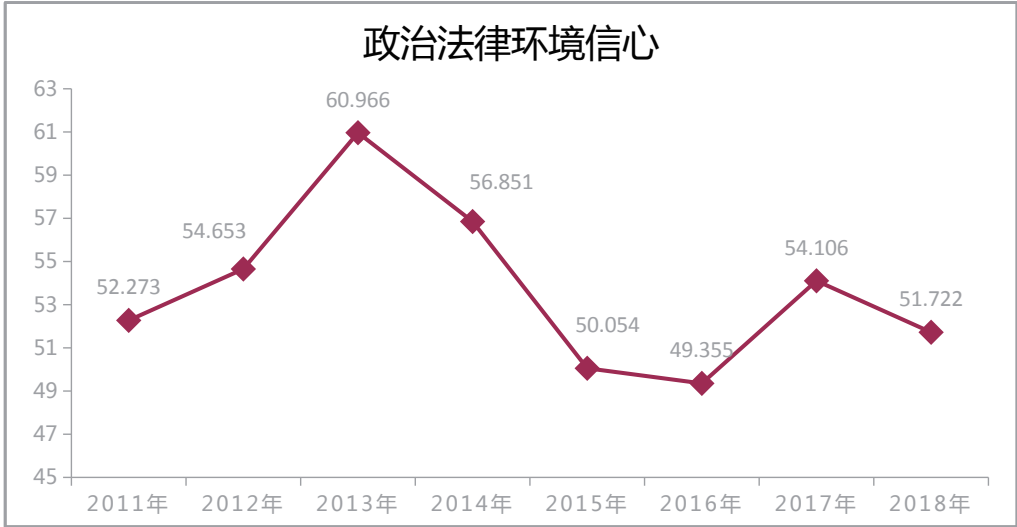
3.1 经济环境信心



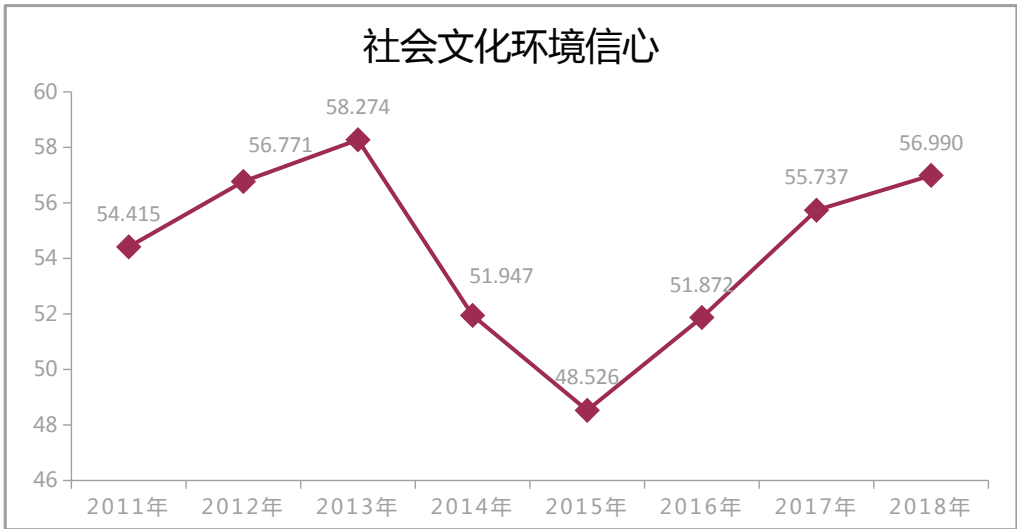
3.2 政策环境信心



3.3 政治法律环境信心

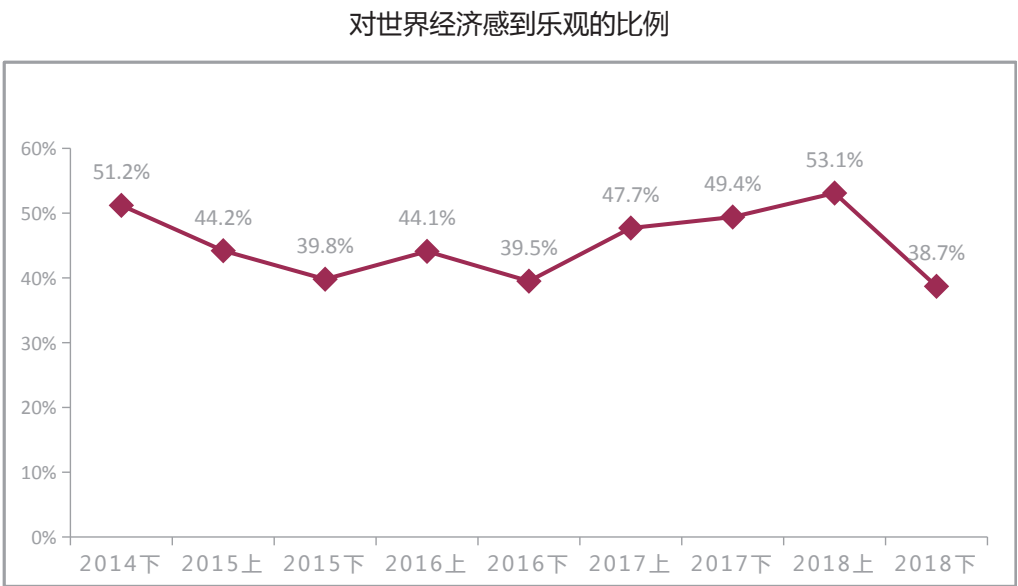
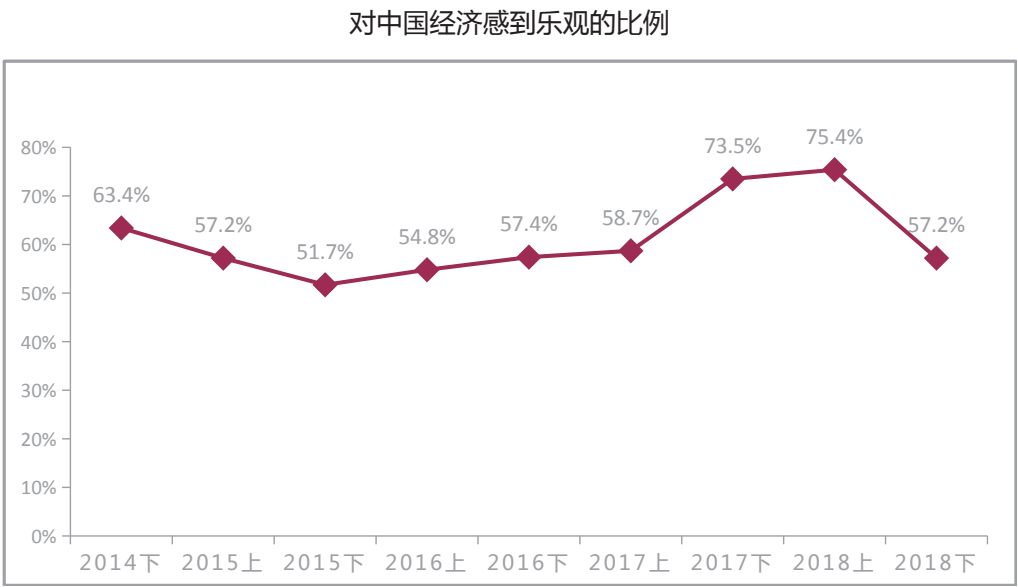


3.4 社会文化环境信心



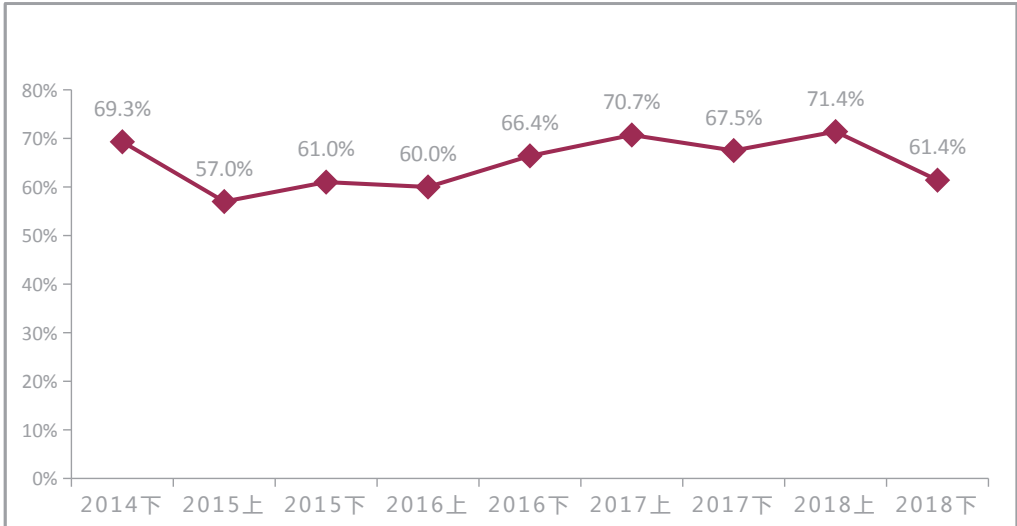
4. 具体指标历年比较图

对中国经济和世界经济的乐观程度在 2018 下半年都出现了明显的下降态势。

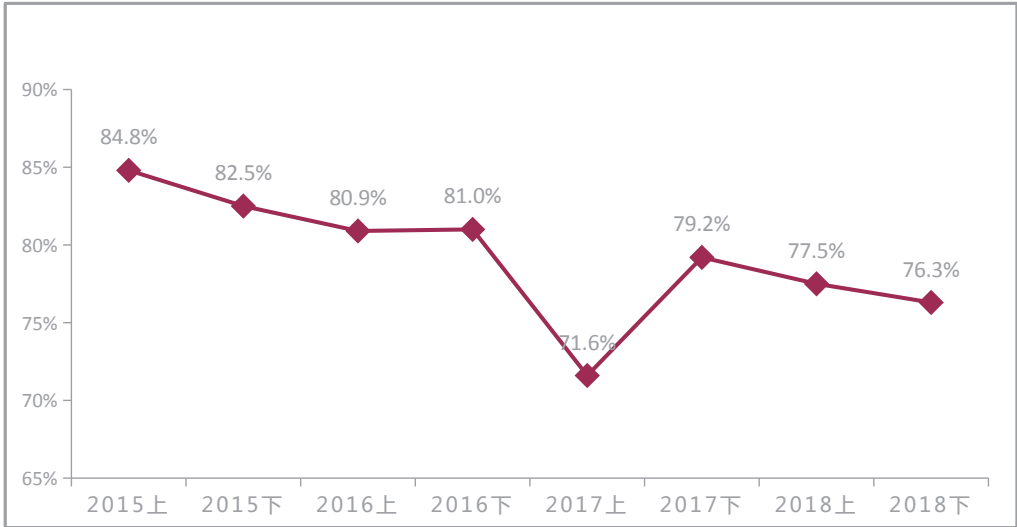


2018 下半年，销售收入正增长的公司比例有所下降，人力成本上升的公司比例有所下降。

销售收入正增长的公司比例

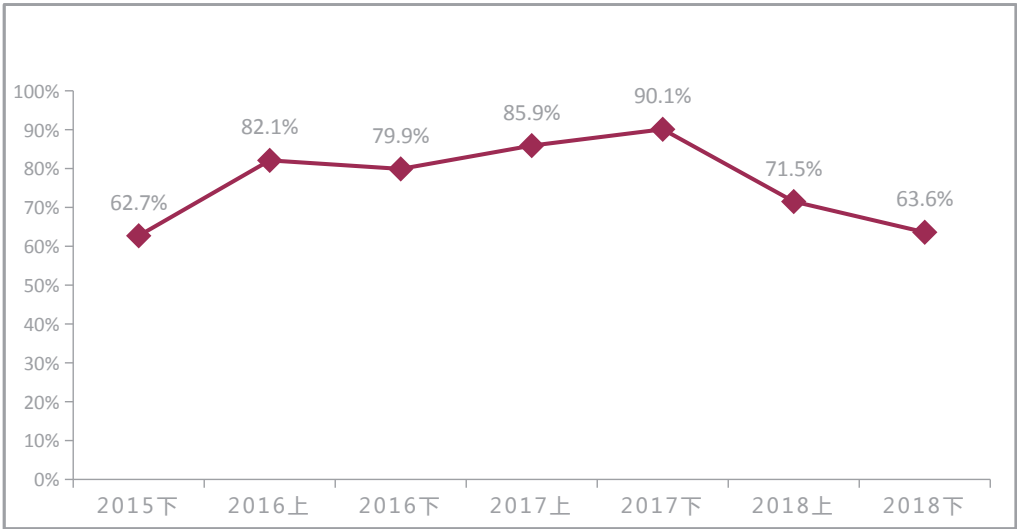


人力成本上升的公司比例

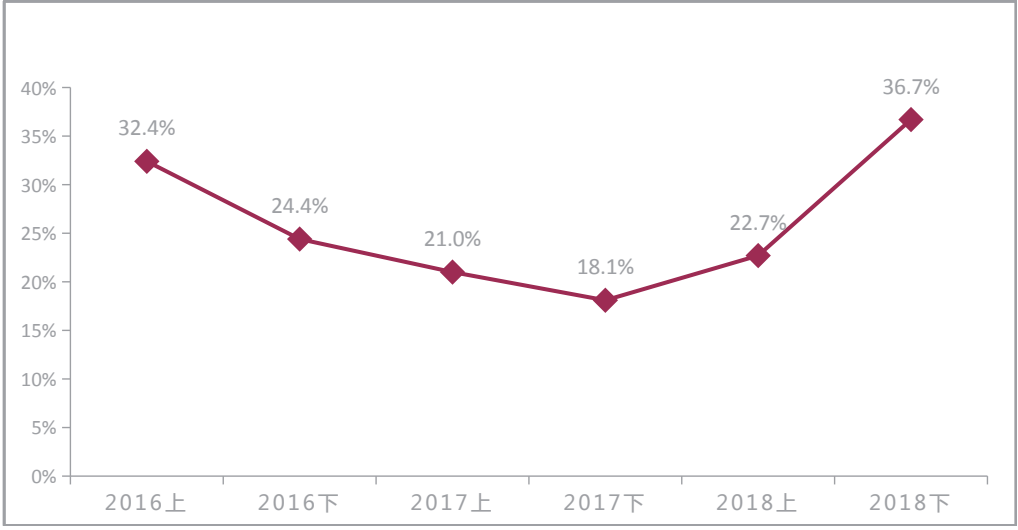


2018 下半年，赞同当前宏观调控政策的比例下降，不愿意在当前环境下投资的比例上升。

赞同政府当前的宏观调控政策的比例

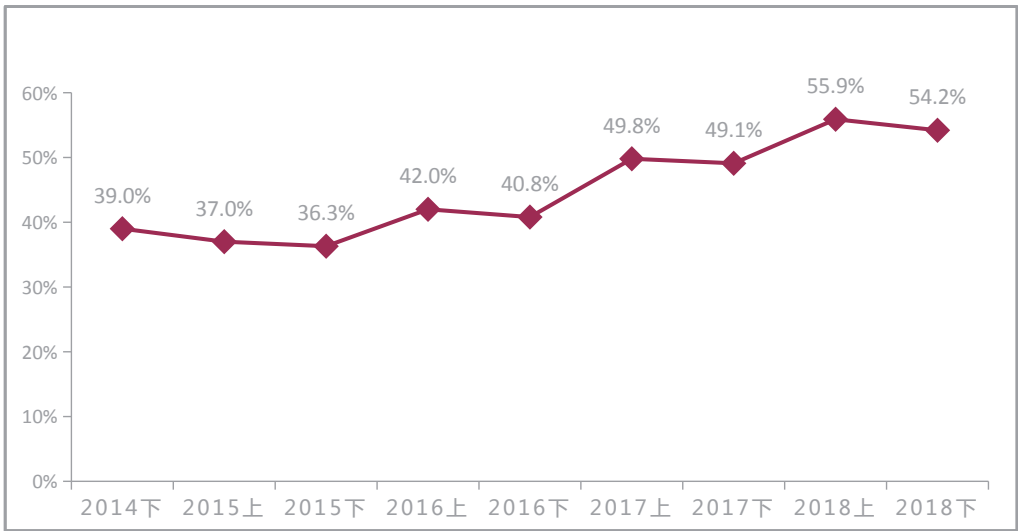


不愿意在当前环境下投资的比例

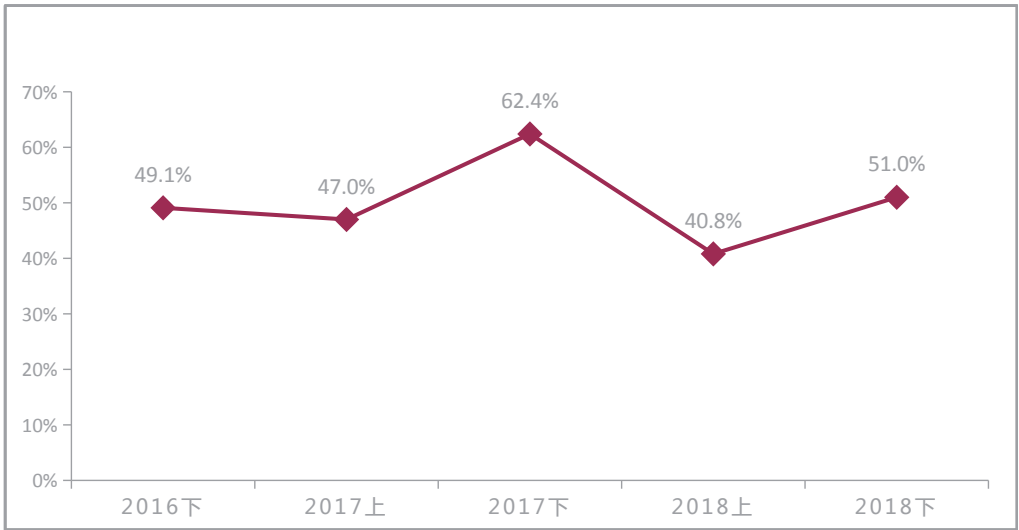


2018 下半年，认同司法公正的比例有所下降，认为我国所处的国际政治环境有利的比例有所上升。

认为司法部门处理商业纠纷时“非常公正”或“比较公正”的比例

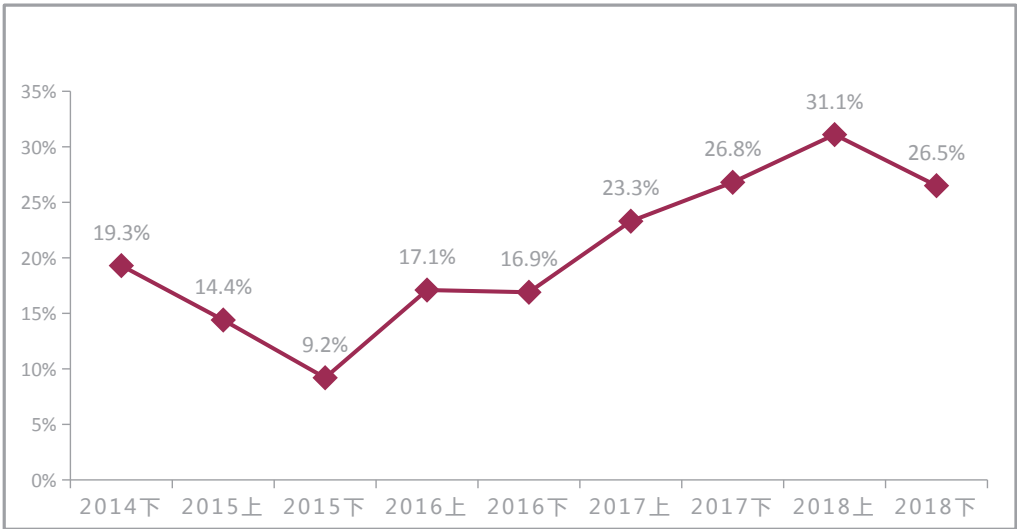


认为国际政治环境“非常有利”和“比较有利”的比例

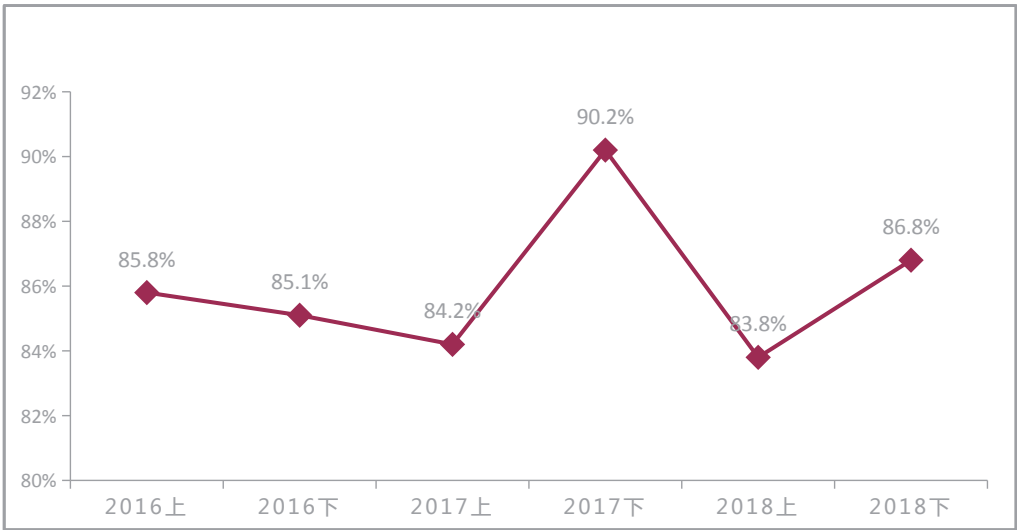


2018 下半年，认同商业环境诚信程度的比例有所下降，认为传统文化在塑造社会风气方面有积极作用的比例有所上升。

认为商业环境诚信程度“很好”或“较好”的比例



您认为传统文化在塑造社会风气方面起到积极作用的比例

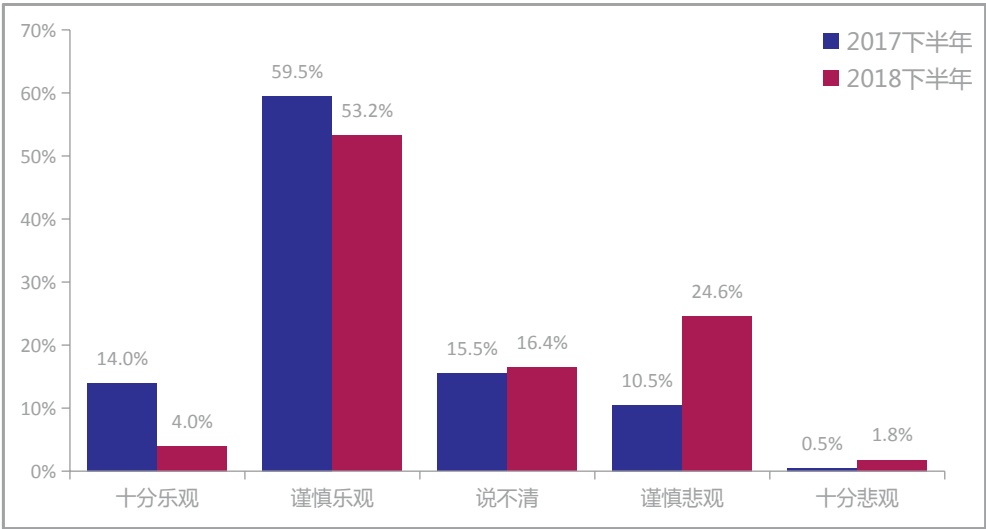


六、经济环境信心分析

1. 宏观经济环境信心
2. 微观经济环境信心

1. 宏观经济环境信心

57.2% 的企业家对中国宏观经济走势持乐观态度，与去年同期相比大幅下降；26.4% 的企业家持悲观态度，与去年同期相比大幅上升。

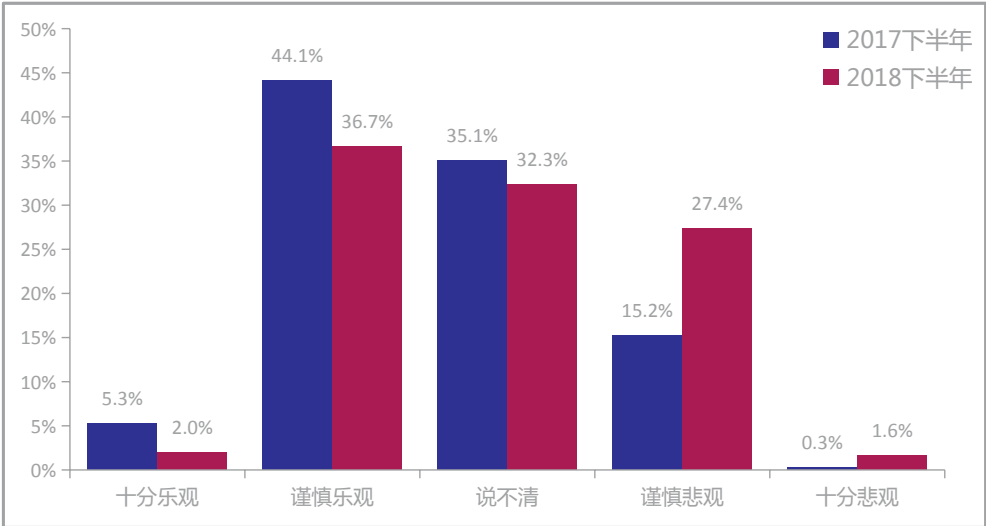


您对中国宏观经济明年的走势感到乐观么？
(2017 下半年 N=787；2018 下半年 N=1113)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	十分乐观	45	4.0	4.0
	谨慎乐观	592	52.9	53.2
	说不清	182	16.3	16.4
	谨慎悲观	274	24.5	24.6
	十分悲观	20	1.8	1.8
合计		1113	99.5	100.0
缺失	系统	6	0.5	
总计		1119	100.0	

38.7%的企业家对世界宏观经济走势持乐观态度，与去年同期相比大幅下降；29.0%的企业家持悲观态度，与去年同期相比大幅上升。

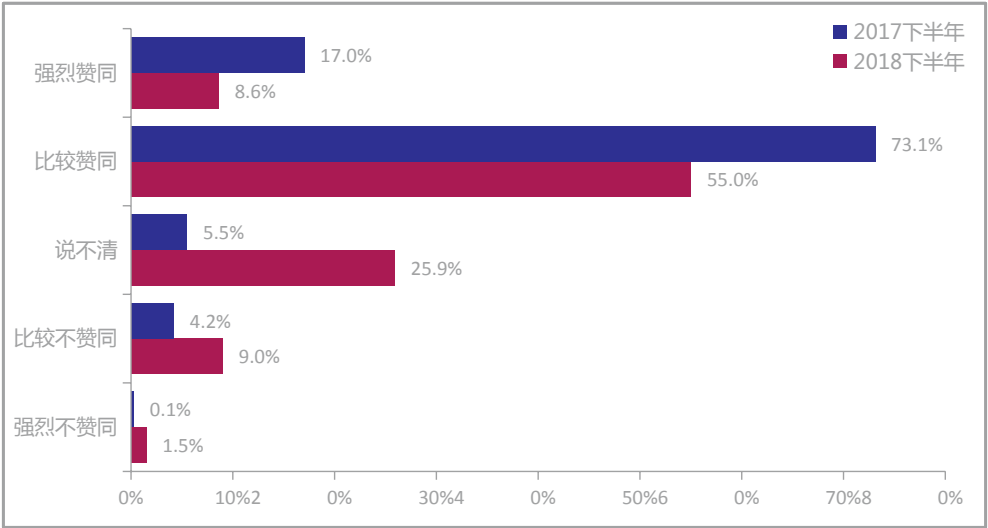


您对世界宏观经济明年的走势感到乐观么？
(2017 下半年 N=787 ; 2018 下半年 N=1114)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	十分乐观	22	2.0	2.0
	谨慎乐观	409	36.6	36.7
	说不清	360	32.2	32.3
	谨慎悲观	305	27.3	27.4
	十分悲观	18	1.6	1.6
	合计	1114	99.6	100.0
缺失	系统	5	0.4	
总计		1119	100.0	

63.6% 的企业家赞同当前的宏观调控政策，比去年同期大幅下降，10.5% 的企业家不赞同，比去年同期大幅上升。

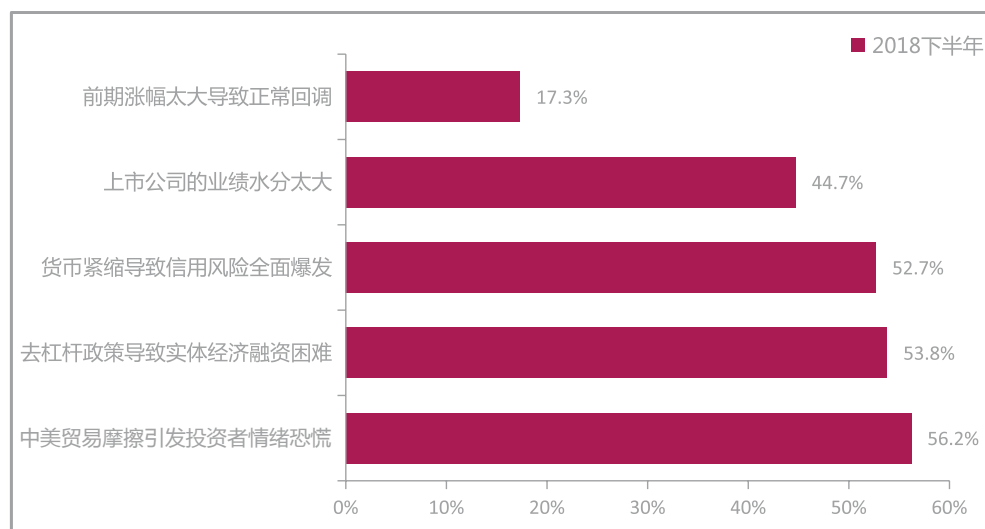


您是否赞同政府当前的宏观调控政策对未来经济发展有积极作用？
(2017 下半年 N=781；2018 下半年 N=1116)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	强烈赞同	96	8.6	8.6
	比较赞同	614	54.9	55.0
	说不清	289	25.8	25.9
	比较不赞同	100	8.9	9.0
	强烈不赞同	17	1.5	1.5
合计		1116	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1119	100.0	

企业家认为，股市下跌的主要原因是“中美贸易摩擦引发投资者情绪恐慌”，其次是“去杠杆政策导致实体经济融资困难”，第三是“货币紧缩导致信用风险全面爆发”。



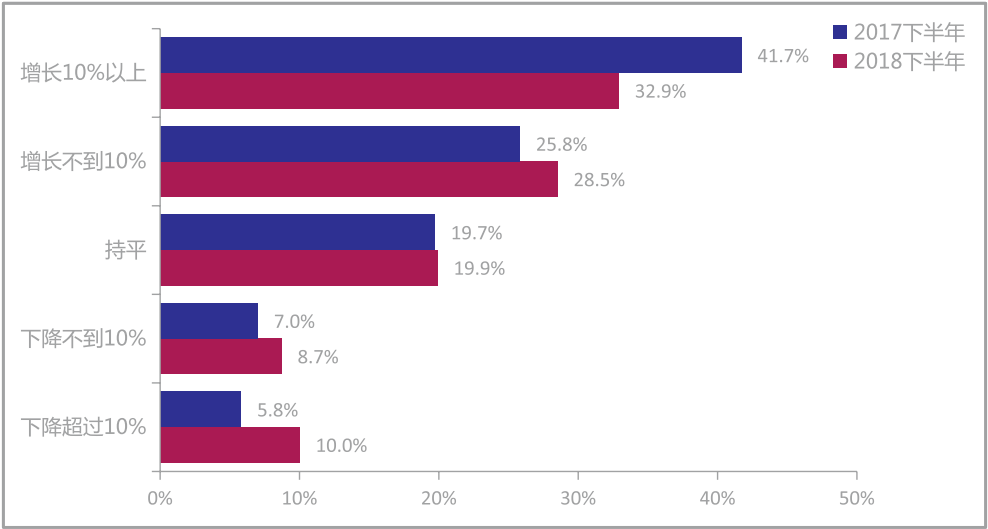
2018 年以来，中国股市不断走低，上证综指多次跌破 2700 点。请问您认为股市下跌的主要原因是什么？（可多选）
(2018 下半年 N=1107)

2018 年下半年调查结果

	N	%
前期涨幅太大导致正常回调	192	17.3
上市公司的业绩水分太大	495	44.7
货币紧缩导致信用风险全面爆发	583	52.7
去杠杆政策导致实体经济融资困难	596	53.8
中美贸易摩擦引发投资者情绪恐慌	622	56.2

2. 微观经济环境信心

61.4% 的企业在销售收入方面实现增长，其比例与去年同期相比有所下降；18.7% 的企业在销售收入方面呈现负增长，其比例与去年同期相比有所增加。

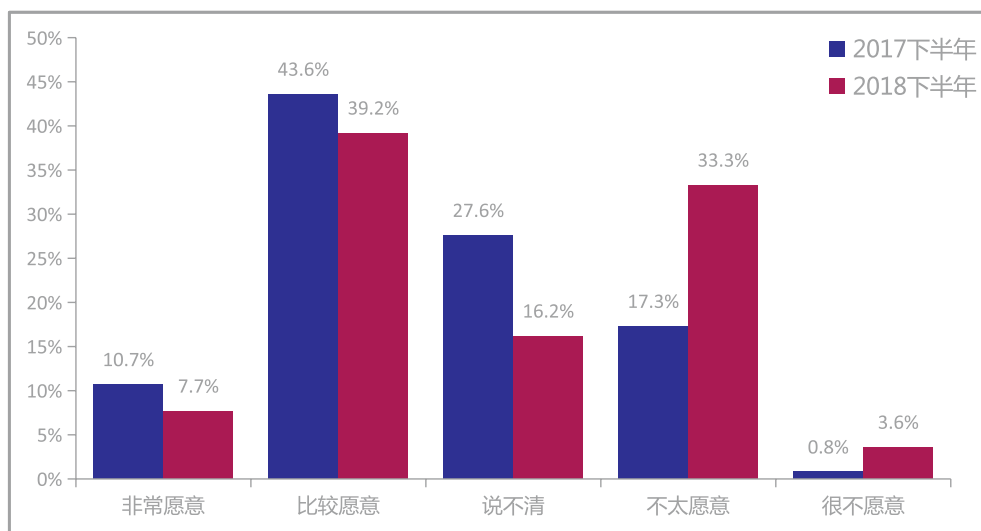


您预计贵公司今年的销售收入比去年增长多少？
(2017 下半年 N=760 ; 2018 下半年 N=1091)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	增长 10% 以上	359	32.1	32.9
	增长不到 10%	311	27.8	28.5
	持平	217	19.4	19.9
	下降 10% 以内	95	8.5	8.7
	下降超过 10%	109	9.7	10.0
合计		1091	97.5	100.0
缺失	系统	28	2.5	
总计		1119	100.0	

46.9% 的企业家愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期大幅下降，
36.9% 的企业家不愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期也大幅增加。

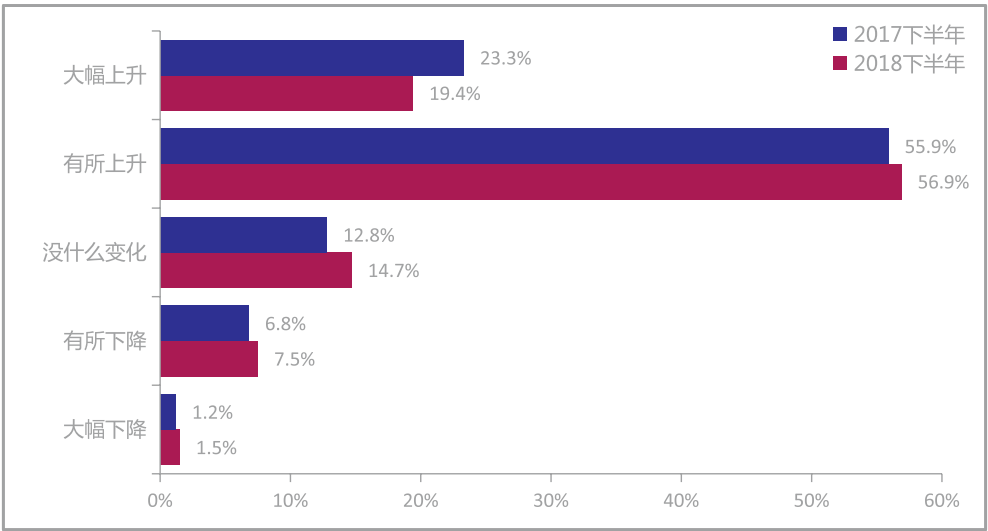


当前的投资环境下您的企业是否愿意进行投资？
(2017 下半年 N=768 ; 2018 下半年 N=1106)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常愿意	85	7.6	7.7
	比较愿意	434	38.8	39.2
	说不清	179	16.0	16.2
	不太愿意	368	32.9	33.3
	很不愿意	40	3.6	3.6
	合计	1106	98.8	100.0
缺失	系统	13	1.2	
总计		1119	100.0	

76.3% 的公司的人力成本增加，与去年同期相比有所下降。

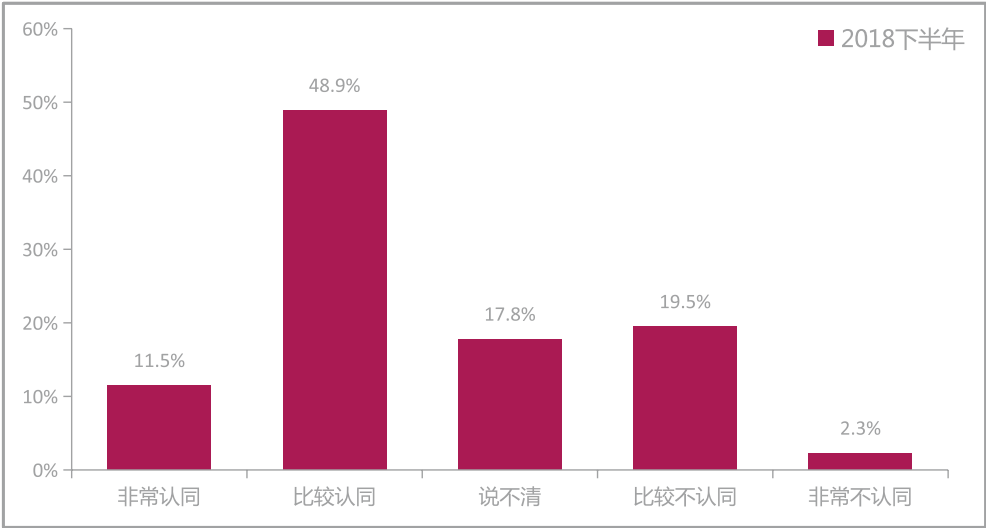


和过去相比贵公司人力成本变动情况如何？
(2017 下半年 N=776；2018 下半年 N=1108)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	大幅上升	215	19.2	19.4
	有所上升	630	56.3	56.9
	没什么变化	163	14.6	14.7
	有所下降	83	7.4	7.5
	大幅下降	17	1.5	1.5
合计		1108	99.0	100.0
缺失	系统	11	1.0	
总计		1119	100.0	

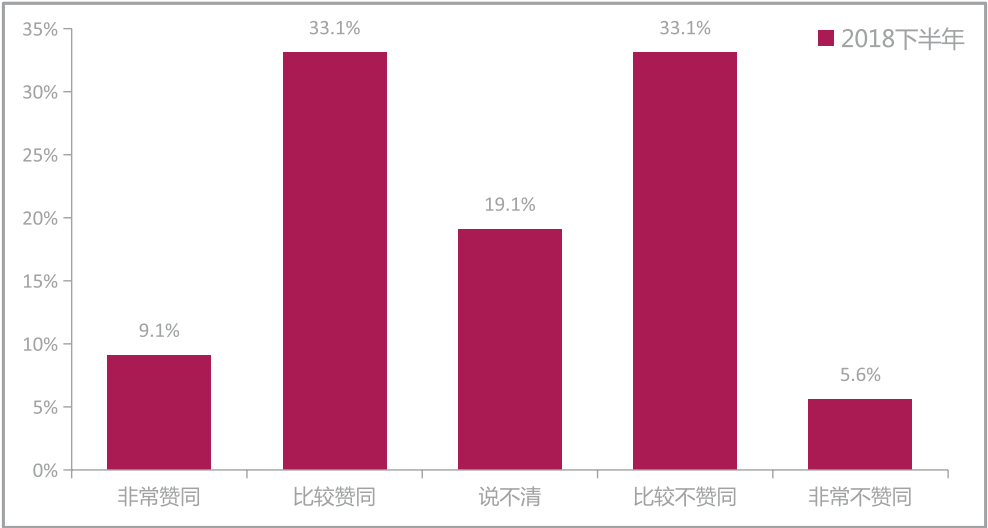
60.4% 的企业家认同 “中国人可能要过 3-5 年的苦日子” 的观点，21.8% 的企业家不认同这一观点。



2018 年上半年，随着中美贸易纷争不断升级，中国经济增长有所放缓，汇率贬值，股市下跌，有人提出，中国人可能要过 3-5 年的苦日子。请问您是否认同这一观点？
(2018 下半年 N=1115)

2018 年下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	非常认同	128	11.4	11.5
	比较认同	545	48.7	48.9
	说不清	199	17.8	17.8
	比较不认同	217	19.4	19.5
	非常不认同	26	2.3	2.3
	合计	1115	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		1119	100.0	

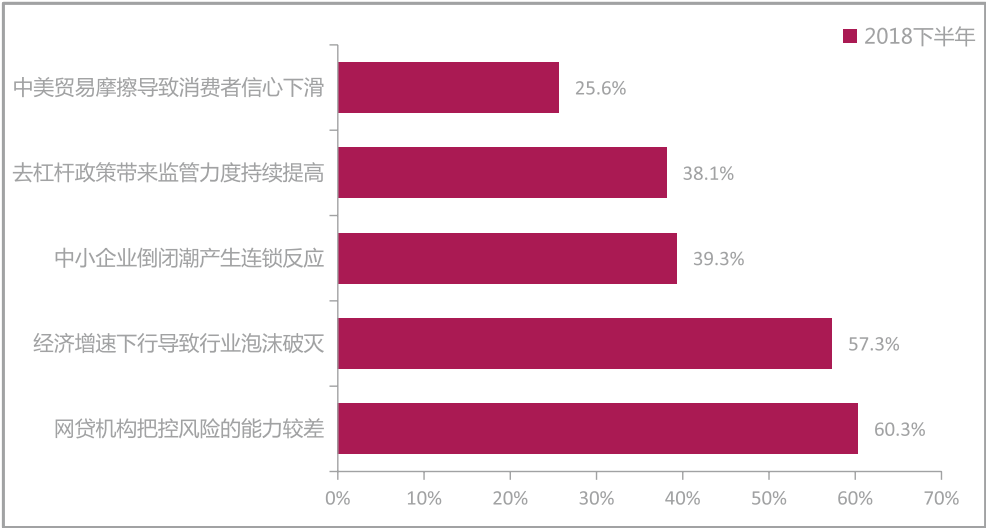
42.2% 的企业家认为中国正在进入“消费降级”时代，38.7% 的企业家不赞同这一观点。



2018 年上半年，榨菜、方便面、二锅头等曾在前两年被“消费升级”嗤之以鼻的低质商品，因销量大增，价格上涨，都迎来了 80% 以上的盈利增加。
有人认为，中国正在进入“消费降级”时代。请问您是否赞同？
(2018 下半年 N=1109)

2018 下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	非常赞同	101	9.0	9.1
	比较赞同	367	32.8	33.1
	说不清	212	18.9	19.1
	比较不赞同	367	32.8	33.1
	非常不赞同	62	5.5	5.6
合计		1109	99.1	100.0
缺失	系统	10	0.9	
总计		1119	100.0	

企业家认为，中国 P2P 金融行业大范围爆雷，首要原因是网贷机构把控风险的能力较差，其次是由于经济增速下行导致互联网金融行业泡沫破灭。



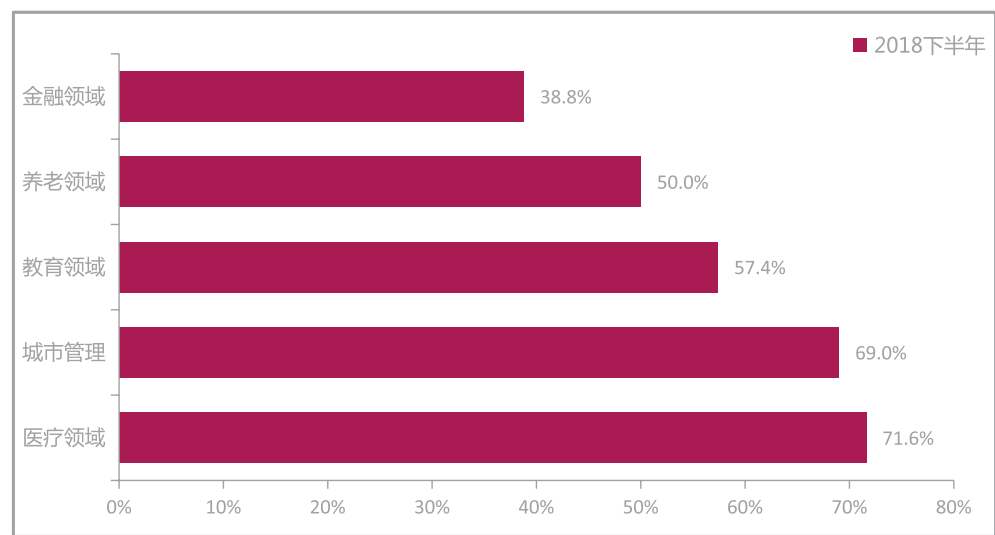
2018 年，中国 P2P 金融行业面临前所未有的流动性危机。仅 6 月 1 日至 7 月 12 日的 42 天内就有 108 家 P2P 平台爆雷，这使得投资者群体恐慌情绪大幅蔓延。

请问您认为中国 P2P 金融行业大范围爆雷的原因是什么？（可多选）
（2018 下半年 N=1098）

2018 年下半年调查结果

	N	%
中美贸易摩擦导致消费者信心下滑	281	25.6
去杠杆政策带来监管力度持续提高	418	38.1
中小企业倒闭潮产生连锁反应	432	39.3
经济增速下行导致互联网金融行业泡沫破灭	629	57.3
网贷机构把控风险的能力较差	662	60.3

企业家认为，人工智能最看好的应用领域依次是：医疗领域、城市管理、教育领域、养老领域。



2018 年 9 月，世界人工智能大会在上海召开。请问您看好人工智能在哪些领域的发展？（可多选）
(2018 下半年 N=1101)

2018 下半年调查结果

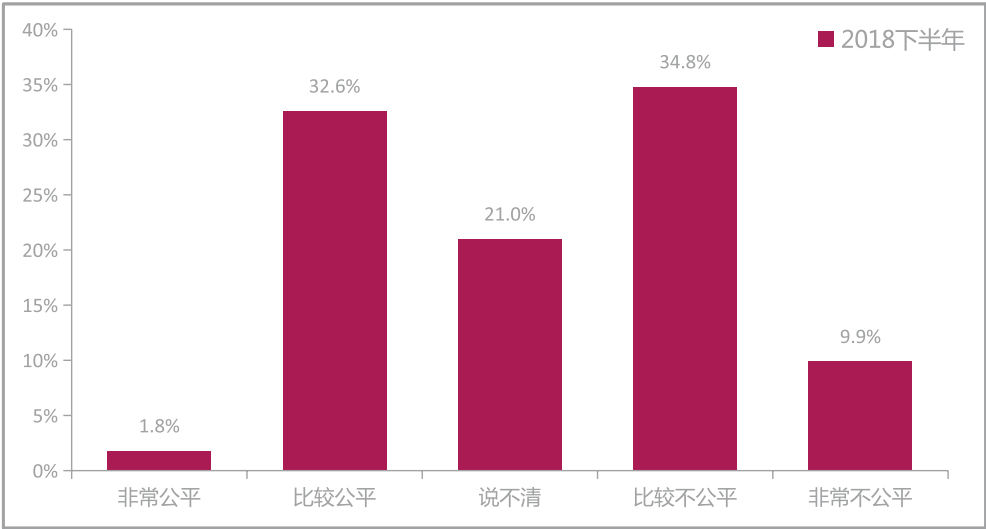
	N	%
在金融领域担任智能投资顾问	427	38.8
在养老领域提供情感陪护服务	551	50.0
在教育领域从事教育培训服务	632	57.4
在城市管理领域提供智能交通和安防等服务	760	69.0
在医疗领域提供智能诊断服务	788	71.6

七、政策环境信心分析

1. 一般政策信心
2. 当前政策影响

1. 一般政策信心

34.4% 的企业家认为国有企业和民营企业之间“非常公平”或“比较公平”；44.7% 的企业家认为“比较不公平”或“非常不公平”。

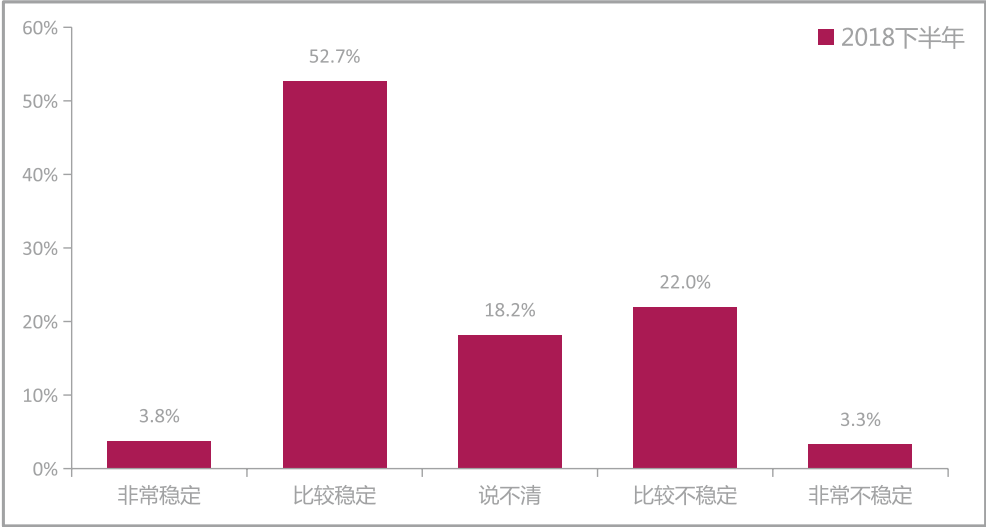


您认为过去一年国有企业和民营企业之间的公平程度如何？
(2018 下半年 N=1115)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常公平	20	1.8	1.8
	比较公平	363	32.4	32.6
	说不清	234	20.9	21.0
	比较不公平	388	34.7	34.8
	非常不公平	110	9.8	9.9
合计		1115	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		1119	100.0	

56.5% 企业家认为政府对企业的政策稳定；25.3% 的企业家认为不稳定。



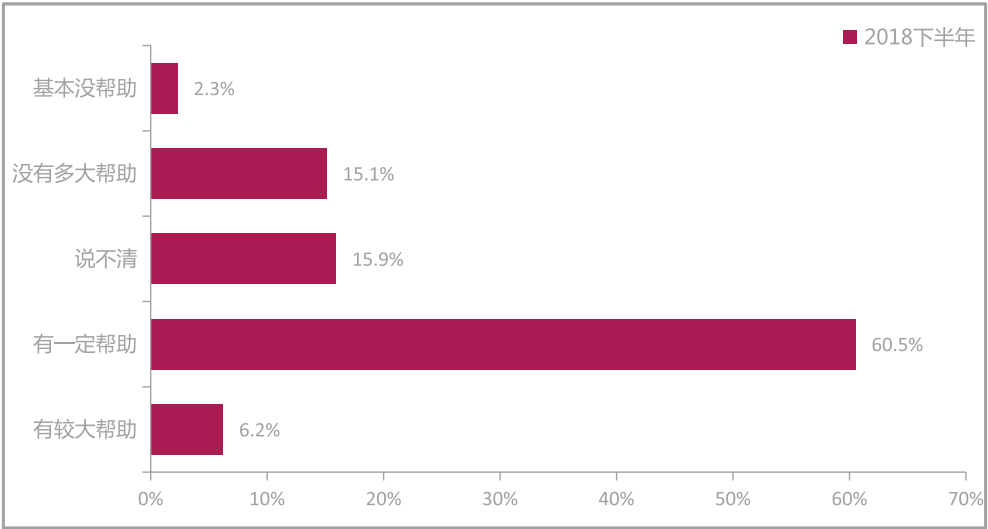
您认为过去一年政府对企业的各种政策的稳定性如何？
(2018 下半年 N=1112)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常稳定	42	3.8	3.8
	比较稳定	586	52.4	52.7
	说不清	202	18.1	18.2
	比较不稳定	245	21.9	22.0
	非常不稳定	37	3.3	3.3
合计		1112	99.4	100.0
缺失	系统	7	0.6	
总计		1119	100.0	

2. 当前政策影响

66.7% 的企业家认为央行降低存款准备金率能够缓解企业融资难和融资贵的问题，17.4% 的企业家认为这一做法不能解决问题。

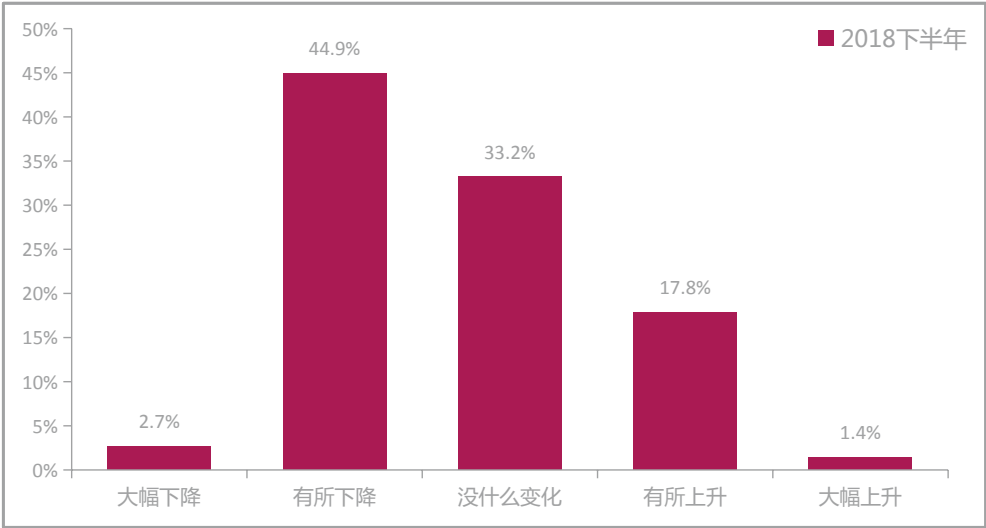


2018 年 7 月，国务院常务会议提出，要保持适度社会融资规模和流动性合理充裕。10 月 7 日央行宣布降低存款准备金 1 个百分点，这是今年的第三次降准。您认为这对缓解企业融资难和融资贵会有多大帮助？

(2018 下半年 N=1115)
2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	基本没帮助	26	2.3	2.3
	没有多大帮助	168	15.0	15.1
	说不清	177	15.8	15.9
	有一定帮助	675	60.3	60.5
	有较大帮助	69	6.2	6.2
合计		1115	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		1119	100.0	

47.6% 的企业家认为企业的税负水平与去年相比有所下降，19.2% 的企业家认为税负上升。

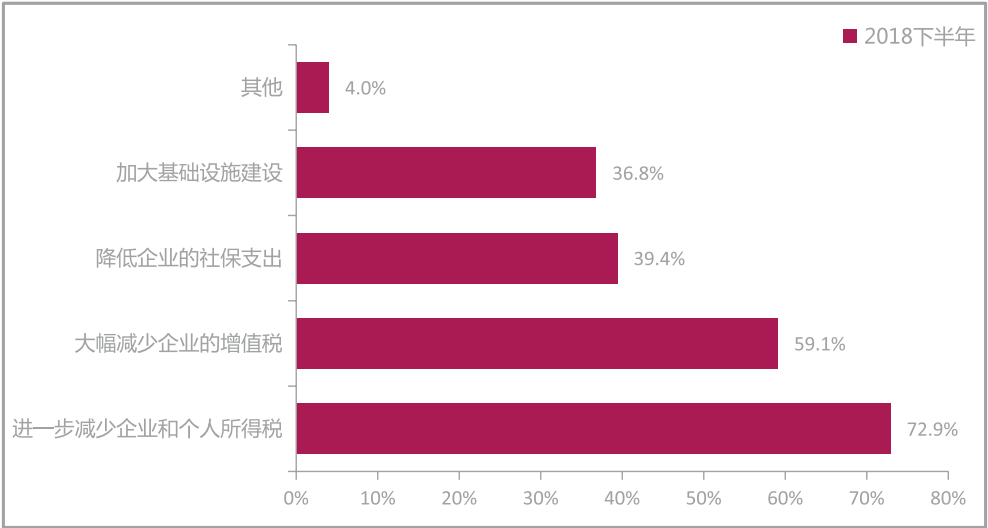


2018 年 9 月，国税总局下发通知，将围绕落实各项减税政策、推进个人所得税改革、社保费征管等工作开展督导检查，确保党中央、国务院部署的各项简政减税降负措施得到落实。您认为，与去年相比，企业的税负水平有何变化？

(2018 下半年 N=1105)

2018 下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	大幅下降	30	2.7	2.7
	有所下降	496	44.3	44.9
	没什么变化	367	32.8	33.2
	有所上升	197	17.6	17.8
	大幅上升	15	1.3	1.4
	合计	1105	98.7	100.0
缺失	系统	14	1.3	
总计		1119	100.0	

企业家认为，为了实施更加积极的财政政策，首先需要进一步减少企业和个人所得税，其次需要大幅减少企业的增值税。

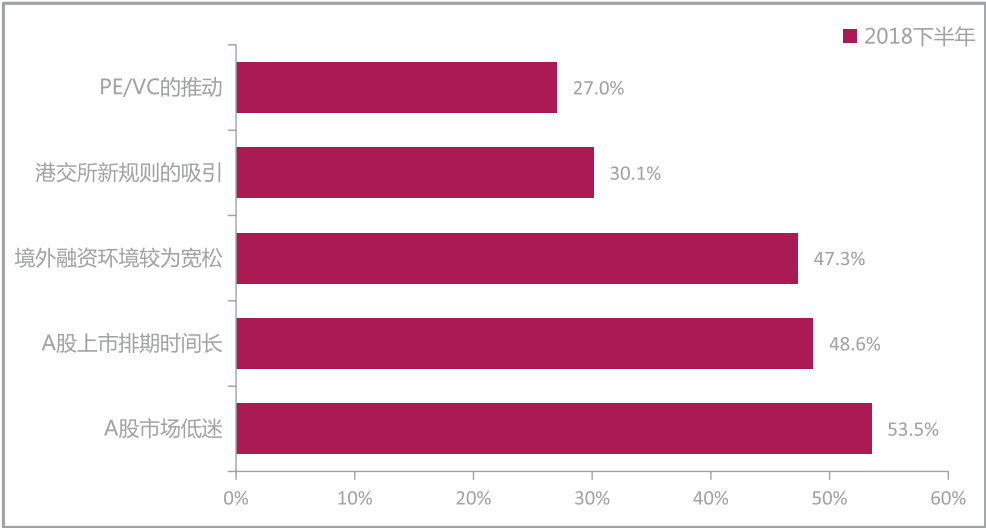


2018 年 7 月，国务院常务会议提出实行“更加积极”的财政政策。请问您认为财政政策如何才能更加积极？（可多选）
(2018 年下半年 N=1113)

2018 年下半年调查结果

	N	%
其它	45	4.0
加大基础设施建设	410	36.8
降低企业的社保支出	439	39.4
大幅减少企业的增值税	658	59.1
进一步减少企业和个人所得税	811	72.9

企业家认为，今年大批“新经济”公司选择境外上市，首要原因是“A股市场低迷”，其次是“A股上市排期时间长”。



今年3月30日，证监会出台了海外上市的企业回归A股的具体政策，并鼓励国内独角兽企业在A股上市。然而，今年小米、拼多多、美团点评、海底捞等仍然选择在境外上市。您认为出现这一现象的原因是什么？（可多选）
（2018 下半年 N=1086）

2018 年下半年调查结果

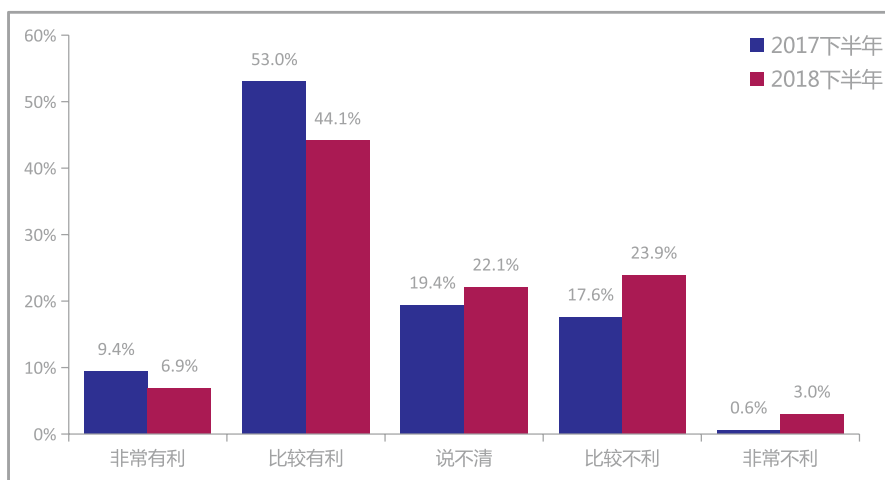
	N	%
PE/VC 是相关企业境外上市的主要推动力	293	27.0
港交所制定的新上市规则，吸引了大批“新经济”公司	327	30.1
境外融资环境较为宽松	514	47.3
A 股上市审核趋严、排期时间长	528	48.6
A 股市场低迷，投资者信心不足	581	53.5

八、政治法律环境信心分析

1. 政治环境信心
2. 法律环境信心

1. 政治环境信心

51.0% 的企业家认为中国所处的国际政治环境有利，与去年同期相比有所下降；26.9% 的企业家认为中国所处的国际政治环境不利，与去年同期相比有所上升。



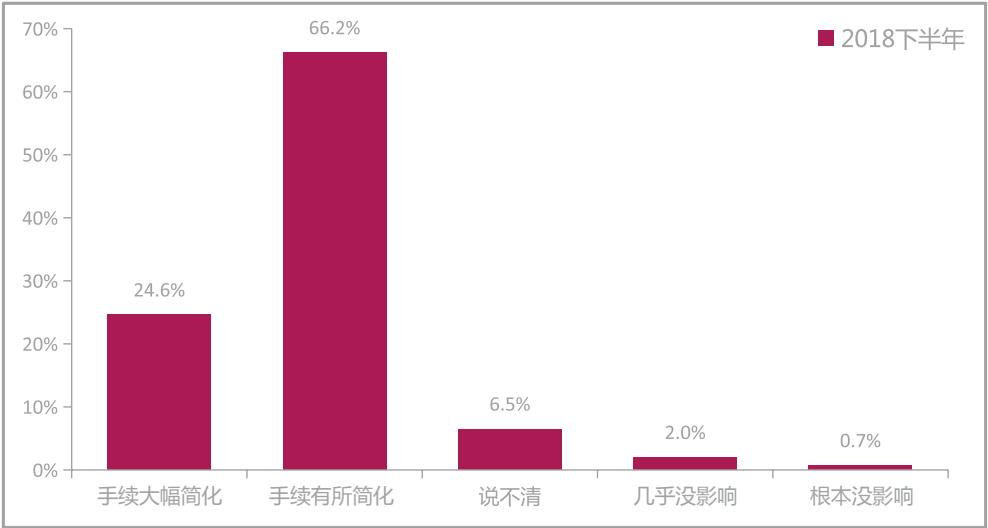
今年中非合作论坛在北京召开，中俄合作水平进一步提高，中日关系也在恢复。但同时中美贸易摩擦不断，国际上也存在一些对中国“一带一路”倡议的质疑。综合来看，您认为我国目前所处的国际环境如何？

(2017 下半年 N=789；2018 下半年 N=1117)

2018 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常有利	77	6.9	6.9
	比较有利	493	44.1	44.1
	说不清	247	22.1	22.1
	比较不利	267	23.9	23.9
	非常不利	33	2.9	3.0
	合计	1117	99.8	100.0
缺失	系统	2	0.2	
总计		1119	100.0	

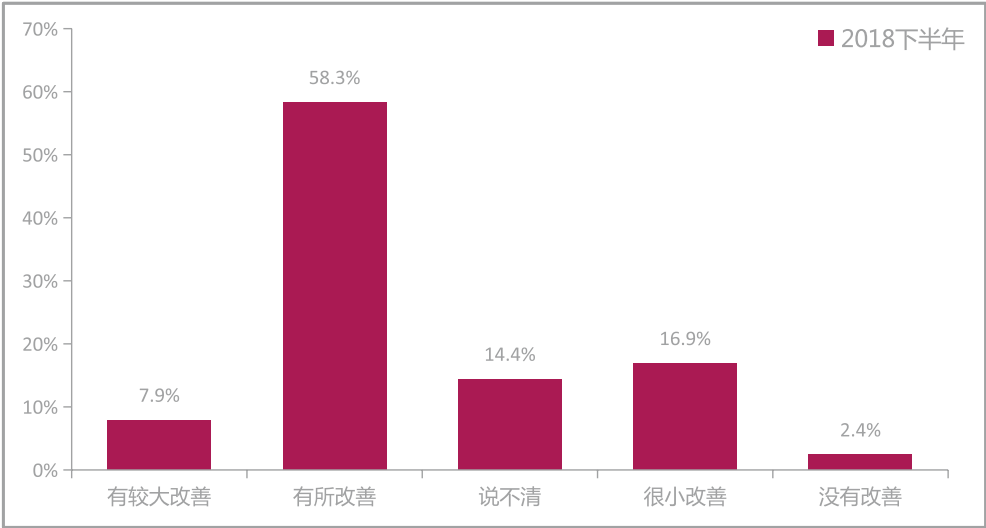
90.8% 的企业家赞同工商部门正在推行的商事制度改革；只有 2.7% 的企业家不赞同。



我国工商部门正在推行商事制度改革，实施“五证合一”工商登记制度。
您认为这是否有助于简化企业创办和经营所需的手续？
(2018 下半年 N=1116)

2018 下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	手续大幅简化	274	24.5	24.6
	手续有所简化	739	66.0	66.2
	说不清	73	6.5	6.5
	几乎没影响	22	2.0	2.0
	根本没影响	8	0.7	0.7
	合计	1116	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1119	100.0	

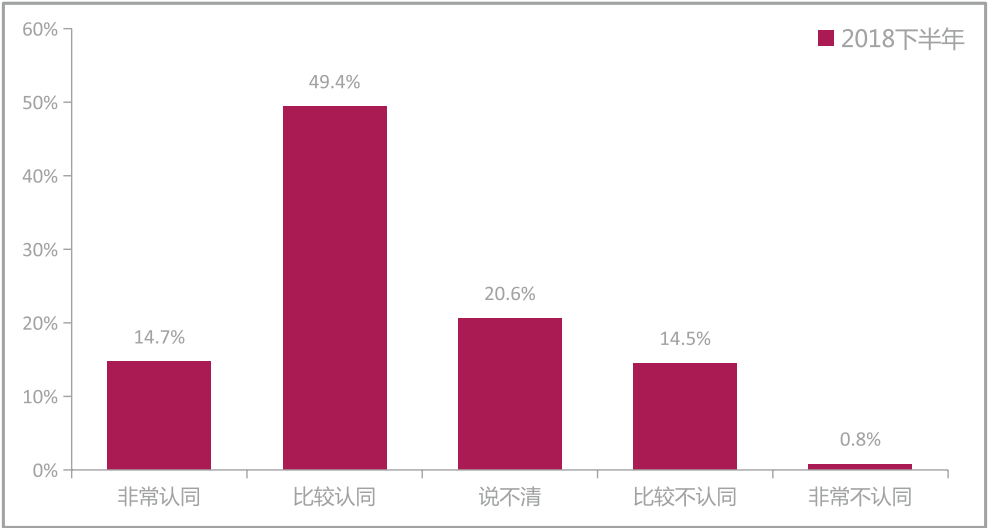
66.2% 的企业家认为当地政府对企业的服务状况得到了改善，19.3% 的企业家认为没有得到改善或得到很小改善。



2018 年，李克强总理多次强调要深化“放管服”改革，转变政府职能。各地也纷纷采取措施，加强营商环境建设。您认为当地政府对企业的服务状况是否得到了改善？
(2018 下半年 N=1111)

2018 下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	有较大改善	88	7.9	7.9
	有所改善	648	57.9	58.3
	说不清	160	14.3	14.4
	很小改善	188	16.8	16.9
	没有改善	27	2.4	2.4
合计		1111	99.3	100.0
缺失	系统	8	0.7	
总计		1119	100.0	

64.1% 的企业家赞同中美关系有演变为全面对抗的风险，15.3% 的企业家不赞同这一观点。

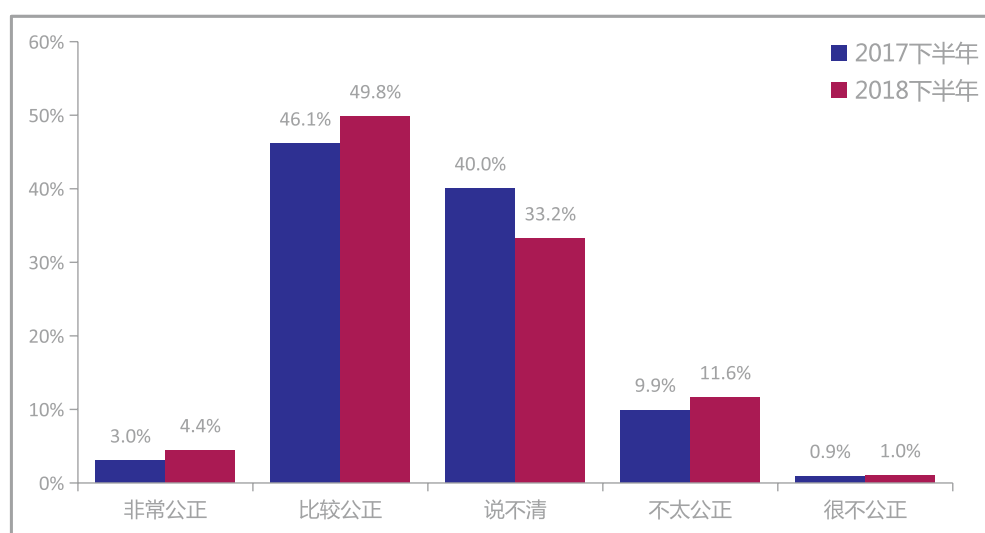


2018 年 9 月，美国和中国再次就双方的进口商品加征关税，这意味着贸易战正在不断升级。有人认为，中美关系有可能从贸易纠纷扩展到其它经济、金融领域，甚至有演变为全面对抗的风险。请问您是否赞同？
(2018 下半年 N=1116)

2018 下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	非常认同	164	14.7	14.7
	比较认同	551	49.2	49.4
	说不清	230	20.6	20.6
	比较不认同	162	14.5	14.5
	非常不认同	9	0.8	0.8
	合计	1116	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1119	100.0	

2. 法律环境信心

54.2% 的企业家认为司法部门公正地处理商业纠纷，其比例与去年同期相比有所上升；12.6% 的企业家认为不公正，其比例与去年同期相比有所下降。

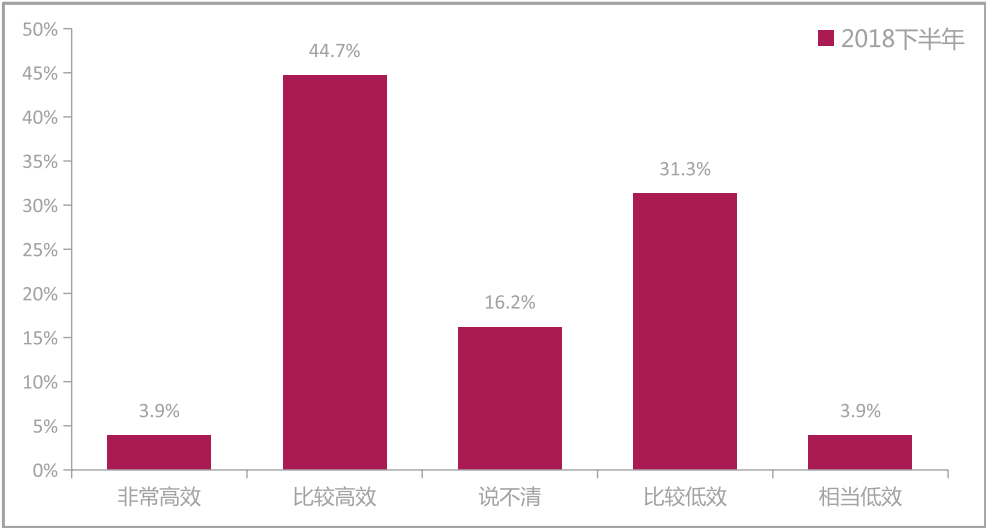


您觉得当地司法部门在处理商业纠纷时是否公正？
(2017 下半年 N=787 ; 2018 下半年 N=1112)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常公正	49	4.4	4.4
	比较公正	554	49.5	49.8
	说不清	369	33.0	33.2
	不太公正	129	11.5	11.6
	很不公正	11	1.0	1.0
	合计	1112	99.4	100.0
缺失	系统	7	0.6	
总计		1119	100.0	

48.6% 的企业家认为政府部门的办事效率高；35.2% 的企业家认为政府部门的办事效率低。

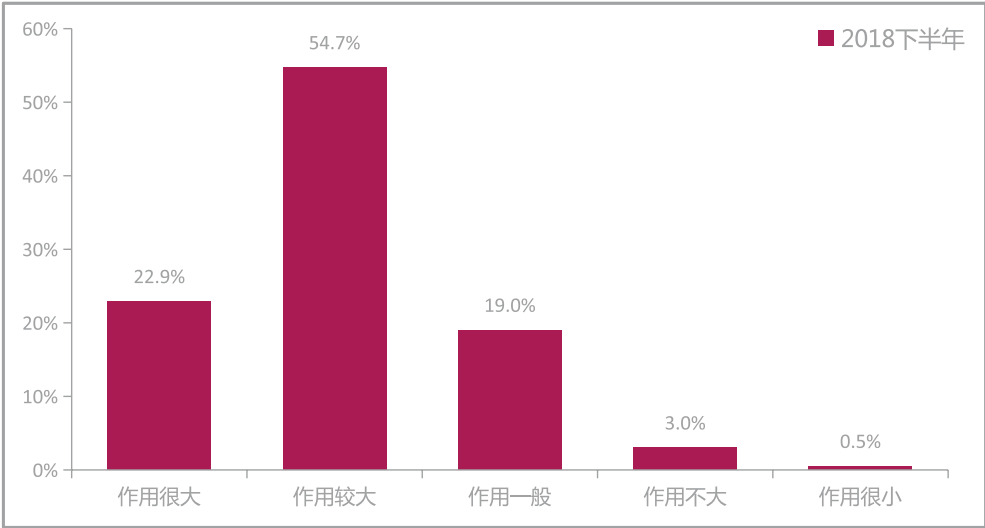


您认为政府部门的办事效率如何？
(2018 下半年 N=1114)

2018 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常高效	43	3.8	3.9
	比较高效	498	44.5	44.7
	说不清	181	16.2	16.2
	比较低效	349	31.2	31.3
	相当低效	43	3.8	3.9
合计		1114	99.6	100.0
缺失	系统	5	0.4	
总计		1119	100.0	

77.6% 的企业家认同“扫黑除恶”对提升国家治理体系和治理能力的作用，只有 3.5% 的企业家不认同这一点。



今年党中央国务院发出《关于开展扫黑除恶专项斗争的通知》，决定在全国进行扫黑除恶专项斗争，以保障人民安居乐业，进一步巩固党的执政基础。您认为这一部署对提升国家治理体系和治理能力的现代化作用如何？
(2018 下半年 N=1111)

2018 下半年调查结果

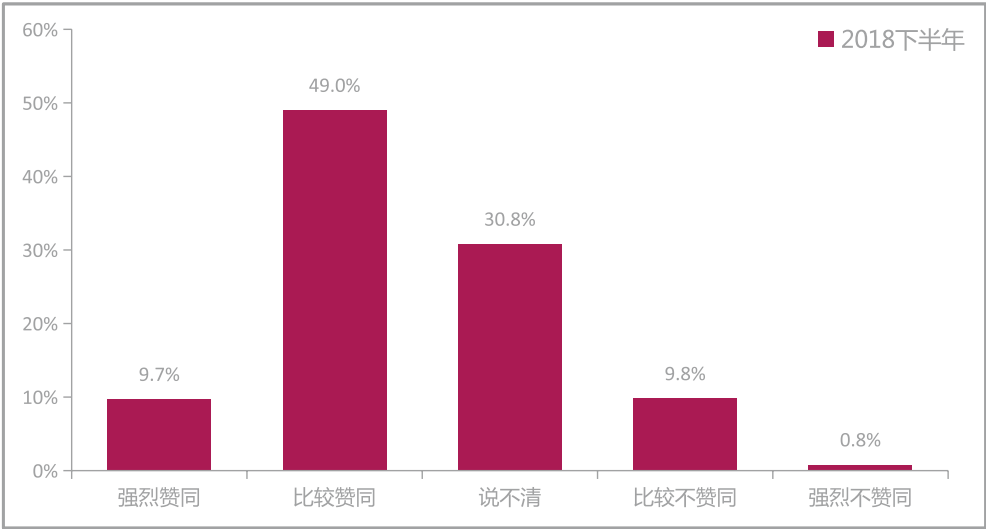
		N	%	有效 %
有效	作用很大	254	22.7	22.9
	作用较大	608	54.3	54.7
	作用一般	211	18.9	19.0
	作用不大	33	2.9	3.0
	作用很小	5	0.4	0.5
合计		1111	99.3	100.0
缺失	系统	8	0.7	
总计		1119	100.0	

九、社会文化环境信心分析

1. 社会认可度
2. 文化环境
3. 生态文明

1. 社会认可度

58.7% 的企业家认为企业家合法权益得到了重视与保护，10.6% 的企业家不赞同这一观点。

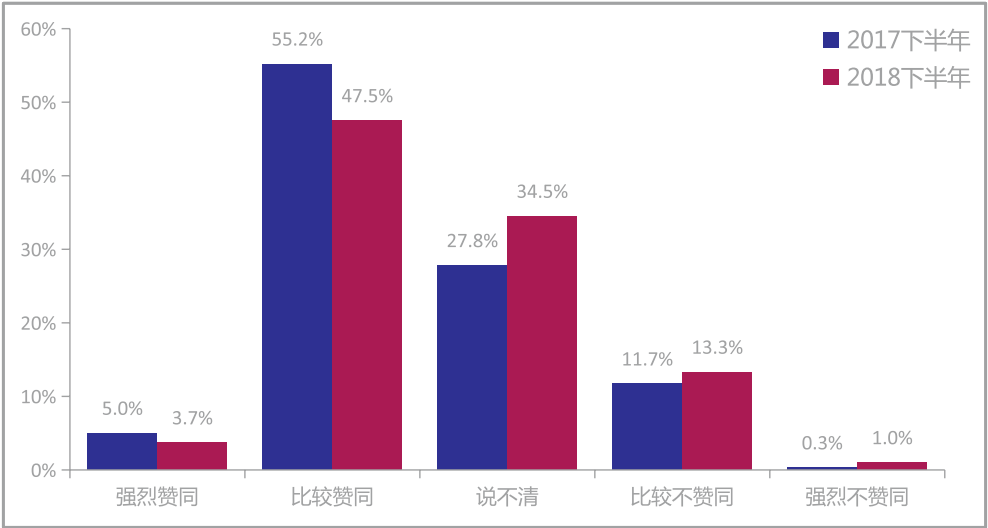


与去年相比，您是否赞同企业家合法权益得到了更多的重视与保护？
(2018 下半年 N=1105)

2018 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	强烈赞同	107	9.6	9.7
	比较赞同	541	48.3	49.0
	说不清	340	30.4	30.8
	比较不赞同	108	9.7	9.8
	强烈不赞同	9	0.8	0.8
	合计	1105	98.7	100.0
缺失	系统	14	1.3	
总计		1119	100.0	

51.2% 的企业家认为过去一年公众对企业家的社会地位评价提高了，
14.3% 的企业家不赞同这一观点。



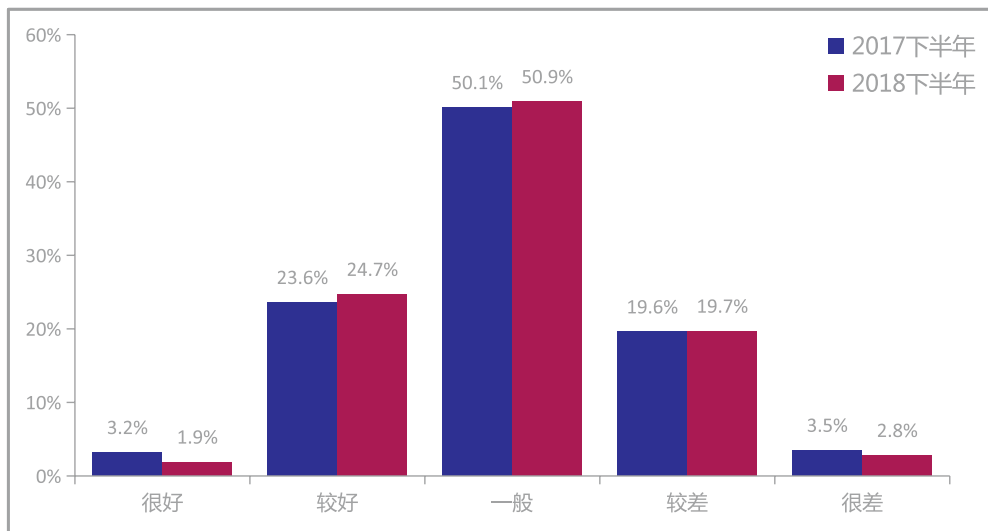
您是否赞同过去一年公众对企业家的社会地位评价提高了？
(2017 下半年 N=784 ； 2018 下半年 N=1107)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	强烈赞同	41	3.7	3.7
	比较赞同	526	47.0	47.5
	说不清	382	34.1	34.5
	比较不赞同	147	13.1	13.3
	强烈不赞同	11	1.0	1.0
合计		1107	98.9	100.0
缺失	系统	12	1.1	
总计		1119	100.0	

2. 文化环境

对于当前商业环境的诚信程度，26.6%的企业家认为很好或较好，其比例与去年同期相比基本持平；22.5%的企业家认为很差或较差，其比例与去年同期相比有所下降。

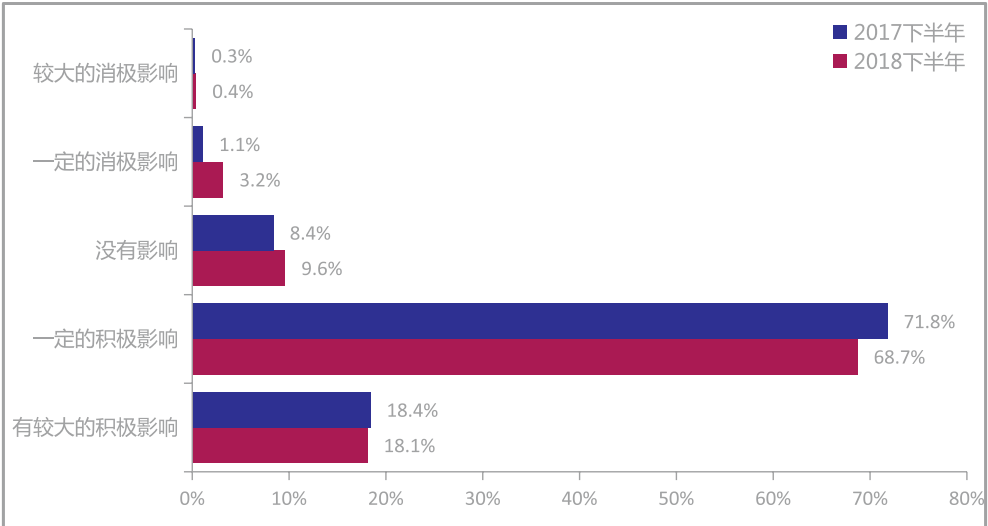


您认为，当前商业环境的诚信程度怎么样？
(2017 下半年 N=789；2018 下半年 N=1115)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	很好	21	1.9	1.9
	较好	275	24.6	24.7
	一般	568	50.8	50.9
	较差	220	19.7	19.7
	很差	31	2.8	2.8
	合计	1115	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		1119	100.0	

86.8% 的企业家认同传统文化在塑造社会风气方面的作用，其比例与去年同期相比有所下降；只有 3.6% 的企业家不赞同，其比例与去年同期相比有所上升。



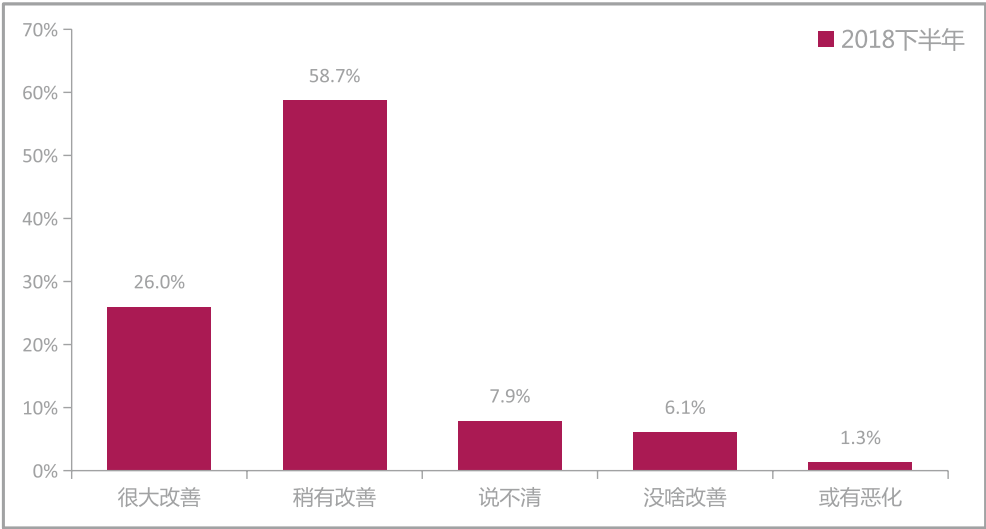
您认为传统文化在塑造社会风气方面起到多大的作用？
(2017 下半年 N=784 ； 2018 下半年 N=1109)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	较大的消极影响	4	0.4	0.4
	一定消极影响	36	3.2	3.2
	没有影响	106	9.5	9.6
	一定积极影响	762	68.1	68.7
	有较大的积极影响	201	18.0	18.1
合计		1109	99.1	100.0
缺失	系统	10	0.9	
总计		1119	100.0	

3. 生态文明

84.7% 的企业家认为未来 2-3 年我国的生态环境将会改善；1.3% 的企业家认为会恶化。



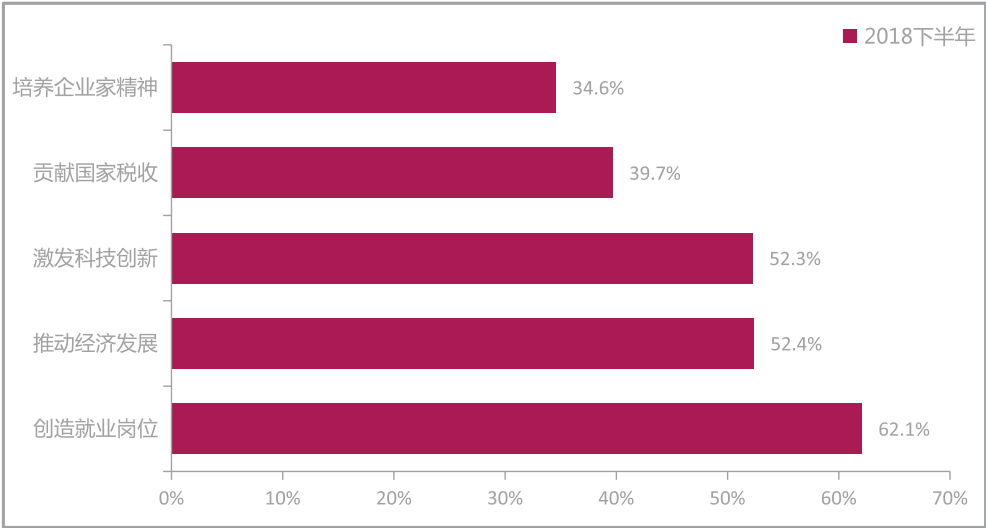
今年以来，在严格的治理举措下，我国很多地方雾霾状况都有了明显的好转。
您认为未来 2-3 年我国的生态环境将会有何变化？
(2018 下半年 N=1116)

2018 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	很大改善	290	25.9	26.0
	稍有改善	655	58.5	58.7
	说不清	88	7.9	7.9
	没啥改善	68	6.1	6.1
	或有恶化	15	1.3	1.3
合计		1116	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1119	100.0	

十、迷你专题：民营企业 的现状与未来

企业家认为，民营企业在我国经济中具有重要作用。首先是创造就业岗位，其次是推动经济发展，第三是激发科技创新。

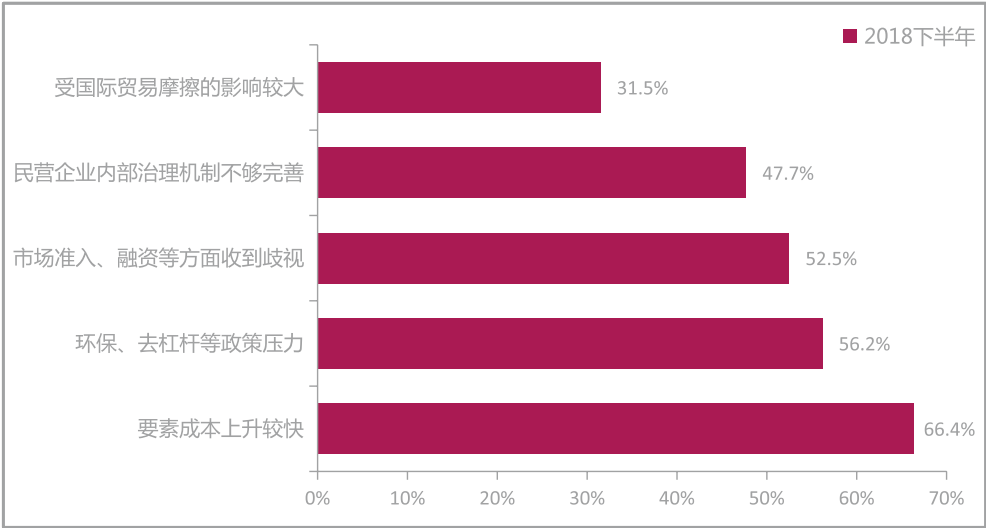


您认为民营企业在我国经济中最重要的作用是什么？（可多选）
（2018 下半年 N=1101）

2018 下半年调查结果

	N	%
培养企业家精神	381	34.6
贡献国家税收	437	39.7
激发科技创新	576	52.3
推动经济发展	577	52.4
创造就业岗位	684	62.1

企业家认为，近年来民营企业经营困难的主要原因依次是：“要素成本上升较快”，“环保、去杠杆等政策压力”，“市场准入、融资等方面受到歧视”。

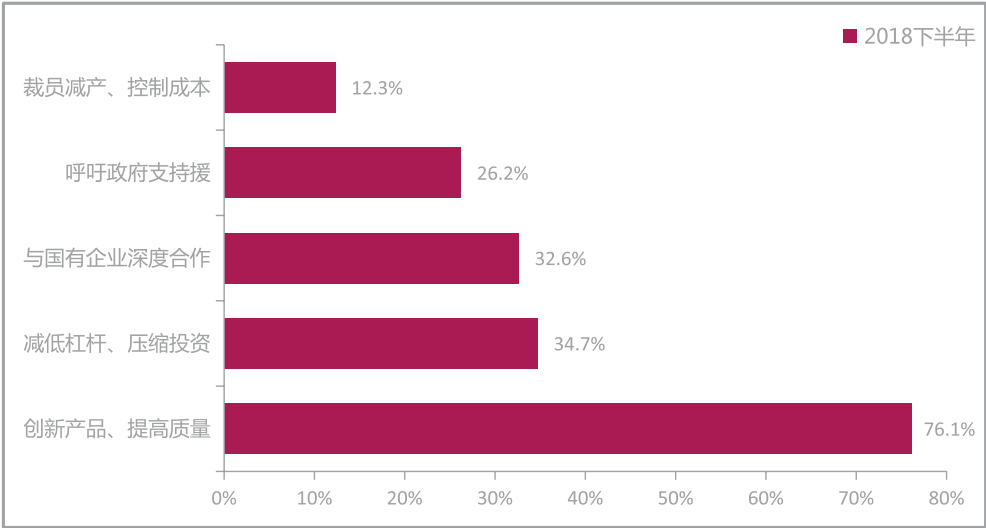


近年来不少民营企业出现了经营困难、盈利下降等问题，您认为主要原因是什么？（可多选）
(2018 年下半年 N=1100)

2018 年下半年调查结果

	N	%
受国际贸易摩擦的影响较大	347	31.5
民营企业自身原因，如内部治理机制不够完善等	525	47.7
在市场准入、融资等方面受到歧视性待遇	577	52.5
环保、去杠杆等政策带来的经营压力比较大	618	56.2
劳动力、土地等生产要素成本上升较快	730	66.4

绝大多数企业家认为，为了应对经营困难，民营企业应该通过创新产品、提高质量等方式逆势而上。

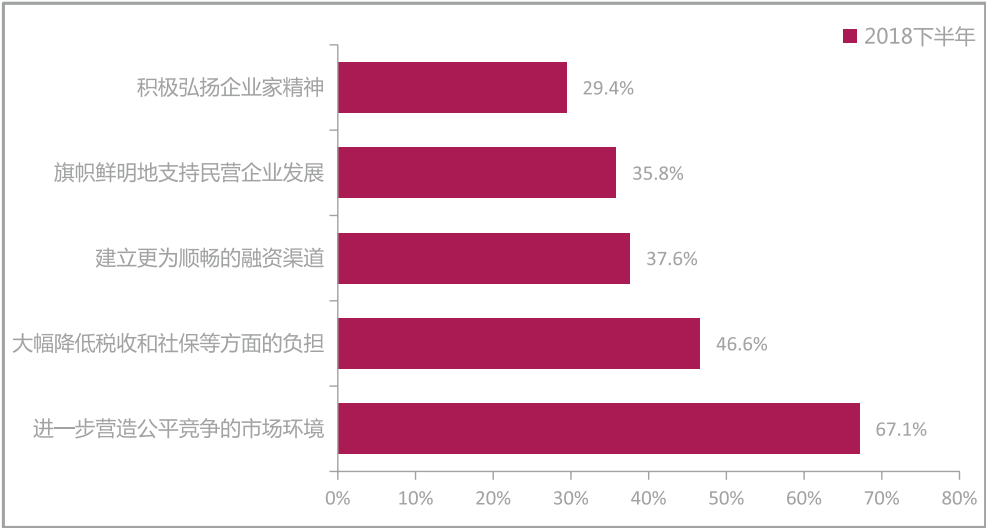


为了应对经营困难，您认为民营企业最应该做的是？（可多选）
（2018 下半年 N=1096）

2018 下半年调查结果

	N	%
采取裁员、减产等手段控制成本	135	12.3
呼吁政府给予更多的支持和援助	287	26.2
以混改为契机，积极与实力雄厚的国有企业开展深度合作	357	32.6
减低杠杆率、压缩投资，持有充足的资金	380	34.7
通过创新产品、提高质量等方式逆势而上	834	76.1

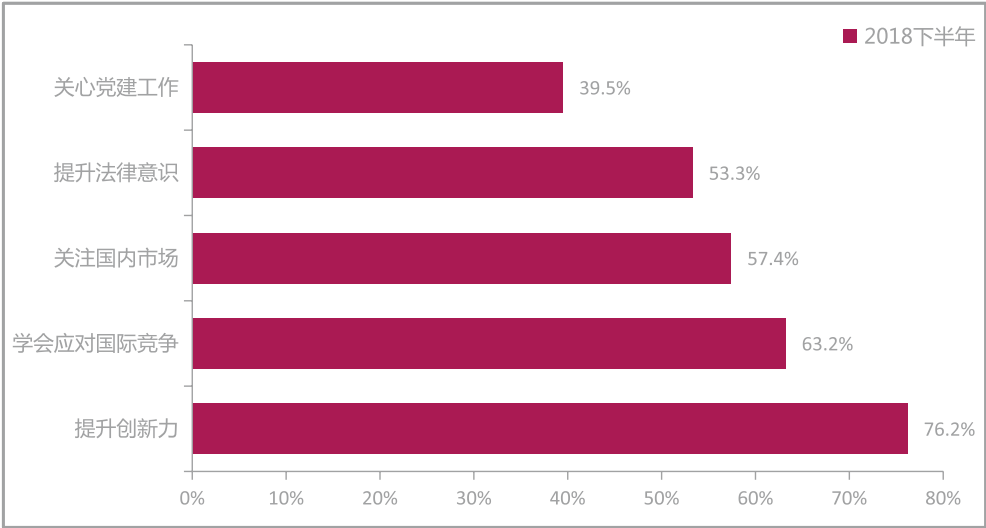
企业家认为，为了更好地帮助民营企业发展，政府最应该采取的措施是：
进一步营造公平竞争的市场环境。



为了更好地帮助民营企业发展，政府最应该采取的措施是？（可多选）
（2018 下半年 N=1094）

2018 下半年调查结果		
	N	%
旗帜鲜明地支持民营企业发展	392	35.8
进一步营造公平竞争的市场环境	734	67.1
积极弘扬企业家精神	322	29.4
大幅降低税收和社保等方面的负担	510	46.6
建立更为顺畅的融资渠道	411	37.6

企业家认为，为了在新时代中如何更好地提高自己，首先应该提升创新力，其次应学会应对国际竞争，第三应关注国内市场，第四应提升法律意识。



随着我国进入新时代，经济发展将面临新的机遇和挑战。您认为民营企业家在新时代中如何更好地提高自己？（可多选）
（2018 下半年 N=1095）

2018 下半年调查结果

	N	%
新时代的中国更强调党的领导，企业家要更关心企业的党建工作	433	39.5
新时代的中国更强调依法治国，企业家要更重视提升法律意识	584	53.3
新时代的中国经济更依赖内需，企业家要更关注国内市场	628	57.4
新时代的中国会更加开放，企业家要学会应对更加激烈的国际竞争	692	63.2
新时代的中国会更依赖创新，企业家要更重视创新力的提升	834	76.2

十一、总结与展望

2018 年是过去十年来最糟糕的一年。这句话不管是对世界经济来说，还是对中国经济来说都成立。

从世界经济来看，2018 年全球股市市值大幅缩水了 12 万亿美元，这是 2008 年金融危机以来全球股市下跌最惨重的一年，以至于摩根大通发出警告，全球经济正迈向一场经济衰退。从中国经济来看，不论是上证综合指数还是深圳成长指数，2018 年累计跌幅都是金融危机以来最大的跌幅，A 股全年市值蒸发近 2.4 万亿美元。

上述的经济表现极大的影响了中国企业家的信心。根据我们的调查，2018 年下半年，中国企业家发展信心总指数从上半年的 56.21 下降到 52.69，下降了 3.52 点，降幅为 6.26%。中国企业家不管是对世界经济还是中国经济的信心都出现了大幅下跌，对世界经济、中国

经济感到乐观的企业家占比分别从上半年的 53.1%、75.4% 下降到 38.7% 和 57.2%。

除了宏观经济走势下滑之外，以去杠杆为核心的调控政策也让企业家们倍感困惑和焦虑。在政府强力去杠杆的政策下，2018 年社会融资总量余额降到 10% 以下，融资增速的回落使得经济增速下滑，企业利润大幅下降，现金流吃紧，很多企业因债务问题陷入困境。尽管在 11 月份以后，调控政策从去杠杆开始调整为稳杠杆，但前期的政策已经对企业产生了实实在在的伤害，使得企业家对宏观调控政策的信心出现了明显的下降，从上半年的 56.453 下降到 52.382。

当然，也有让企业家们感到鼓舞的地方，那就是微观层面营商环境的好转和国家治理能力的提升。得益于各项商事改革措施的持续推进，2018 年下半年亚布力营商环境指数得分为 60.57 分，比上半年提高约 6.7%，比去年同期提高约 16.3%。其中，近半数的企业家认为企业的税负水平有所下降。另有 77.6% 的企业家认为“扫黑除恶”提升了国家治理体系和治理能力。

未来一段时间，世界经济仍充满悬念，国际贸易摩擦可能持续存在，国内金融领域改革、房地产领域去泡沫化，将继续影响着我国经济增速。但是，随着美国加息预期减弱，我国对外开展更高层次的对外开放，对内推动更大力度的国内改革，相信企业家们的信心将在 2019 年逐步回升。

致谢

本项研究得到了很多人士和机构的支持和帮助。首先，我们向认真填写问卷的1300多位企业家表示感谢。他们认真的态度让课题组非常感动。同时，也使得问卷调查的真实性得到最大程度的保障。

其次，我们需要感谢泰康保险集团、中国民生银行对于本项研究给予物力和人力的支持。这对于顺利完成本次研究工作起到了非常重要的作用。

再次，我们要感谢清华大学继续教育学院、北京大学光华管理学院、武汉大学经管学院、西北大学管理学院、中国人民大学、上海财经大学、山东大学等机构对问卷调查工作所提供的帮助和支持。

最后，我们还需要特别感谢北京大学国家发展研究院张维迎教授、北京大学法学院邓峰教授，清华大学社会学系李强教授和孙凤教授、清华大学经济学研究所的刘鹰教授和刘涛雄教授、中国人民大学金融系郑志刚教授、中央财经大学经济学院李涛教授，在学术思想以及指标体系设计和计算过程中所提供的指导和建议。这些指导和建议极大地保证了此次信心指数研究的科学性。

我们也深知我们的研究成果还存在一些缺点，比如样本在地域上的分布还需要进一步的优化，统计性描述还需要再客观一些等。对此，我们一方面希望得到大家的理解，同时会自警自励，努力做得更好；另一方面，也殷切希望在未来的研究中能够得到更多人士和机构对我们的帮助与支持！

十二、附录： 调查研究方案说明

1. 项目介绍
2. 指标体系构成
3. 权重分配方案
4. 指数计算方法
5. 受邀打分专家构成情况
6. 研究团队和分工

1. 项目介绍

1.1 立项依据和研究意义

企业家是配置经济资源的最重要微观主体，是驱动创新的最重要力量，可以说是“经济增长的国王”。要让市场在配置资源中起决定性作用，就需要充分发挥企业家的作用。市场的活力，经济的繁荣，甚至是国运的兴盛，都在很大程度上是和企业家的信心与行为紧密相连。如果企业家对发展充满信心、积极参与经济建设，市场就会充满活力，经济就会趋于繁荣，国运就会兴盛；反之，如果企业家群体对经济前景悲观，对经济建设缺乏参与热情，则经济就会趋于低迷，国运就会衰退。从这个意义上讲，了解中国企业家的信心，能帮助人们感受中国经济脉搏，把握中国经济走向。

虽然目前国内外已经有不少机构开始关注企业家的信心和行为等问题，并开展了相关调查，建立了相关的指数。但总体来讲，已有的各类调查和指数还存在一些不足：

第一，现有的调查的指标维度比较单一，不能全面反映出企业家对经济社会的看法和信心。现有的大多数关于企业家的调查，一般是反映企业家关于宏观经济环境的看法和信心，而对于社会环境、政策与法律环境的看法和信心不予考虑。

第二，现有的调查视角比较宏观和间接，比如从社会的投资总量变动、企业开工率等，间接的计算得出。我们认为，要想准确刻画企业对未来信心

的指数，还需要从微观的视角，直接调查企业家对未来经济走势的看法和信心状况。

第三，现有的调查缺少对代表性事件带来的变化的及时反映。中国社会在发生快速和深刻的变化，一些代表性事件的出现会迅速导致企业家信心和看法发生变化，由此导致其采取的经济行为也会出现变化。为了更及时的反映这样一种变化，需要相关的调查迅速跟进，以保证时效性。

第四，现有的调查普遍存在着取样少、代表性差、真实性低等问题。一些调查的取样很少，不能反映中国企业家群体的总体状况；一些调查的取样仅偏重于中、小企业家，而对在中国经济发展中起至关重要作用的大企业家则很少涉及，因此代表性较差；而另一些由官方主导的调查，尽管在取样和代表性问题上没有问题，但受调查企业家对相关问题的回答在真实性上却存在着不少问题。

基于以上原因，推出一套调查维度更多样化、研究视角更微观化、样本更有覆盖性、更能体现出代表性事件影响的新指数是非常必要和迫切的。为此，亚布力中国企业家论坛联合清华大学民生经济研究院，邀请了来自北京大学、中国人民大学、中央财经大学、对外经济贸易大学等一批优秀的青年经济学者，共同推出了一套新的指标体系——“中国企业家发展信心指数”。

1.2 发展信心指数的优点

与现有的一些“信心指数”相区别,我们采用了“发展信心指数”这一名称,是因为我们的指标体系能够更加全面的反映企业家对中国整个社会发展的看法和信心,而不是仅仅对于宏观经济环境的看法和信心。

具体来讲,相对于已有的同类指数,“中国企业家发展信心指数”具有如下突出的优点:

第一,指标体系更加多元化,从企业家对中国社会全面发展的认识来反映信心变化。我们认为,信心来自于对于企业发展中所遇到的环境变化的认识。因此,要想准确反映企业家的信心,需要深入了解企业家对所处环境的认识。这些环境应该包括经济环境、政策环境、法律环境、社会环境等。为此,我们构建包括对上述四个方面环境的认识的一级指标,并通过赋予不同的权重来体现它们对企业家信心的不同影响。

第二,问题视角更加微观化,更贴近企业家的经营和生活。相对于传统指数设计聚焦于“大问题”,我们则是力争从企业家视角去多设计一些微观问题,反映企业家真实的看法和经营实践。此外,在经营类问题之外,我们还设计了反映企业家生活行为的“小问题”。通过这些小问题,我们能够勾勒一副更为生动的企业家生态画卷,以便更好地判断企业家群体的发展状况。

为了体现地域特色,我们会在全部样本的基础上,每年在上半年的报告

中选择一个地区的数据单独进行分析。

第三，兼顾连续性和时效性，在反应趋势的同时，体现最新动向。在调查中，我们将区分“核心问题”和“扩展问题”。其中，核心问题将在历次调查中保持一致，并以此构建核心指数，保持核心指数时间上的连续性。而在扩展问题中，我们将加入代表性事件所产生的影响，从而体现出时效性，以及及时反馈企业家信心的变化。

第四，数据样本具有更高的代表性和真实性。我们依托中国最大的非官方企业家组织——亚布力中国企业家论坛，并充分利用北京大学、清华大学、中央财经大学、对外经济贸易大学等高校的企业家校友资源，对各个地区、各个层次的企业家开展综合调查。保证我们使用样本的客观性，尤其是克服现有的一些指数不能反映卓越企业家信心的缺陷。同时，由于本调查的组织者和企业具有更为密切的联系，因此相对于一般的调查，我们获取的数据可靠性更高。

1.3 预期目标

我们致力于构建一套全面、客观反映企业家对于整个社会发展的看法和信心指数。在最初一到两年内，我们将在每年年初和年中分别发布一次发展信心指数，随着调研工作深入开展，我们会逐步增加到每季度发布一次。

我们希望借助“发展信心”指数的推出，能够对政府、实业界和学术界都会产生积极意义：对于政府部门而言，它将有助于更了解企业家对未来经济的判断，进而为政策的预调、微调提供决策依据；对于实业界而言，它既有利于企业家了解宏观经济走势，也有利于企业家了解各地区和各行业的细分市场前景，以及时调整自己的行为；而对学术界而言，它将成为基础的数据资料，将有助于对中国企业的各种活动进行更加科学的解释，促进我国经济学、管理学、行为科学等相关学科的发展。

我们将力争用五年或更长一些的时间，将企业家发展信心指数做成国内最好、国际领先的刻画企业家信心的指数。让这一指数成为相关政策、商业行为的决策基础，以及学术研究的重要资源。

另外，我们将依托于本调查，逐步构建一套有关企业家信心和行为的微观“大数据”库。在时机成熟时，我们将向社会公开这一数据库。我们相信，这套微观并鲜活的数据库将会成为研究中国企业的最重要资源。

2. 指标体系构成

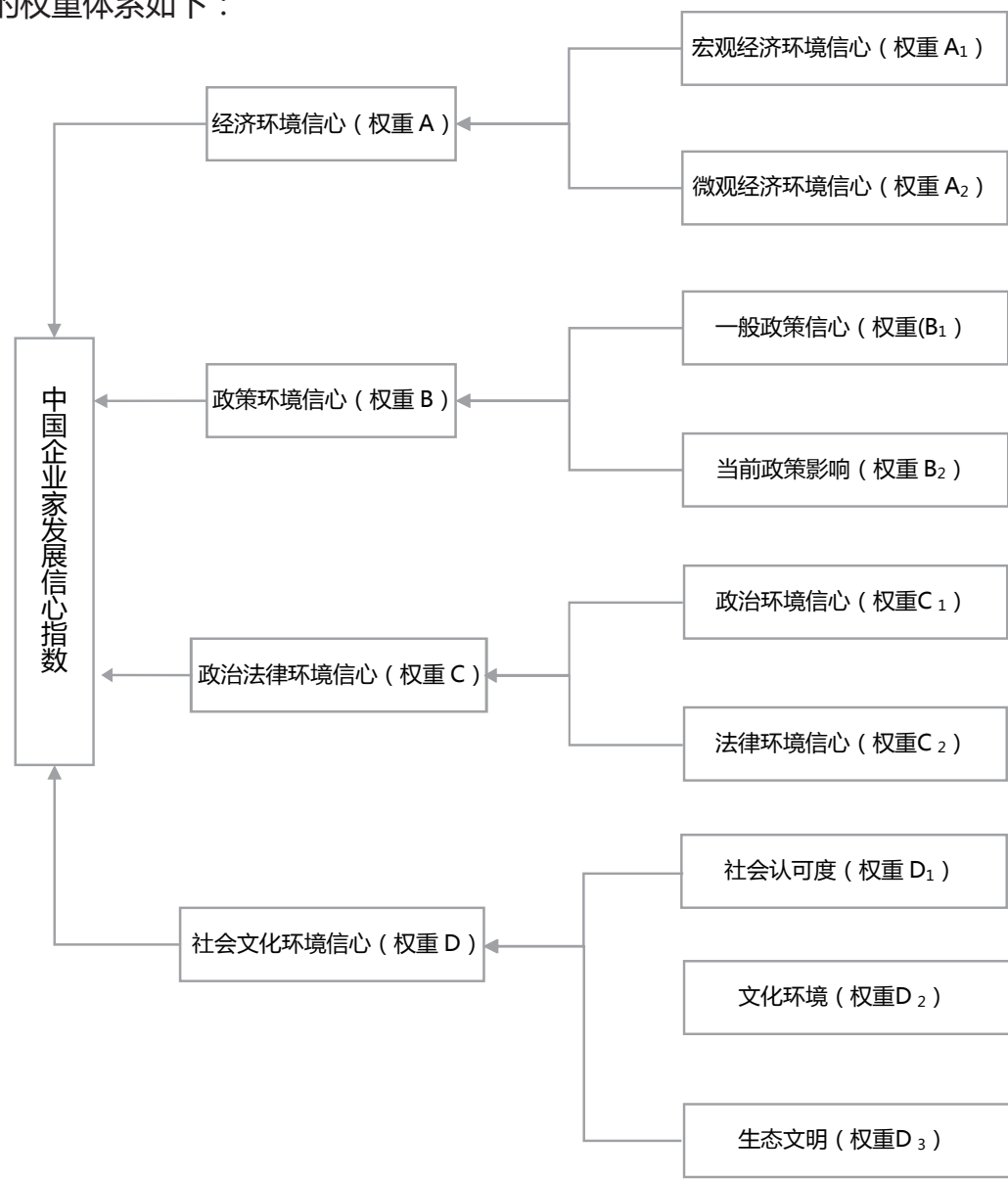
本课题研究所提出的中国企业家发展信心指数，其指标体系及其相应权重体系的设计，是经由经济学家、管理学家、社会学家以及民营企业家组成的专家系统，通过严格的专家咨询打分法而构建完成。发展信心指数涵括了四个一级指标、九个二级指标、十七个三级指标，全方位、多角度地勾画出了中国企业家对未来发展的信心水平。指标体系构成如下表：

一级指标	二级指标	三级指标
1. 经济环境信心	1.1 宏观经济环境信心	1.1.1 宏观经济环境预测
		1.1.2 宏观调控政策的未来影响
	1.2 微观经济环境信心	1.2.1 投融资环境对企业未来发展的影响
		1.2.2 人力资源状况对企业未来发展的影响
2. 政策环境信心	2.1 一般政策信心	2.1.1 政策的合理性
		2.1.2 政策的公平性
		2.1.3 政策的稳定性
	2.2 当前政策影响	2.2.1 当前政策对企业未来发展的影响
3. 政治法律环境信心	3.1 政治环境信心	3.1.1 国家治理能力
		3.1.2 国际政治环境
	3.2 法律环境信心	3.2.1 法律环境公正性
		3.2.2 法律执行效率
		3.2.3 法律对企业保障程度
4. 社会文化环境信心	4.1 社会认可度	4.1.1 公众对企业家的社会地位评价
	4.2 文化环境	4.2.1 商业环境诚信度
		4.2.2 传统文化支持性
	4.3 生态文明	4.3.1 公众对自然环境的信心

中国企业家发展信心，包括民营企业家对未来发展所面临的经济环境、政策环境、法律环境和社会文化环境的相应信心。发展信心指数得分的高低，不仅能够反映中国企业家对当前自身与企业发展状况的切身感受，更体现了中国企业家群体对未来发展环境的预先评判，反映了他们对未来发展的实际信心。

3. 权重分配方案

指标权重的大小体现了该指标对中国企业未来发展的重要性如何，也衡量了对总指数水平影响的强弱程度。本指标体系中，一级指标对总指数的权重，二级指标对一级指标的权重，三级指标对二级指标的权重均采用专家打分的方式进行赋值。权重越大的指标对总指数的影响越大。一级和二级指标的权重体系如下：



4. 指数计算方法

(1) 发展信心总指数计算方法

$$\text{Index_Confidence} = \text{权重 A} \text{Index_Econ} + \text{权重 B} \text{Index_Policy} + \text{权重 C} \text{Index_Law} + \text{权重 D} \text{Index_Society}$$

Index_Confidence：中国企业家发展信心总指数

Index_Econ：经济环境信心，一级指标

Index_Policy：政策环境信心，一级指标

Index_Law：政治法律环境信心，一级指标

Index_Society：社会文化环境信心，一级指标

(2) 一级指标得分的计算方法

经济环境信心：
$$\text{Index_Econ} = \text{权重 A1} \text{Index_MacroEcon} + \text{权重 A2} \text{Index_MicroEcon}$$

其中，Index_MacroEcon：宏观经济环境信心，二级指标

Index_MicroEcon：微观经济环境信心，二级指标

政策环境信心：
$$\text{Index_Policy} = \text{权重 B1} \text{Index_Gerneral} + \text{权重 B2} \text{Index_Current}$$

其中，Index_Gerneral：一般政策信心，二级指标

Index_Current：当前政策影响，二级指标

政治法律环境信心：
$$\text{Index_Law} = \text{权重 C1} \text{Index_Justice} + \text{权重 C2} \text{Index_Enforcement}$$

其中，Index_Justice：政治环境信心，二级指标

Index_Enforcement：法律环境信心，二级指标

社会文化环境信心：
$$\text{Index_Society} = \text{权重 D1} \text{Index_Respect} + \text{权重 D2} \text{Index_Culture}$$

其中，Index_Respect：社会认可度，二级指标

Index_Culture：文化环境，二级指标

5. 受邀打分专家构成情况

中国企业家发展信心指数研究邀请了来自经济学、管理学、社会学等专业领域的专家学者以及民营企业家共 15 人对上述指标所占的权重进行打分。这些专家的具体分布如下：

附表 受邀专家构成情况

专家研究领域	专家配额（人）
经济学专家	5
管理学专家	5
社会学专家	2
民营企业家	3
总计	15

6. 研究团队和分工

总负责人：

王勇博士，清华大学民生经济研究院副院长

主要成员：

指数计算：史宇鹏博士，中央财经大学经济学院副院长

描述性统计：王皓博士，对外经济贸易大学国际商学院副教授

报告校对与修订：李红冰、黄小凯，亚布力中国企业家论坛

问卷发放和整理：李燕先、李瑶，清华大学民生经济研究院 研究助理

数据录入：钟虹黎等，中科易研（北京）科技股份有限公司