

亚布力中国企业家论坛
清华大学民生经济研究院
联合发布

中国企业家发展信心指数调查报告
2019（下半年）

中国企业家 发展信心 指数调查报告

2019（下半年）



支持机构  泰康保险集团
Taikang Insurance Group

目 录

一、卷首致辞	3
二、主要结论	7
三、指数结果和说明	12
1. 总指数与一级指标结果和说明	13
2. 二、三级指标计算结果和说明	16
四、全国营商指数	18
1. 营商环境总指数结果和说明	19
2. 一级指标结果和说明	20
五、历年趋势分析	25
1. 企业家发展信心总指数变化图(2011 年 -2019 年)	26
2. 与其他企业家信心指数比较图	26
3. 一级指标的变动图	27
4. 具体指标历年比较图	29
六、经济环境信心分析	34
1. 宏观经济环境信心	35
2. 微观经济环境信心	38
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	55
1. 政治环境信心	56
2. 法律环境信心	58
九、社会文化环境信心分析	60
1. 社会认可度	61
2. 文化环境	63
3. 生态文明	66
十、迷你专题：我们的“中国芯”	67
致 谢	73
十一、附录：调查研究方案说明	74
1. 项目介绍	75
2. 指标体系构成	80
3. 权重分配方案	81
4. 指数计算方法	82
5. 受邀打分专家构成情况	83
6. 研究团队和分工	83

一、卷首致辞

信心，就在脚下

刘永好

亚布力中国企业家论坛轮值主席
新希望集团董事长

2020 年的初春，我们再次相会于雪乡亚布力。

有幸为这一年的中国企业家发展信心指数报告做注释，我想说一说的是，

新一年的信心源自哪里——

信心，源自企业家们主动求发展的共识；信心，源自每一位企业家的勤勉进取；
信心，源自不断向好的政策。

信心，一直就在你我的脚下。

为什么就在脚下呢，这是因为，如果企业家没有激情和勇气，不能大步向前，大道直行，则永远无法探索未知、创造财富，贡献社会、改变世界。好奇心与行动力，是最本源的企业家精神。

之于我本人，最早于 38 年前，已届而立才尝试创业，虽中间有过曲折，却从未停下过向前奔跑的脚步。一路走来，我见证了改革开放 40 年来，中国经济与社会翻天覆地的变化，见证了一大批民营企业从无到有、从小到大、从弱到强，从“试一试”到“闯一闯”，从国民经济的“有益补充”到“重要组成部分”，乃至为国家做出了“五六七八九”的贡献。

千禧年初，有感于民营经济发展仍有诸多限制，我与众多民营企业家一起奔走、呼吁，最终迎来政府出台“36 条”及“新 36 条”，也算是为民营经济的发展出了一些绵薄之力。

而在 2019 年的末尾，又迎来了“28 条”的出台。

当前，国内国际形势充满着不确定性，在全生产要素增长放缓的大背景下，中国面临经济转型、穿越中等收入陷阱等严峻挑战。从 2018 年初开始，民间投资增速放缓，一些民营企业倍感经营的压力。过去这一年，中美贸易摩擦加剧，传统制造业更普遍面临转型的压力。

2018 年底，习总书记主持召开民营企业座谈会。2019 年初，《政府工作报告》首次提出竞争中性原则，要求在要素获取，准入许可，经营运行，政府采购和招投标等方面对各类所有制企业平等对待。

而年末出台的“28 条”，更以政策的形式，着重回应了优化公平竞争的市场环境这一民间呼声。其中，进一步放开民营企业市场准入被放在了突出位置，可见国家迅速回应民间关切，鼓励支持民营企业发展的决心，之于企

业家们，就是新的信心与动力所在。

我们早已写下“两个一百年”的奋斗目标，而2020年又正好是“十三五”规划的收官之年，是精准扶贫攻坚战的收兵之年，是乡村振兴大战略的起航之年，新的一年乃至今后一个较长的时期，困难与挑战将长期并存，而无限的机遇也蕴藏其间。

而这样的新经济形势下，传统行业企业又应如何把握机遇？首先，改革初期创业的一代民营企业家，普遍面临着传承的问题；其次，随着中国经济从高速增长转向高质量发展，企业的转型需求也更为迫切。这几年来，新希望以“转换新机制、布局新赛道、探索新科技、承担新责任、任用新青年”的“五新”战略引领转型升级，经过几年探索，取得了一些成果。我与团队在不断探索中发现，传承要早、传承要帮、传承要带、传承要成体系，不是传给某一个人，而是传给一代年轻人。转型升级，也不仅仅是管理上的转型升级，而是在五个方面全方位的转型，将原有的产业、业务与新的业态、新的数字化应用场景相结合，才能重构新的竞争优势。

由此，我意识到，企业家们的信心，源自于掷地有声的国家政策，源自自强不息的企业家精神，源自敢于迎接挑战、果断转型的勇气。

我们的信心是暖的，因为全球华人商帮同心同德，齐心发展。

我们的信心是热的，因为民营企业家中心中的奋斗激情并未稍减。

回首人类历史上每一个变革时代，我们可以看到，科技创新所指明的方向，就是未来产业发展的方向，而企业家们的信心，足以冲破迷雾，融化冰雪，直达彼岸。所以，让我们保持创业的激情，坚持创新的勇气，埋头拉车，抬头看路，仰头看天，找准方向，走好眼下的每一步。

不积跬步无以至千里，

信心，就在每个人的脚下。

愿你我，只争朝夕，不负韶华。

二、主要结论

1.2019 年下半年企业家发展信心指数环比小幅下滑，对未来经济走势信心下降。

2019 年下半年中国企业家发展信心指数得分为 55.97 分，与 2019 年上半年的 56.88 分相比下降 1.6%，但高于 2018 年下半年的 52.69 分。

根据调查，造成企业家发展信心指数环比下降的主要原因是企业家对经济环境的信心下降，这是经济、政治、社会、法律等四项二级指标中得分最低的一项。经济环境指标得分为 54.152 分，虽比 2018 年同期高 4.2%，但比 2019 年上半年低 2.3%。其中，企业家对宏观经济环境、微观经济环境的信心比 2019 年上半年分别低 2.0%、2.7%。总体而言，企业家对未来经济走势的信心有所下降。

2.2019 年下半年营商环境指数得分小幅提高，营商环境持续改善。

2019 年下半年营商环境总指数得分为 63.63 分，比 2019 年上半年提高约 0.2%，比去年同期提高约 5.1%。我们设计了投资环境、税负合理性、权益保护度等 7 个一级指标考察营商环境。其中，新增指标开办企业手续便

利性仍然得分最高，达到 73.148 分。此外，投资环境、税负合理性、市场环境、开办企业手续便利性、政府服务水平这五个一级指标得分与 2019 年上半年相比均有一定幅度的上升。

3. 2019 年下半年，企业家对中国经济和世界经济的乐观程度有所下降；近七成企业家认为货币政策会趋于宽松。

63.5% 的企业家对中国宏观经济走势持乐观态度，与 2019 年上半年的 68.8% 相比有所下降；42.5% 的企业家对世界宏观经济走势持乐观态度，与 2019 年上半年的 46.5% 相比有所下降。相应的，政策走向方面，65.8% 的企业家认为货币政策会趋于宽松。

4. 八成以上企业家认为加强环保提高了公司的经营成本，八成以上公司的人力成本增加。

近几年来，各个地方都在加大力度推进环境保护工作，一方面使得我国自然环境有了明显改善，另一方面，也的确给企业发展带来了一些压力。调查显示，81.2% 的企业家认为环保工作让公司成本提高；只有 1.6% 的企业家认为环保工作让公司成本下降。

此外，对于公司人力成本的变动，调查显示：80.4% 的公司的人力成本上升，与去年同期相比有所增加；6.0% 的公司的人力成本下降，与去年同期相有所下降。

5. 多数企业家认为东南亚是国内企业进行国际化布局的首选地区。

我国“一带一路”倡议得到越来越多国家的响应，欢迎中国企业前去投资经营。同时，在中美关系存在巨大不确定性的时代背景下，很多国内企业也在重新考虑国际化布局。调查显示，企业家认为，国内企业进行国际化布局的首选地区依次是：东南亚、非洲、欧洲、南亚、拉丁美洲。

6. 中美贸易摩擦是 2019 年以来中国企业大规模抛售全球资产的主要原因。

根据媒体报道，2019 年以来中国企业抛售的全球资产达到创纪录的 400 亿美元，10 年来中国企业首次成为全球资产的净卖家。调查结果显示，企业家认为，中国企业大规模抛售全球资产的主要原因依次是：中美贸易摩擦的影响、全球经济增长放缓的影响、国内经济政策的影响、规避货币贬值风险、企业资产配置的需要。

7. 企业家对科创板股票高估值、高市盈率现象的看法有较大分歧。

2019 年 7 月 22 日，科创板首批 25 只股票在上交所交易，上市当天这 25 只股票的平均涨幅约 140%，平均市盈率高达 120 倍。调查结果显示，企业家对科创板股票高估值、高市盈率现象的看法有较大分歧。48.9% 的企业家认为这是一个长期现象；39.6% 的企业家认为这是一个短期现象。

8. 交通强国建设将拉动基础设施等行业的发展。

2019年9月，中共中央、国务院于印发实施《交通强国建设纲要》，明确了建设交通强国的时间表和路线图。调查显示，企业家认为从中受益的行业依次是：基础设施行业、快递物流和电商行业、装备制造业、高科技产业、新能源产业。

9. 超半数企业家认为经济增长放缓是中国汽车销量持续下滑的主要原因。

2019年，中国汽车产业的销量持续下滑，引发市场关注。调查显示，企业家认为中国汽车销量持续下滑的原因依次是：经济增长放缓（55.7%）、限行限购政策（46.3%）、市场已经饱和（45.6%）、养车成本太高（28.8%）、房价太高（23.7%）。

10. 七成企业家认为非洲猪瘟疫情和环保风暴是猪肉价格持续上涨的原因。

2019年，猪肉价格持续上涨，引发市场关注。企业家认为，猪肉价格持续上涨的原因依次是：非洲猪瘟疫情（70.1%）、环保风暴（54.8%）、生产布局调整（27.9%）、市场正常波动（14.3%）、需求增加太快（12.3%）。

11. 营商环境方面，六成以上企业家认为国有企业和民营企业之间的公平程度有所改善，并认为司法部门的公正程度有所提高；七成以上企业家认为企业家的合法权益得到重视与保护。

调查显示，66.9%的企业家认为，过去一年国有企业和民营企业之间的公平程度有所改善；60.3%的企业家认为司法部门公正地处理了商业纠纷，其比例与去年同期相比有所上升。

另外，调查还显示，71.7%的企业家认为企业家合法权益得到重视与保护，与去年同期相比有所上升。

12. 企业家认为技术储备不足成为芯片行业发展的最大瓶颈，而功能性芯片最有可能取得突破。

企业家认为，芯片行业发展的瓶颈依次是：技术储备不足、人才储备不足、国际贸易环境不利、政策支持不够、市场前景不好。另有55.9%的企业家认为我国芯片企业最有可能在功能性芯片这个环节取得突破。

13. 近半数企业家认为国际上对芯片贸易的制裁不会是长期现象，并认为台湾、日本将成为可靠的合作伙伴。

针对国际上对芯片贸易的制裁，48.6%的企业家认为国际上对芯片贸易的限制不会是一个长期现象。并且，企业家认为我国台湾地区、日本、韩国等国家和地区的芯片企业会成为我国比较可靠的合作伙伴。

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，4 个指标中，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得分均超过了 50 分的荣枯临界线。经过加权后得到的 2019 年下半年中国企业家发展信心指数得分为 55.97 分，超过了 50 分的荣枯临界线，与 2019 年上半年相比下降 1.6%，但高于 2018 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	54.152	0.349	18.881
政策环境信心	57.246	0.246	14.102
政治法律环境信心	54.367	0.226	12.305
社会文化环境信心	59.802	0.179	10.685
中国企业家发展信心	55.97		

图 1. 各一级指标得分柱状图

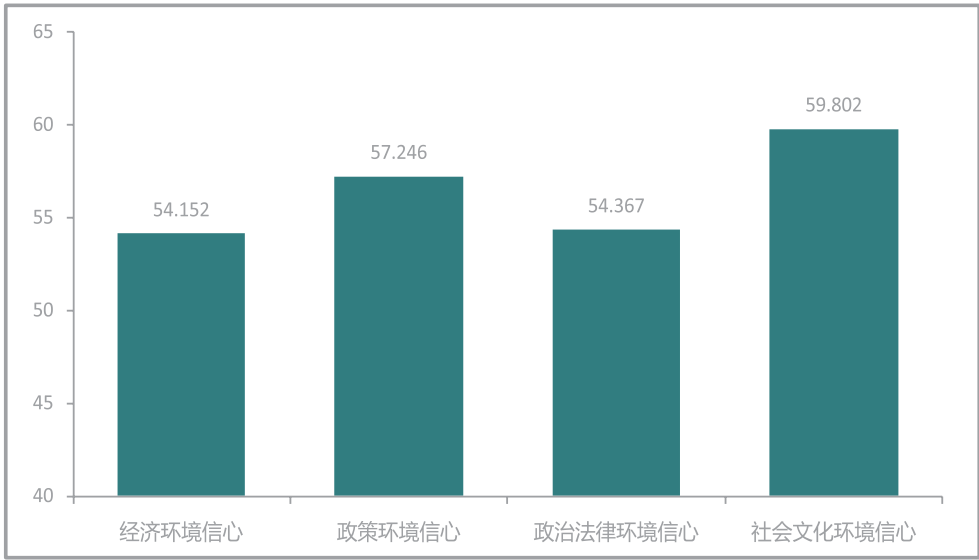
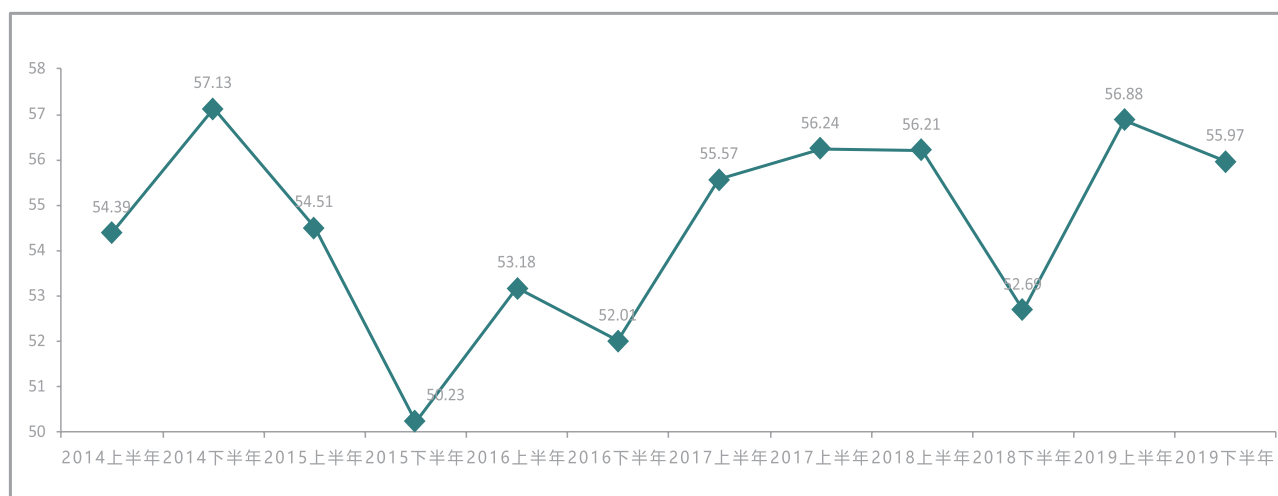


表 2. 总指数及一级指标得分变动情况

一级指标	2019 年 下半年	2019 年 上半年	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	54.152	55.403	51.95	57.276	60.789	59.198	55.714	54.904	52.187	55.119	59.121	51.268
政策环境信心	57.246	57.802	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	54.367	55.344	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	59.802	59.663	55.362	58.617	56.735	54.738	51.743	52.001	48.083	51.510	52.292	51.276
总指数	55.97	56.88	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,企业家对经济环境的信心低于2019年上半年,但高于2018年同期得分。该项指标得分为54.152分,比2018年同期高4.2%,比2019年上半年低2.3%。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2019年上半年低2.0%,企业家对微观经济环境信心相比2019年上半年低2.7%。总体而言,企业家对未来经济走势的信心有所下降。

政策环境信心指标得分为57.246分,比2018年同期上升9.3%,比2019年上半年下降1.0%。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50.471分,比2019年上半年上升0.2%,刚刚达到50的荣枯线;当前政策影响指标得分为63.730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 54.367 分，比 2018 年同期上升了 5.4%，比 2019 年上半年下降 1.8%。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 48.970 分，法律环境信心指标得分为 59.409 分。

社会文化环境信心指标得分为 59.802 分，比 2018 年同期上升 8.0%，比 2019 年上半年上升 0.2%。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 59.243 分，文化环境指标得分为 66.880 分，生态文明指标得分为 52.138，均超过了 50 的荣枯临界线。这表明，公众对自然生态环境的发展的信心有所上升。

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较为乐观的态度，但是也有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得分最高，高达 66.880，与 2019 年上半年相比小幅上升 0.4%，这一结果表明，企业家对文化环境的优化较为乐观。但企业家对微观经济信心不高，未超过 50 分的分界线。这表明，企业的投融资环境、人力资源缺失等影响了企业家对未来的信心。

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	65.175	宏观经济环境预测	58.263
		宏观调控政策的未来影响	70.541
微观经济环境信心	42.163	投融资环境对企业未来发展的影响	54.760
		人力资源状况对企业未来发展的影响	26.952
一般政策信心	50.471	政策的合理性	45.926
		政策的公平性	40.047
		政策的稳定性	65.470
当前政策影响	63.730	当前政策对企业未来发展的影响	63.730
政治环境信心	48.970	国家治理能力	58.141
		国际政治环境	36.477
法律环境信心	59.409	法律环境公正性	64.160
		法律执行效率	62.489
		法律对企业保障程度	53.339
社会认可度	59.243	公众对企业家的社会地位评价	59.243
文化环境	66.880	商业环境诚信度	58.865
		传统文化支持性	76.546
生态文明	52.138	公众对自然环境的信心	52.138

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

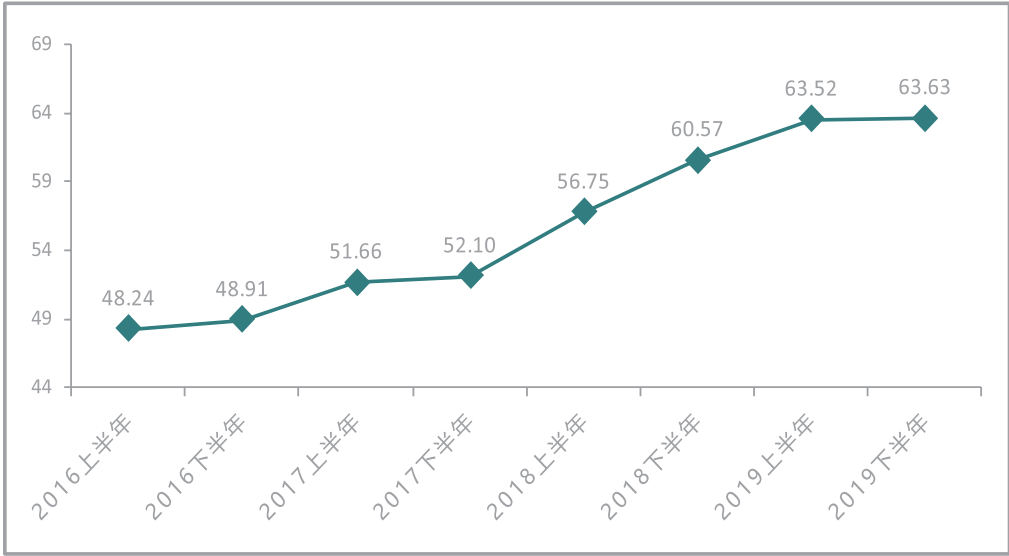
良好的营商环境是企业发展、基业长青的基础性条件，也是企业家信心的重要来源。借鉴世界银行的营商环境指标体系，立足中国实际，课题组从2017年下半年开始发布亚布力中国营商环境指数。2018年上半年，我们进一步健全了指标统计体系，从投资环境、税负合理性、权益保护度、市场环境、开办企业手续便利性、纠纷解决机制、政府服务水平等七大方面，全方位、系统性地考察商业活动所面临的各种政经环境，为各界人士提供有关中国商业环境的宏观图景。

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，2019年下半年总指数得分为63.63分，比2019年上半年提高约0.2%，比去年同期提高约5.1%。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	2019年 下半年	2019年 上半年	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	59.986	59.432	58.411	49.207	61.523	59.654	57.364	53.996
税负合理性	58.134	57.437	57.443	47.954	45.893	48.194	46.614	43.909
权益保护度	69.272	70.150	64.231	52.994	60.515	59.555	56.401	57.128
市场环境	57.536	56.832	48.095	51.983	53.271	50.543	49.386	49.374
开办企业手续便利性	73.148	72.131	77.979	75.721	---	---	---	---
纠纷解决机制	63.325	64.902	57.304	59.955	54.606	54.672	49.796	50.256
政府服务水平	64.040	63.751	60.494	59.458	36.786	37.334	33.899	34.782
营商环境指数	63.63	63.52	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。

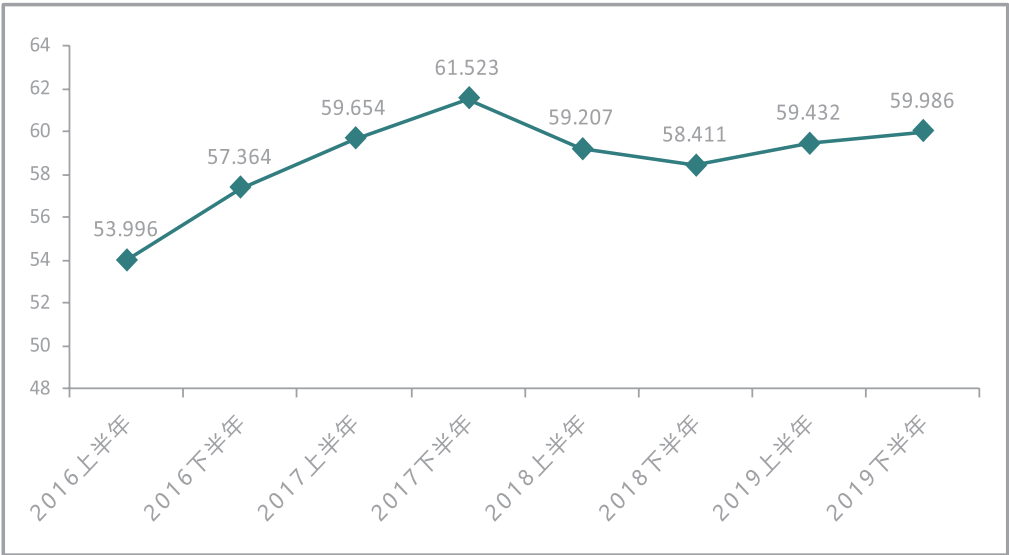
在一级指标中，新增指标开办企业手续便利性仍然得分最高，达到 73.148 分。这表明，随着商事制度改革、登记注册制度改革等措施的深入推进，企业家对开办企业手续的便利性具有很高的满意度。此外，投资环境、税负合理性、市场环境、开办企业手续便利性、政府服务水平这五个一级指标得分与 2019 年上半年相比均有一定幅度的上升。投资环境指标得分为 59.986 分，与 2019 年上半年、2018 年同期相比分别高约 0.92%、2.7%；税负合理性指标得分为 58.134 分，比 2019 年上半年上升 1.21%，比 2018 年同

期高约 1.2%；市场环境指标得分为 57.536，比 2019 年上半年高约 1.24%，比 2018 年同期高约 19.6%；开办企业手续便利性指标得分为 73.148，比 2019 年上半年上升 1.41%，比 2018 年同期低 6.2%；政府服务水平指标得分依然保持在较高水平，达到 64.040 分，比 2019 年上半年得分高约 0.45%，比 2018 年同期高 5.9%。这表明随着政府深化“放管服”改革，加强营商环境建设，企业政务服务和对企业权益的保护能力得到明显而持续的改善。

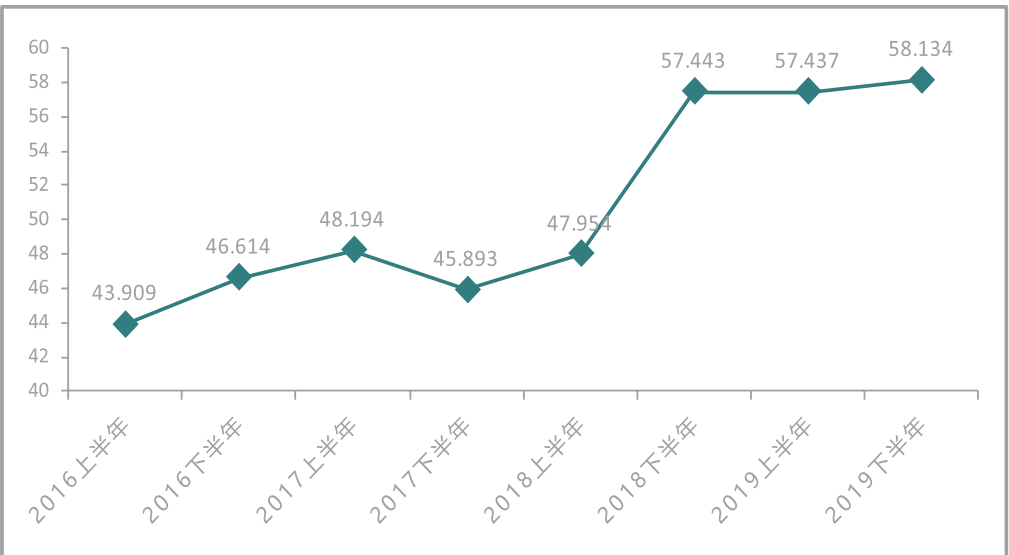
在其他一级指标中，权益保护度指标和纠纷解决机制指标得分有所下降。2019 年下半年权益保护度得分为 69.272 分，比 2019 年上半年低约 1.3%，但比 2018 年同期高约 7.8%。纠纷解决机制得分为 63.325 分，比 2019 年上半年低 2.4%，但比 2018 年同期高约 10.5%。这说明各地在企业权益保护和纠纷解决方面仍存在问题需要花大力气予以解决。

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。

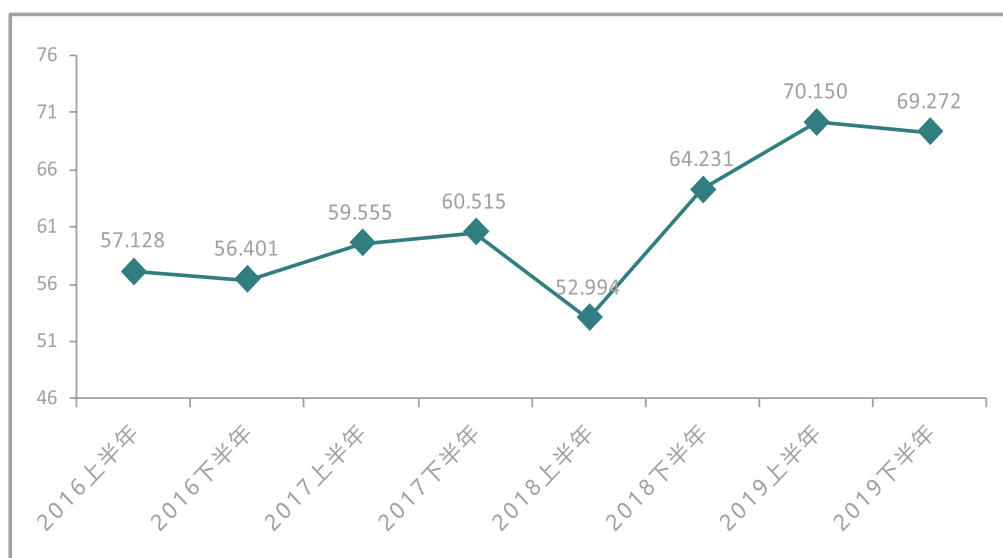
投资环境指标历年得分（2016-2019）



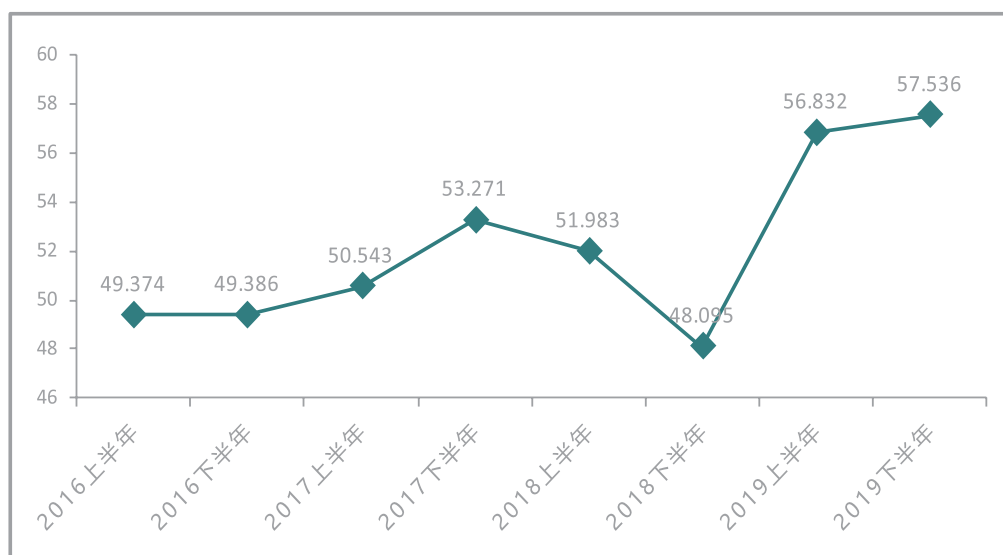
税负合理性指标历年得分（2016-2019）



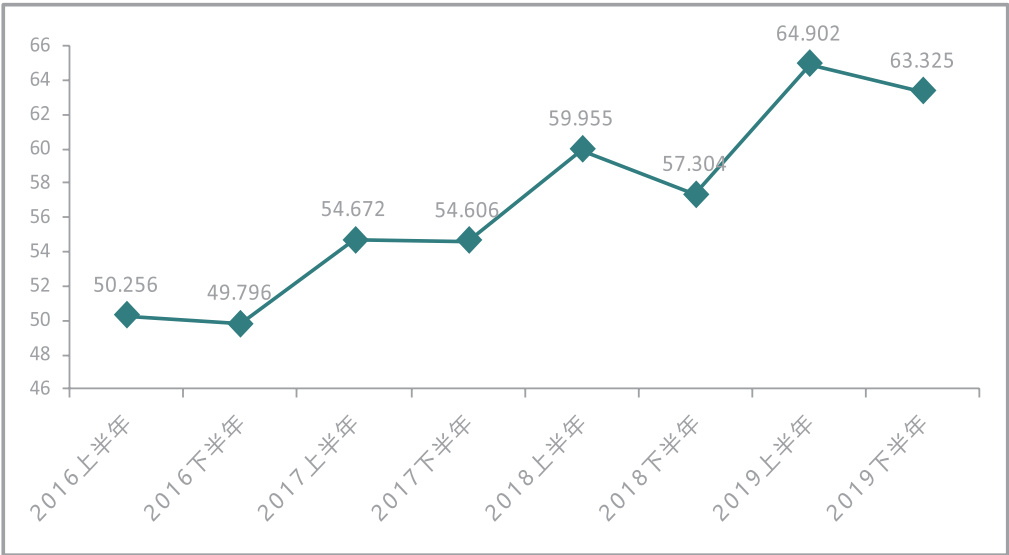
权益保护度指标历年得分（2016-2019）



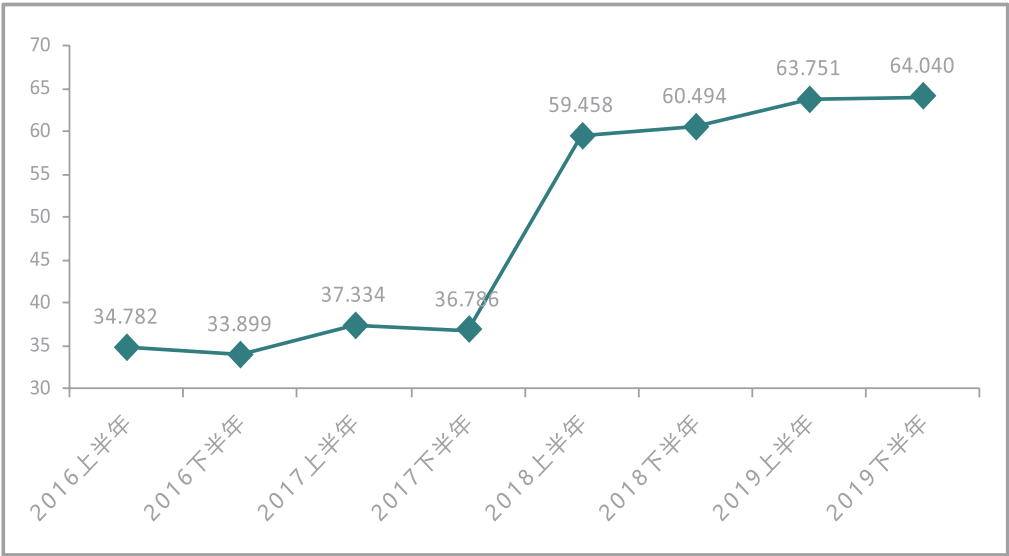
市场环境指标历年得分（2016-2019）



纠纷解决机制指标历年得分（2016-2019）



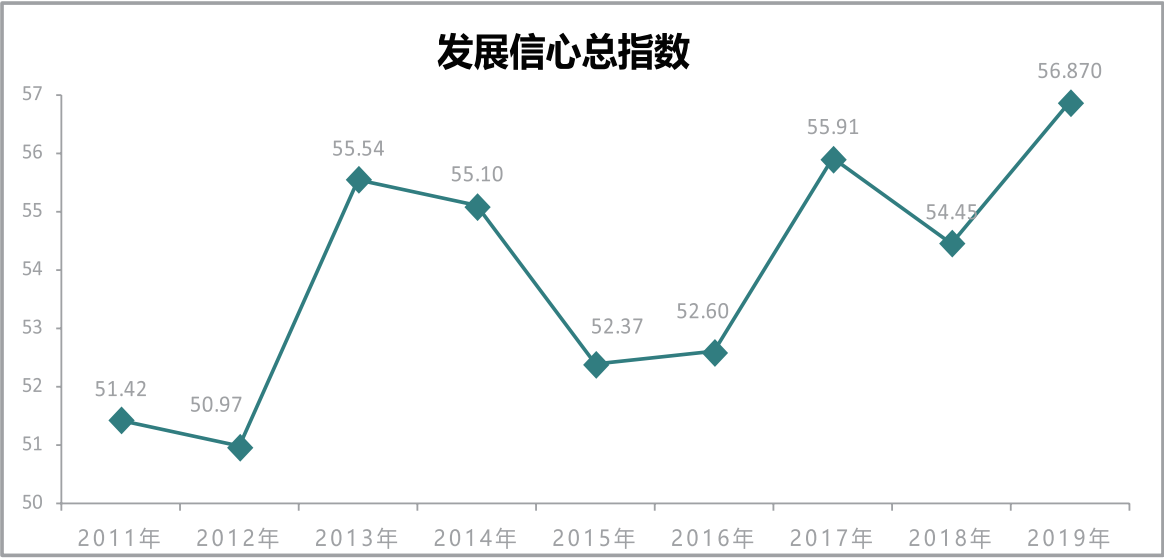
政府服务水平指标历年得分（2016-2019）



五、历年趋势分析

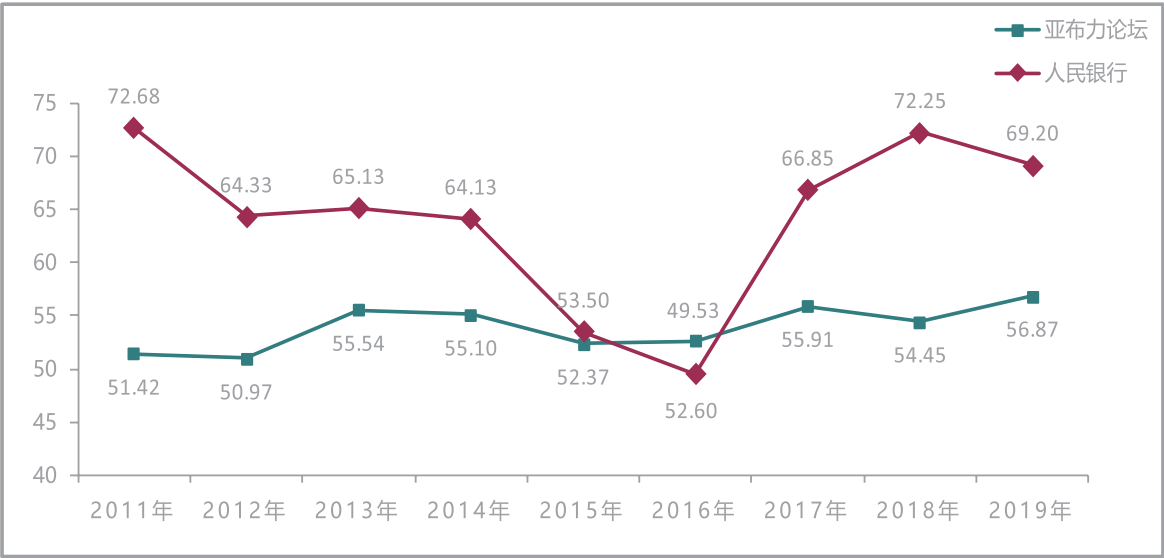
1. 企业家发展信心总指数变化图（2011年-2019年）
2. 与其他企业家信心指数比较图
3. 一级指标的变动图
4. 具体指标历年比较图

1. 企业家发展信心总指数变化图（2011年-2019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、2019年是上下半年指数的平均。

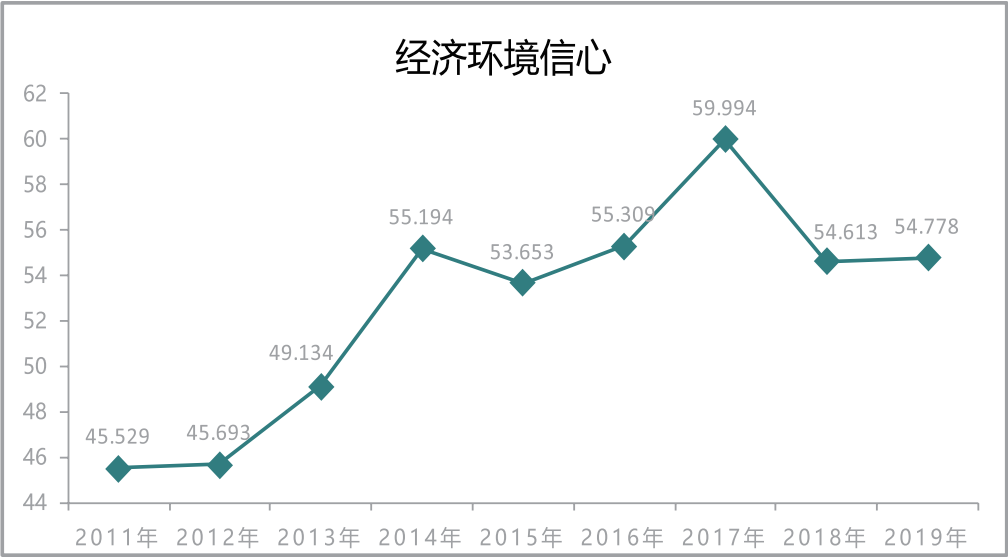
2. 与其他企业家信心指数比较



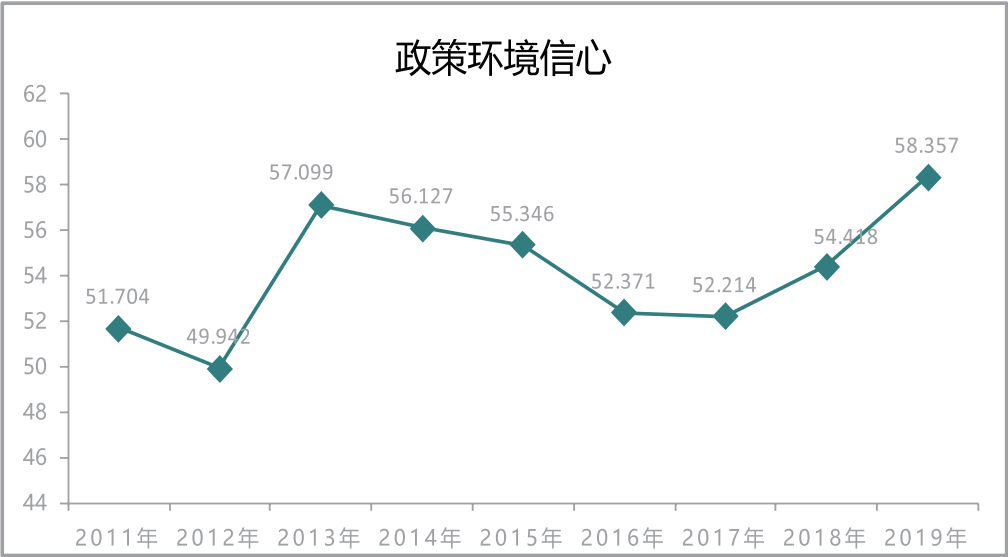
注：2015年以前的指数均按照2015年的指标体系进行了折算；2014、2015、2016、2017、2018、2019年是上下半年指数的平均。另外，中国人民银行仅披露2019年第一季度的信心指数，因此人民银行在2019年的数据指第一季度数据。

3. 一级指标的变动图

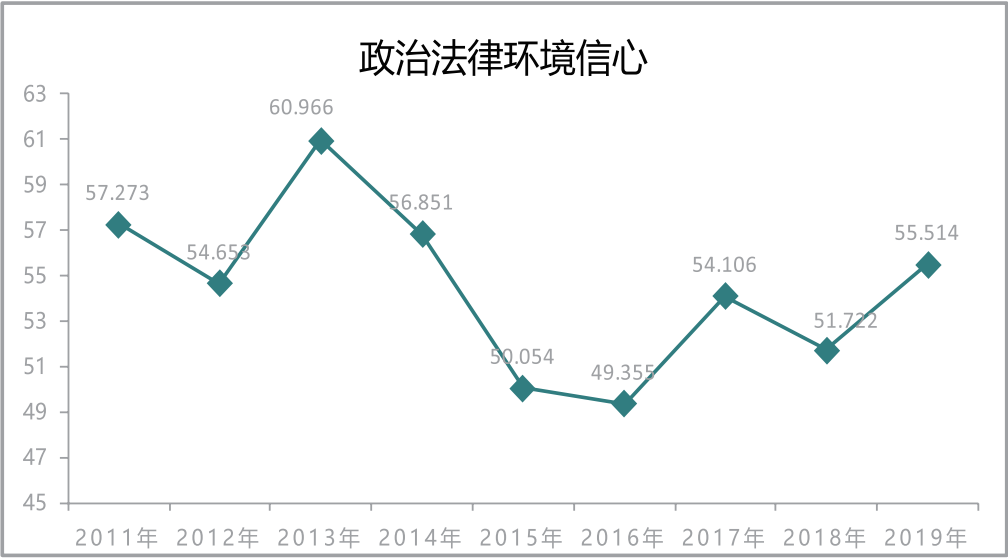
3.1 经济环境信心



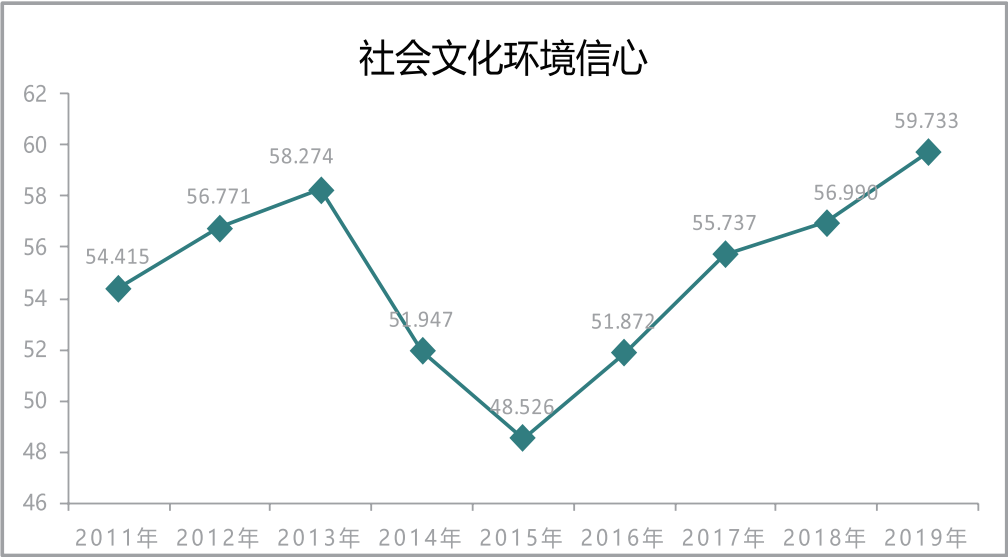
3.2 政策环境信心



3.3 政治法律环境信心

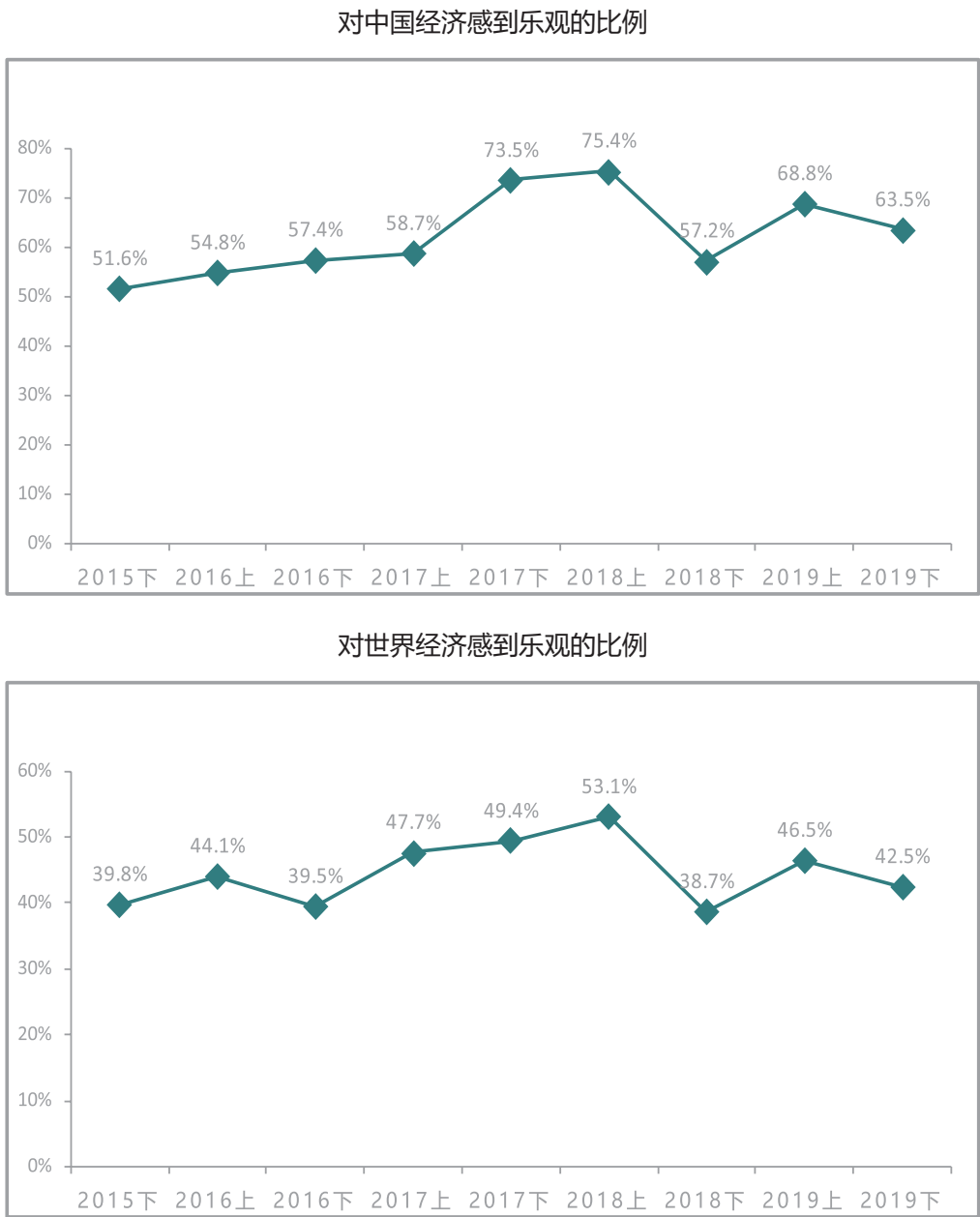


3.4 社会文化环境信心



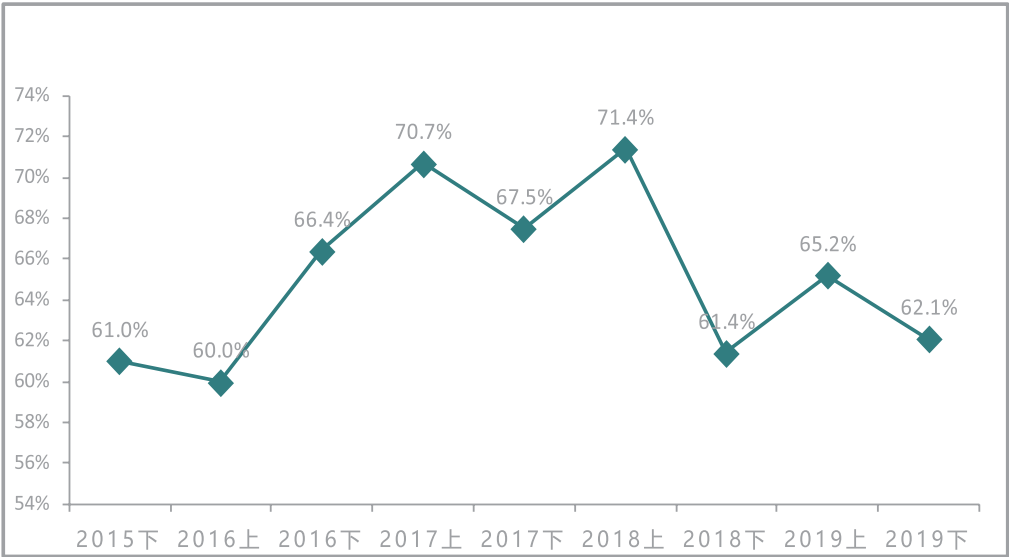
4. 具体指标历年比较图

2019 年下半年，企业家对中国经济和世界经济的乐观程度有所下降。

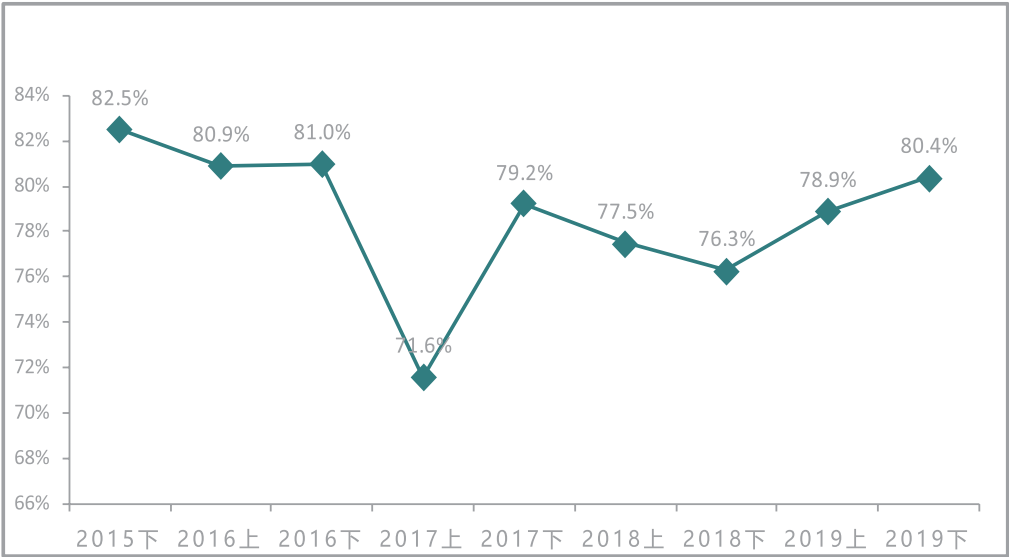


2019 年下半年，销售收入正增长的公司比例有所下降，人力成本上升的公司比例有所增加。

销售收入正增长的公司比例

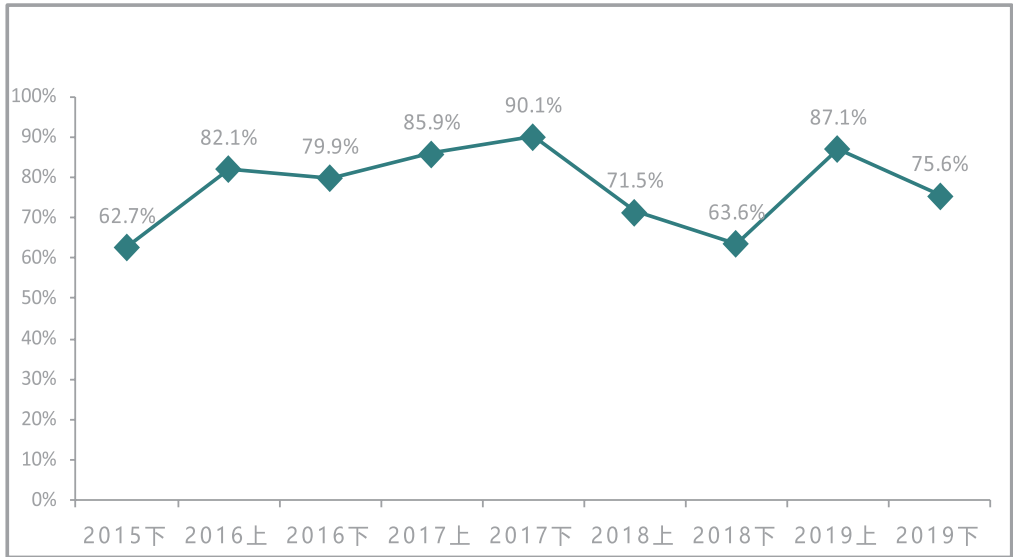


人力成本上升的公司比例

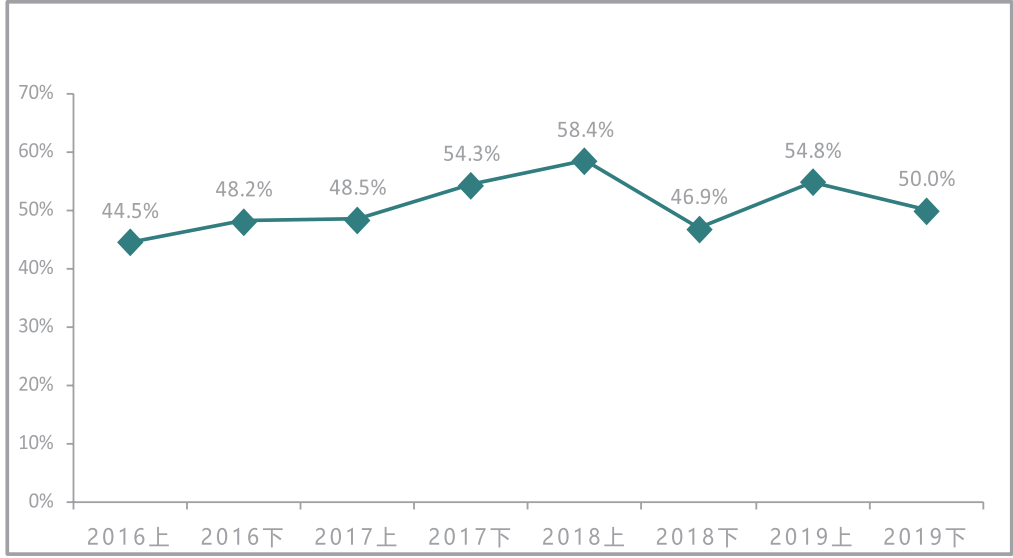


2019年下半年，赞同当前宏观调控政策的比例有所下降，愿意在当前环境下投资的比例下降。

赞同政府当前的宏观调控政策的比例

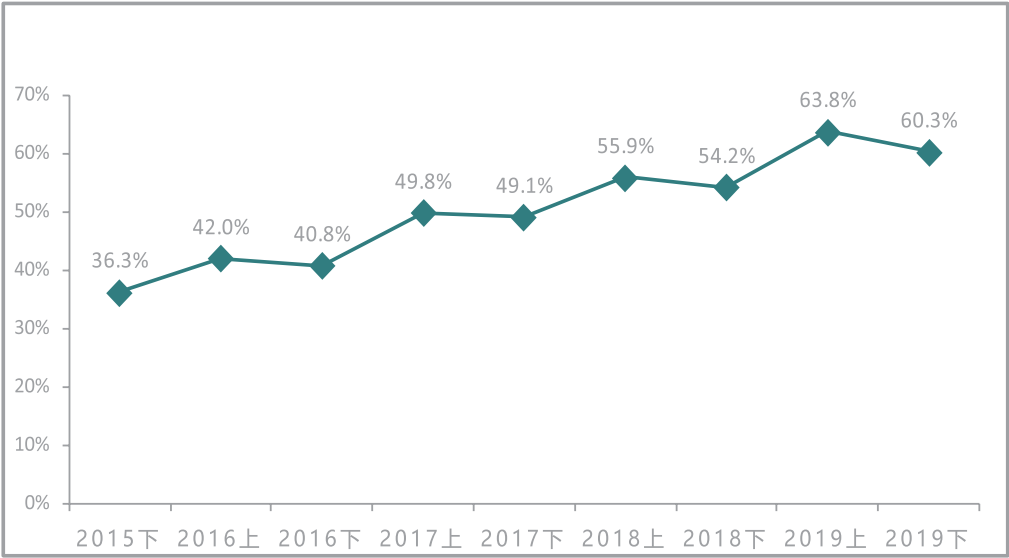


愿意在当前环境下投资的比例

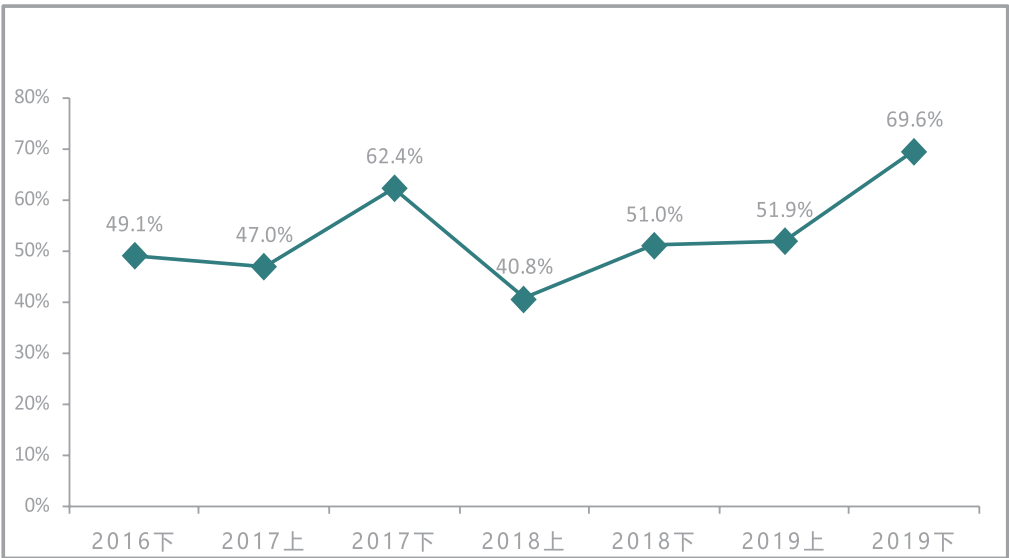


2019 年下半年，认同司法公正的比例有所下降，认为我国所处的国际政治环境有利的比例有所上升。

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

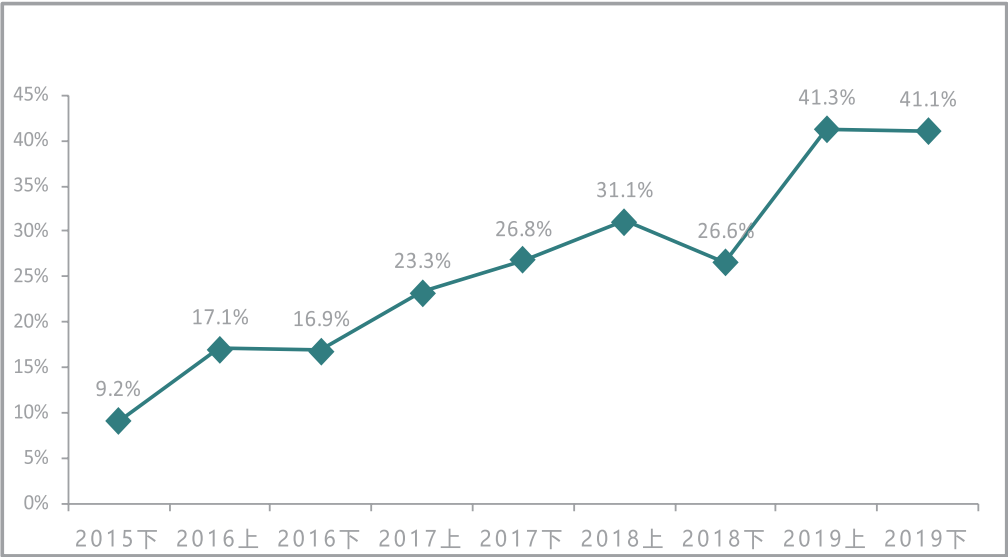


认为国际政治环境“非常有利”和“比较有利”的比例

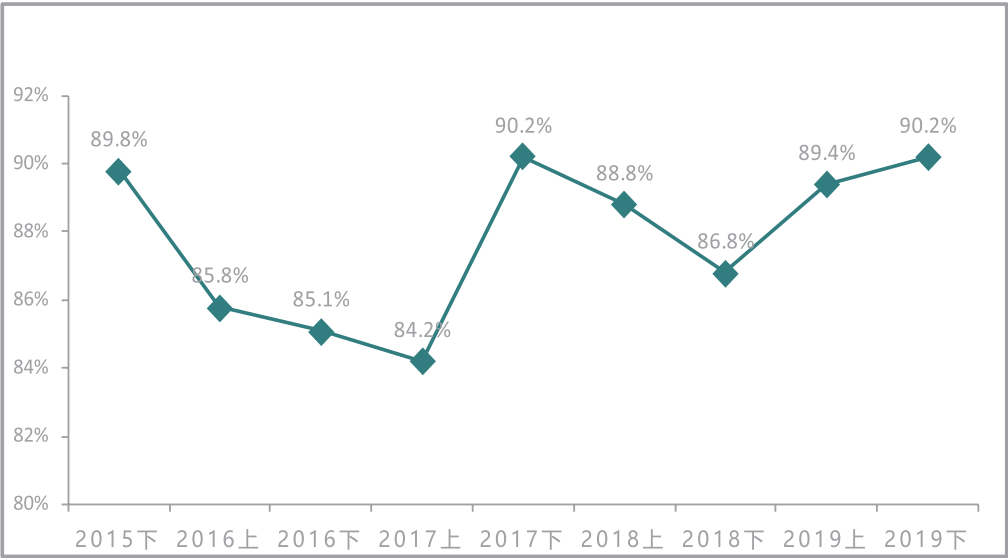


2019 年下半年，认同商业环境诚信程度的比例小幅下滑，认为传统文化在塑造社会风气方面有积极作用的比例有所上升。

认为商业环境诚信程度“很好”或“较好”的比例



认为传统文化在塑造社会风气方面起到积极作用的比例

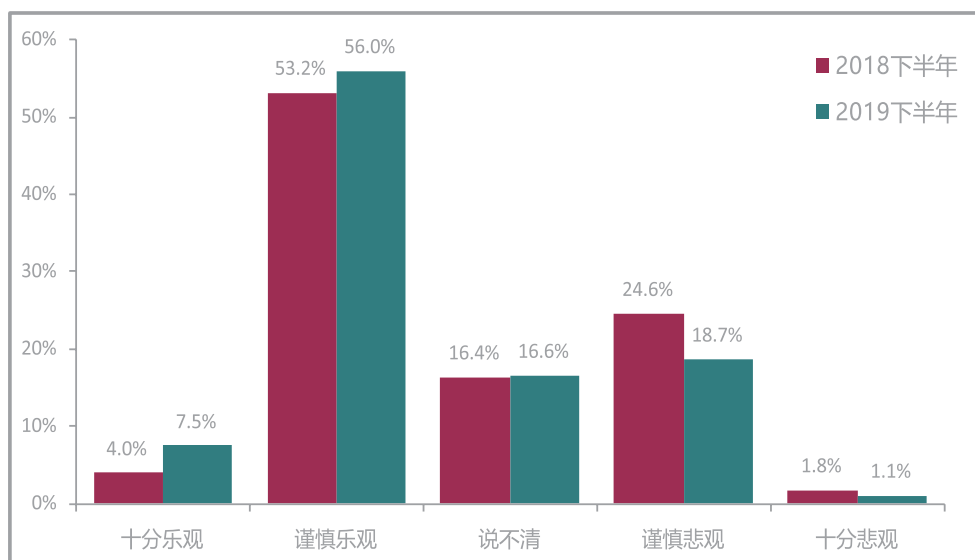


六、经济环境信心分析

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

63.5% 的企业家对中国宏观经济走势持乐观态度，与去年同期相比有所上升；19.8% 的企业家持悲观态度，与去年同期相比有所下降。

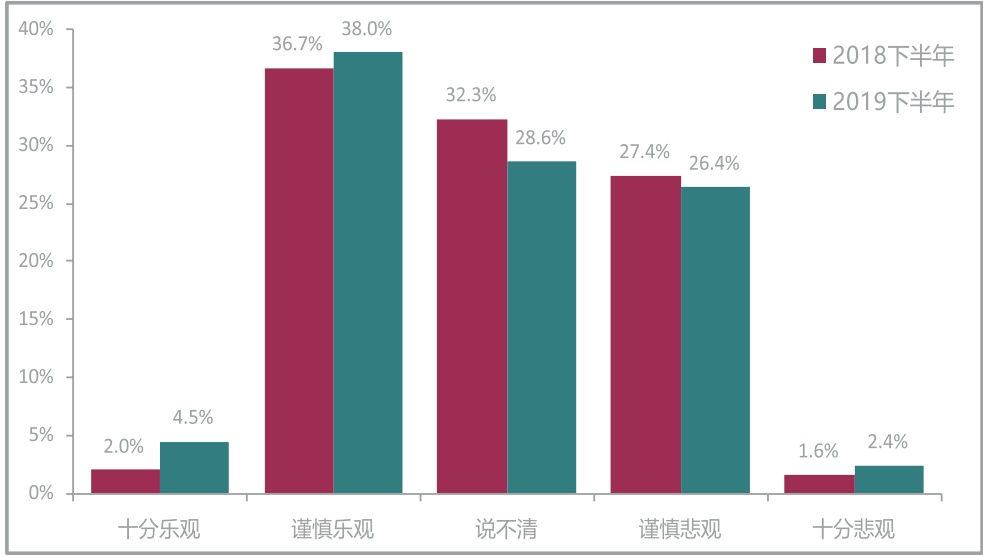


您对中国宏观经济的走势感到乐观么？
(2018 下半年 N=1113 ; 2019 下半年 N=1035)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	十分乐观	78	7.5	7.5
	谨慎乐观	580	56.0	56.0
	说不清	172	16.6	16.6
	谨慎悲观	194	18.7	18.7
	十分悲观	11	1.1	1.1
	合计	1035	99.9	100.0
缺失	系统	1	0.1	
总计		1036	100.0	

42.5% 的企业家对世界宏观经济走势持乐观态度，与去年同期相比有所上升；28.8% 的企业家持悲观态度，与去年同期相比有所下降。

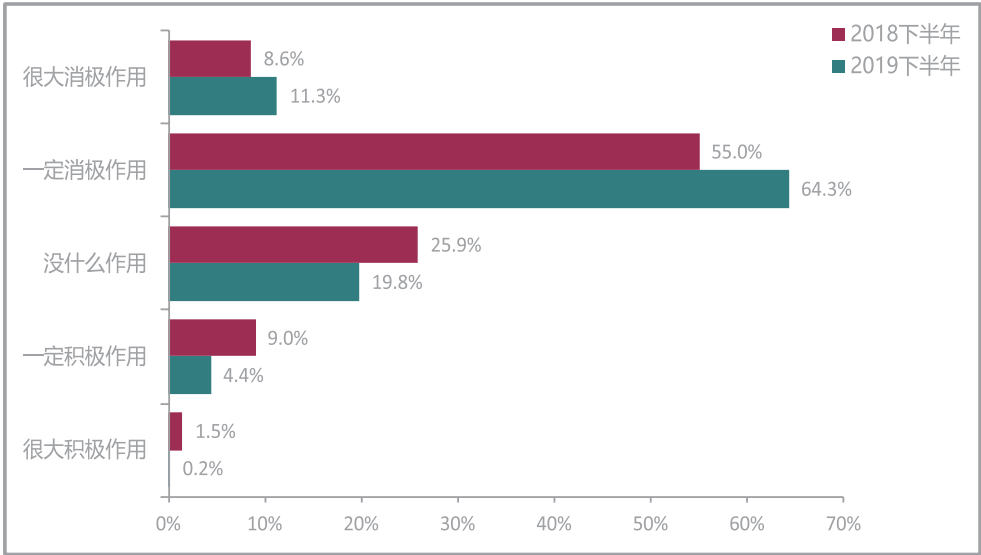


您对世界宏观经济明年的走势感到乐观么？
(2018 下半年 N=1114 ; 2019 下半年 N=1034)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	十分乐观	47	4.5	4.5
	谨慎乐观	393	37.9	38.0
	说不清	296	28.6	28.6
	谨慎悲观	273	26.4	26.4
	十分悲观	25	2.4	2.4
合计		1034	99.8	100.0
缺失	系统	2	0.2	
总计		1036	100.0	

75.6% 的企业家认为当前的宏观调控政策对未来经济发展有积极的作用，比去年同期有所上升，4.6% 的企业家认为当前的宏观调控政策对未来经济发展没有积极的作用，比去年同期有所下降。



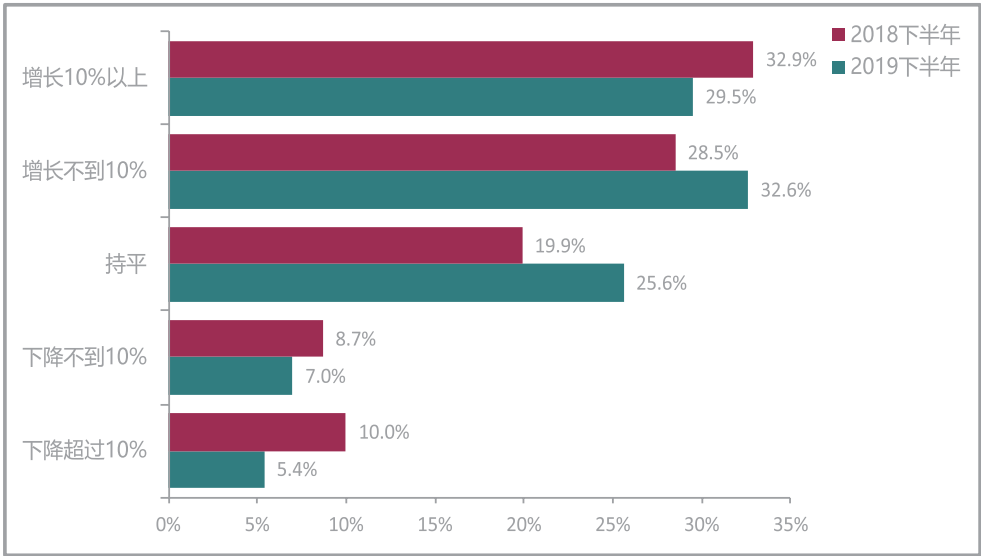
政府当前的宏观调控政策对未来经济发展的影响如何？
(2018 下半年 N=1116 ; 2019 下半年 N=1026)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	有很大积极作用	116	11.2	11.3
	稍有积极作用	660	63.7	64.3
	说不清	203	19.6	19.8
	稍有消极作用	45	4.3	4.4
	有很大消极作用	2	0.2	0.2
	合计	1026	99.0	100.0
缺失	系统	10	1	
总计		1036	100	

2. 微观经济环境信心

62.1% 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增加；12.4% 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下降。

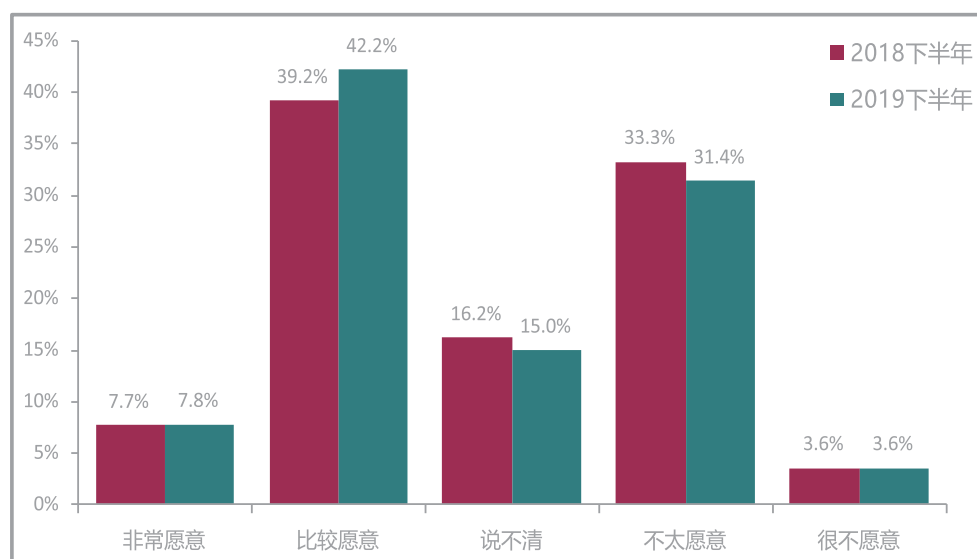


您预计贵公司的销售收入比去年同期增长多少？
(2018 下半年 N=1091 ； 2019 下半年 N=1001)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	增长 10% 以上	295	28.5	29.5
	增长不到 10%	326	31.5	32.6
	持平	256	24.7	25.6
	下降 10% 以内	70	6.8	7.0
	下降超过 10%	54	5.2	5.4
合计		1001	96.6	100.0
缺失	系统	35	3.4	
总计		1036	100.0	

50.0% 的企业家愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期有所增加，
35.0% 的企业家不愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期有所下降。

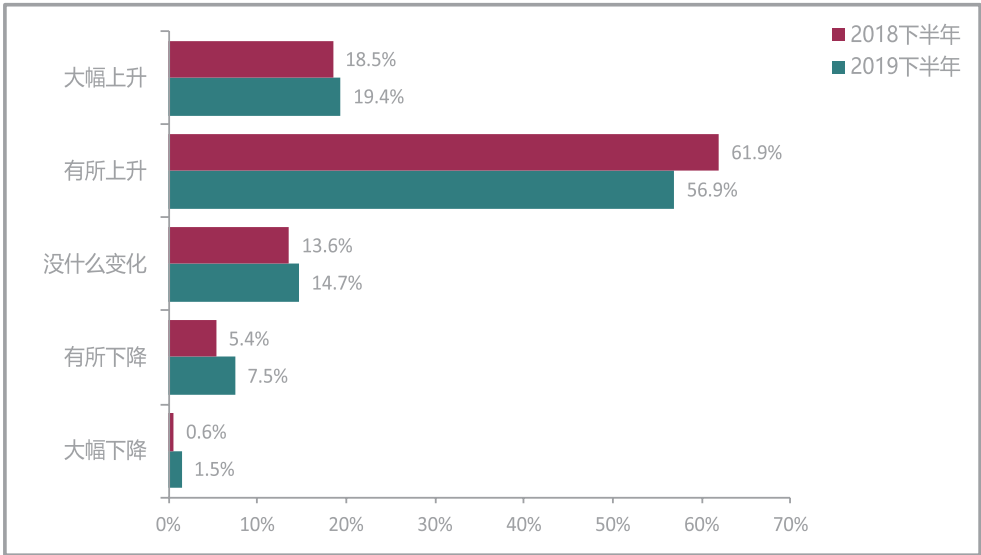


当前的投资环境下您的企业是否愿意进行投资？
(2018 下半年 N=1106 ; 2019 下半年 N=1019)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常愿意	79	7.6	7.8
	比较愿意	430	41.5	42.2
	说不清	153	14.8	15.0
	不太愿意	320	30.9	31.4
	很不愿意	37	3.6	3.6
	合计	1019	98.4	100.0
缺失	系统	17	1.6	
总计		1036	100.0	

80.4% 的公司的人力成本上升，与去年同期相比有所增加；6.0% 的公司的
人力成本下降，与去年同期相比有所下降。

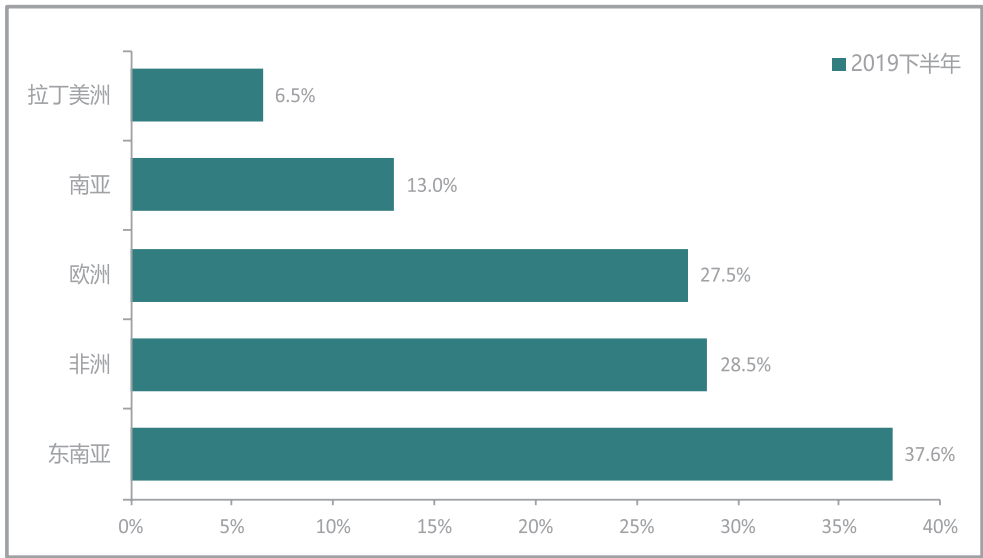


和过去相比贵公司人力成本变动情况如何？
(2018 下半年 N=1108 ; 2019 下半年 N=1012)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	大幅上升	187	18.1	18.5
	有所上升	626	60.4	61.9
	没什么变化	138	13.3	13.6
	有所下降	55	5.3	5.4
	大幅下降	6	0.6	0.6
合计		1012	97.7	100.0
缺失	系统	24	2.3	
总计		1036	100.0	

企业家认为，国内企业进行国际化布局的首选地区依次是：东南亚、非洲、欧洲、南亚、拉丁美洲。



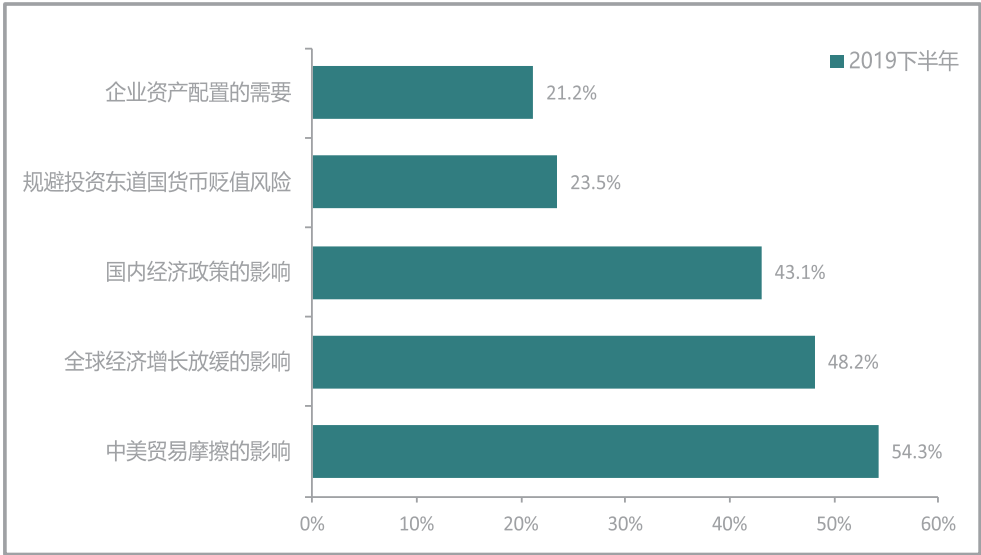
我国“一带一路”倡议得到越来越多国家的响应，欢迎中国企业前去投资经营。同时，在中美关系存在巨大不确定性的时代背景下，很多国内企业也在重新考虑国际化布局。你认为，如下哪些地区会成为国内企业进行国际化布局的首选？（可多选）

（2019 下半年 N=1024）

2019 下半年调查结果

	N	%
东南亚	385	37.6%
南亚	133	13.0%
欧洲	282	27.5%
非洲	292	28.5%
拉丁美洲	67	6.5%

企业家认为，2019 年以来中国企业大规模抛售全球资产的主要原因依次是：中美贸易摩擦的影响、全球经济增长放缓的影响、国内经济政策的影响、规避货币贬值风险、企业资产配置的需要。



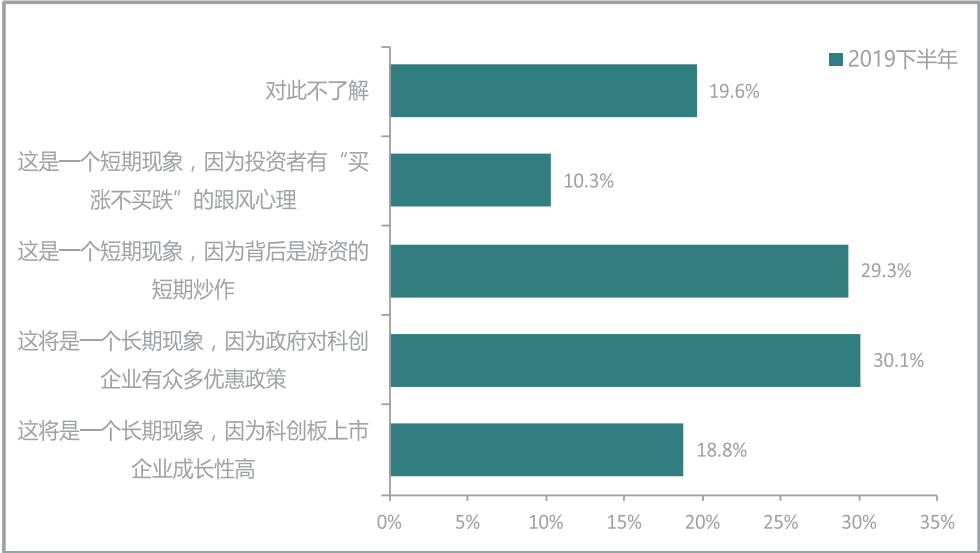
根据媒体报道，2019 年以来中国企业抛售的全球资产达到创纪录的 400 亿美元，10 年来中国企业首次成为全球资产的净卖家。请问你认为其原因是什
么？（可多选）

（ 2019 下半年 N=1028 ）

2019 年下半年调查结果

	N	%
全球经济增长放缓的影响	496	48.2%
中美贸易摩擦的影响	558	54.3%
国内经济政策的影响	443	43.1%
规避投资东道国货币贬值风险	242	23.5%
企业资产配置的需要	218	21.2%

企业家对科创板股票高估值、高市盈率现象的看法有较大分歧。



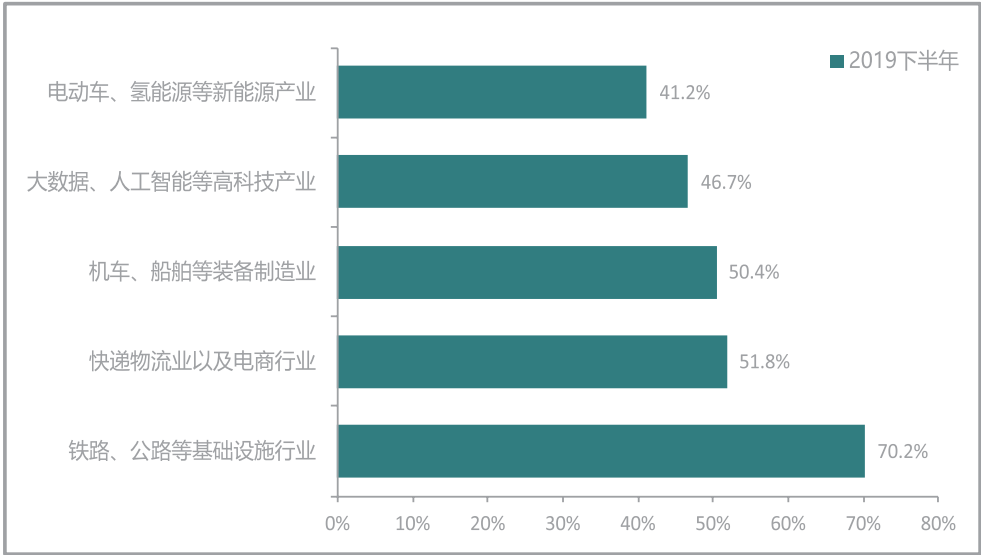
7月22日，科创板首批25只股票在上交所交易，上市当天这25只股票的平均涨幅约140%，平均市盈率高达120倍。您如何看待科创板股票的高估值、高市盈率现象？（可多选）

（2019年下半年 N=1027）

2019 年下半年调查结果

	N	%
这将是一个长期现象，因为科创板上市企业成长性高	193	18.8%
这将是一个长期现象，因为政府对科创企业有众多优惠政策	309	30.1%
这是一个短期现象，因为背后是游资的短期炒作	301	29.3%
这是一个短期现象，因为投资者有“买涨不买跌”的跟风心理	106	10.3%
对此不了解	201	19.6%

企业家认为，从《交通强国建设纲要》中受益的行业依次是：基础设施行业、快递物流和电商行业、装备制造业、高科技产业、新能源产业。

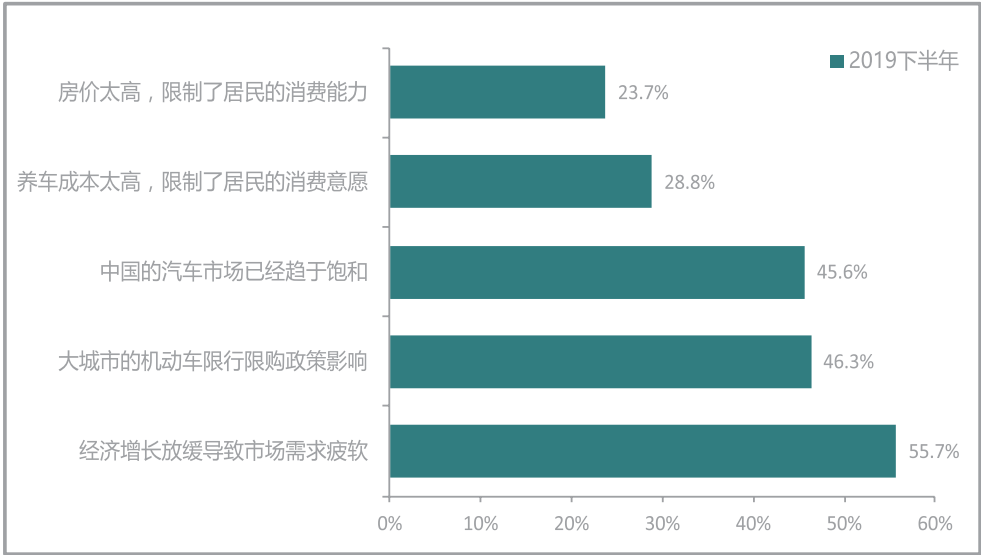


2019 年 9 月，中共中央、国务院于印发实施《交通强国建设纲要》，明确了建设交通强国的时间表和路线图。请问您认为哪些行业将会受益？
(2019 下半年 N=1034)

2019 年下半年调查结果

	N	%
铁路、公路等基础设施行业	726	70.2%
机车、船舶等装备制造业	521	50.4%
快递物流业以及电商行业	536	51.8%
电动车、氢能源等新能源产业	426	41.2%
大数据、人工智能等高科技产业	483	46.7%

企业家认为，中国汽车销量持续下滑的原因依次是：经济增长放缓、限行限购政策、市场已经饱和、养车成本太高、房价太高。

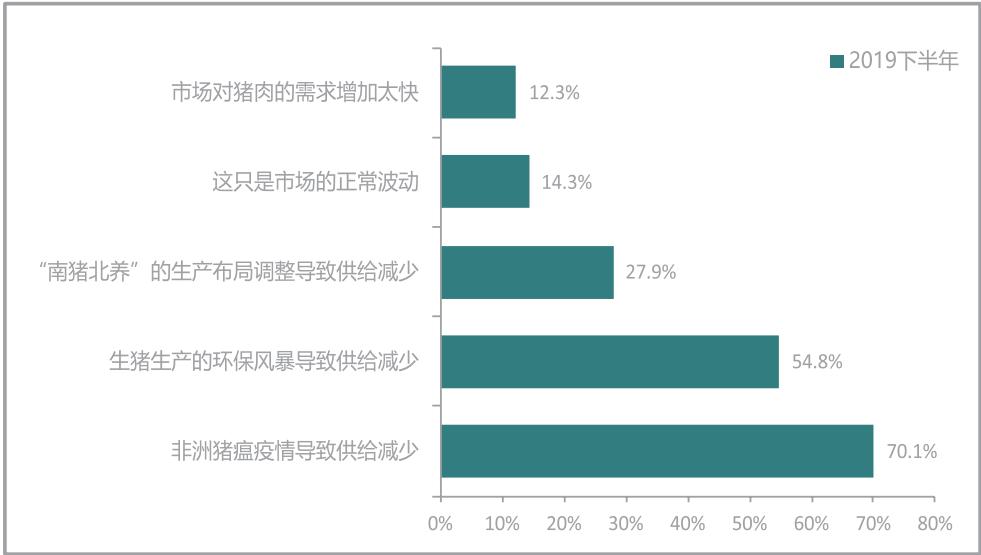


2019 年，中国汽车产业的销量持续下滑，引发市场关注。请问您认为汽车销量下滑的原因是什么？（可多选）
(2019 下半年 N=1035)

2019 年下半年调查结果

	N	%
经济增长放缓导致市场需求疲软	577	55.7%
大城市的机动车限行限购政策影响	479	46.3%
中国的汽车市场已经趋于饱和	472	45.6%
养车成本太高，限制了居民的消费意愿	298	28.8%
房价太高，限制了居民的消费能力	245	23.7%

企业家认为 ,猪肉价格持续上涨的原因依次是：非洲猪瘟疫情、环保风暴、生产布局调整、市场正常波动、需求增加太快。



2019 年，猪肉价格持续上涨，引发市场关注。请问您认为其主要原因是什么？
(可多选)
(2019 年下半年 N=1034)

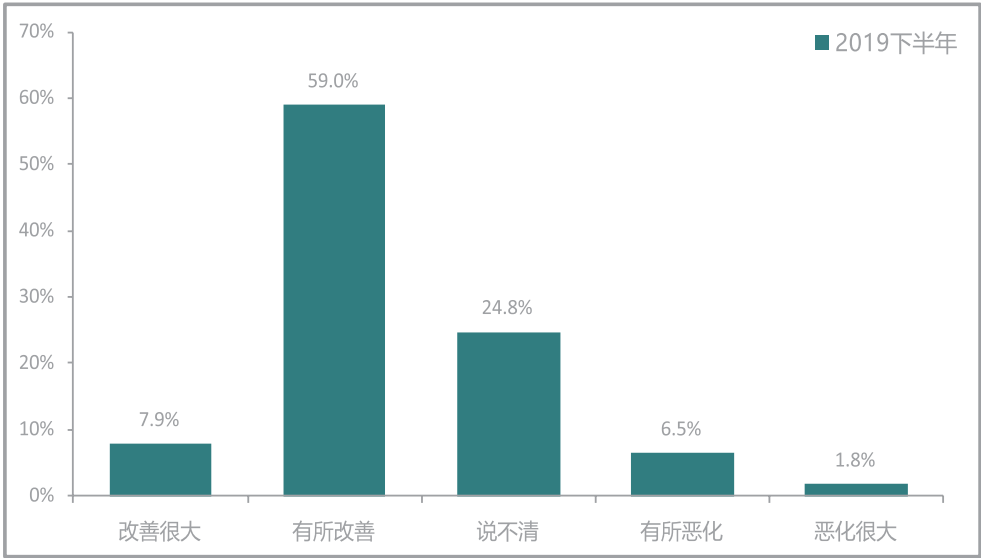
2019 年下半年调查结果		
	N	%
市场对猪肉的需求增加太快	127	12.3%
非洲猪瘟疫情导致供给减少	725	70.1%
生猪生产的环保风暴导致供给减少	567	54.8%
“南猪北养” 的生产布局调整导致供给减少	289	27.9%
这只是市场的正常波动	148	14.3%

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

66.9% 的企业家认为国有企业和民营企业之间的公平程度有所改善；
8.3% 的企业家认为有所恶化。

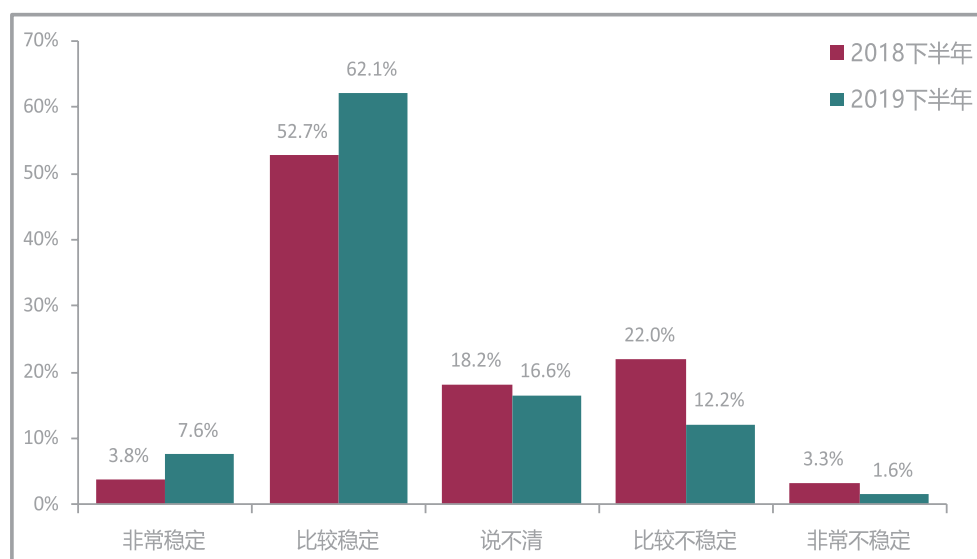


您认为过去一年国有企业和民营企业之间的公平程度是否有所改善？
(2019 年下半年 N=1031)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	改善程度很大	81	7.8	7.9
	有所改善	608	58.7	59.0
	说不清	256	24.7	24.8
	有所恶化	67	6.5	6.5
	恶化程度很大	19	1.8	1.8
合计		1031	99.5	100.0
缺失	系统	5	0.5	
总计		1036	100.0	

69.7%的企业家认为政策稳定，与去年同期相比有所上升；13.8%的企业家认为不稳定，与去年同期相比有所下降。



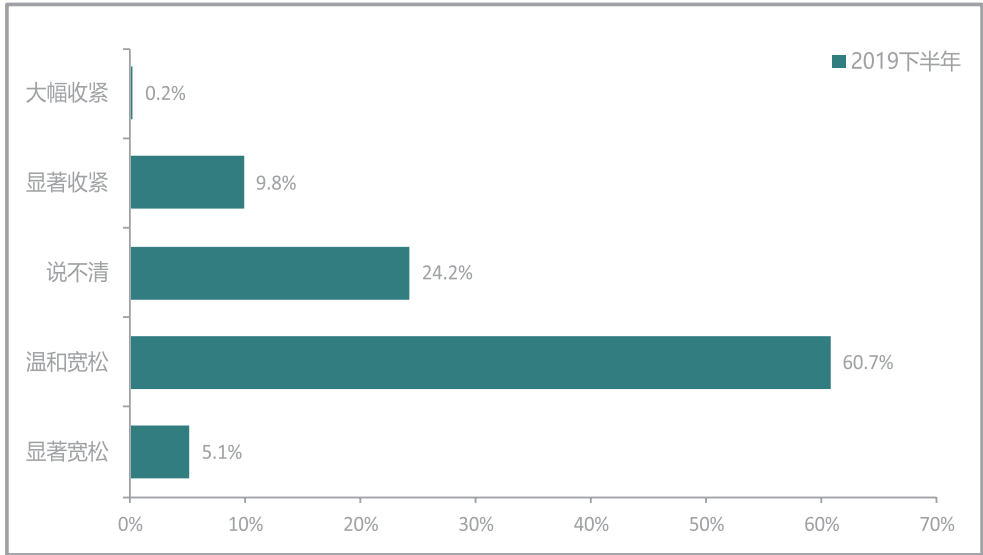
您认为过去一年政府对企业的各种政策的稳定性如何？
(2018 下半年 N=1112 ; 2019 下半年 N=1031)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常稳定	78	7.5	7.6
	比较稳定	640	61.8	62.1
	说不清	171	16.5	16.6
	比较不稳定	126	12.2	12.2
	非常不稳定	16	1.5	1.6
	合计	1031	99.5	100.0
缺失	系统	5	0.5	
总计		1036	100.0	

2. 当前政策影响

65.8% 的企业家认为货币政策会趋于宽松；只有 10.0% 的企业家认为货币政策会趋于收紧。

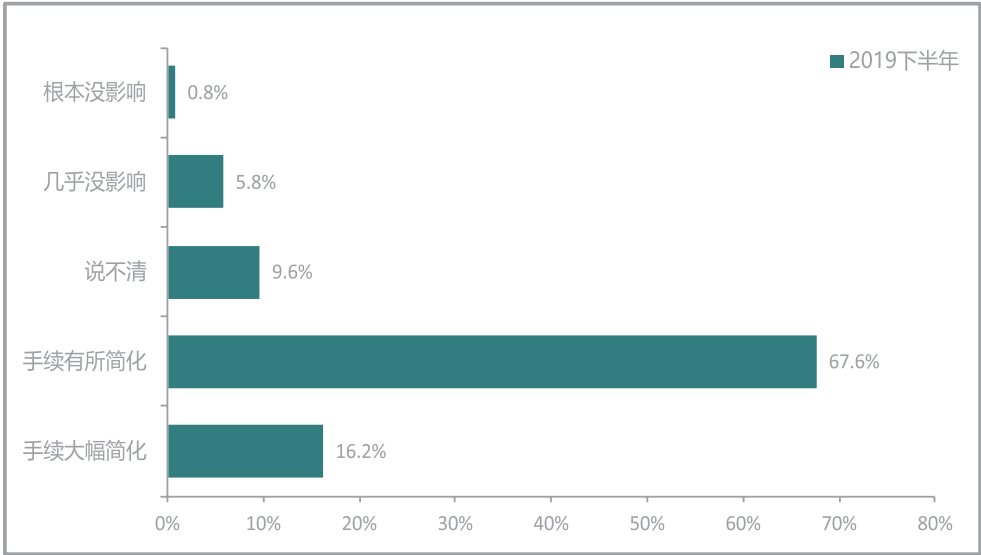


2019 年 9 月，央行首次采取“全面 + 定向”的方式进行降低存款准备金率，这也是 2019 年内第三次降准，第二次全面降准。请问您如何看待货币政策的下一步走势？
(2019 年下半年 N=1014)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	显著宽松	52	5.0	5.1
	温和宽松	616	59.5	60.7
	说不清	245	23.6	24.2
	显著收紧	99	9.6	9.8
	大幅收紧	2	0.2	0.2
合计		1014	97.9	100.0
缺失	系统	22	2.1	
总计		1036	100.0	

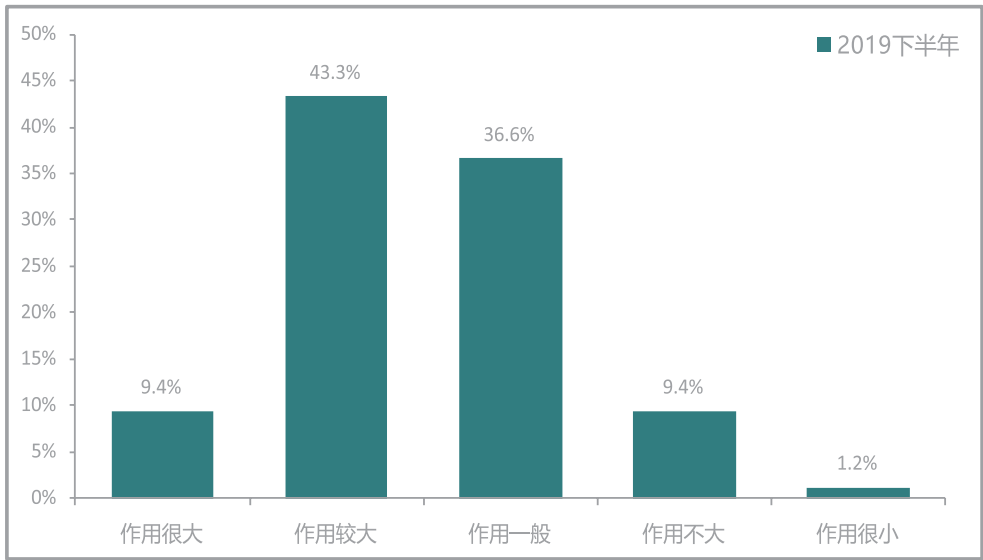
83.8% 的企业家认同“证照分离”改革的效果；只有 6.6% 的企业家不认同。



从 2018 年 11 月开始，国家工商总局在全国范围推开“证照分离”改革，企业的经营许可证和营业执照可以分离。您认为这是否简化了企业创力和经营所需的手续？
(2019 年下半年 N=1026)

2019 年下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	手续大幅简化	166	16.0	16.2
	手续有所简化	694	67.0	67.6
	说不清	98	9.5	9.6
	几乎没影响	60	5.8	5.8
	根本没影响	8	0.8	0.8
	合计	1026	99.0	100.0
缺失	系统	10	1.0	
总计		1036	100.0	

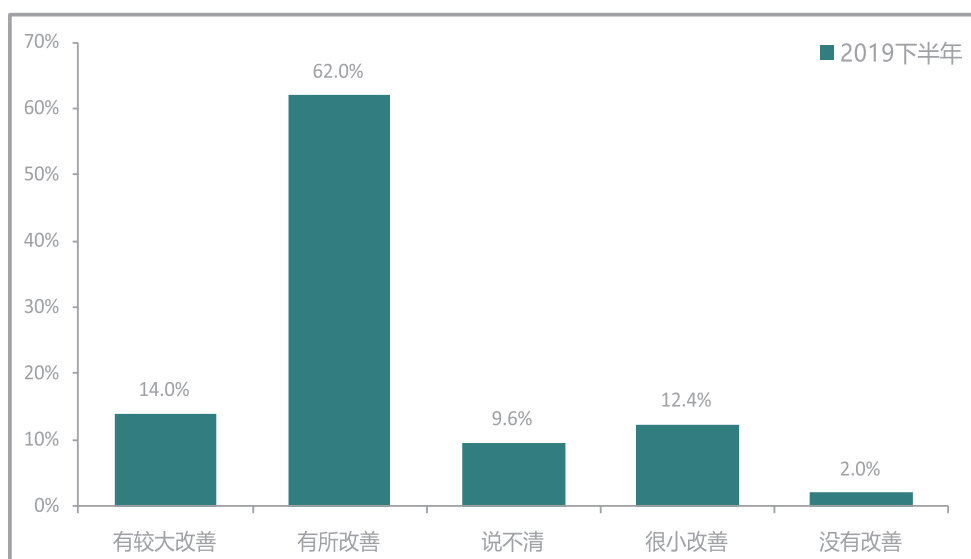
52.7% 的企业家认同地方政府在改善民营企业经营困境方面所起的作用；只有 10.6% 的企业家不认同。



2019 年以来，各地纷纷召开企业家座谈会，发布文件并出台措施，进一步加强营商环境建设。您认为地方政府的帮扶在改善民营企业经营困境方面的作用多大？
(2019 下半年 N=1029)

2019 年下半年调查结果				
		N	%	有效 %
有效	作用很大	97	9.4	9.4
	作用较大	446	43.1	43.3
	作用一般	377	36.4	36.6
	作用不大	97	9.4	9.4
	作用很小	12	1.2	1.2
	合计	1029	99.3	100.0
缺失	系统	7	0.7	
总计		1036	100.0	

76.0%的企业家认同“减税降费”的政策效果；只有14.4%的企业家不认同。



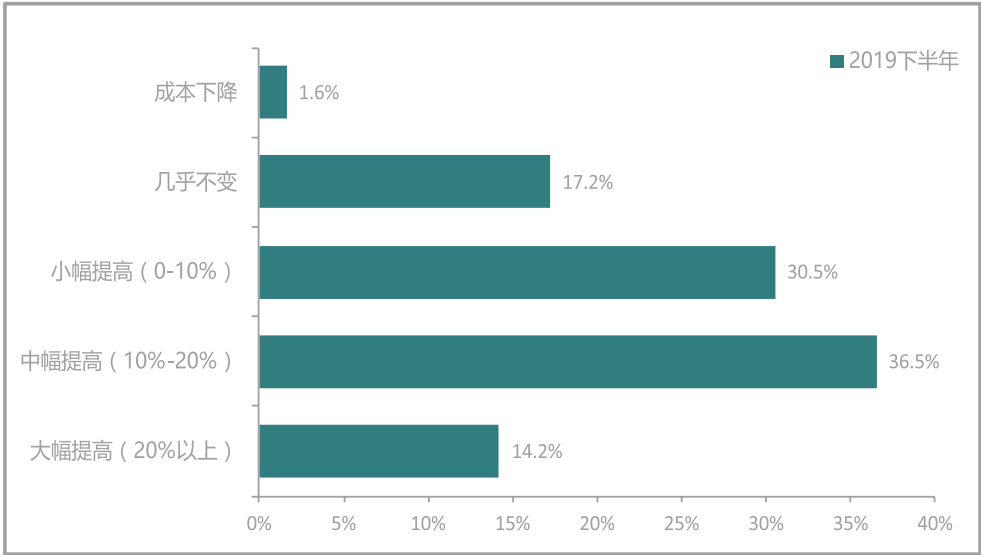
2019年，李克强总理在政府工作报告宣布实施更大规模的减税，增值税从16%降低到13%；并同时宣布下调城镇职工基本养老保险单位缴费比例，各地可降至16%。您认为这些减税降费的政策能在多大程度上改善企业负担？

(2019年下半年 N=1033)

2019年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	有较大改善	145	14.0	14.0
	有所改善	640	61.8	62.0
	说不清	99	9.6	9.6
	很小改善	128	12.4	12.4
	没有改善	21	2.0	2.0
	合计	1033	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1036	100.0	

81.2% 的企业家认为环保工作让公司成本提高；只有 1.6% 的企业家认为环保工作让公司成本下降。



近几年来，各个地方都在加大力度推进环境保护工作，一方面使得我国自然环境有了明显改善，另一方面，也的确给企业发展带来了一些压力。请问，环保工作让贵公司的成本有何变化？

(2019 下半年 N=1022)

2019 下半年调查结果

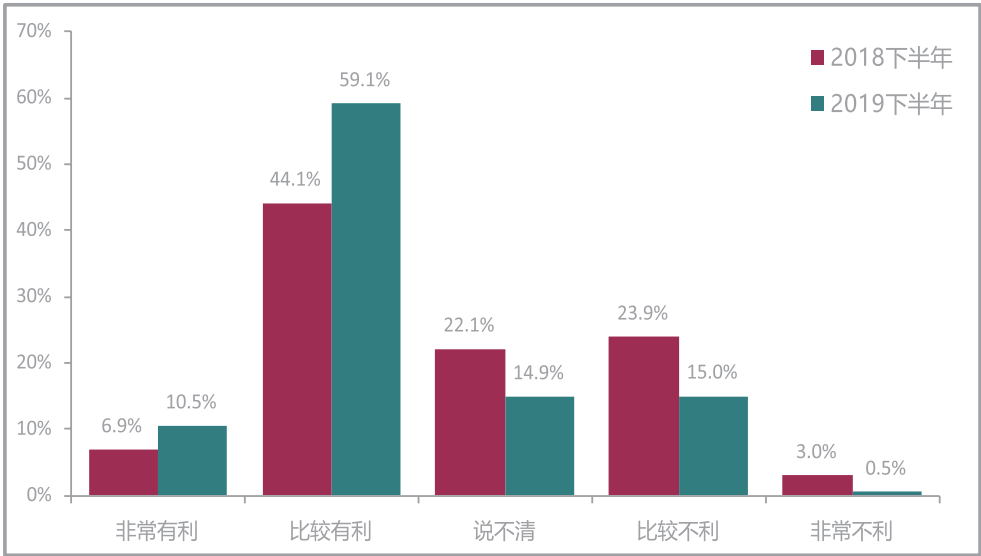
		N	%	有效 %
有效	大幅提高 (20% 以上)	145	14.0	14.2
	中幅提高 (10%-20%)	373	36.0	36.5
	小幅提高 (0-10%)	312	30.1	30.5
	几乎不变	176	17.0	17.2
	成本下降	16	1.5	1.6
合计		1022	98.6	100.0
缺失	系统	14	1.4	
总计		1036	100.0	

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

69.6% 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上升；有 15.5% 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下降。

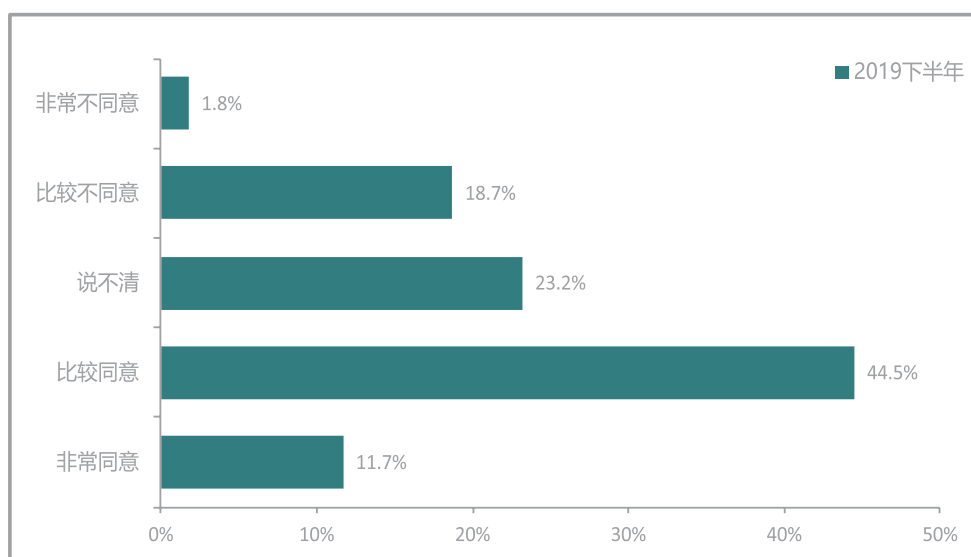


2019 年是中华人民共和国成立 70 周年，许多国家领导人、国际组织负责人致电或致函国家主席习近平表示祝贺；与此同时，“一带一路”倡议也在世界各地稳步推进中。但也要看到，世界贸易形势仍然存在众多不确定因素。整体来看，您认为我国目前所处的国际环境如何？
(2018 下半年 N=1117；2019 下半年 N=1033)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常有利	108	10.4	10.5
	比较有利	611	59.0	59.1
	说不清	154	14.9	14.9
	比较不利	155	15.0	15.0
	非常不利	5	0.5	0.5
	合计	1033	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1036	100.0	

56.2% 的企业家担心中美关系将进入全面对抗的时代；20.5% 的企业家不认同。



2019 年，中美贸易摩擦持续升级，双方进行了争锋相对的关税互征，美方还将中国列为汇率操纵国，并把海康威视、科大讯飞等一些科技企业列入美国贸易管制名单。有人认为，这意味着中美关系可能将进入全面对抗的时代。您是否同意这一判断？

(注：本调查结果在中美达成第一阶段协议之前完成。)

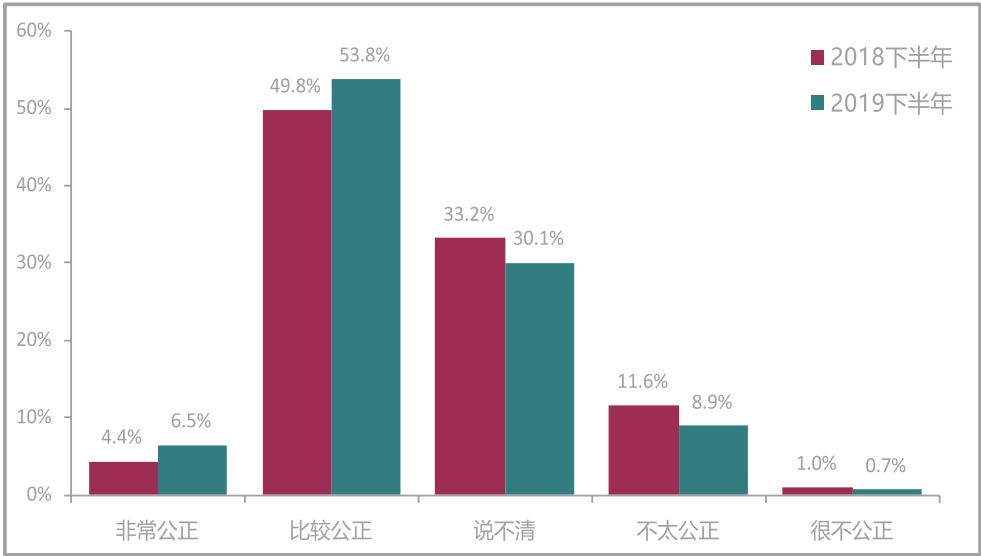
(2019 年下半年 N=1033)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常同意	121	11.7	11.7
	比较同意	460	44.4	44.5
	说不清	240	23.2	23.2
	比较不同意	193	18.6	18.7
	非常不同意	19	1.8	1.8
	合计	1033	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1036	100.0	

2. 法律环境信心

60.3% 的企业家认为司法部门公正地处理了商业纠纷，其比例与去年同期相比有所上升；9.6%的企业家认为不公正，其比例与去年同期相比有所下降。

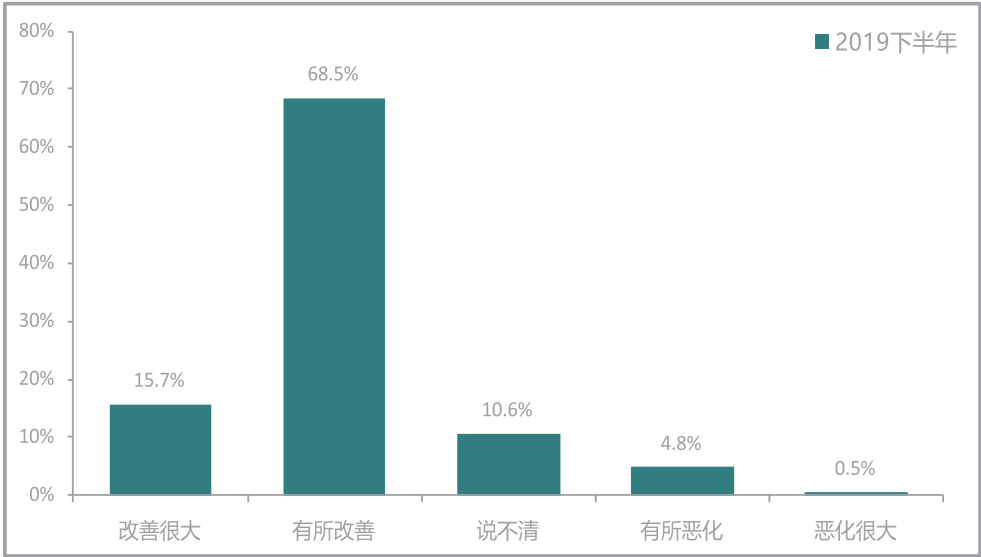


您觉得当地司法部门在处理商业纠纷时是否公正？
(2018 下半年 N=1112 ； 2019 下半年 N=1024)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	非常公正	67	6.5	6.5
	比较公正	551	53.2	53.8
	说不清	308	29.7	30.1
	不太公正	91	8.8	8.9
	很不公正	7	0.7	0.7
	合计	1024	98.8	100.0
缺失	系统	12	1.2	
总计		1036	100.0	

84.2% 的企业家认为政府部门的办事效率有所改善；5.3% 企业家认为政府部门的办事效率有所恶化。



您认为政府部门的办事效率是否有所改善？
(2019 下半年 N=1028)

2019 年下半年调查结果

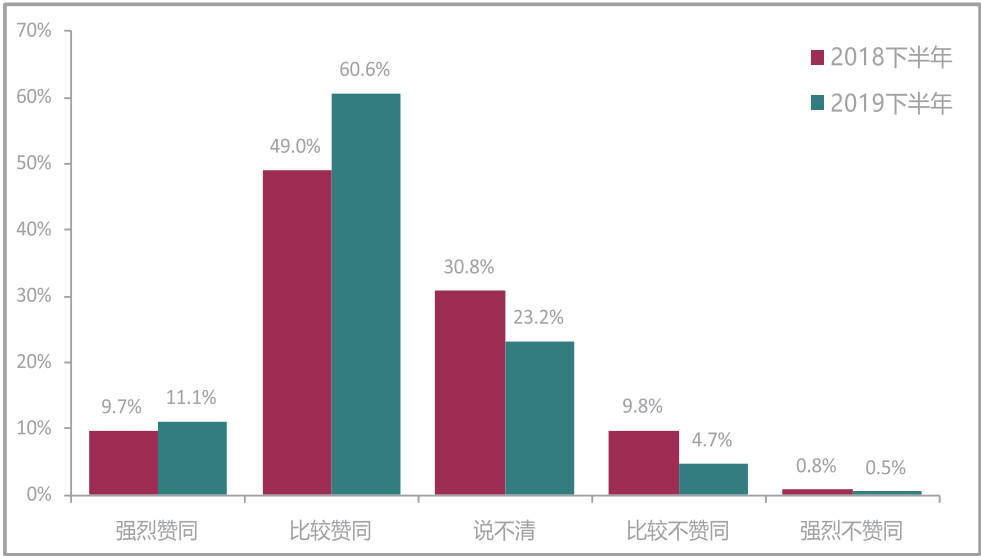
		N	%	有效 %
有效	改善程度很大	161	15.5	15.7
	有所改善	704	68.0	68.5
	说不清	109	10.5	10.6
	有所恶化	49	4.7	4.8
	恶化程度很大	5	0.5	0.5
	合计	1028	99.2	100.0
缺失	系统	8	0.8	
总计		1036	100.0	

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

71.7% 的企业家认为企业家合法权益得到了重视与保护，与去年同期相比有所上升；5.2% 的企业家不赞同这一观点，与去年同期相比有所下降。

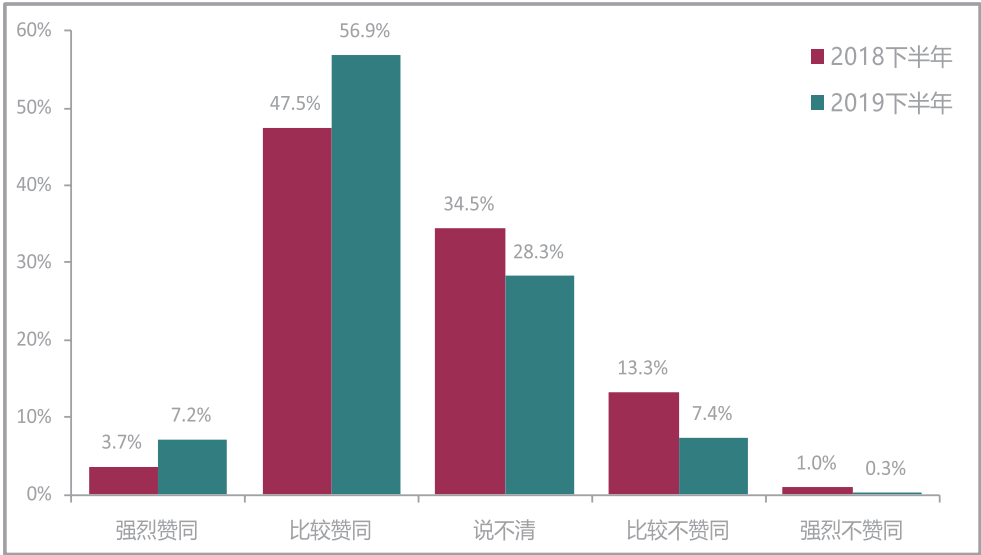


与去年相比，您是否赞同企业家合法权益得到了更多的重视与保护？
(2018 下半年 N=1105；2019 下半年 N=1030)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	强烈赞同	114	11.0	11.1
	比较赞同	624	60.2	60.6
	说不清	239	23.1	23.2
	比较不赞同	48	4.6	4.7
	强烈不赞同	5	0.5	0.5
	合计	1030	99.4	100.0
缺失	系统	6	0.6	
总计		1036	100.0	

64.1% 的企业家认为过去一年公众对企业家社会地位的评价提高了，与去年同期相比有所上升；7.7% 的企业家不赞同这一观点，与去年同期相比有所下降。



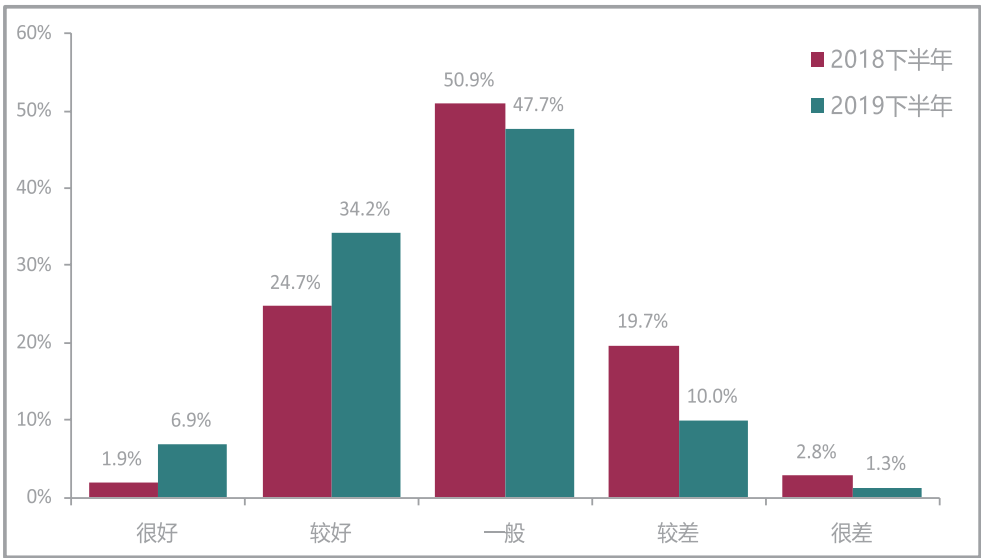
您是否赞同过去一年公众对企业家社会地位评价提高了？
(2018 下半年 N=1107 ; 2019 下半年 N=1030)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	强烈赞同	74	7.1	7.2
	比较赞同	586	56.6	56.9
	说不清	291	28.1	28.3
	比较不赞同	76	7.3	7.4
	强烈不赞同	3	0.3	0.3
合计		1030	99.4	100.0
缺失	系统	6	0.6	
总计		1036	100.0	

2. 文化环境

对于当前商业环境的诚信程度，41.1%的企业家认为很好或较好，其比例与去年同期相比有所上升；11.3%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。

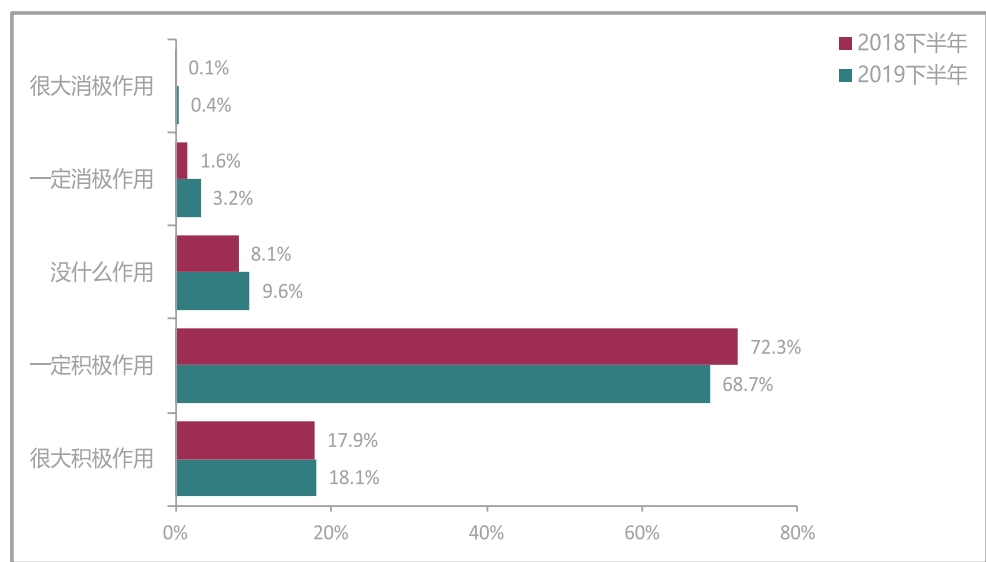


您认为，当前商业环境的诚信程度怎么样？
(2018 下半年 N=1115 ; 2019 下半年 N=1035)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	很好	71	6.9	6.9
	较好	354	34.2	34.2
	一般	494	47.7	47.7
	较差	103	9.9	10.0
	很差	13	1.3	1.3
	合计	1035	99.9	100.0
缺失	系统	1	0.1	
总计		1036	100.0	

90.2% 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上升；只有 1.7% 的企业家不赞同，其比例与去年同期相比有所下降。

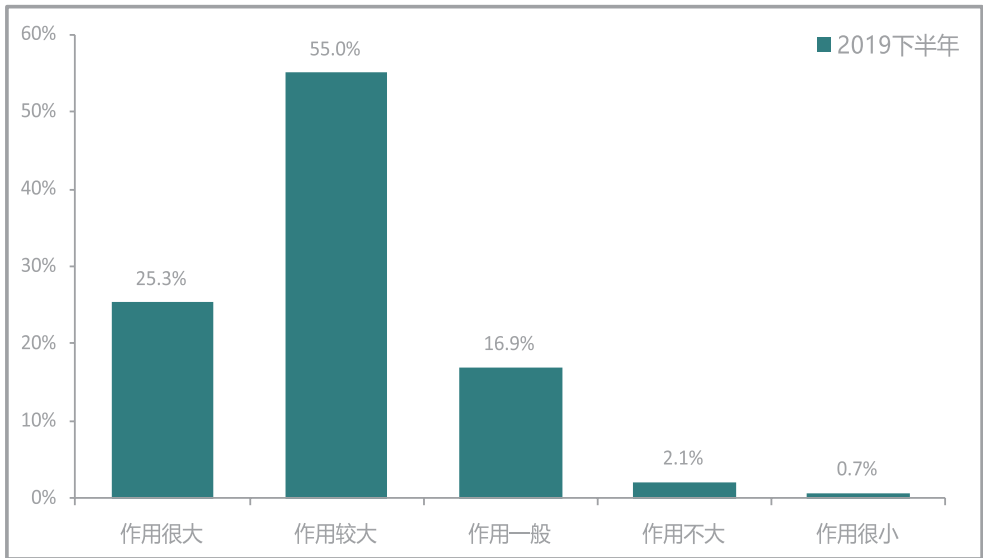


您认为传统文化在塑造社会风气方面起到多大的作用？
(2018 下半年 N=1109 ; 2019 下半年 N=1035)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	很大积极作用	185	17.9	17.9
	一定积极作用	748	72.2	72.3
	没什么作用	84	8.1	8.1
	一定消极作用	17	1.6	1.6
	很大消极作用	1	0.1	0.1
合计		1035	99.9	100.0
缺失	系统	1	0.1	
总计		1036	100.0	

80.3% 的企业家认同“诚信中国”在提升国家治理体系和治理能力的现代化方面所起到的作用；只有 2.8% 的企业家不认同。



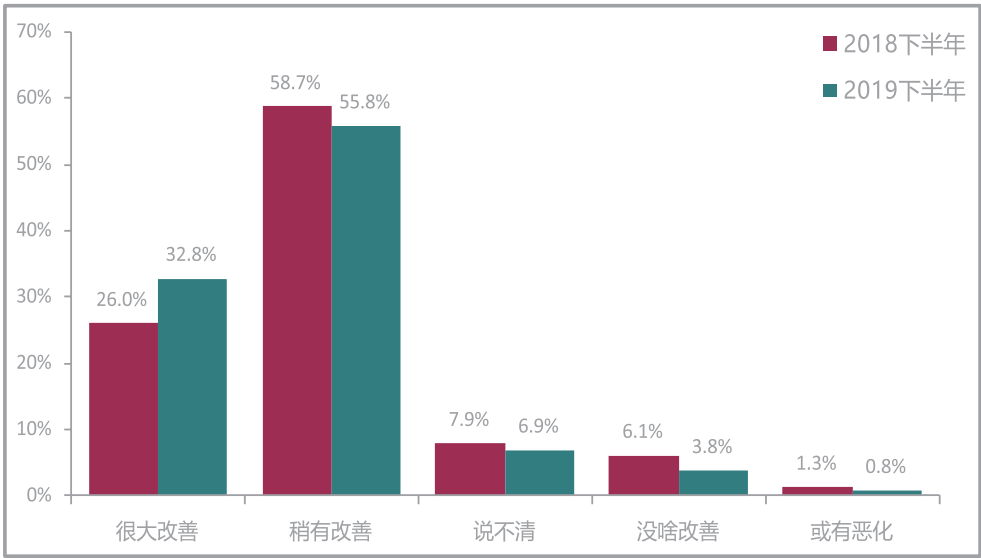
“诚信中国”建设行动稳步推进，国家工商部门和法院等机构联手打击“老赖”。您认为这一部署对提升国家治理体系和治理能力的现代化作用如何？
(2019 年下半年 N=1033)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	作用很大	261	25.2	25.3
	作用较大	568	54.8	55.0
	作用一般	175	16.9	16.9
	作用不大	22	2.1	2.1
	作用很小	7	0.7	0.7
	合计	1033	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		1036	100.0	

3. 生态文明

88.6% 的企业家认为未来 2-3 年我国的生态环境将会改善，其比例与去年同期相比有所上升；4.6% 的企业家认为会恶化，其比例与去年同期相比有所下降。



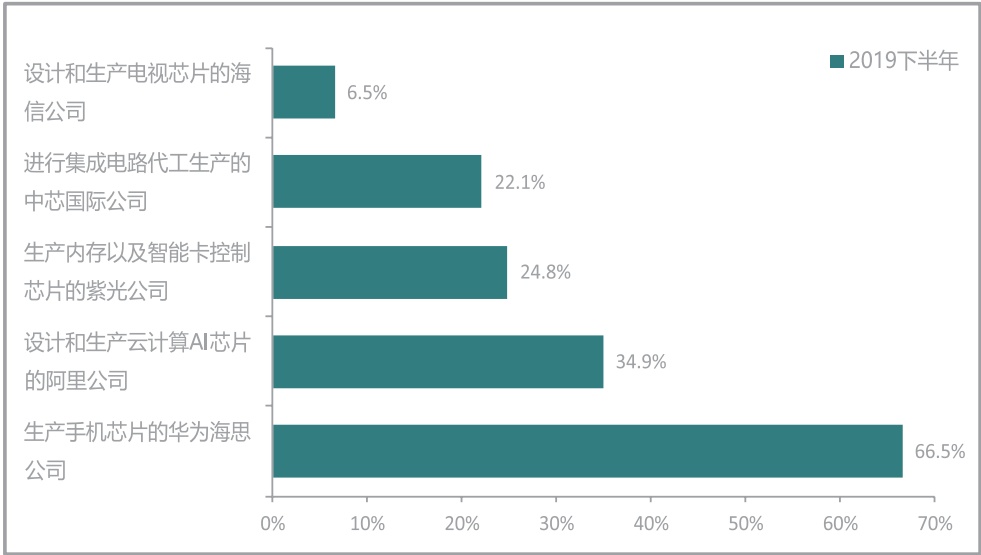
今年以来，在严格的治理举措下，我国很多地方雾霾状况都有了明显的好转。
您认为未来 2-3 年我国的生态环境将会有何变化？
(2018 下半年 N=1116；2019 下半年 N=1032)

2019 年下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	很大改善	338	32.6	32.8
	稍有改善	576	55.6	55.8
	说不清	71	6.9	6.9
	没啥改善	39	3.8	3.8
	或有恶化	8	0.8	0.8
合计		1032	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		1036	100.0	

十、迷你专题： 我们的“中国芯”

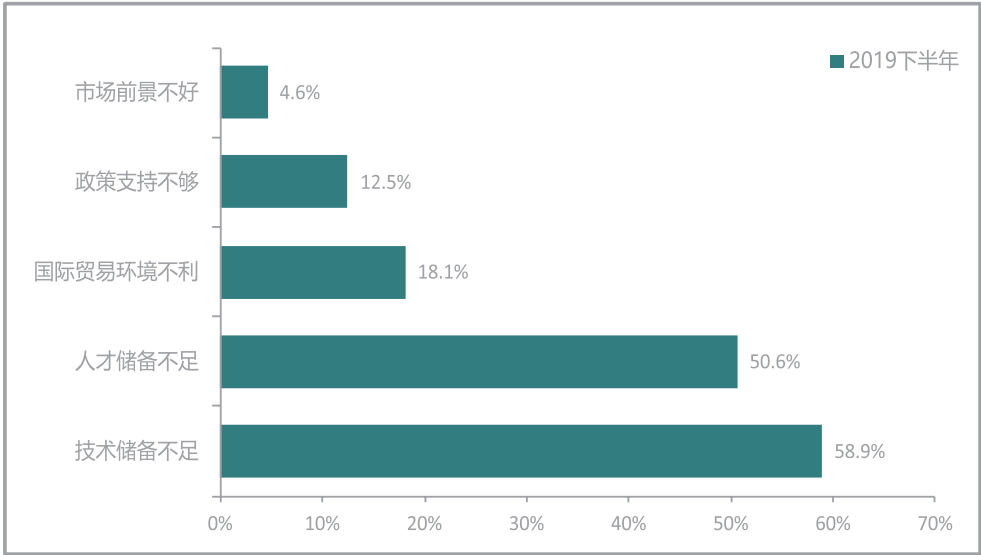
企业家看好以下芯片企业的发展前景，按顺序依次是：华为海思、阿里、紫光、中芯国际、海信。



我国芯片行业经过多年发展，也有了一定的规模和实力。您更看好如下哪些芯片企业发展的前景？（可多选）
(2019 下半年 N=1027)

2019 下半年调查结果		
	N	%
生产手机芯片的华为海思公司	683	66.5%
进行集成电路代工生产的中芯国际公司	227	22.1%
生产内存以及智能卡控制芯片的紫光公司	255	24.8%
设计和生产云计算 AI 芯片的阿里公司	358	34.9%
设计和生产电视芯片的海信公司	67	6.5%

企业家认为 ,芯片行业发展的瓶颈依次是:技术储备不足、人才储备不足、国际贸易环境不利、政策支持不够、市场前景不好。

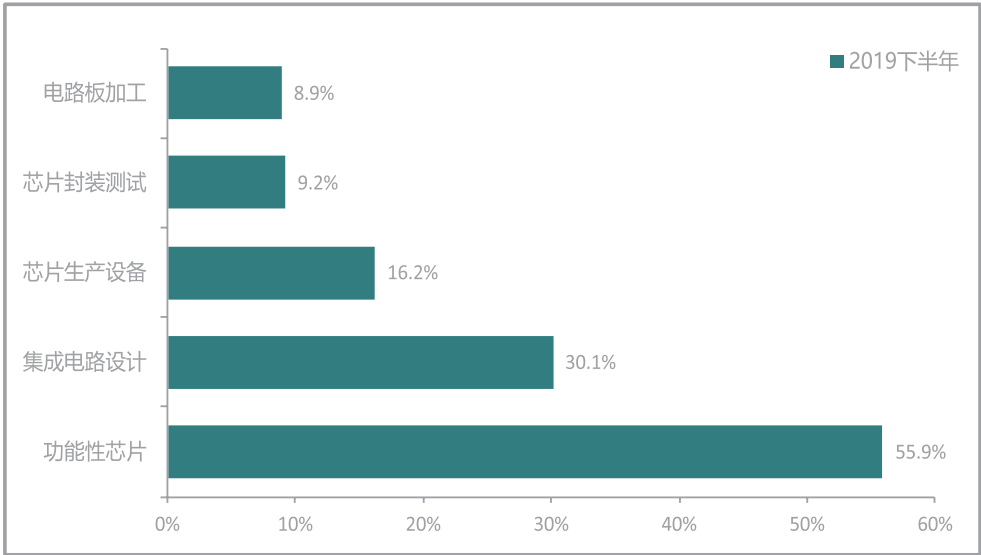


您觉得芯片行业发展的最大瓶颈在哪儿？（可多选）
(2019 下半年 N=1036)

2019 下半年调查结果

技术储备不足	610	58.9%
人才储备不足	524	50.6%
市场前景不好	48	4.6%
国际贸易环境不利	188	18.1%
政策支持不够	129	12.5%
技术储备不足	610	58.9%

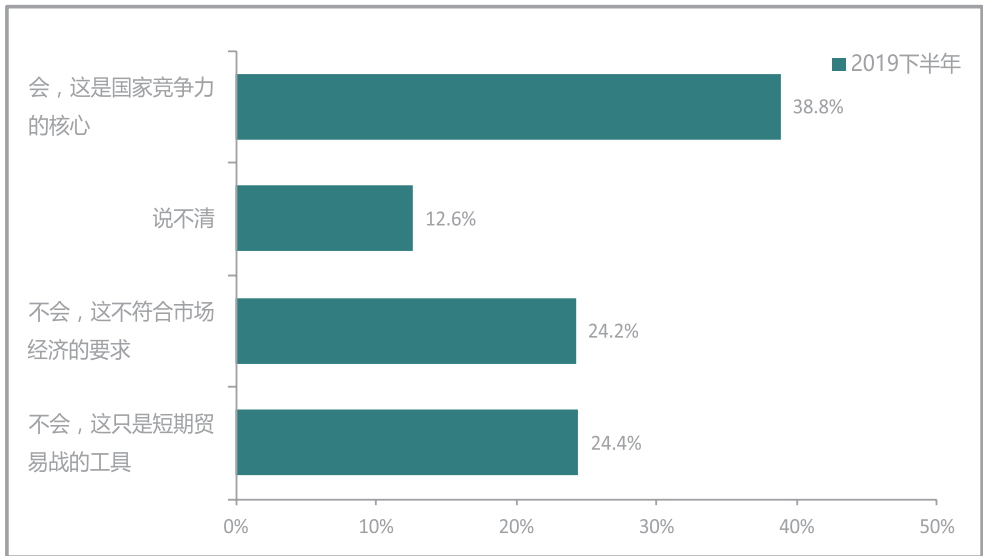
企业家认为：我国芯片企业最有可能在功能性芯片这个环节取得突破。



您觉得我国芯片企业最有可能在芯片产业链中哪个环节取得突破？（可多选）
（2019 下半年 N=950）

2019 下半年调查结果		
	N	%
功能性芯片	531	55.9%
集成电路设计	286	30.1%
电路板加工	85	8.9%
芯片封装测试	87	9.2%
芯片生产设备	154	16.2%

38.8% 的企业家认为国际上对芯片贸易的限制会是一个长期现象；
48.6% 的企业家认为不会。

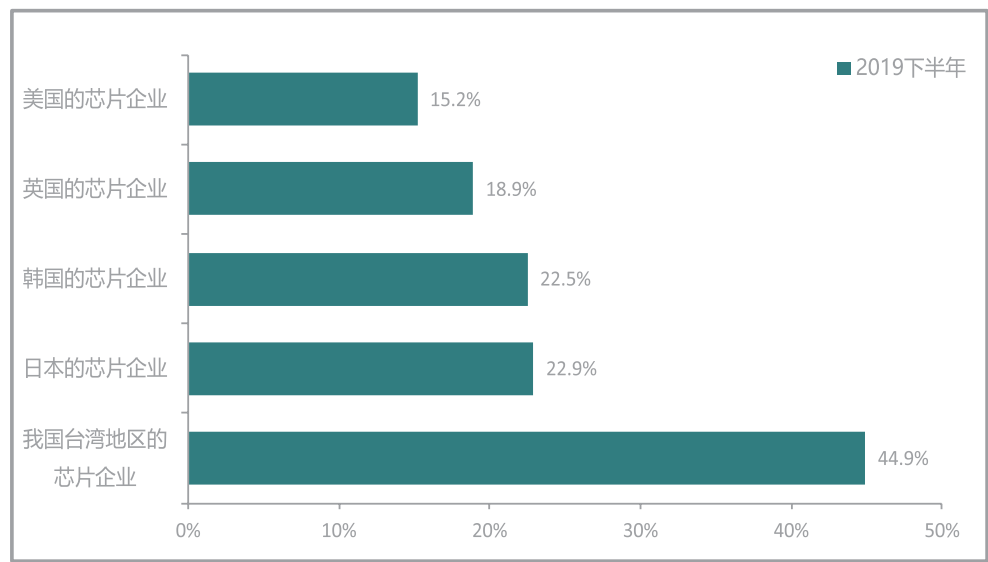


您觉得国际上对芯片贸易的限制是否是一个长期现象？
(2019 下半年 N=1036)

2019 下半年调查结果

		N	%	有效 %
有效	不会，这只是短期贸易战的工具	252	24.3	24.4
	不会，这不符合市场经济的要求	249	24.0	24.2
	说不清	130	12.5	12.6
	会，这是国家竞争力的核心	400	38.6	38.8
	合计	1031	99.5	100.0
缺失	系统	5	0.5	0.0
总计		1036	100.0	

企业家认为以下国家和地区的芯片企业会成为我国比较可靠的合作伙伴，按顺序依次是：我国台湾地区、日本、韩国、英国、美国。



您觉得哪些国家和地区的半导体芯片企业会成为我国芯片企业的比较可靠的合作伙伴？（可多选）
(2019 下半年 N=1008)

2019 下半年调查结果

	N	%
我国台湾地区的芯片企业，如台积电、联发科等；	453	44.9%
韩国的芯片企业，如三星、LG 等；	227	22.5%
日本的芯片企业，如日本电气、东芝、日立等；	231	22.9%
英国的芯片企业，如 ARM 公司等；	191	18.9%
美国的芯片企业，如 Intel、高通、德州仪器等；	153	15.2%

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 1600 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，也殷切希望在今后的研究中能够得到更多人士和机构对我们的帮助与支持！

十一、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

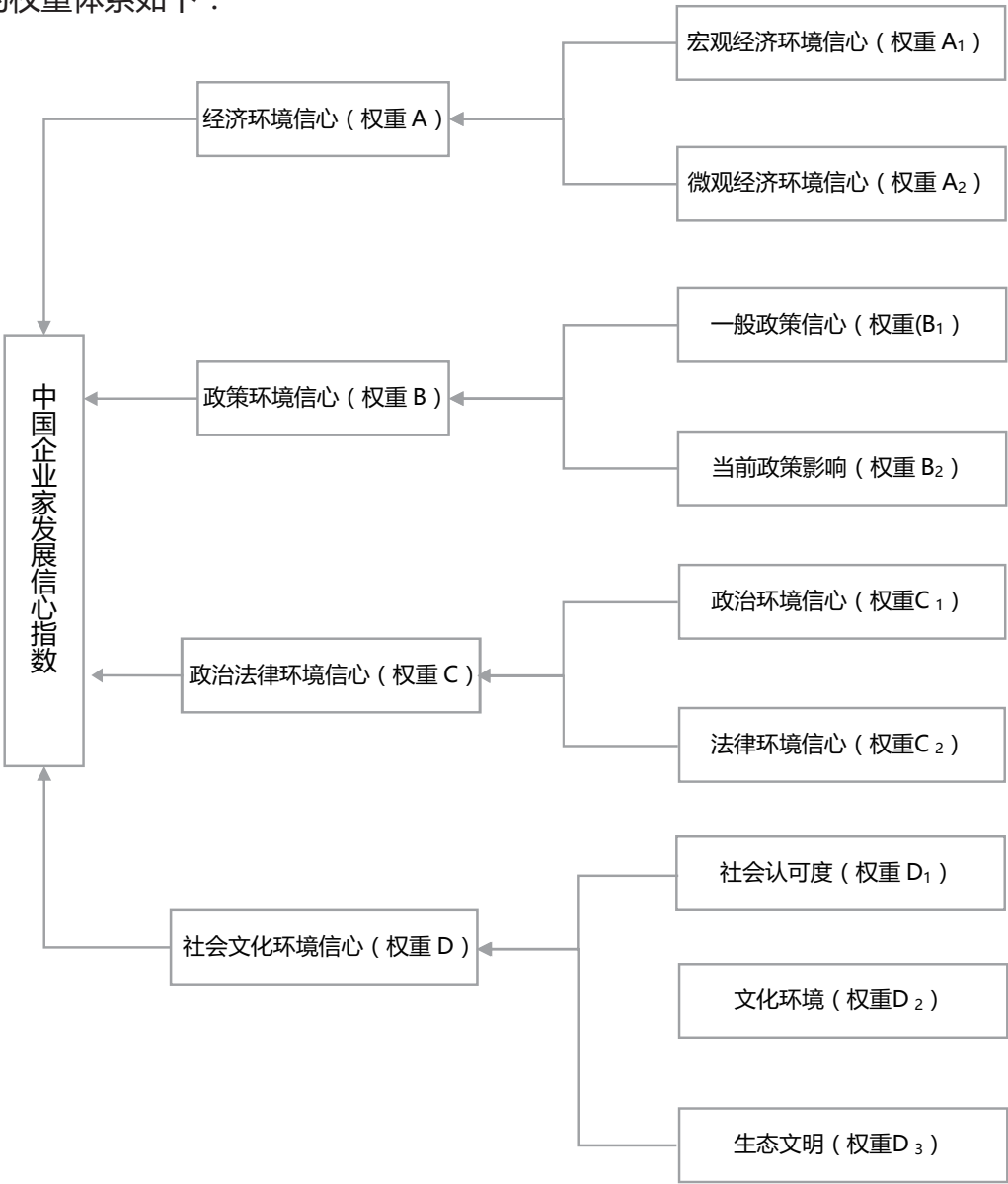
本课题研究所提出的中国企业家发展信心指数，其指标体系及其相应权重体系的设计，是经由经济学家、管理学家、社会学家以及民营企业组成的专家系统，通过严格的专家咨询打分法而构建完成。发展信心指数涵括了四个一级指标、九个二级指标、十七个三级指标，全方位、多角度地勾画出了中国企业家对未来发展的信心水平。指标体系构成如下表：

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，中央财经大学中国互联网经济研究院副院长

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、孙海波，亚布力中国企业家论坛

问卷发放和整理：李燕先，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