

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	22
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	39
七、政策环境信心分析	45
1. 一般政策信心	46

- 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 61
 - 1. 社会认可度 62
 - 2. 文化环境 64
 - 3. 生态文明 66
- 十、总结与展望 67
- 致 谢 69
- 十一、附录：调查研究方案说明 70
 - 1. 项目介绍 71
 - 2. 指标体系构成 76
 - 3. 权重分配方案 77
 - 4. 指数计算方法 78
 - 5. 受邀打分专家构成情况 79
 - 6. 研究团队和分工 79

一、卷首致辞

拥抱变化

丁立国

亚布力中国企业家论坛轮值主席
德龙控股有限公司董事局主席

2018年开年以来，中美在双边贸易上的较量已然经历了好几个回合，呈现出愈演愈烈的势头，一度成为热点话题，企业家们因此起了担忧。贸易摩擦带来的负面效果也逐渐显现，有的是略有影响，有的则是致命打击。恶劣的国际环境一定程度上降低了企业家对未来的发展信心，尤其是国际贸易量较大和涉及核心技术领域的企业。

从中我们可以看到，并不是制定了规则所有人就都会遵照执行，我们期望公平的国际贸易机制，但也看到了中国经济在发展中存在的问题和需要努力的方向。我们无法左右外部环境，只能全力以赴地去强自身、补短板、聚焦高质量发展，掌握更多的核心技术，增强国家的综合实力。做好我们自己的事，才有足够的底气应对开放和创新之路上的各种风险。

虽然中美贸易摩擦对中国企业家发展信心带来了一定的负面影响，但国家出台了多项政策，供给侧结构性改革深入推进，高质量发展基础不断夯实，完善市场经

济运作方式，降低企业税率，强化政务服务水平，加大对外开放力度，共建人类命运共同体，重视企业家和企业家精神等，营造了良好的政策环境、营商环境和社会文化环境，提振了企业家的信心，政策环境信心指数环比上升9.56%，同比上升6.72%；社会文化环境信心指数环比上升3.32%，同比上升7.09%。

聚焦高质量发展，供给侧结构性改革取得了显著的成效，让企业家更有信心。上半年，41个工业大类行业中有38个行业增加值保持同比增长，增长面达到92.7%。工业利润实现快速增长，全国规模以上工业企业利润同比增长17.2%，主营业务收入利润率为6.51%，同比提高0.41个百分点；产业结构进一步优化，工业战略性新兴产业、高技术产业和装备制造业增速较快，比重上升。具有较高技术含量和较高附加值的工业产品产量快速增长。上半年，新能源汽车、智能电视机、工业机器人、锂离子电池、集成电路、太阳能电池等产品产量增长较快，同比分别增长88.1%、16.9%、23.9%、10.7%、15.0%和8.6%；杠杆率继续降低，6月末，规模以上工业企业资产负债率为56.6%，同比降低0.4个百分点，国有企业去杠杆成效更为明显。

“一带一路”深化了对外开放，带来前所未有的发展机遇。习近平主席在博鳌亚洲论坛上指出，“中国开放的大门不会关闭，只会越开越大”，提出了大幅度放宽市场准入、创造更有吸引力的投资环境、加强知识产权保护以及主动扩大进口等四大举措。7月19日，习近平主席的中东非洲之行，躬身实践推动构建人类命运共同体。一系列的措施带来了中国企业海外投资发展的新机遇。上半年，中国企业对“一带一路”沿线55个国家的新增投资，合计74亿美元，同比增长12%。企业要主动融入“一带一路”大格局，进一

步扩大对外开放。

2018年5月31日，张文中改判无罪，接着顾雏军案开庭重审，彰显了国家对企业群体关注，对企业家精神的弘扬以及对企业家创业环境的改善，在企业群体中引起了巨大反响，让大家看到了党和国家依法保护产权和企业家合法权益的坚定决心和实际行动。张文中案的重审，对企业安心创业、放心投资、专心创新，无疑有着积极作用。这也对企业群体提出了更高的要求，要树立积极正向的社会形象，“假疫苗”造成的信任危机，主要是社会责任意识的缺失。企业要想获得长足发展，就应该坚守“社会责任”这条底线，这不仅仅是社会的需要，也是企业自身发展的需要。

环保政策区别对待，积极引导企业绿色发展。一开始地方政府的“一刀切”政策使得那些积极投入环保的企业备受打击，做得好俩馒头，做得不好馒头俩。这使得企业极为茫然，到底大力投入环保治理对企业有没有意义？从开始的“一刀切”式关停，到最近的政策区别对待，我们可以看出中央的决心及尺度。符合标准的企业可以正常生产，而不合格的企业则被拒之门外，这令负责任的企业可以享受到环保带来的“红利”，也使企业有动力在环保上更大力度的投入。

在这份报告中，我们看到经济环境信心的得分为57.276，环比下降5.78%，同比下降3.25%。上半年，金融监管的确在强化，财政政策偏紧，社会融资总额增速显著放缓，企业融资成本进一步上升，出现了融资难的问题，导致企业投资发展意愿有所降低。希望政府完善市场经济运作方式，给予民营企业公平的融资环境，打造真正的市场经济体；政府在贯彻“一带一

路”的过程中，建立高效优质的境外投资服务平台，建立健全民营企业“走出去”的服务保障机制，帮助真正具有市场竞争力的企业健康发展。

当下的中国，虽然在宏观金融政策、产业结构、内生动力等方面还存在一些问题，国际环境依然比较严峻，但从长远看，中国发展有诸多有利的方面。中国有着世界上最大的消费市场，有着勤劳智慧勇于开拓创新的民族传统，国家在改革开放的基础上，聚力创新创造，聚焦高质量发展，加快全球化布局，营商环境在快速改善和优化，这是我们这个民族和国家和平发展的希望和信心所在。作为企业，要主动顺应和拥抱变化，赶在变化到来之前先改变自己，把变化变为机会，加快推动经济向高质量发展转变。

二、主要结论

1. 中国企业家发展信心指数同比上升、环比略有下降。

2018 年上半年，中国经济面临一系列严峻挑战，但企业家们对中国未来的发展仍然比较乐观。我们的调查显示，2018 年上半年，中国企业家发展信心指数得分为 56.21，超过了 50 分的荣枯线，环比下降 0.05%，同比上升 1.15%。

与中国人民银行的企业家信心指数相比，亚布力中国企业家发展信心指数变化基本平稳，而央行的信心指数则波动较大，2018 年上半年同比提高了 18.19%。

2. 经济环境信心下降较为明显，但仍然保持较高水平。

上半年，经济环境信心的得分为 57.276，环比下降 5.78%，同比下降 3.25%。这是因为大多数企业家对宏观调控政策的认同度明显下降，同时，人力成本和融资成本却仍然在上升，导致企业家的投资意愿有所降低。

3. 企业家对政策环境信心有较大幅度提升。

政府推出了一系列支持实体经济发展的政策，譬如实行“互联网 + 政务

服务”政策，稳步推进商事制度改革，大幅降低增值税率，这些举措使得企业家的政策环境信心大幅度上升，政策环境信心的得分为 56.453，环比上升 9.56%，同比上升 6.72%。

4. 受国际政治影响，企业家对政治法律环境的信心有所下降。

近年来，国际政治局势动荡不安，贸易保护主义思想抬头。今年上半年，美国对中国发动规模空前的贸易战，这导致企业家对政治法律环境的信心有所下降。调查结果显示，政治法律环境信心得分为 51.872，环比下降 4.45%，同比下降 3.80%。

5. 企业家对社会文化环境的信心上升明显。

今年以来，政府出台了多个弘扬企业家精神的文件，最高人民法院重新审理了张文中、顾维军等涉及企业家权益的案件，纠正了原有的审判结果。这显著提高了企业家的社会认可度，提升了社会文化环境信心。上半年社会文化环境信心得分为 58.617，环比上升 3.32%，同比上升 7.09%。

6. 我国营商环境大幅改善，持续向好。

随着中央政府大力倡导企业家精神，加之企业家对改善营商环境的呼吁，地方政府开始积极打造良好的营商环境，使得我国营商环境总体持续向好。2018 年上半年营商环境总指数得分为 56.75 分，比 2017 年下半年提高约 8.93%，比去年同期提高约 9.85%。其中，“互联网 + 政务服务”、商事制度改革、降低企业税负、开办企业手续便利性提高等一系列举措都促进了营

商环境的改善。

7. 近六成企业家认为企业获得贷款的难度增加，降低了投资意愿。

去年以来，为防范金融风险，我国一直在“去杠杆”，推动经济脱虚向实。调查显示，58.2%的企业家认为获得贷款的难度增加；只有18%的企业家认为获得贷款的难度降低。在这样的背景下，58.4%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；22.7%的企业家不愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期也有所增加。

8. 超过半数的企业家认为，增值税改革减轻企业负担的程度较小。

今年3月，国务院常务会议决定，将17%和11%的增值税税率下调1个百分点，并将工业企业和商业企业小规模纳税人的年销售额标准由50万元和80万元上调至500万元。对此，54.1%的企业家认为增值税改革减轻企业负担的程度较小；其中有8.7%的企业家认为，几乎没有减负。

9. 企业家对开征房产税存在很大争议。

在房产税问题上，企业家群体意见分歧非常大，总体上看反对的比例要高于赞同的比例。40.0%的企业家认为不应征收房产税；32.5%的企业家认为应该开征；29.3%的企业家认为近期不必推出，22.3%的企业家认为应尽快推出。

10. 大部分企业家认为，应强硬反击美国挑起的贸易战，并支持扩大改

革开放。

针对美国政府挑起的贸易战，40.8%的企业家认为应该强硬反击；40.2%的企业家认为应该温和反击，认为应该不反击的比例低于20%。同时，大部分企业家支持我国进一步扩大改革开放。55.6%的企业家认为习近平主席在博鳌亚洲论坛上提出的大幅放开市场准入等四项措施会改善我国的营商环境；49.8%的企业家认为这能提升中国在全球的领导地位。

11. 大多数企业家认为，改革开放40年所取得的巨大成就首先应归功于市场化和产权改革。

今年是改革开放40周年，中国经济取得的巨大成就举世瞩目。50.8%的企业家认为中国经济成功主要是因为进行了市场化和产权改革；20.0%的企业家认为是采用了渐进式策略；17.5%的企业家认为是后发优势。

12. 多数企业家认为，新零售正在崛起，跨界竞争会成为常态。

去年以来，腾讯先后投资了永辉超市、万达商业和海澜之家；阿里则投资了大润发和居然之家，两大网络巨头加快了在零售商业的布局。调查显示，58.7%的企业家认为网络巨头的零售并购意味着新零售兴起；45.4%的企业家认为跨界竞争会成为常态；43.1%的企业家认为消费型社会已经到来。

13. 超过半数企业家反对利用大数据杀熟，侵犯用户隐私。

近年来，越来越多的用户发现，订购网络平台同样的商品或服务，不同的帐号被收取了不同的价格，并且往往越是老用户的帐号被收取的价格越高。

这种区别定价被称为“杀熟”。据调查，51.3%的企业家认为应禁止大数据杀熟行为；47.3%的企业家认为应严格保护用户隐私。

14. 近七成企业家认为自身的合法权益得到了更好的保护。

过去一年，政府出台了多个旨在弘扬企业家精神的文件，最高人民法院也重新审理了顾雏军等案件。对此，76.6%的企业家认为政府弘扬企业家精神对提高企业家的社会地位有帮助，68.2%的企业家认为自身合法权益得到重视与保护。

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：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，通过对这 4 个一级指标的统计分析，可较为准确地判断企业家对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 分的荣枯线。经过加权后得到的 2018 年上半年中国企业家发展信心指数得分为 56.21 分，超过了 50 分的荣枯线，与 2017 年下半年相比得分有所下降，但高于 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	57.276	0.329	18.825
政策环境信心	56.453	0.251	14.189
政治法律环境信心	51.872	0.211	10.962
社会文化环境信心	58.617	0.209	12.851
中国企业家发展信心	56.21		

图 1. 各一级指标得分柱状图

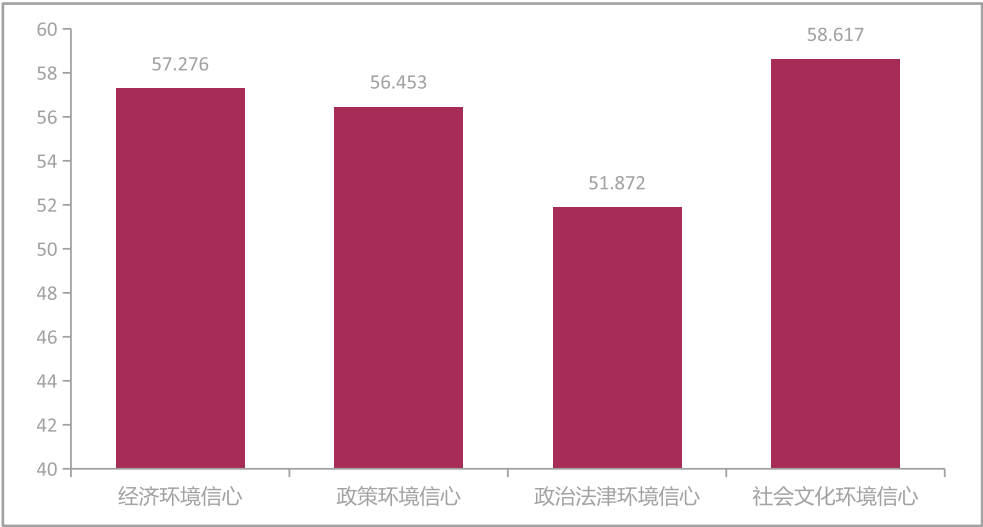
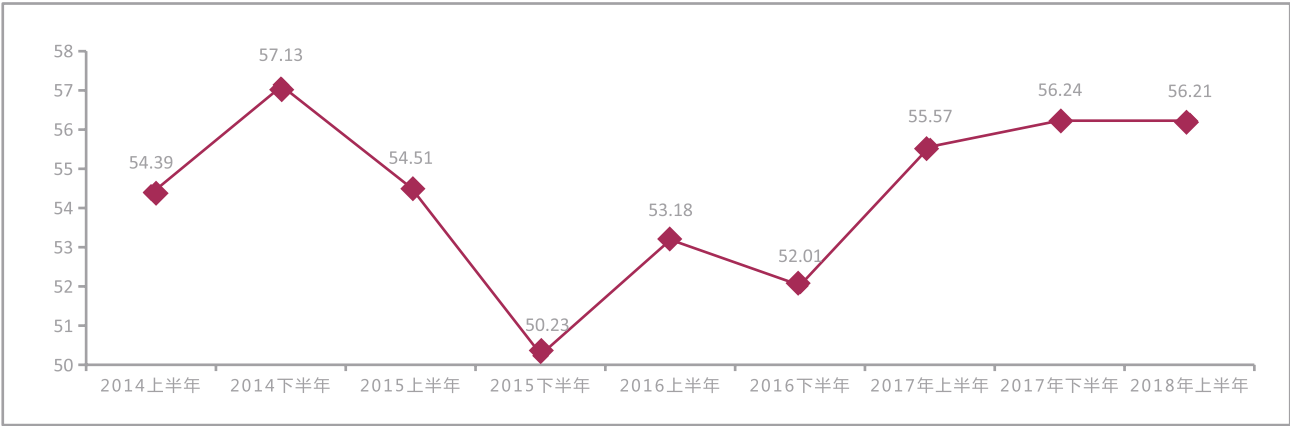


表 2. 总指数及一级指标得分变动情况

一级指标	2018 年 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	57.276	60.789	59.198	55.714	54.904	52.187	55.119	59.121	51.268
政策环境 信心	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	51.872	54.289	53.922	49.142	49.567	43.741	54.091	56.313	57.802
社会文化 环境信心	58.617	56.735	54.738	51.743	52.001	48.083	51.510	52.292	51.276
总指数	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，2018 年上半年企业家对经济环境的信心低于 2017 年下半年，且低于 2017 年同期得分。该项指标得分为 57.276 分，比 2017 年同期低 3.3%，比 2017 年下半年低 5.8%。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 2017 年下半年低 4.6%，企业家对微观经济环境信心比 2017 年下半年低 7.6%。总体而言，企业家对未来经济走势的信心有所降低。

政策环境信心指标得分为 56.453 分，比 2017 年同期上升 6.7%，比 2017 年下半年上升 9.6%。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 48.838 分，比 2017 年下半年上升 18.1%，但仍未达到 50 分的荣枯线；当前政策影响指标得分为 63.741 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，为企业发展拓展空间。

政治法律环境信心指标得分为 51.872 分，比 2017 年同期下降了 3.8%，比 2017 年下半年下降 4.5%。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 46.058 分，法律环境信心指标得分为 57.304 分。

社会文化环境信心指标得分为 58.617 分，比 2017 年同期上升 7.1%，比 2017 年下半年上升 3.3%。社会文化环境信心指标包括社会认可度、文化环境、生态文明三个二级指标。其中，社会认可度指标得分为 63.191 分，文化环境指标得分为 63.088 分，生态文明指标得分为 45.790，远未达到 50 的荣枯线。这表明，公众对自然生态环境的前景比较担忧。

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较为乐观的态度，但同时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，中国企业家对宏观经济环境信心得分最高，高达 67.455，比 2017 年下半年下降了 4.6%，这一结果表明，企业家对宏观经济的发展依然较为乐观。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 分的荣枯线。这表明，较重的税负、一些长期存在的政策顽疾、国家所面临的严峻的国际政治环境等影响了企业家对未来的信心，生态文明建设问题也让公众十分担忧。

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
1.1 宏观经济环境信心	67.455	1.1.1 宏观经济环境预测	65.121
		1.1.2 宏观调控政策的未来影响	69.266
1.2 微观经济环境信心	46.206	1.2.1 投融资环境对企业未来发展的影响	60.971
		1.2.2 人力资源状况对企业未来发展的影响	28.377
		2.1.1 政策的合理性	47.954
2.1 一般政策信心	48.838	2.1.2 政策的公平性	35.884
		2.1.3 政策的稳定性	62.715
		2.2.1 当前政策对企业未来发展的影响	63.741
2.2 当前政策影响	63.741	3.1.1 国家治理能力	54.301
3.1 政治环境信心	46.058	3.1.2 国际政治环境	34.830
		3.2.1 法律环境公正性	62.955
3.2 法律环境信心	57.304	3.2.2 法律执行效率	56.956
		3.2.3 法律对企业保障程度	52.994
		4.1.1 公众对企业家的社会地位评价	63.191
4.1 社会认可度	63.191	4.2.1 商业环境诚信度	53.604
		4.2.2 传统文化支持性	74.525
4.2 文化环境	63.088	4.3.1 公众对自然环境的信心	45.790
		4.2.2 传统文化支持性	76.722
4.3 生态文明	45.790	4.3.1 公众对自然环境的信心	45.311

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

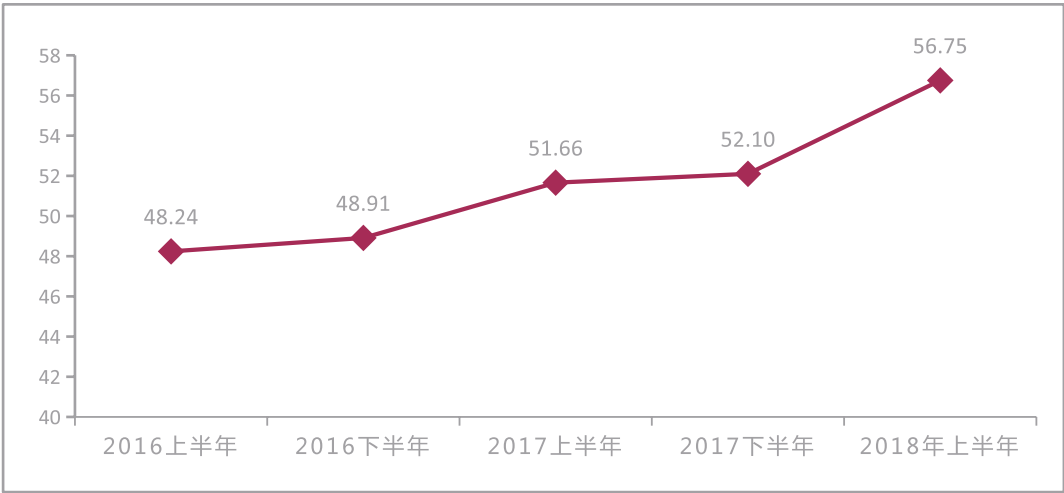
良好的营商环境是企业发展、基业长青的基础性条件，也是企业家信心的重要来源。借鉴世界银行的营商环境指标体系，立足中国现状，课题组从2017年下半年开始发布亚布力中国营商环境指数。2018年上半年，我们进一步健全了指标统计体系，从投资环境、税负合理性、权益保护度、市场环境、开办企业手续便利性、纠纷解决机制、政府服务水平等七大方面，全方位、系统性地考察商业活动所面临的各種政经环境，为各界人士提供有关中国营商环境的更为细致的图景。

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2016年以来持续提高的趋势，2018年上半年总指数得分为56.75分，比2017年下半年提高约8.9%，比去年同期提高约9.9%。这表明，面对企业家的大声呼吁，中央和地方政府积极响应，大力度推出各项改革措施，使得我国营商环境有了大幅改善，并持续向好。

表 4. 总指数及一级指标得分变动情况

一级指标	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	49.207	61.523	59.654	57.364	53.996
税负合理性	47.954	45.893	48.194	46.614	43.909
权益保护度	52.994	60.515	59.555	56.401	57.128
市场环境	51.983	53.271	50.543	49.386	49.374
开办企业手续便利性	75.721	---	---	---	---
纠纷解决机制	59.955	54.606	54.672	49.796	50.256
政府服务水平	59.458	36.786	37.334	33.899	34.782
营商环境指数	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

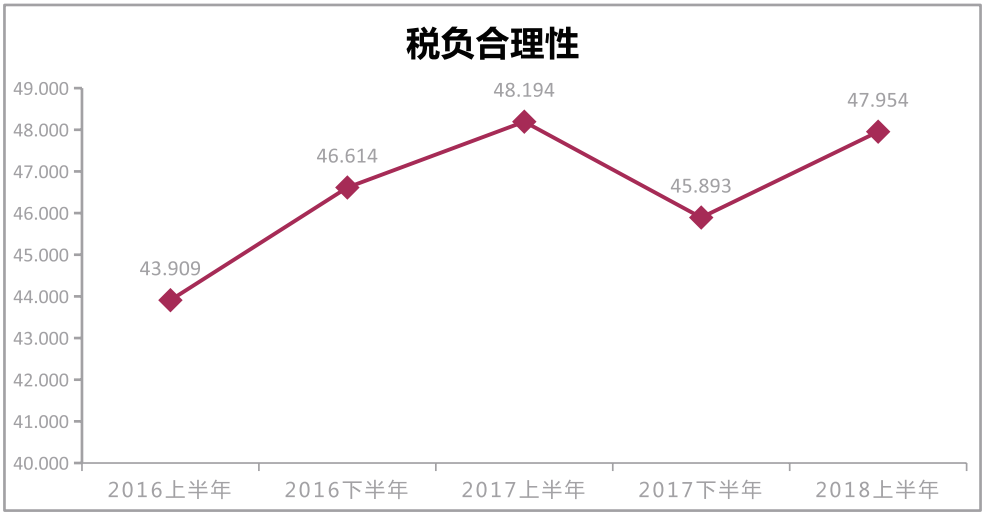
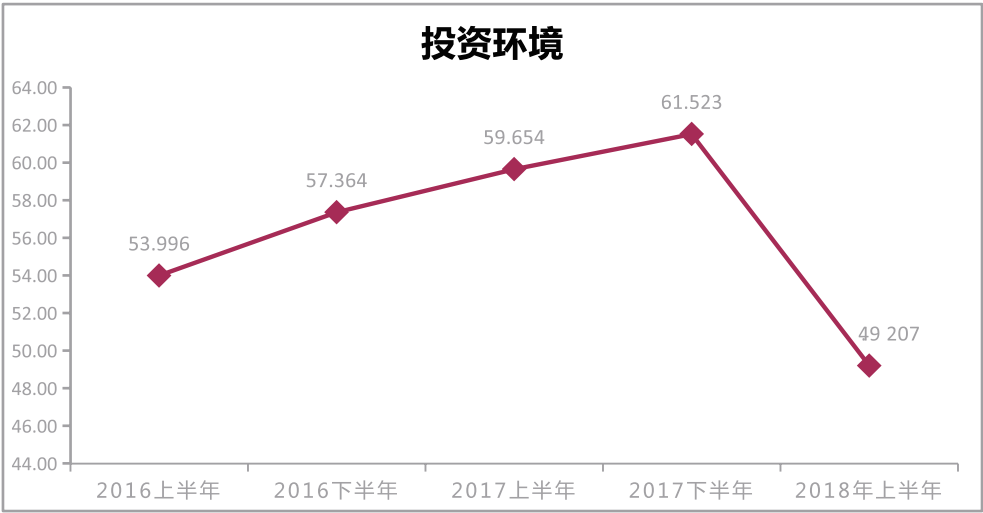
从总指数与一级指标的详细得分中（见表4）可以发现，我国营商环境总指数在持续上升，但是一级指标得分有升有降。这表明，虽然我国商业环境总体向好，但在某些方面还存在一些制约因素，需要予以关注。

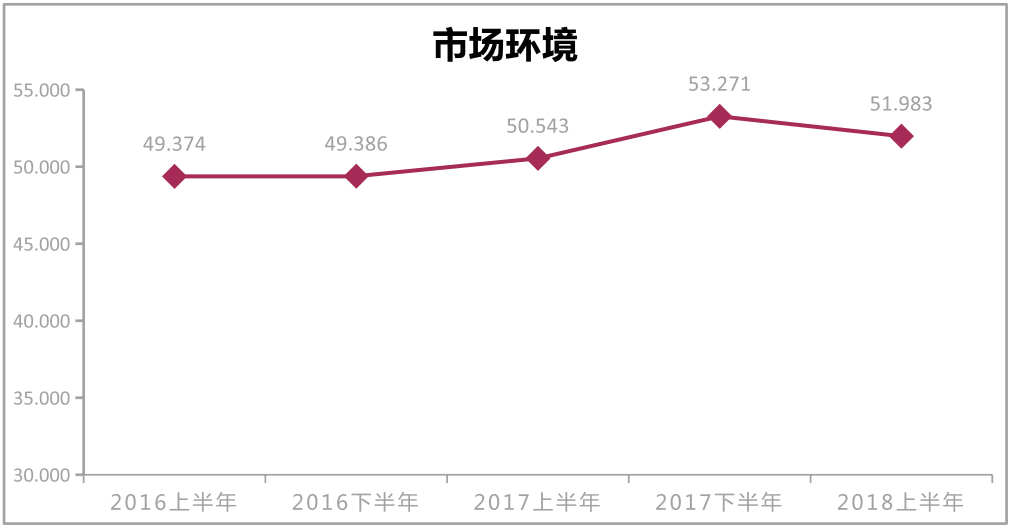
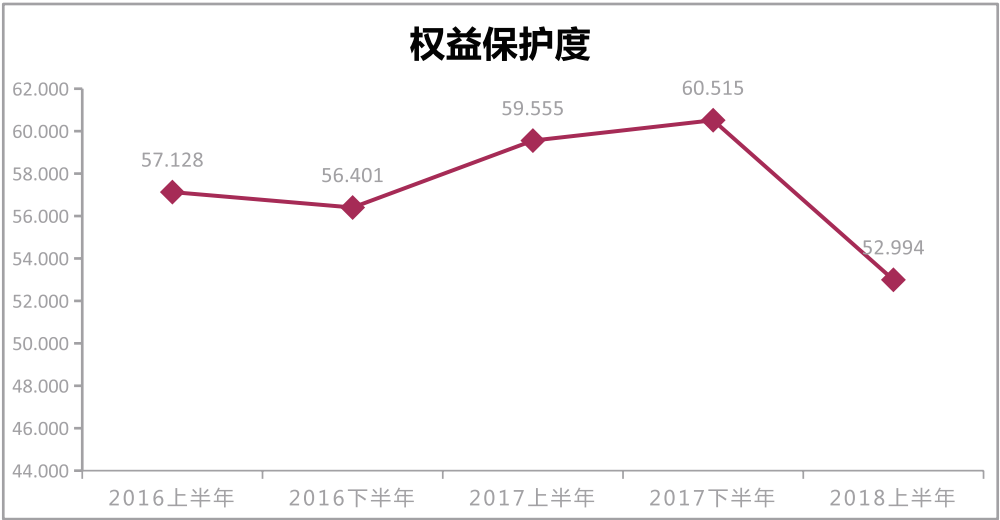
在一级指标中，新增指标“开办企业手续便利性”的得分最高，达到75.721分。这表明，随着行政审批制度改革、企业登记注册制度改革等措施的深入推进，企业家对开办企业手续的便利性具有很高的满意度。此外，纠纷解决机制指标、政府服务水平指标的得分不仅超过了50分的荣枯线，而且均有较大幅度的上升。纠纷解决机制指标得分为59.955分，比2017年下半年上升约9.8%，比去年同期上升约9.7%。政府服务水平指标得分为59.458分，比2017年下半年上升约61.6%，比去年同期上升约59.3%。这表明，随着政府大力推进“互联网+政务服务”建设，力争企业办事“只进一扇门”、“最多跑一次”，极大地改善了企业政务服务。税负合理性一级指标得分一直处于较低水平，今年上半年得分也只有47.954分，但是改变了去年下半年的下降趋势，环比提高约4.5%。这表明，随着一系列针对企业的减负措施的推行，企业面临的税负压力有所缓解。

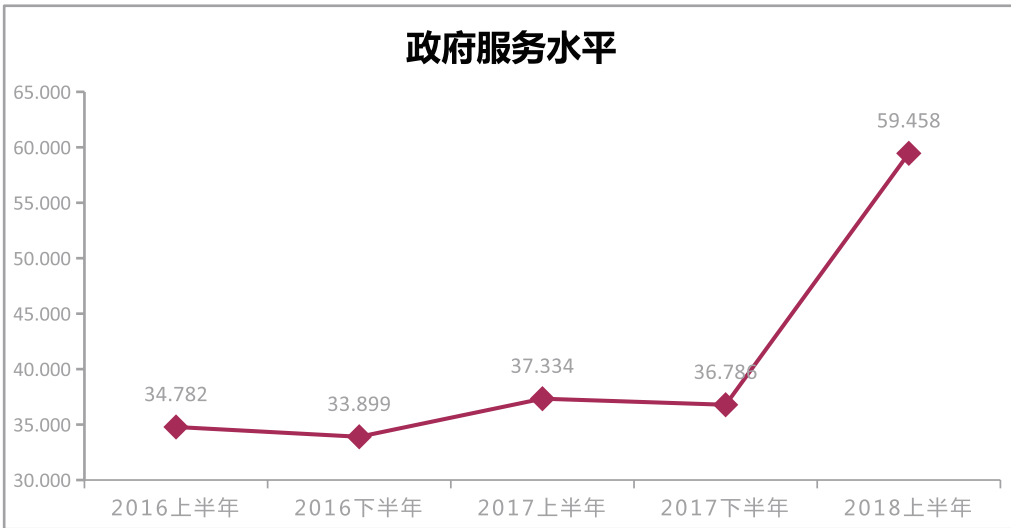
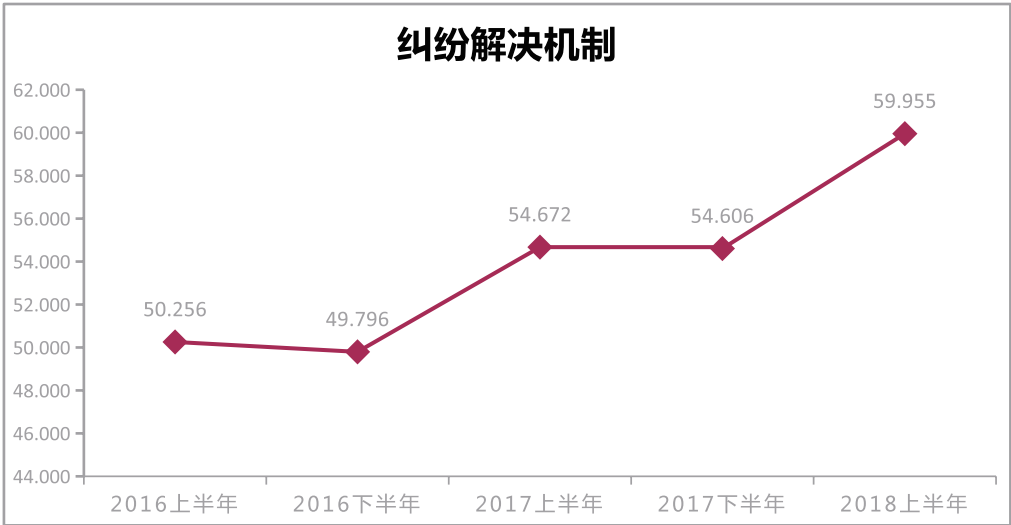
在其他一级指标中，市场环境指标、权益保护度指标虽有所下降，但是得分均保持在50分荣枯线以上。需要予以关注的是投资环境一级指标，该指标得分不仅只有49.207分，处于50分的荣枯线以下，而且比2017年下半年下降幅度达到约20%。通过深入分析我们发现，投资环境一级指标之所以出现较大幅度下降，主要是因为接近六成的企业家认为当前企业获得贷款

的难度在增加，进而拉低了整体得分。这表明，在“去杠杆”和“稳增长”之间，政府需要付出更高的智慧和努力，以实现金融安全与稳定增长的双赢。

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企业的税负水平、投资环境等方面进行改善，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。



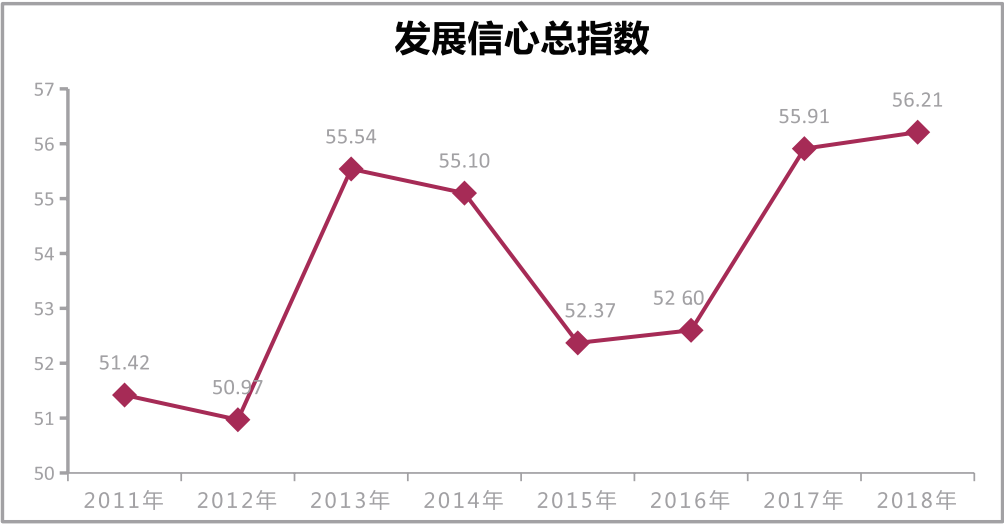




五、历年趋势分析

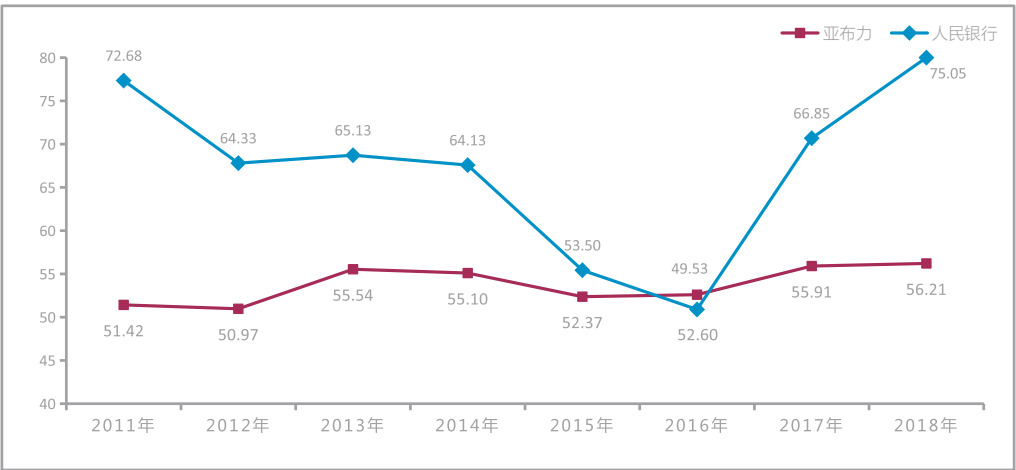
1. 企业家发展信心总指数变化图 (2011 年 -2018 年)
2. 与其他企业家信心指数比较图
3. 一级指标的变动图
4. 具体指标历年比较图

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年是上下半年指数的平均，2018年为上半年指数。

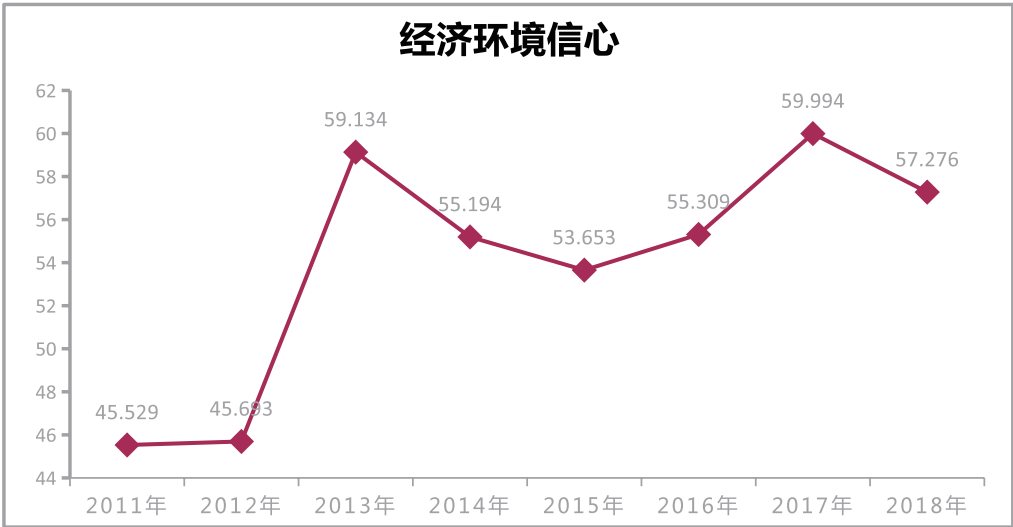
2. 与其他企业家信心指数比较图



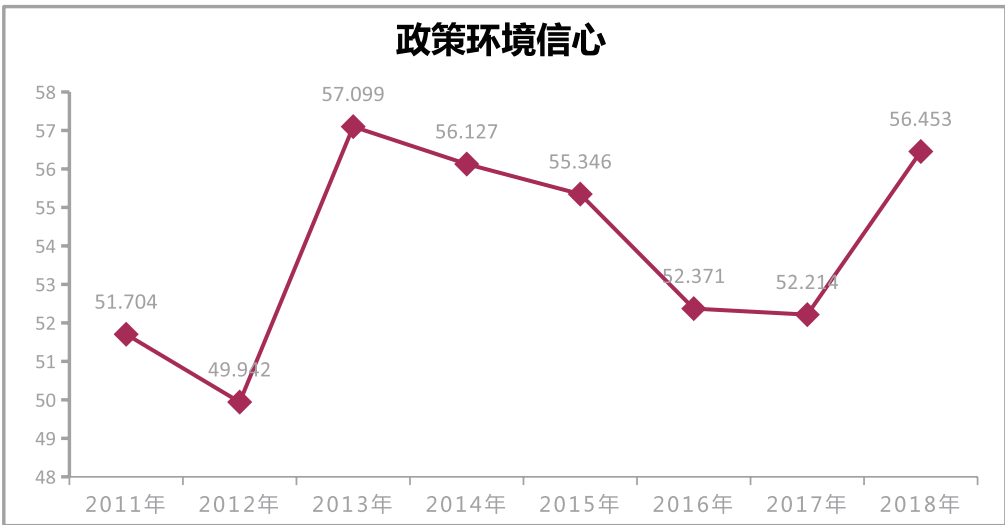
注：2015年以前的指数均按照2015年的指标体系进行了折算；2014、2015、2016、2017年是上下半年指数的平均，2018年为上半年指数。

3. 一级指标的变动图

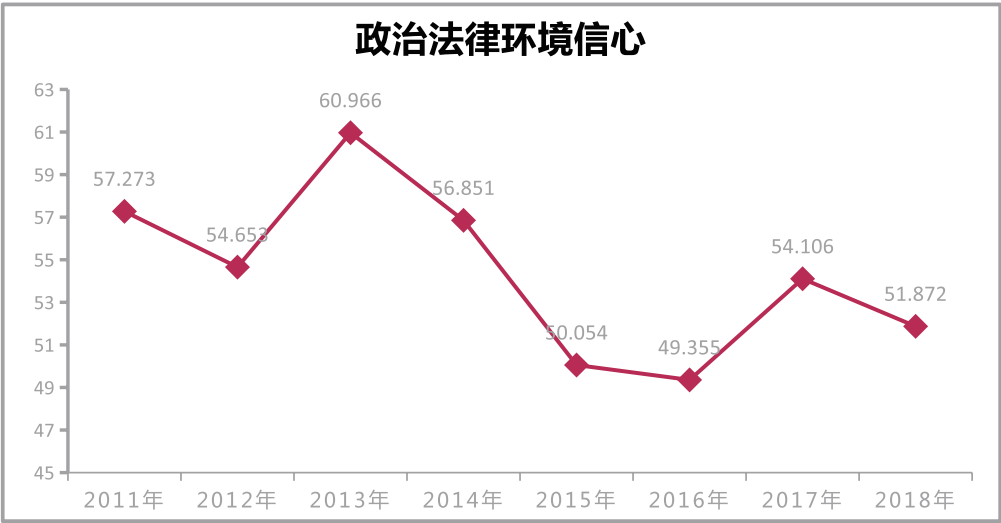
3.1 经济环境信心



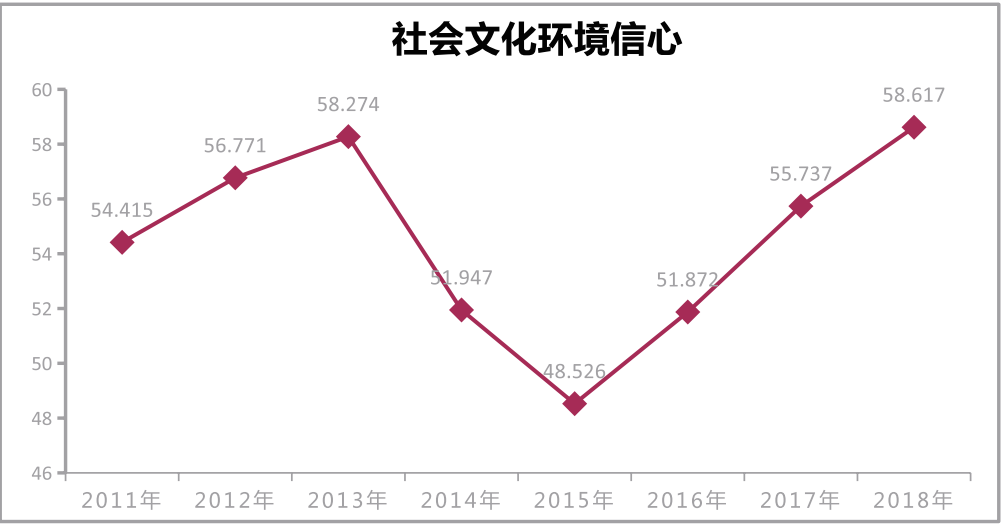
3.2 政策环境信心



3.3 政治法律环境信心

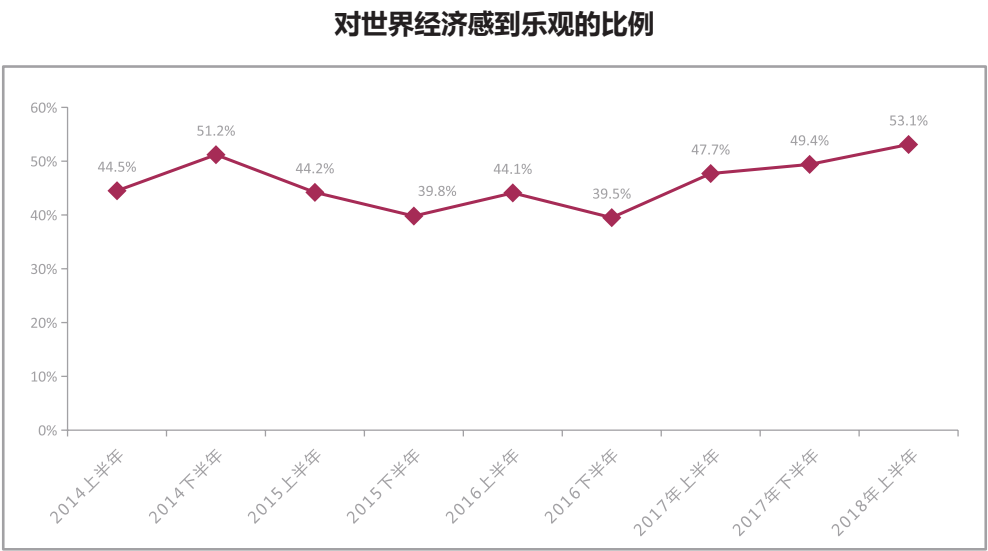
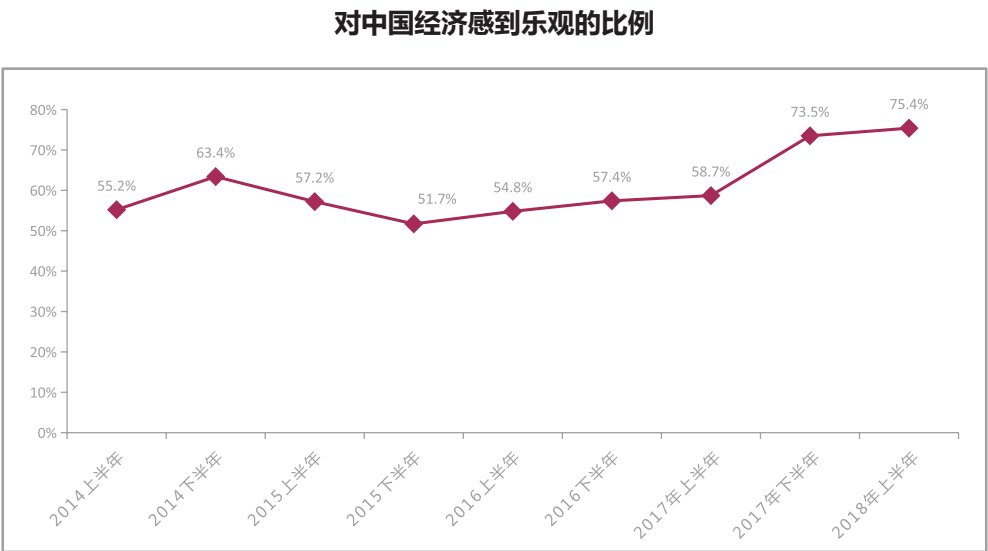


3.4 社会文化环境信心



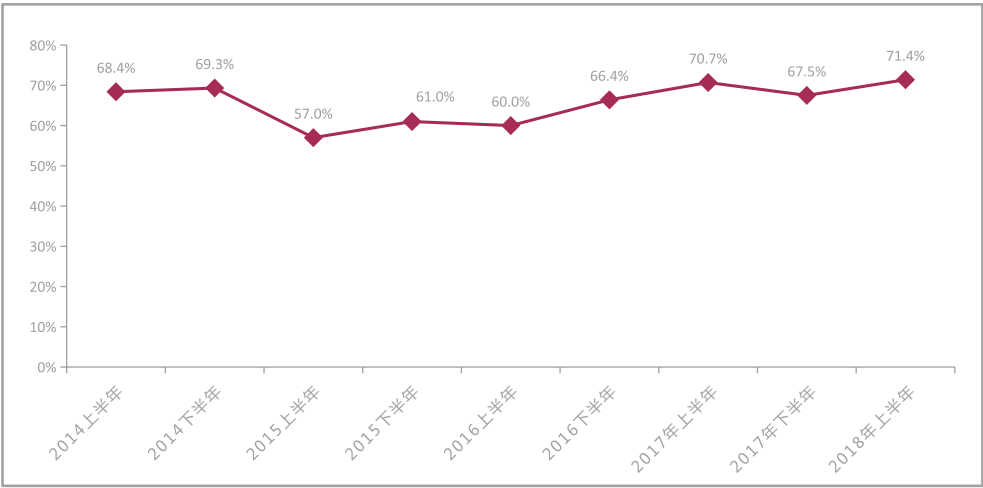
4. 具体指标历年比较图

对中国经济的乐观程度在 2015 年下半年触底反弹，2018 年上半年的乐观程度体现出进一步上升的态势。

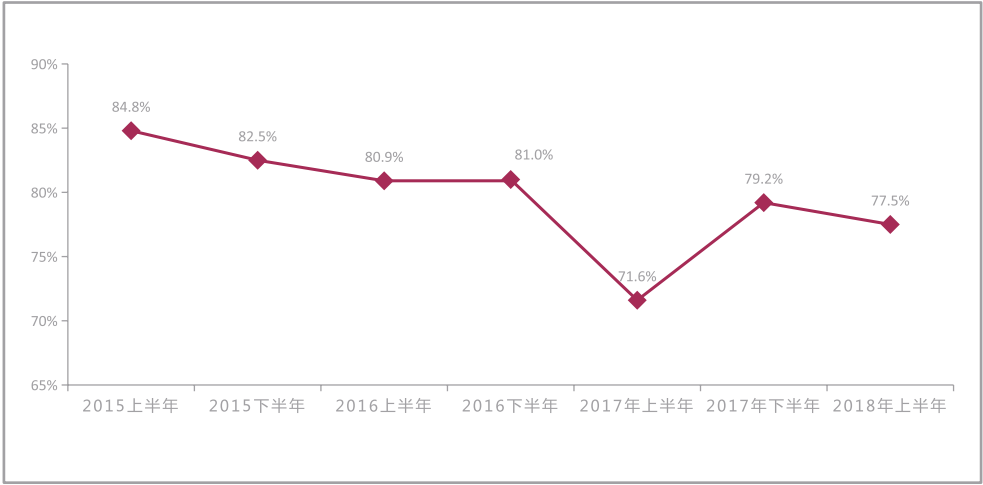


2018 年上半年，销售收入正增长的公司比例有所上升，人力成本上升的公司比例有所下降。

销售收入正增长的公司比例

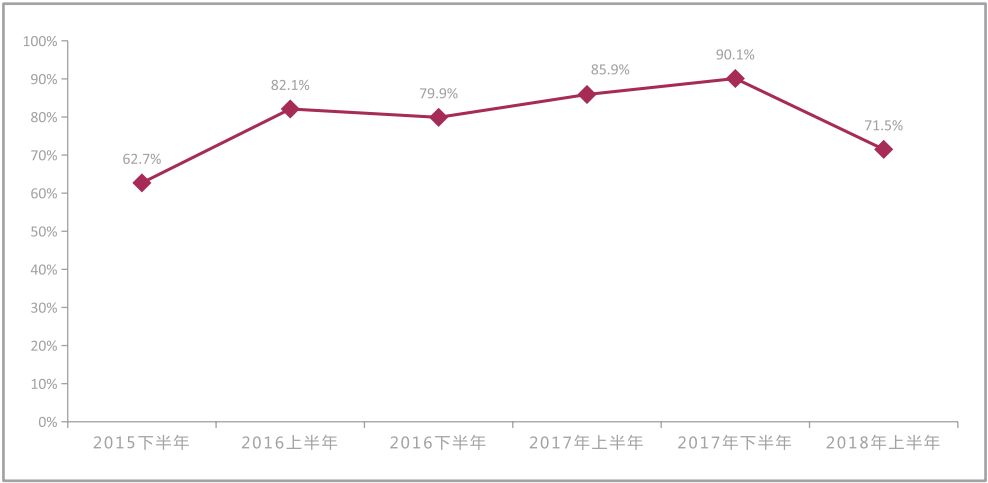


人力成本上升的公司比例

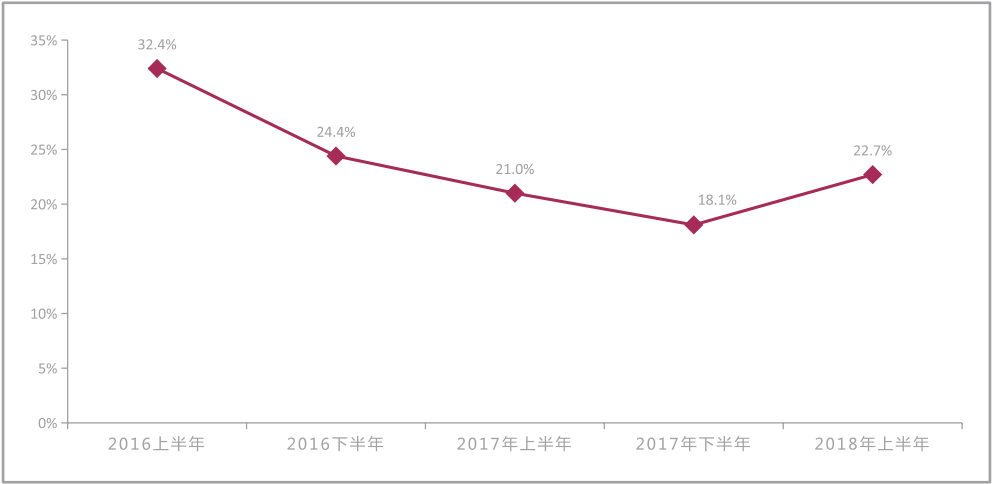


2018 年上半年，赞同当前宏观调控政策的比例下降，不愿意在当前环境下投资的比例上升。

赞同政府当前的宏观调控政策的比例

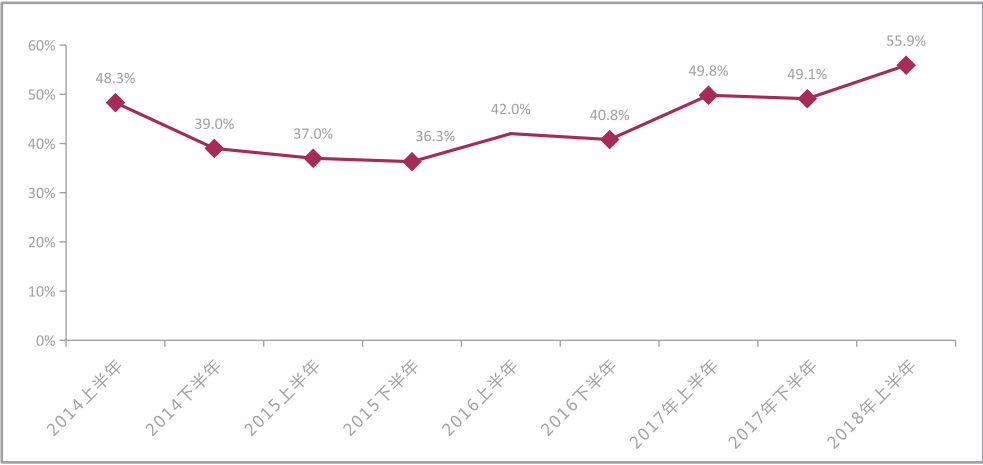


不愿意在当前环境下投资的比例

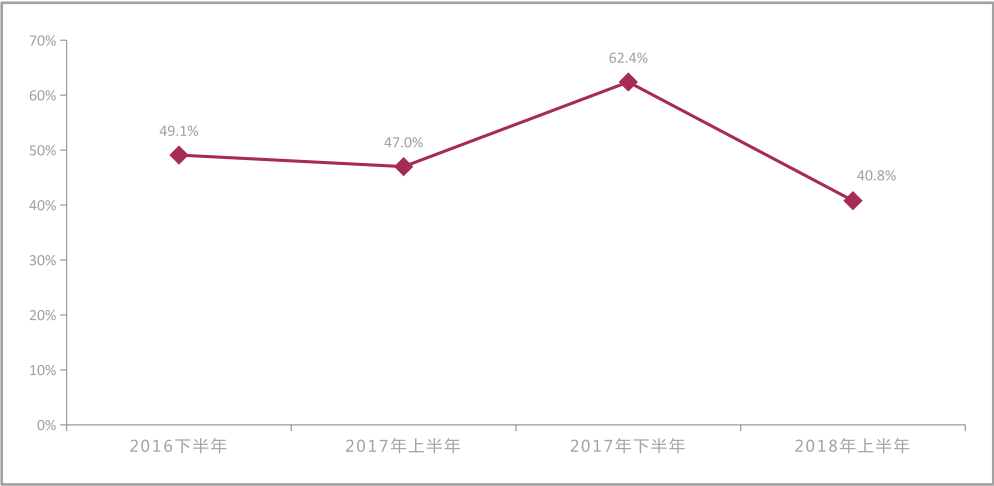


2018 年上半年，认同司法公正的比例有所上升，认为我国所处的国际政治环境有利的比例有所降低。

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

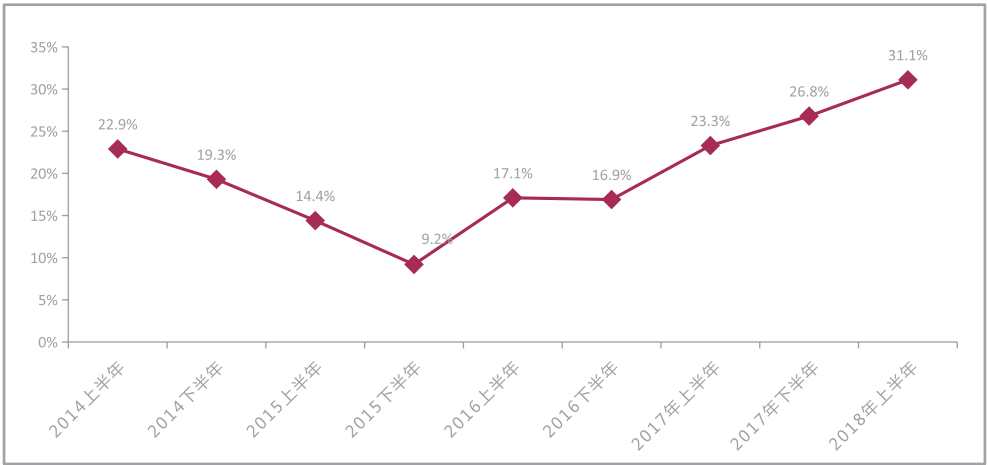


认为国际政治环境“非常有利”和“比较有利”的比例

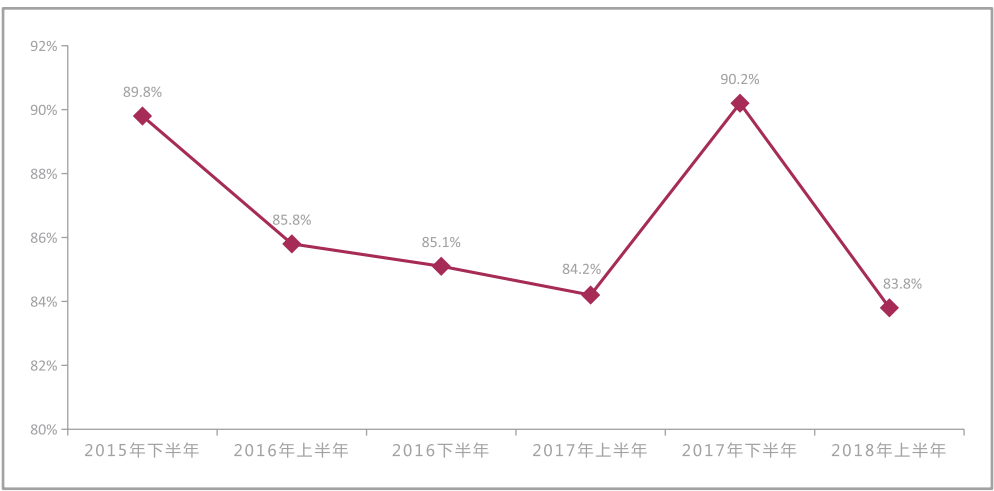


2018 年上半年，认同商业环境诚信程度的比例继续上升，认为传统文化在塑造社会风气方面有积极作用的比例有所下降。

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

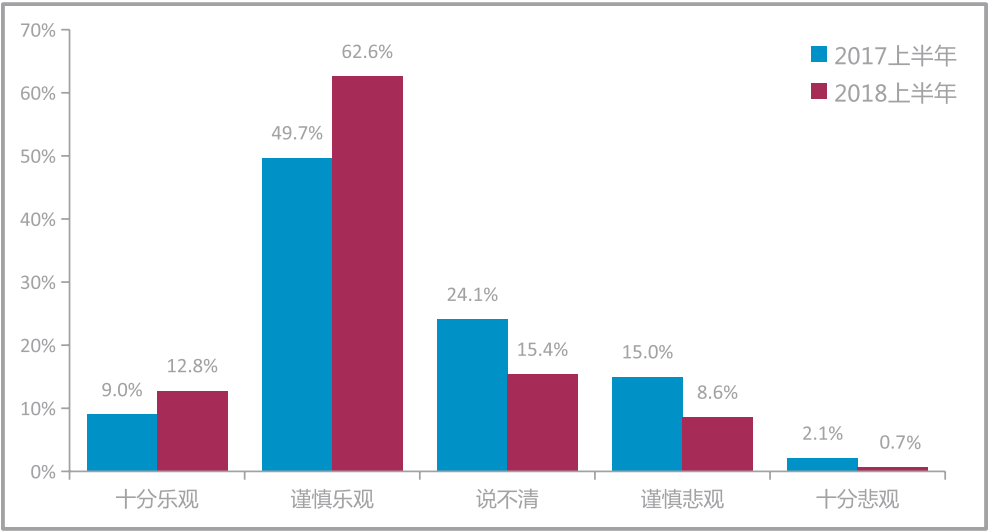


六、经济环境信心分析

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

75.4% 的企业家对中国宏观经济走势持乐观态度，与去年同期相比显著上升；9.3% 的企业家持悲观态度，与去年同期相比有所下降。

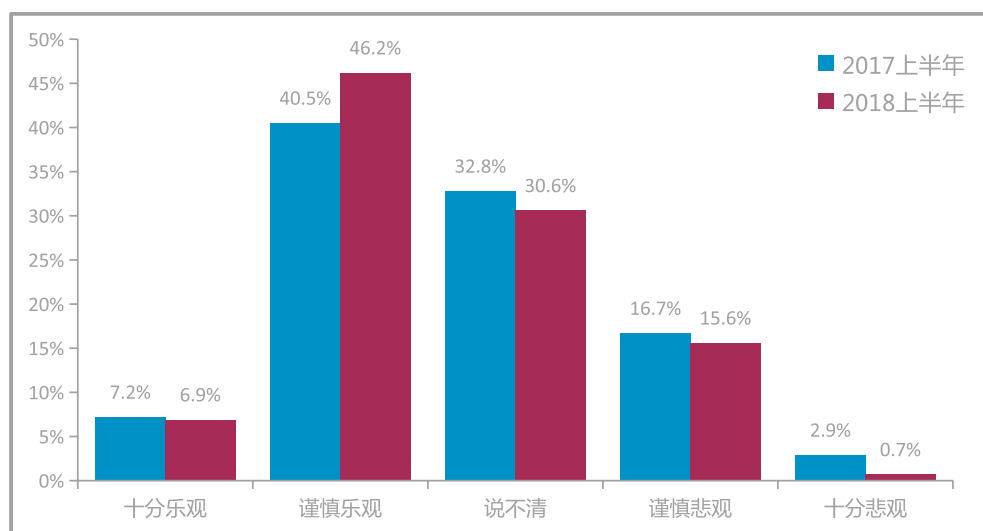


您对中国宏观经济明年的走势感到乐观么？
(2017 上半年 N=1256 ; 2018 上半年 N=1211)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
十分乐观	155	12.7	12.8
谨慎乐观	758	62.0	62.6
说不清	186	15.2	15.4
谨慎悲观	104	8.5	8.6
十分悲观	8	0.7	0.7
合计	1211	99.1	100.0
缺失	11	0.9	
总计	1222	100.0	

53.1% 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；16.3% 的企业家持悲观态度，与去年同期相比有所下降。

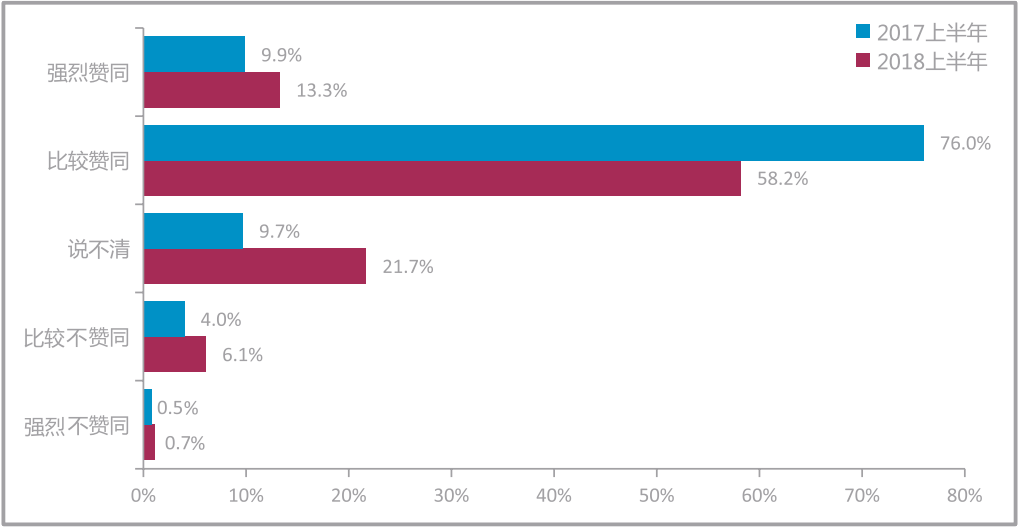


您对世界宏观经济明年的走势感到乐观么？
(2017 上半年 N=1255 ; 2018 上半年 N=1215)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
十分乐观	84	6.9	6.9
谨慎乐观	561	45.9	46.2
说不清	372	30.4	30.6
谨慎悲观	189	15.5	15.6
十分悲观	9	0.7	0.7
合计	1215	99.4	100.0
缺失	7	0.6	
总计	1222	100.0	

71.5% 的企业家赞同当前的宏观调控政策，比去年同期有所下降，6.8% 的企业家不赞同，比去年同期有所上升。

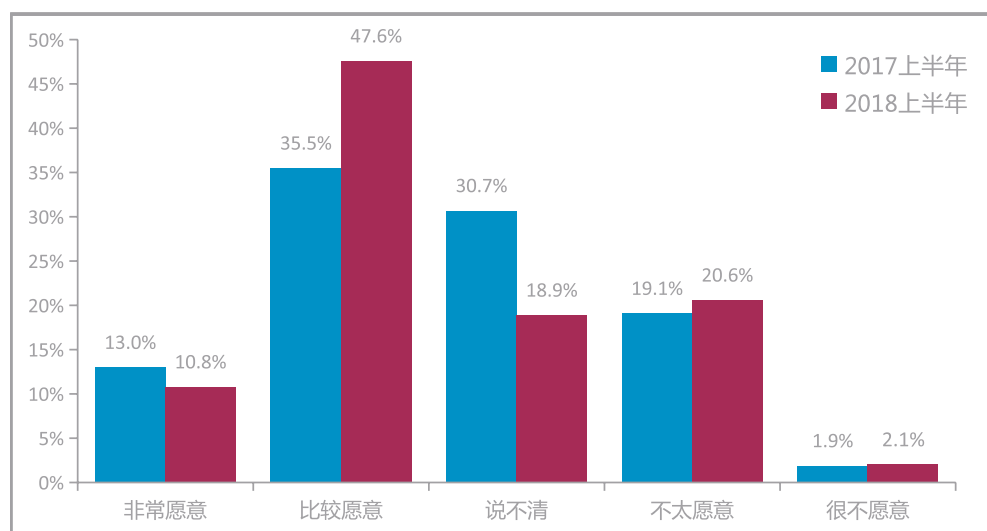


您是否赞同政府当前的宏观调控政策对未来经济发展有积极作用？
(2017 上半年 N=1235 ; 2018 上半年 N=1211)

2018 上半年调查结果			
	N	%	有效 %
强烈赞同	161	13.2	13.3
比较赞同	705	57.7	58.2
说不清	263	21.5	21.7
比较不赞同	74	6.1	6.1
强烈不赞同	8	0.7	0.7
合计	1211	99.1	100.0
缺失	11	0.9	
总计	1222	100.0	

2. 微观经济环境信心

**58.4% 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；
22.7% 的企业家不愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期也略有增加。**

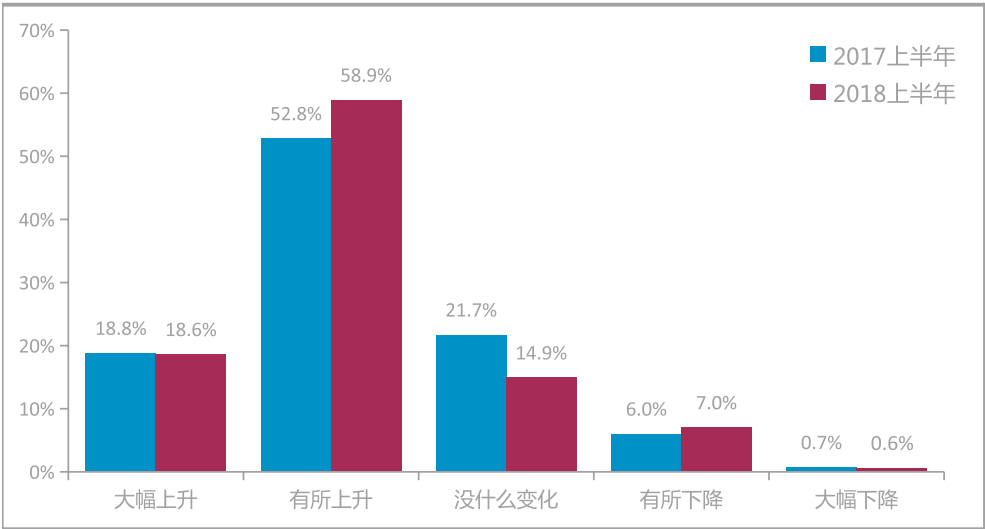


**当前的投资环境下您的企业是否愿意进行投资？
(2017 上半年 N=1243 ; 2018 上半年 N=1190)**

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
非常愿意	128	10.5	10.8
比较愿意	567	46.4	47.6
说不清	225	18.4	18.9
不太愿意	245	20.0	20.6
很不愿意	25	2.0	2.1
合计	1190	97.4	100.0
缺失	32	2.6	
总计	1222	100.0	

77.5% 的公司人力成本增加，与去年同期相比有所增加。

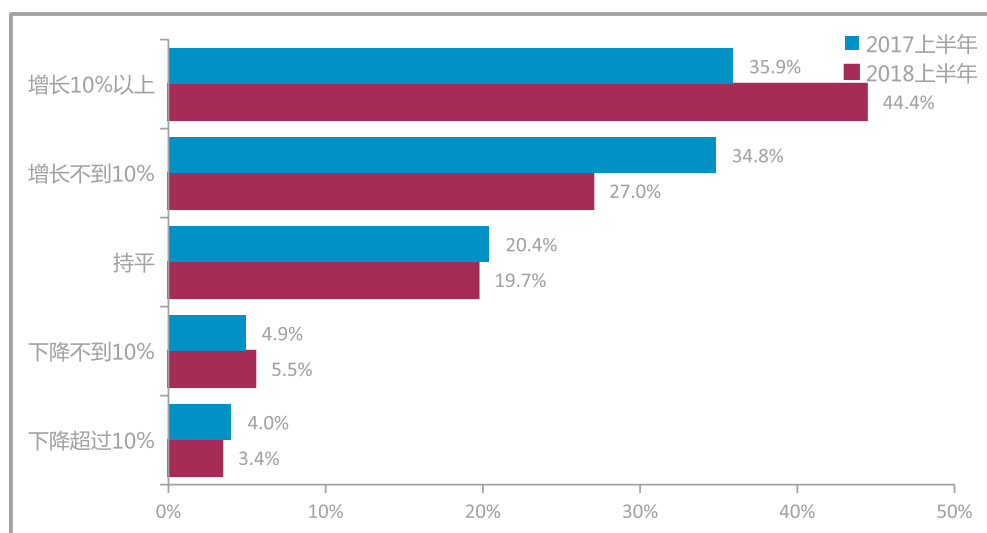


和过去相比贵公司人力成本变动情况如何？
(2017 上半年 N=1242 ; 2018 上半年 N=1167)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
大幅上升	217	17.8	18.6
有所上升	687	56.2	58.9
没什么变化	174	14.2	14.9
有所下降	82	6.7	7.0
大幅下降	7	0.6	0.6
合计	1167	95.5	100.0
缺失	55	4.5	
总计	1266	100.0	

71.4% 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增加；8.9% 的企业在销售收入方面呈现负增长，其比例与去年同期持平。

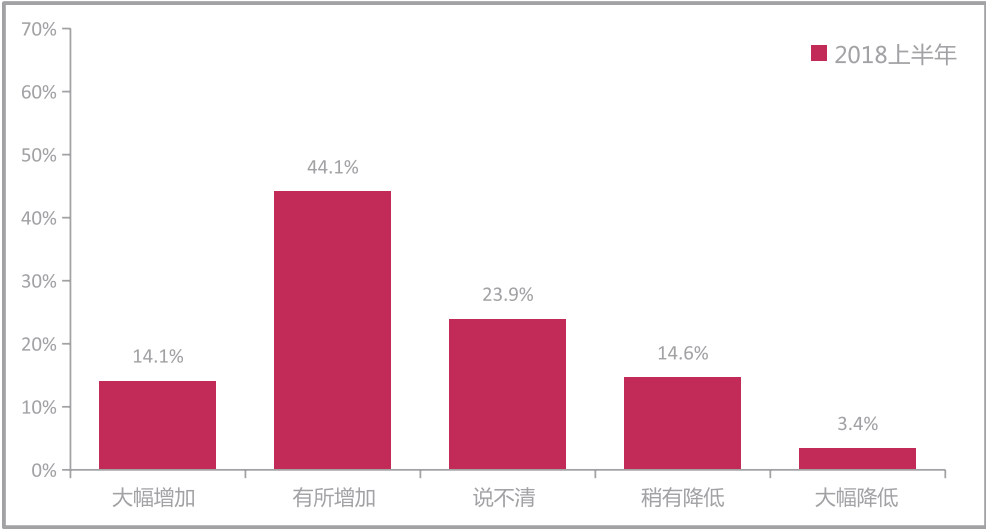


您预计贵公司今年的销售收入比去年增长多少？
(2017 上半年 N=1220 ; 2018 上半年 N=1150)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
增长 10% 以上	511	41.8	44.4
增长不到 10%	311	25.5	27.0
持平	226	18.5	19.7
下降不到 10%	63	5.2	5.5
下降超过 10%	39	3.2	3.4
合计	1150	94.1	100.0
缺失	72	5.9	
总计	1222	100.0	

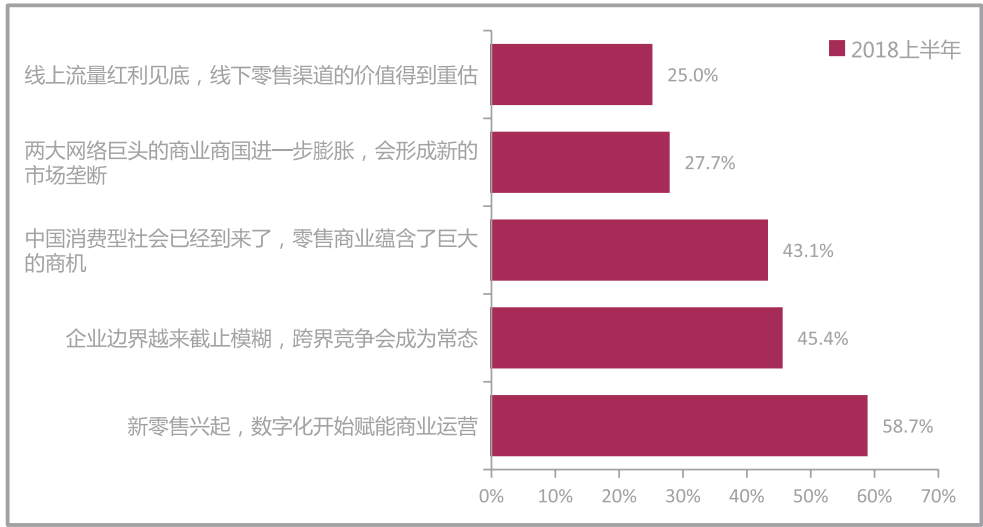
58.2% 的企业家认为获得贷款的难度增加；18% 的企业家认为获得贷款的难度降低。



去年以来,为防范金融风险的需要,我国一直“去杠杆”,推动经济脱虚向实。
您认为当前企业获得贷款的难度有何变化？
(2018 上半年 N=1214)

2018 上半年调查结果			
	N	%	有效 %
大幅增加	171	14.0	14.1
稍有增加	535	43.8	44.1
说不清	290	23.7	23.9
稍有降低	177	14.5	14.6
大幅降低	41	3.4	3.4
合计	1214	99.3	100.0
缺失	系统	8	0.7
总计		1222	100.0

58.7% 的企业家认为网络巨头的零售并购意味着新零售兴起；45.4% 的企业家认为跨界竞争会成为常态；43.1% 的企业家认为消费型社会已经到来。

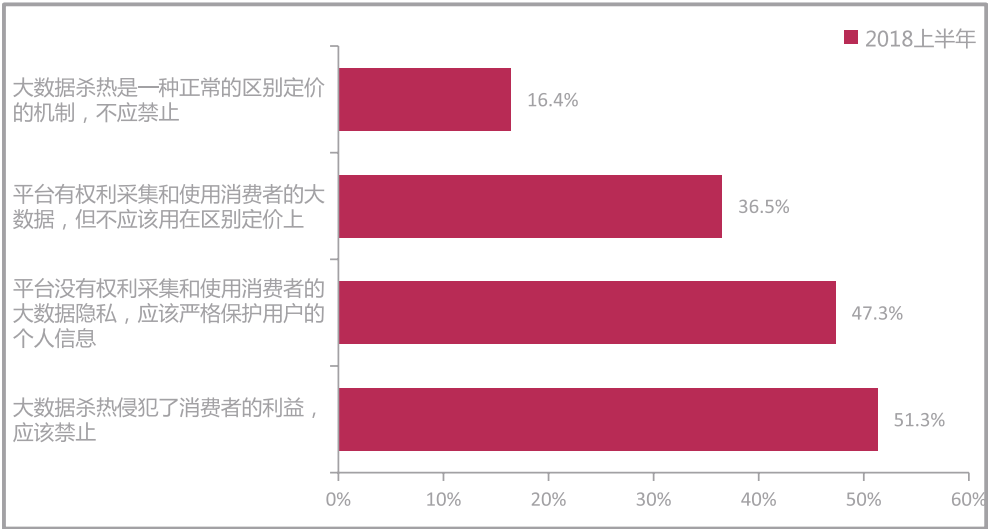


去年以来，腾讯先后投资了永辉超市、万达商业和海澜之家；阿里则投资了大润发和居然之家，两大网络巨头加快了在零售商业的布局。您认为，马云和马化腾的零售并购说明了什么？（可多选）
（2018 上半年 N=1222）

2018 上半年调查结果

	N	响应 %	个案 %
中国消费型社会已经到来了，零售商业蕴含了巨大的商机	522	21.6%	43.1%
新零售兴起，数字化开始赋能商业运营	710	29.4%	58.7%
两大网络巨头的商业帝国进一步膨胀，会形成新的市场垄断	335	13.8%	27.7%
企业边界越来越模糊，跨界竞争会成为常态	549	22.7%	45.4%
线上流量红利见底，线下零售渠道的价值得到重估	303	12.5%	25.0%
总计	2419	100.0%	199.9%

51.3% 的企业家认为应该禁止大数据杀熟行为；47.3% 的企业家认为应严格保护用户隐私。



近年来，越来越多的用户发现，订购网络平台同样的商品或服务，不同的帐号被收取了不同的价格，并且往往越是老用户的账号被收取的价格越高。这种区别定价往往被称为“杀熟”。您如何看待大数据“杀熟”的问题？（可多选）
(2018 上半年 N=1222)

2018 上半年调查结果

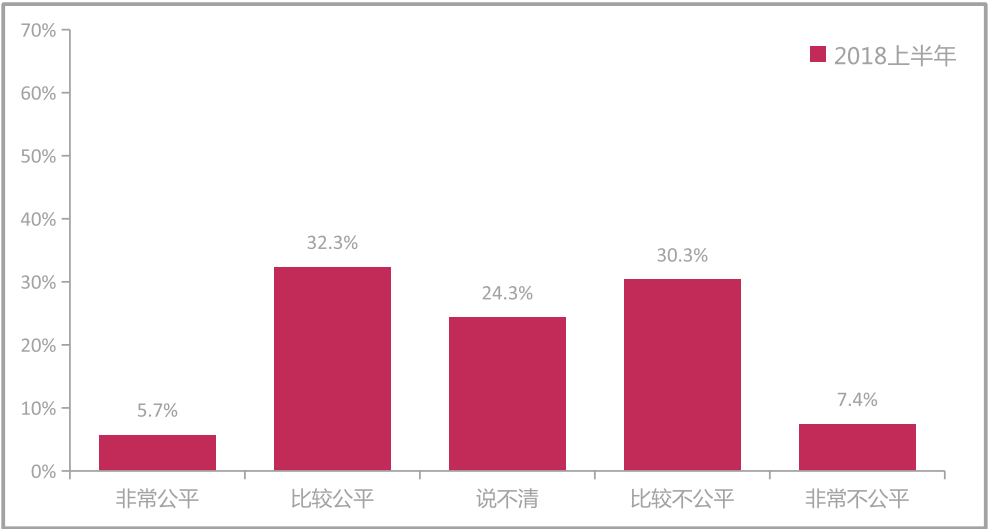
	N	响应 %	个案 %
大数据杀熟侵犯了消费者的利益，应该禁止	619	33.9%	51.3%
大数据杀熟是一种正常的区别定价机制，不应禁止	198	10.8%	16.4%
平台有权利采集和使用消费者的大数据，但不应该用在区别定价上	440	24.1%	36.5%
平台没有权利采集和使用消费者的大数据隐私，应该严格保护用户的个人信息	571	31.2%	47.3%
总计	1828	100.0%	151.4%
总计	2419	100.0%	199.9%

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

38%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”；
37.7%的企业家认为“比较不公平”或“非常不公平”。

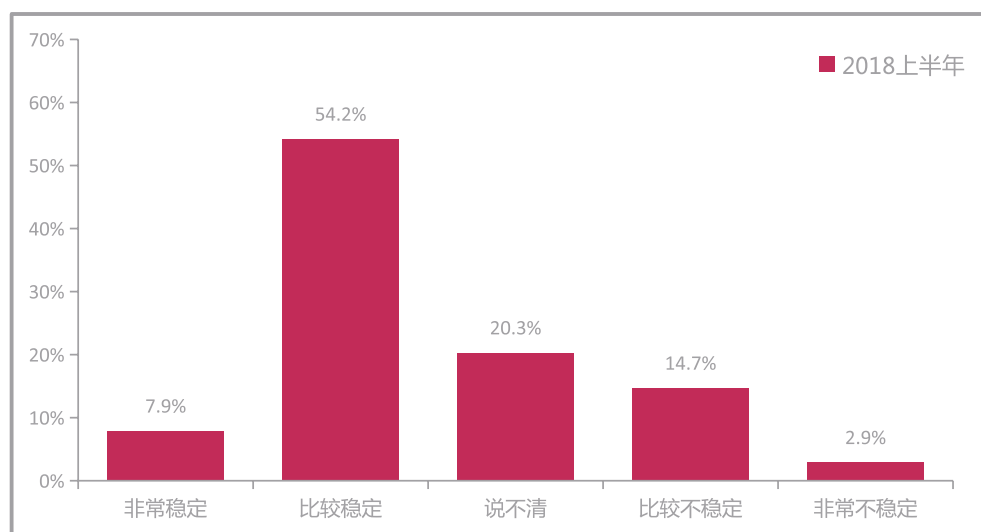


您认为过去一年国有企业和民营企业之间的公平程度如何？
(2018 上半年 N=1211)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
非常公平	69	5.6	5.7
比较公平	391	32	32.3
说不清	294	24.1	24.3
比较不公平	367	30	30.3
非常不公平	90	7.4	7.4
合计	1211	99.1	100
缺失	11	0.9	
总计	1222	100	

62.1% 的企业家认为政府对企业的政策保持稳定；17.6% 的企业家认为不够稳定。

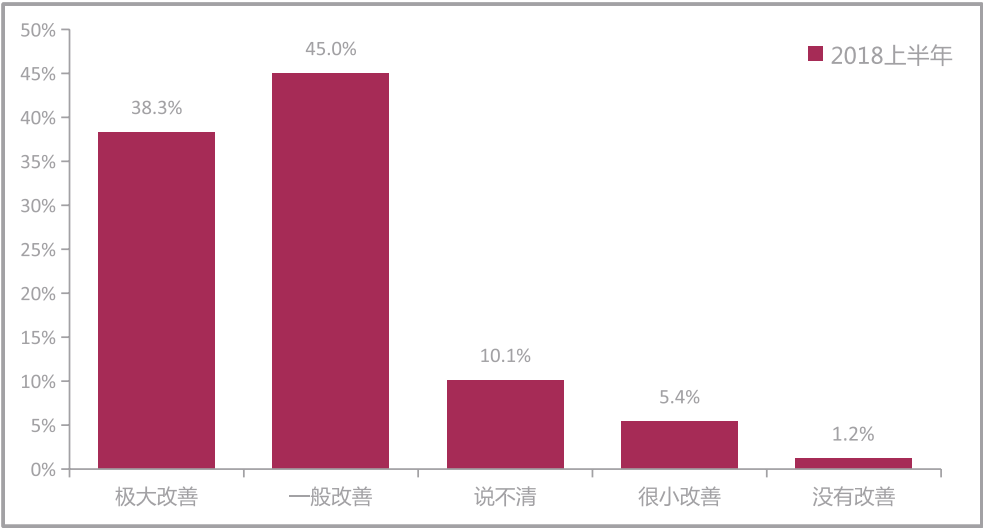


**您认为过去一年政府对企业的各种政策的稳定性如何？
(2018 上半年 N=1211)**

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
非常稳定	96	7.9	7.9
比较稳定	656	53.7	54.2
说不清	246	20.1	20.3
比较不稳定	178	14.6	14.7
非常不稳定	35	2.9	2.9
合计	1211	99.1	100.0
缺失	11	0.9	
总计	1222	100.0	

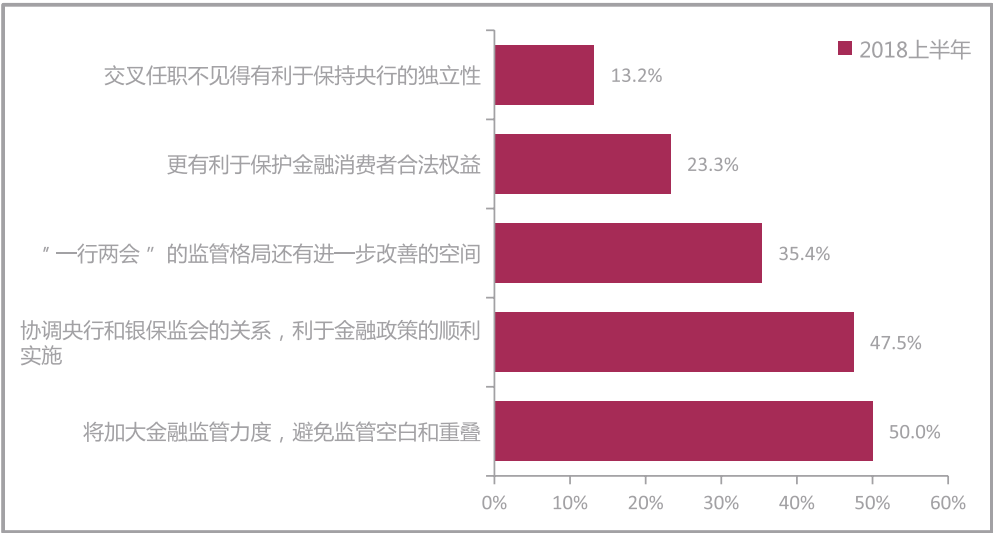
83.3% 的企业家赞同“互联网 + 政务服务”政策，认为这有利于提高办事效率，改善营商环境。



2018 年政府工作报告提出，深入推进“互联网 + 政务服务”，鼓励企业办事力争“只进一扇门”、“最多跑一次”。您认为这一政策对改善企业政务服务的影响如何？
(2018 上半年 N=1212)

2018 上半年调查结果			
	N	%	有效 %
极大改善	464	38.0	38.3
一般改善	545	44.6	45.0
说不清	122	10.0	10.1
很小改善	66	5.4	5.4
没有改善	15	1.2	1.2
合计	1212	99.2	100.0
缺失	10	0.8	
总计	1222	100.0	

50.0% 的企业家认为金融监管机构调整将会导致监管力度加大；47.5% 的企业家认为这有利于协调央行和银保监会的关系；35.4% 的企业家认为还有进一步改善的空间。



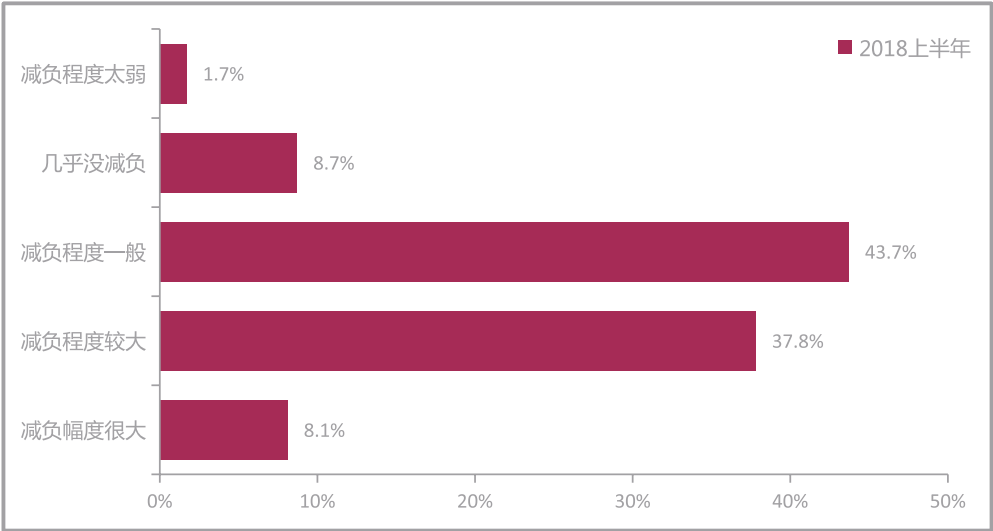
今年两会公布的国务院机构改革方案提出，将“一行三会”的分业金融监管格局调整为“一行两会”。其中，银保监会主席郭树清还交叉担任中国人民银行党委书记。您认为金融监管机构的这种调整意味着什么？（可多选）
（2018 上半年 N=1222）

2018 上半年调查结果

	N	响应 %	个案 %
协调央行和银保监会的关系，利于金融政策的顺利实施	571	26.6%	47.5%
将加大金融监管力度，避免监管空白和重叠	601	28.0%	50.0%
更有利于保护金融消费者合法权益	389	18.1%	32.3%
从科学监管的角度来看，“一行两会”的监管格局还有进一步改善的空间	426	19.9%	35.4%
交叉任职不见得有利于保持央行的独立性	159	7.4%	13.2%
总计	2146	100.0%	178.4%

2. 当前政策影响

关于增值税率调整带来的税负减少，有 43.7% 的企业家认为减负程度一般；37.8% 的企业家认为程度较大。

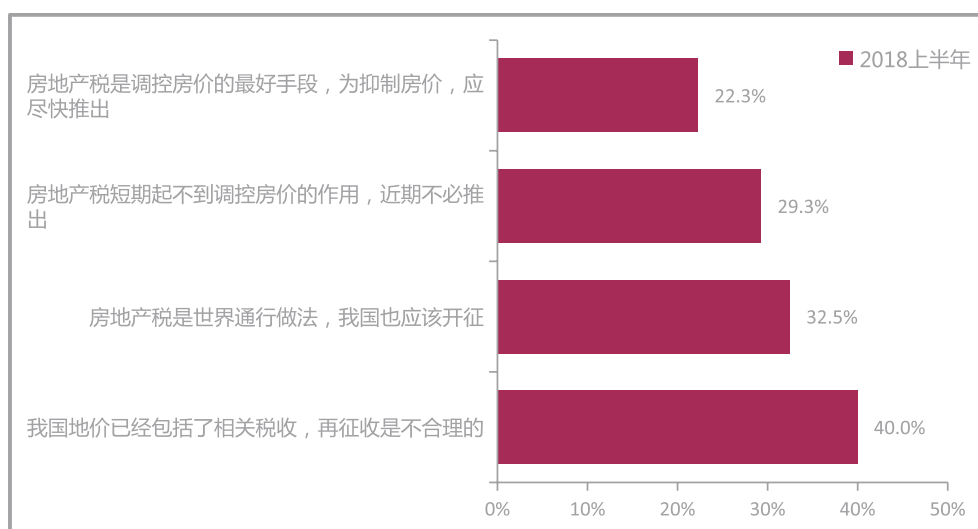


2018年3月,国务院常务会议决定,将17%和11%的增值税税率下调1个百分点,并将工业企业和商业企业小规模纳税人的年销售额标准由50万元和80万元上调至500万元。您认为这一税负调整对减轻企业税负的^{程度}如何?
(2018上半年 N=1212)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
减负幅度很大	98	8.0	8.1
减负程度较大	458	37.5	37.8
减负程度一般	530	43.4	43.7
几乎没减负	105	8.6	8.7
减负程度太弱	21	1.7	1.7
合计	1212	99.2	100.0
缺失	10	0.8	
总计	1222	100.0	

**40.0% 的企业家认为不应征收房产税；32.5% 的企业家认为应该开征；
29.3% 的企业家认为近期不必推出，22.3% 的企业家认为应尽快推出。**

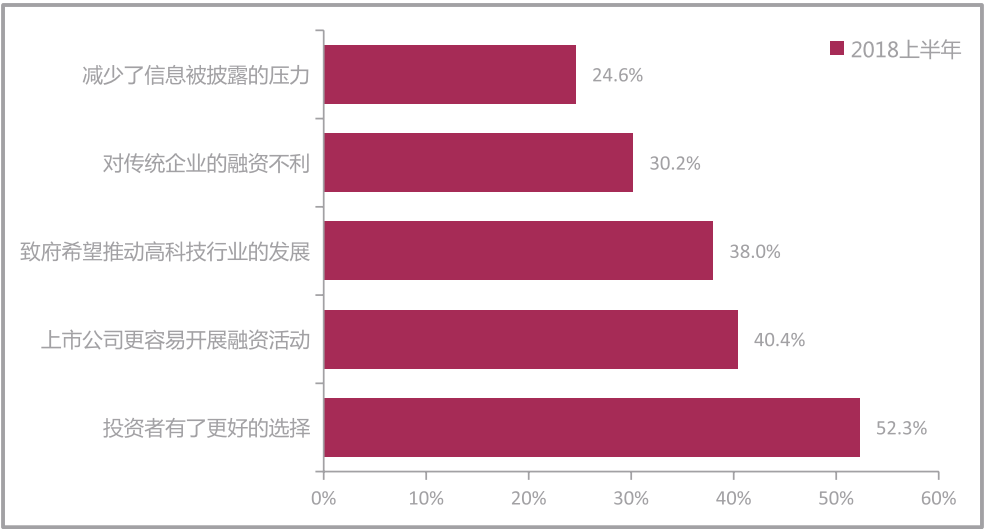


**房产税是今年两会上备受关注的议题，包括要不要开征、何时开征、如何收取等问题。对于房产税，您的意见如何？（可多选）
（2018 上半年 N=1222）**

2018 上半年调查结果

	N	响应 %	个案 %
我国地价已经包括了相关税收，再征收是不合理的	481	32.3%	40.0%
房产税是世界通行做法，我国也应该开征	390	26.2%	32.5%
房产税短期起不到调控房价的作用，近期不必推出	352	23.6%	29.3%
房产税是调控房价的最好手段，为抑制房价，应尽快推出	268	18.0%	22.3%
总计	1491	100.0%	124.1%

52.3% 的企业家认为海外上市企业回归 A 股对投资者有利；40.4% 的企业家认为对上市公司有利；38.0% 的企业家认为对高科技行业有利。

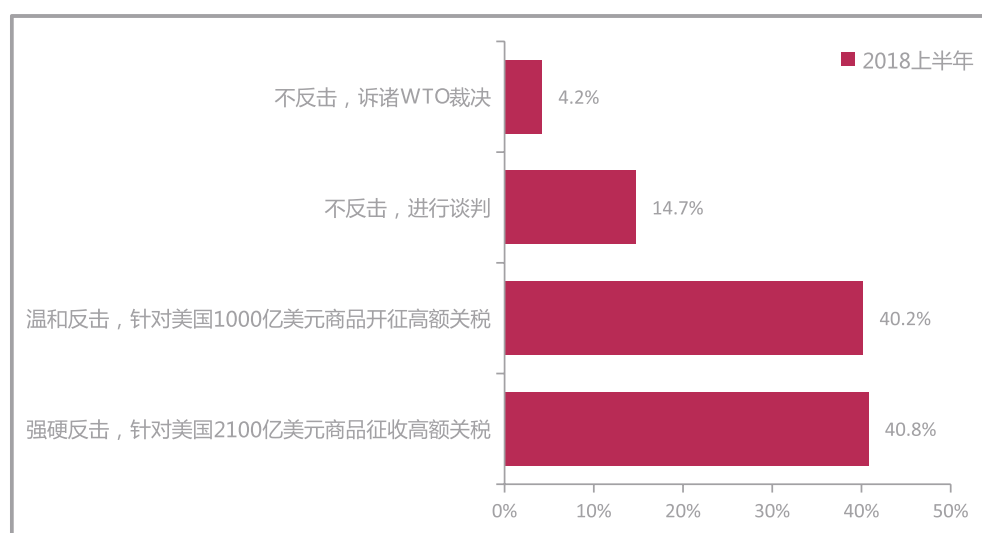


今年 3 月 30 日，证监会出台了海外上市的企业回归 A 股的具体政策，腾讯、阿里、百度、京东、网易等一批海外上市企业有望加快回归 A 股。您认为这些在海外上市的中国公司回归 A 股会产生什么影响？（可多选）
(2018 上半年 N=1222)

2018 上半年调查结果

	N	响应 %	个案 %
对投资者而言，有了更好的投资选择，可以分享我国高科技企业成长的红利	627	28.2%	52.3%
对上市公司而言，更容易被 A 股投资者接纳，从而更容易开展融资活动	485	21.8%	40.4%
对股市而言，会带来资金流向的改变，改变 A 股格局，对传统企业的融资不利	362	16.3%	30.2%
和国外相比，国内监管相对宽松，一方面使其减少了信息披露的压力，但同时也容易造成监管套利	295	13.3%	24.6%
体现出政府希望推动我国新经济快速发展，进而带动国内高科技行业的发展	456	20.5%	38.0%
总计	2225	100.0%	185.4%

超过 80% 的企业家认为我国应该反击美国发起的贸易战，其中 40.8% 的企业家认为应该强硬反击；40.2% 的企业家认为应该温和反击。



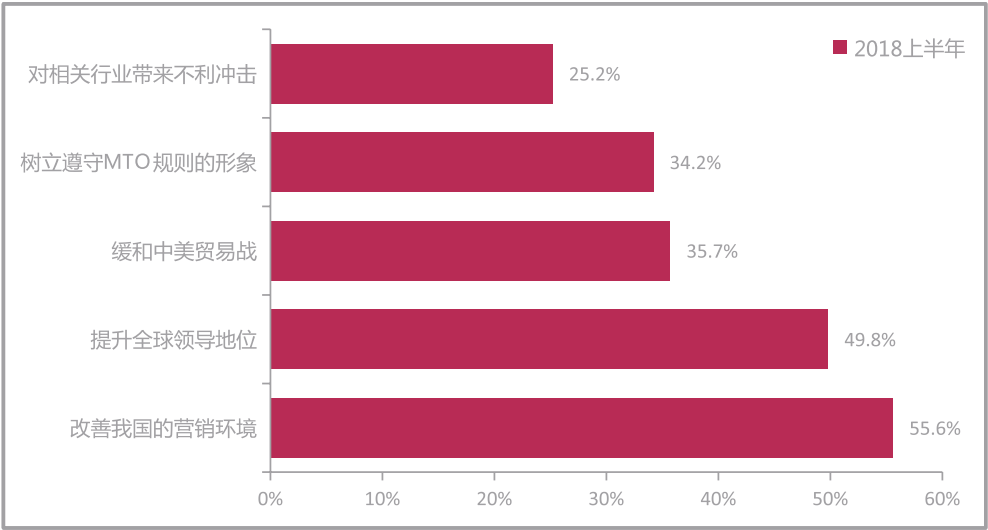
3月22日，美国总统特朗普签署备忘录，宣布对中国高达600亿美元的产品施加高额关税，并限制中国在美国的高科技投资。4月4日、5日，美国又分别对我国500亿、1000亿美元的商品加征关税。您认为我国应该如何应对？

(2018上半年 N=1207)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
强硬反击，针对美国 2100 亿美元商品征收高额关税	493	40.3	40.8
温和反击，针对美国 1000 亿美元商品开征高额关税	485	39.7	40.2
不反击，进行谈判	178	14.6	14.7
不反击，诉诸 WTO 裁决	51	4.2	4.2
合计	1207	98.8	100.0
缺失	15	1.2	
总计	1222	100.0	

55.6% 的企业家认为习近平主席在博鳌亚洲论坛上提出的四项措施会改善我国的营商环境；49.8% 的企业家认为这能提升中国在全球的领导地位。



4月10日，习近平主席在博鳌亚洲论坛2018年年会开幕式上的主旨演讲中宣布中国将大幅度放宽市场准入，创造更有吸引力的投资环境，加强知识产权保护，主动扩大进口等四大举措。您认为以上举措会产生哪些影响？（可多选）
(2018上半年 N=1222)

2018 上半年调查结果

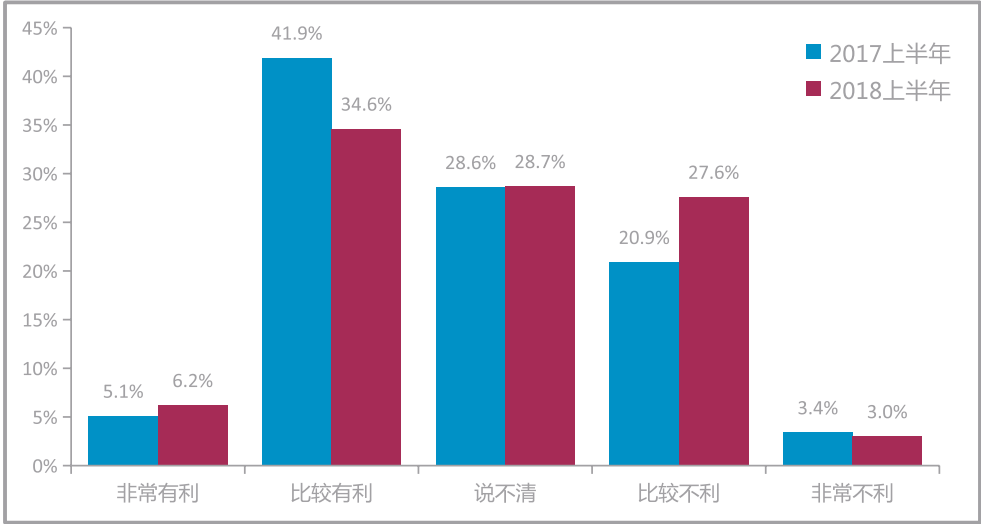
	N	响应 %	个案 %
有助于缓和中美贸易战	431	17.8%	35.7%
有助于进一步改善我国的营商环境	672	27.7%	55.6%
有可能对我国汽车、金融等行业带来一些不利冲击	305	12.6%	25.2%
有利于中国树立遵守 WTO 规则游戏的形象	413	17.0%	34.2%
有助于我国开展更高层次的开放，提升全球领导地位	602	24.8%	49.8%
总计	2423	100.0%	200.5%

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

40.8% 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；30.6% 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。

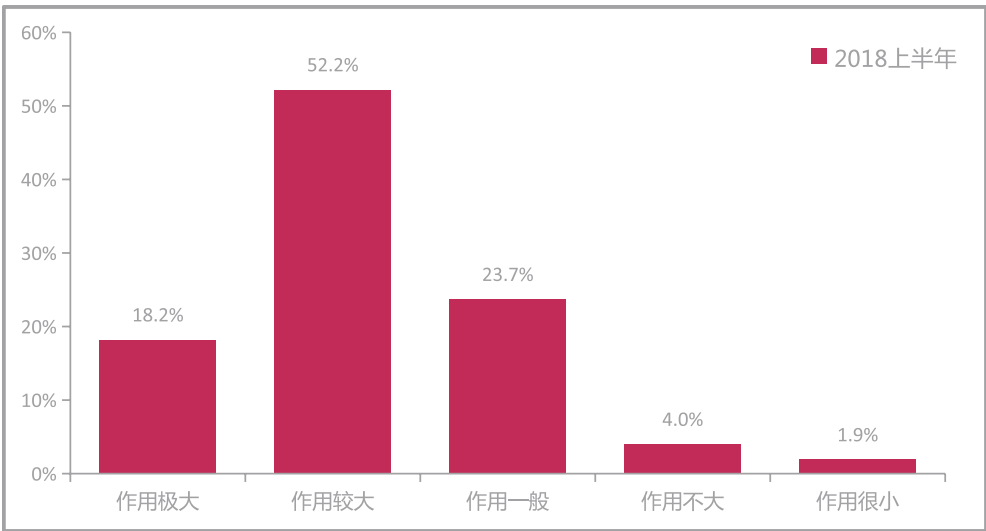


如何看待中国所处的国际政治环境？
(2017 上半年 N=1248 ; 2018 上半年 N=1218)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
非常有利	76	6.2	6.2
比较有利	421	34.5	34.6
说不清	349	28.6	28.7
比较不利	336	27.5	27.6
非常不利	36	2.9	3.0
合计	1218	99.7	100.0
缺失	4	0.3	
总计	1222	100.0	

70.4% 的企业家认同党和国家机构改革方案；5.9% 的企业家不认同。



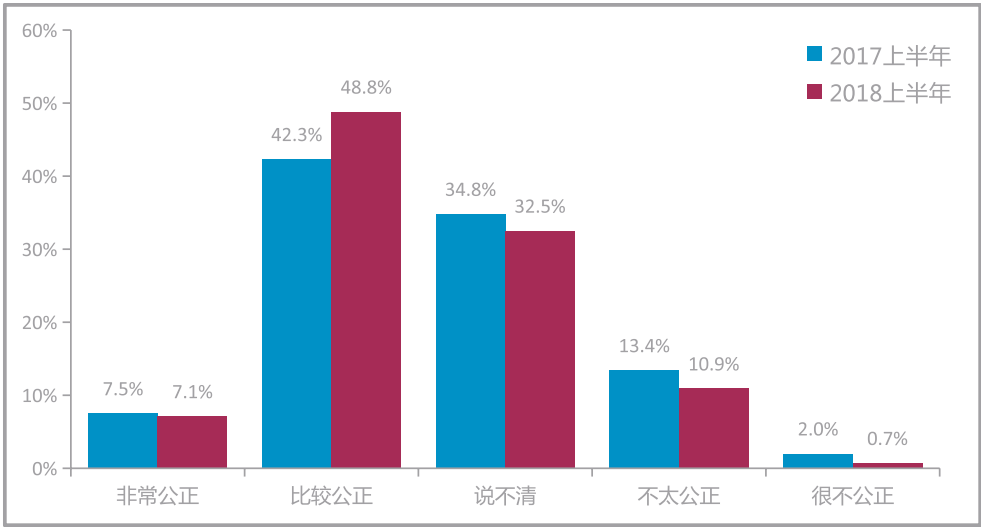
3 月 21 日，中央公布了《深化党和国家机构改革方案》，调整了超过 80 个中央和国家机关单位，核心是加强党的领导。您认为这一改革对推进国家治理体系和治理能力的现代化的作用如何？
(2018 上半年 N=1211)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
作用极大	220	18.0	18.2
作用较大	632	51.7	52.2
作用一般	287	23.5	23.7
作用不大	49	4.0	4.0
作用很小	23	1.9	1.9
合计	1211	99.1	100.0
缺失	11	0.9	
总计	1222	100.0	

2. 法律环境信心

55.9% 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；11.6% 的企业家认为不公正，其比例与去年同期相比有所下降。

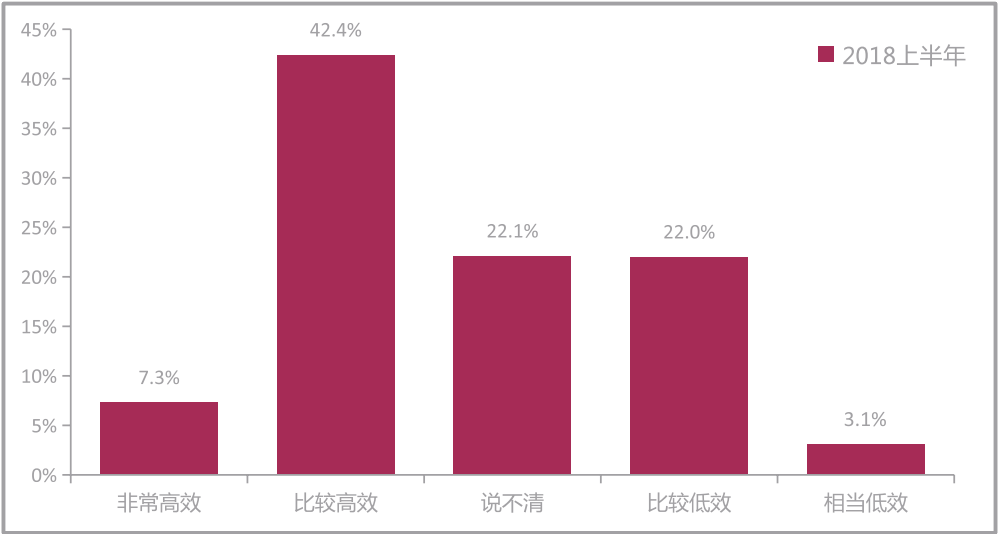


您觉得当地司法部门在处理商业纠纷时是否公正？
(2017 上半年 N=1247；2018 上半年 N=1209)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
非常公正	86	7.0	7.1
比较公正	590	48.3	48.8
说不清	393	32.2	32.5
不太公正	132	10.8	10.9
很不公正	8	0.7	0.7
合计	1209	98.9	100.0
缺失	13	1.1	
总计	1222	100.0	

49.7% 的企业家认为政府部门的办事效率高；28.1% 的企业家认为政府部门的办事效率低。

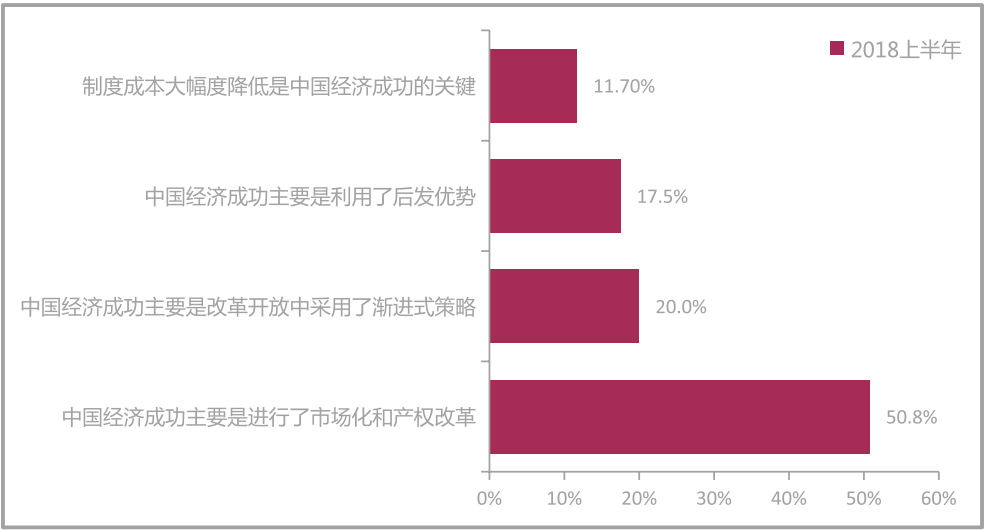


**您认为司法部门在处理相关案件时效率如何？
(2018 上半年 N=1215)**

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
非常高效	89	7.3	7.3
比较高效	515	42.1	42.4
说不清	269	22.0	22.1
比较低效	304	24.9	25.0
相当低效	38	3.1	3.1
合计	1215	99.4	100.0
缺失	7	0.6	
总计	1222	100.0	

50.8% 的企业家认为中国经济成功主要是因为进行了市场化和产权改革；20.0% 的企业家认为是采用了渐进式策略；17.5% 的企业家认为是后发优势。



今年是改革开放 40 周年，这 40 年我国取得了巨大的发展成就。目前，很多学者都在思考“中国过去 40 年做对了什么”，也提出了一些观点，您更赞同哪一种观点？
(2018 上半年 N=1209)

2018 上半年调查结果

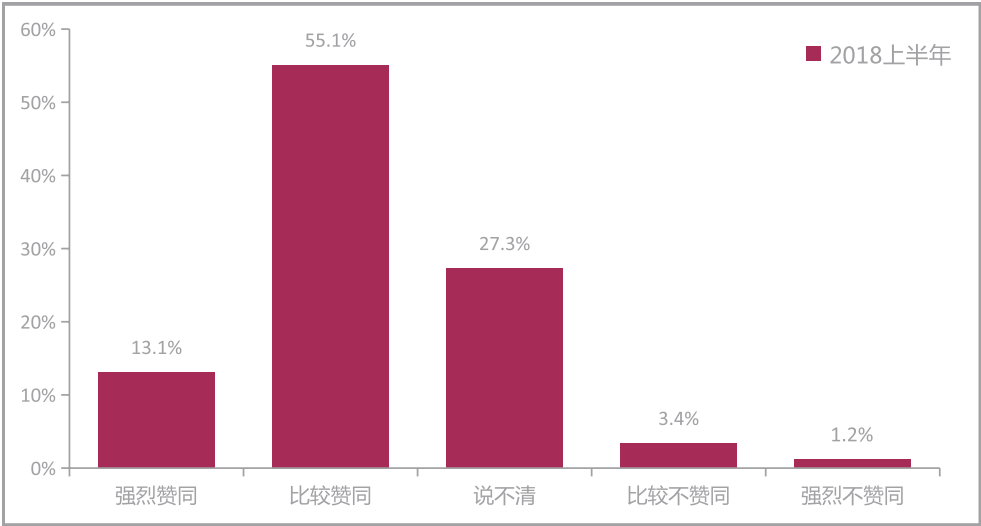
	N	%	有效 %
中国经济成功主要是进行了市场化和产权改革	614	50.2	50.8
中国经济成功主要是利用了后发优势	211	17.3	17.5
制度成本大幅度降低是中国经济成功的关键	142	11.6	11.7
中国经济成功主要是改革开放中采用了渐进式策略	242	19.8	20.0
合计	1209	98.9	100.0
缺失	13	1.1	
总计	1222	100.0	

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

68.2% 的企业家认为企业家合法权益得到了重视与保护，仅 4.6% 的企业家不赞同这一观点。

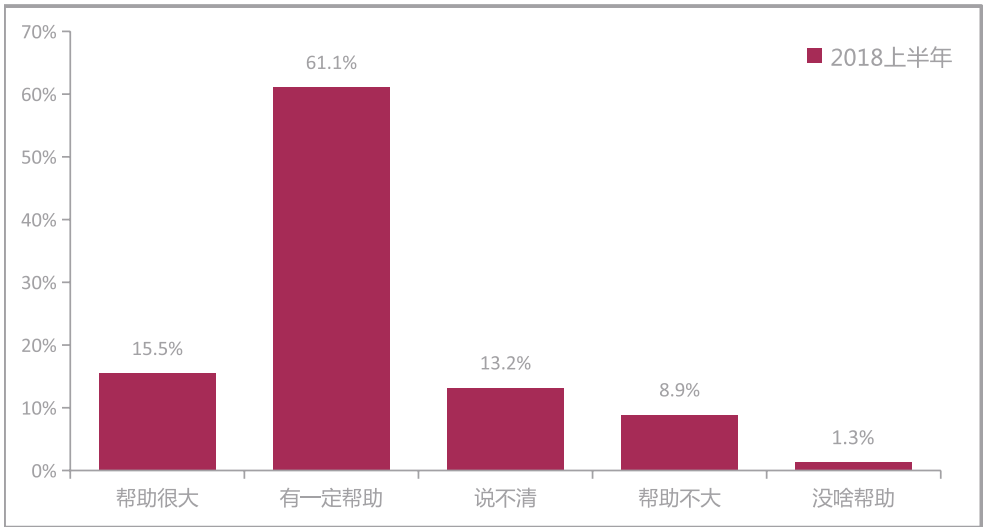


2018 年上半年，最高人民法院重新审理了张文中、顾维军等涉及企业家权益等案件，纠正原有的审判结果。您是否赞同这预示着企业家合法权益开始得到更多的重视与保护？
(2018 上半年 N=1210)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
强烈赞同	158	12.9	13.1
比较赞同	667	54.6	55.1
说不清	330	27.0	27.3
比较不赞同	41	3.4	3.4
强烈不赞同	14	1.1	1.2
合计	1210	99.0	100.0
缺失	12	1.0	
总计	1222	100.0	

76.6% 的企业家认为政府弘扬企业家精神对提高企业家的社会地位有帮助，只有 10.2% 的企业家不赞同这一观点。



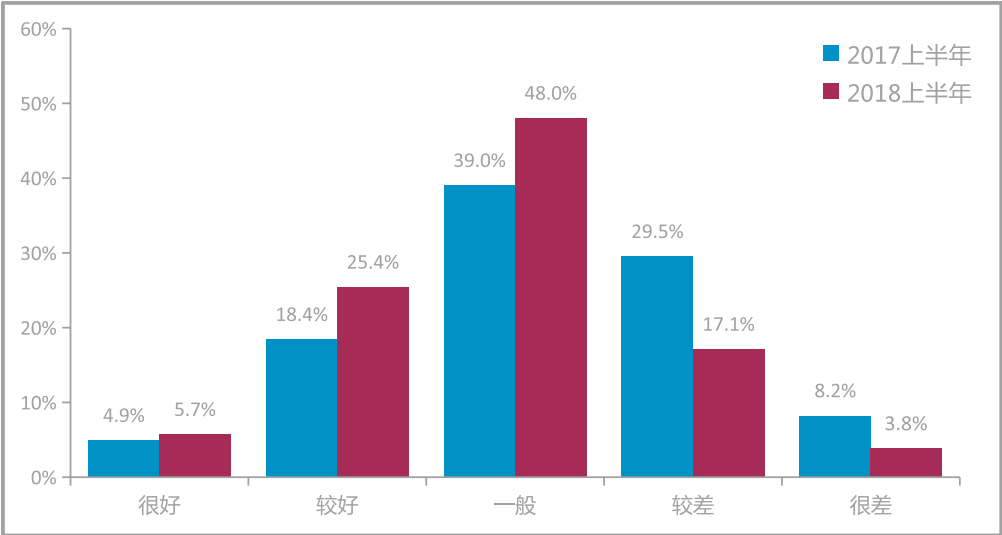
在过去一年中政府出台了多个旨在弘扬企业家精神的文件。您认为这对提高企业家社会地位有何帮助？
(2018 上半年 N=1216)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
帮助很大	188	15.4	15.5
有一定帮助	743	60.8	61.1
说不清	161	13.2	13.2
帮助不大	108	8.8	8.9
没啥帮助	16	1.3	1.3
合计	1216	99.5	100.0
缺失	6	0.5	
总计	1222	100.0	

2. 文化环境

对于当前商业环境的诚信程度，31.1%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；20.9%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。

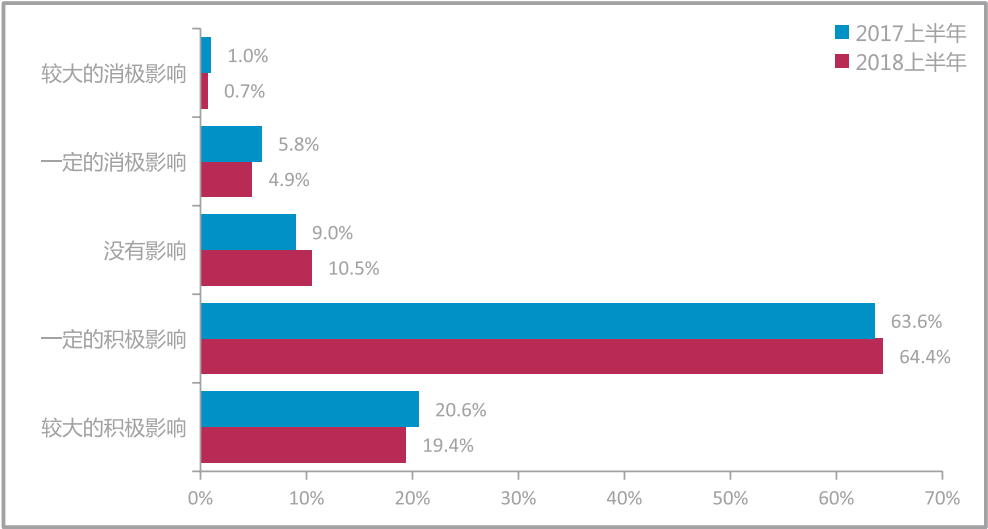


您认为，当前商业环境的诚信程度怎么样？
(2017 上半年 N=1250 ; 2018 上半年 N=1219)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
很好	69	5.6	5.7
较好	310	25.4	25.4
一般	585	47.9	48.0
较差	209	17.1	17.1
很差	46	3.8	3.8
合计	1219	99.8	100.0
缺失	3	0.2	
总计	1222	100.0	

83.8% 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略有下降。



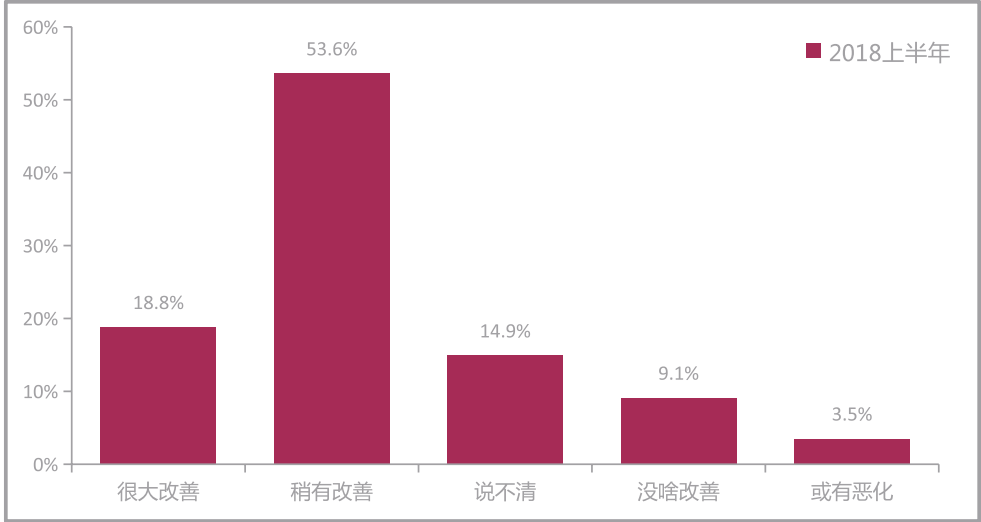
您认为传统文化在塑造社会风气方面起到多大的作用？
(2017 上半年 N=1231 ; 2018 上半年 N=1214)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
较大的积极影响	236	19.3	19.4
一定的积极影响	782	64.0	64.4
没有影响	127	10.4	10.5
一定的消极影响	60	4.9	4.9
较大的消极影响	9	0.7	0.7
合计	1214	99.3	100.0
缺失	8	0.7	
总计	1222	100.0	

3. 生态文明

72.4% 的企业家认为未来 2-3 年我国的生态环境将会改善；3.5% 的企业家认为会恶化。



2017 年，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，但春节过后，雾霾天气又卷土重来。您认为未来 2-3 年我国的生态环境将会有何变化？
(2018 上半年 N=1221)

2018 上半年调查结果

	N	%	有效 %
很大改善	230	18.8	18.8
稍有改善	655	53.6	53.6
说不清	182	14.9	14.9
没啥改善	111	9.1	9.1
或有恶化	43	3.5	3.5
合计	1221	99.9	100.0
缺失系统	1	0.1	
总计	1222	100.0	

十、总结与展望

随着美国新总统特朗普推行新政以来，世界经济格局已经受到重大的冲击和影响。特别是他一直奉行美国优先的贸易保护主义政策，使用关税等手段对包括中国在内的国家进行贸易上的制裁，极大地冲击了全球经济一体化的分工，严重影响了世界各国的经济。尤其对以外向型为主的我国经济产生了巨大的影响，使得中国对外贸易增速下降，进而影响了我国经济发展速度，对企业家的信心产生了负面冲击。

除了国际影响以外，从国内看，为了防范和化解金融风险，国家正在去杠杆，使得我国货币政策非常紧张，但与此同时，财政政策并没能很好发挥积极的作用，导致企业家发展信心指数下降。我们的调查结果显示，上半年中国企业家发展信心指数得分为 56.21，较 2017 年下半年略降了 0.05%。

不过，在影响企业家发展信心的因素中，政治法律环境、文化环境信心都有了新的提升，从而使得总的企业家发展信心指数和去年同期相比还是有所提升。上半年中国企业家发展信心指数超过了 50 分的荣枯线，尽管环比略降，但同比仍上升 1.15%。

此外，我们国家沉着应对特朗普的贸易保护主义政策，积极对外提高开放的层次，对内降低企业的税负，减少政府管制，倡导企业家精神、鼓励创新，从而使得我国国内营商环境有了巨大改善。调查结果显示，上半年的营商环境指数得分为 56.75，又创新高，环比上升约 8.9%，同比提高约 9.9%，主要表现在开办企业难度、降低企业税负、政府支持企业办事等方面都有很大的改善。

未来几年，中美之间的对抗性格局可能还会持续，甚至下半年贸易领域的冲突可能会加剧。同时，下半年，国内金融领域去杠杆、房地产领域去泡沫化，可能会对经济增速产生一定的影响。但是，随着更高层次的对外开放、更大力度的国内改革等相关政策的铺开和实施，我们相信企业家的信心状况还会有所改观。

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1200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行进一步的优化，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，现有的调查的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

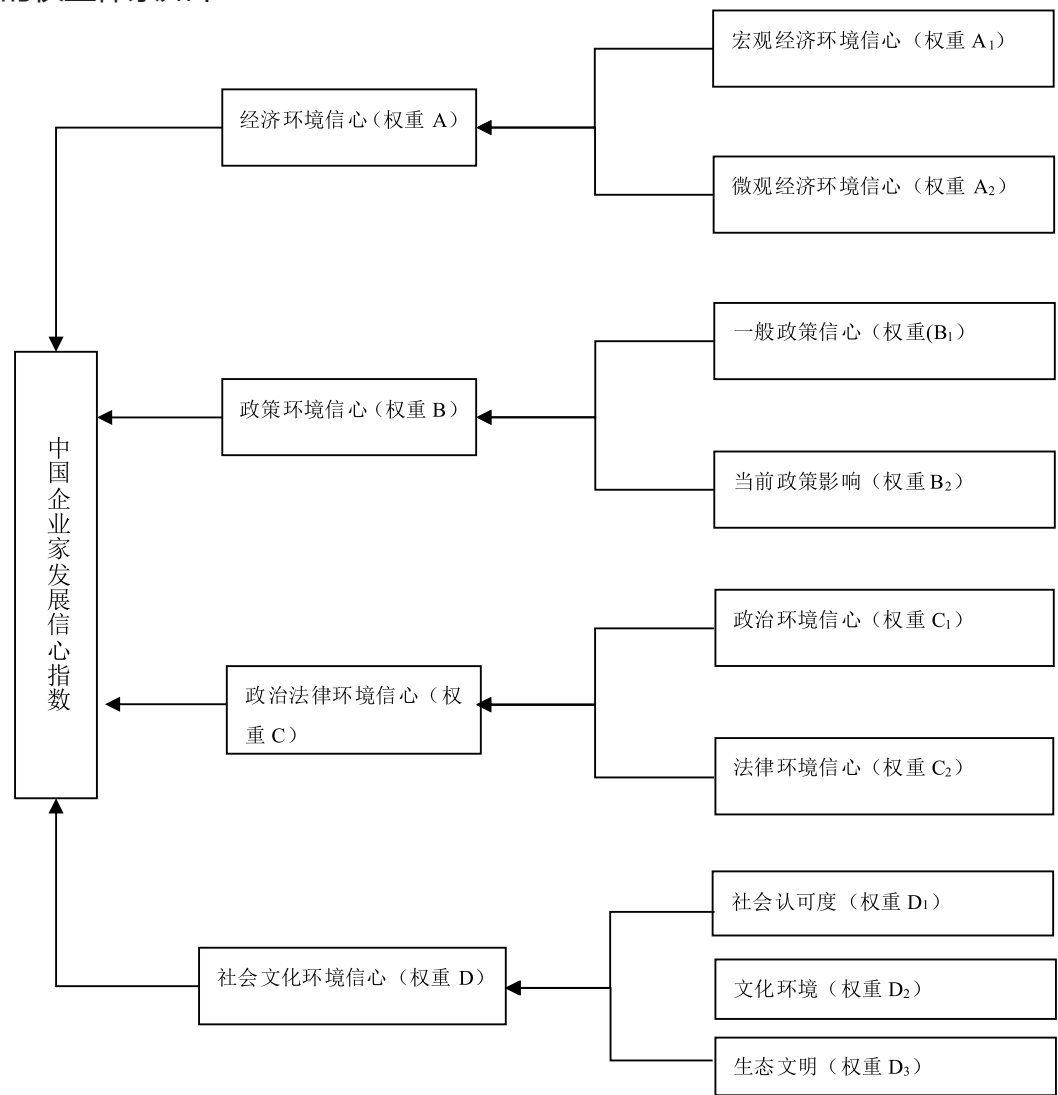
本课题研究所提出的中国企业家发展信心指数，其指标体系及其相应权重体系的设计，是经由经济学家、管理学家、社会学家以及民营企业家组成的专家系统，通过严格的专家咨询打分法而构建完成。发展信心指数涵括了四个一级指标、九个二级指标、十七个三级指标，全方位、多角度地勾画出了中国企业家对未来发展的信心水平。指标体系构成如下表：

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
3. 政治法律环境信心	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
	3.1 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 :
$$\text{Index_Policy} = \text{权重 B1} \text{Index_Gernal} + \text{权重 B2} \text{Index_Current}$$

其中, Index_Gernal : 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 :
$$\text{Index_Society} = \text{权重 D1} \text{Index_Respect} + \text{权重 D2} \text{Index_Culture} + \text{权重 D3} \text{Index_Environment}$$

其中, Index_Respect : 社会认可度, 二级指标

Index_Culture : 文化环境, 二级指标

Index_Environment : 生态文明, 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：傅小永、李红冰、冀丽莉，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