一、 卷首致辞

在 2021 年初的这一时点谈信心，我想分享个人的两点体会。

第一个体会，“面对生命、唯有良心”。信心，是发自内心的，抗击疫情的强大力量。

我印象最深的就是在大年初三，我去我们店里，发现状态比较差。店长说有三分之一的员工不来上班了，原因就是怕感染。在这个时候怎么办？我们连夜大家一起讨论，觉得关键时刻作为超市的员工必须坚守岗位。这是我们的责任和使命，是我们做人必须遵守的准则。因为在疫情面前，如果商业体系停止运转，大家就会丧失信心，就会影响我们战胜疫情的决心，关键时候每一个有良心的物美人不能当逃兵，都要挺身而出，迎接挑战。

于是，我们就提出来“面对生命、唯有良心”。

2020 年 4 月，我们亚布力一行作为第一批企业家，回到刚刚解禁的武汉，大家都感慨万千。我在我们店里面，见到一位得了新冠康复后还战斗在一线的麦德龙员工。我顿时感到了发自内心的一种信心的力量。

我们能够战胜一切困难，能够有更好的发展，正是秉承“面对生命、唯有良心”这样一个企业核心价值观，和很多

零售企业一道，响应国家有关部门保价格、保质量、保供应的号召，同时也很好地保护了我们的员工，在华北地区做到“零感染”。在抗击疫情最关键的历史时期，交了一张满意的答卷，得到了中央也得到了老百姓的充分认可。

信心在于对民族、对企业、对自己的爱与信任。

第二个体会，实体经济数字化是包容性发展的转型升级之路。信心，在于拥抱变化，在于对未来有正确的认识。

2020 年的中国流通产业经历了历史性的变化。疫情到来，加速了全面数字化转型。大家都宅在家里，更多用网购。这时候出现了一些怀疑的声音，经常有人问我，实体店有没有未来？还会不会存在？

我的答案是很肯定的：第一，实体店一定会存在；第二，实体店一定要经历数字化转型，更好体现用户的需求才能存在；第三，实体店能充分满足仅仅线上达不到的各方面的百姓需求。实体店的转型刻不容缓。实体经济转型不但是必要的，也是完全可行的。老百姓的生活离不开实体店。同时，这种转型必须是复用资源、降低成本、包容性的数字化发展模式，如果单纯用新模式替代老模式，必然会造成原有店铺关门、员工下岗、供应链废弃，造成社会资源的浪费和阵痛。

实体经济进行全面的数字化转型，同时回归商业本质，满足用户的需求，有利于保障就业，让员工和广大消费者共

享数字化带来的成果和收益；有利于创造公平竞争、创新创业、万马奔腾的良好环境，保护中小企业的发展；数字化是中国流通产业崛起的必由之路,有利于促进消费升级，打造经济新的增长点。

我们的信心更加坚定，就是让中国的实体店活得更好，在全面数字化的基础上，做到线下线上的一体化。

张文中　亚布力中国企业家论坛轮值主席

物美创始人、多点 Dmall 董事长

二、 主要结论

1. 2020 年下半年中国企业家发展信心指数与去年同期相比略有提高，表明企业家们的信心随着我国经济的反弹迅速恢复。

具体来说，2020 年下半年中国企业家发展信心指数得分为 57.09 分，超过了 50 分的荣枯临界线，与 2019 年下半年的 55.97 分相比也有小幅上升；也高于 2018 年同期的 52.69 分和 2018 年上半年的 56.21 分。

根据调查，企业家发展信心指数的上升，主要由于政府出台了缓缴社保、返还部分失业保险费等措施，减轻了企业人力成本负担，增强了企业家们对微观经济环境的信心。其次，政策环境的改善也增强了企业家的信心。在四项一级指标中，2020 年下半年政策环境指标得分为 59.269，比 2019 年下半年提升 3.5%。造成这一指标提升的主要原因是面对新冠肺炎疫情，政府果断采取措施控制了疫情，使得经济活动迅速恢复，同时也及时有效地出台了帮扶企业的相关政策，这些都极大鼓舞了企业家的信心。

2.2020 年下半年营商环境指数得分延续上升态势，我国营商环境持续改善。

2020 年下半年营商环境总指数得分为 64.53 分，比 2019 年同期提高约 1.4%，比 2019 年上半年提高约 1.6%。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，开办企业手续便利性仍然得分最高，达到 70.293 分，此外，投资环境、税负合理性、政府服务水平这三个一级指标得分与 2019 年下半年相比均有小幅上升。整体上，通过加强营商环境建设，企业政务服务和企业投资环境得到明显改善，我国营商环境持续得到优化。

3. 企业家们对我国宏观经济乐观程度有所上升，但对世界宏观经济的乐观程度明显下降。

调查结果显示：69.6%的企业家对中国宏观经济持乐观态度，与 2019 年下半年的 63.5%相比有所上升。在宏观调控政策的认同度方面，80.7%的企业家赞同当前的宏观调控政策，与 2019 年同期的 75.6%相比也有所上升。相比较而言，

仅有 23.8%的企业家对世界宏观经济持乐观态度，与 2019 年下半年的 42.5%相比出现大幅下降。

4.企业面临的人力成本压力有所缓解，增强了企业家们对微观经济环境的信心。

企业家们对微观经济环境的信心有所提升，主要来源于企业面临的人力成本压力得到有效缓解。调查显示：2020 年下半年 63.4%的公司的人力成本上升，但与 2019 年同期的 80.4%相比，该比例显著降低；16.0%的公司的人力成本下降，与 2019 年下半年的 6.0%相比，该比例明显上升。

5.超九成企业家认为政府在疫情期间的帮扶政策有效，企业家们对政策环境的信心显著提高。

2020 年下半年政策环境信心得分为 59.269，比 2019 年同期上升 3.5%。2020 年新冠肺炎疫情的爆发，使得许多企业经营困难，部分中小企业生存都出现难题。对此，各级政府部门从资金支持、员工稳岗、减税降费等多个角度为企业纾困解难。政府能够及时、有效地制定政策，帮助企业渡过经营难关，极大地鼓舞了企业家对政策环境的信心。此外，对于帮扶政策的作用效果，本次调查结果显示：91.2%的企业家认为帮扶政策存在积极作用，仅有 0.5%的企业家认为存在消极作用。

6.企业家们对政治法律环境的信心有所提升，对我国国家治理能力高度认可。

政治法律环境信心指标得分为 55.208 分，比 2019 年同期上升了 1.5%。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由 2019 年下半年的 49.970 分上升为 51.182 分，越过了 50 分的荣枯临界线，相比 2019 年同期提升 2.4%。这主要是由于我国政府组织抗击疫情成效显著，提高了企业家对于国家治理能力的认可度。

7.2020 年下半年社会文化环境信心得分进一步提高，创 2011 年以来的最高点。

社会文化环境信心指标得分为 60.151 分，比 2019 年同期上升 0.6%，这表明公众对我国社会文化环境的信心持续上升。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。具体来说，对于社会认可度而言，62.8%的企业家赞同自身社会地位评价得到提高；对于文化环境而言，91.0%的企业家认为传统文化对塑造良好的营商环境有积极作用；在生态环境的改善方面，90.0%的企业家认为生态环境有改善。这表明文化环境和生态环境的改善给企业家们带来了更大的信心。

8.2020 年，受新冠疫情的影响，超过二成的公司销售收入下降，但企业家的投资意愿变化不大。

2020 年以来，新冠疫情对企业正常经营形成较大冲击。但与此同时，人力成本增加的压力有所降低,各级政府也推出了一系列帮扶政策。总体来看，企业家的投资意愿并未出现明显下降。调查显示：59.2%的企业的销售收入增加，其比例比去年同期减少 2.9 个百分点；22.6%的企业销售收入减少，其比例比去年同期增加 10.2 个百分点；49.8%的企业家愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期仅下降 0.2 个百分点，36.2%的企业家不愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期仅上升 1.2 个百分点。

9.企业家们认为：我国政府抗击新冠肺炎疫情的成效体现了高超的治理能力，政府的帮扶措施对中小企业应对新冠肺炎疫情产生积极作用。

2020 年初，面对新冠肺炎疫情，我国政府用 1 个多月的时间初步遏制疫情蔓延势头，用 2 个月左右的时间将本土每日新增病例控制在个位数以内，随后进入统筹推进疫情防控和经济社会发展工作的新阶段。调查显示：93.3%的企业家认为，此次抗疫的成效体现了我国政府具有高超的治理能力，91.2%的企业家认为，政府对中小企业的帮扶措施产生了积极作用。

10.2020 年，企业家们对司法公正的认同度有所下降，认为企业家的社会地位也有所下降。

2020 年，企业家对司法公正的认同度和企业家的社会地位都出现了不同程度的下滑趋势。调查显示：57.6%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下降 2.7 个百分点；62.8%的企业家认为公众对企业家社

会地位的评价有所提高，与去年同期相比下降 1.3 个百分点。

11.企业家们认为，未来有望延续宽松的货币政策，人民币将会升值。

2020 年，中国人民银行货币政策委员会提出深化利率市场化改革，引导贷款利率继续下行。与此同时，由于中国经济的持续向好、美元的量化宽松等因素，人民币汇率也出现了较大幅度攀升。这种趋势有望进一步持续。调查显示：75.2%的企业家认为货币政策将会进一步趋向宽松；62.1%的企业家认为人民币汇率将会上涨。

12.超过六成的企业家认为，国企改革最关键的是理顺国有资本和社会资本的关系。

2020 年，党中央和国务院推进国企改革的举措引人瞩目。中央深改委审议通过了《国企改革三年行动方案（2020－2022 年)》，国务院提出国有企业改革三年行动是“可衡量、可考核、可检验、要办事的”。调查显示，要更好的推动国企改革，企业家们认为最关键的问题是：理顺国有资本和社会资本的关系（60.6%)、摆脱企业家和官员的双重身份（55.7%)、摆脱国有企业的行政级别（51.7%)、理顺董事会和党委会之间的关系(51.3%)、理顺国资委和国有企业的关系(48.8%)。

13.近七成企业家认为，政府应进一步加强对高科技企业的监管，对垄断行为防微杜渐。

2020 年，美国众议院反垄断小组委员会发布报告称，美国苹果、谷歌、亚马逊、脸书等四大科技公司利用自身的优势地位压制竞争，呼吁国会考虑强制科技巨头将其占主导地位的在线平台与其他业务分开。与此同时，中国、欧盟等国家和地区也在加强对科技巨头的监管。但从数字经济的发展历程来看，资源和市场向头部企业集中又是常见现象。调查显示，企业家对数字经济领域的“赢家通吃”现象持有不同观点，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：政府应加强监管（69.1%)、企业应建立反垄断风险意识(52.1%)、垄断不可能长期存在(41.2%)、高科技企业应自我限制(38.4%)、赢家通吃不应成为反垄断的原因

(22.8%)。

14.近八成企业家认为，对于深圳未来的发展，最为重要的是建设市场化、法治化、国际化的营商环境。

2020 年是深圳经济特区建立 40 周年。10 月 11 日中共中央办公厅、国务院办公厅对外发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025 年)》，赋予深圳在重点领域和关键环节改革上更多自主权，支持深圳在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放。调查显示，企业家对未来深圳发展的主要观点是：打造市场化法治化国际化营商环境（76.2%）、完善科技创新环境制度（68.7%）、完善高水平开放型经济体制（59.4%）、完善要素市场化配置体制机制（59.2%）、完善民生服务供给体制(36.4%)。

15.超过七成的企业家认为，要实现双循环发展，最需要打通的痛点是技术环节。

调查显示：我国开辟双循环发展新格局的原因有很多，如：世界经济持续低迷、调整经济结构的需要、推动技术进步的需要、外部环境不稳定不确定、满足国内需求的需要，等等。企业家们认为，要实现双循环发展需要打通很多痛点，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：技术环节(70.6%)、消费环节(61.3%)、生产环节（61.0%）、分配环节（59.6%）、开放环节（48.0%）。

16.近八成企业家认为，双循环发展的新格局将会给医疗养老等大健康产业带来投资机会。

自“双循环发展新格局”理念提出以来，免税概念股成为 2020 年第一强板块。其中，中国中免的股票价格连连飙高，从 5 月份的 90 元左右涨到 9 月份的 220 多元，涨幅高达 150%左右，表现惊人。调查显示：随着“十四五”期间双循环新格局的发展，消费服务行业存在较好的投资机会，如医疗养老等大健康产业（76.6%）、在线教育与知识付费等行业(69.9%)、跨境贸易与电商(49.3%)、金融服务行业(42.3%)、游戏等互动娱乐产业(34.8%)。

17.近八成企业家认为，双循环发展新格局对我国产业发展的影响主要表现为新

基建和信息化。

调查显示：企业家们认为，双循环发展新格局对我国产业发展产生较大影响，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：新基建和信息化将形成新的生产力（78.4%）、制造业产业结构向数字化转型升级（67.1%）、新型城镇化带动投资和消费需求（63.6%）、基础设施建设力度加大（54.5%）、消费产业迎来发展机会（26.0%）。

18.超过七成的企业家认为，在双循环发展的背景下，企业供应链数字化将是未来的发展方向。

调查显示：在双循环发展的背景下，我国企业的供应链会有一些调整，参与调查的企业家选择各个选项的占比从大到小依次是：数字化发展是未来发展方向（72.2%）、高端产品聚焦技术创新（61.4%）、区域化近岸化特征更趋明显（59.5%）、以客户为导向（53.7%）、从成本竞争力转向风险竞争力（42.4%）。

三、 指数结果和说明

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 2020 年下半年中国企业家发展信心指数得分为 57.09 分，远远超过 50 分的荣枯临界线，与 2019 年下半年相比得分有所上升。

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	55.191	0.349	19.243
政策环境信心	59.269	0.246	14.600
政治法律环境信心	55.208	0.226	12.496
社会文化环境信心	60.151	0.179	10.747
中国企业家发展信心	**57.09**		

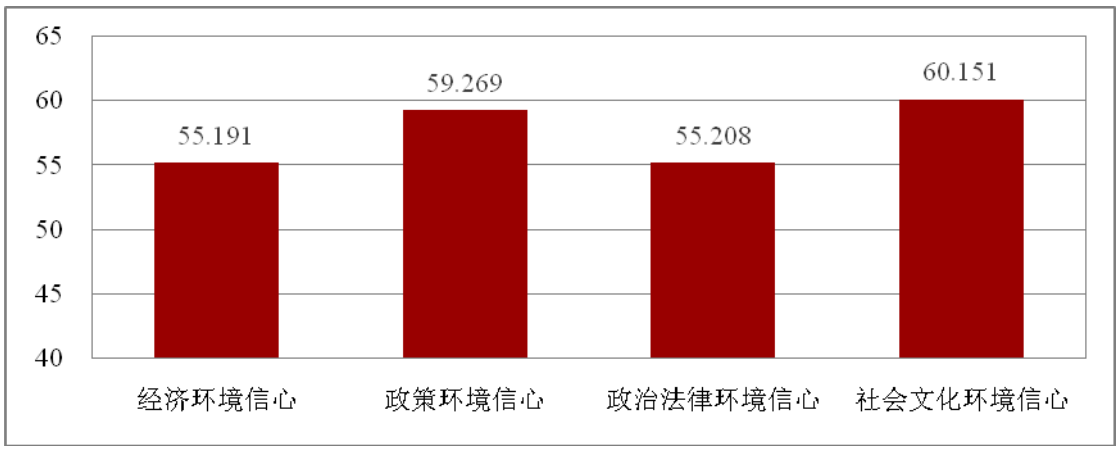


图 1.各一级指标得分柱状图

表 2.总指数及一级指标得分变动情况

一级指标	2020下	2020上（估算）	2019下	2019上	2018下	2018上	2017下	2017上	2016下	2016上
1.经济环境信心	55.191	54.517	54.152	55.403	51.950	57.276	60.789	59.198	55.714	54.904
2.政策环境信心	59.269	56.877	57.246	57.802	52.382	56.453	51.529	52.898	49.798	54.944
3.政治法律环境信心	55.208	54.458	54.367	55.344	51.572	51.872	54.289	53.922	49.142	49.567
4.社会文化环境信心	60.151	58.708	59.802	59.663	55.362	58.617	56.735	54.738	51.743	52.001
总指数	**57.09**	**55.83**	**55.97**	**56.88**	**52.69**	**56.21**	**56.24**	**55.57**	**52.01**	**53.18**

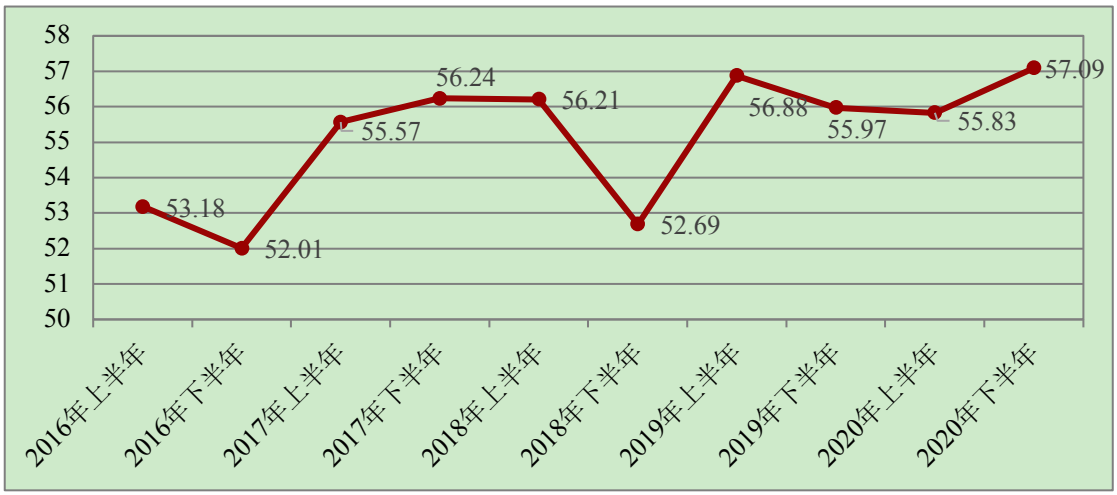


图 2. 总指数变动趋势

从以上图表中可以看出，企业家对经济环境的信心得分高于 2019 年下半年。该项指标得分为 55.191 分，比 2019 年同期高 1.9%，比 2018 年同期高 6.2%。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年下半年低3.2%，企业家对微观经济环境信心相比2019年下半年高10.3%。总体而言，企业家对未来经济走势的信心有所上升。

政策环境信心指标得分为59.269分，比2019年同期上升3.5%。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50.550分，略微超过50的荣枯线，比2019年下半年上升0.2%；当前政策影响指标得分为67.613分，则远远超过了50分的荣枯线。这表明，虽然企业的整体政策环境信心有了较大提升，但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55.208分，比2019年同期上升了1.5%，比2019年上半年下降 0.2%。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51.182分，法律环境信心指标得分为58.970分。

社会文化环境信心指标得分为60.151分，比2019年同期上升0.6%，比2018年同期上升 8.7%。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58.725分，文化环境指标得分为67.616分，生态文明指标得分为53.424，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的信心得分最高，高达67.616，与2019年下半年相比上升了 1.1%，这一结果表明，企业家对文化环境相对乐观。但企业家对微观经济环境的信心得分仅为46.503，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。除此之外，企业家对政治环境的信心得分由2019年的48.970上升为51.182，超过50分的荣枯线，表明企业家对国家治理能力和国际政治环境的信心有较大提升。

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	63.178	1.1.1 宏观经济环境预测	51.686
		1.1.2 宏观调控政策的未来影响	72.098
1.2 微观经济环境信心	46.503	1.2.1 投融资环境对企业未来发展的影响	54.642
		1.2.2 人力资源状况对企业未来发展的影响	36.674
2.1 一般政策信心	50.550	2.1.1 政策的合理性	47.583
		2.1.2 政策的公平性	36.779
		2.1.3 政策的稳定性	67.328
2.2 当前政策影响	67.613	2.2.1 当前政策对企业未来发展的影响	67.613
3.1 政治环境信心	51.182	3.1.1 国家治理能力	60.963
		3.1.2 国际政治环境	37.858
3.2 法律环境信心	58.970	3.2.1 法律环境公正性	63.417
		3.2.2 法律执行效率	62.446
		3.2.3 法律对企业保障程度	52.861
4.1 社会认可度	58.725	4.1.1 公众对企业家的社会地位评价	58.725
4.2 文化环境	67.616	4.2.1 商业环境诚信度	59.735
		4.2.2 传统文化支持性	77.119
4.3 生态文明	53.424	4.3.1 公众对自然环境的信心	53.424

四、 全国营商环境指数

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，2020 年下半年总指数得分为 64.53 分，比 2019 年同期提高约 1.4%。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	**2020 年下半年**	**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**
1. 投资环境	61.879	59.986	59.432	58.411	49.207	61.523	59.654	57.364	53.996
2. 税负合理性	66.924	58.134	57.437	57.443	47.954	45.893	48.194	46.614	43.909
3. 权益保护度	68.650	69.272	70.150	64.231	52.994	60.515	59.555	56.401	57.128
4. 市场环境	55.678	57.536	56.832	48.095	51.983	53.271	50.543	49.386	49.374
5. 开办企业手续便利性	70.293	73.148	72.131	77.979	75.721	---	---	---	---
6. 纠纷解决机制	62.931	63.325	64.902	57.304	59.955	54.606	54.672	49.796	50.256
7. 政府服务水平	65.380	64.040	63.751	60.494	59.458	36.786	37.334	33.899	34.782
营商环境指数	**64.53**	**63.63**	**63.52**	**60.57**	**56.75**	**52.10**	**51.66**	**48.91**	**48.24**

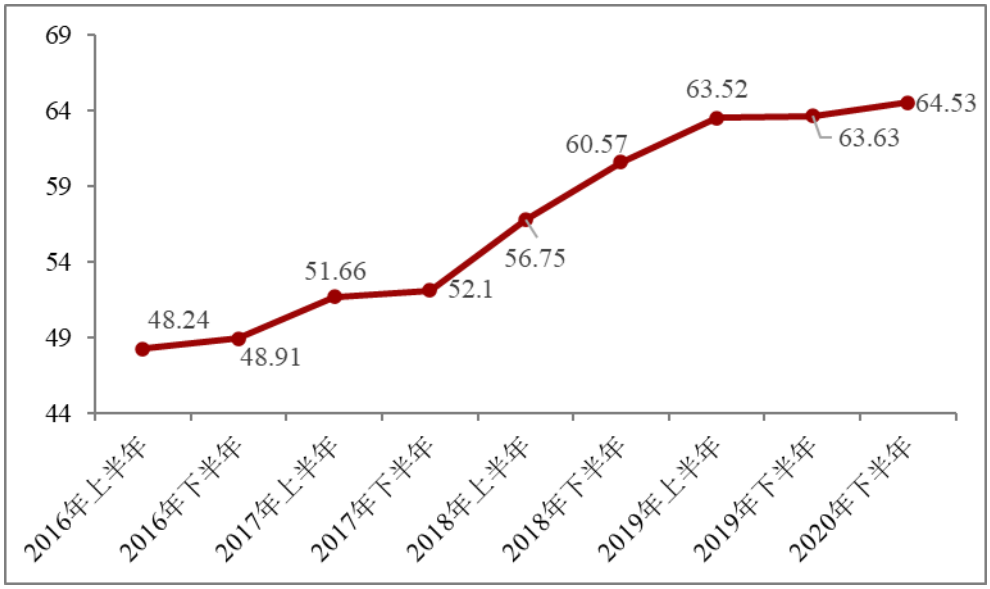


图 3.全国营商环境指数变动图

2.一级指标结果和说明

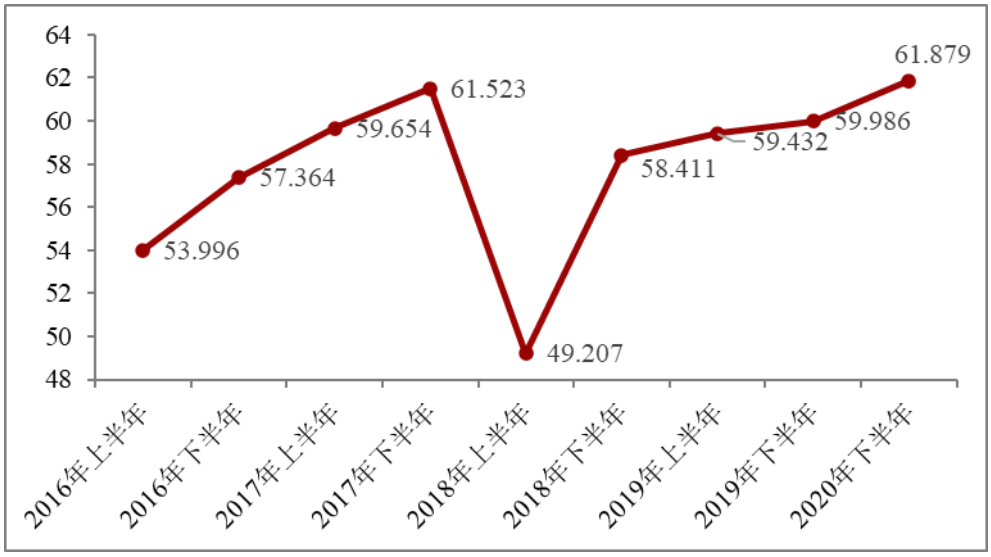
从总指数与一级指标的详细得分中（见表 4）可以发现，我国营商环境总指数在持续上升，但是一级指标得分有升有降。这表明，虽然我国商业环境总体向好，但在某些方面还存在一些制约因素，需要予以关注。

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 70.293 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较高的满意度。但该指标得分相较于 2019 年同期有所降低，下降了约 3.9%。此外，投资环境、税负合理性、政府服务水平这三个一级指标得分与 2019 年下半年相比均有一定幅度的上升。投资环境指标得分为 61.879 分，与 2019 年同期相比高约 3.2%；税负合理性指标得分为 66.924 分，比 2019 年下半年上升 15.1%，相较于 2019 年上半年和下半年均有大幅度提升；政府服务水平指标得分依然保持在较高水平，达到 65.38 分，比 2019 年同期得分高约 2.1%，比 2018 年同期高约 8.1%。这表明随着政府持续加强营商环境建设，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。

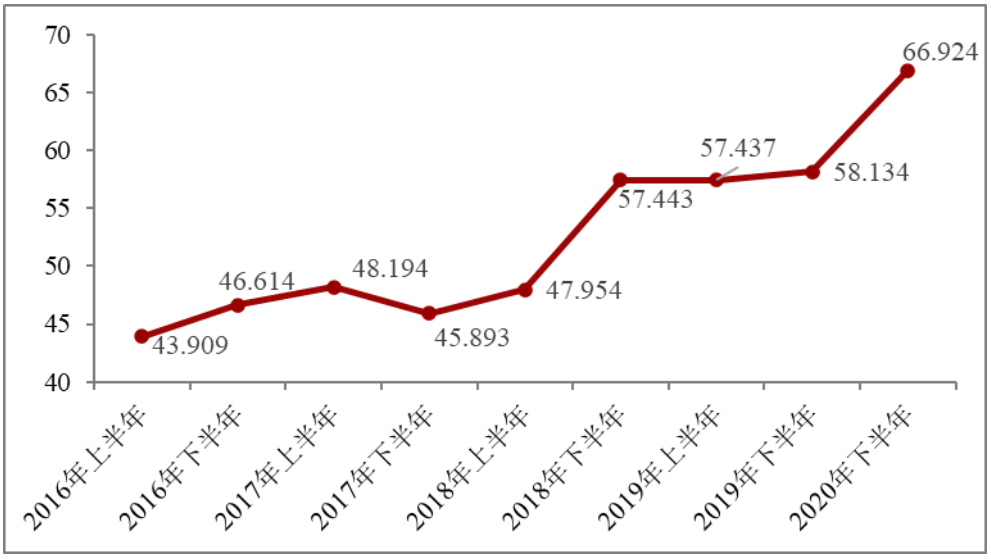
在其他一级指标中，市场环境、权益保护度指标和纠纷解决机制指标得分与 2019 年同期相比有所下降。其中市场环境指标得分为 55.678，比 2019 年下半年低约 3.3%；2020 年下半年权益保护度得分为 68.65 分，比 2019 年下半年低约 0.9%，但比 2018 年同期高约 6.4%。

纠纷解决机制指标得分为 62.931，与 2019 年同期相比下降约 0.6%，这说明各地在企业权益保护和纠纷解决方面仍存在一些问题需要花大力气予以解决。

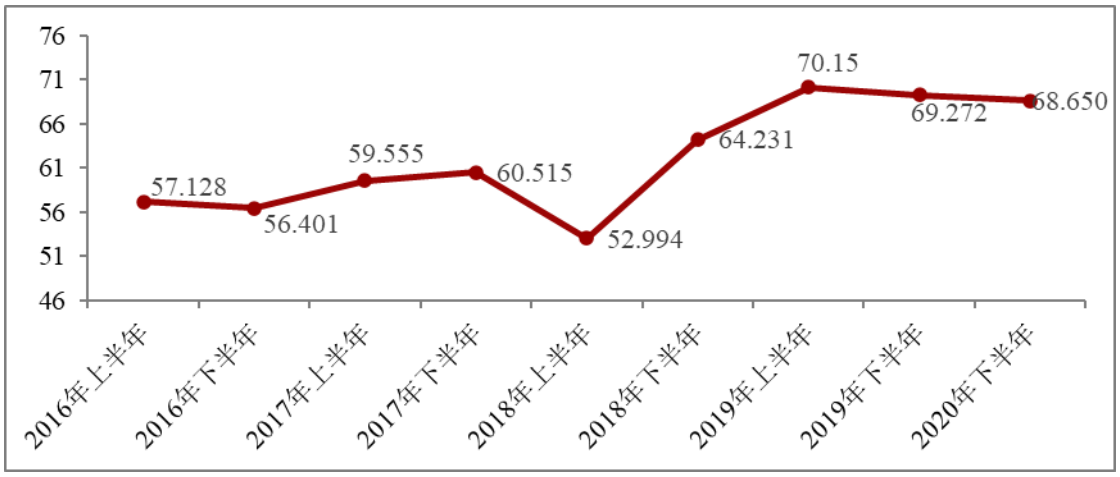
基于以上分析，我们认为，整体上我国营商环境持续得到优化，但未来仍需要进一步改善市场环境、提高权益保护度、完善纠纷解决机制。首先，要进一步改善市场环境，以激发市场主体活力，使企业获得更大的发展空间；第二，要提高对企业家的权益保护度，进一步提升对企业和企业家合法权益的保护水平，同时企业家也要善于运用法律手段来维护自身的合法权益；第三，进一步完善纠纷解决机制，不断提高政府办事效率。总之，我国商业环境总体向好，但在以上三方面仍存在一些不足之处，希望在未来得到进一步完善。



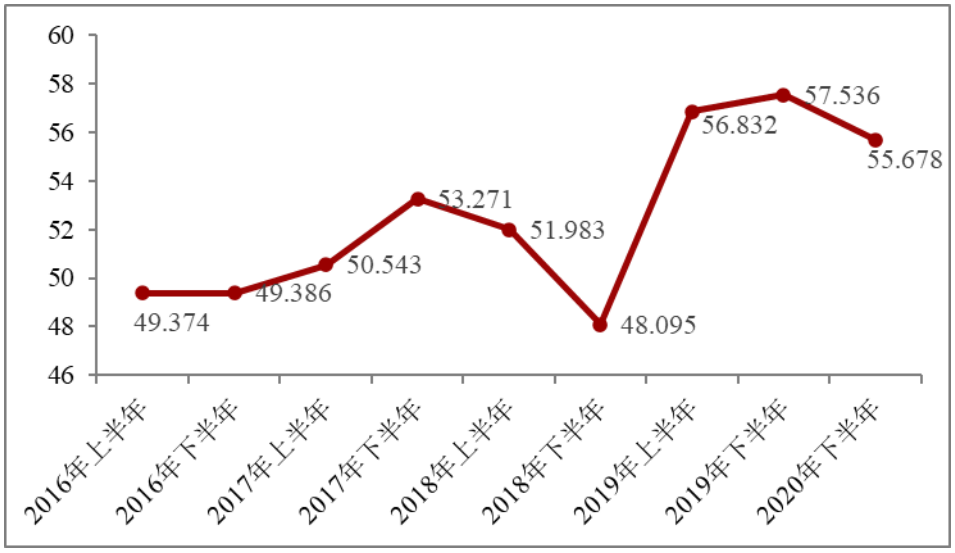
投资环境指标历年得分（2016-2020）



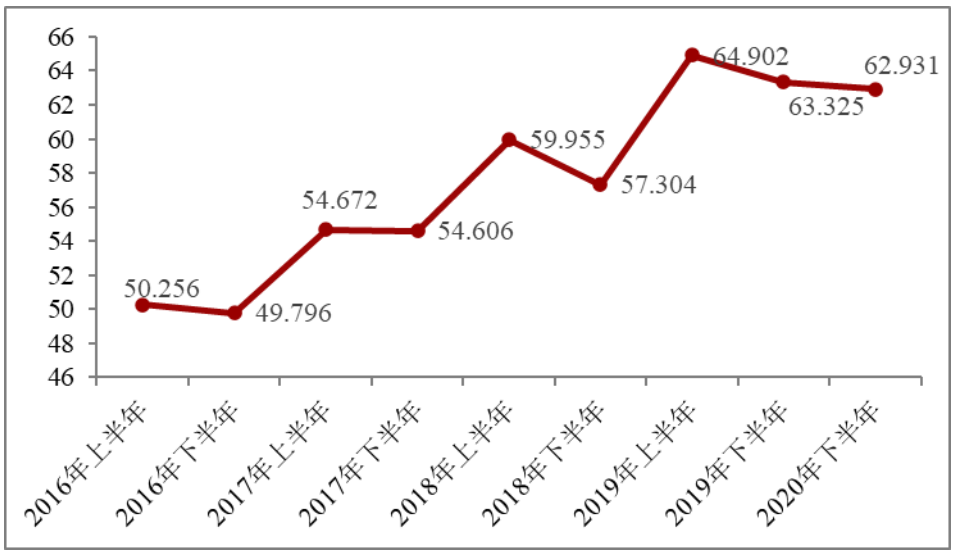
税负合理性指标历年得分（2016-2020）



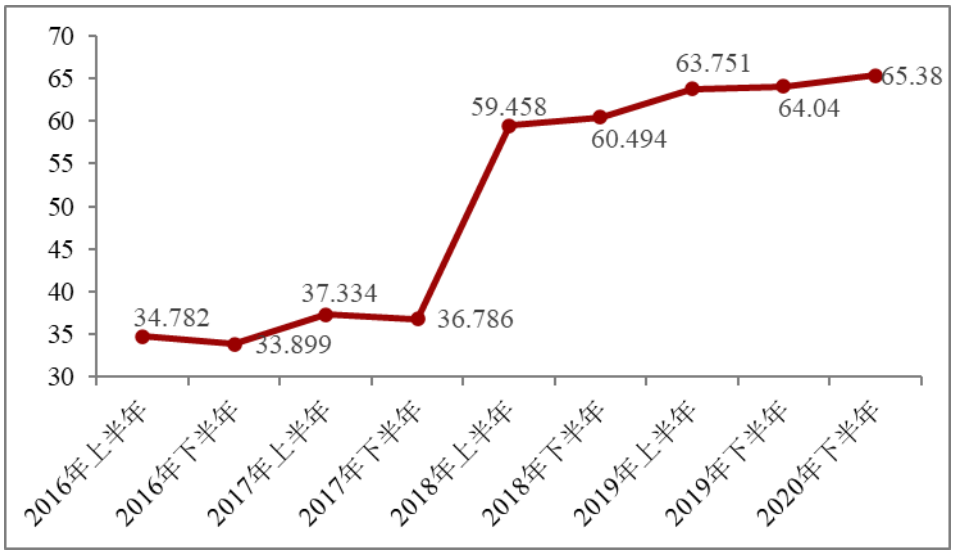
权益保护度指标历年得分（2016-2020）



市场环境指标历年得分（2016-2020）



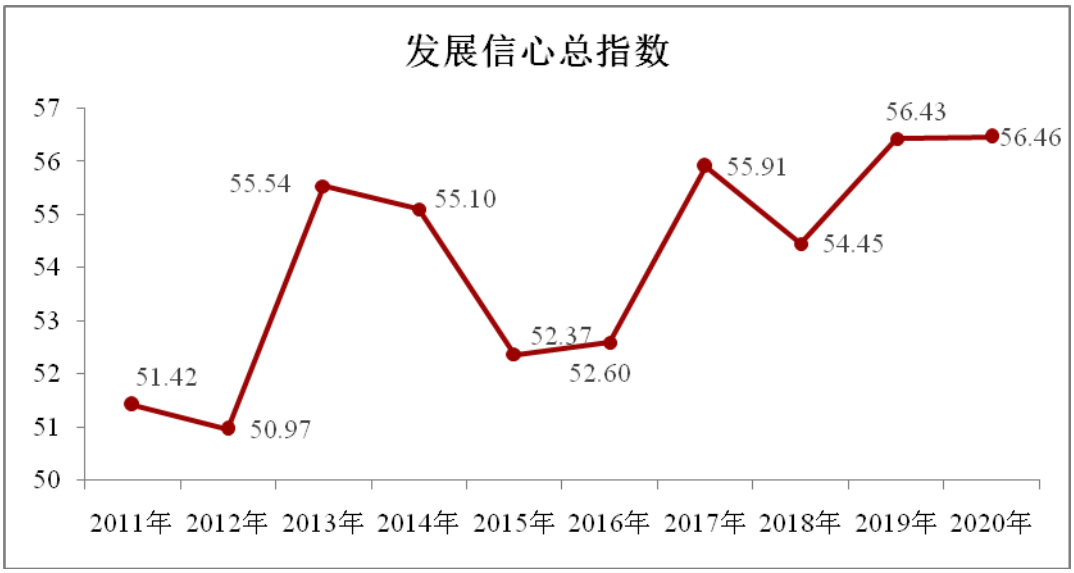
纠纷解决机制指标历年得分（2016-2020）



政府服务水平指标历年得分（2016-2020）

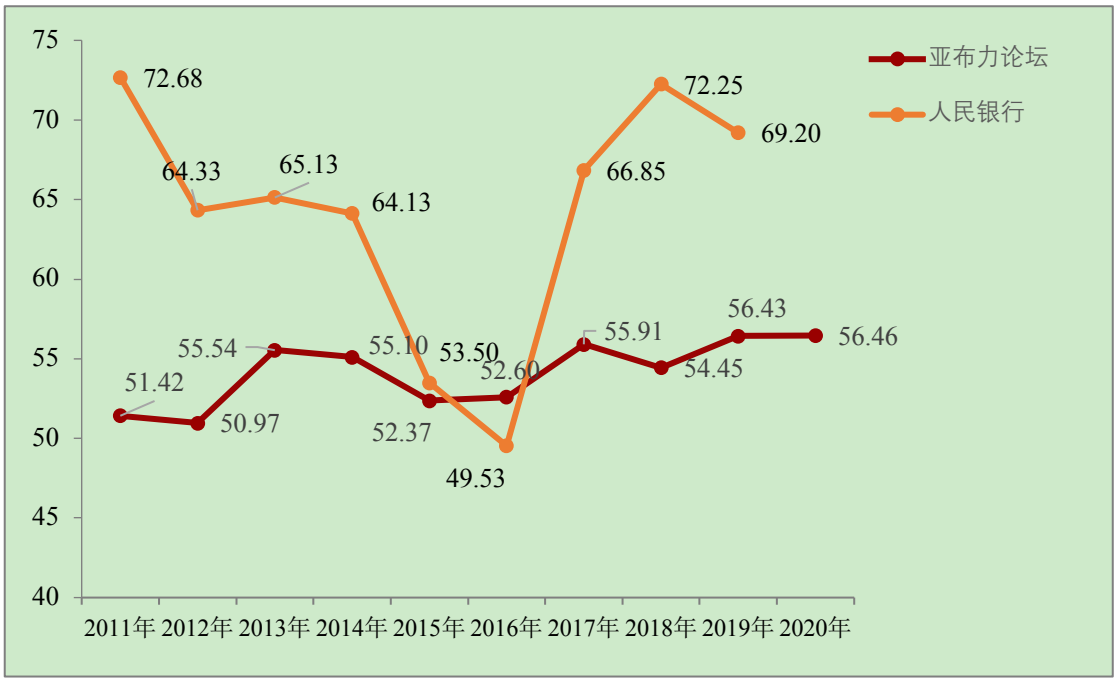
五、 历年趋势分析

1. 企业家发展信心总指数变化图（2011 年-2020 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、2020 年是上下半年指数的平均；2020 年上半年的指数为估算。

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、2020 年是上下半年指数的平均；2020 年上半年的指数为估算值。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。2020 年中国人民银行未披露企业家信心指数。

3. 一级指标的变动图

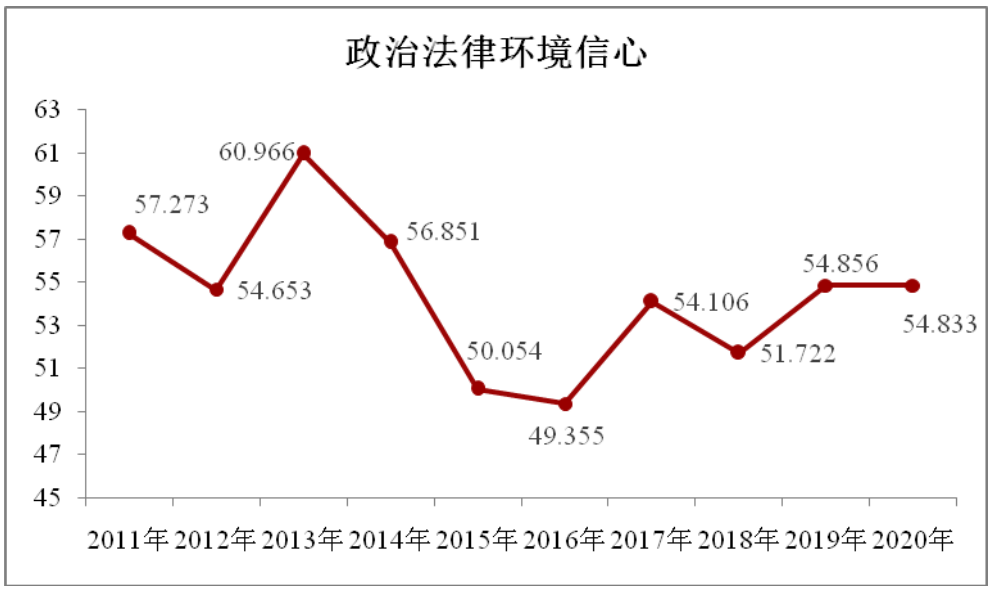
3.1 经济环境信心

注：2020 年上半年的指数为估算。

3.2 政策环境信心

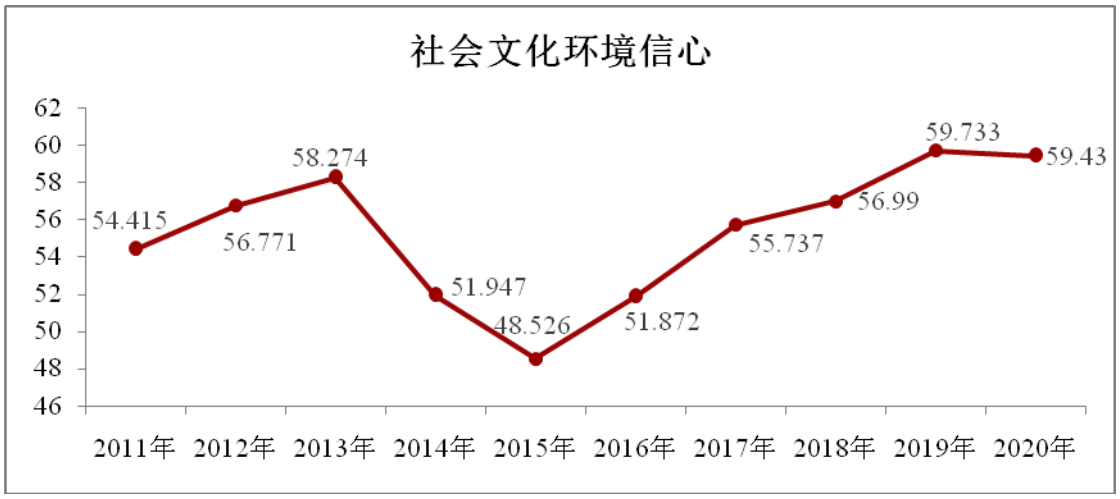
注：2020 年上半年的指数为估算。

3.3 政治法律环境信心



注：2020 年上半年的指数为估算。

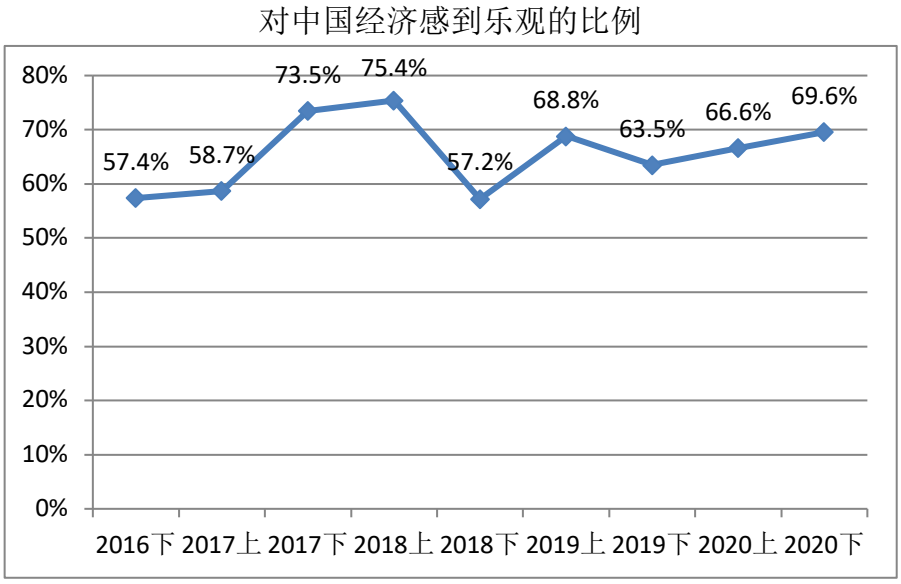
3.4 社会文化环境信心

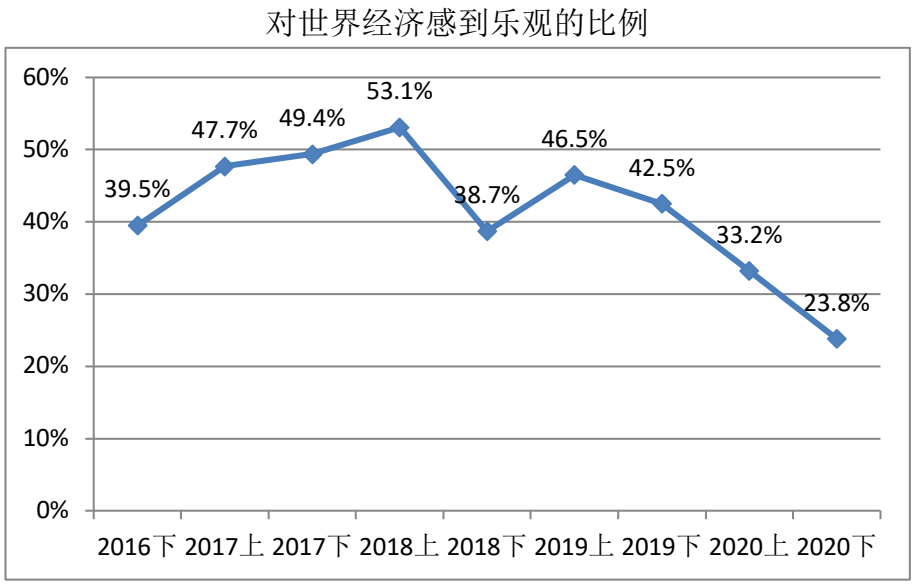


注：2020 年上半年的指数为估算。

4. 具体指标历年比较图[1]

2020 年，企业家们对中国经济的乐观程度有所上升，对世界经济的乐观程度大幅下降。

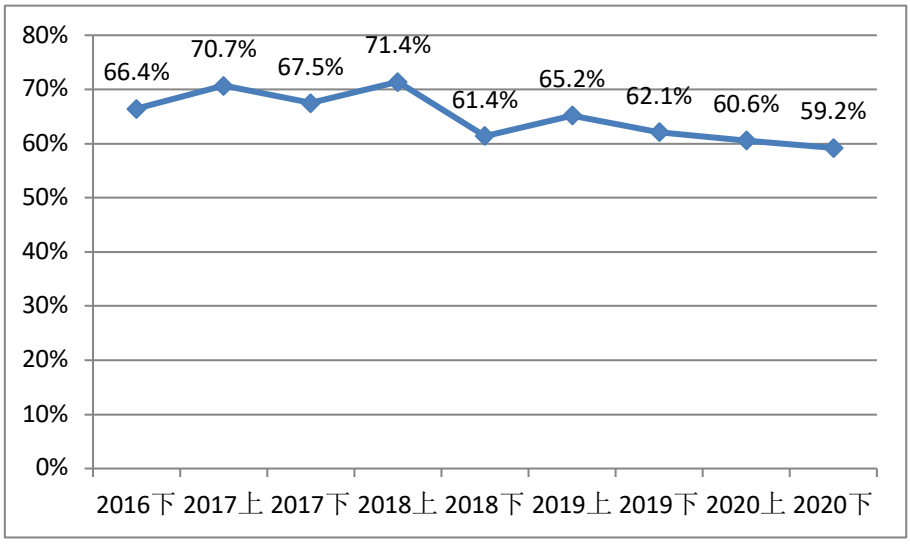




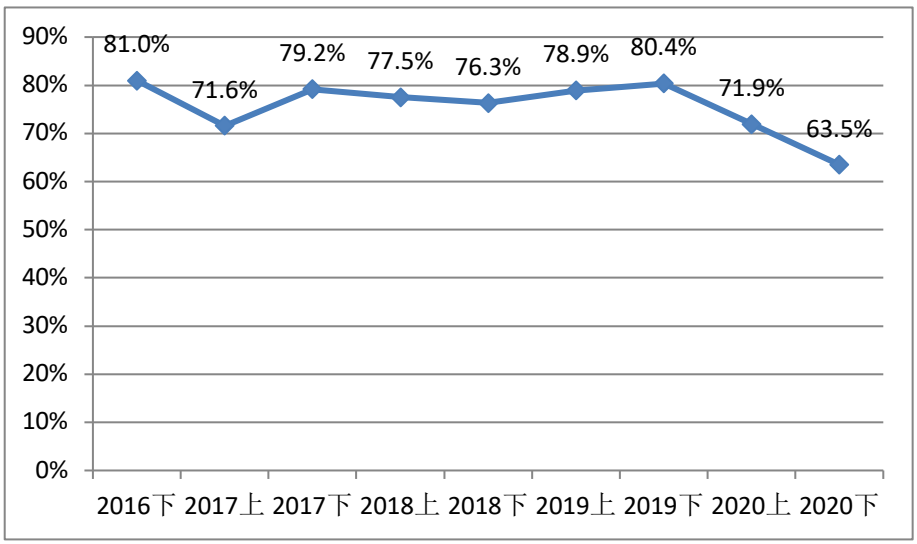
[1]2020 上半年数据缺失，采用前后两期的平均值进行替代，下同。

2020 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大幅下降。

销售收入正增长的公司比例

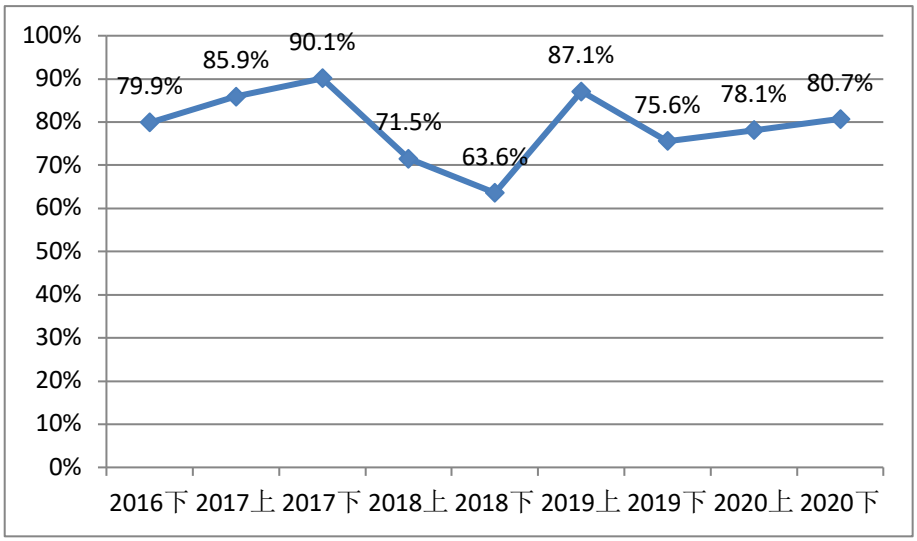


人力成本上升的公司比例

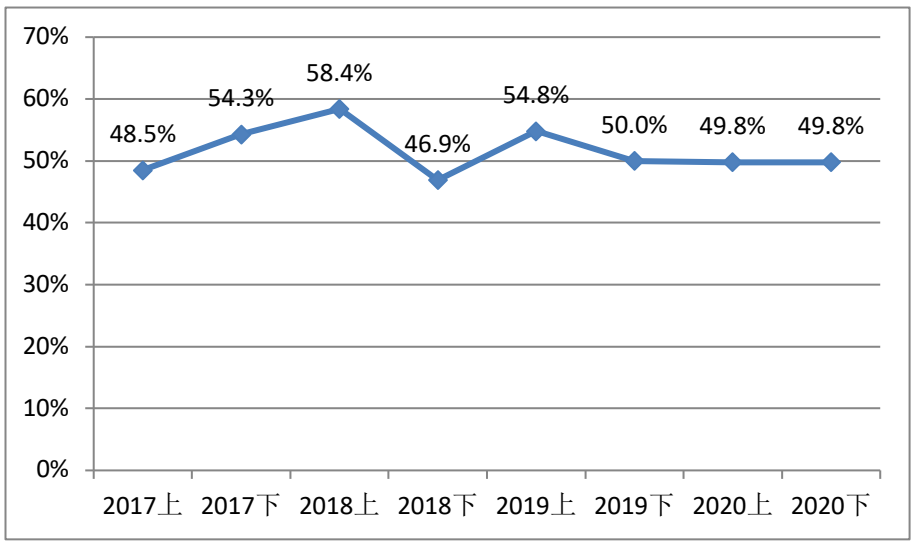


2020 年，赞同当前宏观调控政策的比例有所上升，愿意在当前环境下投资的比例基本持平。

赞同政府当前的宏观调控政策的比例

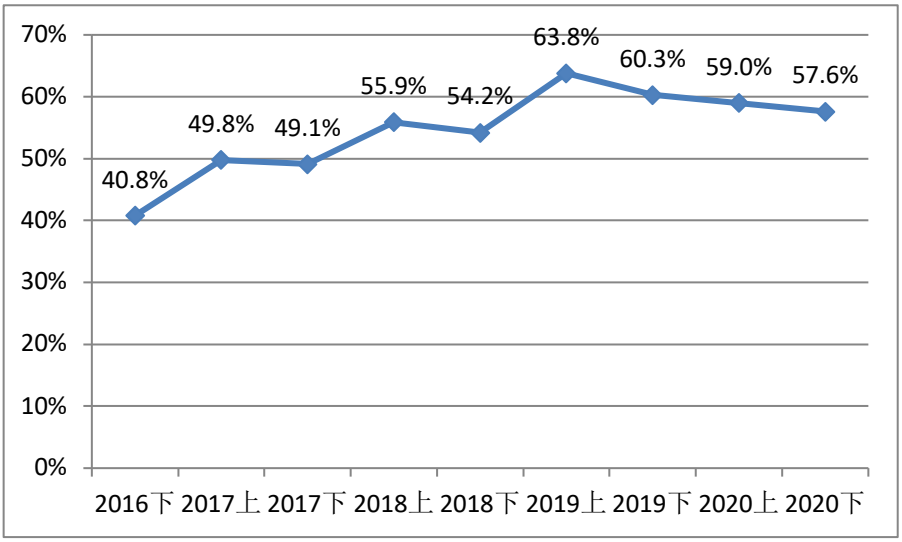


愿意在当前环境下投资的比例

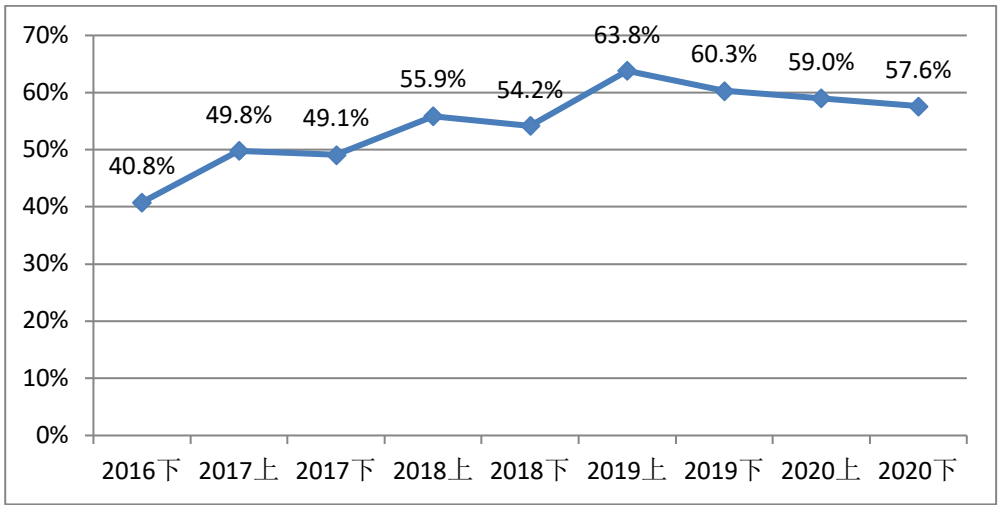


2020 年，认同司法公正的比例有所下降，认同“公众对企业家的社会地位评价提高”的比例有所下降。

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

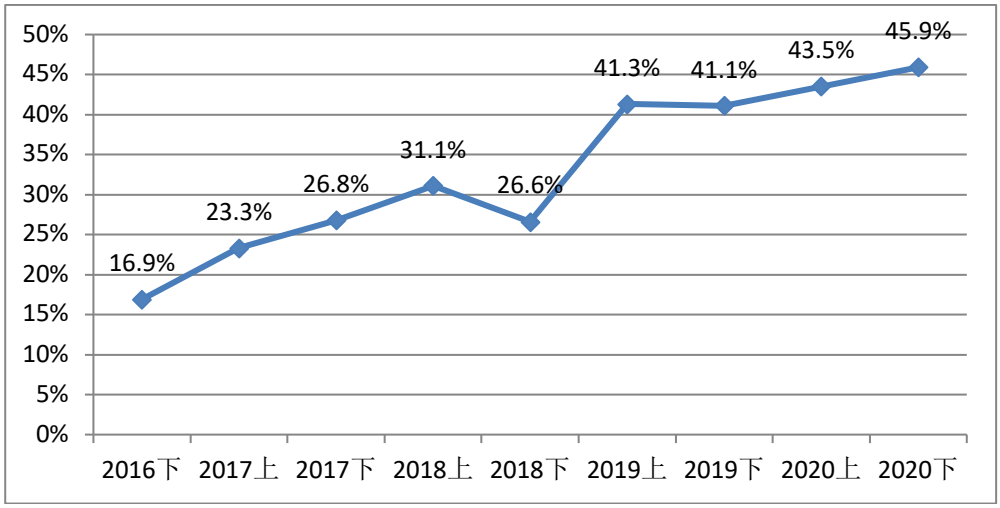


认同“公众对企业家的社会地位评价提高”的比例

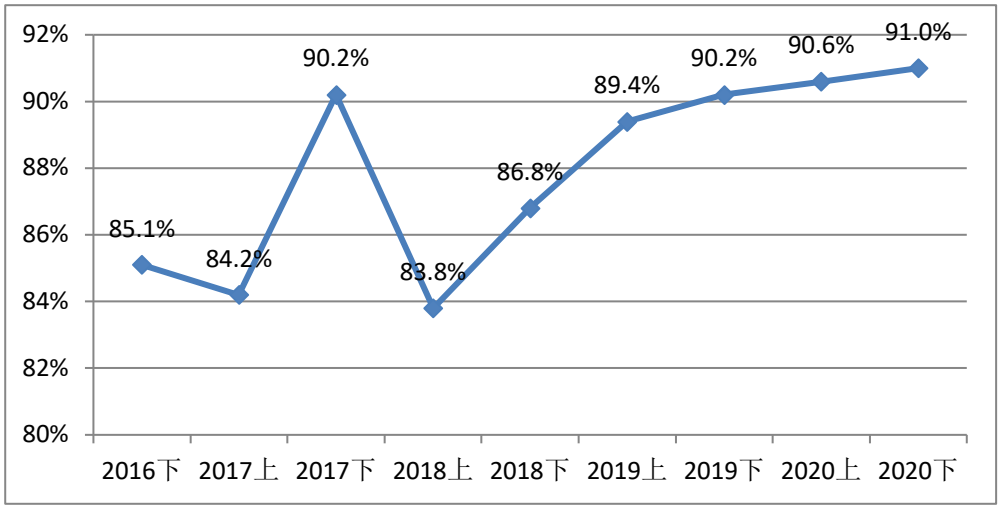


2020 年，认同商业环境诚信程度的比例有所上升，认为传统文化在塑造社会风气方面有积极作用的比例有所上升。

认为商业环境诚信程度“很好”或“较好”的比例



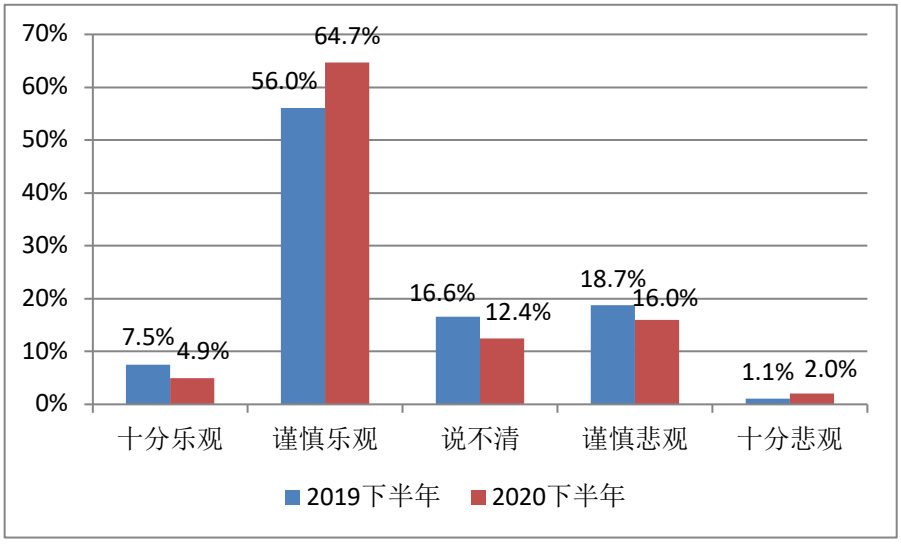
您认为传统文化在塑造社会风气方面起到积极作用的比例



六、经济环境信心分析

1.宏观经济环境信心

69.6%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；18.0%的企业家持悲观态度，与去年同期相比有所下降。



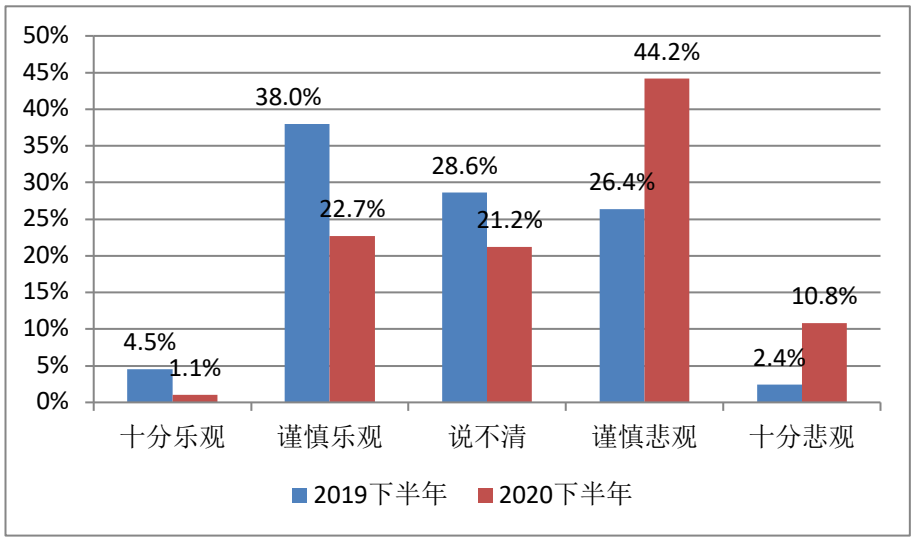
您对中国宏观经济的走势感到乐观么？

（2019 下半年 N=1035；2020 下半年 N=940）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	十分乐观	46	4.9	4.9
	谨慎乐观	608	64.3	64.7
	说不清	117	12.4	12.4
	谨慎悲观	150	15.9	16.0
	十分悲观	19	2.0	2.0
	合计	940	99.5	100.0
缺失	系统	5	0.5	
总计		945	100.0	

55.0%的企业家对世界宏观经济走势持悲观态度，与去年同期相比大幅上升；23.8%的企业家持乐观态度，与去年同期相比大幅下降。



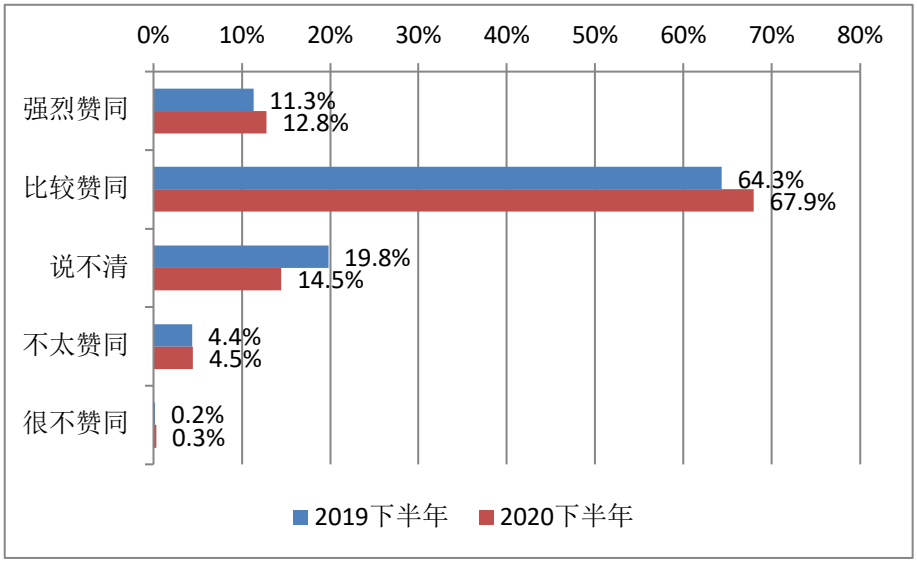
您对世界宏观经济明年的走势感到乐观么？

（2019 下半年 N=1034；2020 下半年 N=942）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	十分乐观	10	1.1	1.1
	谨慎乐观	214	22.6	22.7
	说不清	200	21.2	21.2
	谨慎悲观	416	44.0	44.2
	十分悲观	102	10.8	10.8
	合计	942	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		945	100.0	

80.7%的企业家赞同当前的宏观调控政策，比去年同期大幅上升，4.8%的企业家不赞同，与去年同期基本持平。



政府当前的宏观调控政策对未来经济发展的影响如何？

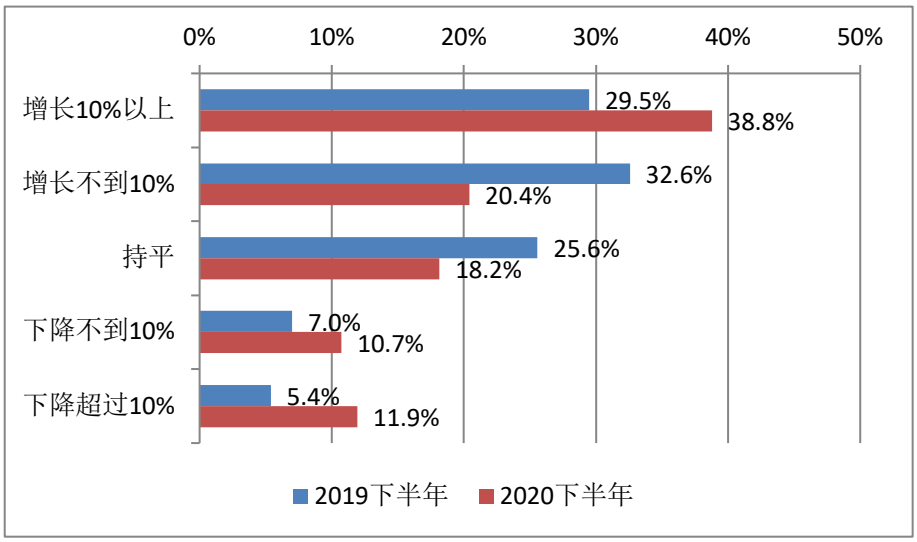
（2019 下半年 N=1026；2020 下半年 N=939）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	强烈赞同	120	12.7	12.8
	比较赞同	638	67.5	67.9
	说不清	136	14.4	14.5
	比较不赞同	42	4.4	4.5
	强烈不赞同	3	0.3	0.3
	合计	939	99.4	100.0
缺失	系统	6	1	
总计		945	100	

2.微观经济环境信心

59. 2%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；22. 6%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大幅上升。



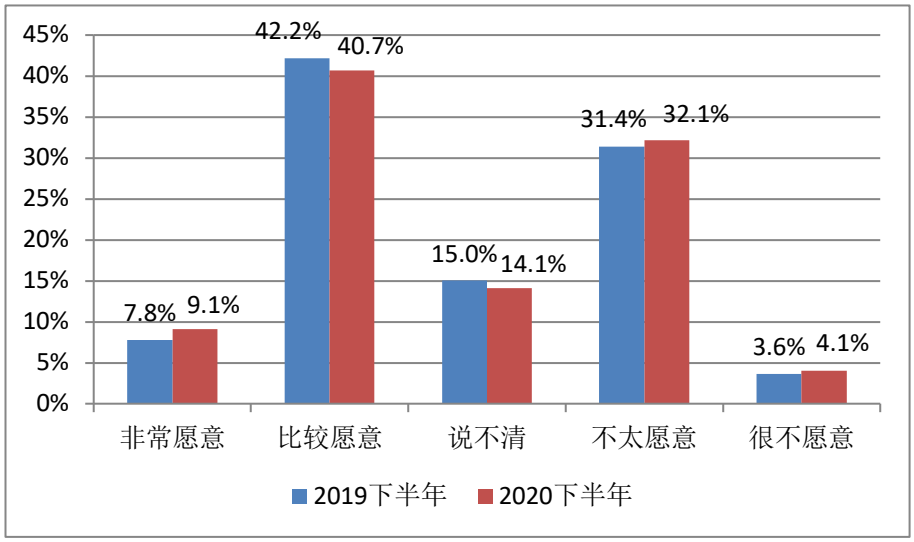
您预计贵公司的销售收入比去年同期增长多少？

（2019 下半年 N=1001；2020 下半年 N=931）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	增长 10%以上	361	38.2	38.8
	增长不到 10%	190	20.1	20.4
	持平	169	17.9	18.2
	下降 10%以内	100	10.6	10.7
	下降超过 10%	111	11.7	11.9
	合计	931	98.5	100.0
缺失	系统	14	1.5	
总计		945	100.0	

49.8%的企业家愿意在当前的投资环境下投资，与去年同期基本持平，36.2%的企业家不愿意在当前的投资环境下投资，比去年同期有所上升。



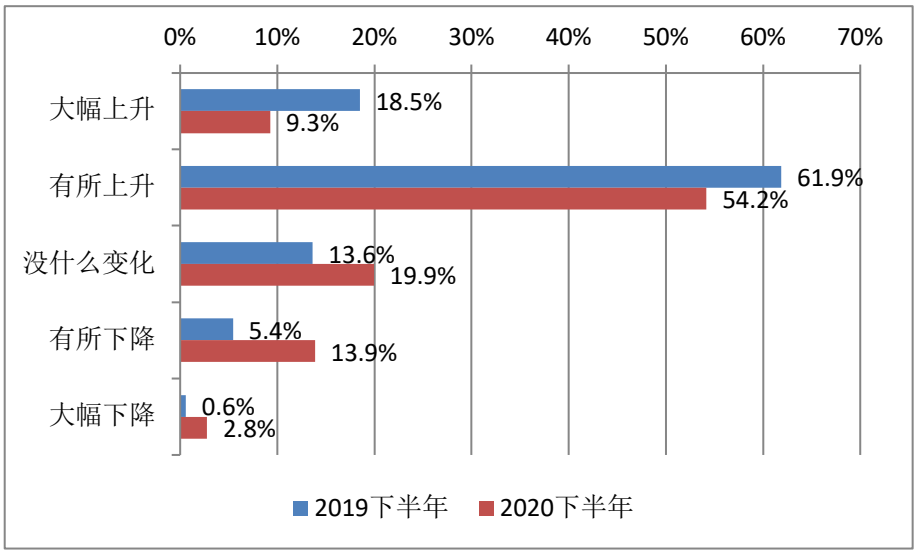
当前的投资环境下您的企业是否愿意进行投资

（2019 下半年 N=1019；2020 下半年 N=937）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	非常愿意	85	9.0	9.1
	比较愿意	381	40.3	40.7
	说不清	132	14.0	14.1
	不太愿意	301	31.9	32.1
	很不愿意	38	4.0	4.1
	合计	937	99.2	100.0
缺失	系统	8	0.8	
总计		945	100.0	

63.5%的公司的人力成本上升，与去年同期相比大幅下降；16.7%的公司的人力成本下降，与去年同期相比大幅上升。



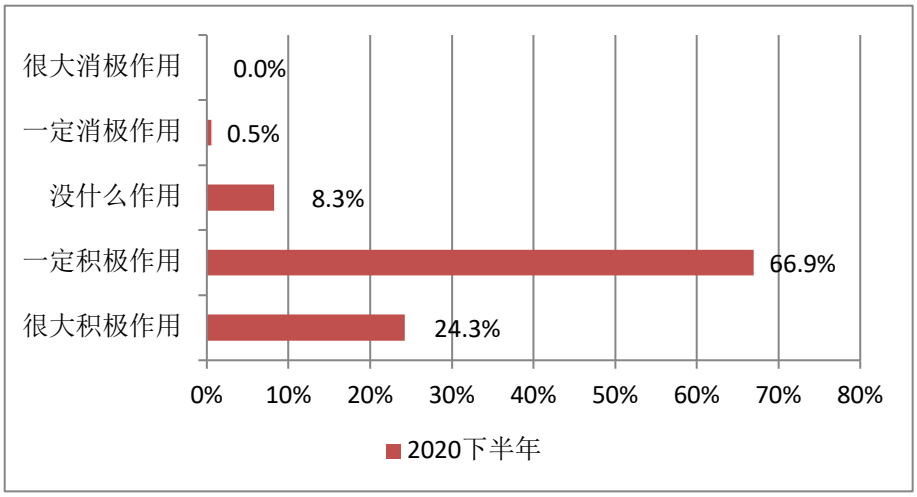
和过去相比贵公司人力成本变动情况如何？

（2019 下半年 N=1012；2020 下半年 N=938）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	大幅上升	87	9.2	9.3
	有所上升	508	53.8	54.2
	没什么变化	187	19.8	19.9
	有所下降	130	13.8	13.9
	大幅下降	26	2.8	2.8
	合计	938	99.3	100.0
缺失	系统	7	0.7	
总计		945	100.0	

91.2%的企业家认为，政府的帮扶措施对中小企业应对新冠肺炎疫情产生积极作用。



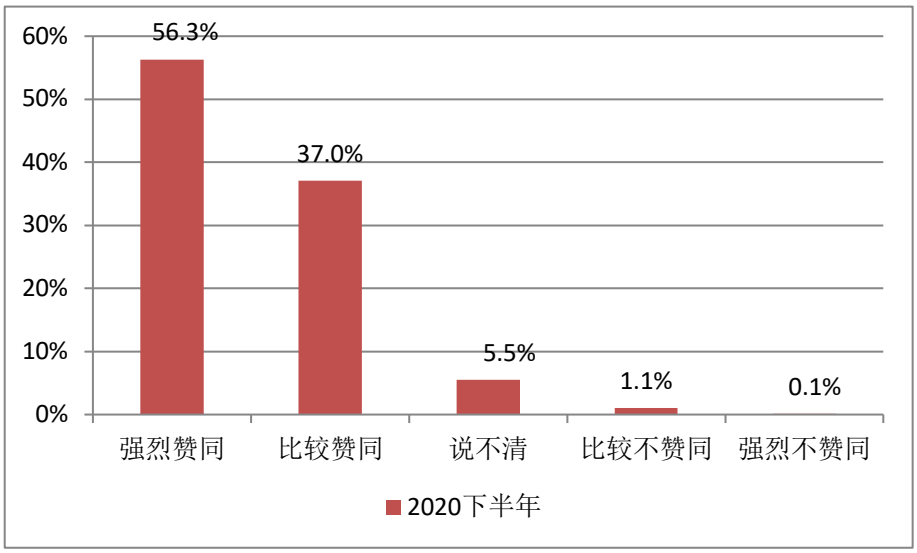
2020 年 1 月以来，突如其来的新冠肺炎疫情对广大企业运营造成了严重困难，部分中小企业生存都出现难题。对此，各级政府部门纷纷从资金支持、员工稳岗、减税降费等多个角度为企业纾困解难。您认为这些帮扶措施的作用如何？

（2020 下半年 N=944）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	很大积极作用	229	24.2	24.3
	一定积极作用	632	66.9	66.9
	没什么作用	78	8.3	8.3
	一定消极作用	5	0.5	0.5
	很大消极作用	0	0.0	0.0
	合计	944	99.9	100.0
缺失	系统	1	0.1	
总计		945	100.0	

93.3%的企业家认为，此次抗疫的成效体现了我国政府具有高超的治理能力。



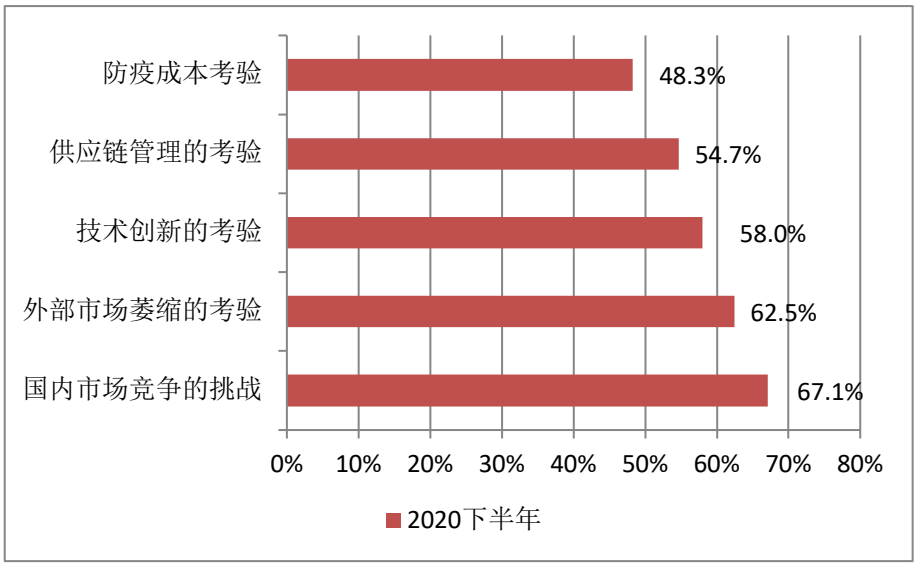
面对新冠肺炎疫情，我国政府用 1 个多月的时间初步遏制疫情蔓延势头，用 2 个月左右的时间将本土每日新增病例控制在个位数以内，目前已经进入统筹推进疫情防控和经济社会发展工作的新阶段。有人认为此次抗疫的成效体现了我国政府具有高超的治理能力。对此观点您是否赞同？

（2020 下半年 N=945）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	强烈赞同	532	56.3	56.3
	比较赞同	350	37.0	37.0
	说不清	52	5.5	5.5
	比较不赞同	10	1.1	1.1
	强烈不赞同	1	0.1	0.1
	合计	945	100.0	100.0
缺失	系统	2	0.2	
总计		945	100.0	

企业家们认为，我国企业正面临着生死大考，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：国内市场竞争的挑战、外部市场萎缩的考验、技术创新的考验、供应链管理的考验、防疫成本考验。



目前，随着中印关系的变化，中国外部环境较为严峻，同时受新冠肺炎疫情的影响，国内需求萎缩、供给受到冲击，我国企业面临着生死大考。您认为，当前企业面临哪些生死大考？企业应该如何面对这些大考？（可多选）

（2020 下半年 N=943）

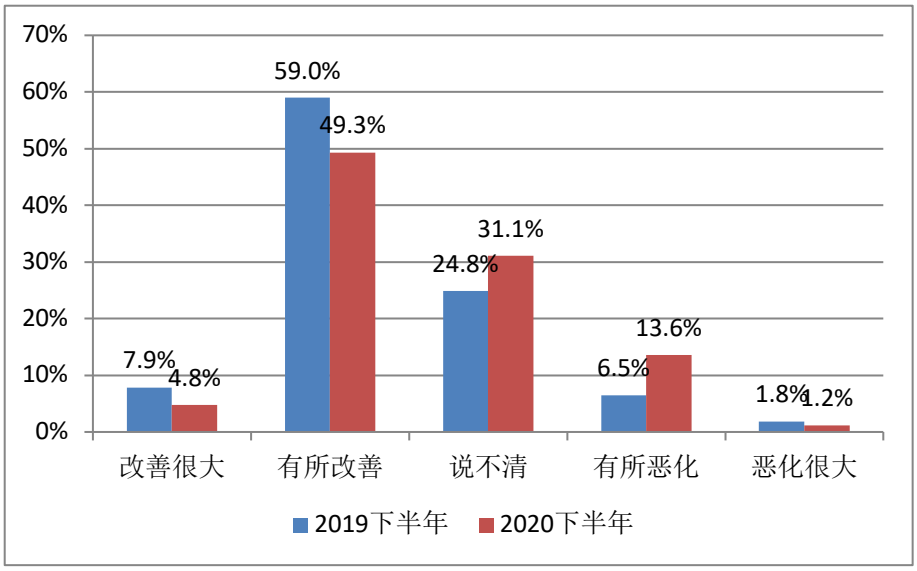
2020 下半年调查结果

	N	%
防疫成本考验，企业应精细化管理，建立预警机制	455	48.3%
外部市场萎缩的考验，外部逆风逆水因素增加，企业要适当调整战略重心	589	62.5%
国内市场竞争的挑战，企业应提高核心竞争力	633	67.1%
供应链管理的考验，企业需重新布局产业链，增加弹性	516	54.7%
技术创新的考验，企业应该重视自主创新	547	58.0%

七、政策环境信心分析

1.一般政策信心

54.1%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，与去年同期相比有所下降；14.8%的企业家认为有所恶化，与去年同期相比有所上升。



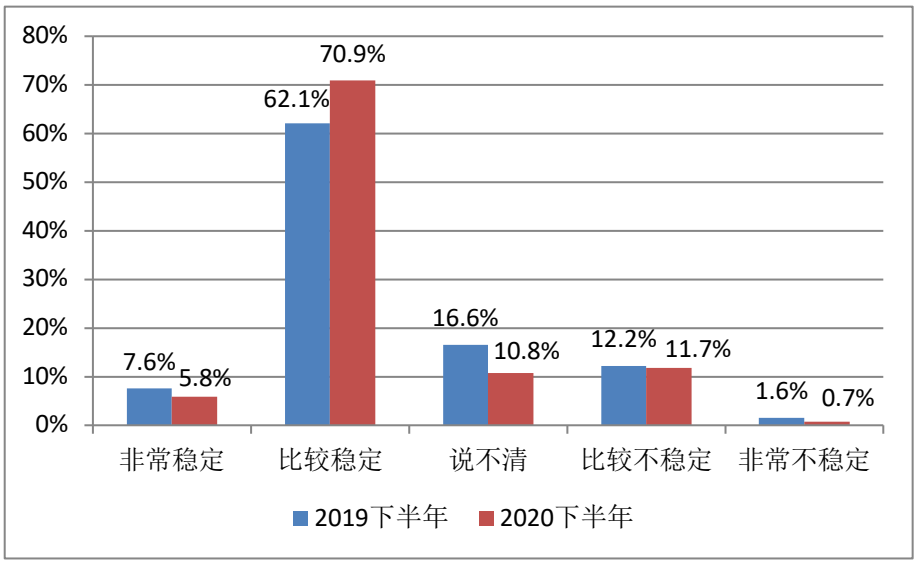
您认为过去一年国有企业和民营企业之间的公平程度是否有所改善？

（2019 下半年 N=1031；2020 下半年 N=939）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	有很大改善	45	4.8	4.8
	有所改善	463	49.0	49.3
	说不清	292	30.9	31.1
	有所恶化	128	13.5	13.6
	恶化程度很大	11	1.2	1.2
	合计	939	99.4	100.0
缺失	系统	6	0.6	
总计		945	100.0	

76.7%企业家认为政策稳定，与去年同期相比有所上升；12.4%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？

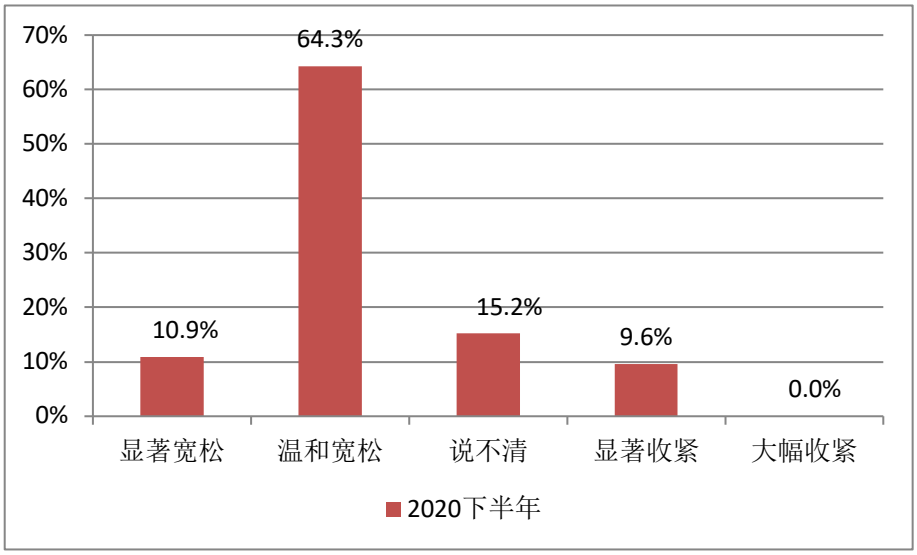
（2019 下半年 N=1031；2020 下半年 N=945）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	非常稳定	55	5.8	5.8
	比较稳定	670	70.9	70.9
	说不清	102	10.8	10.8
	比较不稳定	111	11.7	11.7
	非常不稳定	7	0.7	0.7
	合计	945	100.0	100.0
缺失	系统	5	0.5	
总计		1036	100.0	

2.当前政策影响

75. 2%的企业家认为货币政策将会进一步趋向宽松。



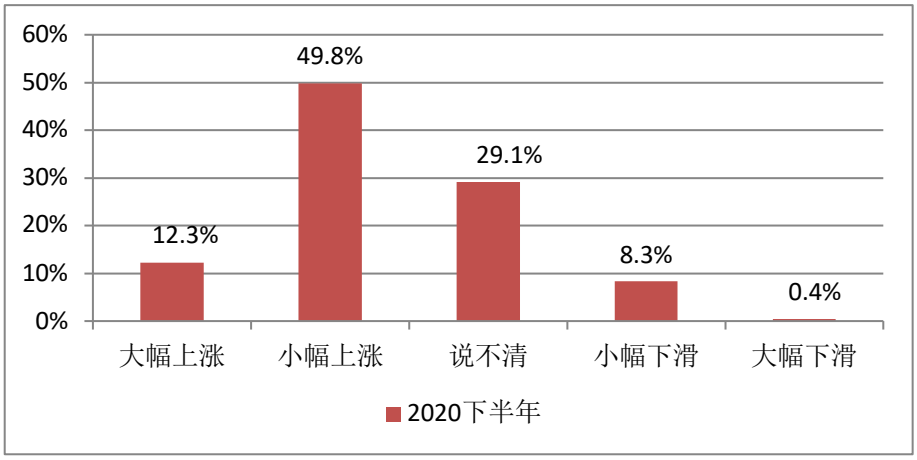
2020 年 9 月，中国人民银行货币政策委员会召开例会，提出要深化利率市场化改革，引导贷款利率继续下行。请问您如何看待货币政策的下一步走势？

（2020 下半年 N=939）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	显著宽松	102	10.8	10.9
	温和宽松	604	63.9	64.3
	说不清	143	15.1	15.2
	显著收紧	90	10	10
	大幅收紧	0	0.0	0.0
	合计	939	99.4	100.0
缺失	系统	6	0.6	
总计		945	100.0	

62.1%的企业家认为人民币汇率将会上涨。



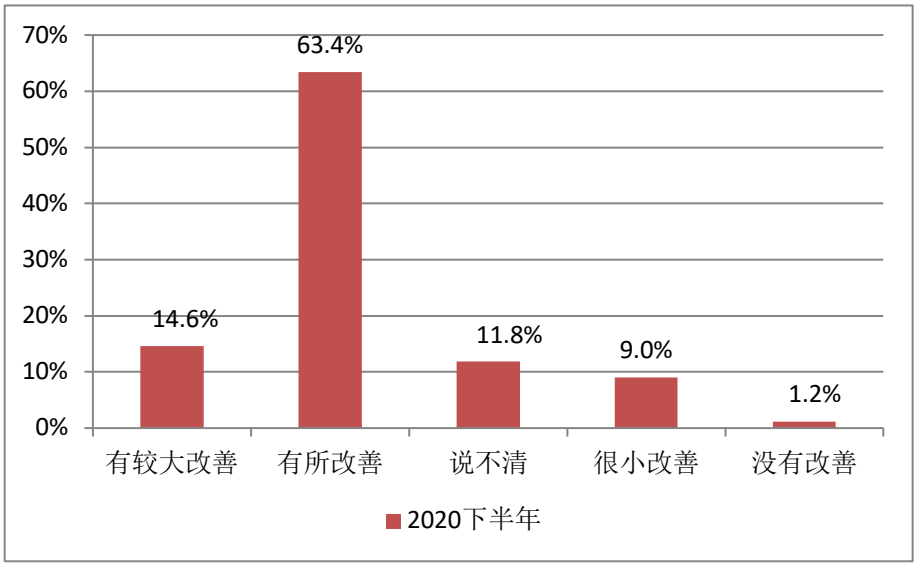
2020 年以来，人民币汇率出现较大幅度攀升，这是因为中国经济的持续向好、美元的量化宽松等因素导致的。您认为未来半年人民币汇率的走势会如何？

（2020 下半年 N=927）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	大幅上涨	114	12.1	12.3
	小幅上涨	462	48.9	49.8
	说不清	270	28.6	29.1
	小幅下滑	77	8.1	8.3
	大幅下滑	4	0.4	0.4
	合计	927	98.1	100.0
缺失	系统	18	1.9	
总计		945	100.0	

78.0%的企业家认为《优化营商环境条例》将改善企业面临的营商环境。



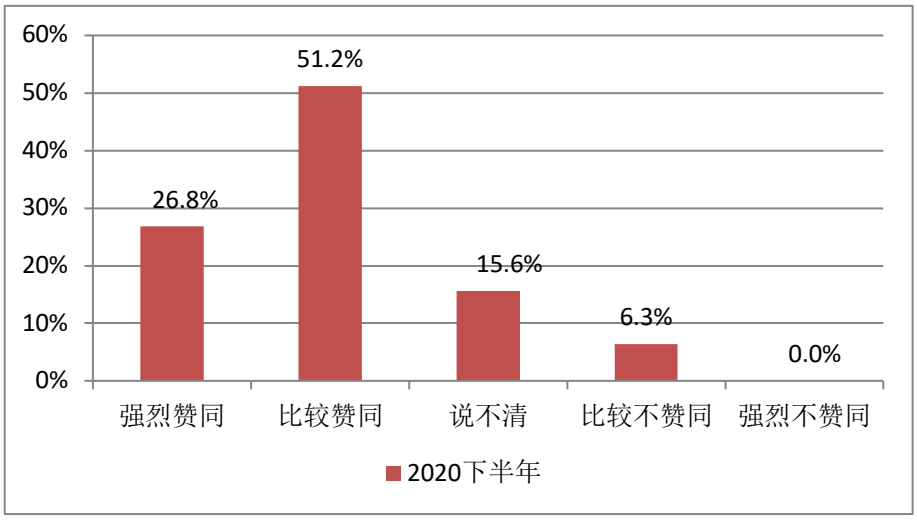
2020 年 1 月 1 日，《优化营商环境条例》正式实施。该条例从加强市场主体保护、优化市场环境、提升政务服务能力和水平等各个方面对优化营商环境进行了具体规定。您认为这些规定能在多大程度上改善企业面临的营商环境？

（2020 下半年 N=940）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	有较大改善	137	14.5	14.6
	有所改善	596	63.1	63.4
	说不清	111	11.7	11.8
	很小改善	85	9.0	9.0
	没有改善	11	1.2	1.2
	合计	940	99.5	100.0
缺失	系统	5	0.5	
总计		945	100.0	

78.0%的企业家认为，中国政府出台不可靠实体清单能够更好地维护国际经贸秩序，维护中国企业的权益。



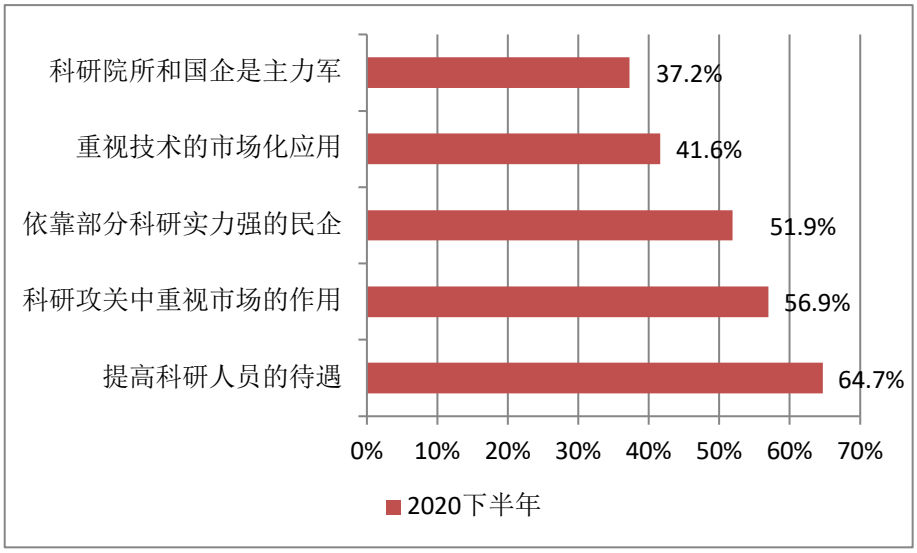
截止 2020 年 9 月，据有关机构统计，已有超过 300 家中国公司被美国列入不可靠实体清单并受到制裁。作为反制措施，中国商务部 9 月 19 日正式公布了《不可靠实体清单规定》，并从公布之日起施行。有人认为中国政府出台不可靠实体清单能够更好地维护国际经贸秩序，维护中国企业的权益。对这种观点，您是否赞同？

（2020 下半年 N=933）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	强烈赞同	250	26.5	26.8
	比较赞同	478	50.6	51.2
	说不清	146	15.4	15.6
	比较不赞同	59	6.2	6.3
	强烈不赞同	0	0.0	0.0
	合计	933	98.7	100.0
缺失	系统	12	1.3	
总计		945	100.0	

企业家们对促进技术创新、掌握核心技术持有不同观点，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：提高科研人员的待遇、科研攻关中重视市场作用、依靠部分科研实力强的民企、重视技术的市场化应用、科研院所和国企是主力军。



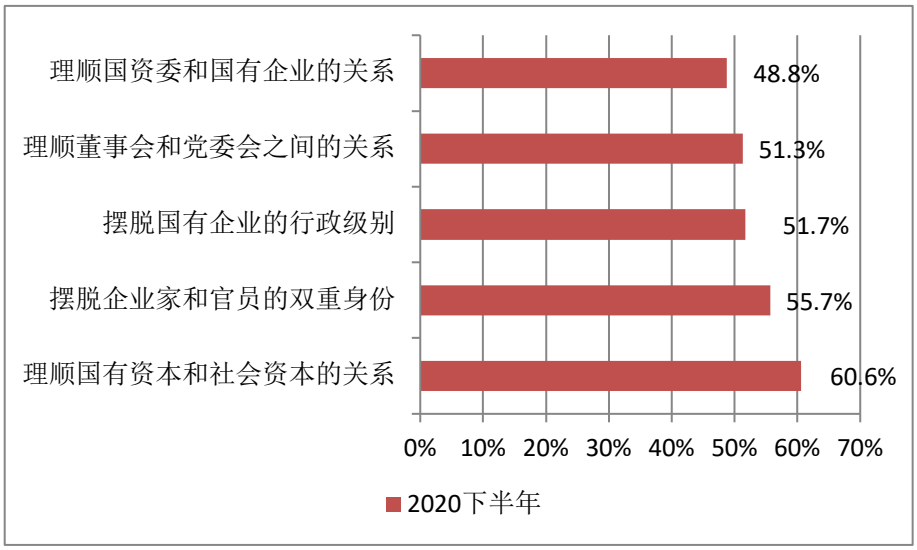
从芯片断供到软件禁用，美国政府的技术禁令让许多人意识到我国不少产业的关键核心技术仍然受制于人，不少“卡脖子”的技术还有待突破。各级政府纷纷出台措施以促进技术创新，争取早日掌握基础核心技术。对此您的看法是：（可多选）

（2020 下半年 N=945）

2020 下半年调查结果

	N	%
科研院所、大型国有企业是基础核心技术研究的主力军，民营企业这方面没有优势	352	37.2%
科技攻关中要重视市场的作用，防止出现一哄而上造成资源浪费	538	56.9%
部分民营企业已经具备很强的科研实力，可以依靠它们实现关键基础的突破	490	51.9%
要高度重视基础核心技术的市场化应用，这方面民营企业具有优势	393	41.6%
要进一步提高科研人员的待遇，吸引优秀人才从事基础科研创新	611	64.7%

企业家们认为，要更好的推动国企改革，最关键的举措按顺序依次是：理顺国有资本和社会资本的关系、摆脱企业家和官员的双重身份、摆脱国有企业的行政级别、理顺董事会和党委会之间的关系、理顺国资委和国有企业的关系。



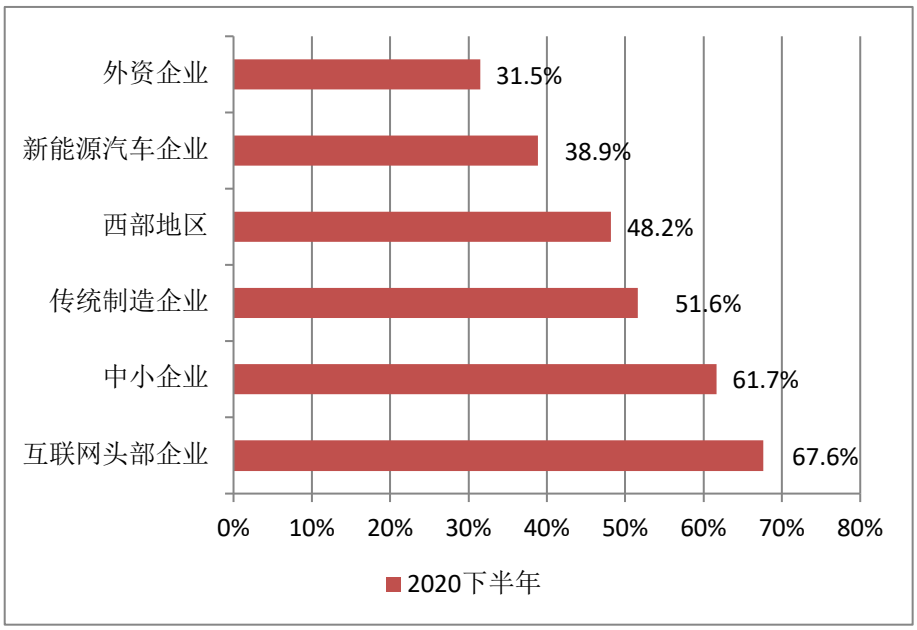
2020 年 6 月 30 日，中央深改委召开会议，审议通过了《国企改革三年行动方案（2020－2022 年）》。9 月 27 日，国务院召开会议，提出国有企业改革三年行动是“可衡量、可考核、可检验、要办事的”。您认为要更好的推动国企改革，最关键的举措应该是哪些？（可多选）

（2020 下半年 N=943）

2020 下半年调查结果

	N	%
理顺国资委和国有企业的关系，切实以管资本为主	460	48.8%
理顺国有资本和社会资本的关系，切实推进混合所有制改革	571	60.6%
理顺董事会和党委会之间的关系，切实提高公司治理水平	484	51.3%
摆脱国有企业的行政级别，切实把企业塑造为一个市场主体	488	51.7%
摆脱企业家和官员的双重身份，切实发挥企业家精神	525	55.7%

企业家们认为，新基建带来的发展机遇由大到小的顺序依次是：互联网头部企业、中小企业、传统制造企业、西部地区、新能源汽车企业、外资企业。



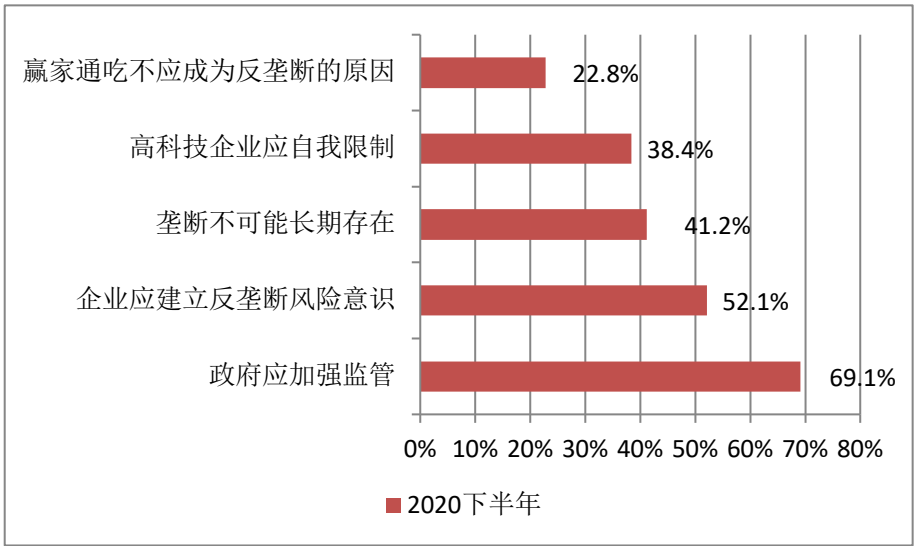
2020 年 3 月，中央政治局常务委员会召开会议，提出加快新型基础设施建设进度。新基建主要发力于科技端，包含 5G 基建、特高压、城际高速铁路和城际轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网等七大领域。您认为新基建会带来哪些发展机遇？（可多选）

（2020 下半年 N=944）

2020 下半年调查结果

	N	%
互联网头部企业拥有数据和流量优势，在智慧城市建设中拥有绝对的竞争力	638	67.6%
掌握核心技术的中小企业更容易在新基建时代迎来大跨越式发展	582	61.7%
掌握关键技术的外资企业在新基建中迎来巨大的发展机遇	297	31.5%
传统制造企业将进行互联网化改造，生产端会全面的智能化	487	51.6%
新基建为西部地区“一带一路”发展提供了“绕道超车”的机会	455	48.2%

企业家们对数字经济领域的“赢家通吃”现象持有不同观点，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：政府应加强监管、企业应建立反垄断风险意识、垄断不可能长期存在、高科技企业应自我限制、赢家通吃不应成为反垄断的原因。



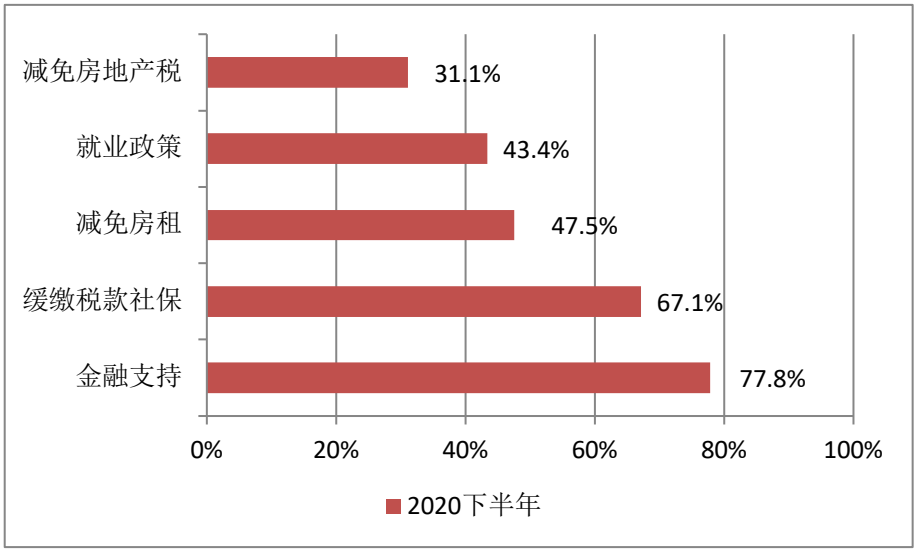
当地时间 10 月 6 日，美国众议院反垄断小组委员会发布报告称，美国苹果、谷歌、亚马逊、脸书等四大科技公司利用自身的优势地位压制竞争，呼吁国会考虑强制科技巨头将其占主导地位的在线平台与其他业务分开。与此同时，中国、欧盟等国家和地区也在加强对科技巨头的监管。但从数字经济的发展历程来看，资源和市场向头部企业集中又是常见现象。您觉得应该如何对待数字经济领域的“赢家通吃”现象？（可多选）

（2020 下半年 N=941）

2020 下半年调查结果

	N	%
政府应进一步加强对高科技企业的监管，对垄断行为防微杜渐	650	69.1%
高科技企业在定价等方面应自我限制，防止成为政府反垄断的目标	361	38.4%
高技术企业应在企业内部加强反垄断方面的专业知识培训，建立反垄断风险意识和制度	490	52.1%
“赢家通吃”只是暂时现象，科技的发展会使得垄断不可能长期存在	388	41.2%
“赢家通吃”体现的是市场对企业的肯定，不应该成为反垄断的直接原因	215	22.8%

企业家们认为，支持中小企业复工复产的政策对企业很重要，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：金融支持、缓缴税款社保、减免房租、就业政策、减免房地产税。



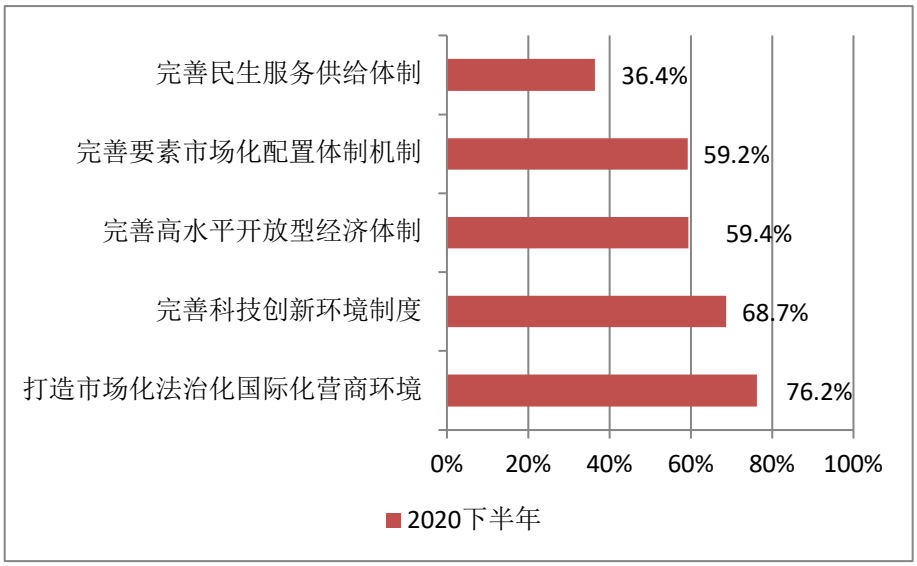
2020 年 2 月，工信部印发《关于应对新型冠状病毒肺炎疫情帮助中小企业复工复产共渡难关有关工作的通知》，出台了 20 条政策措施支持中小企业复工复产渡过难关。您认为哪些政策对企业最为重要？（可多选）

（2020 下半年 N=943）

2020 下半年调查结果

	N	%
金融支持，鼓励银行不抽贷、不断贷、不压贷	734	77.8%
缓缴税款、社保，返还失业保险费 50%	633	67.1%
减免房租，对承租政府性资产中经营用房的企业，一免两减半	448	47.5%
减免房地产税，对于疫情期间减免租金的出租方，减免房地产税	293	31.1%
就业政策，向疫情期间坚持生产的企业发放稳岗补贴	409	43.4%

企业家们认为，未来深圳发展的重点按顺序依次是：打造市场化法治化国际化营商环境、完善科技创新环境制度、完善高水平开放型经济体制、完善要素市场化配置体制机制、完善民生服务供给体制。



2020 年是深圳经济特区建立 40 周年。10 月 11 日中共中央办公厅、国务院办公厅对外发布《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案(2020-2025 年)》，赋予深圳在重点领域和关键环节改革上更多自主权，支持深圳在更高起点、更高层次、更高目标上推进改革开放。您认为，未来深圳发展的重点是：（可多选）

（2020 下半年 N=943）

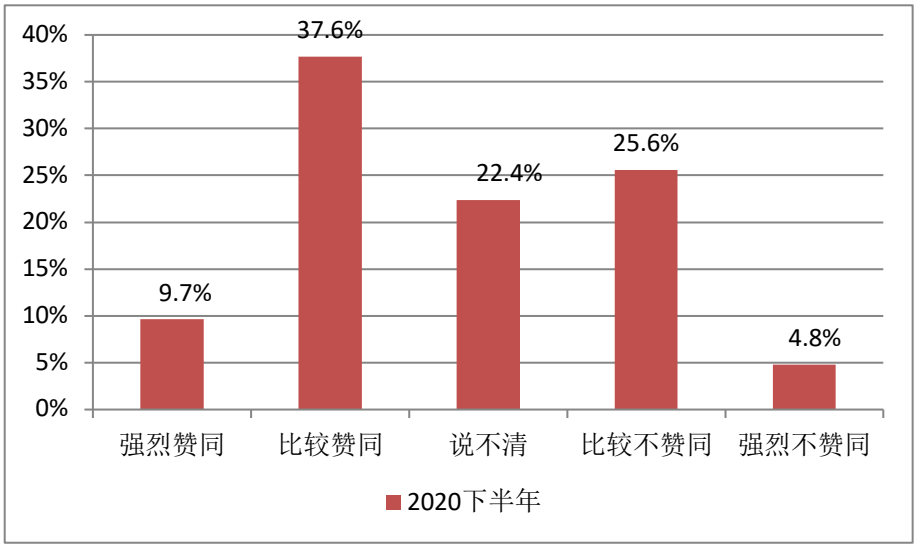
2020 下半年调查结果

完善要素市场化配置体制机制	558	59.2%
打造市场化法治化国际化营商环境	719	76.2%
完善科技创新环境制度	648	68.7%
完善高水平开放型经济体制	560	59.4%
完善民生服务供给体制	343	36.4%
完善要素市场化配置体制机制	558	59.2%

八、政治法律环境信心分析

1.政治环境信心

47.3%的企业家认为，世界经济的“逆全球化”将会持续很长一段时间；30.4%的企业家不认同这一观点。



新冠肺炎疫情发生以来，不少国家提出要建立相对独立的经济体系，鼓励企业回流本国。有人认为这说明经济全球化进程事实上已经终结，世界经济的“逆全球化”未来将会持续很长一段时间。对此观点您是否赞同？

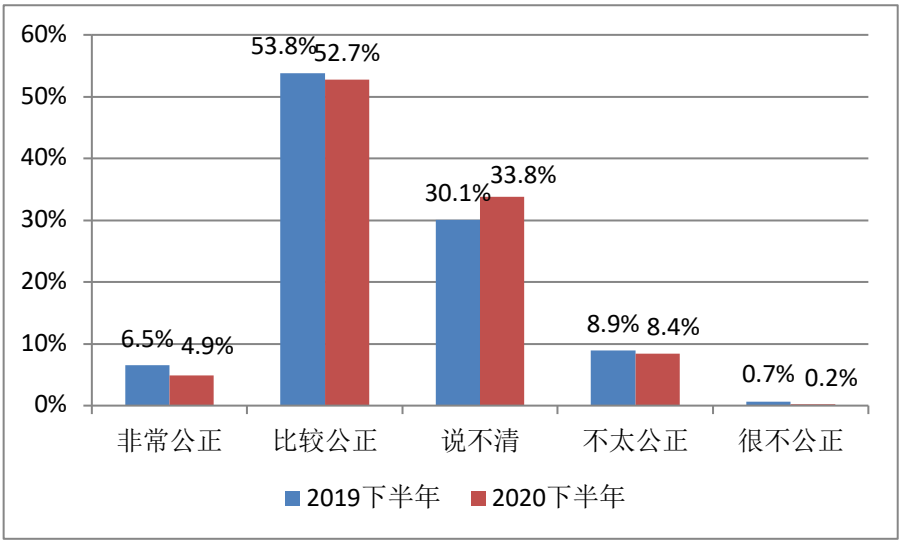
（2020 下半年 N=943）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	强烈赞同	91	9.6	9.7
	比较赞同	355	37.6	37.6
	说不清	211	22.3	22.4
	比较不赞同	241	25.5	25.6
	强烈不赞同	45	4.8	4.8
	合计	943	99.8	100.0
缺失	系统	2	0.2	
总计		945	100.0	

2.法律环境信心

57.6%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下降；8.6%的企业家认为不公正，其比例与去年同期相比也有所下降。



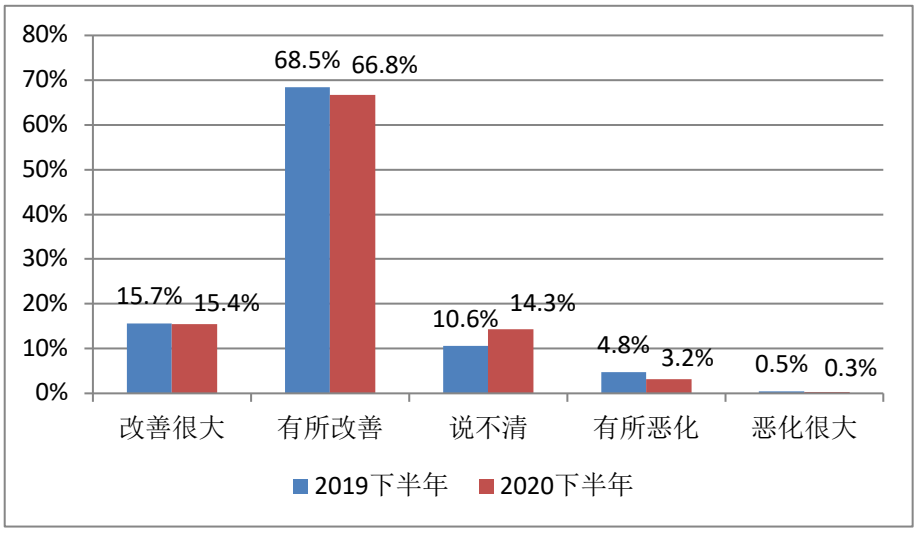
您觉得当地司法部门在处理商业纠纷时是否公正？

（2019 下半年 N=1024；2020 下半年 N=941）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	非常公正	46	4.9	4.9
	比较公正	496	52.5	52.7
	说不清	318	33.7	33.8
	不太公正	79	8.4	8.4
	很不公正	2	0.2	0.2
	合计	941	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		945	100.0	

82.2%的企业家认为政府部门的办事效率有所改善，与去年同期相比有所下降；3.5%企业家认为政府部门的办事效率有所恶化，与去年同期相比也有所下降。



您认为政府部门的办事效率是否有所改善？

（2019 下半年 N=1028；2020 下半年 N=945）

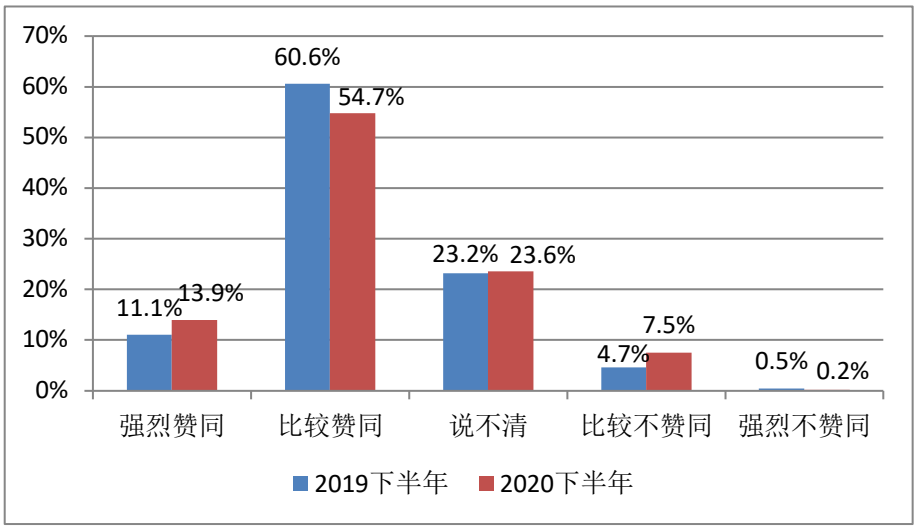
2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	改善程度很大	146	15.4	15.4
	有所改善	631	66.8	66.8
	说不清	135	14.3	14.3
	有所恶化	30	3.2	3.2
	恶化程度很大	3	0.3	0.3
	合计	945	100.0	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

68.6%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下降；7.7%的企业家不赞同这一观点，与去年同期相比有所上升。



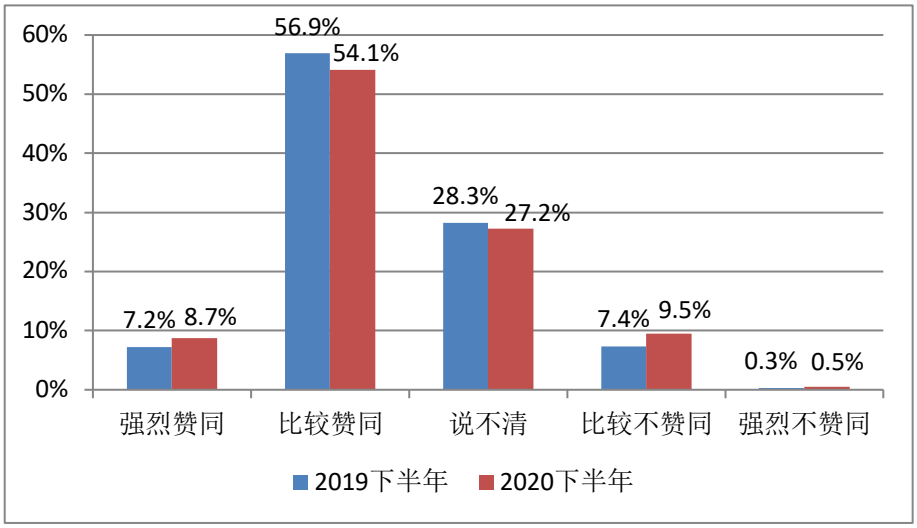
与去年相比，您是否赞同企业家合法权益得到了更多的重视与保护？

（2019 下半年 N=1030；2020 下半年 N=941）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	强烈赞同	131	13.9	13.9
	比较赞同	515	54.5	54.7
	说不清	222	23.5	23.6
	比较不赞同	71	7.5	7.5
	强烈不赞同	2	0.2	0.2
	合计	941	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		945	100.0	

62.8%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下降；10.0%的企业家不赞同这一观点，与去年同期相比有所上升。



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？

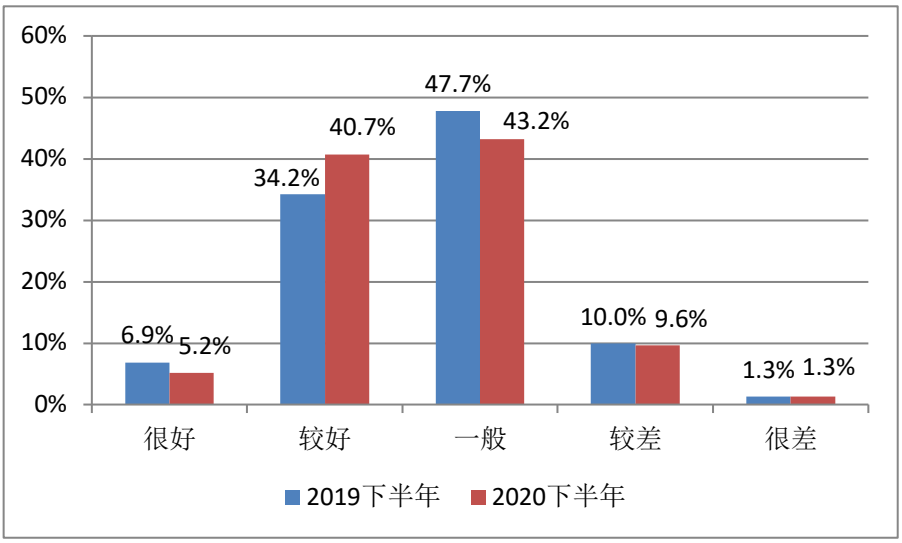
（2019 下半年 N=1030；2020 下半年 N=941）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	强烈赞同	82	8.7	8.7
	比较赞同	509	53.9	54.1
	说不清	256	27.1	27.2
	比较不赞同	89	9.4	9.5
	强烈不赞同	5	0.5	0.5
	合计	941	99.6	100.0
缺失	系统	4	0.4	
总计		945	100.0	

2.文化环境

对于当前商业环境的诚信程度，45.9%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；10.9%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。



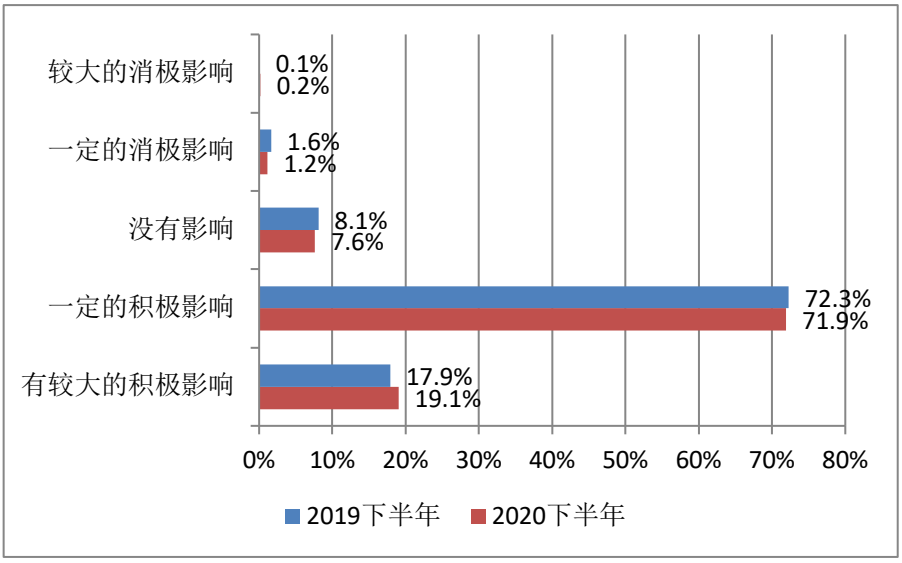
您认为，当前商业环境的诚信程度怎么样？

（2019 下半年 N=1035；2020 下半年 N=945）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	很好	49	5.2	5.2
	较好	385	40.7	40.7
	一般	408	43.2	43.2
	较差	91	9.6	9.6
	很差	12	1.3	1.3
	合计	945	100.0	100.0
缺失	系统	1	0.1	
总计		1036	100.0	

91.0%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上升；只有1.4%的企业家不赞同，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？

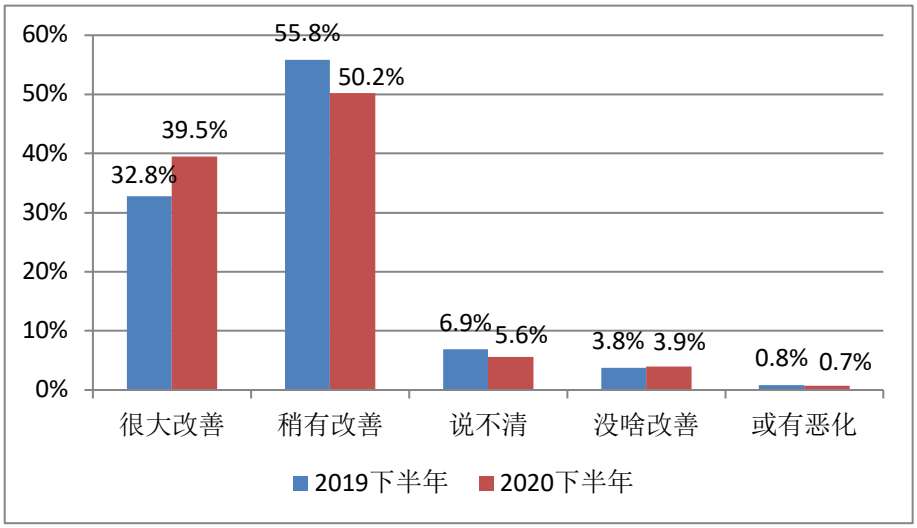
（2019 下半年 N=1035；2020 下半年 N=944）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	很大积极作用	180	19.0	19.1
	一定积极作用	679	71.9	71.9
	没什么作用	72	7.6	7.6
	一定消极作用	11	1.2	1.2
	很大消极作用	2	0.2	0.2
	合计	944	99.9	100.0
缺失	系统	1	0.1	
总计		945	100.0	

3.生态文明

89. 7%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，其比例与去年同期持平。



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？

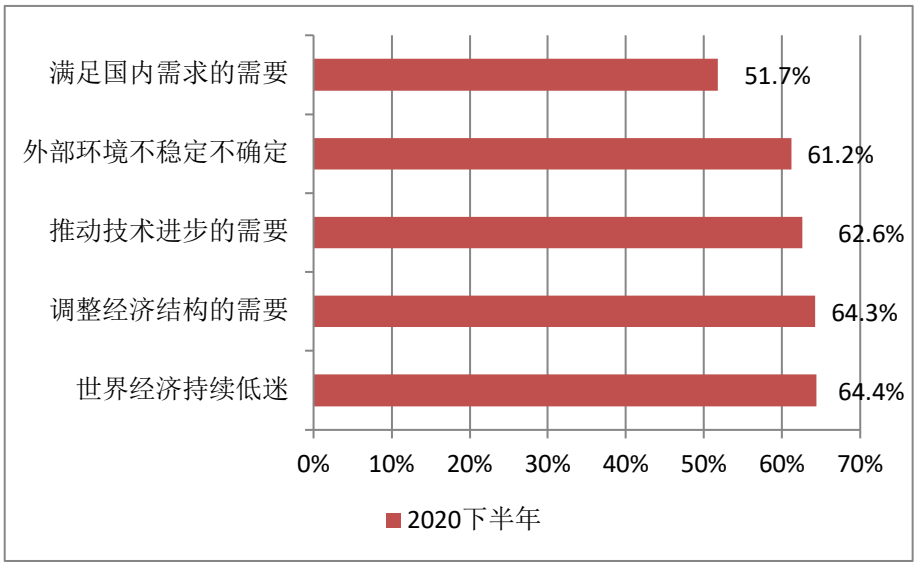
（2019 下半年 N=1032；2020 下半年 N=942）

2020 下半年调查结果

		N	%	有效%
有效	很大改善	372	39.4	39.5
	稍有改善	473	50.1	50.2
	说不清	53	5.6	5.6
	没啥改善	37	3.9	3.9
	或有恶化	7	0.7	0.7
	合计	942	99.7	100.0
缺失	系统	3	0.3	
总计		945	100.0	

十、迷你专题：双循环发展新格局

企业家们认为，我国开辟双循环发展新格局的原因有很多，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：世界经济持续低迷、调整经济结构的需要、推动技术进步的需要、外部环境不稳定不确定、满足国内需求的需要。



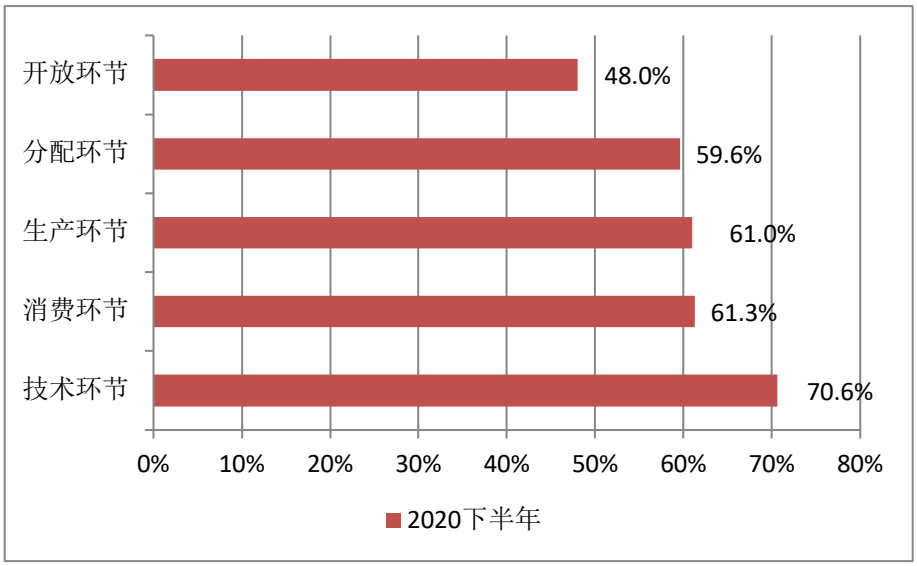
我国开辟双循环发展新格局的主要原因有哪些？（可多选）

（2020 下半年 N=943）

2020 下半年调查结果

	N	%
我国发展逆风逆水的外部环境日益增多，不稳定性不确定性较大	577	61.2%
世界经济持续低迷、国际贸易和投资大幅萎缩、国际金融市场动荡，全球化遭遇逆流	607	64.4%
满足国内需求的需要，特别是需要解决好国内人民日益增长的美好生活需求和不平衡不充分的发展之间的矛盾	488	51.7%
调整经济结构的需要，国内当前正处于一个经济结构改变、优化，转变增长动能的攻坚期，需要重构国内产业链、重新布局区域经济	606	64.3%
推动技术进步的需要，我国已进入高质量发展阶段，需要突破“卡脖子”技术，实行创新驱动高质量发展	590	62.6%

企业家们认为，要实现双循环发展需要打通很多痛点，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：技术环节、消费环节、生产环节、分配环节、开放环节。



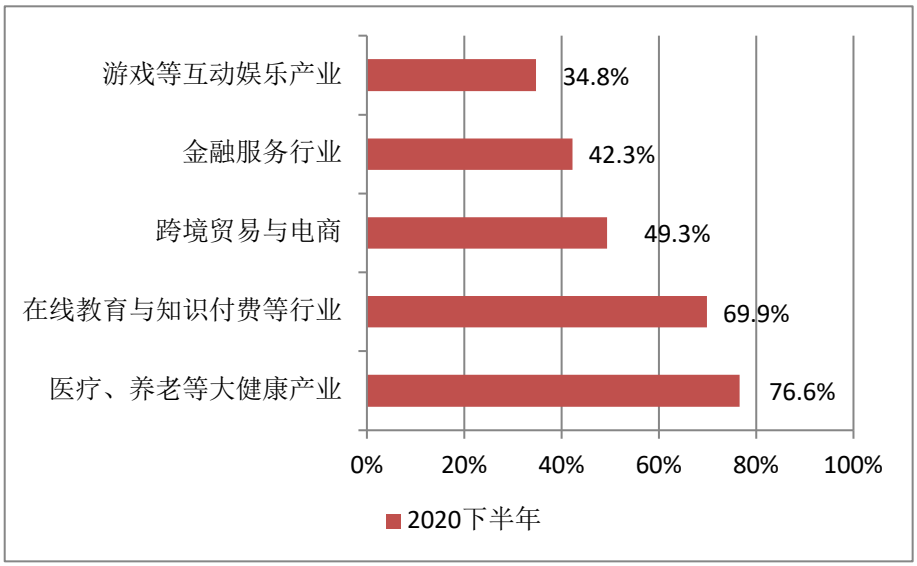
不少学者认为，要实现双循环发展需要打通很多痛点。您认为需要打通的痛点有哪些？（可多选）

（2020 下半年 N=943）

2020 下半年调查结果

	N	%
生产环节需要注重效率，更加强调关键技术环节的突破	575	61.0%
分配环节需要注重公平，使得生产、消费更加畅通循环	562	59.6%
消费环节需要关注有效需求能否实现，提高我国人均可支配收入	578	61.3%
技术环节需要加大创新，解决好高新技术领域削减成本、加快普及的问题	666	70.6%
开放环节需要实现更高层次的开放，注重好引进来与走出去的关系	453	48.0%

企业家们认为，随着“十四五”期间双循环新格局的发展，一些消费服务行业存在投资机会，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：医疗养老等大健康产业、在线教育与知识付费等行业、跨境贸易与电商、金融服务行业、游戏等互动娱乐产业。



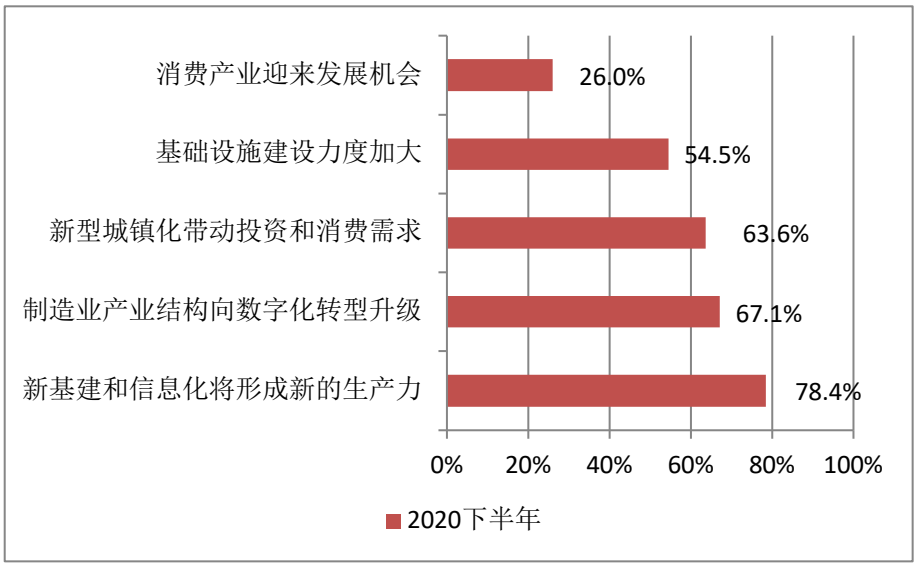
自“双循环发展新格局”理念提出以来，免税概念股成为今年第一强板块。其中，中国中免的股票价格连连飙高，从 5 月份的 90 元左右涨到 9 月份的 220 多元，涨幅高达 150%左右，表现惊人。随着“十四五”期间双循环新格局的发展，您认为还有哪些消费服务行业存在投资机会？（可多选）

（2020 下半年 N=941）

2020 下半年调查结果

	N	%
跨境贸易与电商	464	49.3%
金融服务行业	398	42.3%
游戏等互动娱乐产业	327	34.8%
医疗、养老等大健康产业	721	76.6%
在线教育与知识付费等行业	658	69.9%

企业家们认为，双循环发展新格局对我国产业发展产生较大影响，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：新基建和信息化将形成新的生产力、制造业产业结构向数字化转型升级、新型城镇化带动投资和消费需求、基础设施建设力度加大、消费产业迎来发展机会。

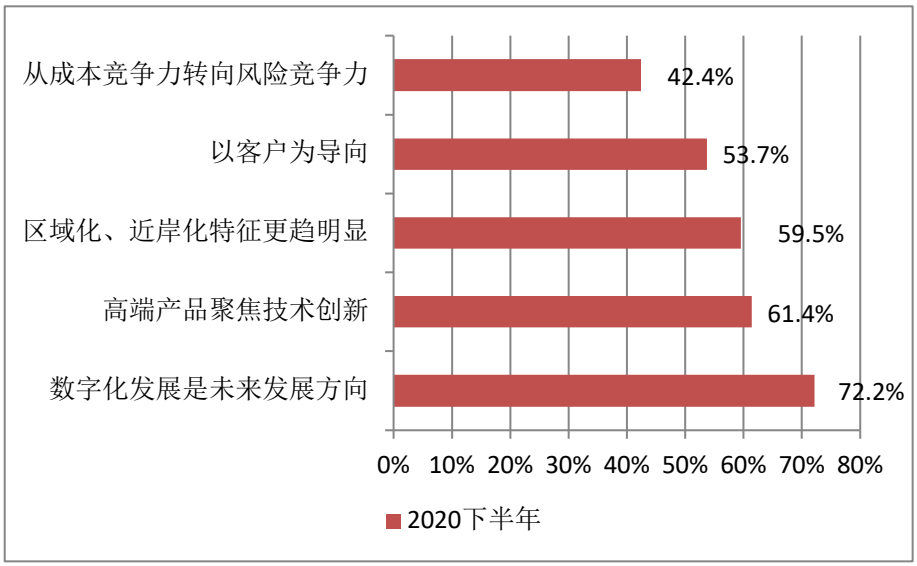


双循环发展新格局对我国产业发展会有什么影响？（可多选）
（2020 下半年 N=940）

2020 下半年调查结果

	N	%
家电、轻工业制品等消费产业迎来发展机会	244	26.0%
基础设施建设力度加大，尤其是交通、水利等重大工程建设	512	54.5%
新基建和信息化是双循环发展的关键，将形成新的生产力	737	78.4%
制造业产业结构向数字化转型升级，更多产业链环节和终端将留靠本国市场	631	67.1%
新型城镇化将发挥内需潜力，带动投资和消费需求	598	63.6%

企业家们认为，在双循环发展的背景下，我国企业的供应链会有一些调整，他们选择各个选项的占比从大到小依次是：数字化发展是未来发展方向、高端产品聚焦技术创新、区域化近岸化特征更趋明显、以客户为导向、从成本竞争力转向风险竞争力。



在双循环发展的背景下，我国企业的供应链会有哪些调整？（可多选）
（2020 下半年 N=896）

2020 下半年调查结果

	N	%
企业供应链思维范式将从成本竞争力转向风险竞争力	380	42.4%
供应链集群发展，区域化、近岸化特征更趋明显	533	59.5%
企业供应链数字化发展是未来发展方向	647	72.2%
企业搭建供应链体系将以客户为导向	481	53.7%
高端产品聚焦技术创新，提高客户体验	550	61.4%

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!

附录：调查研究方案说明

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，了解中国企业家的发展信心，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，

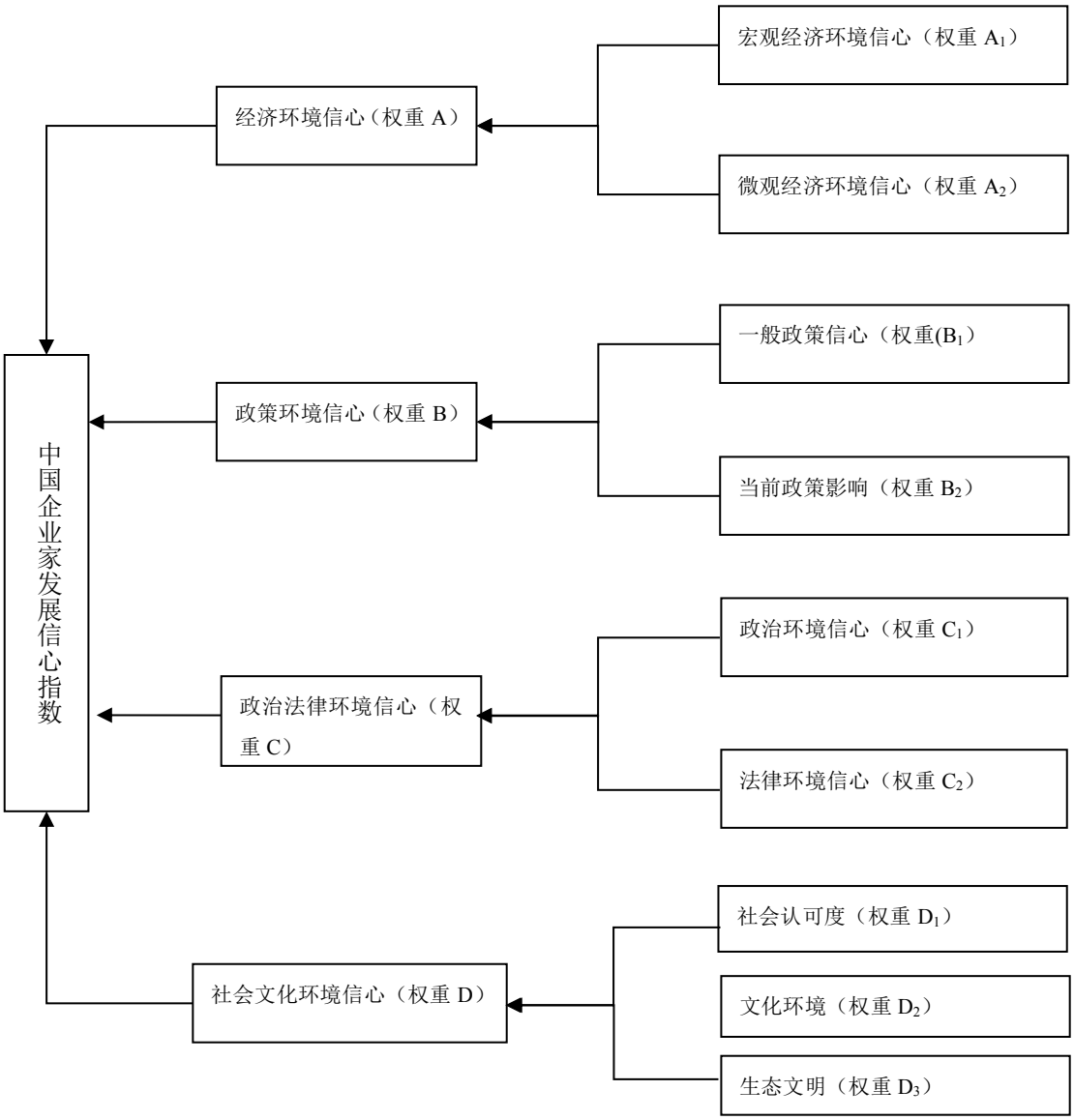
全方位、多角度地勾画出了中国企业家对未来发展的信心水平。指标体系构成如下表：

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：


中国企业家发展信心指数
经济环境信心（权重 A）
宏观经济环境信心（权重 A_1）
微观经济环境信心（权重 A_2）
政策环境信心（权重 B）
一般政策信心（权重(B_1）
当前政策影响（权重 B_2）
政治法律环境信心（权重 C）
政治环境信心（权重 C_1）
法律环境信心（权重 C_2）
社会文化环境信心（权重 D）
社会认可度（权重 D_1）
文化环境（权重 D_2）
生态文明（权重 D_3）

4．指数计算方法

（1）发展信心总指数计算方法

Index_Confidence=权重 A×*Index_Econ*+权重 B×*Index_Policy*+权重 C×*Index_Law*+权重 D×*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：*Index_Econ*=权重 A_1×*Index_MacroEcon*+权重 A_2×*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：*Index_Policy*=权重 B_1×*Index_Gerneral*+权重 B_2×*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：*Index_Law*=权重 C_1× *Index_Justice*+权重 C_2× *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：*Index_Society*=权重 D_1×*Index_Respect*+权重 D_2×*Index_Culture*+权重 D_3×*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)科技股份公司