

建行·新华普惠金融
小微指数报告

2019

建行·新华普惠金融
小微指数报告

2019



建行·新华普惠金融 小微指数报告

二〇一九年第三季度

中国建设银行 中国经济信息社

2020年1月



前 言

2019年12月，国务院印发的《关于进一步做好稳就业工作的意见》指出，要加强对企业金融支持，落实普惠金融定向降准政策，释放的资金重点支持民营企业和小微企业融资，并鼓励银行完善金融服务民营企业和小微企业的绩效考核激励机制，增加制造业中小微企业中长期贷款和信用贷款。

近年来，我国在普惠金融领域进行了持续、深化的探索，基础金融服务覆盖面不断扩大，便利性和获得感不断提升。银行等金融机构积极响应普惠金融战略，发挥金融科技的作用，全方位、多举措扶持小微企业发展。未来，小微企业金融服务将持续向增量、扩面、降成本的方向推动。

2018年10月，“建行·新华普惠金融 - 小微指数”首次推出，从小微企业的融资情况、金融服务、自身发展和营商环境四个维度，衡量普惠金融发展情况，表征金融机构为小微企业提供普惠金融服务的能力和水平。本报告作为第六期成果，对过去的一期进行了必要的补充，在保持连续性的同时，进一步丰富报告内容。作为阶段性研究成果，报告难免有不足之处，我们将在未来不断修正，持续补齐短板，敬请广大读者批评指正。

建行·新华普惠金融 - 小微指数编制委员会

2020年1月

建行·新华

普惠金融 - 小微指数报告

二〇一九年第三季度

CONTENTS

目录

前言 03

内容摘要 06

01

综合指数 11

普惠金融 - 小微融资指数	12
普惠金融 - 小微服务指数	17
普惠金融 - 小微发展指数	19
普惠金融 - 小微营商指数	21

02

行业维度 22

普惠金融 - 小微融资指数	24
普惠金融 - 小微服务指数	26
普惠金融 - 小微发展指数	28
普惠金融 - 小微营商指数	29

03

区域维度 30

普惠金融 - 小微融资指数	32
普惠金融 - 小微服务指数	34
普惠金融 - 小微发展指数	35
普惠金融 - 小微营商指数	35

04

指数要素 36

背景意义	38
定义内涵	38
编制原则	39
研究逻辑	39

05

指标构建 43

普惠金融 - 小微融资指数	44
普惠金融 - 小微服务指数	46
普惠金融 - 小微发展指数	47
普惠金融 - 小微营商指数	49

06

编制方法 50

研究路线	51
权重设置	52
数据处理	54
指数合成	55

附录：部分行业及地区指数结果 56

建行·新华
普惠金融 - 小微指数报告
二〇一九年第三季度

内容摘要

建行·新华普惠金融 - 小微系列指数包括：普惠金融 - 小微融资指数、普惠金融 - 小微服务指数、普惠金融 - 小微发展指数和普惠金融 - 小微营商指数。

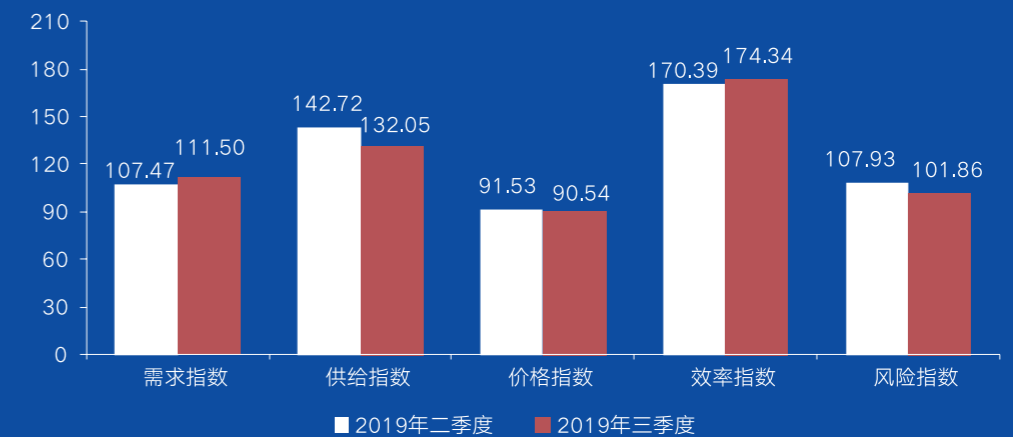


图1 普惠金融 - 小微融资指数

普惠金融 - 小微融资指数体系包含需求指数、供给指数、价格指数、效率指数及风险指数五个一级指数。

从融资指数结果来看,小微企业融资需求第三季度略有上升,需求指数为111.50点,较上季度上升4.03点;融资供给下降幅度较大,本季度供给指数为132.05点,较上季度下降10.67点;小微企业融资成本连续五个季度下降,本季度价格指数为90.54点,较上季度下降0.98点;融资效率略有上升,本季度效率指数为174.34点,较上季度上升3.95点;融资风险连续七个季度下降,本季度风险指数为101.86点,较上季度下降6.07点。

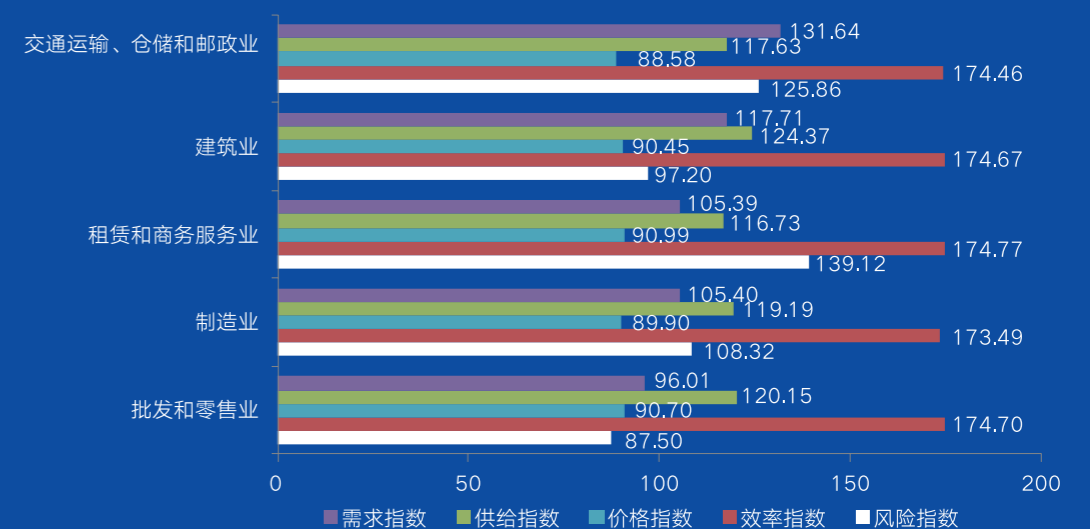


图2 2019年第三季度行业小微融资指数

分行业来看,2019年第三季度,五大行业需求指数除制造业、批发和零售业小幅下降之外,其余均有上升,特别是交通运输、仓储和邮政业上升幅度明显,为131.64点,环比上升23.43%;五大行业供给指数均呈下降趋势,批发和零售业下降幅度较大,为120.15点,环比下降8.62%;价格指数除租赁和商务服务业外,其余行业均有所下降,交通运输、仓储和邮政业下降幅度较大,为88.58点,环比下降3.69%;五大行业效率指数均有小幅上升,上升环比百分比均在2.00%(含)以上。

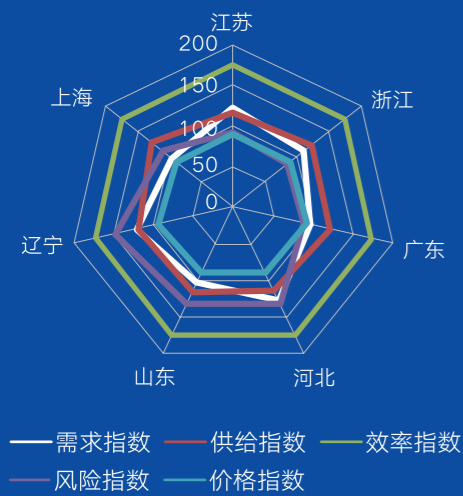


图3 2019年三季度区域小微融资指数

分区域来看，需求指数江苏上升幅度较大，为121.84点，环比上升6.77%；供给指数江苏下降幅度较大，为116.45点，环比下降16.36%；价格指数山东下降幅度较大，为90.00点，环比下降3.97%；效率指数河北上升幅度较大，为174.69点，环比上升2.45%；风险指数山东下降幅度较大，为131.33点，环比下降6.78%。

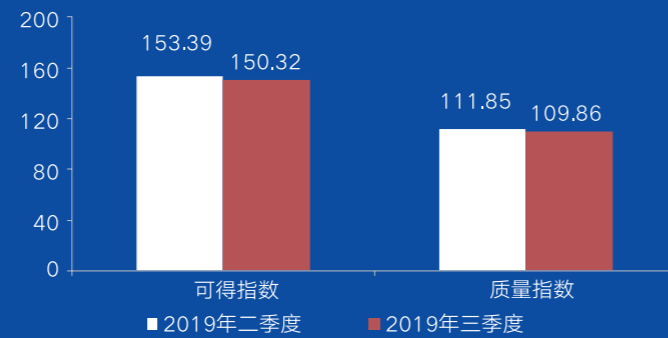


图4 普惠金融-小微服务指数

普惠金融-小微服务指数体系包含可得指数和质量指数两个一级指数。

从服务指数结果来看，2019年第三季度可得指数为150.32点，较上季度下降3.07点，主要是由于可得广度和可得深度均有下降；质量指数为109.86点，较上季度下降1.99点，其中金融服务满意度下降幅度较大。

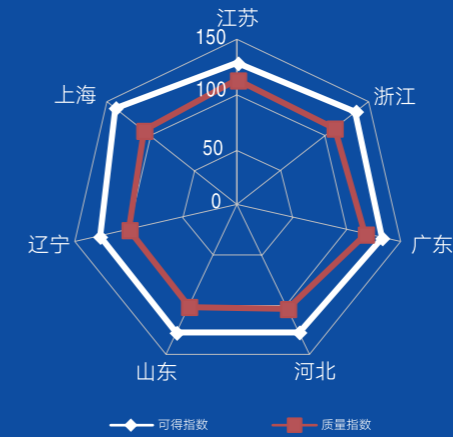


图7 2019年三季度区域小微可得指数及质量指数

分区域来看，除上海外，各地区的可得指数均较上季度有所下降，上海可得指数小幅上升，为140.79点，环比上升0.03%；除江苏以外，各地区的质量指数均较上季度有所下降，江苏质量指数为112.73点，环比上升0.20%。

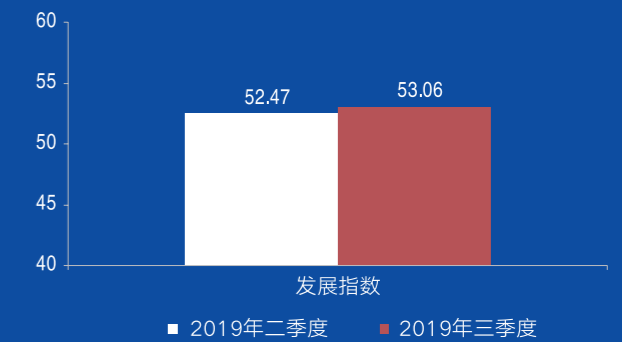


图8 普惠金融-小微发展指数

普惠金融-小微发展指数包含订单指数、成本指数、活力指数及信心指数等一级指数。

从发展指数结果来看，本季度指数略微上升，为53.06点，较上季度上升0.59点。

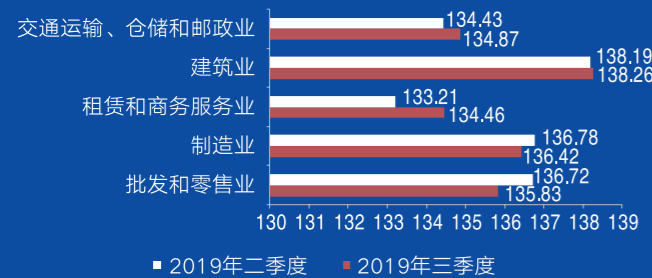


图5 2019年三季度行业小微可得指数

分行业来看，制造业、批发和零售业可得指数有略微下降，其他行业均有所上升。上升幅度最大的是租赁和商务服务业，为134.46点，环比上升0.94%；质量指数交通运输、仓储和邮政业有所上升，为111.55点，环比上升1.71%。

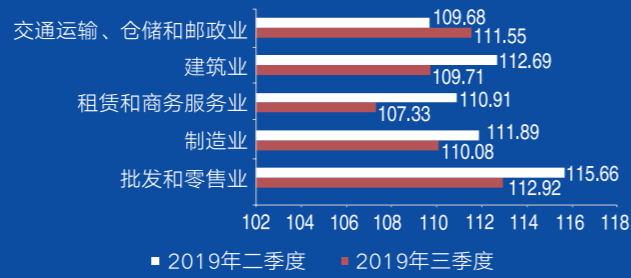


图6 2019年三季度行业小微质量指数

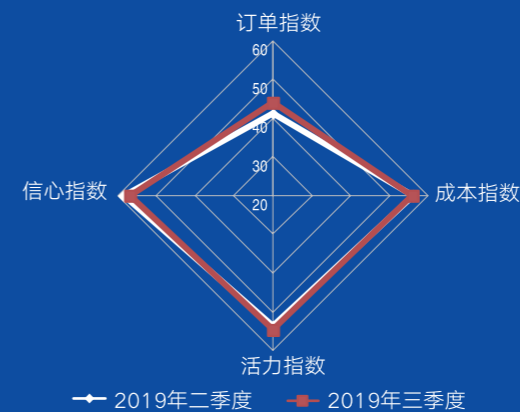


图9 普惠金融-小微发展指数一级指数

其中，活力指数、成本指数、信心指数处于景气状态；活力指数为54.63点，较上季度上升1.06点，成本指数为55.95点，较上季度下降0.08点，信心指数为56.79点，较上季度下降1.50点。订单指数处于不景气状态，指数为43.98点，较上季度上升2.80点。

分行业来看，建筑业发展指数上升幅度较大，为53.21点，环比上升3.81%。分区域来看，辽宁发展指数上升幅度较大，为51.73点，较上季度上升0.66点。

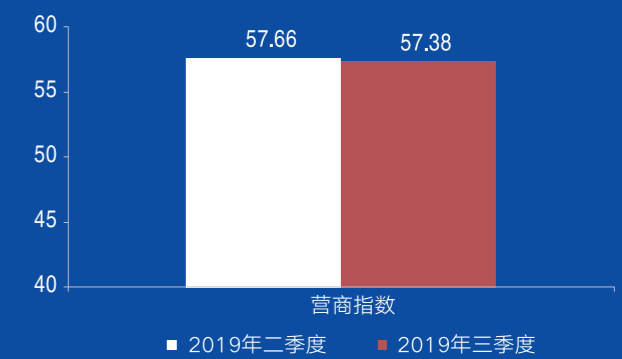


图10 普惠金融-小微营商指数

营商指数本季度略有下降，为57.38点，较上季度下降0.28点，处于景气状态。

分行业来看，交通运输、仓储和邮政业营商指数较高，为58.98点，较上季度上升2.89点。分区域来看，山东营商指数较高，为58.41点，较上季度上升1.54点。

01

二〇一九年第三季度

建行·新华
普惠金融·小微指数报告

综合指数

普惠金融 - 小微融资指数

普惠金融 - 小微融资指数体系，包括需求指数、供给指数、价格指数、效率指数和风险指数五个一级指数。

需求指数

需求指数以小微企业融资需求为着力点，从需求规模和需求满足两个维度，动态刻画小微企业融资需求趋势。

指数结果显示，2019年第三季度，小微企业融资需求略有上升，融资需求指数为111.50点，较上季度上升了4.03点，较基期上升11.50点。

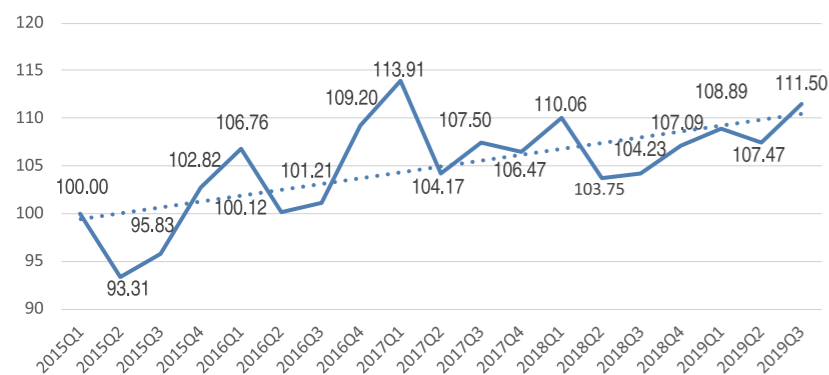


图 11 普惠金融 - 小微融资需求指数

供给指数

供给指数立足于银行业和其他非银行业金融机构，从金融服务覆盖、获取、流动性等方面，分析小微企业融资供给情况和趋势。

指数结果显示，2019年第三季度，供给指数为132.05点，较上季度下降10.67点，较基期上升32.05点。

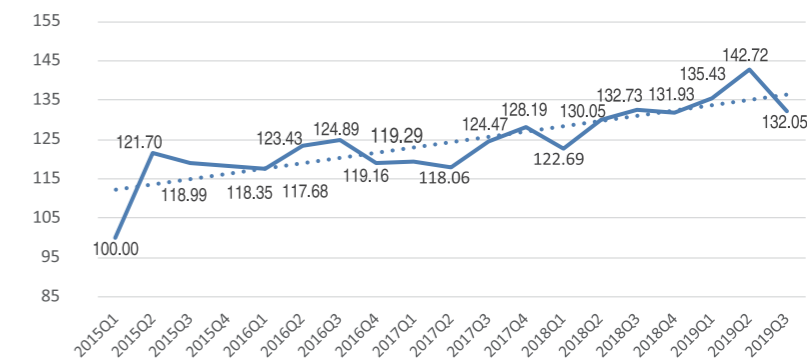


图 12 普惠金融 - 小微融资供给指数

其中，融资供给覆盖度下降6.46点，可获取性下降0.86点，流动性下降32.04点。

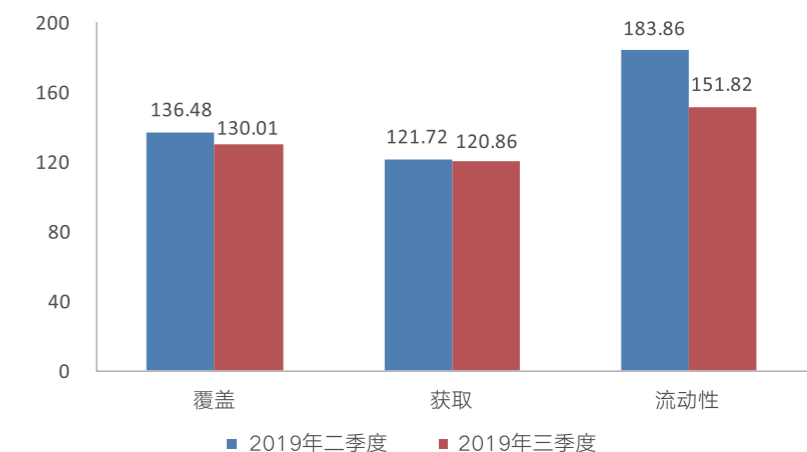


图 13 普惠金融 - 小微融资供给指数二级指标结果

价格指数

价格指数考察小微企业在间接融资过程中的成本支出价格，包括各金融机构不同融资渠道来源的利息支出价格和各类费用支出价格，衡量小微企业的融资成本。

指数结果显示，2019年第三季度，小微企业融资价格连续五季度持续下降，价格指数为90.54点，较上季度下降0.98点。

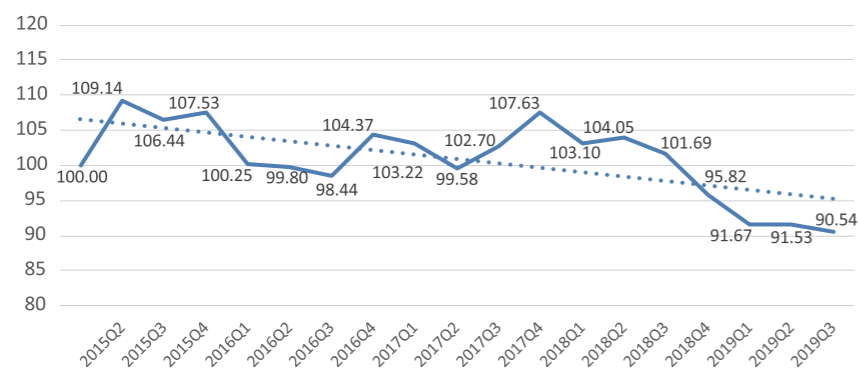


图 14 普惠金融 - 小微融资价格指数

其中，银行业金融机构利率指数下降1.14点，非银行业金融机构融资利率指数下降1.4点。整体来看，以银行为主的金融机构，融资成本总体处于较为稳定的水平，小微企业贷款利率连续五季度下降；非银行业金融机构的融资成本较上季度也略有下降。



效率指数

效率指数涵盖时间和便利性两个维度，反映小微企业获得资金的效率和方式。

指数结果显示，2019年第三季度，融资效率小幅上涨，效率指数为174.34点，较上季度上涨3.95点，较基期上升74.34点，仍然高于2018年同期水平。

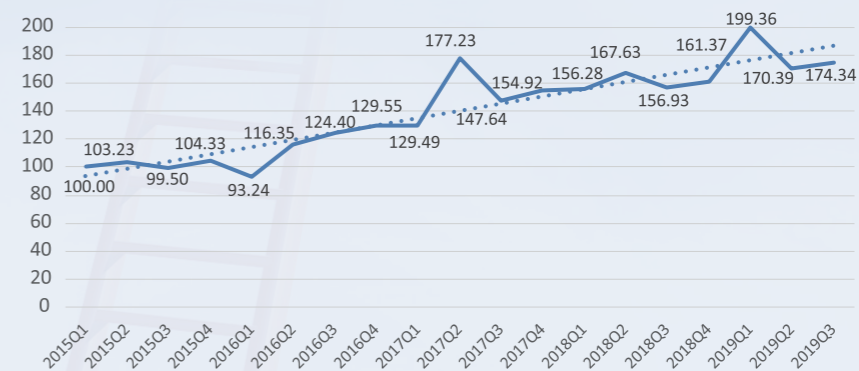


图 15 普惠金融 - 小微融资效率指数

其中，大型商业银行、股份制银行等正规金融机构融资申办时间较上季度有小幅减少，时间指数上升4.84点。

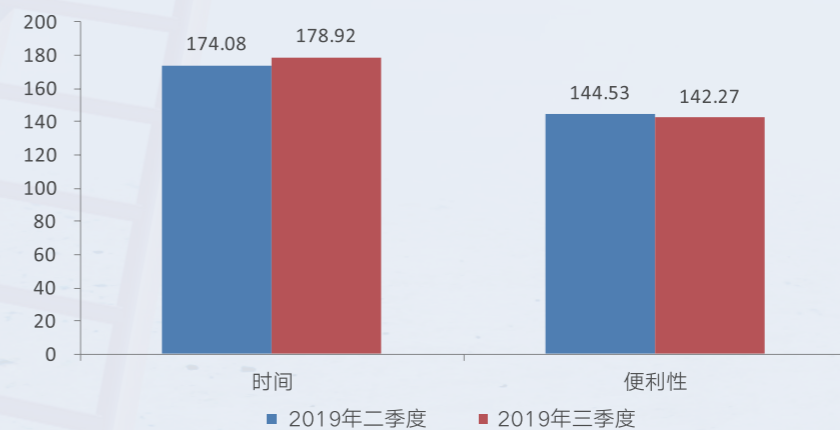


图 16 普惠金融 - 小微融资效率指数二级指标结果

风险指数

风险指数¹重点考察金融机构贷款不良率，综合衡量小微企业融资风险。

指数结果显示，2019年第三季度，融资风险有所下降，风险指数为101.86点，较上季度下降6.07点。

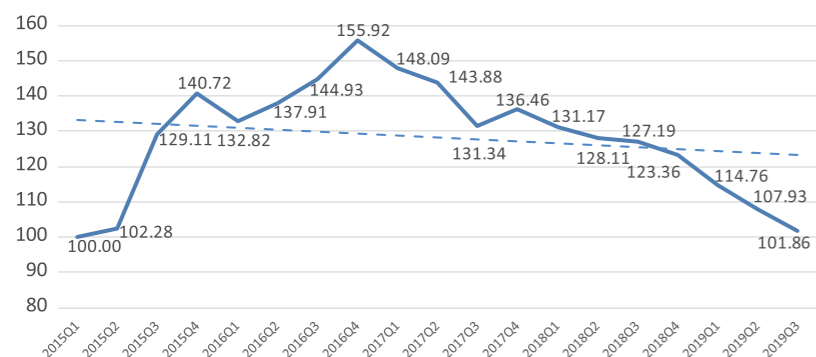


图 17 普惠金融 - 小微融资风险指数

¹ 风险指数走势越高，表明小微企业融资风险越大。

普惠金融 - 小微服务指数

普惠金融 - 小微服务指数体系，包括可得指数和质量指数两个一级指数。

可得指数

可得指数从金融服务的可得广度、可得深度、可得成本三个维度，通过机构分布、金融设施、产品丰富度及金融服务成本等指标，综合反映小微企业普惠金融服务可得性及金融机构为小微企业提供普惠金融服务的能力。

指数结果显示，2019年第三季度可得指数为150.32点，较上季度下降3.07点，较基期上升50.32点。

其中，服务的可得成本²较上季度上升1.09点，但由于可得广度和可得深度指数均有所下降，导致第三季度可得指数下降。

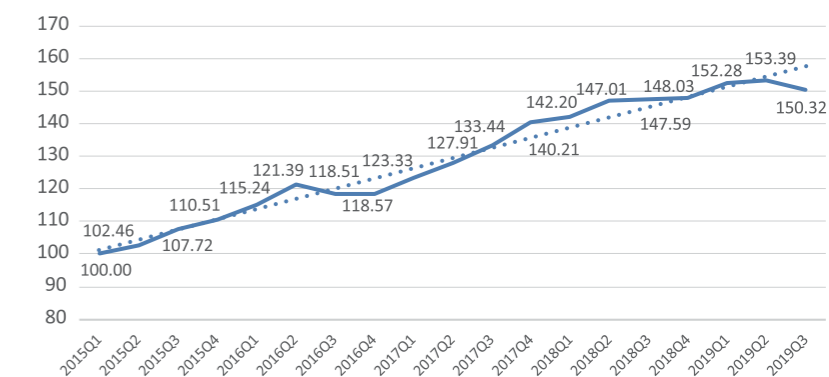


图 18 普惠金融 - 小微服务可得指数

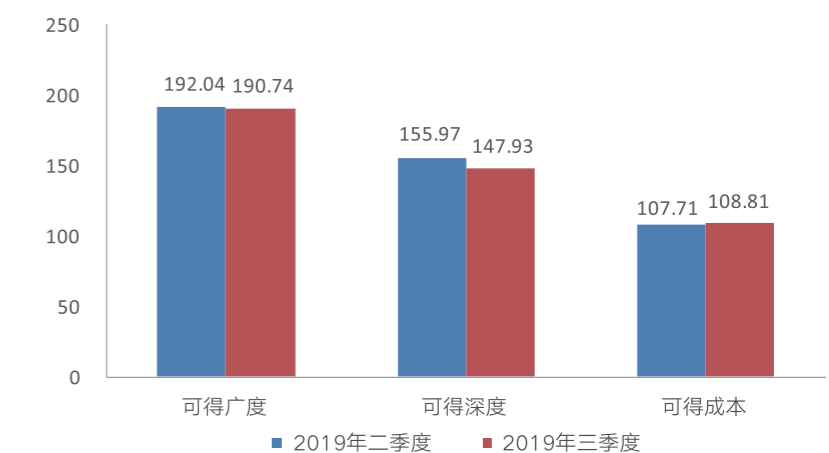


图 19 普惠金融 - 小微服务可得指数二级指标结果

² 该指数越大表明情况越好。

质量指数

质量指数从金融服务的满意度、服务效率和信贷障碍三个角度，考察金融机构为小微企业提供普惠金融服务的质量，分析小微企业普惠金融发展情况和面临的问题。

指数结果显示，2019年第三季度，质量指数在波动中下降，为109.86点，较上季度下降了1.99点，较基期上升9.86点。

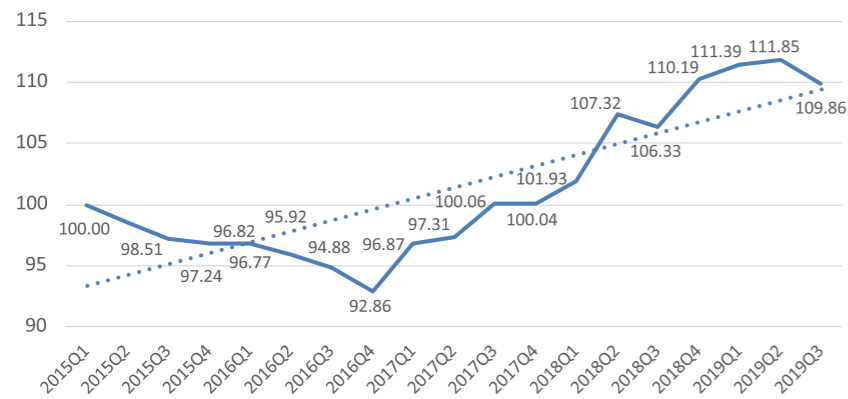


图 20 普惠金融 - 小微服务质量指数

其中，小微企业对于金融服务的满意度、服务效率和信贷障碍均有所下降，导致第三季度质量指数下降。满意度下降幅度较大，为108.76点，较上季度下降3.48点。

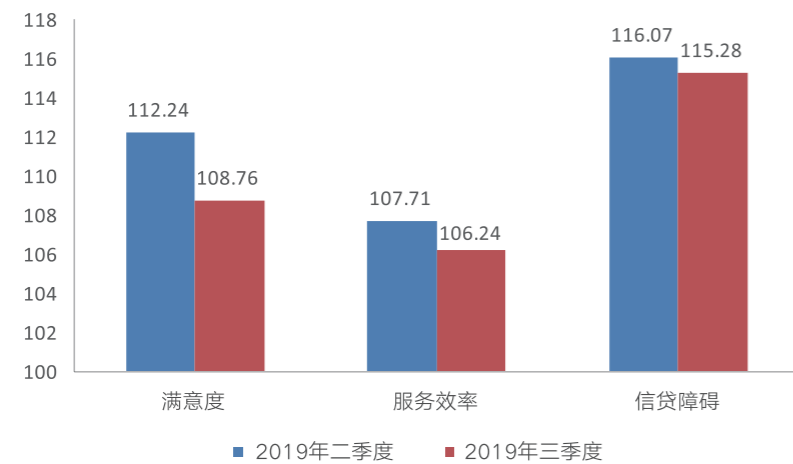


图 21 普惠金融 - 小微服务质量指数二级指标结果

普惠金融 - 小微发展指数

小微企业发展指数，旨在通过对小微企业在生产经营中各个阶段的分析，衡量小微企业的整体发展情况，包括订单指数、成本指数、活力指数、信心指数等一级指数。

指数结果显示，2019年第三季度，小微企业订单需求略有上升，仍处于不景气状态，成本指数和信心指数小幅下降，小微企业发展指数为53.06点，上升0.59点。



图 22 普惠金融 - 小微发展指数

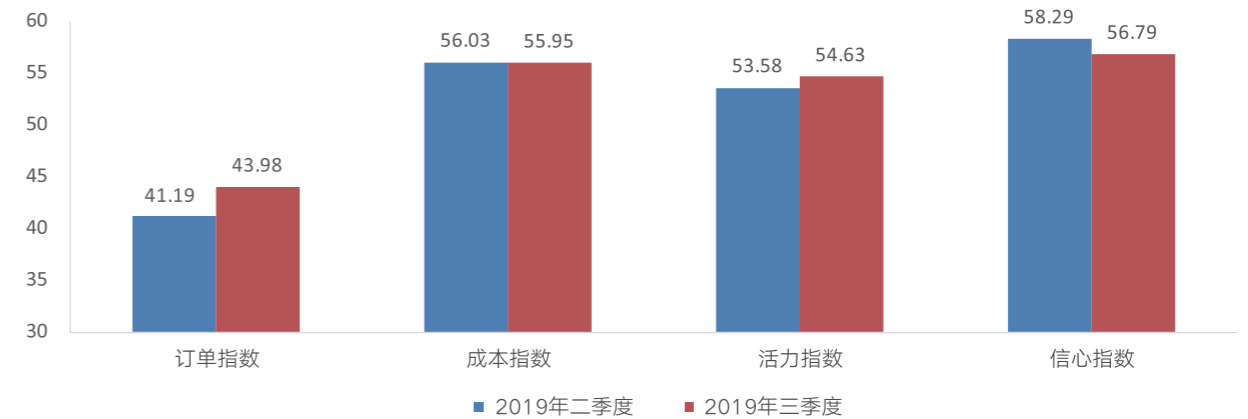


图 23 普惠金融 - 小微发展指数二级指标结果

订单指数

小微企业订单指数反映小微企业的市场需求情况，2019年第三季度订单指数为43.98点，处于不景气状态，较上季度小幅上升2.80点。小微企业主观调查结果显示，小微企业所面临的市场需求有小幅上升。

成本指数

小微企业成本指数从采购成本、资金成本、技术成本、人力成本四个维度来反映小微企业的经营成本情况。2019年第三季度成本指数为55.95点，处于景气状态，较上季度下降了0.08点。

活力指数

小微企业活力指数从生活动力、研发投入、周转能力等七个维度来衡量小微企业的活力状况。2019年第三季度活力指数为54.63点，高于50荣枯线，较上季度上升1.06点，继续保持景气状态。

信心指数

小微企业信心指数从需求状况、成本状况、资金状况及行业状况四个方面，分析未来三个月内小微企业的信心情况。2019年第三季度信心指数为56.79点，较上季度下降1.50点，仍处于景气状态。

普惠金融 - 小微营商指数

小微营商指数通过对小微企业的政策环境，内在风险以及外在成本的分析，衡量小微企业所在的整体营商环境情况。

从小微企业主观调查结果来看，小微企业营商指数为57.38点，较上季度小幅下降0.28点，处于景气的状态。



图 24 普惠金融 - 小微营商指数

02

二〇一九年第三季度

建行·新华
普惠金融小微指数报告

行业维度

小微企业所属行业根据国家统计局2017年国民经济行业分类(GB/T 4754—2017)划分。根据国家统计局第三次经济普查结果,各行业小微企业数量占全国小微企业总数比重情况(如下表所示),指数重点选取占比前五位的行业进行分析,分别为批发和零售业、制造业、租赁和商务服务业、建筑业和交通运输、仓储和邮政业。

表 1 2014 年全国各行业小微企业数占小微企业总数比重

行业类别	小微企业实际占比
批发和零售业	34.77%
制造业	29.84%
租赁和商务服务业	9.99%
建筑业	4.10%
交通运输、仓储和邮政业	3.15%

普惠金融 - 小微融资指数

需求指数

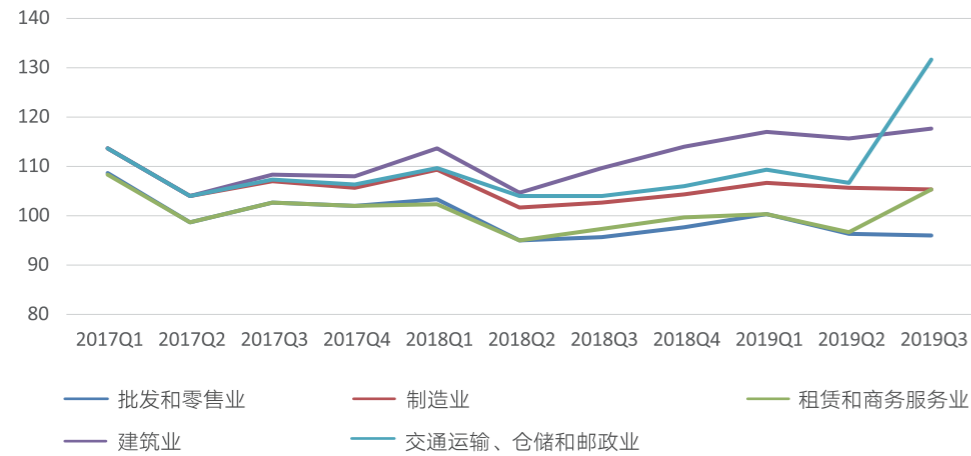


图 25 行业融资需求指数

指数结果显示，2019年第三季度，五大行业融资需求指数除批发和零售业、制造业小幅下降之外，其余均有上升，特别是交通运输、仓储和邮政业、租赁和商务服务业上升幅度明显。批发和零售业为 96.01 点，环比下降 0.64%；制造业为 105.40 点，环比下降 0.53%；租赁和商务服务业为 105.39 点，环比上升 8.75%；建筑业为 117.71 点，环比上升 1.64%；交通运输、仓储和邮政业为 131.64 点，环比上升 23.43%。其中，交通运输、仓储和邮政业上升幅度较大。

供给指数

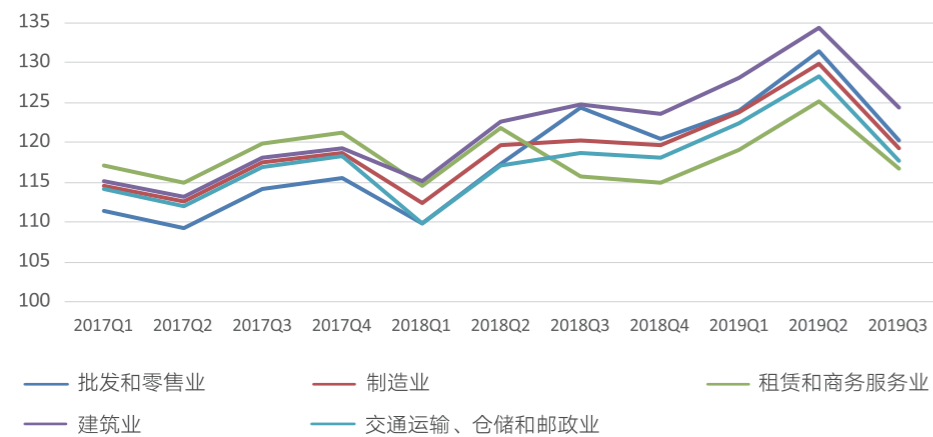


图 26 行业融资供给指数

指数结果显示，2019年第三季度，五大行业融资供给指数均呈下降趋势。批发和零售业为 120.15 点，环比下降 8.62%；制造业为 119.19 点，环比下降 8.26%；租赁和商务服务业为 116.73 点，环比下降 6.74%；建筑业为 124.37 点，环比下降 7.38%；交通运输、仓储和邮政业为 117.63 点，环比下降 8.35%。其中，批发和零售业下降幅度较大。

价格指数

指数结果显示，2019年第三季度，除租赁和商务服务业外，其余行业均有所下降。批发和零售业为 90.70 点，环比下降 1.12%；制造业为 89.90 点，环比下降 1.57%；租赁和商务服务业为 90.99 点，环比上升 0.39%；建筑业为 90.45 点，环比下降 1.52%；交通运输、仓储和邮政业为 88.58 点，环比下降 3.69%。其中，交通运输、仓储和邮政业下降幅度较大。

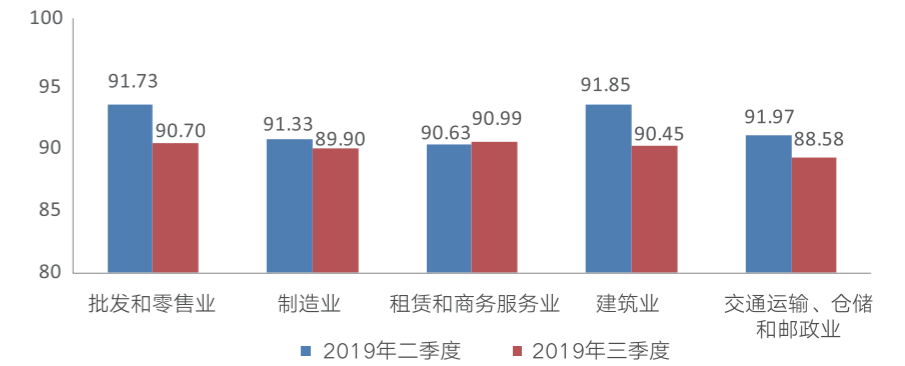


图 27 2019年二季度及三季度行业融资价格指数

效率指数

指数结果显示，2019年第三季度，五大行业融资效率均有小幅上升。批发和零售业为 174.70 点，环比上升 2.35%；制造业为 173.49 点，环比上升 2.34%；租赁和商务服务业为 174.77 点，环比上升 2.42%；建筑业为 174.67 点，环比上升 2.00%；交通运输、仓储和邮政业为 174.46 点，环比上升 2.37%。五大行业融资效率指数上升环比百分比均在 2.00%（含）以上。

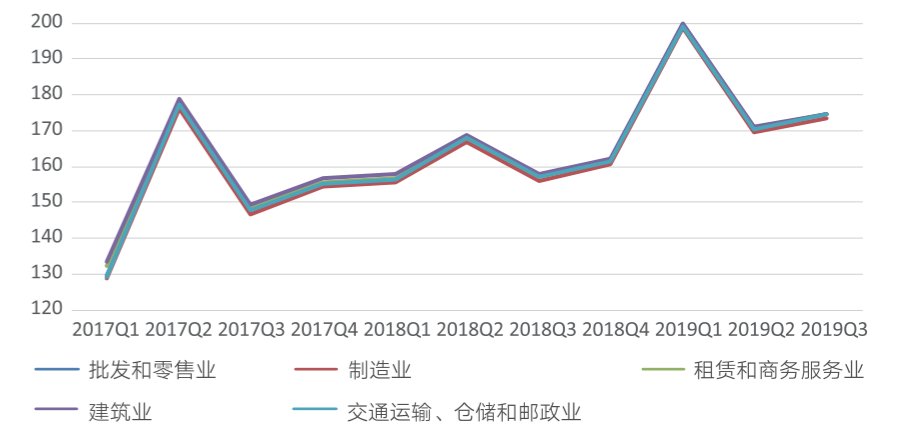


图 28 行业融资效率指数

风险指数

指数结果显示，2019年第三季度，除批发和零售业、制造业有小幅下降外，其他三大行业均呈现上升趋势。批发和零售业为 87.50 点，环比下降 0.40%；制造业为 108.32 点，环比下降 0.76%；租赁和商务服务业为 139.12 点，环比上升 5.70%；建筑业为 97.20 点，环比上升 4.89%；交通运输、仓储和邮政业为 125.86 点，环比上升 0.86%。其中，租赁和商务服务业上升幅度较大。

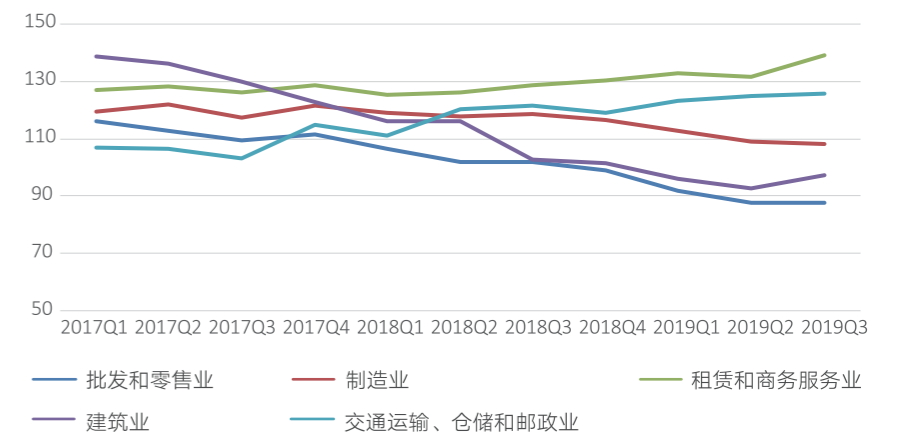


图 29 行业融资风险指数

普惠金融 - 小微服务指数



可得指数

指数结果显示，2019年第三季度，除批发和零售业、制造业外，其他三大行业可得指数均有小幅上升。批发和零售业为135.83点，环比下降0.65%；制造业为136.42点，环比下降0.26%；租赁和商务服务业为134.46点，环比上升0.94%；建筑业为138.26点，环比上升0.05%；交通运输、仓储和邮政业为134.87点，环比上升0.33%。其中，租赁和商务服务业上升幅度较大。

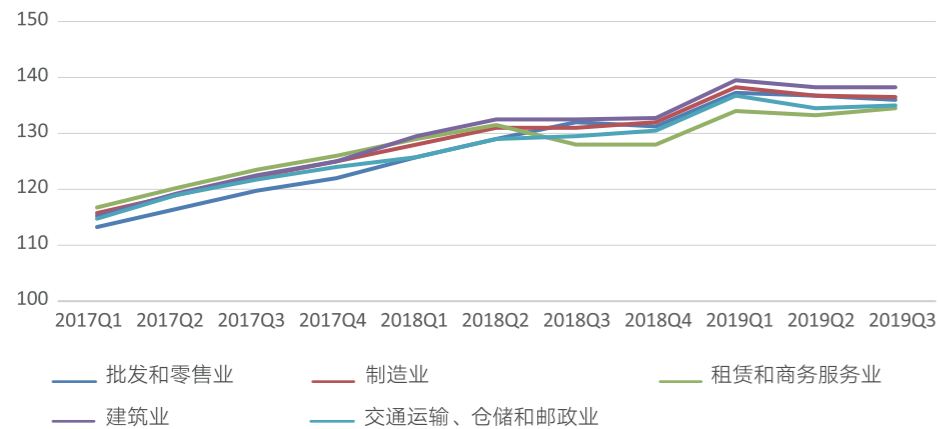


图 30 行业服务可得指数

质量指数

指数结果显示，2019年第三季度，除交通运输、仓储和邮政业小幅上升外，其他行业均有小幅下降。批发和零售业质量指数为112.92点，环比下降2.37%；制造业为110.08点，环比下降1.62%；租赁和商务服务业为107.33点，环比下降3.23%；建筑业为109.71点，环比下降2.65%；交通运输、仓储和邮政业为111.55点，环比上升1.71%。其中，租赁和商务服务业下降幅度较大。

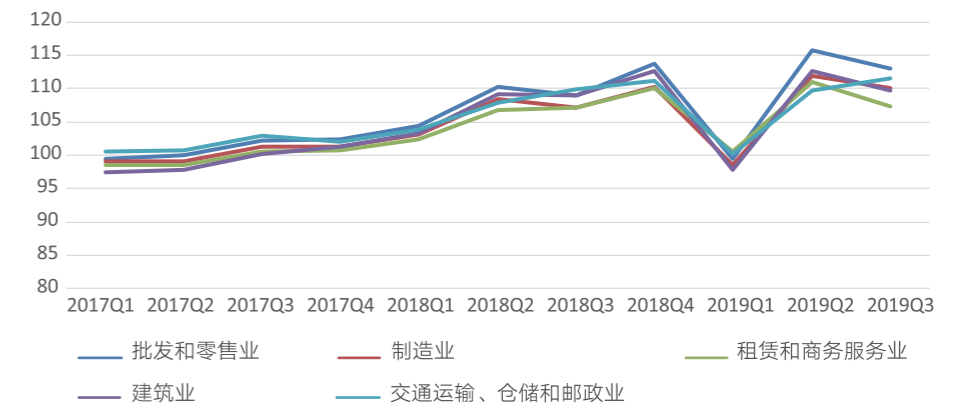


图 31 行业服务质量指数

普惠金融 - 小微发展指数

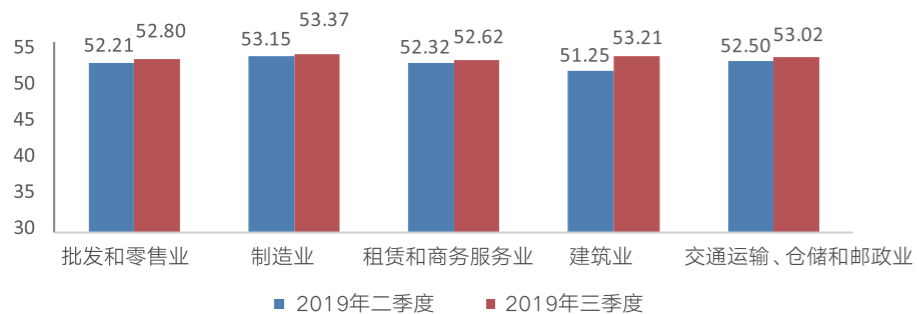


图 32 2019 年二季度及三季度行业小微发展指数

指数结果显示，2019 年第三季度，五大行业小微发展指数值均高于 50 点，小微企业发展处于景气状态。其中，批发和零售业为 52.80 点，较上季度小幅上升 1.14%；制造业为 53.37，较上季度上升 0.42%；租赁和商务服务业为 52.62 点，较上季度小幅上升 0.57%；建筑业为 53.21 点，较上季度上升 3.81%；交通运输、仓储和邮政业为 53.02 点，较上季度小幅上升 0.99%。其中建筑业上升幅度较大。

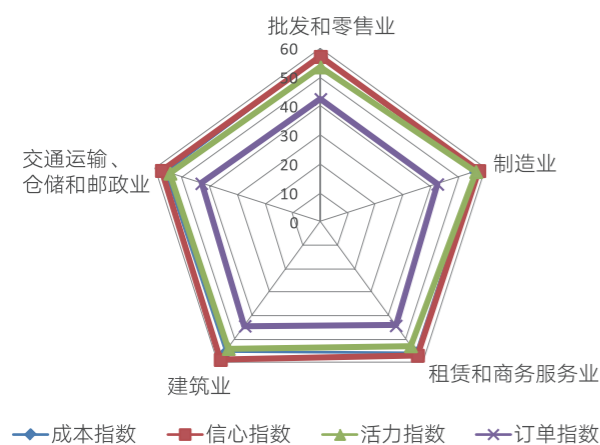


图 33 行业小微发展指数二级指标结果

普惠金融 - 小微营商指数

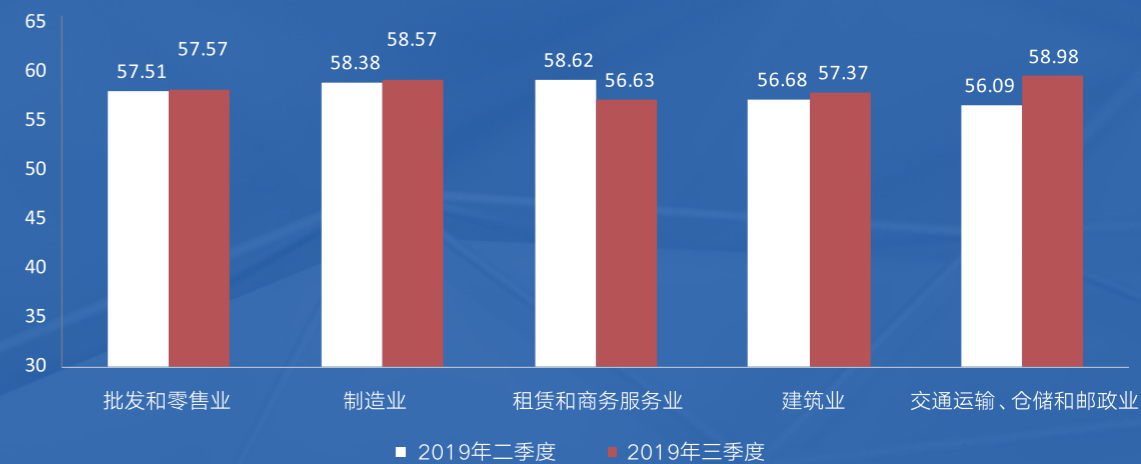


图 34 2019 年二季度及三季度行业小微营商指数

指数结果显示，2019 年第三季度，五大行业小微营商指数值均高于 50 点，小微企业营商环境处于景气状态。批发和零售业为 57.57 点，较上季度上升 0.06 点；制造业为 58.57 点，较上季度上升 0.20 点；租赁和商务服务业为 56.63 点，较上季度下降 1.99 点；建筑业为 57.37 点，较上季度上升 0.69 点；交通运输、仓储和邮政业为 58.98 点，较上季度上升 2.89 点。交通运输、仓储和邮政业上升幅度较大。



建行·新华

普惠金融 - 小微指数报告

二〇一九年第三季度

03

二〇一九年第三季度

建行·新华
普惠金融·小微指数报告

区域维度

依据各省小微企业数量占全国小微企业总数比重情况，指数选取江苏、浙江、广东、山东、上海、辽宁、河北等七个省市进行重点监测，分析我国小微企业普惠金融发展情况。

普惠金融 - 小微融资指数

需求指数

指数结果显示, 2019年第三季度, 除浙江省外, 其他各省市需求指数较二季度均有所上升, 其中江苏上升幅度较大, 为121.84点, 环比上升6.77%; 浙江下降幅度较大, 为111.26点, 环比下降10.58%。

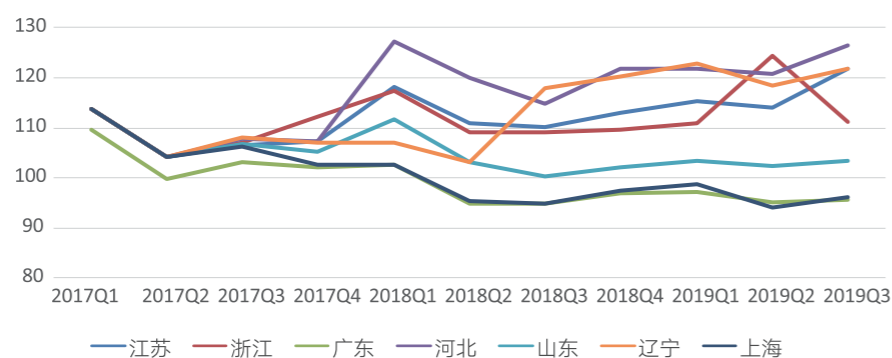


图 35 区域融资需求指数

供给指数

指数结果显示, 2019年第三季度, 各省市供给指数均有所下降。其中, 江苏下降幅度较大, 为116.45点, 环比下降16.36%, 上海下降幅度最小, 为128.66点, 环比下降8.91%。

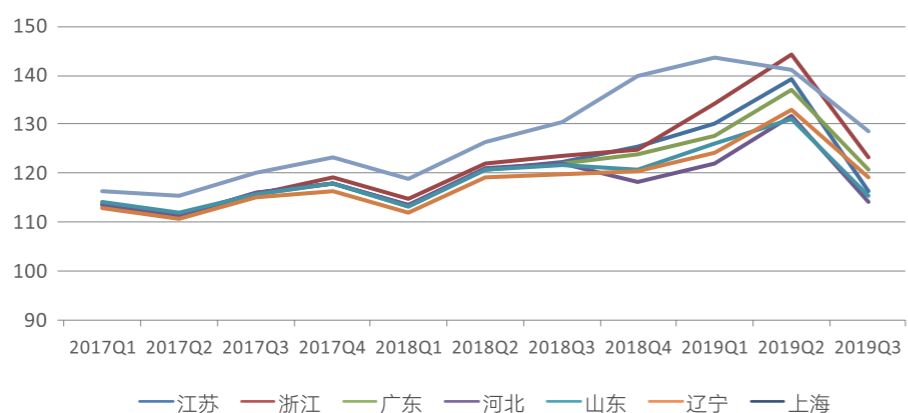


图 36 区域融资供给指数

价格指数

指数结果显示, 2019年第三季度, 除辽宁外各省市融资价格指数较上季度均有所下降。其中, 山东下降幅度最大, 为90.00点, 环比下降3.97%。

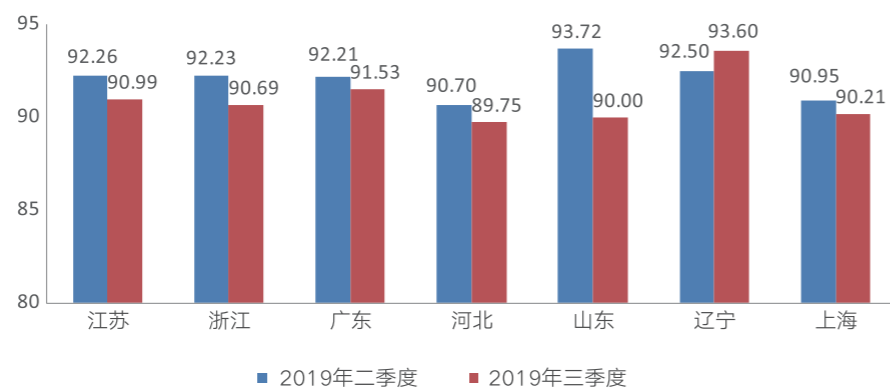


图 37 2019年二季度及三季度区域融资价格指数



效率指数

指数结果显示, 2019年第三季度, 各省市融资效率指数均有小幅上升, 其中, 河北上升幅度较大, 为174.69点, 环比上升2.45%。

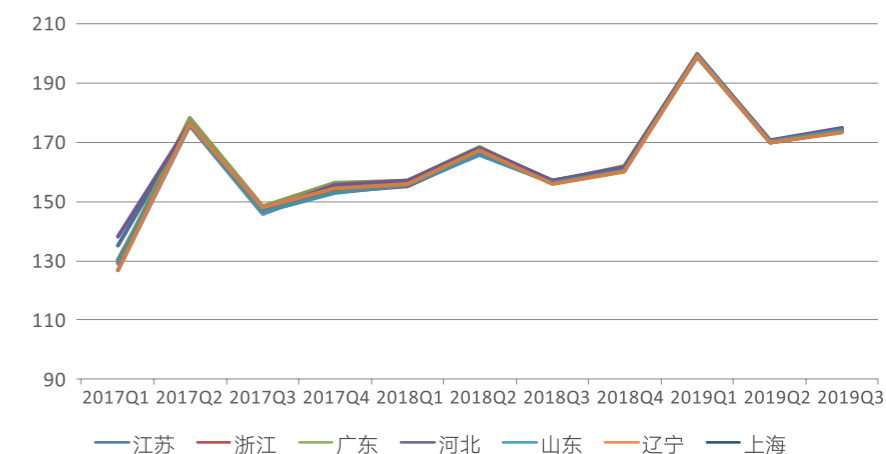


图 38 区域融资效率指数

风险指数

指数结果显示, 2017年以来, 各省市融资风险指数呈现明显分化。其中浙江、广东、江苏、及上海融资风险相对较低。2019年第三季度, 广东、山东融资风险有所下降, 其中山东下降幅度较大, 为131.33点, 环比下降6.78%。

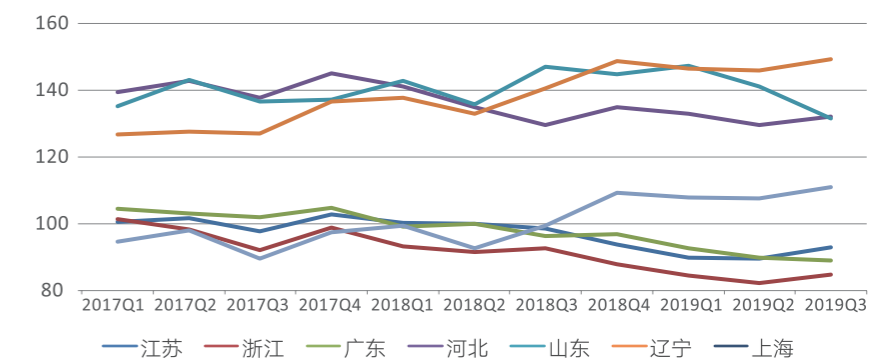


图 39 区域融资风险指数

普惠金融 - 小微服务指数

可得指数

指数结果显示，2019年第三季度，除上海外，各省市可得指数较上季度均有所下降。其中，上海可得指数小幅上升，为140.79点，环比上升0.28%。江苏可得指数下降幅度较大，为128.12点，环比下降7.52%。

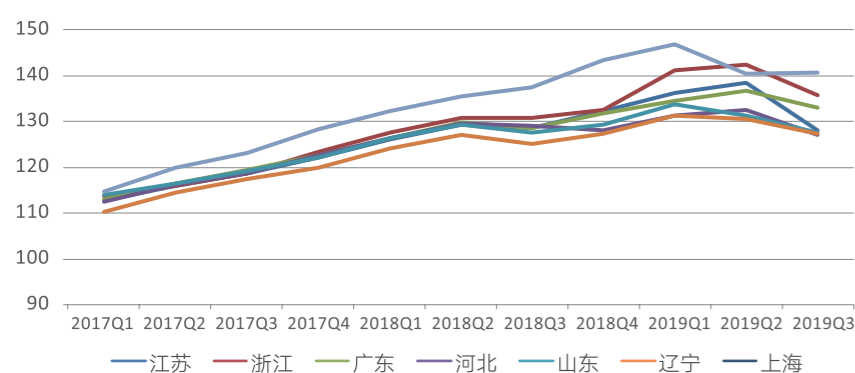


图 40 区域服务可得指数

质量指数

指数结果显示，2019年第三季度，除江苏外，其他各省市质量指数较上季度均有所下降。其中，河北下降幅度较大，为103.68点，环比下降6.72%。

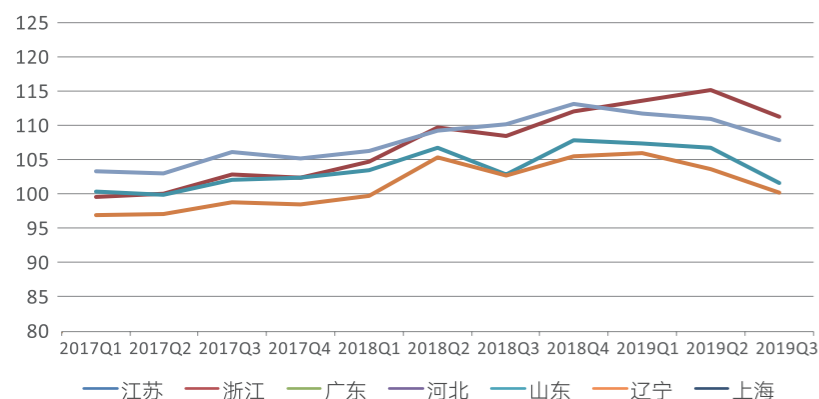


图 41 区域服务质量指数

普惠金融 - 小微发展指数

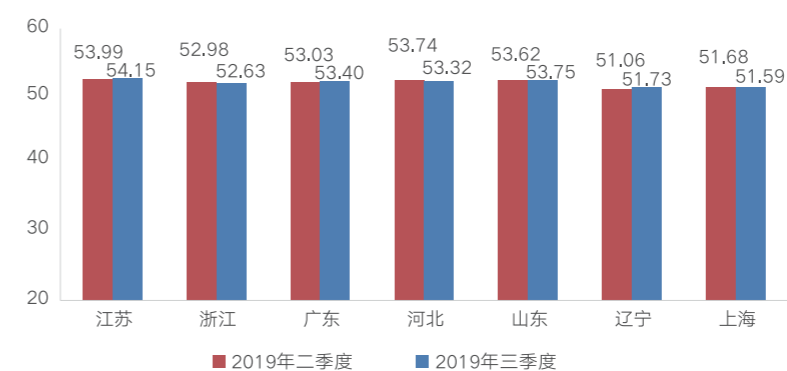


图 42 区域小微发展指数

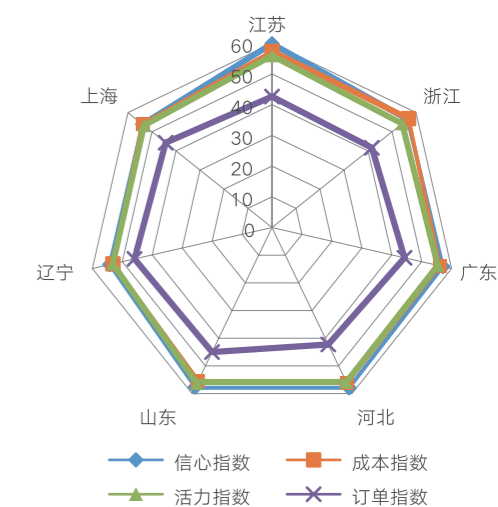


图 43 区域小微发展指数二级指标结果

指数结果显示，2019年第三季度，各省市发展指数均处于景气状态，区域差距较小。与上季度相比，江苏、广东、山东、辽宁发展指数小幅上升，浙江、河北和上海发展指数小幅下降。辽宁发展指数上升幅度较大，为51.73点，较上季度上升0.66点。河北下降幅度较大，为53.32点，较上季度下降0.42点。

普惠金融 - 小微营商指数

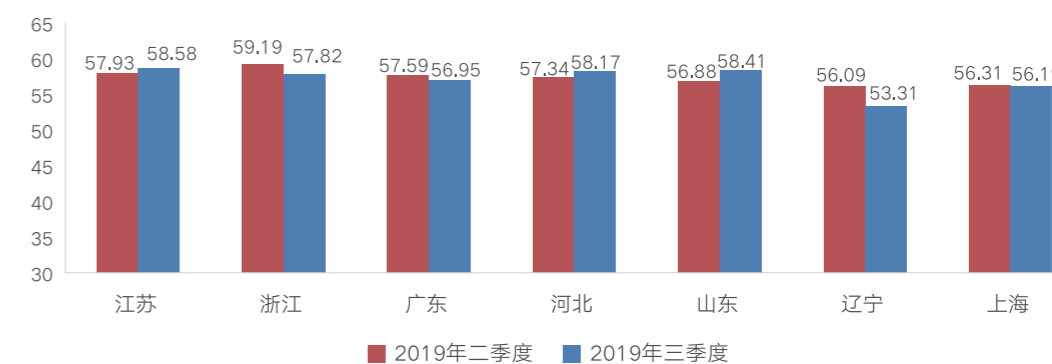


图 44 区域小微营商指数

指数结果显示，2019年第三季度，各省市营商环境均处于景气状态，除江苏、河北和山东外，其余省市营商指数均有所下降。其中，辽宁下降幅度较大，为53.31点，较上季度下降2.78点。山东上升幅度较大，为58.41点，较上季度上升1.54点。

04

二〇一九年第三季度

建行·新华
普惠金融·小微指数报告

指数要素

背景意义

近年来，党中央、国务院高度重视普惠金融事业。党的十八届三中全会将“发展普惠金融”作为国家战略，随后国务院印发的《推进普惠金融发展规划（2016-2020）》则明确提出了推进普惠金融发展的总体思路、原则要求和实施方案。2019年12月，国务院印发的《关于进一步做好稳就业工作的意见》指出，加强对企业金融支持，落实普惠金融定向降准政策，释放的资金重点支持民营企业和小微企业融资。

“建行·新华普惠金融 - 小微指数”以小微企业视角衡量普惠金融发展情况，自2018年10月首次推出后，不断对指数结果进行修正和补充，致力于持续不断地为我国政策扶持、金融支持和相关配套服务提供数据支撑。指数的发布，对深化小微企业金融服务，助力实体经济发展，具有重要的现实意义。



定义内涵

普惠金融

普惠金融³是指立足机会平等要求和商业可持续原则，以可负担的成本为有金融服务需求的社会各阶层和群体提供适当、有效的金融服务。

小微企业

在本指数中，小微企业的划分标准参照工业和信息化部、国家统计局、国家发展改革委及财政部制定的《关于印发中小企业划型标准规定的通知》，按照不同行业门类，依据从业人员、营业收入、资产总额等指标或替代指标进行划分。

指数内涵

建行·新华普惠金融 - 小微指数，以小微企业服务主体为切入点，从普惠金融的供给方和需求方视角出发，构建融资指数、服务指数、发展指数和营商指数四大体系，运用大数据分析手段，统筹客观数据分析和主观问卷调查信息，反映中国金融体系为小微企业提供方便快捷、价格合理的基础金融服务的能力和水平，全面刻画小微企业普惠金融运行态势与发展状况，打造小微企业普惠金融“晴雨表”和“指南针”。



图 45 建行·新华普惠金融 - 小微系列指数

编制原则

真实性：对可考可查的真实运行数据进行简约相对化处理，通过可以评价和修正的权重进行计算，避免指数灰色性、模糊性和不可追溯性。

可靠性：主客观数据收集方法和分析过程具有科学性和可信度，客观数据来源于各金融机构及监管机构，主观数据采集及计算方法合理可靠。

全面性：充分考虑主客观因素，将系统全面的客观数据与主观调查问卷相结合，保证结果全面完整。其中，客观数据采集了新三板、银行、具有较高资质的小贷公司、新兴科技渠道的金融服务商积累的相关数据以及金融监管部门公布的数据；主观调查问卷根据行业区域分类，采用分层抽样方法，以季度为单位，对全国约 4000 余家小型企业、微型企业及个体工商户进行问卷调查。

相关性：从小微企业获得金融服务全过程构建设置指标体系，与深化小微企业金融服务密切相关。

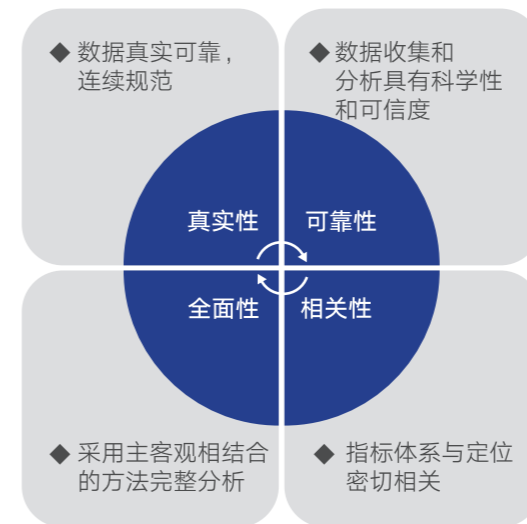


图 46 建行·新华普惠金融 - 小微指数设计原则

研究逻辑

建行·新华普惠金融 - 小微系列指数包括：普惠金融 - 小微融资指数、普惠金融 - 小微服务指数、普惠金融 - 小微发展指数和普惠金融 - 小微营商指数。现阶段指数按季度发布，其中，小微融资指数和小微服务指数采用发展指数的计算方法进行计算，以 2015 年第一季度为基期，设定基点为 100 点，指数值越高表明小微企业的融资需求、融资供给、融资价格、融资效率、融资风险以及金融服务可得性和质量也越高；小微发展指数和小微营商指数采用景气指数的计算方法进行计算，以 50 为荣枯线，指数大于 50 点，表明小微企业发展或营商环境处于上升或改善阶段，属于景气状态；指数低于 50 点，表明小微企业发展或营商环境处于下降或恶化阶段，属于不景气状态。



³ 国发【2015】74号 国务院关于印发推进普惠金融发展规划（2016-2020年）的通知

普惠金融 - 小微融资指数

普惠金融 - 小微融资指数，旨在考察小微企业融资需求满足程度、融资成本、融资效率和融资风险，包括需求指数、供给指数、价格指数、效率指数和风险指数。

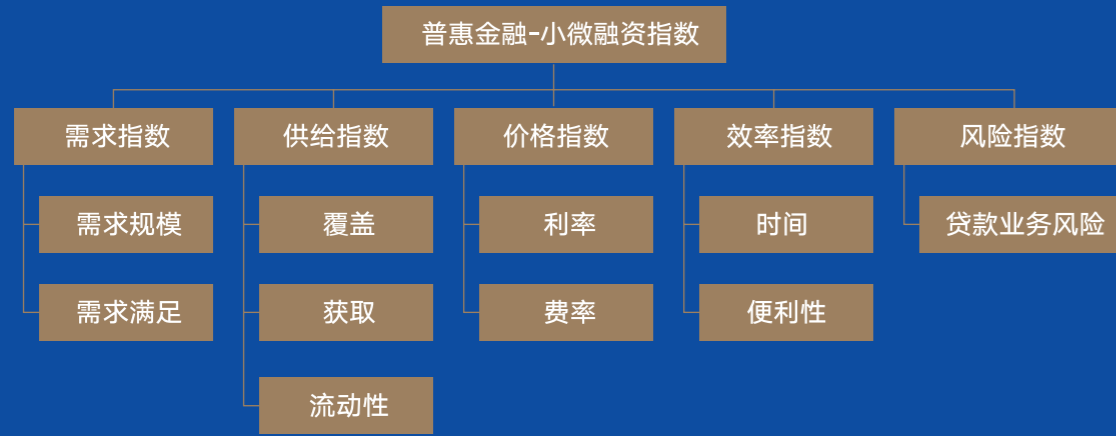


图 47 普惠金融 - 小微融资指数指标体系

普惠金融 - 小微发展指数

普惠金融 - 小微发展指数，旨在衡量小微企业作为普惠金融重点关注对象，其自身发展运行情况，包括小微企业订单指数、成本指数、活力指数和信心指数。



图 49 普惠金融 - 小微发展指数指标体系

普惠金融 - 小微服务指数

普惠金融 - 小微服务指数，旨在考察金融体系为小微企业提供普惠金融服务的能力和水平，包括可得指数和质量指数。

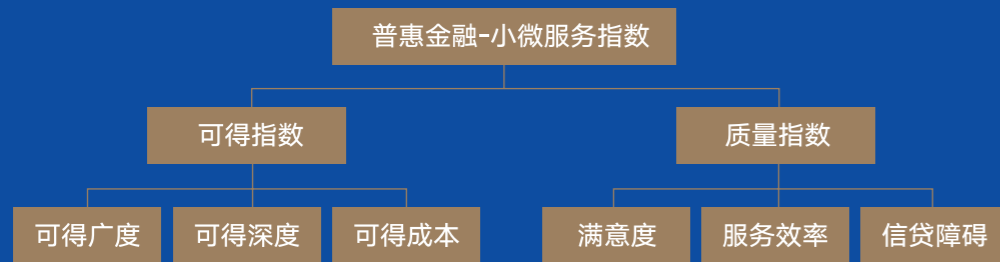


图 48 普惠金融 - 小微服务指数指标体系

普惠金融 - 小微营商指数

普惠金融 - 小微营商指数，旨在考察小微企业发展运行的营商环境，包括政策环境指数、风险环境指数和成本环境指数。

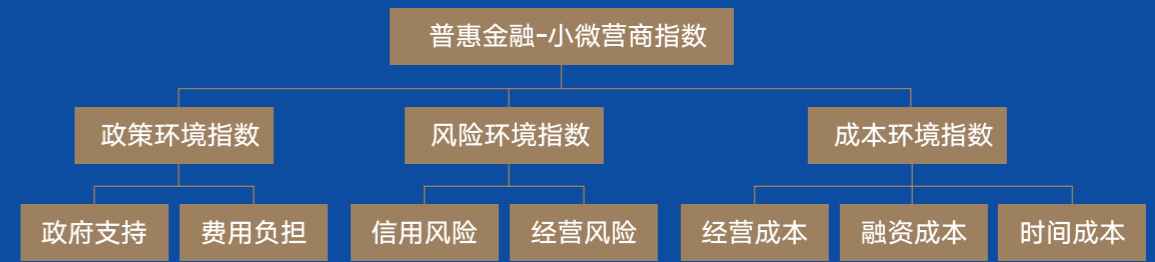


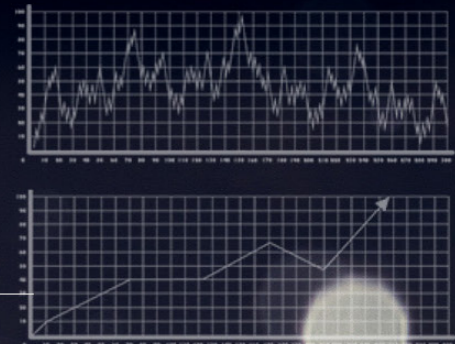
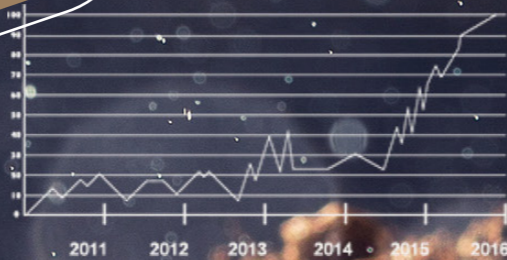
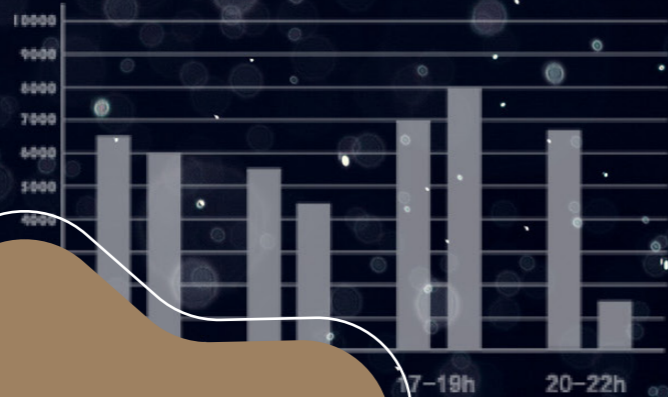
图 50 普惠金融 - 小微营商指数指标体系

05

二〇一九年第三季度

建行·新华
普惠金融·小微指数报告

指标构建



普惠金融 - 小微融资指数

普惠金融 - 小微融资指数共包含 5 项一级子指数, 10 项二级指标。

表 2 普惠金融 - 小微融资指数指标体系

一级子指数	二级指标
需求指数 A ₁	需求规模 B ₁
	需求满足 B ₂
供给指数 A ₂	覆盖 B ₃
	获取 B ₄
	流动性 B ₅
价格指数 A ₃	利率 B ₆
	费率 B ₇
效率指数 A ₄	时间 B ₈
	便利性 B ₉
风险指数 A ₅	贷款业务风险 B ₁₀

05

A₁ 需求指数

从需求规模和需求满足两个角度, 衡量小微企业对于资金的需求程度。

B₁ 需求规模

从当前和未来两个时间维度, 通过需求变化趋势和需求绝对值, 衡量小微企业需求规模。

B₂ 需求满足

从贷款利用率和贷款满足率两个角度, 分析小微企业获得贷款的便利度和满足程度。

A₂ 供给指数

从覆盖、获取和流动性三个方面, 分析金融机构对小微企业融资供给情况。

B₃ 覆盖

以客户、金额、产品三个维度, 分析融资供给的覆盖情况。覆盖面是否全面直接决定了小微企业融资的效果。

B₄ 获取

通过信用贷款比例和申贷获得率, 分析小微企业融资过程中贷款获得方式和比例。

B₅ 流动性

通过货币流动性环境和银行间价格环境两方面, 衡量当前市场环境的活跃程度。

A₃ 价格指数

主要包括小微企业在筹资过程中支付给金融机构的利率和费率, 衡量小微企业的融资成本水平。

B₆ 利率

利率主要考察小微企业一定时期内利息额同借贷资本总额的比率, 包括各金融渠道的年度融资利率。指标通过银行及其他非银行业金融机构的利率对比, 体现不同融资渠道利率成本的差异性。

B₇ 费率

费率主要包括办理融资业务缴纳费用的比率。指标通过银行及其他非银行业金融机构的费率对比, 体现不同融资渠道费率结构的差异。

A₄ 效率指数

效率指数表征小微企业融资的时间效率及便利程度。

B₈ 时间

融资时间是指小微企业平均获得贷款周期, 主要包括银行及其他非银行业金融机构平均批款天数。

B₉ 便利性

该指标主要通过线上融资渗透率来表征小微企业融资的便利性, 主要从线上融资金额、户数及笔数占比等角度来考察。

A₅ 风险指数

风险指数反映小微企业的风险情况, 为金融机构提供小微企业贷款业务的风险分析参考。

B₁₀ 贷款业务风险

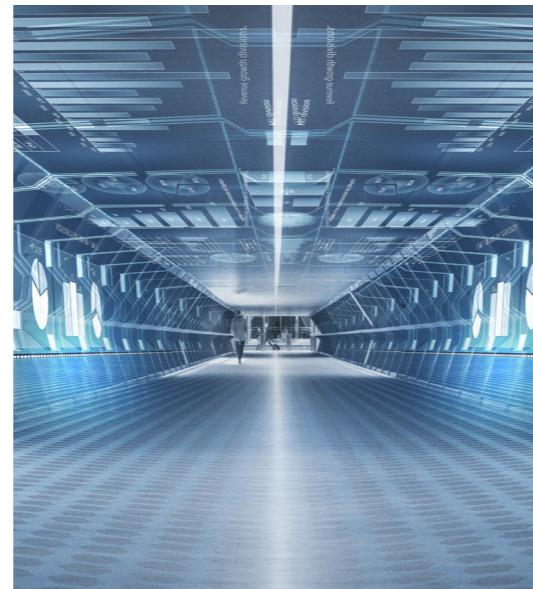
贷款业务风险主要通过银行和非银行业两个渠道衡量整体小微企业信贷资产安全状况不确定的情况。该指标主要通过不良贷款率来反映。

普惠金融 - 小微服务指数

普惠金融 - 小微服务指数共包含 2 项一级子指数和 6 项二级指标。

表 3 普惠金融 - 小微服务指数指标体系

一级子指数	二级指标
可得指数 A ₁	可得广度 B ₁
	可得深度 B ₂
	可得成本 B ₃
质量指数 A ₂	满意度 B ₄
	服务效率 B ₅
	信贷障碍 B ₆



A₁ 可得指数

可得指数是指小微企业对于普惠金融服务的可获得性。主要从可得广度、可得深度、可得成本三个角度来考察小微企业获得普惠金融服务的便利性，规模及成本，从而分析小微企业获得普惠金融服务的整体情况和存在的问题。

B₁ 可得广度

可得广度是指普惠金融对于小微企业的服务覆盖程度。从金融机构、金融设施、金融产品、金融从业人员等方面考察小微企业的金融服务覆盖率。

B₂ 可得深度

可得深度是从贷款、直接融资、其他基础性金融服务和线上渠道等方面考察服务的获得程度。

B₃ 可得成本

可得成本是指小微企业获得普惠金融服务的成本。主要是从结算成本，利率成本和费用成本综合考虑。

A₂ 质量指数

质量指数是对小微企业获得普惠金融服务质量的。综合考察了小微企业对于普惠金融服务的满意度、服务的效率和服务过程中的信贷障碍，为普惠金融服务的评估和发展提供了有效工具。

B₄ 满意度

满意度是从小微企业对于普惠金融服务的满意程度出发，采用问卷调查的方式，了解分析小微企业对金融服务的投诉情况和满意情况。

B₅ 服务效率

服务效率主要包括小微企业获得普惠金融服务的时间效率和纠纷解决效率，重点把握普惠金融服务业务办理时长和纠纷解决响应度。

B₆ 信贷障碍

信贷障碍是指小微企业获得贷款的难易程度和风险，主要从申贷障碍和融资风险两个维度考虑，通过衡量小微企业的信贷情况和信贷融资风险，为金融机构提供放贷标准和风险分析参考。

普惠金融 - 小微发展指数

普惠金融 - 小微发展指数共包含 4 项一级子指数，16 项二级指标。

表 4 普惠金融 - 小微发展指数指标体系

一级子指数	二级指标
订单指数 A ₁	市场需求 B ₁
成本指数 A ₂	采购成本 B ₂
	资金成本 B ₃
	技术成本 B ₄
	人力成本 B ₅
	生存活力 B ₆
活力指数 A ₃	研发投入 B ₇
	管理能力 B ₈
	生产能力 B ₉
	回款能力 B ₁₀
	周转能力 B ₁₁
	经营风险 B ₁₂
信心指数 A ₄	需求状况 B ₁₃
	成本状况 B ₁₄
	资金状况 B ₁₅
	行业状况 B ₁₆

A₁ 订单指数

订单指数主要用于衡量小微企业作为服务提供方或生产方的发展情况，体现市场需求动向。

B₁ 市场需求

市场需求通过销量变动、价格变动以及主营业务收入三个指标，从不同维度分析小微企业的市场需求情况。

A₂ 成本指数

成本指数主要通过采购成本、资金成本、技术成本和人力成本四个维度来分析小微企业的生存状态。

B₂ 采购成本

采购成本主要指以制造业为主的相关小微企业在采购原材料时的成本状况，分析小微企业的成本构成。

B₃ 资金成本

资金成本指小微企业融资及营业过程中产生的成本，说明小微企业的资金可得性和使用情况。

B₄ 技术成本

技术成本通过分析研发投入占总成本的比重，衡量小微企业的技术含量，体现其未来的发展潜力。

B₅ 人力成本

人力成本包含小微企业的工资占总成本的比重。人力是小微企业成本中重要的组成部分，合理的人力成本占比有助于小微企业的持续性发展。

A₃ 活力指数

活力指数通过分析小微企业在日常经营中的各种能力，分析其发展水平和活力。

普惠金融 - 小微 营商指数

普惠金融 - 小微营商指数共包含 3 项一级子指数和 7 项二级指标。

表 5 普惠金融 - 小微营商指数指标体系

一级子指数	二级指标
政策环境指数 A1	政府补贴 B1
	税费负担 B2
风险环境指数 A2	信用风险 B3
	经营风险 B4
成本环境指数 A3	经营成本 B5
	融资成本 B6
	时间成本 B7

B6 生存活力

生存活力主要通过宏微观两个层面分析小微企业的生存情况。宏观指标包括新增企业数等，客观衡量小微企业的活力。微观指标则通过小微企业的设备开机率等指标，分析其长期生存的能力。

B7 研发投入

研发投入通过小微企业的专利个数等指标，衡量小微企业的创新能力，从而体现其未来发展趋势。

B8 管理能力

管理能力通过小微企业实际控制人的从业年限和员工人数等指标，分析小微企业日常管理情况。

B9 生产能力

生产能力包含小微企业的产量变动情况及固定资产情况等，旨在衡量小微企业的经营稳定性和未来发展能力。

B10 回款能力

回款能力通过分析小微企业应收账款占总收入的比重，体现小微企业的资金流动性和资产安全性。

B11 周转能力

周转能力指小微企业存货周转情况及资金周转情况两个方面，用于分析小微企业是否存在潜在周转风险。

B12 经营风险

经营风险包含小微企业的应收账款坏账率及存货跌价损失比例，能够衡量小微企业的发展稳定性。

A4 信心指数

信心指数从需求状况、成本状况、资金状况及行业状况四个方面，分析未来三个月内小微企业的信心状况。

B13 需求状况

需求状况指小微企业主对未来三个月的市场需求情况的信心，包含对订单、库存及产品价格变化的看法。

B14 成本状况

成本状况指小微企业主对未来三个月成本变动情况的看法，主要包括原材料成本、技术成本及人工成本。

B15 资金状况

资金状况指小微企业主对未来三个月内自身资金状况的乐观程度，通过融资和投资两个维度，分析小微企业主对于所在企业的信心程度。

B16 行业状况

行业状况指小微企业主对于所在行业的整体景气度分析，衡量其整体信心程度。

A1 政策环境指数

主要从政府补贴和税费负担两个角度，衡量小微企业营商政策环境。加大对小微企业的政府补贴、降低小微企业的税负，依靠政策营造有利于小微企业发展的营商环境是促进普惠金融发展的有效手段。

B1 政府补贴

该指标反映政府对小微企业的补贴支持情况。

B2 税费负担

该指标反映小微企业面临的税收环境。通过行政收费种类和金额的变化，综合衡量市场运行成本的降低效果。

A2 风险环境指数

从信用风险和经营风险两个角度，衡量小微企业整体风险情况，反映小微企业金融服务外部环境改善情况。

B3 信用风险

该指标主要通过小微企业的欠息情况、涉诉案件情况以及小微企业信用档案建设情况，反映小微企业信用风险情况变化。

B4 经营风险

该指标主要通过小微企业的财务指标说明整体小微企业资产安全性及经营状况不确定的情况，主要通过户均存货跌价损失比例、户均资产周转率及户均应收账款坏账比例来反映。

A3 成本环境指数

该指标通过小微企业的经营、融资及时间成本，衡量小微企业对于其目前发展情况和社会环境的满意度。

B5 经营成本

包括小微企业采购、营业、研发、人力等成本，旨在衡量小微企业在经营方面的各项负担。

B6 融资成本

通过小微企业对于金融机构的利率及费率满意程度，衡量小微企业的融资成本。

B7 时间成本

通过小微企业在不同金融机构办理相关业务所需要的时间，衡量小微企业获得金融服务的时效性和便利性。

06

二〇一九年第三季度

建行·新华
普惠金融·小微指数报告

编制方法

研究路线

第一步，理论研究。通过梳理相关文献资料及专家走访，全面了解小微企业普惠金融发展现状。通过对高校学者、业界专家及相关从业者等深度访谈，听取指数编制方法、思路及指标选取建议。

第二步，模型设计。构建指数指标体系，组织专家委员会进行论证。

第三步，数据采集处理。完成主客观指标数据采集工作，同步做标准化处理。

第四步，建模计算。在前期理论研究及评价模型基础上，根据指标间关联性，建立计算关系，测试并修正计算结果。

第五步，报告撰写。在专家委员会指导下，完成指数报告撰写及修正。

第六步，报告发布。

权重设置

层次分析法的基本原理是依据具有递阶结构的目标、子目标（准则）、约束条件、部门等来评价方案，采用两两比较的方法确定判断矩阵，然后把判断矩阵的最大特征值相对应的特征向量分量作为相应的系数，最后综合给出各方案的权重（优先程度）。

普惠金融 - 小微指数指标权重采用层次分析法（AHP），主要步骤如下：

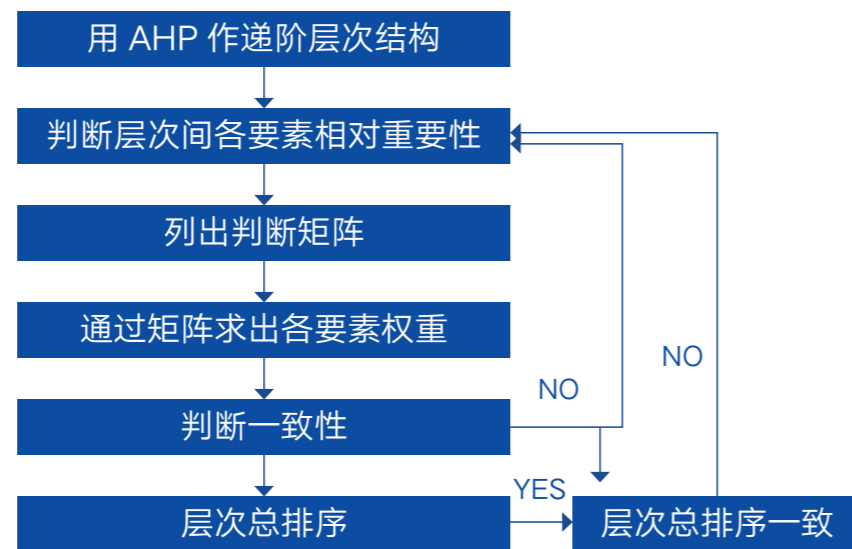


图 51 AHP 算法基本步骤

(1) 明确问题。即弄清问题的范围，所包含的因素，各因素之间的关系等，以便尽量掌握充分的信息。

(2) 建立层次结构。在这一个步骤中，要求将问题所含的因素进行分组，把每一组作为一个层次，按照最高层（目标层）、若干中间层（准则层）以及最低层（方案层）的形式排列起来。如果某一个元素与下一层的所有元素均有联系，则称这个元素与下一层次存在有完全层次的关系；如果某一个元素只与下一层的部分元素有联系，则称这个元素与下一层次存在有不完全层次关系。层次之间可以建立子层次，子层次从属于主层次中的某一个元素，它的元素与下一层的元素有联系，但不形成独立层次。

(3) 构造判断矩阵。这个步骤是层次分析法的一个关键步骤。判断矩阵表示针对上一层次中的某元素而言，评定该层次中各有关元素相对重要性的状况。设有 n 个指标， $\{A_1, A_2, \dots, A_n\}$ ， a_{ij} 表示 A_i 相对于 A_j 的重要程度判断值。 a_{ij} 一般取 1, 3, 5, 7, 9 等 5 个等级标度，其意义为：1 表示 A_i 于 A_j 同等重要；3 表示 A_i 较 A_j 重要一点；5 表示 A_i 较 A_j 重要得多；7 表示 A_i 较 A_j 更重要；9 表示 A_i 较 A_j 极端重要。而 2, 4, 6, 8 表示相邻判断的中值，当 5 个等级不够用时，可以使用这几个数值。

(4) 层次单排序。层次单排序的目的是对于上层次中的某元素而言，确定本层次与之有联系的元素重要性的次序。它是本层次所有元素对上一层次而言的重要性排序的基础。

若取权重向量，则有：

$$AW = \lambda W$$

λ 是 A 的最大正特征值，那么 W 是 A 的对应于 λ 的特征向量。从而层次单排序转化为求解判断矩阵的最大特征值 λ_{\max} 和它所对应的特征向量，就可以得出这一组指标的相对权重。

为了检验判断矩阵的一致性，需要计算它的一致性指标：

$$CI = \frac{\lambda_{\max} - n}{n - 1}$$

当 $CI=0$ 时，判断矩阵具有完全一致性；反之，愈大，则判断矩阵的一致性就愈差。

(5) 层次总排序。利用同一层次中所有层次单排序的结果，就可以计算针对上一层次而言的本层次所有元素的重要性权重值，这就称为层次总排序。层次总排序需要从上到下逐层顺序进行。对于最高层，其层次单排序就是其总排序。若上一层次所有元素 A_1, A_2, \dots, A_m 的层次总排序已经完成，得到的权重值分别为 a_1, a_2, \dots, a_m 与 a_{ji} 对应的本层次元素 b_1, b_2, \dots, b_n 的层次单排序结构为 $[b_1^j, b_2^j, \dots, b_n^j]^T$ ，这里，当 B_i 与 A_j 无联系时， $b_i^j=0$ 。那么，得到的层次总排序。

(6) 一致性检验。为了评价计算结果的一致性，类似于层次单排序，层次总排序也需要进行一致性检验。

$$b_i^j = 0 \quad (b_1^j, b_2^j, \dots, b_n^j)^T$$

$$CI_j = \frac{\lambda_{\max} - n}{n - 1}$$

$$RI_j = \frac{\lambda_{\max} - n}{n - 1}$$

$$CR = \frac{CI}{RI}$$

CI 为层次总排序的一致性指标，为 CI_j 与 a_j 对应的 B 层次中判断矩阵的一致性指标； RI 为层次总排序的随机一致性指标，为 RI_j 与 a_j 对应的 B 层次中判断矩阵的随机一致性指标； CR 为层次总排序的随机一致性比例。同样，当 $CR < 0.10$ 时，则认为层次总排序的计算结果具有令人满意的一致性；否则，就需要对本层次的各判断矩阵进行调整，从而使层次总排序具有令人满意的一致性。



数据处理

融资指数和服务指数

普惠金融 - 小微融资指数和小微服务指数采用发展指数的方法进行计算。指数设定了定量与定性相结合的指标体系，以定量为主、定性为辅。指数以 2015 年第一季度为基期，基期值为 100 点，以季度数据为统计频率。指数值越高表明小微企业的融资需求、融资供给、融资价格、融资效率、融资风险以及金融服务可得性和质量也越高。

(1) 指标同向化处理

对评价指标进行一致性处理是指数研究工作中的重要环节，为了保证不同量纲指标之间能够进行有效合成，在完成数据的收集之后，先对原始数据进行同向化处理。在评价指标中大多数指标和普惠金融及小微企业发展呈现正相关性，正指标无需进行同向化处理。少数指标与指数呈负相关性，也称逆指标。为了消除两类指标在合成指数的过程中相互抵消，对逆指标进行正向化处理，主要采用倒数法和求补法。当变量为连续变量且无固定值域时采用倒数法，计算公式如下：

$$x^{-1} = \frac{1}{x}$$

其中，为 x^{-1} 逆指标， x 同向化之后的正指标值。

当变量为离散值，且指标值在一个固定的值域范围，则在指标正向化处理过程中采用求补法，计算公式如下：

$$x^{-1} = A - x$$

其中， x^{-1} 为逆指标， x 同向化之后的正指标值， A 为指标 x 的值域上确界。

(2) 无量纲化处理

无量纲化方法是综合评价步骤中的一个环节，是为了消除多指标综合评价中，计量单位上的差异和指标数值的数量级、相对数形式的差别，解决指标的可综合性问题。

指数三级指标采用以下公式进行无量纲化处理，即：

$$x_{i,j,k,t} = \frac{x_{i,j,k,t}}{x_{i,j,k,2015}} * 100 \text{ 或 } \frac{x_{i,j,k,t}}{x_{i,j,k,t}} * 100$$



发展指数和营商指数

普惠金融 - 小微发展指数和小微营商指数采用景气指数的方法进行计算。景气是经济景气的简称，指经济总体的运行发展态势和活跃程度，是用来分析经济活跃程度的经济概念。

指数基于问卷调查结果，若某项提问可以给出五种回答：满意、较满意、适中、较不满意、不满意，与其相对应的，将其分别赋值 100 分、75 分、50 分、25 分和 0 分。关于该问题对应指标的计算方法如下：

指标景气调查值 = 100 × 回答指标“满意”的企业百分数 + 75 × 回答指标“较满意”的企业百分数 + 50 × 回答指标“适中”的企业百分数 + 25 × 回答指标“较不满意”的企业百分数 + 0 × 回答指标“不满意”的企业百分数。

将所得各指标得分按照一定的权重比例逐级加权合成。最后，通过以下公式计算总指数 DI_t ，即：

$$DI_t = \sum_{i=1}^n I_i * \alpha_i = \sum_{i=1}^n \alpha_i * \left(\frac{\sum_{j=1}^{n_i} I_{ij}}{n_i} * 100 \right)$$

其中， DI_t 表示 t 时期小微企业景气指数值， n 为一级指标数， I_i 为第 i 个一级指标的景气调查值， α_i 为第 i 个一级指标的权重值， I_{ij} 为第 j 个受调查者对第 i 个指标景气度的判断值。

50 是扩散指数 DI 的临界点，当 $DI > 50$ 时，小微企业处于景气状态，反之，当 $DI < 50$ 时，小微企业处于不景气状态。

指数合成

指数所有三级指标无量纲化处理后，数值与其权重按如下公式计算得到指数：

$$I_{i,t} = \sum I_{i,j,t} * w_{i,j_i} = \sum \left(\sum x_{i,j_i,k_i,j_i,t} * w_{i,j_i,k_i,j_i} \right) * w_{i,j_i}$$

其中， $i = 1, 2, \dots, n$ ， n 为上一级指标个数； $X_{i,j_i,k_i,j_i,t}$ 表示第 i 分指数对应的第 k 项三级指数的取值； W_{i,j_i} 表示第 i 项指数的权重。

将评价指标体系中的各指标数值与其权重按如下公式计算得到总指数 I ：

$$I = \sum I_{i,t} * w_i = \sum \left(\sum I_{i,j,t} * w_{i,j_i} \right) * w_i = \sum \left(\sum \left(\sum x_{i,j_i,k_i,j_i,t} * w_{i,j_i,k_i,j_i} \right) * w_{i,j_i} \right) * w_i$$

$$x_{i,j_i,k_i,j_i,t}$$

附录：部分行业及地区指数结果

行业维度

普惠金融 - 小微融资指数

需求指数			供给指数		
行业	2019Q3	2019Q2	行业	2019Q3	2019Q2
卫生和社会工作	134.69	130.15	农、林、牧、渔业	127.28	139.02
采矿业	148.36	133.63	教育	124.42	134.23
农、林、牧、渔业	118.01	112.42	文化、体育和娱乐业	124.20	134.21
住宿和餐饮业	117.96	117.35	科学研究和技术服务业	123.13	134.25
文化、体育和娱乐业	115.76	109.56	建筑业	124.37	134.28
居民服务、修理和其他服务业	115.79	114.53	批发和零售业	120.15	131.48
建筑业	117.71	115.81	金融业	124.33	134.22
水利、环境和公共设施管理业	119.48	96.60	住宿和餐饮业	124.30	134.16
交通运输、仓储和邮政业	131.64	106.66	交通运输、仓储和邮政业	117.63	128.35
制造业	105.40	105.96	采矿业	124.29	134.31
电力、热力、燃气及水生产和供应业	117.98	97.69	水利、环境和公共设施管理业	125.01	134.25
科学研究和技术服务业	98.71	104.04	居民服务、修理和其他服务业	124.34	134.25
教育	73.93	105.30	电力、热力、燃气及水生产和供应业	125.27	134.25
金融业	85.73	80.40	卫生和社会工作	125.29	134.25
信息传输、软件和信息技术服务业	95.80	97.24	租赁和商务服务业	116.73	125.16

效率指数			风险指数		
行业	2019Q3	2019Q2	行业	2019Q3	2019Q2
居民服务、修理和其他服务业	175.92	171.71	信息传输、软件和信息技术服务业	86.59	83.28
租赁和商务服务业	174.77	170.64	批发和零售业	87.50	87.85
文化、体育和娱乐业	176.12	171.67	电力、热力、燃气及水生产和供应业	124.92	122.23
批发和零售业	174.70	170.69	科学研究和技术服务业	106.13	100.79
农、林、牧、渔业	174.79	171.56	居民服务、修理和其他服务业	106.71	102.93
制造业	173.49	169.53	教育	120.52	115.13
交通运输、仓储和邮政业	174.46	170.41	住宿和餐饮业	134.26	135.24
卫生和社会工作	176.43	171.76	建筑业	97.20	92.67
信息传输、软件和信息技术服务业	175.22	171.29	制造业	108.32	109.16
水利、环境和公共设施管理业	173.68	169.84	金融业	126.99	119.38
住宿和餐饮业	176.37	172.04	文化、体育和娱乐业	122.88	115.80
教育	175.62	171.56	交通运输、仓储和邮政业	125.86	124.78
采矿业	172.06	168.31	租赁和商务服务业	139.12	131.61
科学研究和技术服务业	175.14	171.29	水利、环境和公共设施管理业	140.47	133.44
建筑业	174.67	171.25	采矿业	137.36	140.86

普惠金融 - 小微服务指数

价格指数		
行业	2019Q3	2019Q2
批发和零售业	90.70	91.73
农、林、牧、渔业	92.99	93.44
交通运输、仓储和邮政业	88.58	91.97
文化、体育和娱乐业	87.62	90.61
居民服务、修理和其他服务业	90.55	90.58
建筑业	90.45	91.85
租赁和商务服务业	90.99	90.63
制造业	89.90	91.33
教育	66.80	89.65
水利、环境和公共设施管理业	97.02	98.05
卫生和社会工作	99.03	90.41
采矿业	86.99	88.49
住宿和餐饮业	93.45	92.52
电力、热力、燃气及水生产和供应业	83.13	100.59
科学研究和技术服务业	90.63	90.43

可得指数			质量指数		
行业	2019Q3	2019Q2	行业	2019Q3	2019Q2
批发和零售业	135.83	136.72	教育	74.23	107.19
农、林、牧、渔业	139.14	140.57	信息传输、软件和信息技术服务业	111.77	112.52
交通运输、仓储和邮政业	134.87	134.43	批发和零售业	112.92	115.66
文化、体育和娱乐业	140.31	139.02	电力、热力、燃气及水生产和供应业	94.45	103.73
居民服务、修理和其他服务业	137.83	138.65	居民服务、修理和其他服务业	112.09	111.73
建筑业	138.26	138.19	建筑业	109.71	112.69
租赁和商务服务业	134.46	133.21	科学研究和技术服务业	104.24	110.89
制造业	136.42	136.78	采矿业	102.80	93.03
教育	129.67	139.62	住宿和餐饮业	106.25	110.48
水利、环境和公共设施管理业	136.94	136.37	制造业	110.08	111.89
卫生和社会工作	138.83	140.67	交通运输、仓储和邮政业	111.55	109.68
采矿业	142.83	142.45	文化、体育和娱乐业	112.35	107.56
住宿和餐饮业	137.64	138.24	租赁和商务服务业	107.33	110.91
电力、热力、燃气及水生产和供应业	136.81	138.73	水利、环境和公共设施管理业	109.12	103.34
科学研究和技术服务业	136.17	138.69	金融业	74.94	81.33

区域维度⁴

普惠金融 - 小微发展指数、普惠金融 - 小微营商指数

发展指数			营商指数		
行业	2019Q3	2019Q2	行业	2019Q3	2019Q2
水利、环境和公共设施管理业	48.82	47.63	交通运输、仓储和邮政业	58.98	56.09
科学研究和技术服务业	52.92	54.17	住宿和餐饮业	55.26	58.43
制造业	53.37	53.15	信息传输、软件和信息技术服务业	58.86	57.71
信息传输、软件和信息技术服务业	52.05	52.07	农、林、牧、渔业	53.93	55.44
农、林、牧、渔业	54.58	52.87	制造业	58.57	58.38
交通运输、仓储和邮政业	53.02	52.50	卫生和社会工作	57.91	56.97
建筑业	53.21	51.25	居民服务、修理和其他服务业	56.50	57.29
批发和零售业	52.80	52.21	建筑业	57.37	56.68
居民服务、修理和其他服务业	52.21	52.78	批发和零售业	57.57	57.51
卫生和社会工作	55.65	53.01	文化、体育和娱乐业	55.84	55.58
租赁和商务服务业	52.62	52.32	水利、环境和公共设施管理业	54.21	48.65
文化、体育和娱乐业	51.94	49.30	电力、热力、燃气及水生产和供应业	48.43	57.68
住宿和餐饮业	54.21	54.23	科学研究和技术服务业	56.68	59.40
采矿业	53.29	51.87	租赁和商务服务业	56.63	58.62
电力、热力、燃气及水生产和供应业	50.28	51.74	采矿业	56.08	54.87

省/市	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
江苏	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	121.84	114.12	116.45	139.22	90.99	92.26
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.29	170.22	92.75	89.38		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	128.12	138.54	112.73	112.50		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
	2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2
	54.15		53.99		58.58	57.93
广东	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	95.62	95.07	120.75	136.89	91.53	92.21
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.18	170.16	88.85	89.66		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	133.10	136.74	118.04	120.79		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
53.40		53.03		56.95	57.59	
浙江	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	111.26	124.42	123.24	144.28	90.69	92.23
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
173.77	169.79	84.68	82.23			

⁴ 附录区域维度选取小微企业数量全国前 15 名的省份进行展示

浙江	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	135.79	142.40	111.21	115.20		
普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数		
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
52.63		52.98		57.82	59.91	

山东	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	103.37	102.36	115.57	131.06	90.00	93.72
效率指数		风险指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
173.95	170.21	131.33	140.88			
普惠金融 - 小微服务指数						
可得指数		质量指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
127.46	131.33	101.57	106.82			
普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数		
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
53.75		53.62		58.41	56.88	

北京	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	98.61	103.93	143.54	180.65	91.53	90.15
效率指数		风险指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
174.05	170.69	96.39	91.58			
普惠金融 - 小微服务指数						
可得指数		质量指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
132.75	136.39	112.10	116.49			
普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数		
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
52.21		48.32		52.39	55.71	

上海	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	96.29	94.07	128.66	141.25	90.21	90.95
效率指数		风险指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
173.77	169.71	110.80	107.51			
普惠金融 - 小微服务指数						
可得指数		质量指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
140.79	140.40	107.91	110.96			
普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数		
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
51.59		51.68		56.19	56.31	

辽宁	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	121.78	118.44	119.14	132.89	93.60	92.50
效率指数		风险指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
173.40	169.79	149.14	145.91			
普惠金融 - 小微服务指数						
可得指数		质量指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
127.37	130.49	100.15	103.71			
普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数		
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
51.73		51.06		53.31	56.09	

河南	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	111.07	106.44	113.45	128.38	92.23	92.78
效率指数		风险指数				
2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2			
172.85	169.42	183.92	182.21			

河南	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	126.09	129.18	104.02	109.93		
普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数		
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
53.02		52.61		57.90	58.75	
河北	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	126.54	120.79	114.28	131.83	89.75	90.70
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.69	170.51	131.96	129.48		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	127.09	132.41	103.68	111.15		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
53.32		53.74		58.17	57.34	
湖北	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	97.02	95.85	116.32	135.36	88.47	90.06
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.09	170.55	106.00	100.65		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	128.65	134.00	104.45	110.53		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
52.84		53.46		57.57	58.38	

福建	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	96.14	95.40	117.29	128.68	92.85	92.97
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.56	170.30	96.93	94.07		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	140.70	141.51	108.04	110.92		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
54.70		53.14		59.85	59.26	
安徽	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	117.71	111.30	118.22	132.98	91.22	91.97
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	172.14	168.34	138.84	134.16		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	133.01	135.67	103.97	110.50		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
52.81		53.72		56.27	58.72	
湖南	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	116.03	112.06	113.88	130.82	92.59	92.82
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	172.18	168.94	137.60	133.09		

建行·新华普惠金融 - 小微指数报告版权说明

一、“建行·新华普惠金融 - 小微指数报告”由中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司研发并发布，最终解释权由上述机构负责。任何网站等媒体和机构在转载或引用时，需注明出处。否则，将依法追究其法律责任。

二、该报告的所有图片、表格及文字内容的版权归中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司所有。其中，部分图表在标注有数据来源的情况下，版权归中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司。部分数据来源于公开的资料，如果有涉及版权纠纷问题，请及时联络。

三、本报告及其任何组成部分不得被再造、复制、抄袭、交易，或为任何未经中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司允许的商业目的所使用。如果报告内容用于商业、盈利、广告等目的时，需征得中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司书面特别授权，并注明出处，并按照中国及国际版权法的有关规定向上述机构支付版税。

四、除法律或规则规定必须承担的责任外，中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司不对因使用此报告的材料而引致的损失负任何责任。

五、本报告有关版权问题适用中华人民共和国法律。中国建设银行股份有限公司及中国经济信息社有限公司保留随时解释和更改免责事由及条款的权利。

中国建设银行股份有限公司

中国经济信息社有限公司



建行·新华普惠金融 - 小微指数报告征求意见函

说明：为不断提高报告质量，提供更加准确客观的评价，我们真诚地希望了解您的意见和想法，请提出您的需求和宝贵建议，谢谢。

公司名称：_____ 地址：_____

职位：_____ 所在城市：_____

联系电话：_____ Email：_____

意见反馈：_____

联系电话：010-88052719、88052713

Email: zhishuzhongxin@xinhua.org

来函请寄：北京市宣武门外大街甲1号环球财讯中心A座15层，100052

中国建设银行股份有限公司

中国经济信息社有限公司

2019年6月

湖南	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	125.69	130.08	103.91	110.09		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
	2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2
54.21		53.41		56.73	57.90	
四川	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	114.72	109.41	114.77	154.06	90.45	91.33
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.08	170.37	121.67	118.58		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	127.02	146.59	110.51	112.20		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
52.04		52.04		54.76	55.93	
陕西	普惠金融 - 小微融资指数					
	需求指数		供给指数		价格指数	
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2
	120.19	118.53	114.11	134.32	89.35	91.38
	效率指数		风险指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	174.95	170.87	96.89	88.89		
	普惠金融 - 小微服务指数					
	可得指数		质量指数			
	2019Q3	2019Q2	2019Q3	2019Q2		
	126.80	130.91	115.06	116.98		
	普惠金融 - 小微发展指数				普惠金融 - 小微营商指数	
2019Q3		2019Q2		2019Q3	2019Q2	
53.94		50.65		56.97	57.92	