

研究报告

(2021 年第 8 期 总第 97 期)

2021 年 9 月 10 日

新冠疫情下中国创业市场分析

阳光互联网金融创新中心

【摘要】在经济发展中，创业活动具有至关重要的作用。新冠疫情给全球经济带来了不利冲击，很多企业被迫退出市场。熊彼特指出，在经济不景气时期，企业家会退出市场或者创新以求生存，也就是产生创造性破坏。基于北京道口金科公司提供的新注册企业数据，本报告对新冠疫情危机期间中国创业市场进行了分析。我们发现：（1）虽然受到新冠疫情的影响，2020 年我国新注册企业比 2019 年增加了 60 万家，增长了 7.93%，这支持了创造性破坏理论。（2）从时间看，只有第一季度创业企业数量同比出现了下降（减少 20.45%），但第二季度就出现了报复性反弹（增长 21.15%），第三、四季度也比上年同期有所上升；（3）分地区看，东部地区不仅创业数量最多，增长也最快。东北地区创业企业不仅数量少，同比出现下降。中部地区可能受严重疫情影响，增速有所放缓。（4）分行业看，教育，文化、体育和娱乐业，住宿和餐饮业等在疫情中受到严重影响行业的创业企业出现下滑，而卫生和社会工作增长了 65%。（5）从不同规模来看，新创企业的增长主要来自

于注册资本低于 100 万元的小微企业。

PBCSF

目 录

一、 研究背景.....	1
二、 疫情下中国创业企业的总体分析.....	2
（一） 数据来源.....	2
（二） 疫情下中国创业市场的变化.....	2
三、 不同行业的创业市场分析.....	5
四、 不同地区的创业市场分析.....	7
五、 不同规模的创业市场分析.....	10
六、 总结.....	12
七、 参考文献.....	14

新冠疫情下中国创业市场分析

廖理 谷军健 袁伟 张伟强

阳光互联网金融创新中心

一、 研究背景

在经济发展过程中，创业活动具有至关重要的作用。活跃的创业活动不仅能够增加就业岗位和保障民生，而且还会加速新知识、新技术的商业化应用，助力经济实现创新驱动和高质量发展。

新冠肺炎疫情的爆发，在全球范围内造成了数百万人死亡，并且给全球经济增长带来了严重危机，营业被迫中断和需求急剧下降，导致很多企业资金链断裂，甚至永久退出市场。约瑟夫·熊彼特指出，经济危机也是一个产生“创造性破坏”的时期，在这一时期新的经营理念和商业模式会不断涌现。

我们在之前的研究中发现，由于受到新冠疫情的影响，中国小微企业退出率出现了大幅上升，从 2019 年的 6.65% 提高到 2020 年同期的 18.46%，增加了 11.81 个百分点（廖理等，2021）。那么，新冠疫情冲击下中国企业创业情况如何？

本报告利用北京道口金科科技有限公司提供的全国新注册企业数据，分析新冠肺炎疫情背景下中国创业水平的动态变化。结果发现，即使受到新冠疫情危机的不利影响，中国 2020 年新注册企业数量仍比 2019 年增长了 7.93%，这与 2019 年的增长率 8.89% 相比，并没有很大变化，而且不同地区、不同行业 and 不同规模的新注册企业存在差异。

二、 疫情下中国创业企业的总体分析

（一） 数据来源

本报告所需的新注册企业数据来自于道口金科公司构建的企业经营大数据平台，该平台整合了企业工商、发票、税务、支付、科创和司法等多个来源的数据。我们委托道口金科公司提供了 2018-2020 年每月的新注册企业数量，并细分到不同城市和不同一级行业。

（二） 疫情下中国创业市场的变化

即使在受到新冠疫情影响的 2020 年，中国新注册企业数量仍增长了 **7.93%**，并且增长率与 2019 年之间没有很大变化。根据道口金科公司提供的每月新注册企业数据，在没有新冠疫情影响的 2019 年，新注册企业数量为 7638428 家，比 2018 年增长了 8.89%。然而，在受到新冠肺炎疫情的影响下，2020 年全国注册企业数量仍然实现了快速增长，共计 8243934 新注册企业，同比增长了 7.93%。整体来看，与没有疫情的 2019 年相比，2020 年新注册企业数增长率并没有发生很大变化。

图 1 描述了每月新注册企业数量的变化情况。由图 1 可知，新注册企业数量在每年 2 月都出现了显著下跌，这表明存在明显的春节效应。但是，在 2020 年 2 月份，企业注册数量比 2018 年 2 月和 2019 年 2 月份的下降更为明显，这主要可以归因于新冠肺炎疫情带来的不利冲击。

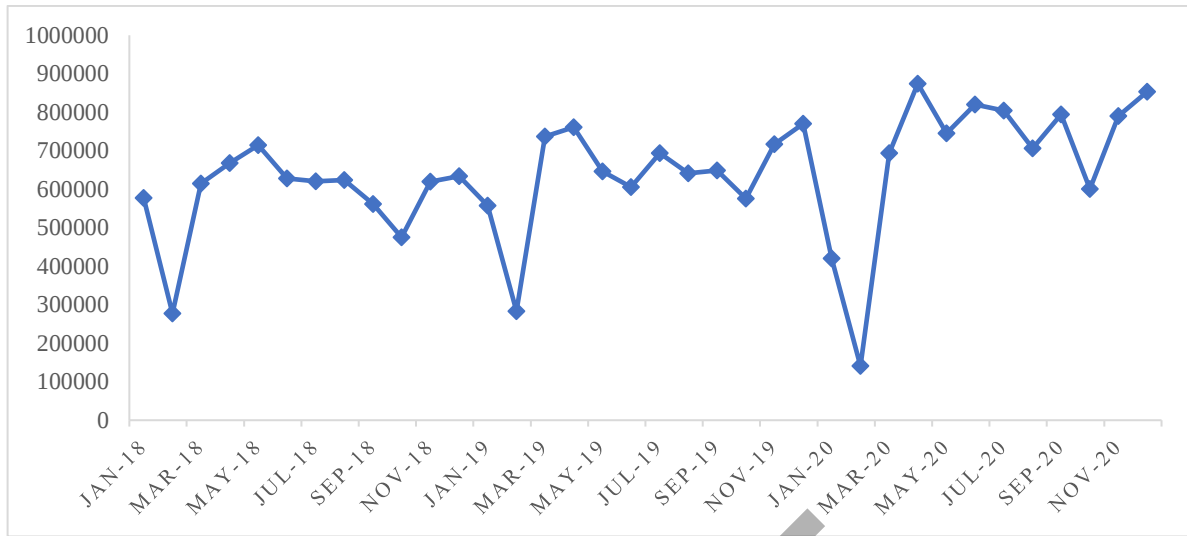


图 1 2018-2020 年每月新注册企业数量

受新冠疫情的影响，2020 年第一季度新注册企业数量比 2019 年同期下降 20.45%，但第二、三、四季度分别增长了 21.15%、16.24%和 8.73%。由表 1 和图 2 可知，2020 年第一季度的注册企业数量比 2019 年第一季度均出现了明显下降（20.45%），1 月、2 月和 3 月企业注册数量分别减少了 24.54%、50.28%和 5.92%，2020 年 2 月份的下降幅度最大，超过了 50%。在没有新冠肺炎疫情的 2019 年，第一季度新创企业比 2018 同期增长了 7.36%。因此，可以看出，新冠疫情导致第 1 季度新创企业增长率下降了 27.81 个百分点。

表 1 2019 年和 2020 年不同季度的新注册企业变化

季度	2019 年			2020 年			两年增长率差异%
	新注册企业	比去年增加数量	增长率%	新注册企业数	比去年增加数量	增长率%	
第一季度	1577327	108107	7.36	1254691	-322636	-20.45	-27.81
第二季度	2013602	3150	0.16	2439473	425871	21.15	20.99
第三季度	1983813	177400	9.82	2305927	322114	16.24	6.42
第四季度	2063686	334999	19.38	2243843	180157	8.73	-10.65
总计	7638428	623656	8.89	8243934	605506	7.93	-0.96

在受到疫情影响的 2020 年，第二、季度的新注册企业数量均出现了增长，分别比 2019 年同期增长了 21.15%和 16.24%。同时，在没有疫情影响的第二、三季度，新注册企业比 2018 年同期增长了 0.16%和 9.82%。因此，2020 年第二和第三季度的新注册企业增长率比 2019 年同期分别提高了 20.99 和 6.42 个百分点。

2020 年第四季度新注册企业数量也实现了增长，比 2019 年同期增长了 8.73%，而 2019 年第四季度新注册企业数量比 2018 年增长了 19.38%。因此，2020 年第四季度新创企业增长率比 2019 年同期下降了 10.65 个百分点。

总体来看，2020 年新注册企业比 2019 年增长了 7.93%，而 2019 年比 2018 年增长了 8.89%，因此 2020 年的增长率比 2019 年降低了 0.96 个百分点，这说明即使受到新冠疫情的影响，中国创业活跃度并没有发生明显变化。尽管 2020 年第一季度创业活跃度出现了下跌，但后面三个季度均实现了增长，从而扭转了新注册企业数量下跌的趋势。

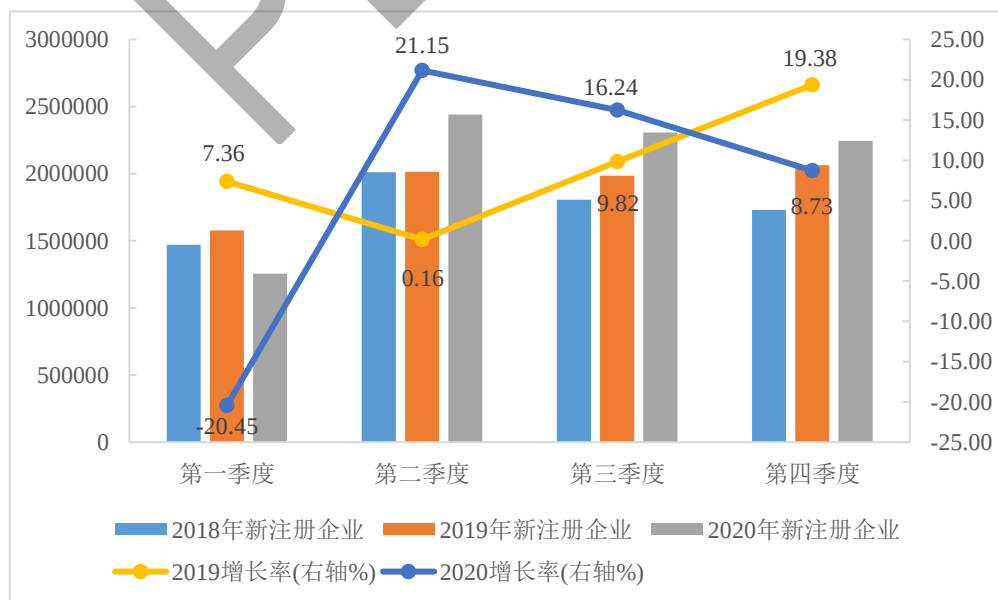


图 2 2019 年和 2020 年不同季度新注册企业增长率

三、不同行业的创业市场分析

新冠疫情对不同地区的冲击程度存在差异，有些地区疫情防控压力较大，如湖北省武汉市受到疫情冲击更加强烈。为了全面分析新冠疫情期间创业活跃度的差异，本文将东部地区、中部地区、西部地区 and 东北地区 and 湖北省以及武汉市的创业情况进行比较，表 2 和图 3 详细列出了 2019 年和 2020 年不同地区新注册企业数量的差异。

表 2 2019 年和 2020 年不同地区的创业情况

地区	2019 年			2020 年			两年增长率差异%
	新注册企业	比去年增长数量	增长率%	新注册企业数	比去年增长数量	增长率%	
东部地区	4182511	354664	9.27	4620995	438484	10.48	1.22
中部地区	1628254	175364	12.07	1680397	52143	3.20	-8.87
西部地区	1445223	72554	5.29	1571604	126381	8.74	3.46
东北地区	382440	21074	5.83	370938	-11502	-3.01	-8.84
全国总体	7638428	623656	8.89	8243934	605506	7.93	-0.96
湖北省	271590	14498	5.64	244159	-27431	-10.10	-15.74
武汉市	123662	27144	28.12	95986	-27676	-22.38	-50.50

在没有新冠肺炎疫情影响的 2019 年，中部地区的新注册企业数量增长最快，比 2018 年增长了 12.07%，其次是东部地区，增长了 9.27 个百分点，表明东部和中部地区的创业较为活跃，而西部地区和东北地区的增长速度较低，分别增长了 5.29%和 5.83%。

在受到新冠肺炎疫情影响的 2020 年，东部地区的新注册企业增长最快，比 2019 年增长了 10.48%；其次是西部地区，新注册企业数量比 2019 年增长了 8.74%。然而，中部地区的新注册企业数量增长速度缓慢，

2020 年只比 2019 年增长了 3.2%，这可能与疫情重灾区湖北省，以及湖北省的临近省份，均位于中部地区有关。东北地区的新注册企业数量出现了负增长，比 2019 年减少了 3.01%。

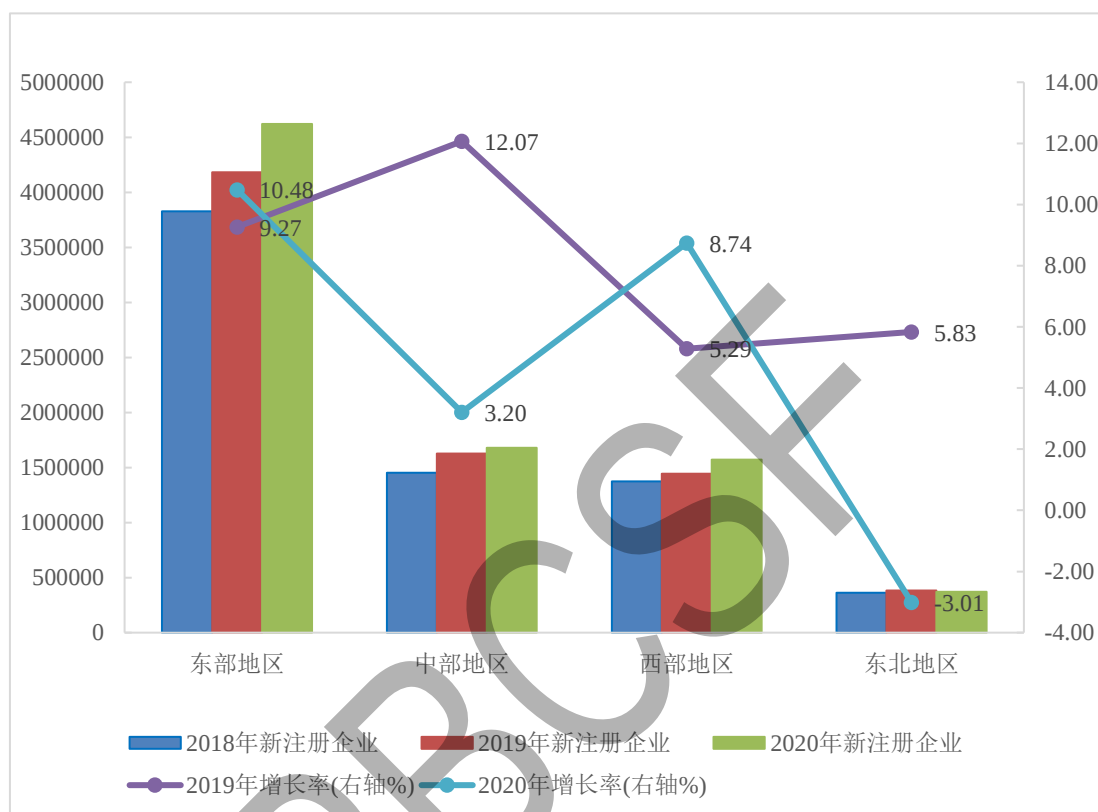


图 3 不同地区新注册企业数量变化

从图 3 来看，在疫情影响下，不同地区创业企业增长率的变化幅度存在差异。其中，新冠疫情导致中部地区和东北地区新注册企业增长速度出现了严重下降，分别降低了 8.87 和 8.84 个百分点，而东部和西部地区的新注册企业增长速度出现了上升，分别是提高了 1.22 和 3.46 个百分点。

在 2020 年上半年新冠疫情最为严重省份——湖北省，2019 年没有疫情影响下新注册企业数量的增长率为 5.64%，低于全国平均（8.89%）；

2020 年在疫情影响下，湖北省的新注册企业增长率下降为-10.1%。新冠疫情导致湖北省新注册企业增长率降低了 15.74 个百分点。

在 2020 年上半年全国新冠疫情最严重的城市——武汉市，在没有疫情影响下的 2019 年，武汉市新注册企业的增长速度非常快，达到 28.12%。2020 年在疫情影响下，武汉市新注册企业数量的出现了严重下降，比 2019 年降低了 22.38，总体来看，新冠疫情导致武汉市新注册企业增长率下降了 50.58 个百分点。

四、不同地区的创业市场分析

由于一些一级行业新注册企业数量较少，为了简便分析，考虑行业的相似特征，我们将采矿业、制造业、电力、热力、燃气及水生产和供应业合并为工业，将金融业和房地产业进行合并。

根据表 3 和图 4 可知，在没有受到新冠疫情影响的 2019 年，不同行业的新注册企业增长率存在显著差异。其中，农、林、牧、渔业和工业在 2019 年出现了负增长，分别比 2018 年减少了 21.39%和 7.12%。这一方面说明了我国产业结构从第一、二产业向第三产业转型，另一方面也反映了我国经济出现了去工业化现象。2019 年新注册企业增长最快的行业是教育行业，比 2019 年增长了 84.35%，其次是卫生和社会工作，增长了 30.16%，建筑业，文化、体育和娱乐业，科学研究和技术服务业也增长较快，增长率均超过了 20%。

在受到新冠肺炎疫情影响的 2020 年，卫生和社会工作的新注册企业数量增长速度最快，比 2019 年增长了 64.49%，这是由于新冠肺炎疫情导致对卫生和社会工作等行业的需求增加，从而刺激了这一行业创业活

跃。其次是工业，新注册企业比 2019 年增长了 33.13%，这可能是由于口罩等医疗器械的需求引起的，此外农、林、牧、渔业和交通运输、仓储和邮政业的增长率也较高，分别增长了 23.15%和 20.36%。

2020 年新注册企业出现负增长的行业有 5 个，教育行业的负增长最大，比 2019 年降低了 5.57%，其次是住宿和餐饮业，比 2019 年减少了 4.68%，此外文化、体育和娱乐业、金融和房地产业、租赁和商务服务业也出现了负增长，分别降低了 2.17%、2.15%和 2.15%。

表 3 不同行业的新注册企业数量

行业	2019 年			2020 年			两年增长率差异%
	新注册企业	比去年增长数量	增长率%	新注册企业数	比去年增长数量	增长率%	
农、林、牧、渔业	345054	-93880	-21.39	424935	79881	23.15	44.54
工业	577870	-44288	-7.12	769326	191456	33.13	40.25
建筑业	776642	151964	24.33	871544	94902	12.22	-12.11
批发和零售业	2389941	237988	11.06	2575580	185639	7.77	-3.29
交通运输、仓储和邮政业	173278	8210	4.97	208558	35280	20.36	15.39
住宿和餐饮业	145329	13563	10.29	138529	-6800	-4.68	-14.97
信息传输、软件和信息技术服务业	471316	35524	8.15	477814	6498	1.38	-6.77
金融业和房地产业	261806	6552	2.57	256177	-5629	-2.15	-4.72
租赁和商务服务业	1155113	45190	4.07	1130283	-24830	-2.15	-6.22
科学研究和技术服务业	793437	147913	22.91	798421	4984	0.63	-22.29
水利、环境和公共设施管理业	37089	4238	12.90	39747	2658	7.17	-5.73
居民服务、修理和其他服务业	180905	21545	13.52	208011	27106	14.98	1.46
教育	94678	43319	84.35	89409	-5269	-5.57	-89.91
卫生和社会工作	37318	8647	30.16	61384	24066	64.49	34.33
文化、体育和娱乐业	198145	37113	23.05	193836	-4309	-2.17	-25.22
总计	7637921	623598	8.89	8243554	605633	7.93	-0.96

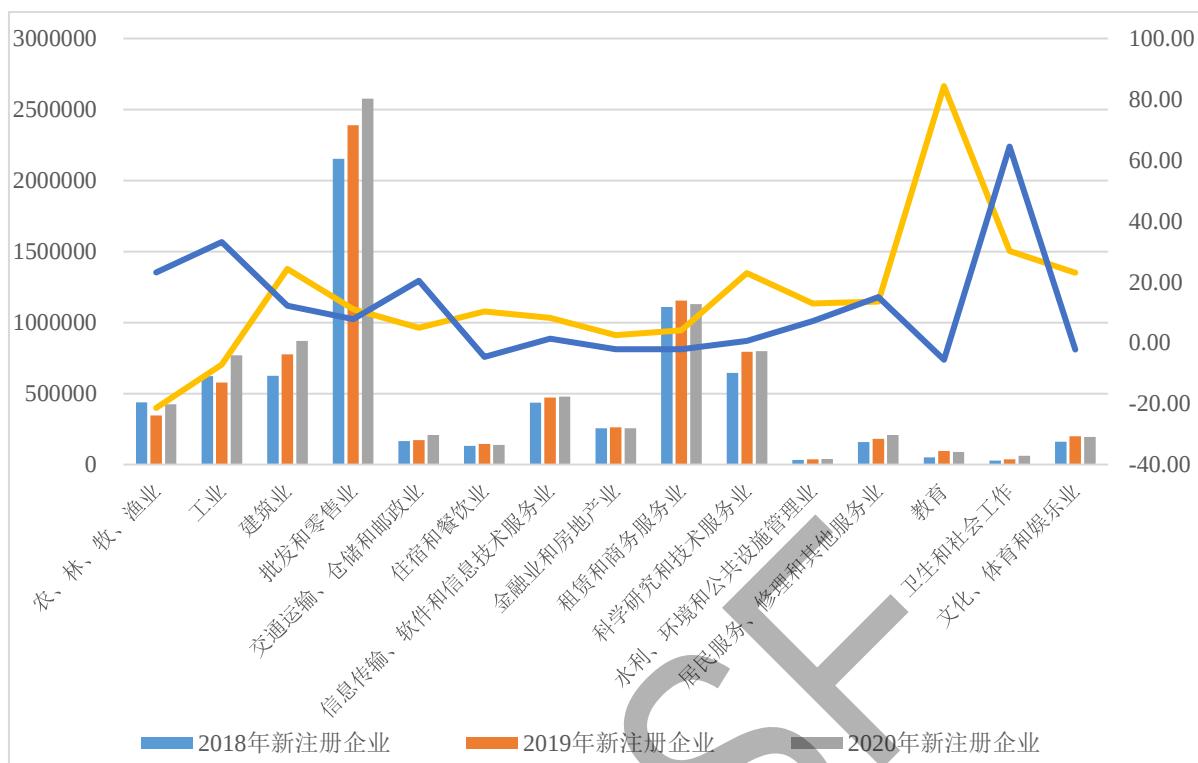


图4 不同行业的新注册企业数量

从图5可知，2020年与2019年相比，教育行业新注册企业增长率的下降幅度最大，从84.35%下降到-5.57%，下降了89.91个百分点，其次是文化、体育和娱乐业与科学研究和技术服务业，新注册企业增长率分别下降了25.22和22.29个百分点，住宿和餐饮业受到的影响业较大，新注册企业增长率减少了14.97个百分点。新注册企业增长率上升最大的行业是农林牧渔业和工业，分别提高了44.54和40.25个百分点，卫生和社会工作的新注册企业增长率上升也较大，提高了34.33个百分点。

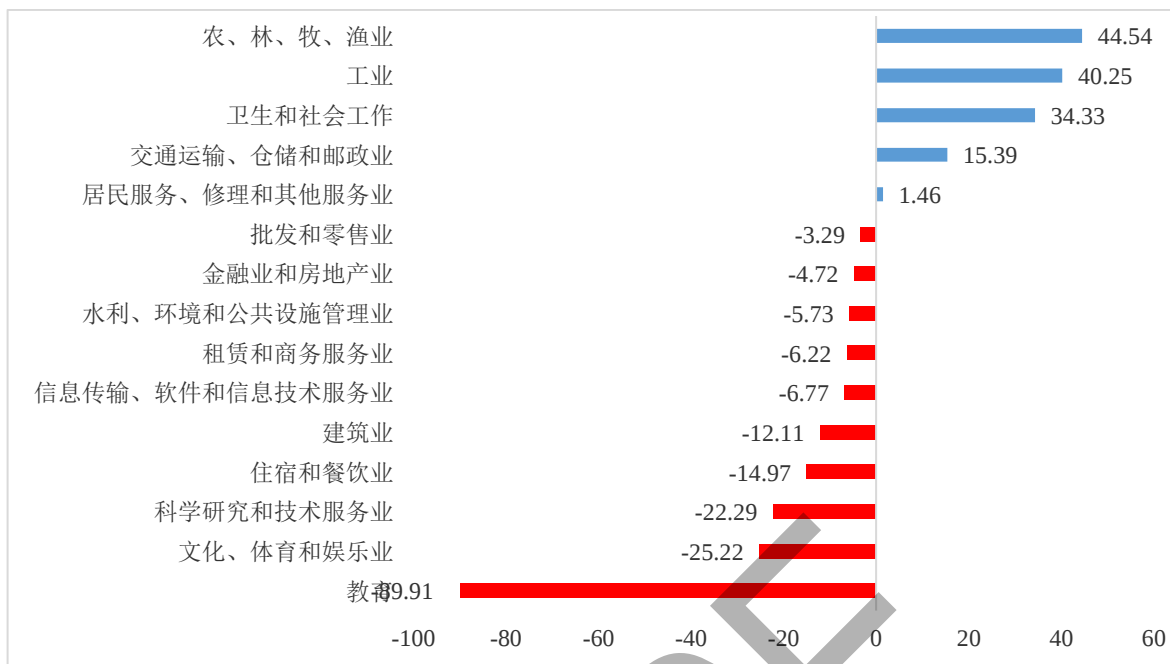


图 5 不同行业的新注册企业数量增长率变化

五、不同规模的创业市场分析

按照注册资本大小对新注册企业数量进行分类统计，表 4 和图 6 给出了不同注册资本的企业新注册数量和变化情况。

在没有新冠疫情影响的 2019 年，注册资本在 300-1000 万元和 10-100 万元的新注册企业增长速度最快，分别比 2018 年增长了 11.81% 和 11.67%，而注册资本在 1000 万元以上的新注册企业数量比 2018 年减少了 8.15%。

在受到新冠疫情影响的 2020 年，注册资本在 10 万元以下的新注册企业数量比 2019 年增长了 20.97%，注册资本在 10-100 万元的新注册企业数量比 2019 年增长了 11.97%。然而，注册资本在 100 万元以上的新注册企业数量比 2019 年基本上没有变化，其中注册资本 300-1000 万元的新企业甚至减少了 6.01%。因此，2020 年新注册企业的增长主要来自

于注册资本低于 100 万元的小微企业。

表 4 按注册资本划分的新注册企业数量

注册资本	2019 年			2020 年			两年增长率差异%
	新注册企业	比去年增长数量	增长率%	新注册企业数	比去年增长数量	增长率%	
10 万以下	1692352	145675	9.42	2047187	354835	20.97	11.55
10-100 万	2829542	295682	11.67	3168241	338699	11.97	0.30
100-300 万	1182301	51642	4.57	1185413	3112	0.26	-4.30
300-1000 万	1555102	164310	11.81	1461689	-93413	-6.01	-17.82
1000 万以上	379131	-33653	-8.15	381404	2273	0.60	8.75
合计	7638428	623656	8.89	8243934	605506	7.93	-0.96

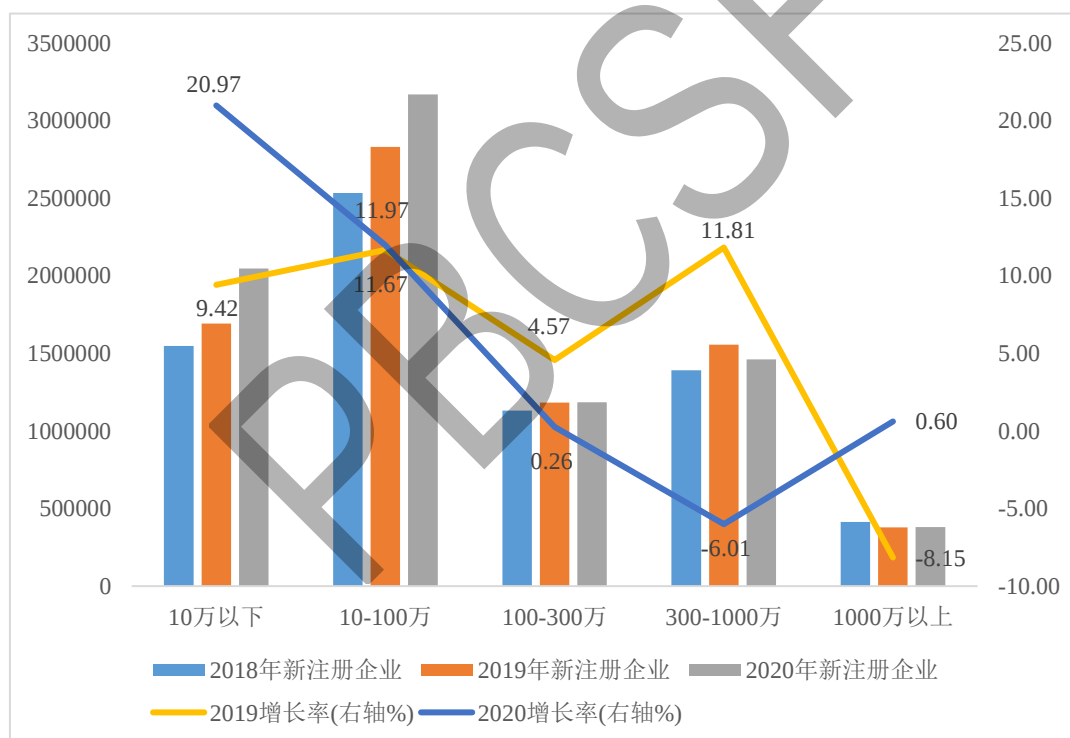


图 6 按注册资本划分的新注册企业数量

根据表 4 最后一列和图 6 可知，2020 年与 2019 年相比，不同注册资本分组的新注册企业增长率的变化存在差异，其中注册资本 10 万元以下的新注册企业增长率上升最快，增加了 11.55 个百分点，注册资本在

10-100 万元的新注册企业增长率的变化不带，只增加了 0.3 个百分点。同时，我们发现注册资本在 300-1000 万元的新注册企业增长率下降最快，减少了 17.82 个百分点，注册资本在 100-300 万元的新注册企业增长率也出现了下降，主要原因是 2020 年的新注册企业数量没有发生较大变化。注册资本在 1000 万元以上新企业增长率出现了上升，主要是由于 2019 年出现了负增长，而 2020 年的新注册企业数量跟 2019 年没有发生很大变化。

六、总结

创业活动在经济发展中具有重要作用，不仅能够创造工作岗位，还促进知识溢出，加快经济创新驱动发展。2020 年突如起来的新冠肺炎疫情给全球经济带来了严重危机，除中国外，世界上几乎所有主要国家经济均出现了负增长。那么，新冠疫情期间中国创业市场的情况如何？基于北京道口金科科技有限公司提供的新注册企业数据，我们分析了新冠肺炎疫情前后中国创业情况的变化，主要得到以下主要的结论。

(1) 即使在新冠肺炎疫情的影响下，中国 2020 年注册企业数量达到 823.4 万家，增长了 7.93%，这与 2019 年新注册企业增长 8.89% 相比，并没有发生较大变化。这支持了创造性破坏理论。

(2) 由于新冠肺炎疫情的影响，2020 年第一季度出现了负增长，同比降低了 20.45%，其中 2020 年 2 月最为严重，同比降低了 50.28%，但第二、三、四季度分别增长了 21.15%、16.24% 和 8.73%；

(3) 从不同地区来看，将 2020 年与 2019 年相比，东部地区和西部地区新注册企业增长率分别上升了 1.22 和 3.46 个百分点，而中部地区和

东北地区新注册企业增长率分别下降了 8.87 和 8.84 个百分点。

(4) 从不同行业来看，2020 年与 2019 年相比，教育行业，文化、体育和娱乐业，科学研究和技术服务业，住宿和餐饮业的新注册企业增长率出现了下降，农、林、牧、渔业，工业，卫生和社会工作的新注册企业增长率出现了显著上升。

(5) 从不同规模来看，2020 年与 2019 年相比，注册资本在 10 万元以下的新企业增长出现了上升 (11.55%)，而注册资本在 300-1000 万元的新企业增长率出现了下降 (-17.82%)。2020 年新注册企业的增长主要来自于注册资本低于 100 万元的小微企业。

七、参考文献

[1] 廖理,谷军健,袁伟,张伟强.新冠疫情导致小微企业生存率下降[J].清华金融评论,2021(02):107-112.

PBCSF