



**PHBS** **EDI**  
企业发展研究所

# 北大汇丰·深圳湾创业指数 2019 年度报告

北京大学汇丰商学院企业发展研究所课题组

为及时追踪反映深圳湾区域创新创业环境的变化，帮助创业者评估最新趋势，把握氛围导向，优化和提升区域创新创业环境，激发和保护企业家精神，推动创新创业发展，自 2018 年起，北京大学汇丰商学院企业发展研究所组织对环深圳湾地区创业生态环境开展了持续性调研。在完成并出版《粤港澳大湾区创业生态报告 2019》后，研究团队在 2019 年继续选取环深圳湾地区的 2000 余家（次）创业企业，通过月度问卷、深度访谈等方式展开追踪调研，获取创业者对当前创业环境的直观感受和评价，并据此编制和公开发布深圳湾创业环境月度指数。本报告是对 2019 年深圳湾地区创业环境评价指数的总结，以此为政府部门、投资机构以及创业者提供决策参考。2019 年，深圳湾地区创业生态面临着较大挑战。全球性经济增速放缓、保护主义和单边主义盛行、贸易纠纷加剧，对产业链、价值链、供应链“三链”造成巨大冲击，创业者们仍面临融资难融资贵、生产经营成本高、难以获取关键核心技术等多重因素制约。在此影响下，相较 2018 年，创业者对创业环境的整体评价有较为明显的下降。但是，在挑战环境下创业企业也显示出生生不息的韧劲，创业活跃度整体维持在 2018 年同等水平。

## 一、样本企业概况

2019 年 1-12 月间，北京大学汇丰商学院相关研究团队，面向环深圳湾地区各类创业企业，采取问卷的方式，采集创业者对创业环境的动态评价。全年共回收有效问卷 2030 份，样本企业行业分布中，占比最多的七个行业依次为电子商务业（23.8%）、信息通讯业（13.4%）、文化创意业（7.2%）、商业服务业（法律、会计、咨询等）（7.0%）、新材料（5.9%）、教育培训（5.9%）、新能源（4.7%）。以上行业合计共占样本总量的 67.9%。

## 二、2019 年深圳湾创业年度指数

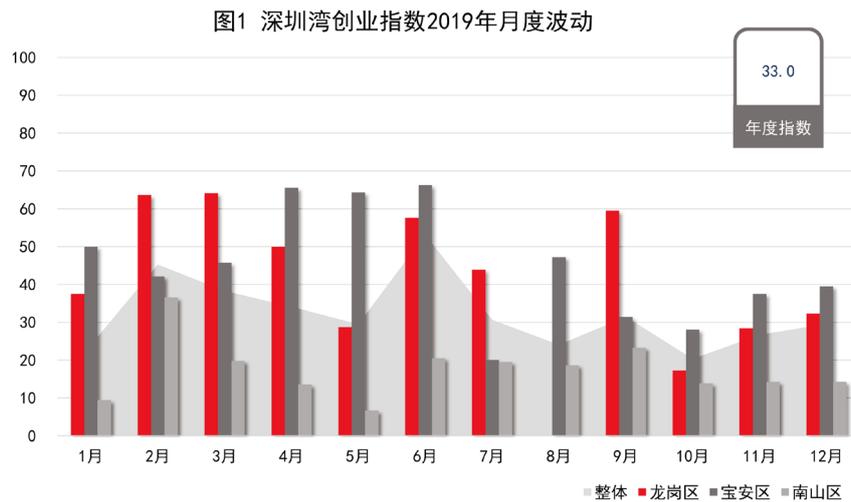
**受资本寒冬影响，2019 年深圳湾地区创业指数处于较低水平，创业者整体情绪偏悲观。调研结果显示，2019 年，深圳湾地区年度创业指数为 33.0，相对 2018 年的 47.5，有较为明显的下降。**

随着资产端的突然收紧，创投机构投资步伐持续放缓，根据 CVSource 投中数据统计，2019 年创投交易数量仅有 5311 起，较 2018 年降幅高达 48.05%。全年交易总金额也从 2018 年的 6682 亿人民币降至 3708 亿人民币（根据 2019 年平均汇率换算），骤降 44.5%，是 2015 年以来的最低交易规模。

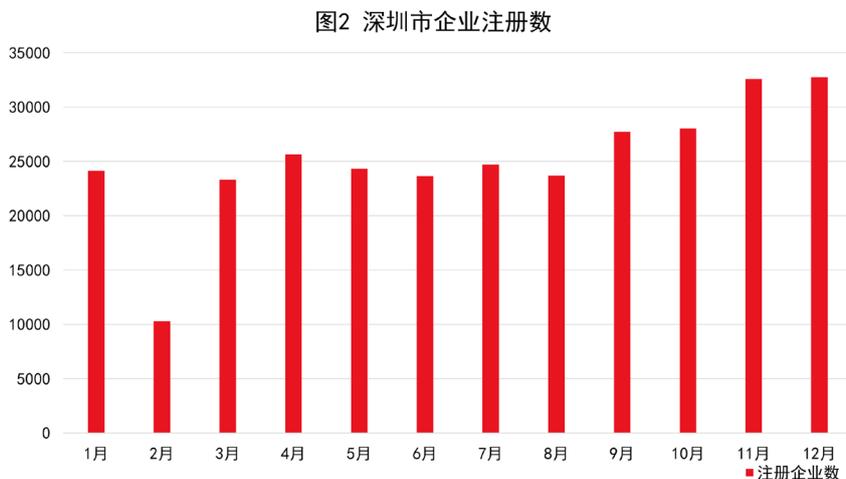
债权融资方面，尽管深圳市、区各级政府为中小微企业提供了一系列贷款贴息、贴保支持政策，对企业融资提供了一定的帮助，但深圳湾地区庞大的企业数量，

决定其巨额资金总需求很难得到充分满足。根据深圳市中小企业服务署的一项调查，深圳市创业企业的实际融资满足率仅在 40% 左右。

中小微企业“融资难、融资贵”等问题依然客观存在，资本困境成为影响深圳湾创业环境评价的重要因素之一。



从创业活跃度来看，2019 年深圳新增企业注册数的月度变化趋势一直较为平缓（除 2 月受到春节影响），第四季度企业注册数量有较明显上升。全年共计新增企业 300806 户，比 2018 年增加 9840 户；注销企业 142622 户，比 2018 年增加 95357 户。但对比数据显示，2019 年 1-8 月间深圳新注册企业数均低于 2018 年同期，在 9 月后企业注册数量才有同比小幅增长。总体来看，2019 年深圳湾地区创业活跃度维持在 2018 年同等水平。



在变化的市场环境、人才环境、融资环境、政策环境、技术环境下，深圳湾月度创业指数呈现不同程度的波动。整体来看，上半年创业者对创业环境的评价高于下半年。

从政策环境来看，2019年2月《粤港澳大湾区发展规划纲要》，以及2019年8月《关于支持深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》等文件正式公布，对创业者信心具有较为明显的激励作用。

相反，2019年5月16日，美国商务部宣布将华为及其附属公司列入“实体名单”，同时将华为列入贸易黑名单。中美贸易摩擦的升级，促使核心技术自主创新的需求更为迫切，而关键核心技术的研发具有高投入和长周期的特点，短期内很难有较大进展，对美市场和技术高度依赖的中国企业面临着较大的市场压力和资金压力，创业信心减弱，从调研数据来看，5月深圳湾地区创业指数仅29.4，处于全年较低水平。

**技术、人才、市场、政策、文化环境的变化促使6月份创业指数大幅提升至53.1，处于全年最高水平。**在技术层面，2019年6月，中国正式进入5G商用元年，技术突破为创业者提供了大量的创业机会和市场想象空间。在市场和人才环境方面，6月一向是创业投资的黄金时间窗口，同时毕业季的到来有利于企业招募人才。在政策环境方面，2019年6月5日，国务院常务会议确定了把“大众创业 万众创新”引向深入的五点新措施，6月13日至19日举办以“汇聚双创活力，澎湃发展动力”为主题的全国“大众创业 万众创新”活动周，促进了信息交流和双创资源聚集，双创氛围空前浓厚。多重因素激励下，6月份深圳湾创业指数位于全年最高水平。

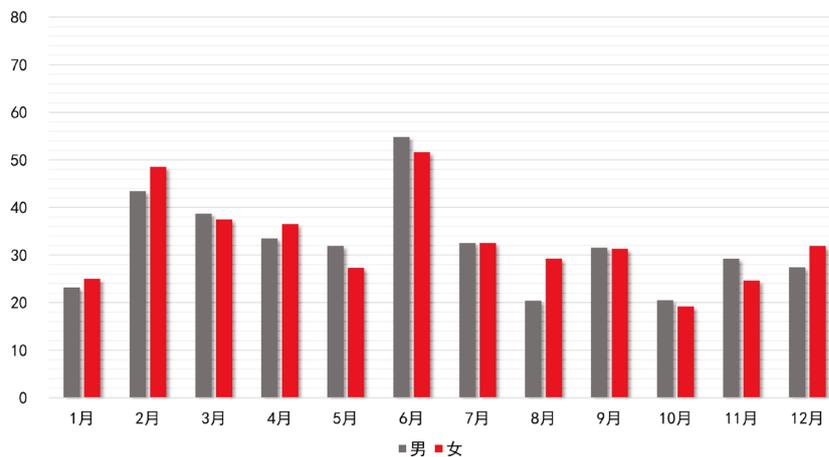
**由于深圳湾各区域产业结构各不相同，创业指数也存在着较大的区域差异。**2019年宝安区、龙岗区、南山区的创业活动最为活跃，新登记企业数占深圳市总量的23.4%、20.8%和17.3%，合计占比61.5%。以上三区的年度创业指数依次为宝安区46.1、龙岗区41.9、南山区18.3，其中南山区的创业指数较上年度下降较为明显。各区域内创新孵化载体的不同类型，以及受到宏观环境影响的程度不同，是造成区域评价差异的重要因素。南山区以众创空间、孵化器为主。以创客空间为例，近两年来投资活跃度下降，房租成本上升以及创业服务无法有效变现，正逐渐陷入负向循环。根据调研，区域内多数创客空间在2019年难以为继。创新载体的经营压力很快传递到以科技创新、商业模式创新为主的创业团队，直接影响创业团队对创业环境的评价水平。而宝安区、龙岗区孵化载体主要以加速器、科技产业园为主，创业企业多数围绕大企业需求展开创业项目，企业类型以电子信息、装备制造为主，只要有相对稳定的订单，创业者对创业环境的评价会维持在较高水平。

### 三、创业者特征对创业指数的影响分析

不同性别、年龄、身份、学历的创业者对创业环境变化的敏感程度以及评价水平存在较大差异。

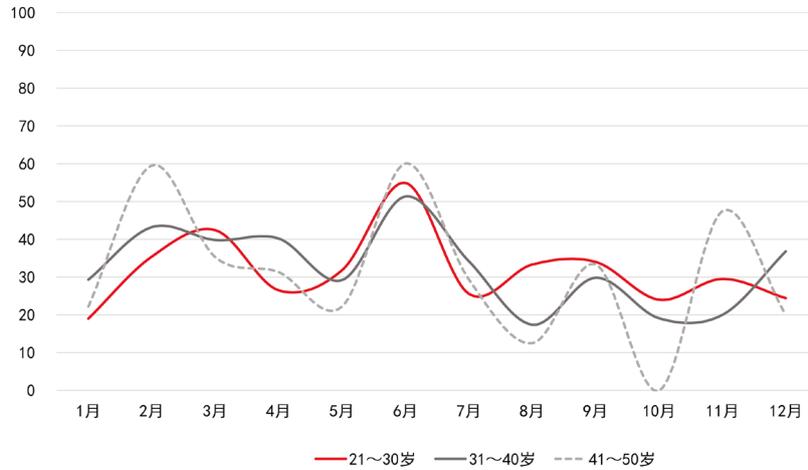
性别差异方面，2019 年深圳湾地区创业者中男性创业者和女性创业者对创业环境的评价水平基本一致。年度指数均为 33.2。相较于 2018 年度数据，男性和女性创业指数均有较大幅度下降，但女性创业者的指数下降幅度要高于男性创业者，显示女性创业者对创业环境变化的敏感度更高。

图3 深圳湾创业指数的创业者性别差异



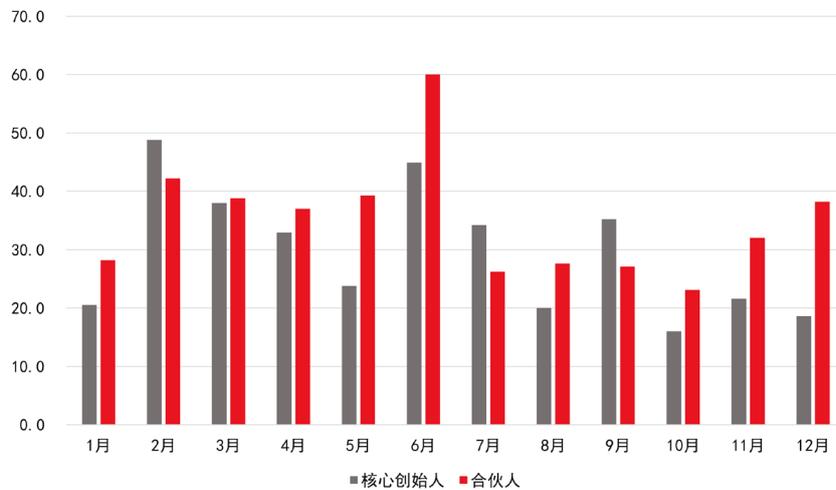
**年龄差异方面，2019 年创业者对创业环境的评价随着年龄增长而逐渐上升。**深圳湾地区 97.0% 的创业者集中在 20-50 岁年龄段之间，21-40 岁的青年人群是创业主力，占创业者总人数的 81.0% 左右。调研结果显示，2019 年深圳湾地区 21-30 岁、31-40 岁、41-50 岁年龄阶段创业者年度创业指数依次为 31.7、33.5 和 34.3。一般而言，随着年龄的增长，创业者积累的经验、人脉、技能和资金越来越多，创业优势也会越发明。当创业环境改变时，年龄越大、经验越丰富的创业者一般能够更快地调整心态，并及时做出相应的决策，对创业环境的评价也更高一些。

图4 深圳湾创业指数的创业者年龄差异



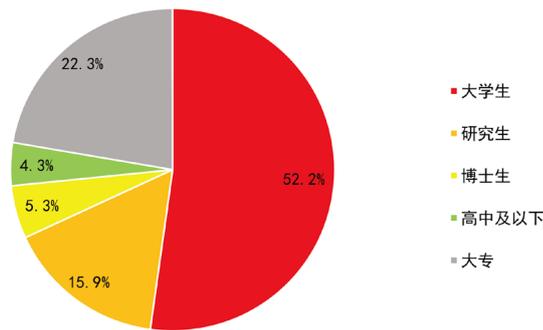
身份差异方面，核心创始人和合伙人群体创业评价存在较大差异。2019 年深圳湾地区合伙人年度创业指数为 35.8，高于深圳市创业指数整体水平，而核心创始人的年度创业指数为 30.5，相对较低。合伙人作为公司的合作伙伴，在创始团队中各自发挥特长，相互之间取长补短，面临创业环境改变时有更强的应变能力，对创业环境的评价更高。核心创始人作为公司的主要决策者，通常需要从公司战略高度审视公司发展现状与前景，对宏观创业环境变化敏感度更高，创业指数波动更为剧烈。

图5 深圳湾创业指数的创业者身份差异



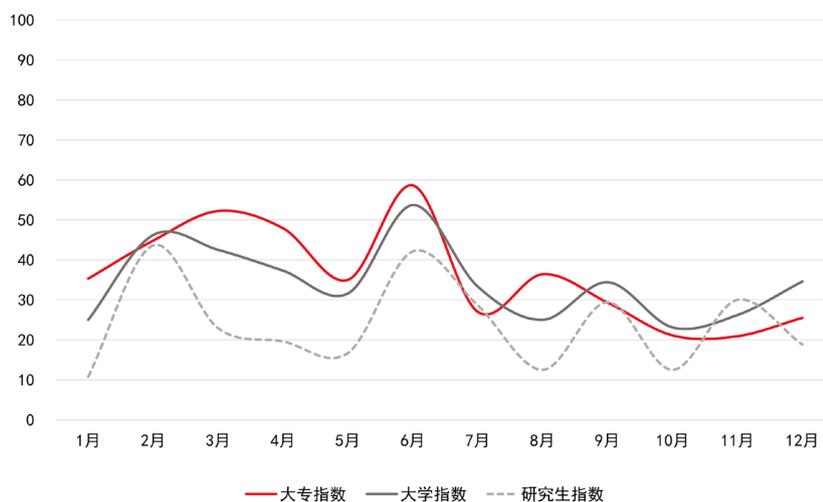
学历差异方面，学历越高的创业者群体对创业环境的评价相对越低。从深圳湾地区创业者的学历结构来看，本科生是创业主力军。创业者中拥有大学学历的人数占到了总数的一半以上，约 52.2% 左右，其次是大专生占 22.3%，研究生占 15.9%，三者合计占创业者总数的 90.4%。高中及以下学历者以及博士生学历者占比相对较少。

图6 深圳湾创业指数的创业者学历分布



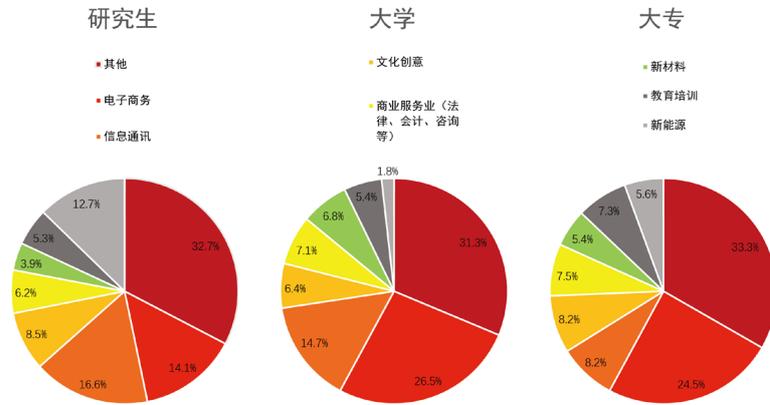
指数方面，2019 年大专生年度创业指数为 36.2，大学生年度创业指数为 35.0，而研究生年度创业指数仅为 24.6，显示学历对创业环境的评价呈负相关。造成差异的原因与不同学历创业者对行业的选择以及心理预期有关。

图7 深圳湾创业指数的创业者学历差异



数据显示各创业群体的行业分布存在较大差异。研究生的创业项目中，科技研发类项目比例最多，且大多属于战略新兴产业、未来产业等相关领域，其中最多的是信息通讯业。大学及以下学历创业者的创业项目则以商业模式创新类为主，其中占比最多的是电子商务业。

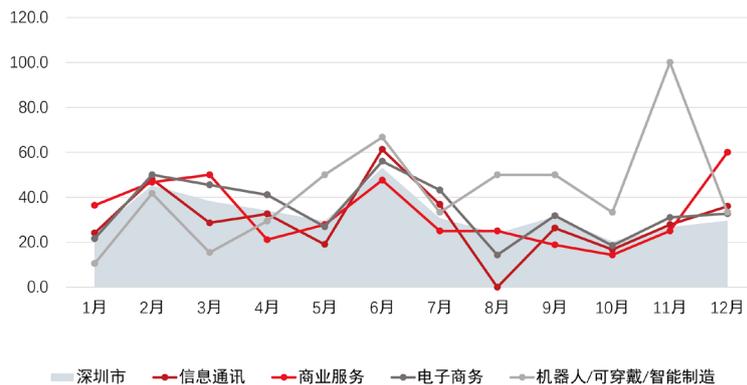
图8 环深圳湾地区各类学历创业者的行业选择



#### 四、行业差异对创业指数的影响分析

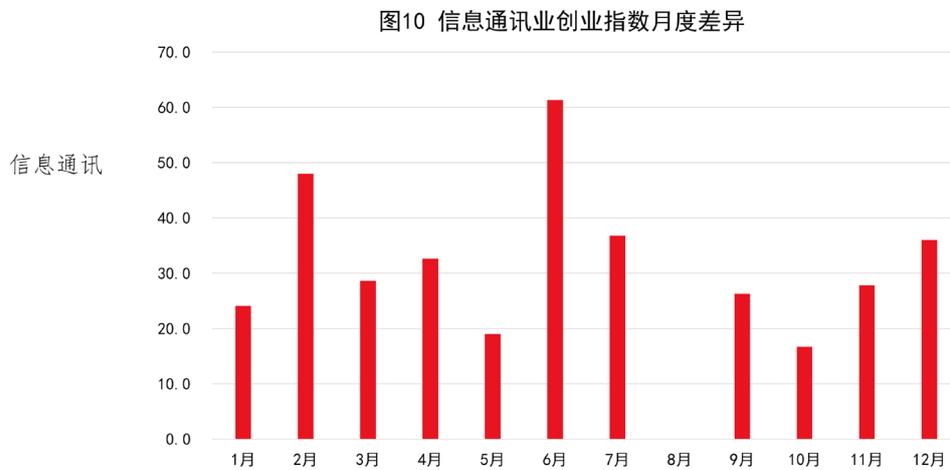
由于行业特性不同，创业环境变化对不同行业的创业评价影响也各不相同。整体来看，信息通讯、商业服务、电子商务等行业的创业指数和深圳市总体创业指数相关性最强，机器人 / 可穿戴 / 智能制造业表现出较弱的相关性。

图9 深圳湾创业指数的行业差异对比

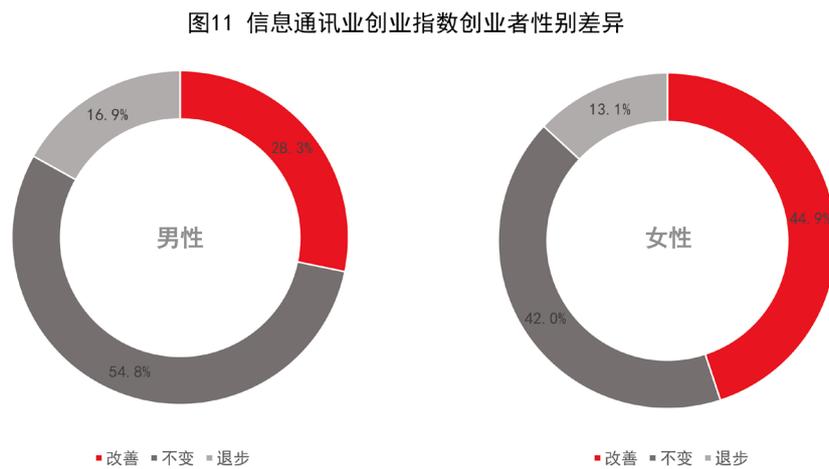


##### (一) 信息通讯业

调研结果显示，2019 年深圳湾地区信息通讯行业创业指数为 32.1，略低于整体指数水平。从月度指数变化情况看，信息通讯行业创业指数波动情况与深圳湾地区整体情况极为类似。

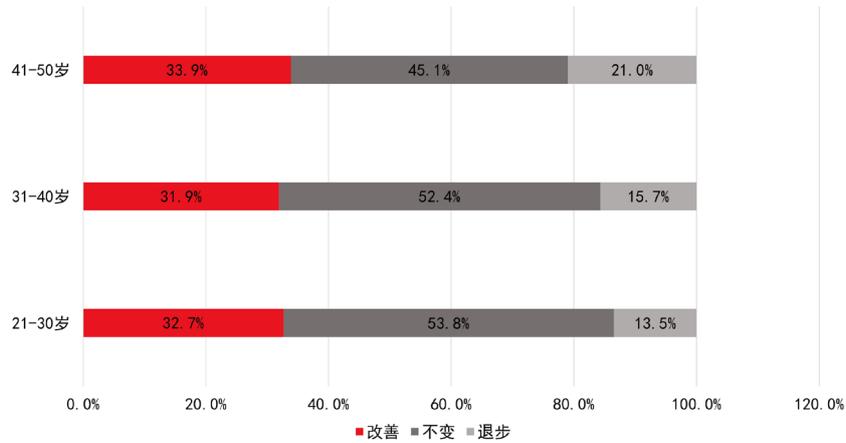


性别差异方面，男性创业者对创业环境变化更为敏感，创业评价水平更低。信息通讯业男性创业者数量居多，约为女性的4倍左右，而男性和女性在工作属性、性格、关注点等方面存在着较大差异。调研数据显示，信息通讯行业的女性创业者年度指数为44.9，男性创业者年度指数仅为28.3。对比2018年，女性创业者创业指数49.4，男性创业者创业指数46.3，显示2019年信息通讯业女性创业者对创业环境的评价几乎没有变化，而男性创业者评价水平则出现明显下降。



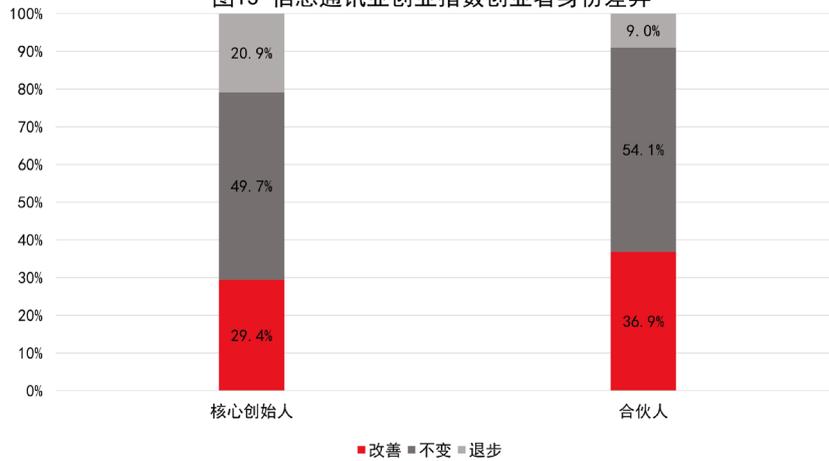
年龄差异方面，不同年龄段对创业环境的评价水平大致相同。信息通讯业创业者主要集中在31-40岁年龄段，人数占总数的62.6%，是目前信息通讯业创业的主力。

图12 信息通讯业创业指数创业者年龄差异



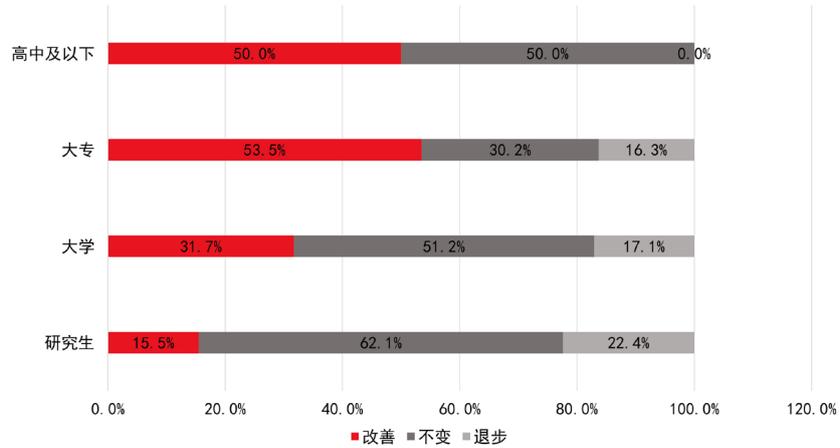
身份差异中，信息通讯业的合伙人群体对创业环境的评价显著高于核心创始人。2019 年深圳湾地区信息通讯行业中，核心创始人年度创业指数为 29.4，合伙人年度创业指数为 36.9。合伙人创业指数比核心创始人高出 25.5% 左右。

图13 信息通讯业创业指数创业者身份差异



学历差异中，大专、高中及以下学历创业者对创业环境评价更高。信息通讯行业属于知识密集型行业，具有一定的技术壁垒，多半需要具有高学历、理工科背景的科技人才，大学、研究生学历的创业者在理论知识和技能掌握方面更有优势，一般来说选择的创业项目与技术研发等更为相关，而学历较低的创业者一般多选择生产制造以及配套服务类项目。调研数据显示，信息通讯业的大专和高中及以下学历创业者群体创业指数较高，均在 50.0 及以上。而大学、研究生学历创业者群体创业指数普遍低于行业 32.1 的平均水平，分别为 31.7、15.5。

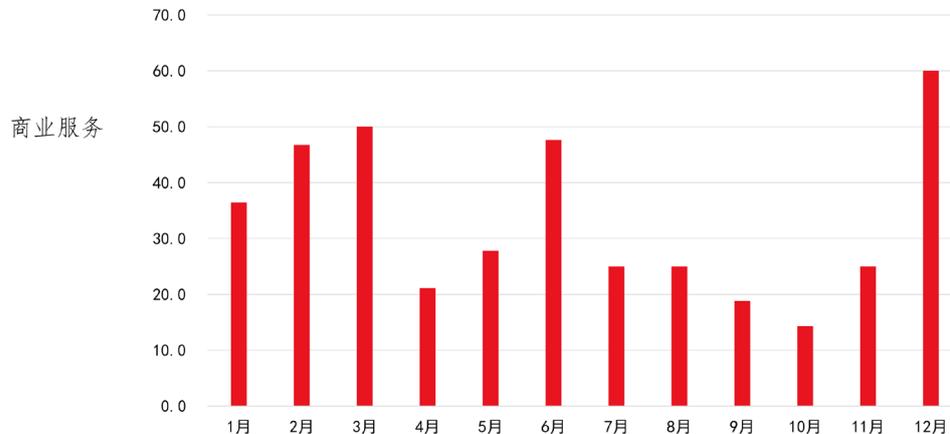
图14 信息通讯业创业指数创业者学历差异



## (二) 商业服务业

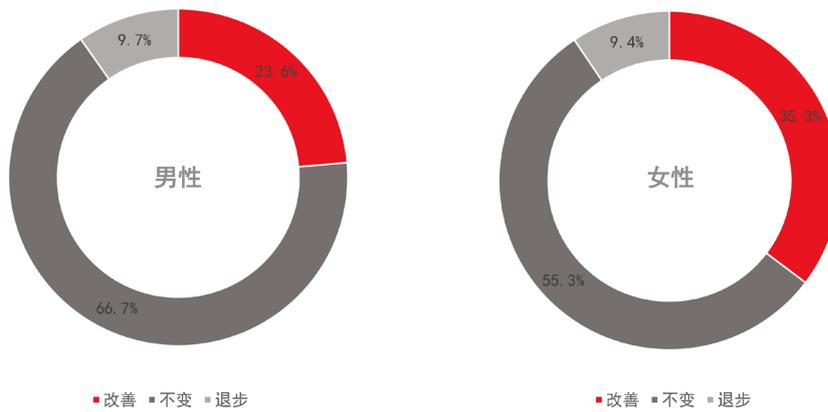
调研结果显示，深圳湾地区商业服务业创业者年度创业指数为 33.9，略高于深圳市整体水平。从月度指数变化情况看，商业服务业创业指数在 1 月、2 月、3 月、6 月、12 月等节假日集中的月份处于较高水平，假期期间订单量上升是影响评价的主要因素。

图15 商业服务业创业指数月度差异



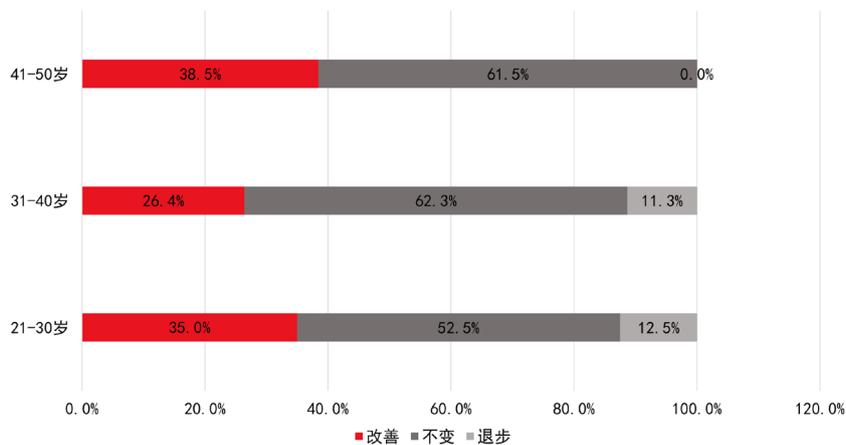
性别差异方面，商业服务业创业者中，女性创业者对创业环境的评价整体高于男性。调研数据显示，商业服务业女性创业者创业指数为 35.3，而男性创业者创业指数仅为 23.6，显著低于女性。作为高人力资本含量、高附加值的服务行业，商业服务业深受女性创业者欢迎，相对男性创业者，女性创业者对商业服务业具有较高的创业热情，对创业环境的评价也更高。

图16 商业服务业创业指数创业者性别差异

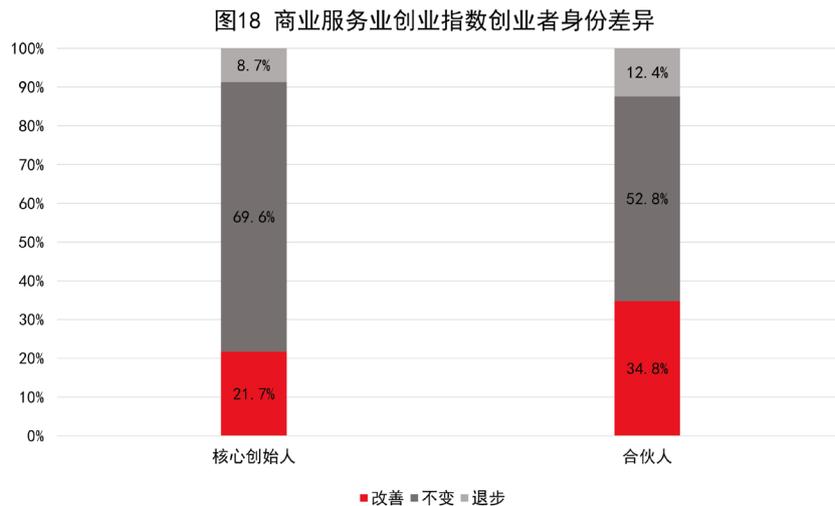


年龄差异方面，2019 年商业服务业创业者中，41-50 岁年龄阶段创业者评价最高，创业指数为 38.5。其次是 21-30 岁创业的 35.0、和 31-40 岁创业者的 26.4。商业服务业具有顾客导向型的价值增值效应，知识、经验、信息、品牌和信誉是知识密集的商业服务业公司创造价值的主要要素，也是商业服务业公司价值链的主体部分。41-50 岁年龄阶段的创业者在经验、人脉、客户积累、品牌口碑建立方面有较强优势，能更好地应对创业环境的变化，对创业环境的评价水平更高。

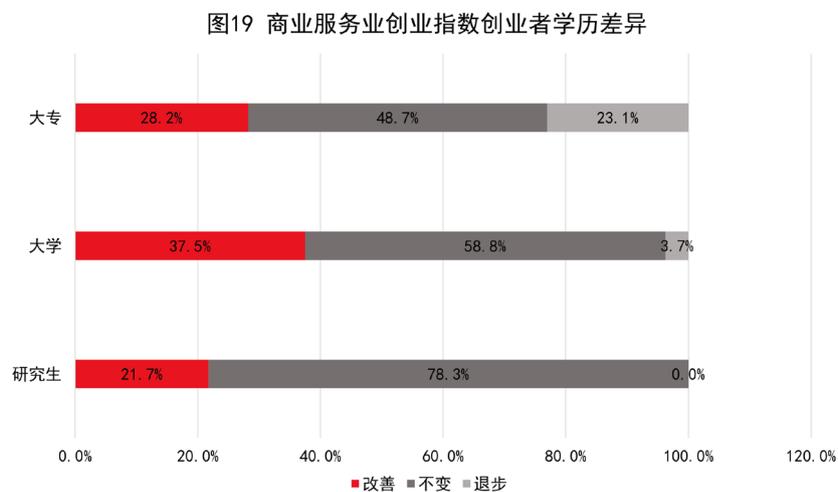
图17 商业服务业创业指数创业者年龄差异



身份差异方面，商业服务业合伙人创业指数显著高于核心创始人，调研数据显示，商业服务业合伙人创业指数为 34.8，而核心创始人创业指数仅 21.7。2019 年，深圳湾地区商业服务业创业企业面临资金瓶颈、人才制约等实际困难，使更为关注宏观创业环境变化的核心创始人群体遇到较大压力，对创业环境评价也相对较低。



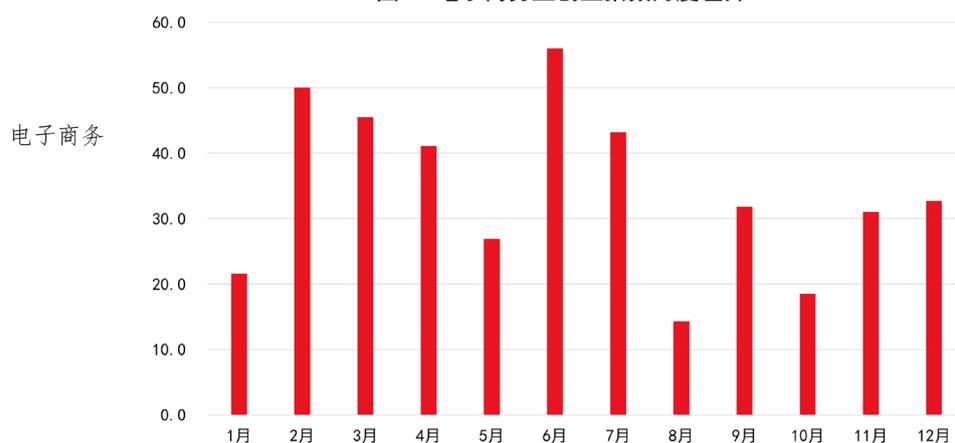
学历差异方面，商业服务业中，大学学历创业者的创业指数最高，为 37.5，研究生学历创业者创业指数较低，仅为 21.7。商业服务业中，大学学历创业者群体更关心创业融资、开拓市场需求、商业模式创新等要素，创业激情更高，对创业环境的外部变化则关注较少，创业评价相对较高。相对而言，研究生群体对行业发展和外部环境变化较为敏感，对创业环境评价相对较低。



### （三） 电子商务业

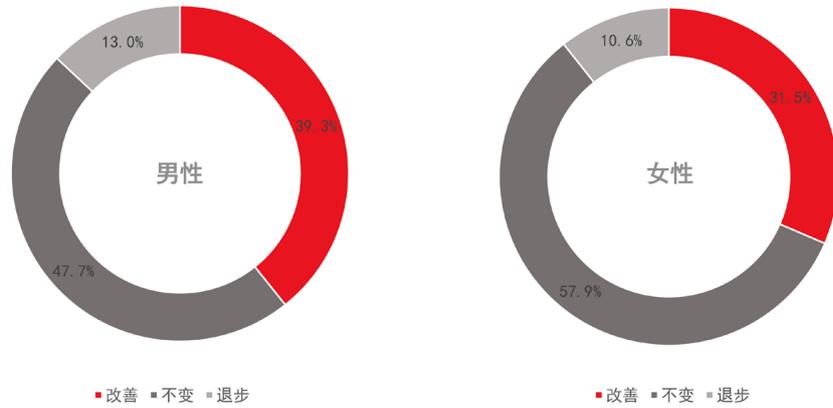
调研结果显示，深圳湾地区电子商务业年度创业指数为 35.5，高于深圳湾创业指数年度平均水平。电子商务业月度指数变化趋势与整体创业指数月度变化大体一致。2019 年 1 月《中华人民共和国电子商务法》的正式实施，进一步健全和规范了电商市场，激励了电子商务行业创业者信心。深圳是首个国家电子商务示范城市、全国第二批跨境电商综合实验区，深圳湾地区电子商务业发展迅猛。2019 年直播电商、社交电商等电子商务创新模式兴起，吸引了大量资本和企业的进入，“全渠道”“下沉市场”等行业热词赋予电子商务行业更多增长潜力和可能性。

图20 电子商务业创业指数月度差异



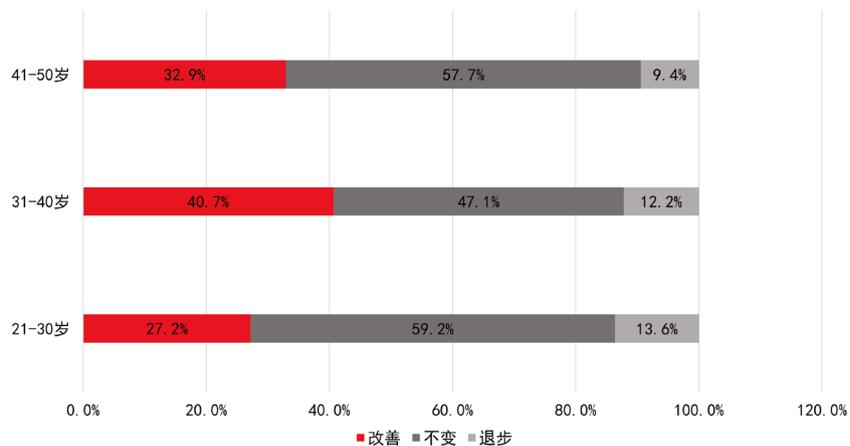
性别差异方面，2019 年电子商务行业男性创业者创业指数为 39.3，高于女性创业者创业指数的 31.5。其中，男性创业者的创业环境评价相对 2018 年（50.0）有较大幅度的下滑，而女性创业者创业指数则无明显变化。行业中，从事跨境电子商务业务的企业受中美贸易摩擦影响较为强烈。贸易摩擦加大了跨境电商知识产权方面的风险，提高了跨境电商商家们的税负成本，为跨境电子商务的经营增加了更多的不确定性，也对创业者信心产生了一定的负面影响。相对而言，男性创业者对创业环境变化关注度较高，受环境变化的影响也更大。

图21 电子商务业创业指数创业者性别差异

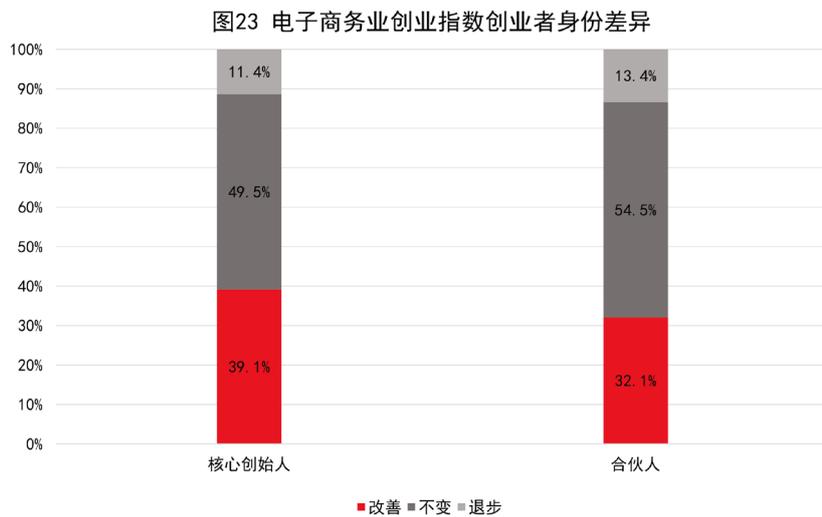


年龄差异方面，2019年电子商务行业中，31-40岁年龄阶段的创业者创业指数最高，为40.7；21-30岁年龄阶段创业者创业指数最低，为27.2。电子商务业前期投入成本低、进入门槛低，但行业竞争非常激烈。随着国内电子商务业发展已进入成熟期，平台算法和相关规则法律逐步走向规范化，创业者面临的挑战也日益增多，21-30岁年龄阶段创业者多数为初次创业，在社会阅历、行业认知、创业经验等方面均存在一定不足，因此在行业竞争中一般处于相对劣势，对创业环境的评价也处于较低水平。

图22 电子商务业创业指数创业者年龄差异

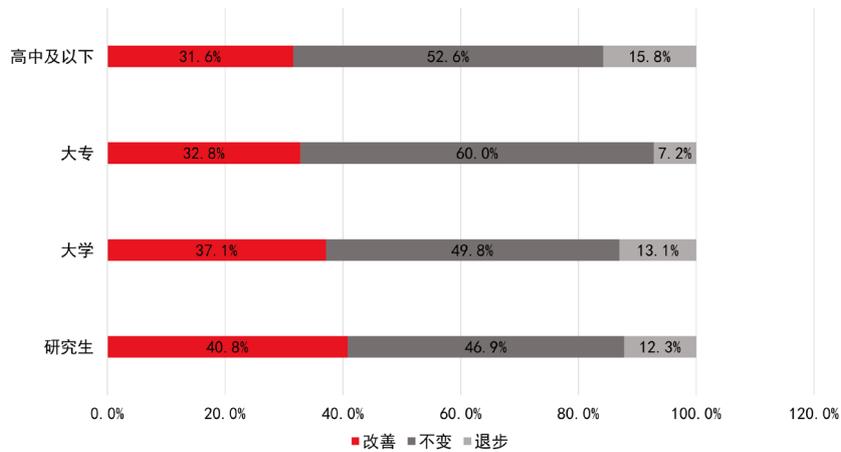


身份差异方面，2019 年电子商务行业创业者中，核心创始人群体对创业环境的评价较高，与其他行业较为不同。调研数据显示，核心创始人 2019 年年度创业指数为 39.1，而合伙人创业指数仅为 32.1，同时，合伙人创业指数同比下降明显。一般而言，核心创始人群体更为关注公司的中长期发展战略，而合伙人更关注当前盈利情况。2019 年，直播电商、社交电商、全渠道等电子商务新业态层出不穷，作为对一个存量市场的抢夺，面对市场的变化更新，企业盈利势必会受到较为明显的短期影响，因此，对合伙人创业信心产生了较大冲击。



学历差异方面，学历越高的创业者对创业环境评价越高。研究生学历、大学学历、大专学历和高中及以下学历的创业者创业指数依次为 40.8、37.1、32.8 和 31.6。电子商务行业对学历要求不高，大学和大专学历创业者占电子商务业创业者数量的 86.2%，是电子商务行业的主力。但随着电子商务行业发展日趋成熟，行业竞争正逐渐加剧，对从业者业务知识、技术能力的考验也在不断提高。学历越高的创业者专业知识越扎实，应对商业模式变化以及技术提升的能力也更强，对创业环境的评价相对更高。

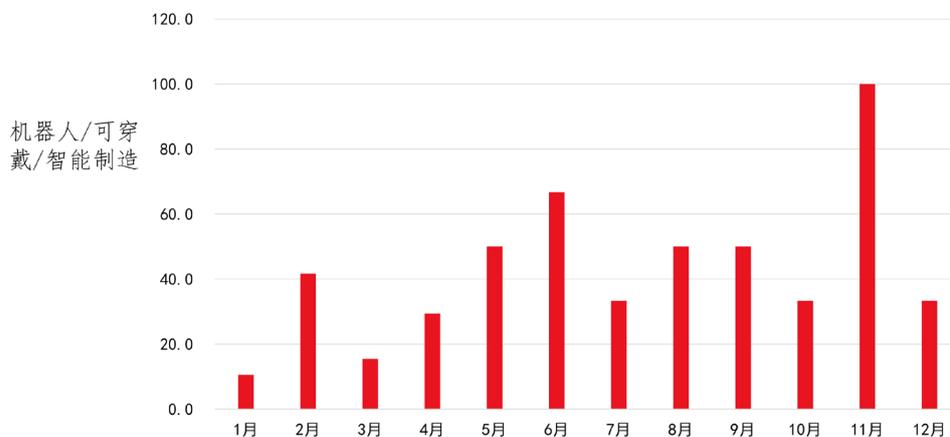
图24 电子商务业创业指数创业者学历差异



#### (四) 机器人 / 可穿戴 / 智能制造业

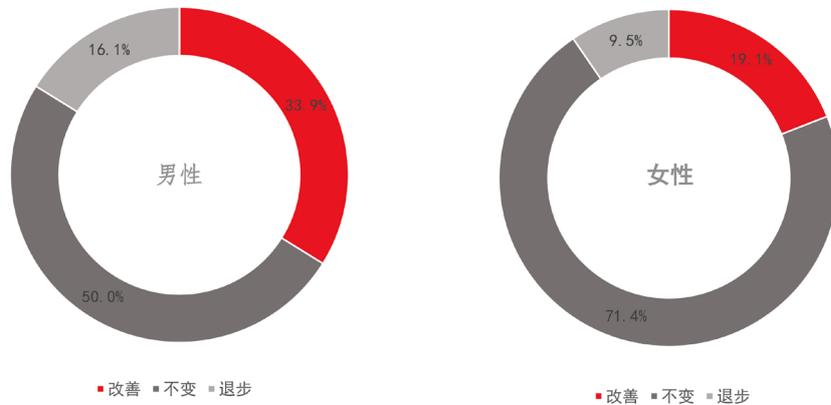
调研结果显示，深圳湾地区机器人 / 可穿戴 / 智能制造业年度创业指数为 28.9，低于深圳湾地区平均水平。难以掌握关键核心技术、行业高端人才尚显不足、产品目前还属于弱刚需阶段等因素，导致机器人 / 智能制造 / 可穿戴行业的创业者对创业环境的整体评价水平较低。CVSource 投中数据库显示，2015 年中国智能制造行业新成立企业数量已达到顶峰，从 2016 年开始行业内新成立企业数量就已有所降低，这是由于行业开始纵向拓展以及深化智能制造关键技术和应用领域的原因导致。

图25 机器人/可穿戴/智能制造业创业指数月度变化



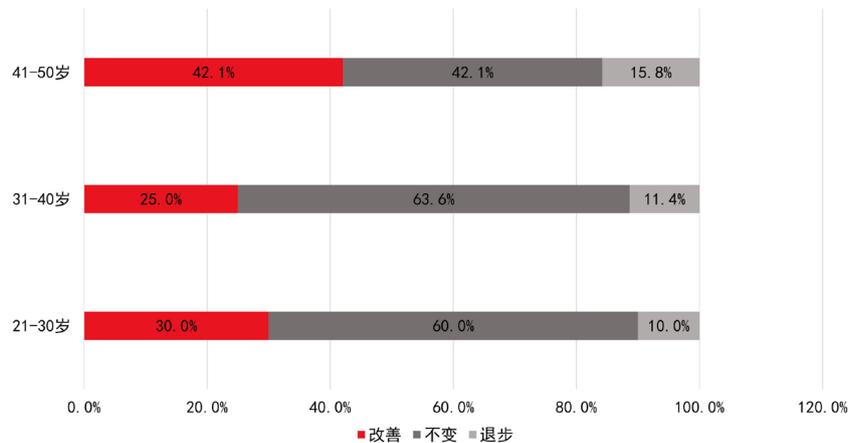
性别差异方面，深圳湾地区机器人 / 可穿戴 / 智能制造业中，男性年度创业指数为 33.9，显著高于女性创业者的 19.1。机器人 / 可穿戴 / 智能制造业属于技术密集型产业，男性创业者占总人数的 74.7%。创业项目一般以科技研发为主，由于男性和女性在专业和就业选择方面的差异，男性创业者较为关注创业环境中的技术环境与人才环境，而女性创业者则更关注市场环境和政策环境等。关注角度不同造成了不同性别创业者对创业环境的评价差异。

图26 机器人/可穿戴/智能制造业创业指数创业者性别差异



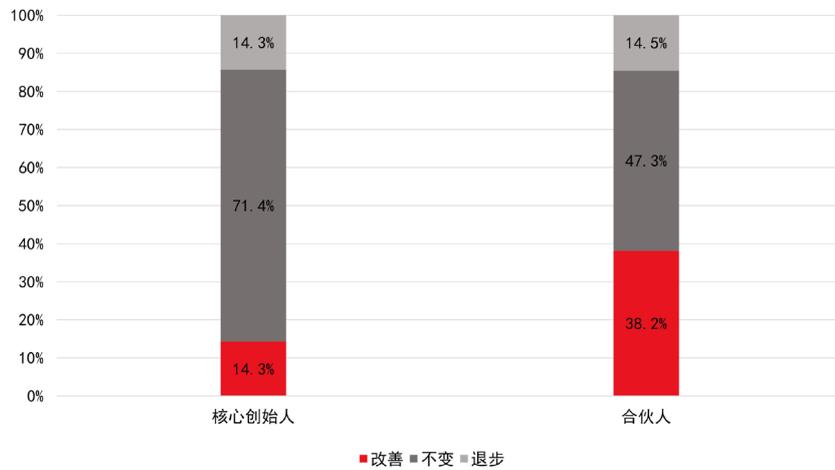
年龄差异方面，机器人 / 可穿戴 / 智能制造业中，41-50 岁年龄阶段创业者对创业环境的评价最高，为 42.1。而作为创业主力的 31-40 岁创业者创业指数仅为 25.0。显示 31-40 岁年龄段创业者对创业环境的变化更加敏感。

图27 机器人/可穿戴/智能制造业创业指数创业者年龄差异



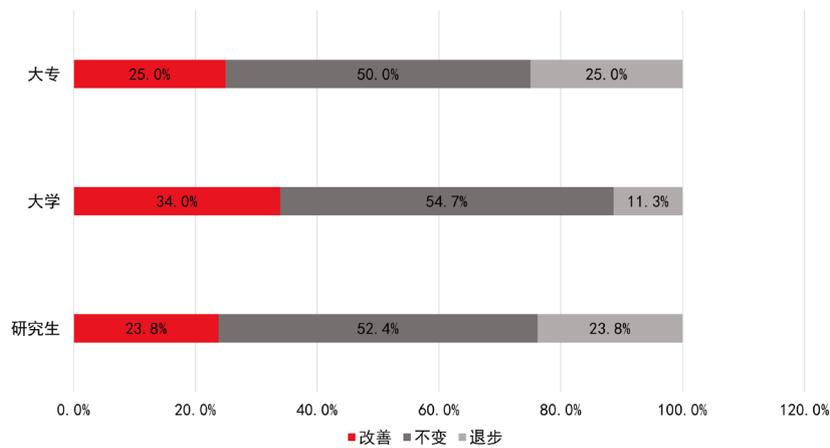
身份差异方面，机器人/可穿戴/智能制造业中，合伙人身份的创业者对创业环境的评价显著高于核心创始人。合伙人群体 2019 年的年度创业指数为 38.2，比核心创始人创业指数高出 23.9。从行业内外部环境来看，合伙创业者一般各有所长，在企业中主要负责其中某一方面的工作，且更多关注于具体项目方案的实施落地，对外部环境变化关注较少，对创业环境评价更高。而核心创始人则需要处理创业环境变化带来的资金、研发、人员等多方面压力，并不断进行战略规划布局和调整，相对而言对创业环境的评价更低。

图28 机器人/可穿戴/智能制造业创业指数创业者身份差异



学历差异方面，机器人/可穿戴/智能制造业创业者中，不同学历的创业群体对创业环境的评价差距较大，其中大学学历的创业指数最高，为 34.0。大专学历、研究生学历创业者的年度指数分别为 25.0 和 23.8。

图29 机器人/可穿戴/智能制造业创业指数创业者学历差异





北大汇丰企业发展研究所  
微信公众号

