

2018 中国产业经济 二季度报告¹

甘洁

长江商学院金融与经济发展研究中心

2018 年 8 月

¹ 本调查委托北京富奥华美信息咨询有限公司，根据长江商学院金融与经济发展研究中心主任甘洁教授提供的样本及问卷，对企业进行电话访谈。感谢北京富奥华美在调查过程中的尽职和专业。也感谢研究助理 Harry Leung、姚霁耘在数据分析和呈现以及文字编辑方面所做的工作。

报告摘要

二季度产业景气指数保持上季度的轻微扩张，而过去两个季度是 2014 年第二季度本调查开始以来，首次出现的扩张。产业经济其它一些向好的迹象，包括用电量和国外订单轻度扩张，开工率、毛利率小幅上升。但投资仍然疲软，产能过剩的程度虽较一年前有明显缓和，但覆盖面仍处历史高位，涉及约 2/3 的企业。此外，贸易战影响尚未显现，仅 5% 的企业收到影响。

从我们的产业经济调查及其它宏观数据来看，目前市场上普遍存在的悲观声音并非来自经济基本面，更多是来自贸易战、经济结构内在矛盾的爆发（如疫苗事件、P2P 爆雷）所造成的情绪和预期、以及去杠杆导致的流动性收紧。而因此引发的货币再度放水刺激的呼声则是短视的。贸易战不会在短时间内解决因为美国的诉求是长期的。而我国经济对贸易战的脆弱性则来自经济结构的深层原因，主要表现为：在较多领域缺乏核心技术的积累、之前货币宽松政策推高了债务。

政府应该维持当前货币宽松与金融监督、地产调控、地方债务整顿等政策并举的方式，在防止金融风险的前提下推进新一轮的改革开放和制度建设。如果能抓住消费升级、科技创新、城镇化、国企改革等新的增长点，并通过制度建设调节收入、扩大内需，中国经济将有相当强的抗打击力。我们相信，解决好内部问题是对外部冲击的最好防范。

前言

本文数据来源于对约 2000 家规模以上工业企业的经营状况和融资需求进行的季度调查。该调查从 2014 年第二季度开始已进行了 4 年。调查采用电话访谈形式，样本通过对国家统计局 2013 年经济普查规模以上（即销售额大于 2000 万）的企业按行业、地区、及规模分层的随机抽样产生。

2018 年二季度调查回收的企业样本为 2033 家，其中 1732 家来自去年一季度调查过的企业。附录 3 详细介绍采样、访谈过程和季节性因素对调查的影响，并将回收的样本与国家统计局规模以上工业企业的总体进行对比²。我们的样本在行业、地区、规模及企业财务指标各方面均具有较好的代表性。

一、二季度关注点和新现象

1.1 景气指数持续向好

二季度产业景气扩散指数与上季度相同，为 51^{3, 4}，呈轻度扩张态势。而上季度是从 2014 年第二季度本调查开始以来，首次出现扩张（图 1）。经营状况持续改善，扩散指数已达到三年内的高位（58）；反映投资热情的扩散指数，虽然仍低于荣枯点，但也上升 1 个点至 43，处历史高位。此外，还有一些其它向好迹象，包括用电量和国外订单轻度扩张，开工率、毛利率小幅上升，民营企业生产量止跌。

此次扩张主要为国有和外资带动，扩散指数为 59 和 55（上季度：61 和 55）。而民营企业，产业的大多数，为持平状态（扩散指数为 50）。

投资仍然疲软，进行扩张型投资的企业占比为 3%（上季度：4%）。

1.2 成本继续上升，幅度保持缓和趋势

本季度单位成本继续上升，但呈缓和趋势，成本上升涉及近 35% 的企业，低于上季度的 39%。扩散指数为 67，较上季度下降 2 个点。有较大幅成本上升（单季成本上升超出 5%）的企业占比为 7%，亦略低于上季度的 9%（图 3）。

单位成本上升主要因为原材料价格上涨，原材料成本扩散指数为 66，原材料成本涨幅超出 3% 的企业占比为 11%（上季度：13%）。

² 本季度样本在之前 2008 年经济普查的基础上，补充了 2013 年工业统计年鉴的总体样本。具体抽样步骤见附录 3。

³ 扩散指数所基于的问题为多选题，含类似于“好”、“中”、“差”或“上升”、“持平”、“下降”的三个选项。扩散指数的计算方法为：“好”企业百分比 + “中”企业百分比*0.5。扩散指数在 0 和 100 之间，越高代表状况越好，50 为荣枯分界线。另一方面，扩散指数反映的是问题所涉及面的“广度”。例如，经济好转时，状况上升的企业的相对比例。但是不体现“深度”，即回答“上升”的企业到底上升了多少。

⁴ 我们构造的产业景气指数包含当前经营状况、预期经营状况变化以及投资时机这三个子指标，为其扩散指数的平均。和现有的经济指数相比，该指数不仅能够衡量和上期相比的产业表现，而且反映经济的绝对景气程度，并具有前瞻性。

1.3 中美贸易战

我们在二季度调查中加问了中美贸易战对二季度业绩的影响，大约 5%的企业表示受到贸易战影响，有较大影响的企业占比更少，为 1%。影响主要集中在出口企业，它们占样本的 31%。在这些企业中，12%受到影响，其中 2%受到较大影响。

影响比较严重的行业前五位为石油加工业、纺织服饰业、木材加工、有色金属冶炼和加工业以及文教、工美、体育和娱乐用品制造业，分别 12%至 14%的企业受到影响，其中 0%-2%受到较大影响。

此外，出口订单指数与上季度持平，均为 51。

这些数据表明，贸易战目前对于企业的影响不大，其影响是个逐渐的过程。而且，由于美国的诉求是长期的，贸易战影响又将是长期的过程。

二、挑战及重点

2.1 总体状况和行业、地区分布

产业经济各主要指标在二季度与一季度类似，基本上平稳。如图 4 显示就业和用电量有轻微上升（51），库存和生产持平（50）。

由于成本上升，产品价格持续通胀，但通胀幅度呈明显缓和趋势，扩散指数为 53。成本上升仍然是价格上涨的重要原因。如图 5 所示，在产品价格上升超出 5%的企业中，单位成本上升超出 5%的企业占比为 40%，原材料成本上升超出 5%的企业占比 40%，均远高于总体样本。同时，价格较大幅上涨的企业在生产量的变化和产能过剩方面和总体样本类似。这些都说明通胀主要由于成本上升，而非需求拉动。

景气指数位列前三的分别为燃气生产和供应业（65），水的生产和供应业（63）和电力、热力生产和供应业（60）。它们分别连续 5、6 和 9 个季度位于榜单前列。本季度后五名是黑色金属矿采选业（41），非金属矿物制品业（43），黑色金属冶炼和加工业（43），金属制品业（45），机械和设备修理业（46）。黑色金属冶炼和加工业和非金属矿物制品业分别连续四和八个季度上榜。

表 3.1 反映分地区的经营状况。产业景气程度最高为贵州（55），最小值为宁夏（40）。广西和贵州已分别连续三个和两个季度登上榜单前列。辽宁和山西都是自 2015 年一季度以来的 14 个季度中首次出现榜单前列。排名最后的几名为宁夏（40），河北（47），吉林（48），甘肃（48）和上海（49）。其中宁夏和河北在榜尾分别出现 8 和 9 次。

2.2 挑战及重点

产业经济面临的最大挑战仍然是需求不足。当被问及制约下季度生产的因素（图 6），订单

不足仍是首要因素，涉及 62%的企业。其次是成本，19%的企业回答“原材料成本”，12%的企业回答“劳动力成本”，12%的企业回答“宏观、行业政策”，12%的企业回答“环保问题”。另外与过去的调查一致，融资仍然不是瓶颈，仅有 1%的企业将其列为主要限制因素。

2.2.1 产能过剩覆盖面仍处历史高位但严重程度有好转

二季度 65%的企业产品在国内市场供大于求，反映国内需求不足的扩散指数与上季度类似，为 82（上季度：81），仍处历史高位。产能过剩的严重程度较上季度有所缓和。产能过剩超过 10%的企业占比从一季度的 33%下降至 31%，产能过剩超过 20%的企业占比从一季度的 12%下降至 11%（图 7A）。

如果一个行业（地区）里有 10%的企业认为其产能过剩超过 20%，我们就将这个行业（地区）归类为产能过剩严重的行业（地区）。行业、地区总数分别为 38 和 31。目前有 14 个行业和 17 个地区产能严重过剩（一季度均为 17）。图 7A 和 7B 同时也显示产能过剩的严重程度较一年前有明显下降。

此外，国际市场供需矛盾明显好于国内市场，扩散指数低于国内市场 7 个点（图 7A）。

由于企业减少投资和“以销定产”的经营模式，需求不足一直没有带来明显的库存问题，成品库存保持稳定。二季度 47%的企业以销定产，所以无库存。对于有库存的企业，84%的企业认为其库存可以在 3 个月内消化，13%企业认为会在 4-6 个月内消化。这意味着总体中只有 3%的企业需要 6 个月以上消化库存。

2.2.2 减产能之路

我们对上季度接受调查的企业回访，约 4.3%的企业为停产或疑似停产。其中疑似停产包括：电话停机、暂时无法接通、号码错误、号不存在、占线（图 8A）⁵。

企业减员从 2014 年四季度开始明显上升至 2016 年二季度高点，之后减少用工的企业比例明显有所下降。今季度减员超出 10%的企业占 0.7%（一季度：0.7%），减员超过 20%的企业占 0.7%（一季度：0.4%）（图 8B）。我们根据减员企业的规模分布，估算总体减员比例仅为 0.20%左右，与上季度相同。参照 2015 年底 2.2 亿产业工人人数，这意味着一季度发生了 44 万左右的减员。

在减产、减员的过程中，产业结构呈优化趋势。在产能过剩（超出 20%）的企业中，减产超出 5%和 10%的企业比例分别为 28%和 23%，远高于全体样本（12%和 6%），这些企业减员超过 5%和 10%的比例均为 1.4%，也高于全体样本（1.1%和 0.7%）。

企业的开工率小幅上升（51）。开工率超过 90%的企业占比由上季度的 57%升至本季度的 59%。但是，开工率不足 70%的企业占比由上季度的 12%升至本季度的 14%（图 9）。究竟怎样的开工率为健康并无定论。西方工业大国美国和德国的长年月平均分别为 79%（1994-2015 年）和 83%（1992-2015 年）。2008 年金融风暴后的最低点分别为 67%和 70%（2009 年 6 月）。中国企业的利润空间比西方要低，因此可能需要更高的开工率才能维持。

与产能过剩、订单不足相应，28%的企业反映在二季度回款困难（一季度：28%）。回款困难

⁵ 另有 108 家企业为无人接听。这是我们七月份调查时经过多日 5-10 次的尝试始终无人接听。

在民营企业(30%)相对严重,资本品和中间品(分别38%和33%)生产商也更有可能会回款困难。而国营企业不成比例地更有可能会拖欠货款,占欠款企业的11%左右。因此,企业回款问题主要是由于产业不景气、缺乏议价能力所致。

2.2.3 利润

产能过剩意味着缺乏定价能力,加上成本上升,工业企业总体而言利润空间很低。如图10所示,约21%的企业毛利率低于10%,而毛利率大于15%的企业占比上升至36%(一季度:35%)。总体而言,微薄的利润空间使得企业难有财力进行有规模的研发,实现产业升级。

2.2.4 融资仍然不是瓶颈

融资自2014年二季度我们开始本调查以来一直不是现阶段产业经济的瓶颈。本季度仅有1%的企业认为融资是制约因素(2017年2-3%)。与此相应,22%的企业认为资金充足,76%回答“一般”,仅有2%的企业认为资金不足(图11A)。与疲软的投资相应,绝大多数资金不足的企业(96%)是生产性、而非扩张性资金不足,仅有一家企业因亏损而造成资金不足。

如表6.1和图11B所示,本季度只有1.5%企业发生新增贷款。在没有新增贷款的企业中,当问及原因时,绝大多数企业(99%)的回答是没有资金需求。企业认为银行的借贷态度总体宽松,反映借贷态度困难的扩散指数为60(一季度:62),且反映借贷态度困难的企业比例仍处低位(13%;一季度为10%)(图11C)。此外,企业从银行之外的金融机构借贷并不普遍。在二季度,没有企业从银行之外的金融机构贷款。

表6.2显示了企业的融资渠道。企业里利润存留是重要的融资渠道,以本季度为例,接近94%的企业回答这是他们最主要的融资方式。其次是企业创始人资金,有6%的企业以此为第一融资来源,31%的企业以此为第二大融资来源。69%的企业以银行贷款为第二大融资来源。此外,企业资金来源的渠道非常集中,在回答以利润存留为第一大融资渠道的企业中,96%的企业回答这种最主要的资金来源占其资金总额的50%以上。

总体而言,融资不是现阶段瓶颈是源于产能过剩这个大背景,投资机会严重不足,因此并不需要融资。

三、结论

二季度产业景气指数保持上季度的轻微扩张。主要为国有和外资带动。民营企业,产业的大多数,为持平状态。生产量、用电量和国内外订单的扩散指数大致为持平或轻度扩张,投资仍然疲软。鉴于产能过剩的覆盖面和严重程度仍然较高,去产能仍需重视。此外,自2016年四季度以来原材料和成品价格的持续上涨对产业恢复不利,应予以关注。

从我们的产业经济调查及其它宏观数据来看,目前市场上普遍存在的悲观声音并非来自经济基本面,更多是来自贸易战、经济结构内在矛盾的爆发(如疫苗事件、P2P爆雷)所造成的情绪和预期、以及去杠杆导致的流动性收紧。而因此引发的货币再度放水刺激的呼声则是短视的,这种治表不治里的政策只会进一步加深经济内在矛盾和资源错配。贸易战不会在短时间内

解决。美国的诉求是长期的，是为了提升其制造业相对中国的竞争力。而我国经济对贸易战的脆弱性则来自经济结构的深层原因，主要表现为：在较多领域缺乏核心技术的积累、因之前货币宽松政策而造成银行间杠杆及影子银行的扩张、并进而推高了企业债务，尤其是房企和地方国企。

政府应该维持当前货币宽松与金融监督、地产调控、地方债务整顿等政策并举的方式，在防止金融风险集中爆发的前提下推进新一轮的改革开放和制度建设。如果能抓住消费升级、科技创新、城镇化、国企改革等新的增长点，并通过制度建设调节收入、扩大内需，中国经济将有相当强的抗打击力。我们相信，解决好内部问题是对外部冲击的最好防范。

图1 产业景气指数



图2 投资



图3 生产成本上升情况

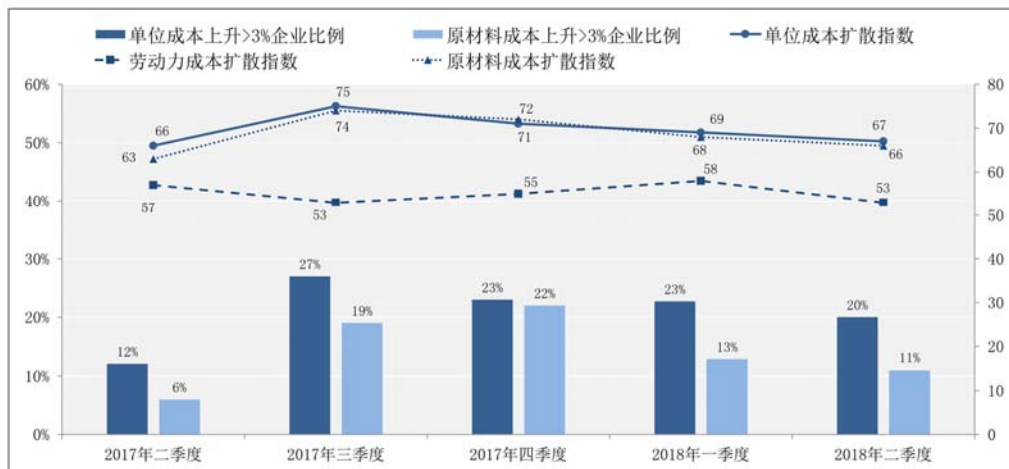


图4 其它主要经济指数



图5 成本拉动型的价格上涨

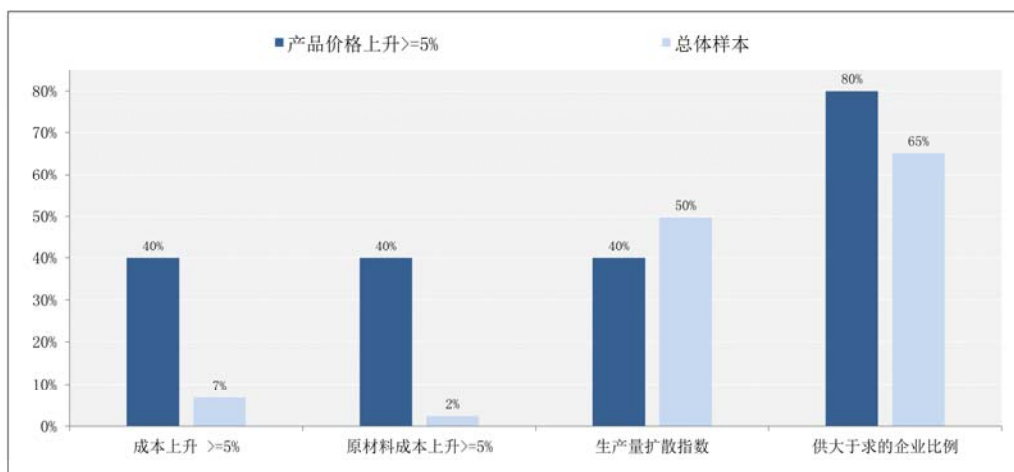


图6 制约下季度生产的因素



图7 产能过剩
图7A 市场供需状况

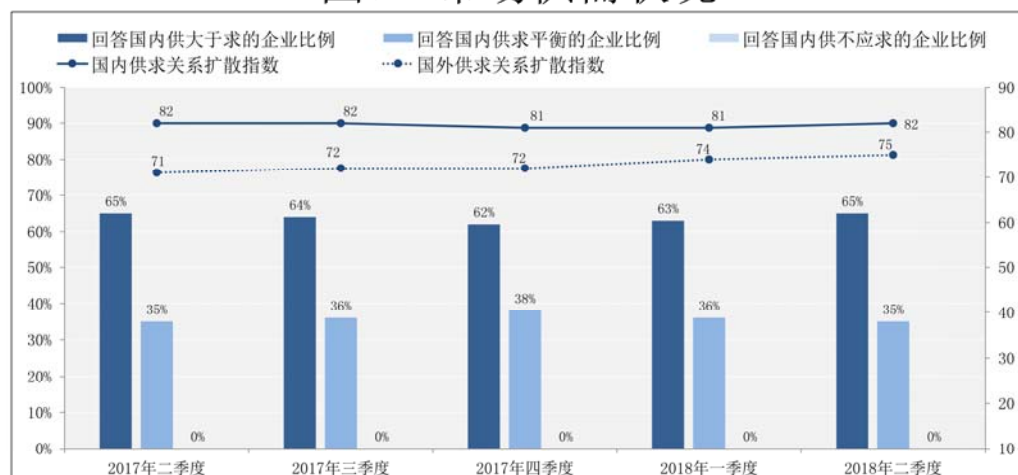


图7B 产能严重过剩的企业、行业和省份



图8 去产能之路
图8A 企业停产情况



图8B 企业减员情况

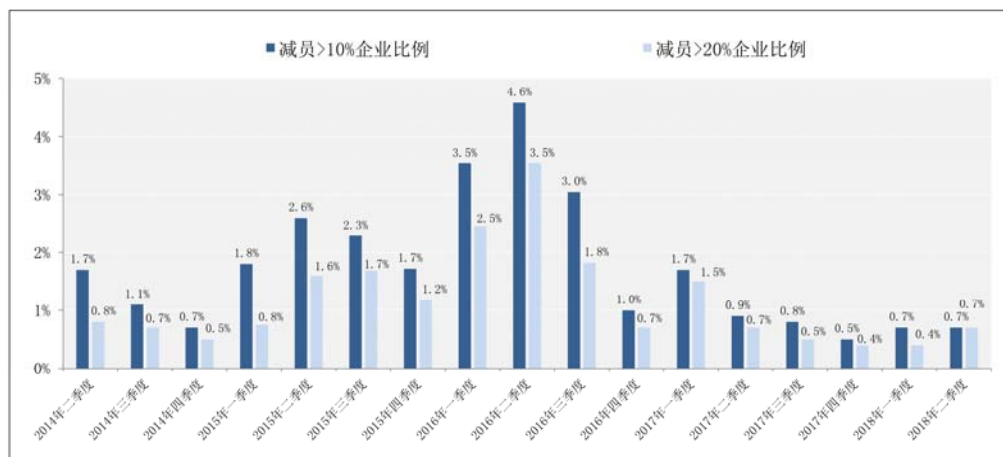


图9 开工率



图10 企业的毛利率

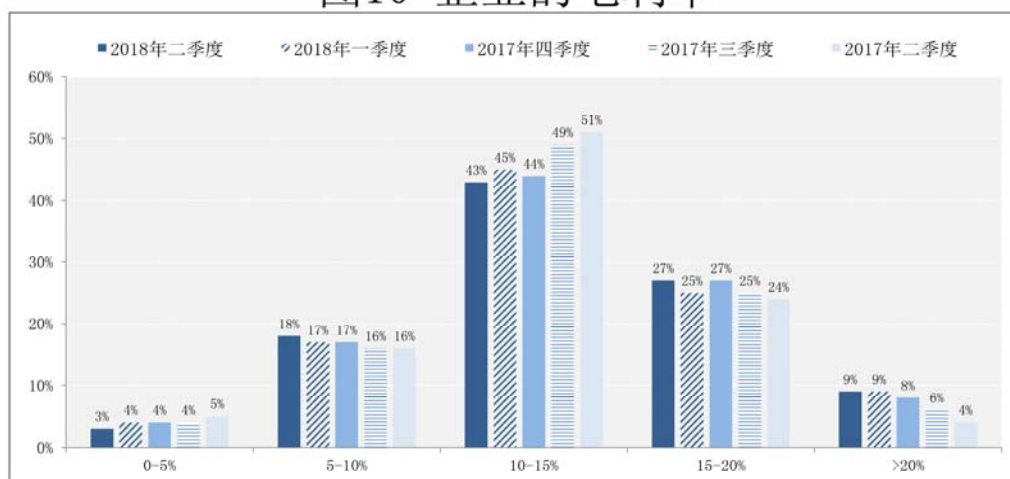


图11 融资
图11A 资金充足情况



图11B 新增贷款



图11C 借贷态度



表一. 工业企业经营状况

表1.1

		企业个数		产业景气指数		经营状况扩散指数		预期经营状况变化扩散指数		投资时机扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
分规模	全国	2,033	2,038	51	51	58	57	52	54	43	42
	大	678	680	53	52	61	58	52	53	45	46
	中	677	679	51	52	58	58	52	55	44	43
	小	678	679	49	49	55	54	53	55	39	37
分产权	国有	106	110	59	61	77	75	54	60	47	46
	集体	24	23	51	51	63	61	54	54	38	37
	民营	1,713	1,715	50	50	56	55	52	54	42	41
	外资	190	190	55	55	65	63	54	57	45	44
分产品类型	消费品耐用	304	335	50	50	57	56	52	52	41	42
	消费品非耐用	670	674	53	52	62	60	53	55	43	42
	资本品	135	142	53	52	60	59	53	53	46	45
	中间品	924	887	50	50	55	54	52	55	42	41

表1.2

		有固定资产投资企业的比例		扩张型投资企业的比例		生产量扩散指数		就业情况扩散指数		价格扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
分规模	全国	11	12	3	4	50	48	51	52	53	54
	大	12	14	3	6	51	49	51	52	52	54
	中	12	14	3	4	50	48	51	53	52	55
	小	9	10	2	3	48	46	50	51	53	54
分产权	国有	16	15	2	5	57	50	51	52	51	52
	集体	17	26	4	9	50	48	48	50	50	43
	民营	10	11	3	4	49	47	51	52	53	55
	外资	14	18	5	8	54	52	52	55	54	54
分产品类型	消费品耐用	10	11	4	4	49	49	50	52	52	56
	消费品非耐用	11	13	2	4	51	50	51	52	52	55
	资本品	20	17	5	4	55	49	53	54	52	53
	中间品	10	11	3	5	48	45	51	51	53	54

注：

1. 扩散指数所基于的问题为多选题，含类似于“好”、“中”、“差”或“上升”、“持平”、和“下降”的三个选项。

扩散指数的计算方法为：“上升”企业百分比+ “持平”企业百分比*0.5。扩散指数在0和100 之间，越高代表状况越好，50为荣枯分界线。

2. 产业景气指数 = (经营状况扩散指数 + 预期经营状况扩散指数 + 投资时机扩散指数)/3。

表二. 分行业工业企业经营状况

表2.1 分行业工业企业经营状况-所有行业经营状况

		企业个数		产业景气指数		经营状况 扩散指数		预期经营状况变化 扩散指数		有固定资产投资 企业的比例		投资时机 扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
	全国	2,033	2,038	51	51	58	57	52	54	11	12	43	42
采矿业													
	煤炭开采和洗选业	20	17	58	55	68	50	55	65	10	6	50	50
	黑色金属矿采选业	13	10	41	38	35	30	38	35	0	0	50	50
	有色金属矿采选业	8	7	48	48	50	50	56	64	38	14	38	29
	非金属矿采选业	20	20	47	48	43	43	53	55	0	0	45	45
电力、燃气及水的生产和供应业													
	电力、热力生产和供应业	60	60	60	62	73	71	57	64	22	20	50	50
	燃气生产和供应业	11	12	65	63	91	92	55	46	9	8	50	50
	水的生产和供应业	22	21	63	63	91	90	52	55	14	19	45	45
轻工制造业													
	农副食品加工业	128	135	47	45	54	51	51	49	3	6	36	36
	食品制造业	63	69	54	54	62	62	56	53	2	9	44	46
	酒、饮料和精制茶制造业	43	43	55	53	62	62	59	53	2	2	43	43
	纺织业	112	116	55	56	59	55	61	67	13	13	45	45
	纺织服装、服饰业	55	59	53	55	58	58	56	62	18	14	45	45
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	37	42	47	46	53	52	49	51	3	10	39	36
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	24	36	53	53	65	64	48	51	25	42	46	44
	家具制造业	32	32	48	49	55	55	50	52	6	6	41	41
	造纸和纸制品业	52	51	50	49	59	59	52	51	17	8	38	38
	印刷和记录媒介复制业	43	38	53	53	63	57	55	62	9	11	42	39
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	49	42	51	51	54	56	51	51	2	5	49	46
	医药制造业	70	74	55	56	65	67	51	50	20	28	50	51
	其他制造业	8	8	35	42	31	44	50	44	0	0	25	38
	废弃资源综合利用业	4	5	46	50	50	50	38	50	0	0	50	50
化工工业													
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	13	49	49	54	54	46	46	0	0	46	46
	化学原料和化学制品制造业	118	118	49	50	51	52	50	52	6	3	47	46
	化学纤维制造业	10	10	50	50	50	50	55	55	0	10	45	45
	橡胶和塑料制品业	112	100	52	50	62	53	53	57	8	17	42	39
设备制造业													
	通用设备制造业	102	112	49	50	53	54	50	51	11	9	45	45
	专用设备制造业	116	106	55	54	64	62	52	51	20	25	49	49
	汽车制造业	78	95	48	49	58	58	47	49	12	20	38	38
	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	31	26	58	58	69	71	53	50	13	12	50	52
	电气机械和器材制造业	144	137	56	57	70	65	60	70	15	16	36	35
	计算机、通信和其他电子设备制造业	70	60	51	52	54	56	50	50	9	12	50	49
	仪器仪表制造业	37	43	50	51	61	60	50	51	0	2	41	42
	金属制品、机械和设备修理业	4	4	46	46	50	50	50	50	25	0	38	38
其他重工制造业													
	非金属矿物制品业	102	98	43	43	41	39	50	55	3	5	37	34
	黑色金属冶炼和压延加工业	68	66	43	42	40	37	46	47	1	6	43	43
	有色金属冶炼和压延加工业	32	35	49	47	55	54	50	46	25	6	44	41
	金属制品业	121	118	45	47	55	57	50	53	21	20	31	30

表2.2 行业经营状况排名

		企业个数		产业景气指数		经营状况 扩散指数		有固定资产投资 企业的比例		投资时机 扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
全国		2,033	2,038	51	51	58	57	11	12	43	42
前五	燃气生产和供应业	11	12	65	63	91	92	9	8	50	50
	水的生产和供应业	22	21	63	63	91	90	14	19	45	45
	电力、热力生产和供应业	60	60	60	62	73	71	22	20	50	50
	煤炭开采和洗选业	20	17	58	55	68	50	10	6	50	50
	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	31	26	58	58	69	71	13	12	50	52
后五	黑色金属矿采选业	13	10	41	38	35	30	0	0	50	50
	非金属矿物制品业	102	98	43	43	41	39	3	5	37	34
	黑色金属冶炼和压延加工业	68	66	43	42	40	37	1	6	43	43
	金属制品业	121	118	45	47	55	57	21	20	31	30
	金属制品、机械和设备修理业	4	4	46	46	50	50	25	0	38	38

注：

1. 仅对有大于三个企业样本个数的行业排名。

表三. 分地区工业企业经营状况

表3.1 分地区工业企业经营状况-所有地区经营状况

		企业个数		产业景气指数		经营状况 扩散指数		预期经营状况变 化 扩散指数		有固定资产投资 企业的比例		投资时机 扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
		2,033	2,038	51	51	58	57	52	54	11	12	43	42
华北	全国	2,033	2,038	51	51	58	57	52	54	11	12	43	42
	北京	33	30	50	51	56	53	52	58	6	7	42	40
	天津	48	46	49	50	56	58	51	51	19	11	41	40
	河北	93	91	47	47	51	52	52	52	9	13	37	36
东北	辽宁	85	100	52	50	56	54	55	54	2	7	45	43
	吉林	29	31	48	49	57	58	48	50	10	16	40	39
	黑龙江	25	25	50	48	56	52	54	56	24	24	40	36
西北	内蒙古	23	24	51	53	54	56	48	50	4	0	50	52
	陕西	28	29	52	51	57	53	57	59	7	7	41	41
	甘肃	7	9	48	52	50	61	50	50	29	11	43	44
	青海	2	1	50	67	50	50	50	100	0	0	50	50
	宁夏	5	5	40	40	40	40	50	50	20	0	30	30
	新疆	12	9	49	54	54	50	46	61	0	0	46	50
中北	山西	22	18	53	50	59	53	57	53	18	17	43	44
	山东	221	218	52	52	61	59	52	55	8	13	43	44
	河南	92	88	51	50	59	57	52	53	11	10	42	40
西南	重庆	31	33	49	48	53	52	52	50	10	9	44	42
	四川	70	63	50	50	53	52	51	54	3	6	45	44
	贵州	13	12	55	57	58	58	58	67	8	0	50	46
	云南	27	26	53	51	63	56	54	52	15	19	43	44
华东	上海	65	65	49	52	59	61	49	57	9	17	40	39
	江苏	243	263	51	52	58	58	52	54	13	13	44	44
	浙江	236	239	51	52	59	58	54	56	15	18	42	41
华南	福建	102	103	49	51	57	56	50	57	11	12	41	41
	广东	214	198	52	51	60	57	53	53	13	13	45	43
	广西	36	39	54	53	61	59	56	58	11	13	44	44
	海南	2	1	58	50	100	100	50	50	0	0	25	0
中南	安徽	87	88	50	50	57	55	50	53	10	9	42	43
	江西	54	53	52	52	57	57	56	58	9	15	44	42
	湖北	68	69	51	50	59	56	53	52	7	10	41	41
	湖南	60	62	52	52	60	58	55	58	10	13	41	40

表3.2 地区经营状况排名

	企业个数		产业景气指数		经营状况 扩散指数		有固定投资 企业的比例		投资时机 扩散指数	
	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
全国	2,033	2,038	51	51	58	57	11	12	43	42
前五										
贵州	13	12	55	57	58	58	8	0	50	46
广西	36	39	54	53	61	59	11	13	44	44
云南	27	26	53	51	63	56	15	19	43	44
山西	22	18	53	50	59	53	18	17	43	44
辽宁	85	100	52	50	56	54	2	7	45	43
后五										
宁夏	5	5	40	40	40	40	20	0	30	30
河北	93	91	47	47	51	52	9	13	37	36
吉林	29	31	48	49	57	58	10	16	40	39
甘肃	7	9	48	52	50	61	29	11	43	44
上海	65	65	49	52	59	61	9	17	40	39

注：

1. 仅对有大于三个企业样本个数的地区排名。

表四. 市场供需状况

表4.1 总览

		企业个数		国内供给过剩 扩散指数		国外供给过剩 扩散指数		成品库存 扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
分规模	全国	2,033	2,038	82	81	75	74	50	50
	大	678	680	79	79	72	72	50	49
	中	677	679	83	81	75	74	51	51
	小	678	679	85	84	78	75	49	49
分产权	国有	106	110	60	62	63	63	48	54
	集体	24	23	85	82	67	63	46	46
	民营	1,713	1,715	84	83	76	74	50	50
	外资	190	190	82	80	75	73	52	50
分产品类型	消费品耐用	304	335	77	77	65	68	53	53
	消费品非耐用	670	674	77	76	75	72	49	48
	资本品	135	142	80	79	69	71	52	50
	中间品	924	887	88	87	81	79	49	50

表4.2 产能过剩严重的行业

	企业个数	产能过剩超过 20%的企业比例	产能过剩超过 10%的企业比例
黑色金属矿采选业	13	77	85
石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	57	57
非金属矿采选业	20	50	60
黑色金属冶炼和压延加工业	68	37	47
非金属矿物制品业	102	36	47
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	24	25	50
家具制造业	32	19	25
医药制造业	70	13	23
其他制造业	8	13	38
有色金属冶炼和压延加工业	32	13	25
金属制品业	121	12	54
电气机械和器材制造业	144	11	31
食品制造业	63	11	24
煤炭开采和洗选业	20	10	40

表4.3 产能过剩严重的地区

	企业个数	产能过剩超过 20%的企业比例	产能过剩超过 10%的企业比例
内蒙古	23	26	39
河北	93	22	51
四川	70	21	37
宁夏	5	20	40
陕西	28	18	29
河南	92	17	35
新疆	12	17	33
重庆	31	16	23
山西	22	14	23
湖南	60	13	32
江西	54	13	31
北京	33	12	30
黑龙江	25	12	20
辽宁	85	12	34
福建	102	12	30
吉林	29	10	28
江苏	243	10	30

注：

1. 本表按产能过剩大于20%的企业比例排名，并列比例在10%以上的地区。
2. 本表仅包含有大于三个企业样本个数的地区。

表五. 成本与价格
表5.1 总览

		企业个数		单位成本 扩散指数		劳动力成本 扩散指数		原材料成本 扩散指数		价格 扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
分规模	全国	2,033	2,038	67	69	53	58	66	68	53	54
	大	678	680	66	68	53	57	65	67	52	54
	中	677	679	66	67	52	58	65	67	52	55
	小	678	679	69	71	53	58	67	68	53	54
分产权	国有	106	110	56	56	52	55	59	58	51	52
	集体	24	23	73	67	58	74	71	67	50	43
	民营	1,713	1,715	68	70	53	57	66	68	53	55
	外资	190	190	68	66	55	62	67	64	54	54
分产品类型	消费品耐用	304	335	72	77	55	63	70	75	52	56
	消费品非耐用	670	674	67	69	53	57	65	68	52	55
	资本品	135	142	66	68	56	66	66	67	52	53
	中间品	924	887	66	66	52	55	65	65	53	54

表5.2 单位成本上升大于全国平均的行业

	企业个数	单位成本 扩散指数	劳动力成本 扩散指数	原材料成本 扩散指数	价格 扩散指数
全国	2,033	67	53	66	53
食品制造业	63	89	53	75	52
印刷和记录媒介复制业	43	84	60	84	56
汽车制造业	78	83	54	81	50
有色金属矿采选业	8	81	63	81	50
其他制造业	8	81	50	88	50
家具制造业	32	80	50	80	61
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	37	77	53	74	53
纺织业	112	75	54	74	58
造纸和纸制品业	52	75	62	77	55
非金属矿物制品业	102	73	52	72	58
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制	31	73	60	73	50
电气机械和器材制造业	144	72	54	72	53
橡胶和塑料制品业	112	69	53	68	53
仪器仪表制造业	37	69	51	68	54
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	49	69	53	65	59
农副食品加工业	128	68	52	55	45
酒、饮料和精制茶制造业	43	67	52	62	62

注：

1. 按单位成本扩散指数从大到小排列，仅列出企业样本个数大于三个的行业。

表5.3 单位成本上升严重的地区

	企业个数	单位成本 扩散指数	劳动力成本 扩散指数	原材料成本 扩散指数	价格 扩散指数
全国	2,033	67	53	66	53
陕西	28	71	52	68	48
福建	102	71	54	70	55
甘肃	7	71	50	75	57
北京	33	70	55	67	55
江西	54	70	53	72	55
湖北	68	70	54	67	54
广西	36	69	50	68	58
河北	93	68	52	64	52
浙江	236	68	52	68	54
河南	92	68	52	68	53
辽宁	85	68	52	67	49
安徽	87	67	52	63	49
江苏	243	67	53	66	52
云南	27	67	52	63	52
广东	214	67	52	68	53
上海	65	67	55	67	54

注：

1. 按单位成本扩散指数从大到小排列，仅列出企业样本个数大于三个的地区。

表六. 企业融资环境

表6.1 总览

		企业个数		有贷款企业比例		有新增贷款企业比例		金融机构借贷态度		贷款利率变化	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
有无固定资产投资	全国	2,033	2,038	25	25	2	2	60	62	51	50
	有	218	253	37	33	4	5	63	64	50	50
	无	1,815	1,785	24	24	1	2	59	62	52	50
分规模	大	678	680	26	25	2	2	60	63	50	50
	中	677	679	25	25	1	3	64	62	54	50
	小	678	679	25	24	1	2	58	61	50	50
分产权	国有	106	110	22	20	1	1	50	50	50	50
	集体	24	23	17	13	0	0	NA	NA	NA	NA
	民营	1,713	1,715	26	25	2	3	60	64	51	50
	外资	190	190	22	24	2	3	67	59	50	50
分产品类型	消费品耐用	304	335	26	26	2	3	67	74	50	50
	消费品非耐用	670	674	27	27	2	3	52	53	53	50
	资本品	135	142	39	36	2	2	38	33	50	50
	中间品	924	887	22	21	1	2	70	69	50	50

注：

1. 扩散指数计算方法与之前类似，借款态度指数越高，反应借款越容易。
2. 利率指数越高，反应越多企业利率在上升。

表6.2 融资资金来源

第一大融资渠道

	企业个数	企业比例
企业利润留存的自有资金	1917	94
创始人资金	121	6
亲戚朋友	0	0
银行	5	0
上市融资	1	0
非正规金融机构	0	0
其他	0	0

第二大融资渠道

	企业个数	企业比例
银行	508	69
创始人资金	229	31
企业利润留存的自有资金	2	0
其他	1	0
上市融资	1	0
非正规金融机构	0	0
亲戚朋友	0	0

附录

附录1. 分行业和地区产能过剩情况排名

附录表1.1 产能过剩情况的行业排名

行业	企业个数		产能过剩超过 20%的企业百分比		产能过剩超过 10%的企业百分比	
	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
黑色金属矿采选业	13	10	77	80	85	80
石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	13	57	46	57	46
非金属矿采选业	20	20	50	45	60	50
黑色金属冶炼和压延加工业	68	66	37	32	47	42
非金属矿物制品业	102	98	36	46	47	54
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	24	36	25	25	50	50
家具制造业	32	32	19	16	25	22
医药制造业	70	74	13	12	23	20
其他制造业	8	8	13	13	38	38
有色金属冶炼和压延加工业	32	35	13	14	25	23
金属制品业	121	118	12	18	54	54
电气机械和器材制造业	144	137	11	13	31	36
食品制造业	63	69	11	13	24	28
煤炭开采和洗选业	20	17	10	12	40	53
造纸和纸制品业	52	51	10	12	33	35
纺织服装、服饰业	55	59	9	14	18	32
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	37	42	8	12	32	36
仪器仪表制造业	37	43	8	9	8	12
化学原料和化学制品制造业	118	118	6	3	42	36
通用设备制造业	102	112	6	6	40	41
专用设备制造业	116	106	5	6	16	12
酒、饮料和精制茶制造业	43	43	5	9	5	21
橡胶和塑料制品业	112	100	4	6	38	43
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	31	26	3	4	19	19
计算机、通信和其他电子设备制造业	70	60	3	3	34	30
农副食品加工业	128	135	2	3	22	21
印刷和记录媒介复制业	43	38	2	5	21	24
纺织业	112	116	2	3	21	24
电力、热力生产和供应业	60	60	2	3	2	3
汽车制造业	78	95	1	4	21	24
化学纤维制造业	10	10	0	0	40	40
金属制品、机械和设备修理业	4	4	0	0	25	25
有色金属矿采选业	8	7	0	0	25	14
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	49	42	0	2	8	10
燃气生产和供应业	11	12	0	0	0	0
废弃资源综合利用业	4	5	0	0	0	0
水的生产和供应业	22	21	0	0	0	0

注：按产能过剩超过20%的企业百分比从大到小排列，仅列出企业样本个数大于三个的行业。

附录表1.2 产能过剩情况的地区排名

行业	企业个数		产能过剩超过 20%的企业百分比		产能过剩超过 10%的企业百分比	
	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
内蒙古	23	24	26	17	39	38
河北	93	91	22	24	51	51
四川	70	63	21	22	37	37
宁夏	5	5	20	20	40	40
陕西	28	29	18	21	29	34
河南	92	88	17	14	35	30
新疆	12	9	17	11	33	33
重庆	31	33	16	15	23	24
山西	22	18	14	28	23	39
湖南	60	62	13	11	32	34
江西	54	53	13	13	31	36
北京	33	30	12	20	30	33
黑龙江	25	25	12	16	20	24
辽宁	85	100	12	16	34	34
福建	102	103	12	10	30	31
吉林	29	31	10	13	28	29
江苏	243	263	10	10	30	30
山东	221	218	9	15	28	31
天津	48	46	8	7	38	37
贵州	13	12	8	8	46	33
广东	214	198	7	8	24	26
上海	65	65	6	8	28	26
湖北	68	69	6	9	22	23
安徽	87	88	6	9	34	33
浙江	236	239	4	4	25	27
云南	27	26	4	8	15	19
广西	36	39	3	5	28	31
甘肃	7	9	0	0	14	22

注. 按产能过剩超过20%的企业百分比从大到小排列。

附录2. 分行业和地区的成本价格扩散指数

附录表2.1 分行业的成本价格扩散指数

行业	企业个数		单位成本 扩散指数		劳动力成本 扩散指数		原材料成本 扩散指数		价格 扩散指数	
	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
全国	2033	2038	67	69	53	58	66	68	53	54
采矿业										
煤炭开采和洗选业	20	17	48	41	53	56	48	41	45	41
黑色金属矿采选业	13	10	54	55	50	50	54	55	42	35
有色金属矿采选业	8	7	81	71	63	64	81	71	50	50
非金属矿采选业	20	20	53	53	50	50	53	53	55	55
电力、燃气及水的生产和供应业										
电力、热力生产和供应业	60	60	50	50	50	50	50	50	50	50
燃气生产和供应业	11	12	50	50	50	50	NA	NA	50	50
水的生产和供应业	22	21	50	50	50	50	50	NA	50	50
轻工制造业										
农副食品加工业	128	135	68	76	52	57	55	65	45	55
食品制造业	63	69	89	95	53	59	75	91	52	60
酒、饮料和精制茶制造业	43	43	67	70	52	52	62	65	62	62
纺织业	112	116	75	68	54	54	74	67	58	54
纺织服装、服饰业	55	59	55	60	53	52	55	61	49	52
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	37	42	77	86	53	65	74	85	53	57
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	24	36	50	53	50	51	50	53	50	53
家具制造业	32	32	80	83	50	50	80	81	61	63
造纸和纸制品业	52	51	75	74	62	80	77	74	55	52
印刷和记录媒介复制业	43	38	84	84	60	70	84	83	56	58
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	49	42	69	75	53	54	65	73	59	61
医药制造业	70	74	59	60	50	52	59	59	51	55
其他制造业	8	8	81	81	50	56	88	94	50	50
废弃资源综合利用业	4	5	50	60	50	50	50	60	50	50

附录表2.1 分行业的成本价格扩散指数（续）

行业	企业个数		单位成本 扩散指数		劳动力成本 扩散指数		原材料成本 扩散指数		价格 扩散指数	
	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
化工工业										
石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	13	61	65	50	50	61	62	39	42
化学原料和化学制品制造业	118	118	63	68	51	53	62	64	55	57
化学纤维制造业	10	10	65	80	50	50	65	75	60	60
橡胶和塑料制品业	112	100	69	67	53	65	68	66	53	55
设备制造业										
通用设备制造业	102	112	63	63	50	54	63	60	53	55
专用设备制造业	116	106	66	73	58	78	66	73	49	51
汽车制造业	78	95	83	81	54	75	81	81	50	51
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	31	26	73	65	60	81	73	65	50	50
电气机械和器材制造业	144	137	72	73	54	55	72	73	53	59
计算机、通信和其他电子设备制造业	70	60	63	61	50	50	64	61	52	52
仪器仪表制造业	37	43	69	67	51	52	68	67	54	49
金属制品、机械和设备修理业	4	4	50	75	63	75	50	75	50	50
其他重工制造业										
非金属矿物制品业	102	98	73	72	52	52	72	69	58	58
黑色金属冶炼和压延加工业	68	66	65	65	51	52	64	62	54	52
有色金属冶炼和压延加工业	32	35	56	71	50	56	58	66	52	49
金属制品业	121	118	56	56	52	51	57	56	52	52

附录表2.2 分地区的成本价格扩散指数

地区		企业个数		单位成本 扩散指数		劳动力成本 扩散指数		原材料成本 扩散指数		价格 扩散指数	
		二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度	二季度	一季度
华北	全国	2,033	2,038	67	69	53	58	66	68	53	54
	北京	33	30	70	73	55	68	67	73	55	53
	天津	48	46	64	65	52	55	62	64	52	53
	河北	93	91	68	69	52	56	64	65	52	54
东北	辽宁	85	100	68	68	52	56	67	65	49	52
	吉林	29	31	66	65	59	60	61	62	53	50
	黑龙江	25	25	60	70	54	58	56	60	52	52
西北	内蒙古	23	24	59	60	52	58	53	60	46	52
	陕西	28	29	71	64	52	57	68	59	48	48
	甘肃	7	9	71	61	50	50	75	64	57	56
	宁夏	5	5	60	50	50	50	60	50	60	40
	新疆	12	9	58	72	50	61	55	72	50	61
	山西	22	18	61	67	48	56	59	64	50	53
中北	山东	221	218	66	68	54	59	65	67	53	56
	河南	92	88	68	73	52	57	68	72	53	59
	重庆	31	33	65	71	55	58	65	70	50	50
西南	四川	70	63	65	71	52	56	66	73	55	56
	贵州	13	12	62	67	50	50	54	64	50	54
	云南	27	26	67	69	52	58	63	74	52	54
	上海	65	65	67	70	55	61	67	69	54	55
华东	江苏	243	263	67	67	53	58	66	65	52	53
	浙江	236	239	68	70	52	58	68	71	54	56
	福建	102	103	71	72	54	58	70	72	55	60
华南	广东	214	198	67	68	52	59	68	69	53	56
	广西	36	39	69	71	50	54	68	68	58	55
	安徽	87	88	67	67	52	59	63	62	49	49
中南	江西	54	53	70	71	53	56	72	69	55	57
	湖北	68	69	70	70	54	58	67	68	54	51
	湖南	60	62	66	71	53	58	67	72	53	52

附录3. 采样过程和样本代表性分析

3.1 总体描述

从2017年二季度开始，我们的采样在之前的2008年中国经济普查的基础上，增加了2013年中国工业统计年鉴的总样本，后者是目前公众可以得到的最完整、可靠的数据，涵盖了所有规模以上工业企业。

尽管2013年中国工业统计年鉴样本是我们的最好选择，但毕竟时隔5年之久，企业状况可能发生了较大变化。因此，我们应对的办法是在问卷中加入相应问题，如主要产品、产品类型等。

3.2 抽样步骤

鉴于我们之前的抽样是基于2008年的经济普查数据，为了确保样本和之前调查的可比性，以下为二季度的采样步骤。

- 1) 从上季度的回收样本中的2038个企业开始调查。这一步骤回收1732个样本。它们与总体匹配度良好。
- 2) 总体中按大中小3类规模，41个行业，31个地区共3813个分层，比较2008年经济普查中的工业企业和2013年中国工业统计年鉴样本，从而计算出各个分层中2008年后成立的新企业的百分比。
- 3) 基于（1）企业是否回应是随机的，和（2）回收率为20%的两个假设，计算出能够使得我们最终的回收样本在规模、行业、地区、以及新公司比例四个维度上与总体匹配、逼近的补充企业样本在各个分层中的分布以及各个分层中补充企业中新企业的比例。我们从补充样本中回收301份问卷，从而得到2033家企业作为我们的最终样本。

值得注意的是为了保证样本的平缓过渡，本季度抽样有两个方面和2013年总体有差距，一是2008年后成立的新企业的比重偏低，二是由于2013年规模以上企业定义为销售额2000万以上的企业，而2008年规模以上企业为销售额500万以上，使得此次抽样在规模上介于两者之间（见附录表3.3）。这些偏差我们会在今后几个季度的采样中逐渐纠正。

3.3 调查过程

本调查通过电话进行。附录图1报告了电话访问次数，电话时长以及被访问者的职位等信息。

3.4 样本代表性分析

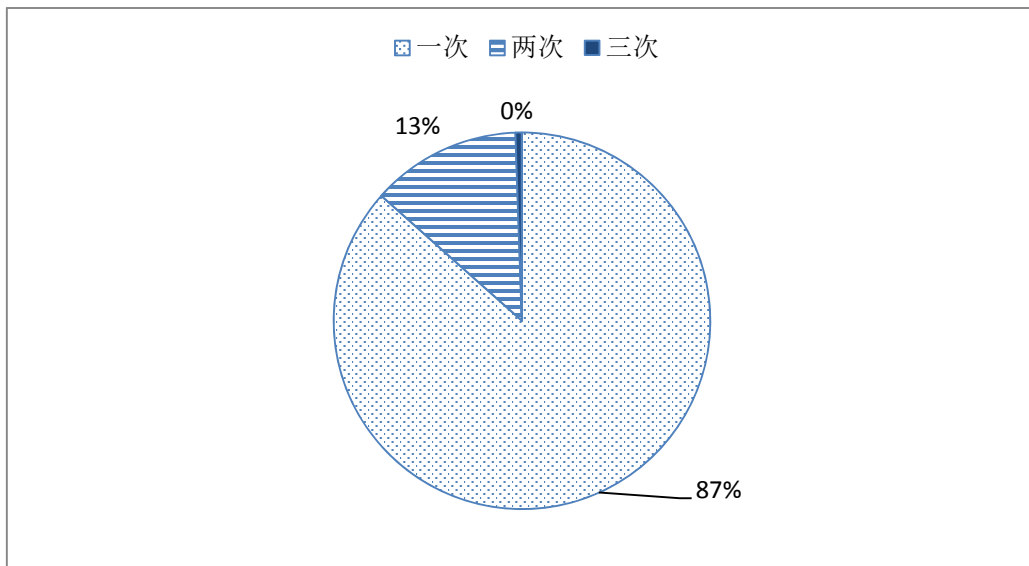
附录表3.1-3.3 报告我们的调查样本（包括二季度2033家企业回收样本以及其中来自于一季度的1732家企业样本）与总体的匹配程度，包括行业、地区分布，以及一些企业特征的比较。值得注意的是，由于我们只从总体中抽取2.1%作为起始样本，一些较小的层可能没有被采样到。具体而言，西藏没有被表现，石油天然气、烟草业、其他采矿业也没有被表现。总体上讲，我们样本具有较好的代表性。

3.5 季节性

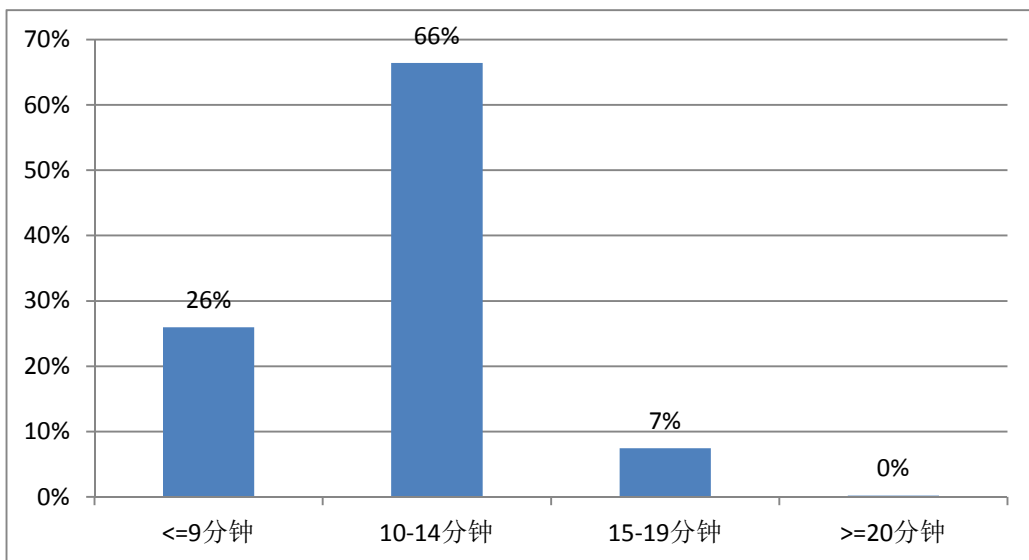
由于我们进行的调查次数有限，理论上没有明显的方法能够用来进行季节性调整。为了处理该问题，我们的解决方法是直接向企业调查经营是否受季节因素影响。如附录图1.4所示，大部分（87%）企业反映不受季节因素影响，5%的企业，季节影响的程度在5%以下。此外，季节性的正面影响和负面影响基本相当。所以，整体上来讲，季节因素并不对我们的结果造成影响，因此我们不进行季节性调整。

附录图1 电话访问 —— 访问次数、时长和被访问者的职位

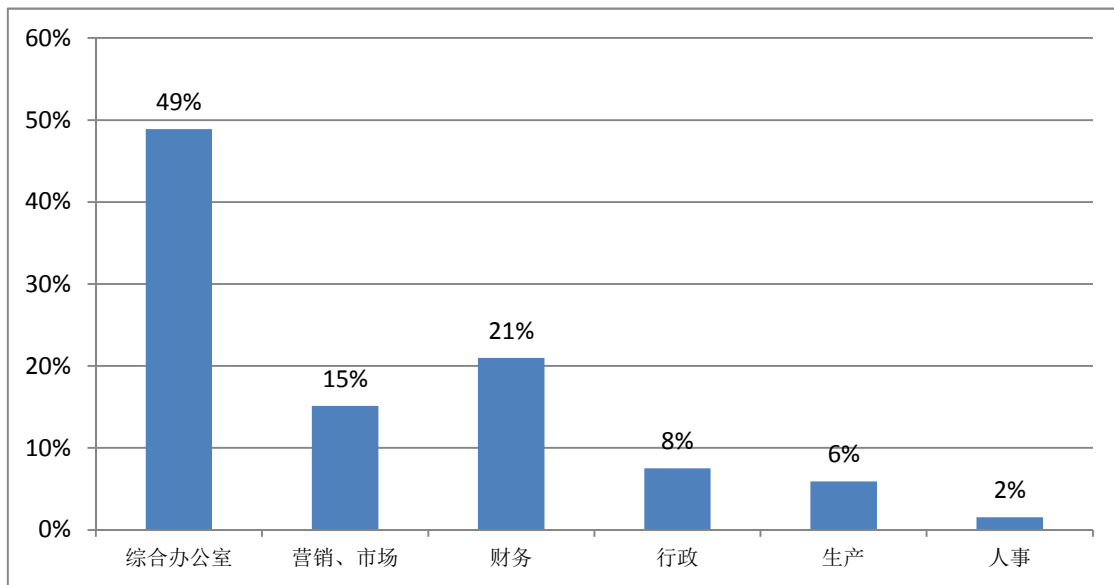
附录图1.1 电话访问次数



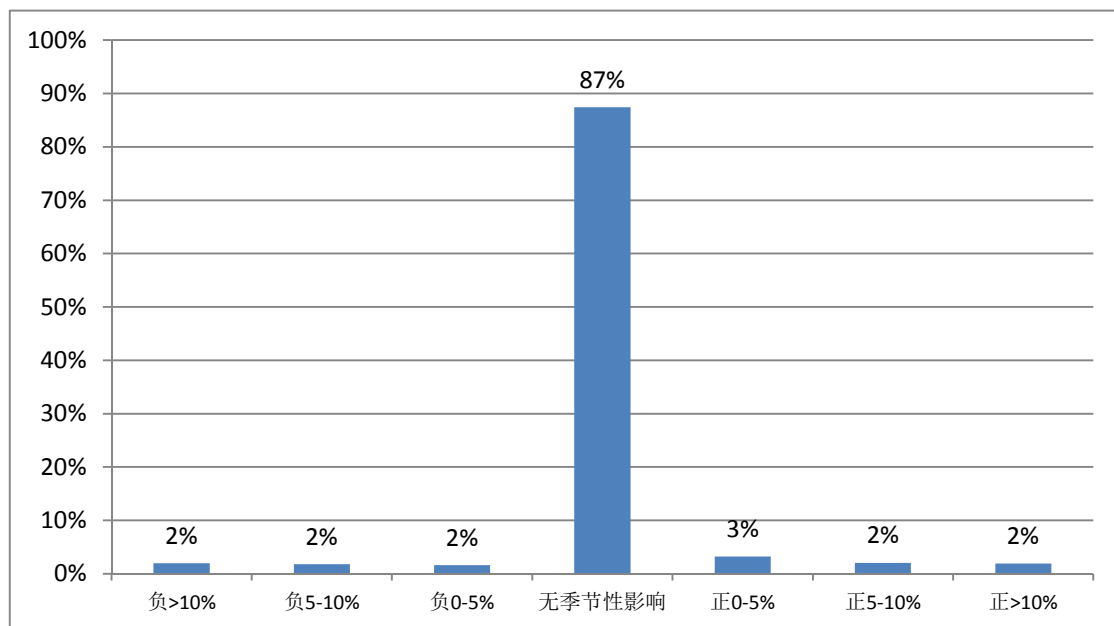
附录图1.2 电话访问时长



附录图1.3 被访者所属部门



附录图1.4 季节性影响



附录

附录表3. 调查样本与总体的比较

附录表3.1 调查样本与总体的行业分布

行业	总体样本		来自一季度调研的1732家企业样本		最终回收的样本	
	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比
电力、热力生产和供应业	5,701	1.7	55	3.2	60	3.0
电气机械和器材制造业	21,012	6.2	119	6.9	144	7.1
纺织服装、服饰业	14,147	4.2	50	2.9	55	2.7
纺织业	19,591	5.8	101	5.8	112	5.5
非金属矿采选业	3,363	1.0	17	1.0	20	1.0
非金属矿物制品业	29,429	8.7	88	5.1	102	5.0
废弃资源综合利用业	1,256	0.4	4	0.2	4	0.2
黑色金属矿采选业	3,100	0.9	10	0.6	13	0.6
黑色金属冶炼和压延加工业	10,190	3.0	55	3.2	68	3.3
化学纤维制造业	1,859	0.6	10	0.6	10	0.5
化学原料和化学制品制造业	23,402	6.9	99	5.7	118	5.8
计算机、通信和其他电子设备制造业	12,540	3.7	42	2.4	70	3.4
家具制造业	4,656	1.4	27	1.6	32	1.6
金属制品、机械和设备修理业	381	0.1	4	0.2	4	0.2
金属制品业	18,498	5.5	104	6.0	121	6.0
酒、饮料和精制茶制造业	5,496	1.6	40	2.3	43	2.1
开采辅助活动	153	0.1	0	0.0	0	0.0
煤炭开采和洗选业	6,680	2.0	13	0.8	20	1.0
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	8,154	2.4	22	1.3	24	1.2
农副食品加工业	22,485	6.7	118	6.8	128	6.3
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	7,714	2.3	32	1.9	37	1.8
其他采矿业	17	0.0	0	0.0	0	0.0
其他制造业	1,527	0.5	8	0.5	8	0.4
汽车制造业	11,733	3.5	72	4.2	78	3.8
燃气生产和供应业	1,095	0.3	11	0.6	11	0.5
石油和天然气开采业	135	0.0	0	0.0	0	0.0
石油加工、炼焦和核燃料加工业	1,941	0.6	12	0.7	14	0.7
食品制造业	7,388	2.2	61	3.5	63	3.1
水的生产和供应业	1,310	0.4	21	1.2	22	1.1
铁路、船舶、航空航天和其他运输	4,277	1.3	23	1.3	31	1.5
通用设备制造业	22,163	6.6	80	4.6	102	5.0
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	7,513	2.2	39	2.3	49	2.4
橡胶和塑料制品业	16,327	4.8	90	5.2	112	5.5
烟草制品业	122	0.0	0	0.0	0	0.0
医药制造业	6,483	1.9	66	3.8	70	3.4
仪器仪表制造业	3,805	1.1	37	2.1	37	1.8
印刷和记录媒介复制业	4,734	1.4	34	2.0	43	2.1
有色金属矿采选业	1,552	0.5	6	0.4	8	0.4
有色金属冶炼和压延加工业	3,728	1.1	27	1.6	32	1.6
造纸和纸制品业	6,580	2.0	43	2.5	52	2.6
专用设备制造业	15,443	4.6	92	5.3	116	5.7
总数	337,680	100	1,732	100	2,033	100

附录表3.2 调查样本与总体的地区分布

地区	总体样本		来自一季度调研的1732家企业样本		最终回收的样本	
	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比
安徽	14,533	4.3	79	4.6	87	4.3
北京	3,506	1.0	26	1.5	33	1.6
福建	15,206	4.5	87	5.0	102	5.0
甘肃	1,723	0.5	7	0.4	7	0.3
广东	37,831	11.2	164	9.5	214	10.5
广西	4,919	1.5	31	1.8	36	1.8
贵州	2,901	0.9	11	0.6	13	0.6
海南	358	0.1	1	0.1	2	0.1
河北	12,818	3.8	83	4.8	93	4.6
河南	18,410	5.5	77	4.5	92	4.5
黑龙江	3,882	1.2	23	1.3	25	1.2
湖北	13,520	4.0	53	3.1	68	3.3
湖南	12,170	3.6	53	3.1	60	3.0
吉林	5,136	1.5	28	1.6	29	1.4
江苏	45,138	13.4	225	13.0	243	12.0
江西	7,424	2.2	42	2.4	54	2.7
辽宁	15,591	4.6	77	4.5	85	4.2
内蒙古	3,975	1.2	20	1.2	23	1.1
宁夏	940	0.3	5	0.3	5	0.3
青海	448	0.1	1	0.1	2	0.1
山东	37,272	11.0	187	10.8	221	10.9
山西	3,433	1.0	17	1.0	22	1.1
陕西	4,103	1.2	25	1.4	28	1.4
上海	9,101	2.7	55	3.2	65	3.2
四川	11,753	3.5	54	3.1	70	3.4
天津	4,972	1.5	40	2.3	48	2.4
西藏	54	0.0	0	0.0	0	0.0
新疆	2,031	0.6	8	0.5	12	0.6
云南	3,147	0.9	24	1.4	27	1.3
浙江	36,363	10.8	201	11.6	236	11.6
重庆	5,022	1.5	28	1.6	31	1.5
总数	337,680	100	1,732	100	2,033	100

附录表3.3 调查样本企业特征与总体的比较

企业特征	2008总体样本		2013总体样本		来自一季度调研的1732家企业样本		最终回收的样本	
	平均值	中位数	平均值	中位数	平均值	中位数	平均值	中位数
资产	90,050	12,920	243,118	45,165	296,921	55,448	271,927	55,480
销售额	104,697	20,072	295,142	85,344	294,789	70,609	281,966	74,095
总数	488,017		337,680		1,732		2,033	