

2019 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

2019 年 08 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

第二季度产业景气指数持续呈轻微扩张，而这也是 2014 年第二季度本调查开始以来，首次出现的且持续六个季度的扩张。但是，反映实际产出的指标，包括生产量、用电量、国内外订单均呈收缩状态，主要集中于小型、民营和生产消费品的企业。另外，投资疲软，为两年来最低。而产能过剩亦更为严重。

产业面临的核心挑战仍是产能过剩，扩散指数创历史新高。融资仍然不是制约企业发展的主要因素。和政府对中小企业借贷的支持政策有关，于前两个季度出现的小企业资金面收紧的现象明显改善。

随着近期贸易战升级，当前经济整体信心不足，产业仍将面临较大的不确定因素。政策层面应立足长远、兼顾短期。宽货币和宽信用政策更多应在于防范金融风险的集中爆发。而激发科技创新的活力、打造长远的核心竞争力才是产业振兴的必经之路。

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五年。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。

2019 年二季度调查回收的企业样本为 2040 家，其中 1753 家来自上季度调查过的企业。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 产业景气虽保持轻微扩张，投资及生产量等多个指标出现收缩

二季度产业景气扩散指数为 51^{3, 4}，（上季度：52），呈轻度扩张态势。这是产业经济自 2014 年本调查开始以来首次出现的且持续六个季度的扩张（图 1）。此次扩张与上季度相似，主要为国有和外资带动，扩散指数为 61 和 55（上季度：61 和 56）。而民营企业，产业的大多数，处于持平状态（扩散指数为 50）。

尽管整体景气指数高于荣枯线，生产量、用电量和国内外订单均呈小幅收缩状态（指数均为 46；上季度：45-47）（图 4）。生产量收缩主要受民营和中小型企业所拖累，指数均为 45（上季度：44-46）。收缩最严重的产品是非耐用消费品，生产指数为 44（上季度：47）。

投资仍然疲软，进行扩张型投资的企业占比明显下滑，从上季度的 5% 下降至 2%，为两年来最低（图 2）。

1.2 中美贸易战的影响持续

中美贸易战对制造业的影响较上季度轻微上升，受到贸易战影响的企业占比为上升 2 个百分点至 19%，有较大影响的企业占比与上季度持平，为 3%（图 11）。出口企业中（它们占样本的 32%），

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涉及的“广度”。例如，经济好转时，状况上升的企业相对比例。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

33%受到影响，其中 7%受到较大影响。预计在未来一两年内受到较大影响的企业比例为 3%。

影响比较严重的行业前五位为纺织业、文教用品（文教、工美、体育和娱乐）制造业、纺织服装业、橡胶塑料制品业和电子设备制造业（计算机、通信和其他），分别有 30%至 47%的企业受到影响。其中受到较大幅影响的前两位为纺织业（12%）和文教用品（9%）。

从出口订单来看，反映订单变化的指数下跌 1 个点至 46，呈轻微收缩，主要集中于中小型、民营和生产耐用消费品的企业（43-46）。

1.3 行业和地区分布

景气指数位列前三的分别为水的生产和供应业（64），燃气生产和供应业（64）和电力、热力生产和供应业（62）。其中，水的生产业和电力、热力生产业分别连续十个和十三个季度位于榜单前列。本季度后五名是黑色金属冶炼和加工业（44）、非金属矿物制品业（45）、金属制品业（46）、有色金属矿采选业（47）和非金属矿采选业（48）。黑色金属冶炼和加工业和非金属矿物制品业分别连续八个和十二个季度上榜。

表 3.1 反映分地区的经营状况。产业景气程度最高为新疆（56），最小值为宁夏（47）。上海连续四个季度登上榜单前列。排名最后的几名为宁夏（47），河北（47），山西（49），黑龙江（49）和北京（50）。其中宁夏和河北自 2015 年一季度以来的十八个季度中在榜尾分别出现十二和十三次。

二、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 5），订单不足仍是首要因素，涉及 59%的企业。其次是成本，22%的企业回答“原材料成本”，14%的企业回答“劳动力成本”，13%的企业回答“宏观、行业政策”，13%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。

2.1 产能过剩覆盖面仍处历史高位

二季度 71%（上季度：66%）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上升了 3 个点，创历史新高，为 86。产能过剩超过 10%和 20%的企业占比也上升，分别为 36%和 15%（上季度：30%和 12%）（图 6A）。

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 18 个行业和 18 个地区产能严重过剩。图 6A 和 6B 同时也显示产能过剩的严重程度较上季度有所增加。

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 9 个点（图 6A）。

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 44%的企业以销定产，所以无库存。对于有库存的企业，83%的企

业认为其库存可以在 3 个月内消化，12%企业认为会在 4-6 个月内消化。这意味着总体中只有 5%的企业需要 6 个月以上消化库存。

2.2 减产能之路

我们对上季度接受调查的企业回访，约 2.1%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 7A）⁵。

今季度减员超出 10%的企业占 1.5%，减员超过 20%的企业占 1%（图 7B）。我们根据减员企业的规模分布，估算总体减员比例为 0.32%左右，与上季度相同。参照 2017 年底 2.18 亿产业工人人数，这意味着二季度发生了 70 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 34%和 28%，远高于全体样本（13%和 9%），这些企业减员超过 5%和 10%的比例分别为 7%和 6%，也高于全体样本（1.7%和 1.5%）。

企业的开工率与上季度相约。开工率超过 90%的企业占比与上季度相约，为 58%，而开工率不足 70%的企业占比为 17%（图 8）。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，24%的企业反映在二季度回款困难（上季度：24%）。回款困难在民营企业（26%）相对严重，资本品和中间品（分别 33%和 26%）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 15%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。

2.3 成本和利润

产业经济的第二大挑战仍为成本上升。本季度单位成本轻度上升（扩散指数为 56），但程度明显缓和，有较大幅成本上升（单季成本上升超出 3%）的企业占比从上季度的 13%降为 8%（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 56（上季度：59），劳动力成本扩散指数下跌了 2 个点，为 53。

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 9 所示，约 17%的企业毛利率低于 10%，而毛利率大于 15%的企业占比为 37%。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。

2.4 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（2018 年 1-2%）。与此相应，16%的企业认为资金充足，82%回答

⁵ 另有 93 家企业为无人接听。这是我们四月份调查时经过多日 5-10 次的尝试始终无人接听。

“一般”，仅有 2%的企业认为资金不足（图 10A）。与疲软的投资相应，绝大多数资金不足的企业（95%）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紧张。

反映银行借贷态度的扩散指数上升 4 个点，为 58（图 10C），说明整体仍处较宽松状态。于前两个季度出现的小企业资金面收紧的现象有明显改善，小企业借贷态度的扩散指数从轻微困难（46）转变为较宽松（59）。

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 96%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 4%的企业以此为第一融资来源，30%的企业以此为第二大融资来源。70%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，97%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

第二季度产业景气指数继续呈轻微扩张，而这也是 2014 年第二季度本调查开始以来，首次出现的且持续六个季度的扩张。但是，反映实际产出的指标，包括生产量、用电量呈明显收缩状态。主要集中于小型、民营和生产消费品的企业。投资极度疲软，进行扩张型投资的企业占比为 2%，乃两年来最低。

产业面临的核心挑战仍是产能过剩，扩散指数创历史新高。融资仍然不是制约企业发展的主要因素。和政府对于中小企业借贷的支持政策有关，于前两个季度出现的小企业资金面收紧的现象明显改善。

随着近期贸易战升级，当前经济整体信心不足，产业仍将面临较大的不确定因素。政策层面应立足长远、兼顾短期。宽货币和宽信用政策更多应在于防范金融风险的集中爆发。而激发科技创新的活力、打造长远的核心竞争力才是产业振兴的必经之路。

图1 产业景气指数

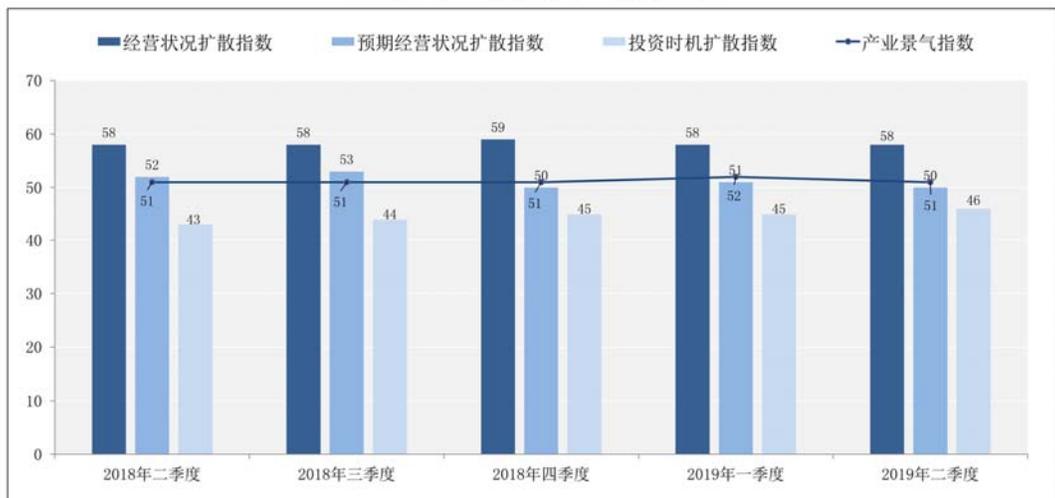


图2 投资



图3 生产成本上升情况



图4 其它主要经济指数

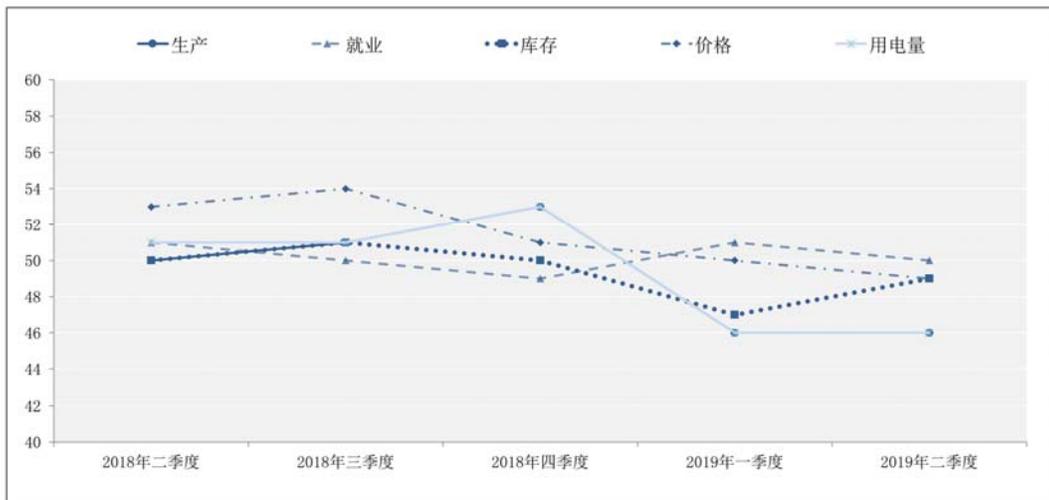


图5 制约下季度生产的因素



图6 产能过剩 图6A 市场供需状况



图6B 产能严重过剩的企业、行业和省份



图7 去产能之路
图7A 企业停产情况



图7B 企业减员情况

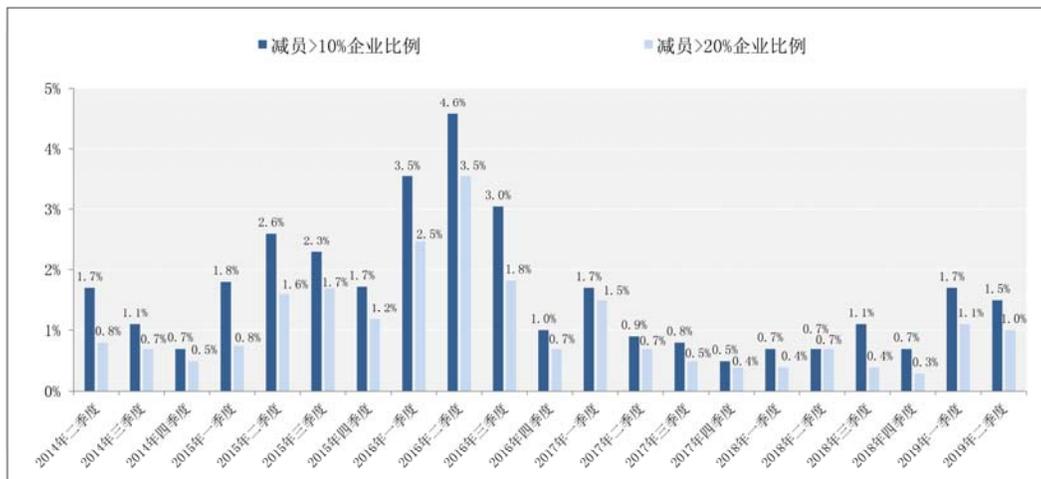


图8 开工率



图9 企业的毛利率

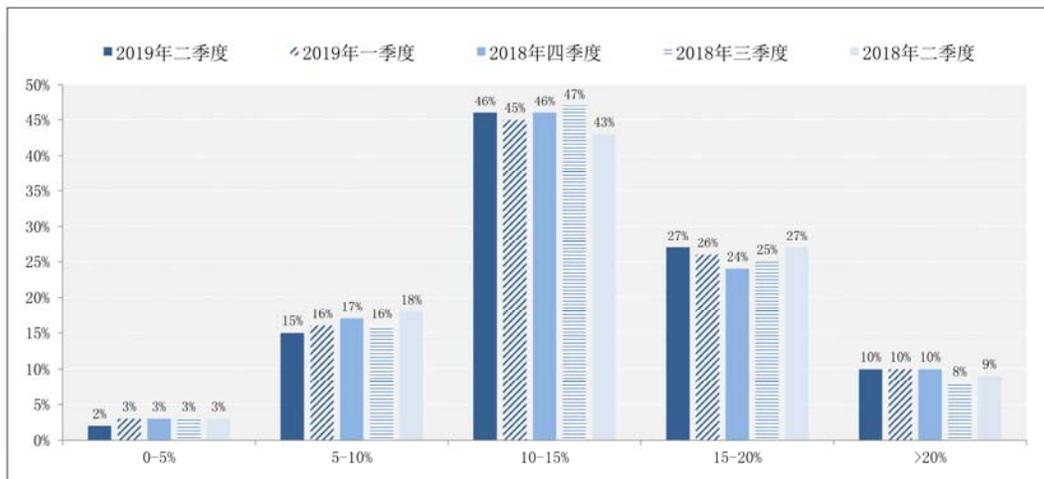


图10 融资

图10A 资金充足情况

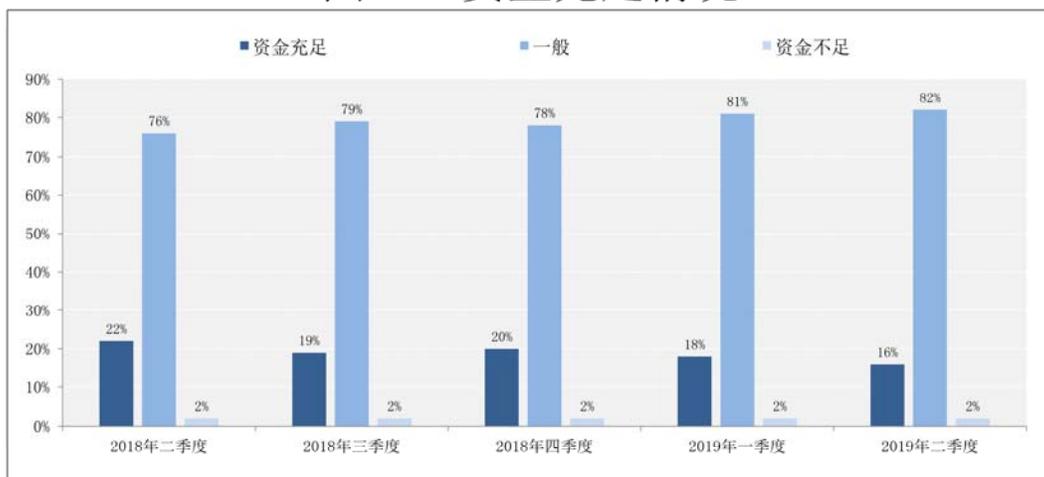


图10B 新增贷款



图10C 借贷态度

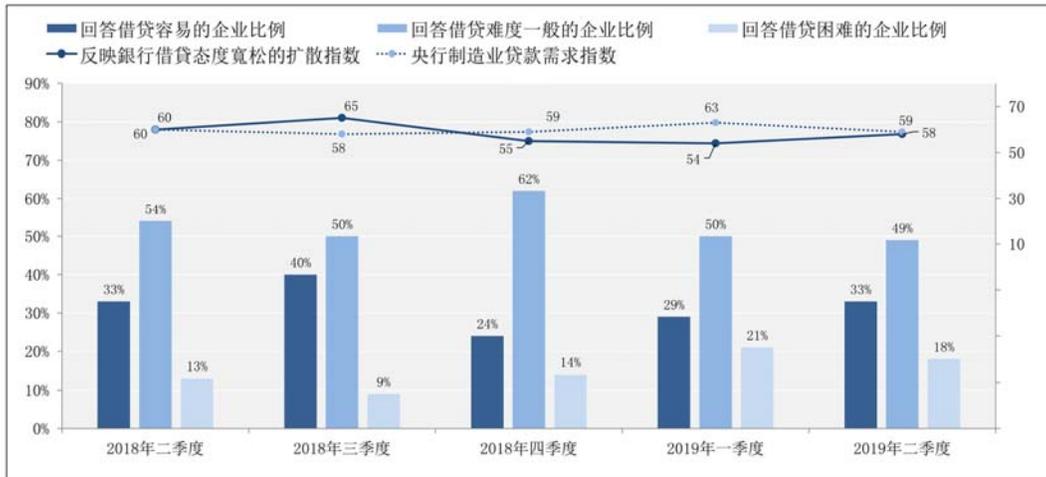
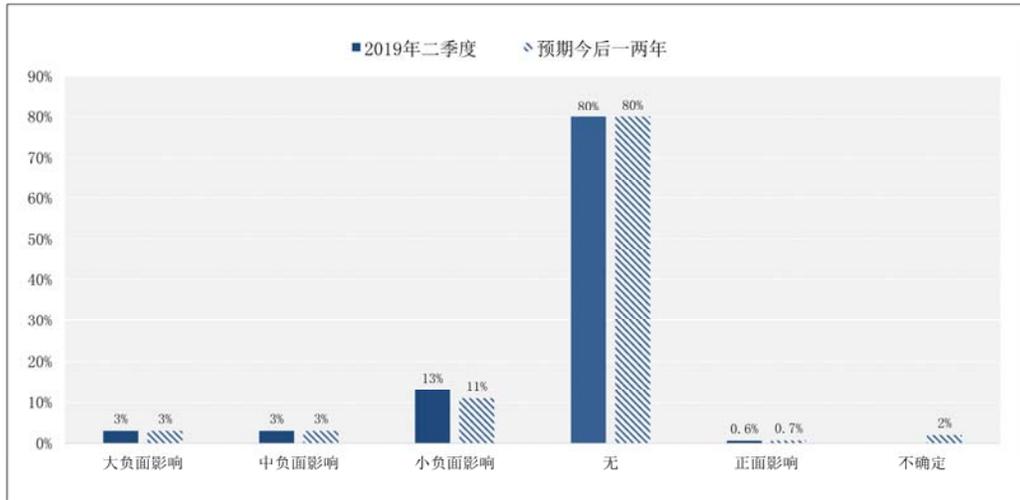


图11 受中美贸易战影响的企业占比



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
全国	2,040	2,035	51	52	58	58	50	51	46	45
分规模										
大	680	679	53	54	61	63	50	52	48	48
中	680	678	51	51	57	57	49	51	46	46
小	680	678	49	49	55	55	49	51	43	43
分产权										
国有	108	102	61	61	80	81	55	54	48	48
集体	15	15	49	50	60	60	50	53	37	37
民营	1,717	1,710	50	51	55	56	49	51	46	45
外资	200	208	55	56	66	67	52	52	48	48
分产品类型										
消费品耐用	258	281	50	51	56	58	50	51	44	43
消费品非耐用	610	598	53	53	62	62	51	52	46	46
资本品	150	139	54	54	63	63	50	51	49	48
中间品	1,022	1,017	50	51	55	55	49	51	45	45

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
全国	9	13	2	5	46	46	50	51	49	50
分规模										
大	11	13	3	5	48	47	51	51	50	50
中	10	15	2	6	45	46	50	51	49	50
小	7	9	1	4	45	44	49	50	49	50
分产权										
国有	8	8	0	2	50	48	50	50	50	50
集体	7	7	0	0	50	50	47	50	50	50
民营	9	12	2	5	45	45	50	51	49	50
外资	11	18	3	7	47	50	51	53	49	50
分产品类型										
消费品耐用	8	13	1	4	46	42	48	51	48	49
消费品非耐用	12	14	2	5	44	47	49	51	50	50
资本品	9	20	1	6	50	49	53	55	50	50
中间品	9	11	2	5	46	46	50	50	49	50

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	2,040	2,035	51	52	58	58	50	51	9	13	46	45
采矿业													
	煤炭开采和洗选业	10	11	48	45	45	36	50	50	10	9	50	50
	黑色金属矿采选业	10	11	52	52	55	55	50	50	0	0	50	50
	有色金属矿采选业	10	9	47	48	55	56	50	50	10	33	35	39
	非金属矿采选业	16	18	48	49	50	44	44	53	13	6	50	50
电力、燃气及水的生产和供应业													
	电力、热力生产和供应业	67	65	62	61	77	76	58	57	3	3	50	50
	燃气生产和供应业	13	13	64	54	92	92	50	19	15	8	50	50
	水的生产和供应业	22	22	64	65	93	93	55	57	9	5	45	45
轻工制造业													
	农副食品加工业	104	94	50	50	52	54	50	48	13	15	49	48
	食品制造业	79	77	55	54	62	62	54	54	10	19	48	46
	酒、饮料和精制茶制造业	30	34	51	52	58	57	50	54	17	21	45	44
	纺织业	100	110	50	55	53	60	49	56	15	15	47	47
	纺织服装、服饰业	62	74	49	52	54	55	47	53	5	7	48	47
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	32	50	52	55	56	46	55	2	22	49	45
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	30	32	52	52	58	56	48	52	0	13	48	48
	家具制造业	31	34	52	54	68	71	45	49	0	0	42	43
	造纸和纸制品业	54	54	50	52	62	61	47	54	4	6	42	42
	印刷和记录媒介复制业	49	46	52	54	60	61	51	57	6	13	46	46
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	44	50	51	52	57	59	52	51	11	10	44	45
	医药制造业	64	58	52	53	63	60	48	48	20	19	47	49
	其他制造业	9	10	46	47	50	50	50	50	22	30	39	40
	废弃资源综合利用业	2	5	50	50	50	50	50	50	0	0	50	50
化工工业													
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	15	14	53	56	60	68	50	50	7	7	50	50
	化学原料和化学制品制造业	128	126	50	49	52	50	50	50	6	6	48	48
	化学纤维制造业	7	8	50	54	50	56	50	56	0	25	50	50
	橡胶和塑料制品业	91	87	52	52	59	59	51	53	13	16	45	44
设备制造业													
	通用设备制造业	113	91	50	50	55	54	49	51	12	25	47	45
	专用设备制造业	126	122	56	56	68	67	50	52	11	21	50	50
	汽车制造业	75	73	50	51	57	60	51	51	11	18	44	44
	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	39	36	57	56	63	63	56	54	8	14	53	53
	电气机械和器材制造业	116	143	51	52	65	66	50	51	2	4	38	39
	计算机、通信和其他电子设备制造业	82	80	51	51	53	53	50	51	15	18	50	50
	仪器仪表制造业	26	33	53	54	60	61	52	53	19	21	48	47
	金属制品、机械和设备修理业	3	4	50	46	67	50	50	50	0	0	33	38
其他重工制造业													
	非金属矿物制品业	159	150	45	47	46	46	47	51	5	5	43	43
	黑色金属冶炼和压延加工业	66	66	44	45	43	44	43	45	11	12	46	45
	有色金属冶炼和压延加工业	21	28	55	53	64	61	50	48	10	14	50	50
	金属制品业	126	115	46	47	52	53	48	51	13	11	37	35

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	
全国	2,040	2,035	51	52	58	58	9	13	46	45
前五										
水的生产和供应业	22	22	64	65	93	93	9	5	45	45
燃气生产和供应业	13	13	64	54	92	92	15	8	50	50
电力、热力生产和供应业	67	65	62	61	77	76	3	3	50	50
船舶、航空航天和其他运输设备制造业	39	36	57	56	63	63	8	14	53	53
专用设备制造业	126	122	56	56	68	67	11	21	50	50
后五										
黑色金属冶炼和压延加工业	66	66	44	45	43	44	11	12	46	45
非金属矿物制品业	159	150	45	47	46	46	5	5	43	43
金属制品业	126	115	46	47	52	53	13	11	37	35
有色金属矿采选业	10	9	47	48	55	56	10	33	35	39
非金属矿采选业	16	18	48	49	50	44	13	6	50	50

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	
		2,040	2,035	51	52	58	58	50	51	9	13	46
全国												
华北												
北京	34	30	50	50	54	53	47	52	6	17	47	45
天津	45	42	52	52	57	56	51	54	18	19	48	45
河北	100	102	47	47	51	52	50	49	9	9	41	41
东北												
辽宁	87	83	51	51	56	57	50	50	6	5	47	46
吉林	26	18	54	55	63	67	50	50	12	0	48	47
黑龙江	26	29	49	48	52	50	52	50	8	7	42	43
西北												
内蒙古	25	23	51	51	54	57	50	46	12	9	50	50
陕西	37	38	51	52	57	57	50	54	11	13	46	46
甘肃	12	13	53	50	58	58	50	42	17	8	50	50
青海	2	2	50	50	50	50	50	50	0	0	50	50
宁夏	5	6	47	44	50	50	50	42	0	0	40	42
新疆	11	11	56	58	64	64	50	59	0	9	55	50
中北												
山西	25	18	49	50	56	56	48	53	8	11	44	42
山东	214	222	52	53	59	60	50	52	9	12	47	47
河南	84	85	50	52	58	60	47	52	7	13	45	45
西南												
重庆	36	32	50	52	54	55	50	55	11	16	46	45
四川	83	75	52	52	58	58	51	51	8	8	48	48
贵州	11	13	50	47	55	46	45	46	0	8	50	50
云南	24	25	51	55	58	60	52	60	0	16	44	44
华东												
上海	69	65	53	53	63	62	49	52	3	8	46	45
江苏	242	246	52	52	58	58	51	51	10	15	46	46
浙江	213	224	51	52	59	59	50	53	13	17	43	43
华南												
福建	97	94	50	51	56	58	47	50	7	15	45	45
广东	224	233	51	52	57	58	49	52	9	10	46	46
广西	44	43	52	53	56	58	51	52	11	19	49	49
海南	2	2	50	50	75	75	50	50	0	0	25	25
中南												
安徽	90	90	51	51	59	58	49	50	12	13	46	45
江西	50	50	50	50	55	55	49	48	16	16	47	47
湖北	61	61	52	54	63	65	49	53	11	13	43	43
湖南	61	60	51	53	57	60	51	53	8	17	45	47

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	2,040	2,035	51	52	58	58	9	13	46	45
前五										
新疆	11	11	56	58	64	64	0	9	55	50
吉林	26	18	54	55	63	67	12	0	48	47
甘肃	12	13	53	50	58	58	17	8	50	50
上海	69	65	53	53	63	62	3	8	46	45
广西	44	43	52	53	56	58	11	19	49	49
后五										
宁夏	5	6	47	44	50	50	0	0	40	42
河北	100	102	47	47	51	52	9	9	41	41
山西	25	18	49	50	56	56	8	11	44	42
黑龙江	26	29	49	48	52	50	8	7	42	43
北京	34	30	50	50	54	53	6	17	47	45

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
	全国	2,040	2,035	86	83	77	74	49	47
分规模	大	680	679	83	80	77	73	49	48
	中	680	678	86	84	76	72	49	47
	小	680	678	88	86	79	76	48	47
分产权	国有	108	102	63	58	64	59	45	47
	集体	15	15	82	79	63	50	50	50
	民营	1,717	1,710	87	85	78	74	49	47
	外资	200	208	86	82	77	73	51	49
分产品类型	消费品耐用	258	281	85	81	74	70	47	45
	消费品非耐用	610	598	82	80	75	74	50	47
	资本品	150	139	78	77	70	66	48	47
	中间品	1,022	1,017	89	86	81	76	49	48

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	10	60	70
石油加工、炼焦和核燃料加工业	15	40	60
非金属矿采选业	16	38	44
纺织业	100	37	51
非金属矿物制品业	159	33	40
黑色金属冶炼和压延加工业	66	24	36
有色金属冶炼和压延加工业	21	24	33
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	30	23	50
有色金属矿采选业	10	20	40
橡胶和塑料制品业	91	18	51
金属制品业	126	17	39
家具制造业	31	16	26
通用设备制造业	113	16	38
化学纤维制造业	7	14	43
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	44	14	32
农副食品加工业	104	13	61
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	12	39
其他制造业	9	11	56

注：

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

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
新疆	11	55	73
宁夏	5	40	80
甘肃	12	33	42
吉林	26	27	38
河北	100	22	47
四川	83	22	48
河南	84	20	42
内蒙古	25	20	36
山西	25	20	36
陕西	37	19	49
湖北	61	18	30
福建	97	18	39
辽宁	87	17	39
山东	214	17	35
江苏	242	15	33
江西	50	14	36
广西	44	11	18
重庆	36	11	31

注：

1. 本表按产能过剩大于20%的企业比例排名，并列出比例在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
	全国	2,040	2,035	56	61	53	55	56	59	49	50
分规模											
	大	680	679	56	60	53	56	56	58	50	50
	中	680	678	55	60	52	54	55	58	49	50
	小	680	678	57	62	53	54	58	61	49	50
分产权											
	国有	108	102	51	52	50	51	52	53	50	50
	集体	15	15	57	60	53	53	57	61	50	50
	民营	1,717	1,710	56	61	52	55	57	59	49	50
	外资	200	208	56	61	56	58	56	59	49	50
分产品类型											
	消费品耐用	258	281	58	65	53	57	58	64	48	49
	消费品非耐用	610	598	55	56	52	54	56	56	50	50
	资本品	150	139	58	60	57	64	58	59	50	50
	中间品	1,022	1,017	56	62	52	53	56	59	49	50

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	2,040	56	53	56	49
电气机械和器材制造业	116	69	53	69	41
酒、饮料和精制茶制造业	30	65	57	65	52
非金属矿物制品业	159	64	50	64	52
化学纤维制造业	7	64	50	64	50
仪器仪表制造业	26	63	50	64	52
农副食品加工业	104	61	53	61	52
其他制造业	9	61	61	61	56
黑色金属矿采选业	10	60	55	60	50
有色金属矿采选业	10	60	55	60	50
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	59	49	59	49
汽车制造业	75	58	51	58	50
食品制造业	79	58	50	58	51
纺织服装、服饰业	62	58	56	59	44
黑色金属冶炼和压延加工业	66	57	50	57	53
专用设备制造业	126	57	60	57	50
计算机、通信和其他电子设备制造业	82	56	53	56	49
化学原料和化学制品制造业	128	56	50	56	50

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	2,040	56	53	56	49
甘肃	12	71	54	73	63
山西	25	60	50	60	50
湖北	61	60	55	60	51
广东	224	59	53	60	49
河南	84	59	53	59	52
福建	97	58	54	59	49
广西	44	58	53	59	50
重庆	36	56	54	56	50
天津	45	56	52	56	51
吉林	26	56	54	56	46
江苏	242	56	54	56	49
湖南	61	56	50	56	47
辽宁	87	56	51	57	48

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	2,040	2,035	28	29	1	3	58	54	52	51
	有	193	255	35	36	3	6	75	61	50	53
	无	1,847	1,780	27	27	1	2	54	52	53	51
分规模	大	680	679	30	30	0	2	55	63	50	50
	中	680	678	26	28	1	4	59	55	53	53
	小	680	678	28	27	2	3	59	46	53	50
分产权	国有	108	102	19	20	0	1	NA	50	NA	50
	集体	15	15	33	20	0	0	67	100	50	50
	民营	1,717	1,710	29	29	2	3	57	53	53	51
	外资	200	208	23	26	0	3	83	56	50	50
分产品类型	消费品耐用	258	281	32	32	2	4	65	50	50	50
	消费品非耐用	610	598	27	28	1	1	61	56	58	53
	资本品	150	139	36	42	2	5	50	42	50	50
	中间品	1,022	1,017	26	26	1	3	56	57	50	51

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	1957	96
创始人资金	86	4
亲戚朋友	0	0
银行	9	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	559	70
创始人资金	243	30
企业利润留存的自有资金	1	0
上市融资	1	0
非正规金融机构	0	0
其他	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	10	11	60	55	70	64
石油加工、炼焦和核燃料加工业	15	14	40	36	60	36
非金属矿采选业	16	18	38	44	44	56
纺织业	100	110	37	4	51	19
非金属矿物制品业	159	150	33	34	40	39
黑色金属冶炼和压延加工业	66	66	24	32	36	47
有色金属冶炼和压延加工业	21	28	24	21	33	29
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	30	32	23	25	50	47
有色金属矿采选业	10	9	20	22	40	44
橡胶和塑料制品业	91	87	18	7	51	36
金属制品业	126	115	17	17	39	39
家具制造业	31	34	16	15	26	24
通用设备制造业	113	91	16	8	38	30
化学纤维制造业	7	8	14	0	43	38
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	44	50	14	6	32	12
农副食品加工业	104	94	13	7	61	48
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	32	12	3	39	28
其他制造业	9	10	11	10	56	50
医药制造业	64	58	9	12	23	26
汽车制造业	75	73	9	11	51	38
食品制造业	79	77	9	6	27	19
电气机械和器材制造业	116	143	9	11	21	24
印刷和记录媒介复制业	49	46	8	13	31	33
化学原料和化学制品制造业	128	126	8	4	48	47
酒、饮料和精制茶制造业	30	34	7	0	27	12
造纸和纸制品业	54	54	6	4	28	26
纺织服装、服饰业	62	74	5	7	10	12
专用设备制造业	126	122	5	4	13	13
仪器仪表制造业	26	33	4	0	8	3
电力、热力生产和供应业	67	65	3	3	3	3
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	39	36	3	3	23	22
计算机、通信和其他电子设备制造业	82	80	1	4	23	21
煤炭开采和洗选业	10	11	0	9	10	9
水的生产和供应业	22	22	0	0	5	5
燃气生产和供应业	13	13	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
新疆	11	11	55	36	73	45
宁夏	5	6	40	33	80	50
甘肃	12	13	33	8	42	31
吉林	26	18	27	17	38	33
河北	100	102	22	21	47	44
四川	83	75	22	19	48	39
河南	84	85	20	20	42	39
内蒙古	25	23	20	17	36	30
山西	25	18	20	17	36	33
陕西	37	38	19	13	49	34
湖北	61	61	18	10	30	20
福建	97	94	18	15	39	29
辽宁	87	83	17	16	39	36
山东	214	222	17	15	35	31
江苏	242	246	15	7	33	25
江西	50	50	14	12	36	28
广西	44	43	11	9	18	16
重庆	36	32	11	9	31	28
湖南	61	60	10	5	26	25
广东	224	233	9	6	31	25
北京	34	30	9	7	24	20
云南	24	25	8	12	25	20
浙江	213	224	8	5	27	19
安徽	90	90	8	8	28	24
上海	69	65	7	3	25	29
天津	45	42	7	12	22	33
黑龙江	26	29	4	10	35	41
贵州	11	13	0	23	27	46

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	2040	2035	56	61	53	55	56	59	49	50
采矿业											
	煤炭开采和洗选业	10	11	45	45	55	55	45	45	45	41
	黑色金属矿采选业	10	11	60	55	55	55	60	55	50	50
	有色金属矿采选业	10	9	60	61	55	67	60	61	50	50
	非金属矿采选业	16	18	53	58	53	50	53	53	53	53
电力、燃气及水的生产和供应业											
	电力、热力生产和供应业	67	65	50	50	50	50	50	50	50	50
	燃气生产和供应业	13	13	50	54	50	54	50	50	50	50
	水的生产和供应业	22	22	50	52	50	52	NA	NA	50	50
轻工制造业											
	农副食品加工业	104	94	61	61	53	56	61	59	52	49
	食品制造业	79	77	58	56	50	58	58	57	51	51
	酒、饮料和精制茶制造业	30	34	65	56	57	54	65	54	52	49
	纺织业	100	110	48	57	51	49	48	58	45	51
	纺织服装、服饰业	62	74	58	68	56	55	59	63	44	49
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	32	59	64	49	48	59	65	49	50
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	30	32	55	72	55	56	55	66	43	47
	家具制造业	31	34	50	56	48	50	50	56	48	53
	造纸和纸制品业	54	54	48	56	55	61	48	56	46	47
	印刷和记录媒介复制业	49	46	51	57	51	45	51	56	50	49
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	44	50	53	69	55	60	53	65	52	48
	医药制造业	64	58	55	54	53	53	55	54	51	50
	其他制造业	9	10	61	60	61	50	61	60	56	55
	废弃资源综合利用业	2	5	75	50	50	40	75	50	25	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	15	14	53	54	47	46	53	54	53	50
化学原料和化学制品制造业	128	126	56	59	50	52	56	58	50	52
化学纤维制造业	7	8	64	63	50	50	64	63	50	50
橡胶和塑料制品业	91	87	52	51	54	52	52	51	48	48
设备制造业										
通用设备制造业	113	91	54	69	52	54	54	64	50	51
专用设备制造业	126	122	57	59	60	71	57	59	50	50
汽车制造业	75	73	58	55	51	53	58	55	50	51
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	39	36	51	51	53	58	51	51	50	49
电气机械和器材制造业	116	143	69	68	53	56	69	64	41	43
计算机、通信和其他电子设备制造业	82	80	56	71	53	56	56	64	49	45
仪器仪表制造业	26	33	63	80	50	59	64	73	52	50
金属制品、机械和设备修理业	3	4	50	63	67	63	50	63	50	50
其他重工制造业										
非金属矿物制品业	159	150	64	67	50	50	64	65	52	53
黑色金属冶炼和压延加工业	66	66	57	58	50	50	57	59	53	55
有色金属冶炼和压延加工业	21	28	52	55	52	50	52	55	48	50
金属制品业	126	115	51	60	56	58	51	55	50	50

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
全国	2,040	2,035	56	61	53	55	56	59	49	50
华北										
北京	34	30	53	60	54	58	53	60	50	48
天津	45	42	56	55	52	56	56	54	51	48
河北	100	102	54	58	51	51	54	56	50	49
东北										
辽宁	87	83	56	60	51	53	57	59	48	49
吉林	26	18	56	50	54	50	56	47	46	42
黑龙江	26	29	54	62	50	55	54	63	50	48
西北										
内蒙古	25	23	50	52	50	52	50	53	46	43
陕西	37	38	54	61	51	51	54	60	47	49
甘肃	12	13	71	73	54	50	73	75	63	58
宁夏	5	6	50	42	50	50	50	42	50	50
新疆	11	11	55	55	55	55	55	55	50	50
中北										
山西	25	18	60	56	50	61	60	56	50	47
山东	214	222	55	60	52	53	55	59	48	52
河南	84	85	59	66	53	53	59	64	52	51
西南										
重庆	36	32	56	59	54	59	56	58	50	50
四川	83	75	55	57	52	54	56	55	51	51
贵州	11	13	55	58	55	54	56	55	50	50
云南	24	25	54	58	52	54	55	60	52	48
华东										
上海	69	65	53	58	53	55	53	56	48	50
江苏	242	246	56	64	54	58	56	62	49	48
浙江	213	224	55	59	52	53	56	58	49	49
华南										
福建	97	94	58	63	54	60	59	60	49	49
广东	224	233	59	63	53	55	60	61	49	50
广西	44	43	58	59	53	56	59	57	50	52
中南										
安徽	90	90	54	61	53	56	55	58	49	51
江西	50	50	55	60	52	56	56	57	49	49
湖北	61	61	60	63	55	56	60	62	51	50
湖南	61	60	56	63	50	52	56	63	47	50

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，但毕竟时隔六年之久，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，以下为本季度的采样步骤。

- 1) 从上季度的回收样本中的2035个企业开始调查。这一步骤回收1753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287份问卷，从而得到2040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。

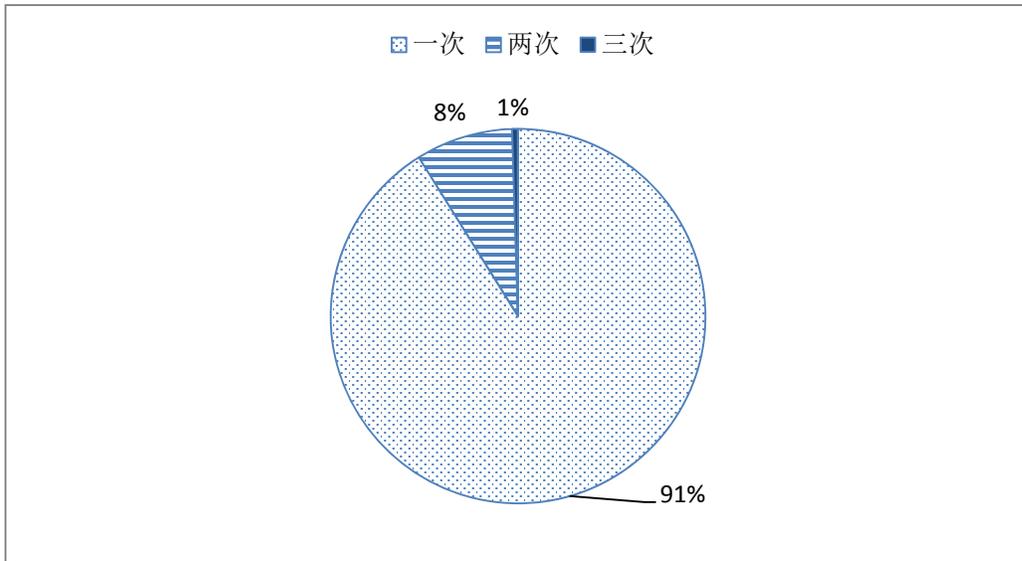
3.4 样本代表性分析

附录表3.1-3.3 报告我们的调查样本（包括二季度2040家企业回收样本以及其中来自于一季度的1753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。

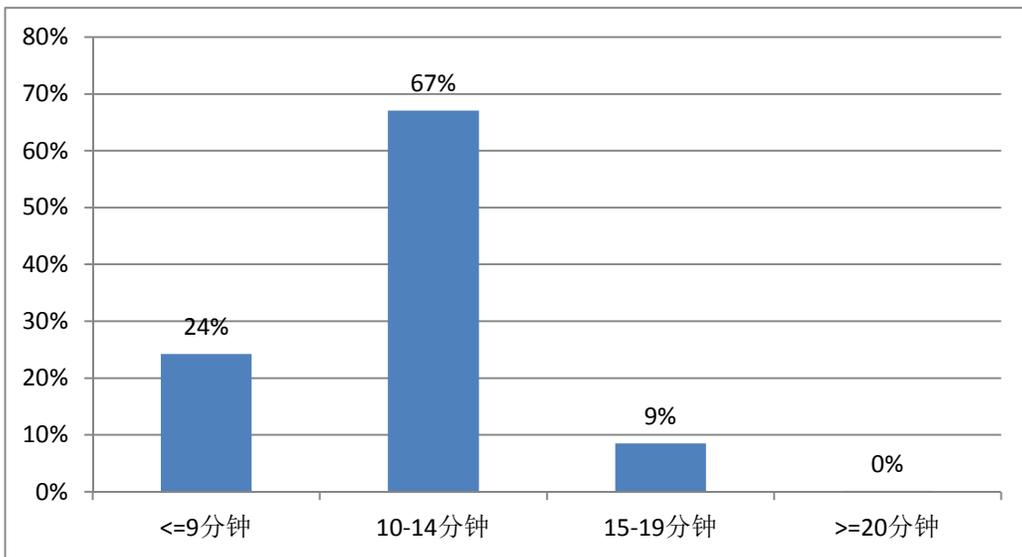
3.5 季节性

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（81%）企业反映不受季节因素影响，8%的企业，季节影响的程度在5%以下。此外，过去的经验是，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。

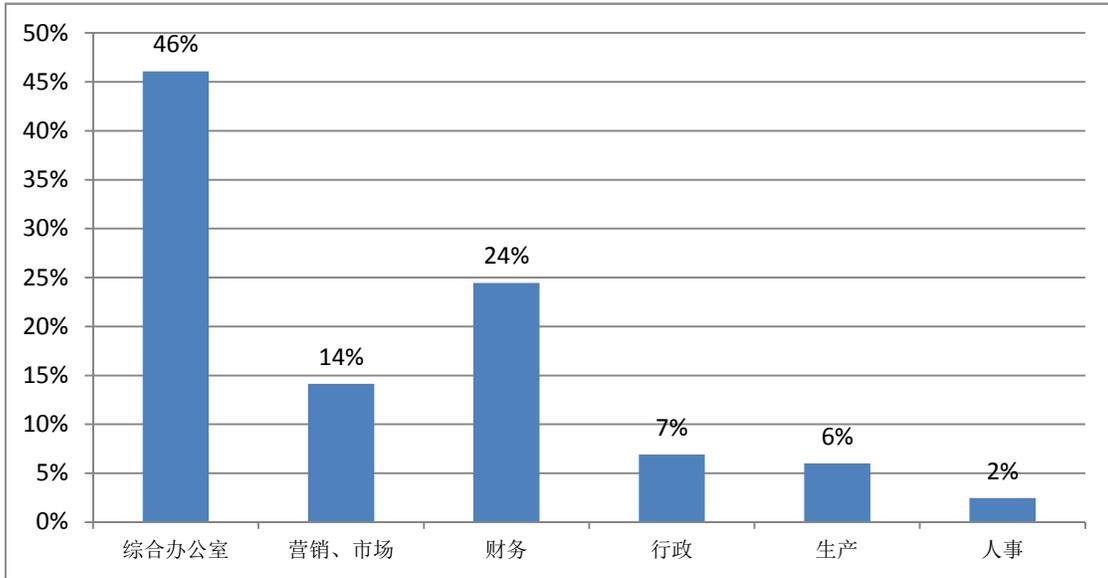
附录图1 电话访问 —— 访问次数、时长和被访问者的职位
附录图1.1 电话访问次数



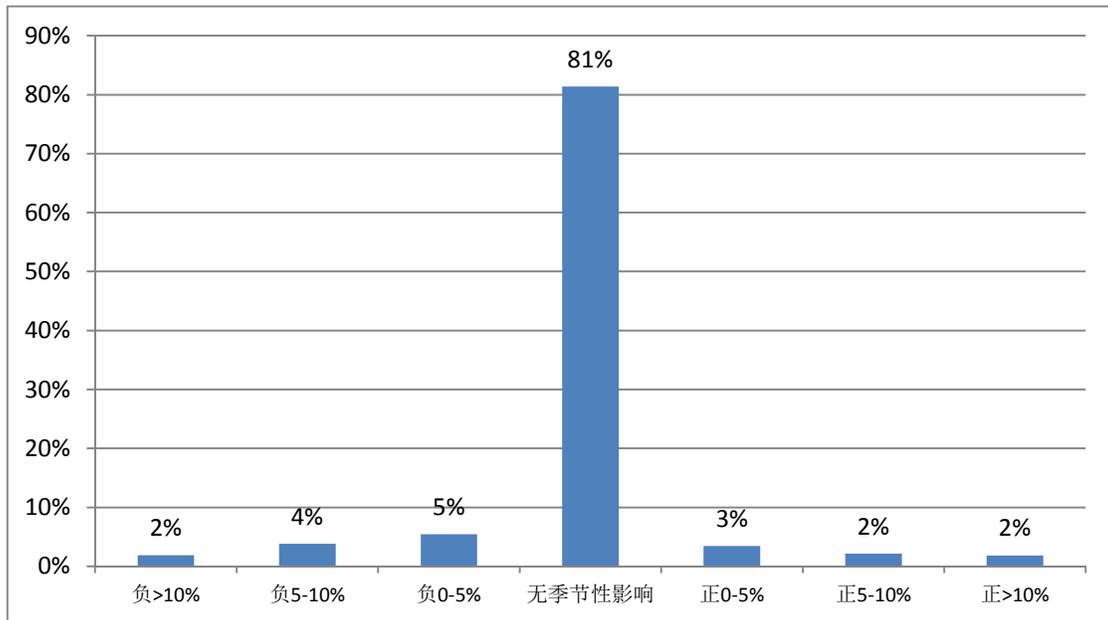
附录图1.2 电话访问时长



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1753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	65	3.7	67	3.3
电气机械和器材制造业	21,012	6.2	106	6.1	116	5.7
纺织服装、服饰业	14,147	4.2	53	3.0	62	3.0
纺织业	19,591	5.8	92	5.3	100	4.9
非金属矿采选业	3,363	1.0	15	0.9	16	0.8
非金属矿物制品业	29,429	8.7	141	8.0	159	7.8
废弃资源综合利用业	1,256	0.4	2	0.1	2	0.1
黑色金属矿采选业	3,100	0.9	10	0.6	10	0.5
黑色金属冶炼和压延加工业	10,190	3.0	59	3.4	66	3.2
化学纤维制造业	1,859	0.6	6	0.3	7	0.3
化学原料和化学制品制造业	23,402	6.9	107	6.1	128	6.3
计算机、通信和其他电子设备制造业	12,540	3.7	60	3.4	82	4.0
家具制造业	4,656	1.4	29	1.7	31	1.5
金属制品、机械和设备修理业	381	0.1	3	0.2	3	0.2
金属制品业	18,498	5.5	113	6.5	126	6.2
酒、饮料和精制茶制造业	5,496	1.6	28	1.6	30	1.5
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	9	0.5	10	0.5
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	8,154	2.4	25	1.4	30	1.5
农副食品加工业	22,485	6.7	78	4.5	104	5.1
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	7,714	2.3	24	1.4	41	2.0
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	9	0.4
汽车制造业	11,733	3.5	58	3.3	75	3.7
燃气生产和供应业	1,095	0.3	13	0.7	13	0.6
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	11	0.6	15	0.7
食品制造业	7,388	2.2	65	3.7	79	3.9
水的生产和供应业	1,310	0.4	22	1.3	22	1.1
铁路、船舶、航空航天和其他运输	4,277	1.3	34	1.9	39	1.9
通用设备制造业	22,163	6.6	82	4.7	113	5.5
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	7,513	2.2	41	2.3	44	2.2
橡胶和塑料制品业	16,327	4.8	79	4.5	91	4.5
烟草制品业	122	0.0	0	0.0	0	0.0
医药制造业	6,483	1.9	47	2.7	64	3.1
仪器仪表制造业	3,805	1.1	24	1.4	26	1.3
印刷和记录媒介复制业	4,734	1.4	44	2.5	49	2.4
有色金属矿采选业	1,552	0.5	9	0.5	10	0.5
有色金属冶炼和压延加工业	3,728	1.1	21	1.2	21	1.0
造纸和纸制品业	6,580	2.0	51	2.9	54	2.7
专用设备制造业	15,443	4.6	119	6.8	126	6.2
总数	337,680	100	1,753	100	2,040	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1753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	78	4.5	90	4.4
北京	3,506	1.0	29	1.7	34	1.7
福建	15,206	4.5	80	4.6	97	4.8
甘肃	1,723	0.5	12	0.7	12	0.6
广东	37,831	11.2	191	10.9	224	11.0
广西	4,919	1.5	39	2.2	44	2.2
贵州	2,901	0.9	10	0.6	11	0.5
海南	358	0.1	2	0.1	2	0.1
河北	12,818	3.8	94	5.4	100	4.9
河南	18,410	5.5	71	4.1	84	4.1
黑龙江	3,882	1.2	25	1.4	26	1.3
湖北	13,520	4.0	51	2.9	61	3.0
湖南	12,170	3.6	53	3.0	61	3.0
吉林	5,136	1.5	17	1.0	26	1.3
江苏	45,138	13.4	207	11.8	242	11.9
江西	7,424	2.2	45	2.6	50	2.5
辽宁	15,591	4.6	75	4.3	87	4.3
内蒙古	3,975	1.2	21	1.2	25	1.2
宁夏	940	0.3	5	0.3	5	0.3
青海	448	0.1	2	0.1	2	0.1
山东	37,272	11.0	186	11	214	10.5
山西	3,433	1.0	18	1.0	25	1.2
陕西	4,103	1.2	32	1.8	37	1.8
上海	9,101	2.7	53	3.0	69	3.4
四川	11,753	3.5	67	3.8	83	4.1
天津	4,972	1.5	36	2.1	45	2.2
西藏	54	0.0	0	0.0	0	0.0
新疆	2,031	0.6	9	0.5	11	0.5
云南	3,147	0.9	21	1.2	24	1.2
浙江	36,363	10.8	194	11.1	213	10.4
重庆	5,022	1.5	30	1.7	36	1.8
总数	337,680	100	1,753	100	2,040	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1753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	246,684	57,404	234,673	56,086
销售额	104,697	20,072	295,142	85,344	248,792	77,996	239,907	79,545
总数	488,017		337,680		1,753		2,040	