

中国产业经济

2016 年二季度报告¹

长江商学院金融与经济发展研究中心

2016 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。也感谢研究助理石添硕、徐睿艺、杨婧雯、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

虽然二季度 GDP 数据好于预期，我们对工业企业的调查显示产业经济仍处于 L 型走势。景气指数、生产、用工量呈收缩状态，扩散指数均为 46。企业投资疲软，仅 9%的企业在二季度进行了固定资产投资，扩张型投资为 2%。产业经济面临的挑战仍是产能过剩。二季度有高达六成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维持在历史最高点。由于产能过剩，投资疲软，企业并没有多少融资需求。因而，融资仍然不是产业发展的瓶颈。

今年以来的经济刺激政策在局部显示出一些成效，与基础设施建设和房地产开发有关，资本品生产量改变了持续下滑的颓势，扩散指数从上季度的历史最低点 34 升至 48。但是，这些政策的副作用也相当明显。固定资产投资虽力度很大，但完全以政府为主导，民间投资不但未被带动，而是呈萎缩趋势，说明对整体经济的拉动作用有限。在宽松的货币政策下，大量信贷并未进入实体经济而是涌入房地产和大商品，引发资产价格迅速上涨。此外，超发货币必将形成通胀压力。如我们在过去报告中多次指出，在产能严重过剩这一制约条件下，货币、财政政策的刺激作用本来就有限。加之经济预期走弱，财政、货币政策难以发挥乘数效应，副作用更为明显，今后应谨慎用之。

以优化产业结构，淘汰升级过剩、落后产能为核心的供给侧改革是经济长远发展的必要条件。从过去几个季度的数据来看，供给侧改革确实取得了进展，我们对上季度接受调查的企业回访，发现二季度约有 2.6%的企业为停产或疑似停产。大幅度减员的企业明显增加均为去年四季度的两倍，创历史最高。在产能过剩严重的企业中，减产、减员都相对更为普遍，但是，由于当前产能过剩是过去多年盲目过度投资累积的结果，去产能还需要相当长的过程。

总体而言，尽管经济面临下行压力，中国经济仍有相当多的新的增长点，如新兴行业的发展、国企改革和城镇化。在政府对经济转型的政策支持下，我们对中国经济长远发展持乐观态度。

前言

本报告数据来源于对约 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九次。调查采用电话访谈形式，样本通过对国家统计局 2008 年经营普查规模以上（即销售额大于 5 百万）的 48.8 万家企业按行业、地区、及规模分层的随机抽样产生。

值得强调的是，虽然我们的调查只针对销售额大于 500 万的工业企业。但是 500 万销售额并不是一个很高的门槛，涵盖了绝大多数的工业企业。而工业企业在除农业、房地产、金融的 GDP 中占比约 50%，从中得出的结论是政策制定时不应忽略的结论。

2016 年二季度调查回收的企业样本为 2033 家，其中 1647 家来自去年一季度调查过的企业。附录 A 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。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、产业经济总体状况：仍未真正企稳

二季度产业景气指数为 46，与上季度持平，仍呈轻度收缩。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。² 和现有的经济指数相比，该指数能够反映经济绝对景气程度，并且具有前瞻性。

如图 1 所示，构成产业经济指数的三个子指标有较大分化。关于企业经营状况（图 2），14%的企业回答“良好”，79%回答“中等”，7%为“困难”，扩散指数为 54，较一季度下降一个点。企业预期经营状况扩散指数为 50，与一季度持平。

最弱的仍旧是投资，当被问到“当前是否是固定资产投资的好时机”时，只有 1%的企业认为“是”，65%为“一般”，34%的企业回答为“不是”，对应的扩散指数为 34（上季度：32），仍远低于 50 的荣枯点（图 3）。与此相应，仅 9%的企业在二季度进行了固定资产投资，而扩张型投资（即投资规模高于资产的 3%）更为罕见，仅占 2%。疲软的投资将进一步持续：仅有 6 家企业（0.3%）预计会在下季度进行投资。近期媒体注意到上半年全国固定资产投资以政府为主导，民间投资在萎缩，而我们的调查揭示这个趋势早已开始。

如表 1 所示，二季度生产量和用工量小幅下降，扩散指数均为 46，（一季度：43 和 47）。但是，如下文分析指出，较大幅减员的企业明显增加。生产量亦为小幅下降，扩散指数为 46（一季度：43）。值得一提的是，资本品在经历了一季度的较大幅下降后，明显企稳，扩散指数为 48。这与经济刺激政策下的基础设施建设和房地产开发有关。产品价格仍未走出通缩状态，但较上季度有所缓解，扩散指数达到了 47。

² 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。

表 1 反映了不同类型企业在过去两个季度的经营状况。国有企业的经营状况一直好于民营企业（扩散指数为 52 对 45），大企业好于小企业（47 对 45）。不同产品类型间也有一定差距，其中生产非耐用消费品的企业优于生产中间品的企业（48 对 44）。

表 2 中我们进一步分行业对企业经营状况进行分析。行业分类采用国家统计局的 35 个两位数行业。产业景气程度存在很大的行业差异：二季度最高为 60，最低为 32。前三名的行业分别为医药制造业（60），工艺品其他制造业（55）和水的生产和供应业（55）。自 2015 年一季度以来，医药制造业一直名列行业景气指数榜首，体现了该行业持续的上升势头。本季度后五名是石油加工、炼焦和核燃料加工业（32），非金属矿采选业（35），煤炭开采和洗选业（39），木材加工（40），皮革、羽毛和制鞋（40）。自 2015 年一季度以来，在最令人担忧的行业，非金属矿采选上榜四次，且除本季度名列倒数第二以外，其余都名列倒数第一。石油加工、炼焦和核燃料加工业、木材加工以及皮革、羽毛和制鞋业同样上榜四次。农副产品在连续五次上榜后有所提升，脱离了榜单，但仍远低于平均水平。³

表 3 反映分地区的经营状况。产业景气程度的地区差异小于行业差异，各地区的产业景气指数介于 40 到 58 之间。但地区差异有扩大趋势。排名最后的几名为宁夏（40）、四川（42）、吉林（42）、山西（43）、安徽（43）、河北（43）。值得注意的是，贵州自从 2014 年三季度起就榜上有名，并多次排名倒数第一，但本季度表现良好，景气指数达到了平均水平。而山西、河北自 2015 年二季度起连续五次上榜。

二、挑战及重点

产业经济面临的挑战仍然是需求不足。当被问及制约下季度生产的因素，订单不足仍是首要因素，涉及 81% 的企业。其次是成本，19% 的企业回答“劳动力成本”，13% 的企业回答“原材料成本”。而融资不是瓶颈，仅有 4% 的企业将之列为制约生产的因素。这些结果与过去的调查高度一致。相比于上季度，回答宏观、行业政策的企业明显增加，从 2% 升至 12%，体现企业对整体经济和政策的担忧。其它较重要因素为回款困难（4%）、产品技术（2%）。

2.1 产能过剩仍为历史最高

二季度约六成的企业产品在国内市场供大于求（上季度 67%），反映国内需求不足的扩散指数为 83，与上季度类似，维持在历史的最高点。30% 的企业表示产能过剩超过 10%（今年一季度：31%），14% 的企业产能过剩超过 20%（今年一季度：15%）（图 6）。值得注意的是，这两个指标去年四季度的值分别仅为 21% 与 8%。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 35 和 31。目前超过一半的行业（18 个）和超过四分之三的地区（25 个）产能严重过剩（一季度：17 和 24）。

³ 黑色金属矿采选与废弃资源和废旧材料回收加工业的景气指数分别为 33 与 17，但因企业样本数小于 3，未在排名之列。

在二季度，产能过剩严重的行业前三为有色金属、石油加工和黑色金属冶炼。以同样的划分标准，宁夏回族自治区、新疆省和贵州省在二季度成为产能过剩严重地区的前三名（产能过剩排名见附录表 1.1、1.2）。

虽有不少媒体关注出口量的收缩，其实国际市场明显好于国内市场，扩散指数在一、二季度均低于国内市场 15 个点。其产能过剩的严重程度也远低于国内，过剩超出 10% 和 20% 的企业比例分别为 5% 和 2%。

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，近 85% 的企业认为其库存可以在 3 个月内消化，12% 企业认为会在 3-6 个月内消化。这意味着总体中仅有 3% 的企业需要 6 个月以上消化库存。

2.2 减产能之路：停产、减员、开工率、和回款

我们对上一季度接受调查的企业回访，发现停产企业为 12 家，占样本的 0.6%。有 40 家（2%）为疑似停产：电话停机、暂时无法接通、号码错误、号不存在或占线（图 7A）。因此，共有约 2.6% 的企业为停产或疑似停产（上季度：2%）。⁴

企业在过去一年中减员明显高于以往，而二季度减少用工的企业比例仍有上升，且大幅度减员的企业明显增加。减员超出 10% 的企业占 4.6%，减员超过 20% 的企业占 3.5%，继今年一季度之后再创历史最高（图 7B）。⁵ 而大幅减员（大于 20%）的企业以小型企业居多（53%）。我们根据减员企业的规模分布，估算总体减员为 1.1% 左右。参照 2014 年底 2.3 亿产业工人人数，这意味着二季度发生了 250 万左右的减员。从企业预期减员的数据来看，下季度情况可能会有所好转。

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 24% 和 11%，明显高于全体样本（13% 和 3%），这些企业减员超过 5% 和 10% 的比例分别为 16% 和 14%，2-3 倍于全体样本（7% 和 5%）。另一方面，这些数字也说明仍有不少产能过剩的企业在勉强维持，去产能还有较长的路要走。

图 7C 显示企业二季度的开工率。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。二季度有 69% 的企业开工率在 80% 以上，但仍有 16% 的企业开工率在 70% 以下。整体与一季度持平，虽然比去年有所好转，但仍有相当一部分企业面临去产能的挑战。

与产能过剩、订单不足相应，32% 的企业反映在二季度回款困难（上季度 29%）。回款困难在民营企业相对严重，资本品（38%）和中间产品（36%）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 21%。因此，企业回款问题主要是由于产业不

⁴ 另有 129 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。

⁵ 理论上讲，减员不一定是因为减产能，还可能是自动化程度提高（机器换人），或劳工返乡，而企业尚未及时招聘新员工。为此，我们将较大幅减员（>20%）的企业和其它产业做了比较，发现它们回答生产量下降的比例远大于其它企业（68% 对 27%），回答经营困难和产能过剩的比例 4 倍于其它企业（20% 对 7%；65% 对 16%），因此，总体来看，数据支持减员是因为减产能这一推断。

景气、缺乏议价能力所致。回款困难虽然仍然严重，但是和上季度相比，较少企业把它列作下季度生产的主要制约因素（4%，上季度：10%）。

2.3 成本小幅上升，利润依然低薄

二季度单位总成本呈轻微上升，扩散指数为 55（一季度：59）。劳动力成本小幅上升，扩散指数为 53。原材料成本持平，扩散指数为 50。因此，一季度总成本上升不仅因为直接生产成本（劳动力、原材料），也与管理、销售等成本的上升有关。而在我们过去的调查中，成本上升主要来自劳动力成本的上升。

产能过剩意味着缺乏定价能力，加上成本上升，工业企业利润空间很低。如图 9 所示，高达 27% 的企业毛利率低于 10%，73% 企业毛利低于 15%，只有 7% 的企业获得高于 20% 的毛利。很显然，如此低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

与外界的感受不同，我们自 2014 年二季度以来开始的产业调查一直显示融资不是现阶段产业经济的瓶颈。二季度仅有 4% 的企业认为融资是制约因素（图 5）。与此相应，调查中 30% 的企业认为资金充足，62% 回答“一般”，仅有 8% 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（94%）是生产性、而非扩张性资金不足，5% 是因亏损而造成资金不足。

如表 6.1 和图 10B 所示，在过去的几个季度里只有一小部分企业发生新增贷款，二季度这一比例为 4%。在没有新增贷款的企业中，当问及原因时，绝大多数企业（93%）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 63（上季度：61），但是反映借贷态度困难的企业比例有所上升（23%；上季度为 19%）。这与二季度各行业总新增信贷从一季度 4.6 万亿下降至 2.9 万亿有关。此外，企业从银行之外的借贷并不普遍。在二季度，仅有 5 家企业（占全部企业 0.25%）从银行之外的金融机构贷款，借款利率均低于 20%。”

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，99% 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 2% 的企业以此为第一融资来源，49% 的企业以此为第二大融资来源。48% 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，86% 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。

二季度新增贷款均为抵押贷款，抵押物以土地厂房为主（97%）。

企业从银行之外的借贷并不普遍。在二季度，仅有 5 家企业（占全部企业 0.25%）从银行之外的金融机构贷款，借款利率均低于 20%。

融资不是瓶颈这一结论其实一直与央行《金融机构贷款投向统计报告》一致。2014 年四个季度工业企业新增贷款平均每季度约以 30% 的速度下降，2015 年整个年度新增贷款余额仅

为 2014 年四季度贷款余额的 5%。今年在进一步宽松的信贷政策下，上半年新增贷款也仅为 0.1 万亿，同比少增长 55%，在上半年各行业新增总信贷中占比只有 1.3%。这一方面由于产业不景气——央行基于银行家问卷调查的制造业贷款需求指数，在本季度再次下降到了历史最低水平。另一方面，今年以来大量信贷进入了房地产行业。以二季度而言，房地产新增贷款占比高达 50%（一季度：33），而其中 95% 为个人购房贷款（一季度：67%）。因此大量信贷并未进入实体经济，甚至有可能对实体经济产生挤出效应，并催生资产泡沫。

总体而言，融资不是现阶段瓶颈是源于在低水位运行这个大背景，投资机会严重不足，企业只要还盈利，靠积累的利润留存就可运转，因此并不需要融资。即使需要贷款，也还有固定资产作为抵押。

三、结论和政策建议

虽然二季度 GDP 数据好于预期，我们对工业企业的调查显示产业经济仍未走出 L 型的底部。景气指数、生产、用工量呈收缩状态，扩散指数均为 46。企业投资疲软，仅 9% 的企业在二季度进行了固定资产投资，扩张型投资为 2%。产业经济面临的挑战仍是产能过剩。二季度有高达六成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维持在历史最高点。受访企业对宏观经济政策的关注、担忧也明显高出以往。

今年以来政府一方面通过以货币和投资为主的经济刺激政策，防止经济硬着陆。另一方面，推进供给侧改革，以改善经济结构，打破产能过剩的局面。经济刺激在局部起到一些成效，如资本品生产量明显止跌企稳。但是，这些政策的副作用也相当明显。在产能过剩这一背景下，融资不是产业发展的瓶颈，因此，宽松的货币政策下，大量信贷并未进入实体经济而是涌入房地产和大商品，引发资产价格迅速上涨。此外，超发货币必将形成通胀压力。

而以基础设施建设的固定资产投资虽力度很大，但完全以政府为主导，民间投资不但未被带动，而是呈萎缩趋势，说明对整体经济的拉动作用有限。我们的数据也显示有效需求并未得到足够提升，经济仍未走出低谷。如我们在过去报告中多次指出，在产能严重过剩这一制约条件下，货币、财政政策的刺激作用本来就有限。加之经济预期走弱，财政、货币政策难以发挥乘数效应，副作用更为明显，今后应谨慎用之。

以优化产业结构，淘汰升级过剩、落后产能为核心的供给侧改革是经济长远发展的必要条件。从过去几个季度的数据来看，供给侧改革确实取得了进展，过剩行业减产、减员的明显增加。但是，由于当前产能过剩是过去多年盲目过度投资累积的结果，去产能还需要相当长的过程。

总体而言，尽管经济面临下行压力，中国经济仍有相当多的新的增长点，如新兴行业的发展、国企改革和城镇化。在政府对经济转型的政策支持下，我们对中国经济长远发展持乐观态度。

图1 产业景气指数

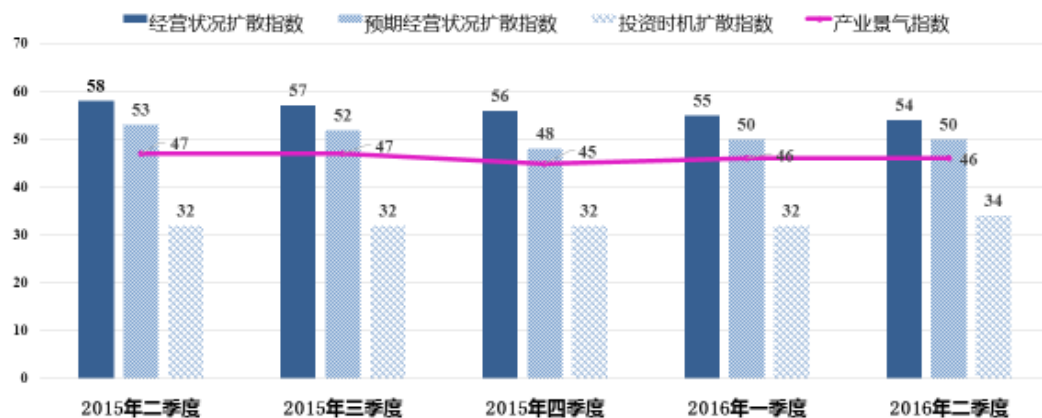


图2 企业经营状况

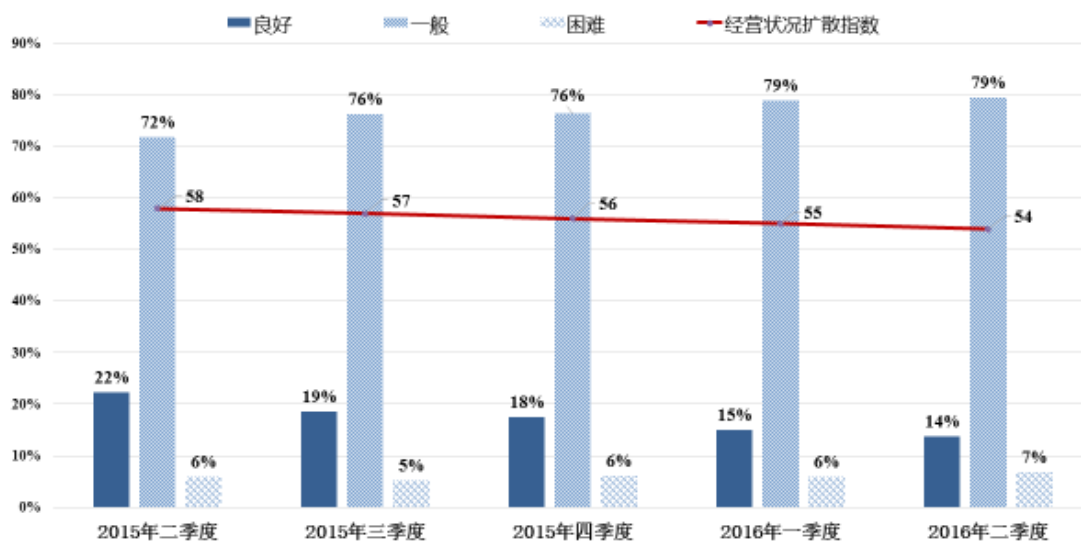


图3 投资

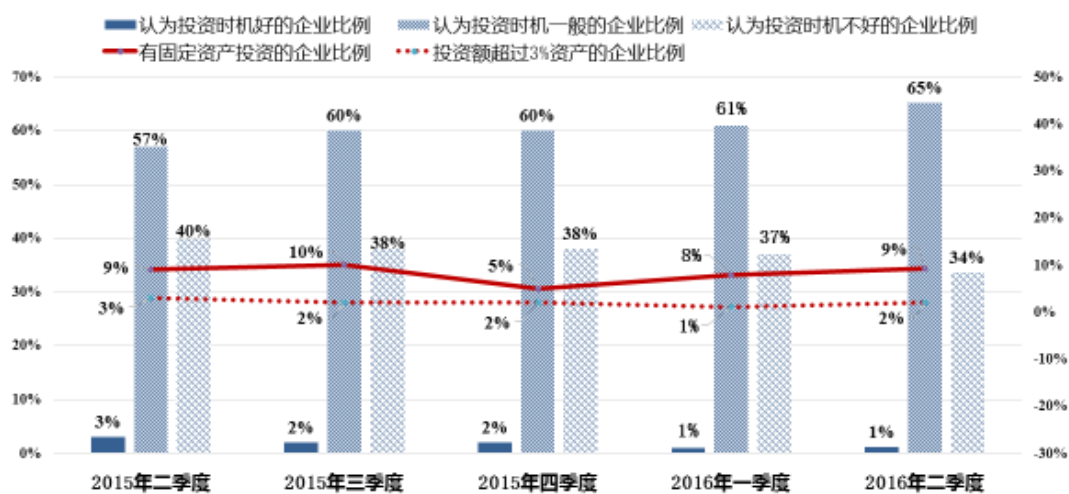


图4 其它主要经济指数

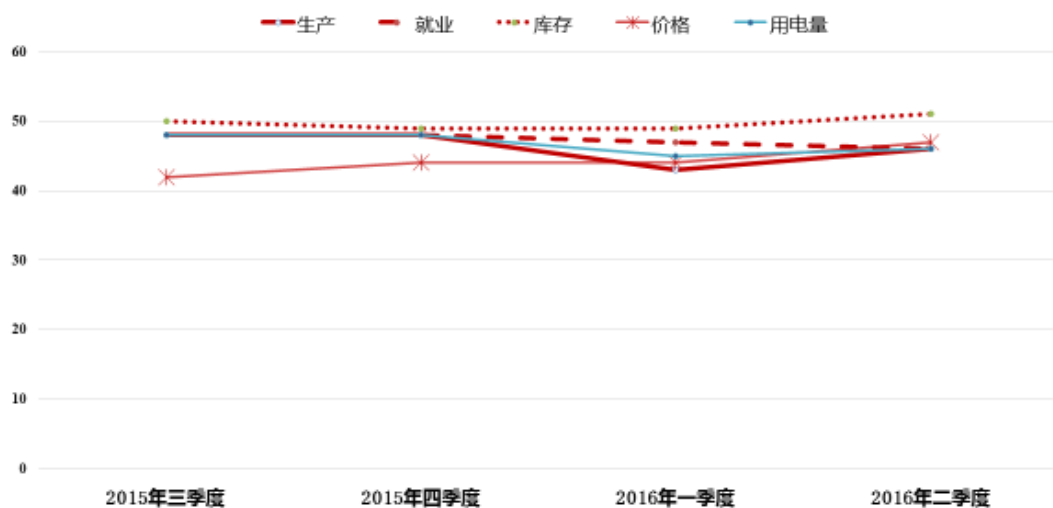


图5 制约下季度生产的因素

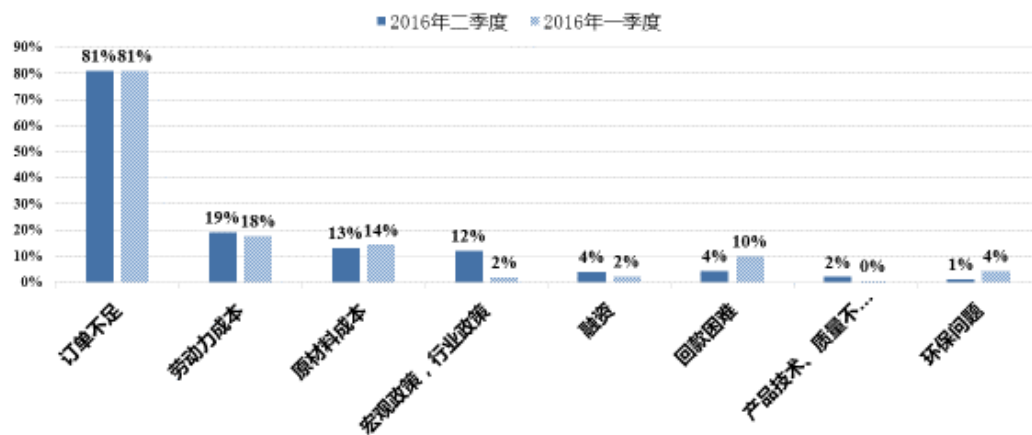


图6 产能过剩

图6A 国内市场供需状况

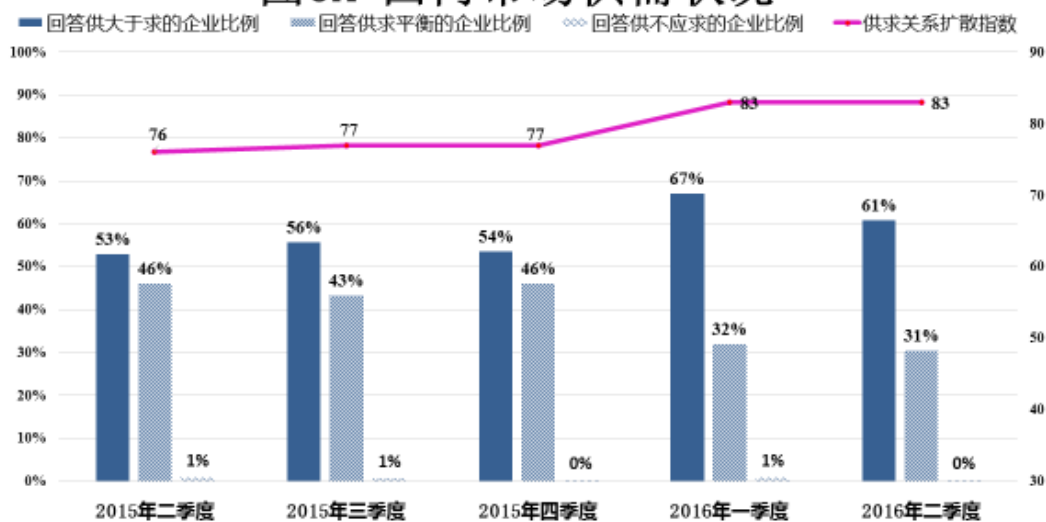


图6B 产能严重过剩的企业、行业和省份

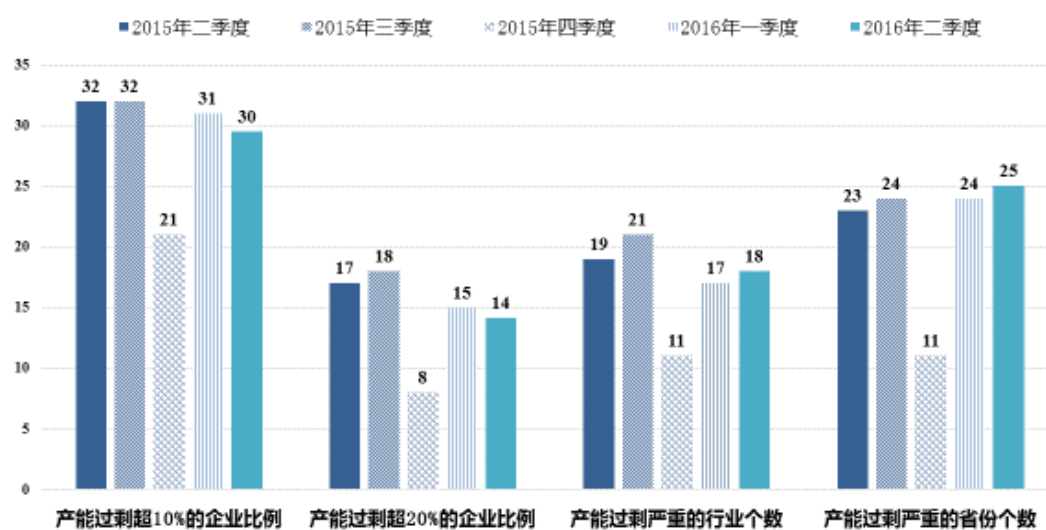


图7 去产能之路

图7A 企业停产情况

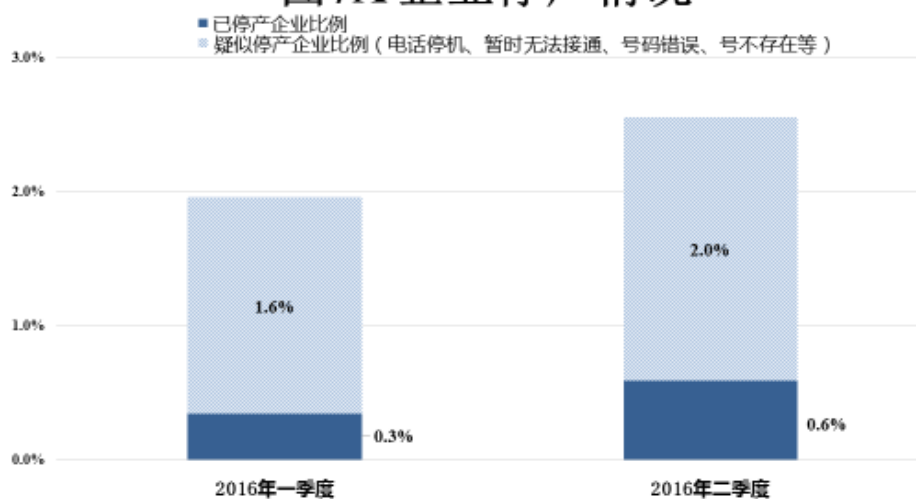


图7B 企业减员情况

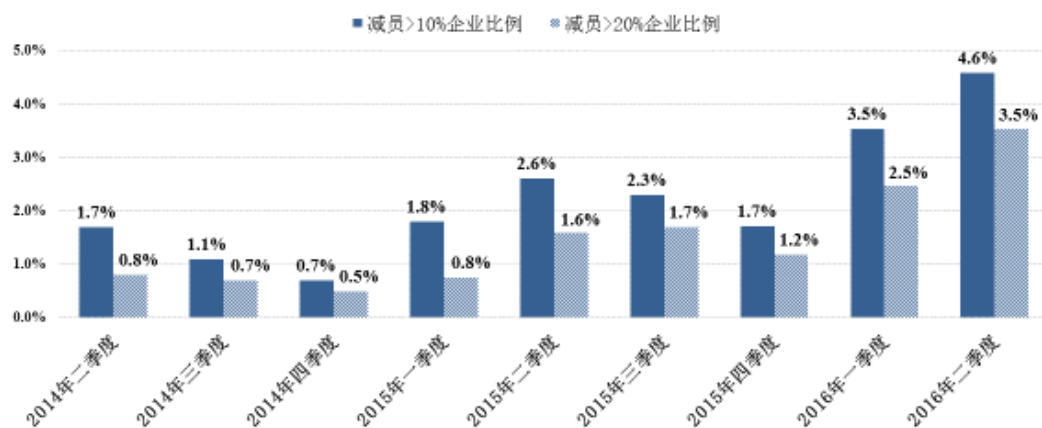


图7C 开工率

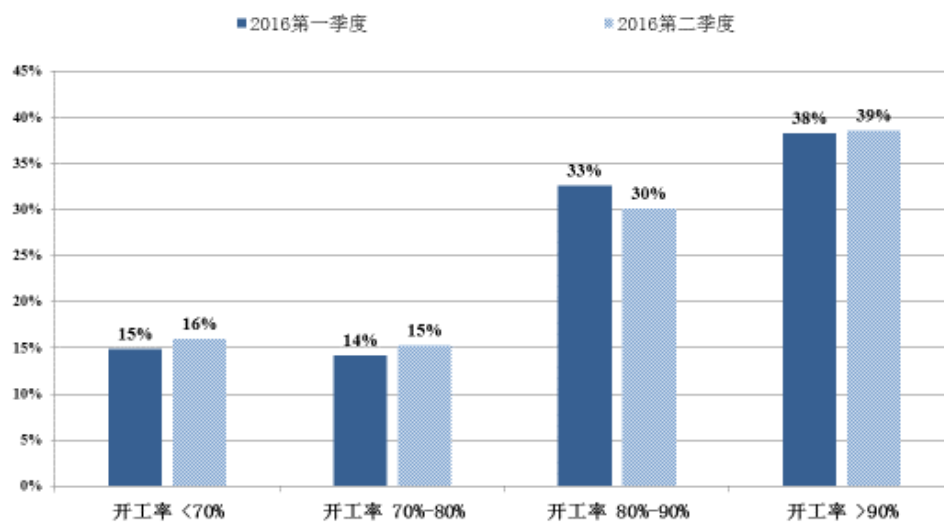


图8 生产成本上升情况

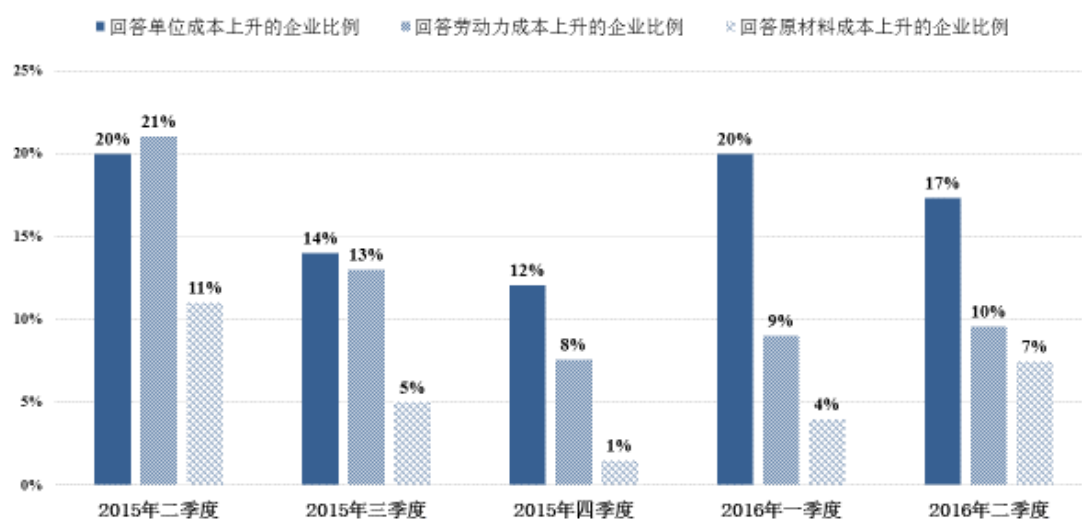


图9 企业的毛利率

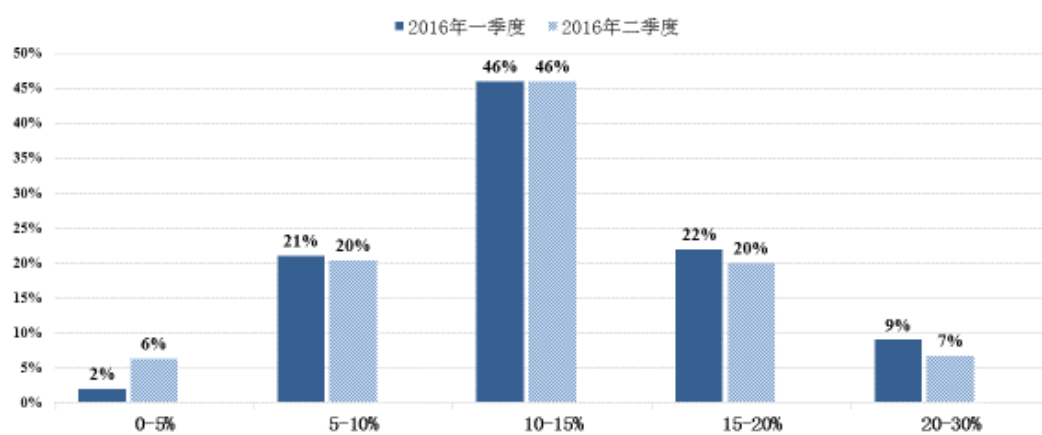


图10 融资

图10A 资金充足情况

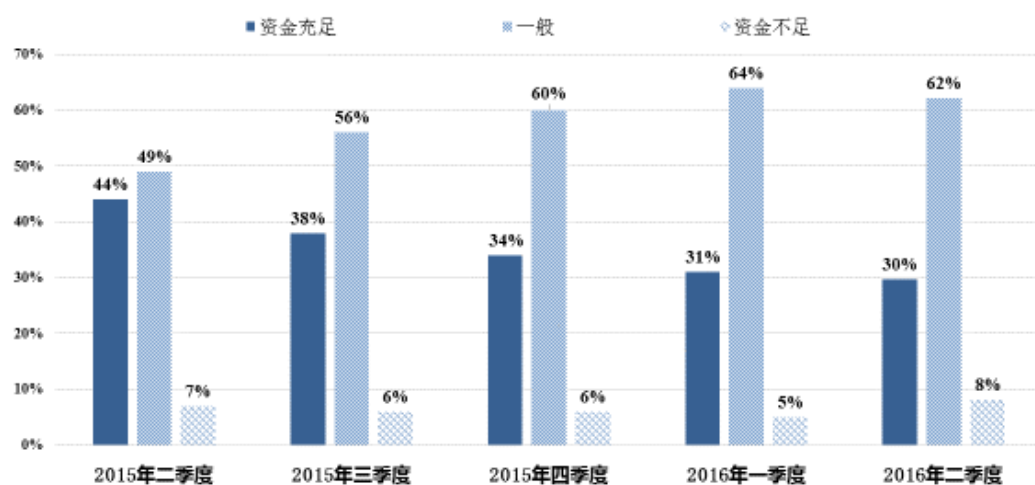


图10B 新增贷款

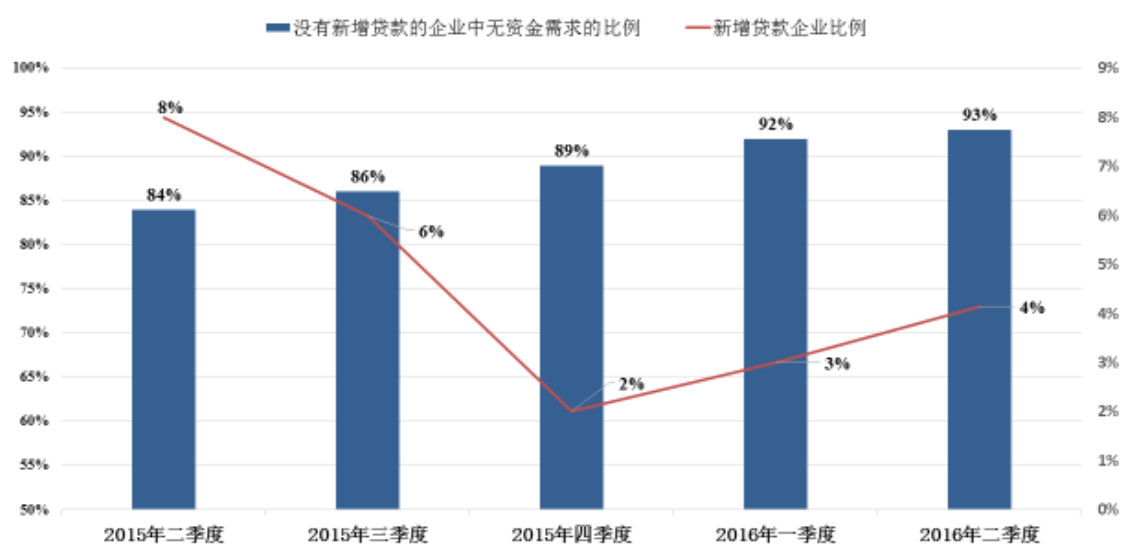


图10C 借贷态度

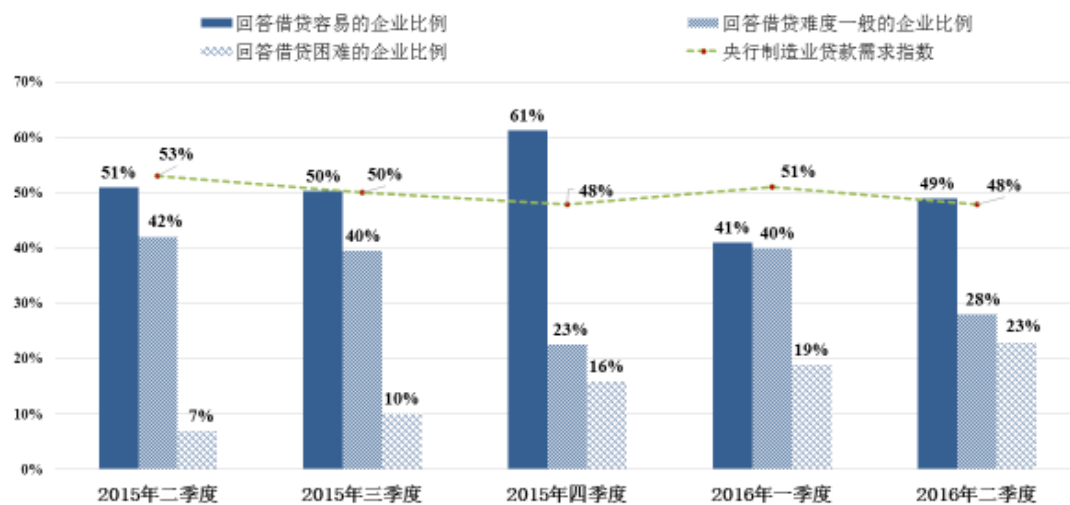
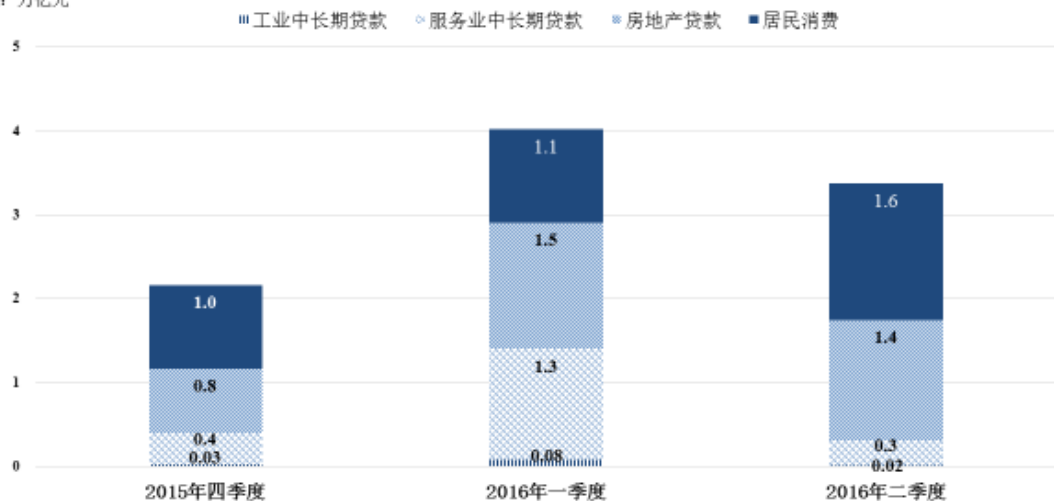


图10D 金融机构贷款每季度增加值

单位：万亿元



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	2,032	46	46	54	55	50	50	34	32
	大	726	755	47	47	54	56	50	51	35	34
	中	699	675	45	45	53	55	49	49	33	31
	小	608	602	45	44	53	53	50	49	33	31
分产权	国有	78	74	52	49	63	61	54	46	39	38
	集体	38	38	47	42	54	49	53	47	34	30
	民营	1,656	1,642	45	45	52	54	49	50	33	31
	外资	303	329	48	49	58	59	50	50	36	37
分产品类型	消费品耐用	414	409	46	45	54	54	53	49	31	32
	消费品非耐用	643	613	48	46	56	58	50	49	36	31
	资本品	168	195	45	45	53	52	49	49	34	33
	中间品	809	816	44	46	51	53	48	51	33	33

表1.2

		有固定资产投资 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
分规模	全国	9	8	46	43	46	47	47	44
	大	11	7	46	45	45	47	49	45
	中	7	9	46	42	46	47	46	43
	小	9	7	44	42	46	48	47	42
分产权	国有	16	6	57	41	47	45	48	47
	集体	5	13	46	54	42	46	50	47
	民营	9	8	44	43	46	48	47	43
	外资	9	7	49	46	45	48	48	47
分产品类型	消费品耐用	6	6	47	45	44	47	47	46
	消费品非耐用	12	9	45	44	46	48	48	44
	资本品	7	6	48	34	46	46	48	37
	中间品	9	8	45	44	46	47	46	44

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	2,032	46	46	54	55	50	50	9	8	34	32
采矿业													
	煤炭开采和洗选业	6	3	39	50	33	50	33	50	0	0	50	50
	黑色金属矿采选业	2	2	33	33	25	25	25	25	0	0	50	50
	有色金属矿采选业	6	7	44	40	42	50	50	29	0	14	42	43
	非金属矿采选业	11	11	35	38	32	41	50	50	0	0	23	23
电力、燃气及水的生产和供应业													
	电力、热力生产和供应业	32	33	52	47	55	62	52	32	16	18	50	48
	水的生产和供应业	17	12	55	53	79	71	50	58	41	25	35	29
轻工制造业													
	农副食品加工业	97	102	42	39	52	55	54	50	27	12	21	11
	食品制造业	52	52	50	48	57	58	54	44	6	13	40	43
	酒、饮料和精制茶制造业	38	35	53	43	58	61	55	47	18	6	46	20
	纺织业	133	123	42	41	49	48	51	51	5	2	28	26
	纺织服装、服饰业	66	75	48	46	56	54	52	48	3	12	36	37
	皮革、毛皮、羽毛及其制品业	40	40	40	39	54	56	45	53	8	10	21	8
	木材加工和木、竹、藤等制品业	35	35	40	38	54	53	49	47	0	0	16	13
	家具制造业	30	31	46	46	55	58	53	47	0	3	30	34
	造纸和纸制品业	53	54	44	49	49	55	49	47	4	2	33	44
	印刷和记录媒介复制业	56	58	50	51	58	59	46	44	2	2	46	49
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	23	20	46	52	59	60	48	53	0	0	33	43
	医药制造业	61	57	60	61	75	78	52	52	36	18	52	53
	工艺品其他制造业	42	39	55	56	62	65	58	53	2	5	45	49
	废弃资源和废旧材料回收加工业	1	3	17	50	50	50	0	50	0	0	0	50
化工工业													
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	10	8	32	38	40	50	30	44	0	0	25	19
	化学原料和化学制品制造业	126	121	46	48	51	51	46	51	8	3	42	42
	化学纤维制造业	9	8	50	50	61	56	50	44	0	13	39	50
	橡胶制品业	26	24	46	51	63	67	48	56	0	0	27	31
	塑料制品业	96	95	44	43	53	53	49	52	3	2	30	24
设备制造业													
	通用设备制造业	179	177	42	39	48	47	49	47	12	2	30	24
	专用设备制造业	114	111	47	48	53	55	47	50	11	7	41	39
	交通运输设备制造业	86	98	48	50	55	53	47	51	5	7	41	45
	电气机械和器材制造业	142	148	45	45	58	60	50	51	16	18	26	24
	计算机、通信和其他电子设备制造业	77	87	52	52	58	59	49	49	12	6	47	48
	仪器仪表制造业	39	39	46	47	51	55	56	49	0	10	29	37
其他重工制造业													
	非金属矿物制品业	125	124	42	42	45	44	51	56	1	1	30	27
	黑色金属冶炼和压延加工业	32	29	43	43	44	41	47	53	0	14	38	33
	有色金属冶炼和压延加工业	29	28	44	46	41	50	47	52	3	4	43	36
	金属制品业	141	142	44	44	55	58	51	51	13	19	25	24

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	2,032	46	46	54	55	9	8	34	32
前五											
	医药制造业	61	57	60	61	75	78	36	18	52	53
	水的生产和供应业	17	12	55	53	79	71	41	25	35	29
	工艺品其他制造业	42	39	55	56	62	65	2	5	45	49
	酒、饮料和精制茶制造业	38	35	53	43	58	61	18	6	46	20
	电力、热力生产和供应业	32	33	52	47	55	62	16	18	50	48
后五											
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	10	8	32	38	40	50	0	0	25	19
	非金属矿采选业	11	11	35	38	32	41	0	0	23	23
	煤炭开采和洗选业	6	3	39	50	33	50	0	0	50	50
	皮革、毛皮、羽毛及其制品业	40	40	40	39	54	56	8	10	21	8
	木材加工和木、竹、藤等制品业	35	35	40	38	54	53	0	0	16	13

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
	全国	2,033	2,032	46	46	54	55	50	50	9	8	34	32
华北	北京	35	38	48	48	53	53	50	53	6	8	41	39
	天津	50	50	45	45	53	53	48	49	4	8	34	32
	河北	83	88	43	43	53	55	48	47	11	5	27	27
东北	辽宁	95	92	44	44	51	52	46	48	9	7	34	32
	吉林	20	23	42	47	50	54	43	54	5	4	33	33
	黑龙江	26	25	46	47	54	54	58	56	15	16	27	32
西北	内蒙古	14	15	58	47	57	50	68	50	21	7	50	40
	陕西	26	21	46	48	52	57	50	52	4	14	37	33
	甘肃	5	5	47	43	50	60	50	40	40	0	40	30
	宁夏	5	5	40	40	40	50	50	50	0	0	30	20
	新疆	5	4	53	50	50	50	80	75	20	0	30	25
中北	山西	22	21	43	42	50	52	48	45	9	0	32	29
	山东	191	196	48	47	56	54	52	53	8	5	37	33
	河南	63	64	45	45	52	52	49	50	10	6	33	32
西南	重庆	30	29	45	43	52	53	52	45	10	7	32	31
	四川	47	53	42	40	48	50	48	43	9	0	31	27
	贵州	9	7	46	36	50	50	56	36	11	14	33	21
	云南	22	20	45	46	55	58	48	48	18	10	32	33
华东	上海	99	100	47	47	57	59	50	49	3	7	35	35
	江苏	302	308	45	45	53	54	49	49	8	9	33	32
	浙江	298	300	45	46	54	56	49	50	10	10	33	32
华南	福建	89	87	45	45	52	54	50	49	8	11	32	32
	广东	265	257	48	47	55	57	52	50	11	7	35	34
	广西	35	34	44	46	51	56	49	50	11	9	31	31
	海南	1	1	17	50	50	100	0	50	0	0	0	0
中南	安徽	72	63	43	47	52	56	44	52	10	6	33	31
	江西	41	38	52	48	57	61	61	49	15	8	37	34
	湖北	49	56	46	45	53	52	50	53	12	11	35	31
	湖南	34	32	45	45	53	53	47	48	9	9	35	33

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
前五	全国	2033	2032	46	46	54	55	9	8	34	32
	内蒙古	14	15	58	47	57	50	21	7	50	40
	新疆	5	4	53	50	50	50	20	0	30	25
	江西	41	38	52	48	57	61	15	8	37	34
	广东	265	257	48	47	55	57	11	7	35	34
	北京	35	38	48	48	53	53	6	8	41	39
后五	宁夏	5	5	40	40	40	50	0	0	30	20
	四川	47	53	42	40	48	50	9	0	31	27
	吉林	20	23	42	47	50	54	5	4	33	33
	山西	22	21	43	42	50	52	9	0	32	29
	安徽	72	63	43	47	52	56	10	6	33	31
	河北	83	88	43	43	53	55	11	5	27	27

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	2,032	83	83	68	68	51	49
	大	726	755	82	82	67	67	50	49
	中	699	675	84	84	69	68	50	48
	小	608	602	84	84	69	69	52	49
分产权	国有	78	74	71	77	56	57	46	46
	集体	38	38	78	78	75	79	50	53
	民营	1,656	1,642	84	84	69	68	51	49
	外资	303	329	83	81	67	66	49	49
分产品类型	消费品耐用	414	409	78	81	66	65	49	47
	消费品非耐用	643	613	82	82	65	66	51	48
	资本品	168	195	85	83	68	69	50	50
	中间品	809	816	85	85	72	70	52	49

表4.2 产能过剩严重的行业

	企业个数	产能过剩超过 20%企业比例	产能过剩超过 10%企业比例
有色金属矿采选业	6	67	67
石油加工、炼焦和核燃料加工业	10	60	70
黑色金属冶炼和压延加工业	32	38	47
非金属矿物制品业	125	37	50
非金属矿采选业	11	36	64
煤炭开采和洗选业	6	33	33
有色金属冶炼和压延加工业	29	31	41
金属制品业	141	28	43
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	35	26	37
电气机械和器材制造业	142	25	39
专用设备制造业	114	18	31
仪器仪表制造业	39	18	23
农副食品加工业	97	18	47
食品制造业	52	15	29
家具制造业	30	13	27
橡胶制品业	26	12	35
化学原料和化学制品制造业	126	10	33
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	40	10	43

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
宁夏	5	60	60
新疆	5	40	60
贵州	9	33	33
吉林	20	30	50
天津	50	30	48
内蒙古	14	29	36
辽宁	95	27	48
云南	22	27	45
山西	22	27	45
陕西	26	27	38
湖南	34	26	32
四川	47	21	32
黑龙江	26	19	27
安徽	72	18	40
北京	35	17	31
河北	83	17	36
重庆	30	17	33
江西	41	15	24
河南	63	14	38
广西	35	14	34
上海	99	11	25
江苏	302	11	24
山东	191	10	25
浙江	298	10	23
福建	89	10	34

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
分规模	全国	2,033	2,032	55	59	53	54	50	46	47	44
	大	726	755	56	58	53	54	51	48	49	45
	中	699	675	56	61	54	56	49	45	46	43
	小	608	602	55	59	52	54	49	45	47	42
分产权	国有	78	74	48	54	48	51	53	50	48	47
	集体	38	38	62	54	57	51	54	49	50	47
	民营	1,656	1,642	55	60	53	54	49	45	47	43
	外资	303	329	57	58	54	55	52	48	48	47
分产品类型											
	消费品耐用	414	409	52	59	52	57	48	49	47	46
	消费品非耐用	643	613	58	59	53	53	50	46	48	44
	资本品	168	195	51	67	50	53	51	40	48	37
	中间品	809	816	56	58	54	55	50	46	46	44

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	55	53	50	47
纺织业	133	96	60	46	33
化学纤维制造业	9	72	72	67	50
塑料制品业	96	67	58	43	35
食品制造业	52	64	63	59	56
仪器仪表制造业	39	59	59	50	47
非金属矿采选业	11	59	55	55	45
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	35	59	60	59	50
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	40	59	55	53	55
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	23	59	59	52	50
煤炭开采和洗选业	6	58	50	60	58
家具制造业	30	57	55	53	52
纺织服装、服饰业	66	56	56	55	49
非金属矿物制品业	125	56	58	50	47
橡胶制品业	26	56	58	48	40
黑色金属冶炼和压延加工业	32	56	56	56	52
石油加工、炼焦和核燃料加工业	10	55	55	55	40

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	55	53	50	47
宁夏	5	60	60	60	40
广西	35	60	54	57	49
广东	265	58	54	51	49
浙江	298	58	53	49	45
福建	89	58	53	51	50
江苏	302	58	54	48	45
安徽	72	57	56	49	51
山东	191	56	53	48	48
贵州	9	56	56	50	56
重庆	30	55	53	53	52

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5.4 成本、投资、就业

		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
现在是否是好的投资时机	全国	2,033	55	53	50	47
	好	24	54	52	54	52
	一般	1,327	55	53	50	48
	不好	682	55	53	48	46
投资占现有资产比例	没有投资	1,845	55	53	49	47
	0%-3%	147	53	50	54	49
	3%-5%	35	63	57	57	50
	5%-10%	3	67	50	67	50
	10%-20%	3	17	50	17	50
就业人数变化	增加	48	65	63	55	48
	不变	1,759	56	54	50	48
	减少	226	50	42	45	43

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	2,032	24	25	4	3	63	61	43	40
	有	188	156	30	31	10	6	72	81	44	29
	无	1,845	1,876	23	25	4	3	61	58	42	42
分规模	大	726	755	27	27	4	3	68	61	45	39
	中	699	675	24	27	4	3	67	64	44	42
	小	608	602	20	20	4	3	53	55	39	37
分产权	国有	78	74	19	25	2	0	38	76	29	23
	集体	38	38	18	21	5	5	50	50	25	25
	民营	1,656	1,642	25	27	5	3	64	62	43	39
	外资	303	329	17	16	2	2	65	57	42	50
分产品类型	消费品耐用	414	409	26	27	5	5	63	69	43	36
	消费品非耐用	643	613	22	27	5	2	65	59	39	41
	资本品	168	195	28	26	5	5	56	42	44	40
	中间品	809	816	24	22	3	2	63	63	45	41

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	2011	99
创始人资金	44	2
银行	19	1
非正规金融机构	5	0
上市融资	2	0
亲戚朋友	1	0
其他	1	0

第二大融资渠道

	企业个数	企业比例
创始人资金	474	49
银行	461	48
企业利润留存的自有资金	17	2
亲戚朋友	5	1
其他	4	0
非正规金融机构	2	0
上市融资	1	0

附录 1. 分行业和地区产能过剩情况排名

附录表 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
有色金属矿采选业	6	7	67	71	67	71
石油加工、炼焦和核燃料加工业	10	8	60	63	70	75
黑色金属冶炼和压延加工业	32	29	38	48	47	59
非金属矿物制品业	125	124	37	40	50	53
非金属矿采选业	11	11	36	36	64	64
有色金属冶炼和压延加工业	29	28	31	32	41	46
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	35	35	26	26	37	37
金属制品业	141	142	28	25	43	42
电气机械和器材制造业	142	148	25	22	39	39
农副食品加工业	97	102	18	21	47	54
家具制造业	30	31	13	16	27	29
仪器仪表制造业	39	39	18	15	23	23
食品制造业	52	52	15	13	29	29
造纸和纸制品业	53	54	9	13	32	28
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	40	40	10	13	43	43
化学原料和化学制品制造业	126	121	10	12	33	31
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	23	20	9	10	9	10
印刷和记录媒介复制业	56	58	7	9	34	29
酒、饮料和精制茶制造业	38	35	5	9	47	29
交通运输设备制造业	86	98	5	8	21	20
专用设备制造业	114	111	18	7	31	13
塑料制品业	96	95	5	6	38	43
电力、热力生产和供应业	32	33	3	6	19	18
计算机、通信和其他电子设备制造业	77	87	6	6	26	22
通用设备制造业	179	177	4	6	5	8
纺织服装、服饰业	66	75	5	5	9	25
医药制造业	61	57	5	5	21	19
橡胶制品业	26	24	12	4	35	21
纺织业	133	123	2	2	2	2
工艺品其他制造业	42	39	2	0	24	15
化学纤维制造业	9	8	0	0	22	13
煤炭开采和洗选业	6	0	33	0	33	0
水的生产和供应业	17	12	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

地区	企业个数		产能过剩超 20%的企业百分比		产能过剩超 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
贵州	9	7	33	43	33	43
云南	22	20	27	40	45	60
吉林	20	23	30	35	50	48
陕西	26	21	27	33	38	48
湖南	34	32	26	28	32	34
辽宁	95	92	27	27	48	48
内蒙古	14	15	29	27	36	33
四川	47	53	21	25	32	38
天津	50	50	30	22	48	40
河北	83	88	17	22	36	38
安徽	72	63	18	21	40	41
甘肃	5	5	0	20	0	20
河南	63	64	14	19	38	34
黑龙江	26	25	19	16	27	28
北京	35	38	17	16	31	29
山西	22	21	27	14	45	33
重庆	30	29	17	14	33	24
山东	191	196	10	14	25	26
江西	41	38	15	13	24	18
江苏	302	308	11	10	24	25
福建	89	87	10	10	34	33
上海	99	100	11	10	25	21
浙江	298	300	10	10	23	24
广东	265	257	8	7	24	23
广西	35	34	14	6	34	32
湖北	49	56	8	4	27	14
宁夏	5	0	60	0	60	0
新疆	5	0	40	0	60	0

附录 2. 分行业和地区的成本价格扩散指数

附录表 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	2,033	2,032	55	59	53	54	50	46	47	44
采矿业										
煤炭开采和洗选业	6	3	58	50	50	50	60	50	58	67
黑色金属矿采选业	2	2	0	50	0	50	0	50	0	50
有色金属矿采选业	6	7	50	43	50	43	50	50	67	29
非金属矿采选业	11	11	59	64	55	64	55	50	45	36
电力、燃气及水的生产和供应业										
电力、热力生产和供应业	32	33	47	50	47	50	52	50	42	50
水的生产和供应业	17	12	50	50	50	50	50	50	50	50
燃气生产和供应业	1	0	50	0	50	0	50	0	50	0
轻工制造业										
农副食品加工业	97	102	42	51	45	51	43	50	53	49
食品制造业	52	52	64	62	63	59	59	59	56	51
酒、饮料和精制茶制造业	38	35	54	49	54	51	54	47	50	49
纺织业	133	123	96	95	60	53	46	23	33	19
纺织服装、服饰业	66	75	56	53	56	53	55	49	49	51
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	40	40	59	55	55	54	53	53	55	46
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	35	35	59	60	60	64	59	53	50	47
家具制造业	30	31	57	71	55	73	53	58	52	53
造纸和纸制品业	53	54	52	50	52	51	50	49	50	45
印刷和记录媒介复制业	56	58	52	52	51	52	52	52	49	49
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	23	20	59	70	59	73	52	48	50	40
医药制造业	61	57	50	50	50	50	51	50	51	50
工艺品其他制造业	42	39	53	50	53	54	49	49	49	49
废弃资源和废旧材料回收加工业	1	3	50	50	50	50	50	50	50	50
化工工业										
石油加工、炼焦和核燃料加工业	10	8	55	63	55	63	55	56	40	38
化学原料和化学制品制造业	126	121	53	51	56	53	50	46	50	48

附录

设备制造业	化学纤维制造业	9	8	72	50	72	56	67	50	50	50
	橡胶制品业	26	24	56	65	58	67	48	44	40	38
	塑料制品业	96	95	67	67	58	52	43	38	35	35
	通用设备制造业	179	177	41	86	45	57	41	26	44	23
	专用设备制造业	114	111	50	52	50	52	51	51	47	48
	交通运输设备制造业	86	98	53	52	53	55	49	49	49	46
	电气机械和器材制造业	142	148	50	50	50	50	50	50	50	49
	计算机、通信和其他电子设备制造业	77	87	52	53	51	55	51	50	47	45
	仪器仪表制造业	39	39	59	55	59	55	50	51	47	46
	其他重工业制造业										
其他重工制造业	非金属矿物制品业	125	124	56	58	58	58	50	52	47	48
	黑色金属冶炼和压延加工业	32	29	56	64	56	64	56	52	52	52
	有色金属冶炼和压延加工业	29	28	52	59	52	59	52	54	50	48
	金属制品业	141	142	51	50	50	50	51	49	49	49

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
		2033	2,032	55	59	53	54	50	46	47	44
华北	全国	2033	2,032	55	59	53	54	50	46	47	44
	北京	35	38	51	55	51	53	50	49	49	46
	天津	50	50	54	55	54	55	50	46	49	46
东北	河北	83	88	52	56	51	49	51	43	46	40
	辽宁	95	92	54	58	51	56	53	49	47	41
	吉林	20	23	53	57	53	54	55	54	53	52
西北	黑龙江	26	25	50	56	50	54	48	48	48	50
	内蒙古	14	15	50	60	50	60	46	50	46	47
	陕西	26	21	52	57	56	60	46	48	48	43
中北	甘肃	5	5	40	50	50	50	40	50	40	50
	宁夏	5	5	60	60	60	50	60	50	40	60
	新疆	5	4	50	50	70	50	40	50	60	50
西南	山西	22	21	45	57	50	50	48	55	45	45
	山东	191	196	56	62	53	55	48	45	48	44
	河南	63	64	51	57	52	52	49	47	47	44
华东	重庆	30	29	55	55	53	52	53	46	52	43
	四川	47	53	48	55	49	52	49	48	47	44
	贵州	9	7	56	57	56	57	50	50	56	42
华南	云南	22	20	45	58	48	58	48	53	55	53
	上海	99	100	51	61	53	54	49	45	48	43
	江苏	302	308	58	63	54	55	48	43	45	41
中南	浙江	298	300	58	63	53	54	49	44	45	41
	福建	89	87	58	60	53	56	51	46	50	46
	广东	265	257	58	58	54	55	51	47	49	45
	广西	35	34	60	57	54	57	57	47	49	46
	海南	1	1	50	50	50	50	50	50	50	50
	安徽	72	63	57	61	56	55	49	49	51	46
	江西	41	38	54	49	55	51	51	49	50	49
	湖北	49	56	52	57	52	51	49	44	45	42
	湖南	34	32	51	56	54	56	48	50	46	45

附录 3. 采样过程和样本代表性分析

3.1 总体描述

我们的采样基于 2008 年中国经济普查的总样本，这是目前公众可以得到的最完整、可靠的数据。

尽管 2008 年中国经济普查样本是我们的最好选择，但毕竟时隔 7 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。我们无法真正解决的是，2008 年以后，新设立的企业我们未能涵盖，这个问题只有等最新经济普查（2013 年）企业层面的数据向公众开放之后才可以真正解决。

2008 年中国经济普查的由省数据库组成，每组省数据中包含了两个口径的统计，法人单位和产业单位。我们选择采用法人单位¹，因此抽样的基础是 2008 年中国经济普查数据库中的法人单位。最终抽样所使用的总体是通过剔除非工业企业和规模以下企业所获得的规模以上工业企业数据库。

3.2 抽样步骤

以下为我们的第一次调查——2014 年二季度调查——的起始样本的采样步骤。

- 1) 简化库中的行业代码。以国民经济行业分类(GB/T4754-2002)²为准，我们只将行业分类精确到大类（01-98 两位数）³。
- 2) 简化库中的地区代码。使用地区代码前两位，将企业所在地划分到共 31 个省和直辖市。
- 3) 剔除非工业行业：剔除步骤 1 中行业大类代码小于 6 或大于 46 的企业。保留 39 个工业行业，他们对应的行业门类分别是采矿业(06-11)，制造业(13-43)，电力、燃气及水的生产和供应业(44-46)。
- 4) 剔除规模以下企业：剔除主营业务收入小于 5,000,000 的企业，这一步剔除了经济普查数据库中近 3/4 的企业。经此我们获得了总数量为 488,052 家企业的总体样本。
- 5) 按主营业务收入 33%，66%百分位将总体分成大中小三类。
- 6) 按 3 种大小，39 个行业，31 个地区分层，随机抽取总体的 2.1%，得到 10,139 个样本。

在以后的调查中，我们首先从上季度的回收样本中的 2,032 个企业开始调查，得到了 1,523 个样本。它们与总体匹配度良好。尽管如此，我们在补充新的企业起始样本时，使其行业、地区、规模的分布在（1）企业是否回应是随机的，和（2）回收率为 20%的两个假设同时满足时，能够使得我们最终的回收样本与总体匹配。我们从新的起始样本中回收了 510 份问卷，从而得到 2,033 家企业作为我们的最终样本。

¹ 法人单位由产业活动单位组成，产业活动单位接受法人单位的管理和控制。从法人单位中分解出来的产业活动单位，都处于法人单位的控制和管理之下。无论在何种情况下，都不存在没有法人单位控制和管理的产业活动单位。因此我们采用法人单位。

² 由于基础数据库是 2008 年调查产生的，所以我们使用国民经济行业分类(GB/T4754-2002)，而不是最新的国民经济行业分类(GB/T4754-2011)。

³ 国民经济行业分类(GB/T4754-2002)将企业归入门类、大类、中类、小类，4 种类别前后顺序是包含的关系，如“薯类的种植”属于 A 门类中的 01 大类(农、林、牧、渔业)中的 011 中类(农业)中的 0111 小类(薯类的种植)。

3.3 调查过程

本调查通过电话进行。附录图 A1 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。

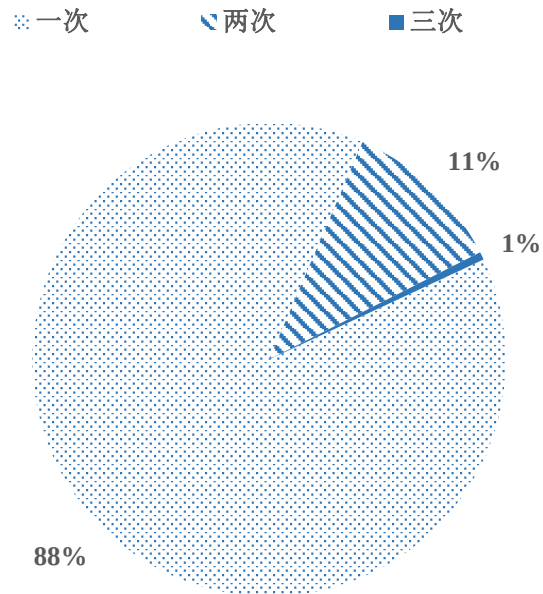
3.4 样本代表性分析

附录表 A3.1-A3.3 报告我们的调查样本（包括二季度 2,033 家企业回收样本以及其中来自于一季度的 1523 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，青海和西藏没有被表现，石油天然气、烟草业、其他采矿业也没有被表现。此外，煤炭行业由于近几年不景气，愿意回答我们调查的企业数目在减少。总体上讲，我们样本具有较好的代表性。

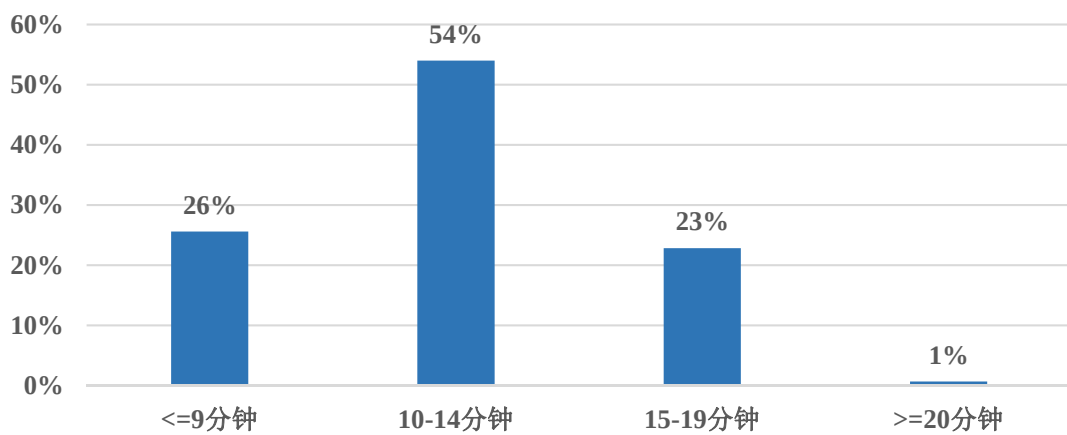
3.5 季节性

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 A1.4 所示，大部分（84%）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，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。

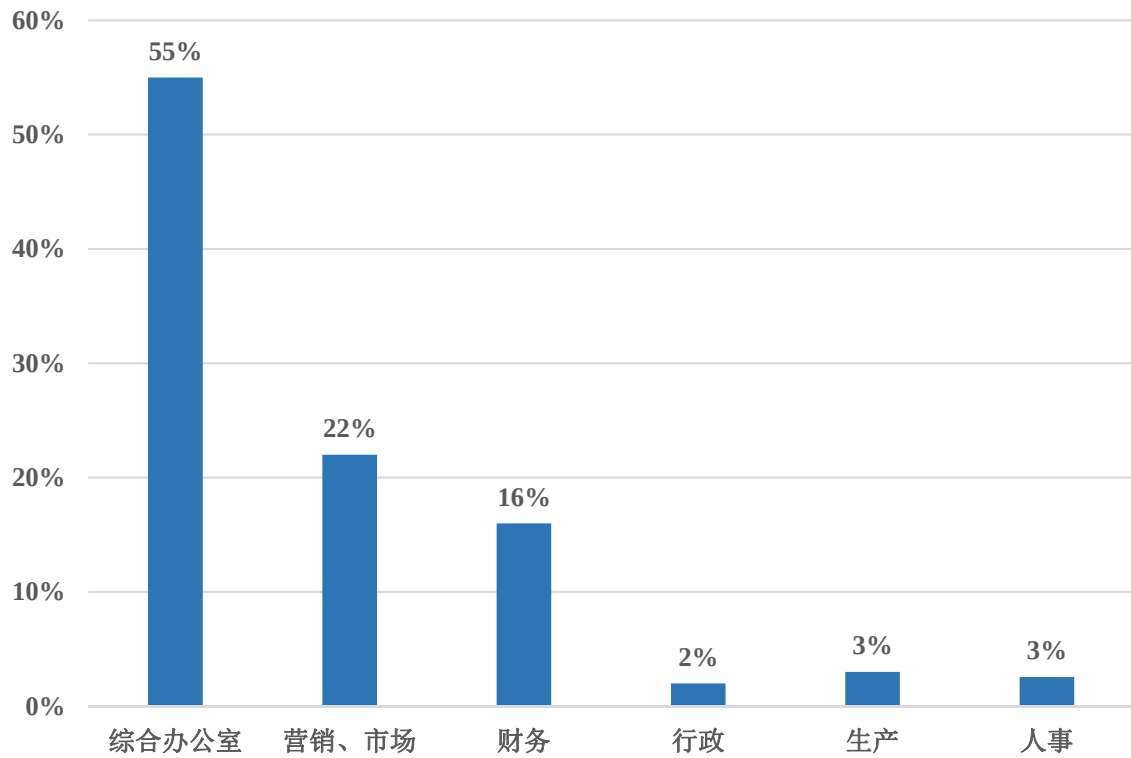
附录图 A1 电话访问 —— 访问次数、时长和被访问者的职位
附录图 A1.1 电话访问次数



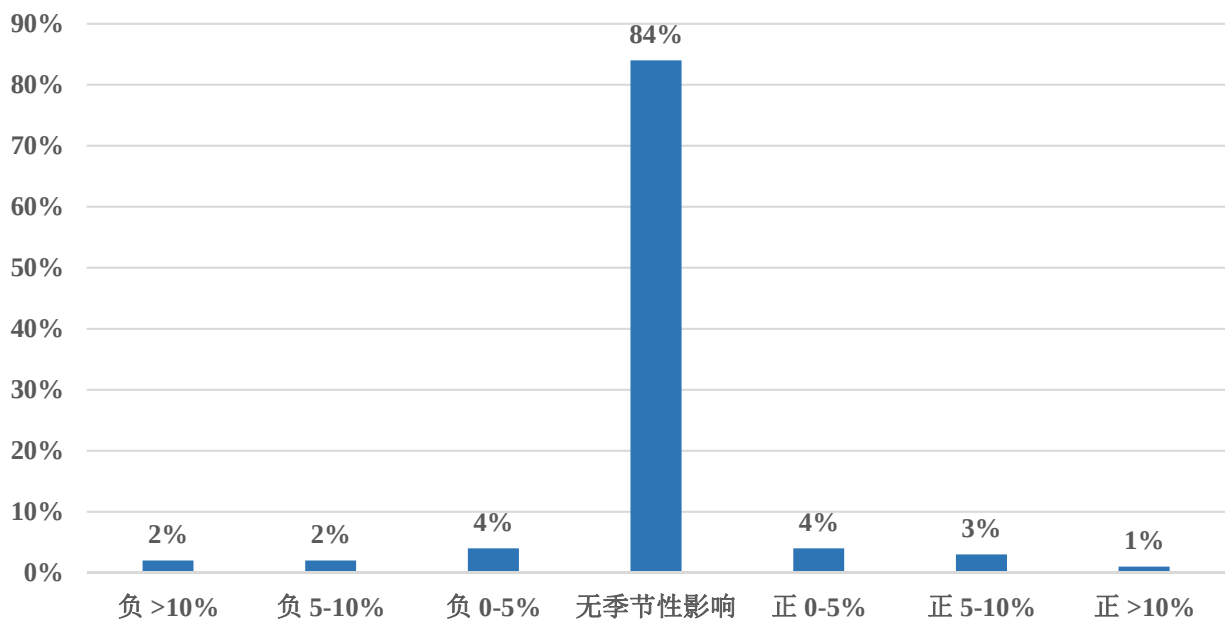
附录图 A1.2 电话访问时长



附录图 A1.3 被访者所属部门



附录图 A1.4 季节性影响



附录表 A3. 调查样本与总体的比较
附录表 A3.1 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 1523 家企业样本		最终回收的样本	
	企业个数	占总数	企业个数	占总数	企业个数	占总数
		百分比		百分比		百分比
电力、热力生产和供应业	6,719	1.38	17	1.12	32	1.57
电气机械和器材制造业	28,972	5.94	113	7.42	142	6.98
纺织服装、服饰业	21,271	4.36	50	3.28	66	3.25
纺织业	38,945	7.98	75	4.92	133	6.54
非金属矿采选业	4,900	1.00	9	0.59	11	0.54
非金属矿物制品业	34,710	7.11	99	6.50	125	6.15
废弃资源和废旧材料回收	1,363	0.28	1	0.07	1	0.05
工艺品其他制造业	8,588	1.76	32	2.10	42	2.07
黑色金属矿采选业	5,390	1.10	2	0.13	2	0.10
黑色金属冶炼和压延	8,893	1.82	24	1.58	32	1.57
化学纤维制造业	2,374	0.49	5	0.33	9	0.44
化学原料和制品制造	30,568	6.26	94	6.17	126	6.20
计算机、通信和其他电子设备	16,338	3.35	65	4.27	77	3.79
家具制造业	6,114	1.25	24	1.58	30	1.48
交通运输设备制造业	20,878	4.28	77	5.06	86	4.23
金属制品业	29,039	5.95	117	7.68	141	6.94
酒、饮料和精制茶制造业	5,824	1.19	25	1.64	38	1.87
煤炭开采和洗选业	12,266	2.51	3	0.20	6	0.30
木材加工和木、竹、藤等制品	11,469	2.35	30	1.97	35	1.72
农副食品加工业	25,501	5.23	78	5.12	97	4.77
皮革、毛皮、羽毛及其制品业	9,932	2.04	32	2.10	40	1.97
其他采矿业	46	0.01	0	0	0	0
燃气生产和供应业	1,024	0.21	1	0.07	1	0.05
石油和天然气开采业	322	0.07	0	0	0	0
石油加工、炼焦和核燃料	2,667	0.55	7	0.46	10	0.49
食品制造业	8,723	1.79	44	2.89	52	2.56
水的生产和供应业	2,326	0.48	11	0.72	17	0.84
塑料制品业	22,984	4.71	61	4.01	96	4.72
通用设备制造业	42,879	8.79	125	8.21	179	8.80
文教、工美、体育和娱乐用品	5,310	1.09	18	1.18	23	1.13
橡胶制品业	5,277	1.08	19	1.25	26	1.28
烟草制品业	163	0.03	0	0	0	0
医药制造业	6,801	1.39	46	3.02	61	3.00
仪器仪表制造业	6,474	1.33	30	1.97	39	1.92
印刷和记录媒介复制业	7,681	1.57	44	2.89	56	2.75
有色金属矿采选业	2,885	0.59	5	0.33	6	0.30
有色金属冶炼和压延	9,175	1.88	19	1.25	29	1.43
造纸和纸制品业	11,389	2.33	36	2.36	53	2.61
专用设备制造业	21,837	4.47	85	5.58	114	5.61
总数	488,017	100	1,523	100	2,033	100

附录表 A3.2 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 1523 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	13,600	2.79	52	3.41	72	3.54
北京	7,911	1.62	28	1.84	35	1.72
福建	19,528	4.00	69	4.53	89	4.38
甘肃	2,113	0.43	4	0.26	5	0.25
广东	59,050	12.1	182	11.95	265	13.03
广西	5,699	1.17	28	1.84	35	1.72
贵州	3,497	0.72	7	0.46	9	0.44
海南	657	0.13	1	0.07	1	0.05
河北	17,731	3.63	72	4.73	83	4.08
河南	19,395	3.97	47	3.09	63	3.10
黑龙江	4,919	1.01	19	1.25	26	1.28
湖北	13,058	2.68	42	2.76	49	2.41
湖南	12,378	2.54	21	1.38	34	1.67
吉林	5,328	1.09	17	1.12	20	0.98
江苏	80,695	16.54	211	13.85	302	14.85
江西	10,145	2.08	29	1.90	41	2.02
辽宁	22,335	4.58	79	5.19	95	4.67
内蒙古	5,268	1.08	10	0.66	14	0.69
宁夏	1,288	0.26	2	0.13	5	0.25
青海	519	0.11	0	0	0	0
山东	43,369	8.89	149	9.78	191	9.39
山西	7,128	1.46	17	1.12	22	1.08
陕西	4,398	0.9	18	1.18	26	1.28
上海	20,253	4.15	78	5.12	99	4.87
四川	14,795	3.03	35	2.30	47	2.3
天津	7,901	1.62	39	2.56	50	2.46
西藏	112	0.02	0	0	0	0
新疆	2,126	0.44	2	0.13	5	0.25
云南	5,291	1.08	15	0.98	22	1.08
浙江	69,935	14.33	225	14.77	298	14.66
重庆	7,595	1.56	25	1.64	30	1.48
总数	488,017	100	1,523	100	2,033	100

附录表 A3.3 调查样本企业特征与总体的比较

企业特征	总体样本		来自一季度调研的 1523 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
资产	90,050	12,920	100,975	17,828	92,964	17,041
销售额	104,697	20,072	107,414	24,564	100,189	22,955
员工人数	182	70	197	82	195	80
人均销售额	687	310	544	299	578	300
总数	488,017	100	1523	100	2,033	100