

中国产业经济

2015 年一季度大样本问卷调查报告¹

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。也感谢研究助理周轶在数据分析和呈现方面做的大量工作。

报告摘要

经历了困难的 2014 年，产业经济在今年一季度企稳。产业景气指数为 50，处于荣枯临界点。虽然企业的经营状况有所好转，但固定资产投资持续疲软，只有约 11% 的企业在一季度进行了投资。与此同时，生产、就业和价格等情况基本与上季度持平。

数据表明，中国产业经济不太可能出现硬着陆，原因有三。第一，在过去几个季度企业经营状况持续好转。反映经营状况困难的企业逐季递减，从 2014 年二季度的 19% 下降到今年一季度的 4%。第二，虽然产能过剩的问题仍然普遍并且是产业经济面临的最大挑战，其严重程度在缓解。最后，融资仍然不是产业经济发展的瓶颈。

另一方面，中国产业经济当前面临的问题是根本性的和结构性的。虽然产能严重过剩的企业已经被迫做出调整，减产或关停，剩余的勉强维持的产能被消化的速度在放缓。而消化这部分产能应是今后几年产业经济面临的重要挑战。而且，成本上升——产业经济面临的第二大挑战——继去年四季度企稳后在今年一季度再次成为一个显著的问题，尤其是对于有好的投资机会或者用工人数量上升的企业。因此，短期内产业经济不太可能全面好转。

政府应该坚持并强化扩大内需的政策，同时鼓励产业升级和技术创新，二者均为系统工程。最后，放宽货币政策并不能真正促进产业发展，只会维持过剩产能并在长远上不利于产业经济。

前言

要真正了解中国经济面临的机遇和挑战，需要掌握及时、可靠的数据。我们相信，这样的数据只有通过大规模的、微观层面的企业调查才能够获取。从 2014 年二季度，我们已经进行了四个季度针对 2000 多家工业企业的大规模调查。调查覆盖了不同行业、地区（省份）和规模的企业，我们基于调查数据构建的产业经济景气指数是目前为止最全面、可靠地反映产业经济整体状况的指数。更重要的是，我们通过问卷设计力图揭示经济表现好坏的内在机制。

2015 一季度调查回收的企业样本为 1999 家，其中 1497 家来自去年四季度调查过的企业。调查的起始样本为通过对国家统计局规模以上（即销售额大于 5 百万人民币）的 48.8 万家企业进行以行业、地区及规模分层的随机抽样产生。调查采取电话访谈的方式。附录 A 详细介绍采样、访谈过程，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很好的代表性。

一、产业经济总体状况

经历了困难的 2014 年，产业经济在今年一季度企稳，景气指数为 50，处于荣枯临界点。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。该指数的构造方法与美国的“消费者信心指数”（Consumer Sentiment Index）类似。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。¹

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，27%的企业回答“良好”，70%的企业回答“中等”，4%的企业回答“差”。² 扩散指数为 61。企业预期经营状况基本持平，扩散指数为 53。最弱的指标是投资。当被问到当前是否是固定资产投资的好时机时，只有 6%的企业认为“是”，34%的企业回答“不是”，其余为“一般”，对应的扩散指数为 36，远低于荣枯点 50（图 1 和图 2）。与此相应，有固定资产投资的企业比例仅为 11%。而其中只有 2%的企业投资规模高于其总资产的 3%（这个投资水平大致可以抵消折旧）。从趋势上看，过去四个季度企业经营状态在好转，但投资，尤其是扩张型的投资，在持续下降。

趋势上分析，企业的经营状况在过去四个季度持续改善。反映经营困难的企业比例在过去四个季度逐步递减，从 2014 年二季度的 19%下降到 2015 年一季度的 4%；扩散指数也从去年二季度的 55 上升到今年一季度的 61。然而，投资——尤其是扩张性的投资（即投资额超过总资产的 3%）——持续下降，从 2014 年三季度的 7%下降到一季度的 2%。

¹ 其他许多指数，包括著名的采购经理人指数（PMI），对于当前经营状况的反映是后验的和相对的（相对于上一季度）。也就是说，即便当前经济的绝对水平不景气，只要本季度比上季度有改善，我们仍然可能得到一个较高的指数。

² 因四舍五入，总数不是精确为 1。

图 3 显示，与疲软的投资相对应，企业的库存水平稳中有降，其扩散指数在过去的四个季度稳定在 47 和 50 之间。企业生产量和用工情况一直相对稳定，扩散指数保持在 49 到 54 之间。价格水平也保持平稳，扩散指数为 49。

表一反映了不同类型企业在过去两个季度的经营状况。整体来看，不同产权企业间的经营状况差异最大：国有企业的经营状况明显好于集体和民营企业。值得注意的是，过去几个季度一直表现最弱的资本品和中间品在一季度与其他产品类型类似。对这两类产品的需求在上升，很可能说明企业在扩大投资生产。

表二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。企业经营状况存在很大的行业差异：产业景气指数最高为 75，最低为 7。前五名的行业分别为供水（景气指数为 75），医药（69），仪器仪表（66），电热力（65）和文教用品（62）。经营状况最令人担忧的行业是煤炭（7），石油加工（33），皮革（34），农副食品（37）和纺织业（38）。在最令人担忧的行业中，煤炭从 2014 年二季度开始就一直榜上有名；而石油加工也曾去年四季度上榜。表 2.2.1 显示前五名和后五名行业在产品类型上的分布。

表三反映分地区的经营状况。经营状况的地区差异小于行业差异，各地区的产业景气指数介于 44 到 54 之间。排名前、后五名的省份分布较分散（表 3.2）。前五名的产业景气指数均高于 50：包括黑龙江（54）、天津（54）、湖南（53）、四川（53）和湖北（53）。后五名为甘肃（44）、贵州（46）、山东（48）、安徽（48）和河北（48）。其中贵州自从 2014 年三季度起就榜上有名。在这些省份不同行业表现有明显差异（表 3.2.1），最不景气的为贵州和山东的采掘业（17）和甘肃（33）的轻工业，其中甘肃的轻工业在 2014 年四季度也曾上榜。

二、 深入了解经济现状：挑战及重点

我们请企业列出制约下一季度的重要因素，结果如图 4 所示。产业经济面临的最大挑战仍然是需求不足。52%的企业认为订单不足是制约生产的重要因素。其次是成本，16%的企业回答“劳动力成本”，12%的企业回答“原材料成本”。而融资不是瓶颈，仅有 2%的企业将之列为制约生产的因素。在过去几个季度的调查中，得出的产业经济制约因素是完全相同的。

2.1 最大的挑战：需求不足

需求不足的问题在今年一季度仍普遍存在，有 39%的企业回答其产品在国内供大于求。与前季度结果一致，国内市场的情况比国际市场更糟糕。反映国内需求不足的扩散指数为 69（图 5A 和表 4.1）。被调查的企业中约有 47%的企业有产品出口，国际市场的扩散指数为 59，较反映内需的扩散指数低 10 个点，这与前三季度调查的结果类似。

由于投资持续收缩，产能过剩的严重程度其实已经较去年二、三季度有所缓解（图 5B）。回答国内市场产能过剩的企业去年二、三季度高达 45%和 49%，降至四季度为 37%，

今年一季度为 39%。产能过剩超过 10%的企业在过去一年持续减少，其比例从第二季度的 15%下降到一季度的 6%；产能过剩超过 20%的企业也从 8%下降到 2%。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）。产能过剩严重行业从第二季度的 11 个下降到四季度的 4 个和一季度的 1 个（行业总数：35）；产能过剩严重地区从第二季度的 10 个下降到四季度的 1 个和一季度的 2 个（地区总数：31）。

整体而言，似乎可以看到产能严重过剩的企业已经不得不做出较大调整，减产或关停。剩下的勉强维持的产能被消化的速度在放缓，而消化这部分产能应是今后几年产业经济面临的重要挑战。

在 2015 年一季度，产能过剩严重的行业仅有煤炭业（产能过剩行业排名见附录表 1.1），该产业从 2014 年二季度起就榜上有名。以同样的划分标准，贵州和山西省在 2015 年一季度产能过剩严重。

由于企业减少投资和“以销定产”的经营模式，需求不足没有带来库存问题。数据显示成品库存稳中有降。43%的企业以销定产，所以无库存。对于有库存的企业，78%认为其库存可以在 3 个月内消化，16%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 成本及利润空间需密切关注

成本上升，尤其是劳动力成本上升，是产业经济面临的第二大挑战。成本上升的矛盾在去年二、三季度尤为突出，四季度基本缓解，扩散指数为 53。然而，今年一季度反映单位成本上升的企业比例从四季度的 12%上升到 27%，扩散指数上升到 62（图 6A）。对于劳动力成本，29%的企业回答一季度成本上升，较去年四季度的 11%亦有较大增加。

由于需求不足，企业难有定价权。确实，过去四季度的价格水平平稳，扩散指数处于 48 到 51 之间（图 3）。这样，成本上升就意味着企业利润空间被挤压。目前成本上升的情况在投资会机好，用工人数增加的企业中尤为突出（图 6B）。因此，若经济回暖的过程中，成本问题需要密切关注。

表 5.2 和 5.3 报告了成本上升严重的行业和省份。所有地区和行业的成本扩散指数见附录表 2.1 和 2.2。成本上升最显著的不再是东南沿海发达地区，而已经向中西部扩散。

2.3 融资不是瓶颈

表 6.2 和图 7 显示了中国企业的融资渠道。企业利润留存是最重要的融资渠道，96%的企业回答这是他们最主要的融资方式。其次，分别有 3%的企业以企业创始人资金为最大资金来源。此外企业资金来源的渠道非常集中，以利润留存来说，61%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。

与疲软的投资相应，在过去的四个季度里只有一小部分企业发生新增贷款，而这些

企业的比率在持续下降,从去年二季度的 24%至四季度的 4%,今年一季度略有上升至 7%。新增贷款不成比例地向国有企业倾斜。有新增贷款的国营企业为 11%,非国营企业为 7%。在有新增贷款的企业中,企业认为银行的借贷态度总体宽松,只有 8%的企业回答贷款态度困难。反映借贷态度宽松的扩散指数为 74。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。这些结果与过去几个季度的调查完全一致,即,融资不是现阶段的瓶颈。

工业企业的贷款大多为(71%)抵押贷款。典型的抵押品有土地厂房(78%的企业用其作抵押)、机器设备(22%)。企业贷款成本稳中有降,反映利率上升的扩散指数为 50。

企业从银行之外的借贷并不普遍,低利润空间使企业无法从非正式、高利率的借贷机构贷款。在一季度,仅有 8 家企业(占全部企业 0.4%)从其它金融机构贷款。

尽管融资不是瓶颈这一结论可能与外界感受有所不同,它与央行《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,从一季度的 2009 亿下降至四季度的 642 亿,今年一季度升至 1684 亿。其基于银行家问卷调查的工业企业贷款需求指数持续下降,四季度指数创 2004 年开始这项调查以来的最低点。今年一季度为 68.8%,虽有所上升,但与实际贷款额仍有较大距离,似乎反映了央行货币政策的放松,而非工业经济融资需求的增加。

总体而言,融资不是现阶段瓶颈是源于产业经济在低水位运行这个大背景,投资需求疲软,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。由于需求严重不足是主要矛盾,放松货币政策增加流动性救不了产业。但是,融资不是现阶段的瓶颈不代表金融改革不重要。因为如果金融体系缺乏效率,资源配置不合理,当经济回暖时,融资就可能成为瓶颈。

三、 结论

中国的产业经济在经历了 2014 年困难的一年后,于今年一季度明显企稳。中国产业经济不太可能会硬着陆,原因有三。第一,企业经营状况逐渐好转,各季度反映经营状况困难的企业逐步递减,从 2014 年二季度的 19%下降到今年一季度的 4%,扩散指数也从去年二季度的 55 上升到一季度的 61。第二,产业经济面临的最大挑战 - 产能过剩 - 从去年四季度开始稳定。最后,融资不是产业发展的瓶颈。

另一方面,中国产业经济当前面临的问题是根本性的和结构性的。虽然产能严重过剩的企业已经被迫做出调整,减产或关停,剩余的勉强维持的产能被消化的速度在放缓。而消化这部分产能应是今后几年产业经济面临的重要挑战。而且,成本上升——产业经济面临的第二大挑战——继去年四季度企稳后在今年一季度再次成为一个显著的问题,尤其是对于有好的投资机会或者用工人数上升的企业。因此,短期内产业经济不太可能全面好转。

政府应该从两方面着手研究长远政策。一是坚持并强化扩大内需的政策,包括提高

居民收入和通过提供更多公共服务减少家庭储蓄，另一个解决需求不足和成本上升的方法是产业升级和技术创新，二者均为系统工程。最后，放宽货币政策并不能真正促进产业发展，只会维持过剩产能，因此不利于产业经济的长远发展。

图 1. 产业景气指数(2014 年二季度-2015 年一季度)

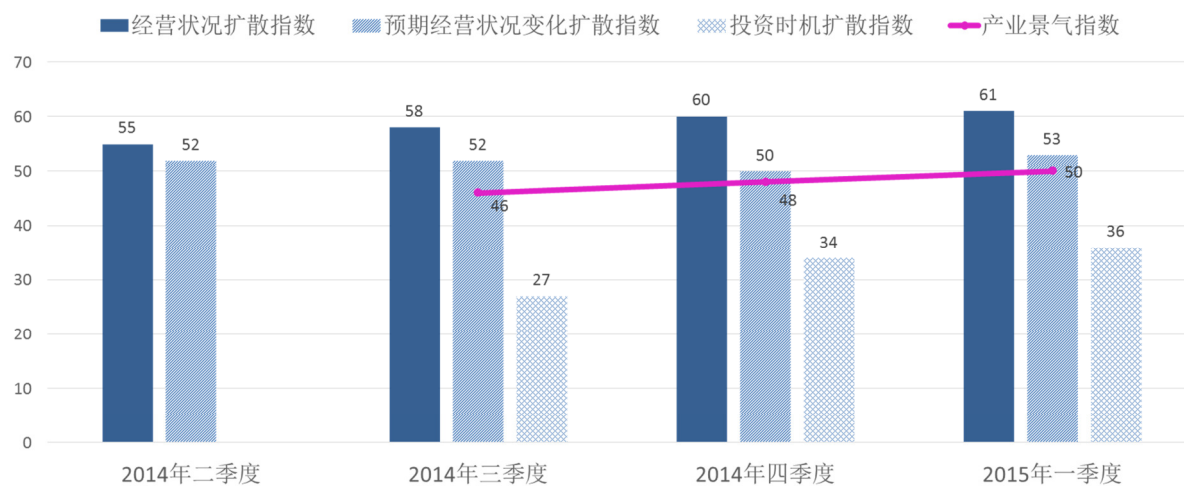


图 2. 投资

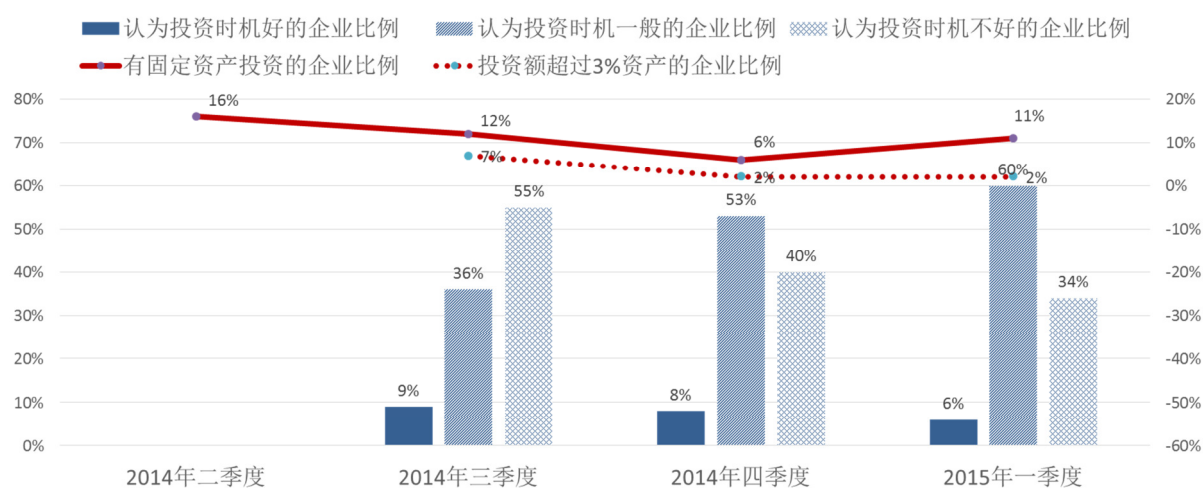


图 3. 其他主要经济指数

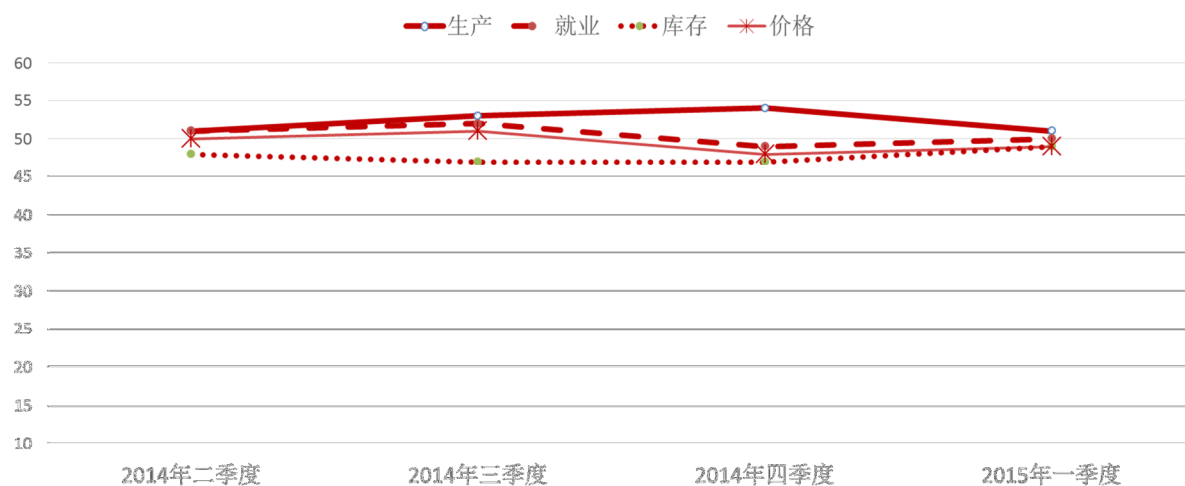


图 4. 制约下季度生产的因素

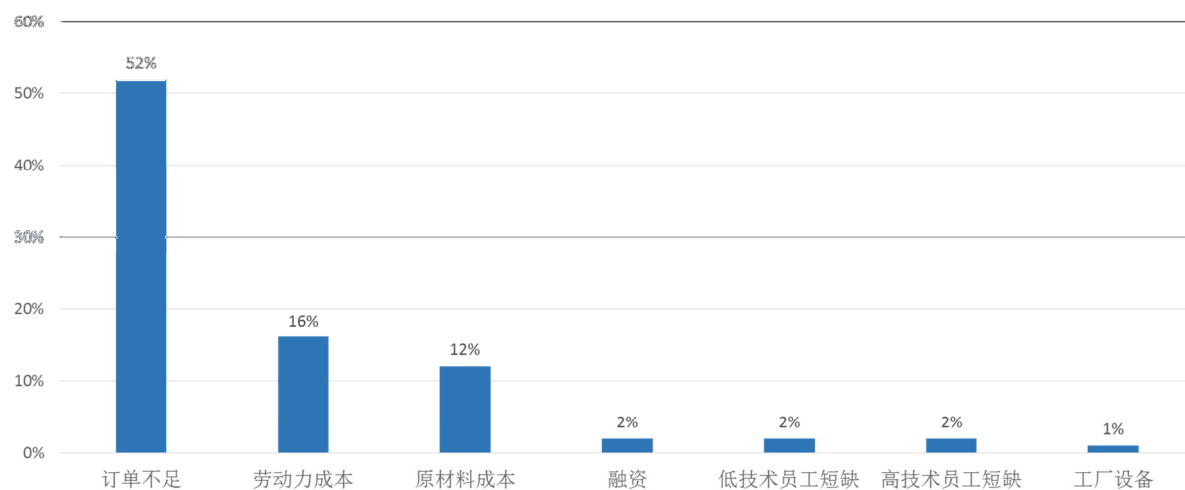
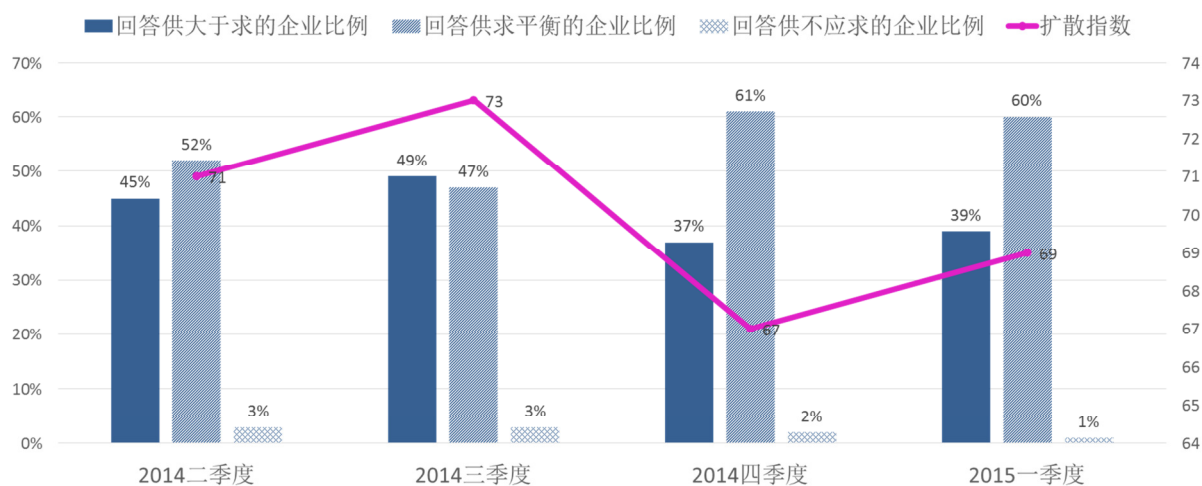


图 5. 供需情况

A. 国内市场产能过剩



B. 产能严重过剩的企业

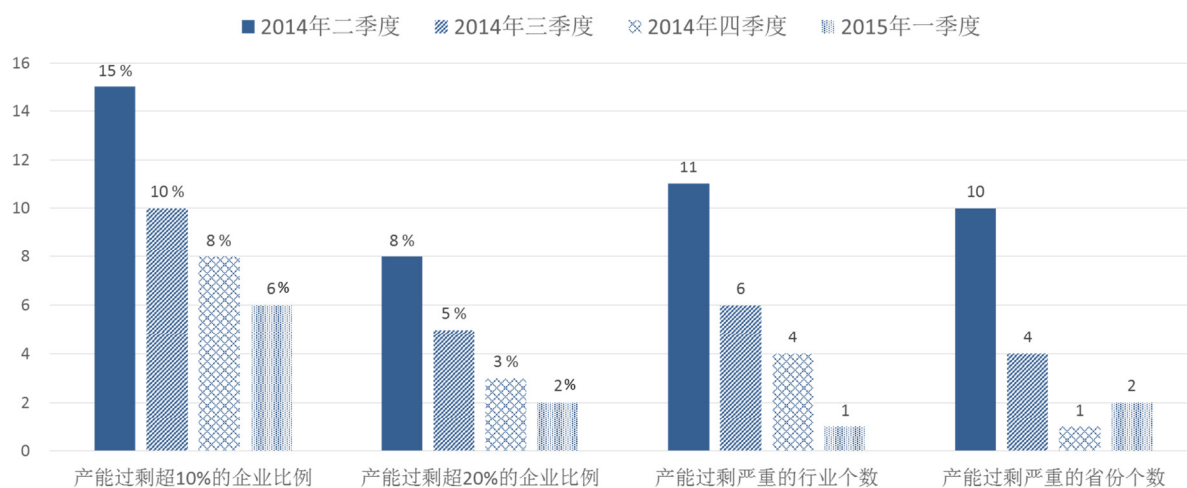
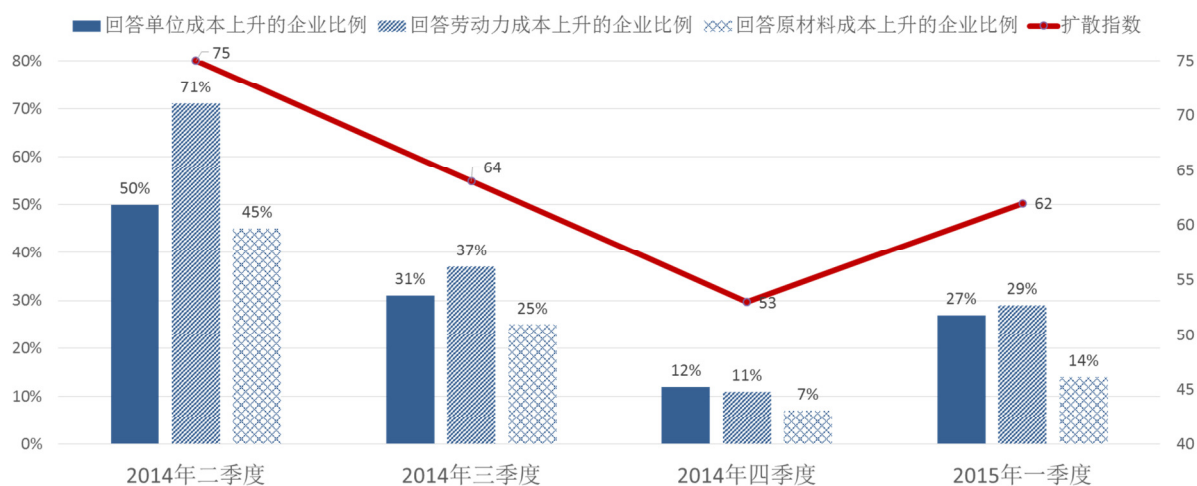


图 6. 生产成本

A. 成本上升



B. 有投资机会或就业人数提高企业的成本上升情况

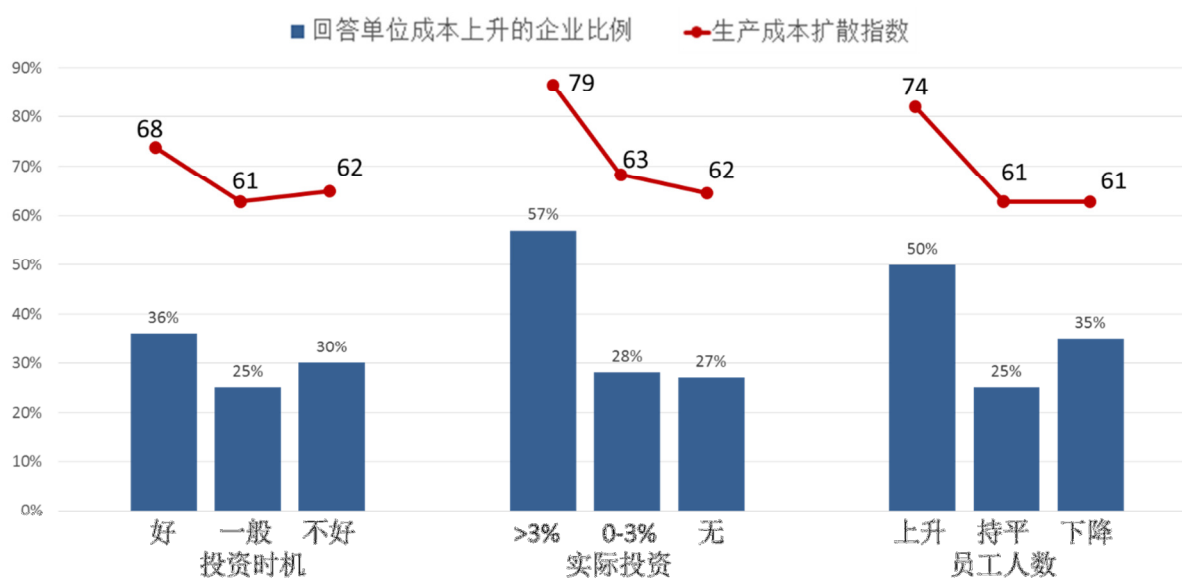
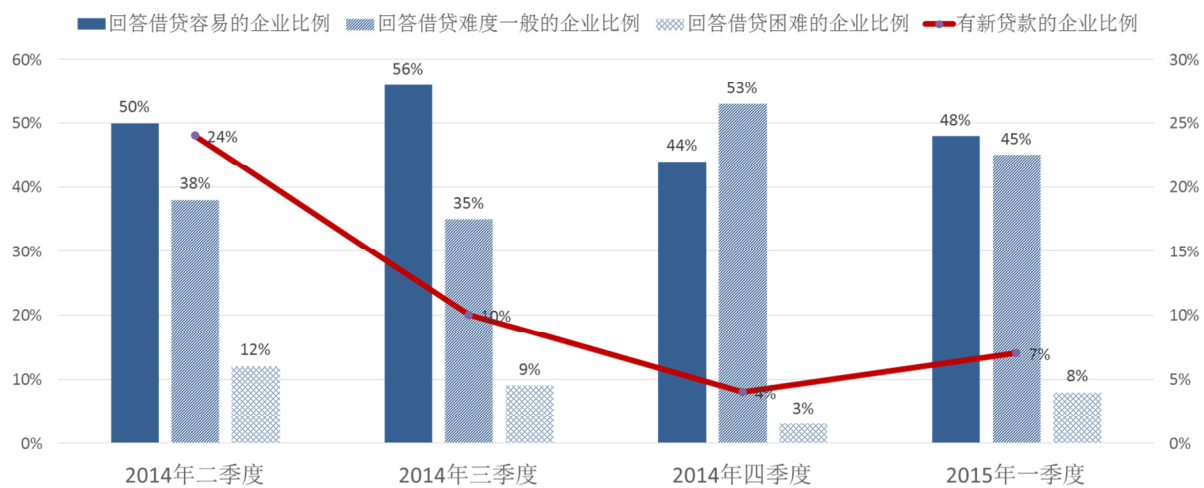


图 7. 融资



表一. 工业企业经营状况

	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		投资时机 扩散指数		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		
		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	
分规模	全国	1999	50	48	61	60	53	50	36	34	11	6	51	54	50	49
	大	717	52	49	65	63	53	50	38	36	14	7	52	54	49	49
	中	656	50	48	60	59	53	50	37	33	11	5	51	54	50	49
	小	626	49	47	59	58	53	50	35	33	9	5	50	52	50	50
分产权	国有控股	72	58	55	72	72	58	51	43	43	11	2	48	53	50	50
	国有参股	8	67	70	88	82	56	50	56	77	13	9	63	64	63	55
	集体	26	45	43	54	50	46	50	35	29	15	6	38	48	44	48
	民营	1578	49	47	60	59	53	50	36	33	11	6	51	53	49	49
	外资	315	52	50	66	63	51	51	39	36	12	7	55	57	51	49
分产品类型	消费品-耐用	492	50	49	63	62	53	51	36	32	10	5	52	53	51	50
	消费品-非耐用	568	50	49	63	63	54	50	32	34	11	5	49	61	49	50
	资本品	166	51	46	61	55	54	50	38	32	19	8	51	52	49	50
	中间品	773	50	47	59	58	52	49	39	35	10	6	52	49	49	48

注：

1. 经营状况扩散指数 = 反映本季度相对上季度好转的企业百分比 + 反映本季度相对上季度持平的企业百分比*0.5. 该指数在0和100之间，越高代表状况越好。
2. 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以及投资时机扩散指数三者的平均。

表二. 分行业工业企业经营状况
表2.1 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		有固定资产投资企业的比例	
		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
全国	1999	50	48	61	60	11	6
采矿业							
煤炭开采和洗选业	5	7	21	20	25	0	0
黑色金属矿采选业	1	83	0	100	0	0	0
有色金属矿采选业	4	54	45	75	57	25	29
非金属矿采选业	6	50	43	50	39	0	0
电力、燃气及水的生产和供应业							
电力、热力生产和供应业	26	65	64	88	86	0	3
水的生产和供应业	14	75	64	89	92	0	0
轻工制造业							
农副食品加工业	102	37	40	53	54	9	2
食品制造业	49	48	45	72	69	18	2
酒、饮料和精制茶制造业	42	48	46	67	66	5	0
纺织业	119	38	38	55	55	4	10
纺织服装、服饰业	79	52	40	61	56	11	13
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	39	34	41	58	60	5	3
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	41	38	35	52	52	15	0
家具制造业	28	56	59	66	74	4	14
造纸和纸制品业	54	51	51	59	59	19	0
印刷和记录媒介复制业	39	57	60	65	67	33	3
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	26	62	64	69	73	27	14
医药制造业	65	69	68	77	77	28	19
工艺品其他制造业	42	51	49	56	58	0	11
废弃资源和废旧材料回收加工业	2	50	38	50	31	0	0
化工工业							
石油加工、炼焦和核燃料加工业	13	33	35	54	55	8	0
化学原料和化学制品制造业	125	53	51	56	56	8	6
化学纤维制造业	6	39	48	33	57	0	14
橡胶制品业	31	61	59	63	63	16	3
塑料制品业	92	50	46	68	63	9	3
设备制造业							
通用设备制造业	198	56	49	64	61	13	7
专用设备制造业	123	48	47	61	58	15	2
交通运输设备制造业	76	51	51	53	58	5	14
电气机械和器材制造业	143	48	46	63	65	23	7
计算机、通信和其他电子设备制造业	73	56	51	68	61	12	10
仪器仪表制造业	34	66	58	75	58	0	0
其他重工制造业							
非金属矿物制品业	122	49	46	59	56	1	0
黑色金属冶炼和压延加工业	30	44	35	47	39	0	0
有色金属冶炼和压延加工业	24	49	51	60	60	33	0
金属制品业	126	49	44	55	53	6	4

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	
			一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
全国		1999	50	48	61	60	11	6
前五								
水的生产和供应业		14	75	64	89	92	0	0
医药制造业		65	69	68	77	77	28	19
仪器仪表制造业		34	66	58	75	58	0	0
电力、热力生产和供应业		26	65	64	88	86	0	3
文教、工美、体育和娱乐用品制造业		26	62	64	69	73	27	14
后五								
煤炭开采和洗选业		5	7	21	20	25	0	0
石油加工、炼焦和核燃料加工业		13	33	35	54	55	8	0
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业		39	34	41	58	60	5	3
农副食品加工业		102	37	40	53	54	9	2
纺织业		119	38	38	55	55	4	10

注：

1. 仅对有大于三个企业样本个数的行业排名。

表2.2.1 前5名与后5名行业分产品类型的经营状况扩散指数

		消费品-耐用				消费品-非耐用			
		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	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
前五									
	水的生产和供应业	3	78	100	0	11	74	86	0
	医药制造业	0	n.a.	n.a.	n.a.	59	68	75	25
	仪器仪表制造业	8	63	69	0	2	75	100	0
	电力、热力生产和供应业	0	n.a.	n.a.	n.a.	25	65	88	0
文教、工美、体育和娱乐用品制造业		7	64	71	29	11	62	64	18
	平均		68	80	10		69	83	9
后五									
	煤炭开采和洗选业	0	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	0	n.a.	n.a.	n.a.	11	33	55	9
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋		26	33	56	4	11	36	64	9
	农副食品加工业	0	n.a.	n.a.	n.a.	101	37	53	9
	纺织业	12	36	63	25	44	38	52	0
	平均		35	60	15		36	56	7

表2.2.1 前5名与后5名行业分产品类型的经营状况扩散指数(接上)

		资本品				中间品			
		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	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
前五									
	水的生产和供应业	0	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.
	医药制造业	0	n.a.	n.a.	n.a.	6	83	92	50
	仪器仪表制造业	3	83	100	0	21	63	71	0
	电力、热力生产和供应业	0	n.a.	n.a.	n.a.	1	67	100	0
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	1	50	50	0	7	60	79	43
	平均		67	75	0		68	86	23
后五									
	煤炭开采和洗选业	0	n.a.	n.a.	n.a.	5	7	20	0
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	0	n.a.	n.a.	n.a.	2	33	50	0
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋	0	n.a.	n.a.	n.a.	2	42	50	0
	农副食品加工业	0	n.a.	n.a.	n.a.	1	33	50	0
	纺织业	0	n.a.	n.a.	n.a.	63	38	55	3
	平均		n.a.	n.a.	n.a.		31	45	1

表三. 分地区工业企业经营状况

表3.1 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		有固定资产投资 企业的比例	
			一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
华北	全国	1999	50	48	61	60	11	6
	北京	35	52	52	61	66	6	3
	河北	81	48	48	59	60	12	5
	天津	45	54	50	63	61	16	9
东北	黑龙江	23	54	53	72	71	13	5
	吉林	21	52	55	62	73	10	5
	辽宁	81	52	46	62	56	10	1
西北	甘肃	9	44	42	61	50	11	13
	内蒙古	11	50	50	59	64	0	7
	宁夏	1	33	58	50	75	0	0
	青海	0	n.a.	50	n.a.	50	n.a.	0
	陕西	20	50	51	63	63	5	10
	新疆	3	44	25	67	50	0	0
中北	河南	70	50	46	55	53	16	3
	山东	180	48	47	59	58	10	5
	山西	18	50	49	58	60	17	5
西南	贵州	8	46	43	69	60	25	0
	四川	59	53	49	68	61	8	4
	云南	17	48	48	62	55	18	9
	重庆	37	52	52	65	65	14	3
华东	江苏	312	50	47	61	58	9	6
	上海	95	51	50	65	63	11	9
	浙江	311	49	48	61	61	14	6
华南	福建	99	49	51	60	65	6	7
	广东	261	52	48	63	61	12	7
	广西	27	51	48	61	62	7	3
	海南	1	83	83	100	100	100	100
中南	安徽	59	48	46	58	56	15	7
	湖北	48	53	49	61	61	10	8
	湖南	35	53	53	67	68	14	3
	江西	32	51	49	58	60	3	0

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	
			一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
前五	全国	1999	50	48	61	60	11	6
	黑龙江	23	54	53	72	71	13	5
	天津	45	54	50	63	61	16	9
	湖南	35	53	53	67	68	14	3
	四川	59	53	49	68	61	8	4
	湖北	48	53	49	61	61	10	8
后五	甘肃	9	44	42	61	50	11	13
	贵州	8	46	43	69	60	25	0
	山东	180	48	47	59	58	10	5
	安徽	59	48	46	58	56	15	7
	河北	81	48	48	59	60	12	5

注：

1. 仅对有大于三个企业样本个数的行业排名。

表3.2.1 前5名与后5名地区分大行业的经营状况扩散指数

	采矿业				电力、燃气及水的生产和供应业				轻工制造业			
	企业个数	产业景气指数	经营状况扩散指数	有固定资产	企业个数	产业景气指数	经营状况扩散指数	有固定资产	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				投资企业的比例				
前五												
黑龙江	0	n.a.	n.a.	n.a.	1	67	100	0	10	55	80	10
天津	0	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.	10	45	50	20
湖南	2	58	75	0	2	67	100	0	15	51	67	13
四川	2	58	75	0	4	75	100	0	17	55	71	12
湖北	1	50	50	0	2	75	100	0	18	49	61	11
平均		55	67	0		71	100	0		51	66	13
后五												
甘肃	0	n.a.	n.a.	n.a.	1	67	100	0	5	33	60	0
贵州	1	17	50	0	1	67	100	0	5	43	60	40
山东	1	17	50	0	4	63	88	0	73	44	60	15
安徽	1	50	50	0	1	67	100	0	24	42	48	17
河北	0	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.	29	44	60	3
平均		28	50	0		66	97	0		41	58	15

表3.2.1 前5名与后5名地区分大行业的经营状况扩散指数(接上)

		化工工业				设备制造业				其他重工制造业			
		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	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	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
前五													
	黑龙江	1	50	50	0	6	50	58	33	5	53	70	0
	天津	9	57	67	33	16	57	72	13	10	53	60	0
	湖南	4	50	75	0	8	52	63	25	4	58	50	25
	四川	6	56	58	17	17	49	65	6	13	47	62	8
	湖北	5	53	70	0	15	59	60	13	7	48	50	14
	平均		53	64	10		53	64	18		52	58	9
后五													
	甘肃	1	67	50	100	0	n.a.	n.a.	n.a.	2	50	50	0
	贵州	1	67	100	0	0	n.a.	n.a.	n.a.	0	n.a.	n.a.	n.a.
	山东	24	50	56	13	53	51	58	6	25	47	54	4
	安徽	9	50	61	11	17	52	65	24	7	50	64	0
	河北	18	58	64	22	22	47	55	23	12	46	54	0
	平均		58	66	29		50	59	18		48	56	1

注：
1. 仅对有大于三个企业样本个数的行业排名。

表四. 市场供需状况
表4.1 总览

		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		
		企业个数	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
分规模	全国	1999	69	67	59	58	49	47
	大	717	68	66	58	58	48	47
	中	656	69	67	59	59	50	48
	小	626	69	68	60	59	49	48
分产权	国有控股	72	63	57	54	56	53	48
	国有参股	8	56	64	50	67	40	50
	集体	26	67	69	50	50	50	45
	民营	1578	70	69	60	59	49	48
	外资	315	60	61	57	57	48	47
分产品类型	消费品-耐用	492	67	64	57	57	49	49
	消费品-非耐用	568	65	64	61	58	49	47
	资本品	166	61	62	54	56	48	49
	中间品	773	73	72	60	61	49	47

表4.2 产能过剩严重的行业

行业	企业个数	产能过剩超20%的企业比例	产能过剩超10%的企业比例
煤炭开采和洗选业	5	100	100

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

省份	企业个数	产能过剩超20%的企业比例	产能过剩超10%的企业比例
贵州	8	13	13
山西	18	11	17

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

			成本扩散指数							
			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	
	企业个数		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
分规模	全国	1999	62	54	64	54	51	51	49	48
	大	717	62	55	63	55	53	50	50	47
	中	656	61	55	63	55	50	51	49	49
	小	626	64	53	65	54	51	50	50	47
分产权	国有控股	72	60	50	56	54	51	46	47	48
	国有参股	8	69	68	63	73	56	55	50	59
	集体	26	56	52	58	50	52	48	44	45
	民营	1578	62	54	65	55	50	51	49	47
	外资	315	62	55	61	54	56	52	51	49
分产品类型	消费品-耐用	492	63	54	65	54	53	52	50	50
	消费品-非耐用	568	63	55	62	56	57	52	53	50
	资本品	166	58	53	62	53	43	52	47	48
	中间品	773	62	54	65	55	48	49	47	45

表5.2 单位成本上升大于全国平均的行业

	企业个数	成本扩散指数			价格扩散指数
		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	
全国	1999	62	64	51	49
煤炭开采和洗选业	5	100	100	100	0
纺织业	119	84	82	55	49
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	26	79	81	69	56
水的生产和供应业	14	79	64	50	50
橡胶制品业	31	77	77	65	44
医药制造业	65	75	76	67	58
纺织服装、服饰业	79	73	73	65	53
酒、饮料和精制茶制造业	42	71	61	65	57
仪器仪表制造业	34	71	71	63	51
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	41	68	55	66	56
通用设备制造业	198	68	80	29	44
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	39	64	55	64	62
计算机、通信和其他电子设备制造业	73	64	78	50	51
黑色金属冶炼和压延加工业	30	63	77	19	23
非金属矿物制品业	122	63	66	52	51
印刷和记录媒介复制业	39	63	60	59	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	成本扩散指数			价格扩散指数
		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	
全国	1999	62	64	51	49
贵州	8	69	69	71	57
云南	17	68	68	59	47
广西	27	67	63	60	58
福建	99	65	67	53	54
陕西	20	65	58	58	48
重庆	37	65	65	50	47
安徽	59	64	61	52	49
浙江	311	64	66	50	49
江苏	312	63	66	50	49
北京	35	63	61	61	51

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 成本与投资 and 就业

		成本扩散指数		
	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
全国	1999	62	64	51
现在是否是好的投资时机				
是	129	68	69	60
一般	1199	61	64	50
不是	671	62	62	52
投资占现有资产比例				
>3%	49	79	74	64
0-3%	175	63	63	49
没有投资	1775	62	64	51
就业人数变化				
上升	125	74	78	56
持平	1730	61	63	51
下降	144	61	63	55

表六. 企业融资环境
表6.1 总览

		有贷款企业比例		贷款抵押率		金融机构借贷态度		贷款利率变化	
		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
	全国	7	4	71	70	70	70	50	47
分规模	有投资	20	12	71	68	78	71	51	46
	无投资	6	4	71	70	67	70	49	47
分产权	大	9	6	71	69	67	72	48	44
	中	7	4	71	69	73	69	50	48
	小	5	3	70	71	72	69	54	50
分产品类型	国有控股	11	3	78	69	75	67	50	50
	国有参股	13	0	70	n.a.	100	n.a.	50	n.a.
	集体	4	0	70	n.a.	100	n.a.	50	n.a.
	民营	8	5	70	70	69	70	50	47
	外资	4	3	71	67	75	75	46	44
分产品类型	消费品-耐用	6	3	70	72	71	50	55	47
	消费品-非耐用	8	5	72	69	59	76	51	54
	资本品	8	6	71	72	68	75	54	45
	中间品	7	4	71	68	79	75	46	41

注：

1. 扩散指数计算方法与前类似，借贷态度指数越高，反映借款越容易。
2. 利率指数越高，反映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

渠道	企业个数	企业比例	
		一季度	四季度
利润留存	1921	96	94
创始人资金	66	3	3
其他	12	1	0

第二大融资渠道

渠道	企业个数	企业比例	
		一季度	四季度
创始人资金	593	30	16
银行	102	5	16
利润留存	24	1	2
其他	10	1	0

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20%的企业百分比		产能过剩超10%的企业百分比	
		一季度	四季度	一季度	四季度
煤炭开采和洗选业	5	100	50	100	100
橡胶制品业	31	6	11	13	29
专用设备制造业	123	6	6	9	11
有色金属冶炼和压延加工业	24	4	0	8	3
金属制品业	126	4	5	8	9
交通运输设备制造业	76	4	3	4	3
黑色金属冶炼和压延加工业	30	3	0	7	0
化学原料和化学制品制造业	125	3	1	8	8
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	39	3	10	3	10
非金属矿物制品业	122	2	6	10	12
工艺品其他制造业	42	2	2	5	7
食品制造业	49	2	0	6	2
农副食品加工业	102	2	2	6	5
通用设备制造业	198	2	3	4	8
计算机、通信和其他电子设备制造业	73	1	3	1	3
塑料制品业	92	1	7	5	11
电气机械和器材制造业	143	1	3	7	10
非金属矿采选业	6	0	0	33	22
化学纤维制造业	6	0	0	17	0
医药制造业	65	0	0	3	3
纺织服装、服饰业	79	0	1	3	7
酒、饮料和精制茶制造业	42	0	0	2	6
水的生产和供应业	14	0	17	0	42
电力、热力生产和供应业	26	0	0	0	0
仪器仪表制造业	34	0	0	0	3
纺织业	119	0	5	0	13
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	41	0	0	0	0
有色金属矿采选业	4	0	14	0	14
印刷和记录媒介复制业	39	0	0	0	3
家具制造业	28	0	3	0	3
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	26	0	0	0	0
石油加工、炼焦和核燃料加工业	13	0	0	0	10
造纸和纸制品业	54	0	0	0	0

注:

1. 按产能过剩超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

省份	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	
		一季度	四季度	一季度	四季度
贵州	8	13	0	13	0
山西	18	11	5	17	29
吉林	21	10	5	10	5
云南	17	6	5	6	5
陕西	20	5	5	15	10
山东	180	4	5	8	13
河南	70	4	8	7	12
广西	27	4	7	7	14
辽宁	81	4	3	5	6
北京	35	3	0	6	0
重庆	37	3	0	8	3
广东	261	3	5	7	9
河北	81	2	6	5	13
上海	95	2	5	3	6
湖北	48	2	2	4	8
四川	59	2	4	7	7
浙江	311	1	2	4	5
江苏	312	0	2	3	7
内蒙古	11	0	0	9	7
安徽	59	0	2	7	11
湖南	35	0	3	6	8
福建	99	0	0	2	5
黑龙江	23	0	0	0	5
天津	45	0	0	0	4
江西	32	0	6	0	10
甘肃	9	0	13	0	13

注：

1. 按产能过剩超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地区。

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

	企业个数	成本扩散指数							
		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	
		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
煤炭开采和洗选业	5	100	50	100	50	100	50	0	50
纺织业	119	84	51	82	52	55	49	49	46
水的生产和供应业	14	79	56	64	58	50	50	50	50
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	26	79	54	81	55	69	52	56	52
橡胶制品业	31	77	61	77	70	65	46	44	44
医药制造业	65	75	53	76	56	67	52	58	61
纺织服装、服饰业	79	73	55	73	50	65	55	53	50
酒、饮料和精制茶制造业	42	71	53	61	56	65	50	57	48
仪器仪表制造业	34	71	62	71	63	63	58	51	50
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	41	68	50	55	50	66	50	56	50
通用设备制造业	198	68	50	80	53	29	49	44	49
计算机、通信和其他电子设备制造业	73	64	53	78	52	50	51	51	51
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	39	64	52	55	53	64	52	62	52
黑色金属冶炼和压延加工业	30	63	53	77	51	19	27	23	17
印刷和记录媒介复制业	39	63	70	60	68	59	58	50	50
非金属矿物制品业	122	63	63	66	56	52	58	51	49
食品制造业	49	61	50	56	50	57	50	55	50
化学原料和化学制品制造业	125	59	56	54	56	55	49	52	48
非金属矿采选业	6	58	56	58	44	58	61	50	44
化学纤维制造业	6	58	71	67	71	42	14	50	21
电力、热力生产和供应业	26	58	53	58	50	52	54	48	50
农副食品加工业	102	57	54	54	52	58	55	57	50
塑料制品业	92	57	53	67	53	53	51	50	50
工艺品其他制造业	42	57	63	63	61	46	53	45	43
交通运输设备制造业	76	57	50	57	52	49	48	46	45
造纸和纸制品业	54	56	63	56	64	54	59	50	48
家具制造业	28	54	54	52	57	52	47	44	50
电气机械和器材制造业	143	52	49	52	50	51	49	49	47
有色金属矿采选业	4	50	50	50	50	50	50	50	57
金属制品业	126	50	50	56	52	45	49	46	46
专用设备制造业	123	48	55	50	55	49	52	49	47
有色金属冶炼和压延加工业	24	46	53	50	55	46	48	41	45
石油加工、炼焦和核燃料加工业	13	38	20	50	50	38	20	35	15

注：

1. 按单位成本扩散指数从高到低排列，仅列出企业样本个数大于三个的行业。

附录表2.2 分地区的成本价格扩散指数

		成本扩散指数							
		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	
企业个数		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
贵州	8	69	50	69	50	71	50	57	50
云南	17	68	52	68	50	59	60	47	39
广西	27	67	59	63	55	60	57	58	50
重庆	37	65	52	65	53	50	48	47	43
陕西	20	65	60	58	60	58	55	48	55
福建	99	65	60	67	57	53	54	54	49
安徽	59	64	52	61	48	52	51	49	44
浙江	311	64	54	66	54	50	51	49	48
北京	35	63	56	61	59	61	55	51	52
江苏	312	63	55	66	56	50	49	49	47
河南	70	62	57	61	57	54	51	50	46
山东	180	62	54	63	54	53	50	48	46
河北	81	62	52	65	55	48	48	48	46
湖南	35	61	51	60	53	56	49	49	50
江西	32	61	55	64	56	50	52	48	53
甘肃	9	61	44	61	44	39	42	44	43
四川	59	61	54	62	53	49	53	47	48
广东	261	61	54	61	54	56	51	53	49
湖北	48	60	55	63	57	55	51	56	50
上海	95	60	51	64	54	48	51	50	48
天津	45	59	51	60	51	51	48	45	47
黑龙江	23	59	55	63	53	48	50	48	50
辽宁	81	58	52	64	51	42	51	42	48
山西	18	58	60	61	57	42	52	42	48
内蒙古	11	55	54	55	57	50	50	41	39
吉林	21	55	55	62	55	55	53	55	50

注：

1. 按单位成本扩散指数从高到低排列，仅列出企业样本个数大于三个的地区。