

中国产业经济报告

(2015 年三季度)¹

长江商学院金融与经济发展研究中心

2015 年 11 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。也感谢研究助理任知博在数据分析和呈现方面所做的工作，以及罗潇靖在文字编辑上的帮助。

报告摘要

如我们在之前报告中指出，产业经济的恢复、振兴将是一个长期的过程。产业经济在三季度进一步探底，产业景气指数为 47，呈轻度收缩状态。生产、就业轻度下降。企业投资疲软，仅有 2%的企业在三季度进行了扩张型固定资产投资。

经济面临的最大的挑战仍是需求不足。开工率明显下降。高达 56%的企业产品在国内市场供大于求，扩散指数为 77，均为自去年二季度本调查开始以来最高。与严重产能过剩相应，产品价格呈下降趋势，扩散指数为 42。经济呈通缩状态，尤其资本品价格下降最为严重，扩散指数仅为 36，显然是疲软的投资所致。

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。政府应制定长远政策，扩大内需，并鼓励产业升级和技术创新。而放宽货币政策最多只能防止经济下滑，其本身不能振兴产业。

前言

我们从 2014 年二季度开始，针对约 2000 家工业企业进行了六次大规模的季度调查。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 三季度调查回收的企业样本为 2007 家，其中 1495 家来自今年二季度调查过的企业。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很好的代表性。

一、产业经济总体状况：持续探底

产业经济在三季度进一步探底。产业景气指数在三季度为 47，呈轻度收缩。²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。

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）19%的企业回答“良好”，76%的企业回答“中等”，5%的企业回答“困难”，其扩散指数为 57，与二季度基本持平。企业预期下季度经营状况基本持平，扩散指数为 52。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 2%的企业认为“是”，60%为“一般”，38%的企业回答为“不是”。对应的扩散指数为 32，与二季度持平，且远低于荣枯点 50（图 3）。与此相应，有固定资产投资的企业比例仅为 10%（二季度为 9%）。只有 2%（二季度为 3%）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）。疲软的投资将进一步持续：仅有 1.4%的企业预计会在四季度进行投资，且大部分（70%）企业的投资将用于现有设备和厂房维修更新而非扩大产能。

图 4 显示，企业生产量和用工情况的扩散指数三季度为 48，稳中有降。产品价格水平在三季度明显下降，扩散指数为 42，较二季度（44）的降幅更大。因此，经济已进入通缩状态。其中资本品价格下降最为严重，扩散指数仅为 36，显然是疲软的投资所致。

表 1 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。此外，不同规模和产品类型表现类似。

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

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。

两位数行业。产业景气程度存在很大的行业差异：产业景气指数最高为 64，最低为 36。前三名的行业分别为医药（64），印刷（57）和家具（56）。经营状况最令人担忧的行业是非金属矿采（36），黑色金属加工（38），农副食品（39），木材加工（39）和纺织业（40）。在这些最令人担忧的行业中，非金属矿采选业和纺织业从 2014 四季度以来有三次上榜，黑色金属加工有四次榜上有名，农副食品在 2015 年一季度以来持续上榜。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 57 之间。后五名为贵州（40）、山西（43）、河南（43）、河北（43）、吉林（44）。其中贵州自从 2014 年三季度起就榜上有名。⁴

二、挑战及重点

产业经济面临的最大的挑战仍然是需求不足。70%的企业认为订单不足是制约下季度生产的重要因素，较上季度的 55%更为严重（图 3）。其次是成本，14%的企业回答“劳动力成本”，9%的企业回答“原材料成本”。其它较重要因素为宏观、行业政策（7%）和回款困难（6%）。而融资不是瓶颈，仅有 2%的企业将之列为制约生产的因素。这些结果在过去几个季度的调查中高度一致。

2.1 最大的挑战：产能过剩进一步恶化

如我们在之前报告中指出，过剩产能的消化需要相当长的时间。今年三季度产能过剩的矛盾在恶化，高达 56%的企业回答其产品在国内市场供大于求，反映国内需求不足的扩散指数为 77。两者均为 2014 二季度调研以来历史最高。此外，国内市场的情况比国际市场更糟糕。被调查的企业中约有 46%的企业有产品出口，国际市场的扩散指数为 68，较国内的扩散指数低 10 个点，这与之前调查的结果相符。

相应地，如图 6B 所示，60%的企业开工率不足 90%，较上季度的 34%有大幅上升，而开工率不足 70%的企业占比从第二季度的 9%骤升至 20%。同时 32%的企业表示产能过剩超过 10%，18%的企业产能过剩超过 20%（图 6C）。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）。产能过剩严重行业数目从第二季度的 19 个进一步上升到第三季度的 21 个（行业总数：35）；产能过剩严重地区从第二季度的 23 个上升到第三季度的 24 个（地区总数：31）。

在 2015 年三季度，产能过剩严重的行业前三为电器机械、非金属采矿和石油加工。以同样的划分标准，山西省、陕西省和北京、河南省（并列第三）在三季度成为产能过剩严重地区的前三（产能过剩排名见附录表 1.1、1.2）。之前最不景气的五个行业中，除纺织业和木材加工业之外，其余均为产能过剩严重的行业。

³ 煤炭和黑色金属矿采选业，景气指数分别为 8 和 17。但因企业样本数不足 3，未在排名之列。

⁴ 贵州虽排名后五，但近期 GDP 增长不错。理论上，我们的景气指数和 GDP 增长不完全对应。（1）我们是制造业，GDP 含金融、服务业。（2）我们指标不是增长，而是包含绝对水平及前瞻性的投资，这恰恰是我们的优势。从各个省份的景气指数相对变化来看，贵州的景气指数涨幅排前五。另外，贵州企业个数少使得产业分布不均匀（2015Q3 的 7 个样本：5 个轻工制造业；1 个化工工业；1 个电力、燃气和水的生产供应业）。最后，解读时应注意地区差异不大这个大背景。

与产能过剩、订单不足相应，约三分之一（32%）的企业反映在三季度回款困难，尤以民营企业为甚。而国营企业不成比例地更有可能拖欠货款。因此，企业回款问题主要是由于产业不景气，另一方面也是由于缺乏议价能力。

由于企业减少投资和“以销定产”的经营模式，需求不足没有带来明显的库存问题，成品库存保持稳定。48%的企业以销定产，所以无库存。对于有库存的企业，80%认为其库存可以在3个月内消化，14%会在3-6个月内消化。这意味着总体中仅有6%的企业需要6个月以上消化库存。

2.2 成本上升暂时缓解

产业经济长期以来的第二大挑战，成本上升的问题，和之前相比，在三季度不突出。单位成本轻微上升，扩散指数为54。劳动力成本指数为56（上季度为60），原材料成本明显下降，扩散指数为44。成本上升主要集中在有投资、用工人数上升的企业。也就是说，成本问题的缓解是由于经济不太景气所致。

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8所示，31%企业的利润空间低于10%，73%企业利润低于15%，只有8%的企业获得高于20%的利润。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。

2.3 融资不是瓶颈

我们在过去的报告中多次指出，融资不是产业经济现阶段发展的瓶颈。三季度仅有2%的企业认为融资是制约因素。与此相应，调查中38%的企业认为资金充足，57%认为一般，仅有6%认为资金不足。而且，绝大多数资金不足的企业（88%）是生产性、而非扩张性资金不足，另有9%是因亏损而造成资金不足。

如表6.1和图9所示，与疲软的投资相应，在过去的几个季度里只有一小部分企业发生新增贷款。与之前新增贷款向国营企业明显倾斜不同，在三季度，国营企业仅有4%的企业有新增贷款，而民营企业这一比例为7%。显然这与国家在贷款上注意扶持民营企业的政策有关。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10%的企业回答借贷态度困难。反映借贷态度宽松的扩散指数为70。在没有新增贷款的企业中，当问及原因时，绝大多数企业（91%）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。

表6.2和图9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，98%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3%的企业以此为第一融资来源，26%的企业以此为第二大融资来源。21%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，85%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。

三季度新增贷款均为抵押贷款，抵押物以土地厂房为主（90%），另外有21%的企业也用机器和设备作为抵押。

企业从银行之外的借贷并不普遍。在三季度，仅有10家企业（占全部企业0.5%）从银行之外的金融机构贷款，借款利率均低于20%。

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。今年三季度较去年四季度贷款余额基本持平，新增贷款仅为5%。其基于银行家问卷调查的制造业贷款需求指数持续下降，在经历2014年四季度指数（58%）创调查以来的最低点之后，三季度指数再创新低至49.9%。

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。

结论和政策建议

如我们在之前报告中指出，产业经济的恢复、振兴将是一个长期的过程。产业经济在三季度进一步探底，产业景气指数为47，呈轻度收缩状态。生产、就业轻度下降。企业投资疲软，仅有2%的企业在三季度进行了扩张型固定资产投资。

经济面临的最大的挑战仍是需求不足。开工率明显下降。高达56%的企业产品在国内市场供大于求，扩散指数为77，均为自去年二季度本调查开始以来最高。与严重产能过剩相应，产品价格呈下降趋势，扩散指数为42。经济呈通缩状态，尤其资本品价格下降最为严重，扩散指数仅为36，显然是疲软的投资所致。另有近1/3的企业反映在三季度回款困难。

最后，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。

政策建议

产业经济的严峻形势是长期以来制造业企业缺乏核心竞争力，稍有机会即一拥而上、跟风投资造成的。真正解决产能过剩的问题、实现产业经济的恢复振兴将是一个长期的过程。

1. 产业经济呼唤长期的产业政策

产业走出低谷不可避免地意味着过剩的产能要被充分淘汰，即相当部分企业面临关停、倒闭的痛苦，之后存活的企业才可能有足够的利润空间进行研发、产业升级。因此产业政策应围绕帮助部分企业实现妥善关停、剩余企业升级、以及增加收入（扩大内需）三方面进行。

部分企业关停必然意味着解雇员工、偿还财务，并可能进入破产程序。如果这些倒闭在某些地区集中发生，有可能造成社会不稳定，地方政府应积极协调、帮助失业员工再就业。关于债务问题，目前看来工业企业银行借贷并不多，即使借贷也有抵押，倒是拖欠上游货款更为普遍。政府应为有序实现清还债务、破产程序提供保障。

产业升级方面应意识到，在绝大多数领域，我国目前技术水平还远落后于西方国家。每个行业如何升级应做务实的调查研究，鼓励支持真正带来市场、就业的技术创新与产品升级，防止大跃进。

增加收入的前提是提供较高收入的岗位，这需要深化改革，发展民营经济，降低其进入垄断行业的准入门槛。另一方面，基于我国劳动力成本优势正在丧失，从低端劳动力向高端

技术工人的转化是必然的出路。政府应鼓励、加强高端技术工人的培养、培训。最后，“一带一路”对产业而言，能够起到输出产能的作用，是一个有远见的政策。

2. 财政政策应以增加内需为主

财政政策不建议简单地一刀切给企业减税，因为这并不解决需求不足这一关键问题。更为有效的策略是，通过财政支出提供社会保障，降低家庭为养老、医疗的储蓄，从而增加内需。

目前企业税赋确实较重，尤其增值税较重，使得企业不赢利也要交税，从而降低民间投资的积极性。对于代表未来方向、有助就业的行业应考虑有针对性地减免增值税。

短期而言，财政支出用于基础设施建设可以带动需求-这和当年四万亿是同一思路，副作用也很明显。财政补贴对优质的小微企业的贷款也值得探索。

3. 宽松的货币政策只应该是一个短期政策

本季度调查进一步说明融资不是瓶颈，因此放宽货币政策本身并不能振兴产业经济。从目前产业经济的现状看来，从去年开始的宽松货币、信贷政策，并没有扭转产业经济下滑的趋势。因此，放宽货币政策最多只是防止硬着陆的短期之计。若持续时间过长，有可能人为维持过剩产能，不利于产业经济的长远发展。

当然，本调查之外的服务业、小微企业可能面临融资瓶颈。这应该通过系统的大样本调查来证实。如果发现融资确实是这些企业发展的瓶颈，以我们现在的金融体系，由于它们不是贷款的常规客户，仅仅靠放松货币政策是不够的，今后政策的针对性很重要。

最后，融资不是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。开放部分民营银行、尤其是中小银行、放宽对外资银行的限制，可以利用民营银行的活力，外资银行的经验和创新，一方面较快填补贷款导向上的不足，另一方面通过竞争促进现有银行的转变。

图1 产业景气指数

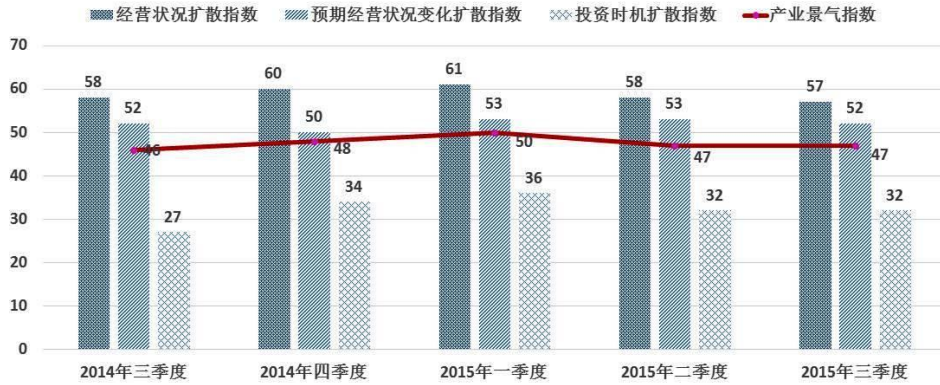


图2 企业经营状况

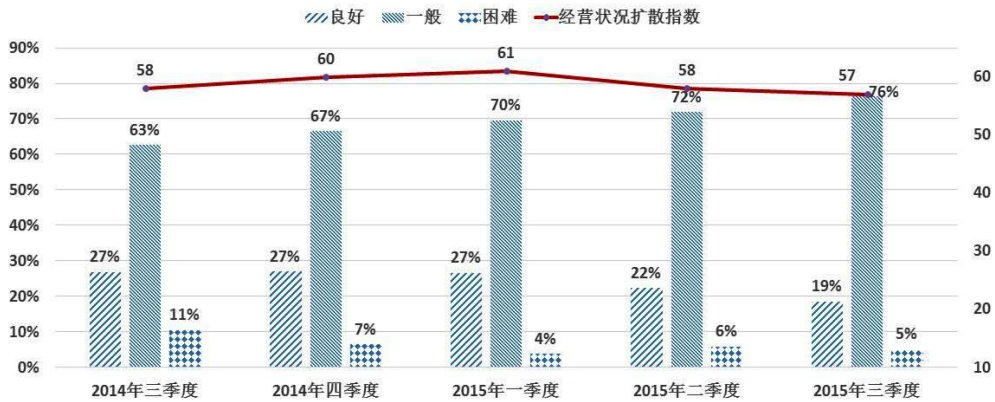


图3 投资

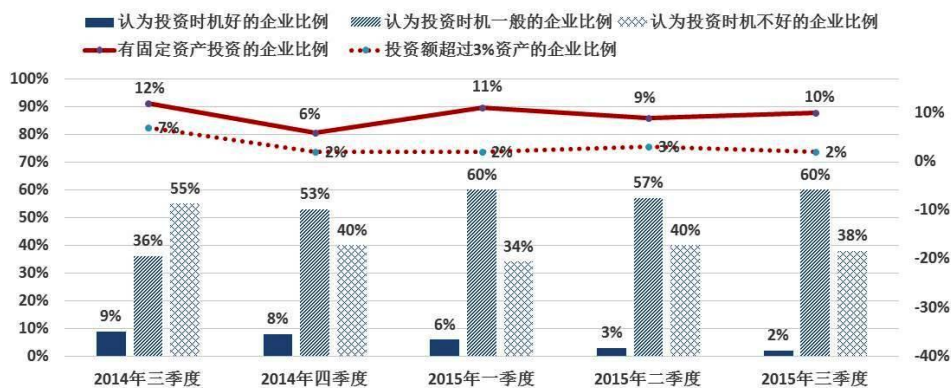


图4 其他主要经济指数

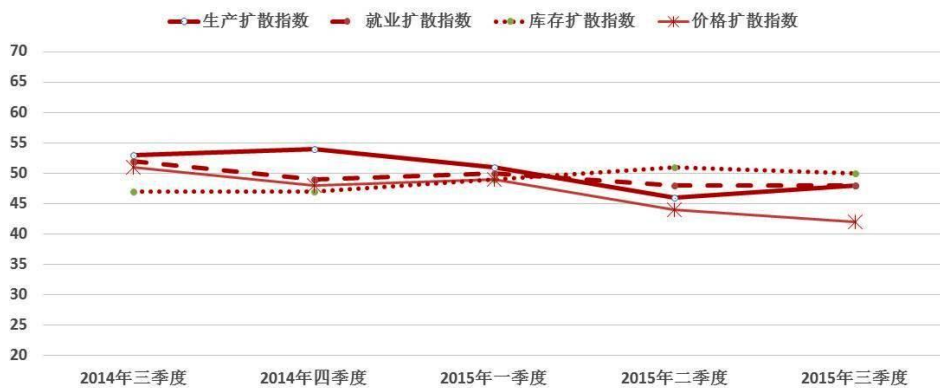


图5 制约下季度生产的因素

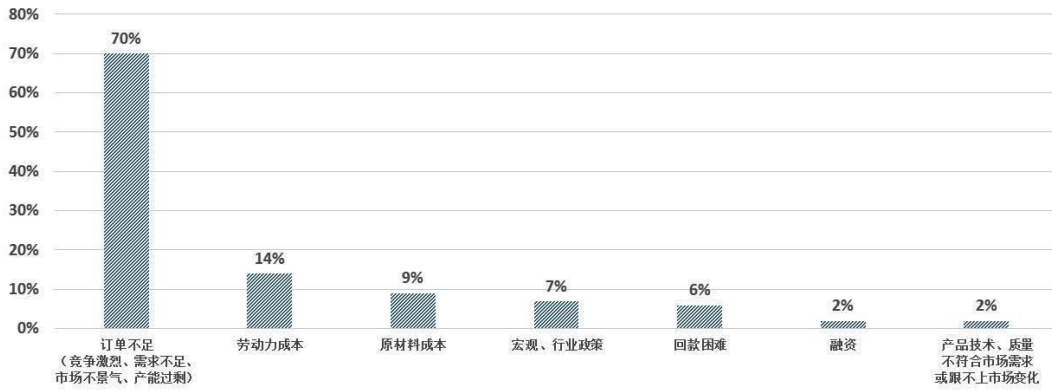


图6 产能过剩 图6A 国内市场供需状况

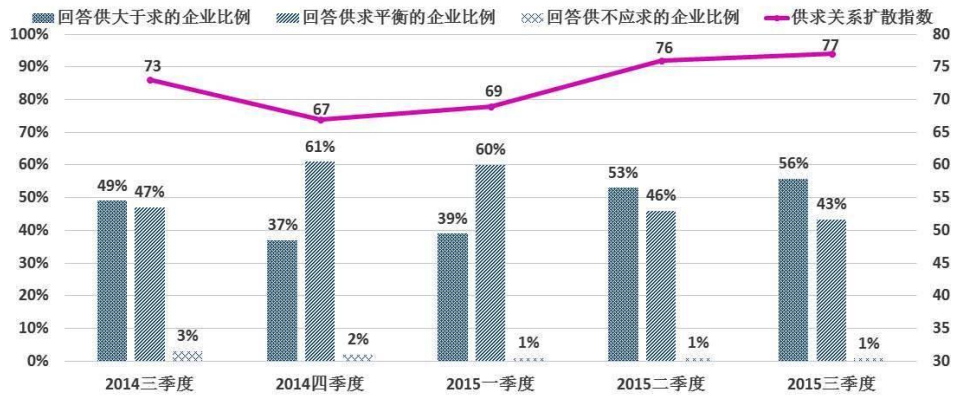


图6B 开工率

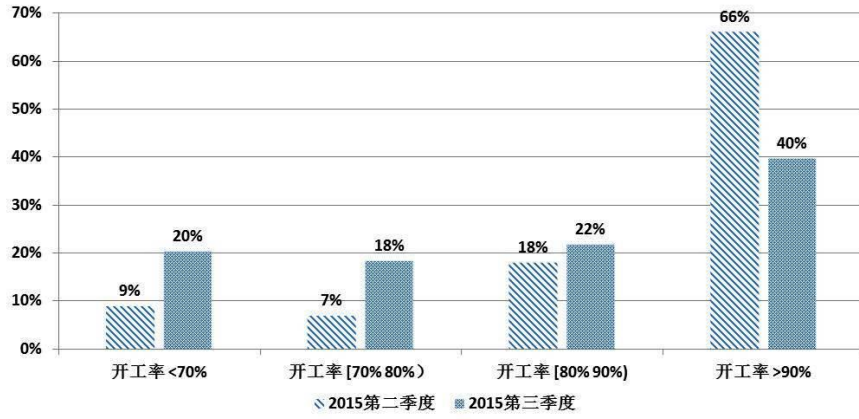


图6C 产能严重过剩的企业、行业和省份

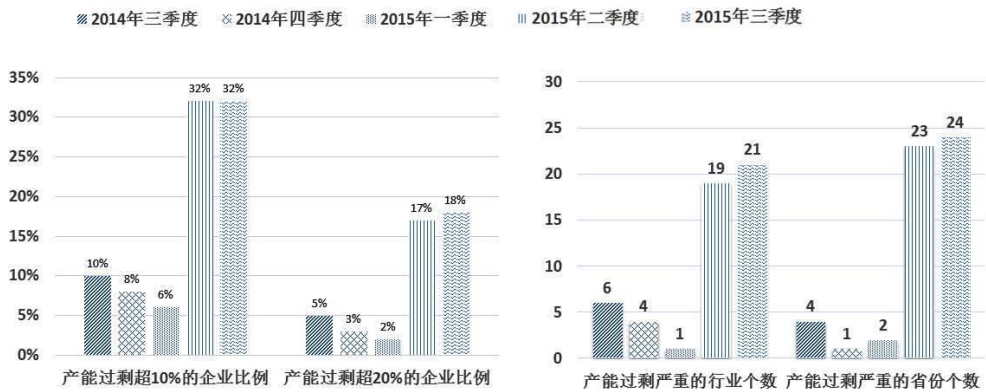


图7 成本上升
图7A 单位成本以及劳动力、原材料成本

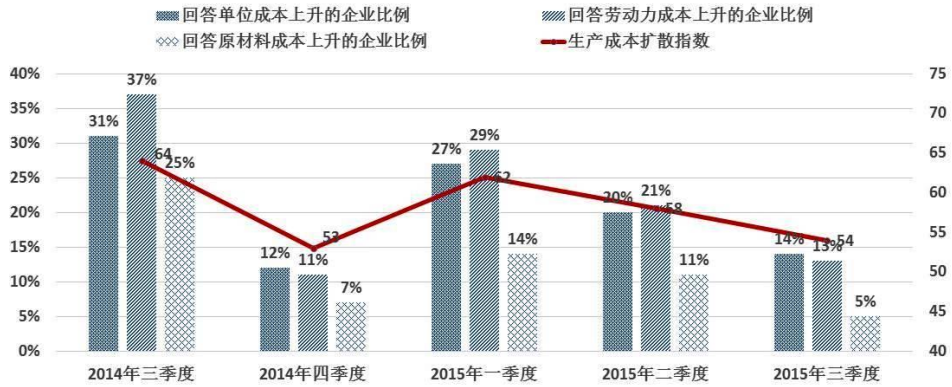


图7B 有投资机会或就业人数提高企业的成本上升情况

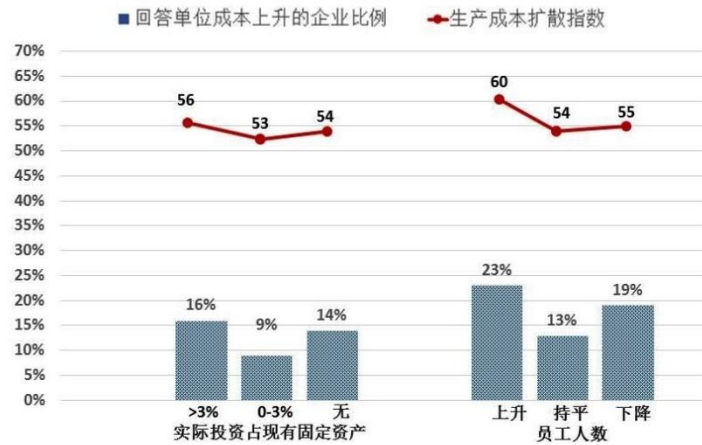


图8 企业毛利率

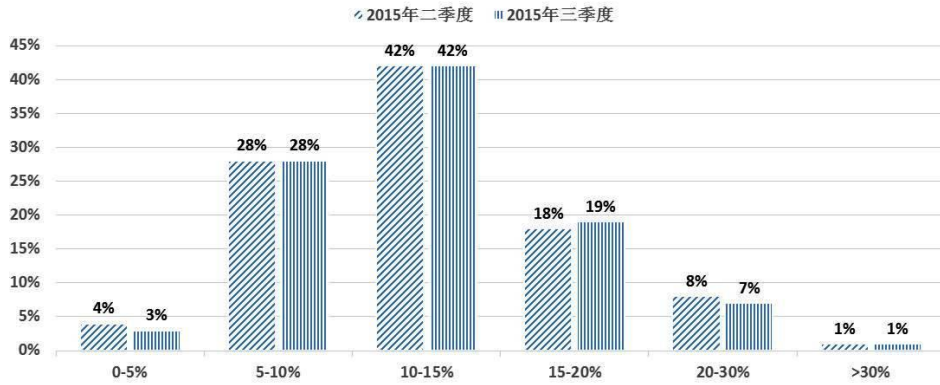
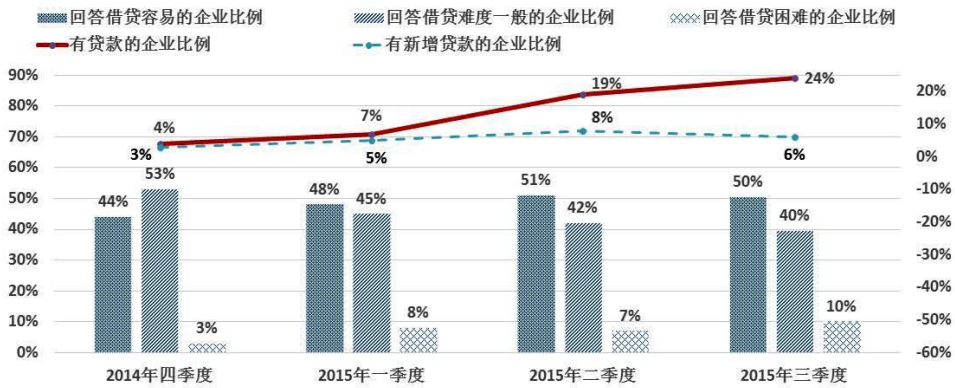


图9 融资



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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
		2007	1998	47	47	57	58	52	53	32	32
分规模	全国	2007	1998	47	47	57	58	52	53	32	32
	大	723	709	47	48	59	60	51	53	33	32
	中	690	696	47	48	56	58	54	53	32	32
	小	594	593	46	46	55	56	51	52	31	30
分产权	国有	83	77	52	54	69	73	50	52	38	38
	集体	31	32	44	42	53	50	47	48	32	28
	民营	1598	1587	46	46	55	56	52	52	31	30
	外资	336	334	50	52	62	64	54	55	35	36
分产品类型	消费品耐用	439	480	47	49	55	58	54	56	32	32
	消费品非耐用	614	566	48	48	60	60	55	53	30	31
	资本品	173	167	45	48	55	59	47	50	31	35
	中间品	784	789	46	47	55	57	49	51	33	31

表1.2

		有固定资产投资		生产量		就业情况		价格	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
		2007	1998	47	47	57	58	52	53
分规模	全国	10	9	48	46	48	48	42	44
	大	12	11	51	48	48	48	42	43
	中	10	9	46	45	48	48	41	43
	小	8	8	47	45	48	47	42	44
分产权	国有	12	19	53	58	50	49	44	48
	集体	13	9	47	48	50	45	47	37
	民营	10	9	48	44	48	47	41	42
	外资	9	10	50	54	48	48	44	48
分产品类型	消费品耐用	8	8	47	49	47	48	41	45
	消费品非耐用	12	10	54	46	50	48	46	47
	资本品	13	10	41	49	47	49	36	42
	中间品	9	10	45	44	48	47	40	41

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		
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	
		2007	1998	47	47	57	58	52	53	10	9	32
全国												
采矿业												
煤炭开采和洗选业	2	3	8	11	0	33	25	0	0	0	0	0
黑色金属矿采选业	1	1	17	0	0	0	50	0	0	0	0	0
有色金属矿采选业	3	2	44	42	50	50	50	50	33	0	33	25
非金属矿采选业	14	8	36	25	36	25	39	38	0	0	32	13
电力、燃气及水的生产和供应业												
电力、热力生产和供应业	34	32	52	54	68	72	41	38	18	19	47	52
水的生产和供应业	9	9	43	48	83	94	39	50	0	0	6	0
轻工制造业												
农副食品加工业	114	103	39	37	53	53	61	57	5	4	2	0
食品制造业	52	55	53	53	57	54	63	61	4	4	38	44
酒、饮料和精制茶制造业	44	42	50	48	64	65	67	56	9	21	18	21
纺织业	130	134	40	42	49	52	47	49	1	2	23	25
纺织服装、服饰业	69	87	53	51	58	56	58	59	22	8	43	39
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	41	40	39	59	60	60	55	12	10	2	2
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	43	41	39	39	53	54	59	61	12	15	5	2
家具制造业	31	29	56	56	56	57	68	69	0	0	45	41
造纸和纸制品业	57	55	53	51	61	59	54	53	33	13	45	42
印刷和记录媒介复制业	53	45	57	58	63	67	60	54	13	7	47	53
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	22	23	51	59	68	67	48	61	0	0	36	48
医药制造业	71	63	64	61	78	73	56	53	25	24	58	56
工艺品其他制造业	46	48	51	51	60	59	49	50	4	4	45	45
废弃资源和废旧材料回收加工业	2	2	42	50	50	50	50	50	0	0	25	50
化工工业												
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	10	42	33	56	55	69	45	0	0	0	0
化学原料和化学制品制造业	125	124	48	47	51	52	51	50	12	11	42	38
化学纤维制造业	9	6	48	47	50	50	56	58	11	0	39	33
橡胶制品业	27	25	51	60	65	64	57	58	0	8	31	58
塑料制品业	78	89	47	48	56	60	46	47	3	1	38	37
设备制造业												
通用设备制造业	182	182	43	50	49	55	49	55	3	6	31	39
专用设备制造业	113	114	48	48	61	61	47	49	19	14	36	33
交通运输设备制造业	74	78	49	49	55	63	49	42	20	21	44	41
电气机械和器材制造业	135	128	45	43	61	63	51	52	18	21	23	14
计算机、通信和其他电子设备制造业	83	78	54	57	63	66	54	61	10	0	47	46
仪器仪表制造业	33	34	46	59	53	68	48	47	0	21	38	62
其他重工制造业												
非金属矿物制品业	97	111	42	46	54	55	42	58	4	7	30	25
黑色金属冶炼和压延加工业	26	39	38	33	40	36	58	53	0	0	15	10
有色金属冶炼和压延加工业	37	27	47	51	49	59	55	50	0	0	38	44
金属制品业	142	130	43	42	58	57	48	48	11	13	24	22

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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
前五	全国	2007	1998	47	47	57	58	10	9	32	32
	医药制造业	71	63	64	61	78	73	25	24	58	56
	印刷和记录媒介复制业	53	45	57	58	63	67	13	7	47	53
	家具制造业	31	29	56	56	56	57	0	0	45	41
	计算机、通信和其他电子设备制造业	83	78	54	57	63	66	10	0	47	46
后五	造纸和纸制品业	57	55	53	51	61	59	33	13	45	42
	非金属矿采选业	14	8	36	25	36	25	0	0	32	13
	黑色金属冶炼和压延加工业	26	39	38	33	40	36	0	0	15	10
	农副食品加工业	114	103	39	37	53	53	5	4	2	0
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	43	41	39	39	53	54	12	15	5	2
	纺织业	130	134	40	42	49	52	1	2	23	25

注：

1. 仅对有大于三个企业样本个数的行业排名。
2. 煤炭和黑色金属矿采选业，景气指数分别为8和17，因企业样本数不足3，而未在排名之列。

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	
	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
	2007	1998										
全国			47	47	57	58	52	53	10	9	32	32
华北												
北京	38	35	50	52	59	60	53	56	5	3	39	40
天津	49	47	46	47	56	56	51	52	6	9	32	32
河北	82	82	43	45	57	56	48	52	6	7	25	27
东北												
辽宁	81	84	45	46	56	58	49	50	12	6	31	30
吉林	24	23	44	47	60	63	44	48	8	17	29	30
黑龙江	22	22	50	50	66	68	59	52	5	5	25	30
西北												
内蒙古	15	14	48	48	53	46	53	61	7	14	37	36
陕西	23	22	49	48	61	59	52	57	0	18	33	27
甘肃	5	7	57	50	60	64	60	50	40	29	50	36
宁夏	3	2	39	33	50	50	50	50	33	0	17	0
新疆	3	4	39	46	50	50	50	75	0	0	17	13
中北												
山西	22	19	43	42	55	58	52	45	9	11	23	24
山东	183	186	45	45	56	56	48	51	8	3	31	30
河南	70	70	43	46	53	54	48	55	13	13	29	28
西南												
重庆	35	34	46	46	53	57	54	49	3	9	30	32
四川	59	55	47	49	57	59	52	55	17	15	33	35
贵州	7	8	40	31	43	44	64	38	14	13	14	13
云南	15	16	50	42	60	56	63	41	7	13	27	28
华东												
上海	88	91	49	51	59	62	53	55	9	8	35	36
江苏	311	311	46	47	56	57	51	53	9	7	32	31
浙江	299	293	46	46	56	58	54	50	11	12	30	31
华南												
福建	83	96	47	48	57	57	52	56	7	7	33	32
广东	260	258	50	51	60	62	53	56	9	8	35	35
广西	36	37	49	49	61	62	53	51	22	16	33	32
海南	2	1	50	33	75	100	75	0	50	100	0	0
中南												
安徽	71	62	45	49	54	61	53	54	17	13	29	31
江西	38	33	49	46	58	53	55	55	11	6	34	32
湖北	50	51	48	48	54	57	56	53	20	22	33	35
湖南	33	35	48	48	55	59	55	47	18	20	36	37

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	
	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
全国	2007	1998	47	47	57	58	10	9	32	32
前五										
甘肃	5	7	57	50	60	64	40	29	50	36
北京	38	35	50	52	59	60	5	3	39	40
广东	260	258	50	51	60	62	9	8	35	35
黑龙江	22	22	50	50	66	68	5	5	25	30
云南	15	16	50	42	60	56	7	13	27	28
后五										
贵州	7	8	40	31	43	44	14	13	14	13
山西	22	19	43	42	55	58	9	11	23	24
河南	70	70	43	46	53	54	13	13	29	28
河北	82	82	43	45	57	56	6	7	25	27
吉林	24	23	44	47	60	63	8	17	29	30

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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
分规模	全国	2007	1998	77	76	68	66	50	51
	大	723	709	76	75	67	66	50	50
	中	690	696	79	76	68	65	50	51
	小	594	593	78	76	69	67	51	53
分产权	国有	83	77	65	62	55	54	53	46
	集体	31	32	77	77	80	70	50	55
	民营	1598	1587	79	78	69	67	51	51
	外资	336	334	71	69	65	62	48	50
分产品类型	消费品耐用	439	480	78	78	67	67	51	50
	消费品非耐用	614	566	72	69	66	63	50	52
	资本品	173	167	78	71	68	64	50	53
	中间品	784	789	81	80	70	67	50	51

表4.2 产能过剩严重的行业

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
电气机械和器材制造业	135	43	52
非金属矿采选业	14	43	71
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	38	75
金属制品业	142	35	43
化学纤维制造业	9	33	44
专用设备制造业	113	28	36
化学原料和化学制品制造业	125	28	40
黑色金属冶炼和压延加工业	26	27	46
交通运输设备制造业	74	26	31
印刷和记录媒介复制业	53	23	25
农副食品加工业	114	17	32
家具制造业	31	16	23
通用设备制造业	182	16	62
橡胶制品业	27	15	37
非金属矿物制品业	97	14	30
造纸和纸制品业	57	14	14
纺织服装、服饰业	69	13	25
医药制造业	71	13	17
酒、饮料和精制茶制造业	44	11	18
计算机、通信和其他电子设备制造业	83	11	52
有色金属冶炼和压延加工业	37	11	24

注：

1. 本表按产能过剩大于20%的企业比例排名，并列出了比例在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	产能过剩超过 20%的企业比例	产能过剩超过 10%的企业比例
山西	22	41	55
陕西	23	35	48
北京	38	29	37
河南	70	29	49
广西	36	28	42
黑龙江	22	27	32
安徽	71	24	38
四川	59	22	36
湖南	33	21	30
辽宁	81	21	42
天津	49	20	20
云南	15	20	47
山东	183	19	34
江西	38	18	39
湖北	50	18	22
重庆	35	17	31
河北	82	17	29
浙江	299	17	32
上海	88	16	34
江苏	311	15	34
贵州	7	14	29
广东	260	14	26
内蒙古	15	13	13
福建	83	11	19

注：

1. 本表按产能过剩大于20%的企业比例排名，并列出了比例在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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
分规模	全国	2007	1998	54	58	56	60	44	48	42	44
	大	723	709	54	57	56	59	43	48	42	43
	中	690	696	54	58	56	60	44	47	41	43
	小	594	593	54	59	57	61	44	49	42	44
分产权	国有	83	77	46	57	53	57	44	51	44	48
	集体	31	32	55	55	53	56	52	45	47	37
	民营	1598	1587	54	57	57	60	43	47	41	42
	外资	336	334	55	61	56	60	45	54	44	48
分产品类型	消费品耐用	439	480	55	62	58	63	44	50	41	45
	消费品非耐用	614	566	55	58	55	58	47	53	46	47
	资本品	173	167	54	52	56	57	36	44	36	42
	中间品	784	789	53	56	56	60	42	44	40	41

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	2007	54	56	44	42
纺织业	130	75	78	29	24
纺织服装、服饰业	69	64	61	50	44
橡胶制品业	27	63	63	54	46
家具制造业	31	61	58	56	48
食品制造业	52	60	56	57	52
仪器仪表制造业	33	59	61	55	48
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	22	59	61	50	50
塑料制品业	78	59	71	23	21
交通运输设备制造业	74	57	53	51	47
计算机、通信和其他电子设备制造业	83	57	55	49	47
化学原料和化学制品制造业	125	56	52	49	48
非金属矿物制品业	97	55	58	48	44
造纸和纸制品业	57	54	50	54	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	2007	54	56	44	42
吉林	24	58	56	50	50
北京	38	57	54	53	53
广东	260	57	57	47	44
湖北	50	57	57	45	44
内蒙古	15	57	57	50	43
福建	83	56	57	49	45
天津	49	56	55	46	45
浙江	299	56	58	41	37
山西	22	55	55	41	41
江苏	311	55	58	39	38
上海	88	55	57	47	44
广西	36	54	57	50	49
河北	82	54	57	41	37

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
全国	2007	54	56	44	42
现在是否是好的投资时机					
好	37	50	53	50	49
一般	1200	54	56	44	43
不好	770	54	56	42	40
投资占现有资产比例					
没有投资	1804	54	57	43	41
0%-3%	160	53	52	51	48
3%-5%	30	57	57	48	48
5%-10%	5	50	60	40	30
10%-20%	3	67	67	17	17
20%-30%	3	50	50	33	33
30%+	2	50	50	50	50
就业人数变化					
增加	39	60	62	51	47
不变	1854	54	56	43	42
减少	114	55	54	44	39

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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
	全国	2007	1998	24	19	6	8	70	72	45	49
有无固定资产投资	有	203	187	33	33	14	19	69	80	47	53
	无	1804	1811	22	18	5	7	71	70	44	47
分规模	大	723	709	26	22	7	9	69	74	43	49
	中	690	696	24	19	6	8	76	72	48	47
	小	594	593	19	16	5	7	65	70	43	51
分产权	国有	83	77	24	19	4	9	90	75	45	50
	集体	31	32	23	16	6	6	50	100	25	50
	民营	1598	1587	25	20	7	8	70	73	45	48
	外资	336	334	15	13	5	7	72	65	47	50
分产品类型	消费品耐用	439	480	23	18	6	8	71	78	48	49
	消费品非耐用	614	566	22	20	5	11	70	71	41	51
	资本品	173	167	27	19	7	7	71	79	25	46
	中间品	784	789	25	19	7	7	69	68	50	46

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	1964	98
创始人资金	54	3
银行	4	0
上市融资	3	0
其他	8	0

第二大融资渠道

	企业个数	企业比例
企业利润留存的自有资金	18	1
创始人资金	526	26
银行	423	21
亲戚朋友	6	0
上市融资	2	0
其他	9	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		产能过剩超过 20%的企业百分比		产能过剩超过 10%的企业百分比	
	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
电气机械和器材制造业	135	128	43	43	52	49
非金属矿采选业	14	8	43	38	71	75
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	10	38	60	75	90
金属制品业	142	130	35	31	43	40
化学纤维制造业	9	6	33	17	44	33
专用设备制造业	113	114	28	17	36	18
化学原料和化学制品制造业	125	124	28	26	40	39
黑色金属冶炼和压延加工业	26	39	27	13	46	46
交通运输设备制造业	74	78	26	24	31	27
印刷和记录媒介复制业	53	45	23	11	25	11
农副食品加工业	114	103	17	22	32	30
家具制造业	31	29	16	7	23	7
通用设备制造业	182	182	16	17	62	74
橡胶制品业	27	25	15	16	37	24
非金属矿物制品业	97	111	14	14	30	25
造纸和纸制品业	57	55	14	7	14	9
纺织服装、服饰业	69	87	13	11	25	24
医药制造业	71	63	13	13	17	24
酒、饮料和精制茶制造业	44	42	11	5	18	12
计算机、通信和其他电子设备制造业	83	78	11	12	52	74
有色金属冶炼和压延加工业	37	27	11	11	24	15
仪器仪表制造业	33	34	9	9	12	12
电力、热力生产和供应业	34	32	9	13	12	13
工艺品其他制造业	46	48	9	8	28	19
食品制造业	52	55	8	9	13	20
塑料制品业	78	89	4	8	6	13
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	43	41	2	0	30	24
纺织业	130	134	2	7	7	10
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	22	23	0	4	23	22
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	41	0	2	7	12
水的生产和供应业	9	9	0	0	0	0

注：

1. 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

	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	
	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
山西	22	19	41	32	55	42
陕西	23	22	35	23	48	32
河南	70	70	29	24	49	39
北京	38	35	29	17	37	26
广西	36	37	28	19	42	30
黑龙江	22	22	27	18	32	32
安徽	71	62	24	16	38	26
四川	59	55	22	22	36	33
辽宁	81	84	21	24	42	45
湖南	33	35	21	20	30	37
云南	15	16	20	31	47	50
天津	49	47	20	17	20	23
山东	183	186	19	22	34	35
江西	38	33	18	21	39	42
湖北	50	51	18	18	22	33
河北	82	82	17	21	29	33
浙江	299	293	17	15	32	33
重庆	35	34	17	15	31	32
上海	88	91	16	13	34	30
江苏	311	311	15	17	34	33
贵州	7	8	14	13	29	50
广东	260	258	14	11	26	25
内蒙古	15	14	13	14	13	21
福建	83	96	11	8	19	21
吉林	24	23	8	4	17	17
甘肃	5	7	0	0	0	0

注：

1. 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		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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
		2007	1998								
	全国			54	58	56	60	44	48	42	44
采矿业											
	煤炭开采和洗选业	2	3	50	33	50	50	50	33	0	0
	黑色金属矿采选业	1	1	50	0	50	0	50	50	50	50
	有色金属矿采选业	3	2	33	25	33	25	33	25	67	50
	非金属矿采选业	14	8	50	63	54	56	50	63	43	38
电力、燃气及水的生产和供应业											
	电力、热力生产和供应业	34	32	50	61	50	61	50	60	49	41
	水的生产和供应业	9	9	50	56	50	56	50	56	50	50
轻工制造业											
	农副食品加工业	114	103	50	51	51	50	50	51	49	48
	食品制造业	52	55	60	62	56	58	57	62	52	56
	酒、饮料和精制茶制造业	44	42	50	55	50	52	50	54	50	54
	纺织业	130	134	75	74	78	78	29	49	24	38
	纺织服装、服饰业	69	87	64	74	61	72	50	65	44	51
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	41	41	49	54	50	54	49	50	44	45
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	43	41	51	61	52	56	49	55	47	44
	家具制造业	31	29	61	59	58	52	56	57	48	55
	造纸和纸制品业	57	55	54	49	50	48	54	50	48	48
	印刷和记录媒介复制业	53	45	51	53	50	50	50	52	48	49
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	22	23	59	61	61	59	50	54	50	50
	医药制造业	71	63	51	65	50	66	50	63	51	53
	工艺品其他制造业	46	48	50	58	51	58	50	50	49	50
	废弃资源和废旧材料回收加工业	2	2	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	8	10	0	10	50	50	0	10	25	5
	化学原料和化学制品制造业	125	124	56	57	52	55	49	53	48	50
	化学纤维制造业	9	6	50	58	56	58	44	58	39	58
	橡胶制品业	27	25	63	60	63	60	54	58	46	46
	塑料制品业	78	89	59	76	71	79	23	41	21	35
设备制造业											
	通用设备制造业	182	182	48	56	62	68	18	31	16	31
	专用设备制造业	113	114	46	46	52	50	45	46	45	44
	交通运输设备制造业	74	78	57	56	53	55	51	48	47	44
	电气机械和器材制造业	135	128	50	51	50	51	49	48	49	48
	计算机、通信和其他电子设备制造业	83	78	57	61	55	71	49	45	47	44
	仪器仪表制造业	33	34	59	62	61	62	55	57	48	53
其他重工制造业											
	非金属矿物制品业	97	111	55	58	58	56	48	53	44	44
	黑色金属冶炼和压延加工业	26	39	44	49	52	76	30	9	29	9
	有色金属冶炼和压延加工业	37	27	50	56	66	56	33	40	32	40
	金属制品业	142	130	50	49	50	50	47	40	48	40

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

		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	
		三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
		2007	1998								
华北	全国			54	58	56	60	44	48	42	44
	北京	38	35	57	63	54	61	53	59	53	51
	天津	49	47	56	57	55	60	46	49	45	44
	河北	82	82	54	59	57	63	41	43	37	38
东北	辽宁	81	84	48	56	53	57	41	43	39	40
	吉林	24	23	58	61	56	57	50	54	50	48
	黑龙江	22	22	48	55	52	59	43	41	41	41
西北	内蒙古	15	14	57	57	57	61	50	54	43	46
	陕西	23	22	50	52	57	55	46	50	48	41
	甘肃	5	7	40	71	50	57	40	64	30	43
	宁夏	3	2	50	50	50	50	50	50	50	25
	新疆	3	4	50	63	50	50	50	63	33	63
中北	山西	22	19	55	50	55	53	41	45	41	39
	山东	183	186	52	57	55	58	42	46	42	41
	河南	70	70	49	52	53	59	39	44	39	40
西南	重庆	35	34	53	59	56	62	44	49	43	43
	四川	59	55	50	54	52	54	45	50	45	45
	贵州	7	8	43	56	50	50	42	57	42	43
	云南	15	16	50	44	47	47	50	40	50	38
华东	上海	88	91	55	58	57	61	47	49	44	46
	江苏	311	311	55	59	58	62	39	46	38	42
	浙江	299	293	56	56	58	61	41	45	37	41
华南	福建	83	96	56	59	57	59	49	52	45	50
	广东	260	258	57	61	57	62	47	54	44	48
	广西	36	37	54	59	57	58	50	46	49	46
	海南	2	1	50	100	50	100	50	100	50	100
中南	安徽	71	62	51	61	54	59	47	54	46	51
	江西	38	33	51	55	57	59	40	45	36	41
	湖北	50	51	57	56	57	59	45	47	44	42
	湖南	33	35	52	59	52	60	45	54	39	47

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。