

# 2017 中国产业经济 一季度报告<sup>1</sup>

甘洁

长江商学院金融与经济发展研究中心

2017 年 05 月

---

<sup>1</sup> 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

一季度产业经济有五大关注点：

1. 尽管统计局数据显示一季度 GDP 增长超出预期，工业增长较强劲，我们的调查发现产业仍未走出低谷。一季度产业景气扩散指数为 47，虽较上季度上升一个点，但仍处于轻度收缩。产能过剩持续为历史最高。
2. 生产量扩散指数经过四季度生产量的首次扩张之后，在一季度为持平。官方数据中工业生产的扩张主要是由于国有和外资企业的拉动，而民营企业，工业企业中的绝大多数，与四季度相比，生产量并未扩张。
3. 价格、成本持续有较大幅度上涨，但涨幅小于上季度。
4. 国有和民营企业差距有扩大趋势。
5. 房地产对经济的拉动效应并不大，也不是一季度工业生产总量上升的原因。

总体而言，产业经济结构性问题仍较为严重，今年的供给侧改革仍然应以去产能为核心，同时促进产业升级以提高整体竞争力。此外，如我们在过去报告中多次指出，在产能过剩的背景下，宽松的货币政策无法真正提振产业经济，且造成了过去两个季度通胀压力不断加大，不利于产业恢复。

# 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十二次。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。

2017 年一季度调查回收的企业样本为 2029 家，其中 1738 家来自去年四季度调查过的企业。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、一季度关注点和新现象

### 1.1 产业仍未走出低谷

尽管统计局数据显示一季度 GDP 增长超出预期，工业增长较强劲，我们的调查发现产业仍未走出低谷。一季度产业景气扩散指数为 47，<sup>2,3</sup> 虽较上季度上升一个点，但仍处于轻度收缩（图 1）。产能过剩持续为历史最高。

一季度产业景气指数主要受投资拖累。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”，74% 的企业为“一般”，25% 的企业回答“不是”，对应的扩散指数为 38，仍远低于 50 的荣枯点。与此相应，仅 8% 的企业在一季度进行了固定资产投资。而扩张型投资更为罕见，仅占 2%（表 1）。疲软的投资将进一步持续：仅有 12 家企业（0.6%）预计会在下季度进行投资。

### 1.2 价格、成本持续上涨，但涨幅小于上季度

一季度产品价格持续上涨，涉及 30% 的企业，扩散指数为 64，与上季度（66）类似。价格

<sup>2</sup> 扩散指数所基于的问题为多选题，含类似于“好”、“中”、“差”或“上升”、“持平”、“下降”的三个选项。扩散指数的计算方法为：“好”企业百分比 + “中”企业百分比\*0.5。扩散指数在 0 和 100 之间，越高代表状况越好，50 为荣枯分界线。另一方面，扩散指数反映的是问题所涉及面的“广度”。例如，经济好转时，状况上升的企业的相对比例。但是不体现“深度”，即回答“上升”的企业到底上升了多少。

<sup>3</sup> 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。

上涨的幅度明显比四季度缓和，表现在有大幅价格上涨（大于 10%）的企业占比远低于上季度，为 5%（图 3A）（上季度：20%）。但是价格上涨大于 5%的企业比例与上季度类似，仍然较高，为 21%，（上季度：25%）。宽松的货币政策下，超发货币必将形成通胀压力。使得企业生产成本上升，在过剩产能出清之前，对产业恢复不利。

一季度单位成本大面积上升，涉及近一半（48%）的企业，扩散指数为 74（四季度：73）。单位成本上升的幅度较上季度有所缓和：有较大幅成本上升（大于 5%）的企业占比为 20%（图 3B），低于上季度的 26%。原材料和劳动力成本均有明显上涨，扩散指数分别为 70 和 65（四季度分别为 72 和 65）。

成本上升仍然是价格上涨的重要原因。如图 4 所示，在产品价格上升超出 5%的企业中，单位成本上升超出 5%和 10%的企业占比分别为 87%和 8%，远高于总体样本（21%和 2%）。这又主要是因为原材料成本的上升，该项成本上升超出 5%的企业占比 16%，三倍于总体样本（5%）。同时，价格较大幅上涨的企业在生产量的变化和产能过剩方面和总体样本类似。这些都说明通胀主要由于成本上升，而非需求拉动。

### 1.3 生产量扩散指数持平

生产量扩散指数经过四季度的首次扩张之后，在一季度为持平（50）。其中，国有和外资企业好于总体，扩散指数均为 53（表一）。与此相应，大企业生产量处于扩张状态（扩散指数为 53）。图 5 显示不同规模企业生产量的变动幅度，由此可以推断生产总量有所上升，这与官方数据一致。生产总量的上升主要由大企业拉动，其中国有和外资占较大比例。民营企业，工业企业中的大多数，与四季度相比，生产量并未扩张。

### 1.4 国有相对于民营企业的优势有扩大趋势

国有和民营企业的差距值得关注。如图 6 所示，国有企业在景气指数、经营状况对民营企业的优势在近期有扩大趋势。生产量和投资在经过了过去 2 年的减产能之后，均在今季度优于民营企业。

此外，近期受到关注的出口量的增加主要是因为国有企业在去年出口量有明显下降，相比之下增长明显。而民营企业出口去年未有收缩，一季度也处于持平。因民营企业在工业企业中占绝大多数，总体的出口量指数也为持平。

### 1.5 房地产对经济的拉动效应不足以解释一季度工业生产的上升

近期对一季度工业生产的讨论多认为房地产和基建起到了重要作用。但是如图 7 所示，和房地产直接相关的企业，如水泥、建筑类金属制品、钢铁、煤炭，占比很小，只占总体样本的 6%。而且，它们大多仍处于不景气状态，除建筑类金属制品，扩散指数均低于整体水平。生产量则处于持平至小幅收缩。同时，它们的产能过剩程度仍高于总体样本。

## 二、挑战及重点

### 2.1 总体状况和行业、地区分布

如图 8 所示，与生产量一致，一季度就业和用电量指数均持平（50），库存小幅下降（49）。表 2.2 显示，景气指数位列前三的分别为水的生产和供应业（62），医药制造业（59）和电力、热力生产和供应业（57）。其中医药制造业自 2015 年一季度以来一直名列行业景气指数前列。本季度后五名是非金属矿物制品业（39），非金属矿采选业（40），皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业（40），木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业（42）和石油加工、炼焦和核燃料加工业（42）。自 2015 年一季度以来的 9 个季度中，非金属矿采选上榜 7 次，其中 4 个季度名列倒数第一。石油加工、炼焦和核燃料加工业和皮革、羽毛和制鞋业同样上榜 7 次。

表 3.1 反映分地区的经营状况。产业景气程度最高为内蒙古（56），最小值为黑龙江（41）。内蒙古已连续五季度登上榜单前列。排名最后的几名为黑龙江（41），宁夏（42），天津（43），河南（43）和陕西（44）。其中黑龙江已连续三季度上榜，而天津首次登上榜单。

### 2.2 挑战及重点

产业经济面临的最大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 71% 的企业。其次是成本，18% 的企业回答“劳动力成本”，19% 的企业回答“原材料成本”，14% 的企业回答“宏观、行业政策”。“产品技术、质量不符合市场需求”和“环保问题”从 2016 一季度由 1% 渐增加至本季度的 4%。近年因中央为了处理空气污染，不少企业因不达环保要求而关闭或迁往其它东南亚国家。另外与过去的调查一致，融资仍然不是瓶颈，仅有 2.6% 的企业将其列为主要限制因素。

#### 2.2.1 产能过剩持续为历史最高

一季度 67% 的企业产品在国内市场供大于求，与上季度基本持平。反映国内需求不足的扩散指数为 83，连续第五个季度维持在历史最高点。1/3 的企业表示产能过剩超过 10%（四季度：32%），13% 的企业产能过剩超过 20%（四季度：14%）（图 10）。而且企业不认为下一季度过剩程度会有好转。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。目前有 16 个行业 and 20 个地区产能严重过剩（四季度分别为 15 和 19）。这些数据说明产能过剩的覆盖面和严重程度维持在历史高位。

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 10 个点。

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。一季度 47% 的企业以销定产，所以无库存。对于有库存的企业，87% 的企业认为其库存可以在 3 个月内消化，11% 企业认为会在 4-6 个月内消化。这意味着总体中仅有 2% 的企业需要 6 个月以上消化库存。

## 2.2.2 减产能之路

我们对上一季度接受调查的企业回访，一季度约 2%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 11A）。<sup>4</sup>

企业减员从 2014 年四季度开始明显上升至 2016 年二季度高点，之后减少用工的企业比例明显有所下降。今季度轻微反弹，减员超出 10%的企业占 1.7%（四季度：1%），减员超过 20%的企业占 1.5%（四季度：0.7%）（图 11B）。我们根据减员企业的规模分布，估算总体减员比例仅为 0.3%左右，高于上季度的 0.2%。参照 2015 年底 2.2 亿产业工人人数，这意味着一季度发生了 65 万左右的减员，稍高于上季度。

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 26%和 17%，远高于全体样本（10%和 5%），这些企业减员超过 5%和 10%的比例分别为 7%和 5%，明显高于全体样本（3%和 2%）。

企业的开工率与上季度类似，约有 70%的企业开工率在 80%或以上，但仍有 14%的企业开工率不足 70%（图 11C）。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，25%的企业反映在一季度回款困难（四季度：26%）。回款困难在民营企业（27%）相对严重，资本品（32%）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 20%左右。因此，企业回款问题主要是由于产业不景气、缺乏议价能力所致。

## 2.2.3 成本和利润

产业经济的第二大挑战为成本上升。自去年四季度单位成本随着原材料及劳动力成本上涨这一挑战变得严峻，而其中原材料上涨的矛盾更为突出。

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 13 所示，约 22%的企业毛利率低于 10%，约 72%的企业毛利低于 15%，只有 5%的企业获得高于 20%的毛利。很显然，如此微薄的利润空间使得企业难有财力进行有规模的研发，实现产业升级。

## 2.2.4 融资仍然不是瓶颈

融资自 2014 年二季度我们开始本调查以来一直不是现阶段产业经济的瓶颈。本季度仅有 3%的企业认为融资是制约因素（2016 年 3-4%）。与此相应，22%的企业认为资金充足，73%回答“一般”，仅有 4%的企业认为资金不足。与疲软的投资相应，绝大多数资金不足的企业（96%）是生产性、而非扩张性资金不足，3%是因亏损而造成资金不足。

如表 6.1 和图 14B 所示，本季度只有 2%企业发生新增贷款。在没有新增贷款的企业中，当问及原因时，绝大多数企业（98%）的回答是没有资金需求。企业认为银行的借贷态度总体

<sup>4</sup> 另有 81 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。

宽松，反映借贷态度困难的扩散指数为 70（四季度：67），且反映借贷态度困难的企业比例仍处低位（7%；四季度为 6%）。此外，企业从银行之外的金融机构借贷并不普遍。在一季度，仅有 3 家企业（占全部企业 0.1%）从银行之外的金融机构贷款，借款利率均低于 15%。

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，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 1% 的企业以此为第一融资来源，55% 的企业以此为第二大融资来源。44% 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，91% 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。

2017 年一季度新增工业贷款为 0.22 万亿。在一季度各行业新增总信贷中占比明显上升，至 5.4%（2016 年每季度占比大约 1%-3%）。央行基于银行家问卷调查的制造业贷款需求指数从上季度的 49% 上升至 57%。此外，服务业新增贷款占比从上季度的 27% 上升至 48%。这些数据说明一季度新增贷款有向实体经济转移的趋势。但是，大量信贷仍然进入了房地产行业，一季度新增房地产贷款继续上升，从上季度的 1.35 万亿增加至 1.7 万亿，占比达 40%（2016 四季度：54%）。

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、结论和政策建议

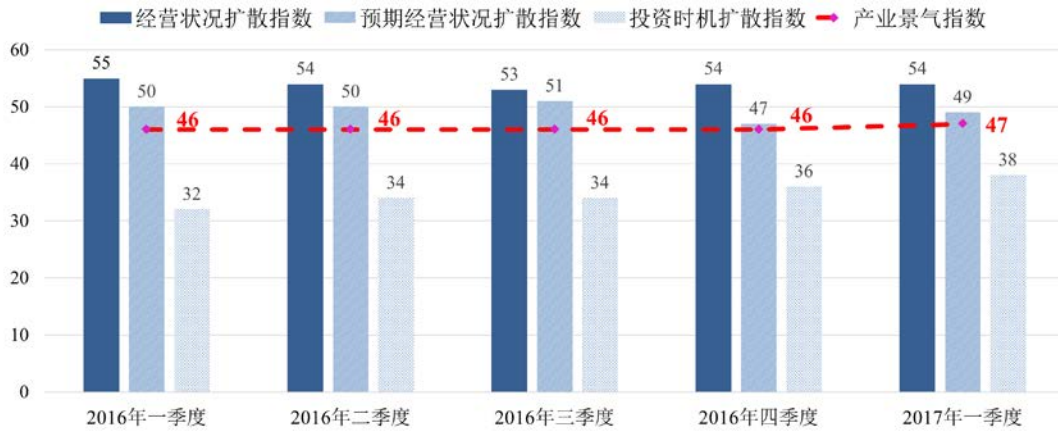
尽管一季度 GDP 增长超出预期，工业总量增长较强劲，我们的调查显示产业未走出低谷。生产量虽总体上升，但系国有和外资企业拉动，而民营企业，工业企业中的大多数，生产量并未扩张。价格、成本持续上涨，但涨幅小于上季度。此外，国有相对于民营企业的优势有扩大趋势，值得关注。

产业经济面临的最大挑战仍是产能过剩。产能过剩的覆盖面和严重程度均处历史高位。

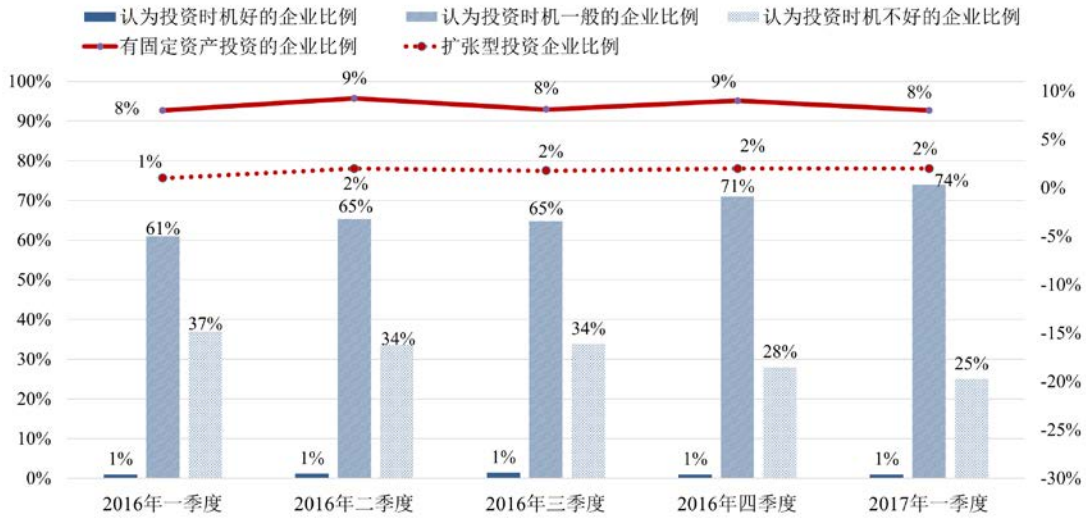
这些发现都说明产业经济结构性问题仍较为严重，今年的供给侧改革仍然应以去产能为核心，同时促进产业升级提高整体竞争力。此外，如我们在过去报告中多次指出，在产能过剩的背景下，宽松的货币政策无法真正提振产业经济，且造成了过去两个季度通胀压力不断加大，不利于产业恢复。最后，在政府对经济转型的政策支持下，我们对中国经济长远发展持乐观态度。

作者为长江商学院教授，金融与经济发展研究中心主任

## 图1 产业景气指数



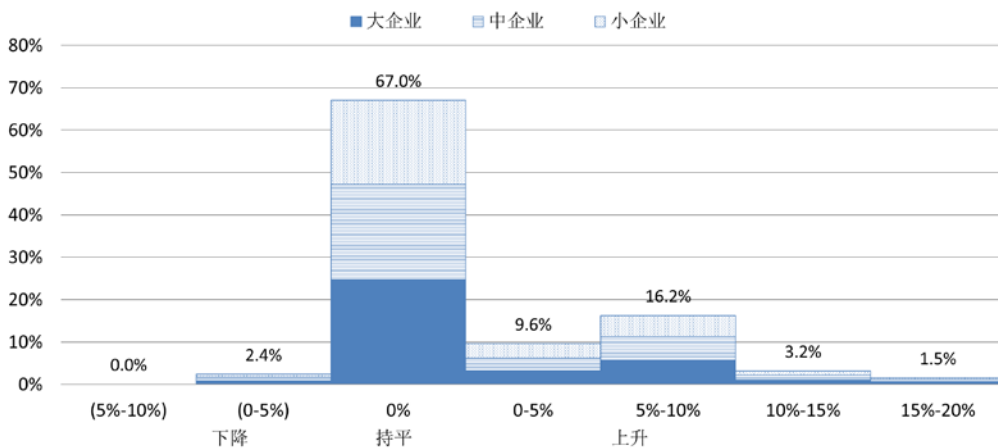
## 图2 投资



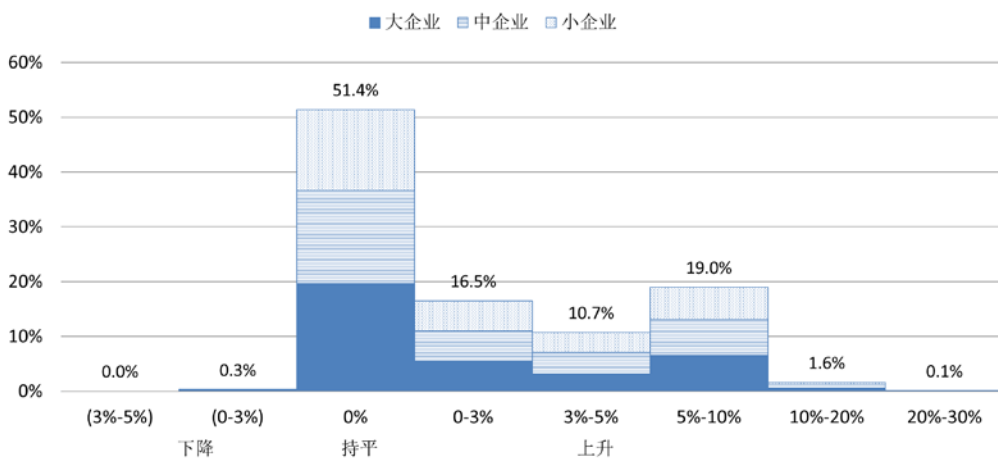


### 图3 价格、成本变动幅度

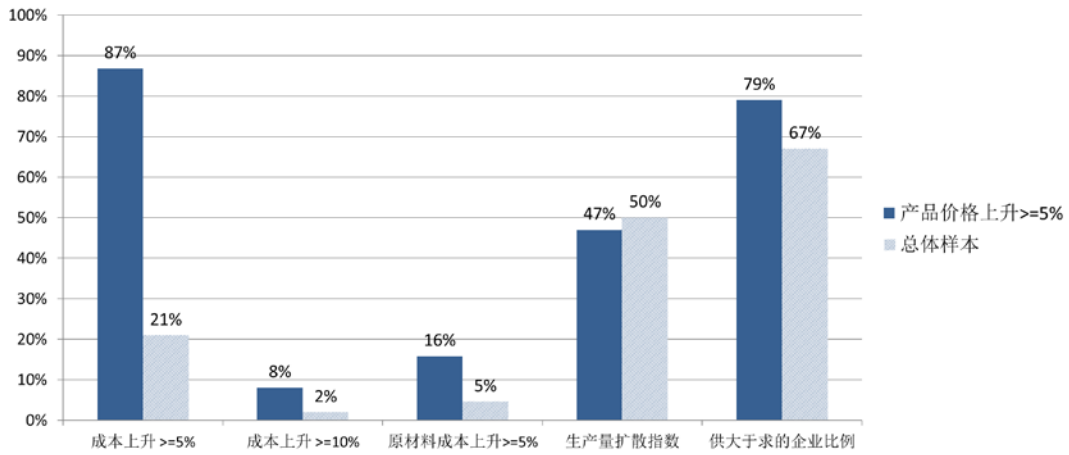
#### 图3A 价格变化分布



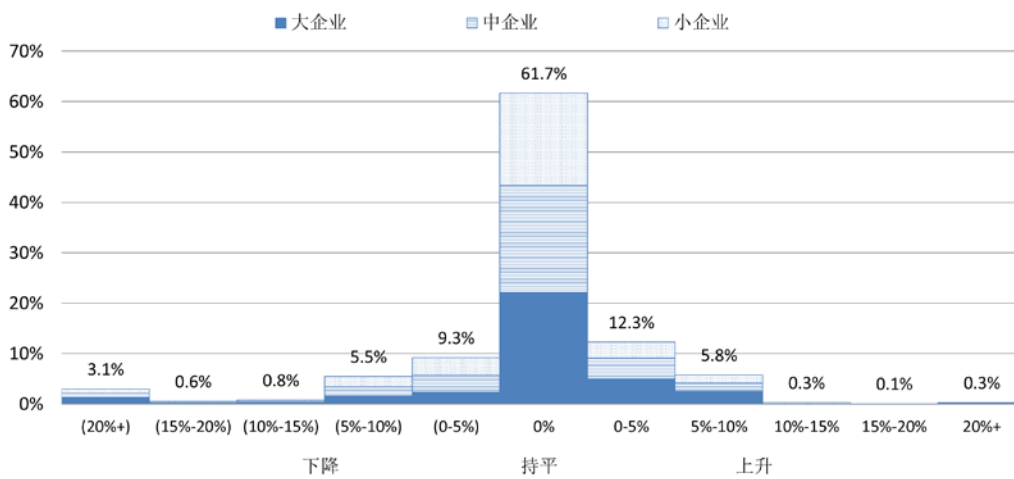
#### 图3B 单位成本变化分布



### 图4 成本拉动型的价格上涨

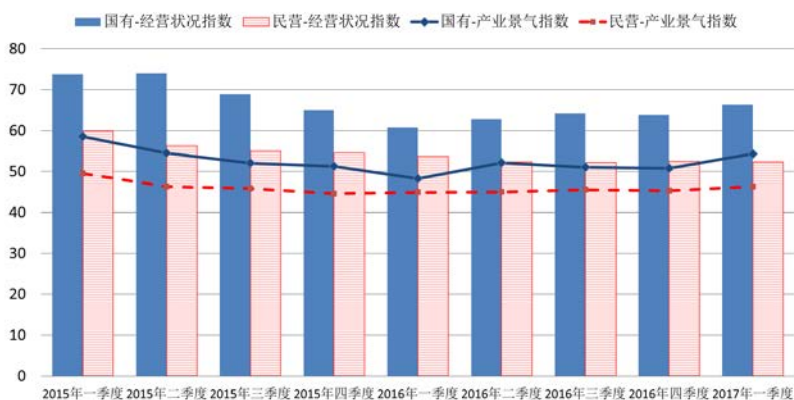


### 图5 生产量变动幅度

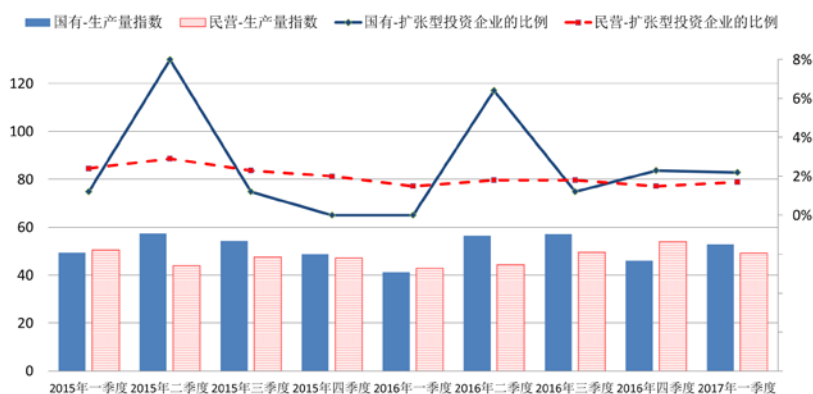


## 图6 国企和民营企业的比较

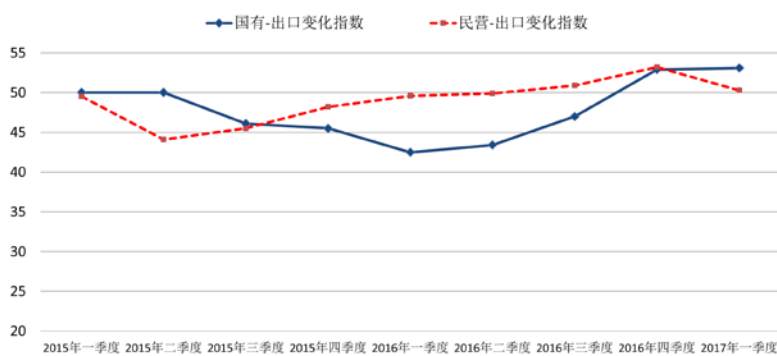
### 图6A 产业景气指数、经营状况指数



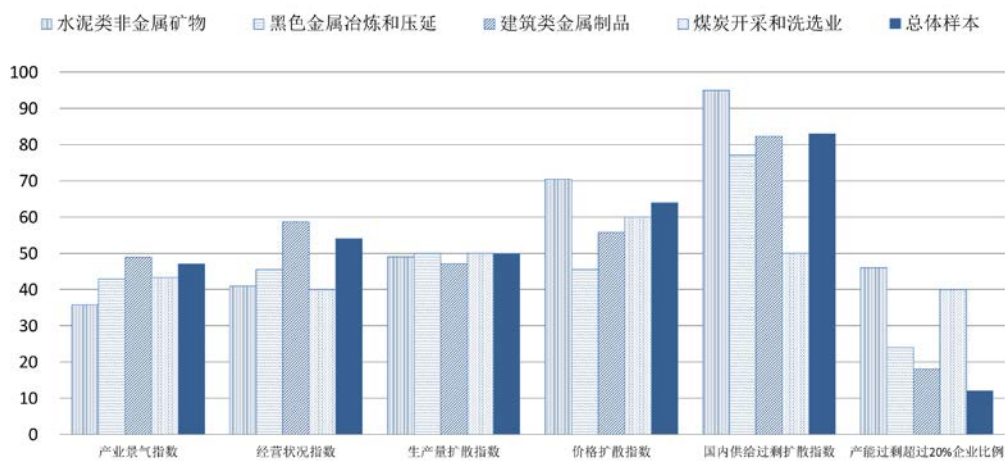
### 图6B 扩张型投资比例、生产量指数



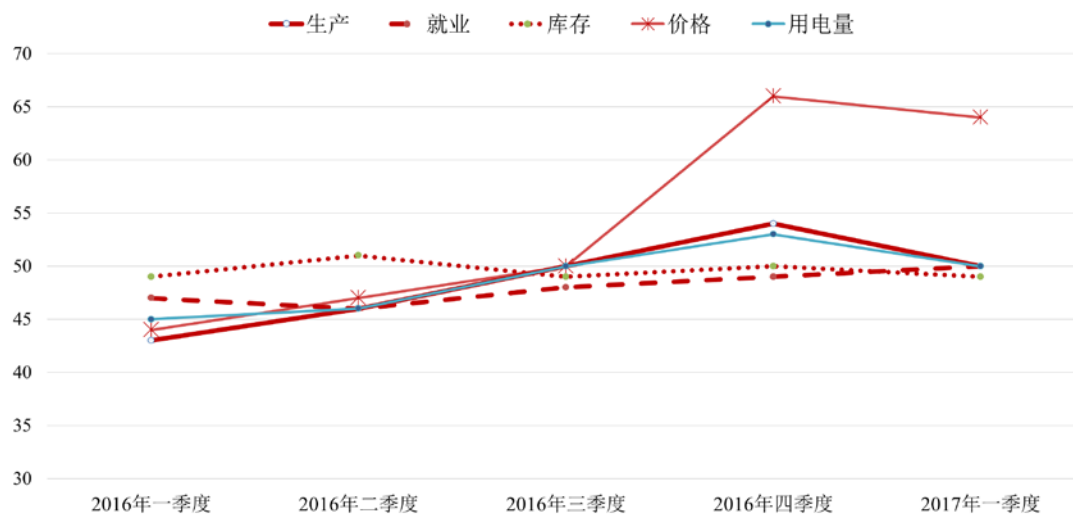
### 图6C 出口变化指数



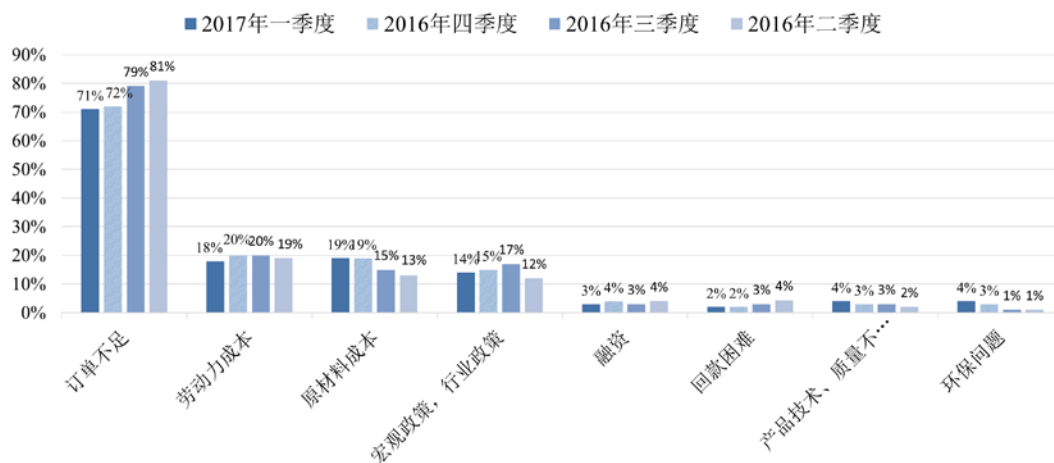
### 图7 房地产相关行业状况



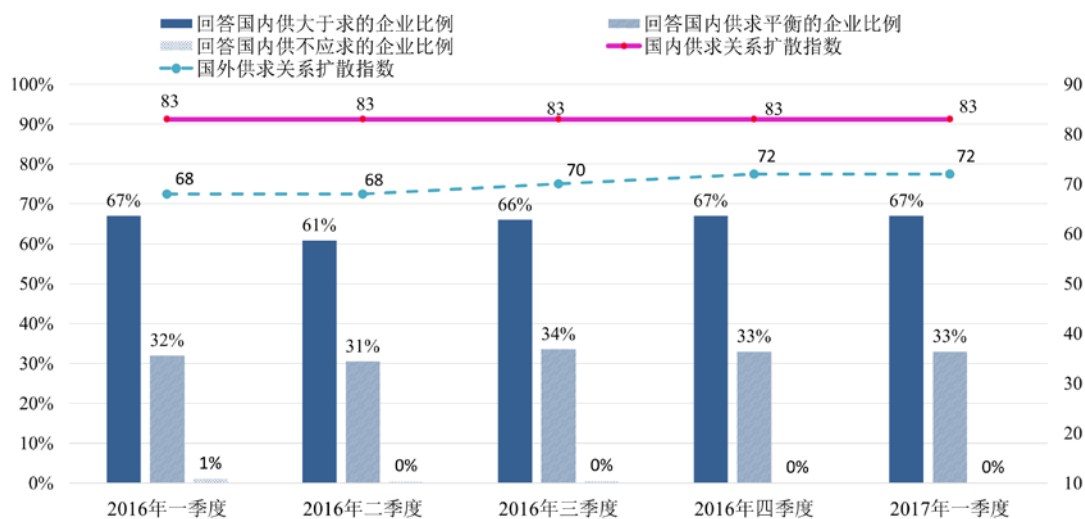
### 图8 其它主要经济指数



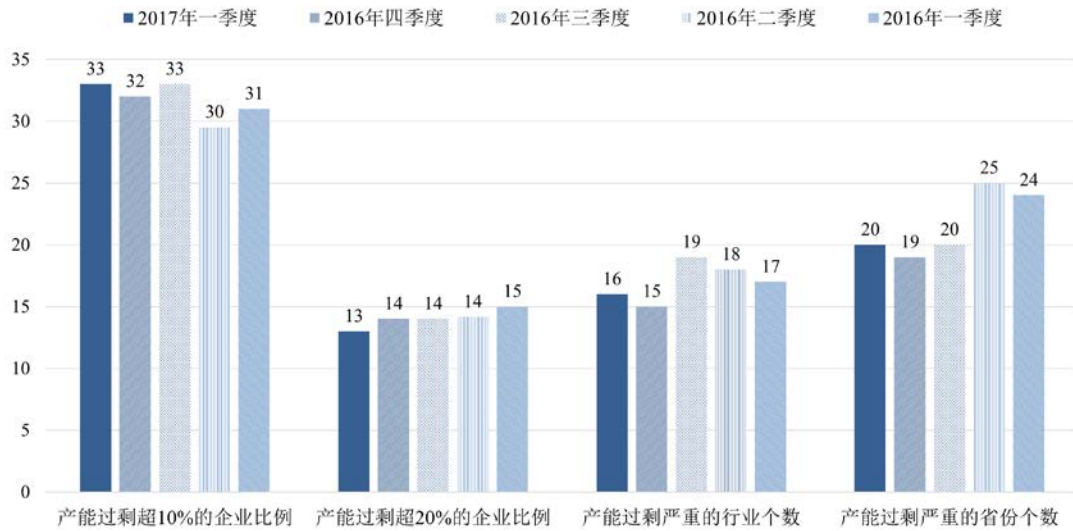
### 图9 制约下季度生产的因素



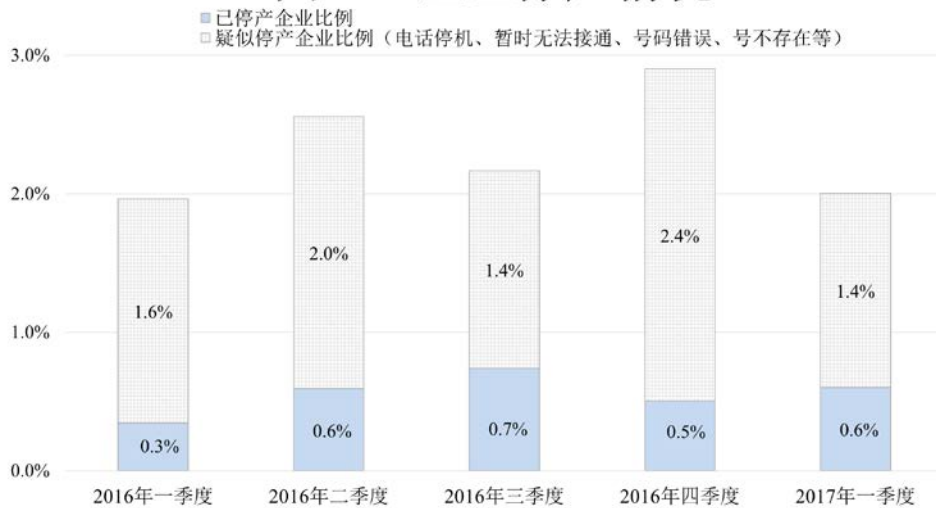
### 图10 产能过剩 图10A 市场供需状况



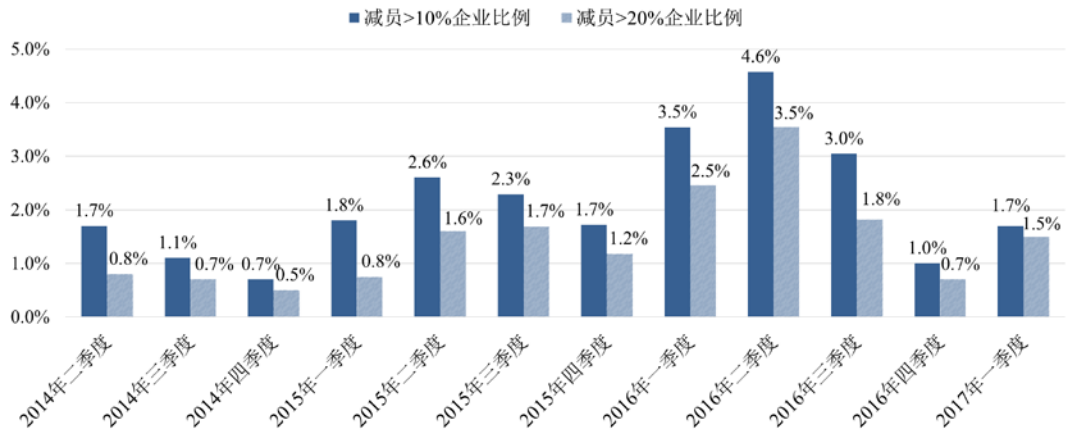
### 图10B 产能严重过剩的企业、行业和省份



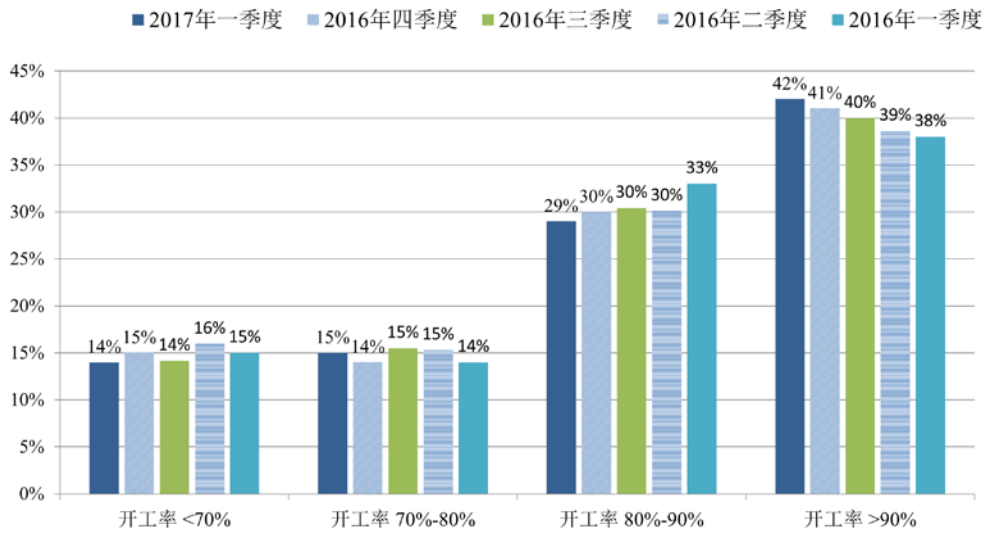
### 图11 去产能之路 图11A 企业停产情况



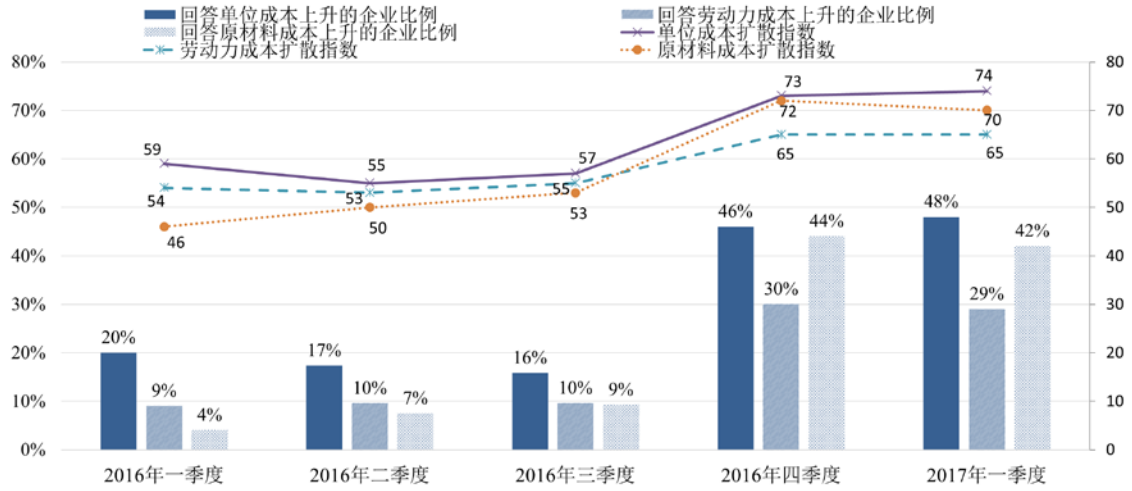
### 图11B 企业减员情况



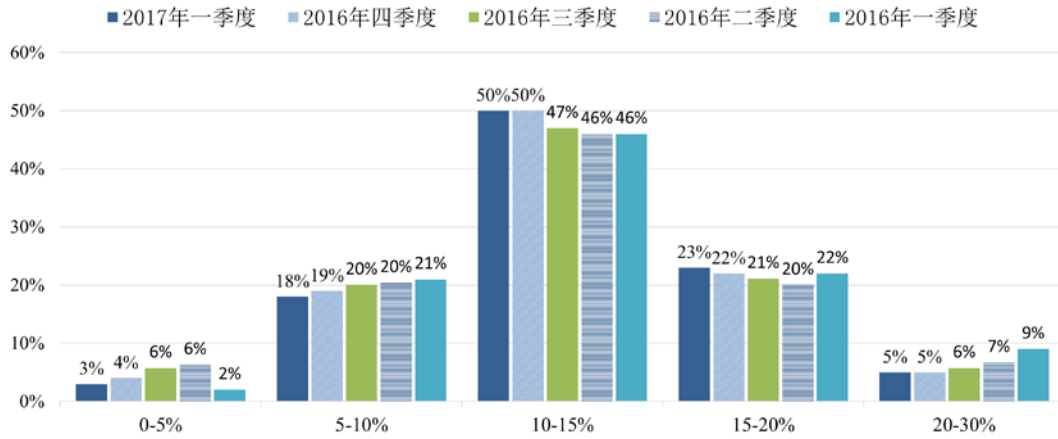
### 图11C 开工率



### 图12 生产成本上升情况



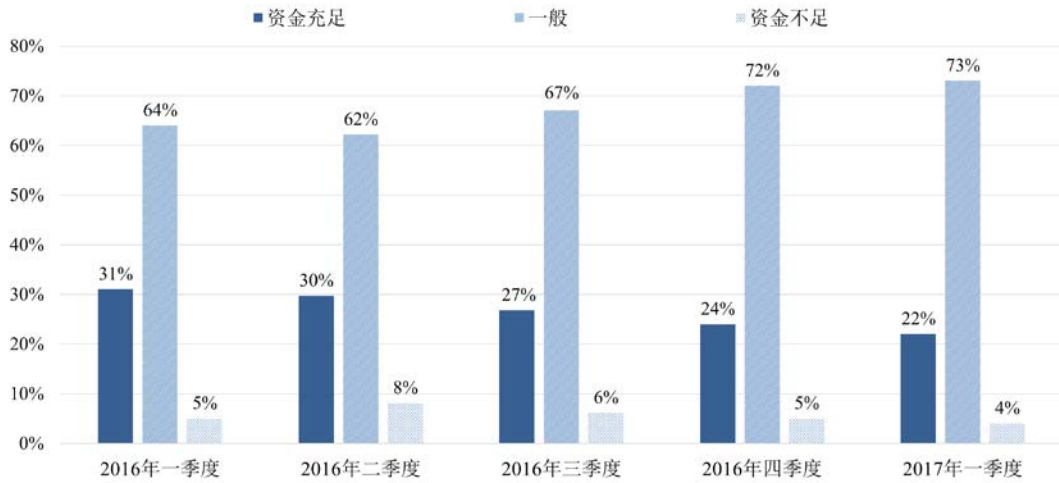
### 图13 企业的毛利率



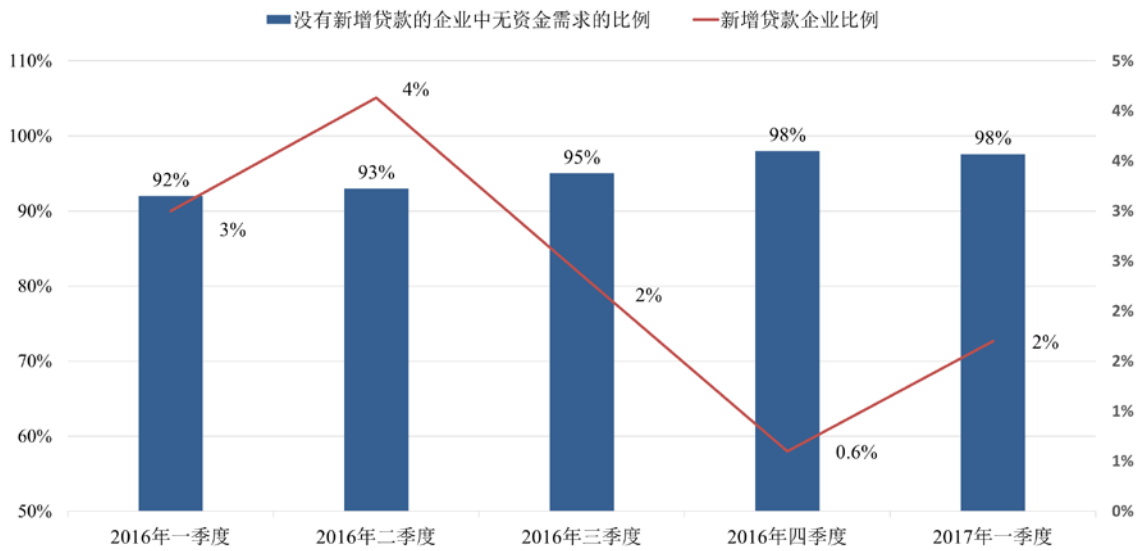


## 图14 融资

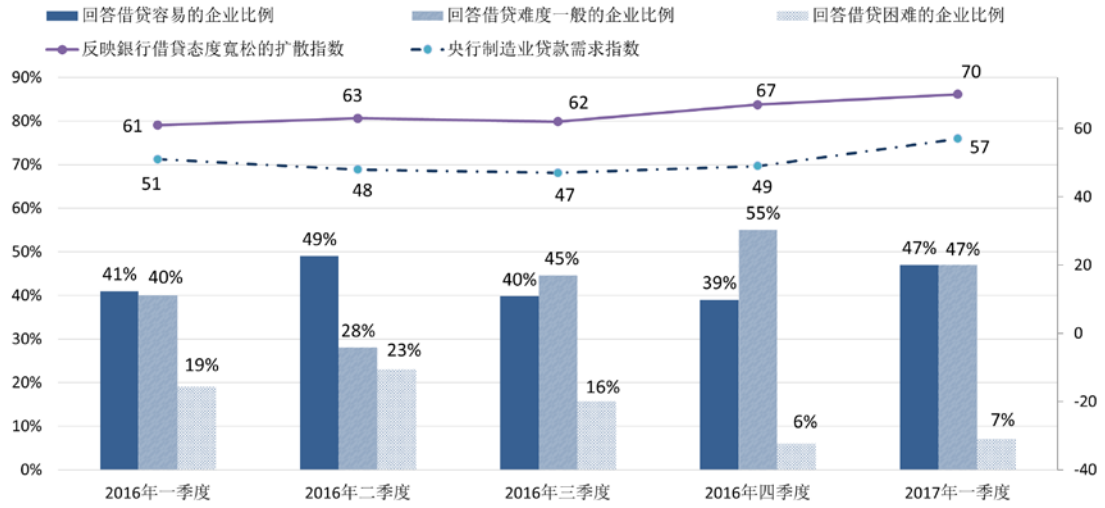
### 图14A 资金充足情况



### 图14B 新增贷款



### 图14C 借贷态度



表一. 工业企业经营状况  
表1.1

		企业个数		产业景气指数		经营状况扩散指数		预期经营状况变化扩散指数		投资时机扩散指数	
		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
	全国	2,029	2,030	47	46	54	54	49	47	38	36
分规模	大	730	742	48	47	55	55	49	47	40	38
	中	685	684	47	46	53	54	49	48	37	35
	小	614	604	46	45	52	51	48	47	37	36
分产权	国有	89	87	54	51	66	64	54	47	42	42
	集体	31	34	46	47	53	54	50	54	35	32
	民营	1,679	1,662	46	45	52	52	49	47	38	36
	外资	230	247	48	48	58	58	48	46	38	38
分产品类型	消费品耐用	299	328	46	45	53	53	49	48	35	33
	消费品非耐用	706	693	49	48	56	56	49	47	41	40
	资本品	154	136	47	45	54	51	51	50	38	36
	中间品	871	874	46	45	52	53	49	47	37	35

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	
		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
	全国	8	9	2	2	50	54	50	49	64	66
分规模	大	9	9	3	2	53	55	50	49	63	66
	中	6	8	1	1	49	55	50	49	64	67
	小	8	9	2	2	47	51	49	49	65	65
分产权	国有	20	23	2	2	53	46	51	51	61	61
	集体	3	6	3	3	48	54	48	49	65	71
	民营	7	8	2	2	49	54	50	49	64	65
	外资	9	9	3	2	53	58	49	50	68	72
分产品类型	消费品耐用	6	5	1	2	55	57	50	50	63	63
	消费品非耐用	8	10	2	2	49	56	50	49	67	70
	资本品	8	10	1	0	54	54	48	50	57	56
	中间品	8	9	2	2	48	51	50	49	63	65

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。

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		
	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	
	全国	2,029	2,030	47	46	54	54	49	47	8	9	38	36
采矿业													
	煤炭开采和洗选业	5	6	43	47	40	42	40	50	0	0	50	50
	黑色金属矿采选业	3	3	50	39	33	33	67	33	0	0	50	50
	有色金属矿采选业	8	8	44	44	50	50	50	50	0	0	31	31
	非金属矿采选业	13	13	40	37	35	38	50	38	0	0	35	35
电力、燃气及水的生产和供应业													
	电力、热力生产和供应业	43	35	57	52	62	60	60	47	26	60	50	50
	燃气生产和供应业	3	1	44	50	50	50	33	50	0	100	50	50
	水的生产和供应业	20	18	62	57	85	83	60	50	20	11	40	39
轻工制造业													
	农副食品加工业	86	106	43	42	53	52	41	39	5	8	36	34
	食品制造业	60	56	45	46	53	54	46	48	0	0	37	38
	酒、饮料和精制茶制造业	45	41	49	49	54	55	49	46	13	12	44	46
	纺织业	131	130	47	44	50	49	50	44	3	5	42	38
	纺织服装、服饰业	48	67	50	48	55	53	49	49	2	3	45	41
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	33	33	40	41	48	48	52	48	9	9	21	27
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	45	34	42	39	52	54	44	43	0	0	29	21
	家具制造业	32	26	48	48	58	60	50	50	0	4	38	35
	造纸和纸制品业	54	52	45	45	49	50	50	49	11	10	36	36
	印刷和记录媒介复制业	59	54	48	48	58	59	46	44	12	7	41	42
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	21	23	51	51	57	57	52	52	0	0	43	43
	医药制造业	58	59	59	58	72	71	53	50	12	24	53	52
	工艺品其他制造业	42	44	50	50	58	59	50	50	7	5	40	41
	废弃资源和废旧材料回收加工业	1	3	50	44	50	50	50	50	0	0	50	33
化工工业													
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	7	42	40	50	50	44	43	0	0	31	29
	化学原料和化学制品制造业	121	127	48	47	52	52	52	50	11	13	41	38
	化学纤维制造业	8	8	54	52	63	56	50	50	25	25	50	50
	橡胶制品业	32	31	44	46	53	60	47	48	3	3	33	31
	塑料制品业	77	86	46	46	53	53	50	48	6	1	34	36
设备制造业													
	通用设备制造业	172	165	47	45	51	49	50	50	10	7	41	36
	专用设备制造业	111	100	47	47	53	51	50	50	6	7	38	39
	交通运输设备制造业	94	93	46	47	51	52	48	48	9	9	40	40
	电气机械和器材制造业	155	138	47	45	56	57	53	49	17	17	32	30
	计算机、通信和其他电子设备制造业	78	83	51	51	57	58	49	50	10	10	47	46
	仪器仪表制造业	38	38	47	46	54	54	49	51	0	0	38	34
其他重工制造业													
	非金属矿物制品业	137	135	39	38	46	46	43	42	4	1	28	27
	黑色金属冶炼和压延加工业	33	25	43	44	45	46	44	50	0	0	39	36
	有色金属冶炼和压延加工业	32	34	44	43	45	46	48	47	3	3	38	37
	金属制品业	123	148	46	44	58	57	48	47	7	11	31	29

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			
		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	2,029	2,030	47	46	54	54	8	9	38
前五											
	水的生产和供应业	20	18	62	57	85	83	20	11	40	39
	医药制造业	58	59	59	58	72	71	12	24	53	52
	电力、热力生产和供应业	43	35	57	52	62	60	26	60	50	50
	化学纤维制造业	8	8	54	52	63	56	25	25	50	50
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	21	23	51	51	57	57	0	0	43	43
后五											
	非金属矿物制品业	137	135	39	38	46	46	4	1	28	27
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	33	33	40	41	48	48	9	9	21	27
	非金属矿采选业	13	13	40	37	35	38	0	0	35	35
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	7	42	40	50	50	0	0	31	29
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	45	34	42	39	52	54	0	0	29	21

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	
		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
全国		2,029	2,030	47	46	54	54	49	47	8	9	38	36
华北													
	北京	43	44	46	45	49	49	49	47	5	9	41	40
	天津	45	47	43	45	50	52	44	48	7	9	34	35
	河北	89	84	45	42	54	54	47	45	6	7	33	29
东北													
	辽宁	94	92	45	43	52	51	46	46	6	9	36	32
	吉林	17	18	49	45	59	56	50	44	6	6	38	36
	黑龙江	26	26	41	42	50	52	44	48	0	8	29	25
西北													
	内蒙古	15	14	56	54	57	61	57	46	7	7	53	54
	陕西	22	20	44	40	45	40	50	48	14	10	36	33
	甘肃	6	6	50	44	58	50	50	42	33	50	42	42
	青海	1	1	50	50	50	50	50	50	0	0	50	50
	宁夏	4	3	42	39	50	50	50	50	25	0	25	17
	新疆	6	3	50	33	42	33	67	33	0	0	42	33
中北													
	山西	21	26	44	44	55	56	38	42	10	15	38	35
	山东	195	196	47	46	56	55	48	47	7	7	38	36
	河南	74	80	43	43	53	53	43	44	5	6	34	33
西南													
	重庆	28	27	49	48	55	57	52	48	4	11	41	39
	四川	58	54	45	44	49	48	51	49	3	15	35	35
	贵州	9	9	50	48	50	50	56	50	11	0	44	44
	云南	22	22	47	45	52	50	52	50	14	27	36	34
华东													
	上海	85	89	48	48	56	59	49	48	4	6	37	37
	江苏	316	298	48	46	54	54	50	47	9	8	40	38
	浙江	284	292	47	46	53	53	49	49	9	9	38	37
华南													
	福建	92	94	48	47	54	54	52	50	5	4	37	37
	广东	243	248	48	48	54	55	50	49	9	6	41	39
	广西	35	36	49	47	54	54	53	47	11	19	40	40
	海南	1	1	50	50	100	100	50	50	0	0	0	0
中南													
	安徽	70	75	45	44	52	53	48	44	7	7	36	35
	江西	41	37	47	46	54	54	48	45	15	14	40	39
	湖北	53	50	48	45	55	54	51	45	13	14	38	35
	湖南	34	38	47	48	56	55	46	47	9	11	40	42

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	
	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
全国	2,029	2,030	47	46	54	54	8	9	38	36
前五										
内蒙古	15	14	56	54	57	61	7	7	53	54
甘肃	6	6	50	44	58	50	33	50	42	42
新疆	6	3	50	33	42	33	0	0	42	33
贵州	9	9	50	48	50	50	11	0	44	44
重庆	28	27	49	48	55	57	4	11	41	39
后五										
黑龙江	26	26	41	42	50	52	0	8	29	25
宁夏	4	3	42	39	50	50	25	0	25	17
河南	74	80	43	43	53	53	5	6	34	33
天津	45	47	43	45	50	52	7	9	34	35
陕西	22	20	44	40	45	40	14	10	36	33

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	
		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	2,029	2,030	83	83	72	72	49	50
分规模	大	730	742	82	82	70	71	50	50
	中	685	684	83	82	71	71	49	50
	小	614	604	85	85	74	76	49	49
分产权	国有	89	87	67	68	63	65	48	44
	集体	31	34	81	79	71	75	50	47
	民营	1,679	1,662	84	84	72	73	49	50
	外资	230	247	82	84	72	71	51	49
分产品类型	消费品耐用	299	328	76	76	67	66	46	47
	消费品非耐用	706	693	82	82	72	73	51	49
	资本品	154	136	90	86	70	72	54	54
	中间品	871	874	85	85	74	75	48	50



**表4.2 产能过剩严重的行业**

	企业个数	产能过剩超过 20%的企业比例	产能过剩超过 10%的企业比例
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	50	63
煤炭开采和洗选业	5	40	40
非金属矿物制品业	137	39	47
非金属矿采选业	13	38	69
有色金属矿采选业	8	38	63
金属制品业	123	25	51
黑色金属冶炼和压延加工业	33	24	27
有色金属冶炼和压延加工业	32	22	41
电气机械和器材制造业	155	21	46
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	45	20	27
橡胶制品业	32	16	31
专用设备制造业	111	14	28
仪器仪表制造业	38	13	18
造纸和纸制品业	54	13	37
医药制造业	58	10	21
食品制造业	60	10	18

**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	6	50	67
陕西	22	27	41
黑龙江	26	23	38
云南	22	23	36
辽宁	94	22	43
四川	58	21	38
内蒙古	15	20	27
天津	45	18	42
湖南	34	18	24
广西	35	17	34
北京	43	16	37
河南	74	16	43
河北	89	15	40
山西	21	14	38
重庆	28	14	32
安徽	70	14	31
山东	195	14	28
江西	41	12	29
上海	85	12	29
吉林	17	12	24

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	
	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
全国	2,029	2,030	74	73	65	65	70	72	64	66
分规模										
大	730	742	72	72	64	65	68	71	63	66
中	685	684	74	74	65	66	70	73	64	67
小	614	604	75	73	65	65	73	72	65	65
分产权										
国有	89	87	65	64	61	63	65	64	61	61
集体	31	34	73	78	66	68	71	76	65	71
民营	1,679	1,662	74	73	64	65	70	72	64	65
外资	230	247	78	77	70	70	73	76	68	72
分产品类型										
消费品耐用	299	328	77	71	65	64	73	70	63	63
消费品非耐用	706	693	78	78	69	69	72	77	67	70
资本品	154	136	70	60	59	57	69	59	57	56
中间品	871	874	70	72	61	63	68	71	63	65

**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	2,029	74	65	70	64
有色金属矿采选业	8	100	100	100	100
工艺品其他制造业	42	100	100	100	100
交通运输设备制造业	94	99	97	98	95
印刷和记录媒介复制业	59	99	99	55	53
计算机、通信和其他电子设备制造业	78	98	98	98	98
造纸和纸制品业	54	98	97	53	51
纺织业	131	97	71	95	93
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	33	95	95	95	95
酒、饮料和精制茶制造业	45	93	97	86	94
塑料制品业	77	87	60	77	57
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	81	56	81	75
非金属矿物制品业	137	76	60	76	70

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	2,029	74	65	70	64
云南	22	80	66	80	77
浙江	284	76	66	72	65
河南	74	76	64	73	67
江苏	316	76	64	72	66
广东	243	76	68	72	64
江西	41	76	70	71	68
河北	89	75	65	71	64
湖北	53	75	64	74	64
福建	92	75	65	71	63
黑龙江	26	75	62	75	63
宁夏	4	75	50	75	75
北京	43	74	67	70	60
广西	35	74	64	74	64
山东	195	74	62	70	66
山西	21	74	60	75	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	
		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
	全国	2,029	2,030	21	22	2	1	70	67	50	50
有无固定资产投资	有	158	173	25	23	4	2	63	61	50	50
	无	1,871	1,857	21	22	1	0	72	69	50	50
分规模	大	730	742	25	25	1	1	63	65	50	50
	中	685	684	21	21	2	1	75	72	50	50
	小	614	604	16	18	2	1	76	64	50	50
分产权	国有	89	87	20	20	1	0	90		50	
	集体	31	34	19	24	0	0		100		50
	民营	1,679	1,662	22	23	2	1	69	65	50	50
	外资	230	247	18	16	1	0	67	100	50	50
分产品类型	消费品耐用	299	328	24	25	2	0	70	83	50	50
	消费品非耐用	706	693	22	21	1	1	70	63	50	50
	资本品	154	136	23	27	5	0	55	50	50	50
	中间品	871	874	19	20	2	0	74	69	50	50

注:

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

**表6.2 融资资金来源**

第一大融资渠道

	企业个数	企业比例
企业利润留存的自有资金	2015	99
创始人资金	26	1
亲戚朋友	1	0
银行	17	1
上市融资	2	0
非正规金融机构	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	560	55
银行	446	44
企业利润留存的自有资金	8	1
其他	2	0
亲戚朋友	2	0
非正规金融机构	1	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		产能过剩超过	
			20%的企业百分比		10%的企业百分比	
	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	7	50	57	63	71
煤炭开采和洗选业	5	6	40	50	40	50
非金属矿物制品业	137	135	39	37	47	45
非金属矿采选业	13	13	38	31	69	46
有色金属矿采选业	8	8	38	38	63	63
金属制品业	123	148	25	28	51	47
黑色金属冶炼和压延加工业	33	25	24	28	27	40
有色金属冶炼和压延加工业	32	34	22	24	41	44
电气机械和器材制造业	155	138	21	21	46	40
木材加工制品业	45	34	20	24	27	32
橡胶制品业	32	31	16	6	31	23
专用设备制造业	111	100	14	16	28	36
仪器仪表制造业	38	38	13	13	18	18
造纸和纸制品业	54	52	13	8	37	38
医药制造业	58	59	10	10	21	22
食品制造业	60	56	10	11	18	18
家具制造业	32	26	9	15	13	19
塑料制品业	77	86	8	9	31	30
印刷和记录媒介复制业	59	54	7	6	37	41
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	33	33	6	6	30	24
农副食品加工业	86	106	6	8	34	31
通用设备制造业	172	165	5	5	26	18
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	21	23	5	4	10	9
电力、热力生产和供应业	43	35	5	0	9	11
计算机、通信和其他电子设备制造业	78	83	4	4	28	28
化学原料和化学制品制造业	121	127	3	6	25	24
交通运输设备制造业	94	93	3	2	35	34
工艺品其他制造业	42	44	2	2	31	30
酒、饮料和精制茶制造业	45	41	2	2	44	44
纺织业	131	130	2	2	2	2
化学纤维制造业	8	8	0	0	25	25
纺织服装、服饰业	48	67	0	3	10	7
水的生产和供应业	20	18	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		产能过剩超过 20%的企业百分比		产能过剩超过 10%的企业百分比	
	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度
	新疆	6	NA	50	NA	67
陕西	22	20	27	35	41	45
黑龙江	26	26	23	27	38	42
云南	22	22	23	27	36	45
辽宁	94	92	22	22	43	43
四川	58	54	21	20	38	35
内蒙古	15	14	20	14	27	21
天津	45	47	18	17	42	43
湖南	34	38	18	18	24	26
广西	35	36	17	14	34	31
北京	43	44	16	18	37	41
河南	74	80	16	18	43	43
河北	89	84	15	18	40	40
山西	21	26	14	15	38	42
重庆	28	27	14	15	32	33
安徽	70	75	14	13	31	31
山东	195	196	14	12	28	26
江西	41	37	12	14	29	27
上海	85	89	12	9	29	29
吉林	17	18	12	17	24	33
江苏	316	298	10	11	29	28
广东	243	248	7	8	22	22
浙江	284	292	7	7	26	20
福建	92	94	7	6	32	29
湖北	53	50	4	4	19	20
贵州	9	9	0	0	33	33
甘肃	6	6	0	0	0	0
宁夏	4	NA	0	NA	0	NA

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. 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	
	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
全国	2029	2030	74	73	65	65	70	72	64	66
采矿业										
煤炭开采和洗选业	5	6	50	50	50	50	50	50	60	50
黑色金属矿采选业	3	3	50	67	50	50	50	67	67	50
有色金属矿采选业	8	8	100	100	100	100	100	56	100	100
非金属矿采选业	13	13	54	50	54	50	55	50	46	50
电力、燃气及水的生产和供应业										
电力、热力生产和供应业	43	35	50	50	50	50	50	50	50	50
水的生产和供应业	20	18	50	50	50	50	-	-	50	50
燃气生产和供应业	3	1	50	50	50	50	-	-	50	50
轻工制造业										
农副食品加工业	86	106	71	63	56	51	65	62	61	56
食品制造业	60	56	60	67	51	56	60	63	53	54
酒、饮料和精制茶制造业	45	41	93	100	97	100	86	91	94	100
纺织业	131	130	97	95	71	83	95	93	93	86
纺织服装、服饰业	48	67	66	62	57	55	62	57	55	53
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	33	33	95	100	95	100	95	100	95	100
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	45	34	67	69	52	57	66	65	56	62
家具制造业	32	26	67	65	55	58	67	65	58	58
造纸和纸制品业	54	52	98	100	97	100	53	100	51	100
印刷和记录媒介复制业	59	54	99	100	99	100	55	100	53	100
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	21	23	67	72	60	63	67	72	55	52
医药制造业	58	59	53	54	50	50	53	54	53	53
工艺品其他制造业	42	44	100	100	100	100	100	100	100	100
废弃资源和废旧材料回收加工业	1	3	50	67	50	50	50	67	100	67

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	
	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
	化工工业									
石油加工、炼焦和核燃料加工业	8	7	81	79	56	50	81	79	75	43
化学原料和化学制品制造业	121	127	59	58	54	52	60	57	54	53
化学纤维制造业	8	8	56	56	56	63	63	56	63	56
橡胶制品业	32	31	72	77	59	60	70	76	52	53
塑料制品业	77	86	87	89	60	53	77	87	57	59
设备制造业										
通用设备制造业	172	165	62	54	55	52	60	54	51	51
专用设备制造业	111	100	72	57	57	53	70	57	51	49
交通运输设备制造业	94	93	99	100	97	100	98	100	95	100
电气机械和器材制造业	155	138	54	56	51	50	56	56	53	54
计算机、通信和其他电子设备制造业	78	83	98	99	98	99	98	99	98	99
仪器仪表制造业	38	38	61	61	55	57	59	59	53	50
其他重工制造业										
非金属矿物制品业	137	135	76	76	60	66	76	76	70	61
黑色金属冶炼和压延加工业	33	25	52	80	53	62	52	78	45	70
有色金属冶炼和压延加工业	32	34	70	69	56	57	70	68	52	47
金属制品业	123	148	72	68	52	50	72	68	61	63

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			
		一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度	一季度	四季度		
		2029	2030	74	73	65	65	70	72	64	66
华北	全国	2029	2030	74	73	65	65	70	72	64	66
	北京	43	44	74	73	67	66	70	72	60	66
	天津	45	47	68	66	64	63	63	67	57	62
	河北	89	84	75	71	65	64	71	71	64	66
东北	辽宁	94	92	68	67	63	63	64	66	58	63
	吉林	17	18	65	67	62	61	65	67	62	64
	黑龙江	26	26	75	67	62	62	75	67	63	58
西北	内蒙古	15	14	63	57	57	57	60	54	53	54
	陕西	22	20	70	78	64	70	60	70	57	65
	甘肃	6	6	67	67	67	67	67	67	67	67
	青海	1	1	50	50	50	50	50	50	50	50
	宁夏	4	3	75	50	50	50	75	50	75	50
	新疆	6	3	67	50	58	50	67	50	50	50
中北	山西	21	26	74	67	60	58	75	68	52	54
	山东	195	196	74	72	62	65	70	71	66	66
	河南	74	80	76	74	64	63	73	73	67	66
西南	重庆	28	27	70	76	63	69	70	75	63	65
	四川	58	54	73	67	64	63	68	66	65	61
	贵州	9	9	61	67	61	61	56	61	67	67
	云南	22	22	80	82	66	75	80	80	77	75
华东	上海	85	89	71	69	64	64	68	68	63	66
	江苏	316	298	76	75	64	65	72	73	66	67
	浙江	284	292	76	75	66	66	72	74	65	67
华南	福建	92	94	75	76	65	68	71	77	63	68
	广东	243	248	76	77	68	68	72	77	64	69
	广西	35	36	74	72	64	64	74	71	64	64
	海南	1	1	50	50	50	50	50	50	50	50
中南	安徽	70	75	71	75	64	65	65	73	64	67
	江西	41	37	76	77	70	69	71	72	68	69
	湖北	53	50	75	71	64	62	74	71	64	63
	湖南	34	38	68	70	63	62	64	68	62	64

### 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<sup>1</sup>,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(GBT4754-2002)<sup>2</sup>为准,我们只将行业分类精确到大类(01-98 两位数)<sup>3</sup>。
- 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 2,030 个企业开始调查,得到了 1,738 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 291 份问卷,从而得到 2,029 家企业作为我们的最终样本。

<sup>1</sup> 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。

<sup>2</sup> 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(GBT4754-2002),而不是最新的国民经济行业分类(GBT4754-2011)。

<sup>3</sup> 国民经济行业分类(GBT4754-2002)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 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。

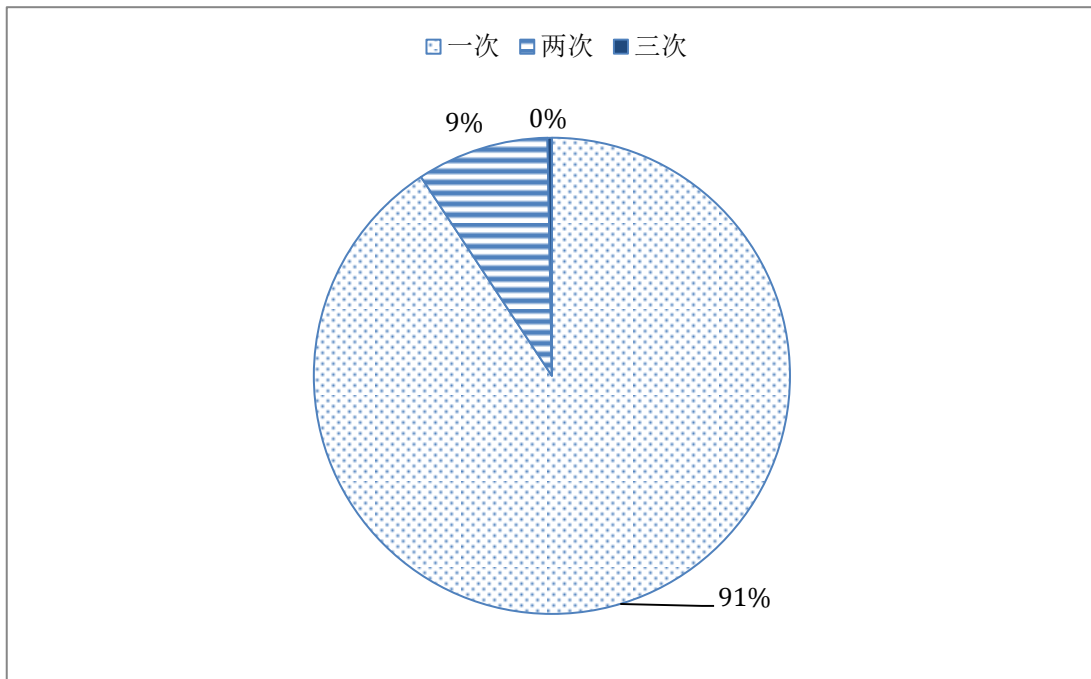
### 3.4 样本代表性分析

附录表 3.1-3.3 报告我们的调查样本(包括一季度 2,029 家企业回收样本以及其中来自于四季度的 1,738 家企业样本)与总体的匹配程度，包括行业、地区分布，以及一些企业特征的比较。值得注意的是，由于我们只从总体中抽取 2.1%作为起始样本，一些较小的层可能没有被采样到。具体而言，西藏没有被表现，石油天然气、烟草业、其他采矿业也没有被表现。总体上讲，我们样本具有较好的代表性。

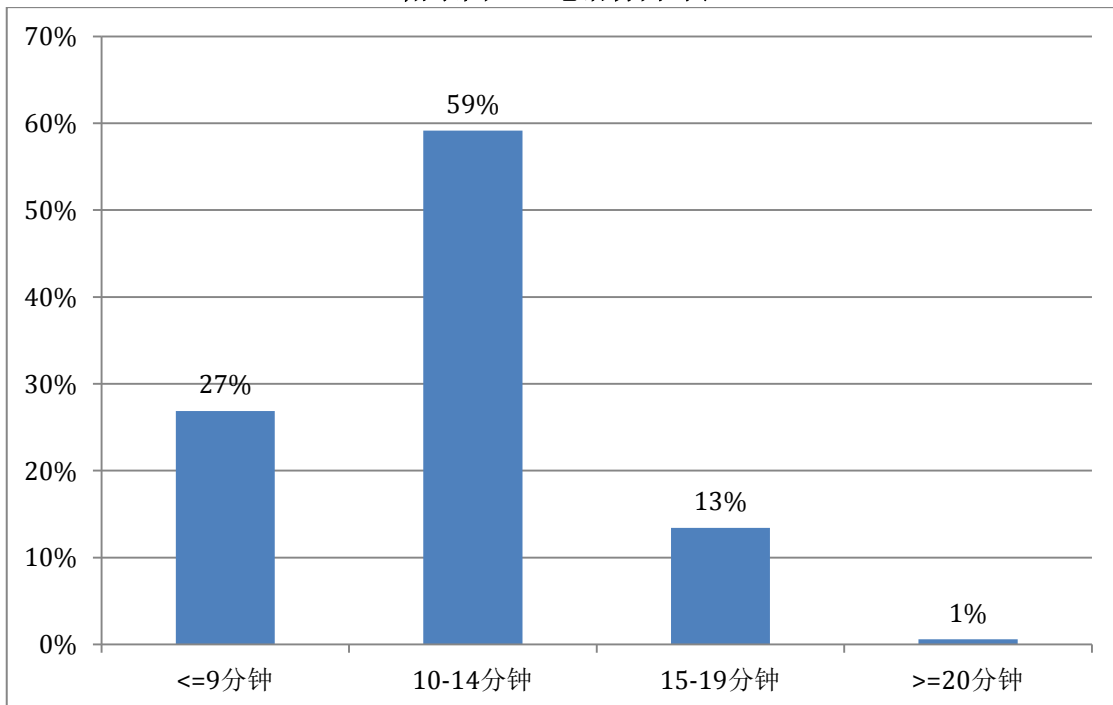
### 3.5 季节性

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

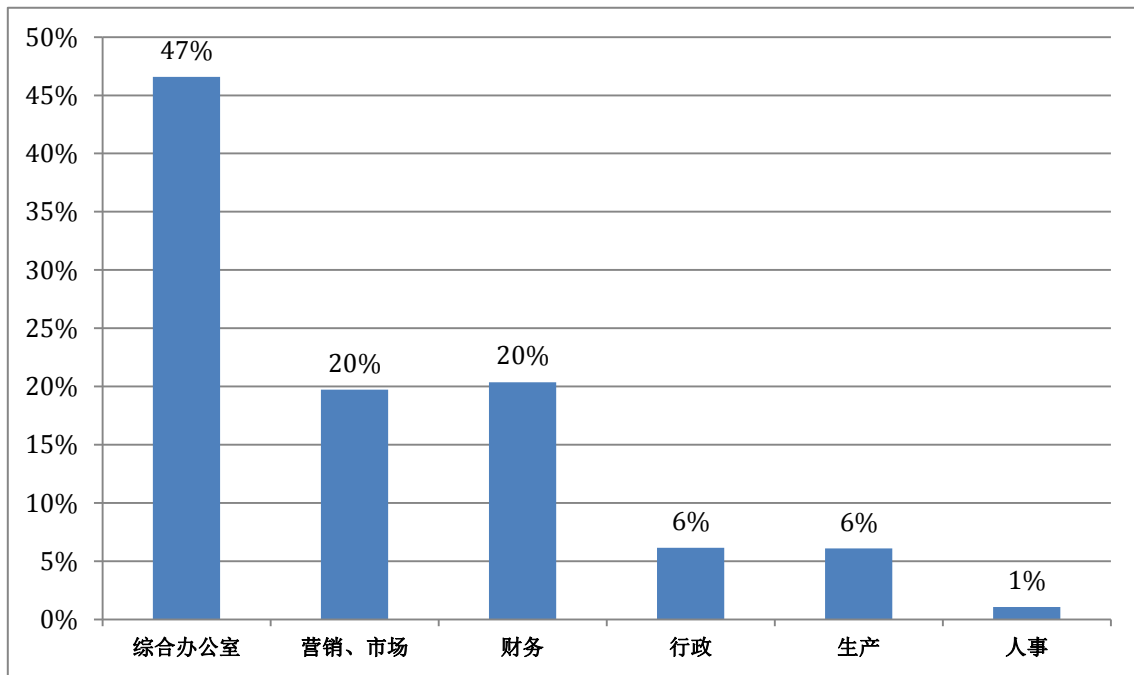
附录图 1 电话访问 —— 访问次数、时长和被访问者的职位  
附录图 1.1 电话访问次数



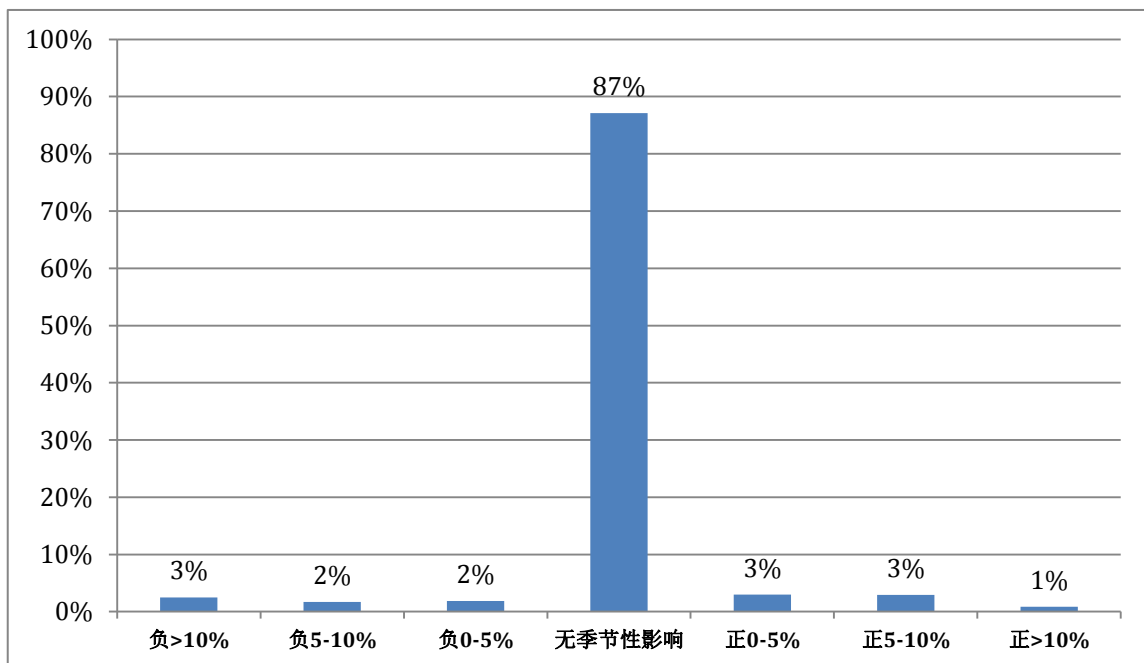
附录图 1.2 电话访问时长



附录图 1.3 被访者所属部门



附录图 1.4 季节性影响





附录表 3. 调查样本与总体的比较

行业	总体样本		来自四季度调研的 1,738 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	6,719	1.38	34	1.96	43
电气机械和器材制造业	28,972	5.94	129	7.42	155	7.64
纺织服装、服饰业	21,271	4.36	35	2.01	48	2.37
纺织业	38,945	7.98	92	5.29	131	6.46
非金属矿采选业	4,900	1	12	0.69	13	0.64
非金属矿物制品业	34,710	7.11	125	7.19	137	6.75
废弃资源和废旧材料回收加工业	1,363	0.28	1	0.06	1	0.05
工艺品其他制造业	8,588	1.76	42	2.42	42	2.07
黑色金属矿采选业	5,390	1.1	3	0.17	3	0.15
黑色金属冶炼和压延加工业	8,893	1.82	23	1.32	33	1.63
化学纤维制造业	2,374	0.49	8	0.46	8	0.39
化学原料和化学制品制造业	30,568	6.26	99	5.7	121	5.96
计算机、通信和其他电子设备制造业	16,338	3.35	74	4.26	78	3.84
家具制造业	6,114	1.25	26	1.5	32	1.58
交通运输设备制造业	20,878	4.28	87	5.01	94	4.63
金属制品业	29,039	5.95	111	6.39	123	6.06
酒、饮料和精制茶制造业	5,824	1.19	40	2.3	45	2.22
煤炭开采和洗选业	12,266	2.51	5	0.29	5	0.25
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	11,469	2.35	33	1.9	45	2.22
农副食品加工业	25,501	5.23	74	4.26	86	4.24
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	9,932	2.04	29	1.67	33	1.63
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	0.06	3	0.15
石油和天然气开采业	322	0.07	0	0	0	0
石油加工、炼焦和核燃料加工业	2,667	0.55	7	0.4	8	0.39
食品制造业	8,723	1.79	54	3.11	60	2.96
水的生产和供应业	2,326	0.48	18	1.04	20	0.99
塑料制品业	22,984	4.71	77	4.43	77	3.79
通用设备制造业	42,879	8.79	137	7.88	172	8.48
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	5,310	1.09	20	1.15	21	1.03
橡胶制品业	5,277	1.08	27	1.55	32	1.58
烟草制品业	163	0.03	0	0	0	0
医药制造业	6,801	1.39	56	3.22	58	2.86
仪器仪表制造业	6,474	1.33	33	1.9	38	1.87
印刷和记录媒介复制业	7,681	1.57	52	2.99	59	2.91
有色金属矿采选业	2,885	0.59	8	0.46	8	0.39
有色金属冶炼和压延加工业	9,175	1.88	32	1.84	32	1.58
造纸和纸制品业	11,389	2.33	47	2.7	54	2.66
专用设备制造业	21,837	4.47	87	5.01	111	5.47
<b>总数</b>	<b>488,017</b>	<b>100</b>	<b>1,738</b>	<b>100</b>	<b>2,029</b>	<b>100</b>

附录表 3.2 调查样本与总体的地区分布

地区	总体样本		来自四季度调研的 1,738 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	63	3.62	70	3.45
北京	7,911	1.62	37	2.13	43	2.12
福建	19,528	4	82	4.72	92	4.53
甘肃	2,113	0.43	6	0.35	6	0.3
广东	59,050	12.1	208	11.97	243	11.98
广西	5,699	1.17	34	1.96	35	1.72
贵州	3,497	0.72	9	0.52	9	0.44
海南	657	0.13	1	0.06	1	0.05
河北	17,731	3.63	75	4.32	89	4.39
河南	19,395	3.97	67	3.86	74	3.65
黑龙江	4,919	1.01	23	1.32	26	1.28
湖北	13,058	2.68	45	2.59	53	2.61
湖南	12,378	2.54	33	1.9	34	1.68
吉林	5,328	1.09	15	0.86	17	0.84
江苏	80,695	16.54	258	14.84	316	15.57
江西	10,145	2.08	36	2.07	41	2.02
辽宁	22,335	4.58	77	4.43	94	4.63
内蒙古	5,268	1.08	13	0.75	15	0.74
宁夏	1,288	0.26	3	0.17	4	0.2
青海	519	0.11	1	0.06	1	0.05
山东	43,369	8.89	178	10.24	195	9.61
山西	7,128	1.46	20	1.15	21	1.03
陕西	4,398	0.9	15	0.86	22	1.08
上海	20,253	4.15	71	4.09	85	4.19
四川	14,795	3.03	43	2.47	58	2.86
天津	7,901	1.62	39	2.24	45	2.22
西藏	112	0.02	0	0	0	0
新疆	2,126	0.44	3	0.17	6	0.3
云南	5,291	1.08	20	1.15	22	1.08
浙江	69,935	14.33	238	13.69	284	14
重庆	7,595	1.56	25	1.44	28	1.38
<b>总数</b>	<b>488,017</b>	<b>100</b>	<b>1,738</b>	<b>100</b>	<b>2,029</b>	<b>100</b>

附录表 3.3 调查样本企业特征与总体的比较

企业特征	总体样本		来自四季度调研的 1,738 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	105,068	17,810	112,593	17,197
销售额	104,697	20,072	127,151	24,182	121,026	23,096
员工人数	182	70	203	80	197	80
人均销售额	687	310	539	294	534	295
<b>总数</b>	488,017	100	1,738	100	2,029	100