

# 2019 中国产业经济 三季度报告<sup>1</sup>

甘洁

长江商学院金融与经济发展研究中心

2019 年 11 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

第三季度产业景气指数呈持续轻微扩张。反映实际产出的指标，包括生产量、用电量均呈收缩状态，主要集中于小型和非国营企业（包括民营、集体和外资），以及耐用消费品、资本品和中间品。此外，投资疲软，为四年来最低。而产能过剩亦更为严重，扩散指数为历史最高。

随着近期贸易战升级，当前经济整体信心不足，产业仍将面临较大的不确定因素。政策层面应立足长远、兼顾短期。宽货币和宽信用政策更多应在于防范金融风险的集中爆发。产业长期因缺乏核心竞争力，受产能过剩所困。之前的供给侧改革去产能初见成效之时，贸易战又使产业重回需求不足，产能过剩的困境。通过科技创新，打造长远的核心竞争力是产业振兴的唯一路径。

# 前言

本文数据来源于对约 2000 家规模以上工业企业的经营状况和融资需求进行的季度调查。该调查从 2014 年第二季度开始已进行了五年多。调查采用电话访谈形式，样本通过对国家统计局 2013 年经济普查规模以上（即销售额大于 2000 万）的企业按行业、地区、及规模分层的随机抽样产生。

2019 年三季度调查回收的企业样本为 2035 家，其中 1761 家来自上季度调查过的企业。附录 3 详细介绍采样、访谈过程和季节性因素对调查的影响，并将回收的样本与国家统计局规模以上工业企业的总体进行对比<sup>2</sup>。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、三季度关注点和新现象

### 1.1 产业景气虽保持轻微扩张，投资及生产量等指标呈收缩

三季度产业景气扩散指数与上季度相同，为 51<sup>3,4</sup>，呈轻度扩张态势。这是产业经济自 2014 年本调查开始以来首次出现的且持续七个季度的轻度扩张（图 1）。此次扩张与上季度相似，主要为国有和外资带动，扩散指数为 58 和 55（上季度：61 和 55）。而民营企业，产业的大多数，处于持平状态（扩散指数为 50）。

尽管整体景气指数高于荣枯线，反映实际产出的指标，包括生产量、用电量均呈小幅收缩状态（指数为 45-48；上季度：均为 46）（图 4）。生产量收缩以小型（44）和非国营企业（民营和外资）（42-47）为甚；而国营企业生产量呈轻微扩张，指数为 53（上季度：50）。从产品类型上看，除非耐用消费品生产量持平外，其它产品（耐用消费品、资本品和中间品）生产量都呈收缩状态，指数为 44-45。

投资仍然疲软，进行扩张型投资的企业占比进一步下滑，从上季度的 2%下降至 1%，为四年来最低（图 2）。

### 1.2 中美贸易战的影响持续

中美贸易战对制造业的影响与上季度相同，受到贸易战影响的企业占比为 19%，有较大影响的企业占比与上季度相约，为 4%（上季度：3%）（图 11）。出口企业中（它们占样本的 32%），

<sup>2</sup> 本季度样本在之前 2008 年经济普查的基础上，补充了 2013 年工业统计年鉴的总体样本。具体抽样步骤见附录 3。

<sup>3</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涉及的“广度”。例如，经济好转时，状况上升的企业相对比例。但是不体现“深度”，即回答“上升”的企业到底上升了多少。

<sup>4</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

36%受到影响，其中 9%受到较大影响。预计在未来一两年内受到较大影响的企业比例为 4%。

影响比较严重的行业前五位为纺织业、家具制造业、木材加工、文教用品（文教、工美、体育和娱乐）制造业和纺织服装业，分别有 33%至 41%的企业受到影响。其中受到较大幅影响的前两位为家具制造业（14%）和文教用品（13%）。

从出口订单来看，反映订单变化的指数下跌 1 个点至 45，呈收缩，主要集中于小型（43）、集体和民营（38 和 45），以及生产耐用消费品和中间品的企业（44 和 43）。今年以来，民营企业明显开始降低国外市场的份额，反映出口占比变化的扩散指数为 45（2018 年四季度：50）。

## 1.3 行业和地区分布

景气指数位列前三的分别为燃气生产和供应业（77）、水的生产和供应业（59）和食品制造业（57）。其中，水的生产业连续十一个季度位于榜单前列。本季度后五名是黑色金属矿采选业（43）、煤炭开采和洗选业（44）、电气机械和器材制造业（46）、黑色金属冶炼和加工业（46）和金属制品业（46）。黑色金属冶炼和加工业连续九个季度上榜。

表 3.1 反映分地区的经营状况。产业景气程度最高为新疆（58），最小值为宁夏（43）。新疆和吉林均连续三个季度登上榜单前列。排名最后的三名为宁夏（43），河北（46）和黑龙江（47）。其中宁夏和河北自 2015 年一季度以来在榜尾分别出现十三和十四次。

## 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。当被问及制约下季度生产的因素（图 5），订单不足仍是首要因素，涉及 60%的企业。其次是成本，20%的企业回答“原材料成本”，15%的企业回答“劳动力成本”，12%的企业回答“宏观、行业政策”，14%的企业回答“环保问题”。另外与过去的调查一致，融资仍然不是瓶颈，仅有 1%的企业将其列为主要限制因素。

### 2.1 产能过剩覆盖面仍处历史高位

三季度 73%（上季度：71%）的企业产品在国内市场供大于求，反映国内需求不足的扩散指数上升了 1 个点，创历史新高，为 87。产能过剩超过 10%和 20%的企业占比也上升，分别为 39%和 16%（上季度：36%和 15%）（图 6A）。

如果一个行业（地区）里有 10%的企业认为其产能过剩超过 20%，我们就将这个行业（地区）归类为产能过剩严重的行业（地区）。行业、地区总数分别为 38 和 31。目前有 21 个行业和 19 个地区产能严重过剩。图 6A 和 6B 同时也显示产能过剩的严重程度较上季度有所增加。

此外，国际市场供需矛盾明显好于国内市场，扩散指数低于国内市场 9 个点（图 6A）。

由于企业减少投资和“以销定产”的经营模式，需求不足一直没有带来明显的库存问题，成品库存保持稳定。三季度 44%的企业以销定产，所以无库存。对于有库存的企业，85%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。这意味着总体中只有

4%的企业需要 6 个月以上消化库存。

## 2.2 减产能之路

我们对上季度接受调查的企业回访，约 3.2%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 7A）<sup>5</sup>。

今季度减员超出 10%的企业占 0.9%，减员超过 20%的企业占 0.7%（图 7B）。我们根据减员企业的规模分布，估算总体减员比例、增员比例和就业净变化率分别为 0.2%、0.1%和 0.1%左右，与上季度相约。参照 2018 年底 2.14 亿产业工人人数，这意味着三季度发生了 42 万减员，21 万增员，或 21 万左右的净减员。

在减产、减员的过程中，产业结构呈优化趋势。在产能过剩（超出 20%）的企业中，减产超出 5%和 10%的企业比例分别为 31%和 26%，远高于全体样本（11%和 8%），这些企业减员超过 5%和 10%的比例分别为 5%和 4%，也高于全体样本（1.3%和 0.9%）。

企业的开工率小幅下降。开工率超过 90%的企业占比从上季度的 58%下跌至 54%，而开工率不足 70%的企业占比与上季度相同，为 17%（图 8）。究竟怎样的开工率为健康并无定论。西方工业大国美国和德国的长年月平均分别为 79%（1994-2015 年）和 83%（1992-2015 年）。2008 年金融风暴后的最低点分别为 67%和 70%（2009 年 6 月）。中国企业的利润空间比西方要低，因此可能需要更高的开工率才能维持。

与产能过剩、订单不足相应，23%的企业反映在三季度回款困难（上季度:24%）。回款困难在民营企业（25%）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 12%左右。因此，企业回款问题主要是由于产业不景气、缺乏议价能力所致。

## 2.3 成本和利润

产业经济的第二大挑战仍为成本上升。本季度单位成本扩散指数上升了 2 个点，为 58。原材料成本上升程度（57）比劳动力成本（54）上升为甚。有较大幅成本上升（单季成本上升超出 3%）的企业占比与上季度相约，为 9%（图 3）。

产能过剩意味着缺乏定价能力，加上成本上升，工业企业总体而言利润空间很低。如图 9 所示，约 17%的企业毛利率低于 10%，而毛利率大于 15%的企业占比为 37%。总体而言，微薄的利润空间使得企业难有财力进行有规模的研发，实现产业升级。

## 2.4 融资仍然不是瓶颈

融资自 2014 年二季度我们开始本调查以来一直不是现阶段产业经济的瓶颈。本季度仅有 1%的企业认为融资是制约因素（2018 年 1-2%）。与此相应，16%的企业认为资金充足，82%回答“一般”，仅有 2%的企业认为资金不足（图 10A）。与疲软的投资相应，绝大多数资金不足的企业（91%）是生产性、而非扩张性资金不足，仅有两家企业因亏损而造成资金紧张。

<sup>5</sup> 另有 79 家企业为无人接听。这是我十月份调查时经过多日 5-10 次的尝试始终无人接听。

银行借贷态度进一步宽松（扩散指数为 61；上季度：58）（图 10C）。而本季度的宽松现象在大型企业更为明显，指数为 70（上季度：55）。于 2018 年四季度和 2019 年一季度出现的小企业资金面收紧的现象亦有明显改善，小企业借贷态度的扩散指数从 2019 年一季度轻微困难（46）转变为较宽松（53）。

表 6.2 显示了企业的融资渠道。企业里利润存留是重要的融资渠道，以本季度为例，接近 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 2% 的企业以此为第一融资来源，27% 的企业以此为第二大融资来源。73% 的企业以银行贷款为第二大融资来源。此外，企业资金来源的渠道非常集中，在回答以利润存留为第一大融资渠道的企业中，97% 的企业回答这种最主要的资金来源占其资金总额的 50% 以上。

总体而言，融资不是现阶段瓶颈是源于产能过剩这个大背景，投资机会严重不足，因此并不需要融资。

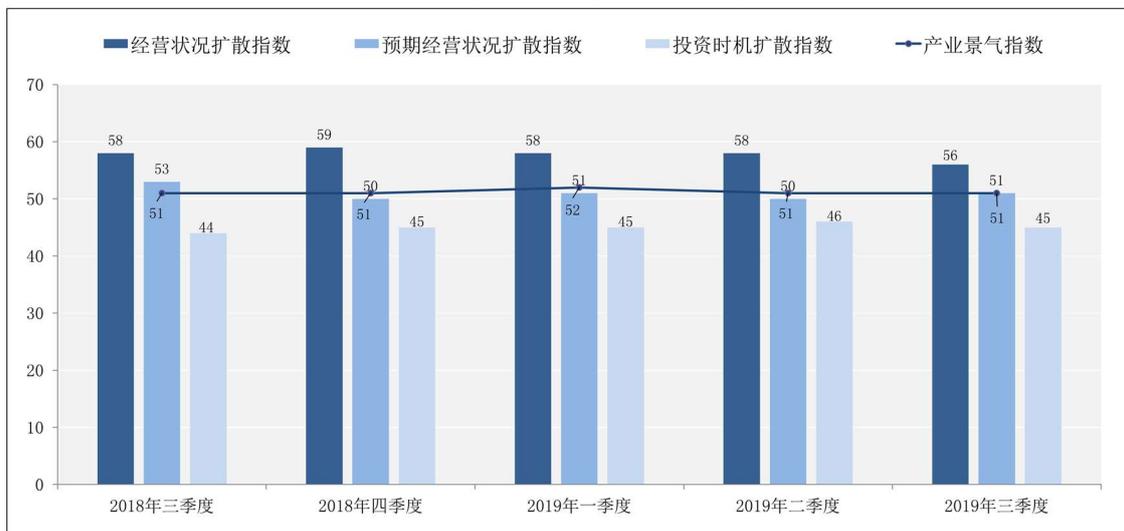
### 三、结论

第三季度产业景气指数继续呈轻微扩张，而这也是 2014 年第二季度本调查开始以来，首次出现的且持续七个季度的轻度扩张。但是，反映实际产出的指标，包括生产量、用电量呈收缩状态，主要以小型和非国有企业（民营和外资）为甚。投资极度疲软，进行扩张型投资的企业占比为 1%，乃四年来最低。

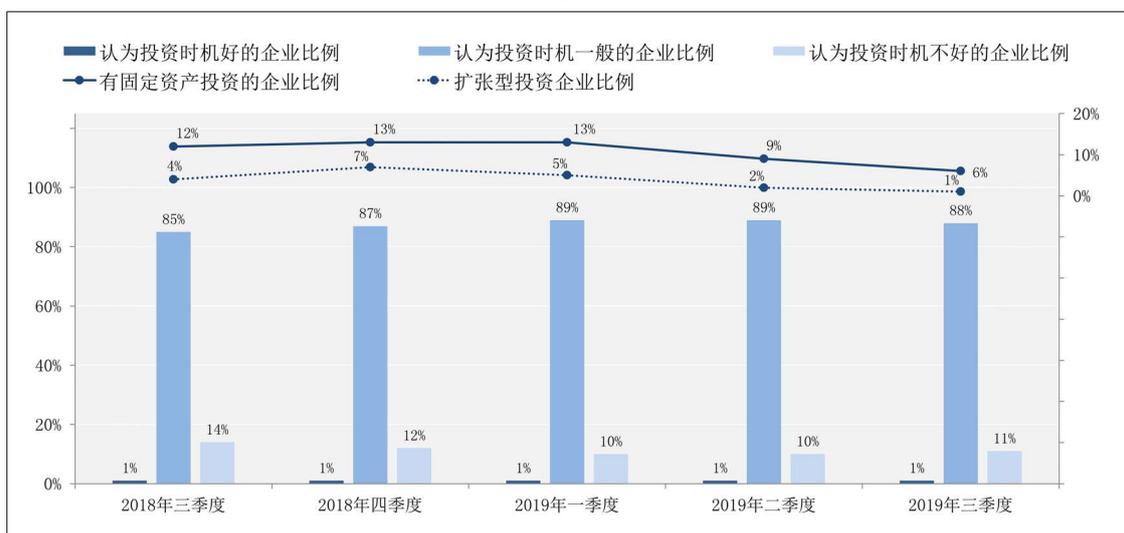
产业面临的核心挑战仍是产能过剩，扩散指数创历史新高。融资仍然不是制约企业发展的主要因素。和政府对于中小企业借贷的支持政策有关，于 2018 年四季度和 2019 年一季度出现的小企业资金面收紧的现象明显改善。

随着近期贸易战升级，当前经济整体信心不足，产业仍将面临较大的不确定因素。政策层面应立足长远、兼顾短期。宽货币和宽信用政策更多应在于防范金融风险的集中爆发。产业长期因缺乏核心竞争力，受产能过剩所困。之前的供给侧改革去产能初见成效之时，贸易战又使产业重回需求不足，产能过剩的困境。通过科技创新，打造长远的核心竞争力是产业振兴的唯一路径。

### 图1 产业景气指数



### 图2 投资



### 图3 生产成本上升情况



### 图4 其它主要经济指数



### 图5 制约下季度生产的因素



### 图6 产能过剩 图6A 市场供需状况

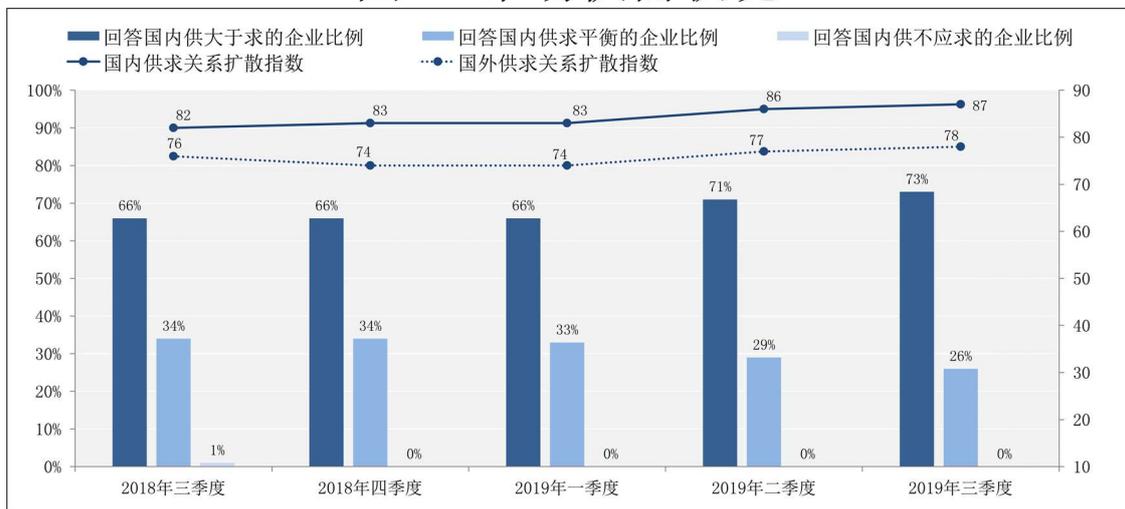


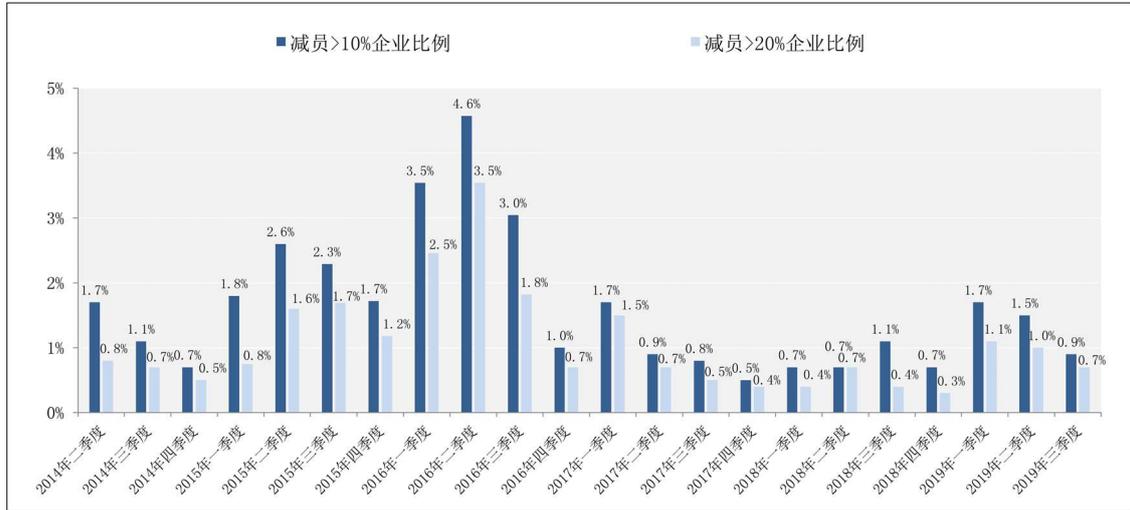
图6B 产能严重过剩的企业、行业和省份



图7 去产能之路  
图7A 企业停产情况



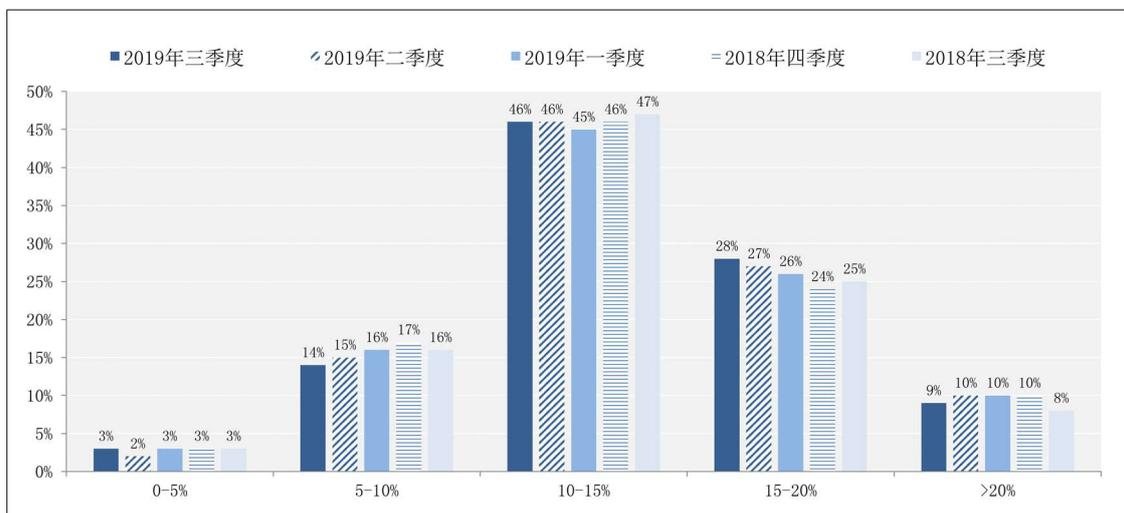
### 图7B 企业减员情况



### 图8 开工率

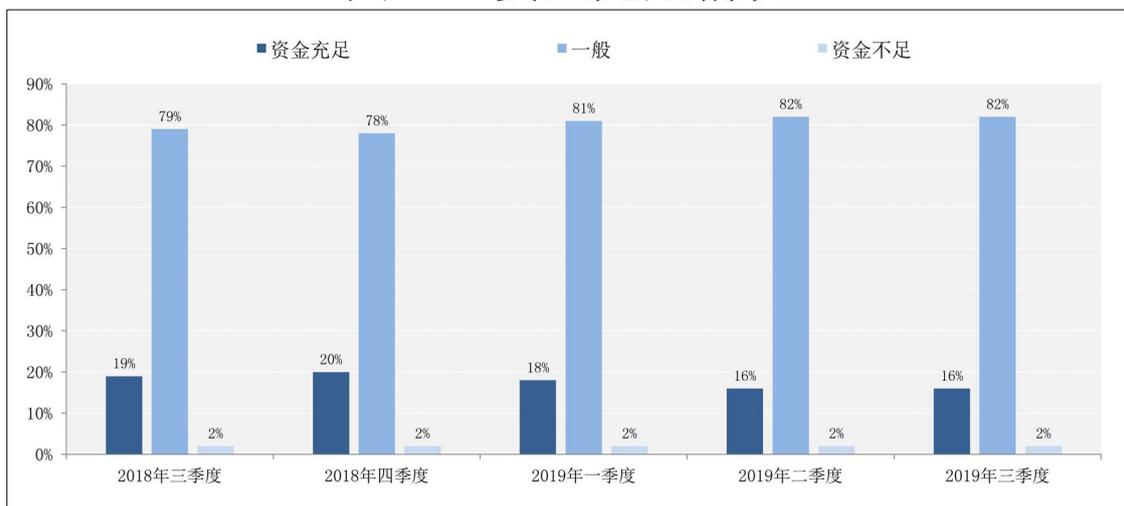


### 图9 企业的毛利率

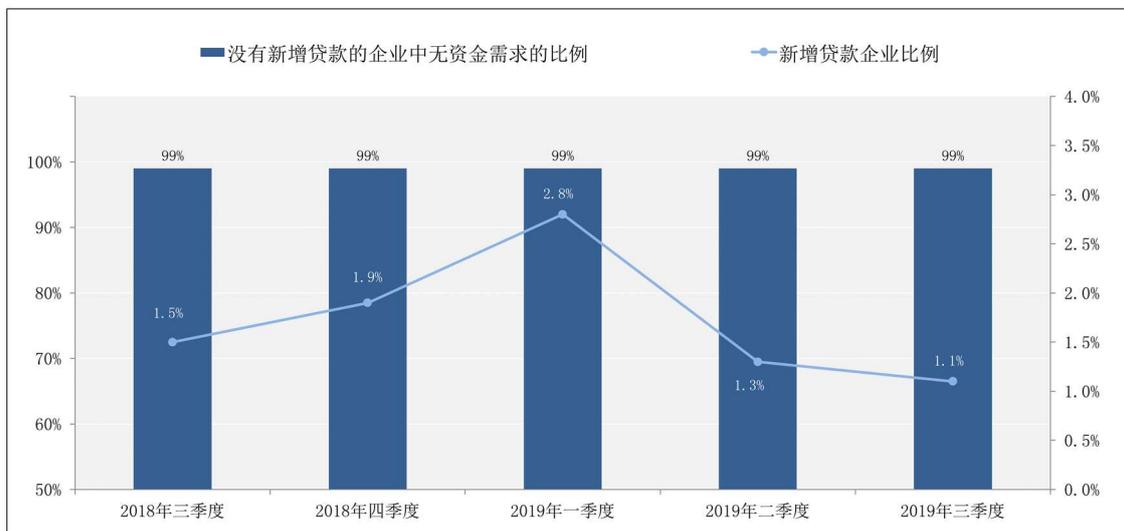


### 图10 融资

#### 图10A 资金充足情况



### 图10B 新增贷款



### 图10C 借贷态度

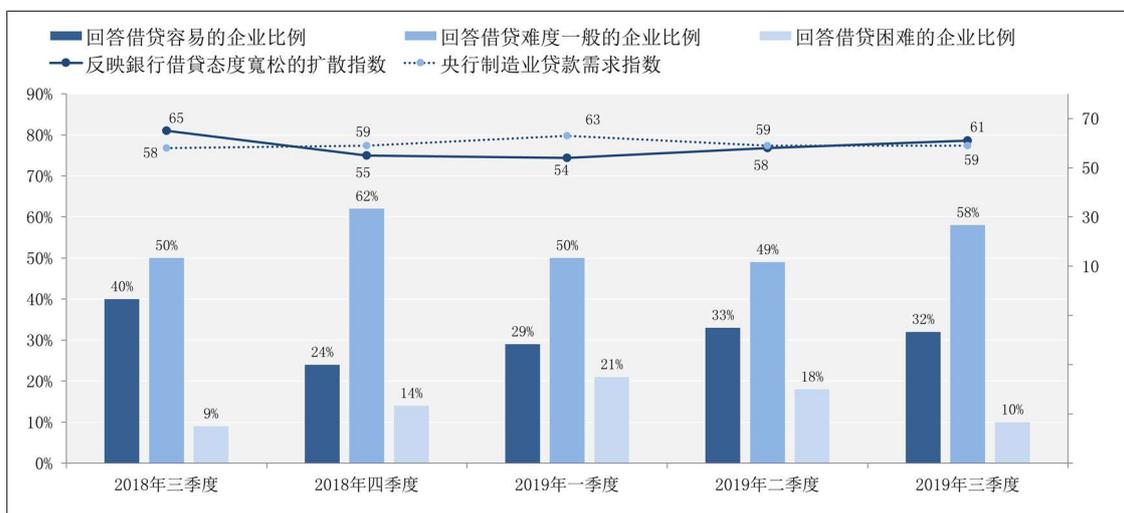
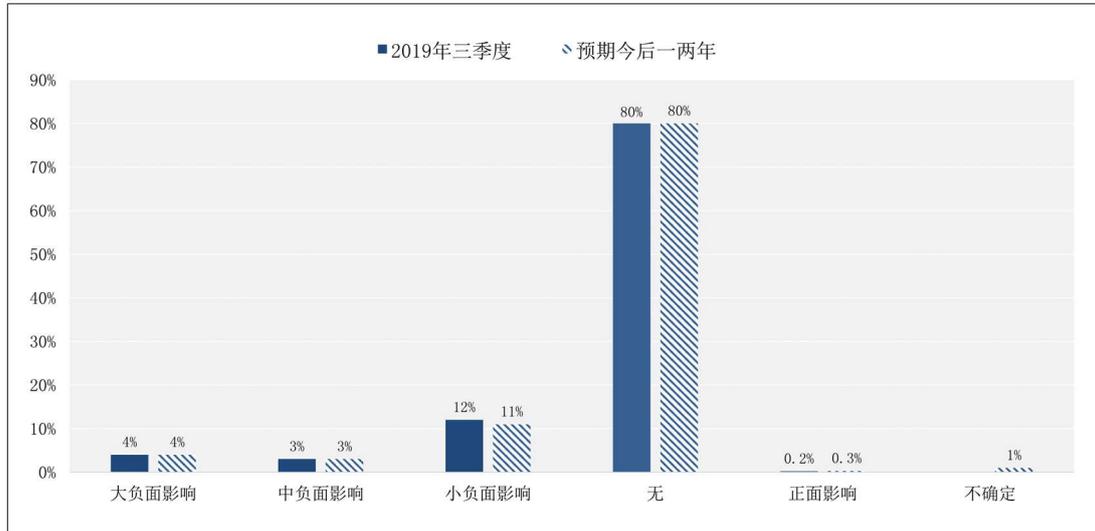


图11 受中美贸易战影响的企业占比



表一. 工业企业经营状况  
表1.1

		企业个数		产业景气指数		经营状况扩散指数		预期经营状况变化扩散指数		投资时机扩散指数	
		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	2,035	2,040	51	51	56	58	51	50	45	46
分规模	大	679	680	52	53	59	61	51	50	47	48
	中	678	680	51	51	56	57	50	49	46	46
	小	678	680	49	49	54	55	50	49	42	43
分产权	国有	100	108	58	61	78	80	48	55	47	48
	集体	13	15	53	49	65	60	50	50	42	37
	民营	1,731	1,717	50	50	54	55	51	49	45	46
	外资	191	200	55	55	65	66	53	52	47	48
分产品类型	消费品耐用	259	258	50	50	56	56	52	50	44	44
	消费品非耐用	607	610	52	53	60	62	52	51	45	46
	资本品	152	150	54	54	61	63	51	50	49	49
	中间品	1,017	1,022	49	50	54	55	49	49	45	45

表1.2

		有固定资产投资企业的比例		扩张型投资企业的比例		生产量扩散指数		就业情况扩散指数		价格扩散指数	
		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	6	9	1	2	46	46	49	50	49	49
分规模	大	8	11	1	3	47	48	50	51	49	50
	中	6	10	1	2	47	45	50	50	50	49
	小	5	7	1	1	44	45	48	49	48	49
分产权	国有	3	8	0	0	53	50	51	50	50	50
	集体	0	7	0	0	42	50	46	47	50	50
	民营	7	9	1	2	46	45	49	50	49	49
	外资	6	11	2	3	47	47	51	51	48	49
分产品类型	消费品耐用	5	8	0	1	45	46	49	48	48	48
	消费品非耐用	6	12	1	2	50	44	49	49	50	50
	资本品	5	9	0	1	44	50	49	53	50	50
	中间品	7	9	2	2	45	46	50	50	48	49

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	三季度	二季度
	全国	2,035	2,040	51	51	56	58	51	50	6	9	45	46
采矿业													
	煤炭开采和洗选业	12	10	44	48	54	45	46	50	0	10	33	50
	黑色金属矿采选业	7	10	43	52	36	55	43	50	0	0	50	50
	有色金属矿采选业	8	10	50	47	56	55	56	50	13	10	38	35
	非金属矿采选业	20	16	49	48	50	50	48	44	0	13	50	50
电力、燃气及水的生产和供应业													
	电力、热力生产和供应业	62	67	56	62	77	77	40	58	3	3	50	50
	燃气生产和供应业	13	13	77	64	92	92	88	50	0	15	50	50
	水的生产和供应业	21	22	59	64	93	93	38	55	0	9	45	45
轻工制造													
	农副食品加工业	100	104	50	50	53	52	50	50	5	13	49	49
	食品制造业	81	79	57	55	60	62	61	54	6	10	48	48
	酒、饮料和精制茶制造业	36	30	50	51	53	58	56	50	8	17	42	45
	纺织业	114	100	47	50	51	53	48	49	11	15	41	47
	纺织服装、服饰业	52	62	52	49	57	54	51	47	6	5	48	48
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	46	41	51	50	53	55	52	46	0	2	49	49
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	27	30	51	52	56	58	50	48	0	0	48	48
	家具制造业	28	31	52	52	64	68	50	45	0	0	43	42
	造纸和纸制品业	50	54	53	50	61	62	54	47	0	4	43	42
	印刷和记录媒介复制业	45	49	54	52	59	60	59	51	0	6	46	46
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	48	44	51	51	56	57	52	52	17	11	45	44
	医药制造业	52	64	52	52	63	63	49	48	17	20	45	47
	其他制造业	9	9	50	46	50	50	61	50	11	22	39	39
	废弃资源综合利用业	4	2	50	50	50	50	50	50	0	0	50	50
化工工业													
	石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	15	55	53	57	60	57	50	14	7	50	50
	化学原料和化学制品制造业	130	128	50	50	52	52	51	50	2	6	48	48
	化学纤维制造业	6	7	53	50	50	50	58	50	0	0	50	50
	橡胶和塑料制品业	97	91	52	52	58	59	51	51	13	13	46	45
设备制造													
	通用设备制造业	123	113	50	50	54	55	49	49	11	12	47	47
	专用设备制造业	125	126	56	56	67	68	51	50	2	11	50	50
	汽车制造业	67	75	51	50	57	57	53	51	9	11	45	44
	铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	36	39	56	57	61	63	54	56	6	8	53	53
	电气机械和器材制造业	119	116	46	51	58	65	48	50	2	2	32	38
	计算机、通信和其他电子设备制造业	78	82	51	51	53	53	50	50	12	15	49	50
	仪器仪表制造业	23	26	55	53	63	60	52	52	17	19	50	48
	金属制品、机械和设备修理业	2	3	58	50	75	67	50	50	0	0	50	33
其他重工制造业													
	非金属矿物制品业	165	159	46	45	46	46	49	47	2	5	43	43
	黑色金属冶炼和压延加工业	63	66	46	44	44	43	47	43	6	11	46	46
	有色金属冶炼和压延加工业	26	21	53	55	62	64	48	50	4	10	50	50
	金属制品业	126	126	46	46	52	52	48	48	13	13	37	37

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	
全国	2,035	2,040	51	51	56	58	6	9	45	46
前五										
燃气生产和供应业	13	13	77	64	92	92	0	15	50	50
水的生产和供应业	21	22	59	64	93	93	0	9	45	45
食品制造业	81	79	57	55	60	62	6	10	48	48
电力、热力生产和供应业	62	67	56	62	77	77	3	3	50	50
专用设备制造业	125	126	56	56	67	68	2	11	50	50
后五										
黑色金属矿采选业	7	10	43	52	36	55	0	0	50	50
煤炭开采和洗选业	12	10	44	48	54	45	0	10	33	50
电气机械和器材制造业	119	116	46	51	58	65	2	2	32	38
黑色金属冶炼和压延加工业	63	66	46	44	44	43	6	11	46	46
金属制品业	126	126	46	46	52	52	13	13	37	37

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	
	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
全国	2,035	2,040	51	51	56	58	51	50	6	9	45	46
华北												
北京	31	34	51	50	55	54	52	47	0	6	47	47
天津	46	45	50	52	55	57	49	51	9	18	46	48
河北	97	100	46	47	48	51	49	50	9	9	40	41
东北												
辽宁	87	87	51	51	56	56	51	50	6	6	47	47
吉林	24	26	53	54	63	63	52	50	8	12	46	48
黑龙江	23	26	47	49	52	52	48	52	4	8	41	42
西北												
内蒙古	25	25	51	51	54	54	54	50	12	12	46	50
陕西	37	37	52	51	55	57	54	50	8	11	47	46
甘肃	13	12	55	53	58	58	58	50	15	17	50	50
青海	2	2	42	50	50	50	25	50	0	0	50	50
宁夏	5	5	43	47	40	50	50	50	0	0	40	40
新疆	10	11	58	56	65	64	55	50	0	0	55	55
中北												
山西	25	25	51	49	56	56	54	48	0	8	44	44
山东	226	214	51	52	58	59	50	50	6	9	46	47
河南	89	84	50	50	57	58	49	47	3	7	44	45
西南												
重庆	36	36	52	50	54	54	54	50	8	11	49	46
四川	73	83	51	52	57	58	49	51	4	8	47	48
贵州	10	11	50	50	55	55	50	45	0	0	45	50
云南	25	24	51	51	56	58	56	52	0	0	42	44
华东												
上海	61	69	52	53	63	63	48	49	5	3	45	46
江苏	241	242	51	52	56	58	51	51	7	10	45	46
浙江	219	213	51	51	57	59	52	50	9	13	43	43
华南												
福建	96	97	49	50	55	56	49	47	5	7	44	45
广东	229	224	50	51	56	57	50	49	6	9	45	46
广西	45	44	51	52	56	56	50	51	11	11	49	49
海南	2	2	50	50	75	75	50	50	0	0	25	25
中南												
安徽	86	90	51	51	57	59	49	49	9	12	47	46
江西	44	50	50	50	55	55	50	49	9	16	47	47
湖北	65	61	52	52	59	63	51	49	8	11	45	43
湖南	63	61	51	51	57	57	50	51	2	8	45	45

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	
	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	2,035	2,040	51	51	56	58	6	9	45	46
前五										
新疆	10	11	58	56	65	64	0	0	55	55
甘肃	13	12	55	53	58	58	15	17	50	50
吉林	24	26	53	54	63	63	8	12	46	48
湖北	65	61	52	52	59	63	8	11	45	43
重庆	36	36	52	50	54	54	8	11	49	46
后五										
宁夏	5	5	43	47	40	50	0	0	40	40
河北	97	100	46	47	48	51	9	9	40	41
黑龙江	23	26	47	49	52	52	4	8	41	42
福建	96	97	49	50	55	56	5	7	44	45
天津	46	45	50	52	55	57	9	18	46	48

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
	全国	2,035	2,040	87	86	78	77	50	49
分规模	大	679	680	85	83	78	77	50	49
	中	678	680	87	86	77	76	50	49
	小	678	680	88	88	78	79	49	48
分产权	国有	100	108	64	63	64	64	57	45
	集体	13	15	79	82	63	63	50	50
	民营	1,731	1,717	88	87	79	78	50	49
	外资	191	200	86	86	77	77	50	51
分产品类型	消费品耐用	259	258	85	85	75	74	49	47
	消费品非耐用	607	610	82	82	75	75	51	50
	资本品	152	150	79	78	70	70	49	48
	中间品	1,017	1,022	90	89	83	81	49	49

表4.2 产能过剩严重的行业

	企业个数	产能过剩超过 20%的企业比例	产能过剩超过 10%的企业比例
黑色金属矿采选业	7	86	86
废弃资源综合利用业	4	50	75
非金属矿采选业	20	50	70
石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	43	64
纺织业	114	39	54
黑色金属冶炼和压延加工业	63	33	48
非金属矿物制品业	165	33	44
有色金属冶炼和压延加工业	26	31	38
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	27	26	56
金属制品业	126	21	38
电气机械和器材制造业	119	18	31
化学纤维制造业	6	17	50
酒、饮料和精制茶制造业	36	17	44
橡胶和塑料制品业	97	16	52
通用设备制造业	123	15	41
家具制造业	28	14	18
其他制造业	9	11	56
农副食品加工业	100	11	54
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	46	11	33
汽车制造业	67	10	52
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	48	10	33

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

	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	10	50	70
宁夏	5	40	80
山西	25	32	44
甘肃	13	31	38
吉林	24	29	50
河南	89	28	48
河北	97	27	48
四川	73	23	47
山东	226	18	40
江苏	241	17	40
湖北	65	17	35
陕西	37	16	43
江西	44	16	43
湖南	63	16	38
辽宁	87	15	40
福建	96	15	38
重庆	36	14	39
天津	46	13	33
广东	229	12	33

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
	全国	2,035	2,040	58	56	54	53	57	56	49	49
分规模	大	679	680	58	56	54	53	56	56	49	50
	中	678	680	58	55	53	52	58	55	50	49
	小	678	680	58	57	54	53	57	58	48	49
分产权	国有	100	108	51	51	50	50	51	52	50	50
	集体	13	15	62	57	46	53	62	57	50	50
	民营	1,731	1,717	59	56	54	52	57	57	49	49
	外资	191	200	56	56	54	56	56	56	48	49
分产品类型	消费品耐用	259	258	59	58	54	53	57	58	48	48
	消费品非耐用	607	610	59	55	55	52	58	56	50	50
	资本品	152	150	58	58	53	57	57	58	50	50
	中间品	1,017	1,022	57	56	53	52	56	56	48	49

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	2,035	58	54	57	49
电气机械和器材制造业	119	73	67	67	42
酒、饮料和精制茶制造业	36	69	71	65	43
非金属矿物制品业	165	64	52	62	51
农副食品加工业	100	64	55	63	54
废弃资源综合利用业	4	63	50	50	63
非金属矿采选业	20	63	53	61	53
医药制造业	52	62	55	59	54
纺织服装、服饰业	52	62	55	56	49
其他制造业	9	61	44	61	50
食品制造业	81	61	53	61	51
家具制造业	28	61	52	55	50
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	46	60	50	60	49
黑色金属冶炼和压延加工业	63	60	51	59	49
化学纤维制造业	6	58	58	58	50
计算机、通信和其他电子设备制造业	78	58	53	57	49
纺织业	114	58	56	54	44
化学原料和化学制品制造业	130	58	51	58	47

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	2,035	58	54	57	49
贵州	10	70	60	55	50
湖南	63	67	55	65	47
湖北	65	62	55	61	51
福建	96	62	54	61	51
广西	45	61	54	58	48
广东	229	60	56	59	50
安徽	86	60	56	57	47
宁夏	5	60	50	60	50
河南	89	60	52	59	49
重庆	36	60	51	59	50
山东	226	59	54	58	49
浙江	219	58	54	57	49
内蒙古	25	58	54	57	50
天津	46	58	51	57	52
吉林	24	58	56	59	50
甘肃	13	58	50	58	54

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	
		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	2,035	2,040	30	28	1	1	61	58	54	52
有无固定资产投资	有	131	193	33	35	1	3	55	75	50	50
	无	1,904	1,847	29	27	1	1	61	54	55	53
分规模	大	679	680	30	30	1	0	70	55	55	50
	中	678	680	27	26	1	1	58	59	53	53
	小	678	680	31	28	1	2	53	59	54	53
分产权	国有	100	108	19	19	0	0	67	NA	67	NA
	集体	13	15	38	33	0	0	100	67	50	50
	民营	1,731	1,717	31	29	1	2	59	57	54	53
	外资	191	200	22	23	1	0	80	83	50	50
分产品类型	消费品耐用	259	258	34	32	1	2	79	65	50	50
	消费品非耐用	607	610	32	27	1	1	55	61	58	58
	资本品	152	150	36	36	1	2	72	50	50	50
	中间品	1,017	1,022	26	26	1	1	59	56	52	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	1995	98
创始人资金	42	2
亲戚朋友	0	0
银行	8	0
上市融资	0	0
非正规金融机构	0	0
其他	0	0

第二大融资渠道

	企业个数	企业比例
银行	593	73
创始人资金	217	27
上市融资	1	0
非正规金融机构	0	0
其他	0	0
企业利润留存的自有资金	0	0
亲戚朋友	0	0

## 附录

## 附录1. 分行业和地区产能过剩情况排名

附录表1.1 产能过剩情况的行业排名

行业	企业个数		产能过剩超过20%的企业百分比		产能过剩超过10%的企业百分比	
	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
黑色金属矿采选业	7	10	86	60	86	70
废弃资源综合利用业	4	NA	50	NA	75	NA
非金属矿采选业	20	16	50	38	70	44
石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	15	43	40	64	60
纺织业	114	100	39	37	54	51
黑色金属冶炼和压延加工业	63	66	33	24	48	36
非金属矿物制品业	165	159	33	33	44	40
有色金属冶炼和压延加工业	26	21	31	24	38	33
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	27	30	26	23	56	50
金属制品业	126	126	21	17	38	39
电气机械和器材制造业	119	116	18	9	31	21
化学纤维制造业	6	7	17	14	50	43
酒、饮料和精制茶制造业	36	30	17	7	44	27
橡胶和塑料制品业	97	91	16	18	52	51
通用设备制造业	123	113	15	16	41	38
家具制造业	28	31	14	16	18	26
其他制造业	9	9	11	11	56	56
农副食品加工业	100	104	11	13	54	61
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	46	41	11	12	33	39
汽车制造业	67	75	10	9	52	51
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	48	44	10	14	33	32
医药制造业	52	64	10	9	25	23
食品制造业	81	79	9	9	25	27
印刷和记录媒介复制业	45	49	7	8	27	31
造纸和纸制品业	50	54	6	6	26	28
纺织服装、服饰业	52	62	6	5	13	10
专用设备制造业	125	126	5	5	14	13
化学原料和化学制品制造业	130	128	4	8	59	48
电力、热力生产和供应业	62	67	3	3	3	3
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	36	39	3	3	25	23
计算机、通信和其他电子设备制造业	78	82	1	1	29	23
有色金属矿采选业	8	10	0	20	25	40
煤炭开采和洗选业	12	10	0	0	8	10
水的生产和供应业	21	22	0	0	5	5
仪器仪表制造业	23	26	0	4	4	8
燃气生产和供应业	13	13	0	0	0	0

注. 按产能过剩超过20%的企业百分比从大到小排列, 仅列出企业样本个数大于三个的行业。

附录表1.2 产能过剩情况的地区排名

行业	企业个数		产能过剩超过 20%的企业百分比		产能过剩超过 10%的企业百分比	
	三季度	二季度	三季度	二季度	三季度	二季度
新疆	10	11	50	55	70	73
宁夏	5	5	40	40	80	80
山西	25	25	32	20	44	36
甘肃	13	12	31	33	38	42
吉林	24	26	29	27	50	38
河南	89	84	28	20	48	42
河北	97	100	27	22	48	47
四川	73	83	23	22	47	48
山东	226	214	18	17	40	35
江苏	241	242	17	15	40	33
湖北	65	61	17	18	35	30
陕西	37	37	16	19	43	49
江西	44	50	16	14	43	36
湖南	63	61	16	10	38	26
辽宁	87	87	15	17	40	39
福建	96	97	15	18	38	39
重庆	36	36	14	11	39	31
天津	46	45	13	7	33	22
广东	229	224	12	9	33	31
广西	45	44	9	11	22	18
浙江	219	213	9	8	30	27
云南	25	24	8	8	28	25
内蒙古	25	25	8	20	28	36
安徽	86	90	7	8	29	28
上海	61	69	7	7	23	25
北京	31	34	6	9	26	24
黑龙江	23	26	4	4	35	35
贵州	10	11	0	0	30	27

注. 按产能过剩超过20%的企业百分比从大到小排列。

## 附录2. 分行业和地区的成本价格扩散指数

附录表2.1 分行业的成本价格扩散指数

行业	企业个数		单位成本 扩散指数		劳动力成本 扩散指数		原材料成本 扩散指数		价格 扩散指数		
	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	2035	2040	58	56	54	53	57	56	49	49
采矿业											
	煤炭开采和洗选业	12	10	50	45	54	55	46	45	46	45
	黑色金属矿采选业	7	10	57	60	50	55	57	60	43	50
	有色金属矿采选业	8	10	56	60	50	55	56	60	44	50
	非金属矿采选业	20	16	63	53	53	53	61	53	53	53
电力、燃气及水的生产和供应业											
	电力、热力生产和供应业	62	67	51	50	51	50	50	50	50	50
	燃气生产和供应业	13	13	50	50	50	50	50	50	50	50
	水的生产和供应业	21	22	50	50	50	50	NA	NA	50	50
轻工制造业											
	农副食品加工业	100	104	64	61	55	53	63	61	54	52
	食品制造业	81	79	61	58	53	50	61	58	51	51
	酒、饮料和精制茶制造业	36	30	69	65	71	57	65	65	43	52
	纺织业	114	100	58	48	56	51	54	48	44	45
	纺织服装、服饰业	52	62	62	58	55	56	56	59	49	44
	皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	46	41	60	59	50	49	60	59	49	49
	木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	27	30	57	55	54	55	57	55	48	43
	家具制造业	28	31	61	50	52	48	55	50	50	48
	造纸和纸制品业	50	54	53	48	53	55	53	48	49	46
	印刷和记录媒介复制业	45	49	51	51	50	51	51	51	50	50
	文教、工美、体育和娱乐用品制造业	48	44	52	53	55	55	52	53	50	52
	医药制造业	52	64	62	55	55	53	59	55	54	51
	其他制造业	9	9	61	61	44	61	61	61	50	56
	废弃资源综合利用业	4	2	63	75	50	50	50	75	63	25

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	
	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
化工工业										
石油加工、炼焦和核燃料加工业	14	15	50	53	50	47	50	53	50	53
化学原料和化学制品制造业	130	128	58	56	51	50	58	56	47	50
化学纤维制造业	6	7	58	64	58	50	58	64	50	50
橡胶和塑料制品业	97	91	54	52	52	54	54	52	50	48
设备制造业										
通用设备制造业	123	113	53	54	52	52	53	54	50	50
专用设备制造业	125	126	53	57	52	60	53	57	50	50
汽车制造业	67	75	57	58	51	51	56	58	49	50
铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业	36	39	54	51	51	53	54	51	50	50
电气机械和器材制造业	119	116	73	69	67	53	67	69	42	41
计算机、通信和其他电子设备制造业	78	82	58	56	53	53	57	56	49	49
仪器仪表制造业	23	26	57	63	46	50	57	64	50	52
金属制品、机械和设备修理业	2	3	50	50	50	67	50	50	50	50
其他重工制造业										
非金属矿物制品业	165	159	64	64	52	50	62	64	51	52
黑色金属冶炼和压延加工业	63	66	60	57	51	50	59	57	49	53
有色金属冶炼和压延加工业	26	21	54	52	50	52	52	52	46	48
金属制品业	126	126	54	51	56	56	52	51	50	50

附录表2.2 分地区的成本价格扩散指数

地区	企业个数		单位成本 扩散指数		劳动力成本 扩散指数		原材料成本 扩散指数		价格 扩散指数	
	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	2,035	2,040	58	56	54	53	57	56	49	49
华北										
北京	31	34	56	53	53	54	53	53	50	50
天津	46	45	58	56	51	52	57	56	52	51
河北	97	100	55	54	51	51	54	54	48	50
东北										
辽宁	87	87	54	56	52	51	54	57	48	48
吉林	24	26	58	56	56	54	59	56	50	46
黑龙江	23	26	52	54	50	50	52	54	50	50
西北										
内蒙古	25	25	58	50	54	50	57	50	50	46
陕西	37	37	57	54	51	51	57	54	46	47
甘肃	13	12	58	71	50	54	58	73	54	63
宁夏	5	5	60	50	50	50	60	50	50	50
新疆	10	11	50	55	50	55	50	55	50	50
中北										
山西	25	25	56	60	54	50	56	60	50	50
山东	226	214	59	55	54	52	58	55	49	48
河南	89	84	60	59	52	53	59	59	49	52
西南										
重庆	36	36	60	56	51	54	59	56	50	50
四川	73	83	54	55	52	52	54	56	50	51
贵州	10	11	70	55	60	55	55	56	50	50
云南	25	24	56	54	52	52	57	55	52	52
华东										
上海	61	69	54	53	52	53	53	53	48	48
江苏	241	242	56	56	54	54	55	56	48	49
浙江	219	213	58	55	54	52	57	56	49	49
华南										
福建	96	97	62	58	54	54	61	59	51	49
广东	229	224	60	59	56	53	59	60	50	49
广西	45	44	61	58	54	53	58	59	48	50
中南										
安徽	86	90	60	54	56	53	57	55	47	49
江西	44	50	57	55	55	52	54	56	49	49
湖北	65	61	62	60	55	55	61	60	51	51
湖南	63	61	67	56	55	50	65	56	47	47

### 附录3. 采样过程和样本代表性分析

#### 3.1 总体描述

从2017年二季度开始，我们的采样在之前的2008年中国经济普查的基础上，增加了2013年中国工业统计年鉴的总样本，后者是目前公众可以得到的最完整、可靠的数据，涵盖了所有规模以上工业企业。

尽管2013年中国工业统计年鉴样本是我们的最好选择，但毕竟时隔4年之久，企业状况可能发生了较大变化。因此，我们应对的办法是在问卷中加入相应问题，如主要产品、产品类型等。

#### 3.2 抽样步骤

鉴于我们之前的抽样是基于2008年的经济普查数据，为了确保样本和之前调查的可比性，以下为本季度的采样步骤。

- 1) 从上季度的回收样本中的2040个企业开始调查。这一步骤回收1761个样本。它们与总体匹配度良好。
- 2) 总体中按大中小3类规模，41个行业，31个地区共3813个分层，比较2008年经济普查中的工业企业和2013年中国工业统计年鉴样本，从而计算出各个分层中2008年后成立的新企业的百分比。
- 3) 基于（1）企业是否回应是随机的，和（2）回收率为20%的两个假设，计算出能够使得我们最终的回收样本在规模、行业、地区、以及新公司比例四个维度上与总体匹配、逼近的补充企业样本在各个分层中的分布以及各个分层中补充企业中新企业的比例。我们从补充样本中回收274份问卷，从而得到2035家企业作为我们的最终样本。

值得注意的是为了保证样本的平缓过渡，本季度抽样有两个方面和2013年总体有差距，一是2008年后成立的新企业的比重偏低，二是由于2013年规模以上企业定义为销售额2000万以上的企业，而2008年规模以上企业为销售额500万以上，使得此次抽样在规模上介于两者之间（见附录表3.3）。这些偏差我们会在今后的采样中逐渐纠正。

#### 3.3 调查过程

本调查通过电话进行。附录图1报告了电话访问次数，电话时长以及被访问者的职位等信息。

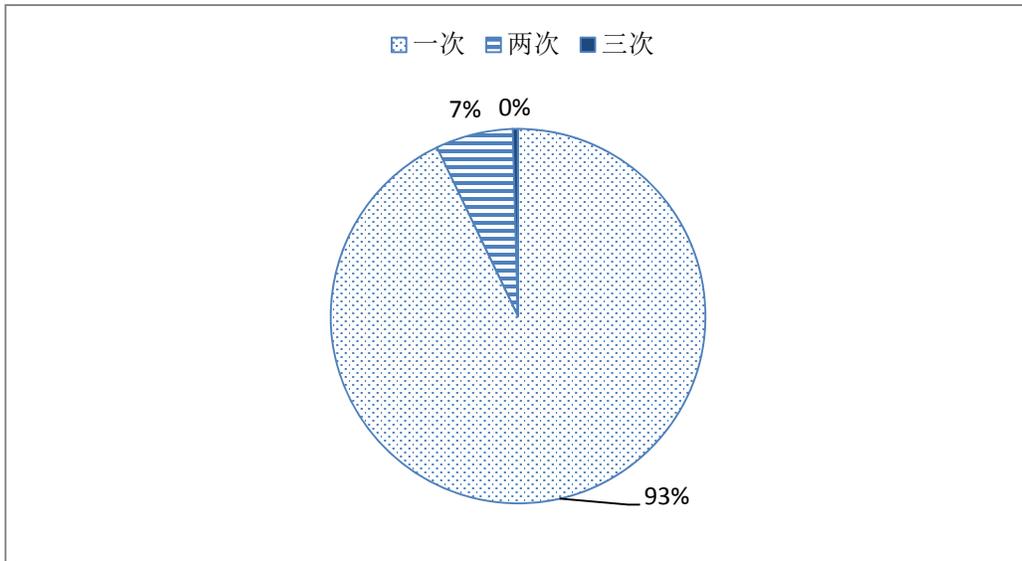
### 3.4 样本代表性分析

附录表3.1-3.3 报告我们的调查样本（包括三季度2035家企业回收样本以及其中来自于二季度的1761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。

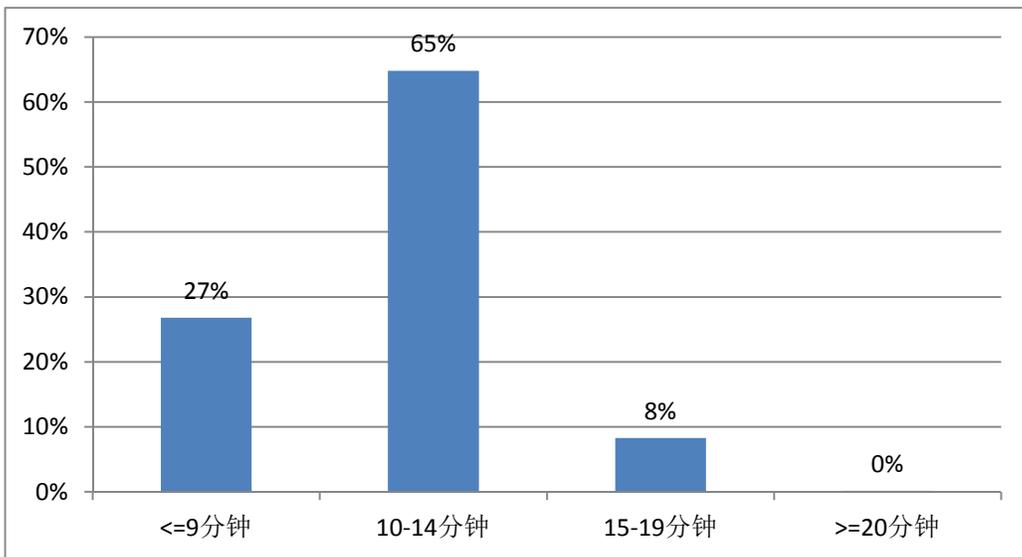
### 3.5 季节性

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，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。

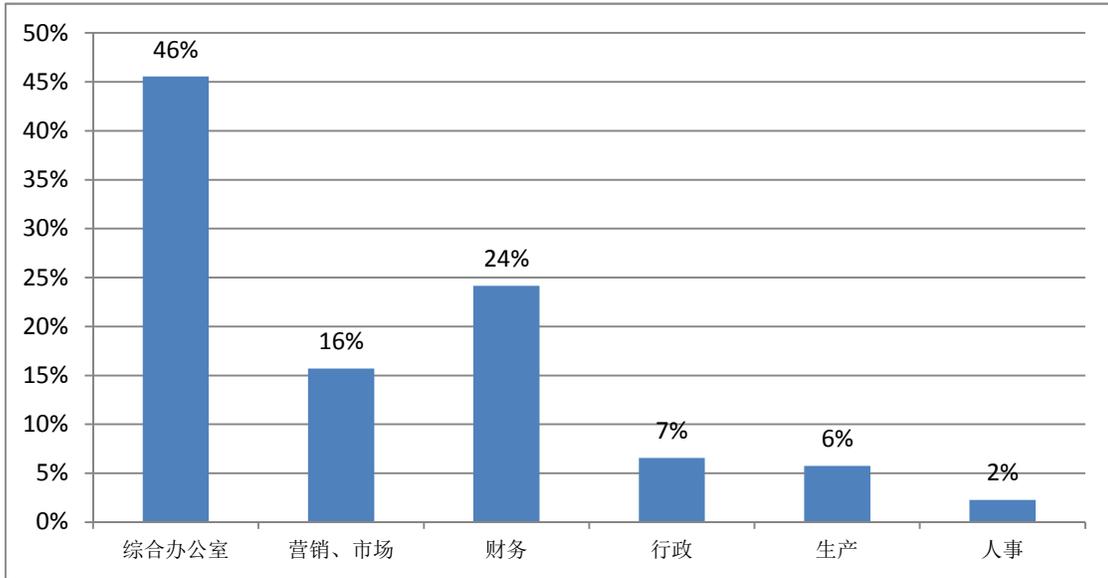
附录图1 电话访问 —— 访问次数、时长和被访问者的职位  
附录图1.1 电话访问次数



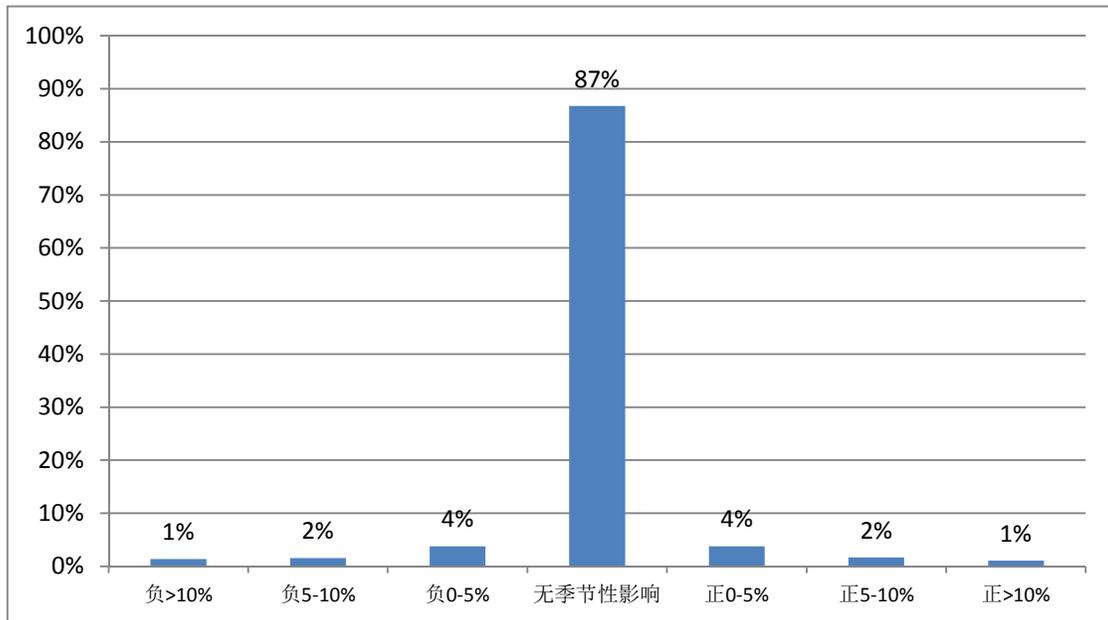
附录图1.2 电话访问时长



附录图1.3 被访者所属部门



附录图1.4 季节性影响



## 附录

附录表3. 调查样本与总体的比较

附录表3.1 调查样本与总体的行业分布

行业	总体样本		来自二季度调研的1761家企业样本		最终回收的样本	
	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比
电力、热力生产和供应业	5,701	1.7	57	3.2	62	3.1
电气机械和器材制造业	21,012	6.2	81	4.6	119	5.9
纺织服装、服饰业	14,147	4.2	51	2.9	52	2.6
纺织业	19,591	5.8	92	5.2	114	5.6
非金属矿采选业	3,363	1.0	14	0.8	20	1.0
非金属矿物制品业	29,429	8.7	153	8.7	165	8.1
废弃资源综合利用业	1,256	0.4	2	0.1	4	0.2
黑色金属矿采选业	3,100	0.9	6	0.3	7	0.3
黑色金属冶炼和压延加工业	10,190	3.0	56	3.2	63	3.1
化学纤维制造业	1,859	0.6	6	0.3	6	0.3
化学原料和化学制品制造业	23,402	6.9	106	6.0	130	6.4
计算机、通信和其他电子设备制造业	12,540	3.7	65	3.7	78	3.8
家具制造业	4,656	1.4	23	1.3	28	1.4
金属制品、机械和设备修理业	381	0.1	2	0.1	2	0.1
金属制品业	18,498	5.5	117	6.6	126	6.2
酒、饮料和精制茶制造业	5,496	1.6	23	1.3	36	1.8
开采辅助活动	153	0.1	0	0.0	0	0.0
煤炭开采和洗选业	6,680	2.0	8	0.5	12	0.6
木材加工和木、竹、藤、棕、草制品业	8,154	2.4	26	1.5	27	1.3
农副食品加工业	22,485	6.7	87	4.9	100	4.9
皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业	7,714	2.3	39	2.2	46	2.3
其他采矿业	17	0.0	0	0.0	0	0.0
其他制造业	1,527	0.5	9	0.5	9	0.4
汽车制造业	11,733	3.5	60	3.4	67	3.3
燃气生产和供应业	1,095	0.3	11	0.6	13	0.6
石油和天然气开采业	135	0.0	0	0.0	0	0.0
石油加工、炼焦和核燃料加工业	1,941	0.6	13	0.7	14	0.7
食品制造业	7,388	2.2	76	4.3	81	4.0
水的生产和供应业	1,310	0.4	21	1.2	21	1.0
铁路、船舶、航空航天和其他运输	4,277	1.3	30	1.7	36	1.8
通用设备制造业	22,163	6.6	101	5.7	123	6.0
文教、工美、体育和娱乐用品制造业	7,513	2.2	42	2.4	48	2.4
橡胶和塑料制品业	16,327	4.8	84	4.8	97	4.8
烟草制品业	122	0.0	0	0.0	0	0.0
医药制造业	6,483	1.9	46	2.6	52	2.6
仪器仪表制造业	3,805	1.1	21	1.2	23	1.1
印刷和记录媒介复制业	4,734	1.4	42	2.4	45	2.2
有色金属矿采选业	1,552	0.5	7	0.4	8	0.4
有色金属冶炼和压延加工业	3,728	1.1	21	1.2	26	1.3
造纸和纸制品业	6,580	2.0	47	2.7	50	2.5
专用设备制造业	15,443	4.6	116	6.6	125	6.1
总数	337,680	100	1,761	100	2,035	100

附录表3.2 调查样本与总体的地区分布

地区	总体样本		来自二季度调研的1761家企业样本		最终回收的样本	
	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比	企业个数	占总数百分比
安徽	14,533	4.3	77	4.4	86	4.2
北京	3,506	1.0	29	1.7	31	1.5
福建	15,206	4.5	84	4.8	96	4.7
甘肃	1,723	0.5	11	0.6	13	0.6
广东	37,831	11.2	196	11.1	229	11.3
广西	4,919	1.5	42	2.4	45	2.2
贵州	2,901	0.9	8	0.5	10	0.5
海南	358	0.1	2	0.1	2	0.1
河北	12,818	3.8	84	4.8	97	4.8
河南	18,410	5.5	79	4.5	89	4.4
黑龙江	3,882	1.2	22	1.3	23	1.1
湖北	13,520	4.0	50	2.8	65	3.2
湖南	12,170	3.6	48	2.7	63	3.1
吉林	5,136	1.5	21	1.2	24	1.2
江苏	45,138	13.4	204	11.6	241	11.8
江西	7,424	2.2	42	2.4	44	2.2
辽宁	15,591	4.6	72	4.1	87	4.3
内蒙古	3,975	1.2	20	1.1	25	1.2
宁夏	940	0.3	4	0.2	5	0.3
青海	448	0.1	2	0.1	2	0.1
山东	37,272	11.0	190	10.8	226	11.1
山西	3,433	1.0	24	1.4	25	1.2
陕西	4,103	1.2	35	2.0	37	1.8
上海	9,101	2.7	57	3.2	61	3.0
四川	11,753	3.5	65	3.7	73	3.6
天津	4,972	1.5	40	2.3	46	2.3
西藏	54	0.0	0	0.0	0	0.0
新疆	2,031	0.6	9	0.5	10	0.5
云南	3,147	0.9	22	1.3	25	1.2
浙江	36,363	10.8	189	10.7	219	10.8
重庆	5,022	1.5	33	1.9	36	1.8
总数	337,680	100	1,761	100	2,035	100

附录表3.3 调查样本企业特征与总体的比较

企业特征	2008总体样本		2013总体样本		来自二季度调研的1761家企业样本		最终回收的样本	
	平均值	中位数	平均值	中位数	平均值	中位数	平均值	中位数
资产	90,050	12,920	243,118	45,165	213,414	55,936	204,662	55,448
销售额	104,697	20,072	295,142	85,344	217,517	79,562	221,242	80,226
总数	488,017		337,680		1,761		2,035	