

指标与测度

——数字解读中国经济

Indicators and Measures

— Understanding China's Economic with the Data

薛燕 著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

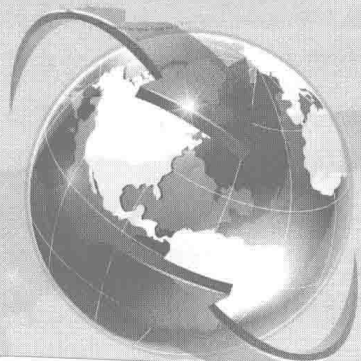
指标与测度

——数字解读中国经济

Indicators and Measures

— Understanding China's Economic with the Data

薛燕 著



经济管理出版社

ECONOMY & MANAGEMENT PUBLISHING HOUSE

图书在版编目 (CIP) 数据

指标与测度：数字解读中国经济/薛燕著. —北京：经济管理出版社，2017.3
ISBN 978-7-5096-4963-3

I. ①指… II. ①薛… III. ①中国经济—经济指标—经济统计 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 031329 号

组稿编辑：杨国强
责任编辑：杨国强 张瑞军
责任印制：黄章平
责任校对：雨 千

出版发行：经济管理出版社
(北京市海淀区北蜂窝 8 号中雅大厦 A 座 11 层 100038)

网 址：www. E-mp. com. cn
电 话：(010) 51915602
印 刷：北京玺诚印务有限公司
经 销：新华书店
开 本：720mm×1000mm/16
印 张：21.25
字 数：381 千字
版 次：2017 年 3 月第 1 版 2017 年 3 月第 1 次印刷
书 号：ISBN 978-7-5096-4963-3
定 价：68.00 元

·版权所有 翻印必究·

凡购本社图书，如有印装错误，由本社读者服务部负责调换。

联系地址：北京阜外月坛北小街 2 号

电话：(010) 68022974 邮编：100836

序

人们对社会经济领域的认识往往从个案推而至整体，其中指标这一描述工具代表了人们对事物本质规律认识的升华。比如，经济发展水平常以GDP增长率代替，该指标一旦被认识和提炼，便会有专门的机构和人员负责统计发布，并进一步成为相关领域研究和评价的依据。但人们慢慢发现，已有的指标往往不足以表达和解释不断出现的社会现象。社会发展需要更多专业人士对层出不穷的热点问题做出回答，于是新的指标不断被开发用以解释和预测相关领域的发展及未来走向。如城市化水平、公司治理指数、财政分权水平、市场化指数、环境治理和政府清廉指数……这些指标背后蕴含着的信息到底反映社会经济领域哪些问题？对人们的生活有何影响？相关指标如何测度？原始数据如何获取？它的数据来源可靠吗？它们对未来社会经济有何预测作用？这些问题的探究总是令人着迷。

可惜的是，日常生活中某些指标（准确而言，可称为热词）只是一个启发性概念，有待严谨的定义和权威数据的支撑；某些指标虽然权威，但研究开发机构来自非政府、商业性组织，其数据却不易获取。

笔者常常叹服于大师、学者们思辨的强大，比如某些策论性文章通篇不着一个数字，却能完全依靠缜密的逻辑推演得出让人信服的结论；也有学者偏爱做现场调研访谈，那种散发出泥土气息、生动鲜活的第一手信息让人无法质疑其结论的科学合理性。

然而，这是一个大数据的时代，政府和公众对数据的认知和迷恋已经深入到生活的每一个毛孔。正如吴晓波所说：“当数据这个科技符号逐渐转变为文化符号，它将开辟出一个全新的、更加理性的话语体系，它也完全有能力撬动一个国

家的制度创新，推动社会进步……人们很欣慰地看到，越来越多的普通民众开始学会用数据说话、用数据管理、用数据决策、用数据创新，但他们对待数据的态度，却大多停留在工具、技术的层面，缺乏一种历史的、厚重的、深入血液的理解。”

出门上班，人们开始关注当天的“PM2.5指数”和交通频道发布的目标路段“拥堵指数”；茶余饭后，人们会谈论一个城市的“幸福指数”；国家层面，学者们越来越多关注国家的“软实力水平”……2007年，美国驻华大使造访辽宁，时任辽宁省委书记的李克强在与其谈到GDP指标时说，自己更愿意看另外三个指标：铁路货物运输量、电力消费和银行贷款。这一细节立即引起境外舆论关注。英国《经济学人》杂志撰文说，为了“向李先生表示敬意”，他们特地创造了一个“克强指数”。

指数是指标的数值反映，指标之谓，是衡量研究对象的单位或方法，及预期中打算达到的指数、规格、标准，主要用于说明总体的数量特征，一般由指标名称和指标数值两部分组成，它体现了事物质和量两个方面的特点。

李怀祖认为，实证研究在论证准备阶段通常的路径是：假设的提出→名义变量的设计→操作变量的设计。举例说，假设“跨国公司设立国外分公司后，其股票增值幅度视该跨国公司的无形资产比重而定，比重越大，增值愈大”；名义变量可设计为无形资产比重、专有技术能力、营销能力和管理能力；操作变量可设计为R&D费用、广告费用、内部持股份额。作者认为，在对社会经济领域的研究中，这种名义变量由于自身的概念性特征从而被提炼成广受关注的经济指标，那些间接反映名义变量的可操作变量则被用于对该指标进行测度。由此，认识指标的三个核心步骤是：①定义，指标定义是对所研究对象高度全面而又抽象的概括；②测度，对指标的测度需要首先从理论角度推导出可能的影响因素，并设法挖掘其中相关并具有可操作性的变量，从而建立等量或相关关系（数据模型）；③数据，指标的生命力（或说服力）在于有相对公开、权威、充分的数据支撑，使得指标得以量化研究。

2014年11月23日，“2014中国公司治理指数”发布会在天津财经大学举行；2015年7月8日，中国科学技术发展战略研究院发布《国家创新指数报告2014》；2016年5月10日，中国农业发展银行和中央国债登记结算有限责任公司联合发布“中债—农发行债券总指数”……今天，官方和民间的研究、调查机构时刻向社会发布各种指标数据，这是一个信息充盈却又严重不对称的时代，如何让这些指标成为社会经济的“体温计”？如何让社会公众感知并解读自己所关

注的经济现象？

郭福春等（2010）从经济内涵角度对六大类金融指标进行梳理和解读，欧乐鹰（Tom Orlik，2012）将中国官方统计的35个宏观指标分为七个板块，分别从市场敏感度、指标含义、数据来源和编制方法四个主要角度进行解读。可以发现，对现有经济指标的认知和解读必将激发人们对社会经济现象的理性思考和探索。

本书依据对“十二五”以来历年《政府工作报告》中涉及经济民生类关键词的排序，并以此为线索，收集并梳理近5年来高频经济指标194个，共分为16个板块。其中，公司治理类指标37个、研发创新类指标17个、城市化相关指标7个、经济集聚类指标6个、人口与就业类指标6个、财政管理类指标11个、人文教育类指标7个、产业与行业类指标15个、经济转型类指标4个、投融资类指标9个、区域经济相关指标17个、开放与出口相关指标16个、环境与能源类指标10个、资本市场相关指标11个、金融改革相关指标11个、社会与民生类指标10个。一定意义上来说，这些指标代表着近年来社会各界对我国经济管理领域的关注与思考。

本书涉及指标的取舍标准为：①权威性，本书所称指标的权威性主要在于概念和测度方法两个维度的权威性，为保证指标的权威性，作者收集2010年以来国内权威经济、管理类期刊论文共2610篇，其中《经济研究》778篇，《管理世界》1062篇和《财经研究》770篇，从中撷取出上述高频研究指标。由于对指标界定的学术争议在所难免，并且部分指标在界定或测度方面的阐述语焉不详也给后来的研究者带来一定的困扰，因此，当某一指标被不同学者分别定义和测度时，作者根据同一指标研究的先后顺序作客观呈现和比较分析，并力求对指标内涵和测度方法的科学性、合理性进行评述。②剔除常用财务、证券类指标。③规避现有的官方统计指标。④去除数据可得性和操作性不强的指标。通过以上处理，本书希望呈现给读者的是一个非官方、较权威、紧扣当下经济管理领域热点的指标体系。

此外，笔者还希望对本书所研究的每个指标建立一个工具性认识框架：即问题背景—指标定义—指标测度—相关指标（如有）—数据来源—初步结论。

问题背景：简介指标提出的理论（或现实）背景、经济影响及中外研究使用情况；

指标定义：以词条形式分别呈现不同学者对该指标内涵、外延的界定，并作比较；

指标测度：对指标的测度常以文字或数学公式表示，本部分对典型测度进行分析；

相关指标：相关指标指与该指标存在经济相关关系的指标，相关指标的介绍有助于对该指标的内涵和外延及其应用领域有更好的把握；

数据来源：对支撑该指标编制的数据来源做出说明，包括数据链接、采集情况的介绍；

初步结论：对该指标在已有研究中的初步结论作简要解读。

通过以上递进式的呈现，笔者期望培养一种对经济现象较为理性的思维范式。以“共享经济”为例，对共享经济的认识也许可以遵循这样的路径：对经济共享现象的兴趣→共享经济定义→经济（产品、服务）共享度的测度→影响共享度的因素分析→共享经济与经济发展的关系→促进（或抑制）共享的政策措施。

由于笔者水平和资料收集所限，本书难免存在不足和错误。具体表现在：①部分指标定义的语焉不详，部分学者在研究该指标时，或许认为该指标已经形成社会共识，于是未作学术上的界定，对此，笔者尝试通过借鉴国内相关文献研究综述、外文文献查找或求助百度，但笔者清楚，特定范围讨论的指标其内涵和外延有其具体指向，笔者所作的尝试难免画蛇添足，其弊端显而易见。②现有内容安排（包括对各指标的归类处理、认识框架的设置）是否恰当，有待专家学者的批评指正。③由于笔者水平所限，利用相关指标对当前经济的解读不够充分。

当然，笔者绝不提倡“唯指标论”，甚至在一定程度上，一个合理的假设通过缜密的逻辑推导便能得出科学结论，同样让人信服。加之由于数据的可得性和处理过程存在的风险性，使得指标测度的初衷难以达成。

但是，可以预测：随着大数据时代的到来，随着经济生活中新常态、新情况的出现，人们对各类社会经济指标的兴趣将有增无减。扑面而来的“十三五”、“十四五”……人们对经济发展的关注已经由原先的“唯GDP”转向更高层次的“绿色GDP”，但愿，随着人们对社会经济指标认知的不断加深，人们的社会经济发展会更加健康。

什么是指标，它是茫茫大海上的一座灯塔，点点微光照耀着水手前进的方向，也丈量着迷惘与期望之间的距离。

什么是数据，它是天边划过的流星，稍纵即逝；它是地面散落的珍珠，闪烁着诱人的光彩；它是你我身边充盈的尘埃，触手可及，却又不着痕迹。

什么是测度，它是一根细线，串起那散落一地的珍珠，成为一件件把玩不厌的宝贝；它是一柄魔镜，让无论多么细小的尘埃也无处遁形。

这是一个大数据时代，这是一个云计算时代，要让这大数据为你我所用，就应当更加关注那些如雨后春笋般出现的指标，用它解读今天的经济现象，也用它预测未来的走向。

薛 燕

2016年10月

公司治理

1. 公司治理指数	001
2. 公司治理结构指数	007
3. 公司治理的有效性	009
4. 审计质量	011
5. 代理成本	012
6. 企业交易成本	014
7. 企业薪酬不公平	016
8. 额外薪酬	017
9. 在职消费	018
10. 职位性别差异	019
11. 高管薪酬黏性	020
12. 过度投资	021
13. 管理者自信	024
14. 高管控制权	026
15. CEO 私有收益	027
16. 管理者自利	029
17. CFO 影响力	031
18. 控制权私利	032

19. 家族成员权威	034
20. 管理层权力综合指标	035
21. 会计稳健性	037
22. 企业所有制多元化	039
23. 企业多元化指数	039
24. 公司声誉	041
25. 企业政策性负担	042
26. 企业政治关系	044
27. 企业家社会资本	045
28. 大股东减持	047
29. 财务柔性	049
30. 企业软实力	050
31. 企业国际化	052
32. 企业中心城市指标	054
33. 外汇风险暴露	055
34. 盈余管理	056
35. 资产减值计提率	058
36. 产品市场竞争度	059
37. 企业参保程度	061

研发创新

1. 高技术企业创新绩效	063
2. 企业创新绩效	065
3. 创新效率	067
4. 国家创新能力	069
5. 区域创新效率	070
6. 产业创新的绩效	072
7. 创新投资	073
8. R&D 强度	075
9. 知识产出	076
10. 智力外流水平	077
11. 技术扩散	079

12. 技术创新水平	080
13. 经济极化度	081
14. 创业企业团队异质性	082
15. 创新意愿	084
16. 知识产权保护指数	086
17. 知识资本	088

城市化

1. 新型城镇化综合指数	091
2. 地方化经济	093
3. 城市生产率	094
4. 农村市场化进程	096
5. 土地市场化水平	098
6. 城乡二元金融结构	100
7. 城乡收入差距	102

集聚

1. 集聚经济	103
2. 产业集聚度	105
3. 产业集中度	108
4. 制造业集聚水平	109
5. 金融集聚指数	110
6. 地理集聚指数	111

人口与就业

1. 就业创造率	115
2. 收入风险	117
3. 劳动收入比重	118
4. 投资就业弹性	119
5. 二元对比系数	120
6. 人口地理集中度	121

财政管理

1. 政府质量 (效率)	125
2. 行业性行政垄断强度	127
3. 财政分权	130
4. 地方财力缺口	132
5. 税收征管强度	134
6. 税收征收力度	135
7. 外汇市场干预	136
8. 有效汇率	137
9. 央行干预指数	138
10. 财政预算软约束指数	139
11. 跨国制度差距	141

人文教育

1. 教育产出	143
2. 学历误配指数	144
3. 教育质量	145
4. 教育回报率	146
5. 文化渗透度	147
6. 人文差异	148
7. 国家文化	149

产业与行业

1. 产业技术溢出	153
2. 产业结构合理化	155
3. 产业集聚度	156
4. 产业内贸易指数	157
5. 产业的技能密度	158
6. 产业结构网络中心势	160
7. 行业契约密集度	161
8. 行业通货膨胀水平	162

9. 行业集中度	163
10. 行业竞争度	164
11. 行业垄断程度	165
12. 物流业效率	165
13. 服务业比较优势	167
14. 工业集聚水平	168
15. 上游垄断	170

经济转型

1. 产业结构转型系数	173
2. 转型升级能力	175
3. 垂直专业化指数	176
4. 垂直专业化份额	178

投资融资

1. 投资配置效率	181
2. 企业投资效率	182
3. 融资缺口	184
4. 间接金融和直接金融	185
5. 物质资本投资	186
6. 行业外部融资依赖度	188
7. 融资约束	189
8. 债务融资	189
9. 政府融资平台风险	191

区域经济

1. 区域差距	193
2. 空间相关性	194
3. 区域金融协调	195
4. 经济周期协同度	198
5. 国家经济风险指数	200
6. 公共服务水平	201

7. 法律环境指数	204
8. 制度变迁	205
9. 市场分割指数	207
10. 市场化程度	208
11. 市场化指数	209
12. 市场潜力	214
13. 区域软实力	215
14. 信息化发展指数	217
15. 全要素生产率	219
16. 金融效率指数	221
17. 工业化与信息化融合度	222

开放与出口

1. 经济开放度	225
2. 贸易自由度	226
3. 贸易自由化	227
4. 出口（国内）附加值	228
5. 出口生产力	229
6. 出口专业化	230
7. 进口结构变化指数	232
8. 出口技术复杂度	233
9. 显性比较优势	238
10. 旅游业外贸竞争力	240
11. FDI 的外溢效应	241
12. 中间产品进口关税	243
13. 汇率价值指数	245
14. 行业实际汇率指标	246
15. 地理偏远度指标	247
16. 外包率	248

环境与能源

1. 环境质量指数	251
2. 绿色 GDP 指数	252
3. 温室气体排放	254
4. 隐含碳	258
5. 污染排放强度	259
6. 能源消费强度	260
7. 水资源绩效指数	262
8. 环境污染综合指数	264
9. 一次能源消费结构	266
10. 公众环境关注度	267

资本市场

1. 投资者情绪指数	269
2. 市场情绪风险偏好指数	271
3. 崩盘风险	272
4. 交易所竞争能力	273
5. 投资者异质信念	274
6. 股价同步性	274
7. 股票流动性	275
8. 社会资本综合指数	277
9. 基金资金净流入	278
10. 隐形交易	279
11. 住房市场泡沫水平	280

金融改革

1. 金融发展指数	283
2. 金融中介发展水平	284
3. 金融抑制	285
4. 金融发展效率	286
5. 金融自由化	287

6. 金融开放度	288
7. 银行风险水平	289
8. 银行信贷风险	290
9. 业务深度	291
10. 银行业集中度	292
11. 银行特许权价值	293

社会与民生

1. 社会网络	295
2. 政治态度	296
3. 贫困度	297
4. 社会抚养比	298
5. 养老金指数	299
6. 养老金替代率	300
7. 保险密度	304
8. 保险深度	304
9. 收入差距	306
10. 国民健康	307
参考文献	309

公司治理

2014年11月23日，“2014中国公司治理指数”发布会在天津财经大学举行。作为国内最早权威发布的公司治理指数，李维安教授主持编制的“中国公司治理指数”自2003年首次发布以来就被誉为中国上市公司治理状况的“晴雨表”，并从微观层面为构建现代化的公司治理体系提供了坚实的理论基础。而在党的十八届三中全会后出现的新一轮混合所有制改革热潮中，公司治理无疑是国企改革的核心问题。这一领域的研究不仅包括公司治理原则、治理评价、网络组织、集团治理等方面，还涉及公司治理与企业成长、人力资源战略、公司投融资战略、文化伦理等重大研究课题。与此呼应的是，各种评价指标应运而生。

1. 公司治理指数

【问题背景】最早的公司治理评价研究可追溯到20世纪50年代。1950年，杰克逊·马丁德尔提出了董事会绩效分析。1952年，美国机构投资者协会设计出了第一套正式评价董事会的程序。但直到20世纪90年代末，公司治理评价研究才真正引起学术界和实务界的关注。

公司治理评价研究

公司治理评价机构或作者 (年份)	评价内容	主要来源
美国机构股东服务公司 ISS	董事会及其主要委员会的结构和组成、公司章程和制度、公司所属州的法律、管理层和董事薪酬、相关财务业绩、最佳公司治理实践、管理层持股比例、董事受教育水平等	—