

解 读 中国 经济的 80 个 指 数

齐鑫 著



指数即信息 告诉我们如何解读宏观背景下国家的发展趋势与战略
指数即工具 帮助我们把握中国产业经济，在望闻问切之后给予最中肯的建议
指数即警示 鞭策我们在激烈的企业竞争中站稳脚跟并最终成为中流砥柱
指数即真相 引领我们洞悉当今社会日益变迁下的民生状态
指数即智慧 启迪我们如何在傲慢与偏见的国际局势中继续和平崛起

隆重推荐

张世平 湖南省统计局局长
崔维星 德邦物流股份有限公司董事长
刘传葵 资深证券投资基金专家、日信证券研究所所长、博士
丁忠明 安徽财经大学校长
丁栋虹 中国科学技术大学管理学院教授、博士生导师

上海财经大学出版社

INTERPRETATION THE
OF CHINA'S ECONOMY **80INDEXES**

解读 中国经济的 80个指数

齐鑫
著

上海财经大学出版社

图书在版编目(CIP)数据

解读中国经济的 80 个指数/齐鑫著. —上海:上海财经大学出版社,
2011.9

ISBN 978-7-5642-1143-1/F·1143

I. ①解… II. ①齐… III. ①中国经济-研究 IV. ①F12

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2011)第 148128 号

☐ 责任编辑 李成军

☐ 书籍设计 钱宇辰

☐ 责任校对 王从远

赵 伟

JIEDU ZHONGGUO JINGJI DE BASHIGE ZHISHU

解 读 中 国 经 济 的 8 0 个 指 数

齐 鑫 著

上海财经大学出版社出版发行
(上海市武东路 321 号乙 邮编 200434)

网 址: <http://www.sufep.com>

电子邮箱: webmaster@sufep.com

全国新华书店经销

上海叶大印务发展有限公司印刷装订

2011 年 9 月第 1 版 2011 年 9 月第 1 次印刷

787mm×1092mm 1/16 16 印张 253 千字

印数: 0 001—8 000 定价: 32.00 元

前言

“数字不再只和计算有关，它决定我们的生存”。

尼葛洛庞帝在 1995 年发表的未来学名著《数字化生存》一书中开宗明义地写到。尽管这里表述的仅仅是科学技术变革对人类生活方式的影响，但不可否认，看似冰冷的数字，往往能勾勒出最真实而客观的状态。

事实上，在经济领域当中数字的这种作用尤其明显，无论是宏观到大国崛起进程中的一举一动，还是微观到老百姓餐桌上的一蔬一饭，数字始终如实地记录下了丰富且复杂的发展脉络。又或者说，文字的描述太过玄虚，图片的呈现太过呆板，唯有数字能够更权威地说明基本状况，协助我们在震撼中了解变换中的世界。当数字用来注解中国经济之时，这一串串或振奋、或尴尬、或黯然神伤、或触目惊心的“阿拉伯记数符号”，又势必带给我们无尽的遐想。

“经济”一词,最早出现在我国东晋年间,也即公元4世纪左右,意在“经世济民”、“经国济物”。其中自然包括国家如何理财,如何管理各种经济活动,如何处理政治、法律、军事、教育等方面的问题,由此可见,经济与国计民生之间的关联度何其高也。而依照西方的经典解读,经济就是指一定范围(国家、区域)内,组织一切生产、分配、流通和消费活动的系统之总称。透过数字看中国经济,也无非是通过这些领域近距离、全方位地解读中国的发展脉络。

指数即信息,告诉我们如何解读宏观背景下国家的发展趋势与战略;

指数即工具,帮助我们把握中国产业经济,在望闻问切之后给予最中肯的建议;

指数即警示,鞭策我们在激烈的企业竞争中站稳脚跟并最终成为中流砥柱;

指数即真相,指引我们洞悉当今社会日益变化的民生状态;

指数即智慧,启迪我们在傲慢与偏见的国际局势中继续和平崛起。

美国著名智库布鲁金斯学会主席索尔顿曾经说过,中国的崛起是“21世纪最重要的地缘政治事件”。然而,这一切并非那么简单——在GDP连年高速增长背景下,外汇储备不断激增,财政赤字屡创纪录,众多名列世界第一的“中国制造”能让我们摆脱“金融小国”的尴尬吗?当环境逐步恶化,房地产业一枝独大,产能过剩日益明显,海外并购步履蹒跚之时,我们又如何韬光养晦、意气风发呢?面临跑步进入老年的现实、毕业即失业的困惑、外贸摩擦愈发加剧、人民币升值压力陡增的种种危机,我们的出路又在何方?或许,在数字刻画诸多艰辛的同时,也势必能勾勒出未来前行的动力和比较的优势!

后金融危机时代,中国经济正处在一个“黄金发展期”与“矛盾凸显期”的夹缝之中,同时又徘徊在结构性与制度性纠结的十字路口。要知道,中国的国情太过复杂,发展的阻力非常巨大,所以,我们不妨透过一系列客观而详实的数字,认真地审视与反思一番。相信《解读中国经济的80个指数》会为大家呈现一个参考的答案。

齐鑫

2011年8月于北京

目录

前言 —— 001

● 宏观：对趋势与战略的解读 —— 001

- 01. GDP: 国家财富, 怎一个“增”字了得 —— 003
- 02. GNP: 一眼判定国民富裕与否 —— 007
- 03. GNH: 幸福是否是一种传说 —— 010
- 04. WPI & RPI: 通货膨胀的征兆 —— 014
- 05. 进出口总额: 现代经济的增长引擎 —— 016
- 06. 工业总产值: 世界头号商品生产国也要谋划转型 —— 019
- 07. 货币供应量: 从 M 中读懂玄机 —— 021
- 08. 外汇储备: 多多益善还是烫手山芋 —— 024
- 09. 财政赤字: 一项滚雪球般的世界纪录 —— 028
- 10. 通货膨胀: 口袋里的钱哪儿去了 —— 032
- 11. 债务水平: 国家系统性风险的“试金石” —— 035
- 12. 土地财政占财政收入比重: “‘招拍挂’像一棵摇钱树” —— 038

貳 金融：虚拟而庞大的财富 —— 043

01. 汇率：人民币的国际价值 —— 045
02. 储蓄率：老百姓热衷存钱为哪般？ —— 048
03. 存款准备金：商业银行的保证金与货币之源 —— 051
04. 银行负债率：危机的导演者 —— 053
05. 不良贷款率：银行资产如何抗风险 —— 055
06. 市盈率：看不懂的参照物 —— 059
07. 上证指数：中国股市的悲喜百态 —— 062
08. 创业板指数：资本市场与新势力 —— 066
09. 股指期货指数：A股进入“做空”时代 —— 068
10. 美国国债：如果美国没钱还债 —— 070
11. 热钱：金融大鳄虎视眈眈 —— 073
12. 巨无霸指数：购买力平价的实例 —— 075

叁 产业：勾勒最为精准的轮廓 —— 079

01. PMI体系之采购经理指数：经济景气状况的先行预报 —— 081
02. PMI体系之产成品库存指数：当市场需求持续走弱 —— 084
03. 利润率：中国制造薄利多销的尴尬 —— 086
04. 集装箱吞吐量：港尽其用，物尽其流 —— 089
05. 用电量：给波浪曲线一个解释 —— 091

- 06. **汽车产销量**:双冠王不能成就的强国梦 —— 094
- 07. **铁路营业里程**:高铁改写中国空间概念 —— 096
- 08. **矿产资源利用率**:别再透支子孙的财富 —— 099
- 09. **工业废水排放量**:谁来为污染的环境埋单 —— 102
- 10. **柯桥指数**:纺织品产业升级的“风向标” —— 104
- 11. **服务业所占比重**:现代化城市的支柱 —— 107
- 12. **义乌中国小商品指数**:“中国商务天气预报”的一部分 —— 109

肆 企业：中流砥柱真实的描述 —— 113

- 01. **税负**:民企为大,国企次之? —— 115
- 02. **外国直接投资(FDI)**:从“招商引资”到“对外投资” —— 119
- 03. **企业(单位)登记注册数量**:春风吹又生 —— 122
- 04. **资产负债率**:检查企业的超声波 —— 125
- 05. **净资产收益率**:什么样的投资最划算 —— 128
- 06. **市场占有率**:品牌横行的年代 —— 131
- 07. **新房开工率**:开工大吉 —— 133
- 08. **世界 500 强**:企业的荣耀与责任 —— 136
- 09. **写字楼空置率**:当中小企业营养不良 —— 139
- 10. **企业景气指数与企业家信心指数**:直观感受行业的冰火两重天 —— 141

伍 民生：讲述百姓自己的数字 —— 145

01. **医疗覆盖率**:使老百姓病有所医 —— 147
02. **社保基金**:国家级战略储备 —— 149
03. **城镇登记失业率与调查失业率**:人人有工作,才是社会之福 —— 151
04. **大学生就业率**:毕业即失业的“被”与“备” —— 153
05. **隐性失业人数**:被低估的困境 —— 156
06. **城乡居民收入比**:农村还能赚钱吗? —— 158
07. **经济活动人口**:劳动力资源全景图 —— 162
08. **人口自然增长率**:在 13 亿的基础之上 —— 164
09. **人口老龄化**:中国跑步进入老年 —— 167
10. **贫困线**:那些为了温饱奔波的苦命人 —— 170
11. **食品安全指数**:让老百姓的“天”永远湛蓝 —— 173
12. **网民数量**:E 时代的无敌潜力 —— 176

陆 消费：满足生活需求的行为 —— 181

01. **CPI**:跑不过刘翔,得跑赢它 —— 183
02. **PPI**:从商品生产成本判断未来 —— 187
03. **个人可支配收入(DPI)**:收入决定消费 —— 189
04. **社会消费品零售总额**:消费实现价值 —— 192
05. **基尼系数**:不患寡而患不均 —— 195

- 06. **恩格尔系数**:不只是为了填饱肚子 —— 198
- 07. **消费者信心指数**:信心比黄金更重要 —— 200
- 08. **租售比**:全民炒房的恶果 —— 203
- 09. **住宅销售价格指数**:政策的两难处境:房价升还是降 —— 205
- 10. **房价收入比**:谁还买得起房? —— 207
- 11. **住宅空置率**:现代版“空城计” —— 209
- 12. **富豪消费价格指数**:凝望奢华的背后 —— 211

柒 国际: 偏见与傲慢下的争辩 —— 215

- 01. **波罗的海指数**:国际贸易的“晴雨表” —— 217
- 02. **碳交易**:必须为超排放埋单 —— 219
- 03. **全球竞争力排名**:发展才是硬道理 —— 221
- 04. **世界最具吸引力城市排名**:怀揣国际大都市之梦 —— 224
- 05. **粮食进口量**:中国会把粮食买光吗? —— 228
- 06. **商品定价权**:最大的买家,最冤的大头 —— 230
- 07. **黄金价格**:绝非保值那么简单 —— 232
- 08. **大宗商品价格与国际原油价格**:全球通货膨胀的制造者 —— 234
- 09. **国际专利申请数**:在创新中和平崛起 —— 237
- 10. **城市化率**:高楼大厦与都市繁华 —— 240

INTERPRETATION THE
OF CHINA'S ECONOMY **80INDEXES**

壹 宏观

对趋势与战略的解读

01

GDP

国家财富，怎一个“增”字了得

名词解释： GDP,即英文 Gross Domestic Product 的缩写,也就是国内生产总值。通常对 GDP 的定义为:一定时期内(一个季度或一年),一个国家或地区的经济中所生产出的全部最终产品和提供劳务的市场价值的总值。

发布机构： 中国国家统计局。

发布网站： <http://www.stats.gov.cn>。

发布频率： 每季度 1 次,年终发布全年数据。

发布时间： 季度初步核算数据每季度后 20 日公布,次年 1 月 20 日公布上一年度数值。

在经济学中,GDP 是宏观经济中最受关注的经济统计数字,它被认为是衡量国民经济发展情况最重要的指标之一,而我国各地政府官员也将它当作地方经济发展和业绩考核最重要的指标。

尽管大多数人都听说过 GDP,但真正能明白它到底代表什么的人恐怕并不多。实际上,GDP 是一个市场价值的概念,具体来说就是在既定时期内,一国生产的商品,像房屋和汽车,以及提供的服务,像美容理发、演出旅行等,每种产出都以其市场价格计价,乘以产出数量再全部加在一起的价值。但不是任何产出价值都被计入 GDP 统计的。举个例子,如果你在家里烘烤饼干、点心,你的劳动价值并不计入正式 GDP 统计之中,但是如果你去

商店购买饼干、点心,点心师傅的劳动所得却会计入 GDP 统计。此外,GDP 还是一个流量概念而不是存量概念。换言之,我们可以将过去一段时间内生产的最终产品价值相加,得到现在的总价值——流量。

说起来简单,可在真实的经济生活中,GDP 统计是个十分复杂且庞大的工作,因为一个国家生产的商品和提供的服务种类何其之多,市场经济中商品和服务价格又瞬息万变,这就必然会导致 GDP 存在计算误差和统计不完全。但是 GDP 仍然是衡量经济增长的最重要指标,因为目前还找不到更好的描述财富和经济发展的指标来替代 GDP。所以经济学家们一直绞尽脑汁试图让 GDP 统计变得更为准确,例如对 GDP 计算方法进行修正和调整,完善 GDP 的统计体系等。

这一重要的数据在我国是由国家统计局统一发布的,分为季度数据和年度数据。参照中国国民经济行业分类标准,季度 GDP 核算按照 17 个行业分别核算,年度 GDP 核算按照 94 个行业分别计算。不管是季度 GDP 还是年度 GDP,都会经过“初步核算”、“初步核实”、“最终核实”三次发布与修正,以确保数据尽可能准确。

需要注意的是,统计局公布的 GDP 统计数字是“名义 GDP”,也就是不扣除通货膨胀影响因素。扣除通货膨胀影响之后的 GDP 则称为“实际 GDP”,以选定的年份的价格水平为基准计算得出。

发布 GDP 的公告和新闻大概会很短小,但是关于 GDP 数据的解读可以写出一本长篇大论。

首先,GDP 数据是反映经济总体走势的最好风向标。如果想要了解经济是景气还是萎靡,观察这一个数据就能够明白。

其次,因为市场对于经济增长会有一个预期,如果实际数据与预期相差过大,市场会有非常明显的表现。对于股票投资者来说,季度 GDP 增长达到预期或者高于预期,人们看好公司的业绩表现,因此股市很可能会有积极的反应;如果经济增速放缓、低于预期,商业环境疲软,股市也会有相应的表现。

再次,GDP 数据很可能会完全改变投资者对于下一个季度/年度经济的预期,从而促成一个全新的投资决策,进而影响市场。这一效果不会立竿见影,但是在将来的时期内会极大地影响到经济表现。

中国国家统计局关于 GDP 的统计时间序列始于 1952 年，观察 59 年来的 GDP 数据，中国经济总体是绝对处于增长层面上的，这是新中国最重要的成就之一。并且有足够的理由相信，在下一个 10 年里，中国 GDP 仍会高速增长。

但是我们要明白，GDP 并不表示实实在在握在居民手中的财富，只是用标准的货币平均值来表示经济规模有多大。这也是近年来为什么会有越来越多的人觉得经济一直在增长，但是自己并没有感觉到生活水平提高了的原因。

为此，我们来引入一个新概念——GDP 的有效累积。

$\text{GDP 的有效累积} = \text{当年的 GDP 总额} - \text{无效的 GDP} - \text{消失的 GDP}$

这一概念增加了两个最重要的要素，一个是“有效”，一个是“累积”，它比纯粹的 GDP 概念更能反映一个地方的富足程度与发展速度，是比较科学合理的经济计算方法。

据国内媒体披露，我国的 GDP 中大约存在 10%~20% 的无效成本。虽然这一数据我们还不能确切计算，但是我们可以从一些蛛丝马迹中找到无效 GDP 的影子。据国家工商总局统计，我国每年的逃废债务就会造成 1 800 亿元的直接经济损失；合同欺诈也带来 55 亿元的损失；产品质量低劣和制假售假造成的各种损失至少也有 2 000 亿元；不合理的税外收费和不必要的审批造成的额外费用更是高达 3 000 亿元，另外还有逃骗税款损失以及未发现的腐败损失……

关于无效 GDP 有这么一个笑话。甲、乙两个年轻人在街上打赌，如果对方被自己连打 10 巴掌也不喊疼，就给对方 1 000 元，结果甲先让乙打 10 巴掌，甲坚强地忍耐了下来，乙只好按约定支付了 1 000 元，这样甲就创造了 1 000 元的财富。之后甲又反过来打了乙 10 巴掌，结果乙也因此赚到了 1 000 元，从而也创造出 1 000 元的财富。甲、乙两人一共为社会创造出 2 000 元的 GDP，不禁欢呼雀跃。在账面上，国家的确新增了 2 000 元的 GDP，不过事实上，我们可以直观地发现现实中的财富并没有得到增长，反而是甲、乙两人各自无缘无故地挨了 10 个巴掌。

有人说这就是 GDP 的真相，包括房产泡沫在内的许多财富增长实际上不过是几个响亮而无用的耳光。除此之外，还有其他的一些情况会导致无

效的 GDP。比如,某个地区遭遇了洪灾,许多房屋和庄稼都被洪水淹没了,老百姓损失惨重。当地重建工作很快开展起来,经过大家的一番努力之后,当地的 GDP 迅速增长到上一年 GDP 的 130%。这看上去很风光,但是老百姓却觉得自己的生活水平并没有上升。

这是因为 GDP 没能“累积”而是“重建”了。之前多年积累下来的劳动财富在洪水中化为乌有,而这些消失的 GDP 总量远远要超出重建过程中新增加的 GDP。

所以真正有效的 GDP 应该是留下来的具备真实价值的 GDP,而通常方法计算出来的 GDP 往往忽略了无效的和消失的 GDP,漂亮的数字掩盖了真实的增长。因此,我们有必要明白“GDP 有效累积”这个概念,也就是说,在统计的时候应该把以前年度有效的 GDP 都积累起来。某个地区 GDP 的有效积累数值越大,证明这个地区就越富有,当地的经济发展水平越高,这样的 GDP 增长才是真实的经济发展指标,而不是一张可能弄虚作假了的账面价值。

关于 GDP 的另一个修正概念就是“绿色 GDP”,简单地讲,就是从现行统计的 GDP 中,扣除由于环境污染、自然资源退化、教育低下、人口数量失控、管理不善等因素引起的经济损失成本,从而得出真实的国民财富总量。

绿色 GDP 的核算方法与常规 GDP 核算相比,无疑要更复杂一点。但是绿色 GDP 是从可持续发展的角度出发,它更多的是站在社会效益的角度来分析和评判经济的发展,实质上代表了国民经济增长的正面效应,对保护资源环境、促进社会可持续发展都具有重要的意义。可喜的是,中国已经开始进行绿色 GDP 的统计与发布工作,这是值得大力肯定的一件事情。

总而言之,GDP 是非常重要、也值得我们重视的一个经济指标,但从政府的角度出发,不能单一地追求 GDP 的高速增长,而忽略经济的发展质量。各地政府应该冷静地看待 GDP 的发展问题,经济发展应当是“以人为本”的,国民生活水平的提高才是经济发展的最终目的。中国现在面临经济转型的关键时期,我们应当更多地重视 GDP 的“含金量”,而财富的增加需要反映到居民收入提高上,GDP 的发展速度不能与老百姓的收入增长速度脱节,经济的发展如何更多地体现在民生方面,值得我们进行认真深入的思考。

02

GNP

一眼判定国民富裕与否

名词解释： GNP,即英文 Gross National Product 的缩写,也就是国民生产总值,是指一个国家(地区)所有常住机构、单位在一定时期内(年或季)收入初次分配的最终成果。

发布机构： 中国国家统计局。

发布网站： <http://www.stats.gov.cn>。

发布频率： 每年发布一次,以中国国家统计局年鉴数据为准。

GNP 与刚刚提到的 GDP 相比,只差了一个字母,可绝不能混为一谈。虽然二者都是表现宏观经济发展状况、衡量国民收入的指标,但实际上却反映了统计上的两种不同的原则。

GNP 是与所谓的国民原则联系在一起的。按照这一原则,凡是本国国民(包括本国公民以及常住外国但未加入外国国籍的居民)所创造的收入,不管生产要素是否在国内,都被计入本国的 GNP,而外国公司在该国子公司的利润收入则不应被记入该国的 GNP。

这是因为一个国家常住机构、单位从事生产活动所创造的增加值(国内生产总值)在初次分配过程中主要分配给这个国家的常住机构、单位,但也有一部分以劳动者报酬和财产收入等形式分配给该国的非常住机构、单位。同时,国外生产单位所创造的增加值也有一部分以劳动者报酬和财产收入等形式分配给该国的常住机构、单位,从而产生了国民生产总值(GNP)概念。它等于国内生产总值(GDP)加上来自国外的劳动报酬和财产收入减去