

2009

中国城市社会经济

热点问题

调查报告

国家统计局城市社会经济调查司 编



中国统计出版社
China Statistics Press

2009

中国城市社会经济 热点问题 调查报告

国家统计局城市社会经济调查司 编

 中国统计出版社
China Statistics Press

(京)新登字 041 号

图书在版编目(CIP)数据

2009 中国城市社会经济热点问题调查报告/国家统计局城市社会经济调查司编. —北京:中国统计出版社, 2010.8

ISBN 978—7—5037—6027—3

I. ①2… II. ①国… III. ①城市经济—调查报告—中国—2009②城市—社会问题—调查报告—中国—2009
IV. ①F299.2②D669

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2010)第 149889 号

2009 中国城市社会经济热点问题调查报告

作 者/国家统计局城市社会经济调查司

责任编辑/申明九

装帧设计/李雪燕

出版发行/中国统计出版社

通信地址/北京市西城区月坛南街 57 号 邮政编码/100826

办公地址/北京市丰台区西三环南路甲 6 号

电 话/邮购(010)63376907 书店(010)68783172

印 刷/河北天普润印刷厂

开 本/787×1092mm 1/16

字 数/1030 千字

印 张/41

版 别/2010 年 8 月第 1 版

版 次/2010 年 8 月第 1 次印刷

书 号/ISBN 978—7—5037—6027—3/F·2931

定 价/138.00 元

版权所有。未经许可,本书的任何部分不准以任何方式在世界任何地区以任何文字翻印、拷贝、仿制或转载。

中国统计版图书,如有印装错误,本社发行部负责调换。

《2009中国城市社会经济热点问题调查报告》

编委会与编辑部

编 委 会

顾 问 张为民

主 任 庞晓林

副 主 任 程学斌

编委会成员 (按行政区划排列)

潘 璠	董顺荣	刘刚海	杨润广	郑世成	张 晶
谭 波	王雁南	柳伟忠	张卫东	梁普明	骆 飞
陈 建	邓盛平	宋志申	刘世德	马俊贤	张松青
叶健夫	邹伟忠	张枝林	刘启义	滕采模	冯育毅
杨 雯	刘鸿儒	鲜力群	刘 瑛	张小军	余晓明

编 辑 部

总 编 辑 陈晓杰

编 辑 王田合 谭晓梅 张丽萍

编者说明

《2009中国城市社会经济热点问题调查报告》终于和广大读者见面了，本报告的明确主题是反映2009年度，我国城市社会经济发展中取得的成就、揭示发展进程中的热点问题和难点问题，以期广大读者能够从中得到一些启示或帮助。本书计划每年定期编辑、出版和发行，欢迎致力于研究社会经济热点问题的专家、学者及各界人士，能够就这些问题和我们进行探讨，并对“报告”提出有益的建议，对此，我们将不胜感激。

本报告从构思、资料的收集到最终定稿，都得益于国家统计局各调查总队的调查员每年辛勤地调查与收集统计资料，没有他们的努力，就不会有大量翔实可靠的信息资料。我们也由衷地感谢国家统计局各调查总队的专家们对大量一手资料的开发和利用并及时给我们发来稿件。

国家统计局城市社会经济调查司分析研究处全体工作人员对稿件进行了大规模的系统编辑与整理。特别需要指出的是，其中的一些观点仅代表个人的学术研究成果和看法。

因编者水平有限，可能存在不足之处，热忱欢迎广大读者指正。

前言

在中国传统中，六十年是一个甲子、一个生命的周期——1949年10月1日，中国人向世界宣告中华人民共和国成立；2009年10月1日，建国六十周年国庆大典成为2009年度当之无愧的最大盛事，承载了中国人民对大国崛起的期待。

在2008全球金融危机的大背景下，2009年，成为新中国历史上十分重要的一年，同时，2009年也是经济社会发展取得巨大成就的一年。面对国际金融危机的严重冲击，党中央、国务院审时度势、果断决策、科学应对、坚强领导，全党全国各族人民坚定信心、迎难而上、万众一心、共克时艰，坚持把保持经济平稳较快发展作为经济工作的首要任务，统筹做好保增长、保民生、保稳定各项工作，实现了经济总体回升向好，各项事业取得新的重大进展。

国家统计局城市司和国家统计局各地调查总队，主要从事价格（主要包括居民消费价格指数，商品零售价格指数，工业品出厂价格指数，原材料、燃料、动力购进价格指数，固定资产投资价格指数和全国房屋销售价格指数）和城镇居民收支的调查和研究工作，同时针对我国物价形势、城镇居民收入差距、消费结构、城市化、区域经济发展、城市低收入群体等各类社会热点问题开展分析和研究，长期以来以翔实可靠的第一手数据，具体深入的科学分析，为各级党政领导和社会大众提供统计信息和参考资料，为国家应对全球金融危机、制定宏观调控政策提供必要的数据支撑。

这几年，国家统计局城市司精心选择城市司和各地调查队撰写的优秀分析研究和调查报告，编辑成《中国城市社会经济热点问题调查报告》出版，每年一书，已经四年，为各级政府领导，对从事价格、收入分配、城市化、社会保障等各方面研究的经济学家和学者，对企业管理和市场研究人员，以及各个层面的关心中国社会经济发展的人士提供了有关我国城市社会经济发展的重要参考信息。

《2009中国城市社会经济热点问题调查报告》一书继续在以下几个方面提供切实可靠的决策信息支持：

一、价格

关于价格，本书精选了“通货膨胀的价格传导机制研究”、“初级生产资料价格的变动分析及预测”，以及“山东固定资产投资与物价变动关系的实证研究”等文，分析了我国物价领域的变动情况、原因和走势。

二、收入分配

本书关于收入分配的文章包括收入差距的探讨、收入增长机制的研究，尤其推荐“国际金融危机下江西城镇就业人员收入及消费预期调查”一文，为分析金融危机背景下的我国收入消费特征提供了翔实的数据支持和分析。

三、消费结构

2009年，“扩内需、保增长”是政府工作必须坚持的四项重要原则之一，本文精选了多篇扩大居民消费需求、进行消费结构比较的文章，尤其是多篇“扩大居民消费需求的重点、难点及对策”，为扩大内需政策提供了数据支持和分析。重点推荐“不同收入群体教育消费模式的比较研究”一文。

四、城市化与区域经济发展

本书中“外来人口对城市发展的研究”、“加快实现大城市产业升级与发展途径研究”、“中国区域经济发展差距成因研究与趋势预测”等文，对我国高速发展的城市化进程展开了详尽的分析。

五、社会保障

本“报告”中关于物价上涨以及就业问题对城镇低收入群体的影响，低收入群体生活的文章，以及低收入群体社会救助的文章，为党政机关和社会各界解决此类社会问题、构建和谐社会，提供了翔实可靠的参考信息。

六、调查和统计理论探讨

一直以来，国家统计局城市司和各地调查总队不断开展相关业务的理论探讨和研究工作，本书中：“低收入居民基本生活费用价格指数的编制方法研究”、“非正常波动统计数据修匀方法研究”、“民生指标体系研究”等文章反映了2009年相关领域的部分成果。

七、其他

2009年是新中国建国六十周年，本报告精选了部分反映建国六十周年城镇居民生活变迁的几篇文章，向大家展示了六十年来的巨大发展成就。

2009年，由于受国际金融危机和世界经济增长明显减速影响，中国经济运行困难明显增加，本书也反映了金融危机对我国人民生产、生活的影响。

2010年，综观国内外发展环境和条件，今年改革发展稳定任务十分繁重。国家统计局城市司将一如既往为顺利完成这些任务而提供自己的专业支持，为党和政府及社会各界提供准确可靠的数据支持和科学的决策服务。同时，我们热忱欢迎各界人士与我们交流探讨。

国家统计局城市社会经济调查司司长 庞晓林

2010年4月 北京

一、价格篇

资源性价格问题分析

山东固定资产投资与物价变动关系的实证研究/3

通货膨胀价格传导机制的研究/11

初级生产资料价格变动分析及预测/23

价格形势判断

关于本轮通胀若干问题的思考/54

广西居民消费价格与全国走势的差异性分析/59

价格问题研究

江苏城市高低收入消费价格指数差异分析/64

新疆物价变动现状及 PPI与CPI 关联度研究/68

从CPI与GDP关系研判CPI运行走势/78

二、收入分配篇

收入差距探讨

收入差距有缩小趋势 合理有序分配格局有望率先实现/ 87

——新时期北京市收入分配问题研究与思考

关于加快提高天津市城市居民收入问题的研究/96

当前黑龙江省城镇居民收入分配中存在的主要问题及对策研究/103

收入增长机制

对山东城乡居民财产性收入的认识/112

国际金融危机下江西城镇就业人员收入及消费预期的调查/118

川渝浙桂豫五省市城镇居民收入比较研究/127

收入与生活

三峡库区城镇移民收入显著提高 存在的问题不容忽视/134

三、消费结构篇

消费需求研究

我国城镇居民消费需求分析报告/139

扩大居民消费的重点、难点和对策/146

使消费成为经济增长的重要引擎/160

江苏城镇居民消费需求问题研究/168
扩大城镇居民消费需求的重点与难点/184
挖掘居民消费需求潜力 确保扩大内需取得成效/196
福建城镇居民消费需求影响因素分析及趋势判断/202
扩大湖南城镇居民消费的重点、难点及对策/210
促进经济健康发展 消费“马车”需加速/222
扩大四川城镇居民消费需求的重点、难点及对策/237
扩大甘肃城镇居民消费需求的重点、难点及对策/247
消费结构比较
天津市城市居民现阶段消费潜力研究/258
黑龙江省城镇居民消费结构分析/263
山东城镇居民旅游消费行为研究/269
杭州市城镇居民扩大内需调研报告/280
居民家庭储蓄倾向与信用消费/292

四、城市化与区域经济发展篇

外来人口对城市的影响研究/303
加快实现大城市产业升级与发展途径研究/316
常德市、岳阳市、衡阳市经济发展比较论证/327
重庆区域经济发展差异实证研究/333
中国区域发展差距成因研究与趋势预测/350

五、城市低收入群体与社会保障篇

价格上涨及就业的影响
高物价形势下城镇低收入人群的社会保障对策研究/367
就业状况不佳 南宁市低保群体生活仍较艰难/381
关注低收入群体
长春市部分低收入户生活情况调查/386
城镇低收入群体社会救助问题研究/389
——以江西为例
贫困问题研究
黑龙江省城镇居民收入持续走低的成因及对策研究/397

六、构建和谐社会篇

居家养老问题
社区居家养老服务工作发展现状及思考/409
青少年问题
城镇居民家庭子女教育状况调查/414
湖北省未成年人犯罪情况调查/418
“儿童彩票”入侵校园 治理整顿刻不容缓/424

七、房地产篇

北京市土地市场现状及对房价影响分析/429

——2009年北京市房地产开发企业土地利用情况调查报告
房地产价格变动因素及趋势分析/437

安徽房地产价格分析与发展建议/444

关于浙江商品房价格合理性的探讨/453

房地产价格波动与通货膨胀/458

——基于重庆的实施研究

八、能源供求篇

山西煤炭生产面临的问题与对策建议/475

能源PPI的建立与实证研究/482

——以四川为例

福建燃油税改革的主要成效及其影响调查/491

发展煤电一体化 促进优势资源转换/496

九、建国六十年篇

从贫困走向小康的城镇居民生活/507

——建国六十年城镇居民生活变化记述

建国60年河南城镇居民生活变化巨大/513

峨眉山市城镇居民生活30年巨变/519

小账本记录大变迁/524

——从城镇居民生活变化看云南建国60年发展成就

十、金融危机与生产生活篇

城乡居民金融资产投向呈重储蓄、轻消费、慎投资格局/531

——北京城乡居民投资消费意向调查

山西金融信贷与经济发展问题探析/539

经济危机对山西城镇居民生活的影响/544

十一、文化消费与就业篇

扩大城市居民文化消费促进天津文化产业的发展/549

新时期影响大学生就业主要因素分析/556

2009年广州高校大学生就业状况及就业意向分析/562

长沙市居民文化消费需求研究/576

十二、调查与统计理论探讨篇

低收入居民基本生活费用价格指数的编制方法研究/589

非正常波动统计数据修匀方法研究/595

民生指标体系研究/609

十三、其他热点问题篇

北京市经济增长率与通货膨胀率关系研究/621

上海与北京居民生活质量比较研究/631

东莞市推进加工贸易转型升级的主要做法和困难/641

中国城市社会
经济热点问题
调查报告

2009

一、价格篇



山东固定资产投资与物价变动关系的实证研究

根据主流经济学理论,投资与经济发展具有密切的关系,投资的过度扩张或收缩往往成为经济波动的重要因素。同时由于物价稳定与否是衡量经济运行是否平稳、健康发展的重要指标,因此有关投资与通货膨胀及其之间关系的研究也成为众多经济学家关注的重点课题。纵观改革开放 30 年来山东经济发展的实际情况可以清楚地发现,固定资产投资的波动一方面受我国的政策性因素影响,另一方面也与宏观经济运行特征密切相关。固定资产投资在推动经济增长的同时,与通货膨胀存在明显关联。因此,从实证的角度深入分析研究固定资产投资与通货膨胀的深层次关系,并在此基础上探讨如何通过控制投资来抑制通货膨胀,寻求经济的持续平稳发展模式,实现宏观经济的有效调控,在如今投资主导型的发展模式显现出诸多弊端的发展阶段,具有一定的理论和实践意义。

一、固定资产投资与通货膨胀关系的相关理论

(一)投资的双重效应

投资的双重效应理论是由英国经济学家哈罗德和美国经济学家多马在凯恩斯的投资需求理论上加以发展提出来的。主要是指投资的效果具有二重性:一方面,投资可以扩大国民收入,从而扩大总需求;另一方面,投资又可以产生新的生产能力,扩大总供给。

1. 投资的需求效应

根据投资经济学理论,投资的需求效应是指投资活动引起的对生产资料和劳务商品的需求。最早提出投资需求效应的经济学家应当溯源至凯恩斯,他在《就业、利息和货币通论》中认为有效需求决定于消费支出和投资支出,由于

消费倾向在短期内是稳定的,因而有效需求主要由投资引诱。具体说来,投资的需求效应主要体现在国民经济系统中的各个部门形成一个相互联系的有机体,对一个部门的投资会形成对其他部门的需求,从而刺激产出增长,形成对整个社会收入的扩大效应。例如固定资产投资的增加首先会引发对投资品(如钢材、水泥、机械设备等)的需求扩张,然后又会引起与投资品有关的生产资料以及相关燃料、动力部门有效需求的扩张。如此循环下去,就形成了多倍于原始投资的对社会总需求的扩张效应。投资需求对社会总需求的影响既表现在影响社会总需求的总量上,又表现在影响社会总需求的结构上。

2. 投资的供给效应

投资的供给效应是指投资能向社会再生产过程注入新的生产要素,形成新的资本,具体表现为增加生产资料(如机器、厂房)的供给。投资供给效应的提出最早源于古典经济学家亚当·斯密的论述,他曾指出一个国家的财富增长主要可以通过分工提高劳动生产率和增加生产性劳动数量两种途径来实现,但无论增加机器的使用还是增加生产性劳动数量,都需要增加资本投资。因此投资成为影响一个国家财富增长的最关键因素。英国经济学家哈罗德和美国经济学家多马在此基础上,提出了重在强调投资对经济增长贡献作用的哈罗德—多马经济增长模型,投资的供给效应得到了更加明确的阐述。

(二)固定资产投资对通货膨胀的影响

投资需求作为总需求的一个重要组成部分,其扩张会直接引起总需求的膨胀。一般说来,与消费需求相比,投资需求在总需求中所占份额相对较小,但其波动却比消费需求大得多。

投资的扩张会引发物价上涨和通货膨胀,其理由在于:投资扩张必然导致对投资品需求的扩大,需求的扩大必将推动价格的上涨;投资和生产的风险约束机制尚不健全,企业自我消化能力和应变能力较低,市场竞争不充分,这些因素导致了投资需求的扩张引发了物价上涨。

固定资产投资变动对通货膨胀主要通过商品市场和货币市场两个路径施加影响。从商品市场来说,固定资产规模扩大,增加了对生产资料的需求,在短期内总供给相对于投资需求而言难以进行充分的结构调整,直接的结果是形成生产资料市场的供给“瓶颈”和经济结构失衡,并导致劳动生产率增长的不同。由此引发物价水平的上升,形成结构性通货膨胀。当上游产品价格上涨因素传递到下游产品时,表现为居民消费价格总水平上涨,从而最终形成全社会普遍的物价上涨形势。在就业压力及经济发展刚性目标下,社会经济中的低效率损失不得不由高投入来弥补,以达到预期产出,造成用投资资金与商品、服务等生产的低效高耗配合,即多余的货币量被低效率“倒逼”出来,造成通货膨胀压力。

从货币市场来说,固定资产投资膨胀形成大量资金需求,并在国内银行信贷放松的条件下成为可能,考虑到我国长期存在大量重复建设的现象,结果造成投资资金使用效率低下。在银行资产负债表上反映为不良贷款增加,货币当局最终选择扩大货币供应量,造成物价上涨。从实际情况看,投资膨胀主要通过信贷规模扩张和土地供给两个渠道影响货币投放。

(三)通货膨胀对投资的影响

1. 抑制储蓄

由于通货膨胀对全社会经济的收入分配效应和财富分配效应,人们的储蓄愿望受到抑制,有了钱就想办法尽快花掉,以免贬值,储蓄不可避免地下降,而储蓄的下降必然导致投资的下降。

2. 通货膨胀初期可能会刺激投资

在初期,物价上涨高于工资上涨的幅度,企业利润增加,就会增加生产,扩大投资。

3. 通货膨胀会影响投资资金的流向

在通胀时期那些受益于通胀的行业会吸引到更多的投资,从而加剧了投资在国民经济各行业中的分布的不平衡。

4. 增加投资的成本和风险

通货膨胀会对社会经济效率产生不利的影响,会降低社会各个领域的效率,这就是通货膨胀的“非效率”效应。

二、投资与物价变动关系的相关文献综述

国内现有文献检索显示,单独研究固定资产投资与物价变动关系的文献不多,更多情况下是把投资作为多种影响因素之一,研究其对通货膨胀的影响,并且采用的方法和所得结论也不尽相同。袁礼斌(1994)认为投资怪圈是促成我国通货膨胀的重要力量,形成需求拉动型的通货膨胀。国家发改委投资研究所课题组(1995)研究结果认为,高经济增长和高投资增长是否引起高通货膨胀,要看是否具备一定的条件。这个条件就是经济增长和投资增长超过当时社会可利用的资源限度。只有在特定的条件下,高增长到高通胀的传递过程才具有一定的不可避免性。宋秉芳(1996)利用格兰杰因果关系检验方法,对1979~1994年中国通货膨胀的推动因素以及通货膨胀对就业和经济效益的影响进行实证研究。结果显示,滞后1年和滞后2年的固定资产投资,都是通货膨胀上涨的推动因素;而通货膨胀率的上涨会对固定资产投资的增长产生较强的抑制作用。徐能毅(1997)认为投资中存在的问题是生成通胀的主要原因,并分析了投资生成通胀的具体方式。王军(2001)指出投资的需求效应属于中短期分析,着眼于解释中短期经济波动的原因,而投资的供给效应属于长期分析。并分别对投资的供给效应和需求效应进行了实证分析。还认为投资对经济增长具有促进作用,但是不能夸大这种作用,投资对经济的促进作用受到社会总产品和资金来源以及投资要素的制约,不顾经济增长状况的过度投资增长或抑制的投资增长都会导致经济的波动。国家统计局中国经济景气监测中心与中国人民大学经济学院联合课题组

(2004)从通货膨胀与经济增长的理论关系入手,结合实际数据对通货膨胀、投资、产出、过度货币供给等宏观经济变量进行计量分析。通过协整分析得到,投资增长是产出增长的原因,但不是通货膨胀上涨的原因。格兰杰因果检验显示固定资产投资与通货膨胀率之间并不存在显著的因果关系。中国人民银行成都分行金融研究所课题组(2004)利用1981~2003年数据,对固定资产投资与通货膨胀关系进行实证研究,证明固定资产投资与通货膨胀率之间存在格兰杰因果关系,两变量变动存在显著正相关。乔海曙和王军华(2006)分析了通货膨胀与投资之间的关系,对投资需求助推通货膨胀的观点进行了实证研究,认为投资与通货膨胀之间存在一定的因果关系。朱昭霖和李万峰(2008)认为固定资产投资增长率对经济波动尤其是物价波动有很大影响,他们选取固定资产投资增长率和CPI增长率两个指标,用1987~2006年20年的数据,通过实证研究,建立了固定资产投资增长率和CPI增长率两变量的误差修正模型,分析了固定资产投资与通货膨胀的关系。

总结分析文献,主流观点是固定资产投资虽影响物价波动,但并不是直接原因,其作用是否发挥依赖于其他因素的配合。所以,应首先探讨固定资产投资与CPI的因果关系,确定两者是否可以相互解释,以及在多大程度上可以互相解释。只有在此分析结果的基础上,才可

以据以建立具有较强解释能力的模型。因此,本课题以现有文献研究成果为借鉴,采用实证分析的方法,对固定资产投资和CPI变量进行格兰杰因果关系检验,研究两变量之间是否存在统计意义上的因果关系,并据此建立双变量的误差修正模型。

三、投资波动与物价变动之间关系的实证研究

(一)指标选取与数据处理

在指标的选择上,用山东固定资产投资年度变动率衡量投资增长的动态波动程度,表示为RINV;用山东居民消费价格指数年度变动率衡量通货膨胀的程度,表示为RCPI。在考察期限上,由于本文试图探讨的是物价变动与固定资产投资之间的长期关系,因此样本区间选定为1979~2008年,共30个样本点,具体数据来源于历年《山东统计年鉴》。

(二)固定资产投资与CPI的变动情况

通过对1979~2008年山东固定资产投资年度增长率和CPI变动率的观察(见图1),我们可以看出:

1. 固定资产投资变动情况

改革开放以来,山东省全社会固定资产投资增长速度虽经几次波动,但总体而言,一直保

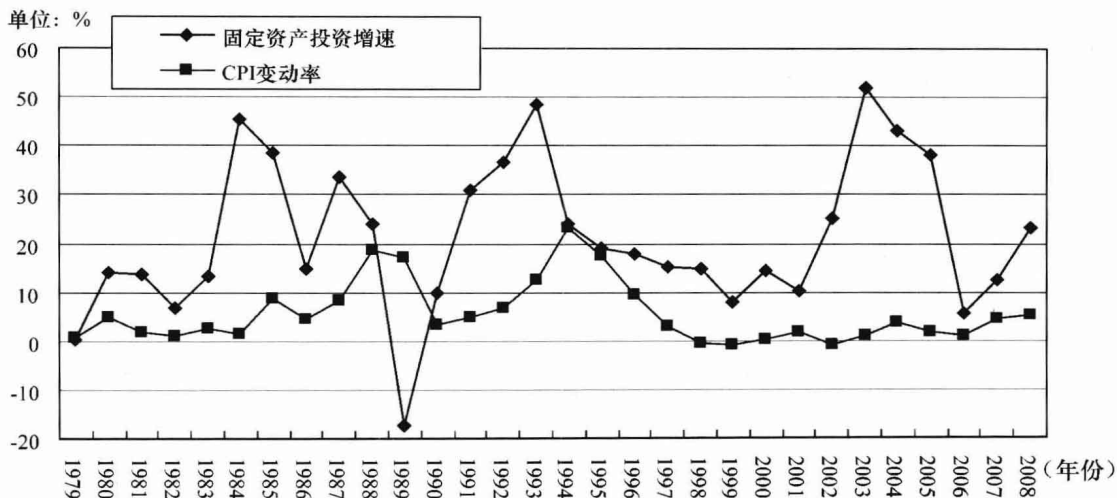


图1 1979~2008年山东年度固定资产投资增速和CPI变动率

持较高水平。1978 年全省全社会固定资产投资总额仅为 41.87 亿元,到 2008 年已达到 15435.93 亿元,是 1978 年投资水平的 368.7 倍,年平均增速为 20.3%。30 年间,1989 年固定资产投资增幅最低,为 -17.4%,然后固定资产投资进入一个快速上升通道,至 1993 年达到 48.4% 的高增幅。此后增长率大幅下滑,至 1999 年跌落至 8.0%。1999 年后固定资产增长率开始攀升,到 2003 年达到一个最高点 51.8% 后,稳步回落,2007、2008 年又出现了小幅上升。

2. 价格总水平的总体波动特征

30 年来,山东 CPI 除在几个特定的年份发生大幅波动外,一直保持较平稳的趋势。在 1984 年以前,由于我国仍然是计划价格体制,公开性的通货膨胀并不明显。这一时期,山东 CPI 变动率除个别年份外,一般在 2.5% 以内。从 1985 年起,随着价格体制改革的不断深入和双轨价格体系的形成,通货膨胀传导系统发生了本质变化。这一时期,山东 CPI 较快上涨,于 1988 年和 1989 年分别达到 18.7% 和 17.3% 的较高涨幅。1990~1996 年间正是传统计划经济向市场经济转变的重要时期,在这一过程中,一方面价格形成机制正在变化,另一方面价格决定行为尚不规范,投资、财政、金融等体制改革尚不配套,体制转换的摩擦引起了通货膨胀的出现。这一时期,山东 CPI 大幅攀升,涨幅于 1994 年最高达到 23.4%。之后受亚洲金融危机以及国内有效需求不足等因素影响,通货紧缩压力显现,山东 CPI 迅速下滑,于 1999 年达到 30 年来的最低点,下降 0.7%。此后,我国适时采取投资导向的扩张性政策,实现了经济平稳可持续发展,并于 2003 年进入新一轮经济扩张期。这一时期,山东 CPI 稳步上行,涨幅由 2003 年的 1.1% 上升到 2008 年的 5.3%。

3. CPI 变动与固定资产投资的波动方向基本一致且稍有滞后

总体上,CPI 变动率与固定资产投资增长率的变化趋势基本上是一致的,具有同方向变动的趋势。两者只在 1989、1998、2002 年几个特定年份出现相反的变动方向,其他年份的固定资产投资与 CPI 变动情况表现出很大程度的相似性。在 1984 年以前,它们的变化基本上都

是同步同方向,但到了 1984 年以后,CPI 变动率的变化要比固定资产投资增长率的变化滞后,但同方向的变化趋势仍然存在。

4. 固定资产投资较 CPI 波动幅度更为剧烈

在现行制度背景下,政策冲击造成固定资产投资的波动较大,而通货膨胀在同时间反应不如固定资产投资变动幅度大,这也可以间接证明通货膨胀同时还受到其他因素的影响,如货币供应量、居民预期等。

(三) 时间序列平稳性检验(ADF 检验)

根据现代计量经济学理论,计量经济模型应建立在变量为平稳序列的基础上,否则会因为出现“虚假回归”问题而使计量结果的可信性大大降低。因此,我们要首先对时间序列进行单位根检验,以判断其平稳性和单整阶数。由于我们所研究的变量表现为相对数,所以在模型中均不含趋势项;根据 ADF 准则取最小值,同时保证序列平稳,确定滞后长度。分别对一阶差分的 RINV 和 RCPI 的序列平稳性进行检验,结果见下表:

表 1 单位根检验统计量
Augmented Dickey-Fuller 检验

	RINV	RCPI
检验统计量	-5.5811	-4.6673
临界值(水平 5%)	-1.9500	-1.9500

表 2 系数估计

回归项	系数	RINV	RCPI
	标准误	0.1912	0.1888
	T 值	-5.5811	-4.6673
	P 值	0.0000	0.0001

检验 T 统计量值分别是 -5.58 和 -4.67,小于显著性水平为 5% 的临界值,表明至少可以在 95% 的置信水平下拒绝原假设,认为序列 RINV 和 RCPI 不存在单位根,均为一阶单整,即 RINV 和 RCPI 的一阶差分均为平稳序列。因此,对这些非平稳的经济变量不能采用普通回归分析方法检验它们之间的相关性,而应采用协整方法进行检验分析。