

经济普查的几个新信号

——光大宏观十日谈 20191124

宏观动态

要点

第四次全国经济普查公报公布，显示中国经济结构继续向第三产业转移，2018年第三产业GDP被上调4.3%，而第二产业GDP则首现下调，下调幅度为0.3%。房地产业从业人员增速有所下降，其中房地产开发经营从业人员增速由2013年的61%下降至2018年的11%。信息传输、计算机服务和软件业从业人员增速继续上升，由2013年的68%上升至2018年的84%。金融业从业人员增速大幅上升，2018年的绝对值达到了1818万人）。

工业整体就业人员由2013年的1.4万亿下降到了2018年的1.15万亿，供给侧改革行业的从业人员下降幅度最高，例如黑色金属采矿业从业人员下降了60%；汽车制造业从业人员上升5%。法人单位数大幅上升，由2013年的1066万家上升至2018年的2179万家，这主要是近年来“放管服”改革、优化营商环境，尤其是工商登记制度改革的结果。分区域来看，广东法人单位数增幅最高，达到了195%，由2013年的106万家上升到了2018年的313万家。

按照目前情况推断，2019、2020年复合增速只要达到6.03%就能实现GDP翻番目标；若2019年GDP增速为6.1%，则2020年GDP增速需要达到5.95%。

一线城市领跑地产销售增速，首套房报价利率小幅上升。乘用车销售仍在低位徘徊。高炉开工率平稳，低于去年同期水平，钢材库存快速下降。猪肉价格连跌四周。

分析师

张文朗 (执业证书编号：S0930516100002)
021-52523808
zhangwenlang@ebcn.com

联系人

郑宇驰
021-52523807
zhengyc@ebcn.com

1、第四次全国经济普查的新信息

11月20日和22日，国家统计局分别公布了《第四次全国经济普查公报》和《国家统计局关于修订2018年国内生产总值数据的公告》，相比前三次经济普查传递出了什么新信息呢？

中国经济结构继续向第三产业转移，第二产业GDP首现下调。第四次经济普查后，2018年的第二产业GDP修订为36.5万亿元（修订前为36.6万亿元），下调幅度为0.3%，而前三次经济普查后第二产业GDP都是上调的；第三产业GDP则再次被上调，由修订前的47万亿元上调至49万亿元，上调幅度为4.3%（表1），虽然低于前三次经济普查的幅度，但在统计制度日益完善的背景下，仍然能够看出第三产业的超预期发展。

表1：历次经济普查第二和第三产业GDP上调幅度

普查年度	第二产业	第三产业
2004	2.1%	48.7%
2008	1.9%	9.0%
2013	2.9%	5.2%
2018	-0.3%	4.3%

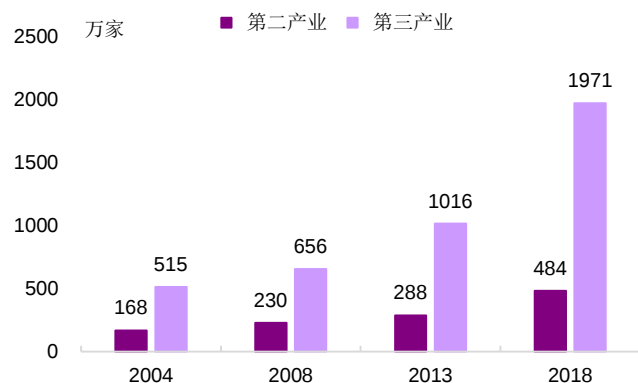
资料来源：统计局

第四次经济普查对全部法人单位、产业活动单位和从事第二、三产业的个体经营户进行全面清查。由于第三产业企业数量众多（图1、2）而且更新迭代速度较快，在非普查年度¹仅仅通过部分抽样调查势必会带来较大误差。因此，普查对第三产业GDP上调幅度最高合情合理。而在普查中被新发现的部门往往是新兴的、增速较高的部门，这也造成了从历次经济普查后对历史GDP的上修幅度来看，离普查年度越近，上修幅度越高²。在本次经济普查对2018年GDP修订之后，2020年GDP是否能较2010年翻番还得看对2010年GDP的修订情况。按照目前情况推断，2019、2020年复合增速只要达到6.03%就能实现这个目标；若2019年GDP增速为6.1%，则2020年GDP增速需要达到5.95%。

¹ 非普查年度与普查年度的GDP核算是两套体系，在资料和方法采用上区别较大。例如，针对个体经营户的调查，在非普查年度，只对个体工业和个体批发零售贸易、餐饮业开展了抽样调查，而对个体交通运输业、建筑业、居民服务业、商务租赁业等没有开展统计调查。

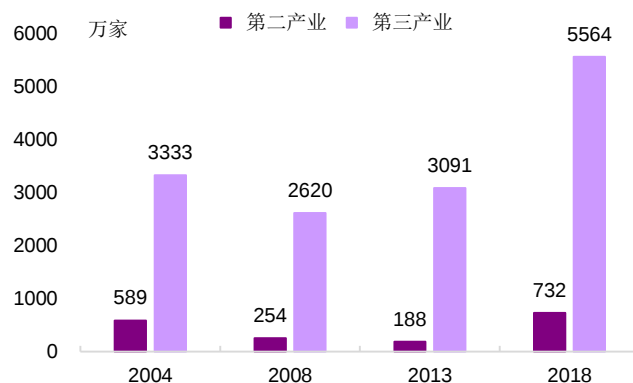
² 详见2019年8月1日报告《增长多少，GDP翻番？》。

图 1：历次经济普查产业活动单位数量



资料来源：统计局

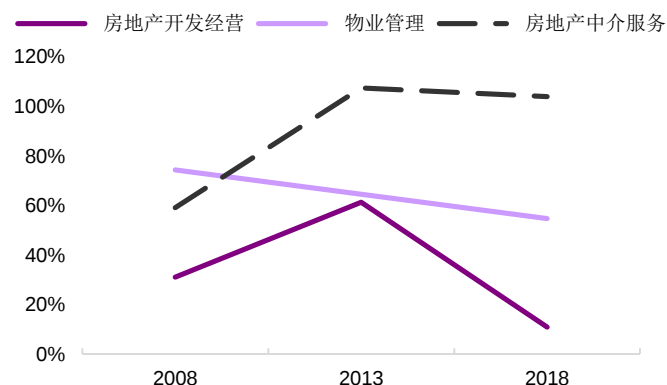
图 2：历次经济普查个体经营户数量



资料来源：统计局

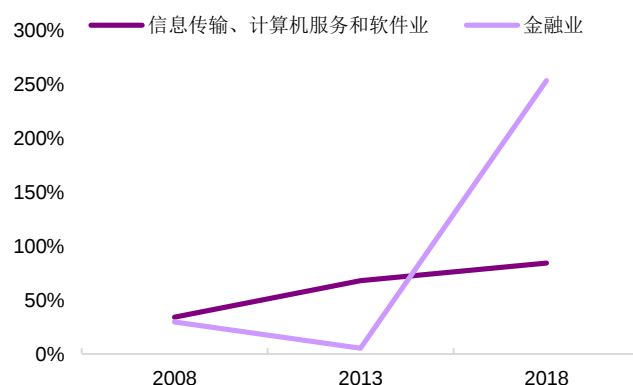
从服务业内部来看，房地产业从业人员增速有所下降，其中房地产开发经营从业人员增速由 2013 年的 61% 下降至 2018 年的 11%（均为相对于上一次普查年度的增速，下同），而房地产中介服务人员保持较高增速，由 2013 年的 107% 小幅下降至 2018 年的 104%（图 3）。信息传输、计算机服务和软件业从业人员增速继续上升，由 2013 年的 68% 上升至 2018 年的 84%。金融业从业人员增速大幅上升，由 2013 年的 6% 上升至 2018 年的 254%，绝对值达到了 1818 万人（图 4）。

图 3：历次普查房地产业从业人员增速



资料来源：统计局

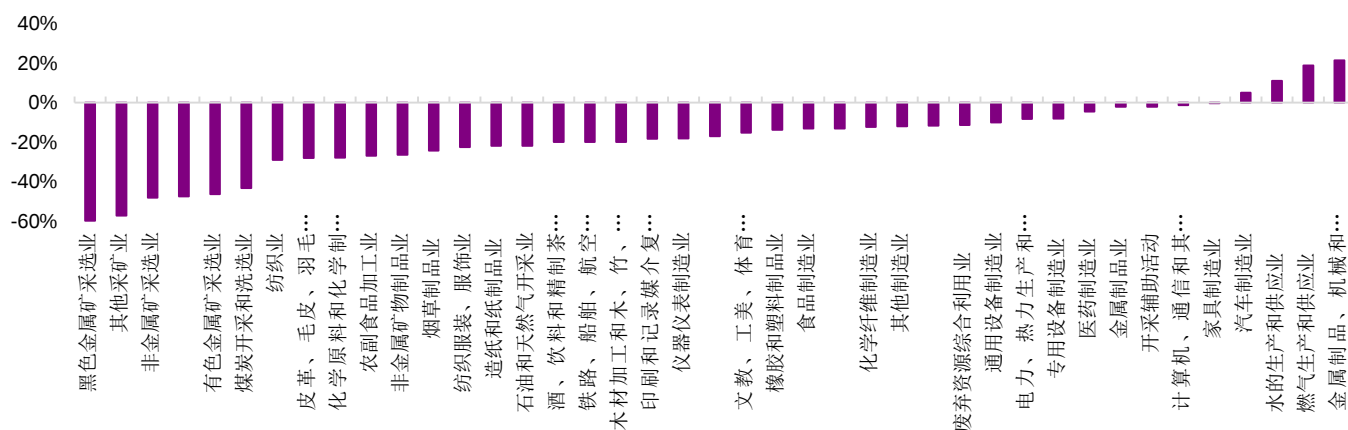
图 4：历次普查互联网业与金融业从业人员增速



资料来源：统计局

工业整体经历了“去工业化”，就业人员由 2013 年的 1.4 万亿下降到了 2018 年的 1.15 万亿，只有四个工业行业的从业人员有所上升。从工业内部来看，供给侧改革行业的从业人员下降幅度最高，例如黑色金属采矿业从业人员下降了 60%；汽车制造业从业人员上升 5%。

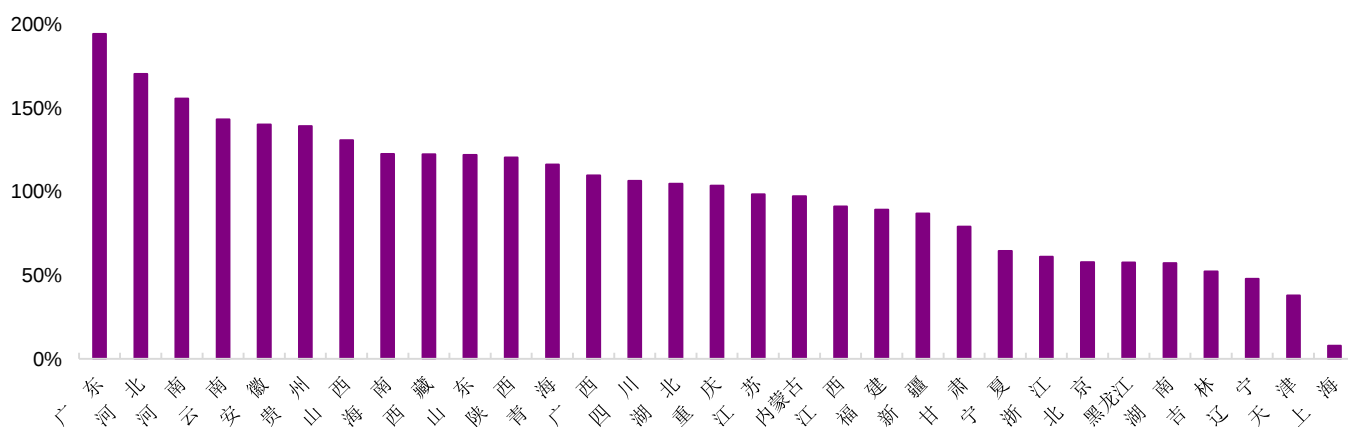
图 5：工业行业从业人员变化率（2018 年相对于 2013 年）



资料来源：统计局

法人单位数大幅上升，由 2013 年的 1066 万家上升至 2018 年的 2179 万家，这主要是近年来“放管服”改革、优化营商环境，尤其是工商登记制度改革的结果。分区域来看，广东法人单位数增幅最高，达到了 195%，由 2013 年的 106 万家上升到了 2018 年的 313 万家；上海法人单位数增幅最低，仅增加了 8%（图 6）。

图 6：各省法人单位变化率（2018 年相对于 2013 年）

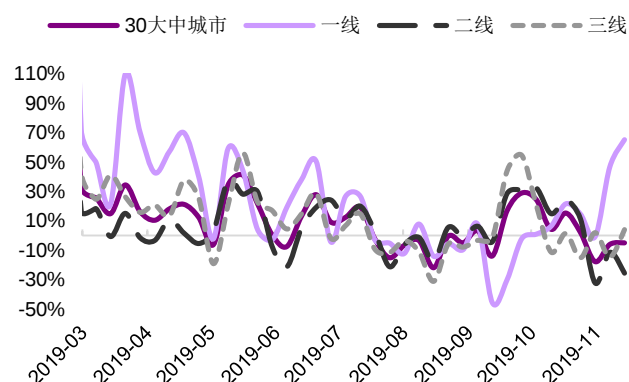


资料来源：统计局

2、一线城市领跑地产销售增速

一线城市领跑地产销售增速。11 月 17 日当周 30 大中城市商品房成交面积同比-5%，较 11 月 10 日当周有所回升。其中一线城市最高，达 65%；二、三线城市分别为-26%、4%（图 7）。房价方面，10 月一线城市新建商品住宅价格环比上涨 0.1%（9 月为 0.4%）；二、三线城市新建商品住宅价格环比分别上涨 0.5%、0.6%（9 月分别为 0.6%、0.8%）（图 8）。同比涨幅分别为 4.7%、8.7%、7.7%。

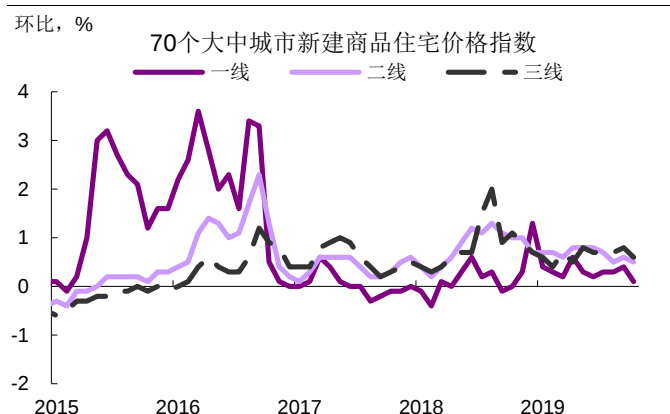
图 7：30 城周度商品房成交面积同比



注：数据截至 2019 年 11 月 17 日

资料来源：Wind

图 8：70 个大中城市新建商品住宅价格指数

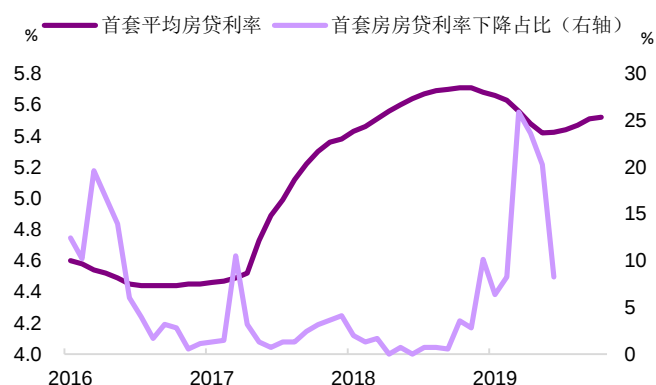


注：数据截至 2019 年 10 月

资料来源：Wind

首套房报价利率小幅上升。10 月全国首套平均房贷报价利率为 5.52%，较 9 月小幅上升 1bp（图 9）。**乘用车销售仍在低位徘徊。**2019 年 11 月 17 日当周乘联会口径厂商日均零售 4.9 万辆，同比下降 6%，降幅较 11 月 10 日当周有所缩窄（图 10）。

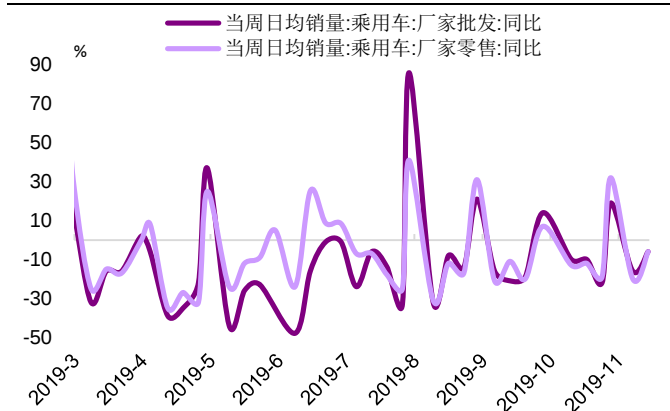
图 9：首套平均房贷利率与下降银行占比



注：数据截至 2019 年 10 月

资料来源：Wind，融 360 大数据研究院

图 10：乘用车周度销量同比



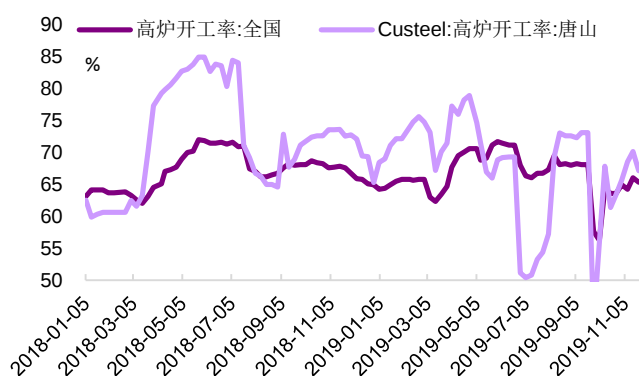
注：数据截至 2019 年 11 月 17 日

资料来源：Wind

3、钢材库存快速下降

高炉开工率平稳，低于去年同期水平。全国整体高炉开工率总体平稳，11 月 22 日当周为 65.33%，低于去年同期水平（67.54%）（图 11）。**钢材库存快速下降**，11 月 22 日为 780 万吨，低于历史最低值（图 12）。11 月 22 日，Myspic 综合钢价指数较 10 月 25 日低点上涨 5.1%。总体来看，下游地产和基建的需求短期对钢价有一定支撑。

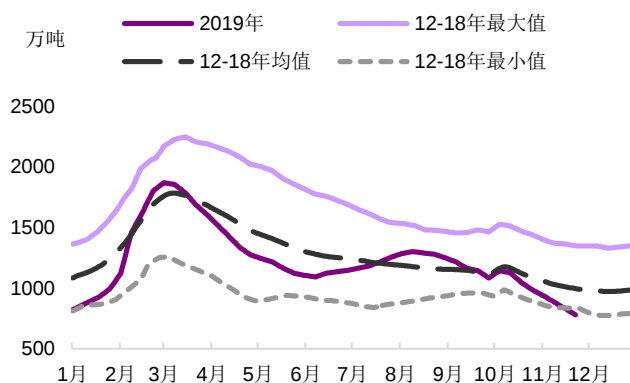
图 11: 高炉开工率平稳



注：数据截至 2019 年 11 月 22 日

资料来源：Wind

图 12: 钢材社会库存快速下降

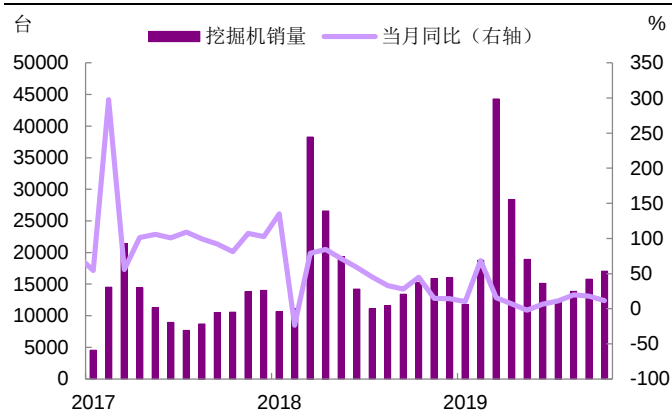


注：数据截至 2019 年 11 月 22 日

资料来源：Wind

10 月挖掘机销量增速下滑。10 月挖掘机销量为 1.7 万台，同比上升 11.5%，增速较 9 月的 17.8% 有所下降（图 13）。分类型来看，小、中、大挖国内销量同比分别为 14%、-2%、16%。水泥价格上升，略超季节性。11 月 22 日全国价格指数较十天前上涨 3.4%（图 14）。

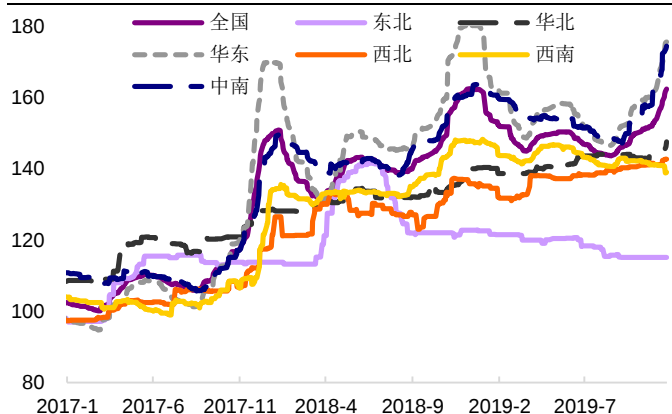
图 13: 挖掘机销量和当月同比



注：数据截至 2019 年 10 月

资料来源：Wind

图 14: 水泥价格指数



注：数据截至 11 月 22 日

资料来源：Wind

电厂耗煤量回升。2019 年 11 月 1 日至 22 日，六大发电集团日均耗煤

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_8825

