

## 通胀形势凸显经济深层次矛盾

张莱楠

3月份宏观经济数据再次凸显中国经济深层次调整的巨大压力。一面是生产价格指数(PPI)在28个月以来首现负增长,一面却是消费价格指数(CPI)同比上涨3.6%,PPI与CPI之间的“价差”越拉越大。PPI的负增长表明,实体经济需求不足,企业难以把上游的成本上涨压力转嫁出去;CPI增长超预期表明“通胀阴霾”远未散去,如何实现经济结构调整下的“价格闯关”再次进入人们的视野。

事实证明,中国控通胀绝对不能盲目乐观,当需求型、货币型以及输入型通胀消退的时候,成本型通胀却正在逼近。从中国通胀发展的未来趋势看,尽管短期内推动物价上涨的因素可控,但长期压力难以得到根本性缓解,要素等成本推动型价格上涨将成为中国新的通胀压力。

从某种程度上说,中国当前价格总水平的上涨,是对长期以来要素价格失衡的一种回补。从全球范围看,当代发达国家进入了长期的后工业化进程,并且展开了水平分工体系,也同时形成了发达国家之间的价格体系。

## 民生用品涨价潮令人忧

岩雪

近期,包括奶粉、食用油、快餐、洗发水等在内的民生用品纷纷酝酿涨价,部分快递企业也已经展开针对部分淘宝卖家的涨价行动。据中国上市公司舆情中心观察,目前舆论普遍担心民生用品频频涨价,会推高未来几个月的消费价格指数(CPI),进而提高老百姓的通胀预期。

近两次民生用品涨价,食用油都是“带头大哥”。上一轮国内食用油价格涨价潮在去年7、8月份,当时,金龙鱼豆油、菜油和调和油3个品类整体价格都在上调,而每次先涨价都有行业老大挑头,其他企业趋之若鹜,此次也不例外。同时日化产品、奶粉等食品、日用品也加入涨价行列。它们的推波助澜,民生用品又可能迎来新一轮“涨价潮”。

农产品方面,3月份前半月价格涨幅回升,大葱价格暴涨,10元仅能买两根,引发全国范围广泛关注;成品油方面,3月20日的涨价幅度为多年来最大,油价由此全面进入“8元时代”,再创历史新高。一波还未平息,一波又来侵袭。此起彼伏的涨声,让民众生活成本上升,心理压力也骤然增大,通胀预期上升。

央行发布的问卷调查报告就显示,今年一季度有62.9%的居民认为物价“高,难以接受”。

此前有媒体报道,清明节期间兰州市爆发食盐抢购闹剧:超市人满为患,价格1.5元的绿色精制碘盐,市民纷纷20袋、30袋地往家扛;各大超市、小商铺的绿色精制碘盐很快被抢购一空,

## 经济去房地产化是一个渐进过程

袁秀明

数据显示,自1998年住房市场化改革以来,房地产投资占整个固定资产投资比重绝大部分时间在20%以上。近十几年来,房地产对我国经济的影响已不言而喻。面对经济增速持续放缓以及调控政策不放松局面,2012年2月份房地产投资增速仍然保持在27.8%的高位,投资额占整个固定资产投资总额也达到25.63%的水平,可见房地产业对中国经济的贡献不可谓不可观,房地产业兴衰对中国经济的意义不可低估。

近些年房地产发展与经济增长高度相关,房地产繁荣时期对经济的拉动作用相当大,而房地产萧条时对经济的负面影响也很大,可谓是“荣也地产、枯也地产”。进入新世纪的头几年我国经济高速增长,房地产投资大幅度增加,房地产价格持续上升,在其中就起到了一定作用,2008年-2009年金融危机

而发展中国家由于工业基础相对落后,只能与发达国家展开垂直分工,即主要以原材料和初级加工产品与发达国家的深加工产品交换,由此不断拉开了发达国家与发展中国家的经济发展水平差距。发达国家在全球化过程中将发展中国家纳入其全球化分工体系,由于国际竞争激烈,发展中国家产品被迫接受较低的价格,并压低各种生产要素的价格。这样就形成了发达国家与发展中国家之间高低相差悬殊的两种价格体系。

长期以来,我国在丰富的劳动力资源供给下,企业得以克服资本边际收益递减规律的作用,通过以低廉的劳动密集型产品在国内市场上获得竞争优势。低要素价格(包括低土地成本、低环保成本、低资金成本)在一定程度上造成中国以低价的中国制造风行全球,也形成了中国补贴全球生产成本的,补贴美国消费者福利,补贴全球化红利的失衡格局。

如今,低廉的劳动力和资源条件正在失去,经济发展将面临高成本阻碍风险。刘易斯的二元经济理论主要描述了发展中国家在“起飞”阶段的发展形态,表现为传统部门为现代部门提供“无限供给”的充裕劳动力。

市民又赶到中盐批发点抢购,最快时6吨食盐不到一天就卖完了。还有就是每次成品油涨价前后的油荒和囤油更是成为常态,这些均是通胀预期加深的表现。

最关键的问题是,不能让通胀预期继续恶化下去。温家宝总理去年曾说过,“通胀预期比通胀本身还要可怕。”今年2月份CPI迅速回落至3.2%,创下20个月以来的新低,基于此,很多人认为,经过连续调控通胀已经渐行渐远,通胀的预期已经降低。然而,通胀压力似乎还挥之不去。由于蔬菜价格明显反弹,再考虑成品油价格的上涨因素,3月CPI因此被推高,而近期国际国内宏观经济形势的变化引发的宏观政策的调整,更可能对未来物价走高产生很大的影响。因此,面对眼下的种种价格上涨一点也不能忽视。

今年全年CPI涨幅控制目标为4%,从目前形势看,平抑物价并非易事,但不论出于民生利益还是经济社会发展全局考量,想方设法降低公众的通胀预期是当务之急。事实上,政府并非对通胀预期无从下手,所能采取的措施也很多。比如约谈限制垄断国企的涨价冲动,遏制基本资源性产品的非理性上涨,从而减轻下游企业的成本压力。采取大规模减税、缩减政府行政支出、压缩政府投资项目等方式,实行让利于民、不与民争利的发展模式,帮助民众抵御生活成本上涨压力,打造节约型的政府。同时,回笼过于泛滥的货币,开放垄断行业限制,鼓励民企进入,从而缓解货币贬值压力,提高社会生产力,用发展来战胜通胀。

(作者系中国上市公司舆情观察员)

但这种状况将随着经济发展而发生变化,亦即出现“转折”。根据刘易斯的观点,现代部门扩张之初的一段时间里工资将保持不变,之后经济发展进程将面临第一次转折,工资水平从不变制度工资开始上升。

当前,中国正逐步走出第一阶段,这预示着资本的原始积累初步完成,劳动力的低工资时代即将结束,劳动报酬将加速上升,这意味着现代工业部门已经不能再用“不变工资制”来吸收“无限供给”的劳动力,工农业产品的剪刀差正在供求不平衡推动下逐步回补,这样工业部门的利润有可能越变越薄,更多的资金从实体经济出走,尤其在流动性的推动下,资本品价格(某种程度上农产品也可被视为类资本品)将以更快的速度上涨。而另一方面,技术进步较慢,低端劳动密集程度较高的农业部门将出现剧烈的价格上涨。农产品和一些非贸易部门价格的快速上涨,系统性地推高了整体消费物价的中轴水平,因此,中国当前的通货膨胀不仅仅是输入型或是流动性驱动型的,而是要素供给跟不上货币需求的结构失衡型通胀。

随着资源日益紧张,资源要素价格扭曲对于经济可持续发展、产业结构升级以及产业空间布局均造成了严重的影响。未来一个时期,依靠劳动投入和资源要素投入的产能将受到来自“市场”和“政府”两个方面的制约,经济由于面临高成本阻力,其增



收费公路利润高,只因雁过就拔毛。关卡林立物流阻,公路私用民生焦。统一市场是愿景,部门主义抢蛋糕。物流成本当降低,转型需要畅行道。

赵乃育/图 孙勇/诗

速也将逐步放缓。这就引出更大的问题,既然某种程度上要素成本的提高是当前通胀的重要推手,那么未来一系列要素价格改革、收入分配等体制机制性的改革还要不要推进,会不会因为恐惧通胀又把该做的事搁置了,如何在管理好通胀与推进重大经济改革之间进行有效的平衡,是一个值得深思的问题。

一般来说,需求拉动型通货膨胀会在短期内造成比较剧烈的波动,形成比较大的外部冲击和经济压力,而成本推动型的通货膨胀,影响会相对温和,但它也将是长期的、全面的和复杂的。成本推动型通胀会使得做实体经济的企业感受更明显,如果成本大幅提高,但销售价格却不能有效提高,那么在双向挤压下,很多实体企业的利润就会迅速变薄,甚至可能陷入所谓的“三阴陷阱”。

未来中国将进入全面的要素价格重估阶段,管理通胀的长期取向应该是:实现由“需求管理”向“供给管理”转变,通过“供给管理”加强经济中的薄弱环节,也就增加了宏观经济中的有效供给。加大要素投入的力度和制度改进,通过技术创新、人力资本积累以及劳动全要素生产率提高来化解要素成本上升带来的通胀压力。

(作者系国家信息中心预测部副研究员)

## 焦点评论

元来如此 | Xiao Guoyuan's Column |

## 成品油倒推定价与市场经济基本精神背道而驰



肖国元

2012年3月19日,国家发改委决定自20日起将汽、柴油价格每吨提高600元,相当于90号汽油和0号柴油零售价平均每升分别提高0.48元和0.52元。调价后国Ⅲ标准93号汽油每升8.21元,粤Ⅳ标准93号汽油每升8.37元。

此番油价涨幅远超350-400元/吨的市场预期。对此国家发改委解释,2月8日成品油调价调整后,受伊朗核危机等因素影响,国际原油价格大幅攀升。2月下旬和3月上旬,美国西得克萨斯原油和英国北海布伦特原油期货价格分别达到每桶109.8美元和126.2美元,均创2011年4月份以来的最高水平。2月24日,国际市场三种原油连续22个工作日移动平均价格上涨即超过4%,到本次调价前涨幅已超过10%。因此,国家相应提高了国内汽、柴油价格。

国内成品油之所以涨价,是因为国外的原油也涨了。在价格管理者看来,这是合情合理、天经地义的事。不过,即使消费者抱怨油价上涨,但大多数人大抵也认同这样的涨价逻辑。然而,这样的逻辑是有问题的。那么,究竟该怎样评判这样的涨价逻辑,怎样看待成品油与原油价格之间的联动关系?

### 倒推定价并非正常机制

从学理上讲,成品油定价机制本质上就是倒推定价法。我们知道,一般而言,商品的价格是由各种成本加上利润构成的。成本包括原材料成本、人工成本、财务成本、销售成本、运输物流成本以及不同环节中间商的利润等。用数学等式来表示,就是商品价格P=原材料成本R+工资W+财务成本F+销售成本S+运输物流成本T+利润M。假如A商品的价格定为P,那么根据上述理论,我们可以列出下列等式:AP=Rp+Wp+Sp+Tp+Mp。

从上述等式可以看出,当商品价格一定时,其各个组成部分的数额大体上也是可知的,各有一个确切的数目。因此,如果将价格进行分解,我们可以清楚地知道各部分在总价格中所占的份额。于是,我们似乎可以在总价格已知的前提下,核算出各种成本的数目。或者,在知道总价格变化的前提下,根据其组成部分在总价格中所占的比重,我们同样能够计算出各部分在变化条件下的成本价格,由此确定各部分对总价格的贡献率。

在我国,许多没有实现市场定价的商品与服务的价格就是以一种倒推定价法为基础的。也就是根据商品价格的组成部分所占的比重,确定商品的最终价格。

从静态角度看,这种将总价格分解成几个组成部分的做法没什么错,也与当时的实际情况相吻合。即在总价固定、成本各组成部分固定、利润固定的前提下,各因素之和等于总价格。同样,将总价格分解,也可以得知各因素的数量。就像10=3+3+4或3+3+4=10数值恒等一样。但是,如果以为商品价格固定为所谓的“价格形成机制”,

那就大谬不然了。

### 价格的本质是刺激与奖励

其实,价格的实质是变化,而不是静止不变。不仅价格总数是变动不居的,其组成因子更是千变万化。这就是市场的魅力与生命力所在。如果价格是固定不变的,或者按着一个固定的比率变化,那等于说,不管企业是否尽力,不管员工是否努力,都可以风雨无忧,稳坐钓鱼台了。这分明丧失了竞争求变的市场精神,是一种养懒汉的机制,与市场经济的基本精神格格不入。

而将组成商品价格的各部分看成是固定不变的,或者是按照一个固定比率变动的机制固化在商品价格形成机制中,更是荒诞不经。这种定价机制会彻底消弭生产者的积极性、创造性与进取心。由于各自的价格都能如数计入总价,这样一来,原材料供应商可以稳赚不赔;工人懒洋洋,不求上进,每月可以工资照拿;物流运输业老牛拉破车,照样能分享利润;其他中间商偷工减料,也可以得到自己应有的一份。这就是倒推定价法的实质。假如这样的局面持续下去,世界会变成怎样,是不难设想的。

### 成品油形成机制的后果

国内的成品油定价机制就是按照上述思路设计的。用公式来表示,就是:成品油价格=原油成本+炼油成本+包括炼油厂、批发商以及零售商等在内的各个环节的利润。在这样的机制下,原油价格是成品油价格的刚性组成部分,价格高低对于油商而言无所谓,反正都能计入成本由消费者承担;而炼油厂只不过对原油进行加工提炼,利润早就有定数。即使亏损,炼油厂还可以借口非市场定价受委屈向政府申请财政补贴。因此,其技术工艺有足轻重,管理创新也变得可有可无。因为这些都不影响自己的利益。而其他中间环节的价格基本上也是固定的,比如体制内的加油站,它们每销售一升93号汽油,可以获得1元钱的价差,因此经营利润基本上是固定的、有保障的。

在这样的定价机制下,我们看到的,石油巨头对国际市场的漠不关心,对市场机会的视而不见。他们不会关心市场波动,不会用心思捕捉市场机会低价购进原油;他们更不会挖空心思,冒险利用对冲机制降低原油成本;而炼油厂同样可以养尊处优,衣食不愁。至于加油站,现实告诉我们,那更是一块大肥缺,不动用额外的关系,是开不了加油站的。

这就是成品油形成机制所产生的经济效果,也是消费者不得不面对高油价的根本原因。如果不改变这样的定价机制,石油市场就会充斥着一种好吃懒做、不求进取的懒汉与蛀虫。

至于官方针对消费者抱怨油价“涨多跌少、涨快跌慢”而开出的“缩短调价时间、加快调价频率”的处方也是换汤不换药。这种做法,表面上与国际市场衔接更密切了,似乎成品油价格会更实际地反映国际原油价格的变化,但这只是貌合神离。变的还是油价的随行就市,不变的是油商购进的都要计入成本,不变的是商家的利润是有保障的。而这恰恰是反市场的,不可能从根本上引爆商家的积极性、主动性与创造力。不管市场风多高、浪多大、风险有多大,他们照样可以躺在这样的定价机制上清点自己的利润,永远像生活在风平浪静的世外桃源而高枕无忧。

### 联系我们

本版文章如无特别申明,纯属作者个人观点,不代表本报立场,也不代表作者供职机构的观点。如果您想发表评论,请打电话给0755-83501640;发电子邮箱至pp118@126.com。