

# 农产品供求趋紧态势难改善

无论是在短期内,还是长期来看,我国农产品供求关系趋紧的基本态势都无法改变。尽管一直强调农产品供求是紧平衡,其实农产品供应在总量、结构上均存在不同程度的不平衡,供不应求是导致农产品价格持续上涨的主要原因。

## 2013年我国粮食产量实现“十连增”

12月6日 农部部长韩长赋在国新办新闻发布会上表示:



□国家发改委价格监测中心 徐连仲

2003年以来,我国农产品价格呈现较快上涨且涨幅波动较大的运行态势,各种主要农产品价格涨幅明显高于同期居民消费价格涨幅。农产品市场价格轮番上涨,一个重要原因是农产品产需缺口扩大。这从根本上来说,是由我国农产品生产的自然资源禀赋先天不足引起的。无论是在短期内,还是长期来看,我国农产品供求关系趋紧的基本态势都无法改变。尽管一直强调农产品供求是紧平衡,其实农产品供应在总量、结构上均存在不同程度的不平衡,供不应求是导致农产品价格持续上涨的主要原因。

### 农产品价格水平不断上升

从城乡人口数量看,我国农村人口1995年达到顶点之后持续减少,而城镇人口和总人口都持续增加。一方面农村人口对城镇人口的供养比例大幅度增加;另一方面,城镇居民人均

食品消费水平是农民的2-3倍,考虑到城镇人口较高的消费水平,城乡居民食品消费比加速上升。因此,受城乡人口比和城乡居民食品消费比持续上升共同影响,最近十几年我国城乡居民食品消费比加速上升。这也是影响农产品供求关系,导致农产品价格上涨的重要原因。

随着居民收入提高,特别是农村居民收入提高,蛋白质等摄入量会逐步增加。我国居民的饮食消费结构正在并还将发生改变,从过去的以满足居民直接口粮消费向满足猪牛羊等动物饲料粮消费、间接满足居民消费转变。作为蛋白质等来源的肉禽蛋的需求进一步上升,而这将消耗大量粮食生产饲料,从而需求拉动粮食价格上涨。

在农产品需求持续增长的情况下,如果土地和劳动力供给随之增加,或者农业劳动生产率大幅提高,农产品供给大幅增加,就可平衡农产品需求压力,缓解食品价格上涨压力。但由于土地资源的制约,我国农产品仍将处于紧平衡状态,其供求的微小波动,就可

能引发价格的大幅波动。

由于土地资源紧张,加之考虑国家粮食安全的因素,我国对于粮食产量重视较多,因此我国农业种植结构呈现粮食种植面积比重高(2011年占68.1%)且较稳定的特点,但其它农作物种植面积较少且受蛛网模型影响,产量波动幅度较大。一旦产量减少,就可能引发价格大幅上涨。

随着人口结构的变化和劳动力向城市转移的加快,农业劳动力稀缺将使人们从事农业生产的机会成本增加,由此导致的人工成本上升将使农产品生产成本增加。经济发展和人口结构演变已经推动中国劳动力市场进入人力成本快速提高阶段,对劳动密集型产品价格上涨产生极大影响,特别是对农产品价格的影响尤为显著。近几年价格变化呈现居民消费价格指数涨幅大于工业生产者价格指数涨幅、居民消费价格指数中服务价格涨幅高于消费品价格涨幅、农产品价格涨幅高于工业品价格涨幅的趋势。

在农产品生产成本中,人工成本所占比重较大,随着农村青壮年劳动力减少、劳动力价格的上涨,劳动密集型的农产品价格上涨是必然趋势。在具体的表现形式上会出现农产品轮番上涨,从而影响整体农产品的价格水平不断上升。

流通成本增加导致农产品价格上涨。物流损耗太大、物流成本高直接抬高了农产品价格,运输体系不健全、市场布局不合理则是物流总成本高的主要原因。目前,中国缺乏统一、规范、有序、合理的农副产品流通市场,省与省之间彼此封闭,信息不畅。农产品流通中间环节过多,是农产品价格高企的一个重要原因。

### 金融资本扭曲供需关系

由于农产品价格长期上涨已经成为趋势,导致金融资本纷纷进入农业领域进行炒作,从而导致农产品价格波动的放大。过去每年农产品的价格上涨一般要到9月份才表现出来,现在很多农产品涨价都提前了,这与资本的炒作有直接的关系。

金融资本进入农产品流通领域,在一定程度上改变甚至扭曲了原有的供需关系与价格走势。虽然很难统计到底有多少“热钱”流入农产品市场,但从电子交易和期货市场来看,热钱推高农产品价格却是非常明显的事。2010年对部分农产品电子交易市场的调查发现,大

量以前炒股票的人开始炒蔬菜”。有的电子交易市场的主体不是从事农业生产经营企业,而是投机者,导致部分农产品价格剧烈波动。

有期货业内人士表示,2010年9月份至2011年上半年,农产品以及一些挂牌交易的农产品期货价格上涨明显,与当时一段时间内流入市场的资金量比较大,导致市场过热有较大关系。近年来“向钱葱”、“蒜你狠”、“姜你军”、“豆你玩”等现象均说明这一点。例如绿豆价格快速上涨的背后,就有多家绿豆经营企业串通涨价的影子;棉花收购也遭游资恶性炒作,无照收购、无证加工现象较为突出,一些收购企业不具备相关准入资格,却大肆抢购哄抬价格。其他领域的价格违法行为也呈多发态势。

应该说,农产品的资本化取向改变了以往单纯的消费属性,这种资本化的取向直接导致农产品价格形成机制有强烈的杠杆效应,价格上涨一点就会马上引起暴涨,从而带来市场的恐慌,使原本供求平衡的市场变得严重不平衡了。因此要高度重视农产品资本化取向对农产品价格形成机制异样的影响。

随着全球经济一体化的深入,以及我国某些农产品进口量增加、自给率下降,国际市场价格对这些产品的国内市场价格具有越来越大的影响力。我国目前靠本国粮食生产只能满足90%至95%的需求,其余差额部分需要从国际市场上进口。生产食用油大豆,65%以上需要进口。近两三年的情况已经证明,国际市场大豆和油料涨价,国内的油脂也只能跟着涨价;大豆涨价,豆饼就涨价;豆饼涨价,饲料就涨价;饲料涨价,肉禽蛋奶也都得跟着涨价。

政府政策引导农产品价格适度稳定性上涨。农产品价格合理上涨,虽然引起CPI指数走高,但有利于保持农业稳定发展、保障农产品有效供给。发挥市场价格在调节资源配置方面的基础性作用,是我国市场经济体制的根本要求。特别是在当前自然灾害频发、主要农产品供求处于紧平衡的形势下,允许农产品价格适度上涨,有利于调动农民的生产积极性。

为了增加农民收入,促进农村消费的增长,国家也在有序地引导农产品价格的适度合理上涨。这也是近几年国家继续提高小麦、水稻等主要产品最低收购价的重要原因。农产品价格适度上涨,可以最直接的方式缩小农产品剪刀差,达到工业反哺农业、城市支持农村的政策目标。

## B股可为股市改革先锋

□中国人保资产 蔡红标

进入2014年之后,股市依然延续去年的低迷态势。截至1月20日,沪市已累计下跌5.86%。当然,创业板在去年牛市的基础上仍上涨5.21%。流通市值为12.98万亿的沪市今年日均成交561亿,大约相当于同期深市的63%,而深市的流通市值仅为沪市的48%。事实上,沪市成交额仅相当于中小板、创业板合计成交的84%。

### 遏制新股过度炒作

为尽快改善目前不完善的市场结构,笔者建议,应尽快建立并实施转板机制。如以市值计,深市市值前十大公司中有3家中小板,其中第三大公司海康威视市值为839亿,列两市非金融股第12位;深市市值前30位的公司中,有5家创业板、7家中小板企业,这些公司应按照一定规则实行转板。其次,尽快建立创业板指期货。目前沪深300指数期货已经取得成功,扩大试点时机比较成熟。三是个股期权交易制度率先在中小板、创业板试点,可以考虑先在其流通市值前50位大公司进行。另外,作为临时性措施,应考虑暂停A50指数成份股的融券交易、降低其融资利率等。

对于新股发行过程中所应解决的问题,各方面议论较多,主要集中在“三高”问题、奥赛康老股东过度套现所引出的IPO目的问题、思美传媒等剔除96%申报从而价低者中签问题等。笔者认为,实际上还存在一个根本性问题,即为什么在媒体对之前发行的20家新股存在质疑的情况下,新股发行还能如此火爆、高价发行缓发三周是否合理等深层次问题。从表面上看,争论的焦点是新股市场化,但核心是利益是否均衡问题。

笔者认为,在此过渡期内,可能还需针对IPO过程中不同的问题进行分解,然后对症下药。首先是主承销商是否存在利益输送,这可以分析中签大客户,尤其是中签大客户的网下申购时间,如果是最后一小时申购就很可疑;二是对所有申购价格及申购量双排序前20位的机构投资者,特别是公募基金进行监管问讯,不仅可以查清其定价分析报告,也可检查其决策流程,其依据就是基金经理使用的是投资者资金,其他性质的资金则实行买者自负;三是修改目前的申购办法,提高网下申购门槛、抑制投机资金参与度。最后,也是关键的一点,即在交易制度上抑制新股炒作。其具体做法有两种,一是进一步优化上市首日的涨跌停板制度。笔者始终不理解,既然目前的发行价已经是市场定价,为什么不与老股实行同样的交易制度,笔者近年一直建议取消涨跌停板。二是不仅应从价格上,更应从换手率来决定临时停牌制度,如换手率达到30%即停牌半小时、达到50%即停牌一小时等。纽威股份首日大涨且换手率高达67.56%,但次日跌停表明,抑制新股上市首日的非理性炒作是关键。笔者认为,只有新股过度炒作的问题得到解决,注册制改革才能顺利推进。

### 改革B股为A股探路

上海上市公司协会日前发表一篇有关B股改革的报告,笔者对其中大部分观点基本赞同,但有一点存在异议,即有关B股应如同股权分置改革中的大小非股东,通过补偿A股股东来获得流通权的观点。笔者认为,让境外投资者同意让渡其权益,可能会导致很多国际诉讼。鉴于目前股市的形势,B股可能反而存在两方面的改革试点优势:一是B股已经多年被边缘化、市场关注度较低;二是总规模较小。因此,即使试点失败,其影响也不会很大。

至于如何进行改革,其关键主要有两方面:首先是对外开放,B股投资者目前仅禁止国内的机构投资者投资,因此不妨先对所有国际国内的投资者开放;其次,在实施一段时间后,再考虑第二个开放,即成立一个特殊的QFII,国际的B股投资者购买QFII,该QFII可以进入A股市场;国内投资者在履行相关股东会审批流程后直接转为A股。当然,在B转A之前,可以间隔3个月时间以提示风险。笔者认为,如果国际投资者已经长时间地投资B股,则充分表明其对中国经济的信心,因此也有权利享受相关红利。

笔者的用意并不完全为解决B股问题,而是视其为A股开放的探路者:B股完全国际化后,其走向很大程度上代表投资者对中国上市公司的认可度;如果B股的改革成功,可以为A股的改革开放积累经验,未来A股可以少走弯路。

## 2013年上汽乘用车增速达15% 实力提升表现抢眼

上汽近日发布的产销快报显示,在2013年整体汽车市场增势放缓的背景下,上汽乘用车逆势上涨,以23万辆的销量在自主品牌汽车市场中名列前茅,同比增长15%。虽然增速较整体市场增速低约3个百分点,但是上汽乘用车却依然能在合资品牌的强势进攻中脱颖而出。

### 一份耀眼的成绩单

令人欣慰的是,这份耀眼的产销快报并不是上汽集团旗下合资品牌的独角戏。在510万辆的构成中,上海通用整车销售157.5万辆,同比增长13.11%;上海大众整车销售152.5万辆,同比增长19.14%;上汽通用五菱整车销售160万辆,同比增长9.76%。最值得称道的是上汽自主品牌荣威和MG,销量达到23万辆,同比增长15%。

通过全面发挥产品领先优势,上汽集团的两大拳头产品荣威350和MG3持续热销。在细分市场负增长的情况下,“英伦精品小车”MG3全年累计销量达到45446辆,增长11.8%,超过众多强势的合资产品,成为销量仅次于大众POLO的A0级精品小车两厢车型。而被誉为“极具科技感家轿”的荣威350,全年累计销量超过11.3万辆,增幅高达51.9%,并且从2013年9月起,连续4个月销量跨入“A级轿车万辆俱乐部”;在细分市场的排名也在持续上升,成为自主品牌中唯一进入入门价在8万以上“万辆俱乐部”的成员。

与此同时,上汽乘用车旗下另一款车型荣威W5目前的销量已比肩合资同类产品,并对城市SUV形成了逆袭。历时3年的“丈量”营销活动极大提升了荣威W5的品牌形象,使其在15万元以上专业SUV细分市场上的主导地位。

### 成绩背后的技术积淀

上汽乘用车在研发、制造、售后服务领域的坚持与积累,是铸就2013辉煌业绩的基石。在过去的13年中,上汽在汽车传统技术革新、新能源汽车领域与车联网领域都获得了极大的突破与阶段性成果。目前,以全新荣威550为代表的上汽自主品牌乘用车都搭载了双离合自动变速器、Start/Stop数字智能启停节能系统、inkaNet车联网等先进技术。其中,双离合自动变速器此前仅在合资品牌高端车型上使用,其耐热性、稳定性和可靠性更高,在操控性、舒适性和燃油经济性等各方面都大幅度领先传统产品。

据了解,上汽自主开发的inkaNet车联网技术已经进入3.0时代,是目前国内操作特别流畅、非常简单、效率极高的车载智能系统,反应速度堪比iPhone4。有了inkaNet3.0,驾驶者双手不用离开方向盘,就可以通过语音拨打、接听电话、收

发短信,既保障了行车安全,又不至于触犯交通法规。值得一提的是,该系统的语音识别能力业界领先,只要用普通话发出指令,系统就可以迅速自动识别并完成指令。

而在新能源汽车领域,上汽自主品牌乘用车也收获了累累硕果。2013年广州车展上,荣威550插电强混轿车荣耀上市,与荣威750混合动力轿车、荣威E50纯电动轿车形成在新能源领域“三剑齐发”的产品布局。其中,荣威750中混合动力轿车实现整车节油20%,目前已销售千余辆。

荣威550插电强混轿车应用了全新自主研发的混合动力系统(包括动力电池系统、电力电子箱、电驱变速箱)、整车电转向系统、电空调系统和热管理系统,百公里综合工况仅消耗12度电及2.3升汽油,与传统汽油车相比较,综合节油率在70%以上。

### 用户满意度赶超合资品牌

在2013年上汽自主品牌在改善用户满意度、产品技术提升、新能源产业化方面均取得喜人成绩。近期公布的“2013中国汽车用户满意度测评(CACSI)”显示,上汽集团乘用车自主品牌在此次测评中名列前茅,各组测评分数不仅在自主品牌中领先,更与诸多主流合资品牌甚至高端品牌并驾齐驱。根据中国质量协会的公告数据,上汽集团乘用车旗下的荣威350取得细分市场用户满意度第一名的成绩;MG3则以77分的高分在细分市场用户满意度评比中获得亚军,与冠军仅一分之差。同时,荣威品牌还摘得自主品牌组销售服务满意度冠军,得分甚至超过许多主流合资企业。

另外,为了满足产品销量的不断攀升,目前上汽乘用车正持续扩大经销商网络,逐步完善销售服务体系,力争杜绝网点空白,为广大车主提供更为优质便捷的销售服务。在售后服务方面,上汽乘用车早在2011年就推出了创新售后服务产品“宅捷修”,以“到家式”的服务方式为特色,覆盖各个环节,车主足不出户便可解决保养和维修问题,大大节省时间与费用成本。

据了解,在两年多时间里,“宅捷修”不遗余力听取客户心声,在分析车主反馈信息和实际需求的基础上,不断优化和升级,服务内容增加至80项、全国299站网点到家平台正式启动,满意率已超过99%。目前,“宅捷修”正逐渐成为中国汽车服务领域的标杆。上汽乘用车在“中国汽车用户满意度测评(CACSI)”中取得如此佳绩,正是市场及消费者对其在产品质量、用户满意度方面精益求精的有力回报。

## 互联网金融监管核心在于类金融业务

□中国社科院金融所 杨涛

“规范网络金融活动”,从而使互联网金融监管机制建设进一步纳入议事日程。所谓网络金融活动,亦即今年以来炒得热火朝天的互联网金融,既包括金融机构借助互联网开展的业务,也包括各类网络机构开展的类金融业务,后者则是公众关注的焦点,也是亟待加强监管的核心。

作为讨论的起点,必须明确“网络金融”或“互联网金融”的真实内涵,因为不同的具体模式,其风险收益特征是完全不同的,也面临不同的监管路径。要认清这一点,必须从金融功能入手,亦即资金配置、支付清算、风险管理、信息发掘等,因为这是金融的本源。互联网并不能颠覆基本金融功能,只是改变其实现形式。

在多种多样的模式中,与资金配置相关的互联网金融活动,其风险特征更复杂,也是大家最关注的。其中,网络融资平台也就是通称的P2P网贷”,其潜在风险令人瞩目。究其原因,一是这种网络间接融资在我国是主要的互联网金融形态,受到公众广泛关注,而众筹等直接融资模式,则由于规则限制,相对较难发展。二是现在国内许多所谓的P2P网贷”,往往都是“羊头,卖狗肉”,有的是小贷公司、担保公司、民间投融资等中介机构,靠着互联网金融东风一哄而上。由于运作不规范,资金用途存在问题,所以出现许多风险也必然。

实际上,P2P网贷”风险背后,反映的是民间金融固有问题,因为它们就是典型的民间融资活动,只是增加了互联网元素而已。就民间融资来看,在发挥重要补充作用同时,自然存在某些问题,一是信用方面的潜在风险,二是就整个资金体系来说,实际上分为体制内外的双轨制,金融市场是分割的,资金没有实现充分流动,体制内某些地方供大于求,体制外某些地方供不应求,因此使得民间融资交易中的高利率,大多不算是真正的市场化供求基础上形成的资金价格。由此来看,看待P2P网贷”的风险和问题,跳不出国内民间融资市场发展的大环境。

从投资角度来看,多数被热炒的互联网金融产品,实质上并没有完全脱离传统金融范畴。例如,余额宝只是在货币基金基础上,增加了互联网购物支付功能,并降低了投资门槛。同时作为相对规范的互联网理财产品,它也并非完全没有风险。货币市场基金虽然风险较低,但在历史上的特定时期,也可能陷入困局。随着利率市场化推进、存款利率的放开等,货币基金相对储蓄存款的吸引力也会下降,这就是潜在风险之一。另一个风险来自支付企业备付金管理的可能变化。现有的备付金管理规定仍待完善,随着将来支付企业备付金账户规模的扩大,在支付结算功能之外,与金融产品的进一步结合,也不排除会有新的规定和规范。

同时,在互联网金融的发展过程中,需要实现服务对象的平衡。是重在解决资金需求者的难题,还是优先满足资金供给者的需要,因为二者在某种程度上利益相反。与传统金融体系不同,目前互联网金融对资金需求者的重视还有所不足。例如,若是互联网融资产品的收益过高,就意味着其贷款产品的成本也高,这使得部分模式的普惠金融功能值得商榷。

总体来看,对于互联网金融创新采取相对宽松而友好的态度,并不意味着监管部门可以无所作为。未来的改革重点,一是要深入研究互联网金融的理论基础、体系框架、风险所在等,否则就会出现“瞎子摸象”;二是由于在互联网金融时代,金融混业经营更加突出,这就需要监管理念的转变,从过去的机构监管逐渐转向功能监管,而且加强监管部门的协调配合,来适应这些新兴金融模式监管的跨市场、跨时空、跨种类特点;三是尽快加强金融消费者保护,例如近期监管部门对于网络销售理财产品混乱状况予以警示,即便是银行理财产品线下销售都经历了多年的“磕磕绊绊”,才使得各种信息误导、披露不足等有所降低,更不用说野蛮发展的线上理财市场,更容易成为消费者的“投资陷阱”。

对于监管规则的完善来说,也可从几方面着手。一是对某些新型的具体互联网金融模式,逐渐出台有针对性的规则;二是使得线下已有的规则,进一步在线上落实,而不是任其成为“飞地”;三是加快民间融资法律制度的完善,为互联网融资健康发展奠定根本性基础。

