

趁物价平稳之时 加快各项改革步伐

□国家发改委价格监测中心预测分析课题组

当前我国经济运行缓中趋稳,价格平稳运行,预计下半年经济将稳中回升,价格总水平仍将保持稳定,全年居民消费价格涨幅在2%—2.5%之间。尽管当前价格涨幅不高,但居民物价满意度并不高,今年二季度,中国人民银行的调查显示,当期物价满意指数为23.2%,比上季度降低0.4个百分点,其中56.5%的居民认为物价“高,难以接受”,比上季上升0.7个百分点。居民产生这种感受的原因,一是企业效益下降,职工工资和福利增长缓慢,收入预期不乐观;二是尽管价格总水平不高,但一些生活必需品及服务价格涨幅较大,居民生活成本刚性上升。因此,价格调控和稳定工作不能放松。要梳理经济和价格运行中的矛盾,加大对民生价格的关注和调控,加快各项改革步伐,促进经济持续健康发展和价格平稳运行。

经济“稳”基础需夯实 价格运行呈现四大特征

（一）经济运行缓中趋稳,但“稳”的基础仍需夯实

今年一季度我国经济下行压力较大,但党中央、国务院出台的一系列微刺激政策,产生了一定效果,二季度以来,经济运行已经呈现缓中趋稳态势。6月份,作为宏观经济走势重要先行性指标的制造业采购经理指数(PMI)连续第4个月回升,达到51.0%,预示着制造业稳中向好;规模以上工业增加值增速连续两个月回升,6月份同比实际增长9.2%,比5月份加快0.4个百分点;社会消费品零售总额同比名义增速在5月份达到年内最高值12.5%,6月份为12.4%,仍是年内较高增速;按美元计价的出口总值同比增速二季度以来由降转升,4—6月份分别同比增长0.9%、7%、7.2%。二季度国内生产总值同比增长7.5%,比一季度略升。这些都确认了经济趋势势头在增强,但经济运行中还存在诸多矛盾和问题,经济结构调整任重道远、地方政府债务问题亟待解决、实体经济融资成本高、经营困难,特别是房地产市场拐点隐现、房地产投资下滑较快。1—6月份,房地产开发投资同比名义增长14.1%,增速比1—5月份回落0.6个百分点,比去年同期回落6.2个百分点。房地产开发企业土地购置面积、房屋新开工面积同比双双下降,预示着下半年房地产投资增长速度继续回落的压力仍然较大,如果这种势头持续,对经济增长,就业,财政收入,金融系统稳定等都将带来不利影响。因此,经济平稳运行的基础仍需进一步夯实。

（二）价格温和上涨,稳定性增强

在经济缓中趋稳的同时,居民消费价格继续保持温和上涨态势,上半年,居民消费价格累计上涨2.3%,比去年同期略降0.1个百分点,其中,新涨价因素和翘尾因素的影响分别为1和1.3个百分点。价格运行主要有四个特点。

一是价格呈现通胀局面。居民消费价格八大类项目中,除烟酒及用品价格受公款消费下降影响而同比回落0.6%外,其余七类价格均保持上涨态势。

二是食品价格仍是拉动价格上涨的最主要因素,但对价格总水平贡献呈下降趋势。2012年、2013年,食品价格对价格总水平的贡献连续2年下降。今年上半年,食品价格同比上涨3.4%,比去年同期回落0.6个百分点,对价格总水平的贡献率为47%左右,分别比去年同期和去年全年下降大约6个和11个百分点。

三是服务价格的影响持续上升。上半年,服务类价格同比上涨2.9%,比去年同期扩大0.1个百分点,服务价格涨幅继去年以来再度超越消费品价格涨幅和居民消费价格涨幅,并成为拉动居民消费价格涨幅的重要因素。部分服务项目价格涨幅较大,如衣着加工服务费、家庭服务及加工维修服务、旅游价格涨幅分别达到5.1%、7.3%、8.9%。

四是价格运行仍处于温和上涨区间的下限,现阶段涨跌压力都不大,没有趋势性向上反弹或向下探底的迹象,稳定性较强。上半年各月价格涨幅分别为2.5%、2%、2.4%、1.8%、2.5%、2.3%,除4月份由于季节性菜价回落,以及去年基数较高等因素造成涨幅略低外,其余各月均在2%—2.5%之间平稳运行。价格最高点和最低点相差0.7个百分点,在近些年来是最低的。

（三）价格运行中需要关注的问题

工业生产者出厂价格(PPI)持续下跌,经济运行中已经出现了某些通货紧缩的特征,与CPI反向运行的态势加剧了政策选择的两难。从上世纪90年代我国逐步结束短缺经济以来,PPI经历了4次下行周期。其中,第一次从1997年6月—1999年12月持续31个月,第二次从

2001年4月—2002年11月持续20个月,第三次从2008年12月—2009年11月持续12个月,目前正在经历的第四次下行周期从2012年3月开始,已经持续28个月。按照目前的发展趋势看,本次下行周期持续时间有可能超过第一次下行周期。从以往经验看,前三次PPI的持续下行都导致通货紧缩的出现。尽管由于价格传导机制发生变化等各种因素影响,本轮PPI下行并没有导致CPI的负增长,但近几年CPI涨幅也有走低趋势。目前这种价格运行态势,也可以称为某种意义上“半通缩”,PPI持续这么久的下跌,使企业经营困难、利润下降,影响到企业对未来的预期,对制造业投资、经济增长也带来不利影响。同时,PPI下行与CPI上涨的反向运行态势,还造成企业效益下降带来的城镇就业人员平均工资增幅回落与CPI上涨带来的生活成本提高的矛盾,并使得货币政策选择面临两难境地。

房地产价格出现松动苗头,一旦市场预期发生改变,将加剧价格下跌势头。5月份,70个大中城市房价环比上涨的数目明显减少,环比下降的城市数量增加。其中,新建商品住宅和二手住宅价格环比上涨的城市个数分别为15个和19个,分别比4月份减少了29个和16个;下降的城市个数均为35个,分别比4月份增加27个和13个。尽管大部分城市房价同比仍然继续上涨,但涨幅多数回落。此外,根据一些媒体报道,部分城市个别开发商出现资金链条断裂的现象。当前,市场观望情绪浓厚,一旦市场预期发生改变,“买涨不买跌”的心理将使房地产价格加速下滑。经过多年的高速发展和近年来价格的快速上涨,房地产市场增长放缓、价格回落是必要的也是合理的,但如果短期内过快、过大的下跌,对经济的影响将是不小的,因为这不仅关系到地方政府的土地收入和房地产相关行业税收,也会“拖累”数十个上下游产业,影响到投资增长,增加地方政府债务风险,威胁金融系统安全,甚至可能造成社会动荡。因此,未来房地产市场及价格走势需要密切关注。

尽管现阶段价格运行平稳、涨幅不高,但一些推动价格长期上涨和可能引起价格波动的因素不容忽视。一是劳动力、土地等生产要素价格呈长期上升趋势,资源使用成本、环保成本等不断上升。2012年,我国劳动适龄人口首次出现绝对下降,而据预测这种趋势在未来几十年内还将加速推进。从长期来看,我国廉价劳动力的优势将逐步减弱,价格呈刚性上涨趋势。另外,由于城市房租、水电、教育、医疗等支出的增加,城市生活成本大幅上升,增加了外来务工人员的生活成本,也间接推高了劳动力成本。此外,随着城市化与工业化进程的加快,土地资源供给更趋紧张,土地使用成本也呈长期上升趋势。同时,随着资源价格改革的推进,社会环保意识加强和节能减排工作的加强,企业资源使用成本、节能减排成本、环保成本也都持续上升。二是农产品价格长期上涨和周期性波动并存。由于耕地面积的减少,土地流转成本、人工成本、种子农药、机械灌溉等成本的不断上升,使得农产品种植成本不断上升,而物流成本,房租成本,摊位费、入场费等相关费用的高企,进一步使得农产品市场价格上涨。在农产品价格长期趋于上涨的同时,由于农产品生产的周期性,某一阶段某种农产品供给的变化,往往要滞后于市场需求及价格变化,因此,经常造成价格的大幅波动。如这几年频繁出现的“姜你军”、“豆你玩”、“火箭蛋”现象,以及猪肉价格周期性涨跌等,都给价格调控带来了较大挑战。三是一些不确定性因素的存在,也可能在某一阶段造成价格的大幅波动。如天气变化的不确定性,畜禽疫病的不确定性都可能造成农副产品价格在短期内的大幅上涨,地缘政治的不确定性则可能会对大宗工业品价格造成较大影响。当前,部分地区局势持续动荡,可能加剧未来原油价格波动,而我国周边争端等不稳定因素,也可能对相关商品价格产生较大影响。

从目前的形势看,经济平稳增长,粮食生产形势良好为下半年价格继续平稳运行打下良好基础,部分农副产品价格上涨,劳动力价格上涨,政策性调价等因素将增加价格上涨压力,但市场商品整体供大于求的格局以及上游产品价格持续下跌、国际市场大宗商品价格回落将抑制价格总水平上涨的幅度。总体来看,下半年价格新涨价因素将略高于上半年,但下半年翘尾因素仅为0.6个百分点,低于上半年的0.7个百分点,因此,下半年如果不发生大的自然灾害,同比涨幅将与上半年基本相当,全年居民消费价格涨幅在2.3%左右。

下半年经济将由缓中趋稳转向稳中略升。尽管面临诸多问题和困难,但下半年经济平稳回升的基础在增强。随着国内各项经济微调措施的逐渐显效,加上改革红利的逐步释放,将激发企业经营活力,保障房、铁路、城市地铁等项目建设的加快,将有助于弥补房地产投资回落造成的缺口,促进固定资产投资止跌回稳。预计全年固定资产投资增长在17.5%左右。而经济结构的调整,第三产业的加快增长将有助于就业增长。前5个月,我国新增就业人口600万人,已完成全年目标的60%。就业的增加将有助于提升居民消费,预计下半年消费平稳回升势头仍将持续。随着世界经济特别是发达国家经济的复苏回稳,国际市场对我国商品的需求将回暖,加上国家促进外贸稳定增长的系列措施的实施,人民币单边升值升值局面的打破,内港套利贸易的影响消失,下半年我国出口将恢复正增长,但全年增幅将低于去年。预计下半年经济增长将好于上半年,经过努力,全年经济增长完成7.5%的目标是可以实现的。

粮食连年丰收,库存充足,今年的生产形势也较好,是食品价格稳定的重要基础。到2013年,我国粮食产量已经实现十连增。据国家粮食

关注和调控民生价格 加快各项改革步伐

滑到下限以下,甚至到影响经济正常运转和社会安定的危险地步。

首先,要确保投资的适度稳定增长,但不能刺激投资的高速增长。投资适度增长是经济增长不低于下限的重要保障。一是要采取措施稳定政府投资。重点是继续推进棚户区改造,加大城市地下管网、地铁、核电、城际间高速铁路、农村水利等基础设施建设力度。针对当前地方政府财政收入增速放缓、债务压力增大以及支出刚性增强的局面,要加快建立对地方政府的激励约束机制,适当增加中央投资比例,保证项目顺利进行。二是要打破行业垄断,消除进入壁垒,简化项目审批手续,逐步在金融、石油、电力、铁路、电信、资源开发、公共事业等领域引入民间资本,激发民间投资积极性。上半年,国务院已经在铁路、港口、风电、石化产业基地等方面,向社会资本推出了80个示范项目。当前的重点是,要抓紧制定投资细则,增强可操作性,完善相关法律法规,保障民间资本合法权益,争取把头开好,基础打牢。

其次,要切实降低企业融资成本,增加直接融资比例,继续降低税负,加快淘汰落后产能步伐,加强创新,激发实体经济活力。当前,货币供应总量大与实体经济经营困难,融资成本居高不下下的局面并存。因此,当前不宜对货币政策进行总量上的放松,但应在坚持稳健货币政策的前提下,增强政策灵活性,进行微调,以释放积极信号,增强市场信心。同时要优化信贷结构,盘活存量,创新金融服务方式,发展互联网金融,打通资金流入实体经济的渠道,切实降低实体经济融资成本。要采取积极措施扶持和规范股市发展,

发挥好股市融资功能,增加企业直接融资比例。要进一步扩大减税面,清理不合理收费,减轻企业税负负担。要加快淘汰落后产能步伐,发挥市场在资源配置中的决定性作用,鼓励企业以市场为导向的兼并、重组,完善亏损企业退出机制,鼓励企业积极创新,加快技术进步,激发企业活力。

最后,要加大支持消费政策的力度,加快收入分配改革和社会保障改革,提高居民消费能力和意愿。特别是要进一步增加城市低保人员、离退休人员的收入,针对当前服务价格上涨较快的情况,建议按照生活必需品及基本生活服务价格上涨情况发放低收入群体生活补贴,增强低收入群体对物价特别是生活必需品价格上涨的承受能力;要培育信息消费、养老消费、休闲消费等新的消费增长点,优化消费环境,促进消费升级和民生改善。

局公布的数据,2013年全国粮食系统各类企业共收购粮食6889亿斤,同比增加517亿斤,年末粮食库存总量继续保持历史较高水平,库存消费比继续处于安全合理的水平,而且国家库存粮食质量总体良好,宜存率达到95%以上,库存结构趋于合理,政府对粮食的调控能力明显增强。从今年以来的生产情况看,目前全国夏粮已获丰收,总产达到13659.6万吨,比去年增产474.8万吨。其中,谷物产量12580.9万吨,比去年增产438.8万吨。而且,今年东北地区玉米播种面积增加,由于春播早,进度快,如果7月份不发生大的干旱,作物可能提前成熟,从而避开霜冻期。总的来看,今年以来天气形势比较好,全年粮食丰收的可能性很大,这将给粮食及食品价格稳定打下良好基础,并有助于形成有利于价格稳定的良好预期。

货币供应量总体平稳增长,流动性压力不大。国际金融危机过后,我国实行适度宽松的货币政策,2009年、2010年货币供应量(M2)增速分别达到27.7%和19.7%,是1996年以来的最高和次高速增长,货币供应量的快速增长,将2011年居民消费价格推升5.4%。2011年以后,我国货币政策由适度宽松逐步调整为稳健,M2增长率逐步降至14%以内,2013年M2增长13.6%。今年1—6月各月末M2同比增速分别为13.2%、13.3%、12.1%、13.2%、13.4%、14.7%,总体是比较稳定的。尽管6月份货币供应增长超过预期增速,但今年后期,央行仍可能主要通过用好用好增量、盘活存量的方法优化金融资源配置,不会对流动性全面放松,不会对价格总水平带来很大压力。

下半年部分农副产品价格上涨压力有所增加,但总体不会造成食品价格大幅上涨。一是猪肉价格5月份止跌反弹,四季度可能再度上涨。5月份,前期持续低迷的猪肉价格出现快

速反弹,6月份以后,随着进入夏季需求淡季,猪肉价格涨势趋缓,呈现稳中小幅波动态势。目前,猪肉价格与近两年平均水平相比,仍然偏低,同时,到6月份,能繁母猪存栏量持续10个月下降,同比降幅达到8.2%,将在一定程度上影响到下半年生猪的供应量,因此四季度猪肉消费旺季,猪肉价格还将有所回升。不过,由于去年下半年猪肉价格基数较高,因此,下半年猪肉价格同比涨幅不会太大,不会拉动食品价格大幅上涨。二是鸡蛋、鲜果价格同比涨幅继续居于高位。受前期禽流感疫情影响,蛋鸡存栏下降,蛋农补栏积极性不强,鸡蛋供应能力下降造成3月下旬到5月份鸡蛋价格上涨较快,6月份以来略有回落。尽管价格上涨刺激了蛋鸡补栏的增加,但短期内鸡蛋供应紧张的局面仍将持续,因此下半年蛋价仍将在高位运行,加上去年下半年蛋价基数较低,因此下半年蛋价同比累计涨幅可能扩大。受春季倒春寒天气影响,今年主要水果品种产量普遍下降,加上人工和物流成本上涨较快,今年以来水果价格同比上涨19.7%,受季节性因素影响,预计水果价格将呈现三季度下降,四季度上升的特点,同比涨幅仍将维持高位。除此之外,其他主要食品品种价格涨跌不一,合计对食品同比价格影响不大。牛羊肉价格近两年持续上涨且幅度较大,今年以来涨幅有所回落,目前,牛羊肉价格均已处于高位,下半年继续大幅上涨的动力不足,对价格总水平的影响相应将减小。蔬菜价格受天气影响较大,今年以来,天气条件有利于蔬菜种植,上半年鲜菜价格仅比去年同期价格上涨1%。由于去年下半年鲜菜价格涨幅高于上半年,达到15.1%,因此,今年下半年如果不出现非常反常的天气,鲜菜价格同比涨幅可能会低于去年同期。此外,受餐饮消费需求下降,国际大豆供给较为宽松等因素影响,下半年油脂价格仍将低迷,预计

发挥好股市融资功能,增加企业直接融资比例。要进一步扩大减税面,清理不合理收费,减轻企业税负负担。要加快淘汰落后产能步伐,发挥市场在资源配置中的决定性作用,鼓励企业以市场为导向的兼并、重组,完善亏损企业退出机制,鼓励企业积极创新,加快技术进步,激发企业活力。

最后,要加大支持消费政策的力度,加快收入分配改革和社会保障改革,提高居民消费能力和意愿。特别是要进一步增加城市低保人员、离退休人员的收入,针对当前服务价格上涨较快的情况,建议按照生活必需品及基本生活服务价格上涨情况发放低收入群体生活补贴,增强低收入群体对物价特别是生活必需品价格上涨的承受能力;要培育信息消费、养老消费、休闲消费等新的消费增长点,优化消费环境,促进消费升级和民生改善。

（二）要密切关注房地产市场运行情况,正确引导市场预期,积极化解房地产市场风险

当务之急是要总结和吸取以往房地产市场调控中的经验和教训,促进房地产市场长期健康发展。一方面要合理引导房地产市场预期,支持合理的自住型住房需求,在加快房产登记,推进房产税的基础上,进一步规范市场交易行为,逐步放松直至取消购房限制,防止房地产价格短期内过快、过大下跌;另一方面,也要把握好尺度,加强监督,减轻地方政府盲目救市冲动,同时从制度上遏制地方政府土地财政滋生的土壤,保证房地产市场长期健康发展。

速反弹,6月份以后,随着进入夏季需求淡季,猪肉价格涨势趋缓,呈现稳中小幅波动态势。目前,猪肉价格与近两年平均水平相比,仍然偏低,同时,到6月份,能繁母猪存栏量持续10个月下降,同比降幅达到8.2%,将在一定程度上影响到下半年生猪的供应量,因此四季度猪肉消费旺季,猪肉价格还将有所回升。不过,由于去年下半年猪肉价格基数较高,因此,下半年猪肉价格同比涨幅不会太大,不会拉动食品价格大幅上涨。二是鸡蛋、鲜果价格同比涨幅继续居于高位。受前期禽流感疫情影响,蛋鸡存栏下降,蛋农补栏积极性不强,鸡蛋供应能力下降造成3月下旬到5月份鸡蛋价格上涨较快,6月份以来略有回落。尽管价格上涨刺激了蛋鸡补栏的增加,但短期内鸡蛋供应紧张的局面仍将持续,因此下半年蛋价仍将在高位运行,加上去年下半年蛋价基数较低,因此下半年蛋价同比累计涨幅可能扩大。受春季倒春寒天气影响,今年主要水果品种产量普遍下降,加上人工和物流成本上涨较快,今年以来水果价格同比上涨19.7%,受季节性因素影响,预计水果价格将呈现三季度下降,四季度上升的特点,同比涨幅仍将维持高位。除此之外,其他主要食品品种价格涨跌不一,合计对食品同比价格影响不大。牛羊肉价格近两年持续上涨且幅度较大,今年以来涨幅有所回落,目前,牛羊肉价格均已处于高位,下半年继续大幅上涨的动力不足,对价格总水平的影响相应将减小。蔬菜价格受天气影响较大,今年以来,天气条件有利于蔬菜种植,上半年鲜菜价格仅比去年同期价格上涨1%。由于去年下半年鲜菜价格涨幅高于上半年,达到15.1%,因此,今年下半年如果不出现非常反常的天气,鲜菜价格同比涨幅可能会低于去年同期。此外,受餐饮消费需求下降,国际大豆供给较为宽松等因素影响,下半年油脂价格仍将低迷,预计

发挥好股市融资功能,增加企业直接融资比例。要进一步扩大减税面,清理不合理收费,减轻企业税负负担。要加快淘汰落后产能步伐,发挥市场在资源配置中的决定性作用,鼓励企业以市场为导向的兼并、重组,完善亏损企业退出机制,鼓励企业积极创新,加快技术进步,激发企业活力。

最后,要加大支持消费政策的力度,加快收入分配改革和社会保障改革,提高居民消费能力和意愿。特别是要进一步增加城市低保人员、离退休人员的收入,针对当前服务价格上涨较快的情况,建议按照生活必需品及基本生活服务价格上涨情况发放低收入群体生活补贴,增强低收入群体对物价特别是生活必需品价格上涨的承受能力;要培育信息消费、养老消费、休闲消费等新的消费增长点,优化消费环境,促进消费升级和民生改善。

（三）加快推进各项价格改革步伐

要抓住物价涨幅较低的有利时机,以较小的改革成本稳妥推进资源价格改革和环保收费改革,促进资源的合理使用和节能减排。结合行业管理体制,统筹协调推进水、石油、天然气、电力、交通、电信等领域的价格改革,逐步打破行业垄断,更多地发挥市场作用,增强经济活力。不断完善和推进农产品目标价格制度,逐步理顺农产品价格,扭转上下游产业链价格扭曲局面,并让农民得实惠。做好棉花和大豆的目标价格试点工作,最重要的是加强相关市场价格监测,完善补贴方案,及时总结经验,为目标价格制度的全面实行打好基础。

（四）增强价格调控能力,加强价格监测预警,防止价格大幅波动

近几年,在上游商品价格持续下降,农产品价格相对平稳的情况下,居民消费价格仍然保持了2%—3%的涨幅。随着经济结构调整进展,落后产能淘汰加速,明后年,工业生产者出厂价格有可能逐步转正,要防止前期跌幅较大的商品价格出现报复性反弹,同时,也要做好应对农产品价格波动的准备。因此,在价格相对平稳低位运行的时期,就要未雨绸缪,一方面要增强价格调控能力,及时建立重要商品储备制度;另一方面,要加强价格监测预测预警工作,发现重要商品价格异常上涨苗头,及早应对,防止价格大幅波动。

全年同比价格难以转正。

成本上涨和政策性调价因素等将增大价格上涨压力。按照深化收入分配制度改革的要求,到2015年绝大多数地区最低工资标准要达到当地城镇从业人员平均工资的40%以上。继去年27个地区调整了最低工资标准后,今年以来,又有15个省市上调了最低工资标准。劳动力价格的上涨将继续推升服务价格。今年2月和6月,我国两次上调铁路货运价格,铁路运输成本增加将会增加大宗生产资料、农资、农产品等价格上涨压力。继阶梯电价在全国实行后,今明两年,全国将加快推进阶梯水价,上半年就有北京、上海部分郊区县等地调整了水价,陕西、安徽、沈阳等多地也加快了阶梯水价方案制定的步伐;按照阶梯气价在年内适时出台的规划,下半年预计阶梯气价将推出;此外,一些地区也在着手进行供热价格改革,这些都将继续推动居住价格上涨。不过,当前房价下降的走势可能进一步带来房租价格的下跌,将会在一定程度上抑制居住价格上涨。

上游产品价格下跌、国际市场主要大宗产品价格下降将抑制居民消费价格上涨。今年以来,工业生产者价格继续保持跌势,上半年工业生产者出厂价格同比下降1.8%。值得注意的是,生活资料价格同比由去年同期的上涨0.4%转为下跌0.1%,这也是2012年工业生产者同比价格下跌以来,生活资料价格出现的新变化,由于生活资料价格与居民消费价格的关系更为密切,可能对下半年居民消费价格的压低作用更为明显。此外,全球大宗商品整体供过于求,今年以来除原油价格受地缘政治影响,价格略有上涨外,其他大宗产品价格总体稳中略跌,特别是我国进口依存度较高的铁矿石、大豆、棉花、贵金属等价格均有所回落,这种势头也将减轻我国的输入性价格上涨压力。