

我国当前通货膨胀的基本特征与治理对策

辜胜阻 王 敏 马军伟 (武汉大学战略管理研究院 武汉 430072)
中图分类号:F830 文献标识码:A

内容摘要: 稳定物价已成为政府宏观调控的重中之重。从内在特征上看,我国通货膨胀主要呈现出物价波动的结构性、通胀成因的复杂性、冲击影响的持续性和稳定物价的艰巨性这四大特征。本文认为,治理当前通胀要采用渐进性的“中医”疗法,坚持总量政策和结构政策相结合,实施短期应急措施与建立长效机制相结合,运用不同的政策组合,有针对性地采取多项措施缓解物价上涨的多重压力。

关键词: 通货膨胀 综合症 稳定物价

中央经济工作会议提出,2011年要把稳定价格总水平放在更加突出的位置,采取积极稳健的宏观经济政策,处理好保持经济平稳较快发展、调整经济结构与管理通胀预期的关系,合理引导信贷资金更多投向实体经济。面对当前持续高涨的物价形势,国务院于2010年11月17日召开常务会议并出台了四项稳定物价措施,明确表示要充分认识稳定市场价格的重要性和紧迫性,抑制价格上涨势头,保持经济平稳较快发展。11月19日国务院又发布了《关于稳定消费价格总水平保障群众基本生活的通知》,提出要把“保障民生、稳定预期”作为做好物价调控工作的重要指导原则,要求继续加强通胀预期管理,保障城乡居民的基本生活。可见,管理通胀预期,维持物价稳定已成为当前乃至未来相当一段时期政府宏观调控的首要任务。为此,厘清我国当前通胀的实际状况,深入挖掘通胀的本质特征,制定有针对性的政策组合具有极为重要的现实意义。

我国通货膨胀的基本状况与内在特征

自2009年7月以来,我国居民消费价

格指数(CPI)和工业品出厂价格指数(PPI)总体上呈现同步上涨趋势。据国家统计局数据显示,2010年1-11月,CPI和PPI分别累计上涨3.2%和5.5%,并呈现加速趋势。其中,11月CPI同比增长突破5%,创28个月以来的新高,PPI同比上涨6.1%。当前我国物价形势已十分严峻,呈现出物价结构性波动、通胀成因复杂、冲击影响持续、稳定物价艰巨等特征。具体而言:

(一) 物价波动的结构性

我国经济结构的内在失衡,使得边际消费率和实业投资的边际生产率均呈现不断下降的趋势,消费和实业投资意愿低下,进而导致经济出现中长期结构性内生通胀(周建元,2010)。近年来,我国通胀的总量指标受到结构性冲击就是最好的例证。据统计,2004-2008年期间,我国食品价格和能源原材料价格分别对CPI和PPI波动的贡献超过50%和60%,而其在CPI和PPI的权重仅为33%和40%左右(纪敏、王月,2010)。在本轮通胀中,物价波动依然具有比较明显的结构性特征。在PPI波动中,生产资料价格上涨幅度大于生活资料价格上涨幅度,采掘工业、原料工业持续领涨。在

CPI波动中,农村消费价格上涨幅度大于城市消费价格上涨幅度;食品价格上涨幅度大于非食品价格上涨幅度;消费品价格上涨幅度大于服务品价格上涨幅度(如表1所示)。同时,物价波动正发生结构性变迁与扩散,价格上涨影响已从生产资料扩散到生活资料,从基础农产品扩散到食品制成品和非食品,推动物价水平不断迈向更高的台阶。

(二) 通胀成因的复杂性

流动性过剩是本轮通胀的重要推手,这一点在学术界已基本达成共识。但是,价格的结构性波动不仅与总需求条件变化有关,也与不同商品、服务、资产的供求弹性、生产效率,以及对流动性和通胀预期的敏感性有关(纪敏、王月,2010)。余力等人(2010)认为,我国通胀周期性变动,既存在需求拉动诱因,又存在成本推动的特征。总的来说,当前我国居民消费指数持续向上是“内外夹击”、“长短期因素交织”的多因综合症,既有国内货币超发拉动需求上涨的影响,也有来自国际市场输入型通胀的作用;既有市场成本上升推动的影响,也有通胀预期的心理作用;既有灾害天气等自然因素对食品供给的影响,也有各类游资对各种农产品炒作的作。我国从上世纪九十年代至今共出现了四次农产品价格上涨。其中,前两次(即1993-1995年和2004年)主要是政策导向推动,2007-2008年的大涨是因为国外通胀输入和国内疫病带来的猪肉飙升。而当前的上涨则是由供给不足诱发,宽松流动性接棒推升,要素价格上涨、消费结构升级等因素共同作用的结果(袁霏阳、杨柯,2010)。

(三) 冲击影响的持久性

在影响当前物价水平的各因素中,自然灾害和国际市场冲击等因素在某种程度上会推高物价上涨幅度但通常不会持久,

表1 我国居民消费价格指数变动的结构特征

增长率 年月	城乡结构		产品结构		消费结构		CPI (%)
	农村(%)	城市(%)	食品(%)	非食品(%)	消费品(%)	服务项目(%)	
2010.11	5.5	4.9	11.7	1.9	5.9	2.6	5.1
2010.10	4.7	4.2	10.1	1.6	5.0	2.5	4.4
2010.09	3.9	3.5	8.0	1.4	4.0	2.5	3.6
2010.08	3.7	3.4	7.5	1.5	3.8	2.4	3.5
2010.07	3.5	3.2	6.8	1.6	3.6	2.3	3.3
2010.06	3.2	2.8	5.7	1.6	3.2	2.1	2.9
2010.05	3.3	2.9	6.1	1.6	3.4	1.8	3.1
2010.04	3.0	2.7	5.9	1.3	3.2	1.6	2.8
2010.03	2.6	2.3	5.2	1.0	2.7	1.3	2.4
2010.02	2.9	2.6	6.2	1.0	3.0	1.7	2.7
2010.01	1.8	1.4	3.7	0.5	2.0	0.2	1.5

资料来源:根据国家统计局数据整理。

会随着国家政策的具体实施而逐渐减弱，而成本因素则能够产生持久影响，推动消费价格较长时期的持续上行。当前，我国已经进入高成本时代，劳动力供给逐步从无限供给向局部短缺转变，劳动力成本上升将通过市场传导机制影响最终消费品的价格水平。有研究表明，二战后，日本和韩国在经济腾飞时期都曾出现劳动力成本上升引起物价水平高位运行的现象。随着我国经济结构战略性调整的推进，原材料、资金、土地、资源环境等方面的成本不断上升，再加上汇率风险加剧，多重因素共同推动成本上涨，带动产业链相关产品和服务价格上升，进而推升我国居民消费价格水平，加剧人们对未来通胀的预期，导致物价将在相当一段时期内维持高位运行。据央行公布的《2010年第四季度储户问卷调查报告》显示，居民对物价满意度仅为13.8%，创下此项调查实施以来（1999年第四季度）最低点。其中，高达73.9%的居民认为“物价高，难以接受”，61.4%的居民预期下季物价将继续上涨，居民的资产保值方式正逐步由储蓄向购买债券、股票、基金等投资转移（牛娟娟，2010）。零点公司的一项抽样调查结果显示，近六成的受访者表示无法应对当前的物价变动，生活成本成为城乡居民最主要的压力来源。约有48.3%的城市家庭，46%的小城镇家庭，62.8%的农村家庭计划下年压缩消费。

（四）稳定物价的艰巨性

通胀形成的内在复杂成因以及政策宏观调控的多重目标在某种程度上会加剧本轮通胀的治理难度，使稳定物价面临“两难”困境。主要表现为：既要采取有效措施抑制经济过热，维持价格总水平基本稳定，又要保持经济平稳较快发展，推进经济结构战略性调整；既要应对国内各种结构性冲击对物价波动的影响，又要应对国际热钱、大宗商品、原材料等引起的输入型通胀；既要通过相机抉择的货币政策调节过剩流动性，又要维持货币政策中长期的持续稳定，保障生活资料和生产资料的有效供给，防止出现需求拉动型通胀；既要加快收入分配制度改革、深化资源性产品和要素市场机制改革，理顺价格关系，改变劳动力和资源性要素价格市场扭曲的现状，又要防止各种成本叠加交织作用，导致企业生产经营成本过快上涨，加剧企业经营风险，或通过价格传导机制进一步推高物

价，影响城乡居民的基本生活。

治理当前通胀的战略思路与政策组合

当前通胀的内在特征表明，治理通胀是一场“持久战”，而不是能速战速决的“闪电战”。政府要始终围绕经济改革目标，不断提升治理通胀的驾驭能力，增强宏观调控的有效性、灵活性和针对性。要针对通胀的复杂成因，采用渐进性的“中医”疗法，坚持总量政策和结构政策相结合，实施短期应急措施与建立长效机制相结合，运用不同的政策组合，处理好物价稳定和经济平稳健康发展以及民生保障和改善之间的关系。具体而言：

（一）加强供需管理

加强供需管理，实现保障市场有效供给与抑制不合理需求的同步推进。实证研究发现，无论在短期还是长期，产出缺口都是影响通胀水平的决定因素（何宝、周宁宁，2010）。维持物价总水平基本稳定，需坚持保障供给与抑制不合理需求相结合，从供给管理和需求管理两方面“双管齐下”，加强基础农产品和生活必需品的产销衔接和区域调节，推动供需均衡，市场出清。要严格规范农地征用制度，创新农村土地使用权流转机制，使土地使用权向种田能手集中，遏制土地抛荒现象。继续实行优惠政策扶持化肥、农用机械等农业生产资料的生产，鼓励农村适度规模化经营和企业化经营，提高农业生产效率和比较收益，保障农产品供给。要综合运用经济、法律、行政手段整顿流通秩序，稳定市场物价，加强市场监管，特别是对基础农产品和生活必需品价格的管理，建立适应市场经济的物价调控体系，刹住乱涨价的歪风，严厉打击囤积居奇、哄抬价格等炒作行为。要保持房地产调控政策的稳定性，积极建立多层次的住房供给体系，满足人们多元化的需要，坚决抑制不合理的住房需求。

（二）把回收流动性和引导流动性进入实体经济结合起来

内外并举，把回收流动性和引导流动性进入实体经济结合起来，缓解流动性过剩冲击压力。目前，我国货币供应速度远远超过GDP增长速度，到2010年底，广义货币供应量（M2）与GDP的比值估计将达到1.86。在流动性总量过剩的同时，我国也面临结构失衡的问题，战略性新兴产业和现代服务业发展资金不足。可见，政

府不能一味回收流动性，也要积极探索建立民间资本与战略性新兴产业和现代服务业的对接机制，通过深化重点领域的体制机制改革、清理民营进入壁垒、实行积极的股市政策、推进资本市场扩容、提高新兴产业投资收益、健全民间投资服务体系等方式，促进社会富余资本和新增信贷向实体经济流动。同时，要探索如何利用高额的外汇储备支持企业海外拓展，实现“藏汇于国”到“藏汇于民”、“藏汇于企”的转变，降低外汇占款上涨所带来的流动性过剩风险。此外，还要严格防范跨境资本流动带来的金融风险，加大对超速资本流动性环境的治理力度，创新流动性管理工具，缓解国际热钱涌入所引起的通货膨胀压力。

（三）发挥财税政策的激励功能

发挥财税政策的激励功能，引导和支持企业通过转型和创新来应对、消化高成本。要健全约束和激励机制，一方面通过改革资源税提高高能耗企业的资源成本，另一方面利用税收减免、价格补贴、科技奖励等手段鼓励企业开发利用节能减排技术，采用清洁能源，减少对污染能源的需求，降低对国际能源市场的依赖程度，缓解国际输入型通胀压力。要通过实施“化税为薪”或“提薪让税”，与企业联手推进收入倍增计划，提高企业员工的工薪待遇，减轻企业劳动成本上升压力。要坚持“少取多予”的方针，通过推行结构性减税、减少企业税外费用征收、允许建立科技开发准备金和结构调整准备金并在税前列支等手段，减轻企业税费负担，提高创新企业和项目的投资回报率，激活企业创新的积极性。要通过“首购”、“订购”等措施加大政府采购对创新企业的支持力度，降低创新企业的市场风险，引导企业转型升级。

（四）稳步推进收入分配制度改革

稳步推进收入分配制度改革，提高城乡居民特别是中低收入群体的抗通胀能力。要建立居民收入跟经济增长挂钩、劳动所得与企业效益挂钩、工资与物价水平挂钩的机制，逐步提高居民收入在国民收入中的比重和劳动报酬在初次分配中的比重。要及时调查通胀环境下不同收入群体的基本生活状况，研究建立健全低保家庭生活补贴、失业保险标准、大中院校家庭经济困难学生生活补助与物价上涨挂钩的联动机制，探索通过基

造虚假繁荣,经济泡沫会随之极度膨胀,长期发展下去不可避免将会引发新一轮的经济和金融危机。

加强通货膨胀预期管理的必要性

实际上,由于通货膨胀与经济周期存在密切联系,因此,通货膨胀预期是与经济复苏相伴的一种现象,而同时通货膨胀预期也是引发实际通货膨胀的一个重要因素。如果民众普遍存在通货膨胀预期,消费者就会因为担心价格还会继续上涨而愿意用较高的价格购买产品和服务;劳动者则会提出增加工资的要求,因为他们会预期通货膨胀将导致他们实际收入的减少;生产者也乐于以较高的价格出售产品,在利润提高的情况下他们也不会拒绝工人提高工资的要求,因为这对他们利润的增加影响不大。因此在这种情况下,尽管实际的产出不会发生变化,但实际物价水平则会上升。总之,通货膨胀预期加大会刺激社会总需求,而总需求的膨胀必然导致物价水平的上升,这就是通胀预期对于实际物价上涨的刺激作用的实质。而实际物价水平由于通货膨胀预期而上升,反过来又会进一步增强人们的通货膨胀预期,由此就会形成一个正反馈循环,导致通货膨胀预期的不断自我强化和自我实现。如果通货膨胀是在实体经济没有明显增长的情况下,由于通货膨胀预期或者由于错误的货币政策造成流动性过剩而引发的,就会导致经济出现“滞涨”。因此笔者认为,管理好通货膨胀预期,也是避免通货膨胀的重要内容。

加强通胀预期管理的对策建议

根据以上分析,笔者认为管理好通货膨胀预期的关键是,及时转换经济政策和掌握好政策的力度,避免经济出现过热。除此之外,适时转换宏观调控的目标,表明政府控制通货膨胀的决心,增强经济政策的透明度,引导公众对经济政策和通货膨胀形势做出合理判断,就可以阻断通货膨胀预期自我强化和自我实现的机制,从而避免由通货膨胀预期而引发的实际通货膨胀。在当前的宏观调控中,我国既不应过分强调货币供应量目标,也不应过分追求低通胀率目标,而应当追求“组合式目标”。

综合以上分析,笔者认为,为了控制实际通胀的发生,减轻民众的通胀预期,促进经济又好又快发展,政府宏观决策部门应当立足于扩大内需,做好以下几方面的工作。

一是尽快合理确定各地最低工资标准,改善收入分配结构。各地政府应根据本地实际,制定并认真执行本地最低工资标准。同时必须加大执法力度,严厉处罚低于最低工资标准用人的行为,并且要及时坚决纠正。只有这样,广大群众的收入才有可能逐步提高,国民收入中劳动者报酬占比才有可能逐步改善。

二是加大财政对农业的扶持力度,切实保护农产品价格。近年来,我国农民收入水平尽管有较大增长,但是与城市相比,收入差距还在扩大。农村居民收入低,不但内需不可能真正调动起来,也无法全面建设小康社会。解决农村居民收入低的问题,一靠提高和保护农产品的价格,二靠加快城镇化进程,三靠财政对农村的转移支付,加大政府对农业和农民的支持力度。

三是进一步加大社会保障力度,尤其要着重研究解决劳动密集型企业的社会保障缴款措施。我国现行社会保障缴款采用的是用人单位和劳动者分担的办法。但是,劳动密集型企业一般利润低,劳动者工资水平也低,社会保障缴款困难比较大。为了减轻企业负担,提高劳动者收入水平,增加非农就业岗位,加快城镇化进程和扩大非农就业比率,必须尽快研究对于一些企业的社会保障全部或部分实行由政府财政缴款的办法。只有这样,中小企业、劳动密集型企业才有可能真正发展起来,这也是调节收入分配结构,加快城镇化进程的有效办法,是扩大内需的重要措施。

综上所述,笔者认为,针对经济形势的发展,应对近期能否出现通货膨胀的预期给予更多的理性思考,既不可麻痹大意,也不应不加分析跟风宣传如临大敌,而应该用辩证的思维和理性的心态来对通货膨胀的可能性进行合理预期,政府部门也要对通胀预期加强管理,及时疏导大众心理,否则只会对经济运行造成负面影响以致成为危及国民经济的健康稳定增长的不利因素。

参考文献:

1. 徐明棋. 美国金融危机对中国经济的影响及我们的对策[J]. 新金融, 2008(11)
2. 周新普. 治理当前通货膨胀的思考. 上海城市治理学院, 2008
3. 王文宇. 现代通货膨胀的定义. 货币理论研究, 2005
4. 朝洛蒙. 分析物价上涨与民生. 前沿, 2008.12
5. 肖潇. 人民币升值对抑制通货膨胀作用有限. 领导文萃, 2008.11下

◀ 上接 43 页

本生活费用临时补助、价格补贴、食品券、消费券等方式直接补贴中低收入群体,有效保障中低收入群体的基本利益。要不断完善医疗、养老、住房等公共服务体系,加快推进医疗卫生体制改革,落实国家基本药物制度,建立健全保障性住房体系和廉租住房制度,降低居民生活成本,提高抗通胀能力。

(五) 合理引导通胀预期

合理引导通胀预期,避免因心理恐慌引起物价螺旋式高涨和经济剧烈振荡。心理预期是影响通货膨胀的主要非经济因素,起着推波助澜作用。从影响强度上看,通胀预期往往比通胀本身更可怕。1987年夏天出现的抢购商品潮,2007年股票市场疯涨和房地产价格的大幅上扬,都是通胀预期推动价格飙升的具体案例。通胀预期能够改变消费者和投资者的市场行为,引导市场供求关系发生重大变化,加大通胀压力。同时,通胀预期与通胀之间存在自增强效应和放大效应,物价上涨会进一步放大通胀预期,加剧通胀螺旋式上行压力。为此,政府一方面要通过发展生产、保障供应、增强监督等强化措施,稳定商品市场供应,增强市场对农副产品供给的信心;另一方面要建立健全价格信息披露机制,及时、客观地公布当前的物价形势和价格政策,让群众参与价格监督。同时,要提升政府的公信力,利用舆论工具引导城乡居民提升理性判断能力,避免盲目跟随错误信息做出非理性的消费选择,引起经济剧烈振荡。

参考文献:

1. 周建元. 大滞涨理论: 谨防“中国式滞涨陷阱”[J]. 经济学动态, 2010(11)
2. 纪敏, 王月. 结构性价格上涨的结构和总量分析视角[J]. 经济学动态, 2010(7)
3. 余力, 陈红霞, 李沂. 我国通货膨胀的严重性生成机制研究[J]. 经济学动态, 2010(11)
4. 袁霏阳, 杨柯. 本轮农产品价格上涨与前三轮的不同[R]. 中金公司研究报告, 2010-11-8
5. 牛娟娟. 央行公布2010年第四季度银行家企业家储户问卷调查报告[EB/OL]. 金融时报, 2010-12-16
6. 何宝, 周宁宁. 对货币供应与通货膨胀关系的研究[J]. 求索, 2010(6)