前沿探索

当前物价走势分析与预测

中国社会科学院财经战略研究院课题组

编者按 物价走势与经济发展息息相关。2016年的物价走势如何?这一轮物价低位运行的态势是否会持续?生产领域价格低迷的局面是否将有所改观?针对这些问题,中国社会科学院财经战略研究院课题组通过深入调研,进行了分析和预测。

当前,各界对2016年价格总水平走势的预测存在明显的分化和争论,主要的争论焦点集中在工业领域价格走势上。有的研究认为,今年价格走势将总体向好,特别是工业领域价格将明显回升。但也有研究持比较悲观的态度,认为今年价格总水平将继续保持低位运行,不会有明显好转。

我们认为,对当前物价走势而言,最重要的影响因素依然是国内供需结构的变化和经济增速水平。在此基础上,应重点关注占物价指标权重较大的重要商品价格走势,以及宏观政策对物价走势的传导。同时,须密切注意能源和粮食等国际大宗商品价格走势、美元汇率周期性影响以及国际主要经济体复苏情况。

(一)

分析起来,影响物价走势的因素有:

一是2016年国内外经济形势和供需结构。2015年,服务业、高端制造业以及环保产业的消费增加是经济增长的亮点,也是稳定CPI和核心CPI走势的重要基础。2016年,国家鼓励创新政策的推进将进一步激发高端消费品、服务业领域创新热潮,使其成为新的经济增长点,并继续带动消费价格的稳步回升。投资对2016年价格总水平走势的影响比较复杂。一方面,过去投资基数过大,加之转变经济发展方式必须限制传统高耗能、高污染和产能过剩行业发展,传统投资需求对增长和物价总水平拉动作用有限;另一方面,出于保增长要求和以往投资的惯性,基础设施投资或将继续保持稳定的增长,而房地产行业的投资情况则存在较大的不确定性。

除投资和消费以外,进出口对国内物价总水平走势的影响主要从两个方面体现:一是国际主要经济体的经济复苏情况对出口产品总量和价格的影响;二是人民币汇率波动对进出口产品价格的影响以及对国内价格指标的传导。目前,全球经济没有表现出明显的整体复苏迹象,这无疑将通过出口的下降抑制国内价格总水平的增长。

二是宏观政策导向对物价走势的影响。2015年,为实现保增长要求,中国人民银行多次降息、降准。目前,前期宽松货币政策的效果已经显现。此时,若进一步采取数量型工具,扩大货币供给量,可能会在短期内促进价格总水平的上升,但这种上涨不具有持续性。为此应保持适度宽松政策基调,为经济发展提供适度流动性,保障货币信贷和社会融资规模的合理增长。同时,重视对不同经济体实施差别化的政策,进一步加大对新兴产业、民生事业、战略性基础设施建设、大众创业定向金融扶持。这样货币政策在短期内可能不会大幅提升价格总水平,但有利于长期价格走势的向好。

三是国际大宗商品市场对国内价格的影响。2014年以来,能源等国际大宗商品市场价格低迷是国内结构性通货紧缩的重要原因。2008年国际金融危机之后,国际大宗商品价格CRB指数、波罗的海干散货指数均经历大幅探底,后缓慢、逐步复苏。但是,2014年之后,两大指标快速、明显下降。这表明国际大宗商品市场供过于求、美元汇率继续上行局面短期内难以扭转。目前,虽然国际地缘政治形势的不确定性增强,国际石油等价格有短期小幅回升的可能性,但是国际大宗商品价格大幅上涨是小概率事件。国际资源能源等价格下降虽然抑制PPI上涨,但是作为基础投入品的原材料价格下跌有助于降低国内制造业生产成本,提高产品竞争力。此外,借助国际原油价格大幅下降,提高原油在一次能源消费中的比例,逐步降低煤炭消费量,也是中国发展绿色经济的重要途径。

此外,还有一些因素可能影响2016年物价总水平走势。如粮食、猪肉等重要商品价格变化。由于中央财政连年采取支农惠农政策,加大农业科技研发力度,加之近年来气候适宜、没有大的自然灾害,国内粮食连年丰收,粮价没有明显的上涨压力。开始于2015年3月份的肉禽价格恢复上涨也基本结束,不具备大幅推高消费价格指数的能力。

总之,2016年,受经济下行压力、部分产能过剩行业经营困境以及国际大宗商品价格持续走低的影响,国内物价指数低水平运行属于大概率事件。但由于居民消费和服务业的良好发展势头,前期宽松的宏观政策继续保持,部分城市房地产市场复苏等因素综合影响,2016年物价总水平走势应好于2015年。针对工业领域通缩以及CPI与PPI之间缺口加大的问题,我们认为,部分产能过剩行业去库存、去产能是较长期的过程,工业领域难以在短期内摆脱经营困境。2016年PPI由负转正难度较大。但是,随着国家鼓励创新、简政放权政策的实施,经济结构将逐步优化,高新技术产业、互联网产业等发展将为工业领域注入新的活力,从而抑制工业生产者价格进一步下滑。

(二)

做好今年物价领域工作,有以下几个重点需要把握:

第一,价格总水平低位运行为深化改革提供空间,应抓住有利时机加快推进改革。要贯彻落实党的十八届三中全会精神,抓住价格总水平低位运行的有利时机,推进价格领域长期悬而未决的深水区改革。《中共中央 国务院关于推进价格机制改革的若干意见》提出,到2017年,竞争性领域和环节价格基本放开。这为深化改革指明了方向。一是利用当前价格总水平低位运行的有利时机,加快推进自然垄断行业中竞争环节的价格改革。加快电力市场改革,尽快实现“网厂分开、竞价上网、输配分开、售电放开”等,理顺电力价格形成机制。积极推进铁路、航空运输价格改革,以价格改革带动投融资体制改革,提高行业竞争力。进一步完善阶梯电价、阶梯水价的形成机制。二是形成能够反映环境价值的资源能源相对价格体系。将天然气定价改革试点单位经验推广到全国。进一步完善原油、成品油价格与国际接轨方式,使能源价格反映真实价值。加快推进电煤价格市场化改革。三是系统协调推进价税财联动改革。价格总水平低位运行有助于营改增、资源税和房地产税等改革的推进。综合利用价税手段有效降低企业的经营成本,提高竞争力。

第二,慎重选择宏观政策调控工具。未来宏观政策工具应针对具体行业发展现状,实施有差别的指导,切实降低小微企业、高新技术产业融资成本,淘汰落后产能,实现工业的升级换代。确保新增货币供给主要流向实体经济领域。同时,进一步完善利率、汇率市场化改革。理顺利率政策与金融市场、实体经济之间的传导关系;合理扩大汇率管理的浮动空间。运用宏观审慎政策,防止系统性风险的爆发。适度扩大财政赤字率,在保障政府承担公共职能的基础上,继续推进结构性减税,提高财政在社保和民生领域的支出,切实降低企业经营成本和负担。

第三,密切关注房地产市场和资本市场,防止金融市场风险向实体经济扩散。高度关注部分城市房地产价格剧烈波动,防止形成新的市场泡沫。在合理推动部分城市房地产去库存的同时,也要抑制某些地区房地产市场投资冲动。重视股票、债券市场对居民财富积累、扩大消费和鼓励企业投资的重要作用。引导金融市场健康发展,防范金融市场价格过度波动。严厉打击违法投机行为,建立透明公正的市场交易环境。探索资本市场监管的新方式,结合中国金融市场自身特点,逐步稳妥推进交易制度的改革。切实保持和维护市场信心,以有力措施和切实行动,引导形成对改革前景的乐观预期。

第四,注重防范国际市场价格风险的传导,及时有效对冲风险。高度关注石油、天然气和农产品等国家大宗商品价格走势变化,及时调整我国进出口政策,防止国际市场价格风险对国内实体经济的冲击。利用国际原油等大宗商品价格低位运行的有利时机,完善石油、液化天然气等重要商品储备制度。鼓励资源能源企业走出去,扩大能源领域国际合作。大力发展能源期货等金融市场,用金融工具对冲能源贸易价格风险。加大对国内垄断能源企业的成本审核力度,完善国家补贴政策,逐步形成科学合理的国内外价格联动机制。

第五,根据消费结构的变动趋势,合理调整价格指标的编制。现有CPI编制构成中,食品类比重较高,特别是猪肉等肉禽产品权重较高,其价格波动将明显影响CPI走势。实际上,随着居民收入水平提高,食品类消费占总支出比重逐渐下降,服务类消费比重正在上升,在CPI编制中应根据实际情况适时予以调整。除调整CPI编制构成之外,还应逐渐将商品的替代品种类和可替代程度引入指数编制,更好反映单一产品价格波动的真实影响。工业生产者价格中,传统化石能源行业所占比重较高,其价格走势不能反映能源结构优化等战略目标,应根据实际情况适时予以调整。

第六,关注价格总水平长期波动对民生事业的影响。近年来,虽然CPI持续低水平运行,但是食品价格特别是肉禽蛋奶等商品价格绝对水平并不低。加之学前教育、医疗、物业管理等服务类价格持续走高,低收入家庭支出面临较大压力。2015年中央经济工作会议提出,保障改善民生,要更加注重对特定人群特殊困难的精准帮扶。要在增加困难家庭补贴,将最低收入标准与CPI上涨幅度挂钩的基础上,重点保障低收入和贫困家庭营养摄取和基本医疗服务,保障适龄儿童和青少年基本受教育权利。惠民生与促改革并举,才能减少改革阻力,形成并壮大改革合力,实现改革的目标。

第七,积极开展反垄断执法,维护公平竞争市场秩序。密切关注重点行业经营态势,依照相关法律法规,治理滥用市场支配地位打击合理竞争的行为。不断完善反垄断法律法规体系。把转变政府职能、推进行政管理体制改革、行业改革和国有企业改革,与推行反行政垄断执法、防范经营者违法集中等措施有机结合起来。重点关注医药、旅游以及相关服务业的价格违法行为,维护市场公平竞争秩序。清理对企业和居民个人办理相关业务的乱收费、乱定价等违规行为,切实减轻企业和居民的负担。

(执笔:张群群 王振霞)

学术经纬

综合施策降低企业成本

董裕平

提要 开展降低实体经济企业成本行动,不仅能够帮助经济新常态下企业发展,也为推进供给侧结构性改革营造更好的环境、空间和条件。在这一过程中,需要综合施策,通过顶层设计创新、体制机制创新以及持续推进技术创新,破除长期积累的一些结构性、体制性突出矛盾和问题,从而使实体经济持续健康发展

2015年中央经济工作会议提出,要开展降低实体经济企业成本行动,打出“组合拳”,帮助企业降低成本。2015年12月23日召开的国务院常务会议,决定下调全国燃煤发电上网电价,减轻企业负担促进结构优化。相关部门也已开始就一些重点行业进行系统细致的梳理分析,研究降低相关税费和清理不合理收费、提速营改增、下调养老和医疗保险费率等,有关举措有望陆续推出,以遏制成本上涨和工业品价格下跌对企业造成双重挤压的势头。这为综合施策降低企业成本营造了良好氛围。

近年来,我国经济发展进入新常态,各种结构性深层矛盾凸显,大量企业面临产品价格持续下跌和成本不断上涨的双重挤压。开展降低实体经济企业成本行动,不仅能够帮助经济新常态下企业发展,保持和延长企业的竞争优势,也为推进供给侧结构性改革营造更好的环境、空间和条件。在这一过程中,需要综合施策,从短期看,必须“要有立说力行、立竿见影的狠劲”,通过实实在在的措施与办法,在一两年内就能够见到成效;从中长期看,还“要有绵绵用力、久久为功的韧劲”,通过顶层设计创新、体制机制创新以及持续推进技术创新,破除长期积累的一些结构性、体制性突出矛盾和问题,才能使实体经济企业成本在公平竞争的市场中趋于合理的水平,使得经济能够持续健康发展。

其一,内外结合,降低企业的经营管理费用。采取外部制度改革与企业内部挖潜相结合的路径,切实降低企业的经营管理费用。从企业外部来看,存在制度性交易成本过高的问题。这种制度性交易成本不仅直接增加了企业的经营管理费用,还影响到企业的经济机会,进而可能扭曲市场机制。必须进一步加大行政管理改革,梳理各个管制环节,确立法治思维,采取负面清单管理模式,减轻企业负担。加快流通体制改革,破除物流环节的垄断性定价,降低企业的物流与销售费用。从企业内部来看,应强化成本意识,优化各种管理流程,采取全员成本控制,通过精细化管理提高效能,节约成本费用开支,努力实现从成本节约到成本避免。

其二,深化金融改革与加强财政联动,降低企业财务成本。当前,数量众多的中小微企业面临融资难融资贵的矛盾依然突出,融资成本一直居高不下。可见,降低企业融资成本还有相当大的空间。必须深化金融改革,重点疏通银行金融体系对中小微企业的服务渠道,提高金融服务实体经济企业的效能,可采取的具体政策措施包括:一是增强政策性融资担保体系的功能。从长期来看,应该加快融资担保体系的改革转型,采取以政策性金融机构为主体,商业性担保机构为补充的制度。二是加强地方财政与金融政策联动,维持良好的银企关系,降低信贷风险。三是在经济下行压力下,监管部门和银行机构都可考虑适当提高对中小微企业信贷资产不良率的容忍度,审慎问责。四是积极利用产权交易市场开展中小微企业的信贷债权转让,既能帮助银行业金融机构、小额贷款公司等改善流动性,又能促进投资机构对中小微企业进行债权式并购重组,提高金融配置资源的效率。五是加强对P2P网贷平台等新型互联网金融业态的监管规范,在有效防范风险的前提下,发挥好互联网金融对中小微企业的融资服务。当前应尽快出台监管细则并组织对平台进行治理规范,促进互联网金融良性发展。

其三,多措并举,降低企业生产成本。一是尽可能减轻企业人工成本负担。二是加快去过剩产能,斩钉截铁处置“僵尸企业”,腾出资源与市场空间。当前煤炭企业亏损严重,价格维持在低位。究其原因,除了受碳减排、治理雾霾等压力造成煤炭产业外部发展环境困难之外,更有产能严重过剩的问题。必须果断处置一批“僵尸企业”,把大量“僵尸企业”所占用的宝贵资源释放出来,用于创造性创新,可以帮助一些优质企业降低成本和稳定市场价格。三是灵活调降企业消耗的能源资源品价格。在全球经济进入后危机深度调整阶段,包括国际进口的大宗商品在内的各种原材料价格有明显下降,但是由于一些领域的定价垄断,大量工商企业生产服务所消耗的能源与资源并没有及时降价。此次下调全国燃煤发电上网电价是一个好的开端,今后应该更充分发挥市场定价机制。四是大力推进企业技术创新,提高劳动生产效率。技术创新有利于节约材料消耗,控制制造费用和减少生产损失,提高劳动生产率,降低单位产品成本中的工资等费用。

其四,加快财税体制改革,降低企业税费负担。2015年以来,国家实施多项减税降费的措施,帮助实体经济特别是小微企业降低成本。在继续推行以上政策的基础上,要进一步结合财税体制改革,加大减税力度,做好正税清费,营造公平的税负环境,清理不合理的收费项目。实现精准调控,为一些国家产业政策扶持的重要行业松绑,可考虑降低制造业增值税税率,进一步保持和提高我国制造业的国际竞争力。从长期发展看,要适当增加直接税比重,考虑从现在的生产环节征税更多地转向最终消费环节征税,将会更有利于企业税负的公平,促进供给侧改革和提高发展的质量与效益。

(作者单位:中国社科院金融研究所)

理论在线

释放信息产业发展新活力

傅毅辉

当今世界,信息技术革命日新月异,对国际政治、经济、文化、社会、军事等领域发展产生了深刻影响。信息化和经济全球化相互促进,互联网已经融入社会生活方方面面,深刻改变了人们的生产和生活方式。信息产业是当前全球创新最活跃、带动性最强、渗透性最广的领域。《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》明确提出,促进信息技术向市场、设计、生产等环节渗透,推动生产方式向柔性、智能、精细转变。在新形势下,我们要把握当前信息产业发展变化的方向,提升核心基础技术的研发和产业化能力,使信息产业迸发新活力。

作为国民经济的战略性、基础性和先导性支柱产业,信息产业不仅可以促进社会就业、拉动经济增长、调整产业结构,还对转变发展方式和维护国家安全具有十分重要的作用,已成为各国经济发展的重要着力点。当前,新一轮科技革命和产业变革蓄势待发,各国围绕抢占新一轮产业竞争制高点、打造国家竞争新优势的竞争日趋激烈。信息产业发展面临新的趋势和形势。其一,信息通信技术处于加速发展和跨界融合的爆发期,成为引领新一轮科技革命的主导力量。其二,新一代信息通信技术与制造业加速融合,推动生产方式持续变革。其三,围绕数字竞争力的全球战略布局全面升级,塑造国家长期发展新优势的国际竞争加剧。信息已经成为与能源、材料同等重要的战略资源,成为重要生产要素和社会财富,不断强化信息化背景下经济社会发展的主导权,是国际社会的共同选择。

近年来,我国高度重视信息产业发展,信息产业已经是我国经济最具活力、最具创新的行业之一。经过多年的发展,我国IT产业发展迅猛,目前已经成为世界上最大的IT产品出口国和仅次于美国的第二大IT生产大国。这是有利的一面。但不能忽视的是,我国信息产业正处于转型升级关键期,与世界先进水平相比,我国电子信息产业发展仍有较大差距,一是高速率、大流量数据业务增长需求与信息基础设施支撑能力的不相适应;二是国产品牌市场份额不断扩大和自主技术、高端产品供给能力偏弱的不相适应;三是跨界融合竞争加剧与传统企业战略转型滞缓的不相适应;四是信息消费的快速增长与信息安全保障不强、监管力度不足之间的不相适应。此外,传统比较优势逐渐削弱、企业品牌影响力不强、国际竞争力有待提升等问题也仍然突出。这些都给电子信息产业发展敲响了警钟。

面对新形势和新挑战,我国信息产业要注重行业的价值提升,采取有效措施,加快产业结构调整,推动产业优化升级,加强技术创新,真正释放信息产业发展新活力。

第一,加强产业自主创新能力建设。这需要政府和企业的共同努力。从宏观层面看,加大政府引导和支持力度,加快集成电路、高端通用芯片、基础软件等核心关键技术创新,推进包括智能终端操作系统、应用开发环境等平台级软件和移动浏览器、应用服务等的研发与产业化,形成我国自主可靠的信息产业核心技术和产品体系。从企业层面看,则要主动加大在产品创新上的力度,尽快补上自主创新能力不足的短板,在创新中找出路,向创新要效益,从而在瞬息万变的市场中实现突破和发展。

第二,要积极培养有利于健康发展的创新系统。在这一过程中,既要重视基础研究和核心技术的自主研发、应用研究和市场开发,还要强化工业基础能力,以市场牵引为主,以政府调控为辅,充分发挥企业在创新中的主体地位,逐步建立以市场化为主体的产业创新体制,调动创新主体积极性。要完善人才、资本、园区、税收等政策环境,以互联网推动创业创新要素平台化、集聚化和生态化,培育低门槛、广覆盖、有活力的大众创业、万众创新生态系统。发展市场化与专业化结合、线上与线下互动、孵化与投资衔接的各类创客空间,积极发展众创、众包、众筹等综合服务平台,营造创业创新环境。

第三,推动融合发展,打造大产业链条。加快产业融合,尤其是与工业、服务业之间的融合,通过调整产业关联度,加强产业链各环节的协调互动,面向云计算、物联网、移动互联网等重点领域,创新应用服务引领,增强产品、网络与服务的垂直整合能力,推动电子信息产品制造、软件开发、通信服务的融合创新和互动发展;在集成电路、软件、通信、新型显示器件等重点领域,要鼓励优势企业整合国内资源,支持企业“走出去”兼并或参股信息技术企业,提高管理水平,增强国际竞争力。此外,还可推动业务重点领域互补、拥有客户资源和分销渠道的企业加强合作,促进产业链协同发展。

第四,构建安全可靠产业生态体系。一是构建服务平台。其中既包括以高端通用芯片和基础软件为抓手,构建安全可靠核心信息设备综合验证、集成测试、系统评测等公共服务平台和产业链协同创新平台,还包括支持面向互联网的智能可穿戴、智慧家庭、智能音响、智能车载、智慧健康、智能无人系统等智能硬件核心关键技术突破,加强硬件样机设计平台、技术标准和知识产权等公共服务平台建设。二是加强研发推广。加快安全可靠服务器、存储系统、桌面计算机及外部设备、网络设备、智能终端等终端产品、基础软件和信息系统的研发与推广。三是开放信息资源。加快发展整合社会公共信息资源和文化娱乐资源,推动政府和公共资源的开发,充分发展和利用各类信息资源。