

北京市属高等学校人才强教深化计划项目(PHR20090505)

北京市属高等学校创新团队建设与教师职业发展计划项目

——价格波动研究创新团队：价格波动研究(IDHT20130505)

科研基地—科技创新平台—北京价格波动研究基地建设(PXM2012_014213_000024)

国家社科基金重点项目：(11AJY009)

“十二五”前期 价格上涨趋势和主要影响因素研究

李朝鲜 等著

SHI'ER WU QIANQI

JIAGE SHANGZHANG QUSHI HE

ZHUYAO YINGXIANG YINSU

YANJIU



经济科学出版社
Economic Science Press

北京市属高等学校人才强教深化计划项目（PHR2009

北京市属高等学校创新团队建设与教师职业发展规划项目——价格波动研究创新团队：价格波动研究（IDHT20130505）

科研基地—科技创新平台—北京价格波动研究基地建设（PXM2012_014213_000024）

国家社科基金项目：（11AJY009）

“十二五”前期价格上涨趋势和 主要影响因素研究

李朝鲜 等著

经济科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

“十二五”前期价格上涨趋势和主要影响因素研究 / 李朝鲜等著.
—北京: 经济科学出版社, 2013. 6

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4042 - 2

I. ①十… II. ①李… III. ①物价上涨 - 研究 -
中国 IV. ①F726

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2013) 第 281478 号

责任编辑: 刘怡斐 庞丽佳
责任校对: 刘欣欣 苏小昭
版式设计: 代小卫
责任印制: 邱 天

“十二五”前期价格上涨趋势和主要影响因素研究

李朝鲜 等著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp@ esp. com. cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京万友印刷有限公司印装

710 × 1000 16 开 23.5 印张 460000 字

2013 年 6 月第 1 版 2013 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 4042 - 2 定价: 56.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191502)

(版权所有 翻印必究)

前 言

进入“十二五”以来，我国国民经济保持了较快增长的良好态势，经济和社会发展取得了巨大的成就，改革和发展的成果惠及了13亿人民；在发展取得巨大成就的同时，各种累积的问题也开始集中显现。从长远和整体上看，中国经济发展固然前景良好，但发展中的矛盾和问题也必须正视和加以解决。牢固树立科学发展观，切实转变经济发展方式，是实现我国社会经济持续稳步发展的关键。

同时，在“十二五”前期，我国物价水平再次出现较大程度的波动，尤其是房地产价格、食品价格等若干主要商品价格出现了较大幅度的上涨，给百姓生活和社会稳定造成了较大影响。其中2011年尤为突出，其物价水平如“过山车”，居民消费价格指数（CPI）从2011年年初4.9%的月度同比涨幅一路上涨，7月份达到6.5%，创下37个月的新高，而生猪、蔬菜为代表的食品类价格成为此轮CPI快速上涨的主要“推手”。2011年以后，我国物价水平保持整体基本平稳，然而百姓对房地产价格、食品价格等若干主要商品的价格上涨预期依然高企。同时由于国际经济不确定性因素增加、我国经济增速水平整体下降成大概率事件、改革进程进入深水区后困难加大等诸多因素的存在，物价水平问题依然存在，通货膨胀的潜在风险不可小觑。

分析“十二五”前期我国物价水平波动的宏观经济背景和产出根源，不难发现，此轮物价水平波动与全球经济形势及我国经济运行状况密不可分。

国际方面，受世界金融危机创伤和欧洲债务危机冲击的双重影响，在后金融危机时代，全球各经济体发展速度普遍放缓：美国经济收缩、欧洲经济深陷债务危机泥潭、日本经济长期衰退、中国等新兴经济体增长率整体下行，全球经济正处于复杂的调整期和艰难的复苏阶段。进入2013年后，全球各大经济体需求依然疲弱，经济仍然维持低速增

长态势。

美国经济近两年复苏缓慢，低增长或呈常态。其中2011年美国经济增长1.7%，2012年为2.2%。就业率方面，由于经济不景气和深层次的经济结构问题，加上就业市场改进步伐缓慢，劳动参与率也创历史新低，失业率居高不下。2012年以来，美国失业率始终在8%的高位徘徊。尽管到目前为止，美国已经推出了第四轮的量化宽松货币政策，然而，第四轮量化宽松货币政策的效果究竟如何，目前仍有很多不确定因素。同时，由于美国实体经济结构调整进展缓慢，新兴产业如新能源和低碳、生物技术、信息科技等产业替代传统制造业成为新的经济增长点的前景并不明朗。基于美国经济复苏缓慢的现状，国际货币基金组织预测美国2013年经济增长将为2.1%，低于去年2.2%的增速；而联合国更是预测美国2013年仅为1.7%的经济增速。因此，若非美国重振制造业计划和新兴产业计划取得突破性进展，美国经济有可能较长时间处于低增长时期。

欧元区国家则因主权债务危机导致经济增长基本陷入停滞状态。受金融危机的影响，全球经济整体低迷导致总需求增速下降，再加上欧元区国家主权债务危机导致消费者信心和商业信心下降、金融市场不景气及紧缩财政政策导致内需减少等诸多不利因素影响，欧元区经济发展基本陷入停滞状态。根据IMF的数据，2012年欧盟经济增长为-0.2%，比2011年下降1.6个百分点；欧元区经济增长为-0.4%，比2011年下降1.5个百分点。受经济低迷的影响，欧洲失业率居高不下：根据欧洲央行的数据，2012年前7个月，欧盟和欧元区的平均失业率分别高达10.3%、11.1%。而2012年7月欧元区失业率达到11.3%，创1995年开始统计该项数据以来最高水平，其中西班牙、希腊两国失业率分别达到24.4%、22.6%，失业率超过10%的国家有15个。有数据显示，自2008年金融危机后，欧元区失业人口增加了50%。毫无疑问，欧元区主权债务危机及经济萎缩，对全球经济增长都将产生重要的不利影响。

日本则由于政府债务占GDP比重不断攀升、传统货币政策用尽、人口老龄化问题严重导致劳动力不足等不利因素的存在，短期内的经济复苏并未使得日本经济走出通货紧缩，日本经济增长长期内一直处于低迷状态。为彻底走出滞涨的泥潭，摆脱经济长期低迷的困境，日

本新内阁开始启用大胆的货币政策：2013年年初，日本央行宣布采取“量化和质化货币宽松”政策。日本新内阁的大胆激进的货币政策和财政能否真正起作用，解决日本经济的长期问题，目前仍难以预料。日本的增长困境从根本上说是结构性问题，其源头是人口结构的变化以及投资的错配。因此，日本政府大胆激进的财政政策和货币政策也许仅能在短期内刺激经济增长，但由于经济结构性问题未得到改善和解决，长期内经济增长增速可能不但未得到提高，反而引起高通胀问题的产生。

新兴经济体国家经济整体减速，新兴经济体一方面面临着全球经济增速普遍下滑、出口需求减少的不利因素，另一方面，也面临着许多有利的条件和机会。全球经济增速放缓和需求减弱将抑制大宗商品价格的进一步上涨，这将有利于缓解新兴经济体的输入性通胀压力和经济过热，加之发达国家延长低利率货币政策执行时间，新兴经济体有可能适度放松过度从紧的货币政策，以促进经济增长。另外，新兴经济体的财政状况普遍显著好于发达国家，刺激内需支持经济增长的政策空间仍然较大。国际货币基金组织预计，新兴市场和发展中国家经济2013年、2014年两年仍将分别增长6.4%和6.1%，其中，俄罗斯分别增长4.3%和4.1%，印度分别增长7.8%和7.5%，巴西分别增长3.8%和3.6%，撒哈拉以南非洲地区分别增长5.2%和5.8%。

国内方面，面对复杂多变的国际形势和国内经济运行环境，“十二五”以来，我国实施了积极的财政政策和稳健的货币政策，国民经济运行总体良好：经济增速有所放缓，但仍保持相对稳健的步伐；工业生产平稳增长；居民消费持续增长；投资和外贸增速虽有所回落，但依然保持较快增长；货币信贷运行回归常态；城镇新增就业稳步增长。

尽管我国经济发展长期趋势向好，但同样也面临着许多不利因素和深层次的问题。这些问题若不能及时有效解决，将影响经济社会的稳定与可持续发展。

同时在物价方面，经历了2011年物价“过山车”，尽管目前物价水平基本保持平稳，且经济运行尚处于底部回升的初期，缺乏价格大幅度上涨的条件，2013年全年CPI增幅基本应在3%左右。然而，从外部环境来看，一方面国际地缘政治冲突不断，石油等大宗商品价格异常波动的可能性较大，石油、铁矿石等我国依存度较高的商品有可

能引发输入型价格上涨；另一方面，世界几个主要国家不断推出的量化宽松政策有引发流动性过剩的风险，最终可能导致推动全球物价水平的再次高企。从我国内部状况来看，在经济结构调整尚未取得实质性进展，深层次、结构性改革障碍重重的情况下，劳动力成本持续增加、土地资源短期、资源价格上涨、农业生产的不确定性等多重因素均可能引发物价水平的较大波动，通胀预期仍不可小觑。

研究“十二五”前期物价水平波动的宏观经济背景和国内因素分析，对于保持我国物价水平稳定，经济健康持续发展都具有十分重要的现实意义和理论价值。

本书共分八章，结构安排如下：

第一章为物价总水平波动趋势和传导机制研究。本章在对我国“十二五”前期物价波动的宏观经济背景进行深入分析的基础上，对我国近年来物价波动的总体特征、传导机制、影响因素、各类价格指数之间相互关系等问题进行了深入研究，同时根据研究结果给出了稳定物价政策和建议。

第二章为我国货币供应量变动对价格总水平影响研究。本章从研究我国货币供应量变动与价格总水平的关系入手，从外汇占款的角度分析了我国货币供应量变动的原因以及对国内价格总水平的影响。分析得出外汇占款已经成为我国货币发行的主渠道，对CPI有着正相关的影响。通过经济数据的实证分析说明这种影响效果，同时借鉴日本、德国的经验，提出加强外汇占款管理的相关政策建议。

第三章是劳动力价格上涨趋势及其影响因素分析。根据劳动力市场基本理论，梳理了劳动力结构、流动、价格水平的变动趋势；以宏观数据实证分析了劳动力供给与需求、收入分配、劳动生产率、宏观环境等因素对劳动力价格的影响。

第四章是房地产价格波动趋势及影响因素研究。本章在对“十二五”前期我国房价波动特点进行分析的基础上，剖析我国房地产价格形成机制和波动原理，对房地产价格决定因素进行实证分析，并对新建商品房及二手房价格指数进行预测分析。

第五章是农产品价格波动趋势及影响因素研究。本章从农产品价格波动特征着手，通过统计分析和HP滤波分析，考察农产品价格指数以及具体分品种农产品价格波动现状，寻找内在的规律性变动，为

中国农产品价格波动发展趋势提供前提和支撑。

第六章是能源价格波动趋势及影响因素研究。本章在对能源市场包括煤炭、石油、电力等市场概述的基础上,分析我国能源价格形成机制和影响因素,并对能源价格对我国价格总水平的影响进行实证分析,最后提出政策和建议。

第七章是金属价格波动趋势及影响因素研究。本章通过对主要金属品种钢铁、铝、铜和黄金的生产、消费与贸易状况的分析,指出了金属价格存在周期性波动的特征,并结合宏观经济和微观经济运行的变化,分析了未来金属价格的波动趋势,并且对稳定金属价格提出了相应的对策建议。

第八章为我国物流业价格波动趋势及影响因素分析。本章首先对我国物流市场进行了简单回顾与梳理,分析了物流市场价格及影响因素,提出了研究框架和模型。

本书从宏观层面深入透彻地研究了“十二五”前期我国物价波动的总动因、传导机制、影响因素及发展趋势,且对当前我国学者较为关注和百姓密切关心的热点领域作为典型市场进行了重点分析。参与本书编写的有北京工商大学李朝鲜、方燕、许亚萍、刘晓雪、王云霞、王琴英、杨晓华、邱雅、罗玉波、王沈南,中央财经大学博士梁峰以及北京工商大学硕士研究生李美、庞小利、葛保超、唐瑞雪、赵军普、王康、宋建元、李冉、王甜、李欣欣、邓洁、任小红、古丽慧、郭慧君、王喆、卢路、付文峰、付京亚、赵田丹、马艳、卢一博、刘珅、徐桂花、张英凯、李未、梁敏、景亿怡、刘肖余、董贵德等。

尽管本书对“十二五”前期我国物价波动及影响因素进行了深入、细致的研究,但由于时间和精力有限,只能主抓其中若干典型市场进行分析,研究不足之处在所难免,希望各位专家和学者提出宝贵意见。

作者

二〇一三年六月

目 录

第一章 物价总水平波动趋势和传导机制研究	1
一、2001 年以来我国物价波动特征概述	1
二、影响我国物价的主要因素	2
三、我国价格指数之间的关系	4
四、我国价格指数的波动周期及特征分析	7
五、价格指数传导效应的检验	15
第二章 我国货币供应量变动对价格总水平影响研究	23
一、我国货币供应量变动与价格总水平的关系概述	23
二、货币供应量变化对我国价格水平影响的分析	28
三、我国货币供应量变动对价格总水平影响的实证分析	33
四、政策建议	36
第三章 劳动力价格上涨趋势及其影响因素分析	40
一、劳动力价格水平与差距	40
二、劳动力价格的影响因素分析	48
三、劳动力价格上涨趋势预测	59
四、劳动力价格与物价波动关系分析	65
五、小结	75
第四章 房地产价格波动趋势及影响因素研究	77
一、“十二五”前期房价波动特点	78
二、房地产价格形成机制及其波动原理分析	93
三、我国房地产价格决定因素的实证分析	105
四、“十二五”前期我国房地产价格波动趋势及预测分析	117

第五章 农产品价格波动趋势及影响因素研究	132
一、农产品价格波动特征及波动规律	132
二、农产品价格影响因素的理论分析	141
三、农产品价格中长期总体趋势分析	143
四、农产品价格波动影响因素的进一步实证探索	153
五、农产品价格波动对物价和产出影响的实证分析	163
第六章 能源价格波动趋势及影响因素研究	180
一、能源市场概述	180
二、能源价格波动情况分析	190
三、能源价格的形成机制及影响因素分析	206
四、能源价格波动对我国价格水平影响效应研究	221
五、结论与建议	241
第七章 金属价格波动趋势及影响因素研究	246
一、总论	246
二、金属价格波动特征分析	254
三、金属价格波动影响因素分析	260
四、金属价格未来波动趋势预测	275
五、金属价格波动对国民经济的影响	279
六、应对金属价格波动的政策建议	290
第八章 我国物流业价格波动趋势及影响因素分析	293
一、研究概述	293
二、物流价格影响因素分析	296
三、主要物流行业价格波动状况分析	304
四、物流业价格影响因素实证分析	311
五、物流成本与 CPI 关系实证分析	316
六、“十二五”前期物流市场价格变动预测与展望	323
七、总结及政策建议	324
附录	327
主要参考文献	347

第一章

物价总水平波动趋势和 传导机制研究



2001 年以来我国物价波动特征概述

2001 年 12 月 11 日,中国正式成为世界贸易组织的一员,标志着我国对外贸易进入了一个历史性的新阶段。这一时期的主要目标和任务是防止价格总水平出现大幅波动,避免出现明显的通货膨胀,建立有效的宏观政策调控体系,以保证经济的平稳增长和人们生活水平的日益提高。在我国绝大部分商品已实现市场定价的状况下,对垄断行业、资源和农产品等要素价格以及涉及民生的各类商品价格的改革已成为这一阶段的主要任务。

所谓资源类价格改革,就是合理地改革和调整国内煤炭、石油、电力、土地、水等重要资源的价格形成机制。我国目前需要推进的资源性产品改革主要包括水价的改革、电价的改革、石油和天然气的定价机制、煤炭价格的改革以及土地价格形成机制的改革。这些资源价格一方面受国际市场价格影响,另一方面又与我国经济发展和人们生活息息相关、密不可分。因此,资源类价格将会对资源配置产生重要影响,也可能造成严重的价格扭曲和“粗放型”发展。而要素价格的定义则更为广泛,包含劳动力的价格。这些价格的变动均在产业链的源头或中上游,属于成本的变动。因此,对这些资源类产品价格进行改革都要充分考虑到经济形势状况,一般都是选择经济运行态势较好,物价水平较低,通货膨胀压力不大的时期。

2002~2006 年是我国经济发展中一段特征鲜明的时期,在这段期间内,我国经济基本呈现出一种高增长、低通货膨胀的状态。这是一个比较适合推进资源类价格改革的合理时机,但我国的价格体制改革并未得到实质性的进展。2007~2008 年,由于内外部冲击的共同作用,我国物价水平呈现出大起大落的态势。2009 年下半年,我国经济呈现复苏迹象,同期国内食品价格也出现上升势头,甚至引发了人们对于再次爆发通货膨胀的担心,资源类价格改革受通货膨胀和金融危机的影响再度被搁置,未进行全面改革。

随着外贸成为我国经济发展的支柱,汇率问题也成为国际、国内市场传导的

重要渠道。2002~2005年上半年,人民币对美元汇率基本稳定在8.277的水平,人民币币值持续在低位对我国的出口业和制造业有较大优势,同时进口的粮食、石油等资源类产品价格也相对较低。2005年7月,我国政府宣布人民币升值2%,从1美元兑换8.277元人民币调整到1美元兑换8.11元人民币。汇率改革促进了资源类产品价格在国际和国内间传导的速度和影响效应。可见,在市场价格体制的完善阶段,需要把握时机进行全面的资源类价格甚至包含要素类价格的体制改革,使我国的资源配置和经济发展结构进一步合理化。

近几年,我国物价上涨的特点主要表现在以下几个方面:(1)食品价格季节性回调幅度弱。鲜菜和鲜果属于典型的季节性商品。2001年以来,鲜菜和鲜果价格波动基本表现为上半年供给淡季上涨、下半年供给旺季回调的周期性变化特点,但上涨幅度明显大于回调幅度,总体价格呈持续上升状态。如果在某一期间内,鲜菜和鲜果出现同时上涨或同时回调,对物价的变动产生很大影响。2010年年中到2011年年中,鲜菜价格经历了“下跌——上涨——下跌——上涨——下跌”的较明显的周期波动,而鲜果价格变动则表现为“上涨——平稳——下跌”,价格波动周期性不强,价格回调幅度远远小于上涨幅度。(2)上游产品价格向中下游产品传导力度加大。根据价格传导规律,PPI和CPI两者相互作用、相互关联,PPI反映生产环节价格水平,CPI反映消费环节价格水平。如果生产领域的整体价格水平上升,就会通过产业链条向下游产业传导,追逐利润的企业为了把上游成本转嫁出去,将通过定价机制提高所产商品的价格,如果这一现象较为普遍,则会推动CPI的上升。在具体表现形式上,如果PPI高于CPI上涨幅度,则说明PPI对于CPI具有价格推动的传导作用。在2010年以来的物价上涨中,PPI平均增速高于同期CPI平均增速1.75个百分点。(3)物价走势大幅度背离货币供给增速。2004年以前我国居民消费价格和工业品出厂价格涨幅与货币供给 M_1 增速的走势基本一致,但2004年以后物价走势与货币供给增速出现背离现象,即货币供给增速提高时物价涨幅下降,而货币供给增速下降时物价涨幅提高,如 M_1 增速从2005年第一季度的10.4%提高到2007年第三季度的22.1%,PPI涨幅则从2005年第一季度的5.6%降为2007年第三季度的2.8%。2008年以后货币供给增速与物价涨幅背离现象加剧,PPI和CPI涨幅走势与 M_1 增速走势基本反向。



二、影响我国物价的主要因素

(一) 货币因素

在实际供求总量及结构基本平衡的情况下,交易性货币供给的增加会推动价格水平上升。当前统计制度中的货币供给是现金与存款之和(M_0 为现金, M_1 为

现金和活期存款, M_2 为 M_1 和定期存款), 与交易性货币是两个不同的概念。从货币供给的流向看, 部分货币以法定存款准备金和超额准备金的形式沉淀在流通领域之外。部分货币供给以房地产贷款和客户保证金方式流入房地产市场和证券市场, 这部分货币是影响房地产价格和股票价格的主要因素之一。流入实体经济领域并对物价产生影响的货币仅是货币供给总量的一部分, 包括 M_0 、短期贷款、短期消费信贷和非住房中长期贷款。近年来 M_0 增速相对平稳, 2008 年第一季度到 2011 年第一季度期间 M_0 平均增速为 13.2%, 但短期消费信贷和非住房中长期贷款增速很高, 2008 年第一季度到 2011 年第一季度期间平均增速分别为 30% 和 44.8%, 是推动我国 CPI 和 PPI 上涨的重要因素。

(二) 实际需求因素

在货币供给稳定的情况下, 供求总量及其结构是决定物价水平的基本因素。实现经济中的实际消费需求不仅取决于即期收入, 还取决于未来收入和居民财富积累。一旦居民根据总体收入状况决定将财富积累或未来收入(消费信贷)扩大即期消费, 即期实际消费需求就会超过即期实际供给, 导致物价上涨。同时, 在供求总量平衡的情况下, 居民消费结构的改变也会导致物价出现结构性上涨, 如价格弹性较低的食品类消费需求增加, 会引致食品价格大幅度上涨, 并推动整体物价水平上升。2002~2008 年, 我国城乡居民实际消费支出增速呈周期性上升趋势, 是 CPI 特别是食品价格周期性上涨的需求基础。2009 年下半年以来, 城乡居民消费支出实际增速不断回调, CPI 涨幅却不断提高, 实际需求之外的其他因素对物价上涨的推动作用不断增强。

(三) 国内成本上涨

推动物价上涨的国内成本因素首先是实际工资提高引致的劳动成本上升。劳动成本的上升必然会增加种植业、养殖业、工业和服务业的产品生产或服务成本, 推动物价上涨。但在工资涨幅低于劳动生产率提升幅度的情况下, 由技术进步带来的劳动生产率的提高会相对降低产品生产的劳动成本, 抑制物价上涨幅度。

近年来我国城镇职工平均工资和农村居民人均工资性收入持续快速增长, 2008 年第一季度到 2011 年第一季度城镇职工平均工资和农村居民人均工资性收入的实际增速(名义增速扣除居民消费价格因素)分别为 11.4% 和 11.1%, 是我国 CPI 和 PPI 上涨的重要成本推动因素。

在工资上涨的同时, 间接反映我国技术进步和劳动生产率水平的第二产业和第三产业职工人均实际增加值不断提高, 但增速趋于下降, 2008 年第一季度到 2011 年第一季度期间第二产业和第三产业职工人均实际增加值平均增速分别只有 8.1% 和 6.2%, 低于城镇职工平均工资实际增速, 劳动成本上升对我国物价

的推动作用趋于增强。

推动物价上涨的第二大国内成本因素是资源价格改革引致的上游产品价格上涨。为理顺资源价格,成品油价格形成机制改革和水电价格的上调会引致上游产品价格上涨,并通过产业关联推动中下游产品价格的上涨。由于中下游产业竞争激烈,上游产品的价格上涨会在中下游生产与流通环节被部分消化,但最后会推动流通领域的价格上涨。如2002年我国成品油价格形成机制改革后,国内石油制品价格在经过调价初期的持续上涨之后,从2006年开始逐步与国际市场接轨,石油制品价格的大幅度波动已成为我国工业品出场价格大幅度波动的源头之一。

(四) 输入型成本推动

由于国内资源不足,我国初级产品进口不断增加,铁矿石、原油、有色金属矿产、煤炭等初级产品供给的进口依存度不断提高,我国进口原油占国内原油消费总量的比重已从2002年的30.8%提高到2009年的53.4%,铁矿石进口量与国内铁矿石产量的比例从2002年的48.2%提高到2009年的71.3%。初级产品进口规模的扩大及其占国内消费量比重的提高,使国际市场初级产品价格波动对国内初级产品市场价格的影响大幅度增强。近年来国际市场初级产品价格大幅度上涨,我国初级产品进口价格也同步上涨。进口产品价格、特别是初级产品进口价格的上涨,在直接提高国内企业生产成本的同时,通过价格引导作用推动国内初级产品价格同步上涨,通过产业关联推动中下游生产企业的产品价格上涨,成为推动国内物价上涨的重要因素。



三、我国价格指数之间的关系

(一) 价格指数的简要说明

CPI(即居民消费价格指数)是反映居民购买并用于消费的商品和服务项目价格水平的变动趋势和变动情况的宏观经济指标。其调查内容既包括城乡居民日常生活需要的各类消费品,又包括与人民生活密切相关的多种服务项目,具体分为食品、烟酒及用品、衣着、家庭设备用品及服务、医疗保健及个人用品、交通和通信、娱乐教育文化用品及服务、居住八大类。根据抽样调查的原理,选中近12万户城乡居民家庭(其中,城市近5万户,农村近7万户)的消费支出资料,选定262个基本分类、约700个规格品的商品和服务项目。

PPI(即工业品出厂价格指数)是衡量工业企业产品出厂价格变动趋势和变动程度的相对数,用以反映某一时期的生产领域价格变动情况的重要经济指标,是制定有关经济政策和国民经济核算的重要依据。目前,我国工业品出厂价格指数

的调查产品有 4 000 多种（含规格品 9 500 多种），覆盖了 39 个工业行业大类，涉及 186^①个调查品种。

CGPI（即企业商品交易价格指数）是反映国内企业之间物质商品集中交易价格变动的统计指标。调查产品共选择代表商品 791 种，代表规格品 1 700 个。调查原则上是商品流通中企业间集中交易的价格，一般是第一次批发商品的销售价格，对于不通过批发环节而直接销售给用户的商品，如专用设备等，则调查厂家的出厂价格。调查以 36 个大中城市为重点，另有 200 多个中小城市作为补充。我国现行的企业商品价格指数中包括四个大类：农产品、矿产品、煤油电和加工业产品。

API（即农产品生产价格指数）是反映一定时期内，农产品生产者出售农产品价格水平变动趋势及幅度的相对数。该指数可以客观反映全国农产品生产价格水平和结构变动情况，满足农业与国民经济核算需要。其中某代表品生产价格指数是通过对全部有出售该产品行为的调查单位的个体指数进行几何平均求得的，大、中、小类价格指数是通过对其所属的类（或代表品）的价格指数进行加权平均求得的。季度累计价格指数的计算方法与分季指数的计算方法相同。

PPIRM（即工业生产者购进价格指数）是指工业企业组织生产时作为中间投入的原材料、燃料、动力购进价格的指数（含增值税、运费、关税等）。其反映工业生产者购进价格变动趋势和变动程度的相对数。

（二）价格指数之间的关系

1. PPI 与 CPI 的关系

CPI 与 PPI 在构成上既有差异性又有交叉性。两者的差异性表现为：食品和服务品价格在我国 CPI 构成中的比重大约为 50%，而在 PPI 构成中的权重相对较小；能源和原材料在我国 PPI 构成中权重很大，在 CPI 构成中权重相对较小。两者的交叉性表现为：在 PPI 调查的 4 000 多种商品中，大约 30% 是用于居民最终消费的生活资料，CPI 中大约 50% 为工业消费品。这种构成上的异同对于研究两者之间的传导关系非常重要。差异性可能导致两者变动方向上的不一致甚至产生背离；交叉性可能导致两者相互传导，使变动方向趋于一致。

值得注意的是，虽然 CPI 和 PPI 在统计的商品项目上有重叠部分，但是 CPI 和 PPI 的采集样点却是不同的。CPI 所调查样点是商店、农贸市场、修理服务网点以及其他的服务机构，也就是说 CPI 所抽样的商品销售点是面向最终消费者（包括政府和居民）的场所，而 PPI 的采集样点是工业企业。即使对于相同的商品项目，CPI 和 PPI 中商品价格所包含的内容也是不尽相同的，CPI 的商品价格包含了流通领域中的费用和利润。因此，即使对于同一种商品项目，其价格在 CPI 和 PPI 之间仍然存在差异。

PPI 向 CPI 的传导取决的因素有很多。由于 PPI 是 CPI 的上游环节, PPI 上涨后主要通过成本推动的形式向 CPI 传导, 这主要通过两个方面体现: 一是通过 PPI 生活资料出厂价格的变化直接影响 CPI 中消费品的价格, 例如, PPI 生活资料出厂价格中电力销售价格上涨会引致 CPI 居住类中居民用电价格的上涨; PPI 中白酒出厂价格的上涨会引致 CPI 烟酒食品类中酒类价格的上涨。二是通过 PPI 生产资料出厂价格的变化, 直接引起生产消费品的企业生产成本的变化, 进而影响 CPI 的变化, 例如, PPI 中铁矿石价格的上涨会引致钢铁产品价格的上涨, 进而引致汽车制造中板材成本的上升, 最终导致 CPI 交通通信类中汽车销售价格的上涨。因此, 如果仅从成本推动的作用考虑, PPI 的上涨必定会直接推动 CPI 的上涨。但在现实经济生活中, 由于多种因素的存在, PPI 的上涨并不一定会引起 CPI 的上涨。这些因素主要包括:

(1) 企业技术进步和创新能够抵挡成本上升带来的压力。PPI 的上涨对于大部分企业而言会导致其成本的上升, 如果企业能够试图通过技术进步和创新, 使用新的工艺和改善经营管理方法来提高劳动生产率, 合理有效地节约原材料成本或其他费用, 企业就能够使利润保持稳定, 也就不必向消费者转嫁成本, CPI 也就不一定随着 PPI 的上涨而上涨。

(2) 下游产品的市场竞争状况会影响 PPI 向 CPI 的传导。上游产品成本上涨仅是下游产品价格上涨的潜在传导因素, 传导能否实现以及强弱如何, 取决于下游产品的市场竞争状况。在短缺经济的情况下, 市场供不应求, PPI 上升会引起 CPI 的明显上升。比如 1983 年、1993 年、2002 年, 尤以 1993 年最为典型。1990~1993 年, 国家对长期价格偏低的能源、交通、重要原材料等价格进行了大幅度调整, 放开了一大批商品和服务的价格, 导致 CPI 大幅上升, 创下了改革开放以来的最高纪录。但当下游产品市场表现为供过于求时, PPI 上升一般不会引起 CPI 的明显上涨, 比如 2000 年、2008 年; 在极端情况下(下游行业的价格触及难以抵消可变成本的底线时), 生产企业要么提高价格要么停止生产, 这样就会导致 CPI 的上升。

(3) 下游产品价格受管制影响 PPI 向 CPI 的传导。有时候, PPI 因国际市场大宗原材料如铁矿石、煤炭、原油价格飙升而出现大幅度的上升, 但是由于国家对 CPI 篮子中那些受 PPI 直接影响的产品如电价和油价实行价格管制, 导致 PPI 向 CPI 传导受阻或被弱化, 最终的现象就是: PPI 一路走高而 CPI 或者涨幅有限, 或者保持不变, 甚至出现下降。

(4) CPI 内部其他组成成分的价格变化程度超过 PPI 带来的影响。比如 PPI 上升尽管会带来 CPI 中非食品部分价格的上升, 但由于同期 CPI 食品部分价格下跌且其下跌的力量超过了 PPI 上升的力量, 最终的表现就是 CPI 下跌。比如 2008 年 6 月, 政府将成品油价格上调约 16%, PPI 立刻由 6 月的 8.8% 升至 7 月的

10%，但由于政府同时宣布与居民生活紧密相关的公交、民用燃气价格暂不作调整，7月份CPI中非食品价格的增速仅上升0.2%，而同期食品价格的增速大幅下降2.9%，使CPI同比增速下降0.8%，CPI由6月的7.1%下降到6.3%。

2. CGPI与CPI和PPI的关系

中国人民银行发布的企业商品价格指数（CGPI），是反映企业间商品交易价格变动趋势和程度的综合物价指数，调查的价格是企业间在最初批发环节的集中交易价格。作为与CPI和PPI并列的三大价格指数之一，CGPI是PPI和CPI的中间传导环节，它反映的是国内企业之间商品集中交易价格的变动状况，能比较全面地测度通货膨胀水平和反映经济波动。

3. CPI、PPI、CGPI与API和PPIRM的关系

API代表着农产品的生产价格水平，可以说是价格指数传导的最上游部分，理论上API的变化可以直接影响CPI的变化，也可以通过向中间环节：PPI、CGPI和PPIRM这三种与工业品价格有关的指数传导，再由这三种指数传导至CPI。

以上指数的传导关系仅限于从理论上分析，具体的传导情况还要通过具体数据进行实证分析得出相关结论。

四、我国价格指数的波动周期及特征分析

（一）我国CPI的波动周期及特征分析

采用2002年1月~2012年12月我国CPI月度数据（上年=100），运用Eviews 6.0对该数据进行季节调整和HP滤波分解，结果如图1-1~图1-4所示：

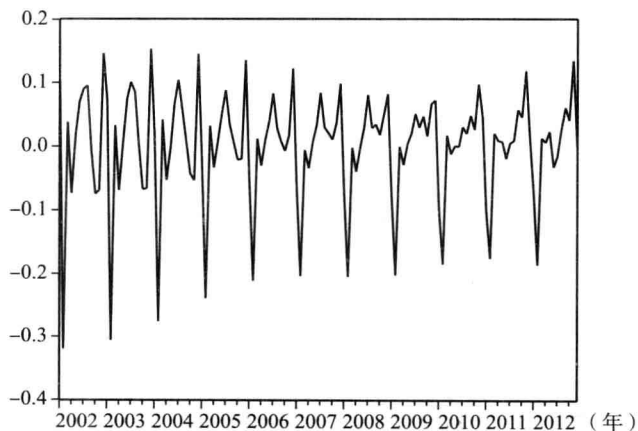


图1-1 CPI季节因子序列