

我国新一轮通货膨胀的评析

朱杰,郭广迪

(中南民族大学经济学院,湖北武汉430074)

摘要:文章讨论了近期我国通货膨胀加剧的原因及对国民经济的影响,提出缓解通货膨胀压力的对策。

关键词:通货膨胀;政府管制;货币政策

中图分类号:F726.2

文献标识码:A

2008年我国经济运行中的突出问题之一就是通货膨胀。国家统计局的数据显示,2008年前三季度,国内生产总值(GDP)同比增长9.9%,同期国内食品价格上涨17.3%,70个大中城市房价同比增长7.0%,居民消费价格(CPI)总水平同比上涨7.0%,前三季度涨幅比上年同期高2.9个百分点^[1]。我国物价水平在高位运行,通货膨胀给经济正常运行带来较大压力。

一、我国经济形势现状

从2005年到2007年3月,我国CPI一直保持在3%以下;到了2007年下半年,通货膨胀开始加速,11月CPI达到6.9%。2007年全年CPI平均达到4.7%。按照国际公认3%的警戒线,我国已进入新一轮通货膨胀周期^[2]。

通货膨胀使得人民群众的生活和经营支出成本增加,实际收入(工资、利息、投资、盈利)缩水,其切身利益被侵蚀,人民群众生活水平下降,企业经营环境恶化。

管理层应对通货膨胀的一般方法是加息,也就是采取宏观紧缩的金融政策。2007年以来中国人民银行共加息6次和10次提高存款准备金率,其加息强度和力度在中国宏观调控史上是罕见的。

然而,管理层频繁出台紧缩货币的政策并未能有效破解我国通货膨胀的难题。2008年4月CPI更达到8.1%的高位,同时伴随着国民经济增长速度回落的态势,资本市场低迷,股市缩水近一半,房地产成交量大幅萎缩,国际市场原油、粮食、矿产品等价格急剧上涨,我国面临的经济形势十分严峻。

二、本轮通货膨胀产生的原因

从经济学的角度,我们假设货币市场均衡,可

以用这样一个简单的关系式理解通货膨胀, $M/P = L(i, Y)$

这里 M 是货币存量, P 是价格水平, Y 是真实收入, i 是名义利率, L 是真实的货币余额需求。由此可以得到价格水平:

$$P = M / L(i, Y)$$

通货膨胀可以看成是 P 的不断升高,从对货币需求的传统估计来看,货币需求的收入弹性大概在1左右,利率的弹性大概在-0.2左右。举例来说,在一定时期,如果货币供给不发生变化,如果价格水平上升为原来的2倍,那么人们的收入会下降为原来的一半,或者利率上升32倍。但是必须指出,这两种极端情况都几乎不会发生。因为人们收入一般来说比较稳定,不会发生大幅度的缩水,而利率在我国受到控制,也不可能发生剧烈变化,剧烈的货币供给却是有可能发生的。可以说货币大量增长是本轮通货膨胀的根本因素。

从货币增长角度研究本轮通货膨胀,主要有内因和外因两方面原因。

(一)内部原因

从我国宏观经济深层结构来看,主要表现在投资和消费的失衡,即投资过度而消费不足。2003年以后,我国每年的投资增长率都超过25%,且投资率越来越高,基本上占GDP40%以上。过度的投资造成了大量资金沉淀在银行系统,如2003年到2007年的居民储蓄存款额分别达到94 307亿元、110 695亿元、126 196亿元、147 053亿元、166 616亿元^[3]。

造成本轮通货膨胀的另一个原因是“流动性过剩”的问题比较突出。由于受到2008年奥运等因素影响,人们愿意拿出大量资金来投资股市、楼

市等,受此刺激,我国金融市场流动性的供给大于经济运行的实际需要,造成社会资金充沛,推动各种资产价格膨胀,加强了未来预期的通货膨胀压力^[4]。

(二)外部原因

主要表现在我国国际贸易和国际收支的长期顺差,外汇存底大量增加。从2003年起,我国的外汇储备分别为4033亿美元,6099亿美元,8189亿美元,10663亿美元,15000亿美元。外汇储备巨额增长,中国人民银行为收购外汇就需要投入大量基础货币。由于基础货币是高能货币,它能使货币供应量成倍增加。

其次是人民币升值压力。从2005年7月人民币开始升值至今,人民币对美元已升值21%。由于对人民币升值的预期,使国际热钱大量涌入,产生了“输入性流动性过剩”。^[5]

三、缓解通货膨胀压力的几点思考

从1978年改革开放到现在,我国已经维持了30年每年平均9.7%的经济增长。我们希望未来30年同样又好又快发展,要实现这个目标,必须尽快解决目前通货膨胀加剧问题。

(一)进一步转变经济发展模式

我国在经济发展过程中碰到的突出问题是资源短缺和环境恶化,一些基本的自然资源短缺的程度比较严重。国际上可贸易的资源,我国缺什么,什么就涨价。我国经济的快速增长和效益的提高主要依靠原材料和能源的高投入,基本上属于粗放型经济。我国GDP约占世界5%,石油的消耗约2.5亿吨,占世界消耗总量7%,是世界第二大石油消费国;用电总量2万亿度,占世界用电总量10%;钢材消耗2.5亿吨,占世界钢材消耗总量25%,是世界第一大钢材消耗国;煤炭消耗量约15亿吨,占世界煤炭消耗量30%;水泥消耗8.2亿吨,占世界水泥消耗总量的50%。这种高投入、高消耗的粗放型经济增长方式对我国资源的合理利用和环境保护造成严重的负面影响,难以为继。所以我们必须进一步转变经济发展模式,即转变由投资和出口拉动经济增长的模式。我们要按照党的十七大提出的要求,实现经济发展模式的三个转变:由主要依靠投资、出口拉动经济转变为依靠消费、投资、出口拉动经济,把扩大内需,提高人民群众生活水平放在第一重要的位置;由主要依靠制造业(第二产业)拉动经济转变为依靠第一、第二、第三产业协调发展拉动经济;由主要依靠增加物质资源消耗拉动经济转变为主要依靠科技进步、劳动者素质提高、管理创新来拉动经济^[6]。我

们要建立一个规范的市场体系,坚定不移地推进改革开放,让市场充分发挥它在资源配置中的基础作用,这是从根本上解决通货膨胀压力的措施。

(二)加强政府管制,实行更加从紧的货币政策

1. 建议政府增加财政在公共领域的开支。加大对教育、新能源、环境保护、社会保障、医疗卫生领域的投资,扩大社会需求;改善人民群众对未来支出的预期,使居民敢于消费,降低居民的储蓄率。

2. 加大对农业的补贴。2007年全国粮食、食用油、猪肉价格普遍上涨,是本轮通货膨胀产生的直接诱因。西方发达国家对本国农业、农民都有巨额补贴,这是其通货膨胀率较低的原因之一。我们应该进一步加大对农业的补贴,特别是对种粮农民的直接补助,鼓励其积极种粮。适当提高粮食收购价格,敞开收粮,保护农民种粮的积极性,并使种粮农民收入有较大增长。

3. 减税。为了防止经济出现大幅下滑,拉动国内消费需求,建议提高个人所得税起征点。2008年3月,个人所得税起征点由1600元调整为2000元。根据国家税务总局发布的数据,2008年上半年共入库个人所得税2135亿元,同比增长27.3%,比上半年国民生产总值(GDP)10.4%的增速快一倍多。个税增长快于GDP居民收入增速是不太合理的,税收应该有调节贫富差距,保持社会公平的功能,现在却让很多不太富裕的人缴了税,成为不折不扣的人头税,这显然是不太妥当的。笔者建议个税起征点调至3000元。为了降低企业生产成本不断上升的压力,建议降低公路通行费,对通过技术创新降低成本的企业,加大税收减免和抵扣,使企业和个人在通货膨胀压力下,利益损失降到最低点。

从关心人民群众疾苦角度来说,我们应尽快建立同CPI挂钩的物价与薪金协同增长机制,加大对退休人员、城乡低保人员和生活困难群体的补助。

4. 实施从紧货币政策。具体实行的货币政策,必须首先关注货币市场对信用扩张的杠杆效应,这有助于缩紧整个银行的资产规模。其次要坚持正的利率方向,有效降低流动性过剩。最后必须找准时机缩小银行利差,现在的利差不利于提高我国银行的长期竞争力^[7]。

(三)进一步提高价格管理水平

在通货膨胀期间,政府除了采取加息,紧缩银根以外,还可以实行必要的物价管理。如对那些

关系到国计民生的生活资料、生产资料的价格,进行适当的干预,必要时还可以限价甚至冻结物价。2008 年以来,国家采取一系列价格管理措施,冻结了能源产品、交通运输及食品价格,使通货膨胀有了较大回落。

要完全消除通货膨胀,必须进行真正意义上的市场化改革,把市场建立在规则和法制的基础上。其次要打破垄断。例如经过 13 年的酝酿,我国市场经济的基本法律之一——“反垄断法”已于 2008 年 8 月 1 日正式生效^[8]。

政府对物价进行管理,也不单单是对某些产品进行限价,也包括对某些资源性产品进行合理地、循序渐进地提价,理顺已经被严重扭曲的比价关系^[9]。

总之,我们要积极稳妥地推进资源价格改革,这样有利于发展各种要素市场,提高和强化环境保护及劳动保护标准,促进经济发展方式的转变。只有这样才能使价格信号能够真实地反映资源的稀缺情况,从而使价格机制在合理配置资源方面发挥基础性作用。

四、结 论

本轮通货膨胀受国家宏观调控和全球金融危机的影响,于 2008 年下半年结束。从中我们可以总结出以下规律:本轮通货膨胀呈现出需求拉动型和结构型的双重特点。

一方面由于经济发展中过多的货币追求较少

的商品,遇到了生产过程中的瓶颈现象,如劳动和原料等不足导致成本提高,引起普遍价格水平提高。另一方面我国由于经济结构本身具有的特点,一些部门生产率高,一些部门生产率低;一些部门在迅速发展,一些部门走向衰落。而在现代经济结构不容易使生产要素转移的情况下,落后的部门在工资和价格上比照先进的部门提升,导致了一般价格水平的上涨。

参考文献:

- [1] 国家统计局. 国家统计局公报[N]. 人民日报, 2008-10-21(1).
- [2] 虞华. 2008 年中国物价走势分析[J]. 市场研究, 2008(1):25.
- [3] 曹源芳. 渐进性通货膨胀与我国货币政策失灵[J]. 财经科学, 2008(3):2.
- [4] 张传良. 我国流动性过剩的原因与对策[J]. 福建论坛, 2008(1):88.
- [5] 丁一凡. 逼人民币升值不再符合美国利益[J]. 首席财务官, 2008(3):17.
- [6] 陈平. 从华盛顿共识失败看经济学变革方向[J]. 珠江经济, 2005(7):5.
- [7] 夏斌. 如何落实“从紧”的货币政策目标[J]. 金融经济布局, 2008(2):15.
- [8] 吴敬琏. 中国经济转型的困难与出路[J]. 中国改革, 2008(2):13.
- [9] 刘宇宏. 对垄断行业的政府管制的思考[J]. 价格辑刊, 2002(11):14.

Analyses the latest inflation cycle in China

ZHU Jie, GUO Guang - di

(School of Economics, South Central University for Nationalities, Wuhan 430074, China)

Abstract: This paper discusses the causes of accelerate inflation in China which influenced the Chinese economy, and give some countermeasure to buffer inflation pressure.

Key words: inflation; government restraint; currencies policy

本文编辑:吴晏佩