

Opinion

■上証观察家

再现需求型通胀的可能性不大

从我国1985年以来经济运行的历史经验看,凡是发生严重通货膨胀的年份都是投资和消费需求双膨胀的年份。但自2003年至今,再没有出现这种情况。CPI创新高主要是由于供给面的结构性缺失,少数商品的供应紧张造成的,并非需求膨胀的拉动。因此,经济运行中并没有再现我们不愿意看到的“高增长、高需求、高通胀”局面。

◎陈卓

对于2007年的物价上涨问题,一直有成本推动型和需求拉动型等两种观点。通过数字分析,我国目前出现的结构性价格上涨主要由投资造成的成本拉动,并非居民的需求拉动,今后直接由需求拉动通胀的可能性也不大。

首先,消费需求仍属稳中见旺,并未显现过热迹象。

从我国经济运行的历史经验来看,自从1985年以来,凡是社会消费品零售总额增长超过15%的年份,居民消费价格指数都是比较高的,同时,发生严重通货膨胀的年份都是投资和消费双膨胀的年份。最典型的是1988年和1994年,1988年全社会固定资产投资和社会消费品零售额分别增长25.4%和27.8%,当年居民消费价格上涨18.8%,成为当时改革开

放以来的第一次价格上涨高峰;1994年全社会固定资产投资和社会消费品零售额都增长了30.4%,当年居民消费价格上涨24.1%,再次创出改革开放以来居民消费价格指数涨幅的新高。但是在2003-2006年,虽然全社会固定资产投资增幅均在20%以上,平均增幅超过25%,但消费增长相对平稳,各年平均增长幅度低于12.5%,没有出现与固定资产投资相应的高速增长,因此这几年没有出现明显的通货膨胀。

其次,市场供求关系趋于协调,经济运行并未出现“高需求、高通胀”的局面。从2003年开始,宏观经济政策的重点是控制投资需求过快增长,并取得了积极成效;2006年以来,通过实施控制出口,特别是“两高一资”产品出口的增长,稳定外部需求等一系列措施开始取得成效。从总体看,总需求中的投资与出口需求增长受

到一定抑制。

在经济持续较快增长的过程中,国内商品市场供求关系日益趋于协调。据商务部对600种主要商品统计,供求基本平衡的商品占全部商品的比重由2002年下半年的13.7%提高到2007年下半年的18.1%;而供过于求的商品由86.3%下降到81%,长时间在市场上供不应求的商品已基本消失。市场供求状况的根本改变,决定了由生产销售者占主导地位的商品市场,转向了由消费者占主导地位的市场。由于商品供应日益丰富,居民挑选余地大大拓宽,再也不可能出现短缺经济时期的抢购风潮了。从总体上看,CPI创新高主要是由于供给面的结构性缺失,少数商品的供应紧张造成的,并非需求膨胀的拉动,经济运行中并没有再现我们不愿意看到的“高增长、高需求、高通胀”的局面。

再次,收入增加提高了居民的经济承受能力,对商品的需求难以再现大起大落的现象。

1998-2005年,城镇居民人均可支配收入年均增长8.7%,农村居民人均纯收入增长4.6%,城乡居民人民币储蓄存款余额年均增长14.9%。2007年城镇居民人均可支配收入比上年增长17.2%,扣除价格因素,实际增长12.2%,加快1.8个百分点。农村居民人均纯收入比上年增长15.4%,扣除

价格因素,实际增长9.5%,加快2.1个百分点。年末居民储蓄存款余额比上年末增加10967亿元。收入水平的稳步提高,一方面直接对消费市场形成较强的消费能力和购买力,为消费需求的快速增长提供了前提条件;另一方面提高了居民的抗风险能力,增强了对市场变化的经济承受力。同时,消费者的消费行为也日趋理智,消费心态更加成熟。

随着政府对市场的调控能力增强,居民的消费信心大大提高。

对于部分地区的粮价上涨,一些政府领导和有关部门出台了一系列政策,平抑粮价。各地区、各有关部门要明确责任,密切配合,采取有效措施,切实做好粮油供应和市场稳定工作。与此同时,有关部门制定相应办法,发挥临时存储粮对市场的调节作用,如果价格波动异常,且持续时间较长,国家会放出一部分粮库的粮食进行价格调节,稳定市场,这些对保持粮食市场的稳定,抑制粮价上涨,稳定民心起到重要作用。多数居民对涨价反应平静,对政府的市场宏观调控能力有了更大的信心,没有出现抢购现象。

另外,居民消费结构的变化决定了不会因食品价格上涨而抢购。

近几年来,我国居民消费结构发生了重大变化,突出表现为食品等商

品消费支出比重逐渐降低,服务性消费比重不断提高。据统计,2005年我国城镇居民食品消费支出占总支出的比重由1990年的54.3%下降为35.8%,降低18.5个百分点;农村居民食品消费支出比重由58.8%下降到43%,降低15.8个百分点。因此,从以上食品消费比重可以看出,近年来居民用于食品的消费所占比重越来越小,并具有一定刚性。食品价格上涨对居民消费价格水平的影响力度已经大大减弱,不会因物价的波动而对市场产生大的影响。

因此,尽管价格的上涨特点是以食品为主的结构性的价格上涨,暂时还没有出现由于总需求严重超过总供给而引起的全面价格上涨,也没有出现严重的通货膨胀。但应该关注的是,在消费需求加速增长的情况下,通货膨胀的压力可能越来越大。对此,我们必须保持高度的警惕。

综上所述,当前的首要任务是要严格控制投资的过快增长,使得投资的增长速度与国情、国力及科学的发展观相适应。其次是在保持投资与消费适度快速增长的情况下,通过加强供给和限制出口等政策措施控制国内价格的上涨幅度。第三是提高居民特别是低收入居民对价格上涨的承受能力,以保证经济与社会的平稳发展。

要尽快建立国家基本药物制度

◎朱长浩

人人享受基本医疗卫生服务,是这次医药卫生体制改革的核心。同样建立国家基本药物制度,保障群众基本用药是达到人人享受基本医疗卫生服务的保障,也是这次医药卫生体制改革的两个重要制度建设之一。加快建立我国国家基本药物制度势在必行。

建立国家基本药品制度,在国际上是比较通行的做法,早在1977年,WHO就正式提出基本药物的政策和概念,围绕基本药物的概念,各国相继制定了本国的基本药物政策,虽然各国政策的内容不尽相同,但主要都包括三个方面:一是保证药品的生产与供应,二是提高药品的可获得性,三是提高居民药品的可支付性。但是,由于多方面的原因,国家基本药品制度还是没有建立起来,反而,出现了各个主管部门各自为政的制定药物目录。这使得尽快建立我国的基本药物制度变得更为紧迫。

制定国家基本药物制度关键在于,需要跨部门合作和政策法规系统相互配合。首先是制定制度包括实行国家基本药物制度的目的、任务、内容、要求和保障措施等一系列政策,国家基本药物制度包括的国家基本药物目录、目录品种的遴选办法和执行该目录的一系列政策。国家基本药物制度还涉及内容包括:对基本药品居民药品的可支付性政策;对药品安全性、有效性、经济性的评价;药品的可获得性;基本药品生产和配送体系;临床对基本药品的合理使用规定和要求;患者对基本药品的认同等等,建立国家基本药物制度需要跨部门合作和整体性的医药、医疗改革。

国家基本药物制度中一个重头戏是国家基本药物目录,将主要由国家组织专家通过科学评价和遴选,这些药物都是临床必需的,可满足患者基本的用药需求,并具有安全有效、价格合理、使用方便。同时,国家将对这些药物实行定点生产、统一价格、集中统一配送,并且明确农村、社区卫生机构和公立医院必须使用的比重,比如社区和农村医疗卫生机构必须全部使用基本药物,二、三级医院也必须按一定的比例使用等。与此同时,卫生部门应该建立单病种医疗和药品使用指导意见,保证国家基本药物使用。医疗保险部门应保障对基本药品居民药品的可支付性政策。这个制度应该保证药品质量、保证百姓公平地获得并正确使用药品。建立国家基本药物制度,即国家制定国家基本药物政策,建立基本药物目录,建立基本药物生产供应体系,确保基本药品的生产供应,规范基本药物使用,保证国家基本药物制度的实施和发挥其在人人享受基本医疗卫生服务中的保障作用。

建立国家基本药品制度是医改的一个重要组成部分,同时也需要其他制度的配合,没有国家对基本药品生产的政策支持,没有相关配套政策来保证临床医生的合理使用等,国家基本药品制度将很难推进。国家基本药物目录应为组织生产、供应、使用、医疗、保障的总目录。医疗保险报销药品目录,社区卫生中心、站用药目录及新农合用药目录应统一到国家基本药物目录中来,不应设多个目录,多重遴选,多头审批,以保证国家基本药物制度的权威性和严肃性。

(作者系中国医药商业协会常务副会长)

中国为何不需要土地中介?

◎褚洪波

针对最近土地“中介”频繁“现身”,国土资源部地价所所长邹晓云对媒体表示:“市场上现在的土地中介,从本质上讲干的就是一种炒地皮的行当。从国土部的角度来看,肯定是违法的。土地中介的存在使得国土部门打击囤地企业的努力大打折扣,扰乱了基本的土地交易秩序。从具体的案件来看,土地中介的活动,伴随着大量的违法行为,有许多黑色地带,也带动了部分官员的腐败行为。”

在我国,土地中介是官商勾结的产物,又是官商勾结的一个媒介,这是由我国土地市场的特点决定的。

所谓土地中介,是指为土地市场交易主体的交易活动提供各种中介服务和相关服务的行为。土地中介在发达国家是有其存在必要性的。因为西方发达国家的土地所有权构成形态基本上是多元化的,土地交易也是一种相对纯粹的市场化行为。以美国为例,美国的土地所有制是以土地私有制为主体的混合所有制;在全国的土地中,私人所有的土地占国土面积的58%,联邦政府所有的土地占32%,地方政府占10%,这种多元化的所有权形式为土地的交易市场化交易创造了条件。

而在我国则用不着所谓的土地中介。在1982年新宪法出台以前,我国城市中尚有少量私有土地(约占



4.5%),1982年的新宪法出台后,所有土地全部收归国有。也就是说,在我国土地一级市场中,国家作为土地的所有者是唯一的土地使用权的让渡者(即卖方),这一点决定了我国的土地一级市场是一个完全垄断的市场,在这种情况下出现的所谓中介,无非是打通政府官员,从其手中争取到低价获取土地的机会,然后将这个机会卖给下家以获取差价。

显然,在我国这种特殊的土地市场中,中介的作用就是在政府官员与需要土地者之间搭起一个平台,中介与掌管土地审批权的官员共同分享其中的利润。由此,必然诱发腐败。在上海社保大案中,上海房地产市场系统的一部分下海的前官员和退休的公职人员在许多房地产开发项目中扮演着土地中介的角色,开

发商通过聘请这些人到公司任职,或通过结交与房地产相关的各类协会的负责人,打通土地审批的各个环节。土地中介伴随着腐败而生,又成为腐败的推波助澜者。

当然,土地中介的危害远不仅如此,它加大了土地交易成本,减慢了土地流转的速度,制约了土地开发的效率。按照国土资源部的说法,国家直接控制土地一级交易市场的目的之一,就是为了控制土地的交易过程,减少土地的流转层级,合理控制地价,以便起到有效利用土地的作用。但土地中介的频繁“现身”,尤其是包含其中的行贿受贿等腐败行为,明显增加了土地的交易成本。倘若这些土地用于建设商品房,所有的成本最终将被转嫁到购房者身上;如果这些土地是用于建设写字楼、商场,相

关成本则被转嫁给商户。这实际上是由民众承担土地中介滋生出来的腐败成本,加大民众的负担。

土地中介还成为造成大量土地闲置的一个重要因素。土地中介作为官商勾结的一个桥梁,他们要确保每一笔交易的顺利进行,倘若买家拥有的土地超过了国家法律规定的期限,这些中介又会通过打通官员这一环节,为闲置的土地提供保护——当然,这中间又可能是一笔不菲的中介服务费用。土地中介中有一个流行的说法:“三年不开张,开张吃三年。”对于腐败官员而言,无论谁开张,他们都会成为腐败的受益者,这实际上等于培养了一个不劳而获的土地食利群体。更严重的问题是,在利益的驱动下,一些官员不惜违规出让土地,造成我国可耕地面积的持续减少,危害国家粮食安全大局。

要消除土地中介的危害,首先就要取消并打击土地中介。如上所述,在我国目前的这种土地交易机制下,土地中介没有任何存在的价值和意义,它不仅加剧了土地违法,也成为官员腐败的催化剂。其次要严格控制土地出让监管,严格土地一级市场的出让条件与程序,对于土地落入中介手中的案件要严厉追究责任。同时,要对闲置土地依法进行处理,超过两年的应坚决无偿收回,不给土地中介任何生存的机会。

(作者系中国管理科学经济学院院长)

■专栏

“次贷”蝴蝶冲击A股兴风作浪

国际垄断资本在通过倾销美元洗劫各国财富的同时,试图制造更大规模的危机,通过美元在国际市场的游荡造成资产价格的暴涨后暴跌,由此,人民对内不断贬值与对外不断升值的“价格剪刀差”在不断扩大。这种对未来定价的不确定性从货币市场传导到资本市场时,可以将行情打压到在正常情况下无法想象的低位。笔者以为,这就是近日中国资本市场行情暴跌内在的国际根源。

◎李国旺

近期波及黄河和长江流域的持续寒流带来了暴风雪,漫天大雪席卷地区恰是中国商品粮食最重要产区。“瑞雪兆丰年”,如果夏粮丰收,意味着2008年控制物价可以由行政手段向市场手段过渡,并为紧张的宏观调控提供最为坚实的物价稳定基础,为从紧货币政策提供调整空间。

就在江淮大地飞雪漫天之时,沪深股市因美国“次贷危机”的拖累而飞流直下1000点。“次贷危机”这只蝴蝶已经不是在中国A股市场窗口盘旋而直接进入市场核心兴风作浪了!

万物生长靠太阳,太阳对地球上的自然和社会的影响,通过地球的公转及太阳、地球、月亮的相对位置有规律的变化而产生可预测的影响,加上太阳黑子的周期爆发,大自然在张开其蝴蝶翅膀时,由

于其周期循环可以预测,世人如果懂得天文规律,是可以避免自然规律负面影响的。但是,人心叵测,当美国政府为转移国内矛盾而以“次贷危机”为借口大规模倾销美元时,人民币就直接面对着升值的高压压力:这不是因为中国的生产力更先进,而是因为美元对人民币贬值比人民币对内因为物价上涨的贬值更快。

美元贬值与石油涨价同时进行,是美国“次贷危机”爆发后,国际金融市场的新闻问题。以往,每逢石油高涨涨价时,美国总要收缩货币,防止石油危机引发国内经济危机。如今美国通过几次战争,已经控制了中东石油资源,石油涨价美国自然可以得利。当油价在全世界上升三倍时,相当于涨价前多出一倍的石油美元在世界游荡。OPEC和石油输出大国的石油美元为避免因美元贬值而贬值,一方面追逐国际性资源去投资,另一方面追逐相对美元正处于升值状态的国家资产。

这样,中国就处于美元贬值的包围圈中:因美元贬值,石油美元追逐保值和新兴国家发展需要共同推动国际性能源、能源价格上升,中国发展需要进口能源和原料时因此支付了更多的美元;海外资金渗入中国资本市场和房地产市场,不断推高中国资产价格,此时调控对象如果仅仅是国内金融和企业,调控的子弹就可能打不准;中国庞大的外汇储备因为美元的贬值而贬值,通过汇率控制而进行这种剩余价值国际性转移的结果,是中国居民的收入水平增长跟不上经济增长速度,在出口和投资大规模增长的同时消费增长缓慢。

美联储1月22日出台了20多年来最大幅的降息(75个基点),从而以更大规模向全世界市场注入美元。半年前还认为“次贷危机”是幸福的毛毛雨的人们,现在不能不感觉到这只不寻常的蝴蝶的厉害了:

首先,它在通过倾销美元洗劫各国

财富的同时,试图制造更大规模的危机,通过美元在国际市场的游荡造成资产价格的暴涨后暴跌;开始于“9·11”后的大规模降息,造就了国际性的投资和需求旺盛,制造出前所未有的大牛市。这轮牛市是否会因为“次贷危机”而结束,还得看美国是否因为高利率次贷危机的石头最后砸了自己的脚。如果美国放出的不是“蝴蝶”而是金融SARS的话,美国自然会自救。

其二,美国可能利用资产价格暴跌之机,大量低价吸纳各国超级便宜的资产,获得超额利润。但是,当危机刚开始时,如果中国机构就迫不及待地要求去投资美国的金融机构,可能太“超前”,因为在谁也不知道危机链条有多长的时候,“便宜”的资产可能会因此持续下跌。

其三,白宫已实现通过倾销贬值美元冲销外贸赤字和财政赤字的计划,将欠全世界的债务化解于无形,这大大有利于代表石油和军火利益集团的共和党的竞选。

其四,代表石油和军火利益的国际垄断资本可能继续制造地区动荡,进而以制造石油危机的形式再次倾销美元,以及复掠夺全世界的剩余价值。

只要美国对石油的控制坚强有力,

保尔森能拯救美元吗?

◎丁志杰

“强势美元政策符合美国利益。”保尔森上任伊始,就不断重复这句出自其前幕僚之口的名言。

保尔森真的能拯救美元吗?事实是,保尔森甚至没能阻止美元的颓势,美元现在依然处于2002年以来的贬值周期。从2006年7月10日保尔森上任以来的一年半时间里,美元对7种主要货币的有效汇率最多贬值12.7%,对欧元最多贬值14.3%,美元汇率不断创造历史新低。保尔森并非不想恢复美元强势,但次贷危机拖累了美元,美元重新进入贬值轨道。每一次问题的暴露,都加剧美元贬值。更为不幸的是,美元的衰落将使得强势美元政策彻底失去其本来的意义。美国在20世纪80年代成为世界上最大的债务国,但是每年却有正的上百亿美元投资收益,这让“美国是债务国”成为伪命题。2006年,美国经常账户逆差高达8567亿美元,占当年GDP的6.5%,美国国际收支局公布的净债务为25396亿美元,而且对外投资收益逆转为-728亿美元。无论从资产负债规模还是净收益来看,美国都是债务国。庞大的国际收支逆差还会使美国对外债务负担进一步加重。

要减轻债务负担,美元必须贬值。从历史上看,针对经常账户逆差,美国往往采取存心去恶的国际货币政策,选择贬值等不负责任的做法,而不是去减少逆差。美元贬值也符合华尔街的短期利益。在美国14万亿美元的海外资产中,华尔街持有很大一部分。因此,受制于巨大的对外债务和经常账户逆差,美元将长期趋于贬值。

自20世纪70年代初实行浮动汇率以来,世界各国饱受美元贬值之苦,但又无能为力。如今,欧元的存在会改变这一状况,贬值的美元最终将丧失霸主地位,注定要衰落。

美元衰落和长期贬值的趋势并不意味着美元眼前就要贬值。美国人很清楚,正是美元的国际货币地位,给予了美国不劳而获的特权和以邻为壑的手段。因此,尽管受次贷危机和经济衰退风险的影响,美国不会让美元在2008年出现大幅度贬值,美元甚至有可能反弹,因为继续贬值将严重削弱美元国际地位,并损害美国实体经济和长远利益。现在一边倒的美元危机论,可能导致外国投资者过度减持美元,这也许是美国人所乐见的,等于又多了一次洗筹的机会。

保尔森也没有放弃,而是本着务实的态度,实施拯救美元的一揽子方案:

赋予强势美元政策新的内涵,让其与美元走势脱钩。保尔森最近一段时间对强势美元政策的注解就是很好的证明:“汇率应在竞争性的市场中决定,并反映经济基本面。”强势美元政策就是保持对美元经济和金融市场的信心,让投资者继续持有美元资产;强势美元政策就是保持美元在美国国内的购买力……分析家们开始从其他角度诠释强势美元政策。打造新的核心竞争力,以整体实力维系美国的金融霸权地位。为了让投资者继续持有美元资产,保尔森不遗余力地倡导发展金融市场,包括改革资本市场管制,改善市场基础设施,以提升资本市场竞争力。美国财政部网站上挂着保尔森的一句语录:“作为财长,我的目标是美国繁荣和经济增长提供更好的条件。要实现这个目标,保持资本市场竞争力至关重要。资本市场是美国经济的命脉。”正因为如此,在次贷危机中,保尔森力促政府救助,直接注入流动性,降息,减税,为华尔街惹的祸买单。

打开它国金融市场大门,让华尔街成为世界金融家,管理全球资产。除了出访为数不多的拉美国家以外,作为财长的保尔森花大量时间穿梭于全球主要金融中心,呼吁金融开放,为华尔街的大亨们开道。华尔街掀起了新一轮全球扩张浪潮,即使在次贷危机中也没停下脚步。

用金融取代货币继续美国的辉煌,是保尔森战略的核心。能否实现还未可知,毕竟留给保尔森的时间不多了。在布什政府执政的最后一年里,让美元阶段性走强,也许是保尔森送给华尔街的最好礼物,也是保尔森作为英雄回归华尔街的资本。

欢迎惠赐稿件

本版欢迎紧扣热点、观点独到、文风独特的财经时评。优秀稿件,稿费从优。来稿请寄:plb@ssnews.com.cn,请勿一稿两投。

美元就有影子价值,即还能够保持世界货币的国际支付和储备货币的功能,即使中国政府对人民币不升值,美元照样可以通过不停地贬值在一定程度上遥控人民币升值的幅度与速度。这在国际市场的远期合约上可以全面反映出来。

由此,人民币对内不断贬值与对外不断升值的“价格剪刀差”在不断扩大。由于货币是一切商品定价最基本的参考点,并且还在不断恶化。因为货币的“价格分裂症”导致了投资者对资产定价的不确定性,对将来定价的不确定性,就失去了投资的参考点。它的严重后果是投资者的心理群体状态:失去了自我定义,放弃理智,只能盲目跟风,无论是机构还是散户。

盲目跟风成为一种力量后,人民币“价格分裂症”的后果就会从货币市场传导到资本市场,一旦投资者成为行为金融者,其行为已经不受其大脑中的理智所支配而为群体的潜意识所左右,这就导致了投资群体行为的非理性。这种非理性力量是如此之强,可以将行情打压到在正常情况下无法想象的低位。笔者以为,这就是近日中国资本市场行情暴跌内在的国际根源。