

---

# 2014 年上海物价形势及调控对策

徐明霞<sup>1</sup>

（上海市发展改革研究院 200032）

**【摘要】：**保持价格总水平稳定是政府宏观调控的目标之一。本文对 2013 年本市物价走势的情况进行分析，同时在充分考虑国际、国内及本市地方性因素对物价走势的影响基础上，对 2014 年的物价走势做出预判，并提出关于明年价格调控、价格管理的政策建议。

**【关键词】：**居民消费价格指数 工业生产者 出厂价格指数 中国制造业 采购经理人指数

2012 年 1 月份以来，全国 CPI 当月同比指数总体呈现逐步回落的态势，但 2013 年下半年又开始小幅回升，CPI 和 PPI 持续了 22 个月的背离走势。2014 年，上海市总体物价走势面临国际输入性因素的诸多不确定、国内成本性因素增多、本市改革性政策性因素影响上升的宏观运行环境，因此，有必要依据国家的总体要求，深入剖析明年上海市价格运行的影响因素，对上海市明年价格走势做出预判，并提出近期本市价格水平调控的重点对策思路。

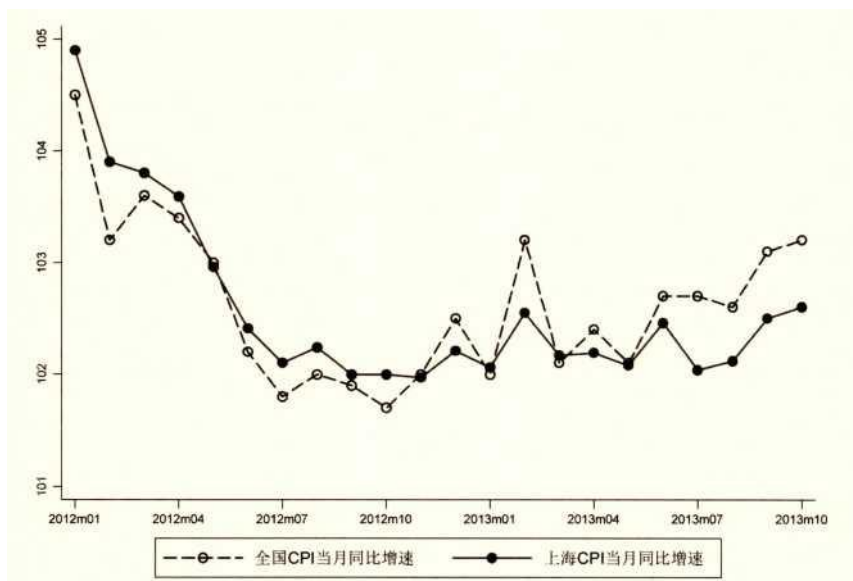
## 一、当前上海物价运行的新特点和新趋势

### 1、价格水平下行且同比指数回落幅度高于全国

2012 年 1 月-2013 年 10 月，上海月度居民消费价格指数（CPI）同比增速呈现回落态势。上海价格走势与全国基本一致，但 CPI 当月同比增速的波动幅度要大于全国（见图 1）。2012 年 10 月之前，除个别月份外，上海的 CPI 当月同比涨幅高于全国平均涨幅；2012 年 10 月之后，除个别月份外，上海 CPI 当月同比涨幅低于全国平均涨幅；数据显示，上海 CPI 当月同比增速回落的幅度要高于全国的平均水平。2012 年上海年度 CPI 同比上涨 2.8 个百分点，略高于全国 2.6 个百分点；以 2012 年 1 月为基期，至 2013 年 10 月，上海 CPI 定基比指数上涨 3.67 个百分点，高于全国 0.45 个百分点。

---

<sup>1</sup>**作者简介：**徐明霞（1981-）：女，江苏无锡人，硕士，经济师，上海市发展改革研究院价格研究所。主要研究方向：宏观经济、劳动经济、价格理论、产业经济。



数据来源：wind 资讯

图 1 上海与全国近期价格同比走势比较

## 2、分类价格涨跌呈现“六降两升”

从 CPI 的分类结构看，近期食品、衣着、家庭设备用品及维修服务三大类下降明显，烟酒及用品、医疗保健和个人用品、交通和通信三大类总体也呈小幅下降趋势，而居住、娱乐教育文化用品及服务两项价格指数上升明显，形成“六降两升”的分类指数走势。

食品、衣着、家庭设备用品及维修服务三类价格指数呈现明显下降趋势。2012 年全年，上海食品类价格同比涨幅为 102.83%。2013 年食品类价格指数延续去年回落的态势，继续下行，在 2013 年 3 月当月同比增速达到最低为 102.45%，而后又有所回升，至 2013 年 10 月当月同比达到 105.7%，而 2013 年 1-10 月累计同比为 102.30% 比 2012 年全年下降 0.53 个百分点。2012 年全年，上海衣着类价格同比涨幅为 102.95%，2013 年 10 月衣着类价格指数累计同比为 100.5%，下降 2.45 个百分点；2012 年 1 月至 2013 年 10 月衣着类价格指数当月同比涨幅由 2012 年 2 月最高为 107.50% 降至 2013 年 10 月的新低 98.70%。2012 年全年家庭设备用品及维修服务价格同比涨幅为 103.47%，2013 年 10 月该项价格指数的累计同比涨幅为 101.40%，下降 2.07 个百分点；2012 年 1 月至 2013 年 10 月该项价格指数当月同比涨幅从 2012 年 2 月的 106.10% 降至 2013 年 6 月的最低点 100.38%，之后又略有回升，至 2013 年 10 月达到 101.70%。

烟酒及用品、医疗保健及个人用品、交通通讯及服务价格指数都呈小幅下降趋势。2012 年 1 月至 2013 年 10 月间，上海烟酒及用品价格指数当月同比涨幅由 101.70% 降至 99.60%；医疗保健及个人用品、交通通讯及服务当月同比价格指数呈现“倒 U”型走势，分别从 2012 年 1 月的 99.30%、99.90%，上升至 2013 年 1 月的 102.53%、102.65%，而后又逐渐回落，直至 2013 年 10 月创出新低 98.70%、99.00%。

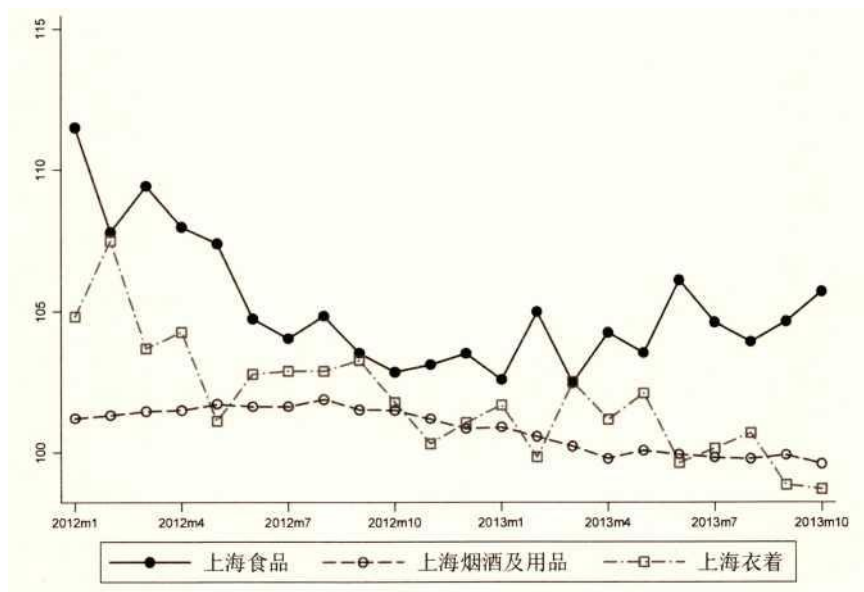
居住、娱乐教育文化用品及服务价格指数逆势上扬。2012 年 1 月至 2013 年 10 月，上海居住当月同比价格指数由 102.21% 逐步走高至 2013 年 10 月的 104.90%；娱乐教育文化用品及服务当月同比价格指数由 2012 年 2 月的 98.00% 逐步走高至 2013 年 9 月的 101.15%，2013 年 10 月略有回落为 100.80%。2013 年 10 月居住、娱乐教育文化用品及服务的累计同比价格指数与 2012 年全年相比大约上涨 0.87、0.47 个百分点。但由于这两项在 CPI 中的权重仅为 17.82% 和 14.15%，合计占比不到 32%，所以并没有逆

转 CPI 当月同比下行的趋势。

表 1 2013 年 10 月上海 CPI 分类指数累计同比与 2012 年 CPI 分类指数的比较

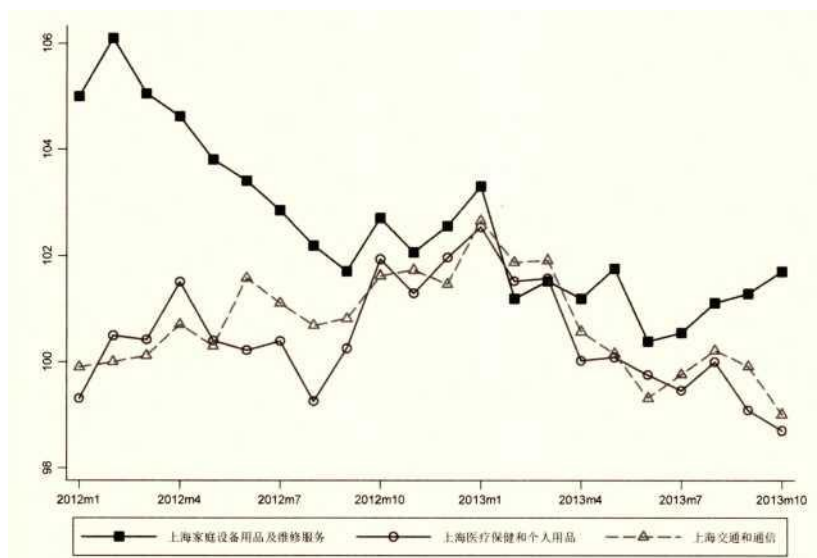
|                         | 2013 年 10 月 | 2012   | 2012 年 CPI 分项指数与 2013 年 10 月分项累计同比指数比较 |
|-------------------------|-------------|--------|----------------------------------------|
| 上海:CPI:累计同比             | 102.30      | 102.83 | 0.53                                   |
| 上海:CPI:食品:累计同比          | 104.30      | 105.84 | 1.54                                   |
| 上海:CPI:烟酒及用品:累计同比       | 100.10      | 101.44 | 1.34                                   |
| 上海:CPI:衣着:累计同比          | 100.50      | 102.95 | 2.45                                   |
| 上海:CPI:家庭设备及服务:累计同比     | 101.40      | 103.47 | 2.07                                   |
| 上海:CPI:医疗保健及个人用品:累计同比   | 100.30      | 100.62 | 0.32                                   |
| 上海:CPI:交通及通信:累计同比       | 100.50      | 100.83 | 0.33                                   |
| 上海:CPI:娱乐教育文化用品及服务:累计同比 | 99.80       | 99.33  | -0.47                                  |
| 上海:CPI:居住:累计同比          | 103.70      | 102.83 | -0.87                                  |

资料来源: wind 资讯



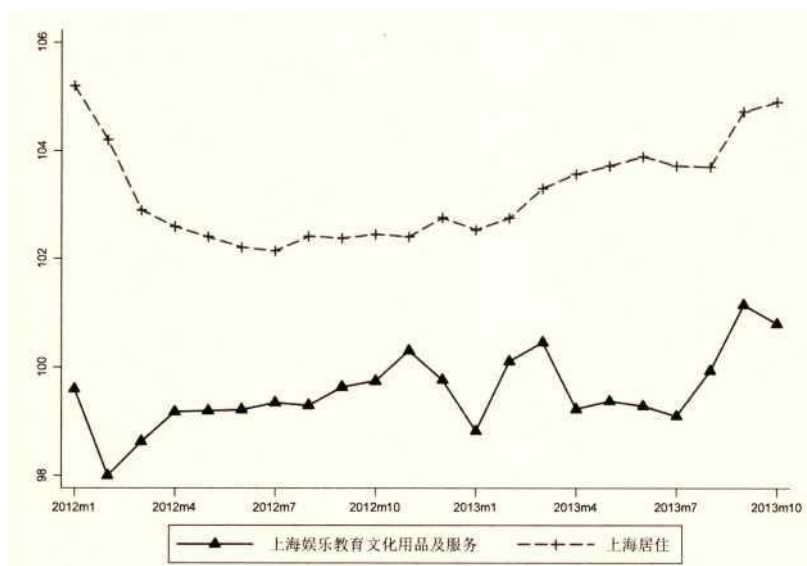
资料来源: wind 资讯

图 2 上海食品、衣着、烟酒及用品类价格指数走势



资料来源: wind 资讯

图 3 上海家庭设备用品及服务、医疗保健及个人用品、交通通讯及服务价格指数走势



资料来源：wind 资讯

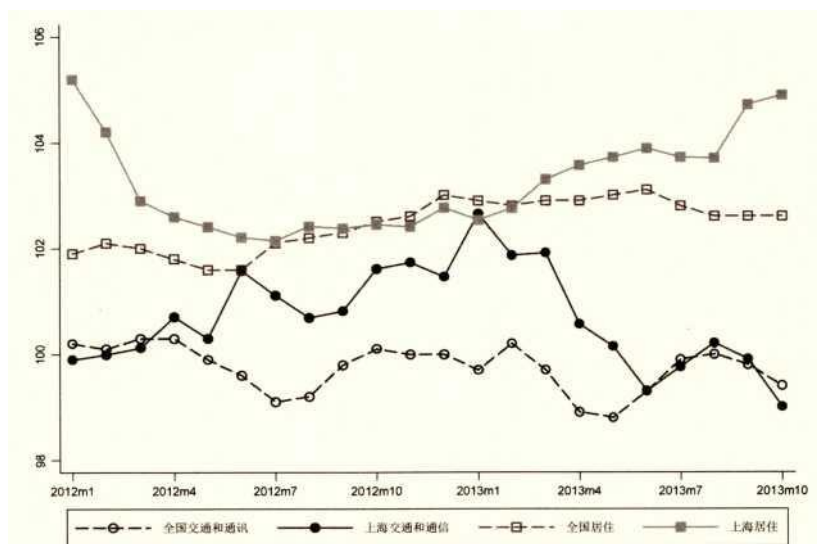
图 4 上海居住、娱乐教育文化用品及服务价格指数走势

### 3、分类价格涨跌与全国相比形成“四低两高两持平”的走势

在构成 CPI 的八大类项目中，上海价格涨幅高于全国平均水平的项目有两项，分别是交通和通信、居住。图 6 显示：2012 年 1 月至 2013 年 10 月，上海居住当月同比价格指数比全国平均高 0.77 个百分点；2013 年 1-10 月累计同比价格指数比全国水平高 0.9 个百分点，2012 年全年价格指数比全国水平高 0.68 个百分点。2012 年 1 月至 2013 年 10 月，上海交通和通信当月同比价格指数比全国水平平均高 0.96 个百分点；2013 年 1-10 月累计同比价格指数比全国水平高 0.9 个百分点，2012 年全年价格指数比全国水平高 0.95 个百分点。

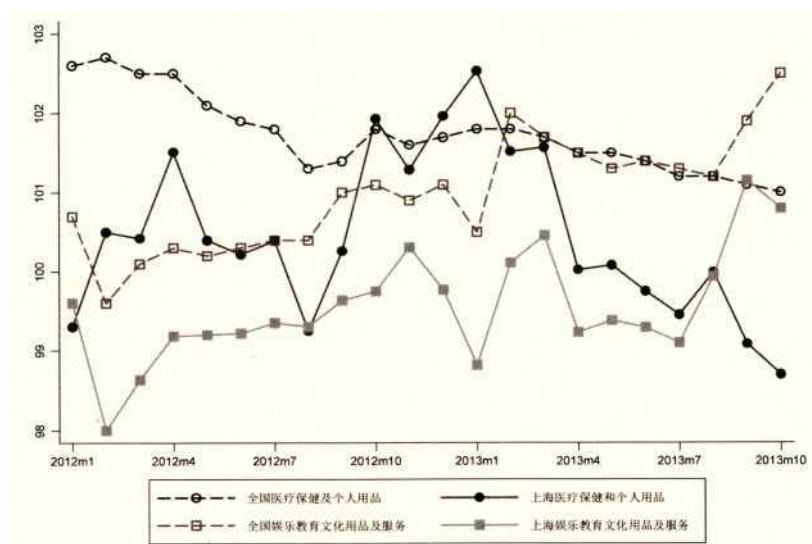
上海价格涨幅低于全国水平的项目有四项，分别是烟酒及用品、衣着、医疗保健及个人用品、娱乐教育文化用品及服务。图 7 显示：2012 年 1 月至 2013 年 10 月 22 个月内这四项的当月同比价格指数的算术平均值分别比全国低 0.99、0.88、1.27、1.42 个百分点；2013 年 1-10 月这四项的累积同比价格指数分别比全国低 0.40、1.80、1.10、1.70 个百分点；2012 年全年这四项的同比价格指数分别比全国低 1.43、0.18、1.38、1.18 个百分点。

上海价格涨幅基本与全国持平的有两项，分别是食品、家庭设备用品及维修服务。2012 年全年上海这两项价格涨幅高于全国，而 2013 年上海的价格同比涨幅下降幅度大于全国，逐渐降至全国平均水平以下，总体来看，近期该两项上海与全国的走势基本持平。



资料来源：wind 资讯

图 5 上海与全国交通和通信、居住类价格走势比较



资料来源：wind 资讯

图 6 上海与全国医疗保健及个人用品、娱乐教育文化用品及服务价格走势比较

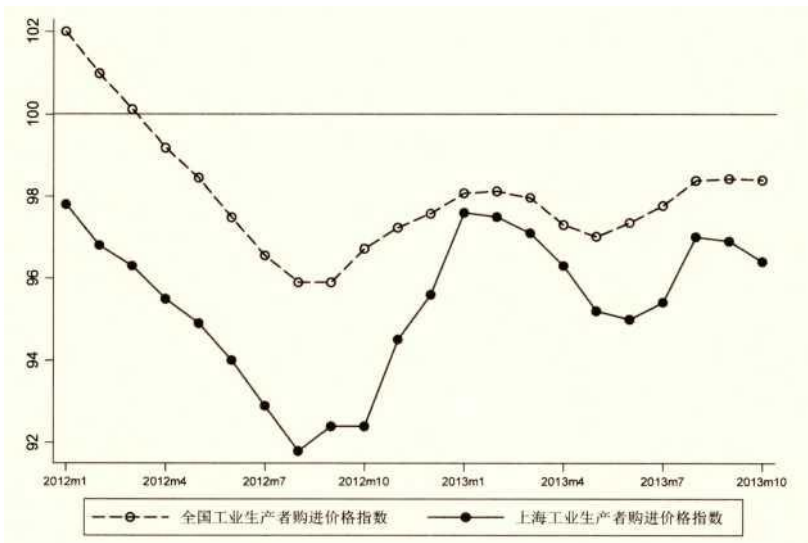
#### 4、工业生产者价格在 2012 年下半年降至低点后震荡回升

与全国相比，上海工业生产者购进价格指数和工业生产者出厂价格指数走势基本吻合，但上海的工业生产者购进价格指数明显低于全国，而工业生产者出厂价格指数则略高于全国水平，总体来看工业生产者购进价格指数的波动幅度要大于工业生产者出厂价格指数。

工业生产者购进价格当月同比指数下降明显，且低于全国走势。图 8 显示，2012 年 1 月至 2013 年 10 月，上海工业生产者

购进价格同比涨幅从 2012 年 1 月逐月走低,到 2012 年 8 月达到低点 91.8%,而后逐步回升至 2013 年 1 月的 97.6%,而后又在 2013 年 6 月降至阶段性低点 95%,而后又逐步回升,呈现“W”型走势;全国工业生产者购进价格指数在 [95.9%,102%] 区间内波动;与全国相比,这 22 个月,上海工业生产者购进价格当月同比均比全国更低,平均来看比全国低 2.62 个百分点。

工业生产者出厂价格当月同比指数下降明显,但总体来看比全国略高。图 9 显示,2012 年 1 月至 2013 年 10 月,上海工业生产者出厂价格同比涨幅从 2012 年 1 月逐月走低,到 2012 年 8 月达到低点 97.1%,而后逐步回升至 2013 年 2 月的 98.7%,而后又在 2013 年 5 月降至阶段性低点 97.5%,而后又逐步回升,呈现“W”型走势;全国工业生产者出厂价格指数在 [96.5%,100.7%] 区间内波动;与全国相比,这 22 个月中,上海工业生产者出厂价格当月同比有 14 个月高于全国,平均来看比全国高 0.14 个百分点。

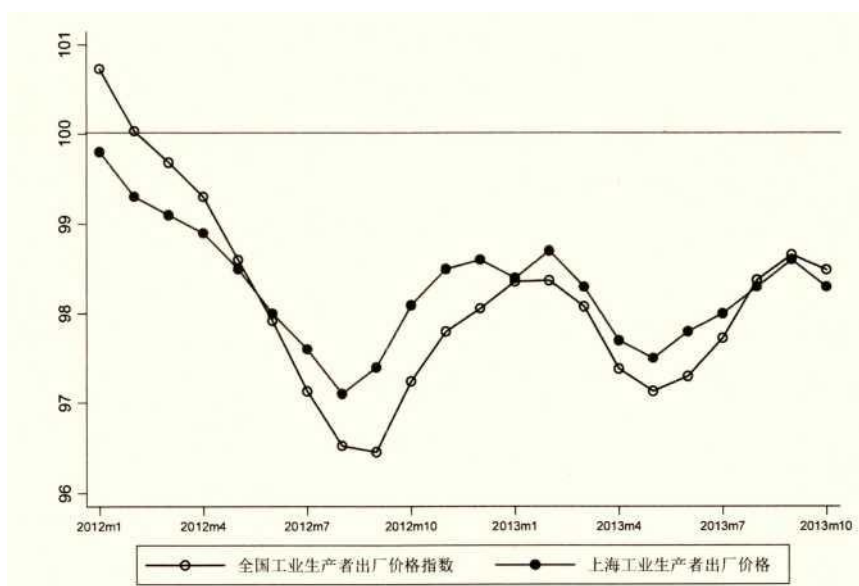


资料来源: wind 资讯、上海统计

图 7 上海与全国工业生产者购进价格走势比较

5、近期上海 CPI 与 PPI 持续背离

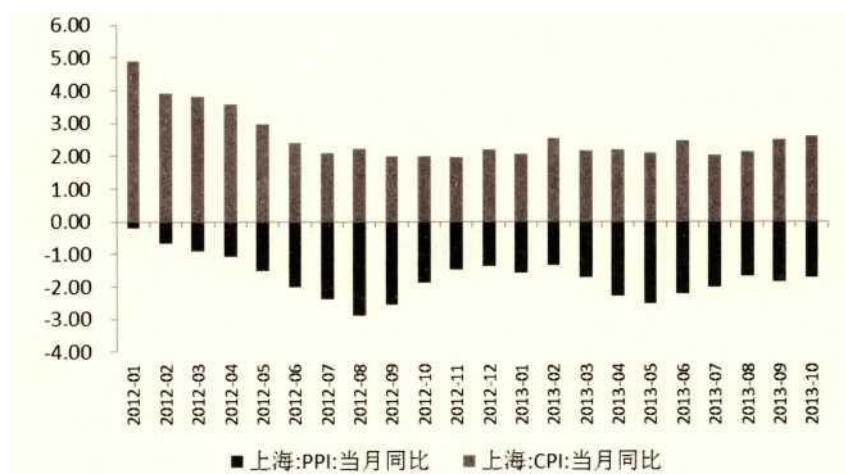
如图 9、图 10 所示: 2013 年 10 月上海 PPI 同比下降 1.7 个百分点, CPI 同比上升 2.6 个百分点, 两者相差 4.3 个百分点。这已是连续 22 个月 CPI 与 PPI 当月同比价格指数出现背离, 两者平均相差 4.3 个百分点。这是 1996 年有 PPI 统计以来, CPI 和 PPI 首次出现连续持续如此长时间的背离。上海 CPI 和 PPI 持续背离的情况与全国一致, 但上海比全国早两个月出现两者的背离, 也就是说上海 CPI 与 PPI 持续背离的时间比全国更长。



资料来源：wind 资讯、上海统计

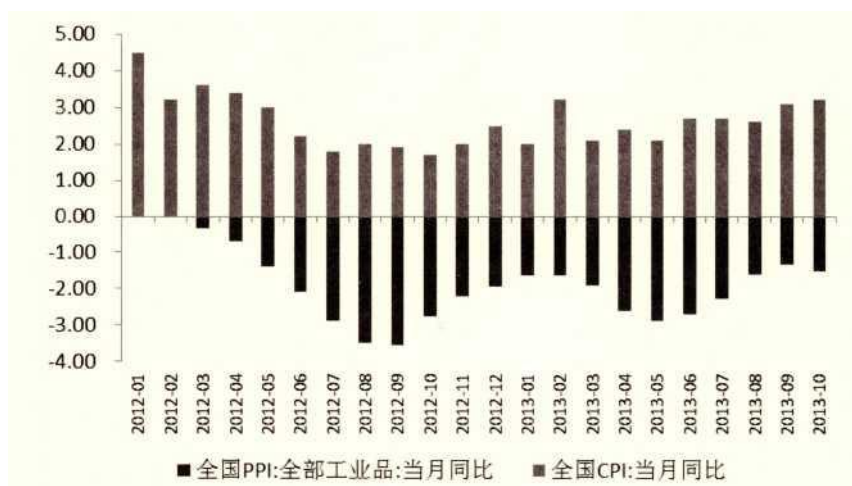
图8 上海与全国工业生产者出厂价格走势比较

CPI 和 PPI 近两年的持续背离显示 PPI 向 CPI 的传导机制受阻，主要有两方面的原因：一是 CPI 和 PPI 两类指数统计覆盖范围不一致。与 PPI 相比，CPI 中服务项目和劳动密集型产品所占比重较大。由于近几年劳动工资持续上涨，再加上劳动力市场存在工资刚性，相对于商品价格而言，服务价格上涨更快、下跌更慢，这使得相对于资本密集的重工业品而言，劳动密集的轻工业价格上涨更快、下跌更慢。这在一定程度上能够解释为何 CPI 比 PPI 上涨快、下跌慢，进而出现持续背离。二是主要还是受近期上下游市场供需结构失衡的影响。近两年来，经济复苏放缓，采掘、钢铁、水泥等上游产业产能过剩、库存高企问题越发严重，企业经营状况持续恶化，陷入过度竞争而引发价格战。下游房地产、汽车、家电等终端市场受政策调整影响，消费呈现疲态，难以带动上游产业加速去库存。



资料来源：wind 资讯、上海统计

图9 上海 CPI 与 PPI 走势比较



资料来源：wind 资讯、上海统计

图 10 全国 CPI 与 PPI 走势比较

## 二、明年物价运行环境及走势预判

### 1、从国际环境看，输入性因素仍有不确定性

一是新兴经济体增长减缓引致全球总需求减少，导致全球通胀趋缓。新兴经济体增长普遍放缓，主要面临潜在产出增长率下降和周期性下滑风险，以及美国 QE 政策退出可能引发的金融风险。新兴经济体增速虽然仍然高于先进经济体，但出现明显下滑，主要原因包括主要新兴经济体潜在产出增长率下降（如中国和印度），部分国家正从周期性高峰下滑（如俄罗斯和南非）等。同时，新兴经济体还将面临美国 QE 退出所引发的金融风险。商品价格在供给增加和来自主要新兴市场经济体（尤其是中国）需求减少的双重作用下，已经开始下降。IMF 最新预测显示 2013 年和 2014 年全球及大多数国家的通货膨胀率都将保持在低位（日本除外）（见表 2）。

表 2 2011、2012 年全球经济增长情况及 IMF 对 2013、2014 年的预测

| 经济体   | 2011 | 2012 | 2013 年 10 月预测 |      |
|-------|------|------|---------------|------|
|       |      |      | 2013          | 2014 |
| 全球    | 3.9  | 3.2  | 2.9           | 3.6  |
| 发达经济体 | 1.7  | 1.5  | 1.2           | 2    |
| 新兴经济体 | 6.2  | 4.9  | 4.5           | 5.1  |
| 美国    | 1.8  | 2.8  | 1.6           | 2.6  |

|     |      |      |      |     |
|-----|------|------|------|-----|
| 欧元区 | 1.5  | -0.6 | -0.4 | 1   |
| 中国  | 9.3  | 7.7  | 7.6  | 7.3 |
| 日本  | -0.6 | 2    | 2    | 1.2 |
| 印度  | 6.3  | 3.2  | 3.8  | 5.1 |
| 巴西  | 2.7  | 0.9  | 2.5  | 2.5 |
| 俄罗斯 | 4.3  | 3.4  | 1.5  | 3   |

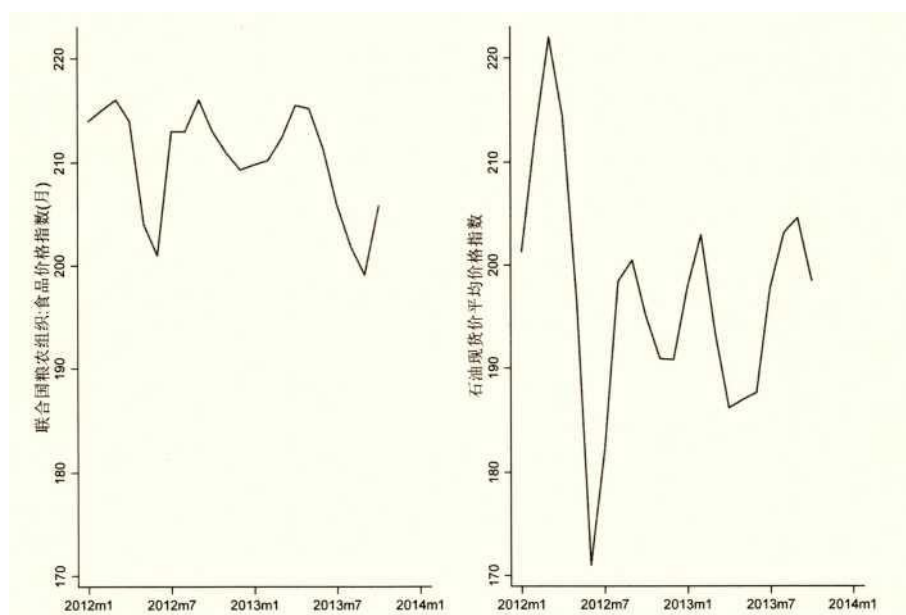
资料来源:IMF 数据库

表 3 全球及主要经济体通货膨胀率及 IMF 预测

| 年份      | 全球  | 发达国家 | 新兴和发展<br>中国家 | 欧元区 | 日本   | 美国   | 中国   | 印度   | 巴西  | 俄罗斯  |
|---------|-----|------|--------------|-----|------|------|------|------|-----|------|
| 2005    | 3.8 | 2.3  | 5.9          | 2.2 | -0.3 | 3.4  | 1.8  | 4.4  | 6.9 | 12.7 |
| 2006    | 3.8 | 2.4  | 5.7          | 2.2 | 0.2  | 3.2  | 1.5  | 6.7  | 4.2 | 9.7  |
| 2007    | 4.1 | 2.2  | 6.5          | 2.1 | 0.1  | 2.9  | 4.8  | 6.2  | 3.6 | 9    |
| 2008    | 6   | 3.4  | 9.2          | 3.3 | 1.4  | 3.8  | 5.9  | 9.1  | 5.7 | 14.1 |
| 2009    | 2.5 | 0.1  | 5.3          | 0.3 | -1.3 | -0.3 | -0.7 | 12.4 | 4.9 | 11.7 |
| 2010    | 3.6 | 1.5  | 5.9          | 1.6 | -0.7 | 1.6  | 3.3  | 10.4 | 5   | 6.9  |
| 2011    | 4.8 | 2.7  | 7.1          | 2.7 | -0.3 | 3.1  | 5.4  | 8.4  | 6.6 | 8.4  |
| 2012    | 4   | 2    | 6.1          | 2.5 | 0    | 2.1  | 2.6  | 10.4 | 5.4 | 5.1  |
| 2013 预计 | 3.8 | 1.4  | 6.2          | 1.5 | 0    | 1.4  | 2.7  | 10.9 | 6.3 | 6.7  |
| 2014 预计 | 3.8 | 1.8  | 5.7          | 1.5 | 2.9  | 1.5  | 3    | 8.9  | 5.8 | 5.7  |

资料来源：IMF 数据库

二是大宗商品价格总体稳中有降。如图 11 所示，2012 年 1 月至 2013 年 10 月，联合国粮农组织发布的食品价格指数总体呈下降趋势，尤其是 2013 年 5 月至 9 月，连续五个月下降；IMF 的石油现货价平均价格指数<sup>①</sup>总体呈小幅下降的趋势。IMF 预测主要大宗商品价格在 2014 年将会有小幅回落。如国际石油现货 2013 年为每桶 104.5 美元（2011 年、2012 年布伦特原油现货价格为 111.26 美元/桶和 111.67 美元/桶<sup>②</sup>），2014 年将回落至每桶 101.4 美元；食品价格在 2013 年有小幅上升之后，2014 年将会回落 6%；金属价格则在 2013 年和 2014 年分别回落 4%和 5%。



资料来源：wind 资讯

图 11 2012 年 1 月-2013 年 10 月食品、原油价格走势

三是美国货币政策调整预期导致全球金融状况趋紧。美国 QE 政策退出预期加剧全球金融风险，由此导致美国资本市场长期收益率攀升，刺激新兴经济体资本外流。美国国内私人消费的增长以及失业率报告超预期显示美国经济呈现复苏的态势，使得美国量化宽松的货币政策转向的市场预期不断加强。尽管目前美联储对于 QE 政策退出与否持谨慎态度，但目前市场对于 QE 政策退出的预期已经导致美国资本市场长期收益率出现意外攀升，刺激了新兴经济体资本外流。美国 QE 政策退出的不确定性进一步加大了全球的金融风险，一旦开始实施退出，势必推动美元中长期走强，对全球流动性、资本流向以及全球金融市场产生显著而深远的影响。新兴经济体被“剪羊毛”效应将不可避免，除了面对更加疲软的经济前景，还可能经历汇率和金融市场过度调整，国际收支会受到严重干扰。

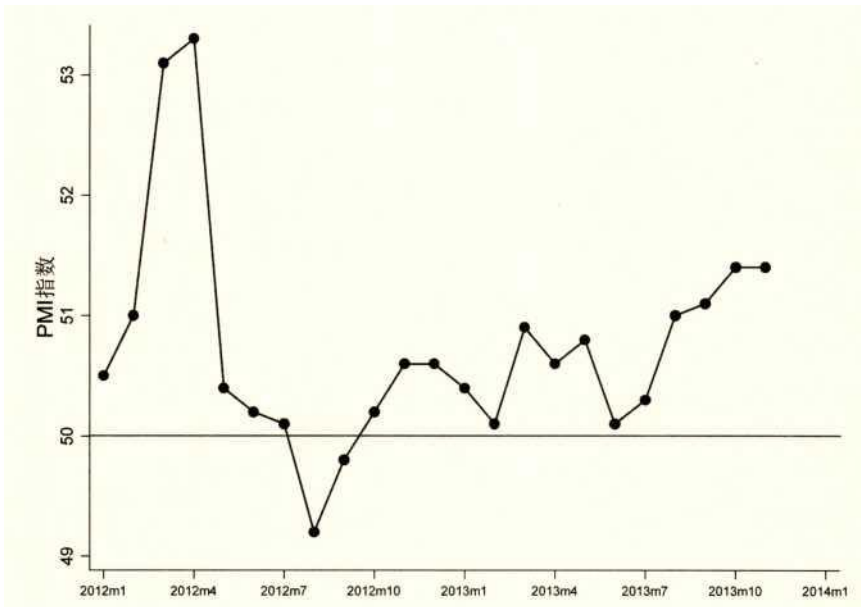
## 2、从国内环境看，带动物价温和回升的因素增多

一是前期稳健偏松的宏观政策效果逐步显现，经济有望温和回升，但考虑到外部的不确定因素和内部较多结构性矛盾亟待疏解，总需求面对物价上行的拉动幅度不会太明显。如图 12 所示，中国制造业采购经理指数（PMI）在 2012 年 10 月重回 50 的枯荣线之后虽有波动，但仍处于 50 线以上。2013 年 6 月以来，PMI 指数持续上升，显示国内制造业保持平稳扩张态势。分项指数

<sup>①</sup>英国布伦特轻质原油、迪拜中质原油、西德克萨斯轻质原油价格的平均现货价格指数。

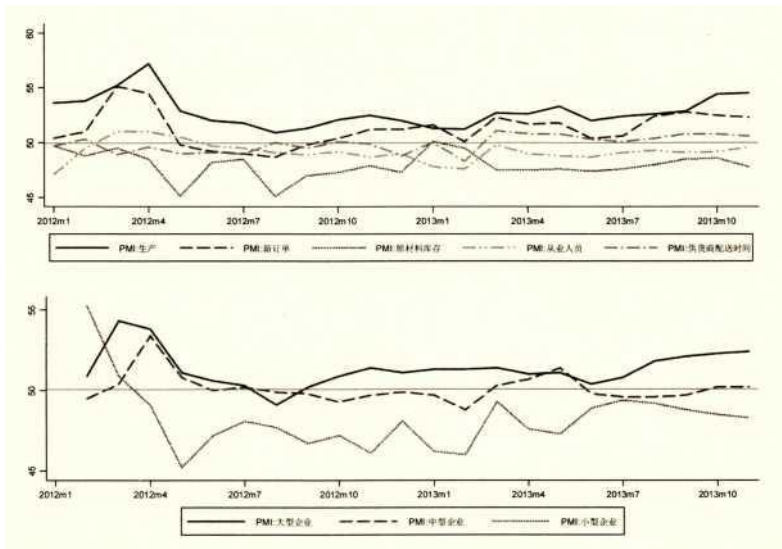
<sup>②</sup>资料来源：wind 资讯

显示（见图 13 上图），构成 PMI 的五个分项指数“三升二降”：从业人员、生产和供应商配送时间对 PMI 贡献为正，而原材料库存与新订单的贡献为负，这表明制造业的扩张更多地来自供给端的热情而非需求端的拉动。分企业指数显示（见图 13 下图），大、中型企业继续成为制造业平稳扩张的基础，而小企业 PMI 的回落主要由新订单指数尤其是出口订单指数回落引起，表明小微企业尽管受国家一系列鼓励发展措施的支持，但其需求端环境仍无改善。总体来看，PMI 指数显示，国民经济处于扩张阶段，但由于需求端动力不足，国民经济将呈现温和扩张的态势。



资料来源：wind 资讯

图 12 中国制造业采购经理人指数（PMI）走势



资料来源：wind 资讯

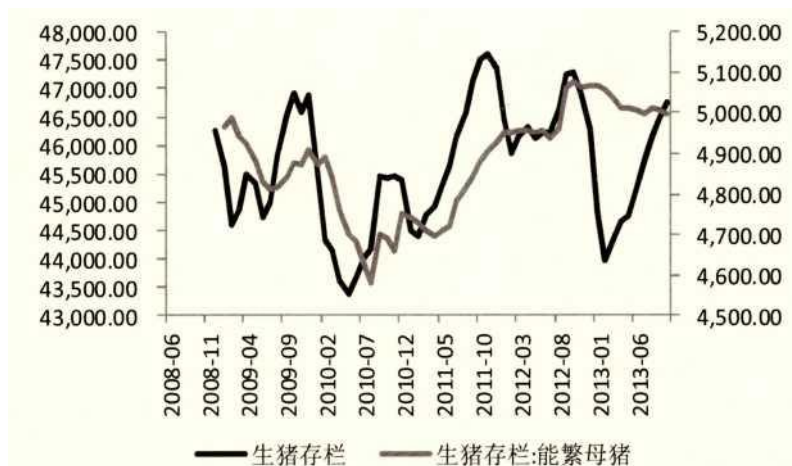
图 13 中国制造业采购经理人分类指数走势

二是生猪等农产品库存调整 and 成本变化, 对食品类价格指数上行的推力不大。从历史数据来看, 库存调整机制对中国食品类价格的影响十分显著, 究其原因主要有: 中国食品以粮食、猪肉等初级农产品为主, 相对标准化, 容易做库存调整; 大部分农产品的短期供应弹性很小, 需求弹性却很大; 中国农产品市场相对封闭, 而且农户可配置的资产选择小。也就是说, 一种食品的库存调整越容易则对食品类价格的影响越显著, 而从库存调整的机理来看, 是否容易做库存调整取决于产品是否标准化。在 CPI 的食品类价格中, 肉禽及其制品权重最大为 7.62%, 而其中猪肉在 CPI 权重中就占了 3.59% (见表 4), 且猪肉类制品相对标准化, 易作库存调整, 因此, 生猪的库存调整对于食品类价格的走势有比较直接的意义。从供需来看, 生猪存栏量 2013 年 2 月后呈逐月上升趋势, 但能繁殖母猪存栏量在 2012 年 10 月以后有所下降, 这预示未来几个月内生猪存栏量和出栏量上升有限。根据商务部生猪定点屠宰企业屠宰量来看, 走势比较平稳。总体而言, 生猪供给依然充足, 由供需不平衡造成猪肉价格上涨的可能性较小。从成本来看, 受饲料成本和人工成本上涨的影响, 生猪的养殖成本压力持续较大。另外, 我们预计粮食等国际大宗商品价格走势明年总体平稳, 粮食价格上行的输入性压力较小, 如果没有特大自然灾害等不确定因素, 国内粮食价格大幅上升的可能性不大。其他的诸如鲜菜、鲜果类在 CPI 中占比较小, 且不易储存, 其库存调整对 CPI 的走势影响较弱。总体来看, 生猪等农产品库存调整及成本变化对食品类价格指数走势, 即使有上推力也是比较温和的。

表 4 全国 CPI 权重变化

| 指标名称                   | 频率 | 2006  | 2011  | 2012  | 2013  |
|------------------------|----|-------|-------|-------|-------|
| CPI:权重: 食品             | 年  | 33.60 | 31.39 | 32.21 | 32.88 |
| CPI:权重: 食品: 粮食         | 年  |       | 2.84  | 2.84  | 2.79  |
| CPI:权重: 食品: 肉禽及其制品     | 年  |       | 7.20  | 7.20  | 7.62  |
| CPI:权重: 食品: 肉禽及其制品: 猪肉 | 年  |       | 3.27  | 3.27  | 3.59  |
| CPI:权重: 食品: 鲜菜         | 年  |       | 2.77  | 2.77  | 3.51  |
| CPI:权重: 食品: 油脂         | 年  |       | 1.21  | 1.21  | 1.30  |
| CPI:权重: 食品: 水产品        | 年  |       | 2.38  | 2.38  | 2.39  |
| CPI:权重: 食品: 鲜果         | 年  |       | 1.99  | 1.99  | 2.08  |

资料来源: wind 资讯



资料来源: wind 资讯

图 14 生猪存栏量、能繁殖母猪存栏量

三是劳动力价格、资源性产品价格延续上涨态势，带动服务类价格延续走高趋势。自 2011 年劳动力工资大幅上涨以来，我国劳动力成本向服务价格传导的趋势越来越明显。衣着加工服务、家庭设备用品及维修服务、医疗保健和个人用品价格经历了一轮明显上涨，尤其在 2013 年上半年再创 2012 年以来的高位。医疗保健服务价格接受政府指导，2013 年以来各地医疗服务收费标准纷纷提高，引致持续上涨，涨幅接近服务消费价格平均增速。资源性产品价格改革逐步推进，2013 年，上海、武汉、广州、珠海、清远、连云港、遵义等城市都进行水价调整，开始实行阶梯式定价，下一步天然气价格也有调整预期。在复苏进程放缓、结构问题突出的情况下，劳动力工资上涨、水电气等资源性产品价格调整将会继续推动各行业企业的成本上涨，进而成为推动 CPI 上行的动力之一。

### 3、地方政府定价调整及社保政策变动等因素成为影响上海物价走势的地方性因素

一是上海水价等公共事业价格调整的影响。从 2013 年 9 月 1 日起，上海居民用水实行阶梯式定价，其中第一阶梯综合水价从现行的 2.80 元/立方米调整为 3.45 元/立方米，工商业用户由现行 3.62 元/立方米调整为 5.00 元/立方米，行政事业用户由现行 3.53 元/立方米调整为 4.90 元/立方米，供水价格和特种用水综合水价同步调整。上海水价调整后在全国城市中排在前列。此次水价调整一方面通过影响在沪企业成本成为推动物价上行的成本因素之一，另一方面则由居住类中的水电及燃料项直接进入 CPI 的计量。

二是社保政策、劳动用工制度的调整推高企业人力成本。上海社保政策调整以及劳动用工制度变化两者效应的叠加，增加了企业的用工成本，对于劳动密集型企业尤为明显；但同时，上海 2013 年将社保缴费率调低了 2 个百分点（企业负担部分调低 2 个百分点，个人负担部分调低 0.5 个百分点），为企业减轻了社保缴费负担。综合来看，调研中企业也反映，虽然上海社保缴费率的企业负担部分降低了 2 个百分点，减轻了企业负担，但相比全国其他省市，上海的社保缴费率仍是最高，再加上社保政策调整和劳动用工制度的变化（企业聘用劳务派遣员工不得超过职工总数的 10%），在沪企业用工成本依然有上升的预期。

## 三、2013 年全年及明年物价走势预判

综合国内外的形势，影响物价上行和下行两方面的因素都有存在，未来本市物价走势受两方面因素综合效力的影响。

导致物价下行的因素：全球通胀形势趋于缓和，通胀指数下行预期渐强，大宗商品价格总体稳中有降，美国量化宽松政策退出的预期增强；国内经济有望温和回升，但经济增速放缓的趋势在短期内难以逆转，国内有效需求不足，对物价走势的拉动有限。

推动物价上行的因素：劳动力价格粘性、社保政策调整、劳动用工政策调整，导致劳动力工资持续上涨的趋势短期内难以逆转；资源性产品价格改革的推进，在促进长期被低估的资源性产品价格归位的同时，也会导致企业成本上升；成本因素越来越成为推动物价上行的主要因素。

综合考虑需求侧、供给侧及输入性因素对本市物价走势的影响，我们判断：预计 2013 年末，居民消费价格指数将呈现温和回升的态势，并至少延续至明年一季度；如果明年全球经济复苏及国内经济增长好于预期，则明年物价走势回升的概率较大。2013 年，居民消费价格指数年度同比落在 2.5%-3% 区间内的概率较大；2014 年全年超过 3% 的概率较大。

## 四、明年上海物价调控的对策建议

### 1、重视通货膨胀目标管理，加强价格管理和价格调控能力

根据我们的判断，2013 年本市基本可以实现 3.5% 的全国通货膨胀控制目标，而 2014 年，上海又将面临经济增长放缓和物价上涨压力并存的宏观环境。这对上海价格宏观调控及价格管理提出了更高的要求。上海在贯彻落实国务院关于价格调控、价格管理的各项政策措施以及与国家 2014 年的通胀控制目标相衔接中，需要重点做好以下两方面的工作：

一是进一步完善本市价格监测预警及市场价格应急管理体系。以上海价格信息平台建设为抓手，进一步完善上海市价格监测预警及应急管理体系。这个价格信息平台应该是一个统一的数据存储、交换、发布平台，包括信息采集、价格辅助分析、业务协同交换和价格公共服务等基本功能。围绕价格信息平台的建设，前端要继续完善价格监测工作，重点做好居民生活必需品、大宗商品价格波动情况的监测，加强现有价格监测点的建设和管理，增加价格监测品种，提高监测的及时性、准确性、有效性；后端要高效地利用这个价格信息平台，做好价格信息的分析、预警以及采取必要的应急响应措施。

二是加强价格监管，规范市场行为。顺应价格市场化改革方向，进一步转变监管理念。价格监管要以经济手段、法律手段为主，行政手段及其他手段为辅，探索创新监管模式和方式，强化价格水平监管和价格行为监管。价格水平监管要重点关注对垄断行业价格水平的监管、对公共事业和公益性服务价格水平的监管、对行政事业性和经营性收费的监管、部分特殊行业实行鼓励性或限制性价格政策及价格异常波动时期的临时干预。价格行为监管要重点关注垄断定价行为监管及其他扰乱市场秩序的价格行为的监管。另外，还需关注价格公共服务的供给，尤其是信息不对称领域的价格公共服务的提供，如权威价格信息的发布等等。

### 2、深化资源性产品价格改革，着力理顺价格机制

党的十八大报告明确提出，要深化资源性产品价格和税费改革，建立反映市场供求和资源稀缺程度、体现生态价值和代际补偿的资源有偿使用制度和生态补偿制度。结合国家的总体部署要求和地方实际，上海提出进一步深化资源性产品价格改革的总体思路，即以“保基本、保民生、促转型、促发展”为方向，以坚持市场导向、产权明晰、节能增效、以人为本、城市安全为原则，建立既符合国际化大都市特点、又适应市场经济体制要求的资源性产品价格体系。根据这个总体思路及我们对于 2014 年价格走势的预判，2014 年需要重点把握两个方面：

一是完善资源性产品价格体系。以政府和市场边界的清晰划分为突破口，着力理顺公共事业投融资体制，便于资源性产品价格的成本监审，清晰界定需由价格来弥补的成本部分。在此基础上，加快建立上下游价格联动机制，形成科学、合理、长效

的资源性产品价格的定价机制和调价机制，完善差别化、限制性、惩罚性等价格政策及低收入群体补贴等配套政策。水价方面，上海从2013年9月1日起施行阶梯式水价，目前在市属供水企业成本公开、水价定价机制、水价调价程序等方面形成较为完善的机制和制度，下一步需要重点推进排水企业的成本公开、调价机制的完善、居民和非居民用水的合理比价关系设计、环卫及绿化用水计价收费等方面的工作。电价方面，结合国家电力体制改革“三步一网”战略第二步阶段的要求，抓住当前上海作为国内首批进行输配电价测算试点城市的契机，积极研究提出输配电价格机制，测算合理的输配电价水平，为国家推进输配电价格改革打下基础；积极落实国家上网电价市场化改革；继续推行和完善需求侧管理电价政策，完善阶梯电价机制，积极研究完善峰谷分时电价政策、高可靠性电价和可中断性电价政策等。天然气价格方面，结合国家天然气价格形成机制改革的要求，着力完善天然气价格联动机制，重点解决目前上下游调价周期不一致、足额联动难度大问题，将气源成本的变动及时、合理地传导至销售价格。配套政策方面，进一步完善社会救助、社会保障与物价挂钩的联动机制。重点探索低保标准、最低工资标准、失业保险与物价相挂钩的机制以及由资源性产品价格改革带来的公共事业价格上涨的专项补贴政策，做好维护社会稳定和改革的托底工作。

二是建立健全环境服务价格体系。结合国家环境税费改革的部署要求，建立和健全本市环境使用价格、环境恢复价格、污染物处置价格和环境服务价格“四位一体”的资源环境价格体系。具体而言，要重点做好以下工作：在全市探索推行主要污染物排放指标有偿使用制度；进一步完善包括污水排污费、废弃排污费、固体废物及危险废物排放物、噪声超标排污费等四大类排污收费制度，探索分行业、有差别的排污收费政策；进一步完善污水处理费、城市生活垃圾处理费、危险废物处置费、医疗废物处置费和建筑废弃处置费等政策；完善环境服务价格体系，鼓励环境服务行业发展。

### 3、做好收入分配改革顶层设计，关注改革与价格调控的关系

十八大报告提出必须深化收入分配制度改革，努力实现居民收入增长和经济发展同步、劳动报酬增长和劳动生产率提高同步，提高居民收入在国民收入分配中的比重，提高劳动报酬在初次分配中的比重。上海在推进落实收入分配改革，特别是在进行收入分配改革顶层设计的同时，也应关注收入分配改革对企业用工成本及结构性通胀的影响。

从宏观层面来看，要做好收入分配顶层设计，既要充分考虑改革推进的时机，即总体宏观经济环境，特别是关注通货膨胀对收入分配改革的影响，又要十分关注收入分配改革对总体物价水平的影响。一方面，总体物价的大波动，对于收入分配改革是不利的，通货膨胀加剧了不同收入群体、不同行业、不同所有制单位、不同财产结构人群的收入差距，增加了改革措施效果的不确定性。另一方面，解决收入差距扩大、劳动力成本持续上涨问题的最根本的途径还是全面提高劳动生产率，缩小不同行业、不同部门的劳动生产率差异，进而避免工资追赶导致低端部门的工资增长率快于其劳动生产率而引发结构性通胀的可能性；在初次收入分配环节，要着力完善劳动、资本、技术、管理等要素参与分配的初次分配机制，充分发挥市场在资源配置中的决定性作用，减少要素价格扭曲导致不合理比价而引发结构性通胀的可能性；在再分配环节，要以财税改革，以加强垄断行业、国资国企、公务员和事业单位、高收入人群的收入分配监管和改革为突破口，充分发挥二次、三次分配的调节作用。总之，从宏观方面，收入分配改革顶层设计需要一个总体平稳的物价运行环境，同时改革的设计和推进也要兼顾物价调控等其他宏观政策调控目标。

从政策层面来看，需着力完善社会保险政策，切实降低企业负担。2013年上海社保缴费率下调了2.5个百分点，上海的社保缴费率由48%下降至45.5%，但相比全国其他省市而言，上海的社保缴费率仍是最高，由此导致在沪企业的用工成本相对于全国其他城市而言也是比较高的。从与全国其他省市的比较来看，上海仍有进一步降低社保缴费率的空间，本市社保政策仍需进一步完善。具体而言，主要有：进一步探索降低社保缴费率的方案、完善养老保险计发和增长办法、完善养老保险的全国统筹等；进一步完善欠薪保障金，探索建立欠薪保障金的浮动缴费机制及大中小微企业差异化缴费政策；进一步完善残疾人保障金政策，参照国家的残疾人保障金缴费率调整本市的费率，规范残疾人保障金的使用，加强资金征收、管理和使用的监管。

### 参考文献：

- 
- 1、郭丽岩、刘志成. 2013 年上半年价格形势分析及趋势预测 [J]. 中国物价, 2013 年 7 月: P13-15.
  - 2、高善文. 掀开货币的面纱——中国通货膨胀的理解框架 [J]. 安信证券宏观研究, 2011 年 8 月.
  - 3、范志勇. 成本推动型通货膨胀的含义、甄别和反通货膨胀政策: 一个文献研究 [J]. 世界经济, 2010 年, 第 1 期: P123-140.
  - 4、龙少波、陈璋. 部门间工资不完全追赶对中国结构性通胀的影响 [J]. 金融研究, 2013 年 10 月: P55-67.