

# 稳粮价需扛住双重成本压力

## 粮食大事

当下,国内粮价稳定仍然面临粮食生产成本与进口成本上涨的双重压力,保供稳价任务十分艰巨。从国际看,全球粮价仍然维持升势,我国粮食进口成本不断上涨。从国内来看,国内粮价面临成本推动型上涨压力。要不断提高粮食自给率,稳定粮食播种面积和产量,保持粮食量足价稳,维护国内粮食市场平稳运行。

谷价格一直比较稳定外,玉米、小麦、大豆价格跟涨明显。不过,与国际相比,国内粮价涨幅明显低于国际粮价涨幅,总体稳定可控。从国家统计局最新发布的数据看,今年4月份我国居民消费价格同比上涨2.1%。主要食品价格由上月的下降1.5%转为上涨1.9%,影响CPI上涨0.35个百分点。粮食价格上涨对CPI的直接影响有限,但作为食品和饲料的重要原料,粮食价格上涨对CPI间接影响较大。

粮食等重要农产品生产供应稳定,对食品价格乃至物价稳定具有“压舱石”作用。我国粮食生产连续7年稳定在1.3万亿斤以上,库存充足,稻谷、小麦两大口粮实现绝对安全。今年以来,我国克服疫情多发的不利影响,加大对农业生产支持力度,粮食生产形势持续好转,粮价稳

定基础较好。值得注意的是,在国际粮价上涨的影响下,国内粮价仍然面临输入性上涨压力。从国际看,全球粮价维持升势,我国粮食进口成本不断上涨。今年我国克服俄乌冲突、粮食贸易保护主义以及国际粮价上涨等不利因素影响,尽可能确保粮食进口稳定性。从中国海关总署最新发布的数据看,今年1月至4月我国累计进口粮食5060.6万吨,同比略增0.3%,进口金额同比增加21.5%。粮食进口量较之去年同期略有下降,但粮食进口成本增势明显。从进口结构看,我国稻谷和小麦进口量较小,受国际粮价影响较小,但大豆和玉米等饲料原料进口量较大,受国际市场影响较大。

从国内来看,国内粮价面临成本推动型上涨压力。今年受人工成本、农机作业费用、农资价格上涨等不利因素影响,种粮成本居

高不下,严重挤压农民种粮收益空间,影响种粮积极性。党中央、国务院高度重视粮食生产,实施最低收购价、粮食生产补贴、三大粮食作物完全成本保险和种植收入保险主产省份产粮大县全覆盖等一系列粮食生产扶持政策,确保农民种粮有收益、有钱赚。针对农资价格过快上涨的问题,中央财政下达资金对实际种粮农民发放一次性补贴,并采取农资保供稳价举措,一定程度上缓解了农资价格上涨带来的不利影响。

未来,要不断提高粮食自给率,稳定粮食播种面积和产量,保持粮食量足价稳,把中国人的饭碗牢牢端在自己手中,切实守住国家粮食安全底线。夏粮收购在即,有关部门要持续加强市场监管,严厉打击捏造散布涨价信息、囤积居奇、哄抬价格等违法违规行,维护国内粮食市场平稳运行。



董希淼

近日,央行将购买普通住房的首套商业性住房贷款利率下限调整为相应期限贷款市场报价利率(LPR)减20个基点。此前,中共中央政治局会议指出,支持各地从当地实际出发完善房地产政策,促进房地产市场平稳健康发展。这对进一步优化调整房地产金融政策,提振房地产市场信心,激发住房消费需求,更好地实现“稳地价、稳房价、稳预期”目标指明了方向。

当前,面对新冠肺炎疫情、地缘政治冲突等因素影响,我国经济存在一定的下行压力,房地产市场风险有所积聚。今年以来,全国已有多个城市多次优化调整房地产政策。中国人民银行日前发布的《2022年第一季度中国货币政策执行报告》显示,截至2022年3月底,全国主要金融机构(含外资)房地产贷款余额53.2万亿元,同比增长6%,增速较上年末低1.9个百分点。因此,要从供给侧和需求侧两端同时发力,辩证对待。

从供给侧看,应稳妥实施房地产金融审慎管理制度,适度优化相关监管要求,更好地满足房地产企业正常的融资需求。一是阶段性调整房地产企业融资“三条红线”要求。对不符合要求的房地产企业,给予一定时间的缓冲期,在缓冲期内继续满足其合理的融资需求。二是暂缓实施房地产贷款集中度管理制度。对超出集中度要求的银行,安排相应的过渡缓冲期,支持银行有意愿、有能力推动房地产企业融资。三是优化调整商品房预售资金监管规定。在确保房地产企业资金不挪用的前提下,适当降低商品房预售资金监管比例,提前释放预售监管资金,更灵活地满足房地产企业资金日常使用需求。四是创新支持房地产企业融资的新模式。如鼓励银行坚持依法合规原则,稳妥有序开展并购贷款业务,重点支持优质房地产企业兼并收购一些大型房地产企业的优质项目;加大债券融资的支持力度,支持优质房地产企业在银行间市场注册发行债务融资工具。

从需求侧看,应继续调整限购、限售等措施,实施好差别化的住房信贷政策,更好地提振居民住房消费的信心和需求。中央政治局会议指出,要支持刚性和改善性住房需求。目前,多数商业银行已经对住房贷款政策进行了微调,比如降低贷款利率、加快放款速度等,但相应调整集中在满足首套住房消费需求。下一步,应在如何满足改善性住房需求上采取更多的支持政策,如适当放宽贷款条件,改变“认房又认贷”,区别对待已经结清贷款的购房者。金融管理部门应适时优化监管要求,支持商业银行更好地服务改善性住房消费者,如降低二套房首付比例、下调二套房贷款利率加点等。商业银行要加快产品和服务创新,探索满足老年人、新市民等群体住房消费需求。如将住房贷款借款人最高年龄、借款人年龄与贷款期限之和等适当延长,更好地满足老年人改善居住条件需求;加大对住房租赁市场的支持,创新租房贷款、信用卡分期等产品,满足新市民租房消费需求。

在政策优化调整过程中,对住宅去库存周期较长、“稳房价”压力较大的城市,政策调整的力度和步伐可以适度加大。部分三四线城市,还可以探索推出第三套住房贷款政策。同时,一二线城市房地产金融政策也有调整优化的空间。比如,有的城市推出金融支持疫情防控和经济社会发展14条措施,强调要做好重点房地产企业风险处置项目并购金融服务、支持刚性和改善性居民购房信贷需求等。对于购房消费需求相对充足、房价有上涨预期的城市,政策调整的方向和目标应重在维护房地产市场良性循环,降低居民住房消费负担,落实好“房住不炒”定位。

更重要的是,应坚持“租购并举”,大力发展长租房市场,推进保障性住房建设,加快探索和发展房地产新的发展模式。相关部门和地方政府要积极出台配套政策措施,支持和推动房地产市场向新发展模式转型。

(作者系招联金融首席研究员)

## 洞见

# 推动一二级市场良性互动

袁元

日前,资本市场存在值得注意的现象:创业板的新股发行市盈率比较明显地低于二级市场同行业公司市盈率。这说明,一级市场的新股发行开始向价值投资的理性轨道回归。从保护国内资本市场健康稳定发展的角度来看,一级市场新股发行市盈率的降低,恰恰是号准了当前困扰国内资本市场发展问题的主脉。

在我国资本市场上,要推动一级市场与二级市场之间的良性互动发展,需要正视一些问题。比如,新股发行价提高会对一级市场的投资者情绪产生积极影响,却不利于二级市场的投资者,反之亦然。为此,从技术层面看,须与时俱进地根据市场氛围,相机调整新股发行的报价区间。

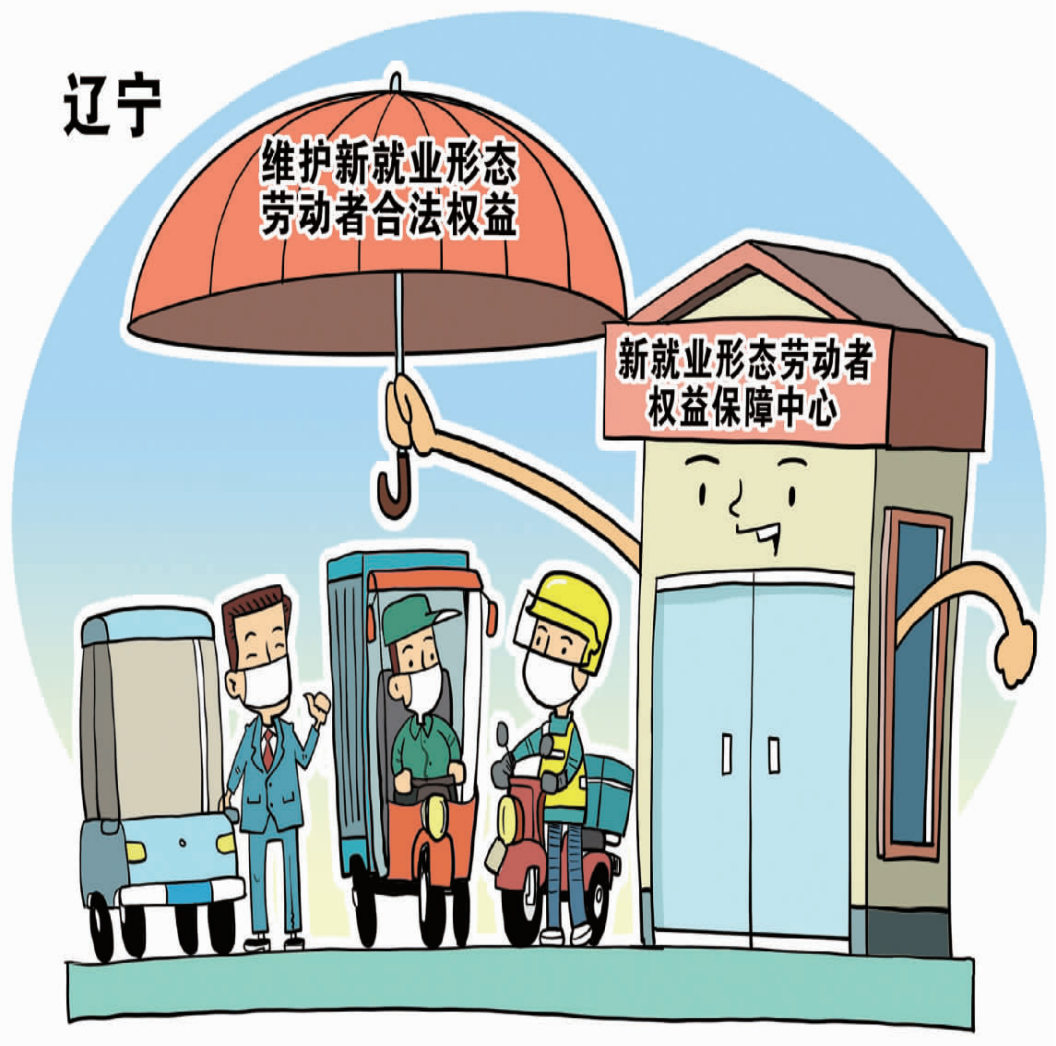
回顾此前的经验不难发现,去年下半年市场资金流动性相对充沛,投资者打新的积极性比较高。在当时的情况下,一级市场新股发行价的适度提高,可以为更多的科技企业发展壮大提供资金支持。而今年3月份以来,面对新冠肺炎疫情、国际地缘政治冲突等多重因素影响,二级市场面临的不确定性有所增加。尤其是5月份美联储加息之后,中美之间的债券利差倒

挂,吸引了不少热钱的回流,对二级市场的个股股价产生一定影响。基于此,若一级市场的新股发行价依然维持之前相对高的市盈率,二级市场新股破发的情况可能更加严重,从而影响投资者的投资信心,这显然不符合国内资本市场发展的初心。

由此看来,在二级市场面临诸多不确定性因素的情况下,一级市场与二级市场的天平,应适度向二级市场倾斜更多的政策支持。适度降低一级市场的新股发行市盈率,则是向二级市场发出的较为明显的回归信号。当市场存量资金和场外观望资金有所感受时,资本市场健康发展的预期就稳了。

换言之,由于二级市场的中小投资者数量较大,资本市场的理性投资意识更多是通过二级市场体现的,因此相对优先保护二级市场投资者的利益,是维护国内资本市场健康发展的关键所在。二级市场稳了,投资者有了信心,资本市场支持实体经济发展就可以保持在稳健的程度。为此,要顺势而为,支持资本市场高质量发展大局出发,适度稳妥把握创业板新股发行市盈率的下调,通过使一级市场适度让利二级市场的方式,让二级市场活起来。

## 辽宁



朱慧卿作(新华社发)

# 高质量推进内外贸一体化 让从业者安心

日前,商务部等14部门发布的《关于开展内外贸一体化试点的通知》,对于完善内外贸一体化调控体系、形成相关产业集群、建立健全相关体制机制等目标进行了明确部署。这对于今后一个时期我国促进内外贸融合发展,形成可复制推广的经验模式和发挥示范带动作用指明了方向。

近年来,我国内外贸市场规模逐渐壮大,已成为全球第二大消费市场和货物贸易第一大国。一直以来,我国外贸企业积极开拓国内市场,内贸企业积极拓展海外市场,内外贸融合加速。但与此同时,我国内外贸一体化过程中仍然存在一体化调控体系尚需完善,统筹利用两个市场、两种资源的能力依旧不足等问题。因此,明确开展内外贸一体化试点,形成一批可复制推广经验做法,有利于形成强大国内市场,有助于提升要素投资便利化水平。相关地区与部门应把内外贸一体化试点作为推进政府职能转变、优化营商环境、激发市场活力、促进本地区高质量发展的重要突破口。

进一步让内外贸一体化发展提质增效,应多管齐下。一是抓好规则、标准、产品三方面的完善。完善法规制度,形成相关的问题清单与需求清单,消除地方保护、市场分割等制度性障碍与隐性壁垒,促进公平竞争和内外贸法律法规制度衔接;积极采用通过开放和透明程序制定的国际标准,并参与国际标准的

制定。二是培育一体化经营市场主体和打造内外贸融合发展平台。积极加快数字化发展,在推动商产融合中实现产业链供应链数字化改造,支持商贸、物流企业“走出去”,鼓励内外贸企业与国际物流企业战略合作。加强农产品品牌建设和生产基地建设,打造优势特色农产品内外贸一体化流通枢纽,加快建设国际消费中心城市,推动工业互联网平台发展,强化数据赋能和产业协同,打造支撑内外贸一体化的海外平台。

三是优化内外贸发展环境。对标高标准国际经贸规则,推进高水平制度型开放。健全知识产权保护体系,提高企业创新拓展国内国际市场的积极性。提高数字政府建设水平,加强数据开放共享和内外贸政务服务统一化、标准化、便利化。推动中欧班列运营一体化发展,优化实行内外贸监管部门间的信息互换、监管互认、执法互助。

四是培养内外贸一体化专业人才。协调推动企业与院校对接的产教融合协同育人机制,组建“校企混编”教师团队,共同开发教材和教学资源,设置内外贸一体化类专业,开展专业人才培养模式改革,加快培养具有国际化视野和跨文化沟通能力,熟悉国内外法律、规则和市场环境的复合型专业人才和技术技能人才。

(作者系中国财政科学研究院研究员、华夏新供给经济学研究院院长)

近日,辽宁省首家新就业形态劳动者权益保障中心正式启动运行。此举对于各地解决新就业形态劳动者投诉无门、维权时间长等难题,维护相关合法权益提供了参照。一直以来,快递小哥、外卖骑手等新就业形态劳动者数量呈上升趋势。这些劳动者具有无固定工作场所、无固定收入等特点,其在工资收入、社会保障等方面的劳动权益纠纷有所增多。相关部门应坚持问题导向,秉持包容审慎的监管理念,督促企业制定相关的制度规则和平台算法,兼顾企业良性发展和劳动者正当权益,让新就业形态劳动者更安心。

(时锋)

# 水泥业错峰生产事关提质增效

祝君壁

政府出台常态化错峰生产和产能减量置换产业的相关政策,切实为水泥企业增加了利润,为行业带来了效益,为政府增加了税收。此举有助于稳定和强化市场长期和理性预期的管理,克服市场非理性预期的缺陷。

据国家统计局统计,今年一季度全国水泥产量同比大幅下降12.1%,行业呈现“成本上升、需求下降、效益下滑”的特征,原就处于淡季的水泥市场愈加低迷。推动错峰生产,4月份水泥业将进入市场旺季,但受新冠肺炎疫情影响,当前水泥市场旺季不旺,说明市场需求尚未启动,项目资金到位情况存在一定问题。面对复杂严峻的形势,如何有效稳妥施策,进一步确保水泥行业稳产增效,成为一个值得关注的问题。

近年来,水泥行业面临着重污染天气预警停产、能耗双控限电限产、煤炭价格上涨、物流运费不断加码等多重压力和考验,行业高质量发展任重道远。当前,促使水泥企业“稳生产、多生产、增效益”的源头,仍在基础设施和重点项目的开工率和工程量。但作为产能严重过剩行业,水泥行业并非多生产就能增效益。一季度,水泥市场需求端虽然遇到堵点难点,水泥库存却依旧保持高位,全国水泥库存比持续在60%至70%之间波动。水泥的保质期通常只有3个月,超需求多生产只会造成低价倾销,资源浪费,企业效益下滑。而政府出台常态化错峰生产和产能减量置换产业的相关政策,无

疑为水泥行业供给侧结构性改革找到突破口。从供给角度来看,错峰生产是保证水泥行业适应市场变化和符合环境要求的有效途径,可以保障水泥有效供给,实现行业效益稳增长的目的。目前,多数地区都已明确水泥企业错峰生产措施。比如,江西省水泥协会日前发布通知,江西省内涉及生产水泥熟料的49条生产线自5月10日起错峰生产10天;5月21日起,山东省水泥熟料企业的相关熟料生产线将开展错峰生产20天。

从生产角度来看,水泥错峰生产仅限于煅烧熟料的窑炉进行阶段性停产,水泥粉磨企业则一直利用库存熟料正常生产水泥,因此错峰生产并非是指所有水泥企业都停产。在水泥错峰生产期间,水泥产品是可以确保市场供给的。水泥产量高低取决于市场需

求,生产时限取决于季节变化。停窑是为了降库存降成本,减轻季节性或某个时段的大气污染。同时,供给端的理性调控有利于实现供需动态平衡,减少水泥价格波动幅度。

从增效角度来看,错峰生产为水泥企业带来的实际效益显而易见。比如,有的省份水泥产量在年均增长15%的情况下,行业利润实现了接近翻一番,并连续四年效益数据稳定,企业节能减排技术改造积极性大增,真正实现了稳生产、增效益、良性发展。这说明错峰生产切实为水泥企业增加了利润,为行业带来了效益,为政府增加了税收。进一步而言,错峰生产是不断探索水泥市场规律的预期管理机制。实践证明,此举有助于稳定和强化市场长期和理性预期的管理,克服市场非理性预期的缺陷。随着水泥市场需求呈现下降趋势,以及叠加产能严重过剩等因素影响,建立供需动态平衡、市场竞争有序的有效市场制度十分必要。因此,坚持在全国推行水泥行业常态化错峰生产,是行业稳产增效的关键所在,也是保障行业绿色低碳高质量发展的重要制度安排。