

进口商品价格对国内消费价格的传递效应研究

——基于商品分类视角和面板数据的实证分析

魏 浩 赵田园

摘要: 本文实证分析了不同类型商品(中间品、消费品、资源品)进口价格对国内不同类型商品(食品、衣着、医药、交通和家庭设备)消费价格指数的影响。研究表明:资源品进口价格上升、消费品进口价格上升都会引致中国国内消费价格上升,资源品进口价格的影响机制是成本增加效应,消费品进口价格的影响机制是需求结构升级效应;中间品进口价格上升对我国国内消费价格的影响效应不稳定、影响方向不确定,原材料类中间品进口价格的影响机制是成本下降效应和成本上升效应,机器设备类中间品进口价格的影响机制是质量升级效应、成本转嫁效应和效率提升效应。在制定政策应对外部冲击对国内消费价格的影响时,中国政府应依据进口商品的特点和属性,制定有差异的政策。

关键词: 资源品; 中间品; 消费品; 进口商品价格; 居民消费价格指数

[中图分类号] F752 [文献标识码] A [文章编号] 1002-4670 (2019) 01-0028-13

DOI:10.13510/j.cnki.jit.2019.01.003

引 言

近年来,中国物价变化引起了中国政府的高度关注。2010年中国居民消费价格指数(CPI)较2009年上涨3.3%,超过了3%的温和通胀水平“警戒线”。2011年物价继续在高位运行,全年CPI涨幅达5.4%并于2011年7月达到6.5%的新高峰,远远超过年初4%的宏观调控目标。2012—2013年CPI增长速度有所放缓,涨幅为2.6%。2014年同比上涨2.0%,2015年同比上涨1.4%,2016年同比上涨2.0%,2017年同比上涨1.6%,2018年1—10月平均同比上涨2.1%。

物价稳定是关系到人民生活的重要问题,保持物价水平基本稳定是国家政府财政政策和货币政策的基本目标,也是国家政府宏观调控的首要任务。在中国参与全球化程度日益提升的背景下,推动国内价格上涨的因素较多,不仅有国内因素,也

[基金项目] 国家自然科学基金面上项目“中国进口增长及其对国内经济发展促进作用研究”(71473020); 教育部哲学社会科学项目“中国货物贸易进口价格问题研究”(18JHQ056)。

[作者信息] 魏浩:北京师范大学经济与工商管理学院教授、博士生导师 100875 电子信箱 weihao9989@163.com; 赵田园:中国人民银行上海总部。

有国外因素,控制物价上涨的难度日益加大。自从加入WTO后,中国贸易自由化进程进一步推进,国内市场与国际市场的联系越来越密切,中国已经成为世界第二大进口国。国家统计局公布的数据显示,2017年全年进口额达12.46亿元人民币。

此外,近年来,国家政府对进口的作用更加重视,出台了一系列扩大进口的政策措施,扩大进口已经成为国家新的贸易战略。进口商品已成为居民消费、工业生产的重要组成部分。今后几年,中国经济仍将保持平稳增长,国内投资将继续保持一定速度,消费需求仍有较大潜力。工业投资与居民消费的持续扩大将使进口产品需求增加,大量进口是大势所趋,对食品、资源、原材料、先进机器设备和零部件的进口将明显扩大。因此,如何应对国外因素对中国国内物价水平的影响将成为国家政府面临的严峻挑战之一。

一、文献回顾

在经济全球化向深度和广度快速发展的今天,世界经济波动会通过贸易渠道影响一国经济,学术界纷纷关注世界经济波动的贸易传导机制。一价原理指出,当贸易开放且交易费用为零时,同样的货物无论在何地销售,用同一货币来表示的货物价格都相同。根据这一原理,建立在贸易往来关系上的各国价格之间的相互影响可以通过两个渠道来传递:价格传递渠道和汇率传递渠道。价格传递,即来自国外价格的直接影响,当名义汇率没有发生变动时,根据一价原理,国际商品价格变动会一对一地反映到一国的进口价格上,从而对国内价格产生影响;汇率传递的含义是当名义汇率发生变化时,若进口商品以外币计价,则汇率的变动会百分之百地传递到进口商品的本币价格上来。若上述两种渠道使进口消费品价格变动,就会直接对居民消费价格产生影响,若这两种渠道使进口中间品或资源品的价格发生变化,则会影响本国厂商组织生产时的要素购买价格,进而影响生产成本,对居民消费价格产生间接影响。

20世纪70年代以来,大量文献都开始关注外部冲击对国内价格水平的影响,越来越多的学者开始研究国际市场上的价格变化对国内价格水平的影响。大部分国外研究结果均表明,国际价格与国内价格之间存在着显著的相关关系。例如,Campa和Goldberg(2005)以23个OECD国家为研究对象、Pain等(2006)以非OECD国家为研究对象、Tayebnia和Zandieh(2009)以伊朗为研究对象、Kara和Öğünç(2008)以土耳其为研究对象、Korhonen和Vilmi(2014)以10个OECD国家为研究对象。少部分国外学者的研究结果表明,国外价格变化对国内价格指数不存在显著影响,例如,Laurence(2006)、Yellen和Janet(2006)、Odongo和Muwanga(2014)等学者的研究。

针对国际价格波动对中国国内价格水平影响的研究均表明,国际价格与中国国内价格之间存在着显著的相关关系。学者们针对国际原油价格、国际食品价格、国际农产品价格、国际初级产品价格等变化对中国国内物价水平的影响进行了研究。例如,张平等(2008)认为国际原油价格对国内物价水平的影响在中长期逐步上升。杨子暉和温雪莲(2010)发现,现阶段中国物价水平呈现明显的外部“输入

性”特征，为了实现物价的长期稳定，必须防范“输入型通货紧缩”与“输入型通货膨胀”引发的风险。吴剑飞和方勇（2010）认为外部冲击特别是国际食品价格上涨对中国通货膨胀的影响越来越显著。谢明旻（2011）的实证分析发现国际大宗初级产品价格变动对中国CPI具有显著的影响作用。王孝松和谢申祥（2012）研究发现，国际农产品价格对国内价格具有经济意义上的显著影响，各种农产品的国内价格对相同产品国际价格的反应程度存在较大差异。Tang等（2014）认为中国商品进口价格与世界产品价格紧密相关，世界商品价格对中国国内上游产业最终产品价格的影响较大，对下游产业最终产品价格的影响较小。陈梦根（2014）的研究同样证实了国际因素会对中国CPI产生影响，尽管这种影响存在一定的滞后性。

本文在借鉴以往研究成果的基础上，针对进口商品价格波动对国内消费价格的影响进行实证研究。本文与以往文献的不同之处主要在于：第一，本文不再笼统地研究国家整体进口商品价格变动对国内整体消费价格水平的传递效应，而是基于产业层面，将进口商品分为资源品、消费品、中间品三类，重点考察不同类型进口商品价格变化对居民5类重点消费商品（食品、衣着、医药、交通和家庭设备）国内价格变化的影响；第二，采用全国各省、直辖市、自治区的月度面板数据而不是时间序列数据进行分析，这样可以扩大样本容量，得到更可靠的回归结果；第三，不是单独考虑名义汇率波动或货币供应量等单一要素变化对国内价格的影响，而是综合分析各种国内和国外冲击对国内消费者价格指数的影响。

二、计量模型和数据来源

中国国家统计局的调查表明，中国国内价格水平与世界价格水平的相互影响主要是通过货物贸易实现的。尽管中国的对外开放程度在不断提高，但目前中国经济与世界经济关联度最高的主要还是货物进出口，非实物进出口所占比例较低，这一现实情况决定了中国价格水平与世界价格水平的联动关系主要是通过货物贸易实现的。因此，本文主要研究货物贸易进口对国内价格水平的影响。

本文将进口商品分为消费品、资源品、中间品（原材料、机器设备）三大类，重点研究进口商品价格波动对国内居民消费价格指数的影响，同时为了全面分析可能影响国内居民消费价格的各种因素，还在分析中考虑了汇率、货币供应量、社会总需求和生产成本等因素。

依照支出目的的同质性原则，国家统计局将居民消费分为食品、衣着、居住、家庭设备用品和服务、医疗保健、交通通信、教育文化娱乐、其他用品和服务8大类，这其中既包括可贸易的消费品，也包括非贸易品或服务类消费。同时，海关月度统计数据中只报告了主要商品的进出口量值。综合这两方面考虑，本文选取了居民消费结构数据和海关月度进出口数据中可以相互匹配的5类商品进行研究，分别是食品、衣着、医药、交通和家庭设备。

（一）计量模型

Goldberg和Knetter（1997）建立了研究汇率变动对国内价格传递效应的一般

方程: $P_t = \alpha + \beta X_t + \gamma E_t + \delta Z_t + v_t$, 其中, P_t 表示价格指数, X_t 表示国外控制变量, E_t 表示名义有效汇率, Z_t 表示国内控制变量, v_t 表示误差项。本文以此汇率传递模型作为基准模型, 在国内控制变量部分, 根据 Feenstra 等 (1996) 的研究, 在模型中加入了商品生产成本, 同时借鉴 Bachmeier 和 Swanson (2005) 的研究, 在解释变量中加入了广义货币供应量 (M2); 在国外控制变量部分, 借鉴 Yousefi 和 Wirjanto (2003)、Bowe 和 Saltvedt (2004) 等学者的方法, 在解释变量部分加入了进口商品价格。考虑到需求对均衡价格水平的影响, 本文还加入了总需求水平作为控制变量。本文构建的计量模型如下:

$$price_{ijt} = \alpha + \beta_1 cost_{ijt} + \beta_2 demand_{jt} + \beta_3 M2_t + \beta_4 NEER_t + \beta_5 import_{it} + v_{ijt} \quad (1)$$

模型中各变量的下标 i 、 j 、 t 分别代表第 i 类商品、 j 省、市、区、 t 时期, v_{ijt} 为误差项。模型中各变量的定义见表 1。

表 1 解释变量与被解释变量

变量	定义	备注
$price_{ijt}$	t 时期 j 地区商品 i 的价格	t 时期 j 地区各类居民消费价格指数, 上年 = 100
$cost_{ijt}$	t 时期 j 地区商品 i 的生产成本	t 时期 j 地区各类工业品出厂价格指数, 上年 = 100
$demand_{jt}$	t 时期 j 地区的商品需求水平	t 时期 j 地区的社会消费品零售总额, 上年 = 100
$M2_t$	t 时期国家货币政策	t 时期 M2 总量与去年同期的比值, 上年 = 100
$NEER_t$	t 时期汇率水平	t 时期人民币名义有效汇率, 2010 年 = 100
$import_{it}$	t 时期商品 i 的进口价格	进口商品价格指数

关于进口商品价格指数, 本文借鉴罗知和郭熙保 (2010) 的做法, 将进口商品价格指数分为两大类: 一类是进口消费价格指数; 另一类是进口非消费价格指数。进口非消费品又可以分为两大类: 一类是对 5 类居民消费价格指数均会产生影响的进口资源品, 如矿石、橡胶等; 另一类是进口中间品, 不同的进口中间品对应不同的国内消费价格指数, 如进口农药化肥饲料与居民食品消费价格指数相对应、进口纺织纤维与居民衣着消费价格指数相对应。本文选取的进口消费品和非消费品及其与国内消费价格指数的对应关系详见表 2。

表 2 5 类居民消费价格指数对应的进口商品一览表

消费价格指数	进口消费品	进口中间品或资源品
居民食品消费价格指数	进口食品	进口农药化肥饲料、进口资源品
居民衣着消费价格指数	进口衣着	进口纺织纤维、进口专用纺织设备、进口资源品
居民医药消费价格指数	进口医药	进口化学原料 (除农药化肥)、进口资源品
居民交通消费价格指数	进口成品油	进口资源品
居民家庭设备消费价格指数	进口家电	进口电子设备、进口资源品

(二) 内生性处理

在模型 (1) 中, 进口商品价格、货币政策、国内需求、生产成本等解释变量很可能与被解释变量即国内消费价格指数之间存在双向因果关系, 进而引致内生性问题的出现。一般来说, 选取适当的工具变量是解决内生性问题的常用做法, 但是本文的研究对象存在下述特点: 第一, 宏观经济变量的变化是一个连续的过程, 在价格传递机制中, 汇率波动、进口商品价格变动等因素对国内消费价格的影响具有持续性, 本期解释变量的变动很可能对本期以及以后数期的被解释变量均产生影响, 解释变量的滞后项是必须要考虑的问题; 第二, 在价格传递过程中, 解释变量

对国内居民消费价格的影响具有滞后性，当期的货币政策、进口商品价格和汇率对国内价格的影响往往在后期才能体现出来。综合这两方面的原因，并参考张军和金煜（2005）的处理方法，本文将解释变量的滞后项作为模型中的解释变量，从而所有解释变量均成为前定变量，能够减少模型中由双向因果关系引起的内生性偏误，同时价格传递中的时滞问题也能得到解决。

此外，为了解决价格传递中的序列相关问题，本文控制了一阶序列相关，即假设： $v_{ist} = \rho * v_{ist(t-1)} + u_{ist}$ ，控制了一阶序列相关后，将2期及2期以后的解释变量纳入模型，从而解决内生性和滞后效应问题，回归方程具体为：

$$\begin{aligned}
 price_{ijt} = & \alpha_0 + \alpha_1 cost_{j(i,t-2)} + \alpha_2 demand_{j(i,t-2)} + \alpha_3 money_{(t-2)} + \alpha_4 NEER_{(t-2)} + \\
 & \alpha_5 import_{i(t-2)} + \beta_1 cost_{ij(t-3)} + \beta_2 demand_{j(i,t-3)} + \beta_3 money_{(t-3)} + \\
 & \beta_4 NEER_{(t-3)} + \beta_5 import_{i(t-3)} + \dots + \gamma_1 cost_{ji(t-T)} + \gamma_2 demand_{j(i,t-T)} + \\
 & \gamma_3 money_{(t-T)} + \gamma_4 NEER_{(t-T)} + \gamma_5 import_{i(t-T)}
 \end{aligned} \tag{2}$$

其中，下标 T 代表模型考虑的最大滞后期数，最大滞后期数由汇率和进口品价格系数的显著性决定。

(三) 数据来源

本文选取中国 31 个省、直辖市、自治区 2010 年 1 月—2013 年 9 月的月度数据，其中，5 类居民消费价格指数来源于国家统计局网站；各省、直辖市、自治区的月度社会消费品零售品总额来源于国家统计局及各省、直辖市、自治区统计局^①；月度广义货币供应量（M2）数据来源于中国人民银行调查统计司^②。

关于各种汇率指标的适用性问题，学界存在分歧。在汇率传递效应的相关文献中，既可以使用双边汇率研究汇率变动对某一商品价格的影响，也可使用贸易加权的汇率指数（如名义有效汇率）研究汇率变动对整体价格水平的影响（Pollard and Coughlin, 2003）。本文使用的汇率指标是国际清算银行（BIS）^③ 公布的以进出口贸易总额为权重、以 2010 年为基准年编制的人民币名义有效汇率（NEER）。

5 类消费品的国内生产成本利用相应的工业品出厂价格指数来度量，与食品、衣着、医药、交通、家庭设备 5 类消费价格指数相对应的分别是食品制造业，纺织服装、鞋、帽制造业，医药制造业，石油加工、炼焦及核燃料加工业，通用设备制造业的工业品出厂价格指数。这 5 类工业品出厂价格指数数据均来源于中经网统计数据库^④。

进口商品价格指数是本文研究的重要解释变量，但是，中国并没有公开发布的较为全面的进出口价格数据，本文采用的进口消费品价格指数和进口非消费品价格指数均是利用海关统计资讯网^⑤公布的进口商品量值数据计算得到的。参考 Tyers 等（2008）的方法，本文构造了进口品价格指数，具体构造方法为：根据国际贸

①由于新疆维吾尔自治区等部分省、直辖市、自治区未公布月度社会消费品零售总额数据，本文以国家统计局公布的各省、直辖市、自治区季度数据来替代部分省、直辖市、自治区的月度消费品零售总额。

②中国人民银行网址为 <http://www.pbc.gov.cn/>。

③国际清算银行网址为 <http://www.bis.org/>。

④中经网统计数据库网址为 <http://cei.gov.cn/>。

⑤海关统计资讯网网址为 www.chinacustomsstat.com/。

易标准分类 (SITC) 下的 2 分类或 3 分类编码, 找到分别与食品、衣着、医药、交通、家庭设备 5 类消费品相对应的进口消费品和进口非消费品。鉴于数据的可得性及计算的可行性, 本文选取的是每类进口商品中量值较大、有代表性的商品, 具体选取的商品编码见表 3。在得到每类进口商品所对应的 SITC 编码商品后, 分别对进口商品价格指数进行计算。

进口商品价格指数的具体计算步骤如下: 首先, 用进口商品额除以进口商品数量来得出第 i 类商品中的第 s 种商品在第 t 期的价格: $P_{ist} = V_{ist}/Q_{ist}$, 其中, V_{ist} 表示第 i 类商品中的第 s 种商品在第 t 期的进口金额, Q_{ist} 表示第 i 类商品中的第 s 种商品在第 t 期的进口数量; 其次, 计算第 i 类商品中第 s 种商品在第 t 期的价格指数: $p_{ist} = P_{ist}/P_{ist}$, 其中, P_{ist} 表示上一年 i 类商品中 s 商品的价格; 最后, 计算第 i 类商品的进口价格指数: $price_{it} = \sum p_{ist} * (V_{ist} / \sum V_{ist})$,

即 t 时期第 i 类进口品的价格指数等于 s 种商品的价格指数按照其进口金额所占权重进行加总。分别对与食品、衣着、医药、交通、家庭设备 5 类消费品对应的进口消费品和非消费品价格数据进行计算, 即可得价格指数数据。

表 3 进口品与 SITC2 分类商品的对应关系

进口消费品、 中间品或资源品	SITC2 编码
进口资源品	23, 24, 32, 34, 67, 68, 69
进口食品	01, 02, 03, 04, 05, 06, 07, 08, 09
进口农药化肥饲料	56, 591, 081
进口服装	84
进口纺织纤维	26
进口专用纺织设备	724
进口医药	54
进口化学原料 (除农药化肥)	51, 52, 59
进口石油	33
进口家庭设备	77, 82
进口电子设备	71, 72, 73, 74

三、实证结果及分析

本文采用的数据为 2010 年 1 月—2013 年 9 月中国 31 个省、直辖市、自治区的月度数据, 研究对象为进口商品价格对 5 类居民消费品价格指数的影响, 因此, 本文实际上将数据分为 5 组, 利用同一模型, 采用可行广义最小二乘法, 分别对 5 组数据进行了实证分析。

表 4 中是未考虑内生性、滞后效应和利用解释变量当期值得到的回归结果。在考虑了内生性及滞后效应问题后, 利用计量模型 (2) 重新对 5 组数据进行回归分析, 其中对食品类、医药类、家庭设备类消费价格指数进行研究时选取的解释变量滞后阶数为 2 期、3 期和 4 期, 衣着类、交通类选取的是解释变量的 2 期和 3 期滞后值, 得到的回归结果见表 5。

根据表 4 与表 5 的回归结果, 在 10% 的显著性水平上, 绝大部分变量的回归系数是显著的。下面将重点分析进口价格因素对国内消费价格影响的实证结果及原因。

根据回归结果可以看出, 本文所研究的消费品、非消费品进口价格的上升大多会引起相应的国内消费价格指数上浮, 进口品价格与国内价格几乎是同方向变动的, 进口商品价格波动会在一定程度上传递到国内消费价格上来。

表4 基于解释变量当期值的回归结果

变量	食品类	衣着类	医药类	交通类	家庭设备类
	P-food	P-cloth	P-medicine	P-trans	P-tvset
cost	0.0814 ^{***} (3.74)	0.000731 ^{***} (0.05)	0.00756 ^{***} (1.08)	-0.0498 ^{***} (8.63)	0.0151 ^{***} (0.87)
demand	0.0227 ^{**} (1.77)	-0.0243 [*] (-2.40)	-0.00159 (-0.39)	0.0147 ^{**} (2.62)	0.0352 ^{***} (6.65)
M2	0.150 ^{***} (-5.03)	0.0226 (0.91)	0.0195 (1.90)	0.120 ^{***} (-7.73)	0.145 ^{***} (-11.24)
NEER	-0.955 ^{***} (-15.12)	-0.338 ^{***} (-5.38)	-0.132 ^{***} (-4.81)	-0.0261 (-0.72)	-0.108 ^{***} (-5.04)
im-resource	0.0589 ^{***} (10.29)	0.0118 [*] (2.19)	0.0174 ^{***} (9.12)	-0.0215 ^{***} (-7.20)	0.0385 ^{***} (-16.92)
im-food	0.0865 ^{***} (10.46)				
im-fertilizer	0.0127 ^{***} (-4.14)				
im-cloth		0.00675 ^{***} (1.56)			
im-fiber		-0.00541 (-1.44)			
im-textile equip		0.00127 ^{***} (0.31)			
im-medicine			0.00157 [*] (2.14)		
im-chemical			0.00129 ^{***} (0.65)		
im-petrol				0.0335 ^{***} (11.13)	
im-tvset					0.000829 ^{***} (0.23)
im-electronic equip					0.00681 [*] (2.08)
_cons	192.8 ^{***} (26.83)	133.2 ^{***} (21.04)	110.0 ^{***} (40.52)	109.5 ^{***} (32.00)	124.2 ^{***} (40.61)
N	1395	1395	1395	1350	1350

注：cost表示与5类居民消费价格指数对应的各类工业品出厂价格指数；***、**和*分别表示在1%、5%和10%的水平上显著；括号中的数值为标准差。

(一) 基于资源品进口价格的分析

从表4可以看出，进口资源品价格对国内食品、衣着、医药类、家庭设备类居民消费价格指数均有显著的正向影响，国际市场上基础产品的价格上涨会带动生产成本的提高，进而抬高国内消费价格。进口资源品价格指数上升1%，分别会引致食品、家庭设备、医药、衣着类消费价格指数上升0.0589、0.0385、0.0174、0.0118个百分点。从表5可以看出，滞后2期的进口资源品价格上涨同样会对这4类消费价格指数产生显著的正向影响。另外，实证结果表明，进口资源品价格对国内交通价格指数的影响是负向的。这一结论与其他4类商品的结论不同，原因是，在计算进口资源品价格指数时，并未将进口燃料价格包括在内，而进口品中能够对交通价格产生最大影响的是进口燃料价格。

表5 基于解释变量滞后项的回归结果

变量	食品类	衣着类	医药类	交通类	家庭设备类
	P-food	P-cloth	P-medicine	P-trans	P-tvset
L2-cost	0.177*** (4.19)	0.00957** (-0.34)	0.00731** (-0.45)	0.0215** (1.79)	0.00464* (0.14)
L3-cost	-0.0166 (-0.29)	-0.0248 (-0.87)	-0.0148 (-0.72)	0.0156 (1.34)	-0.0142 (-0.33)
L4-cost	-0.119** (-2.82)		-0.0104 (-0.66)		0.0615* (2.12)
L2-demand	0.0270*** (1.36)	0.00640*** (0.30)	0.00166*** (0.17)	0.0223*** (2.17)	0.0193** (1.64)
L3-demand	0.00342*** (0.16)	-0.0181 (-0.87)	0.0106 (0.95)	0.0132 (1.31)	-0.00380 (-0.30)
L4-demand	-0.00203 (-0.11)		0.00942 (0.98)		0.0147 (1.32)
L2-M2	0.289*** (-3.92)	0.0649 (-1.07)	0.0397 (1.39)	0.141*** (-4.69)	0.0806* (-2.25)
L3-M2	0.327*** (4.79)	0.117* (-2.10)	-0.0397 (-1.15)	0.124*** (4.25)	-0.0213 (-0.57)
L4-M2	-0.362*** (-6.42)		0.0174 (0.62)		-0.0557 (-1.69)
L2-NEER	-1.350*** (-6.86)	-0.138*** (-0.83)	-0.229** (-2.82)	-0.0713*** (-0.83)	-0.00468* (0.05)
L3-NEER	0.254 (1.08)	-0.325* (-2.02)	0.270* (2.49)	-0.167* (-2.07)	-0.00775 (-0.06)
L4-NEER	0.584*** (3.52)		0.00587 (0.08)		-0.0984 (-1.08)
L2-imres	0.0552*** (4.67)	0.0308* (-2.40)	0.00621*** (1.07)	-0.00756 (-1.31)	0.00632*** (-0.94)
L3-imres	0.0490*** (4.16)	-0.0268* (-2.24)	0.0186*** (3.57)	0.0181** (3.07)	-0.0106 (-1.60)
L4-imres	0.0206 (1.58)		0.0197** (3.26)		-0.0170** (-2.61)
L2-cgood	0.0223** (1.18)	0.0164* (1.74)	0.00773** (2.78)	0.0537*** (8.26)	0.000998 (0.18)
L3-cgood	0.0288 (1.69)	-0.00804 (-0.81)	0.000573 (0.21)	-0.0411*** (-6.67)	-0.00126 (-0.24)
L4-cgood	-0.00496 (-0.35)		-0.00143 (-0.52)		0.000144 (0.03)
L2-igood	0.00420 (0.77)	0.00422 (0.51)	-0.00162 (-0.26)		-0.000638 (-0.12)
L3-igood	-0.0231*** (-4.41)	0.00511 (0.60)	-0.0113 (-1.73)		0.000185 (0.03)
L4-igood	0.00240 (0.43)		0.0131* (2.10)		-0.00213 (-0.39)
_cons	171.4*** (14.02)	177.6*** (29.62)	90.90*** (28.42)	116.3*** (46.02)	122.7*** (28.70)
N	1271	1302	1271	1260	1230

注: L2-variable 表示变量的 2 期滞后值, L3-variable 表示变量的 3 期滞后值, 以此类推; cost 表示与 5 类居民消费价格指数对应的各类工业品出厂价格指数; imres 表示进口资源品价格指数; cgood 表示进口消费品价格指数; igood 表示进口中间品价格指数; ***、** 和 * 分别表示在 1%、5% 和 10% 的水平上显著; 括号中的数值为标准差。

资源品进口价格上升引致我国国内消费价格上升。这主要是由于资源品是各类商品生产的基础性成本,资源品进口价格上升必定引致生产成本增加,进而使销售价格上升,即资源品进口价格上升影响我国国内消费价格上升的机制是成本上升效应(成本推动型)。本文的回归结果表明,这一机制是稳定的、显著的。

自改革开放以来,随着我国经济规模的扩大,资源能源瓶颈日益凸显,我国资源能源的对外依存度越来越大,因而国际市场价格能够比较快地通过进口贸易这一传导路径引起国内消费价格的变动,进口成本推动型价格上升已成为我国国内物价高涨的重要“推手”。例如,自从1993年首次成为石油净进口国以来,我国的原油对外依存度由当年的6%一路攀升;2004年,原油进口达1.227亿吨,同比增长34.8%,首次突破1亿吨;2009年我国全年进口原油2.0379亿吨,原油对外依存度首次超过50%;2013年石油对外依存度达到58%。另外,我国铁矿石超过一半以上依靠进口,而目前西方国家已经控制了全球70%的铁矿石资源。由此,我国进口铁矿石的价格也是持续上涨,2005年上涨了71.5%,2006年上涨19%,2007年上涨9.5%,2008则上涨了65%以上。

以钢铁行业为例,我国钢铁行业产品售价中,41.01%是原材料成本,其中最主要的原材料是铁矿石。2009年下半年以来,进口铁矿石价格快速上涨,以巴西64.5%粉矿青岛港到岸价为例,2009年6月至2010年6月,铁矿石价格由585元/湿吨涨至1170元/湿吨,涨幅达100%(民生证券研究所课题组,2011)。铁矿石价格上涨,带动钢材价格上涨,而钢材价格上涨,提高了一系列与之相关的产品成本,引致物价上涨压力进一步传导和扩散。除了石油、铁矿石之外,我国煤炭进口量、天然气进口量等都屡创新高。

(二) 基于消费品进口价格的分析

从表4可以看出,进口消费品对相应国内消费价格指数的影响均是显著的正向影响,这表明国内市场和国际市场上同种商品的价格变化有一定的联动性。其中,进口食品对国内食品类居民消费价格指数的影响最大,进口食品价格指数上升1个百分点会使国内食品价格上升0.0865个百分点,进口石油对国内交通消费价格指数的影响最大,进口石油价格指数上升1个百分点会使国内交通消费价格指数上升0.0335个百分点,进口衣着、进口医药、进口家庭设备对相应的消费价格指数的影响则较小,影响系数都小于0.01。从表5可以看出,滞后2期的消费品进口价格对相应商品的国内消费价格指数的影响也都是正向的,这表明价格传递过程具有一定的连续性及滞后性,与表4的结果相同,食品类、交通类消费品进口价格对国内消费价格的影响比较大。

消费品进口价格上升引致中国国内消费价格上升。其原因在于,与国内生产的产品相比,中国进口的消费品大部分都是高端产品,价格比较高,但是,国内消费需求增加,进口规模增加,从而引致国内消费价格上升,即消费品进口价格影响中国国内消费价格的机制是需求结构升级效应(需求拉动型)。本文的回归结果表明,这一机制是稳定的、显著的。

随着国民经济发展水平的提升,在需求方面,国内居民的消费结构日益升级,交通

通信、医疗保健、文教娱乐等享受型消费产品成为国内居民新的消费热点,由此拉动品牌质量明显占优的相关国外消费品进口快速增长。在中国消费品进口中,汽车、手表和医疗保健品等中高档商品所占比重较大,衣着鞋帽类和日化用品类等需求收入弹性低的消费品的进口比重相对较低。中国消费品进口来源地主要集中于发达国家,来自美、日、欧的进口额占比为6成左右,其中,中国自德国进口最多,并保持快速增长。对食品类进口商品,消费者更重视口味、安全性以及性价比,因此对食品标准较高的欧洲、日本的食物认同度更高。对百货类进口商品,尤其是奢侈品,消费者更加重品牌、认产地,因此欧洲的知名品牌更受消费者追捧,同为欧洲的中小品牌,消费者接受度不高。2011年中国消费品进口是2002年的6.2倍,年平均增长22.5%。2012年中国进口消费品增长了12.7%,2013年中国进口消费品增长了24.6%。

在供给方面,中国向外商投资企业全面开放国内零售批发市场,并取消了对外商投资企业的设立限制,有效推动了外商投资企业大举进军中国消费品市场。为适应WTO对加快中国市场开放的要求,自2004年7月1日起中国将外贸经营权审批制改为备案登记制,由此全面放开对外贸经营主体的管制,激发了大量中小型民营企业参与外贸经营的积极性,这也促进了中高端消费品的进口,2003年中国从事消费品进口的私营企业仅为4544家,至2007年,企业数量已经达到13872家,占中国消费品进口总额的比重由2003年的13.5%升至2007年的17.2%(周英峰,2008)。另外,随着享受消费品进口优惠政策的自贸区建设步伐的加快,中国计划与27个国家和地区建设14个自贸区,其中有10个已经签署协议,这就为扩大消费品进口提供了产品和市场。其时,美国次贷危机、欧洲债务危机使得欧、美等主要发达国家的国内需求下降,为了缓解经济下滑的趋势,欧、美等发达国家纷纷加大了出口的意愿,实施了出口振兴计划,这也在一定程度上促进了中国消费品进口。

(三) 基于中间品进口价格的分析

从表4可以看出,食品类、医药类、家庭设备类的进口中间品均会对相应商品的国内消费价格指数产生显著的正向影响,但是,衣着类的进口纤维对国内衣着类消费价格的影响是负效应。这意味着进口纺织纤维的价格上升反而会使国内衣着价格下降,之所以出现这种不合常理的结果,是有其现实原因的,2009年以来,全球纺织纤维产量激增,其中合成纤维和人造纤维产量的增长尤为明显,中国进口的纺织纤维主要是价格低廉的合成纺织纤维,合成纤维的进口价格不断下降,但由于进口纺织纤维的成本仅占服装制造成本的很少一部分,因此,不会对衣着价格产生明显的影响。从表5可以看出,滞后2期的医药类、家庭设备类中间品进口价格对国内相应商品的国内消费价格的影响是负效应,食品类、衣着类中间品进口价格对国内相应商品的国内消费价格的影响是正效应。可见,表5的结果与表4的结果具有一定的差异。

中间品进口价格上升对中国国内消费价格的影响效应不稳定、影响方向不确定。本文的中间品包括原材料类中间品和机器设备类中间品。回归结果显示,原材料类中间品进口对国内相应产品消费价格的影响方向是不确定的,衣着类原材料进口对国内衣着类商品消费价格的影响是负效应,食品类原材料进口对国内食品类商品消费价格的影响是

正效应, 医药类原材料进口对国内医药类商品消费价格的影响是正效应。机器设备类中间品进口对国内消费价格的影响方向是不稳定的, 家庭设备类原材料进口对国内家庭设备类商品消费价格的影响是正效应, 但是, 这种效应是不稳定的。另外, 对于同时进口原材料类中间品和机器设备类中间品的行业, 综合效应也是不确定的。

原材料类中间品进口分为两种情况: 一种是竞争性进口, 与国内相比, 进口的原材料质优价廉, 企业通过进口可以降低成本, 这种进口会引致企业生产成本的下降, 从而有利于国内消费价格水平的下降, 即成本下降效应; 另一种是垄断性进口, 即国内企业生产必须从国外进口必要的原材料、关键零部件等, 这种进口是被迫的、非竞争性的, 进口价格也是由进口来源方单方面制定的高价格、垄断价格, 这种进口就会引致企业的生产成本增加, 从而不利于国内消费价格水平的下降, 即成本上升效应。不同行业发展的模式不同, 原材料进口对国内相应商品消费价格的影响效应也不同。衣着类商品进口的成本下降效应比较明显, 食品类、医药类商品的成本上升效应比较明显。

一般来说, 机器设备类中间品进口都是进口技术水平比较先进的生产设备, 会对国内相应商品的销售价格产生如下影响: 一是能促进中国产业结构的升级, 企业生产的产品质量就会提升, 与已有的商品相比, 销售价格自然也会较高, 即质量升级效应; 二是企业会将机器设备更新的费用转嫁到消费者, 也会提高商品销售价格, 即成本转嫁效应; 三是由于机器设备的更新, 企业劳动生产率提高, 单位产品的生产成本下降, 会引致商品销售价格的下降, 即效率提升效应。机器设备类中间品进口对国内相应产品消费价格的短期影响一般表现为质量升级效应、成本转嫁效应, 长期影响一般表现为效率提升效应。不同行业具有不同的特点, 长期效应和短期效应的表现具有一定的差异性。家庭设备类产品进口的效率提升效应比衣着类商品要大。

四、基本结论

本文利用2010年1月—2013年9月中国31个省、直辖市、自治区的月度数据, 分析了不同类型进口商品(中间品、消费品、资源品)价格对国内不同类型商品消费价格指数的影响。结论如下: 第一, 资源品进口价格上升引致中国国内消费价格上升, 资源品进口价格上升影响中国国内消费价格上升的机制是成本增加效应(成本推动型), 这一机制是稳定的、显著的; 第二, 消费品进口价格上升引致中国国内消费价格上升, 消费品进口价格影响中国国内消费价格的机制是需求结构升级效应(需求拉动型), 这一机制是稳定的、显著的; 第三, 中间品进口价格上升对中国国内消费价格的影响效应不稳定、影响方向不确定, 其中, 原材料类中间品进口价格影响中国国内消费价格的机制是成本下降效应、成本上升效应, 机器设备类中间品进口价格影响中国国内消费价格的机制是质量升级效应、成本转嫁效应和效率提升效应。不同行业的发展模式不同, 中间品进口价格变化对中国国内消费价格的影响效应不同。另外, 汇率、货币供应量等因素也是影响中国国内消费价格变化的因素。

本文的研究结果表明, 不同类型进口商品对中国国内消费价格的影响效应与影

响机制不完全相同,因此,在制定政策应对外部冲击对国内消费价格的影响时,就要依据进口商品的特点和属性,制定有差异的政策。对于资源品、消费品、原材料类中间品来说,国家政府应该通过各种手段降低这些商品的进口价格,在一定程度上降低对国内消费价格的冲击;对于机器设备类中间品来说,进口这类商品是中国加快产业结构转型升级的重要外部推动力,是中国加速利用国外先进技术的主要载体,虽然短期内会提升国内消费价格,但是,长期的效率提升效应更重要,因此,国家政府和相关部门要制定一些优惠政策,抵消企业由于进口高端机器设备引致的成本转嫁效应,但是,对这类商品进行价格控制是不合适的。

本文研究结论的启示在于,中国置身于全球化之中,随着对外开放水平的提升,中国与外部的关联越来越紧密,这意味着中国将面临更多的外部冲击,如何对外部冲击进行风险预测、防范和应对将是国家政府面临的一项重要任务。进口商品价格的频繁、剧烈波动,不利于进口国经济的稳健发展(魏浩和张昊,2018)。大量的研究表明,进口价格的快速攀升会产生诸如贫困增加、社会动荡和国内通货膨胀加剧等重要社会经济问题(魏浩,2016)。2008年金融危机后,进口产品价格对中国出口产品价格的影响程度增大,进口中间投入品的价格对中国出口产品价格的影响最大(王聪和魏浩,2017)。因此,中国政府要高度重视进口价格问题,构建进口价格风险预测和监管体系,制定有效的防范措施,帮助国内工业企业提高抵御进口价格冲击的能力,提高在国际市场上的进口价格风险防范能力,广泛参与进口商品的定价体系以提高进口定价权,从而避免进口价格大幅上升或波动过大。

[参考文献]

- [1] 陈梦根. 国际因素影响中国物价水平的传导机制研究[J]. 西南民族大学学报, 2014(10): 118-125.
- [2] 罗知, 郭熙保. 进口商品价格波动对城镇居民消费支出的影响[J]. 经济研究, 2010(12): 111-124.
- [3] 民生证券研究所课题. 不可高估输入型通胀压力[N]. 中国证券报, 2011-02-17.
- [4] 王孝松, 谢申祥. 国际农产品价格如何影响了中国农产品价格[J]. 经济研究, 2012(3): 141-153.
- [5] 魏浩, 张昊. 贸易协定对中国进出口价格波动影响的实证分析[J]. 国际贸易问题, 2018(8): 1-10.
- [6] 魏浩. 进口定价权、进口价格与不同类型商品的进口战略[J]. 世界经济与政治论坛, 2016(1): 80-105.
- [7] 王聪, 魏浩. 进口产品价格、出口产品价格与中国的进口产品价格波动. 国际贸易问题, 2017(7): 38-49.
- [8] 吴剑飞, 方勇. 中国的通货膨胀: 一个新开放宏观模型及其检验[J]. 金融研究, 2010(5): 13-29.
- [9] 谢明喆. 我国大宗初级商品进口价格变化对CPI的影响[J]. 价格理论与实践, 2011(1): 68-69.
- [10] 杨子晖, 温雪莲. 价格国际传递链中的“中国因素”研究[J]. 统计研究, 2010(2): 87-93.
- [11] 张军, 金煜. 中国的金融深化和生产率关系的再检测: 1987—2001[J]. 经济研究, 2005(11): 34-45.
- [12] 张平, 刘霞辉, 张晓晶, 等. 外部冲击与中国的通货膨胀[J]. 经济研究, 2008(5): 4-18+115.
- [13] 周英峰. 我国消费品进口步伐为何持续加快[EB/OL]. <http://finance.people.com.cn/GB/8408294.html>.
- [14] BACHMEIER L J, SWANSON N R. Predicting Inflation: Does the Quantity Theory Help? [J]. *Economic Inquiry*, 2005, 43(3): 570-585.
- [15] BOWE M, SALTVEDT T M. Currency Invoicing Practices, Exchange Rate Volatility and Pricing-To-Market: Evidence from Product Level Data [J]. *International Business Review*, 2004, 13(3): 281-308.
- [16] CAMPA J M, GOLDBERG L S. Exchange Rate Pass-Through into Import Prices [J]. *Review of Economics and Statistics*, 2005, 87(4): 679-690.
- [17] FEENSTRA R C, GAGNON J E, KNETTER M M. Market Share and Exchange Rate Pass-Through in World Automobile Trade [J]. *Journal of International Economics*, 1996, 40(1): 187-207.
- [18] GOLDBERG P K, KNETTER M M. Goods Prices and Exchange Rates: What Have We Learned? [J]. *Journal of Economic Literature*, 1997, 35(3): 1243-1272.

- [19] KARA H, ÖÇÜNÇ F. Inflation Targeting and Exchange Rate Pass-Through: The Turkish Experience [J]. *Emerging Markets Finance and Trade*, 2008, 44(6): 52-66.
- [20] KORHONEN M, VILMI L. Competition and Exchange Rate Pass-Through [J]. *International Economics Letters*, 2014(1): 5-11.
- [21] LAURENCE M BALL. Has Globalization Changed Inflation [R]. *Nber Working Papers*, 2006: 12687.
- [22] ODONGO T, MUWANGA J W. Price Pass-Through Effect within Uganda's Cotton Industry Following Trade Liberalization [J]. *American Journal of Economics*, 2014, 4(4): 159-170.
- [23] PAIN N, KOSKE I, SOLLIE M. Globalization and Inflation in the OECD Economies [R]. *OECD Publishing*, 2006.
- [24] POLLARD P S, COUGHLIN C C. Size Matters: Asymmetric Exchange Rate Pass-Through at the Industry Level [R]. *Federal Reserve Bank of St. Louis Working Paper Series*, 2003.
- [25] TANG K, WANG C, WANG S. China's Imported Inflation and Global Commodity Prices [J]. *Emerging Markets Finance and Trade*, 2014, 50(3): 162-177.
- [26] TAYEBNIA A, ZANDIEH R. The Effects of Globalization on Inflation in Iran [J]. *Iranian Economic Research*, 2009(13): 53-96.
- [27] TYERS R, BAIN I, BU Y. China's Equilibrium Real Exchange Rate: A Counterfactual Analysis [J]. *Pacific Economic Review*, 2008, 13(1): 17-39.
- [28] YELLEN, JANET L. Speech at the Euro and the Dollar in Globalized Economy Conference [R]. *Federal Reserve Bank of San Francisco*, 2006: 5.
- [29] YOUSEFI A, WIRJANTO T S. Exchange Rate of the US Dollar and the J Curve: The Case of Oil Exporting Countries [J]. *Energy Economics*, 2003, 25(6): 741-765.

(责任编辑 王 斌)

Pass-through of Import Prices to Domestic Consumption Prices — From Perspective of Micro Classification and Panel Data

WEI Hao ZHAO Tianyuan

Abstract: This paper conducts an empirical analysis on the effects of changes in import prices of intermediate goods, consumption goods and resource goods on domestic consumer price indices of five kinds of commodities (food, cloth, medicine, transportation and household appliances). The results are as follows: A rise in the import prices of both resource and consumption goods leads domestic consumer prices to go up. Specifically, import prices of resource goods pass to domestic consumer prices through rising costs effect while import prices of consumption goods pass through by demand structure upgrading effect; The rise of import prices of intermediate goods has no certain effect on domestic consumer prices. However, heterogeneous effects exist in the pass-through of different intermediate goods. Import price of raw materials affects domestic prices through costs changing effect. Import price of equipment affects domestic prices through quality upgrading effect, cost shifting effect and efficiency improving effect. Therefore, our government should consider the features and nature of import goods when making targeted policies to deal with shocks from import price pass-through.

Keywords: Resource Goods; Intermediate Goods; Consumption Goods; Price of Import Goods; Consumer Price Index