



68 | 成本大转移来临，水电气涨价将越来越普遍



马江博·政经参考（年度日更）

今天

68 | 成本大转移来临，水电气涨价将越来越普遍
12分45秒

马江博 亲述

欢迎来到《政经参考》，我是马江博。让我们一起聚焦政经，举重若轻。

今天我想说一个和每个人切身相关的话题，这就是：涨价。更具体地说，今天要讲的是水电燃气等基础生活用品的涨价，我可以很明确地告诉你，水电燃气涨价的情况会越来越普遍。

就在最近，深圳市发改委发布了一则公告，说“综合考虑国家和省关于城镇供水价格政策要求、自来水供水成本以及社会承受能力等因素，深圳市自来水综合价格拟由3.449元/立方米调整为3.8991元/立方米（含税）”。我换算了一下，涨幅达到了13.05%。换句话说，继广州、长沙、南京、上海等多地之后，深圳也加入了自来水涨价的大军中来。

而背后，本质上这是一场成本的持续大转移。

深圳不是个例，自来水也不是个例

除了深圳的自来水涨价，其实这两年来已经有非常多的城市纷纷对水、电、燃气等公共产品进行了一波涨价，涨价的幅度还不小。

先说自来水方面，从2023年到现在，已经有陕西咸阳、安徽芜湖、铜陵，四川南充、江西赣州、甘肃临夏、云南昆明、曲靖等地，对本地自来水价格进行了调涨，涨价幅度在20%~40%不等。

作为经济风向标的北上广深，四大一线城市已经全部走上了涨价的道路。除了前面说到的深圳，宣布对自来水涨价13%；广州在去年宣布自来水涨价，阶梯水价的平均涨幅达到了34%。这里我多解释一句，自来水价格根据用水量不同，分基础、较高、超高三个阶梯收费，用的水越多，划分到更高的阶梯，收费就越高；上海时隔十年对自来水进行涨价，第三阶梯水价从5.75元直接调整到了8.79元/立方米，涨幅达到了惊人的52%；而北京第一阶梯的水价，也就是基础水价，已经跨上了5元大关。

然后说说电价涨幅情况。湖南、安徽、江苏等多省公布电价调整方案，开始执行新一轮省级电网输配电价。湖南的尖峰电价在高峰电价基础上，再上浮20%；安徽对用电容量100千伏安及以上的工商业用户，执行新的峰谷分时电价政策，季节性，也就是1月、7月、8月、9月、12月的高峰电价，上浮84.3%，其他月份的高峰电价，上浮74%；江苏则是优化了315千伏安及以上工业用电的夏、冬两季的尖峰电价政策，尖峰电价以峰段电价为基础上浮20%。

燃气方面，各地涨价现象更加普遍。南京天然气一到三档的销售价格，平均上涨约11%；成都各阶梯气价涨幅在5%~7%；深圳管道天然气三档涨价幅度在6.4%-10%左右；重庆更是在去年因为天然气明面涨价、电表“跑得快”变相暗涨，在去年引起过一波舆论热议。

根据华创证券的统计，2023年至今，至少有55个市、县上调居民用气价格，平均涨幅超过10%，其中河北、内蒙古等地普遍调价，河北地区平均涨幅达到14%。

其实，不只是水电燃气，包括公租房、廉租房、人才公寓、公交车、地铁、高铁、轻轨、大学学费等一系列公共产品都在涨价。

比如公租房，去年深圳龙岗区15个公租房项目，在续签时就出现了“提租”现象。根据南方都市报的报道，有的项目，达到涨幅66%。

再比如大学学费也在涨，上海、四川、山东、吉林等多省份都出现了公办高校涨学费的现象。其中最知名的就是复旦大学，本科专业基准学费预收标准从5000-6000元，上涨为6500-8140元/年。

还比如地铁在涨价，去年9月，广州地铁正式官宣，取消单月满15次打六折的优惠，改为满80元打八折，满200元打五折的优惠，这其实就是在变相涨价。

还有，高铁也在涨价，国铁对武广高铁、沪杭客专、沪昆客专等4条高铁的票价进行了上调，一二等座涨幅20%左右，商务座最高涨幅接近40%。

各方都不约而同地解释说：成本压力太大，涨价是市场化定价的正常价格变动。

嗯，这话听着有点熟悉。

但不可否认的事实是：一大波我们日常生活中的强公共属性的产品，其实早已在不知不觉中步入了涨价大潮，这波大潮还在持续和扩大。

为什么涨价？

看到这里，肯定有很多朋友要问，为什么这么多的公共产品都纷纷涨价啊？我来告诉你，答案其实就藏在地方财政的账本中。

在过去，各类公共产品，几乎都是“低价+财政补贴”的行业模式。

水电气、交通出行、廉租保障、高等教育等产品，就都属于“公共服务产品”，主要由政府定价，目的就不是为了赚钱。为了保障民生，政府往往会把这些公共服务产品的价格压得很低，再通过财政拨款来补贴水务公司、电力公司、燃气公司、交通公司、廉租房平台、高校等主体，好让他们能继续运营下去。

因此，在过去二十年，中国人民享受了全球罕见的低价公共服务，按照部分地区的自来水价格，一瓶农夫山泉够买一吨自来水，有些地铁票价覆盖不了电费，大学学费十几年不涨……

而美英德法日韩等国，在这些公共产品方面的成本，都是远远超过中国的。比如中国的电价，和德国、法国、日本相比，相差了三倍有余。

而我们之所以能这么便宜，最大的原因就是前二十年地方土地财政火热，各地的地方政府通过卖地挣到了未来好多年的钱，用这些钱补贴公共产品，来维持低价。

听到这里你就明白了，这些低价服务的前提是高房价、高地价，让土地财政持续运转下去；但是现在的情况你都看到了，房地产走到了拐点，连带着土地财政也熄火了。数据显示，2021年土地财政峰值高达8.7万亿，而2024年卖地的收入规模只有4.8万亿，短短三年时间缩水超过45%，而缩水的绝对值更是达到了惊人的约4万亿。这些钱就这么没了。

就拿公认最富裕的深圳来说，2024年深圳财政收入同比下降4.8%，这是深圳近四十年来财政收入首度出现负增长，深圳也毫不掩饰当前的财政困难：在2024年初时，深圳市龙华区政府就曾经表示：“存量资金消耗殆尽、财政收入不升反降和财政支出刚性增长，‘三重挤压’的形势前所未有，尖锐的收支矛盾前所未有。总体判断，2024年将是近年来我区财政收支形势最困难的一年。”当时，深圳市宝安区也有类似的表述。

在这样的背景下，深圳不得不“甩开包袱”，开始给水费、燃气费、公租房涨价，这些原本依赖财政补贴的公共产品，全部进行市场化涨价，好让财政喘口气。这些不光深圳在做，全国各个受到土地财政影响的城市都在做。

你一定要记住一句话，就是**成本是不会凭空消失的，只会发生转移**。以前这些福利的代价只是被隐藏进了高房价中，由买房人承担。**现在土地财政转不动了，这些成本只能再回到公共产品的价格上，由所有人一起来承担。**

而且现在还有一件事也在催化着这波涨价大潮，这就是城市更新运动。各个城市针对老旧小区、大量水管、燃气管道、电力线路等，都在进行大更新、大维修，包括我们的高铁、地铁、公路等基础设施，也在服役多年后即将迎来检修维修高潮。这些成本，水务、燃气、高铁公司承担不起，地方财政更承担不起，唯一的办法，同样也是让成本回归到公共产品的正常价格中，让消费者一起承担。

成本大转移的时刻

地方的土地财政一熄火，土地财政发展所造出来的无数基础设施和廉价福利，都将迎来“全民分担”时刻。

所以我可以很确切地说，接下来还会有一大批的涨价潮会迎面而来，更多的城市，更多的公共产品，也会加入涨价行列。具体来说，我认为会大致经历下面四个阶段，你可以提前有个心理准备。

第一阶段，是民用生活类的，比如供水、供电、燃气，目前已经涨了一波，但是仍然还存在涨价空间；

第二阶段，是交通基建类的，比如高铁、公路、高速、桥梁、机场、港口，当初这些高债务的基建会进入全民还债时刻；

第三阶段，是市政公用类的，比如公交、地铁、大巴、游乐园、景点，现在各地动作频频，不得不涨价。

第四阶段，是民生保障类的，比如公办高校的大学学费，已经开始出现局部上涨，高端医疗在“创新药松绑”的政策导向下，开始出现价格松动。不过，基础教育、基本医疗由于涉及最广泛的民生，中央肯定会压住，这一点请你放心。

事实上，我们其实处在一个两头挤压的状态。一方面，普通人买不起的东西在陆续跌价，比如房子、车子；而另一方面，普通人广泛消费的低价产品又在纷纷涨价，比如各类公共产品，甚至包括方便面。所以有人说富裕人群消费的在纷纷跌价，而普通人消费的，在不得不涨价。

决策建议

面对扑面而来的涨价潮，身处其中的我们该如何应对呢？我这里提供几个思路，供你参考。

第一，审视自己的消费习惯，削减那些非必需的高支出项目，将节省下来的资金用于应对生活必需品的涨价。

第二，关注政策优惠与补贴，如针对低收入家庭的水电燃气补贴、购房补贴等。及时申请并合理利用这些补贴，减轻生活成本压力。而在购买家电、汽车等产品时，优先选择节能型产品。

第三，可以考虑把一部分资金配置到抗通胀的资产上，如黄金等贵金属，以及不动产投资信托基金（REITs）等。这些资产在公共产品通胀预期下一般会有较好的表现，能够在一定程度上抵御基础物价上涨带来的购买力下降风险。不过，每个人的财务状况不同，这个建议并不一定适合所有人，你需要根据个人情况谨慎判断。

第四，对于有一定风险承受能力的投资者，水电燃气等公用事业行业的股票正在成为和银行股、保险股一样的“红利资产”。但请注意，这是一个一般性的观察，并不作为具体的投资建议。你在做决策时，还需要综合考虑自身的财务状况和市场风险，进行充分的分析和判断。

最后，欢迎你这一讲转发给你的亲人和朋友，或者分享到你的朋友圈。更欢迎你把课程推荐给更多的人，一起找到时代的确定性。

聚焦政经，举重若轻。个人视角，仅供参考。我是马江博，下期再见。

划重点

添加到笔记

- 1、近两年多地纷纷对水电燃气等公共产品涨价，涨幅不小。
- 2、涨价源于地方财政压力，低价服务转移成本给消费者。
- 3、面对涨价潮，要保住现金流、合理开销，并提升学习能力应对转折。

《马江博·政经参考》
送你一年的超级确定性

版权归得到App所有，未经许可不得转载



政经学者
马江博

首次发布: 今天

我的留言

 得到用户

0 / 5000

公开

用户留言

最新最热只看作者回复

 **图哥力克**
26分钟前

[关注](#)

“成本不会消失，只会转移。”这是核心问题。

一方面，长期看通货膨胀会潜移默化的发生，价格总会悄悄上涨，只不过平时我们没有明显的感觉到。

另一方面，就像课程里讲的，土地财政萎缩，政府收入减少，必然要对各种支出加强控制，补贴就是首当其冲，水电燃气等涨价也就是正常的了。

从个人和家庭角度讲，有些生活成本的支出是刚性的，这些价格的上涨我们没有办法，只能接受。但是其他支出可以合理控制，保证生活水平不受影响。核心还是要提高收入。

转发

评论

1

分享

 **薛莘凡Sophia**
28分钟前

[关注](#)

一个我比较佩服道友大概在一周告知了我生活能源要涨价的消息，今天马老师就讲了。

交通基建类的，比如高铁、公路、高速、桥梁、机场、港口，当初这些高债务的基建会进入全民还债时刻；我想是不是拥有这些基建越多的价格就会更贵？

结合当前政策导向与经济运行机制，交通基建的高负债与价格变动之间并非简单的线性关系，需从债务消化路径、价格形成机制及区域经济效应三个维度解析：

一、债务化解的多元路径

1. 运营收益滚动偿还

国铁集团 2025 年发行 3000 亿元铁路建设债券，其中 110 亿元用于项目建设，90 亿元用于装备购置，通过提升运输效率（如高铁客货运收入年均增长 9.2%）实现债务覆盖。京沪高铁 2024 年净利润率达 21%，证明优质线路具备自我造血能力。

2. 资产证券化工具应用

可现在房价大跌，超出成本的溢价没了，这些公共服务的成本就没法再转嫁到购房者身

上，只能由我们自己承担了。

转发 评论 赞 分享



陈铭贤-培训师
1小时前

这些民生领域涨价，有可能加剧消费悲观，对国家扩大内需有反作用。当然，学了课程会理解公家的行为，毕竟地主家也没有余量，但对于很多人会很气愤，有较大情绪，但理性想在形势下也无可奈何。

关注

还是落实到自己的生活吧，比如对我来，我可能会少买衣服，解约用水之类的。

转发 评论 赞 分享



大宽
2小时前

这两年水电燃气集体涨价不是偶然事件，背后藏着地方财政的 "换血手术"。过去依赖土地收入的地方政府（最高占财政 40% 以上），现在卖地收入暴跌，原本靠财政补贴的公共事业被迫转嫁成本。财政兜底困难，只能百姓买单。

关注

压力陡增的情况下，建议打开省钱模式：
面对阶梯价差拉大，得学会错峰用水用电 —— 洗衣机深夜开，电动车凌晨充。更要警惕 "温水煮青蛙" 式浪费：24 小时待机的机顶盒一年白烧 200 度电，换节能花洒能省 30% 水费。平时把账单数字化管理，画个 "能源支出趋势图"，钱花在哪一目了然。

- 钱包保卫三件套：
1. 消费分级：把开支拆成生存型（水电房租）、改善型（升级家电）、享受型（非必要消费），超过收入 5% 的支出要亮红灯
 2. 资金分池：备好 6 个月刚性支出的保命钱，再设波动账户应对突发涨价，有余力再考虑投资增值
 3. 政策预判：盯紧 "准许收益率" 这类指标（供水业目前 6%），燃气费动态调整地区要提前囤优惠。

认知才是硬通货
这场涨价本质是时代转折的缩影，种种迹象都在提醒我们：在价格剧烈波动的年代，谁能在刚性支出里抠出弹性，谁就握住了生活主动权。

收起

转发 评论 3 分享



程橙成
2小时前

看完老师这篇文章，我第一个感受就是 —— 钱不是大风刮来的。

关注

过去二十年我们享受了全球罕见的低价服务：外卖、快递、打车等价格极低，我们觉得理所应当，甚至水费、电费等也觉得价格管控越低越好。
很多国内的中产阶层比国外发达地区的中产生活的还要好。

关注

近些年水电燃气等公共产品在多地接连涨价，幅度不小。这背后，土地财政收入下滑是重要原因。

过去，地方财政对土地出让收入依赖度很高。土地财政为城市基建、公共服务等提供资金，是地方经济运转的重要支撑。但随着房地产调控深入和土地资源稀缺，土地出让收入不断减少，地方财政收支缺口越来越大。如此一来，原本靠土地财政补贴维持低价的公共服务难以持续，地方政府只能通过涨价，将部分成本转嫁给消费者。

对普通民众而言，这直接增加了生活成本与压力。以一个普通三口之家为例，每月水电费、燃气费的上涨，看似数额不大，可累积起来也是一笔不小的开支，给家庭经济带来负担。可能以后要适当看看家里的这些表的数字。

面对公共产品涨价潮，普通人需要积极应对。一方面，要守住现金流，预留 3-6 个月的生活费用作为应急资金，避免过度借贷，确保有足够资金应对生活成本上升。另一方面，要优化开支结构，制定每月预算，削减非必要消费，如减少网购频率、控制娱乐支出等，优先保障水电燃气等刚性需求。此外，还可以投资自我提升，利用业余时间学习新技能，增强职场竞争力，为增加收入创造条件，从而更从容地应对公共产品涨价带来的压力。

收起

转发

评论

3

分享



左星星

8小时前

水电气涨价的本质，是资源的重新估值。过去我们能享受便宜的水电气、地铁公交、大学学费，根源在于“土地财政”提供了巨额隐性补贴，这种模式不是市场化的产物，具有不可持续性。一旦土地卖不动，补贴的钱就没有了，涨价也就成了必然。

关注

换句话说，过去我们花少钱，享受了更多；现在账单来了，我们开始为真实的成本埋单。这也告诉了我们社会运行的基本逻辑：所有福利都有代价，区别只是由谁承担、承担多久、以什么方式承担。

我们应该如何应对呢？

首先，我们需要重新建立生活成本的底层预期。不要再用过去的价格记忆来评判未来。未来日常开支的基准线，就是现在涨价之后的水平。

其次，要把“成本意识”变成一种生活能力。我们需要重新思考：我家到底用多少水？电价分时段我了解吗？煤气表到底怎么看？我们需要恢复对这些基础资源的管理能力，把这些过去习惯性忽略的支出项变成主动可控的决策变量。

马老师这篇文章的核心价值，在于他把一个“人人有感”的生活议题，拉回到了宏观财政逻辑的底层，并点明了我们正在经历的是一场成本逻辑的系统切换。在这个切换过程中，最需要建立的，不是情绪反应，而是一

套理解变化、适应变化的能力。