

人民币汇率与对外贸易政策的选择

齐国旗
陈福星

汇率是现代经济生活中一个最为复杂的经济变量。它不仅由许多因素所决定,而且其变动反过来影响到各种经济因素,其中汇率变动对贸易收支有着最为直接的影响。因此,许多西方国家经常利用汇率经济杠杆调节贸易收支。目前国内存在着较高程度的通货膨胀,出口换汇成本上升,那么我国对外贸易政策是否可以选汇率调节机制呢?本文在研究和分析人民币贬值对贸易收支的影响机制及效用的基础上,根据我国目前的宏观经济情况,提出目前我国对外贸易政策应选择非汇率调节措施。

一、人民币汇率未来走势的展望

1994年汇率顺利并轨,人民币对美元汇价一路高扬,表现出较强的坚挺性,但令人感到疑惑不解的是国内通货膨胀远高于国外,出口换汇成本上升,人民币应当贬值,却反而升值,原因何在?现在很多人认为人民币汇率升值是不正常的,只是暂时的,人民币汇率还会贬值,政府应采取贬值措施,笔者认为这种观点过于主观。

目前人民币汇率升值的原因多种多样,但最直接的主要原因是治理通胀的宏观紧缩政策压抑了外汇需求,使国内外汇市场供大于求。另外,外汇、外贸体制改革措施的刺激以及各种经济因素的影响共同造成人民币汇率的升值。其中人民币贬值过度是人民币对美元升值的前提。1994年初,汇率并轨时人民币汇率贬值了50%(为1:8.7),而根据寻租理论和供求理论计算当时应为1:8.1左右,以此计算人民币对美元可升值7%左右,而实际升值3%,这正是国内出现高通货膨胀下,人民币升值的原因,也是目前人民币继续升值的直接原因。

通过对目前人民币升值原因的简单分析,有理由认为今后一个时期(今后1~2年内),人民币汇率仍有升值趋向,只是不会出现大的升幅。因为从趋势看,在香港回归以前,仍是外资进入高峰期,资本项目仍将是大规模顺差,从而使我国的国际收支保持顺差。据估计1995~1996年外汇储备将增加到550~750亿美元,这就保证了国内市场上外汇的供给。从外汇需求看,治理通货膨胀是今后一个时期经济工作的主要目标,为此而实施的宏观紧缩政策将压抑外汇需求,所以国内外汇市场仍将是供大于求。另外,目前人民币汇率升值3%,尚未到位(仍有4%的升值可能),故此,今后1~2年内,人民币仍有升值趋势。如果这样,外贸企业出口将面临较大压力,利润将减少甚至亏损。因此,有人提出人民币汇率应再次贬值,以刺激外贸出口的继续增长,保持贸易顺差。笔者认为,我国目前尚不具备充分发挥汇率经济杠杆作用的前提条件,人民币再次贬值对贸易收支的刺激效用不大,而且在国内高通货膨胀下,再次贬值已行不通。

二、人民币汇率贬值对贸易收支的影响机制与效用分析

通常情况下,人们认为汇率贬值通过影响进出口商品的价格,来达到“奖出限入”、改善贸易收

支的目的。但是,通过汇率贬值是否就一定能达到这一目的?弹性分析理论认为,这取决于进出口商品的需求弹性。一般地讲,在一国进出口商品需求弹性比较大的情况下(假设进口供给弹性为无穷大),或出口需求弹性与进口需求弹性之和大于1,即满足“马歇尔——勒纳”条件,本币汇率贬值才可能改善本国的贸易收支。其作用的机制是:一国货币贬值后,从出口商品来看,以外币表示的价格下跌,于是出口增加,因出口弹性较大,出口数量的增加率大于出口商品价格的下跌率(即汇率贬值率),所以出口总值增加,其增加的程度取决于国外的需求弹性,国外的需求弹性越大,出口总值增幅越大。从进口商品来看,本币贬值后,以本币表示的外国商品的进口价格按相应比例上涨,从而抑制了进口商品的国内需求,减少进口量。因进口商品的需求弹性比较大,所以进口商品数量减少节约的外汇支出大于进口商品价格上涨所增加的外汇支出,进口总值减少。其结果是出口总值增加,进口总值减少,从而贸易收支得到改善。

综上所述,本币贬值是否能达到“奖出限入”的目的,对贸易收支的改善是否有效,首先取决于进出口商品的需求弹性,如进出口商品的弹性比较好(或满足了马歇尔——勒纳条件),贬值才是有效用的,否则是无效用的,甚至会使贸易收支恶化。我国采取汇率贬值来改善贸易收支的实际效用不大,正是因为我国目前尚不具备发挥有效作用的前提条件,即进出口商品的需求弹性比较小。下面从我国进出口商品的需求弹性出发分析一下人民币汇率贬值对贸易收支的实际效用(假设我国进出口供给弹性无穷大)。

(一) 从出口商品的需求弹性看

我国出口商品需求弹性较小(绝对值小于1),不足以保证人民币贬值增加出口创汇的净收入。根据对有关资料的回归分析表明,我国出口的需求弹性绝对值为0.7241左右,也就是说,人民币贬值使出口品价格每降低10%,出口品数量只能增加7.241%,结果出口总值将减少2.759%左右,因此,人民币贬值虽能增加出口商品的数量,却不能增加创汇净收入。造成这一结果的具体原因是多方面的,但主要原因:一是在我国出口商品结构中,以初级产品和低附加值的制成品为主,产品的资金、技术含量较低。近几年尽管工业制成品在我国出口商品的比重逐年上升,1994年已达到80%以上,但这些制成品大多属劳动密集型的低附加值产品,其市场趋于饱和,竞争不断加剧,简单以贬值降价的方法已不能有效地刺激国外市场的需求。二是在我国主要的出口市场上,如美、欧、日等市场,消费者更注重商品的性能和质量,而一般不计较其价格的高低。因工艺技术、劳动力素质等原因,我国出口商品的性能与质量不高,还不能与发达国家相匹敌,所以出口商品价格即使因人民币汇率贬值而下降,也不能充分赢得广大消费者的喜爱而增加需求。三是由于我国尚未重返关贸总协定,在国际贸易中还遭到很多限制和不公平待遇,特别是当代贸易保护主义之风再次兴起,关税和非关税壁垒有所加强,这都严重削弱了我国出口商品的价格竞争优势。同时,以本币大幅度贬值来扩大海外市场的行为也容易招惹其他国家的指责与报复。

(二) 从进口商品需求弹性看

我国进口商品需求弹性更小,人民币汇率贬值不足以保证减少进口总支出。根据1980~1989年有关资料计算,我国进口品需求弹性只有-0.300左右,若人民币汇率贬值使进口品价格提高10%,进口品数量只可能减少3%左右,实际进口支出因价格上升反而增加7%左右。近几年我国经济再次进入高速增长期,对进口品的需求更加强烈,所以进口品需求弹性不仅不会明显提高,反而更加缺乏弹性。其原因是:①目前国内经济高速增长,生产建设对进口的机器设备、原材料等生产资料的需求日益高涨,即使人民币贬值使进口价格或成本提高,也阻挡不了强大的进口浪潮。②我

国目前的进口替代品生产不发达,同时为满足生产建设和加快现代化步伐的需要,对于一些国内不能生产的设备和产品,不论其价格如何,都必须从国外进口。③国内居民收入的提高及消费行为的变化,引起国内市场对进口品的需求旺盛,价格上扬。虽然人民币汇率贬值增加了进口成本,但巨大的市场需求和高扬的市场价格仍然使进口商品的利润极为丰厚,这刺激进口商不顾进口成本大量进口。④随着我国外贸体制的改革,各种约束机制软化,投资饥饿,扩张冲动和攀比心理使许多企业不讲进口的成本与效益,盲目和重复引进国外的设备和产品。

根据以上分析,可以看出,目前我国进口品需求具有很强的刚性,人民币贬值对进口的限制不仅无效,而且只会增加进口的外汇支出,恶化贸易收支。

(三) 汇率调整具有价格效应,人民币贬值将推动国内物价上涨,加剧通货膨胀的压力

人民币汇率贬值在影响进出口商品价格的同时,通过货币工资机制、生产成本机制、货币供应机制等,导致国内工资和物价水平的循环上升,加剧通货膨胀,并最终抵消贬值可能带来的仅有的一点好处。①从货币工资机制看,人民币贬值使我国进口商品以人民币表示的价格上升,这会推动生活费用的上涨,从而导致名义工资上升,而更高的名义工资又会推动货币性生产成本和生活费用的上升,如此循环不已,最终使出口品和进口替代品乃至整个国内的一般物价水平上升。②从生产成本机制看,人民币贬值使进口物价上升,引起以进口品为原料的产品或半成品的价格上涨,从而提高了生产成本,如果政府不采取某些管制措施,则商品成本的提高将会波及到出口品的价格上,直接导致出口品价格上升,最终恶化贸易收支。③从货币机制看,人民币贬值后,由于货币工资机制和成本机制的作用,货币供应量有可能增加。另外,在外汇市场上,因人民币贬值,政府在结汇方面,将被迫支出更多的人民币,这也会导致本币供应量的增加,从而加剧物价上涨和通货膨胀。

一般地讲,在进出口商品需求弹性比较好,工资收入者和企业对生活费用和生产成本的上升反映不灵敏时,政府采取必要的措施能够有效控制因本币贬值而引起的物价上涨。然而,我国目前还不具备这样有效控制的条件,因此任何较大程度的本币贬值都会推动国内物价的上涨,加剧通货膨胀的压力。1986年的人民币汇率贬值就是一个典型实例,当时国内经济正处在一个高增长、高通胀的循环,人民币贬值冲击了整个国内物价水平,为1987、1988年的通胀与1988年的抢购风潮埋下了隐患。

总之,在我国目前的经济形势下,人民币贬值不仅对改善我国的贸易收支实际效用不大,反而只会对我国的宏观经济变量产生负面影响:推动物价上涨,加剧通胀,加重我国偿还外债负担,不利提高我国企业的劳动生产率,不利于资源的优化配置和经济结构的改善等。因此,人民币汇率政策应服从于国家宏观调控的整体需要,不能仅仅依附于贸易收支的调节。故此,目前我国改善贸易收支的政策应选择非汇率调节措施。

三、我国对外贸易政策的选择

人民币的升值与稳定是我国治理通胀的需要,也是实现人民币自由兑换的前提。因此,目前人民币升值趋势是件好事,不必加以阻抑。但是,人民币汇率升值与国内通胀并存给对外贸易和以出口换汇成本确定汇率的做法提出了挑战,应当就此趋势和挑战调整政策。

(一) 提高劳动生产率,从根本上降低出口品的生产成本,降低出口换汇成本

近几年我国产出的规模虽然不断发展,但以产出与投入资本之比衡量的劳动生产率却不断下

降,加上劳动成本的逐年增加,原材料价格的不断上升,使我国原有的比较优势日趋减弱,从根本上推动了出口换汇成本的上升。因此,目前应抓好企业的设备更新、技术引进与技术改造,大力采用高新技术;加强企业的科学经营管理,提高投入产出率,降低生产成本,尤其是要降低外贸企业的劳工成本,以降低出口换汇成本。

(二) 加快产业结构调整,促进进出口商品结构的优化

产业结构决定进出口商品结构,直接影响我国出口供给能力和进口替代能力。改革开放以来,我国产业结构得到较大的改善,但它主要是由劳动密集、资源密集、低度加工和低附加值的产业组成。近几年虽然对外贸易取得了巨大成就,1994年进出口总额达2367亿美元,其中出口总额1210亿美元,但总的看,还处于低水平、粗放型的发展阶段,出口商品以劳动密集型为主,出口扩张主要依赖于低廉价格的优势。这远不能适应国际市场的交换和竞争。因此,目前要尽快加大调整力度,采用正确的产业政策和先进的科技成果,“重组存量、优化增量”,推动产业结构向技术密集、资本密集、深度加工和高附加值的产业倾斜,促进我国出口商品结构的调整与优化,努力实现出口商品由粗、加工、低附加值制成品为主向精加工、高附加值制成品为主的转变。要优先发展有巨大潜在优势的机电产品出口,继续增加轻纺产品出口。

(三) 加强宏观监管

整顿外贸秩序,统一出口价格,减少中间商交易,增加直接销售,提高出口商品的国际市场价格。改革开放以来,我国外贸体制发生了显著变化,更加向市场经济和国际惯例接近。但仍存在不少问题,其中外贸经营秩序混乱是最为突出的问题。各种权利的下放与宏观管理不配套、不协调,致使企业之间抬价抢购货源,低价出口竞销非常严重,造成了极其恶劣的影响:一方面,使我国出口产品投入多、收益少,换汇成本上升,外汇收入损失严重。据权威人士估计匡算,每年我国由于在海外市场自相竞争,压价竞销造成的损失高达100~150亿美元;另一方面,引起国外对我国反倾销投诉空前增多,恶化了我国企业在海外的经营环境。现在投诉案件每年平均发生20多起,涉及的商品多达140多种。因此,政府要转变职能,加强宏观调控力度,利用法律和经济手段并辅助必要的行政手段,加强协调和监控,尽快制定和完善有关法律和规章,整顿外贸经营秩序,建立统一的价格约束机制,充分发挥进出口商会的协调和中介作用,培育和建立我国的大型综合商社和大型工贸联合公司,减少自相竞争,提高出口价格并发挥规模经济优势。另外,要增加直销,减少中间环节,据估计,如果增加直销每年可增加出口收入数百亿美元(仅服装离岸价就可增加一倍多),有着巨大的潜力。

(四) 深化企业制度改革,增强外贸企业的国际竞争能力

企业是对外经济活动的主体,一国在世界市场所占份额的大小,主要依赖外贸企业是否具有强大的国际竞争力。目前我国大多数国有外贸企业还处在经营承包责任制阶段,缺乏开拓国际市场的动力、自我发展的活力和有序经营的自我约束力,企业短期行为严重,只讲规模数量,不讲效益收益。因此,必须深化外贸企业改革,使其真正成为“六自主”的经营实体,增强其国际竞争能力。具体讲:就是要按照市场经济的要求,更新外贸企业组织形式,建立股份有限公司或有限责任公司,转变企业内部经营机制;鼓励社会各界向外经贸企业投资参股,实行工贸结合、技贸结合,组建企业集团,走集团化的道路。

(五) 积极发展服务贸易,提高我国对外贸易的整体竞争力,促进我国对外贸易再上新台阶

我国的服务业和服务贸易还比较落后,但在科技开发和人才培养的某些领域我们已有一定基础,服务贸易资源的开发有一定潜力。因此,应有重点、分阶段地开放服务贸易,促进服务业和服务贸易的发展,推动我国有比较优势的服务贸易出口,实现服务贸易进出口平衡。实际上我国出口商品在国际市场上缺乏竞争力,原因之一就是产业分工不细,缺乏高效完善的生产性服务。服务业落后也直接影响货物(有形)贸易的发展。服务业的大部分行业耗能低,投入产出率高。加快发展服务贸易,有利于优化我国的产业结构,提高产品质量,增加附加值,改善贸易条件。因此,在受到资源约束和劳动力价格优势递减的形势下,有重点地开放和发展服务贸易,对提高我国贸易的整体竞争力,促进对外贸易再上新台阶无疑会收到事半功倍之效。

(六) 积极参与亚太区域经济合作,大力推进市场多元化

亚太地区是我国主要贸易伙伴和投资伙伴的集中分布区,加强与亚太各国和地区的合作,有助于实现优势互补,扩大我国在整个亚太地区和全球贸易体制中的影响力,增强我国在解决一些贸易纠纷中的谈判地位。因此,要把亚太地区作为我国扩大出口的重点市场,积极发展同周边国家的贸易。要在巩固传统的出口市场的基础上,努力开拓新市场,如中东、独联体、拉美等市场,逐步实现出口市场多元化,增强抵抗市场风险的能力,提高我国出口贸易在全球贸易中的份额。

=====

(上接第44页)

及广告促销和信息传播体系。其次,应建立和健全广告业行业(专业)的规范制度。在《广告管理条例》的基础上,制定、颁布《中国广告法》。同时,广告业应向全面代理制过渡。包括广告公司全权代理客户(企业)在特定时期内的全方位广告策划及相应的公关活动,以及选择最适宜的媒体和最佳发布的时间。

② 依据国家产业政策的要求,引导广告业按照市场经济的需要,进行全面的整顿和提高。国家主管部门要制定相应的措施,对现已领取营业执照的广告公司进行重新审查和评估,对于新开业的要特别注意是否具有和国际广告业对接的能力等,逐个逐项进行评定。符合条件的应允许继续开业;不符合条件的应限期整顿,验收合格后则允许重新开业;对于再无重新开业条件的则吊销其营业执照或注销其广告经营项目。同时,要优化广告行业结构和地区合理布局,扩大全国性、区域性重点媒介的广告容量。

③ 全面提高广告从业人员的整体素质。现代广告的发展,对广告人员的综合素质往往有较高的要求。当务之急要改变广告经营人员不懂广告创作,广告创作人员不懂广告经营的状况;广告经营人员和创作人员一定要经过专业化培训和实绩考核,并颁发资格认定书,未经专门培训并考核合格者不得上岗。

④ 努力探索广告活动的客观规律,在市场营销观念的指导下从事广告活动。市场营销是一门学问,必须从商业文化和科学的高度来认识这个问题。真正做到用市场营销观念来指导广告活动是加强广告科学性的重要前提。

⑤ 加快广告国际化进程。要进一步对外开放,更多更好地利用国外资金、技术,支持国内广告公司与世界著名广告企业的合资与合作,在高起点上学习借鉴先进的广告经营与管理经验,并采取相应的优惠政策,鼓励国际化经营。