

欧元启动对上海外贸发展的影响及对策

杜公朴 马万金

一、欧元的背景及其进程

二战后,尤其是70年代初期,随着固定汇率制的崩溃,美国执国际经济金融之牛耳,无论是国际经济组织GATT(即关贸总协定,现世界贸易组织的前身),或是国际金融组织IMF(国际货币基金组织),均按照美国提案运作。欧洲各国迫切希望在国际经济金融领域占有一席之地,1957年订立《罗马条约》,成立欧洲同盟,在此基础上,1969年欧盟提出了欧洲经货联盟设想,以后又达成了《马斯特里赫特条约》,正式确立欧洲经货联盟和政治联盟的目标,并采用统一的“欧洲货币单位”(埃居)作为记帐与结算货币。

1991年12月,欧盟正式提出了欧洲经货联盟分3个阶段进行的时间表,并规定了各国在汇率、通货膨胀、利率、财政赤字和公共债务等5方面的经济趋同标准。

1994年,欧盟设立欧洲货币局,负责监督货币统一进程。1995年,欧盟通过《马德里决议》,将未来单一货币正式定名为EURO(欧元),以取代埃居。1997年,欧盟领导人聚会阿姆斯特丹,最终确定欧元正式启动日期为1999年1月1日。

1998年5月2日,欧盟15国政府首脑举行特别会议,确认比利时、德国、西班牙、法国、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、奥地利、葡萄牙和芬兰11国为欧元创始国。最终同意由现任欧洲货币局局长荷兰人杜伊森贝赫担任欧洲中央银行首任行长,4年后改由现法国中央银行行长特里希特继任。

1999年1月1日,欧元作为参加国的非现金交易的“货币”,即以支票、信用卡、股票和债券等方式进行流通。

2002年1月1日—2002年6月30日,欧元区11国各自的货币将逐步终止流通,至2002年7月1日,完全由欧元取代,欧元正式成为欧元区单一货币。

二、欧元启动后面临的挑战和机遇

(一) 挑战

1. 投机因素的挑战 在3年过渡期中,由于欧元、欧元区各国原货币对外汇率各自浮动而相互之间汇率锁定,客观上存在套汇谋利的可能。欧元可能会成为国际投机资本和金融

投机商从事投机交易的新目标,由此可能会引起欧元区货币汇率、股市的动荡。

2. 欧元币值强弱的挑战 为了达到经济趋同标准,法、德、意、荷、比等国都以出售国有资产的方法减少赤字,这对欧元币值的稳定构成了一定的潜在威胁。

3. 不同政权主体之间利益平衡的挑战 由于各国货币的整合,涉及币值的转换以及加入后各国原货币币值的稳定与维持,这均与各国的预算、财政、货币政策息息相关。一旦国与国之间经济条件发生变动,单一货币的维持就可能形成对各国不同的利弊冲击。由于人员流动不可能像资本流动那样方便,地区性失业危机可能会随着欧元的启动而随时发生。

(二) 机遇

虽然欧元面临着上述种种挑战,但与上述挑战并存的是更多的机遇。

1. 提高欧盟在国际政治舞台的地位 欧洲各国政府建立货币联盟的真正原因是政治而不是经济。实行单一货币后的欧元区国家,不论是在国内生产总值、人口,还是在世贸中所占的份额,均已与美国不相上下,这将有利于欧盟进一步提高其国际地位。

2. 获取国际经济重要货币的利益 如果欧元整合成功,将有机会逐步与美元并驾齐驱,则参与欧洲货币统合的国家将可能获得强市欧元地位的利益。据估计:欧元每年的经济利益将占欧洲国民生产总值的0.5%。

3. 减少货币兑换成本 据德意志银行估计,欧盟银行业原来每年源于欧洲货币兑换的收益约5000亿美元,换句话说,欧元实施后,欧洲企业每年将减少货币兑换成本近5000亿美元。

4. 鼓励投资和提高增长率 欧元启动后,欧元流通将更加便捷,绝大部分欧洲股票、债券将使用欧元,交易成本也将显著减少。而其净得之效果则为资本取得更加便宜,使投资意愿大幅提高,经济增长亦会更加迅速。

三、欧元启动对上海外贸的影响及对策

(一) 上海近几年与欧盟、欧元区国家外经贸往来情况

1. 出口情况 1993—1997年以来,上海对欧盟出口额基本呈递增趋势,但在上海出口中所占比重变化不大,基本保持在13~14%,在同期中国对欧出口总额中的比重只有3%左右。值得注意的是,本市对欧盟出口中近70%是对欧元区国家出口,对欧元区出口在我市对欧盟出口中占有相当重要的地位。

2. 进口情况 上海1993—1997年以来对欧盟进口在金额和比例上都出现了一定的起伏,但总体上看,1993—1997年本市累计从欧盟进口占本市5年累计进口约18.6%,其中86%是从欧元区国家进口。

3. 对沪投资情况 欧盟对沪投资1997年比1996年在金额上有较大程度的下降,欧盟1997年对沪投资合同金额只有1996年的38.2%,占我市同期吸引外资金额的比重也从1996年的5.53%减少到1997年的4.31%;与此同时,项目数量却增加了17.5%,每个项目平均投资只有1996年的32.54%。

(二) 欧元启动对上海外经贸的影响

1. 出口方面 欧元启动后,欧元区将成为一定意义上的统一大市场,其内部贸易成本的降低和商品流通的便捷以及汇率风险的消除将会进一步促进欧元区内部贸易的发展,造成其短期对从外部市场进口需求总量上的减少,短期内上海对欧出口会受到一定影响。但是,欧元健康运行后整体经济实力的增强将促进欧元区市场的进一步开放和进出口贸易的增加,所以,从发展的眼光来看,我市对欧出口有更大的潜力。

2. 进口方面 由于欧元区统一市场的形成,内部交易成本的降低和内部汇率风险的消除,欧元区市场商品流通更加便捷,价格也必然会逐步趋同并有所降低,特别是欧元区内部形成统一市场后出现相对过剩的产品一定会降低价格寻求出路,与以前我市主要从德国市场进口商品的价格相比,应该会有有一定的降幅,这将给我市从欧元区国家进口必要的技术和设备提供机遇。

3. 对欧投资方面 据国际商用机器公司估计,从1999年到2003年,仅处理以新的货币形式出现的帐单、薪水、养老金等全部业务活动,欧洲的公司和政府将花费750亿美元更改计算机系统。此外,欧元实施后,欧元区内部旅游业将更加兴旺,内部贸易会进一步增加,这些将对欧元区内旅游、运输等服务业带来更多的机遇,为我市对欧投资提供更广阔的空间。

4. 招商引资方面 一方面,由于欧元启动后,将大量减少欧元区国家外汇储备的需求;另一方面,欧元区市场内部竞争的加剧,新一轮兼并浪潮将在欧元区兴起,欧元区成员国一些重复建设项目或竞争力较弱的一些中小资本可能会在欧元区以外寻找投资机会。

(三) 对策和建议

如前所述,欧元带来一定机遇的同时也面临一定的挑战,面对仍然充满高度风险的欧元整合,我们的确不易研讨因应策略。本文以欧元整合成功为基点,根据沪欧经贸的现状和欧元启动对沪欧贸易的可能影响,提出几点建议:

1. 扩大对欧出口,提高对欧出口比重 1994—1997年,我市对欧元区国家出口额呈上升趋势,但占我市出口总额比重一直处于接近10%的水平,而且占我国对欧出口比重只有3%左右,这与我市在全国外贸出口中的地位很不相称。根据上述欧元启动后对外贸出口可能的影响,建议近期应对欧元区国家的资源、市场、消费情况进行调查,培育、选择适销对路的产品,并通过扩大规模来降低成本,在欧元趋稳后迅速打入欧元区市场。从具体商品结构来分析,目前我市对欧出口中,服装、日用五金、电讯设备及器材、纺织品占了主要部分,这也是欧元区国家需要进口的我市传统的优势出口产品,建议对目前向欧元区国家出口这些产品的上海企业进行一次全面调查,在了解目前与欧元区国家有关出口合同的签订、货物的标价、结算等具体资料的同时,向他们介绍欧元启动后可能的影响。

2. 增加从欧进口,降低进口成本 如前所述,欧元启动后,欧元区内统一市场的形成必然会出现一些相对过剩的技术或产品,而且这些产品的价格会有所降低,建议我市借此机会适当扩大从欧洲的进口,同时要考虑“以进促出”通过增加进口扩大对欧出口。

3. 适时扩大对欧投资,避开市场进入限制 从内部条件看,我市1997年人均国内生产总值达3000美元,初步具备了对外投资的基本要求,适当扩大在欧元区国家和其他欧盟国家的投资,不仅有利于拓展上海经济的生存空间,而且也符合上海作为一个国际化都市的形象,

并且将有助于避开其配额等市场进入限制。从外部条件来看,由于欧元区统一大市场的形成,欧元区内部竞争日趋激烈,欧元区内很可能形成新一轮企业兼并浪潮,一些中小企业将面临困境,这将给我市企业提供直接进入其资本市场的机遇,这样不仅可以使我市企业在较短时间内在该地区形成生产能力,而且从“产地销”改为“销地产”,在减少成本的同时,更可以及时根据消费者需求变化推出适销对路的产品。

4. 加大招商引资力度,促进欧洲对沪投资 欧元启动之初,内部竞争加剧对该地区的中小企业将形成一定冲击;欧元成功运作后,欧元区内大型跨国企业的实力将进一步加强,相应这些大型企业将会加强跨国投资。据此提出两个阶段性建议:在欧元启动初期,利用东南亚危机造成该地区投资风险加大、外资调整投资方向的机遇,吸引一批中小欧洲企业来沪投资。欧元成功运作后,加大力度吸引大型跨国公司来沪建立国际生产基地;加大在这些国家和地区招商引资力度,促进欧洲对本市投资的增加。

5. 对欧贸易的风险防范 虽然欧洲货币统一的准备工作不可谓不充分,但毕竟其中有许多非确知因素,欧元的启动面临多种挑战,其风险不容低估。为降低我市对欧贸易的风险,建议在过渡期前与欧元区成员国企业签订进出口贸易合同时,慎重对待结算货币的选择,首先应尽可能选择第三国货币,如美元;如果对方坚持必须以欧元或欧元区国家货币结算,则必须采取风险防范措施,例如合同中规定汇率风险防范的条款,或运用有关金融衍生工具进行风险防范,把原本不确定的汇率风险锁定在一个确定的水平上。

(作者单位:上海市外经贸委)

