

人民币升值对我国纺织品出口效应的实证研究

何一红

(上海市商务教育培训中心, 上海 200433)

摘要: 短期内人民币升值会造成我国纺织品出口价格上升, 造成纺织品出口额减少, 呈现负效应; 长期来看, 人民币升值会促进我国纺织品出口企业增强创新意识, 提高创新能力, 推动该产业结构升级, 使得我国纺织品出口额增加。

关键词: 人民币升值; 纺织品; 出口效应

中图分类号: F752.62

文献标识码: A

文章编号: 1006-1894 (2013) 06-0078-09

一、文献综述

从2005年8月, 我国开始了人民币汇率制度改革, 从而使得我国人民币汇率逐步向以市场供求为基础的、兼顾管理的浮动汇率制度转变。人民币汇率制度的改革对我国纺织产品的出口带来了一定影响。对现阶段人民币升值对我国纺织品出口效应的研究, 国内外学者主要有两种观点。一种观点是人民币升值会给我国纺织品企业带来很大的挑战以及危机, 特别是中小型企业面临短期内出口额减少、价格优势不再及就业压力增大的窘境, 企业出口效益显著降低。例如, 王晓红等(2005)^[1]认为人民币升值对纺织产品出口的短期影响会大于长期影响, 对小企业的影响会大于大企业的影响。短期来看人民币升值会削弱我国纺织品的出口价格优势, 给纺织企业的出口带来一定的压力。同时, 提出纺织企业要在产品附加值上下功夫, 降低企业经营成本, 转变经营机制, 提升企业的国际竞争力和抗风险能力, 是我国纺织企业应对人民币升值的基本对策。黄海源(2010)^[2]发现人民币升值对我国纺织品服装出口存在负面效应, 并且短期效应大于其长期效应, 认为我国要加强汇率风险防范意识, 利用金融衍生工具避险和加强自主品牌建设的建议。徐立平(2007)^[3]指出, 人民币升值对我国纺织企业的出口造成了如低价优势难以存续、竞争将更趋激烈、中小企业将举步维艰、企业出口效益显著降低等不利影响我国纺织企业应该调整产业结构, 提升产品档次, 提高产品附加值; 并积极有效开展出口信用保险, 实施走出去的战略来应对人民币升值带来的不利影响。徐鹏杰(2010)^[4]研究发现, 人民币对美元每升值1个百分点, 我国纺织品对美国市场的出口价格将上升0.565个

收稿日期: 2012-12-17。

基金项目: 教育部人文社会科学研究规划基金(项目批准号: 11YJA790165)。

作者简介: 何一红, 女, 硕士研究生, 上海市商务教育培训中心讲师, 研究方向: 国际商务。

百分点,从而影响我国纺织品在国际市场上的竞争力。叶国安等(2011)^[5]认为中国纺织服装业难以承受人民币大幅升值对其不利冲击。

另一种观点是人民币升值可以推动纺织业产业结构调整,推动企业优胜劣汰,有效缓解贸易摩擦,为纺织品出口营造良好的国际环境。例如,阮青松等(2009)^[6]认为人民币升值不但没有减少我国纺织品的出口,反而会增加出口收入,这是由于我国纺织服装业在国际市场中所处的地位所决定的。万悦礼(2011)^[7]认为纺织服装行业正出现两极分化,发展机会是不均等的,自主创新和自创品牌的纺织服装企业优势越来越明显。叶茂升等(2012)^[8]认为人民币升值对我国纺织品出口到美国的长期影响大于短期影响,我国纺织企业应该通过产业结构升级,提高产品的内在价值来消化不利影响。

二、我国纺织业的出口现状

纺织业在我国是一个劳动密集程度高和对外依存度较大的产业。我国是世界上最大的纺织品服装生产和出口国,纺织业产品出口的持续稳定增长对我国人民币汇率稳定和解决社会就业及纺织业可持续发展至关重要。

目前,我国纺织标准化工作经过多年的发展,已经从基础标准、方法标准到产品标准,形成了比较完整的体系,特别是近几年随着采标工作的不断完善,纺织部分标准不同程度地采用了国际先进标准,有关术语及检测方法逐步统一,测试数据可比性趋向一致,标准与贸易需求的关联性有所加强(陈蓉蓉等,2011)^[9]。

1. 出口规模屡创新高 随着人民币持续升值,我国纺织品的出口金额逐年增加,但是增速在2006年之后呈现下降趋势。2005年是我国配额取消后的第一年,出口规模进一步扩大。2005年我国纺织品服装出口1,291.21亿美元,同比增长20.7%,2010年,我国纺织服装行业出口2,491.08亿美元,比上2005年增长了93%。由此可见,伴随2005年我国汇率体制改革后我国纺织品出口额增加明显(表1)。

2. 出口市场集中 截至2011年底,我国纺织品出口主要集中于美国、欧盟和日本。据统计,我国出口纺织品在这3个国家和地区的市场份额分别达到20.14%、25%和85%。可以预见,在我国经济结构转型成功前,在未来一段时间内我国纺织品出口仍将以美国、欧盟和日本为主。

3. 缺乏自主创新能力 长期以来,我国纺织品出口竞争优势主要依靠廉价的劳动力优势,对纺织产品的科技研发不足,自主创新能力较差。首先,纺织核心技术和关键设备要依靠进口;其次,纺织机械关键零部件依然需要大量进口,近几年我国纺织机械零部件进口几乎占据纺织品设备进口市场的一半;再次,我国出口高档服装的面料几乎都是采用的进口面料,大多为贴牌加工,自主品牌很少。正是由于缺乏自主创新意识,我国纺织行业处于全球纺织产业链的低端,效益低下。

表1 历年纺织品出口金额(单位:亿美元)

年份	总额	轻纺产品、橡胶制品、矿冶产品及其制品
1990	620.91	125.76
1991	719.10	144.56
1992	849.40	161.35
1993	917.44	163.92
1994	1,210.06	232.18
1995	1,487.80	322.40
1996	1,510.48	284.98
1997	1,827.92	344.32
1998	1,837.09	324.77
1999	1,949.31	332.62
2000	2,492.03	425.46
2001	2,660.98	438.13
2002	3,255.96	529.55
2003	4,382.28	690.18
2004	5,933.26	1,006.46
2005	7,619.53	1,291.21
2006	9,689.78	1,748.16
2007	12,204.56	2,198.77
2008	14,306.93	2,623.91
2009	12,016.12	1,848.16
2010	15,777.54	2,491.08

数据来源:2011年统计年鉴。

4. 出口产品结构不合理, 产品档次不高 近几年来, 我国一直在调整纺织品出口的产品结构, 但纺织行业仍存在出口产品结构不合理的形象。我国产品结构不合理首先表现在衣着、装饰、产业用布等大类产品结构不合理。其次, 产业链整合度不高, 效率较低。在我国纺织产业中, 整个纺织产业生产链缺乏有机的协调, 行业技术水平参差不齐, 因此, “木桶效应”对我国纺织产业产品质量提升带来极大困难。第三, 产品档次较低, 高档次、个性化、差异化面料少, 很难适应国际市场需求的变化。由于我国纺织业属于传统的劳动密集型产业, 产品技术含量较低, 出口一般是以量竞争, 取得规模经济效应, 我国出口的纺织产品基本处于该行业国际价值链的低端。出口产品多为初级产品和低档次产品, 附加值较低。根本原因在于我国企业研发水平较低、科技创新能力不足, 研发投入太少, 尤其在资本投入要求高的新型纤维和面料、环保型产品等方面, 与发达国家存在较大差距。

三、理论假设及实证分析

国际上关于汇率变动对一国进出口贸易的影响的理论很多,主要包括弹性分析法、吸收分析法、乘数分析法、货币分析法以及不完全汇率传递理论等(孟春景等,2008)^[10],本文主要应用弹性分析法来分析人民币升值对我国纺织品出口效应。

(一) 理论假设

根据弹性理论,设定假设条件如下:第一,其他一切条件不变,只考虑汇率变化对纺织品出口的影响。第二,纺织品商品的供给几乎有完全的弹性。第三,充分就业和收入不变,因而纺织品出口商品的需求就是这些商品和其替代品的价格水平的函数。第四,没有资本移动,国际收支等于贸易收支。

在这些假定下,该理论以进出口商品供求的价格弹性为基本出发点,考察汇率变动对国际收支的影响,即考察汇率变动对进口总值和出口总值的影响,出口总值等于出口价格乘出口数量。

从理论上来说,纺织品进出口金额取决于纺织品进出口的价格和数量,在人民币升值的背景下,假设以人民币表示的商品价格不变,则我国纺织品以外币表示的价格就会上升,出口商品以外币表示的价格上升幅度等于人民币升值的幅度;如果以外币表示的商品价格不变,则进出口商品的人民币表示的价格就会下降,进口商品人民币表示的价格下降幅度等于人民币升值的幅度。

在实际经济运行中,一方面,纺织品出口价格上升的幅度及进口价格下降的幅度要受到纺织品竞争力等多种因素的影响,使得出口纺织品价格上升的幅度及进口纺织品价格下降的幅度经常小于人民币升值的幅度;另一方面,出口纺织品价格的上升对出口数量的影响主要取决于出口纺织品的需求价格弹性,同样,进口纺织品价格的下降对进口数量的影响主要取决于进口纺织品的需求价格弹性。因此,人民币升值对纺织品进出口金额的影响就取决于人民币升值所引起的纺织品进出口价格的变动幅度以及进出口的需求价格弹性。

(二) 模型建立

本文主要研究人民币升值对我国纺织品的出口效应,虽然有一些国内外学者的研究表明贸易伙伴国的国民收入增减会对一国某行业产品的出口产生极其重要的影响,但是本文考虑到目前我国出口的纺织品大部分属于附加值较低的低端产品,因此,对贸易伙伴的收入弹性较低。故建立模型如下:

$$\ln y = \alpha \ln x + \mu$$

其中, y 表示我国纺织品出口额, x 表示人民币对美元汇率。

(三) 数据来源

本文研究数据主要从中国海关年鉴、中国商务年鉴、中国对外经济年鉴等整理得到;人民币对美元汇率来自中国银行等网站获取。

表2 人民币汇率与纺织品出口数据统计

年份	纺织品出口数据 (亿美元)	人民币实际汇率	中国实际 GDP (亿美元)	主要贸易伙伴国实际 GDP (亿美元)
1985	64.4	182.45	3,048.634	64,013.98
1986	85.58	132.86	2,804.947	76,165.7
1987	81.17	115.83	2,937.348	86,011.27
1988	118.3	96.46	3,277.515	96,416.32
1989	131.2	111.27	3,407.242	100,754.8
1990	620.91	98.94	2,738.042	108,740.7
1991	719.10	87.75	2,701.601	116,516.7
1992	849.40	78.9	2,982.482	126,009.5
1993	917.44	69.81	3,249.398	134,698.7
1994	1,210.06	75.9	2,458.181	145,437.6
1995	1,487.80	84.57	2,805.3	158,411.8
1996	1,510.48	92.76	3,101.873	156,249.9
1997	1,827.92	98.84	3,403.399	154,386.5
1998	1,837.09	100.81	3,670.142	153,204.8
1999	1,949.31	97.51	3,949.603	164,177.9
2000	2,492.03	100	4,286.435	171,041.8
2001	2,660.98	104.32	3,795.67	168,051.4
2002	3,255.96	101.89	3,762.841	171,674.8
2003	4,382.28	95.21	9,178.717	184,607.6
2004	5,933.26	92.7	6,135.823	199,527.2
2005	7,619.53	92.4	6,819.631	208,147.2
2006	9,689.78	93.86	7,813.938	216,220.4
2007	12,204.56	99.13	9,678.514	227,878
2008	14,306.93	113.94	11,044.1	238,990.3
2009	12,016.12	136.05	12,385.49	232,731.2

根据以上数据,以1年时间为单位,进行建模分析人民币升值对于我国纺织品出口的长期影响。

表3 我国2006年1月至2008年12月及2010年1月至12月纺织品出口额(单位:亿美元)

年月	2006	2007	2008	2010
1	101.8	121.4	153.3	558.1403
2	65.8	112.4	103	456.7059
3	105.8	79.7	118.1	504.8518
4	111.4	128.3	142.8	639.1653
5	111.7	131.5	144.4	696.9255
6	130.1	162	155.2	709.2654
7	135.6	173.5	186.8	719.1341
8	151.9	180.9	185.9	667.7539
9	141.8	176.9	179.9	681.4289
10	123.4	145.9	167.5	629.2981
11	127.1	153.3	154.2	707.3411
12	133.5	145.9	160.5	737.2068

根据以上数据,以每一年每一个月数据为单位,进行建模分析人民币升值对于我国纺织品出口的短期影响。

(四) 实证分析及解释

1. 人民币升值对我国纺织品出口长期效应 为了研究人民币升值对于我国纺织品出口效应的长期影响,模型不变,数据选择为时间段大于一年的,即以年数据为分析数据,利用Eviews进行回归,得到结果如表4:

表4 人民币升值对于我国纺织品出口长期效应数据回归分析

Dependent Variable: Y				
Method: Least Squares				
Date: 04/10/12 Time: 23:39				
Sample: 1985 2009				
Included observations: 25				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	511.7120	556.2389	0.919950	0.3671
X	0.859782	5.321207	0.161576	0.8731
R-squared	0.001134	Mean dependent var		599.5528
Adjusted R-squared	-0.042295	S.D. dependent var		576.3239
S.E. of regression	588.3855	Akaike info criterion		15.66926
Sum squared resid	7,962,543	Schwarz criterion		15.76677
Log likelihood	-193.8658	F-statistic		0.026107
Durbin-Watson stat	0.071038	Prob(F-statistic)		0.873050

所以, $\ln y = 511.7120 + 0.8598 \ln x$, 其中y代表我国纺织品出口额, x代表人民币汇率。

从上述回归方程可以看出,我国纺织品出口汇率弹性为正值,这表明人民币相对于外币汇率升值,纺织品出口收入非但没有减少,反而出现增加。由此可以得出结论,从长期看,中国纺织品需求价格弹性较小,人民币升值将导致纺织品出口价格持续上升,但是对出口需求影响不大。所以,纺织品出口额最终表现为增加。

我国2006年纺织品出口额是9,689.78亿美元,2007年纺织品出口额是12,204.56亿美元,2008年纺织品出口额是14,306.93亿美元。而2006年人民币实际汇率是93.86,2007年人民币实际汇率是99.13,2008年人民币实际汇率是113.94,由此可见随着2006~2008年人民币实际汇率的上升,我国纺织品出口额也从2006年的9,689.78亿美元上升到了2008年的14,306.93亿美元。因此,实际情况的结论也符合模型分析得出的结论,即长期内我国纺织品需求价格弹性较小,人民币不断升值反而会导致我国纺织品出口相对价格的持续上升,最终导致纺织品出口额不减反增。

2. 人民币升值对我国纺织品出口短期效应 为研究人民币升值对我国纺织品出口效应的短期影响,模型不变,数据选择为时间段小于一年的,主要采用2006年、2007年、2008年、2010年每年每月数据为分析数据,利用Eviews进行回归,其中,y代表我国纺织品出口额,x代表人民币汇率,得到结果如表5、表6和表7:

2006年:

表5 2006年人民币升值对于我国纺织品出口效应数据回归分析

Dependent Variable: Y				
Method: Least Squares				
Date: 04/10/12 Time: 23:48				
Sample: 1 12				
Included observations: 12				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	580.4843	305.5114	1.900041	0.0866
X	-56.75635	37.64690	-1.507597	0.1626
R-squared	0.185193	Mean dependent var		119.9917
Adjusted R-squared	0.103713	S.D. dependent var		22.75524
S.E. of regression	21.54294	Akaike info criterion		9.128985
Sum squared resid	4640.984	Schwarz criterion		9.209803
Log likelihood	-52.77391	F-statistic		2.272848
Durbin-Watson stat	0.901286	Prob(F-statistic)		0.162581

所以, $\ln y = 580.4843 - 56.7564 \ln x$ 。

2007年:

表6 2007年人民币升值对于我国纺织品出口效应数据回归分析

Dependent Variable: Y				
Method: Least Squares				
Date: 04/10/12 Time: 23:51				
Sample: 1 12				
Included observations: 12				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	903.1729	205.6471	4.391858	0.0014
X	-101.7842	27.51119	-3.699736	0.0041
R-squared	0.577846	Mean dependent var		142.6417
Adjusted R-squared	0.535631	S.D. dependent var		29.78161
S.E. of regression	20.29457	Akaike info criterion		9.009596
Sum squared resid	4118.697	Schwarz criterion		9.090414
Log likelihood	-52.05758	F-statistic		13.68805
Durbin-Watson stat	1.278587	Prob(F-statistic)		0.004110

所以, $\ln y = 903.1729 - 101.7842 \ln x$ 。

2010年:

表7 2010年人民币升值对于我国纺织品出口效应数据回归分析

Dependent Variable: Y				
Method: Least Squares				
Date: 05/29/12 Time: 23:56				
Sample(adjusted): 1 12				
Included observations: 12 after adjusting endpoints				
Variable	Coefficient	Std. Error	t-Statistic	Prob.
C	4860.894	2819.880	1.723794	0.1155
X	-622.0174	415.7627	-1.496087	0.1655
R-squared	0.182892	Mean dependent var		642.2681
Adjusted R-squared	0.101181	S.D. dependent var		90.14499
S.E. of regression	85.46293	Akaike info criterion		11.88505
Sum squared resid	73039.12	Schwarz criterion		11.96587
Log likelihood	-69.31033	F-statistic		2.238278
Durbin-Watson stat	0.879351	Prob(F-statistic)		0.165507

所以, $\ln y = 4860.89 - 622.017 \ln x$ 。

由此可知,我国纺织品出口汇率弹性为负数,这表明人民币汇率升值对于我国纺织品出口收入会造成出口数量减少,产生负面效应。由此可以得出结论:短期内人民币升值导致纺织品出口价格上升,成本上升,导致纺织品出口额减少。

从实际情况来看,以2006年为例,2006年1月我国的纺织品出口额是101.8亿美元,人民币实际汇率是8.233,2006年2月我国的纺织品出口额是65.8亿美元较1月份有所下降,人民币实际汇率是8.265较2006年1月份有所升值,因此可以得出结论:随着2006年2月较1月的人民币实际汇率的上升我国纺织品出口额有所下降。同理比较接下来的每一个月的数据都能得出相同结论,因此实际情况与上述理论分析结论相符,可以得出结论即人民币汇率升值对于我国纺织品出口收入会造成出口数量减少,产生负面效应。由此可以得出结论,短期内人民币升值导致纺织品出口价格上升,成本上升,导致纺织品出口额减少。

四、政策建议

1. 调整产业结构,提高产品质量,增加产品附加值 从以上分析来看,我国纺织品需求价格弹性较小,人民币不断升值反而会导致我国纺织品出口相对价格的持续上升,最终导致纺织品出口额不减反增。由此,我们认为,虽然短期内人民币升值会导致纺织品出口额减少,主要是由于我国纺织品处于产业低端,产品出口的竞争优势主要依赖于低廉的劳动力带来的低廉的价格。长期的产品结构单一、生产效率低、缺乏先进设备,技术水平和产品附加值不高,致使产品的竞争力较弱。所以,可以利用较长的一段时间,调整纺织品产业结构,提高产品科技含量,增加产品附加值,从而增强我国纺织品的国际竞争力。

2. 加强品牌建设,增强产品竞争力 针对我国纺织品出口现状中低档产品居多这一特点,以及实际建模分析得出的短期内人民币升值会使商品出口价格上升,价格优势不再从而使得中小企业面临淘汰危机这一结论,提出我国纺织业要加强自主品牌建设,重点培育一批在品牌设计、技术研发方面的优势企业;同时,应该鼓励有实力的企业积极打造行业品牌,并形成有利于自主品牌的市场环境,从而使得我国的纺织服装自主品牌产品出口比重明显提高。

21世纪的经济必将融技术、人才和品牌为一体的品牌经济,我国纺织业应进一步推进产业结构调整,以提高竞争能力的优化升级,积极加强创建自有品牌体系,形成一批具有自主品牌的有国际竞争力的优秀企业,从而使我国品牌产品具有一定文化内涵、兼具时尚和国际竞争力,能够适应国际化竞争的需要。

3. 重视纺织品新技术开发和创新能力的培养 根据全国工业普查,我国纺织企业用于研发的投入占销售收入的比重不足1%。因此,政府应该采取各种措施,引导企业加强自主创新,政府对自主创新的企业给予税收等各项政策上的支持。

对于长期处于低端的纺织业,人民币的升值客观上给我国纺织企业一个调整与提升的机会,让纺织企业看到低技术含量,低效率将不能适应升值,原本微薄的利润将被再次挤压的情况而终将导致退出市场的结局。逼迫企业一方面减少低附加值产品的生产,另一方面通过企业自主技术开发和创新降低生产成本,研发高附加值产品,以增强国际议价能力,激励企业不断提高自主研发的水平和设计创新能力。

参考文献:

- [1] 王晓红,胡英帆.人民币升值与中国纺织业[J].银行家,2005,(9).
- [2] 黄海源.汇率波动对我国纺织服装业出口影响的实证分析[J].区域金融研究,2010,(7).
- [3] 徐立平.人民币升值对纺织企业的影响及对策[J].企业经济,2007,(2).
- [4] 徐鹏杰.人民币升值对我国产品出口价格影响的实证研究——以对美纺织品出口为例[J].价格理论与实践,2010,(11).
- [5] 叶国安,吴胜金.中国纺织服装业现状及人民币对其进出口的影响——在人民币升值预期下[J].理论前沿,2011,(9).
- [6] 阮青松,金晓慧.汇率变动对我国纺织品出口收入的影响分析[J].经济论坛,2009,(12).
- [7] 万悦礼.汇改助推纺织服装业优胜劣汰[J].企业技术进步,2011,(9).
- [8] 叶茂升,吴锦峰.浅析人民币升值对我国输美纺织品价格的影响[J].武汉纺织大学学报,2012,(2).
- [9] 陈蓉蓉,王莘蔚,宁程程.论纺织品质量与行业核心竞争力[J].中国纤检,2011,(12).
- [10] 孟春景,姚海军,郭昕.人民币升值对我国纺织品贸易影响的理论分析[J].北方经济,2008,(11).

An Empirical Study on the Effect of RMB Appreciation on China's Textile Exports

HE Yi-hong

Abstract: RMB appreciated gradually after China's accession to the WTO and exchange rate reform in July 2005. In the short term, the appreciation of RMB will cause the price rise of China's textile export and the fall of its export volume, a negative effect. In the long term, the appreciation will promote China's textile export enterprises to strengthen innovation research, thus promoting the upgrading of the textile industry structure and increase the export volume, a positive role.

Key words: appreciation of RMB; textile; effects of export