

学校编码: 10384

分类号 _____ 密级 _____

学 号: 200313010

UDC _____

厦 门 大 学

硕 士 学 位 论 文

人民币升值

对我国外贸结构的影响研究

**The Research on the Influence of RMB Appreciation
on Structure of China's Foreign Trade**

林 曦

指导教师姓名: 黄建忠 教授

专业名称: 国际贸易学

论文提交日期: 2006 年 4 月

论文答辩时间: 2006 年 月

学位授予日期: 2006 年 月

答辩委员会主席: _____

评 阅 人: _____

2006 年 4 月

厦门大学学位论文原创性声明

兹呈交的学位论文，是本人在导师指导下独立完成的研究成果。本人在论文写作中参考的其他个人或集体的研究成果，均在文中以明确方式标明。本人依法享有和承担由此论文而产生的权利和责任。

声明人（签名）：

年 月 日

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学学位论文著作权使用声明

本人完全了解厦门大学有关保留、使用学位论文的规定。厦门大学有权保留并向国家主管部门或其指定机构送交论文的纸质版和电子版,有权将学位论文用于非赢利目的的少量复制并允许论文进入学校图书馆被查阅,有权将学位论文的内容编入有关数据库进行检索,有权将学位论文的标题和摘要汇编出版。保密的学位论文在解密后适用本规定。

本学位论文属于

1、保密 (), 在 年解密后适用本授权书。

2、不保密 ()

(请在以上相应括号内打“√”)

作者签名:

日期: 年 月 日

导师签名:

日期: 年 月 日

内容摘要

自 1994 年我国汇率制度改革以来，人民币实际有效汇率开始了其趋势性升值的历程。汇率升值对我国对外贸易的影响是多方面的，本文以 1994 年到 2004 年为时间跨度，从对外贸易结构角度，根据我国实际情况对汇率升值所产生的贸易结构效应进行分析。

根据本文涉及到的主要概念和所要解决的问题，笔者将其分为五章：

第一章首先区分名义汇率、实际汇率、名义有效汇率和实际有效汇率等相关概念，然后甄别选取人民币有效汇率的测算方法，最后根据该方法得出人民币有效汇率的基本变化趋势。

第二章引出对外贸易结构的概念，并从理论上阐述实际有效汇率趋势性升值对其所产生的影响。

第三章从各类产品贸易特化系数和进出口比重变动情况的角度，考察人民币实际有效汇率升值对我国对外贸易商品结构变动所起的贡献，并利用 Granger 因果关系检验来检验二者间的关系。

第四章选取 SITC 分类法下第七类产品作为研究对象，主要利用我国 G-L 指数来分析我国该类产品对外贸易模式结构的变化趋势。考虑到我国对外贸易的特殊性，本文将加工贸易和外商投资企业作为联系人民币实际有效汇率和对外贸易模式结构的媒介。

第五章是结论部分。综合全文分析，总结人民币实际汇率升值对我国对外贸易结构的影响，并就如何充分发挥人民币升值的贸易结构效应提出相关政策建议。

关键词：实际有效汇率；人民币升值；对外贸易结构

ABSTRACT

Since the reform of the exchange rate mechanism in 1994, RMB real effective exchange rate has started its journey of appreciating. The RMB appreciation has affected the foreign trade in many aspects. And in this paper, according to China's real circumstances the author analyzes the effect of the RMB appreciation on the Structure of Foreign Trade based on the data from 1994 to 2004.

This paper is organized as follows as to the concerned main concepts and the problems in this paper.

Chapter 1 deals with the distinction between some related concepts, such as the nominal exchange rate, the real exchange rate, the nominal effective exchange rate and the real effective exchange rate. Then a method of measuring the effective exchange rate of RMB is selected, and with which the basic trends are concluded.

Chapter 2 shows the concepts of Structure of Foreign Trade and the influences of RMB appreciation on Structure of china's Foreign Trade theoretically.

From the perspective of changes in Trade Specialization Coefficient of various products and their proportions in export and import, Chapter 3 taps on the contribution which the appreciation of real effective exchange rate has made to the changes in China's commodity composition of foreign trade. Moreover, the relations between them are verified by the Granger Causality Test.

Chapter 4 chooses the seventh section products under the Standard International Trade Classification, and mainly analyzes the effects of the appreciation of real effective exchange rate on the changing trends of the Pattern Structure of Foreign Trade of these products using the G-L index. Considering the specificity of China's foreign trade, this chapter connects the real effective exchange rate with the Structure of Foreign Trade through the medium of the processed trade and foreign invested

enterprises.

Chapter 5 summarizes the main findings of this paper and gives some suggestions on how to make full use of the functions of the appreciation of RMB on Structure of China's Foreign Trade especially the Pattern Structure of Foreign Trade.

Key words: Real Effective Exchange Rate; RMB Appreciation; Structure of Foreign Trade.

厦门大学博硕士学位论文摘要

目 录

导 言	1
第一章 汇率与有效汇率	5
第一节 名义汇率与实际汇率	5
第二节 有效汇率的测算	6
第三节 人民币汇率的演变轨迹	8
第二章 汇率变动贸易结构效应理论	11
第一节 有关对外贸易结构概念的辨析和界定	11
第二节 汇率变动的贸易结构效应理论分析	12
第三章 人民币升值对我国对外贸易商品结构的影响	19
第一节 我国对外贸易商品结构的变化情况	20
第二节 汇率升值对我国对外贸易商品结构的影响	28
第四章 人民币升值对我国对外贸易模式结构的影响	35
第一节 我国第 7 类产品产业内贸易指数的变化情况	37
第二节 汇率升值对产业内贸易水平的影响	40
第五章 结论和相关建议	49
附 录	53
参考文献	57
后 记	59

厦门大学博硕士学位论文摘要库

Contents

Introduction.....	1
Chapter 1: Exchange Rate and Effective Exchange Rate.....	5
1. Nominal Exchange Rate and Effective Exchange Rate	5
2. Measurement of Effective Exchange Rate	6
3. The Evolution of RMB Exchange Rate.....	8
Chapter 2: Theoretical Influence of Exchange Rate Appreciation on Structure of Foreign Trade.....	11
1. Distinction and Definition of Related Concepts of Foreign Trade Structure	11
2. Theoretical analysis of the Effects of Exchange Rate Fluctuation on Trade Structure	12
Chapter 3: The Influence of RMB Appreciation on China's Commodity Composition of Foreign Trade.....	19
1. The Evolution of Commodity Composition of Foreign Trade	20
2. The Influence of RMB Appreciation on Commodity Composition of Foreign Trade.....	28
Chapter 4: The Influence of RMB Appreciation on China's Pattern Structure of Foreign Trade.....	35
1. The Changes of STIC7 Intra-Industry Trade Index.....	37
2. The Influence of RMB Appreciation on Intra-Industry Trade.....	40
Chapter 5: Conclusions and Suggestions.....	49
Appendix.....	53
Reference.....	57
Post Script.....	59

厦门大学博硕士学位论文摘要库

厦门大学博硕士学位论文摘要库

导 言

一、问题的提出

1994 至 2004 年间,人民币名义上实行的是可调整的浮动汇率制度,但实际上采取的是“钉住美元”的政策。2002 年以来随着强势美元的走软,人民币也随之贬值,其结果是我国贸易收支和国际收支顺差不断积累。在这种情况下,国际社会要求人民币升值的呼声此起彼伏,一浪高过一浪。因此,综合长期和内外条件来看,人民币的升值或变相升值是不可避免的,然而,一国货币的升值对于该国贸易收支和国际收支状况的改善是否有效在学术界却没有统一结论。检验人民币汇率变动与我国贸易流量之间关系的研究虽不断出现,得出的结果却不尽相同。厉以宁(1991)和陈彪如(1992)分别对我国 1970-1983 年和 1980-1989 年进、出口的需求弹性进行研究,得出的结论是进、出口的需求弹性绝对值之和较小(分别为 0.7377 和 1.0248),人民币贬值和升值的贸易效应微不足道;而戴祖祥(1997)对 1981-1995 年间的数据进行分析得出的进、出口需求弹性绝对值之和为 1.3331,认为汇率调整能够起到较好的改善贸易收支的作用;卢向前、戴国强(2005)运用协整向量自回归的分析方法,以月度数据为分析对象,计算得出 1994-2003 年间我国的进、出口弹性绝对值分别达到 1.959 和 1.881,人民币实际汇率的波动对进出口的影响十分显著。从以上研究结果可以看出,随着我国改革开放不断深入和市场机制的逐渐完善,马歇尔-勒纳弹性条件得到改善,汇率变动对贸易流量调整的正向影响越来越显著。然而,汇率的变动能否长期有效地改善我国贸易收支和国际收支状况还有待时间的检验。对高度开放的工业化经济体来说,其他影响可能部分、甚至完全抵消汇率变动所引起的相对价格变动的效应。^①以 1985 年“广场协议”以来日元走势为例,由 1984 年的 1 美元兑换 251.100 日元始,日元逐步走上了曲折的升值道路^②,到 2004 年上升为 1 美元兑换 102.140 日元,币值上涨到原来的 2.46 倍。而在此二十年间,日本对外贸易余额并未像外界所预期的那样走向贸易的平衡,虽然外贸余额有涨有跌,但是一直都保持较高的顺差地位。正如罗纳德·I·麦金农和大野健一(1999)指出的,贸易的顺差或

^①罗纳德·I·麦金农、大野健一:《美元与日元》,上海远东出版社,1999 年,第 66-74 页。

^②若未特别说明,文中所指的某年的汇率均为该年汇率的平均值。

赤字反映了一个经济体进行储蓄和投资的长期倾向,如果由于其他因素导致相对价格效应不再起主要作用,则汇率变动对贸易余额的整体影响是不确定的。因此,我国贸易收支和经常项目收支的大量顺差很大程度上是我国支出不足和储蓄率过高的反映,如果人民币汇率的变动不能显著地改变我国的储蓄和支出状况的话,我国的贸易收支和国际收支的顺差将无法得到明显改善。

基于以上认识,本文将人民币升值的贸易效应分析更多地放在贸易结构上,考察人民币升值对我国的对外贸易商品结构和对外贸易模式结构的影响。

自2005年7月21日起,我国开始实行以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度。人民币对美元即日升值2%,即由1美元兑8.2765调整为1美元兑8.1100元人民币。我国汇率制度的改变,使得人民币不再单一地钉住美元,人民币的价格开始更多地由市场决定,由此人民币随着美元沉浮的局面将被打破。在巴拉萨-萨缪尔森效应的作用下,人民币将迎来较长一段时间内的趋势性升值。人民币汇率在2005年7月21日做出突发性调整之后,我们也已经看到了人民币名义汇率缓慢升值的趋势,1美元、1欧元、100日元和1港币兑人民币分别由2005年7月20日的8.2765、9.9914、7.3132和1.0637下降到2006年3月1日的8.0390、9.5954、6.9433和1.0363,人民币与这四种货币双边名义汇率的升值幅度分别达到2.87%、3.96%、5.18%和2.58%。(见附录I)因此,仔细分析1994-2004年间我国贸易结构的变化情况在人民币汇率升值过程存在的问题,深刻总结其中的经验教训,有利于充分挖掘新一轮汇率升值在优化我国对外贸易结构和产业结构,提高我国国际分工地位的潜力,促进我国经济和社会的健康发展。

二、文献综述

由大卫·休谟的“价格——现金流动机制”到马歇尔-勒纳条件,再到后来的时滞理论、吸收论、货币论等等,国内外学者对汇率和贸易流量关系进行了大量的研究,相关的文献资料可谓是汗牛充栋。与此相比,国内外学者对汇率与贸易结构的关注则显得相对不足。在汇率调整对于一国贸易结构影响问题方面,罗纳德·I·麦金农和大野健一(1999)曾经研究了日本、德国和美国三个国家在1983-1994年间汇率变动和各种价格的差异反应,他们发现汇率的非中性现象是

十分常见的。在研究中，他们主要观察了名义有效汇率与批发价格、出口价格和消费物价三种价格的变化关系，发现汇率的变动对上述三国的这三个指标都产生了不同的影响，三种价格指数发生了明显的差异反应；并且通过实证的回归检验，他们还得出价格变动确实是由汇率的变动引起的结论。依据上述的理论，国内学者杜进朝(2004)对日本 1970-1990 年间的情况进行分析，得出日元升值导致日本贸易价格竞争力下降，由此引起传统产业的衰落，同时也刺激了日本先进产品生产的建立和发展，促进了日本贸易结构升级的结论。杜进朝对我国人民币汇率的变动对贸易结构地影响进行了分段研究，分界点为 1994 年的汇制改革，1981-1994 年期间，人民币汇率的趋势性贬值在一定程度上促成了我国劳动密集型产品逐步取代资源型产品成为出口贸易主导力量，使得我国劳动力充足的比较优势得以发挥，实现了我国经济向外向型发展的目标；1994-1998 年期间人民币在单一的有管理的浮动汇率制度下，出现了持续升值趋势，而人民币的趋势性升值使得我国机电产品和高新技术产品贸易结构发生变化，相对进口来说出口增加了。同时，虽然我国贸易产品的生产主要集中于劳动密集产品的加工环节，但是资本和技术含量不断提高，仍然体现了趋势性汇率升值对产业结构的升级意义。余林(2005)对我国 1980-2004 年我国实际有效汇率、初级产品和工业制品的进出口关系进行研究，通过 Granger 因果关系检验得出人民币实际有效汇率的确对这两大贸易产业贸易结构的调整产生影响。毕玉江(2005)运用协整向量自回归的分析方法，对 1980-2003 年间实际有效汇率变动对 SITC 分类法下各类产品的出口额的影响进行定量分析，得出实际有效汇率的变动对 SITC4 的出口不存在协整关系，对 SITC3 的出口影响甚微，对 SITC2、SITC5、SITC6 和 SITC7 的出口有比较明显的影响，而对 SITC1 和 SITC8 的出口影响特别显著。随着国际分工和产业内贸易的发展，利用对外贸易商品结构来判定一国的国际分工地位的局限性越来越明显，而对外贸易模式结构正好能弥补其缺陷。而上述文献都未对汇率和贸易模式结构的关系进行深入的研究。

三、本文特点和创新点

1、使用的研究方法

本文侧重于应用实证方法研究问题，试图通过对大量数据横向和纵向的对比，找出汇率和贸易结构的关系。对于对外贸易商品结构，采用贸易特化系数(TSC)

和各类商品进、出口额占进、出口商品总额的比重来衡量其变化规律，并通过 Granger 因果关系检验来验证汇率和进、出口额之间是否存在因果关系。对外贸易模式结构主要采用 G-L 指数来描述其变化趋势。

2、主要创新点

(1) 对于汇率与贸易关系的研究一般集中于贸易流量和贸易商品的结构上，很少有文献对汇率和贸易的模式结构的关系进行分析。本文结合我国对外贸易中加工贸易和外商投资企业占据绝对优势地位的特殊情况，主要从加工贸易和外商对华直接投资的角度来发掘汇率对我国对外贸易模式的影响。

(2) 进一步研究和确证了汇率的非中性性质。本文分别考察了投入结构差异下汇率变动对贸易结构的影响和汇率变动对资源流动产生的影响作用，其结果表明，汇率对价格信号产生的扭曲具有明显的杠杆作用，因而是一项非中性的政策工具。

(3) 本文将贸易产品分为完全竞争与不完全竞争两种类型，分别探讨汇率变化对不同类型产品出口的影响。由于两类产品存在投入结构差异、竞争优势来源的不同等差别，因此汇率的变动对两类产品的影响也不尽相同。

(4) 通过对国际贸易商品标准分类下各类商品的分析，并应用格兰杰因果检验方法进行检验表明，在汇率升值的推动下，我国工业制品的竞争力和出口份额不断提升，第一层次的贸易结构优化得到一定程度的体现，而第二层次的优化则更加显著，资本和技术密集型的 SITC7 产品不仅实现了出口份额的飞快增长，更是于 2004 年扭转了长期贸易逆差的格局，首次实现了净出口。

(5) 温和的人民币汇率升值过程没有、且不会阻缓外商投资和加工贸易的发展。由于国家与各地方政府优惠政策(土地、税收)、长期廉价的劳动力供应两个主要因素的影响，抵消了人民币趋势性升值对吸引外商投资可能产生的负面作用。因此，多种因素共同作用的结果，使人民币趋势性升值与外商投资、加工贸易出口增长呈同步、正向的关系。其进一步的结果则是，我国对外贸易中垂直型产业内贸易水平得以缓慢提升。

Degree papers are in the "[Xiamen University Electronic Theses and Dissertations Database](#)". Full texts are available in the following ways:

1. If your library is a CALIS member libraries, please log on <http://etd.calis.edu.cn/> and submit requests online, or consult the interlibrary loan department in your library.
2. For users of non-CALIS member libraries, please mail to etd@xmu.edu.cn for delivery details.

厦门大学博硕士论文摘要库