

# 外管体制改革对特区经济的影响及对策

李晓峰 陈力

为推进我国金融体制和外贸体制改革的深入,我国外汇管理体制改革的迈出了关键的一步,从1994年起,实现汇率官方牌价和调剂价格并轨,建立以市场供求为基础的,单一的,有管理的浮动汇率制度,实行外汇结汇、售汇制,建立外汇统一交易市场等。这一重大改革必然对我国经济产生深远的影响,对处于我国改革开放前沿阵地的经济特区的影响更加显著,本文拟对此作一探讨,并提出相应对策。

## 一、外汇管理体制改革的的主要内容

外汇管理体制改革的长期目标是实现人民币的自由兑换,即取消经常项目和资本项目的外汇管制,对国际间正常的汇兑活动和资金流动不进行限制。但根据我国的现实状况来看,立即实现人民币经常项目下自由兑换的条件尚不够成熟。因此,目前外汇管理体制改革的近期目标是先实现人民币在经常项目下有条件的可兑换,即放松贸易和非贸易项目下的经营性支付的外汇管制,依靠国家的宏观政策指导和调控企业的外汇收支行为,以市场供求为基础的汇率政策来支持国际收支的平衡。按照这一目标,此次外汇管理体制改革的的主要内容包括以下六个方面:

1. 改革过去的双轨制汇率制度,实现汇率并轨,实行以市场供求为基础的,单一的,有管理的浮动汇率制度。

2. 实行外汇收入结汇制,取消外汇留成、上缴和额度管理制度。

3. 实行银行售汇制,实现经常项目下人民币有条件的可兑换。

4. 建立银行间外汇市场,改进汇率形成机制,保持合理和相对稳定的人民币汇

率。

5. 以人民币为境内唯一合法的流通货币,禁止外币在境内计价结算和流通。

6. 取消外汇收支的指令性计划,实现国家主要运用经济、法律手段对外汇和国际收支的宏观调控。

这些改革措施,内容和以往的外汇管理办法相比,有了许多重大突破,主要表现在:

1. 汇率机制发生重大变化。这次改革的一个重要步骤是实现汇率并轨,实行以市场供求为基础的,单一的,有管理的浮动汇率制。在新汇率制度中,市场供求是决定汇率的主要依据,中央银行主要通过经济手段进行汇率的宏观调控。

2. 结、售汇制度发生重大变化。新的结汇办法有以下特点,一是结汇的范围放宽,但要求更加严格。这次的改革除了外商投资企业和少数特批的外汇收入外,其他外汇收入都要求结汇。二是外汇指定银行结汇制取代了中央银行结汇制。新售汇办法的特点是:一是取消留成和上交后,外汇来源集中,用汇统一由外汇指定银行售出。二是取消了用汇的计划审批,用汇手续更加简便。三是经常项目下的外汇管理进一步放宽。

3. 外汇市场有重大发展。新的外汇市场由三个层次的交易构成,即顾客与外汇指定银行的交易,外汇指定银行间的交易,中央银行与外汇指定银行的交易。因此,这一市场无论从结构、组织方式,或是交易内容和交易方式,以及调控能力等方面都大大向前迈进了一步。

## 二、外汇体制改革对特区经济的有利影响

此次外汇管理体制改革的按照建立社

社会主义市场经济体制的客观要求而进行的,因此,从总体上说,它将有利于促进企业和整个特区经济进入市场机制,促进特区经济的发展。具体而言,主要有以下几个方面的积极影响:

1. 有利于调动外贸企业出口创汇的积极性。在原有的外汇管理体制下,实行额度留成制度,外贸企业必须将所得的外汇收入上交给国家。外贸企业外汇总收入中扣除30%作为企业的贸易从属费用供企业支出,余下70%是外汇净收入。外汇净收入中约50%上交给国家,约4%交给地方政府(得到0.10元补贴)。这样,企业外汇总收入中的37.8%要上交,无偿上缴的部分,加重了企业的负担,增加了企业的成本。实行新的外汇管理体制后,取消了外贸企业上交中央外汇,减轻了企业的财务负担,降低了成本,使企业进入市场机制。此外,取消额度留成制以后,使国营外贸企业与三资企业处于一起跑线上,有利于国营企业与三资企业之间的平等竞争,调动了外贸企业出口创汇的积极性。

2. 有利于企业转变经营机制,加速资金周转。在原有的外汇管理体制下,企业结汇后,银行把额度记在企业的额度帐户上,企业获得的不是直接的外汇,而是外汇的使用权。企业用汇时,必须具有额度,并以等额的人民币去买汇。这些手续繁琐,对企业很不方便。特别是对于在特区的中属企业,必须先结汇上交总公司后,再等待总公司额度下拨,整个过程时间长,企业的资金因此而被占压。实行新的外汇管理体制后,企业原来被额度留成占压的资金,现在可直接流通,加速了企业的资金周转,减少了流动资金的沉淀、积压。同时,在新体制下,企业凭合同、进口许可证等有效证件就可到外汇指定银行买到外汇,企业用汇的自由度增加了,外汇管理的环境更加宽松,用汇手续也更简便了,这些都有利于企业转换经营机制。

3. 简化企业的财务结算。在原有的汇率双轨制下,企业做帐困难,要做两笔帐,按官方牌价 $\$1 = \text{RMB} \approx 5.7$ 折算成本,形成虚亏和帐面红字,不能真实地反映企业的情况。改革以后,企业可按实际成本记帐,这样能真实反映收汇后的实际效益的情况,帐面处理合理化,不会出现虚亏实盈情况,反映出的财务指标有利于企业领导进行决策。

4. 有利于特区出口贸易的发展。汇率并轨后汇率的适度下调,有利于提高出口商品在国际市场上的竞争力,扩大出口创汇。同时有利于抑制进口,发展进口替代品,加速产品国产化进程。

5. 有利于进一步吸引外资。在汇率双轨制下,资金的流入按国家官方牌价折算,但盈利汇出境外时又按调剂价折算,这使得外商投资企业不仅难以记帐,而且要遭受一定的损失,在一定程度上打击了外商投资的积极性。外汇管理体制改革后,实行单一的,有管理的浮动汇率制,资金的流入和流出都按当日外汇牌价计算,外商投资企业避免了汇率双轨制下可能遭受的损失,使外商用额外币兑换的人民币资金更多,提高了外商投资的积极性,有利于进一步吸引外资。

6. 有利于特区专业银行的商业化改革。外汇管理体制改革后,中央银行的某些权利下放到各专业银行,中央银行只起监督、管理和调控的作用。这就为各银行提供了广阔的经营空间,银行和各金融机构因此可以获得更多的创利润机会。尤其是人民币经常项目下有条件的可兑换,各家银行成为外汇指定银行办理结售汇,并可逐步开展回避外汇风险的各种业务,这无疑是银行发展的重大契机。同时,各银行间的竞争将更加激烈,这必然促进银行经营机制的转化,从而促进整个金融业的发展。

7. 有利于增加非贸易收入。经济特区都是著名的侨乡,与海外华侨联系密切。改革以后人民币汇率适当下调,会吸引侨汇和

外国旅游者，可增加特区的非贸易外汇收入。

此外，由于外汇市场的汇率是以市场供求为基础的，基本上能如实反映外汇的供需情况，因此企业套汇，逃汇现象也随之减少，黑市交易也减少了。

虽然此以外汇管理体制改革对特区经济发展将产生许多有利影响，但由于此次改革，使特区失去了原来享有的多项外汇优惠政策，因而对特区经济的发展也产生了不少不利影响。

## （二）外汇管理体制对特区经济的不利影响

### 1. 对进出口贸易企业的不利影响

（1）丧失政策优惠将影响到进出口企业的竞争力。在原有的外汇管理体制下，经济特区可享受外汇留成等多项外汇优惠政策，进出口贸易企业可在银行开立现汇帐户。实行新体制后，作为特区的外汇管理政策与普通地区相比已无任何优惠之处，这势必影响到特区对外贸易的竞争力。例如，根据厦门市进出口贸易企业普遍反映，在新体制实行结汇、售汇以后，企业要承担买入价与卖出价之间 5% 的差价损失，与现汇留成制相比，企业损失较大，成本相对提高，从而影响其竞争力。

（2）企业经营风险增大，进口业务难做。实行汇率并轨和银行结汇、售汇制以后，外贸企业收汇以后全部结汇，进口时再申请买汇，企业要承担汇率风险，企业利润减少，经营风险增大。此外汇率并轨后的适度下调，增加了进口成本，降低进口利润。尤其是对那些原来依靠官方汇率购买进口物资的国营企业，冲击较大。另一方面，国家政策抑制进口，用汇紧张，关税税基扩大，使得进口企业难以开展业务。

（3）“奖出限入”的作用受到一定制约。一是由于汇率调整对进出口贸易的传导效应，受到进出口商品需求弹性的制约。目前，出口产品层次较低，而初级产品的需求弹性

较低，汇率下调的鼓励作用不大。而进口总额中，生产资料占大部分，其需求弹性也很低，在这种情况下，外汇收入增加很有限，而支出却增加，很可能使贸易收支恶化。二是进口商品价格提高使国内商品相应提价，使出口企业面临两头挤的局面：一头是外商可能乘机压价，另一头是国内商品提价，使出口企业在并轨后的受益部分打了折扣。三是创汇企业与不创汇企业用汇条件一样，不利于鼓励创汇企业多创汇。

（4）加重了负有外债企业的负担。对于负有外债的企业来说，因汇率的调整，意味着要以更多的本国货币还债，这可能导致生产资金不足，影响产品产量，从而影响市场商品供应量。

### 2. 对旅游，运输等非贸易企业的不利影响

（1）经营运作遇到困难，产生外汇流失问题。特区的非贸易企业原来开有现汇帐户，实行新体制后，取消了现汇帐户，企业的收汇产生困难，用汇没有保障。例如，厦门外轮代理公司，原有现汇帐户，运输费用可以直接进入现汇帐户。实行新体制后，公司没有现汇帐户，代收代付的外汇运费无法汇入，异地客户便直接把外汇运费汇往国外目的港，CIF 价格转为 FOB 价格，造成外汇流失。又如旅行社存在对外报价问题。若以外币对外报价，收外币，由于银行钞买价与卖出价之间差额较大，旅行社结汇时受到差价损失；若以人民币对外报价，顾客以人民币支付款项，使本来可收到的外汇流失。

（2）用汇手续复杂，增加非贸易企业工作量。实行结、售汇制以后，非贸易企业用汇要得到当地外汇管理局的批准后方可买汇，对于日常业务量大的非贸易企业，具体操作困难，不仅增加了企业的工作量，而且不利企业及时获得所需外汇。

### 3. 对特区银行业的不利影响

（1）外汇贷款业务受到较大影响。其一，汇率下调增加了外汇贷款企业的还贷成本，

一些经营不善的企业将陷入更深的困境,加大了银行外汇逾期贷款数额和资产风险。此外,在新体制下,有的企业买汇要到外管局批,可能使企业延迟还贷,也不利于银行按期收回贷款。其二,汇率并轨后,实行单一的,有管理的浮动汇率制,增大了汇率风险,使企业在选择贷款时多选择人民币贷款,而不愿选择外汇贷款,迫使银行不断更新业务,尤其是保值信贷。其三,在新体制下,企业每申请一笔外汇贷款,银行就要为这笔贷款开立一个专户,银行工作量大,不易管理。

(2) 中央银行外汇调控的难度增大。在原有的体制下,中央银行主要依靠直接管理的手段进行外汇管理,运用起来较简单、有效,但过于僵化。实行新体制后,汇率的形成是以市场供求为基础,中央银行只能通过公开市场活动,调节市场汇价的波动。这就要求中央银行不仅要建立起具有一定规模的外汇平准基金,而且更要逐步建立起完善的间接调控体系,熟练运用各种间接调控手段。

### 三、对策

从上述分析可看出,此次外汇体制改革对特区经济发展产生许多有利影响,但更使特区的某些行业面临严峻的挑战,只有采取相应对策,化不利为有利,才能保证特区经济发展继续保持领先的优势。为此,应采取以下措施:

1. 加快外贸体制改革,优化进出口商品结构。应发展以进出口贸易为主的、多功能的、综合性的、国际化的外贸企业集团,向商品贸易、技术贸易、劳务贸易和国际投资等多元化、复合型的贸易方式转变,大力发展海外直接投资,以增强外贸企业的竞争能力。同时优化进出口商品结构,改变以出口初级产品为主的落后状况,发展以“新、优”出口产品为导向的生产基地建设,提高

出口产品的档次。可以地区或行业为单位,建立外贸出口基金,统筹解决换汇成本高低不平的问题,增强综合运筹补亏能力。

2. 加快企业经营机制的转换,加强外汇风险管理。企业应增强外汇风险意识,不仅要研究人民币对外币的汇率变化,而且要研究国际金融市场上外币对外币汇率的变化,采取有效措施以避免汇率风险给企业带来的损失。例如:企业可以和银行进行远期、期权、期货等保值交易,还可以地区为单位,建立进出口风险基金,增强抵御风险能力。

3. 加速银行商业化改革,为企业提供更多样化、现代化服务。各银行应认真研究实行新体制后企业的新需求,及时推出新金融业务。例如:应大力开展远期、期权、外汇期货等金融保值业务,开展保值信贷。又如:对非贸易企业的代收代付部分设立外汇专户,对各外汇指定银行一笔一户的情况设立一个偿债专户,银行控制贷款余额和偿债专户余额,当偿债专户余额大于贷款余额时,自动结汇。与此同时,银行应迅速改变自身技术落后的状况,广泛采用现代化的电子技术和通讯设备,改进银行内部管理,真正提高办事效率与服务质量,更好地为企业提供优质服

4. 充分利用特区的区位优势,发挥特区已有的人才、经验等优势。各经济特区应充分利用与港、澳、台及东南亚密切联系的区位优势,促进特区经济的持续发展。例如厦门经济特区应加快实施自由港的某些政策,实现货物、人员、资金的自由出入,才能继续保持因区位优势造就的政策优势。此外,特区经过十余年的建设,已吸引了一大批素质较高的人材,积累了一些经验,建立了与海外联系的渠道,应继续保持和不断发展这一优势。

(作者工作单位:厦门大学财金系)