

● 中日金融制度比较研究

主编：[中]张亦春 [日]建部正义

货币政策

金融监管

金融市场



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

中日 金融制度 比较研究

主编：[中]张亦春 [日]建部正义



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

图书在版编目(CIP)数据

中日金融制度比较研究/(中)张亦春,(日)建部正义主编. —厦门:厦门大学出版社,2008.7
ISBN 978-7-5615-3047-4

I. 中… II. ①张…②建… III. 金融体制-对比研究-中国、日本 IV. F832.1 F833.131

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2008)第 101564 号

厦门大学出版社出版发行

(地址:厦门大学 邮编:361005)

<http://www.xmupress.com>

xmup@public.xm.fj.cn

厦门集大印刷厂印刷

(地址:厦门市集美石鼓路9号 邮编:361021)

2008年7月第1版 2008年7月第1次印刷

开本:889×1194 1/16 印张:31.5 插页:1

字数:850千字 印数:1~1100册

定价:56.00元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换

序 言

2005年11月3—4日,由厦门大学经济学院金融系与日本中央大学商学部联合主办的“中日金融制度、金融监管和货币政策比较研究国际学术研讨会”在我校隆重召开。来自日本、美国、英国、德国、瑞士、意大利、安哥拉、孟加拉、澳门、台湾等多个国家和地区的专家学者和金融业界人士应邀参加了此次研讨会。与会学者主要就中国与日本在经济、金融发展路径及模式中的差异进行了比较分析,并对如何借鉴彼此经验展开了积极的讨论。

中日两国虽然在经济体制、金融结构等方面存在着重大差异,但是在金融改革推进和金融开放进程中的政策措施、所面临的宏观金融环境乃至经济政治背景等诸多方面,都存在许多相同、相似或堪以对比之处,这为中日两国的政策制定者、学者和金融实务部门构筑了一个相互交流、彼此借鉴的基石。通过横向的对比性研究,将使双方在许多层面的研究得到不断深化。研讨会的成功举办将从多方面推动中日两国金融理论的研究,提高相关研究领域的学术水平,同时为中日两国学者了解彼此的研究思路和方法,交流彼此的研究成果提供了一个较好的沟通平台。此外,本次会议也邀请了金融实务部门的从业人员,这对提高金融业界人士的理论和管理水平产生了积极影响。

研讨会期间先后共征集到与议题相关的论文68篇,论文内容广泛丰富、选题新颖,既有理论研究,又有实务探讨。经审阅,从中抽选若干篇结集出版本论文集,以期为促进国际学术交流、加强中日学术合作、推动金融学科发展贡献微薄之力。

论文的征集、编辑以及审阅工作由厦门大学经济学院金融系承担完成,在此,对所有为本次会议付出辛勤劳动的人们表示衷心的感谢。

张亦春

2007年1月18日于厦门大学

目 录

序 言

第一篇 金融制度

美、日、法农业政策性金融体系比较	张亦春(3)
汇率升值对就业影响的中日比较	丁剑平 王 璐(8)
国有企业释股民营化问题之探讨与分析发言提纲	翁泓林(16)
房地产住宅市场供求弹性分析	
——以上海市场为例	魏巍贤 施 恬(20)
我国银行信贷与经济增长关系的 VAR 实证研究	江曙霞 刘 浏(28)
资本账户开放的核心条件:理论与实证分析	邱崇明(36)
关系型融资制度演变的经济学分析	
——日本的实践、经验及启示	郑 鸣(45)
制度经济学视角下的国有金融产权退让:一种解读	杜朝运 邓嫦琼(53)
台湾金融控股公司的监管	戴淑庚(59)
币值调整的宏观经济环境探析	
——2005 年的中国和 1985 年的日本是否具有可比性?	许文彬(67)
日本政策性金融体系对中国中小企业融资的启示	
——从河南省郑州市中小企业融资现状谈中小企业融资问题 的解决	黄斯福 姜 阳(75)
日元升值综合症的成因、教训及其对中国的启示	余文建(83)
中小企业信用担保体系:日本的经验与启示	肖扬清(88)
房地产泡沫中的货币政策:日本经验借鉴	李 鹏(96)
日本银行制度的变迁与启示	喻海燕(103)
日本海外投资保障制度研究及其对中国的启示	苏丽萍 陈 欣(110)
透明度与问责制	
——中央银行独立性的保证	肖 崎(116)
日本経済と中国经济との比較	花輪俊哉(124)

第二篇 金融监管

金融监管与金融发展:理论框架与实证检验	江 春	许立成(135)
日本证券市场监管的变革		
——对健全我国证券市场的启示	朱海洋	高 远(145)
全球网上赌场对中国经济利益的威胁		王五一(154)
日本存款保险制度的演进及其对中国的借鉴意义		陈国进(166)
如何防范与应对金融风险		任景波(172)
独立监管、监管联盟与我国的金融监管合作	朱孟楠	郭春松 王俊方(179)
问题金融机构市场退出方式选择及制度完善	李子白	王遇春(189)
中日保险监管制度的比较及其对我国的启示	赵正堂	周晓宇(196)
日本公司债市场的最新发展及其对我国的启示	蔡庆丰	杨 琳(201)
中日金融控股公司监管若干方面比较研究	龚华生	沈翠清(209)
日本における金融規制・監督		吉田 晓(217)
金融規制緩和が証券会社に与えた影響		奥山 英司(221)
危険団体概念の見直しと保険業法の諸規制		宇野 典明(243)

第三篇 货币政策与金融市场

中国房地产泡沫与货币政策反应规则	何孝星	于宏凯(283)
中日货币政策比较与借鉴		
——从资本市场发展与货币政策选择的角度	朱孟楠	严佳佳(291)
汇改后中国外汇市场波动特性的实证分析	李晓峰	魏英辉(298)
中央银行再贷款政策及转型研究	袁 江	王卓君(311)
三种组合投资分析模型的一致性		陈灯塔(319)
实际汇率错位及其经济效应探析	吴丽华	王 锋(326)
资产价格、通货膨胀与货币政策		陈善昂(334)
货币政策有效性的测定方法述评		郭 晔(344)
中国的货币需求:金融创新的影响分析	林 海	杨 伟(349)
混沌、分形与金融		赵 华(355)
对日本银行货币政策的思考		杜 军(362)
双重上市增加公司的外部融资机会?		
——基于投资—现金流敏感性变化的实证分析		潘 越(367)

风险投资政府支持政策的中日比较	徐宝林 王文萍(380)
中日创业投资发展比较研究	徐宝林 吴娟娟(387)
中日中央银行独立性比较	周世成(397)
亚太地区国债市场关联性研究	周世成 周 艳(402)
日本应对日元升值的经济政策评析及对中国的启示	颜华国(413)
債券市場と地域金融	岸 真清(419)
日本と中国の金融政策比較	建部正義(433)
近年における日本の金融政策	黒田 巖(449)
日本における公社債流通市場の近年の特徴	高橋 豊治(453)

第1篇

金融制度

美、日、法农业政策性金融体系比较

张亦春^①

(厦门大学金融系 福建厦门 361005)

内容摘要:本文从美、日、法三国的农业政策性金融体系构成入手,归纳了三国农业政策性金融体系的主要特点,并对形成这些特点的三国社会经济背景进行了深入分析,以期为我国的农业政策性金融体系建设提供借鉴。

关键词:农业 政策性金融体系 国际比较

一、美国的农业政策性金融体系

1. 美国农业政策性金融体系的构成

20 世纪初期,在联邦政府的支持下,美国建立起了包括互助合作性质的农业信贷机构体系和政府农业信贷机构两大部分的农业政策性金融体系。^② 前者包括联邦土地银行、联邦中期信贷银行和合作社银行;后者包括农民家计局、商业信贷公司和农村电气化管理局。

2. 美国农业政策性金融体系的主要特点

(1) 注意发挥市场机制作用是美国农业政策性金融体系最突出的特点。从农业互助合作信贷组织的制度安排中我们不难发现,这个农业政策性金融组织的基本单元是基于农户自发而不是政府推动建立起来的,只是在其上层组织结构中,才引入政府干预的因素。基层组织和上层组织具有不同的功能界定和运行模式:上层机构的主要功能是利用国家信用募集资金,为基层机构提供各项服务;基层机构的主要功能是直接为农户服务。从治理结构看,该机构的终极控制权掌握在农户手中。而且政府在该机构发展到一定程度之后主动退出,将股权转让给基层农户。

(2) 注意处理好和商业性金融机构的分工合作关系。在开展农业政策性金融服务中,美国政府非常注意避免扭曲原有的运行良好的市场机制,注意为商业性金融机构创造公平的竞争环境,因而对政策性金融机构的开展范围进行了较为严格的限定。

以农民家计局为例,其借款对象严格限定于无法从商业性金融机构取得贷款的新创业农民,一旦这些农户经济条件改善而能够找到商业性资金渠道,则丧失继续享受政策性金融机构服务的资格。这样就保护了商业性金融机构避免与享有优惠融资条件的政策性金融机构的不公平竞争。另外,农业政策性金融机构提供的大多属于商业性金融机构不愿意提供的高风险、低收益金融产品。对于商业性金融机构而言,它所起到的是“拾遗补缺”的作用,而没有“喧宾夺

^① 厦门大学国家级金融重点学科学术总带头人,厦门大学金融研究所所长、教授、博导,中国国际金融学会常务理事,中国金融学会学术顾问

^② 白钦先、曲昭光著:《各国政策性金融机构比较》,中国金融出版社 1993 版,第 84~95 页。

主”。

农业政策性金融机构与商业性金融机构的合作主要体现在两个方面：一是向商业银行借款；二是以提供担保或者贴息的形式帮助服务对象向商业银行借款，提高自身资金的使用效果。

(3)各个政策性金融机构分工明确。美国的农业政策性金融机构依据专门的法规建立，其服务对象以及政策目标各不相同。例如，农民家计局主要是为新自耕农创业服务，其贷款品种主要集中在帮助新自耕农购买土地、解决生产费用短缺、改良农田水利等方面；商品信贷公司的主要任务是为政府的农产品价格支持政策服务，其贷款对象主要是执行农地休耕计划的农场主；而农村电气化管理局主要是解决农村电网和通信设施建设的资金问题。由于不同机构承担的职能不同、不同政策的实施成本不同，因此，享受政府无偿拨付资金的比例也就各不相同。例如，农村电气化管理局基本依赖政府全额拨款；商品信贷公司主要利用政府担保在授权额度内借款进行资金的周转使用；而农民家计局的部分费用由财政直接拨付以无偿使用为主，部分资金通过联邦筹资银行募集以有偿使用为主。

3. 美国农业政策性金融体系形成的社会经济背景

(1)美国是市场经济发育程度相当高的国家，具有提倡自由主义、反对政府干预的历史传统。即便是20世纪30年代初的大危机证明了“市场失灵”之后，美国也没有过分强化政府干预。相反在纠正“市场失灵”时，注意充分调动私营部门的力量，限制政府干预的负面影响，避免政府干预对市场机制产生负面的影响。

(2)由于金融市场发育成熟，美国农业政策性机构主要依靠金融市场融资，对财政直接投入的依赖性并不强。在政府有关机构的授权下，农业政策性机构可以发行债券。由于这些债券得到了联邦政府的担保，并且享受免征所得税的优惠，因而受到投资者的欢迎。在上述的筹资活动中，政府实际上并没有直接投入资金，而仅仅起到了提供担保的作用。但是，政府信用成功地发挥了撬动市场力量的作用。

(3)“权力制衡”政治设计原则在农业政策性金融体制的制度建设得到了充分体现。首先，多元化的机构体系有助于防止单一的机构垄断政策性金融业务而造成低效率；其次，明确的分工有利于实现机构的专业化运行，便于明确各类机构的职能和资金用途，从而便于对其经营状况进行评价。这样就有助于避免政策性金融机构滥用自己的特殊地位造成资金的低效使用，从而给国家财政造成负担。

二、日本的农业政策性金融体系

1. 日本农业政策性金融体系的构成

农林渔业金融公库是日本的农业政策性金融机构，它是由政府依据《农林渔业金融公库法》于1953年全资设立的，其目的是“在农林渔业者向农林中央金库和其他一般金融机构筹集资金发生困难时，由农林渔业金融公库提供低利、长期资本以提高农林渔生产力”。

2. 日本农林渔业金融公库的主要特点

(1)组织上采取“单一机构”模式，业务和管理上呈现“自成体系”的特征。从机构组织体系上看，日本政府将农业政策性金融的全部职能集中到唯一的机构——农林渔业金融公库——身上，这就是“单一机构”模式。从业务活动上看，日本的农林渔业金融公库与商业性金融机构没有交叉，它们之间没有直接的资金融通关系，而主要由“大藏省资金运用部”解决农林渔业金融公库资金困难。在管理上，农林渔业金融公库受大藏省和行业主管部门的管辖或指导，而商业

性金融机构则受日本银行管理,双方也不发生交叉,这就是所谓的“自成体系”。

(2)忠实执行政府的农业政策。日本政府在经济发展的不同阶段赋予农林渔业金融公库不同的农业政策性金融业务职能,而公库也为日本政府农业政策实施提供了有力的金融支持。

战后初期,日本面临的主要问题是粮食紧缺,农业政策的首要目标是“增加粮食产量”。以“农地改造、耕地开拓和灌溉设施改进”为中心的农业恢复措施成为公库信贷资金投向重点。20世纪50年代,日本出现自耕农分化的迹象,农业政策重点转向“维持自耕农经济地位”。相应的,公库推出“自耕农维持贷款”。60年代以后,日本消费结构也发生了很大变化,公库的信贷投放重点转向农业生产结构调整。70年代中期,日本粮食生产过剩,扶持农产品加工和流通业成为农业政策新重点。90年代初期,日本农产品市场对外开放,公库设立“特定农产品加工资金”,将资金投向转向支持增强本国农产品竞争能力。^①

(3)资金来源独具特色。日本农业政策性金融机构在资金来源上反映出两方面的特点:一是资金主要依赖邮政储蓄系统筹集,二是政府在资金分配上居于主导地位。长期以来,日本农业政策性金融机构资金募集的主要来源是邮政储蓄。庞大的邮政储蓄网络吸收的存款大约占到全部日本金融机构存款的1/3,这部分资金由大藏省资金运用部通过“财政投融资特别会计窗口”贷放到每个政策性金融机构。

3. 日本农业政策性金融体系形成的社会经济背景

(1)金融超前发展的制度设计。日本是在西方列强“船坚炮利”的威胁下开放国门的,尽快地赶超西方成为日本“明治维新”的重要目标。借助于政府的强力干预,通过优先发展金融体系的方式为日本产业发展提供资金成为其基本的指导方针。忠实服务于政府产业政策的“自成体系”的制度设计正是日本政府强力介入社会经济生活以实现赶超西方目标的典型体现。因此,日本的农业政策性金融机构可以不“理会”本国自发形成的金融制度特征,可以不需要利用市场的力量,单凭政府的支持就足以获得发展所需要的种种条件。而在此条件下形成的农业政策金融体系,自然可以保证不折不扣地执行政府的农业政策。

(2)相对落后的金融体系。日本的金融体系不是社会经济自发成长的产物,带有先天的不足。这种不足在很大程度上需要依赖政府的干预予以弥补。因此,日本农业政策性金融机构对“财政投融资”机制的过度依赖正是由日本金融结构和社会经济特点所决定的。

日本的金融体系以银行为主导、以间接融资为主体,它缺乏美国那样可以为金融机构提供大规模资金的发达金融市场。在日本经济长期快速增长的情况下,工商企业的资金需求旺盛,商业银行长期处于“超贷”状态。在这种情况下,政策性金融机构难以从商业性金融机构获得资金来源,向政府机构求助成为其必然的选择。而日本的高储蓄率和发达的邮政储蓄系统为政府大规模筹资提供了可能。这部分资金数额大、期限长,正好适应了政策性金融机构的资金运用特征。

三、法国的农业政策性金融体系

1. 法国农业政策性金融体系的构成

早在19世纪末期,法国政府就开始着手建立农业信贷机构,以融通农业资金,支持农业的

^① 张杰. 中国农村金融制度:结构、变迁与政策[M]. 北京,中国人民大学出版社2003年版,第224~227页。

发展。1894年起,法国建立起农业信贷互助地方金库,支持农民自发成立的信用社开展活动;1899年又建立起农业信贷地区金库作为地方金库的联合组织;1920年成立专门管理地方金库和地区金库的国家农业信贷管理局。

法国的农业政策性金融体系由法国农业信贷银行、地区金库及地方金库三级机构组成,包括94个地区金库和3150个地方金库。

2. 法国农业政策性金融体系的主要特点

(1)“半官半民”的组织体制。

法国农业信贷银行是在农民信用互助合作的基础上发展起来的,尽管它本身是官方机构,但是它充分利用了原有的信用合作组织资源,在此基础上形成了“半官半民”的体制特征。

所谓的“半官半民”的组织体制,指的是法国农业信贷银行属于国家所有,参与制定国家农业信贷政策,并且管理、控制和协调各地区金库的业务活动,^①而地区金库和地方金库属于互助合作性质,实行自治

在业务上,长期资金的募集和两年以上的中长期信贷由总部经营,如果委托地方分支机构办理,则付给手续费。短期资金的募集以及一部分中期贷款业务,由地区性分支机构办理。在财务上,总部和地方性分支机构分别执行预决算,个别地区银行出现亏损,总部酌情予以资助和补贴。^②

(2)商业性金融与政策性金融界限模糊。

设立农业信贷银行的初衷是为了提高农民互助合作金融组织资金融通的能力,因而在最初的阶段,农业信贷银行自身不具备资金筹集能力,其资金来源于法国中央银行,其业务范围主要集中在贷款发放上。

二战后,这种局面开始发生改变:政策性银行不得吸收活期存款、不得发放2年以上的中长期贷款等原则被突破。于是,农业信贷银行开始向业务多元化发展,开办了储蓄、投资、长期贷款、担保、租赁等业务。20世纪70年代中期以后,在国际金融自由化浪潮的冲击下,法国传统上专业化经营的银行体制被打破,银行间的分工逐步淡化,农业信贷银行开始向综合化银行转变。

这种转变的后果是农业信贷银行一身二任。农业信贷银行既发放普通贷款,又发放优惠贷款,淡化了政策性金融和商业性金融的界限。通过执行政策性金融职能,农业信贷银行可以享受国家财政的特种优惠和补贴。商业化的倾向又促使农业信贷银行利用自己作为法国唯一享受政府贴息银行的优势地位在金融市场上同商业银行展开竞争:贴息贷款增强了农业信贷银行的竞争能力,扩大了信贷业务,提高了收益,挤占了其他商业银行的市场份额,由此遭到了商业银行的广泛批评和指责。

3. 法国农业政策性金融体系形成的社会经济背景

(1)“半官半民”的组织体制较好地解决了农业政策性金融组织为分散的农业生产单位提供金融服务的难题。农业活动是以地理分布广泛的家庭小规模生产为特征的。如何让分散的农业生产者能够顺利地获得政策性金融服务,通常有两种解决办法:一种是在全国各地遍设分支机构,它可以保证政策性金融服务的可获得性,但是机构设置和运行的成本太高;另一种是在农业政策性金融机构直接贷款的同时,将部分业务委托给其他金融机构办理。这种思路的好处是可以利用金融市场现有的组织资源,调动商业性金融机构的积极性,但是由于商业性金融机构本身也提供类似的产品和服务,难免会出现“利益冲突”,从而可能会出现损害委托方利益的“道

① 白钦先、曲昭光.各国政策性金融机构比较[M].北京:中国金融出版社1993年版,第128~129页。

② 蔡济群.农村金融手册[M].北京:中国金融出版社1985年版,第756页。

德风险行为”，降低政策性资金的使用效果。法国这种“半官半民”的体制比较好地解决了以上两个矛盾，以“民有”的互助合作金融基本单元作为自己的分支机构，可以解决农民难以取得金融服务的矛盾；而基层单位的合作制原则，则较好地避免了“利益冲突”。

(2)法国农业信贷银行的综合化则是传统小农生产模式向现代化农业过渡的产物。“半官半民”的农业信贷银行，其基层单元是以合作原则为基础的，它适应了分散的小规模家庭生产，这种组织形式是小农经济的产物。随着战后法国农业现代化的推进，其基本的生产经营单位已经发生了变化。与之相适应的是，合作制原则在实践中也得到了发展，在许多国家和地区都出现了合作制的股份化倾向。在这样的背景下，农业信贷银行向商业化、综合化方向发展也就顺理成章了。

参考文献：

- [1]白钦先、曲昭光. 各国政策性金融机构比较[M]. 北京：中国金融出版社 1993 年版
- [2]张杰. 中国农村金融制度：结构、变迁与政策[M]. 北京：中国人民大学出版社 2003 年版
- [3]张亦春等. 中国社会信用问题研究[M]. 北京：中国金融出版社 2004 年版
- [4]张亦春. 中国金融改革沉思录[M]. 北京：中国社会科学出版社 1994 年版
- [5]蔡济群. 农村金融手册[M]. 北京：中国金融出版社 1985 年版

汇率升值对就业影响的中日比较^①

丁剑平^② 王璐^③

(上海财经大学 金融学院 上海 200433)

内容摘要:前期研究主要从就业总量与就业结构两个角度探讨就业问题,本文对就业结构的研究进行了拓展,在实证研究中引入汇率,运用协整和误差修正模型对日中两国实际汇率与第三产业产值比重和就业比重之间的关系进行了国别比较。实证结果表明,从长期看日本第三产业就业比重上升与实际汇率升值正相关,而中国的相应变量间不存在类似长期关系。比较分析得出结论:只有在汇率适度浮动、资源在部门间流动壁垒减少这两个条件满足时,汇率升值才会产生资源配置作用,推动劳动向非贸易部门转移,逐步优化就业结构。

关键词:就业 汇率 第三产业 协整 误差修正模型

一、引言

就业问题作为宏观调控的主要目标之一在各国都处于举足轻重的地位。如何拉动就业是关乎国计民生、繁荣稳定的重要问题,因此各国政府和学者都对这个问题给予了较多关注。

已有研究主要从总量和结构两个角度对就业问题进行探讨。美国经济学家奥肯首先研究发现,当GDP的增长率3%以上时,GDP增长速度每提高2个百分点,失业率会下降1个百分点;反之,GDP每下降2个百分点,失业率便上升1个百分点。发达国家的经验证明了这一定律的存在,因此通过GDP拉动就业成为发达国家宏观调控和解决就业问题的主要依据。但通过对我国20世纪80年代的统计分析显示,GDP每增长1个百分点可拉动就业增长0.32个百分点,而目前还不足当时的1/3。很显然,这一定律在中国并未得到充分验证。因此,从就业总量角度进行的研究应转换到从就业结构角度来进行。国民经济由三大产业部门构成,各个产业的就业弹性存在较大差别。产业结构是否合理,三大产业比例是否协调成为能否顺利解决就业问题的关键。一些研究对各产业就业弹性的计算结果表明:第三产业的就业弹性远大于第一、二产业,加快第三产业的投资和发展是调整就业结构,扩大就业总量的突破口。产业经济学中的配第一克拉克定律从理论上揭示了劳动力在产业间转移的规律,认为尽管在一定发展阶段,劳动力就业结构会因国家的不同而呈现出较大差异,但基本趋势是劳动力从第一产业向第二、第三产业等非农业部门转移,并且随着经济的发展,劳动力由第二产业进一步向第三产业转移。库兹涅茨的多国统计和钱纳里的多国模型的实证研究证明了配第一克拉克定律的存在。^[1]对应

① 本研究得到国家自然科学基金(项目编号70373075)资助,项目名称为“解决中国失业问题的宏观政策导向——贸易与非贸易部门变量的国际比较”。

② 丁剑平(1957—),男,籍贯浙江,日本一桥大学经济学博士,上海财经大学现代金融研究中心主任,教授,博士生导师。

③ 王璐(1981—),女,籍贯黑龙江,上海财经大学研究生。

钱纳里的多国模型^[2]我国处于准工业国家阶段。将我国的产业结构同该模型得出的“标准结构”进行对比发现(见表1):无论从产值结构还是就业结构来看,我国三次产业比例都不合理,就业结构明显滞后于产业结构。

表1 钱纳里标准结构与中国现状的对比

产 业 \ 标 准	钱纳里标准 ^①	中国结构现状
第一产业占 GDP 份额	21.8~18.6	14.6
第二产业占 GDP 份额	29.0~31.4	52.3
第三产业占 GDP 份额	49.2~50.0	33.1
第一产业劳动力所占比重	34.8~28.6	49.1
第二产业劳动力所占比重	27.6~30.7	21.6
第三产业劳动力所占比重	37.6~40.7	29.3

资料来源:钱纳里标准引自刘世锦. 中国产业结构变动的历史、现状和趋势[R]. 腾讯经济信息, 2001年3月. 它揭示了国家在从初级工业化向成熟工业化过渡的过程中第一产业比重降低, 第二、三产业比重增加的标准模式; 中国数据引自中国统计年鉴。

表2进一步显示,我国第三产业的产值比重和就业比重不仅远低于经济发达国家,也低于中低收入国家。

表2 中国与世界上一些国家产业结构比较

(2001年各产业产值占国民生产总值的百分比/就业人数占总就业人口百分比)

国别	第一产业	第二产业	第三产业
低收入国家			
印度	24/-	26/-	49/-
孟加拉国	24/-	26/-	50/-
中等收入国家			
匈牙利	4.3/6.2	31.2/34.7	64.5/58.9
墨西哥	4.2/17.6	27.3/26	68.6/56
高收入国家			
美国	1.6/2.4	23/22.4	75/75.2
日本	1.3/4.9	31/30.5	68/63.9
中国	16/50	50/22.3	34/27.7

数据来源:世界银行发展指标数据库

三次产业中农业作为第一产业,劳动生产率低,对国民经济增长的促进作用逐步下降,每年释放出大量剩余劳动力;第二产业劳动生产率提高,在经济增长速度一定的情况下劳动的需求量减小,发生了资本替代劳动。因此吸纳劳动力的重任落在了就业弹性最大的第三产业上。但表1和表2显示:第三产业拉动就业的潜力还远没有发挥出来。

^① 在一些基本假设的基础上,从大量观察值中选取了10个基本经济过程来描述几乎所有国家发展的基本特征,并用27个变量规定这10个经济过程。然后把收入水平和人口数据作为外生变量对所有这些过程进行一致的统计分析,得出一个具有一般意义的“标准结构”。

本文仍然从就业结构的角度出发,对前期研究进行拓展,进一步引入汇率,将之作为调节就业的杠杆,对升值可能对就业结构产生的影响进行了分析。根据国际经济学理论,一国本币升值将对该国的贸易部门产生不利影响,但在长期却有利于非贸易部门的发展。在分析中我们以第一、二产业来代表贸易部门,第三产业作为非贸易部门的代表。通过理论分析以及日中的实证比较发现:日本的实际汇率与其产业结构及就业结构的调整存在长期协整关系;而在中国,这种关系并不显著。本文在第四部分对这种区别产生的原因做出了分析,最终得出结论:从长期来看,汇率升值具有资源配置作用,推动劳动力向非贸易部门转移,促进非贸易部门发展,产业结构实现优化升级,就业结构趋向合理化;而汇率的适度浮动、资源在部门间流动的壁垒减少是两个必要条件,只有当这两个条件得到满足时,汇率调节就业结构的杠杆作用才能得以发挥。

二、汇率升值影响就业的理论传导

汇率是宏观经济当中的一个重要变量,汇率的变化,在短期内会影响一国贸易品的成本或价格,以改变其原有的竞争优势从而改变贸易商品的结构;从长期看,汇率水平变化将影响一国国内各产业的投资回报率、盈利能力,进而影响投资在产业间的分布,使那些不适于在本国生产的产品实现国际转移,迫使一国不断地将具有高附加值、高生产率的行业纳入到自己的产业结构中,汇率变化的这些作用落实到贸易部门则表现为增强贸易部门的非价格的竞争优势,落实到非贸易部门则体现为资本与劳动流入的增加。因此,升值对就业的影响主要通过以下途径实现。

(一) 汇率升值对贸易部门结构产生影响

本币汇率升值导致以本币表示的出口商品价格相对上升,从而导致具有价格竞争优势的出口商品国际竞争力的减弱,通常会带来两个后果:一是引起这些部门向具有比较优势的国家或地区进行产业转移,另一个就是扬长避短,增强和发展科技含量高的新兴工业部门,使产业结构升级。在中国贸易部门的出口中加工贸易所占比重较大,而且以劳动密集型产业居多,因而出口在就业的增长中有较大的贡献。但研究发现,随着我国出口产品中制造业所占的比重逐步上升(2003年达到92.1%),制造业从业人员却出现了逐年下降的趋势,与近年来新增就业主要产生在第三产业形成了鲜明对比。^[3]而另外一个被认为对缓解我国就业压力起到重要作用的是外商直接投资。在我国,外商直接投资主要集中在第二产业中的制造业,近年来虽呈增加趋势,却也与我国新增就业主要集中在第三产业的总体发展趋势并不一致。^[4]因此,出口和外商直接投资虽然从总体上看为缓解我国就业压力作出了很大贡献,但因我国未来就业的主渠道为第三产业,出口和外商直接投资的就业贡献并不占主导地位。^[5]进而我们可以得出结论,当汇率升值对我国的制造业和外商直接投资带来负面影响时,对就业所产生的负面影响并不占主导地位。

(二) 汇率升值对贸易部门与非贸易部门比重产生影响

我们可以通过巴—萨效应对这个途径进行分析。首先来看巴—萨效应的表达式:

$$S \frac{P}{P^*} = \left(\frac{MPL_T / MPL_N}{MPL_T^* / MPL_N^*} \right)^{1-\alpha} \quad (1)$$