



发展中国家贸易 自由化与汇率政策

Fa Zhan Zhong Guo Jia

Mao Yi Zi You Hua Yu
Hui Lü Zheng Ce

周 申◎著 —



中国财政经济出版社

发展中国家贸易自由化 与汇率政策

周 申 著

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

发展中国家贸易自由化与汇率政策/周申著. —北京: 中国财政经济出版社, 2006.8

ISBN 7-5005-9382-1

I. 发… II. 周… III. ①发展中国家-自由贸易-研究②发展中国家-汇率-外汇政策-研究 IV. ①F741.2②F831.0

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2006) 第 113639 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.cn>

E-mail: cfeph@cfeph.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

880×1230 毫米 32 开 7.75 印张 189 000 字

2006 年 8 月第 1 版 2006 年 8 月北京第 1 次印刷

定价: 25.00 元

ISBN 7-5005-9382-1/F·8139

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

本书选择发展中国家贸易自由化与汇率政策作为研究主题，是基于这样一种认识，即贸易自由化可能会给经济相对脆弱的广大发展中国家带来较强的冲击，使各国在贸易自由化进程中面临宏观经济内外失衡的风险，而汇率政策的合理运用则能够对改善经济内外平衡，起到其他政策难以替代的作用，从而最大限度地降低这种风险。系统深入地研究运用汇率政策来配合发展中国家贸易自由化改革的必要性以及具体方式，对于贸易自由化理论研究和中国的政策实践都会起到有益的作用。

在以世界银行为代表的一些国际经济机构的组织之下，国外学者对二次世界大战后发展中国家贸易自由化的实践进行了系统的研究，并总结出不少带有一定普遍性的经验和教训。其中重要的一条是，贸易自由化改革期间不恰当的汇率政策是导致贸易自由化逆转或失败的主要原因之一。但迄今为止作者尚未见到将发展中国家贸易自由化与汇率政策相联系的系统研究，因此这是前人研究发展中国家贸易自由化的一个有待推进之处。

本书对发展中国家贸易自由化与汇率政策的配合问题进行了系统的研究。首先，对前人的相关研究成果进行了全面的回顾和总结。其次，本书对一般发展中国家和转型发展中国家贸易自由化中汇率政策的实践经验进行了系统的考察，从中提炼出了可供借鉴的经验和教训。再次，在借鉴前人的研究成果和总结、提炼各国实践经验的基础上，本书对中国贸易自由化与汇率政策配合的问题进行

了系统的理论与实证研究。研究的核心内容是，在中国贸易自由化进程中，尤其是在中国加入世界贸易组织之后的进一步贸易自由化过程中，如何合理地运用汇率政策来配合贸易自由化改革，以缓冲贸易自由化给中国经济带来的冲击，维持贸易自由化改革时期宏观经济的内外平衡，实现经济的平稳过渡。最后，在研究结果的基础之上，本书提出了具有较强针对性的政策建议。

本书的新意主要体现在以下几个方面：理论研究方面，首先，笔者在参阅大量中外文献的基础上，归纳出了发展中国家贸易自由化与汇率政策配合的基本理论线索及其发展方向，并提出了笔者本人对发展中国家贸易自由化与汇率政策的联系、发展中国家汇率制度与汇率政策关系的见解。其次，本书在前人研究基础之上，运用理论模型对中国贸易自由化与汇率政策进行了深入细致的研究。理论模型不仅较好地体现了中国经济的总体特征，还特别反映了中国贸易自由化改革的渐进性特征。在具体的研究安排上，本书将单一均衡目标之下的理论分析与双重均衡目标之下的理论分析相结合，首先将内部平衡与外部平衡分离开来，运用单一均衡目标之下的理论模型，研究中国贸易自由化与汇率政策配合的问题；然后运用双重均衡目标下的理论模型，在内外平衡同时实现的要求下研究中国的贸易自由化与汇率政策。通过单一均衡分析和双重均衡分析的结合，作者力图使本书的理论分析既具体、深刻，又全面、严密。再次，本书不仅对中国贸易自由化与汇率政策配合的必要性进行了系统的研究，而且对中国运用汇率政策配合贸易自由化改革的具体方式进行了详细的分析，指出在当前的形势下，中国应当运用灵活的汇率政策配合贸易自由化改革，刻意追求名义汇率稳定的政策取向可能会使中国在世后的进一步改革开放过程中承受更大的压力，并付出更大的成本，同时指出如果贸易自由化过程中中国经济状况由于某些难以预料的因素发生了较大的改变，配合贸易自由化的汇率政策需要及时在程度甚至方向上进行调整。此外，本书还探讨了

贸易自由化过程中宏观经济政策与汇率政策协调一致的问题,使理论分析得到了进一步扩展。在实证研究方面,本书采用了建立经济计量模型与建立可计算一般均衡模型(CGE)相结合的方法,对本书理论研究部分所建立的分析框架及其结论进行了系统的检验。通过运用经济计量模型与可计算一般均衡模型互为补充的研究方法,对中国贸易自由化与汇率政策配合的问题进行实证研究,不仅增强了本书定量研究的准确性和严密性,而且提高了实证研究成果的政策参考价值。同时,本书对一般发展中国家和转型发展中国家贸易自由化中汇率政策的实践进行了详尽的考察和提炼,得到了很多具有较强借鉴价值的经验,这不仅丰富了发展中国家贸易自由化的经验研究文献,还使本书的政策建议建立在更为坚实的基础之上。

在本书的写作过程中,作者得到了南开大学经济学院佟家栋教授的指导。南开大学经济学院的薛敬孝教授、李坤望教授和张伯伟教授也对本书的写作提出了不少具有启发性的建议和评论。在本书的出版过程中,中国财政经济出版社给予了大力支持。在此,一并致以衷心的感谢。

对发展中国家贸易自由化与汇率政策的研究属于一项前沿探索,由于本人能力所限,不当与错误之处在所难免,敬请读者予以指正。

周 中

2006年5月

目 录

第一章 导 论	(1)
第一节 发展中国家贸易自由化的基本含义及其与汇 率政策的联系	(1)
第二节 发展中国家的汇率制度与汇率政策	(7)
第三节 本书的内容结构安排	(12)
第二章 发展中国家贸易自由化与汇率政策：研究综述	(14)
第一节 发展中国家贸易自由化与汇率政策配合的 理论依据	(14)
第二节 发展中国家贸易自由化与汇率政策配合的 经验研究	(24)
第三节 对中国贸易自由化与汇率政策的研究	(28)
第三章 发展中国家贸易自由化与汇率政策：各国实践 考察	(36)
第一节 一般发展中国家的实践	(36)
第二节 转型发展中国家的实践	(68)
第四章 发展中国家贸易自由化与汇率政策：针对中国 的理论分析	(96)
第一节 单一均衡目标之下的理论分析	(96)

2 发展中国家贸易自由化与汇率政策

第二节 双重均衡目标之下的理论分析·····	(125)
------------------------	-------

第五章 发展中国家贸易自由化与汇率政策：针对中国的

实证研究·····	(160)
-----------	-------

第一节 运用经济计量学方法的实证研究·····	(160)
-------------------------	-------

第二节 可计算一般均衡模型对中国贸易自由化冲击 的模拟·····	(183)
-------------------------------------	-------

第六章 发展中国家贸易自由化与汇率政策：主要结论与

政策建议·····	(191)
-----------	-------

第一节 一般发展中国家和转型发展中国家·····	(191)
--------------------------	-------

第二节 中国·····	(195)
-------------	-------

附 录：20 世纪 90 年代一些转型发展中国家的进口限制

措施·····	(222)
---------	-------

参考文献·····	(229)
-----------	-------

第一章

导 论

第一节

发展中国家贸易自由化的 基本含义及其与汇率政策的联系

本书将系统研究发展中国家贸易自由化与汇率政策的配合。在进入研究的核心内容之前，有必要首先对发展中国家贸易自由化的基本含义进行一下简要的概括，并对贸易自由化与汇率政策的联系进行初步的分析。

一、发展中国家贸易自由化的基本含义

（一）发展中国家贸易自由化的定义

本书采用了世界银行对贸易自由化的定义。贸易自由化在这里

被定义为使一国的贸易体制更为中性化，或者使之更接近没有政府干预时的贸易体制的政策或行为。贸易自由化可采取两种手段，即降低关税和放松数量限制。

按照这一定义，完全自由化的贸易体制不应应对进口竞争行业或出口行业的经济活动给予任何可辨认的激励，也就是说这种贸易体制是完全中性的。没有任何形式的政府干预的贸易体制显然是中性的。同时至少在理论上，存在着另一种中性贸易体制，即能够完美地模仿无干预贸易体制的运行、但却受到政府广泛干预的贸易体制。例如，在一个贸易体制下，如果征收进口关税以及采取数量限制措施对进口竞争行业产生的激励，正好被出口补贴等鼓励出口的激励完全抵消，那么这种贸易体制仍然是中性的。只要一项政策或行为使贸易体制更接近中性，这项政策或行为就是导致贸易自由化的政策或行为。这意味着贸易自由化改革并不必然伴随着政府干预的减少，至少在贸易自由化进程的某一个阶段上可能是这样，同时也意味着贸易自由化改革可以选择不同的路径。

（二）发展中国家贸易自由化的标志

发展中国家贸易自由化的标志主要体现在两个方面：即干预形式的变动和价格体系的变动。

1. 政府干预形式的改变

政府干预形式的改变是指用以关税为代表的价格干预措施来取代数量限制措施。在数量限制措施之下，政府对进出口贸易采取直接的数量配给干预。尽管干预形式的改变可能只是以数量限制措施的“同等价格措施”或“等价关税”来取代它，但由于数量限制措施是远比关税措施严厉、复杂和更具歧视性的干预措施，而且经济行为人对数量限制体制的反应明显不同于对价格体制的反应，以关税措施取代数量限制体制将给经济带来无法以价格措施衡量的深远

的综合影响^①，这将使经济和贸易体制趋向中性化。因而对那些长期处于数量限制体制下的发展中国家来说，政府干预形式的改变是贸易自由化的一个重要标志。

2. 价格体系的变化

发展中国家贸易自由化的另一个重要标志是运用价格工具来改变经济中不合理的相对价格体系。现有关税的水平和结构决定了对各种商品的名义保护和有效保护。名义保护率影响着消费决策，而有效保护率则影响着生产决策。通过降低名义保护率和有效保护率的平均水平和离散程度，可以使一国的相对价格体系趋于合理，从而使该国的贸易体制趋向中性化。一般说来，普遍地降低关税水平可以实现这一目的，同时这也使政府干预程度下降。但是如前所述，在一些情况下，走向中性化的贸易体制在某个阶段上可能会伴随着政府干预的加强。例如，在一个限制程度很高的贸易体制下，常存在着鼓励进口替代行业和抑制出口行业的扭曲激励机制。在这种情况下，通过对出口行业提供补贴，就可以在一定程度上纠正抑制出口的激励机制，使贸易体制接近中性化，但这同时也增加了政府对贸易体制的干预程度。此外，贸易保护体制下经常有关税升级的现象，即政府为了保护最终产品生产者以较低的成本获得进口中间投入品和进口资本品，在对进口最终消费品课征高关税的同时，对中间产品和资本品进口只征收很低的关税，甚至免税。这导致了对本国进口竞争中间产品和资本品生产行业的歧视，也使本国最终产品生产行业的有效保护率平均水平和离散程度增加。在这种情况下，对进口中间产品和资本品征收或提高关税虽然提高了政府的干预程度，但这却能使整个贸易体制趋向中性化。上述两种情形显示了在一定条件下，增强政府干预可使相对价格体系接近无政府干预

^① 有关数量限制措施的详尽分析和论述，见 Bhagwati (1978) 和 Krueger (1978)。

时的情况，因而这也是贸易自由化措施。除了关税和补贴等价格措施的改革以外，对数量限制措施的放松也会带来受限商品价格的变化，从而推动相对价格体系的自由化。

外汇管理体制和汇率的变化也会影响到相对价格体系。存在多个官方汇率的体制相当于在单一汇率体制下对不同的经济活动采取了征税或补贴措施，这会使经济中的名义保护率和有效保护率变得更为高低不齐（离散程度增加）。因而在一般情况下，从多重汇率体制转向单一的官方汇率体制会使贸易体制走向中性化，即统一官方汇率可以被视为一项贸易自由化措施。此外，统一的名义汇率变动能够改变可贸易品和不可贸易品的相对价格，如果名义汇率的变动使汇率水平更加接近均衡，那么名义汇率的改变会使整个经济体制中的价格体系趋于中性化，这项汇率政策就将推进经济体制的自由化。长期处于保护贸易体制下的发展中国家往往存在着名义汇率的高估，因此名义汇率贬值政策能使汇率水平向均衡方向变动，减少价格体系中的扭曲。同时，名义汇率贬值能够在贬值前汇率水平上具有约束力的关税出现水分，从而降低有效保护率，并能减少数量限制体制下的配额租金。这些都能对整个经济体制的自由化起到积极作用。但是，根据前面对贸易自由化的定义，贸易自由化措施被限定为改革政府通过贸易和商业政策工具实施的干预，因而严格意义上讲，汇率贬值政策本身不应被视作直接的贸易自由化政策。

（三）发展中国家贸易自由化的衡量依据

衡量发展中国家贸易自由化的基本依据应当是政策的变化，而不是以各种贸易指标衡量的一国实际开放程度。根据贸易自由化的定义，贸易自由化是一个通过相关政策的变化使一国贸易体制不断走向中性化的过程。因此，一国是否采取了会使其贸易体制更趋中性化的政策变革，是衡量贸易自由化的基本依据。诚然，作为贸易自由化政策的结果，各种贸易指标在一般情况下都会呈现出增长的

态势。正常情况下,贸易自由化会使一国的进口和出口数量增加,进出口在国内生产总值中的比重一般也会有所上升。但是,如果以上述这些贸易指标来衡量贸易自由化,很可能产生错误的结论。例如,当贸易自由化开始之前经济处于非均衡状态时,贸易自由化改革常伴随着名义汇率贬值,在这种情况下进口可能会有所下降。如果以进口增长率或进口在国内生产总值中的比重来衡量贸易自由化,显然会得出错误的结论。相反,在贸易限制增强的情况下,由于某些特定的经济状况——比如极度扩张性的财政政策,进口可能会出现明显增长,如果由此得出贸易自由化取得进展的结论,显然也是不正确的。但是,在贸易自由化政策很难观测的某些特定情况下——例如数量限制措施的放松,研究者只能将进口增长率等贸易指标作为数量限制松动的指示器。

二、发展中国家贸易自由化与汇率政策的联系

本书中提及的汇率政策,是指一国政府或货币当局通过改变统一的官方名义汇率,来实现所期望的政策目标。由于汇率政策对可贸易品行业内部的各种经济活动不会产生一种不公平的激励,因此它在本质上并非是一种政府干预贸易的工具。

首先,我们在前面对贸易自由化的含义进行分析时曾指出,贸易自由化的一个重要标志是价格体系的变化,而汇率政策与价格体系有着密切的联系。发展中国家通过名义汇率的贬值,可以纠正过于高估的非均衡汇率水平,使整个经济体制中可贸易品与不可贸易品的价格比率趋于合理。同时,由于在贸易体制中存在着大量数量限制措施的发展中国家,其进口竞争产品的价格往往不受名义汇率水平的影响,因此名义汇率贬值政策能够增加出口行业的绝对收入和出口产品相对于进口竞争产品的价格,进而可在一定程度上纠正贸易体制中抑制出口的倾向。因此,虽然按照本书中的定义,汇率政策本身并不直接构成一项贸易自由化政策,但它通过使相对价格

体系发生变化，确实可以起到推进贸易体制和整个经济体制接近中性化的重要作用。

其次，汇率政策会直接影响到关税和数量限制措施的有效性和限制程度。如前所述，当发展中国家采取名义汇率贬值政策之后，在原有汇率水平上具有完全约束力的关税可能会出现水分，即关税的一部分已经成为多余。这样，贬值后的有效关税水平就会降低。同时，贬值会使数量限制体制下的配额租金降低^①，如果配额租金的多少是衡量配额等价关税的高低或数量限制严厉程度的一个尺度，那么汇率贬值政策还可起到使数量限制程度降低的效果。因此，从汇率政策影响保护贸易措施实际限制程度的意义上讲，合理的汇率政策对贸易自由化改革具有积极的效应。

最后，合理的汇率政策对发展中国家在贸易自由化进程中保持宏观经济的内外平衡至关重要。贸易自由化改革会给一国的经济带来冲击和调整成本，可使经济暂时失去内部和外部均衡，而如果经济失衡不能尽快得以纠正，则可能造成贸易自由化改革的逆转。发展中国家合理地运用汇率政策，可减缓贸易自由化带来的冲击，降低调整成本，使经济更快地恢复内外平衡，从而保证贸易自由化的最终完成。

以上的分析充分说明，发展中国家的贸易自由化改革与汇率政策有着不可分割的密切联系，因此以合理的汇率政策来配合贸易自由化改革是十分必要的。如何在发展中国家贸易自由化中制定和实施适当的汇率政策，正是本书研究的主题。

^① 如果贬值的幅度足够大，那么配额租金可能降为零，这时配额已失去约束力，成为完全多余的了。详见本书第二章的分析。

第二节

发展中国家的 汇率制度与汇率政策

上一节的分析显示，发展中国家以适当的汇率政策来配合贸易自由化是重要的。而汇率政策必须在一定的汇率制度安排之下发挥作用，本节将讨论发展中国家汇率制度选择与汇率政策的关系，同时分析贸易自由化对发展中国家汇率制度选择的约束。

一、发展中国家的汇率制度选择

一国选择某种汇率制度，是为了有利于经济的良好运行和政府政策目标的实现，以使社会福利得到增进。为了分析的简化，在此假设发展中国家可供选择的汇率制度只有两类：固定汇率制度和弹性汇率制度。同时，将政府汇率制度的选择抽象为比较不同汇率制度之下政府损失函数，并选择使政府损失函数值最小的汇率制度。在固定汇率制度下，政府维持不变的名义汇率水平；而在弹性汇率制度下，政府运用汇率政策调整名义汇率水平，实现政府损失函数的最小化。另假定政府的损失函数定义在通货膨胀和失业率这两个目标变量之上。在此借用 Edwards (1996) 的模型，假定政府损失函数的形式为：

$$L = E [\pi^2 + \lambda (u - u^*)^2]; \lambda > 0 \quad (1.1)$$

式中 E 为期望符号， π 为通货膨胀率， u 为实际失业率， u^* 为目标失业率， λ 反映政府对失业率偏离目标水平的容忍程度， λ 越大说明政府反对失业的倾向越强烈。整个模型由政府损失函数 (1.1) 以及如下的 (1.2) ~ (1.5) 式构成：

$$u = u' - \alpha (\pi - \omega) + \beta (x - x'); E(x) = x', V(x) = \sigma^2 \quad (1.2)$$

$$u^* < u' \quad (1.3)$$

$$\omega = E(\pi) + \theta E(x - x'); \theta < 0 \quad (1.4)$$

$$\pi = \delta d + (1 - \delta) \omega \quad (1.5)$$

u' 表示自然失业率, ω 代表工资上涨率, x 表示外部冲击, 其均值为 x' , 方差为 σ^2 , α 和 β 为正系数, θ 表示预期外部冲击偏离平均水平的程度对工资上涨率的影响, d 表示弹性汇率制度下的名义贬值率, δ 和 $1 - \delta$ 表示名义贬值率和工资上涨率在通货膨胀率计算中的权重, E 为期望符号, 其他符号的含义与 (1.1) 式相同。(1.2) 式表示如果通货膨胀率高于工资上涨率, 同时外部冲击低于平均水平, 那么实际失业率将会低于自然失业率; (1.3) 式表示目标失业率低于自然失业率; (1.4) 式表示工资的上涨率与预期通货膨胀率正相关, 与预期外部冲击水平与其平均值之差负相关 ($\theta < 0$), 这说明经济行为人是理性的; (1.5) 式将通货膨胀率定义为名义汇率贬值率和工资上涨率的加权平均值。

模型的均衡解有赖于决策的先后次序。假定工人在观察到 x , d 和 π 之前决定 ω , 政府则在观察到 ω 和 x 之后决定汇率政策, 政府的目标是采取相应的汇率政策使损失函数 (1.1) 式的值最小化^①。这样, 就可以解出不同汇率制度下的政府损失函数的预期值。然后, 政府将比较不同汇率制度下损失函数预期值的大小, 并选择使政府损失函数值较小的汇率制度:

$$K = E(L_1 - L_2) \quad (1.6)$$

L_1 表示弹性汇率制度下的损失函数值, L_2 表示固定汇率制度下的损失函数值, E 是期望符号, K 表示两种汇率制度之下损失函数值的预期差异。如果 $K > 0$, 说明固定汇率制度下的损失函数值

^① 在固定汇率制度之下, 政府不能变动汇率水平, 因此 $d = 0$ 。

较小，政府将选择固定汇率制度；如果 $K < 0$ ，说明弹性汇率制度下的损失函数值较小，政府将选择弹性汇率制度。省略计算推导过程，将解出的相应损失函数值代入 (1.6) 式，得到：

$$K = (\alpha\lambda)^2 (u^* - u')^2 - \gamma\sigma^2 \quad (1.7)$$

其中 γ 是 α 、 β 、 λ 和 δ 的增函数。从 (1.7) 式不难看出，当一国的目标失业率远低于自然失业率，即 $(u^* - u')^2$ 足够大时，该国倾向于选择固定汇率制度；而当外部冲击的方差 σ^2 足够大时，一国将倾向于选择弹性汇率制度。

对进行贸易自由化改革的发展中国家来说，贸易自由化必然使外部冲击的波动性和不可预测性增大，也就是说 σ^2 会上升；同时，在意识到贸易自由化会带来一定调整成本的情况下，一国可能会提高政府的目标失业率 u^* ，使之更接近自然失业率 u' ，这样 $(u^* - u')^2$ 可能会下降。这表明贸易自由化将使 $K < 0$ 的可能性增加，从而使政府倾向于选择弹性汇率制度。

这里所使用的分析框架虽然简单，但它概括了影响发展中国家汇率制度选择的基本因素，同时能够比较清晰地反映贸易自由化对汇率制度选择的影响。

二、发展中国家的汇率政策

从政策的基本取向上，可以将发展中国家的汇率政策分为实际目标汇率政策 (Real Targets) 和名义锚汇率政策 (Nominal Anchor)。

实际目标汇率政策，是指通过调整名义汇率的水平（与其他政策一起）来实现充分就业和经常项目平衡等实际经济目标的政策。在实际目标汇率政策之下，名义汇率应当根据贸易政策、财政政策、贸易条件等实际变量的变化做出相应的调整，保持适当的实际汇率水平，也就是说，名义汇率政策是追随的。实际目标汇率政策暗含着以下几个假定：首先，名义政策工具能够实现实际的经济目