

人民币汇率传递 对福建省贸易收支影响的 实证研究

林文 著

本书全面实证研究了人民币汇率传递及其对福建省贸易收支的影响。阐述了研究意义,对研究方法、研究内容和框架结构予以说明;对我国 2000 年以来人民币汇率变动、商品价格变动、福建省贸易收支变动情况进行了分析;对人民币汇率传递弹性进行估计,并对人民币汇率变动对福建省贸易收支的影响进行总量、省内分地区、分国家(地区)及商品结构实证研究,提出相应对策建议。



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

图书在版编目(CIP)数据

人民币汇率传递对福建省贸易收支影响的实证研究/林文著. — 厦门: 厦门大学出版社, 2014. 5

ISBN 978-7-5615-5086-1

I. ①人… II. ①林… III. ①人民币汇率-汇率波动-影响-贸易收支-研究-福建省
IV. ①F832.63②F727.57

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2014)第 097972 号



厦门大学出版社出版发行

(地址: 厦门市软件园二期望海路 39 号 邮编: 361008)

<http://www.xmupress.com>

xmup@xmupress.com

厦门市金凯龙印刷有限公司印刷

2014 年 5 月第 1 版 2014 年 5 月第 1 次印刷

开本: 787×1092 1/16 印张: 13.25

插页: 2 字数: 322 千字

定价: 36.00 元

本书如有印装质量问题请直接寄承印厂调换

人民币汇率传递 对福建省贸易收支影响的

.....

实证研究

林文 著



厦门大学出版社
XIAMEN UNIVERSITY PRESS

国家一级出版社
全国百佳图书出版单位

前 言

在浮动汇率制度盛行及全球经济日益一体化的今天,汇率是一个非常重要的经济变量,它的变动会对一国或一地区的进出口、国际收支、资源配置等经济变量产生很大的影响。汇率传递(Exchange Rate Pass-Through,简称 EPT)是指汇率变动所引起的进口价格和出口价格的变动。汇率变动对贸易收支的影响是通过汇率传递这个中间环节产生作用的。因此,研究汇率传递及其对贸易收支的影响具有重要意义。

改革开放以来,福建省对外贸易发展迅猛。经过 30 多年的开放建设,福建省已逐步形成了包括经济特区、经济开发区、沿海开放城市、台商投资区、保税区的多层次、多功能、全方位的对外开放格局。福建省对外贸易的稳定发展对福建省整体经济的带动和支撑作用日趋明显。2000—2012 年的 12 年间,福建省平均进出口贸易依存度高达 56.77%,长期以来福建省经济发展很大程度上依靠外贸增长拉动。随着我国融入经济全球化进程及人民币汇率波动幅度的不断扩大,人民币汇率变动对我国经济的影响也将越来越大,需要我们全面地研究人民币汇率传递及其对福建省贸易收支的影响。

本书由六章组成。第一章为导论,阐述了本书问题的提出与研究意义,并且对本书若干重要概念的界定、研究方法、研究内容和框架结构予以说明。第二章对国内外关于汇率传递的理论及实证研究、汇率变动与贸易收支关系的理论及实证研究进行文献综述。第三章对我国 2000 年以来人民币汇率变动、商品价格变动、福建省贸易收支变动情况进行了分析。第四章借鉴国外一般估计汇率传递弹性的方法,对人民币汇率传递弹性进行估计。第五章对人民币汇率变动与福建省贸易收支关系进行总量、福建省内分地区、分国家(地区)及商品结构实证研究。第六章在总结本书主要结论的基础上,讨论了本书的研究结论对调整我国汇率政策和贸易政策及福建省制定经济贸易政策的启示,并指出了本书的不足,且对后续研究进行展望。

本书的贡献大致可以归纳为以下三点:第一,在理论研究方面,针对福建省实际情况,从汇率传递的视角出发,做扎实的理论与实证检验,来分析人民币汇率变动影响福建省贸易收支的过程和机制,可以为现有的国际经济学理论体系中关于汇率与贸易收支关系研究提供有益的补充。第二,在实证研究方面,用福建省(包括各地区)、中国及贸易伙伴的相关数据进行具体实证研究,运用协整分析方法、向量误差修正模型、几何分布滞后模型以及 Granger 因果检验分析

方法对人民币汇率传递对福建省贸易收支的影响进行总量研究、分国家(地区)研究、分省内各地区研究以及商品结构研究。由于本书中经济变量特征差异较大,将这些变量一道进行计量分析,必须进行较合理的数据分析处理工作,对此,本书针对不同的样本特征选用了不同的分析模型和分析方法,同时也做了不少实证对比分析。这些对于对经济计量分析有兴趣的学者是会具有一定借鉴意义的。第三,在实证研究基础上,提出了优化福建省外贸结构、促进福建省外贸可持续发展的对策建议,为有关政府主管部门和经济管理部门在制定相关政策时提供有价值的参考和借鉴。

作 者

2014 年 5 月

目 录

第一章 导论	1
第一节 问题提出与研究意义	1
一、问题提出	1
二、研究意义	3
第二节 相关重要概念的界定	3
一、贸易收支	3
二、汇率	4
三、名义汇率与实际汇率	4
四、双边汇率与有效汇率	4
五、汇率传递	5
第三节 研究思路与研究方法	6
一、研究思路与框架	6
二、研究方法	7
第四节 主要创新点与主要价值	7
一、主要创新点	7
二、主要价值	7
第二章 文献综述	9
第一节 汇率传递及其对贸易收支影响的相关理论回顾	9
一、购买力平价理论	10
二、汇率传递理论	12
三、进出口弹性理论	16
四、“J 曲线”效应理论	17
第二节 汇率传递实证研究文献综述	18
一、汇率传递实证研究文献综述	18
二、人民币汇率传递实证研究文献综述	21
三、简单评价	22
第三节 汇率变动对贸易收支影响实证研究文献综述	23
一、汇率变动对贸易收支影响实证研究文献综述	23

二、人民币汇率变动对我国及福建省贸易收支影响实证研究文献综述·····	26
三、简单评价·····	27
第四节 本章小结·····	28
第三章 福建省贸易收支、人民币汇率、商品价格变动特征 ·····	29
第一节 福建省对外贸易的现状与优劣势分析·····	33
一、福建省对外贸易现状·····	33
二、福建省贸易的优势·····	41
三、福建省贸易的劣势·····	44
第二节 人民币汇率、我国商品价格变动总特征·····	47
第三节 福建省与贸易伙伴双边贸易收支、双边汇率变动特征·····	50
一、福建省与主要顺差伙伴双边汇率、贸易收支的变动特征·····	53
二、福建省与主要逆差伙伴双边汇率、贸易收支的变动特征·····	64
三、福建省与主要互有顺逆差伙伴双边汇率、贸易收支的变动特征·····	68
第四节 人民币实际汇率和福建省地区贸易收支的变动特征·····	70
第五节 福建省贸易收支与人民币汇率变动的商品结构特征·····	72
一、人民币汇率与福建省顺差类商品贸易收支变动特征·····	74
二、人民币汇率与福建省逆差类商品贸易收支变动特征·····	74
第六节 本章小结·····	75
第四章 人民币汇率传递弹性估计 ·····	77
第一节 人民币汇率传递弹性估计模型的构建·····	77
第二节 人民币汇率总的价格传递弹性计量估计·····	79
一、人民币汇率进口价格传递弹性估计·····	79
二、人民币汇率国内消费者价格传递弹性估计·····	82
三、人民币汇率出口价格传递弹性估计·····	86
四、人民币汇率价格传递弹性估计的进一步讨论·····	90
第三节 本章小结·····	91
第五章 人民币汇率变动对福建省贸易收支影响的实证研究 ·····	93
第一节 计量模型与分析方法·····	94
一、计量模型的构建·····	94
二、分析方法·····	96
第二节 人民币汇率变动对福建省贸易收支总影响分析·····	97
一、计量经济模型构建及估计方法·····	97

二、样本数据来源及处理	97
三、模型估计结果及分析	100
第三节 人民币汇率变动对福建省贸易收支影响的国家(地区)实证分析	103
一、计量经济模型构建	103
二、样本数据选取与处理	103
三、计量实证分析	105
第四节 人民币汇率变动对福建省内各地区贸易收支影响分析	111
一、人民币汇率对厦门市贸易收支影响的实证分析	111
二、人民币汇率对福州市贸易收支影响的实证分析	114
三、人民币汇率对泉州市贸易收支影响的实证分析	117
四、人民币汇率对漳州市贸易收支影响的实证分析	120
第五节 人民币汇率变动对福建省外贸结构的影响	122
一、人民币汇率变动对福建省外贸结构的影响	122
二、福建省分类进出口对人民币汇率的敏感性分析	125
第六节 本章小结	129
第六章 主要结论与政策建议	132
第一节 本书研究的主要结论	132
第二节 本书研究针对我国的政策建议	133
一、针对进口价格弹性分析的政策和建议	133
二、针对出口价格弹性分析的政策和建议	134
三、针对消费者价格弹性分析的政策和建议	134
第三节 本书研究针对福建省的政策建议	134
一、转变外贸发展方式	135
二、积极改变营商环境	138
第四节 本书研究的不足及后续研究方向	140
一、本书研究的不足	140
二、后续研究方向	140
附录	142
附录 1 马歇尔—勒纳条件的数学推导	142
附录 2 拓展的马歇尔—勒纳条件的数学推导	145
附表 1 福建省与各样本贸易伙伴的进出口额情况	147
附表 2 26 个样本贸易伙伴贸易额占福建贸易总额的权重比	170
附表 3 福建省工业增加值	173

附表 4	9 个主要贸易伙伴与福建省贸易额所占福建省贸易总额权重	174
附表 5	9 个主要贸易伙伴的工业增加值指数	176
附表 6	厦门市进出口额、贸易差额表	178
附表 7	厦门市工业增加值	180
附表 8	福州市进出口额、贸易差额表	181
附表 9	福州市工业增加值	183
附表 10	泉州市进出口额、贸易差额表	184
附表 11	泉州市工业增加值	186
附表 12	漳州市进出口额、贸易差额表	187
附表 13	漳州市工业增加值	189
参考文献		190
后记		203

第一章 导 论

本章首先阐明本书的研究背景及研究意义,并对本书所涉及的重要概念加以界定,在此基础上提出本书的研究思路与研究框架,然后介绍本书的研究方法,最后指出本书的主要创新点和主要价值。

第一节 问题提出与研究意义

一、问题提出

随着经济一体化浪潮来袭,世界经济联系愈加紧密,各国或各地区之间的贸易联系也越来越紧密,汇率对贸易收支的影响问题在经济领域扮演着越来越重要的角色。汇率、贸易收支以及汇率与贸易收支的关系问题是国际经济领域研究的主要问题。而汇率变动与贸易收支的关系,日益成为一国或一地区经济领域研究的焦点。

目前,世界主要货币汇率变动对一国(地区)的对外贸易影响也越来越大。根据国际贸易基本原理,在开放经济条件下,一国(地区)货币的升值将导致其进口商品价格下降(本币计价时),会促进该国(地区)的进口;但本币的升值又会导致其出口商品价格上升(外币计价时),降低商品竞争力,从而抑制该国(地区)的出口。反之,本币贬值时将造成与此相反的结果。

自党的十一届三中全会以后,福建省坚持贯彻落实改革开放的方针政策,努力发展外向型经济,不断推进、加深外贸体系改革,使得福建省的对外贸易得到迅速的发展。截至目前,福建省已经初步形成了多层次、全方位的对外开放格局,并与世界上 200 多个国家和地区建立了经贸合作关系,全年出口上千万美元的商品共有 60 多种^①。福建省的对外贸易发展已经由从前的“求量”开始逐渐向“求质”转变。

改革开放三十多年以来,福建省的对外贸易有了长足发展。福建省一直秉承着“对外开放、深化贸易体制改革”的原则推进着全省对外贸易的持续、快速、健康发展,贸易规模不断扩大,在全国的地位也随之逐步提高。2011 年,福建省对外贸易总额达到 1435.23 亿美元,同比增长 32%,增速位居全国十大外贸省市第一位,占全国比重达到 3.94%,全年总规模比 1981 年扩大了将近 235 倍。其中,出口总额 928.38 亿美元,占全国比重从 1981 年的 1.94% 上升为 2011 年的 4.89%,进口总额 506.85 亿美元,占全国比重从 1981 年的 1% 上升为 2011 年的 2.91%,进、出口总额分别位居全国第八位、第六位。与此同时,进出口贸易

^① 福州海关(fuzhou.customs.gov.cn/)2012 年 12 月统计数据。

在 GDP 中的比重也从 1981 年的 10.25% 上升为 2011 年的 52.79%。2012 年,福建省进出口总额 1559.27 亿美元,比上年增长了 8.6%,出口 978.36 亿美元,增长了 5.4%;进口 580.91 亿美元,增长了 14.6%。进出口顺差 397.45 亿美元,比上年增长了 23.77 亿美元^①,对外贸易成为福建省经济发展的重要组成部分。

能取得如此骄人成绩,主要是因为福建省抓住产业转移和中国加入 WTO 的机遇,积极发挥比较优势,大力推动产业升级和结构调整。尤其是近年来为应对复杂的外部环境变化,提高对外贸易发展的竞争力,全省进一步采取了积极应对措施,推动外贸发展方式的转变和升级。

1978 年,福建省的外贸依存度仅为 5.16%,低于同期全国平均水平。进入 20 世纪 90 年代以后,进出口总额突破了 200 亿元大关,外贸依存度达到了 43.37%,并在 1995 年外贸依存度突破了 50%^②。之后,由于 1997 年的亚洲金融危机,福建省的对外贸易额有所回落。进入 21 世纪以后,福建省对外贸易经历了一系列考验后继续稳步发展。2006 年,福建省外贸依存度达到了史无前例的 65%,发展迅速。但在此之后,受 2007 年、2008 年金融危机和全球经济不景气的影响,开始逐渐回落,2012 年,福建省外贸依存度为 49.7%^③。同时,中国海关总署称,外贸依存度的回落,表明“中国加快转变经济发展增长方式成效显著,中国经济增长正由外需拉动向内需驱动转变”。

在此背景下,本书将从汇率传递视角分析研究人民币汇率变动对福建省贸易收支的影响。随着经济全球化的进程,中国经济对世界经济的影响越来越大。我国政府调控经济所制定的货币政策、汇率政策(即人民币的升值或贬值)不仅影响了我国各省市(其中当然也包括福建省)的消费、投资、出口等经济生活的各方面,也影响到其他国家的投资、出口等经济方面,其政策调整将在国际范围内产生“溢出效应”。人民币升值有助于遏制通货膨胀,因此,研究人民币汇率变动对福建省贸易收支的影响不论对人民币汇率政策还是对我国及福建省贸易政策的选择都具有重要意义。

人民币汇率走势会给福建省对外贸易带来不容忽视的影响。一般而言,人民币汇率变动主要会影响福建省及其主要贸易伙伴进出口商品的相对价格,从而影响它们之间的贸易往来和贸易收支。随着人民币汇率变动,福建省及其主要贸易伙伴的出口商品竞争力会出现此消彼长的变化,从而影响福建省及其贸易伙伴国或地区的贸易收支,进而影响各自的国际收支。由此可见人民币汇率变动对福建省对外贸易的重要性。

在人民币升值背景下,本书想要弄清楚以下几个问题。第一,人民币的升值是否会抑制我国国内的通货膨胀?程度或幅度可以多大?人民币汇率对我国的进口价格、出口价格、消费者价格是否有传递效应?传递程度有多大?第二,人民币汇率变动对福建省贸易收支产生怎样的影响?影响的程度有多大?对不同的地区,对不同的商品有什么不同?第三,人民币汇率与福建省贸易收支之间是否具有稳定的长期关系?第四,在短期内人民币汇率升值是否会对福建省贸易收支造成负面影响?第五,价格水平、实际收入等经济变量对福建省贸易收支有怎样的影响,以及各自发挥是否存在时间滞后,等等。显然,对这些问题进行研究,

① 福州海关(fuzhou.customs.gov.cn/)2012 年 12 月统计数据。

② 陈黎:《福建省对外贸易对经济增长的影响分析》,载《学理论》2010 年 33 期。

③ 图 3-2:2000—2012 年福建省贸易依存度变化图(单位:%)。

对于正确认识经济全球化背景下福建省经济的运行特征,对我国汇率政策及我国贸易政策的选择都具有重要的理论和现实意义。

二、研究意义

从汇率传递视角分析研究人民币汇率变动对福建省贸易收支的影响具有理论研究和政策指导两方面的意义。

在理论研究方面,众多学者已经对汇率与贸易收支之间的关系进行了深入的阐述。本书从汇率传递的视角出发,研究汇率变动对贸易收支的影响,可以为现有的国际经济学理论体系中关于汇率与贸易收支关系理论研究提供有益的补充。针对福建省的实际情况,立足于汇率传递视角,做扎实的理论与实证检验,从而分析人民币汇率变动影响福建省贸易收支的过程和机制,并且对福建省贸易顺差的原因进行分析,以期有新的发现。

就政策实践意义而言,本书按照相关的理论思路,用福建省及贸易伙伴的样本数据进行具体实证研究。实证研究分两步,一是对人民币汇率传递弹性进行实证估计,二是实证检验人民币汇率变动对福建省贸易收支的影响,然后将实证结果进行对比分析,进一步了解人民币汇率变动与福建省贸易收支的关系。通过研究,试图理清人民币汇率与福建省贸易收支之间的实质关系,帮助福建省政府部门更好地把握人民币汇率政策与贸易政策,为我国政府宏观政策部门提供理论指导和决策依据,也可为我国其他地区提供经验借鉴和理论指导。

同时,本书的研究成果可供从事福建省经济、中国经济、世界经济、国际政治经济等相关领域的研究人员和实践工作者阅读和参考。

第二节 相关重要概念的界定

一、贸易收支

贸易收支(Trade Balance)通常用于指贸易收支差额,是指一国或一地区在一定时期内商品出口与进口的差额。当出口大于进口时,称作贸易顺差或盈余(Trade Surplus);反之,则称作贸易逆差或赤字(Trade Deficit)^①。如果用公式来表示,则贸易收支差额(用本币表示) $TB=X-RM=P_d^x q_x - R P_f^m q_m$,其中, X 为本币标价的出口额, M 为外币标价的进口额, R 为直接标价法下的名义汇率即单位外币可以兑换的本国货币数量, P_d^x 为出口商品的国内价格(本币价格), P_f^m 为进口商品的国际价格(外币价格), q_x 为本国出口数量, q_m 为进口数量。

从大概念或大范围来讲,贸易不仅应包括商品贸易,也要包括服务贸易,特别是在当今这个世界经济大发展时期,服务贸易在世界贸易中所占比例变得越来越大,考察贸易收支也理应包括服务贸易收支。但服务贸易价格弹性非常小,受汇率变动的影响几乎可以忽略不计。这样,与汇率发生较紧密联系的就是商品贸易。基于此种情况,本书所提及和论述的福

^① 姜波克. 国际金融新编[M]. 上海:复旦大学出版社,2008, pp. 25.

建省贸易收支是指福建省的商品贸易收支。

二、汇率

汇率(Exchange Rate)是指两种不同货币之间的折算比价,也就是以一种货币表示的另一种货币的相对价格(姜波克,2001)。

汇率的表达方式有两种。一种表达方式是固定外国货币的数量,以本国货币表示这一固定数量外国货币的价格,称为直接标价法(Direct Quotation)。比如,中国就采取这种直接标价法。另一种表达方式是固定本国货币的数量,以外国货币表示这一固定数量本国货币的价格,从而间接地表示出外国货币的价格,称为间接标价法(Indirect Quotation)。比如,美国和英国就采取间接标价法。

在本书中,研究人民币汇率传递及其对福建省贸易收支的影响时,都将采用直接标价法来表示汇率。在直接标价法下,人民币汇率数值越小,意味着1单位外国货币可以兑换的人民币越少,也就是说人民币越值钱。人民币币值的提高称为升值(Appreciation),反映为直接标价法下汇率数值的下降(可以简称“汇率下降”,即1单位外国货币只能兑换到更少的人民币);人民币币值的降低称为贬值(Depreciation),反映为直接标价法下汇率数值的上升(可以简称“汇率上升”,即1单位外国货币能兑换到更多的人民币)。

三、名义汇率与实际汇率

名义汇率(Nominal Exchange Rate)是社会经济生活中被直接公布、使用的表示两国货币之间比价关系的汇率,它既可能由外汇市场决定,也可能由官方制定,是日常经济生活中可以被直接观测到的汇率。

实际汇率(Real Exchange Rate)通常有两种定义,分别被称为外部实际汇率和内部实际汇率。外部实际汇率是指对名义汇率用两国价格水平进行调整之后的汇率,即: $RER_{\text{external}} = eP^*/P$ (其中, e 为直接标价法下的名义汇率, P 和 P^* 分别表示本国和外国的一般价格水平)。内部实际汇率通常被定义为一个经济体内的贸易品价格与非贸易品价格的比率,即: P_T/P_N (其中, P_T 和 P_N 分别表示为贸易品和非贸易品的一般价格水平)。

事实上,实际汇率的概念种类较多,代表了不同的理论和政策含义,且至少涉及两个变量,政策上的可解释性也较复杂;而且,所有实际汇率的定义所指明的政策最终都可以用名义汇率来表达。另外,研究名义汇率比研究实际汇率更接近现实。当人们谈到一国汇率变动或调整时,往往指的是名义汇率,在实践中,消费者、厂商及政策者所直接观测到的都是名义汇率而不是实际汇率。因此,本书从汇率传递的角度来探讨人民币汇率变动对福建省贸易收支的影响,所用的人民币汇率都是名义汇率。

四、双边汇率与有效汇率

双边汇率(Bilateral Exchange Rate)是两种货币之间的交换比率,它能在一定程度上评价一国货币与另一国货币的价格对比。其缺点在于不能准确描述和评价一国货币的总体对

外价值。因为一国产品出口到不同国家可能会使用不同的双边汇率,一国货币在对某一国货币升值的同时却可能对另一国货币贬值。为了科学衡量一国货币相对于其他货币汇率的平均变化,自20世纪70年代末以来,人们开始使用有效汇率来观察某种货币的总体变动幅度及其在国际经贸与金融领域中的总体地位(姜波克,2001)。

有效汇率(Effective Exchange Rate)是某一货币与一篮子其他货币双边汇率的加权平均值,一般以指数形式表示。目前,国际货币基金组织定期公布有关国家的若干种有效汇率指数,包括以贸易比重、劳动力成本、消费物价、批发物价等为权数,经加权平均得出的不同类型的有效汇率指数。其中,以贸易比重为权数的有效汇率称为贸易加权有效汇率,它反映了一国在国际贸易中的总体竞争力和该国货币对外价值的总体变动幅度。本书的有效汇率采用贸易加权有效汇率。

有效汇率的关键特点在于加权,它既可以是对名义汇率加权,也可以是对实际汇率加权,分别得到名义有效汇率和实际有效汇率。名义有效汇率(Nominal Effective Exchange Rate)是指研究对象国货币同其所有贸易伙伴国货币双边名义汇率的加权平均;实际有效汇率(Real Effective Exchange Rate)是指在名义有效汇率的基础上,再剔除通货膨胀对各国货币购买力的影响。

本书在进行汇率传递研究分析时,将以名义有效汇率作为研究分析的变量,来研究人民币汇率变动对不同价格水平的传递效应及弹性估计;在分析人民币汇率总体特征时,将用名义有效汇率和实际有效汇率作为对比进行分析;在进行商品结构研究时,将以人民币名义有效汇率作为研究分析变量。

五、汇率传递

汇率传递(Exchange Rate Pass-Through,简称EPT)一般的定义是指汇率变动所引起的进口价格和出口价格的变动。包括汇率完全传递与汇率不完全传递两种情况。

本书的汇率传递采用Jayant Menon(1995)^①的定义,即汇率变动引起一国进出口商品目的地货币价格的改变程度。也就是说,对出口而言,汇率传递是指汇率变动引起出口商品外币价格的变动程度;而对进口而言,汇率传递是指汇率变动引起进口商品本币价格的变动程度。在现实生活中,经常用汇率传递弹性来表示汇率传递的程度。本书用 $\eta_{P_d^m R}$ 表示进口价格汇率传递弹性,数学表达式为: $\eta_{P_d^m R} = \frac{dP_d^m}{dR} \frac{R}{P_d^m}$,其中 P_d^m 表示进口商品的人民币价格;用 $\eta_{P_f^x R}$ 表示出口价格汇率传递弹性,数学表达式为: $\eta_{P_f^x R} = \frac{dP_f^x}{dR} \frac{R}{P_f^x}$,其中 P_f^x 表示出口商品的外币价格。为了研究目的需要,本书不仅研究人民币汇率变动对中国进口和出口商品价格的传递,也研究人民币汇率变动对中国国内消费者价格的传递。本书用 $\eta_{P_D R}$ 表示国内消费者价格的汇率传递弹性,则 $\eta_{P_D R} = \frac{dP_D}{dR} \frac{R}{P_D}$,其中 P_D 表示中国国内消费者价格。

^① Jayant Menon. The Degree and Determinants of Exchange Rate Pass-through; Market Structure, Non-tariff Barriers and Multinational Corporations[J]. *The Economic Journal*, Vol. 106, NO. 435, 1996, pp. 434~444.

汇率完全传递是指本币贬值(升值)后,以本币表示的进口商品价格提高(降低)的程度等于本国货币贬值(升值)的程度;以外币表示的出口商品价格降低(提高)的程度等于本国货币贬值(升值)的程度。汇率不完全传递是指本币贬值(升值)后,以本币表示的进口商品价格提高(降低)的程度小于本国货币贬值(升值)的程度;以外币表示的出口商品价格降低(提高)的程度小于本国货币贬值(升值)的程度。

第三节 研究思路与研究方法

一、研究思路与框架

本书先借鉴前人的研究成果,对汇率传递、汇率与贸易收支的关系进行理论上的梳理分析,从宏观上把握一般的规律。综合国内外研究成果,运用现代经济计量方法,对2000年以来人民币汇率变动的价格传递效应及其对福建省贸易收支的影响进行较为系统、深入的实证研究,以期为福建省及我国宏观经济政策的制定,特别是汇率政策的调整提供决策依据,也可帮助我国政府部门更好地把握好汇率政策,也期待能对我国汇率政策的制定有一些启示作用。本书的具体研究思路及框架如图1-1所示。

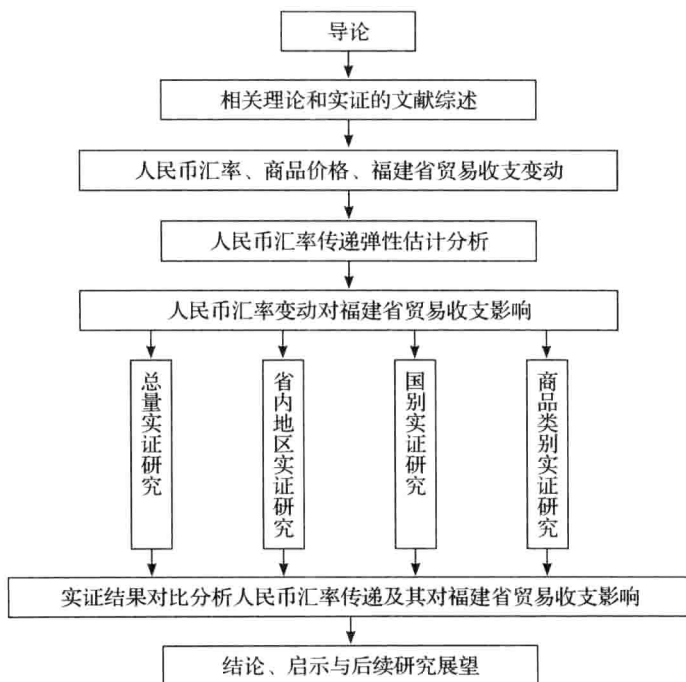


图 1-1 本书的基本分析框架

本书由六章组成。第一章为导论,阐述了本书的问题提出与研究意义,并且对本书若干重要概念的界定、研究方法、研究内容和框架结构予以说明。第二章对国内外关于汇率传递

的理论及实证研究、汇率变动与贸易收支关系的理论及实证研究进行文献综述。第三章对我国 2000 年以来人民币汇率变动、商品价格变动、福建省贸易收支变动情况进行了分析。第四章借鉴国外一般估计汇率传递弹性的方法,对人民币汇率传递弹性进行估计。第五章对人民币汇率变动与福建省贸易收支关系进行总量、福建省内分地区、分国家(地区)及商品结构实证研究。第六章在总结本书主要结论的基础上,讨论了本书的研究结论对调整我国汇率政策和贸易政策及福建省制定经济贸易政策的启示,并指出了本书的不足,且对后续研究进行展望。

二、研究方法

本书研究的问题既具理论性又有现实性;既对国内外理论进行系统的梳理与评析,又联系实际情况特别是福建省及我国的具体问题进行分析,采用的主要研究方法是实证研究。实证研究运用现代计量方法,特别是运用基于非平稳时间序列数据的协整分析方法、向量误差修正模型、几何分布滞后模型以及 Granger 因果关系检验来对人民币汇率传递及其对福建省贸易收支的影响进行总量研究、福建省内分地区研究、国家(地区)研究以及商品结构研究。同时,本书将重视比较分析法的运用,比如,人民币汇率变动对于不同价格水平(进口价格、出口价格和国内消费者价格)影响的比较。此外,经济分析中常用的一些方法,诸如归纳、演绎等,在本书都有一定的运用。

第四节 主要创新点与主要价值

一、主要创新点

1. 在研究视角创新方面,本书从汇率传递的视角出发,研究汇率变动对贸易收支的影响,可以为现有的国际经济学理论体系中关于汇率与贸易收支关系研究提供有益的补充。

2. 在实证创新方面,本书用福建省(包括各地区)、我国及贸易伙伴的相关数据进行具体实证研究,运用基于非平稳时间序列数据的协整分析方法、向量误差修正模型、几何分布滞后模型以及 Granger 因果关系检验对人民币汇率传递及其对福建省贸易收支的影响进行总量研究、福建省内分地区研究、国家(地区)研究以及商品结构研究。

二、主要价值

(一)学术价值

在理论研究方面,针对福建省的实际情况,从汇率传递的视角出发,做扎实的理论与实证检验,来分析人民币汇率变动影响福建省贸易收支的过程和机制。在实证研究方面,由于本书中经济变量特征差异较大,将这些变量一道进行计量分析,必须进行较合理的数据分析

处理工作,对此,本书针对不同的样本特征选用了不同的分析模型和分析方法,同时也做了不少实证对比分析。这些对于对经济计量分析有兴趣的学者具有一定的借鉴意义。

(二)实际应用价值

本书用福建省(包括各主要地区)、我国及贸易伙伴的相关数据进行具体实证研究,基于汇率传递视角,研究人民币汇率对福建省贸易收支的影响。在此实证研究基础上,提出了优化福建省外贸结构、促进福建省外贸可持续发展的对策建议,为有关政府主管部门和经济管理部门制定相关政策提供有价值的参考和借鉴。