



Yuelu
Economics
Review

岳麓经济论丛

Study on the Influence
of RMB Exchange Rate Changes
on China's Industrial Restructuring

人民币汇率变动对我国
产业结构调整的影响研究

李利 著

湖南大学出版社

HUNAN UNIVERSITY PRESS



岳麓经济论丛

Study on the Influence of RMB
Exchange Rate Changes
on China's Industrial Restructuring

人民币汇率变动对我国 产业结构调整的影响研究

李利 著



湖南大学出版社

HUNAN UNIVERSITY PRESS

内 容 简 介

从资源配置的角度,构建了“汇率-国际贸易-产业结构”传导和“汇率-FDI-产业结构”传导两个理论模型,对汇率变动对产业结构变化的影响机理及其路径进行了探讨;梳理了人民币汇率、产业发展、国际贸易、FDI的演变过程,分析了他们之间的关系,初步验证理论推导;实证检验了我国人民币汇率变动对产业结构变动的影响及其影响路径;最后,提出了相关政策建议。

图书在版编目(CIP)数据

人民币汇率变动对我国产业结构调整的影响研究/李利著. —长沙:湖南大学出版社,2013.1

ISBN 978-7-5667-0301-9

I. ①人… II. ①李… III. ①人民币汇率—影响—产业结构调整—研究—中国 IV. ①F832.63 ②F121.3

中国版本图书馆CIP数据核字(2013)第012741号

人民币汇率变动对我国产业结构调整的影响研究

RENMINBI HUILÜ BIANDONG DUIWOGUO CHANYE JIEGOU
TIAOZHENG DE YINGXIANG YANJIU

作 者: 李 利 著

责任编辑: 王桂贞 责任校对: 全 健 责任印制: 陈 燕

印 装: 长沙瑞和印务有限公司

开 本: 710×1000 16开 印张: 7.75 字数: 136千

版 次: 2013年5月第1版 印次: 2013年5月第1次印刷

书 号: ISBN 978-7-5667-0301-9/F·324

定 价: 18.00元

出 版 人: 雷 鸣

出版发行: 湖南大学出版社

社 址: 湖南·长沙·岳麓山 邮 编: 410082

电 话: 0731-88822559(发行部), 88821594(编辑室), 88821006(出版部)

传 真: 0731-88649312(发行部), 88822264(总编室)

网 址: <http://www.hnupress.com>

电子邮箱: wanguia@126.com

版权所有,盗版必究

湖南大学版图书凡有印装差错,请与发行部联系

前 言

在经济全球化的今天,深入探讨人民币汇率变动对我国产业结构调整的影响,充分利用人民币汇率改革实现国内产业结构的调整优化,具有十分重要的理论价值和现实意义。

本书包括五个方面的内容:第一是汇率与产业结构的观点综述;第二是汇率变动影响产业结构的机理分析;第三是我国汇率变动与产业结构的发展演变分析;第四是人民币汇率变动对我国产业结构影响的实证检验;第五是相关政策建议。

第一个方面的研究内容即为本书的第2章。回顾了汇率与国际贸易、国际贸易与产业结构,汇率与FDI、FDI与产业结构的国内外景点理论,以及国内有关人民币汇率与产业结构的论点,并对以上观点进行了梳理和整合。

第二个方面的研究内容是汇率影响产业结构的机理分析,为本书的第3章。分别构建了“汇率-国际贸易-产业结构”传导和“汇率-FDI-产业结构”传导两个理论模型,对汇率变动影响产业结构变化的机理及其路径进行了深入系统的理论分析。

第三个方面的研究内容是对我国汇率变动与产业结构的发展回顾,为本书第4章。分别对人民币汇率、产业发展、国际贸易、FDI的演变过程进行了回顾,并从历年发展趋势分析了他们之间的关系,初步验证理论推导。

第四个方面是用我国人民币汇率变动对产业结构的影响来实证检验前文的推导,包括书中第5、6两章。通过对人民币汇率与全国及东部、中部、西部地区三次产业结构的关系,汇率变动影响产业结构调整的国际贸易、FDI两条路径的检验,证实了机理推导的合理性。

第五个方面的研究内容是相关政策建议,为本书的第7章。在汇率制度改革、国际贸易发展、FDI引入、区域产业协调等方面提出了相关政策建议。

本书是在作者博士学位论文的基础上修改而成的,成书的过程充满艰辛

和愉悦。至今日能成书,离不开导师刘辉煌教授的指导和鼓励,对此表示衷心的感谢!另外,还要感谢湖南大学经贸学院!感谢所有帮助我的朋友、同事和同门们!在书稿的撰写过程中,他们给予了我莫大的帮助。最后,向家人致以无以言表的感激,是他们的多年付出与支持让我坚持到今天!

李 利

2012年12月21日

目 次

第 1 章 绪 论

- 1.1 选题背景及意义 (1)
 - 1.1.1 选题背景 (1)
 - 1.1.2 选题意义 (2)
- 1.2 研究思路与选题框架 (4)
 - 1.2.1 研究思路 (4)
 - 1.2.2 选题框架 (4)

第 2 章 文献综述

- 2.1 汇率、国际贸易与产业结构的相关研究 (6)
 - 2.1.1 汇率对国际贸易影响的国外经典理论及国内研究 (6)
 - 2.1.2 国际贸易对产业结构影响的研究 (10)
- 2.2 汇率、FDI 与产业结构的相关研究 (13)
 - 2.2.1 汇率与 FDI 关系的国内外研究 (13)
 - 2.2.2 FDI 对产业结构影响的国内外研究 (15)
- 2.3 人民币汇率变动对产业结构影响的国内研究 (17)
 - 2.3.1 人民币汇率变动对我国产业结构影响的理论探讨 (18)
 - 2.3.2 人民币汇率变动对我国产业结构影响的实证研究 (19)
 - 2.3.3 应对人民币汇率变动影响产业结构的建议研究 (21)
- 2.4 文献评述与研究创新 (22)

第 3 章 汇率变动对产业结构影响的机理分析

- 3.1 汇率变动影响产业结构变动的路径分析 (24)
 - 3.1.1 国际贸易路径 (24)
 - 3.1.2 FDI 路径 (30)
- 3.2 汇率变动影响产业结构变动的效应分析 (33)

3.2.1 国际贸易视角	(33)
3.2.2 FDI 视角	(35)
3.3 本章小结	(38)
第 4 章 我国汇率与产业结构的演变发展分析	
4.1 我国汇率与产业结构的演变与趋势分析	(39)
4.1.1 我国汇率的演变过程	(39)
4.1.2 我国产业结构的演变过程	(44)
4.1.3 我国汇率变动与产业结构演变的趋势分析	(48)
4.2 我国汇率变动、贸易结构与产业结构演变的趋势分析	(49)
4.2.1 我国汇率变动与贸易结构演变的趋势分析	(49)
4.2.2 我国贸易结构与产业结构演变的趋势分析	(52)
4.3 我国汇率变动、FDI 与产业结构演变的趋势分析	(54)
4.3.1 我国汇率变动与 FDI 演变的趋势分析	(54)
4.3.2 FDI 与我国产业结构演变的趋势分析	(57)
4.4 本章小结	(58)
第 5 章 人民币汇率变动对产业结构调整影响的实证分析	
5.1 人民币汇率与三次产业结构关系的检验	(59)
5.1.1 基本模型、数据和变量说明	(59)
5.1.2 面板单位根和面板协整检验	(61)
5.1.3 汇率与地区产业结构的长期关系估计	(65)
5.2 人民币汇率与不同要素密集度行业结构的关系	(68)
5.2.1 行业界定、方法和变量说明	(68)
5.2.2 变量的单位根检验	(69)
5.2.3 汇率与行业结构的长期、短期关系分析	(70)
5.2.4 汇率与行业结构的因果关系和脉冲响应分析	(73)
5.3 本章小结	(77)
第 6 章 人民币汇率变动对产业结构影响路径的实证分析	
6.1 基于联立方程模型的影响路径分析	(80)
6.1.1 联立方程模型设定	(80)
6.1.2 指标选取、数据来源	(82)
6.1.3 模型估计与结果分析	(85)
6.2 基于省际面板数据模型的影响路径分析	(88)

6.2.1 面板模型设定、方法和数据·····	(88)
6.2.2 计量结果与分析 ·····	(91)
6.3 本章小结 ·····	(94)
第 7 章 利用汇率变动优化产业结构的对策分析	
7.1 以汇率制度改革推进产业结构升级 ·····	(95)
7.1.1 加大汇率的市场作用以提升产业水平 ·····	(96)
7.1.2 以渐进的汇率制度改革带动产业结构升级 ·····	(97)
7.2 利用汇率变动优化贸易与产业结构 ·····	(98)
7.2.1 利用升值倒逼贸易与产业结构升级 ·····	(98)
7.2.2 利用升值适当进口以促进产业升级 ·····	(99)
7.3 借升值引导 FDI 流向来调整产业结构 ·····	(99)
7.3.1 借升值提升 FDI 在产业间的质量 ·····	(100)
7.3.2 借升值促进 FDI 在产业间的技术溢出 ·····	(100)
7.4 以汇率调整契机促进区域产业协调发展 ·····	(101)
结 论 ·····	(102)
参考文献 ·····	(106)

第1章 绪 论

1.1 选题背景及意义

1.1.1 选题背景

在开放经济条件下,产业结构调整不仅是一国自己的事情,全球化已将其置于国际产业链中,其调整将引起他国产业结构、国内外产业链上下游的相应变动。在产业结构调整过程中,汇率作为一个重要的外部价格信号,引导资源在国际间配置,对一国产业结构的调整有着重要而深远的影响,选择“人民币汇率变动对我国产业结构调整的影响研究”作为研究主题,主要是基于全球化背景下我国产业结构调整的现实思考。

从国际环境来说,经济全球化是当今世界不可逆转的趋势。各国资源逐步摆脱国内的约束与限制,在全球范围内进行流动与配置,由此使得一国依靠动态比较优势,在全球范围内整合资源。在全球化进程中,随着资源的流动,各国产业结构也在发生着变化:一是发达国家集聚了资本、知识、技术等生产要素,重点发展知识密集型和技术密集型产业,将劳动密集型产业、附加值低的产业向发展中国家转移,完成自身的产业结构升级,并控制了核心技术,避免了本国环境污染和资源耗费;二是发展中国家,由于自身资金缺乏和技术落后,凭借廉价的劳动力和丰富的资源优势,承接发达国家的劳动密集型产业,使自身加入到全球化发展中。一方面,产业结构较以前升级;另一方面,由于承接低端加工组装工业使本国加工化现象严重,一定程度地阻碍了本国产业结构升级。因此,从本质上说,经济全球化是发达国家主导的世界范围内的新一轮产业结构调整,其目的是继续维持高额利润,其过程是发达国家与发展中国家经济控制与被控制的较量。

在这样的大环境下,我国也不可避免地卷入到全球化浪潮中。改革开放

以来,我国抓住国际产业转移的机遇,扩大对外开放,积极发展国际贸易,努力吸引 FDI(外商直接投资),加工制造业获得了长足发展,成为“世界加工厂”。但是,在辉煌的背后,我们必须看到,我国的产业结构存在很多问题:一是第二产业大而不强。制造业利润微薄,赚取的只是廉价的加工费,在国际上缺乏技术优势。二是三大产业资源配置不合理。表现为:第一是低廉的劳动力和自然资源向第二产业集中,一定程度上限制了第三产业和第一产业的发展;第二是第三产业集中于传统行业发展,而技术高、利润厚的金融、保险、咨询、通讯等服务业基本没有国际竞争力;第三是第一产业发展缓慢,现代化、绿色化、工业化远远不足。这些都使得产业结构难以提升,因此,站在全球化产业转移的角度,重新思考中国产业结构调整的问题,是新世纪赋予我们的新课题。

配第-克拉克定理和霍夫曼定律告诉我们,产业发展水平和产业结构是与人均收入水平对应的,产业结构随着经济发展而升级。可以说,一国经济发展的过程也是其产业成长和产业结构升级的过程。我国经济在改革开放 30 年中,获得了飞速发展,成为世界第二大经济体。但是,经济的高增长并没有带来产业结构的快速成长和升级。具体来看,我国第二产业发达,但产业结构不合理,过于偏重加工型制造业;新兴服务业发展迅速,但与经济发展速度相比仍相对缓慢,不能与发达国家的相提并论;第一、第二产业就业比重依然过高,大量剩余劳动力尤其是农村剩余劳动力不能被第二、第三产业吸收;贸易和 FDI 规模巨大但劳动密集型产品占主导的状况没有根本改变。究其原因,是因为长期以来,我国经济发展强调外需,以出口为导向,低估汇率,压低国内生产要素价格,以在国际上形成价格优势促进出口;同时持续投入本国廉价劳动力和自然资源,诱使 FDI 进入,将低廉的劳动力与国外资本相结合,赚取人口红利和低廉的加工费。这种高消耗与外向型的经济增长方式,缺乏可持续性,使得产业结构调整缺乏内在动力与压力,因此出现了产业结构与经济发展极不相称的局面。然而,在人民币汇率持续升值、劳动力成本上升等挑战下,我国粗放的经济增长方式必将受到挑战,必须适应后危机时代的环境,向质量型经济发展方式转变。其中,产业结构的优化升级是必经之道。因此,在新形势下重新思考产业结构调整、经济发展的问题,并加入汇率的因素,在后危机时代更为必要。

1.1.2 选题意义

一直以来,汇率变动与产业结构调整都是经济学理论研究的热点和重点,

国内外学者分别对二者给予了长期关注并做了大量研究,但关于汇率变动对产业结构调整的影响研究不多。本书以此作为研究主题,打破二者长期被割裂研究的局面,为汇率变动与产业结构调整提供新的理论视角。这是本书研究的理论意义之一。

20 世纪末,全球化趋势在世界范围内汹涌澎湃,伴随而来的,是各国资源在世界范围内的重新配置。其中,汇率作为关键的外部价格,对国内产业发展产生了深远影响。在开放经济的背景下,从汇率的角度来研究一国产业结构调整的问题十分必要。但是,目前的主流理论缺乏解释汇率变动对一国产业结构的影响机理,也就没有完整的解释汇率变动影响产业结构的路径,只有少数学者将汇率变动影响的研究从国际贸易、FDI 延伸至产业结构。有鉴于此,本书试图从汇率变动出发,通过国际贸易和 FDI 两条路径,研究开放经济条件下产业结构调整问题,力图填补机制与路径研究的不足,并在可能的情况下形成有意义的结论,对中国下一轮的产业结构调整有一定指导作用。这是本书研究的理论意义之二。

我国经济经历了高速增长,经过改革开放 30 年的积累,工业化进程大大加快,总体上步入工业化的中后期阶段。但是,我国工业的飞速发展没有带来产业结构的飞跃,产业结构升级步伐远远滞后于工业化进程,导致整个国家工业大而不强。随着我国劳动力成本的提升、刘易斯拐点的到来,国外需求缩减,迫使我国产业结构必须朝着知识、技术、资本密集型的方向发展。在新的环境背景下研究我国产业结构调整问题,对于中国产业结构升级具有重要的现实意义。

现今,我国汇率问题成为国际争论的焦点。以美国为首的欧美强国使用经济、政治等手段迫使我国人民币升值,妄图以此解决他们国内失业、贸易逆差、经济衰退等问题;同时遏制中国经济发展势头,使中国步日元升值的后尘。此时,对汇率问题进行研究,尤其是将汇率问题与我国经济发展、产业结构调整问题结合起来进行研究,对于维护我国权益具有重要意义。

本书的实践意义还体现在对我国相关政策的建议上。通过研究,本书发现人民币汇率问题与我国产业结构调整存在联系。因此,我国必须坚持人民币汇率改革“主动性、可控性、渐进性”的原则,独立自主地对人民币汇率问题做出决策。同时,人民币汇率升值会对我国资源密集型、劳动密集型的传统出口产品产生较大冲击,给经济带来较大影响,因此,必须坚持循序渐进的原则推进汇率改革。另外,要提升传统制造业,提高产业内技术水平;加速国内企业崛起与自主创新,掌握核心技术,摆脱贸易低端锁定;积极引导 FDI 流向资

本、技术密集型产业,充分发挥技术溢出、产业关联等效应;加强东、中、西部产业联动,提升我国产业结构的整体水平。

1.2 研究思路与选题框架

1.2.1 研究思路

围绕汇率变动对我国产业结构调整的影响这一核心问题,本书旨在研究以下几个主要问题:在理论上该如何阐述汇率变动对产业结构调整的影响?汇率是通过哪些路径来驱动一国产业结构调整?用我国的数据来检验理论设想是否可行?用我国的数据能否检验出人民币汇率变动与产业结构调整之间存在联系?人民币汇率影响产业结构调整的路径何在?面对理论分析和实证检验结果,又该建议政府采取何种适当的措施来有效调节人民币汇率,以更好地促进我国的产业结构升级和经济增长?针对以上问题,本书按照提出问题、机理推导、数据分析、实证检验、政策建议的行文规范,建立严谨的逻辑框架,展开写作。

本书的框架建立在人民币升值变动后对我国产业结构如何影响的理论逻辑上,通过涉猎经典理论和相关知识,为机制的推导提供思路。随后,从国际贸易与 FDI 两条路径,推导出汇率变动对一国产业结构调整的作用机制。接着,用我国的数据,对人民币汇率与我国产业结构的关系、国际贸易与 FDI 两条路径分别进行了实证检验,以验证机制的理论分析。最后,在上面的研究基础上提出了相应的政策建议。

全书研究思路如图 1.1 所示。

1.2.2 选题框架

根据研究思路和技术路线,本书分为七章和结论共计八个部分,各章具体内容如下:

第 1 章为绪论,主要阐述选题背景与意义、研究思路与框架。

第 2 章为文献综述,是本书研究的理论支持,是形成本书研究思路和切入点的主要依据。在前人研究的基础上,重点梳理了经典理论与现有文献对相关问题的论述。

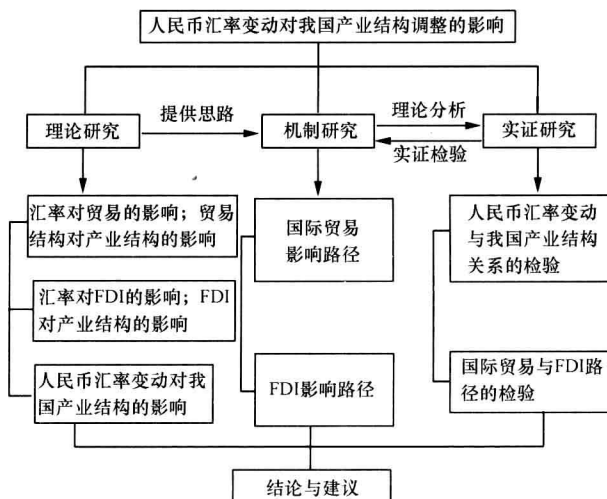


图 1.1 全书研究思路

第3章是汇率变动对产业结构影响的机理分析。基于国际贸易与FDI两个视角,以资本富裕型与劳动富裕型两个国家为假设,从资源配置的角度,对汇率变动如何影响产业结构进行了理论推导。

第4章是现状分析。分别对我国人民币汇率、产业发展、国际贸易、FDI的演变过程进行了回顾,并从历年发展情况分析了他们之间的关系,初步验证理论推导。

第5章是对人民币汇率变动与我国产业结构调整关系进行实证检验。对人民币汇率与全国及东部、中部、西部地区三次产业结构的关系进行了检验。检验结果表明,人民币汇率变动与我国产业结构调整之间存在联系,汇率变动对不同区域、不同要素密集行业的影响是不同的。

第6章是对汇率变动影响产业结构调整的国际贸易、FDI两条路径进行实证检验。从国家、地区两个层面构建模型,检验汇率变动通过FDI和贸易渠道对产业结构调整的影响。实证结果表明,通过两条路径,人民币汇率变动确实影响了我国产业结构变动。对技术密集型产业有积极影响,对劳动密集型产业有明显的抑制作用,对资本密集型产业影响不明显。

第7章是相关政策建议。在以上的理论分析和实证结果的基础上,本书根据得出的结论,针对汇率制度改革、国际贸易发展、FDI引入、区域产业协调发展等方面提出了相关政策建议。

第 2 章 文献综述

关于汇率对产业结构的影响,查找国外文献,鲜有直接论述汇率和产业结构关系的文章,但关于汇率对某一行业影响的论述较多,如汇率对钢铁行业、汽车行业、农产品加工业的影响等。不少学者认为汇率对产业结构的影响是通过贸易结构、FDI 等路径传导,也就意味着,汇率对产业结构的影响可以通过汇率对国际贸易、国际贸易对产业结构以及汇率对 FDI、FDI 对产业结构等路径来研究。国内虽然有直接论述汇率对产业结构路径、影响等的文章,但是其理论体系大都借鉴以上两个方面的国外理论。因此,本书文献综述将从汇率对国际贸易进而对产业结构、汇率对 FDI 进而对产业结构、人民币汇率对我国产业结构的影响三个方面来展开。

2.1 汇率、国际贸易与产业结构的相关研究

2.1.1 汇率对国际贸易影响的国外经典理论及国内研究

关于汇率对一国贸易影响的研究,20 世纪 70 年代以前多集中于汇率变化对贸易流量和贸易收支的影响,并形成了经典的理论。

汇率波动对贸易的影响最早体现在重商主义学派的观点中。其代表人物托马斯·孟(Thomas Mun,1978)在《英国得自对外贸易的财富》一书中指出:“汇兑上压低我们的币值是于外人有损而于我们有利的”,其思想的实质是通过控制汇率来奖励出口、限制进口,增加社会财富^[1]。该思想对当时金本位制下的国际贸易有一定的影响,但囿于各种历史条件,托马斯·孟没有对汇率影响贸易的机制进行深入分析。

随后大卫·休谟(David Hume,1983)提出了“价格-现金”流动机制,发展了汇率变动与贸易关系的研究。该理论认为汇率变动可以通过价格机制自动

调节贸易收支的盈余。当一国出现国际贸易顺差,该国的国际储备增加,货币供给随之增加,本国价格水平上升,不利于出口,贸易收支盈余减少^[2]。这种自动均衡的思想持续到了金本位制的崩溃,对以后的研究有着巨大的影响。

后来的学者马歇尔(Marshall,1923)等在研究时,发现价格调节机制起作用必须满足一定的条件,这个条件被称为马歇尔-勒纳条件(Marshall-Lerner Condition),即在进出口商品供给弹性趋于无穷大的假设前提下,当进出口商品的需求弹性之和绝对值大于1时,汇率下调才能改善贸易收支状况,否则不一定^[3]。随后,琼·罗宾逊(J. Robinson,1937)夫人把进出口的供给弹性加入到马歇尔-勒纳条件中^[4];后来梅茨勒(Metzler,1948)放弃了供给弹性无穷大的假定,得出了汇率变动对贸易收支的影响取决于进出口需求弹性和供给弹性,被合称为罗宾逊-梅茨勒条件(Robinson-Metzler Condition)^[5]。以上“弹性分析法”发展了汇率与贸易二者关系的研究。

但是,上述方法都是局部均衡分析的方法,考察的是特定市场中进出口贸易与给定供需曲线的运动状况,缺乏整体考虑。因此,出现了后来的时滞理论、吸收分析法、乘数分析法和货币分析法等理论。

时滞理论也是人们常说的“J形曲线效应”。该理论认为本币贬值一般不能马上改善贸易收支,而存在一个时滞。一般说来,贬值首先可能导致贸易收支的恶化,待一定时期后,出口供给和进口需求都作了一定调整,贸易收支才会逐渐改善,整个变化过程类似于字母J而得名。后来保罗·霍尔伍德、罗纳德·麦克唐纳(Paul Hallwood, Ronald Mac Donald, 1986)提出,即使本币贬值满足马歇尔-勒纳条件,也不一定能带来J曲线效应,而可能产生W曲线效应^[6]。这是因为贬值初期的贸易收支恶化或其他原因可能导致新的货币贬值,当连续发生货币贬值时,贸易收支会长期在逆差水平上震荡,形成“W”的形状。

“吸收分析方法”是由亚历山大(Alexander S. S., 1952)首次提出的,较之弹性分析法,它更注重宏观经济因素的分析^[7]。该方法的中心思想是一国贸易的差额是国民收入与国内吸收之差,汇率变动会影响二者的差额,从而影响贸易收支。如果贸易收支差额为正,说明吸收相对收入不足;如果为负,说明吸收相对收入较大。

“乘数分析法”的理念是一国汇率会通过乘数效应来影响一国的国民收入,从而影响贸易收支。由于进口支出是国民收入的函数,其变动对国民收入的影响具有乘数效应;另一方面,进口又与国民收入有着密切关系,因此进出口变动引起的贸易差额变动就和国民收入紧密关联了,这是乘数分析法的基

本原理。后来的哈伯格(Harberger, 1950)考虑了贬值因素,通过收入变动对贸易收支产生影响而形成了哈伯格条件(Harberger Condition)^[8],改进了马歇尔-勒纳条件。

之后,以詹姆斯·米德(James Edward Meade, 1951)^[9]、罗伯特老德尔(Robert P. Flood, 1984)^[10]、蒙代尔(Mundell R. A., 1962)^[11]等为代表的经济学家所倡导的货币分析法开始流行。该方法把贸易收支看成是一种货币现象,认为一国货币升值使得该国价格水平下降,导致实际货币余额增加,居民增加支出,进口相对增多,从而减少贸易盈余。与此同时,升值后非贸易品与贸易品之间的相对价格变化,引起生产部门的调整,使得贸易收支得到调整。

20世纪70年代后期,随着布雷顿森林体系的崩溃,许多国家的名义汇率和实际汇率都出现了大幅度波动,不少经济学家转向了汇率波动性对贸易影响的研究。一些学者论证了汇率波动对国际贸易存在影响。如胡珀和柯哈根(Hooper & Kohlhagen, 1978)指出汇率波动增加了贸易风险,使得风险厌恶型厂商在无法有效规避风险时,会减少贸易来逃避风险^[12]。巴伦(Baron, 1976)认为汇率波动对出口贸易产生不利影响,因为使用外币作结算货币会影响本币计价的真实收入;用本币作结算货币会导致进口商品的需求改变^[13]。塞尔屈和万吁儿(Sercu & Vanhulle, 1992)则从期权的角度来理解这一问题,认为风险与收益成正比,汇率变动的风险会促使进出口贸易的增加^[14]。加尼翁(Gagnon, 1993)指出,工业化国家对外贸易发展的促进因素之一就是汇率波动^[15]。科拉伊和拉斯瑞普(Koray & Lastrapes, 1989)用GARCH模型得出汇率波动与贸易流量成正相关关系的结论^[16]。外恩尼和弗里斯(Viaene & Vries, 1992)^[18]等基于浮动汇率制的研究也支持了上述观点。

也有学者作了汇率波动对国际贸易影响的实证研究,得到的结论不尽相同。如乔杜里(Chowdhury, 1993)^[18]、卡波拉尔(Caporale, 2001)^[19]等分别选取美国、加拿大、日本、德国等发达的工业化国家为样本研究,发现连续大幅度的汇率波动会对贸易产生不利影响。但克莱因(Klein, 1990)^[20]、贝利·塔维拉斯和尤伦(Bailey, Tavlas & Ulan, 1987)^[21]、周(Chou, 2000)^[22]认为,汇率波动的增加对贸易的影响要视不同国家和产业、行业的具体情况而定。而巴切塔、埃里克(Bacchetta & Eric, 2000)^[23]通过建立一般均衡模型分析两者关系时发现,当不存在有效的外部冲击时,汇率制度的差异或汇率波动本身对进出口贸易影响并不显著。亚里斯多德(Aristotelous, 2001)通过对英美两国1889—1999年的双边贸易数据进行实证分析时发现,汇率制度的选择以及汇率波动均不会影响贸易流量^[24]。

国内学者在吸收国外学者研究经验的基础上,结合我国具体国情,对人民币汇率变动与贸易的关系作了深入研究。除了主流的汇率变动对贸易流量、国际收支影响的研究外,对于汇率变动与贸易结构关系的探讨也不断增加。

国内不少学者指出,人民币升值可以引进先进技术、降低高科技及其他产品的进口成本,从长期来说有利于改善贸易结构。杨帆等(2004)评估了人民币升值对我国经济的影响,指出货币升值可以降低进口成本、缓解通货膨胀、引进先进技术、改善贸易条件、提高人民币资产价值,因此不会减少出口和扩大贸易逆差^[25]。杜进朝(2003)在研究汇率波动条件下的贸易流量和结构问题后指出,从长期来看,人民币汇率趋势性升值有利于对外贸易结构的优化^[26]。龙强(2005)指出,影响经济发展的决定性因素是经济基础和内在运行质量而不是汇率,根据我国目前的状况,人民币汇率的适度升值非但不会阻碍中国经济的发展,而且有利于中国发展资本密集型产品的出口,从而促进中国出口商品结构的升级优化^[27]。哈继铭(2006)通过研究认为,人民币汇率升值主要影响资源密集型的产业如钢铁、有色金属、塑料等,而不是劳动密集型产品,因此,人民币升值有利于抑制资源密集型产品的出口,改善贸易结构^[28]。

但是,也有不少学者持反对意见。他们大都从汇率波动幅度的视角,将汇率影响贸易结构的主体、期限等进行细分,发现汇率对贸易结构呈负面影响。就不同经济体而言,宋志刚和丁一兵(2005)对新兴市场国家的汇率波动与出口贸易关系进行了分析。他们实证分析的结果表明:汇率波动会在一定程度上抑制新兴市场国家的出口^[29]。对不同期限而言,陈六傅等(2007)采用误差修正模型考察人民币实际汇率波动风险对企业出口影响时发现,不论是在短期还是长期,实际汇率波动对企业出口都存在正面冲击和负面冲击,但负面冲击更具显著性^[30]。李广众和兰(Lan,2004)考察了汇率波动对出口贸易的影响,发现汇率风险的回归系数随商品、国家不同而有所不同。汇率错位则在大多数分析中表现为对我国出口具有不利影响。究其原因,是由中国特殊的国情决定的——由于我国加工贸易出口比重大,导致以人民币升值来调整贸易结构的设想难以实现^[31]。

还有学者认为汇率对贸易的影响不确定或非常有限,人民币升值对不同贸易部门、进出口贸易等的影响并不相同,应区别对待。肖鹂飞、黄福龙(2005)通过建立汇率与进出口的模型进行计量回归,发现从长期来看,无论哪种汇率对我国进出口贸易都有影响,但其影响程度有限。影响贸易差额的主要因素是人民币兑美元汇率的低估状况;影响进口增长的主要因素是我国GDP的增长^[32]。黄锦明(2010)依据1995年第4季度至2009年第4季度的