

贸易投资开放、汇率调整 与中国经济发展

毛日昇 著

中国社会科学出版社

贸易投资开放、汇率调整 与中国经济发展

毛日昇 著

中国社会科学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

贸易投资开放、汇率调整与中国经济发展/毛日昇著. —北京: 中国社会科学出版社, 2017. 3

ISBN 978 - 7 - 5203 - 0071 - 1

I. ①贸… II. ①毛… III. ①国际贸易—投资—研究—中国②人民币
汇率—汇率波动—研究 IV. ①F752②F832. 63

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 060697 号

出 版 人 赵剑英
责任编辑 田 文 徐沐熙
责任校对 李 莉
责任印制 王 超

出 版 中国社会科学出版社
社 址 北京鼓楼西大街甲 158 号
邮 编 100720
网 址 <http://www.csspw.cn>
发 行 部 010 - 84083685
门 市 部 010 - 84029450
经 销 新华书店及其他书店

印 刷 北京君升印刷有限公司
装 订 廊坊市广阳区广增装订厂
版 次 2017 年 3 月第 1 版
印 次 2017 年 3 月第 1 次印刷

开 本 710 × 1000 1/16
印 张 25.5
字 数 308 千字
定 价 96.00 元

凡购买中国社会科学出版社图书, 如有质量问题请与本社营销中心联系调换
电话: 010 - 84083683

版权所有 侵权必究

前 言

改革开放近 40 年来，中国经济经历了持续的高速增长，经济社会得到了全面发展，取得了令人赞叹的成就。特别是从 2001 年中国加入世界贸易组织（WTO）以来，随着对外开放程度和水平的快速提升，中国的经济增长潜力得到了前所未有的释放。对外贸易、外商直接投资的大规模进入无疑是推动中国经济增长和发展的最为重要的因素之一。长期以来，围绕贸易开放、外商直接投资的进入以及人民币汇率变化引起的贸易平衡等问题受到了广泛的关注，也引起了较多的争议，国内外学者围绕这些主题进行了多角度的研究。贸易投资开放以及人民币汇率调整究竟如何影响中国经济发展，特别是贸易和投资开放以及人民币汇率调整如何影响国内产业结构的调整和升级？对国内企业的绩效会产生哪些方面的影响？对外贸易和外商直接投资的进入对中国的就业市场和工资调整产生了哪些影响？人民币汇率调整如何影响外资企业进入、退出以及人民币汇率调整如何影响出口规模的扩张和结构转换？对外贸易、外商直接投资以及汇率调整对资源的重新配置以及配置效率会产生怎样的影响？回答上述问题对于进一步提高对外开放水平，充分、合理利用国内

国外两个市场提高资源配置效率；对于深入认识对外贸易、外商直接投资、汇率调整政策在促进中国经济发展方面的重要作用都具有重要的理论和现实意义。

从出口开放的角度来看，出口增长一方面会直接并且显著地促进相关部门的产出增长，创造新的就业机会。伴随出口开放程度的不断扩大，技术和知识外溢的可能性也不断增强，同时，通过“干中学”的渠道促进国内企业技术水平的不断提高和资源配置效率的提升；但是从出口扩张的另一个角度来看，长期以来中国的出口快速增长主要是建立在要素成本比较优势的基础之上的，在中国加入WTO之后，大量并不具备生产率优势的企业进入出口市场，加剧了出口企业的低价恶性竞争，导致中国出口的贸易条件长期难以改善，造成通过出口渠道获取的贸易福利水平越来越低，同时也加剧了中国和主要贸易伙伴国之间持续不断的贸易摩擦问题。不仅如此，出口企业长期依赖低成本或者通过出口补贴方式获取的价格优势参与市场竞争，从长期来看不利于出口企业竞争力水平的提高和资源配置效率的提升，特别是近年来中国劳动力和其他生产要素成本持续快速上升，出口企业的低成本优势已经逐渐丧失，原有的出口扩张模式已经变得越来越不具有可持续性。当前中国正处于经济转型和结构调整的关键时期，经济转型的一个重点就是转变原有单纯依赖低成本的数量扩张出口模式，逐步提高出口产品的质量和技术水平，提升出口企业的生产率和市场竞争力，摆脱长期依赖出口退税和低成本优势参与国际竞争的不利局面，同时也要逐步增强内需的比重，降低对出口市场的依赖程度，为经济增长注入长期发展的活力。

从进口扩张的角度来看，近20年来中国进口规模虽然也呈现出极为快速的增长趋势，但是与出口规模相比进口增长速度仍然较低，直接导致了中国近20年来贸易顺差的持续扩张。虽然在2001年中

国加入 WTO 以来, 中国的贸易自由化程度得到了显著提升, 关税和非关税壁垒都得到了大幅的削减, 但总体来看中国的贸易自由化程度与许多国家相比仍然处于较低的水平。从进口扩张的贸易福利来看, 首先进口最终产品的增加会直接导致进口和国内产品之间的竞争和相互替代, 持续的进口竞争会显著削弱国内企业的市场势力, 促进总体资源配置效率的提升。虽然持续的进口竞争会对国内竞争力较弱的企业和产业带来激烈的竞争, 特别是对于长期受到保护和补贴行业产生严重冲击, 导致低生产效率企业被迫退出, 从而对经济增长和就业产生一定的负面影响, 但从长期来看进口竞争也会促进国内企业增强应对市场竞争的能力, 促进企业积极提升和更新技术水平, 激发创新活力, 提升市场资源配置效率; 另外, 进口中间产品的增长, 特别是具有较高技术含量的进口中间产品的增加, 会显著促进本行业及其下游行业产品技术水平和竞争力的提升。从已有的研究文献来看, 贸易自由化水平提升带来的福利增长效应, 不仅仅来自最终产品进口增加导致的促进竞争效应 (Pro-competitive effects), 更重要的是来自进口中间产品对生产率和产出水平提升所产生的促进作用。中国当前经济结构的转型和升级的一个关键性问题是淘汰落后、低效以及产能严重过剩的低技术、高能耗、高污染的企业, 而积极扩大行业的进口渗透率, 促进贸易自由化水平的提升, 从过度依赖出口逐步转向更多地依赖进口渗透来提升产品质量和生产效率, 这具有特别重要的现实意义。

从外资企业进入的角度来看, 外资企业从 20 世纪 90 年代中期开始大规模进入中国市场, 无疑是促进中国经济增长的重要驱动力之一。大量外资企业进入中国制造业部门, 主要从事加工贸易活动, 不仅显著地促进了对外贸易和经济规模的快速攀升, 还创造了大量的就业机会, 为大量农村剩余劳动力转移提供了众多的就业机会,

同时对于缓解国有企业改制对就业市场的负面冲击也产生了重要作用。不仅如此，由于外资企业相对于内资企业普遍具有较为显著的技术、管理、市场等方面的优势，加入外资企业的全球价值生产链条同样可能会对国内企业的生产率产生显著的外溢效应，促进国内企业技术水平和市场竞争能力的提升。但是，外资企业进入东道国市场同样可能存在一些潜在的负面影响，最为明显的是外资在带动东道国经济增长的同时也会凭借其显著的技术优势扩大市场份额，对东道国企业产生市场窃取或者就业挤出效应，增强外资企业自身的市场垄断势力，降低整个市场的资源配置效率。尤其是在包括中国在内的很多发展中国家，为了吸引更多的外资企业进入，通常会在较长的时期内给予外资企业一些税收、土地利用等超国民的优惠待遇，这同样会进一步加剧外资企业的市场竞争优势，扭曲资源的配置效率。由于跨国公司对本土企业能否产生显著的技术外溢效应，很大程度上取决于东道国企业本身与跨国公司之间的技术差距和对技术的吸收能力，因此如果东道国企业本身与跨国公司的技术存在显著差距，那么，大量引进跨国公司并不会显著带动东道国企业技术水平和市场竞争力提升，反而会对本土企业成长带来较大的生存压力。在全球化的生产体系链条中，跨国公司将大量简单的加工制造、组装等生产环节转移到发展中国家，充分利用东道国的生产成本优势来提升最终产品的综合竞争力，这同样会在很大程度上限制外资企业对东道国本土企业的技术外溢效应。当然，东道国企业可以通过不断地融入跨国公司的生产链条，为下游产业的跨国公司提供中间配套产品的过程中增强自己的产品技术标准 and 竞争力，或者可以采用上游跨国公司的中间产品来提升自己最终产品的质量和技术水平。但是，总体来看，由于跨国公司进入东道国主要是从事劳动密集型的生产环节，所以，外资企业进入东道国制造业究竟

对东道国本土企业能否或者能在多大程度上产生技术外溢和带动作用仍然是一个需要继续深入研究的问题。这一点似乎在中国尤为明显,从20世纪90年代中期以来,中国一直是吸引外商直接投资最多的发展中国家,70%以上的外资企业都进入了制造业,从事加工贸易活动,这些外资企业大规模进入制造业究竟对中国经济的发展产生了怎样的影响显然值得细致探讨。另外一个值得关注的话题是,外资企业在中国的行业分布极不均衡,大量的外资企业集中在制造业部门,主要从事加工、组装等生产活动,本身与国内企业的关联性较弱;而大量的服务业部门由于市场化推进程度缓慢,外资企业并未真正地进入多数的服务业部门,这也是导致中国的服务业部门总体上垄断程度较高,但市场竞争力较弱的一个重要原因。虽然目前中国已经从外资利用的主要流入国家逐步转变成为世界重要的对外直接投资国家,但继续积极有效地利用外资,特别是改善利用外资的结构同样是实现经济转型和结构升级的一项重要任务。

从人民币汇率调整的角度来看,自2005年人民币汇率改革以及之后的汇率形成机制改革措施实施以来,无论是实际汇率还是名义汇率都经历了极为明显的变化特征。人民币汇率调整一直是国内外关注的热点和重点话题,特别是2008年金融危机之前,在中国贸易顺差持续升高的背景下,人民币面临持续升值的压力,但一个显著的事实是:从2005年7月开始近10年的时间里,人民币实际和名义汇率升值幅度均超过了30%以上,但中国的贸易顺差并未出现明显的下降趋势,对外贸易顺差仍然在不断地快速积累。这也从很大程度上表明汇率并不能减缓中国与主要国家的贸易失衡问题,甚至人民币能在多大程度上影响出口都是一个受到广泛争论的话题,大量的研究并未形成一致的结论。原因在于人民币实际汇率变化对出口的影响作用和机制较为复杂:一是汇率本身会同时影响出口企业的

定价和出口数量；二是汇率变化会同时影响出口产品的价格和数量，同时也会通过进口中间产品对出口产品的价格和成本产生显著影响；三是汇率在贬值和升值的情况下对出口企业的价格和数量影响具有不对称性。汇率变化除了会直接影响进出口外，同样会对外资企业的进入和退出产生显著影响，汇率升值和贬值究竟会引起资本流出还是流入同样是一个广受争议的问题。问题的复杂性主要体现在几个方面：首先，汇率变化对短期资本和直接投资资本的流入影响存在明显区别，直接投资更多地注重东道国长期的汇率变化风险和稳定情况，而短期金融资本则主要受到未来短期汇率预期变化的影响。其次，汇率变化对外资企业进入和退出东道国市场的行为抉择，以及汇率变化对外资进入以后企业的继续追加投资和降低投资的行为抉择是两个不同的概念，需要区别对待。最后，汇率变化对外商直接投资进入和退出的影响，与外资企业的市场导向存在密切关系，汇率变化对出口导向型外资企业、东道国市场导向型外资企业、出口替代型外资企业的影响作用会存在较大的差别。汇率变化除了通过影响出口、进口以及外资进入和退出的渠道对经济发展起到直接影响之外，还可以通过上述渠道对就业变化、产业结构升级以及资源配置等影响对经济发展起到多方面的作用。由于人民币汇率改革和调整一直是受到广泛关注的话题之一，特别是近年来在外部市场需求低迷、出口增长乏力、资本流出规模显著增加的现实背景下，人民币汇率的调整及其预期变化是一个更为敏感的讨论话题。深入探讨人民币汇率调整对进出口、外资流动、就业增长以及资源配置效率的影响显然具有特别重要的现实和理论意义。

基于贸易投资开放以及人民币汇率调整对经济发展的潜在影响作用和机制，作者在这本专著中主要围绕上述相关内容展开论证和阐述。由于经济发展涉及的内容十分宽泛，作者这里主要基于已有

的研究工作和学术基础从三个方面总体上论述贸易开放和人民币汇率调整对经济发展的影响：论著的第一编主要关注贸易投资开放与产业升级问题。由于当前我国正处于产业结构转型升级的关键时期，关于贸易投资开放如何影响中国的产业转型和升级问题具有十分突出的现实意义。为了具体考察这一主题，作者主要从外资进入对国内产业的技术外溢效应、中国出口产品质量的国际比较以及外资渗透与中国出口产品质量分布特征变化的角度来展开深入的分析和阐述。论著的第二编主要关注贸易开放、人民币汇率调整对中国劳动力市场的影响作用及其分析。作为一个人口和劳动资源相当充裕的发展中国家，就业和工资增长一直是我国经济社会发展中最为重要的问题，如何缓解巨大的就业压力和实现收入增长始终是我们经济发展中最为重要的目标之一。作者主要从三个方面阐述了贸易开放、人民币汇率调整对中国劳动力市场的总体影响作用：一是贸易开放和外资进入对中国制造业就业和工资增长的拉动及外溢效应；二是贸易开放和外商直接投资对就业市场的转换和流动的总体影响作用；三是人民币实际汇率变化对就业增长的影响分析和论证。论著的第三编主要关注人民币汇率变化对出口和外资流动的影响。由于人民币汇率问题近年来受到了广泛的关注，其中汇率变化对出口和资本流动的影响的问题最为显著，因此作者专门就这两个具有重要现实意义的问题进行了专题研究，从而进一步深入认识人民币汇率变化对经济发展的影响作用。

目 录

第一编 外资渗透与中国产业和贸易结构升级

第一章 外商直接投资的产业技术外溢效应研究	(3)
第一节 外商直接投资对东道国经济发展影响的理论 分析框架	(7)
第二节 外商直接投资技术外溢效应的渠道和相关 研究文献	(22)
第三节 外商直接投资技术外溢效应的经验研究分析	(42)
第二章 外资渗透与出口产品质量的国际比较	(87)
第一节 理论与经验分析框架	(92)
第二节 数据变量处理、描述性统计与经验方程估计结果 ...	(99)
第三节 出口产品质量的国际比较	(105)
第四节 小结与政策评论	(128)

第二编 贸易开放、外资渗透、汇率变化与劳动力市场

第三章 出口、外商直接投资对中国就业增长影响的研究	(133)
第一节 研究方法与分析框架	(141)

第二节	数据来源、描述与模型识别	(145)
第三节	出口、FDI 对中国制造业就业总体影响作用	(148)
第四节	出口、FDI 对不同所有制类型制造业就业影响	(156)
第五节	小结与政策评论	(161)
第四章	贸易开放、外资渗透对就业转换的影响研究	(164)
第一节	理论和经验分析框架	(167)
第二节	数据来源处理说明与就业转换特征统计分析	(174)
第三节	经验结果分析与解释	(184)
第四节	小结与政策评论	(201)
第五章	劳动力供给、生产率与外商直接投资工资外溢 效应	(204)
第一节	研究方法和分析框架	(208)
第二节	数据来源、描述性统计与模型识别	(214)
第三节	经验结果分析及稳健性检验	(217)
第四节	小结与政策评论	(227)
第六章	人民币实际汇率变化对工业行业就业的影响研究 ..	(230)
第一节	理论分析框架	(235)
第二节	经验方程、数据来源与描述性统计	(240)
第三节	经验回归结果分析与解释	(247)
第四节	结论及政策含义	(262)

第三编 人民币汇率调整与贸易投资的相互关系

第七章	人民币实际汇率不确定性与外商直接投资择机 进入	(267)
第一节	文献回顾与评述	(268)

第二节 理论模型	(273)
第三节 实证检验方法及数据	(284)
第四节 实证结果分析与解释	(292)
第五节 小结与政策评论	(298)
第八章 人民币实际汇率变化对出口转换的影响研究	(301)
第一节 理论分析框架	(307)
第二节 经验方程、数据变量说明及相关描述性统计	(312)
第三节 经验回归结果及分析	(324)
第四节 小结与政策评论	(348)
第九章 总结及相关政策选择	(350)
参考文献	(361)

第一编

外资渗透与中国产业和 贸易结构升级

在这一部分我们主要关注外资进入对中国产业和贸易结构升级的影响作用。为了考察外资对中国产业的贸易结构的影响，这部分主要包括两章，分别从外资进入对国内产业的生产率外溢效应、外资渗透与中国产品质量升值变化的国际比较来进行全面的理论和实证分析。

第一章

中国外商直接投资与贸易结构升级

第一章

外商直接投资的产业技术 外溢效应研究

本章从多角度、多层次考察外商直接投资对中国内资企业的生产率外溢效应。通过建立一个理论分析框架来说明外商直接投资对东道国产品市场、要素市场、产业部门、消费者和生产者福利可能产生的影响及其决定因素，从理论上明确外资对东道国在宏观和微观经济层面的影响作用和渠道。回顾国内和国外学者对外商直接投资外溢效应已有的理论和经验研究状况。在此基础上，利用统计和经济计量方法从宏观经济层面和微观企业层面对外资在中国各地区及各行业中的地位和作用；外资对中国内资工业、行业在产业内部和产业之间总体的技术外溢效应及其影响因素；外资对中国内资工业、行业技术外溢的行业特征；外资技术外溢与内资行业所有权特征的关系作了全面系统的分析。

作为经济全球化和技术创新的主要推动力量，跨国投资企业受到了世界各国前所未有的关注。随着贸易自由化及经济一体化和全球化的快速发展，发展中国家和发达国家都采取积极开放的政策来吸引外商直接投资，特别是多数发展中国家在吸引外商直接投资方

面存在较为激烈的竞争。发展中国家的政策制定者普遍期望大量的外国直接投资转移能够提供更多的就业机会和财政税收，从而加速本国的工业化进程，促进本国产业技术进步和效率提高，优化产业结构，提升产业竞争力，加深对外贸易和扩大开放程度。为此，多数发展中国家竞相采取降低外资进入的壁垒、开放新的产业部门、提供优惠的投资政策和税收、完善基础设施等措施大力吸引跨国投资进入本国。跨国公司进入东道国，无论从宏观角度还是微观角度都可能在多方面对东道国经济产生积极或消极的作用。从宏观经济角度来看，外资的进入可能对东道国产生的积极作用主要包括：促进就业市场和规模的扩大；促进东道国财政税收的增加，带动东道国贸易规模增长和开放程度的扩大；促进东道国产业结构升级和优化，增进消费者和生产者的社会福利水平。外资的进入可能对东道国产生的消极作用包括：外资在地区之间的不平衡分布会加大东道国地区之间经济发展水平和收入的差距；跨国公司凭借其技术优势会在东道国市场形成垄断，阻碍市场竞争，获取高额垄断利润，导致消费者和生产者福利水平的下降；大量的外资进入可能会造成东道国经济增长和产业发展严重依赖于外资企业，加大了东道国经济和产业发展面临的风险。从微观角度来看，外商直接投资可能对东道国企业产生的积极作用包括：外资企业进入会加剧与同一产业部门中东道国企业之间的竞争，激烈的竞争有利于东道国企业提高生产效率、改进生产和管理方法、加快技术更新的速度，从而促进其市场竞争能力的增强；外资企业先进的专有技术等很难完全内部化，其先进的生产技术及管理方法和经验会通过示范效应和人员流动的方式逐渐被东道国企业所掌握，从而促进东道国企业技术进步和生产率的提高；外资企业的进入会逐步加深与东道国企业生产过程的互补性和关联性，外资企业对东道国企业中间产品需求的增加会促