

张宇燕 主编

国际视角 下的

CHINA IN THE WORLD

中国

THE VIEWS FROM
CHINESE YOUNG SCHOLARS
2012

世界经济与政治
青年学者优秀成果

集



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

国际视角 下的 中国

CHINA IN THE WORLD

THE VIEWS FROM
CHINESE YOUNG SCHOLARS

2012

张宇燕 主编

世界经济与政治研究所
青年学者优秀论文集



社会科学文献出版社
SOCIAL SCIENCES ACADEMIC PRESS (CHINA)

图书在版编目(CIP)数据

国际视角下的中国/张宇燕主编. —北京: 社会科学文献出版社,
2012. 11

ISBN 978 - 7 - 5097 - 3874 - 0

I. ①国… II. ①张… III. ①中国经济 - 文集 IV. ①F12 - 53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2012) 第 239725 号

国际视角下的中国

主 编 / 张宇燕

出 版 人 / 谢寿光

出 版 者 / 社会科学文献出版社

地 址 / 北京市西城区北三环中路甲 29 号院 3 号楼华龙大厦

邮政编码 / 100029

责任部门 / 皮书出版中心 (010) 59367127

电子信箱 / pishubu@ssap.cn

项目统筹 / 邓泳红 周映希

经 销 / 社会科学文献出版社市场营销中心 (010) 59367081 59367089

读者服务 / 读者服务中心 (010) 59367028

责任编辑 / 周映希

责任校对 / 杨 慧

责任印制 / 岳 阳

印 装 / 北京鹏润伟业印刷有限公司

开 本 / 787mm × 1092mm 1/16

版 次 / 2012 年 11 月第 1 版

印 次 / 2012 年 11 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 978 - 7 - 5097 - 3874 - 0

定 价 / 89.00 元

印 张 / 34.5

字 数 / 565 千字

本书如有破损、缺页、装订错误, 请与本社读者服务中心联系更换

▲ 版权所有 翻印必究

前 言

20 年前，由副所长裘元伦研究员做主编，世界经济与政治研究所出版过一本论文集，题目叫做《世纪之交的世界经济》。那部文集的作者，都是所里 40 岁以下的青年研究人员，所讨论的问题几乎涉及到了世界经济的所有主要领域。时隔 20 年后翻看那些论文，尽管其中有些分析工具不够先进，有些观点显得不够成熟，有些逻辑值得进一步推敲，有些判断和后来的现实发展不那么吻合，然而，那批论文确实代表了那个时代世经政所年轻学者的科研水平，其中也不乏时至今日仍闪烁着智慧光芒的真知灼见。更重要的是，作为一项集体成果，它为世纪 90 年代世经政所的研究“立此存照”。今天世经政所的科研带头人，也有相当一部分来自于那些贡献论文的年轻人。

20 年后的今天，世经政所决定再次编辑出版一本由本所中青年学者撰写或担任第一作者的论文集，题目叫做《国际视角下的中国》。本文集收录的文章都是由提供者自选的。从每一篇论文的题目上看，作为编辑者我们发现，如果说 20 年前大家关注的焦点是外部世界的经济运行与机制，那么今天他们注重的则是中国与外部世界的政治经济关系或互动。之所以会出现这样的关注中心的变化，原因大致和以下两个事实相关：其一，国家、企业和学术界对世经政所研究成果的需求，正越来越多地转向中国本身的发展及其外部条件研究；其二，中国经济的份量业已达到了这样一种程度，以至于中国本身的发展或政策调整，已成为世界经济运行和国际关系演化的一个重要组成部分。编纂此书，我们的目的与 20 年前一样，那就是展示近几年来世经政所年轻研究人员的研究成果和科研水准，同时也为本所和国内外同行提

供一个交流与批评的平台。

20年后，如果国际政治经济不发生重大变故，中国在全球格局中的地位应举足轻重。每一代人都有自己的机遇和挑战，每一代人都有自己的使命。那时在世经政所工作的年轻学者会以什么样的眼光看待眼前的这部文集？至少从前一本和这一本文集中，他们能够看到世经政所青年学者的学术道路之发展轨迹，看到学术传承的进化脉络，看到从研究重点转化上折射出来的国家兴盛繁荣之历程的局部映像。

本部文集由宋泓、孙杰、袁正清和王新负责具体的组织和编辑工作。世经政所科研处的郝艳菊承担了本书编辑过程中大量的秘书工作。社会科学文献出版社的编辑们为本书的出版付出了辛勤的汗水。对上述各位的贡献，作为主编、同时也作为世经政所所长，我在此深表谢意。当然，本书的最终出版，特别要感谢的还是本文集的每一位作者。

张宇燕

2012年9月2日

目 录

中国价格竞争力变动趋势分析

——基于单位劳动成本的实际有效汇率测算研究 黄 薇 任若恩 / 1

中国面临的短期国际资本流动：不同方法与口径的

规模测算 张 明 / 20

全球失衡与中国对外净资产

——金融发展视角的分析 肖立晟 王 博 / 43

深度一体化、外国直接投资与发展中国家的自由

贸易区战略 东 艳 / 79

产品内分工下中国进口结构与增长的二元边际

——基于引力模型的动态面板数据分析 马 涛 刘仕国 / 113

我国出口企业是否存在“生产率悖论”

——基于中国 33 万余家制造业企业数据

(1998 ~ 2007) 的检验 李春顶 / 137

贸易开放、引致性就业调整与我国地方政府实际

支出规模变动 高凌云 毛日昇 / 161

中国与世界贸易组织争端解决机制：评估和展望

..... 田 丰 / 197

软预算约束：对中国经济增长和通货膨胀的一个解释

..... 王永中 / 220

全球生产网络的性质

..... 李国学 何 帆 / 268

出口的收入弹性和价格弹性

..... 姚枝仲 田 丰 苏庆义 / 282

国际收支统计新进展及其对中国的影响

..... 刘仕国 邓雪梅 / 311

人民币汇率对 CPI 的传递效应分析	徐奇渊 / 330
预期资产价格与总需求	
——一个简明的理论框架	张 斌 / 349
特惠贸易安排的和平效应源于制度层面吗？	
——以西非国家经济共同体为例	郎 平 / 369
世界政治中的感召力及中国的选择	徐 进 / 389
发展中国家地区主义的政治经济学	徐秀军 / 407
欧盟环境政策的有效性分析：目标演进与制度因素	蒋 尉 / 428
试论“天下体系”的秩序特征、存亡原理及制度遗产	冯维江 / 445
中国崛起中的政治文化变迁：逻辑机理、发展进程、	
当今启示	王 雷 / 476
股权结构对公司信息披露的影响	
——对中国上市公司 300 强的实证研究	吴国鼎 / 504
金砖国家贸易合作与竞争	
——基于显示比较优势的角度	叶 扬 鲍传健 / 524

中国价格竞争力变动趋势分析

——基于单位劳动成本的实际有效汇率测算研究*

黄薇 任若恩**

摘要：本文采用时变贸易权重以及 IMF 提供的方法论，对 1980 ~ 2007 年间 21 个国家和地区的基于单位劳动成本的实际有效汇率进行了测算。在测算基础上，分析了国际制造业贸易格局的基本变化，并将中国的单位劳动成本状况与同样在制造业贸易中表现突出的爱尔兰进行了比较。最后，估算了人民币快速大幅升值到不同水平对贸易竞争优势造成的折损程度。依赖于相对可靠的数据与完善的方法论模型，该测算结果提供了一个在多边环境中研究中国国际竞争力以及汇率问题的工具。

关键词：实际有效汇率 价格竞争力 单位劳动成本

一 引言

正如国际贸易实际是一个多边问题一样，在全球化不断扩展的今天，汇率也应从多边的角度来进行研究。在多边基础上准确度量实际汇率水平，有

* 本研究得到国家自然科学基金重点（项目编号：70531010）和创新研究群体科学基金（项目编号：70521001）的资助。本文曾刊登于《世界经济》2008 年第 6 期。

** 作者单位：黄薇，中国社会科学院世界经济与政治研究所；任若恩，北京航空航天大学经济管理学院。

利于正确理解中国在国际经济中所处地位与状况，为制定合理的汇率政策提供决策支持。近年来，随着持续的强劲出口势头和不断增加的贸易盈余，中国政府在汇率政策方面承受着越来越多的指责。中国宣布自 2005 年 7 月 21 日起，采取参考一篮子货币的更灵活的汇率机制，将参考对象从单一货币的双边角度扩展为多国货币的多边领域。从此中国的汇率日趋灵活，从 2005 年 7 月到 2007 年底人民币对美元名义汇率升值约 11.7%；然而，2007 年中国的贸易盈余仍然高达 2620 亿美元，比 2006 年上升了 47.7%。政策制定者和市场参与者都希望能得到由于人民币汇率变化所带来的竞争力变化程度的确切信息。

虽然与其他工业化国家相比，中国的统计数据还存在很多问题，但鉴于中国在国际制造业贸易中的主要地位，我们认为有必要对中国的基于劳动成本的实际有效汇率（REER_ ULC）指数进行测算。目前，国际货币基金组织（IMF）的国际金融统计数据库（IFS）中测算了 17 个发达工业化国家的 REER_ ULC 指数，为研究这些国家的贸易竞争力状况提供了分析依据。本文采用 IMF 提供的方法体系，运用能够及时准确反映贸易形势的时变权重体系，完成了包含中国在内的 21 个国家和地区^①的 REER_ ULC 指数以及基于相同权重体系的多边名义有效汇率（NEER from ULC）指数的测算，从而为研究中国贸易竞争力以及汇率问题提供了一个新的研究工具。

本文余下部分结构如下。第二部分介绍国际研究背景以及相关研究成果，第三部分介绍方法论模型与数据，第四部分展示和分析主要的计算结果，第五部分总结。

二 文献综述与研究背景

本文中，竞争力指的是价格或成本竞争力，定义为外国相对于国内可贸易品的相对价格。合理度量一国的价格或成本竞争力变化是制定适当汇率水平或其他政策决定的关键因素，当然仅仅依赖这一指标是不够的。基于单位

① 21 个国家和地区：澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、中国、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、新西兰、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、英国和美国。

劳动成本的竞争力指数 (REER_ ULC) 尽管存在一定局限, 但仍被认为是非常有而且重要的国际竞争力指标 (如: Lipshitz、McDonald, 1991; Turner、Golub, 1997)。Turner 与 Van't dack (1993) 对竞争力指数做了全面的分析, 认为在用于构造实际汇率的价格或成本平抑指数中单位劳动成本指数 (ULC) 可能是最好的单一指标。在三个最常用的实际汇率指标 (分别采用出口单位价值、消费价格指数和单位劳动成本指数折算的实际汇率指数) 的比较中, Marsh 与 Tokarick (1994) 也认为单位劳动成本对于评估竞争力最有效。

从 1983 年起, IMF 每年公布 REER_ CPI 和 REER_ ULC 指数, 然而后者只对个别国家进行测算。在 1986、1997 和 2006 年, IMF 的国际金融统计库 (International Financial Statistics, IFS) 公布的 REER_ ULC 指数经历了 3 次大的修订。参与测算的国家和地区的数量从 17 个^①变成 21 个^②, 到现在的 18 个^③。IMF 目前所提供的有效汇率的测算方法主要来自于 Zanello 与 Desruelle (1997) 和 Bayoumi 等 (2005), 其中 2006 年以前的有效汇率采用 1989 ~ 1991 年数据计算权重体系, 之后则改用以 1999 ~ 2001 年数据计算的新的权重体系。一些国家的央行及金融研究机构也计算 REER_ ULC 指数, 如国际清算银行 (BIS)、欧洲中央银行 (ECB)、美联储 (FRB)、加拿大银行等 [Chinn (2002)]。这些机构提供的指数主要区别在于涉及国家的范围以及权重体系的计算方法。然而, 大多数机构都没有提供中国的 REER_ ULC 指数, 因此大多数关于中国竞争力的研究都是基于 REER_ CPI 指数 (范言慧、宋旺, 2005; 谷任、吴海斌, 2007)。由于该实际汇率指数所采用的平抑价格同时包含了贸易品与非贸易品, 并不适合于制造类可贸易产品的分析与判断。

关于 REER_ ULC 指数测算, 主要的困难在于高质量数据的获取, 尤其是部门数据: 制造业的劳动报酬、产出以及增加值数据。由于数据的限制以及权重体系的测算较为复杂, 研究者倾向于使用简化的双边贸易权重作为权重体系 (Dullien, 2005; Fung et al., 2006 等)。马丹、许少强 (2006) 对 10 个国家 1980 ~ 2002 年的 REER_ ULC 指数进行了测算。该研究在度量中

① 17 个国家和地区: 奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、挪威、西班牙、瑞典、瑞士、英国和美国。

② 21 个国家是在 17 国 (地区) 基础上, 加上澳大利亚、希腊、新西兰和葡萄牙。

③ 18 个国家和地区是在 17 国 (地区) 基础上, 加上欧盟区。

国的单位劳动成本方面存在口径不一致问题,如对中国单位劳动成本测算与其他国家〔采用美国劳工统计署(BLS)公布的单位劳动成本指数〕所采用的统计口径以及计算方法均存在区别(BLS, 2006)。此外,该研究采用的双边贸易权重算法,没有考虑本国产品在本国市场与进口产品之间的竞争以及在第三市场中的竞争情况。由于这类简化的权重体系并不能准确体现多边贸易中真实的贸易状况,因此降低了测算结果的可信度。

McGuirk (1987) 的分析表明,虽然不同的权重方案计算出来的竞争力指数运动方式大体相似,但是采用不同的权重方案计算的指数不仅结果不同,而且所反映的价格水平变化也存在本质的不同。他指出包含双边市场和第三市场中的竞争关系的竞争力权重体系比简化的权重体系更合适,因为该权重体系可以更加精确地衡量在国际价格竞争中每个相关国家的权重水平。Marsh 与 Tokarick (1994) 也提到实际有效汇率的测算依赖于权重方案的选择。他们研究了五种不同的实际汇率,发现除了基于贸易品与非贸易品相对价格以外,其他指数都对贸易伙伴的权重选择非常敏感。

国内的有关研究中,只有王慧敏等(2004)是完全依照 IFS_ IMF 提供的方法对 REER_ ULC 指数进行了测算。然而,其作为初步的研究也存在一定的不足,文中中国劳动补偿数据 1986 年前后来源不一致,采用的权重方案分别基于 1980~1981 年以及 1989~1991 年,权重数据较目前 IMF 所采用的权重方案相对滞后。

三 方法论基础与数据来源

(一) 方法论

实际有效汇率的基本定义式如下,其基本思想是利用相对价格或成本指数 P 按照同样的加权方式来调整名义汇率。其基本假设为国外商品与国内商品为不完全替代品,且替代弹性为常数^①。

^① 该假设存在一定争议 (Spilimbergo、Vamvakidis, 2000),但本文仍采用该假设以简化和统一计算。

$$E_i = \Pi_{j \neq i} [P_i R_i / P_j R_j]_{ij}^w \quad (1)$$

理论上讲, P 和 P^* 相对于汇率而言是外生变量, 其表示的应该是一种均衡价格水平, 而非一个短期的市场价格水平, 但这样的均衡价格水平在现实中无法获取。因此一般采用 CPI、PPI/WPI、GDP Deflator、制造业产品单位出口价格、ULC 等相对价格指标来折算。采用 ULC 指数折算的实际有效汇率定义式如下:

$$E_i = \Pi_{j \neq i} [C_i R_i / C_j R_j]_{ij}^w \quad (2)$$

这里 j 指代 i 国的贸易伙伴, 因此 E_i 可以视为所有 i 国贸易伙伴的几何加权。其中, C_i 为 i 国以当地货币表示的单位劳动成本, R_i 为 i 国以间接标价法标注的名义汇率。权重 W_{ij} 是 j 国相对于 i 国的贸易竞争力权重, 所有国家相对于 i 国的贸易竞争力权重加总为 1。

根据 Art 等 (2005) 给出的定义, 单位劳动成本指在某一特定产业、部门或总量经济生产一单位产出所需要付出的劳动成本, 其计算公式为:^①

$$C_i = LC_i / O_i \quad (3)$$

$$C_i = LCH_i / OH_i \quad (4)$$

i 国的单位劳动成本 C_i 可以表示成劳动补偿 LC_i 与产出增加值 O_i 之比, 或者单位劳动时间的劳动补偿 LCH_i 与劳动生产率 OH_i 的比。单位劳动时间的劳动补偿与生产成本正相关, 而劳动生产率则与生产成本呈负相关, 显然这种表示可以清晰地表达出单位时间的劳动成本下降以及劳动生产率的提高对提升竞争力的贡献。尽管劳动生产率用单位劳动时间的产出水平 (增加值) 来衡量, 但并不意味着仅仅衡量将劳动作为生产的单一要素时对产出的贡献, 相反它反映了很多影响的联合作用, 例如: 新技术、资本投入、资本利用、能源利用、管理水平以及劳动力的技术水平和工作努力程度。

国际行业层面的数据往往存在严重的时滞问题: 如马丹、许少强 (2006) 测算的数据最新为 2002 年, Dullien (2005) 测算的最新数据为

① 由于实际用于测算的为单位劳动成本的指数形式, 其计量方法与用于跨国比较的绝对单位劳动成本有所不同。

2002 年,王慧敏等(2004)测算的最新数据为 2000 年等。同样,本文所测算的 REER_ ULC 指数,由于涉及多国比较,受到数据来源的限制,只有 1980~2003 年 24 年间的 ULC 数据使用的是实际数据。

本文在对各国制造业相关变量进行散点图研究的基础上,观察到各国的制造业产出增加值与劳动补偿数据具有很强的趋势性,因此本文对 2004~2007 年的数据进行了趋势外推。在观察各国趋势的前提下,分别采用不同的曲线回归模型对制造业增加值以及劳动补偿数据进行估计。结果显示,在满足统计显著性等统计要求的基础上,模型的拟合精度都达到了 90% 以上。考虑到数据的时效性,并为当前实际有效汇率状况提供参考,本文利用外推的 ULC 指数,采用真实名义汇率水平及末期权重体系,以获得 2003 年之后的 REER_ ULC 指数^①。

下面给出贸易权重体系的基本思路(Armington, 1969; McGuirk, 1987; Zanello and Desruelle, 1997; Bayoumi et al., 2005)。假设 i 国和 j 国(以下公式中均有 $i \neq j$ 的隐含性质)在市场 k 中相互竞争,对于 i 国而言 j 国的贸易权重计算公式:

$$W_{ij} = \sum_k w_i^k s_j^k / \sum_k w_i^k (1 - s_i^k) \quad (5)$$

由于存在多个竞争市场,因此需分别计量两国在每一个市场中的权重。这里的市场指参与测算的国家,以及存在间接竞争的世界贸易中其他国家所组成的第三市场。该权重包含了这两个国家在进口市场、出口市场以及间接出口市场上的贸易竞争信息。其分子为 i 国与 j 国在所有市场上的竞争,用对 i 国而言市场 k 的重要性(用 w_i^k 表示)与 j 国在市场 k 上的竞争实力(用 s_j^k 表示)之间的乘积来表示;而分母反映 i 国与其所有贸易伙伴国(含 j 国)之间在所有市场中的竞争,用市场 k 的重要性与 i 国贸易伙伴国总体所占市场份额的乘积表示。

$$s_j^k = X_j^k / \sum_i X_i^k \quad (6)$$

$$w_i^k = X_i^k / \sum_n X_n^k \quad (7)$$

① 由于贸易数据容易受到短期波动影响,数据运动趋势不明显,本文 2003 年之后的权重体系没有进行外推,而是采用末期 2001~2003 年的权重体系。

定义 X_j^k 代表 j 国在市场 k 中的销售量 [即 j 国在市场 k 的出口额 ($j \neq k$) 或 j 国产品在国内的销售额 ($j = k$)]; s_j^k 为 j 国在市场 k 的市场份额, 反映 j 国在市场 k 中的贸易竞争实力; w_i^k 为 i 国在市场 k 中的销售量占该国总销量的比重, 反映市场 k 相对于 i 国而言的重要程度。其中, 参与测算各国本国生产的制造业产品在国内的销售, 通过该国制造业产品总产出减去总出口来计算。

值得强调的是评估贸易表现的权重计量基本是以中期的角度 (即三年均值)。正如 Wickham (1987) 所指出的, 中期相较短期而言, 可以允许某些变量对汇率变化影响的滞后性存在, 从而减弱了上一期相对价格变化对当期的影响。而汇率变化短期的影响结果, 则包含了某些刚性变量以及另外一些对这一变化的响应速度有差异的变量的共同作用的结果。

IMF 在一段较长时期采用固定的权重来表示他国在本国国际贸易中的相对重要性, 然而这种相对静态的权重无法准确反映汇率变化在国际贸易中带来的相应影响。Ellis (2001) 给出了几种不同的时变权重度量方法, 其中最理想的一种是采用 Tornqvist 指数, 但它需要下一期的权重数据, 因此在实现上存在难度。Klau 和 Fung (2006) 指出目前 BIS 所使用的时变权重方案 (Time-Varying Weights), 不仅包含了快速变化的贸易格局信息, 而且能够更好地反映所有时期的当期情况。基于多时间段权重方案的实际有效汇率指数, 由于考虑了不同时期贸易伙伴不同的重要性, 可以更精确地捕捉到中长期汇率运动方式的变化。本文在对比研究了时变权重方案的测算结果后发现, 1989~2003 年制造业贸易权重方案变化迅速。在一段相对长的时期中使用基于某个三年均值计算的权重方案, 将无法反映贸易竞争的真实状况, 也会影响到最终对这段时期的实际有效汇率的测算结果。在权重计算的方法上, 本文严格遵循 IMF 的规范, 但采纳了 BIS 时变的思想, 对权重方案进行了改良以尽量贴近现实状态。

(二) 数据来源

本文测算了 21 个国家和地区的 REER_ ULC 指数, 除中国以外的 20 个国家是中国重要的贸易伙伴。本文的主要目的之一是在数据可获取前提下, 补充完善 IMF 提供的 REER_ ULC 指数, 为研究中国汇率问题提供一个有效的研究工具。因此在样本国的选择上, 考虑到实际指标数据的可比性和延展

性,本文在 IMF 曾经提供的 20 个国家的基础上加上了中国。其中,瑞士因其制造业数据缺失严重而没有参与测算;欧盟因其成员国仍在不断增长中,数据口径变化频繁,同时考虑到数据的可获取性,本文也没有对其进行测算。尽管亚洲国家与中国的贸易竞争程度在进一步加强,但一方面除日本外各国制造业贸易与本文所涉及的国家相比依然相对较小,另一方面也存在着行业层面数据采集困难的问题,因此也没有包含在本次测算中。1989 年,中国对这 20 个国家的制造业出口额占中国制造业总出口贸易额的 66.565%,到 2003 年这一数字上升为 83.708%。主要数据来源如下。

1. 名义汇率

1980~2007 年各国名义汇率采用 IMF 发布的国际金融统计 (IFS) 数据库中公布的期间平均名义汇率。欧盟成员国 1999 年后采用欧元货币,其名义汇率换算方法见 IFS (2006)。

2. 本国货币计量的制造业劳动补偿、增加值数据

考虑到数据的时效性以及统计口径的一致性,除中国以外各国制造业 1980~2003 年劳动补偿和产出增加值数据来自经济合作与发展组织 (OECD) 的 Structure Analysis (STAN) 数据库^①;中国的数据来自中国 1981~2003 年各年的投入产出表^②。

3. 名义美元计量的全球双边制造业贸易数据

1989~2003 年的制造业贸易数据来源于 OECD 提供的 Bilateral Trade Database for Industrial Analysis (BTD) 数据库,其产品分类标准为 ISIC 四位数分类第三版。

4. 名义美元计量的制造业产出数据

本文使用 1980~2003 年名义本国货币表示的产出数据以及前面提到的名义汇率数据,计算美元计量的制造业产出。其中,本国名义货币计量的各国制造业产出来自联合国工业发展组织 (UNIDO) 的工业统计年鉴 (International Yearbook of Industrial Statistics)。部分缺失数据采用 OECD 的 STAN 数据库提供的数据,以及 BLS 提供的制造业产出指数来估算。

① 该数据库截至 2008 年 6 月只提供最新至 2003 年的行业层面数据。

② 该数据表来自国家统计局与我们协同工作的结果。

四 研究结果分析

(一) 关于时变权重结果的分析

本文计算了 1989 ~ 1991 年、1992 ~ 1994 年、1995 ~ 1997 年、1998 ~ 2000 年和 2001 ~ 2003 年五个阶段的贸易权重体系。在 REER 的计算中, 1991 年以前的实际有效汇率依据 1989 ~ 1991 年权重体系计算; 2001 年以后的实际有效汇率依据 2001 ~ 2003 年权重体系计算; 其他年份采用同期权重体系计算。

对各国各期权重体系中中国的权重数据进行比较, 表 1 清晰地显示了中国在世界制造业贸易方面取得的卓著成绩: 中国的权重无一例外全部处于上

表 1 中国在其他国家权重体系中比重变动

单位: %

权 重	1989 ~ 1991 年	1992 ~ 1994 年	1995 ~ 1997 年	1998 ~ 2000 年	2001 ~ 2003 年
澳大利亚	2.93	4.71	5.76	7.17	11.03
奥地利	1.55	1.54	1.61	1.89	3.65
比利时	1.15	1.34	1.58	1.88	3.50
加拿大	0.97	1.87	2.34	3.02	4.79
丹麦	1.34	1.50	1.85	2.27	3.78
芬兰	1.63	2.11	2.49	3.68	5.21
法国	1.56	1.88	2.40	2.88	4.32
德国	1.94	2.67	3.04	3.42	5.94
希腊	1.00	1.47	1.88	2.07	3.97
爱尔兰	0.57	0.99	1.29	1.76	3.53
意大利	1.77	2.19	2.52	2.69	4.58
日本	5.94	8.50	11.45	12.99	20.18
荷兰	1.14	1.28	1.59	1.91	3.65
新西兰	2.54	3.34	4.35	5.46	8.54
挪威	1.01	1.86	2.08	2.59	4.57
葡萄牙	0.58	0.82	1.00	1.26	2.03
西班牙	1.22	1.99	2.18	2.38	3.65
瑞典	1.12	2.25	2.21	2.87	4.21
英国	1.48	1.96	2.39	3.16	4.90
美国	3.00	6.25	7.67	9.58	14.14

升状态。其中,在日本的权重体系中,中国从1989~1991年的第3位上升为2001~2003年的第2位,仅次于美国;中国在美国的权重体系中的位置从第7位上升为第3位,超过了德国、英国、法国和意大利。在中国的权重体系中,各国相对于中国的贸易状态也在发生显著的变化。图1显示了中国的制造业贸易权重体系中前四位国家^①的权重变化,除了美国的权重在加强,其余三国均处于稳中有降的状态。

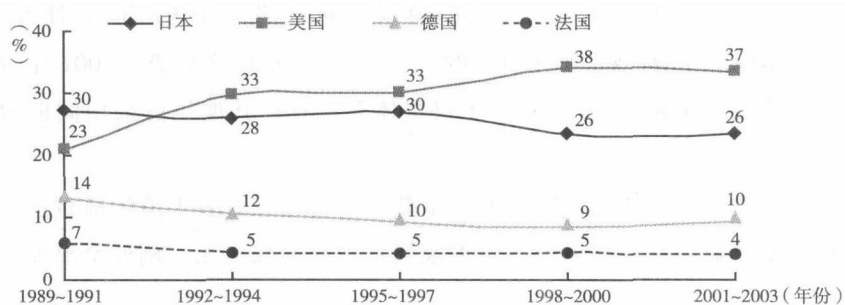


图1 美、日、德、法在中国权重体系中的表现

然而,若从对各国各期贸易的总体表现来看,世界制造业贸易依然是以美国、德国等工业化国家为核心的竞争。其次是法国、英国、日本、意大利、中国。另一方面,由于中国、爱尔兰等国贸易实力的增强,老牌工业化国家的贸易竞争力也面临着严峻的挑战。日本则明显呈现了制造业贸易竞争力下降的趋势^②。

本文测算并比较了分别依照时变权重以及固定权重所测算的名义有效汇率(NEER)指数与IMF提供的相关汇率指数(因篇幅关系略,备索)。其中,采用与IMF相同权重体系的NEER与IMF提供的NEER指数完全吻合。在对各个国家的个案比较研究中,本文发现对于两大类国家而言,时变权重方案相对于固定权重可以反映出更强的波动:一类是在国际制造业贸易中占领重要位置的国家,例如美国、德国、英国、日本和法国;另一类则是在贸易权重体系中相对变化较大的国家,如中国、爱尔兰和加拿大,见图2及图3。

① 英国在中国2001~2003年的贸易权重体系中权重首次超过法国。

② 五个阶段的权重体系中,日本在绝大多数国家的权重体系中得分均在下降。