



HUILV LAODONGLI SHICHANG ZHIDU  
DUI LAODONGLI SHICHANG DE YINGXIANG YANJIU

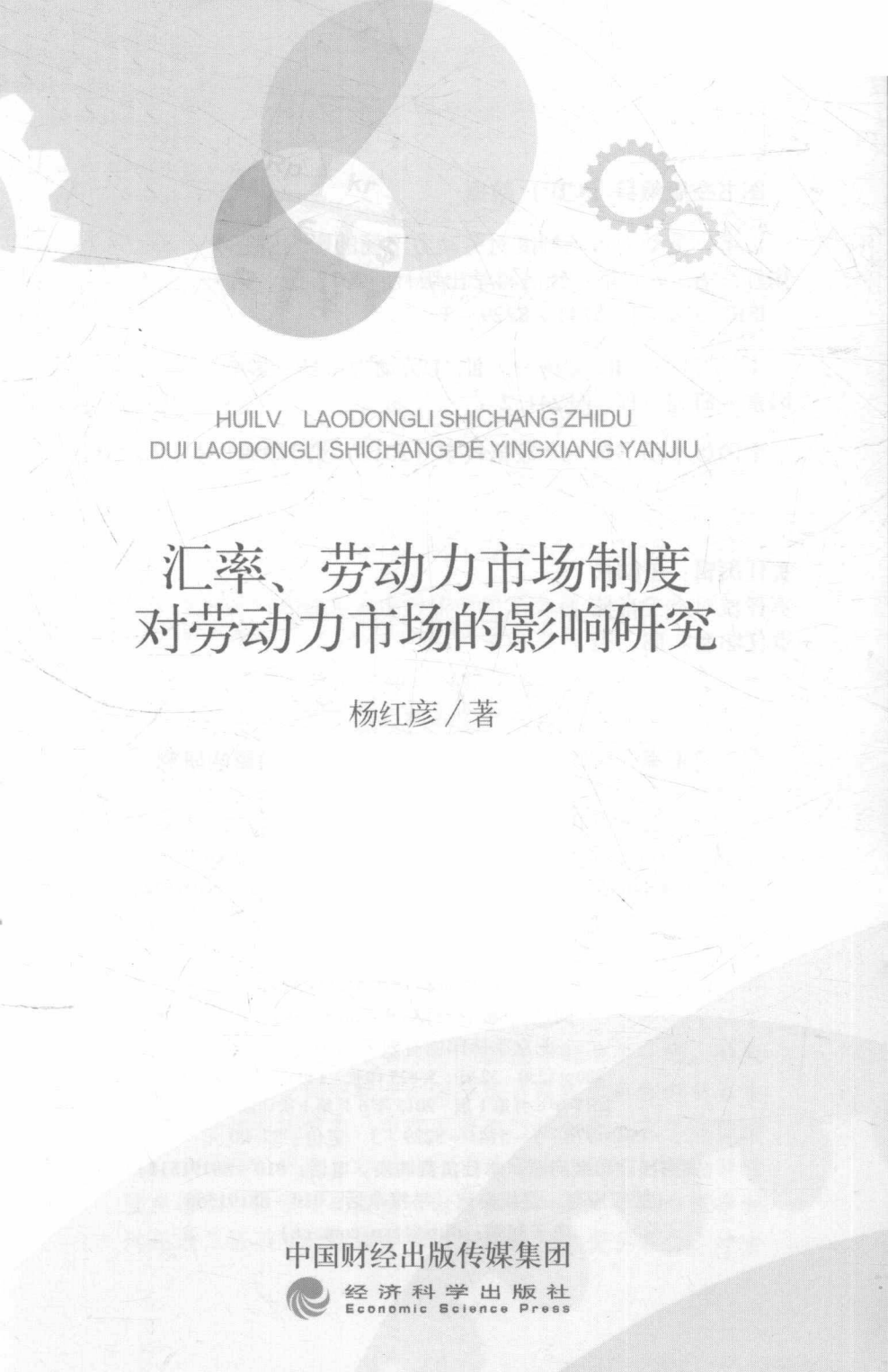
# 汇率、劳动力市场制度 对劳动力市场的影响研究

杨红彦 / 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社  
Economic Science Press



HUILV LAODONGLI SHICHANG ZHIDU  
DUI LAODONGLI SHICHANG DE YINGXIANG YANJIU

# 汇率、劳动力市场制度 对劳动力市场的影响研究

杨红彦 / 著

中国财经出版传媒集团



经济科学出版社  
Economic Science Press

## 图书在版编目 (CIP) 数据

汇率、劳动力市场制度对劳动力市场的影响研究/  
杨红彦著. —北京: 经济科学出版社, 2017. 6  
ISBN 978 - 7 - 5141 - 8229 - 3

I. ①汇… II. ①杨… III. ①劳动力市场 - 影响  
因素 - 研究 IV. ①F241. 2

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2017) 第 169594 号

责任编辑: 王柳松

责任校对: 王肖楠

责任印制: 邱 天

## 汇率、劳动力市场制度对劳动力市场的影响研究

杨红彦 著

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址: 北京市海淀区阜成路甲 28 号 邮编: 100142

总编部电话: 010 - 88191217 发行部电话: 010 - 88191522

网址: [www. esp. com. cn](http://www.esp.com.cn)

电子邮件: [esp\\_bj@163. com](mailto:esp_bj@163.com)

天猫网店: 经济科学出版社旗舰店

网址: [http: //jjkxcbs. tmall. com](http://jjkxcbs.tmall.com)

北京季蜂印刷有限公司印装

880 × 1230 32 开 5. 625 印张 180000 字

2017 年 6 月第 1 版 2017 年 6 月第 1 次印刷

ISBN 978 - 7 - 5141 - 8229 - 3 定价: 32. 00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换。电话: 010 - 88191510)

(版权所有 侵权必究 举报电话: 010 - 88191586)

电子邮箱: [dbts@esp. com. cn](mailto:dbts@esp.com.cn)

# 前

# 言

---

本书是河北师范大学科学研究基金项目《汇率、要素市场不完全性对我国劳动力市场的影响》的最终成果。2008年,美国金融危机通过各种渠道迅速传递到世界其他经济体,表明经济全球化加剧了开放经济体的外部冲击风险。作为外部冲击重要组成部分的汇率冲击,在这次金融危机过程中对各国劳动力市场产生了重要影响,这种影响固然与一国汇率制度选择有关,但劳动力市场面对汇率冲击的调整能力和调整过程,具有更为重要的作用。而劳动力市场在汇率等外部冲击下的调整能力和调整过程,很可能与劳动力市场自身的制度安排具有密切联系,本书认为劳动力市场制度是决定劳动力市场应对汇率冲击所进行的调整和调整后的均衡状态的重要因素。

经验研究显示,汇率冲击和其他外部冲击一起,带来工业化国家工业部门就业比例持续下降和非熟练劳动力失业率不断攀升的现象,中国工业部门就业也出现了类似情况。中国在经济发展和对外开放过程中,汇率制度的弹性逐步增加,由原先较为僵化的钉住汇率制度向浮动汇率制度迈进,将不可避免地影响到中国进出口贸易条件,冲击

先前依赖低廉劳动力资源的出口模式，并对劳动力市场产生重要的影响，带来就业、工资等均衡变量和市场结构的变动。与此同时，积极的劳动力市场政策对推进中国的劳动力市场制度变迁起到了重要作用，中国的劳动力市场制度取向经历了从“绝对强调工作安全”到“综合考量市场灵活化、就业安全与工作安全平衡”的调整。这一过程中不断建立和完善的就业安全相关的制度法规，对企业雇佣和解雇工人的行为产生了成本约束，导致了就业调整的制度成本产生。

本书的研究视角是劳动力市场存在制度因素导致的调整成本时，分析汇率影响就业、工资及技能溢价的作用机制，同时，运用中国工业行业数据对汇率和劳动力调整成本对于中国就业和工资的影响渠道和具体程度进行计量分析。

本书共分六章。第一章为导论，介绍本书研究的背景和意义，对核心概念进行界定，阐述研究思路、结构安排和主要创新之处。第二章在对已有相关理论进行整理和归纳的基础上，从三方面对汇率和劳动力市场制度影响就业和工资的理论机制进行了梳理。第三章主要从发展概况层面，运用中国的宏观经济数据对中国汇率、劳动力市场制度以及就业、工资的发展变化状况进行了较为细致的分析，同时，考察 OECD 国家的汇率、就业保护和就业及工资的关系，从横向对比的角度，判断中国劳动力市场制度对劳动力市场保护与 OECD 国家成熟的灵活—安全的劳动力市场模式存在的差距。第四章从理论上系统分析了汇率和劳动力市场制度对就业的影响。理论研究得出的主要结论是，劳动力市场调整成本的提高降低了就业的汇率弹性，经济开放度的加深提高了就业汇率弹性，生产效率的提高降低了就业的汇率弹性，汇率持久性提高提升了就业汇率弹性。第五章运用中国可贸易工业行业 1998~2009 年间的统计数据，分析了汇率、劳动力市场制度对中国工业行业就业、工资及技能溢价的影响。第六章为本书主要结论和相关政策建议。

本书的理论和经验分析得出如下主要结论。第一，中国的就业

和工资水平与实际有效汇率呈正相关关系,劳动力市场化指数作为劳动力调整成本的代理变量促进了就业和工资提高。第二,汇率贬值通过内资企业出口渠道促进了就业增长、提高了就业创造率并降低了工资水平;通过进口渠道降低了就业和就业破坏率,提高了工资水平;通过效率渠道促进了就业增长、提高了就业再配置率、就业创造率和就业破坏率,降低了工资水平。在影响弹性因素中,资本劳动比例效应最小,行业平均加成比例居中,劳动力的技术结构最大。第三,劳动力市场调整成本降低了就业汇率弹性和就业再配置的汇率弹性,汇率波动程度越高对就业的负面影响越大,劳动力调整成本通过就业流动渠道对就业汇率弹性的影响为负。采用 differences-in-differences 方法估算出劳动市场调整成本对低劳动生产率行业的就业汇率弹性大于高劳动生产率行业。劳动力市场调整成本影响了就业面对实际有效汇率冲击时的调整过程,它不仅直接减少就业和限制就业流动,而且通过就业流动和行业劳动生产率影响就业汇率弹性。第四,劳动力市场调整成本具有降低熟练劳动与非熟练劳动技能溢价的效应,劳动力市场调整成本对熟练劳动力相对于非熟练劳动的工资有负向影响,实际汇率则促进了技能溢价的提升。

本书的创新之处主要体现在以下几个方面:第一,在理论分析中,突破前人研究中的劳动力市场平滑假设,将劳动力市场制度导致的调整成本因素纳入理论考察,将新贸易理论框架和劳动力市场制度因素相结合构建理论模型,深入研究了汇率和劳动力市场调整成本影响就业及工资的理论机制,指出劳动力市场调整成本降低了就业汇率弹性,缩小了就业和工资波动的幅度,使得就业、工资的波动更为平缓。本书理论研究推进了前人的理论框架,并为本书后续经验研究奠定了坚实的基础。

第二,实证分析方面,在本书理论研究的指导之下,运用倍差法、动态面板估计等前沿计量研究方法,系统深入地定量分析了实际有效汇率、劳动力市场制度对中国工业行业就业以及工资的影

响，实证分析从就业和实际工资（技能溢价）两个层面展开，重点研究了劳动力市场制度所带来的调整成本对就业和工资面对汇率波动的调整的作用，并与劳动力市场平滑假定下实际有效汇率影响就业和工资的渠道和效应进行比较分析。本书的实证研究在视角上、理论上、方法上、结论上均推进和丰富了本领域已有的实证研究文献。

第三，本书首次构建了中国各行业的劳动力市场灵活性的指标，以及中国各行业的实际有效汇率指标，在指标构建方面做出了具有一定开创性的工作，不仅深化和细化了本书的研究，也为其他本领域学者的相关研究提供了借鉴和参考。

杨红彦

2017年3月

# 目 录

---

|                                        |    |
|----------------------------------------|----|
| 第一章 导论 .....                           | 1  |
| 第一节 选题背景与意义 .....                      | 1  |
| 第二节 相关概念界定 .....                       | 5  |
| 第三节 研究思路和结构安排 .....                    | 6  |
| 第四节 主要创新点 .....                        | 13 |
| 第二章 汇率、劳动力市场制度影响劳动力市场的文献综述 .....       | 19 |
| 第一节 劳动力市场制度影响就业和工资的<br>作用机制及研究述评 ..... | 20 |
| 第二节 实际有效汇率对就业和工资影响及<br>研究述评 .....      | 25 |
| 第三节 劳动力市场制度和实际汇率对就业的<br>影响及研究述评 .....  | 31 |
| 第三章 汇率、劳动力市场制度与劳动力市场调整的经验比较 .....      | 36 |
| 第一节 中国汇率、劳动力市场制度与就业和<br>工资的发展现状 .....  | 37 |
| 第二节 OECD 国家汇率、就业保护与劳动力<br>市场发展状况 ..... | 62 |

|                                                 |     |
|-------------------------------------------------|-----|
| 第四章 汇率、劳动力市场制度与劳动力市场调整理论模型 .....                | 76  |
| 第一节 汇率与就业调整模型 .....                             | 76  |
| 第二节 汇率、劳动力市场制度与就业调整模型 .....                     | 78  |
| 第三节 本章小结 .....                                  | 86  |
| 第五章 汇率、劳动力市场制度与劳动力市场调整实证分析 .....                | 87  |
| 第一节 人民币汇率制度以及实际有效汇率测算 .....                     | 88  |
| 第二节 劳动力市场制度变革以及灵活性<br>指标的设计 .....               | 94  |
| 第三节 在劳动力市场无调整成本条件下, 汇率<br>影响就业和工资的实证检验 .....    | 97  |
| 第四节 劳动力市场存在调整成本时, 汇率、劳动力<br>市场制度以及就业的实证分析 ..... | 120 |
| 第五节 劳动力市场制度、汇率及其他因素对技能<br>溢价的实证分析 .....         | 131 |
| 第六节 本章小结 .....                                  | 144 |
| 第六章 结论与展望 .....                                 | 147 |
| 第一节 主要结论与政策建议 .....                             | 147 |
| 第二节 未来的研究方向 .....                               | 153 |
| 附录 .....                                        | 155 |
| 参考文献 .....                                      | 158 |

# 第一章

## 导 论

本章就本书选题的总体状况进行说明。第一节为选题的背景与意义，介绍本书选题的现实意义与研究出发点；第二节介绍了相关主要概念；第三节介绍本书的研究思路 and 结构安排；第四节提出了本书的主要创新点。

### 第一节 选题背景与意义

2008 年，美国金融危机通过各种渠道迅速传递到世界其他经济体，表明经济全球化加剧了开放经济体的外部冲击风险。作为外部冲击重要组成部分的汇率冲击，在这次金融危机过程中对各国劳动力市场产生了重要影响，这种影响固然与一国汇率制度选择有关，但劳动力市场面对汇率冲击的调整能力和调整过程，具有更为重要的作用。而劳动力市场在汇率等外部冲击下的调整能力和调整过程，很可能与劳动力市场自身的制度安排具有密切联系。汇率冲击和其他外部冲击一起，带来工业化国家工业部门就业比例稳步下降和非熟练劳动力失业率的持续攀升现象。当然，中国工业部门就业

也出现了类似的规律。越来越多的经验研究认为,在汇率以及其他外部冲击下,劳动力市场制度在就业和工资的调整过程中发挥作用。布兰查德和沃夫(Blanchard, Wolfers, 2000)强调了冲击和劳动力市场机构综合作用对就业和失业动态变化的重要性。布兰查德和普邱噶(Blanchard, Portugal, 2001)发现,土耳其和美国不同的失业持续时间和就业流动的原因是土耳其比美国更严格的就业保护制度,它使得土耳其的经济更僵化。阿美达和欧普穆拉(Almeida, Opromolla, 2009)利用DSGE模型模拟葡萄牙经济中一系列的冲击对非贸易部门和劳动力市场的刚性影响时,发现劳动力市场灵活性的提高可能有助于提高经济体的竞争力,劳动力市场制度改革促使劳动力跨地区和跨行业的流动。布兰查德和普邱噶(Blanchard, Portugal, 2001)意识到,外部冲击的影响取决于一国的劳动力市场制度。

中国作为世界经济中重要的一员,不仅受到其他经济体汇率波动的冲击,其自身也经历了一系列改革。中国自改革开放以来,人民币汇率制度经历了如下调整:双重汇率制度(1981~1993年),在这期间中国停止贸易内部结算价的使用,贸易收支和非贸易收支按照官方牌价结算,虽然贸易结算价与官方牌价并轨,但是仍然存在外部调剂市场。在1992年和1993年期间,人民币的汇率基本保持在1美元=5.8元左右的水平。1994年1月1日,人民币实行以市场供求为基础的、单一的、有管理的浮动汇率制度,人民币汇率一步并轨到1美元等于8.7元。这一阶段,人民币汇率升值的预期,促使其从1994年的8.5278元下降到1997年的8.283元。1997年,东南亚金融危机爆发之后,人民币在危机中实行钉住美元的汇率制度,保持在较窄范围内浮动,波幅不超过120个基本点,并没有随宏观经济基本面震动而波动,这期间持续在1994~1997年间。1998~2005年7月间,人民币汇率处于升值状态,在2000年略有贬值的趋势。

现阶段的参考“一篮子”货币为基础的、有管理的浮动汇率制

度，是人民币改革的第四个阶段（2005 年 7 月至今）。尤其是在 2005 年之后，中国工业行业的就业在 2008 年达到了最大值。然而，2008 年美国“次贷危机”的爆发很快演变成一场世界范围内的金融危机，外在的人民币升值的压力上升，就业在 2009 年开始下滑，2016 年人民币加入 SDR，市场化程度进一步提高，这期间升值论和贬值论的争论一直存在，美国经济学家麦金农认为人民币应该维持汇率的稳定性，而不是贬值，中国目前资本项目下的交易是不可兑换的，中国没有一个有效的外汇市场供外资进行外汇对冲，所以他认为目前中国的汇率制度是合理的。然而，人民币升值已经成为现实，截至 2014 年人民币一直处于升值状态，此后人民币升值的基础发生变化，经历了大幅度升值之后开始贬值，而且加入 SDR 并未减缓人民币贬值的压力，如何稳定人民币的币值成为现阶段关注的焦点。如何让人民币汇率改革比较平缓？汇率改革对劳动力市场带来多大的震荡？就业和工资如何随着汇率波动调整？现实情况是，在汇率改革期间，中国就业随着汇率改革波动，工资和技能溢价的变化趋势更为明显，这一现象引起了学界的广泛关注。于是，本书主要关注两个方面的内涵，即就业调整和工资调整以及技能溢价。换言之，本书关注的焦点之一是“汇率改革对就业和工资带来怎么样的影响”？

周申（2003）通过研究贸易自由化与汇率政策对国内均衡的影响，发现推进贸易自由化会降低本国企业的保护程度，国内产品的需求会降低，不利于就业的提高，由此提出实施人民币适度贬值，可以促进就业。周申和李春梅（2006）采用投入产出分析法，利用贸易结构变化影响就业的偏差分析模型，对 1992～2003 年中国工业制成品贸易结构变化对劳动力使用的影响进行了测量，其实证研究结果表明，在样本区间中国工业制成品贸易结构的变化对就业产生了不利影响。

李晓峰和钱利珍（2010）发现，当出口在一国经济中占重要地位时，汇率调整就会对就业产生重要影响。其中，人民币汇率变动

会通过出口需求、资源配置和效率渠道对就业产生影响，出口需求渠道占据主导地位，效率渠道的作用次之，资源配置渠道的效应最弱。汇率升值通过资源配置能带动就业，通过出口需求和效率变动减少就业。因此，在人民币汇率改革的背景下，考察人民币汇率对就业和工资的影响非常重要。

与此同时，中国的劳动力市场制度以积极的劳动力市场政策为主，经历了从“绝对强调工作安全”到“综合考量市场灵活化、就业安全与工作安全平衡”的功能地位的调整。目前，劳动力市场的灵活—安全性已经成为欧盟成员国促进劳动就业的一种新的政策战略目标。首先，灵活性可以让企业解雇和聘用工作人员、企业内部的工作安排更加灵活及劳动者的就业形式、工资支付形式更加灵活多样；其次，安全性则可以让劳动者在收入、工作、就业能力方面得到充分保障。由此可见，一个灵活—安全性的劳动力市场，意味着劳动力市场所保护的重点从保障工作转向了促进就业。例如，《中华人民共和国劳动合同法》规定了劳动力市场应遵守的准则，对劳动者提供的保护水平比之前有所提高。《中华人民共和国劳动合同法》要求劳动雇佣双方签订合同是对劳动者实施保护的基本前提。同时，《中华人民共和国劳动合同法》鼓励建立长期稳定的劳动关系，从这个意义上该法鼓励无固定期限劳动合同的使用，它意味着终止劳动合同的时间不确定。也是对劳动者的法律保护。所以，当面临汇率冲击，企业需要调整产量时，他们并不能无条件地解雇工人，从而能够约束企业主的雇佣工人和解雇工人的行为。

那么，在中国汇率制度的变迁中，劳动力市场制度如何影响就业以及工资的调整过程，他们之间有怎样的作用机制？本书旨在研究汇率、劳动力市场制度影响劳动力市场调整的理论机制和影响效果，进而在开放条件和劳动力市场制度变迁的背景下，为促进劳动力市场有效调整 and 最优资源配置，汇率制度的选择和政策的调整方向提供建议。

## 第二节 相关概念界定

### 一、实际有效汇率

一般来说,汇率从不同的角度,有不同的分类。名义汇率是指,在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。名义汇率又称“市场汇率”。其影响因素主要是两国相对物价水平、相对利率水平以及贸易平衡因素。名义汇率不能反映两国货币的实际价值,是随外汇市场上外汇供求变动而变动的外汇买卖价格,它对商品实际价格的影响非常短暂。

实际汇率是用两国价格水平对名义汇率进行调整后的汇率。实际汇率反映了以同种货币表示的两国商品的相对价格水平,从而反映了本国商品的国际竞争力。

实际有效汇率是剔除通货膨胀对各国货币购买力的影响,一国货币与所有贸易伙伴货币双边名义汇率的加权平均数。实际有效汇率不仅考虑了所有双边名义汇率的相对变动情况,而且剔除了通货膨胀对货币本身价值变动的影响,能够综合地反映本国货币的对外价值和相对购买力。本书的研究角度就是实际有效汇率。

### 二、劳动力市场制度和劳动力市场调整

劳动力市场制度主要有失业保险、积极的劳动市场政策、工会规则、集体谈判以及就业保护立法等等。其在制度架构和功能发挥的差异形成了劳动力市场灵活或刚性的基础,决定了劳动力市场调整成本的大小。经济学文献上多是采纳一系列制度性指标来描述劳

动力市场的制度结构和特征，他们发现不同制度的功效对劳动生产效率、就业以及工资的影响是不同的（Venn，2009）。本书的研究视角是用劳动力市场上就业保护这一灵活安全性劳动力制度指标来考察其对就业和工资的影响。

劳动力市场调整包括两个方面：一是就业，主要考察可贸易工业行业内部的就业以及就业在行业之间的变化；二是工资，主要从可贸易行业内部工人的实际工资以及行业内部熟练劳动力和非熟练劳动力之间的技能溢价。所以，本书的主旨就是探索劳动力市场制度在就业或工资应对汇率波动的调整过程中发挥的作用和机制。

### 第三节 研究思路和结构安排

#### 一、研究思路

本书先在新贸易理论和新新贸易理论等理论框架下对实际汇率影响就业和工资的理论机制和渠道进行梳理和评论，同时，分析劳动力市场上各种制度对就业以及工资的作用机理，并从劳动力市场制度的视角对实际汇率影响劳动力就业和工资的机制进行了判断，据此作为全书分析的理论根据。在此基础上，本书将从理论和逻辑分析—实证检验对比—结论与政策等三个板块逐次展开。

本书将先从发展概况方面，运用中国的宏观经济数据对中国汇率、劳动力市场制度和就业以及工资的发展现实进行了较为细致的分析，其中，劳动力市场制度的发展主要强调劳动力市场化程度的变化，而就业和工资以及技能溢价的变化主要强调不同类型的行业内部的差异以及行业之间的变化两方面。作

为对比,本书将 OECD 国家的劳动力市场就业保护、汇率和就业以及工资的发展状况进行了详细的分析。并在此基础上,判断劳动力市场制度、汇率以及就业等三者之间的关系。这种描述性分析和逻辑分析,作为背景铺垫和直观认识,为后续各章的分析提供了现实基础。

在理论机制梳理基础上,本书突破新贸易理论中劳动力市场平滑的假定,认为劳动力存在调整的成本,将贸易理论与劳动力市场调整成本在较为完备的贸易分析框架中展示出来,从中剥离出劳动力市场调整成本对企业决策的影响。

在理论模型分析和现实经验比较的基础上,本书采用《中国统计年鉴》《中国劳动统计年鉴》、国际货币基金组织以及《中国工业经济统计年鉴》中的可贸易行业的相关数据针对中国汇率变化对就业和工资以及技能溢价的影响进行实证分析,实证分析的主要思想在于剥离劳动力市场调整成本对就业汇率弹性以及工资汇率弹性的影响。本书首先,构建了反应劳动力市场调整成本的劳动力市场灵活性指标,并与樊纲等(2011)设计的劳动力市场化指标进行对比,得出劳动力市场灵活性指标是劳动力市场调整成本合理的代理变量,以此作为实证分析的基础。其次,区别于以往实际有效汇率的国家特征,本书根据国际清算银行实际有效汇率的测算方法,构建了以各个行业进出口权重的可贸易行业特征的实际有效汇率,并根据平滑方法剥离出实际有效汇率的持久变化部分,剔除实际有效汇率的暂时变化部分。

此外,作为新贸易理论特征的企业市场定价能力特征,本书测算了行业平均加成定价,作为行业垄断能力的代理变量。至此,在完成主要变量的构建上,本书拟采用动态面板估计这一能够很好地弱化关键解释变量内生性问题的计量方法进行经验分析。首先,分析在劳动力市场平滑的假定下,汇率影响就业和工资的渠道以及就业汇率弹性、工资汇率弹性等的影响因素。其次,作为对比,实证方程中加入了劳动力市场调整成本,实证检

验劳动力调整成本对就业（工资）调整渠道的影响。为了得到更加稳健和可靠的估计结果，本书对所有的实证分析都基于不同情形进行了多次回归，其中，包括变量度量指标的变更、样本期间的变化、分析行业的特定性等多种情形。

同时，本书考虑到另一个不容忽视的事实，即随着中国汇率制度进行浮动汇率体制改革和中国国际贸易逐渐深化，近年来熟练劳动力和非熟练劳动力的技能溢价逐渐提高。从本书所采用的行业数据看出，中国在经历了改革开放 30 多年来汇率制度和劳动力市场制度的持续变革后，工业行业熟练劳动力相对于非熟练劳动力的技能溢价在 2005 年汇率制度改革时达到高峰期之后，此后迅速下滑，于震荡中逐渐上升。这一重要的波动引发了人们对人民币汇率制度自由化改革的思考。那么，汇率如何影响技能溢价？在技能溢价面对汇率波动的调整过程中，劳动力市场制度发挥了怎样的角色？对这一问题的回答，能够为进一步理解汇率与工资结构的关系提供一定的证据，并且，可以从中得出一些与当前汇率制度改革和劳动力市场制度改革相关的启示。因此，在实证分析汇率、劳动力市场制度对中国就业和工资的影响之后，本书将继续分析汇率、劳动力市场制度对技能溢价的影响。汇率对技能溢价的主要作用机制是相对价格效应、替代效应以及“干中学”效应，劳动力市场制度对技能溢价的影响取决于每种具体的制度对熟练工人和非熟练工人的束紧程度。这部分内容主要是运用分样本估计汇率和劳动力市场制度对技能溢价的作用。

最后，本书将对全书理论及实证分析所得出的主要结论进行总结，从中得出汇率和劳动力市场制度影响中国就业和工资的大体作用，为更客观地评价汇率和劳动力市场制度在中国经济发展中的作用以及未来劳动力市场改革提供借鉴。