



宋立刚 等著
黄卫平

外贸、 经济增长 与体制改革

 中国人民大学出版社



中财 B0113723

外贸、经济增长与体制改革

宋立刚 黄卫平 等著

C1256/13

中央财经大学图书馆藏

登录号

475218

分类号

F752/123

中国人民大学出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

外贸、经济增长与体制改革/宋立刚 黄卫平等著
北京: 中国人民大学出版社, 1999

ISBN 7-300-02982-5/F·923

I. 外…

II. ①宋…②黄…

III. 对外贸易-研究-中国-文集

IV. F752-53

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (1999) 第 14749 号

外贸、经济增长与体制改革

宋立刚 黄卫平 等著

出版发行: 中国人民大学出版社

(北京海淀路 157 号 邮编 100080)

发行部: 62514146 门市部: 62511369

总编室: 62511242 出版部: 62511239

E-mail: rendafx@263.net

经 销: 新华书店

印 刷: 北京鑫鑫印刷厂

开本: 850×1168 毫米 1/32 印张: 6

1999 年 6 月第 1 版 1999 年 6 月第 1 次印刷

字数: 146 000

定价: 11.00 元

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

前 言

中国自 70 年代末期以来所实行的经济与贸易体制改革，给国民经济和人民生活带来了巨大的变化。贸易与经济迅速增长，经济体制发生了彻底的变革，初步建立了市场经济的运行模式，人民生活得到了极大的改善，综合国力和国际地位显著提高。这些变化进一步证实，中国经济体制改革与对外开放战略是符合现阶段中国经济发展的正确选择。

伴随着对外开放发展战略的实施，中国政府有步骤地对贸易体制进行了全面的改革，改革涉及到出口、进口、外资管理和汇率制度等方面。1986 年以后，中国加入关贸总协定（GATT）和世界贸易组织（WTO）的进程，又为贸易体制的改革和贸易政策的调整，注入了新的内容。入关的条件在客观上为中国贸易体制的改革提供了一种“参照系”，从而有力地推动了改革的进程。

中国政府虽然在加入世界贸易组织的谈判过程中，遇到了种种阻力和困难，但仍然恪守自己的承诺，坚持实行经济改革与对外开放的政策，为最终实现加入世界贸易组织的目标进行着不懈的努力。中国需要世界贸易组织，世界贸易组织也同样需要中国，这已成为世界上越来越多的国家、国际组织和有识之士的共识。

90 年代初期以来，中国政府又积极地参与了亚太经合组织（APEC）所倡导的、在亚太地区实施的贸易与投资自由化进程，从而进一步加快了中国贸易体制改革与贸易自由化的步伐。本书正是在这一背景下，进一步讨论中国贸易体制改革与贸易自由化有关问题的又一尝试。

本书文章包括下面一些内容：中国对外贸易迅速增长的原因；中国对外贸易发展的结构；外资与贸易增长的关系；省际贸易与国际贸易的关系；对外贸易与民族工业发展；税收政策对外商投资的影响；外贸体制与金融体制的关系；国际竞争政策与保护；国际贸易与政府采购；中国的货币化进程；亚洲金融危机与中国对外经济关系的发展等。

我们希望本书对上述问题的讨论，能够有助于读者更好地理解中国贸易体制改革和贸易自由化的背景、意义以及有关争论的焦点，分析改革中所存在的问题以及解决问题的办法。

1997年中期以来所发生的亚洲金融危机，严重地阻碍了亚洲经济的发展，从而对该地区的贸易自由化进程产生了极为不利的影响。此次危机暴露了亚洲一些国家经济体制中存在的深层次问题和宏观经济管理与政策上的失误。应当指出，战后以来东亚经济迅速发展与实践表明，贸易自由化政策是符合这些国家根本利益的。但是，亚洲金融危机的出现，向人们揭示了贸易自由化进程中将会遇到的许多新问题，如资本市场开放、汇率体制选择、开放经济中国内金融体制的重要性等。本课题将在下一阶段的研究中，结合中国的经济情况，集中讨论有关问题。

本课题组成员能够有机会以论文集的形式发表研究成果，首先要对福特基金会北京办事处表示特别的感谢，福特基金会为本课题的研究活动提供了必要的资助；同时感谢中国人民大学和澳大利亚国立大学对本课题研究活动所给予的关心和支持；感谢课题组全体人员在各自的领域里所做的深入研究。本书在出版过程中，得到了中国人民大学出版社的大力协助，在此一并表示感谢。

由于我们水平有限，加之时间仓促，书中难免有不妥之处，敬请广大读者予以批评和指正。

宋立刚 黄卫平

目 录

东亚金融危机与中国对外经济关系发展的探讨 …	黄卫平 (1)
关于中国对外贸易发展的若干结构问题	裴长洪 (23)
中国对外贸易迅速增长原因的探讨	宋立刚 (38)
外商直接投资与中国经济的竞争力	王玉清 (58)
省际贸易与国际贸易的关系	冯 雷 (72)
对外贸易与民族工业发展	朱立南 (85)
外商投资与贸易增长关系的实证研究	卢圣亮 (101)
中国对外贸易体制与金融体制的关系	王元龙 (113)
税收对外商直接投资的影响	赵志耘 (128)
中国的货币化进程	刘振亚 (139)
世贸组织与政府采购	聂常虹 (149)
国际竞争政策协调与我国的对策研究	邵宏华 (165)

CONTENTS

The East Asian financial crisis and the development of China's foreign economic relations

..... Huang Weiping (1)

On structural issues of China's foreign trade

..... Pei Changhong (23)

On the rapid growth of foreign trade in China

..... Song Ligang (38)

Foreign direct investment and the competitiveness of the Chinese economy

..... Wang Yùqing (58)

Relationship between inter - provincial trade and international trade

..... Feng Lei (72)

On foreign trade and developments of national industries

..... Zhu Linan (85)

Empirical study of the relationship between foreign direct investment and growth of foreign trade

..... Lu Shengliang (101)

Relationships between trade system reform and restructuring of China's financial system

..... Wang Yuanlong (113)

Impact of taxation policy on foreign direct investments	 Zhao Zhiyun (128)
On the process of magnetization in China	 Liu Zhenya (139)
The World Trade Organization (WTO) and establishment of government procurement system	 Nie Changhong (149)
Coordination of international competition policy and implications for China	 Shao Honghua (165)

东亚金融危机与中国对外 经济关系发展的探讨^①

黄卫平

东亚金融危机是 1997—1998 年国际金融领域中的重大事件，它调整了世界经济的格局，凸现了金融的作用，其深远影响将延伸到 20 世纪末。中国由于采取了稳健、谨慎的金融开放政策，成为本地区惟一未受到实质性冲击的国家，但东亚各国货币的相继贬值，却对中国出口商品的竞争力以及商品出口的发展，增加了一定的压力，对引进外资工作产生了较大的负面影响，本文将主要分析东亚金融危机对中国经济发展的影响和中国采取的政策措施。

一、东亚货币贬值对中国出口增长的压力：该地区各国货币的贬值，理论上应该可以提高该地区出口商品的竞争力，但在实践中，这种竞争力的提高对于中国出口的威胁远小于该地区经济危机造成的进口需求的急剧下降

东亚金融危机爆发后，中国的金融形势为国际政治与经济界人士所关注，不少人多次预计人民币在中期内将会贬值。他们对人民币贬值的猜测多来自中国 1998 年为了确保 8% 经济增长率对出口提出的高要求，而中国对外贸易面临各种压力，出口增长

① 本文的写作参考了黄卫平、朱文晖在香港发表的有关文章。

率将下降的种种预期，即东亚其他国家和地区货币对外贬值（从1997年7月至1998年6月，印尼盾贬值83.6%、泰铢贬值42%、韩元贬值35.2%，就连一贯稳健的新加坡元也贬值了15.4%），会对中国出口造成压力，导致中国难以利用出口带动经济增长，且国际收支状况因经常项目的困难会出现逆转，从而在主客观两方面引发人民币贬值。主观方面是为了保持出口竞争力，中国货币主管当局主动实行竞争性贬值；客观方面则是中国国际收支平衡的压力加大，在各种市场因素的左右下，不得不实行一定程度的贬值。然而，从1997年和1998年经济的基本运行看，在周边国家出口基本处于下降的局面中，中国出口表现良好，1998年外汇储备仍然有所增加，人民币在中期内似乎没有政策贬值的必要。

（一）中国国内的供给条件宽松，处于低通货膨胀和高增长（至少名义上）的状态，为1998年中国出口增长提供了较好基础。从1997年下半年起，中国经济增长速度逐渐放缓，随着中国经济中的过剩现象越来越严重，投资和消费不旺，虽然采用了种种财政刺激的方法，但由于时间滞后的原因，更凸显出出口日益成为带动中国经济增长的重要动力。1997年，中国出口的增长率从上年的1.64%一举上升到20.9%，1998年第一季度达到12.8%，1月—5月为8.6%，全年与上一年基本持平，在周边地区面临第二轮金融动荡、经济多呈负增长、出口低迷的表现中，实属一枝独秀。其原因主要应归功于内部因素。

1998年的宏观经济环境对增加出口是有利的，一方面，国内生产能力大量闲置，产品供应能力过剩，需要出口消化；加上国有工业和外贸企业在过去两年中进行了前所未有的结构性调整（许多外贸企业和工业企业实现了联合和兼并，大大降低了成本和重复建设，由此也带动了乡镇企业等其他所有制企业的调整），工资、福利等内部成本急剧下降，过剩与几乎是零的通货膨胀率

带动了出口，收购价格出现一定程度的下降（许多产品价格下降的幅度甚至超过20%），有效地抵消了国外同类产品贬值带来的某些负面影响。而且，随着企业改革的深化，企业生产成本和产品价格还会不断下降。另一方面，由于1998年中国相对过剩的宏观经济环境没有发生根本的变化（即使放松经济政策，内需和投资都需要一定时间才能出现明显效果），考虑到财政政策一定程度的局限性，要维持一定的经济增长，依然只有出口是最现实和见效最快的手段，各级政府需要不遗余力地推进出口。中国政府已经在出口退税（如即报即退、在财政状况许可的条件下还会继续提高增值税出口退税率等）、银行贷款（如提供优惠利率）、减免重点出口企业税收和其他负担等方面做了大量的工作，力图切实抓好出口增长，通过出口来保证一定的增长速度。

坦率地说，1997年出口20.9%的高增长是不正常的，多少带有对1996年1.64%低增长的恢复性质。如果1998年中国出口增长能够达到5%~6%是很正常的，即便达到1%~3%，在周边国家出口一片凋零的情况下，也可以说是很好的了。现在中国对出口的刺激政策还没有完全到位，如果加以努力，尽管有日元贬值、整个东亚需求不旺、周边国家经济短期难以复原、俄罗斯经济陷入混乱的种种情况，1998年中国出口达到一个较好的水平，1999年仍然有所进展应该说是有一定把握的。

（二）东南亚出口商品的竞争力短期内在第三国市场上不会压倒中国。东亚地区货币出现的几次大幅度贬值，是金融和经济危机中的被动贬值。从对出口和国内经济的刺激作用看，主动贬值和被迫贬值的效果完全不一样。从供给的角度看，这次金融和经济危机带来的被动贬值实质上严重破坏了东南亚地区的生产力和生产体系。而且，韩国以外的东亚经济都属于出口导向的“飞地式产业”，一旦出现危机便是出口能力和经济体制的双重破坏，出口能力遭到破坏，出口这一经济增长的龙头出现问题，又会导

致整个经济运行机制出现问题，进而引起一连串后果。近一年半的实际情况已经表明，这种危机一旦发生，短期内很难康复。1998 年的情况表明，多数东亚国家经济增长放缓，甚至出现了负增长，有的国家还陷入了社会混乱与动荡。

由于东亚国家的汇率大幅度波动、利率飙升、银行和金融机构倒闭、股价狂跌，人们对政府的信心丧失。倒闭风潮之下，当地企业的正常经营环境面临严重威胁，短期内基本没有办法利用汇率贬值的优势扩大生产能力和出口能力。例如，到 1997 年底，尽管印尼盾贬值了 60%，但印度尼西亚对外出口商品的报价只降低了 6%，年底其出口增长率 3% 都不到，1998 年第二季度印度尼西亚出现的经济、政治混乱，致使若干出口订单转向了中国等国家。即使表现较好的韩国，1998 年 1 月的出口增长率也只有 1.2%，体会不到贬值的好处。虽然从 1997 年 11 月开始，泰国等受到危机冲击的国家相继恢复经常账户顺差，但其代价无不是大幅度降低进口（如韩国 1998 年 1 月份的进口下降了 40%），从汇率贬值中获得的正面效果很难评估。已有的资料表明，东亚各国除菲律宾外，1998 年 2 月与上年同期相比，出口均呈持平甚至下降态势，第二季度才有所好转。1998 年上半年菲律宾出口增长 20.3%，泰国出口增长 4.2%，中国台湾省出口减少 6.9%，马来西亚出口用本币计算增长高达 40%，但用美元计算则增长无几。而 1998 年全年的情况，用美元计算的话，估计除了菲律宾外，东南亚诸国的出口几乎都是负增长。

同时，东南亚国家的出口多属于外资加工性质，即“两头在外”型出口，有很强烈的外发分包和加工性质，机器设备、零部件和原材料极其依赖进口，汇率贬值带动了进口成本的上升，贬值对降低出口商品报价不会产生很大的帮助。进口成本上升，带来国内物价的高速上升（如印度尼西亚和泰国发生的状况），以当地货币计算的劳动力价格和其他成本也急剧上升，抵消了贬值

对出口的刺激作用。而且，东南亚这种外资加工性质的出口，相当部分是由外资建厂、设公司运作的，属于跨国企业的内部分工。跨国公司总是从全球经营的角度来考虑在东南亚生产的地位，东南亚地区也只能与跨国投资企业在全球其他地区的生产能力和市场相配合，成为其全球经营战略的一个环节。即便东亚地区成本出现降低，也不太可能在短期内迅速扩大生产，更何况伴随这种成本下降的，是经济秩序的混乱和经营环境的彻底破坏。

从出口商品结构看，中国与这些国家的出口有交叉，但更多的是差距。中国出口的产品中，有 11% ~ 15% 在数量上重叠，更多的产品东南亚国家并不生产。它们以生产日本品牌的消费电子产品为主，而中国出口与韩国在档次上又存在一定的差距。在主要的出口产品中，服装和纺织品有配额限制，汇率贬值在短期内无法起到迅速扩大出口的作用。同时，在中国的出口中，48% 以上属于加工贸易，基本不受人民币汇率高低的影响。东南亚国家经济的混乱已经使得发达国家进口商为了维持自己在本国国内的交易信誉而不敢轻易将大笔订单投放到经济出现问题的东南亚国家，这对中国是十分有利的机会。1998 年 5 月印度尼西亚发生暴乱时，有相当的订单从印度尼西亚流向了中国便是明显的例证。

事实上，中国的出口竞争力是一种综合实力，这不仅仅是由汇率体现的价格来决定的，贬值不能说明一切。1994 年人民币汇率并轨和贬值时，80% 的外汇交易已经是市场调剂，当时的调剂价是 9.10 元，8.70 的统一并轨汇率实质是升值而非贬值。1994 年至今，由于中国的利率下降和通货膨胀率下降等因素，人民币实际汇率大约上升了 40%。即使在这种局面下，中国出口仍在发展，1995 年增长率达到 22.9%，1996 年下降到 1.64%，1997 年又进一步上升到 20.9% 的高水平，显然价格因素不是非常重要，更重要的是商品内在的竞争力以及国内政策（如退税）的鼓励。到 20 世纪末中国特有的出口竞争力因素大致

有三个方面。

第一，劳动力价格的因素。直到今天，与东南亚地区相比，中国的劳动力仍然属于价格偏低而素质较高，危机之前中国的劳动力价格大约只是东南亚地区的 $1/6$ 左右，泰国在货币贬值 50% 之后，其劳动成本依然高于中国。由于中国内陆较贫困省区有源源不断的劳动力供应给沿海的出口加工地区，这一优势会在长时间内维持下去。据香港理工大学中国商业中心的调查显示，广东珠江三角洲一带外来非技术劳工的工资水平在过去 10 年中基本保持了稳定。这种情况在近期不会发生根本性的变化，这对中国保持出口商品的竞争力有着重要的作用。

第二，产业优势。与东南亚地区的“飞地式经济”不同，中国依托巨大的劳动力优势，结合本身的综合工业基础和广大的内部市场，在过去 10 多年中已经具有了从农产品加工、纺织品和服装到机电产品的系列出口，在世界上培养了中国产品的消费群体，从供给到需求，形成了一个非常有竞争力的出口综合体系。而东南亚地区，金融危机中外商直接投资撤退或增速减缓，已对过去依赖外资建立起来的区域经济产生了重大影响，改变这种状况（有待外资的重返）需要一定的时间。

第三，中国的出口与香港地区和中国台湾省的资金、技术和市场网络形成了地区整合的优势，短时间内其他地区和地区之间的组合基本无法替代这一优势。中国东部的加工能力、香港地区的资金与销售网络、中国台湾省的辅助结合在一起，产生了别国所不具备的比较优势。同时，华东一带企业与日本企业形成的合资和加工关系也比较牢固，对开拓日本市场和巩固中国出口竞争能力大有帮助。

（三）从进口方面看，由于中国国内消费和投资需求不振，进口需求短期内不会出现明显上升，东亚地区需求的下降短期内也较难恢复。90 年代中期以来，中国经济开始出现过剩，国内

消费需求不振，大宗消费品市场的竞争进入白热化状态（如空调大战、彩电大战、微波炉大战、冰箱大战、VCD 大战以及可能发生的轿车大战等），进口商品纷纷被排挤出主要消费市场和领域，国产货和国产成分含量越来越大的合资产品受到了中国消费者的欢迎，其中耐用家电表现得最为明显。在东南亚地区生产的日本品牌的家用电器，由于质量、功能和价格等因素，基本被淘汰出中国市场。这种情况在其他消费、生产领域也呈现出了很强的趋势。

从投资看，生产过剩造成中国国内的投资需求不振，新投资主要将集中在基础设施建设、房地产开发和中西部的发展，对进口产品的需求不像 80 年代的加工型生产线那么大。由于外商直接投资进入中国的速度可能会因资金来源和供给出现问题而放缓，外资带来的投资产品进口增长幅度不大，从另一方面推动着国际收支顺差的增长。

因此，如果 1999 年国际经济环境不发生意外之外的逆转，中国的出口能够保持一定的增长速度，进口方面不出现特殊的情况，中国的外贸应当不会出现逆差状况。根据已有的资料，1998 年 1 月，中国进出口为 213.7 亿美元，其中出口 126.8 亿美元，进口 86.9 亿美元；与上年同期相比，出口增长 8.8%，考虑到 1997 年 1 月份比 1996 年同期增长 27% 的较高基数，1998 年初中国出口增长的势头并未有太大减缓（1 月份还包括 4 天的春节假期在内），第一季度出口增长率达 12.8%；由于 5 月份出口下降幅度较大，22 个月以来第一次出现负增长，致使 1 月—5 月出口增长速度回落，为 8.6%，总体上情况还算正常。6 月份中国出口增长 1.6%，开始止跌回升，上半年出口增长 7.6%，贸易顺差 226 亿美元。1998 年全年出口与 1997 年基本持平略有增长，贸易顺差再创新高，外汇储备也有所增加，进出口形势并未对人民币汇率产生巨大的贬值压力。

中国出口显然受到东亚经济危机的影响，影响最大的因素在于东亚市场的需求萎缩。中国 50% 的出口市场在东亚，日本、香港地区（主要转口）、韩国、新加坡都是中国排名前 10 位的市场，金融风波导致它们的需求不足，购买力下降，对中国出口非常不利。1998 年上半年中国对这一地区的出口发生负增长，其中对东盟国家出口下降 12.9%，对日本出口下降 4.3%，对韩国出口下降 30.2%，下半年情况更为严重，这是造成我国出口增长率下降的原因，也将是影响我国 20 世纪末出口继续增长的主要因素。如果东亚危机演变成为慢性停滞，这一地区的消费和投资需求很难在短期内恢复，其影响将更为深远。不过，由于中国对这些地区的出口有相当部分是这些地区的外商进行投资的企业生产的，可能会在某种程度上抵消一部分不利因素。当然，在第三国市场上，贬值后的国家的部分商品也会与中国产品“撞车”，尤其韩国的钢铁、造船、电子等产品和东南亚地区的消费电子、轻纺产品会与中国类似档次的产品展开竞争，影响中国的市场份额。另外，中国在其他地区市场扩大，如 1998 年上半年，中国对美国出口增长 18.4%，对欧盟国家出口增加 25%，对拉美国家出口增长 33.3%，对非洲出口增长 44.1%，这有助于中国出口的增长，但却无法弥补对东亚出口的大幅度下降，致使中国的出口出现了几乎为零增长的不正常局面。

总的说来，如果 1998 年乃至本世纪末中国出口增长速度出现下降，更多的情况可能是国际市场需求的收缩和国内出口体制的问题，短期内受东南亚货币贬值直接和根本性冲击、在第三国市场上大面积丢失市场份额的可能性不大。同时，现时中国主管经济的领导对于东南亚金融危机给中国带来的影响甚至是潜在影响非常重视，已经拟定了现实可行的应变策略，并且在一步步地落实。当然，从中长期（3 年左右）看，中国的对外贸易可能需要另作考虑，除了结构的根本性调整外，其他对内和对外政策也

需要结合国际环境进行调整，如加大出口退税力度，甚至在东南亚国家经济高速恢复、产品竞争力大幅度提高的情况下，可能包括货币的贬值。

二、吸引外国对华直接投资：由于我国引进外资的资金来源地域较集中，将面临困难，但东南亚国家经济状况的持续混乱，很可能会使部分资金流向中国

值得探讨的另一个问题是中国吸引外商直接投资特别是生产性直接投资的能力。如果中国吸引的外商直接投资大幅度下降，同样会对国际收支状况带来沉重的压力。应当看到，中国吸收的外商直接投资 50% 左右来自港澳台地区，60% 以上来自包括东南亚在内的地区，加上来自日本和韩国的投资则超过 70%。由于这些地区股市大跌，金融体系运作不灵，企业倒闭成风，1998—1999 年当地资本肯定没有大规模资金输出能力，从而使中国外商直接投资的来源面临严峻的挑战。1998 年 1 月—5 月的实际外资流入增长率仅为 0.07%，已经显现出了很强的下降趋势，而 1998 年全年的情况显示，中国仍然是全球吸收外资的大国，列世界第 2 位，仅次于美国。

同时，由于金融危机引发经济萧条，造成东亚地区进口能力大幅度下降（各国普遍下降了 20% 以上），使得原来投资中国的返销型企业销路不畅。这方面，韩国是一个典型。在韩国爆发金融危机和韩元大幅贬值后，韩国在山东半岛和辽东半岛设立的返销型企业纷纷停工，预计这种局面在短期内不会好转。另外，中国国内市场疲软，过剩经济逐渐形成，市场竞争激烈，使得原来看好中国市场的外商直接投资却步，大部分内销型的外资也可能出现缓行的趋势（当然，电子电信等行业可能是例外，即便是这样，美国摩托罗拉等公司 1998 年在中国的经营也并不尽如人意）。因此，在中期内，中国的外销型外资和内销型外资会在不