

自从美国指控中国政府操控汇率并威胁要对中国进行贸易制裁以来，两国有关汇率的口水仗激战犹酣。汇率问题不仅成广播电视报纸网络的热点，也成了街头巷尾寻常百姓的话题。一个个专家学者粉墨登场慷慨激昂之后，一个个百姓早已被撩拨得热血沸腾义愤填膺。

不过，尽管百姓们对老美愤慨无比，其实他们对汇率知识的了解仍然还是片言只语凤毛麟角，有的压根就根本没有听明白，他们只是习惯性逢美必反而已。当然，没听明白也不是老百姓的错，因为专家学者们所说的道理大都牛头马嘴破绽百出，本身就不合逻辑的理論说起来当然叫人如坠云里雾中。大部分人之所以人云亦云地反对人民币升值，其观点大致有如下三种：

一是人民币升值，中国的出口的东西就很贵，出口企业就会倒闭，届时将百姓失业经济萧条；二是我们切身地感受到人民币已经在不断地贬值，美国人却在叫我们升值，这不是阴谋是什么；三是美帝国主义亡我之心不死，凡是美国人让我们做的，肯定没安什么好心！

让人民币升值真的是美国人的阴谋吗？我奉劝广大同胞，弄清事实真相之前，切勿剑拔弩张横眉冷对。笔者不才，愿意试着用最浅显的语言把汇率的知识系统地讲述一遍，坚信各位读者即便没有任何经济学知识，也能使您对汇率问题重新认识，使您对上述疑问拨云见日，至少不会再轻易迷信那些在媒体上隔三差五抛头露面的所谓经济学家。

一、为什么需要对外贸易？

有一个故事不得不反复提起，虽然故事的内容早已老得掉牙了无新意，但对于没有经济学知识的老百姓来说，学习它对理解汇率原理至关重要。

说是人类尚处在以物易物的蒙昧时代，某甲制造了两柄犀利的斧头，某乙射死了两只肥壮的野羊，甲只需其中的一柄便足够自己砍伐树木，另一柄只是闲置；乙一时半会也吃不了两只羊，另一只放长了时间就会腐烂变质。于是，两人便自发地将多余的东西进行交换，尽管斧头还是斧头，野羊仍是野羊，他们的数量与质量并未发生任何变化，但是双方的境况却因为交换而得到了改善，因为双方都用自己多余的物质换回了对自己有用的财富。

这个故事告诉我们，平等自愿的交换使各种资源更加合理有效地得到分配，能使交换的双方增长财富。从这个故事推广开去，要想使一国一地的百姓更加富有，就必须通过合理

的政策来促进更加广泛的交换，交换越多，百姓致富的步伐就越快。当然，人类早已进入了使用货币的文明时代，但是以物易物的交换本质并未发生任何改变，货币只是充当了交换的媒介而已。

对外贸易与国内百姓之间的交换并无本质上的不同，同样也能促进交换双方的财富增长，这就是为什么各国政要都把捍卫贸易自由作为口号吊在嘴上的原因。但对外贸易与国内也有不同，因为各自的产品在计价时使用的计价单位并不一样，美国人用的是美元，中国人用的是人民币，用多少元人民币的中国产品才能换回一美元的美国产品，这是一个难题，于是汇率的问题应运而生。

二、汇率是由什么决定的？

前面已经说过，交换的本质是以物易物，假如甲国什么资源产品都有，而乙国资源产品匮乏，此时甲国的钞票就更值钱，因为乙国迫切需要甲国的产品资源，它情愿用更多的产品来换取甲国的钞票以购买甲国的资源，否则甲国就不会与你交换。

但是，这种情况也不是一成不变的，假如乙国原先迫切需要甲国的石油资源，后来他们在自己的境内发现了一座贮量丰富的大油田，那么乙国对甲国的石油资源需求就会下降，此时乙国的钞票相对于甲国的钞票自然就会升值。因为乙国缺油的窘迫已经得到了缓解，原先换1吨甲国汽油愿意拿出10吨粮食，现在却只愿意拿出5吨粮食。

以中美两国而言，人民币对美元的汇率其实是由中国对美国（或者说世界市场，因为美元是世界通用货币）各类资源产品和美国（或者世界市场）对中国各类资源产品的供需决定的，就象一国之内的物价是由供需双方决定一样。人民币汇率就是人民币在世界市场上的价格。

改革开放初期的中国，彼时中国缺少制造技术，小车、电脑、飞机及各种机械装备皆不能造，而中国又急需这些东西以支持现代化建设，于是人民币在国际贸易中就非常不值钱，因为，一方面我们迫切需要美元在美国乃至世界市场购买先进的设备与技术，另一方面外方拿到了大把的人民币却在中国市场上没有什么他们需要的东西可采购。就象现在海地的货币不值钱道理一样，因为你现在即使拥有海地的货币，但因为其已遭受严重地震，你根本买不到你需要的东西。

但是，随着中国改革开放的不断深入，中国除了大飞机之外，不仅自己能够制造电脑、小汽车和各类机械装备，而且能够利用这些装备和中国劳动力的优势，生产出更多鞋子袜子领带打火机等诸多轻工产品，这样，一方面我们并不需要更多的美元去美国购买工业产品，因而对美元的需求就下降了；另一方面美国人拿到人民币后却可以在中国买到价廉物美的轻工产品，因而他们对人民币的需求上升了，这一降一升，意味着对美元的需求减少对人民币的需求增加，人民币理所当然地越来越值钱了。也就是说，随着中国经济的发展，人民币对美元的升值是势所必然。

三、汇率升降有没有客观标准？

现在的问题是人民币该升到多少才合适？有的专家说，汇率问题是主权问题，升不升应当由我们国家自行决定；有的专家说，人民币已经在5年间升了21%，不能再升了；有的专家学者干脆说，人民币不仅不应当升值，还应当贬值，因为贬值意味着我们的产品价格便宜，更有利于抢占世界市场。

面对众说纷纭，老百姓当然是一头雾水。但是，从前文所叙的平等自愿的交换能够促进双方财富的增长这一基本原理出发，我们仍然可以对这个貌似高深莫测的问题找到清晰明了的答案。

任何一方交换的目的从主观上说都不是为了他人，而是为了自己，虽然客观上也有助于他人。对外贸易，如果我们仅仅是把东西卖了出去这还不够，我们还必须把卖东西换回的美元再到美国市场上买回我们需要的东西，这样，交换才算完成。如果只卖不买，那意味着我们的东西倒是给了别人，但别人的东西却没有给我们，这样的交换也许是促进了美国人的财富增长，但却没有使我们自己的财富得到相应的增加。

现代社会已经进入了专业分工的时代，要真正彻底地完成两国之间的交换，既要依赖出口公司也要依赖进口公司。如果出口公司只管把产品卖到国外去，而进口公司却不愿意用出口公司换回的美元来完成进口，则意味着交换并没有完成。有一条标准可以衡量汇率是否正确，那就是出口公司换回来的美元能够毫无障碍地卖给进口公司，进口公司愿意收购这些美元并全部用于进口，此时就意味着交换的彻底完成，也就意味着我们的财富得到了增加，因而这样的汇率就是正确的。

举一个例子可能有助于大家对上面一段话的理解。假定中国某客车厂出口一批高档客车给美国，美国人愿意出100万美元购买，超过了这个价格美国人就宁愿自己制造或者到他国

购买。此时，客车厂要不要做这桩生意既取决于制造成本，也取决于汇率。假如客车的生产成本既定是600万人民币，能不能卖的关键就看这100万美元拿回国内可以换成多少人民币。中国是一个外汇管制的国家，客车厂拿到这100万之后，只能到国有商业银行按照国家规定的比例去兑换人民币。如果按照1美元兑换6.8元的人民币，则这批客车可以赚80万元人民币，这单生意当然可以做；假如国家将其更改为1美元只能兑换5元人民币，则这单生意就不能做，一定要做就意味着要亏损100万元人民币。通过这个事例我们可以看出，人民币的汇率越低（也就是1美元能够兑换更多的人民币），比如说1美元可以兑换100元人民币，则出口企业的生意将毫无疑问地兴隆无比。

但是，问题到此并没有完结，人民币不值钱固然有利于我们出口，可攒美元并不是我们的目的，我们的目的是要用这些美元从美国或者世界市场上买回我们国内需要的东西，此时要靠进口企业担纲大任。进口就需要美元，那么进口企业该用什么样的价格向银行购买美元呢？当然是要按照银行从出口企业购买美元的价格执行，并且要加上手续费，否则银行岂不赔本？可是，此时进口企业根本就没有积极性，因为按照6.8元人民币才能兑换1美元的价格来购买美元，进口企业觉得除了少数诸如大飞机之类的高精尖产品之外，其他几乎无论买什么回到国内都不合算，要么他们自己的人民币不够多买不起这些产品，要么买回来这些产品回到国内价格昂贵不会有人购买。出过国的读者想必都有过类似的经历，当我们换了一大把美元到了国外之后，我们发现几乎无论买什么，如果折算成人民币都比国内贵，只好又把美元带回来重新换成人民币。也就是说，在现行汇率制度下，我们中国人大部分是用不起美元的。

有一个现象可以作为辅证。中国的外汇储备在什么时候会大把用上呢？一般都是某某领导带队去一趟美国或者欧洲，结果回来时往往就签订了大手笔的订单。一般人也许会奇怪，怎么中国的企业家都成了小孩子，该不该进口，难道还要日理万机的国家领导人把关吗？其奥妙就在于，中国的企业用现行的汇率去购买国外的产品大部分都不合算，只有国有企业在政治任务当前的情况下，才心甘情愿或者无可奈何地去充当冤大头！

讲完上述例子，读者诸君应当明白这样一个道理，假定汇率正确的话，银行的金库里账号上就不会有太多的美元堆积，因为它们从出口企业处买来的美元早已被需要进口的企业买走了，可事实是我们的国家已经堆积了2.4万亿庞大无比的巨额美元，您能说这样的汇率是正确的吗？

四、出口企业是在赚谁的钱？

那么，目前到底应该以多少人民币去兑换1美元才算合理呢？其实，除了市场，任何专家学者都无法解答这个问题。因为市场总是在不断变化的，一个国家对外国资源产品的需求及外国对该国资源产品的需求都是动态的，什么统筹一揽子物品价格来综合计算，什么采用固定的比价紧盯美元的策略，以及将汇率一劳永逸地固定在某个数值上，都可能离真实的汇率差之千里。

正因为市场是处于永恒的变化之中，几乎所有的市场经济国家对汇率都不进行强制干预，也不进行大量的外汇储存，而是让百姓根据自身的需要自由保存与兑换，这样的汇率才能真正反映市场的需求，才能使出口与进口达成平衡，此时的汇率才是正确的真实的，才能真正地促进交换双方的财富增长。也正因为这个原因，汇率是否自由浮动，就成为国际上通行的衡量一个国家是否是市场经济国家的重要标准。

当然，汇率自由浮动，将给出口企业带来风险，比如三个月前是1美元兑换6.8元人民币，于是企业接了一单1000万美元的生意，可是三个月完成加工制作之后，汇率变成了1美元只能兑换5元钱，意味着收入将从6800万元人民币降到5000万元人民币，那么这桩订单完全有可能会从盈利变为血本无归。所以，对于出口企业而言，他们希望人民币汇率起码是稳定，最好是贬值，无论如何也不要升值。

回到前面客车的例子，出口一批高档客车到美国，我们的生产成本是600万元，美国人只愿意出100万美元购买，如果按照现行的汇率客车厂可以赚回80万元人民币。但如果国家放开汇率管制，按照市场需求美元在中国并没有那么值钱，人民币势必升值，假定升值到1美元兑换5元人民币，则客车厂在真实的市场价格下，每生产一批客车，实际上亏损100万元，这单生意其实是不应该做的；但如果政府强制人民币继续贬值，比如贬到1美元兑换10元人民币，则每批客车可以赚到400万元，这对客车厂来说简直就是天上掉钞票。

需要提请读者诸君注意的是，不管美元兑换多少人民币，即便是1美元兑换10元人民币，客车厂能够大发横财，美国人对这批客车也只付了100万美元，我们国家只能凭着这100万美元从美国市场上拿回100万美元的商品。既然美国人没有多付钱，但客车厂却赚得盆满钵满，这钱是从哪里来的？

这钱其实与美国人一点关系都没有，这是客车厂把100万美元交给商业银行按固定的汇率标准兑换来的。中国像客车厂一样的出口企业何止千万，他们因为在现行的汇率标准下

有钱可赚，必定会拼命地加大生产出口国外以换取美元，再将这些美元从国内商业银行里兑换出人民币，有钱可赚企业当然会乐此不疲。

问题是，商业银行兑换美元的钱又是从哪来的，按道理应当是来自进口企业对美元的购买，这样一个国家的进出口就平衡了。可前面已经讲过，按照现在的汇率标准，进口企业根本就没有进口的积极性，美元只进不出或者多进少出，商业银行再多的钱也经不起出口企业的兑付，它们就只好把美元卖给央行，因为这个兑付标准是央行制订的。央行本没有钱，因为央行并不是盈利单位，但这并不妨碍央行能够付出钱来，因为央行虽然不能盈利，但却有印钞的权利，随着出口企业美元的不断流入，央行就开动印钞机按照美元数额的6.8倍印刷人民币向出口企业支付，然后这些人民币再通过出口企业的生产采购环节全部流入了国内市场。

你想想，中国现在的外汇储备已经超过了2.4万亿美元，那么央行为此多印了多少人民币投放市场呢？心算一下你就能得出已经投放了超过16万亿的人民币。其实，还不止这个数，因为以前很长的一段时间里，外汇价格是1美元兑换8.7元人民币。你现在明白了，为什么我们在国内总是感觉到人民币不断地贬值吗？

五、人民币不升值会有什么后果？

人民币不升值，就意味着出口企业能够生产兴旺，企业有利润，工人不下岗，这对出口企业当然是好事一桩，这也是出口企业言之凿凿反对人民币升值的理由。可是，政府决策不能仅仅考虑出口企业的利益，更多的是要考虑全社会的利益。我们还是来看看人民币不升值会给我们的社会带来怎样的灾难性后果？

一是中国的财富将会源源不断地流向美国，而同等的财富却换来更少的美元，因为汇率偏低意味着我们换回等值的美元需要用更多的东西，说白了我们是在送东西给别人；二是贸易摩擦会越来越多，因为政府不让人民币升值，就只能靠印刷人民币来兑付美元，相当于动用全国的力量给出口企业补贴成本，损害了其他国家与中国出口企业生产能力类同企业的利益，这不符合WTO的规则；三是产业结构将会更加畸形，因为出口企业产品低价贱卖也能赚钱，原本是不应该投产的企业会因为出口换汇带来利润而拼命地加大投资，中央反复提出的所谓减少出口增加消费为目标的经济结构调整终将化成泡影；四是随着世界金融危机缓解，国外的消费能力逐步恢复，出口增多则美元储备还会继续增多，为了兑换美元人民币只好大量发行，国内通货膨胀必将如影随形卷土重来。

有的人看到这里，或许还心存侥幸，人民币不升值毕竟使我们中国的外汇储备坐上了世界第一把交椅，这说明我们中国现在有钱了，再也不像从前那样积贫积弱了。然而，天量的外汇并不意味着我们已经财富在手牢不可破，它同样面临着不断缩水贬值的可能。

当我们刻意用偏低的汇率来换取外汇时，攒钱的过程中我们用更多的东西换来更少的美元已经损失了一次；当我们用外汇储备来购买美国的各种基金股票时，基金股票价格大跌（如黑石基金）又让我们损失了一次；当我们用外汇储备来购买各类债券时，因为这些公司（如房地美、雷曼）的破产或亏损我们又损失了一次；当我们手握这些美元茫然迟疑进退维谷的时候，美国已经开动印钞机来救市，源源不断的美元面市，使我们手中的美元又进一步受损。这些损失动辄是天文数字，有兴趣的读者可以上网查一查中国在美国“两房”及雷曼等公司的债券股权损失是何等地巨大，那是多少中国农民工的血汗！

更重要的是，中国是个穷国，最多也只能算是个发展中国家，这2.4万亿的外汇储备意味着中国人已经送出了超过16万亿人民币的财富给美国，而我们却没有从美国人那里拿回相应的财富，美国人只给了我们一张2.4万亿的借条，甚至连借条也谈不上，因为美国人并不因此给我们利息，而且美元是美国这个主权国家有权不断印刷使之不断贬值的。当然，这并不能去责怪美国人黑心，美国人支付了美元就意味着他们愿意与我们交换，问题是我们的汇率制度使中国人无法去使用这笔钱，这样的制度不应该改革吗？

六、未来路在何方？

中国的许多问题，原本只属于经济策略，完全可以充分地讨论争议，然后寻找最佳之策。但是经济政策一旦沾上政治，说白了就是某个领导人针对某一现象发表了意见，整个中国的舆论立马会千人一面众口一词，无数的下级会主动自觉地为上级的论点寻找支撑的论据。

中央政府关于人民币升值问题的强硬态度一经发出，各类媒体便立即行动起来，各路专家纷纷义正词严地谴责美国的霸权主义行径，找一些似是而非的理由混淆视听。有的节目主持人其实自己也没有完全明白汇率的原理，就迫不及待地开始声情并茂的爱国表演。

经济界常有一些令人啼笑皆非的事情，比如，凯恩斯说经济萧条时，政府可以雇一批人白天去挖沟，再雇另一批人晚上去填沟，如此反复循环，然后给他们发工资，这样就可以拉动消费。拿这样的理论去诓骗一个在田间除草的老农，一定会被老农笑掉大牙，因为在他眼里这是浪费，是傻子行为，如真想照顾百姓，直接发钱就是，何必浪费力气挖沟。

然而，就是这样一些违背常识的理论，却深得世界各地政府官员的赞赏，也被中国政府各级官员奉为圭臬，其背后的根源不是官员们不懂常识，不知道政府花钱的浪费巨大与效率低下，而是这一理论为官员们干预经济从中谋利找到了理由与借口。

汇率的问题大概也不例外。天量的外汇聚集于央行掌控于中央，这笔不劳而获之财（相对于外汇管理者）对于相关部门和利益团体是不是一件利益巨大的事情，相信读者朋友心中自有分寸。可以看见的事实是，央行的所谓专家学者，没有一个不是反对人民币升值的，意见高度一致，态度斩钉截铁，这其中显然是屁股决定脑袋的原理在起作用。这些专家学者提出的一些貌似逻辑严谨振振有词的问题，只要广大读者认真理解了本文前面的文字，一定可以在其严丝合缝的逻辑当中找到不堪一击的软肋，有兴趣的读者可以自行去分析评判。

最让老百姓担心的是，如果让人民币升值（至于是缓慢升值还是一步到位那是方法问题），出口企业岂不倒下一大片？倘使人民币缓慢升值（比如就像某些专家建议升值2%），企业就无利可图，那说明，这家企业其实早就应该倒闭，它此前所以还能盈利，并不是美国人给了他们利润，而是全国人民通过通货膨胀养活了他们。至于工人们，倘使政府真心要帮助他们，简单易行的办法是把钞票直接发给他们，让他们趁早转行，把青春年华用到国家更需要的行业里，国家何必为此苦苦支撑起一座座亏损的工厂，何必把大量的财富白白送给外国人呢？

倘使汇率最终上升至市场认可的真实汇率，则广大企业都会依据真实汇率调整自己的生产行为，该出口的就出口，该进口的就进口，中国的有限的资源秉赋就不会被低价贱卖，就能得到了合理高效的使用与分配，中国的产业结构才可能得到实质性调整，中国经济才可能从此凤凰涅槃浴火重生。

其实，现阶段即使缓慢升值也是权宜之计，因为，前文已述，正确的汇率最终来自于市场调节，要想提高效率，使中国经济彻底摆脱出口依赖转而促进内需，唯一的出路是取消外汇管制，破除固定汇率制度，让各种外币与人民币自由兑换，市场自会找到一条正确的汇率之途。

对汇率问题的错误认识以讹传讹并不断蔓延，一些所谓的经济学家扮演了摇旗呐喊推波助澜的角色，历史终将会证明他们不唯实只唯上的错误，并将他们钉在学术良知的耻辱柱上，他们是：向松祚、韩秀云，吴念鲁、谭雅玲、肖炼、周世俭……