



# 联合国 大会



Distr.  
GENERAL

A/45/539  
18 October 1990  
CHINESE  
ORIGINAL: ENGLISH

第四十五届会议  
议程项目34

## 南非政府种族隔离政策

### 对南非种族隔离经济实施国际金融压力

#### 秘书长的报告

#### 目 录

	<u>段 次</u>	<u>页 次</u>
一、前言 .....	1 - 2	3
二、联合国和政府间组织采取对南非施加金融压力的行动 .....	3 - 16	3
三、南非在国际金融中及其外债 .....	17 - 52	7
A. 国际收支结构 .....	17 - 32	7
B. 国际收支和资本流动 .....	33 - 38	9
C. 南非外债的最近趋势 .....	39 - 52	15
四、南非对贸易信贷的利用及限制措施 .....	53 - 90	21
A. 贸易信贷和贷款保险在国际贸易筹资方面的作用 .....	53 - 59	21

目 录 (续)

	<u>段 次</u>	<u>页 次</u>
B. 为南非提供贸易信贷和贸易信贷保险 .....	60 - 67	22
C. 南非的主要贸易伙伴: 参与和限制 .....	68 - 77	28
D. 其他贸易伙伴: 参与和限制 .....	78 - 84	30
E. 私营部门 .....	85 - 90	32
五、所采行措施的效力 .....	91 - 104	33

## 一、前 言

1. 报告是应大会1989年11月22日第44/27E号决议的要求而提出的,大会在该决议中请秘书长向大会第四十五届会议提交一份报告,说明各国政府和民营金融机构同南非的财务联系。大会在该决议中注意到南非依靠外国的信贷和贷款,并对国际银行界已经同南非当局达成协议,重新安排很大一部分南非外债偿还期限,从1990年7月1日延长三年半的作法表示遗憾和痛惜;促请各国政府和民营金融机构拒绝给南非新的银行贷款;并且呼吁各会员国通过把最长的信贷期减至90天来限制贸易信贷的提供;和呼吁那些继续同南非贸易的国家拒绝给南非的官方出口信贷机构提供保险服务。

2. 本报告综合评述各会员国在限制同南非的贸易信贷方面已经采取的种种措施,以及联合国和各政府间组织在对南非施加金融压力方面采取的行动。报告简要地说明南非在国际金融制度中扮演的角色,解释它依赖外国资金的性质和规模。它分析南非目前的债务情况和南非当局为了应付这种情况而采取的经济和金融措施。1989年10月18日宣布关于南非债务的第三项重新安排协定在本报告中有较详细的讨论,并且分析它对南非经济的实际影响。报告也提供关于了解贸易信贷作业的大纲和综合评述个别会员国在限制给南非的贸易信贷方面采取的措施,并且把重点集中于那些同南非有大量贸易关系的国家。报告根据现有数据,也调查了国际银行部门在给南非提供贸易信贷方面的参与。最后,报告讨论了这些措施的效力,简要地说明严格适用这类信贷限制措施可能对南非经济产生的影响。

## 二、联合国和政府间组织采取对南非 施加金融压力的行动

3. 大会在1962年11月6日的第1761(XVII)号决议中首次呼吁各会员国对南非

实施经济制裁,以便废除种族隔离。自此以后,大会通过了许多决议,呼吁对南非采取金融措施,即拒绝提供贷款和贸易信贷。大会在1966年12月16日的第2202(XXI)号决议中首次呼吁各会员国劝阻本国银行给南非政府或南非公司提供贷款。1985年,在南非实施戒严令以后,大会在1985年12月10日第40/64A号决议中要求所有国家立法和/或采取类似的措施来实施禁止给南非贷款,在南非投资和销售南非Krugerrands金币,以及从该国撤回投资。同年,安全理事会第569(1985)号决议也促请所有会员国禁止销售Krugerrands和暂停向南非提供有保证的出口贷款。

4. 1989年大会第44/27E号决议再次促请各国政府和民营金融机构拒绝给南非的公私部门提供新的贷款,并限制提供贸易信贷和停止贷款保证,特别是(a)把最长的信贷期减至90天,和(b)“拒保”南非政府的出口信贷机构。

5. 总之,大会已经建议各国政府对南非采取具体的金融措施,其中包括:

(a) 禁止新的贷款和商业信贷;

(b) 停止一切促进和支持同南非贸易的活动,包括对南非的出口提供任何诱导、信贷、保证或其他鼓励。

6. 此外,联合国又要求严格监测这些措施的执行和惩罚违犯者。

7. 各会员国的城市和地方当局被要求撤销在那些同南非政府合作的银行中的帐户或向同南非政府合作的公司投资,拒绝同在南非活动的金融机构签订合约或给它们提供便利。

8. 同样,各专门机构和其他政府间组织被要求不对贷款给南非的银行、金融机构或公司提供便利或投资,并且拒绝跟同该政府合作的金融机构签订合约或提供便利。

9. 应经济及社会理事会的请求,秘书长在1989年召集了一个知名人士小组举行听证会,审议关于南非情况的专家证言(1989年9月4至6日,日内瓦)。这次听证会的主要目的在于审查在南非正在出现的变化过程,和研究国际社会通过制裁和其他手段——直接地或通过跨国公司——可以采取什么行动来加速废除种族隔离和对南非的

后种族隔离社会的更好运作作出积极的贡献。这些由联合国跨国公司中心组织的公听活动是在较早由尊敬的澳大利亚前总理Malcolm Fraser主持的知名人士小组的基础上进行的。这些公听活动于1985年在纽约举行,产生一整套建议,在1986年提交经济及社会理事会,其后又由该小组的主席提交大会。设立进行第二次公听<sup>1</sup>

的知名人士小组除了别的以外促请:

(a) 官方出口信贷机构,例如联合王国出口保证部,拒绝给南非提供风险保险,并且继续这样做;

(b) 国家管制机构和国际清算银行审查它们对承受南非风险的条件规定,以便反映该国恶化中的信贷价值;

(c) 各国家当局确保其银行给予南非的任何贸易信贷为期甚短,不超过90天,以便反映该国恶化中的信贷价值和南非当局维持继续不断的压力;

(d) 各国政府(特别是瑞士政府)禁止南非当局通过黄金交换或在期货市场销售黄金的办法来筹款。

10. 联合国跨国公司委员会在其最近的决议中也呼吁所有多边金融和发展机构立刻停止对南非的一切支持或任何其他形式的合作。<sup>2</sup>

11. 国际劳工大会的反种族隔离行动委员会于1988年,和其后在1989和1990年促请各国政府拒绝滚转南非的贷款,提供新的贷款,贸易信贷和信贷保证。<sup>3</sup>劳工组织在1989年设立一个独立专家组来负责监测全世界范围内对种族隔离的制裁和其他行动的实施。这个专家组是遵照第75届(1988)国际劳工大会的反对种族隔离行动委员会拟订的结论而设立的。它决定强调研究关于对南非煤的禁运、有效的金融制裁和切断同南非的航空联系。目前,该组已经审议了一项关于金融制裁的初步研究。

12. 近几年来,国际货币基金组织(货币基金组织)和世界银行没有贷款给南非。虽然该国仍然是这两个组织的成员国,它自1974年以来在两组织的理事会上没有代表,因此对其政策没有什么发言权。此外《1983年美国国内住房和国际复原和稳定法令》包括一项条款,规定货币基金组织的美国主任投票反对实施种族隔离的

国家要求货币基金提供超过配额的提款权。南非已于1987年偿还了它在1982年使用的提款权。过去,南非有几个项目从世界银行获得贷款,最后一个已在1976年全部偿还。货币基金组织和世界银行继续监测南非的经济和社会发展。

13. 英联邦各成员国于1985年在拿骚举行的首脑会议上建议对南非采取一整套经济措施,其中包括禁止提供政府贷款。1989年在吉隆坡举行的政府首脑会议上,除了联合王国以外,各成员国同意加强这些措施。为此,它们建议各成员国政府应该要求所有银行和金融机构把贸易信用贷款期限限定最长不超过90天,并且要求所有官方出口信贷机构拒绝给南非提供贸易信贷保险。

14. 非洲统一组织(非统组织)一贯呼吁其成员国对南非采取全面和强制性制裁。其部长理事会特别在1986年的第CM/Res.1019(XLIII)号决议中要求重订南非债务期限的银行扣押南非在国外的资产,又于1989年在亚的斯亚贝巴举行的第五十届常会中促请国际银行界不再给比勒陀利亚的外债重订偿还期限(第CM/Res.1207(L)号决议)。

15. 不结盟国家运动在其呼吁对南非采取全面和强制性制裁的范围内呼吁采取金融制裁。具体地说,1985年该运动在罗安达举行的外交部长会议中促请所有国家和国际金融机构停止援助南非(见A/40/854-S/17610和Corr.1)。此外,又于1986年在哈拉里举行的国家首脑会议上要求停止给比勒陀利亚贷款和作出任何政府信贷保险的保证(见A/41/697-S/18392)。

16. 这些建议都是在它们将会对南非当局施加足以加速废除种族隔离的压力的信念上提出的。这种预期的根据似乎在于南非经济通常依靠国际贸易和资本市场。人们可以从南非的国际收支结构及它近年采行的稳定和结构调整政策中找出这种依赖的证据。在第三章里将会讨论到这些证据。

### 三、南非在国际金融中及其外债

#### A. 国际收支结构

17. 南非与其他初级商品生产国一样,是一个开放经济国家。1989年,国内生产总值中货物和劳务的进口占25%以上,出口占33%。因此,世界经济衰退和国际商品价格变动是南非经济的致命伤。

18. 更具体来说,南非严重依赖向工业经济国家出口初级商品,特别是贵重金属和矿石,黄金约占出口总收益的三分之一(同1980年占44.5%相比,已有下降),制成品出口另占总收益的三分之一。

19. 1970年国内生产总值制造业部门占23.3%,此后一直大致停滞,到1988年只增长至占国内生产总值的24.1%。国内经济只能通过进口资本设备和中间货物来扩张,这两个项目合占南非进口总额约达80%。

20. 结果,虽然南非具有“新兴工业化国家”的一些特色,但将它鉴定作为一个初级产品的极为高度发达的出口国,而最终没有转化成为重要的制成品生产国,这才更符合事实。这一缺陷与南非经济结构的特色有关。一个部门是高收入、国内消费水平高、福利和服务行业先进、资本所有权数额大。另一个部门则是低收入、国内消费水平低、福利和服务行业发展不健全、资本所有权微不足道。后一经济部门又陷入结构性(长期)失业水平不断升高和普遍贫穷的境况。

21. 过去,南非的经常收支(货物和劳务进出口平衡)情况反映了它的商业周期,盈余和亏绌交错出现凡遇经济增长每年大过3%,进口就迅速增加。

22. 此外,过去数十年来一直有一个明显的趋势,即资本密集生产的上升,这意味着对进口资本货物的依赖程度日益加重。但在增长呆滞时期,进口数量减少,从而让经常收支出现盈余,或者让赤字下降。

23. 过去,这种形态的稳定明显可见。商业周期上升时期,经常收支的赤字由国

外筹款抵补。南非的高增长率和高利润使它成为吸引外国证券和贷款投资的焦点,从而促成资本帐户出现盈余。下降时期,则由经常收支的盈余抵补资本帐户的亏绌。政府采取货币和财政政策措施的目的就在于施加适当的调整。

24. 但是,上述情况因1985年南非外汇危机而大为改观。由于巨额的新资本内流中断,南非政府被迫采取旨在促成经常收支继续出现巨额盈余的政策,以期给付偿还债务付款。

25. 1985-1989年期间(见表1),国内生产总值的年平均增长率只有1.5%,1988年出现较强的增长(3.7%),显然是反映外部的限制,进口增长22.5%,而经常收支的盈余减半。国际收支脆弱,国内储蓄和投资持续衰弱,促使政府收紧国内政策,以期减缓经济步调。结果造成1989年国内生产总值增长不大,只有2.1%,进口增长暂停(0.1%)。

26. 同一期间(1985-1989年),民间消费和公共(政府)消费是国内生产总值增长的两大因素。固定投资的增长,自1981年至1987年,年年下降,直到最后二年才略有回升(见表1)。

27. 南非当局为抑制通货膨胀而实施的金融政策,只有部分收效。在1989年第一季度之前,这一政策因顾及其他考虑而不得不有短期变动。还有,直到1988年年中为止,因为利率频频急剧调整(见表2),造成货币流通速度不稳定,从而金融指标较难落实。由于指标一再订得过高,政府政策的有效性颇受指责。

28. 但是,自1989年第一季起,南非政府推行不同的经济战略,内容包括:(a) 中期稳定政策,和 (b) 长期结构调整政策。稳定政策有:高利率以鼓励储蓄并约束消费;指标稳定的金融政策,以降低通货膨胀为目标;预算赤字减至国内生产总值的3%以下,使政府在储蓄方面的地位成为中性。

29. 结构调整政策的内容是,一个规模宏大的私有化方案,取消对财政体制的控制,一个新的一般出口奖励办法和改革关税结构。政策的目的是,创造一个有利于民营部门推行面向市场战略的环境,以刺激增长。



表1 南非: 1985-1989年国内生产总值一些选定成分的增长百分比  
(按1985年不变价格计算)

	1985				1986				1987				1988				1989			
	第一季	第二季	第三季	第四季	全年平均	第一季	第二季	第三季	第四季	全年平均	第一季	第二季	第三季	第四季	全年平均	第一季	第二季	第三季	第四季	全年平均
民间消费	-3.6	0.8	3.7	4.9	4.6	5.7	6.3	4.9	1.9	1.3	0.2	0.6	2.9							
政府消费	3.4	2.2	3.9	20.6	-14.2	-9.7	3.2	1.6	42.0	-6.3	-7.9	-5.3	4.6							
国内固定资产投资总额	-7.2	-17.9	-2.4	12.6	11.2	6.9	2.0	8.6	5.6	4.6	0.6	-3.2	4.0							
国内支出总额	-7.8	0.1	4.1	25.0	1.5	-6.3	0.4	7.6	6.1	-1.3	-7.5	-7.2	-0.8							
+ 出口	10.1	-1.4	-2.6	-5.0	12.0	26.3	19.4	5.7	-14.5	52.3	-12.7	-0.8	9.5							
- 进口	-14.8	-2.6	3.9	79.2	8.9	-10.6	11.0	22.5	-5.6	51.1	-38.4	-20.7	0.1							
国内生产总值	-0.8	0.3	2.1	5.5	2.5	3.9	3.4	3.7	2.1	1.3	1.1	-1.5	2.1							

资料来源:《南非储备银行季刊》,1990年3月。

表2 南非：1985-1989年一些选定价格和汇率的变动情况

	1985	1986	1987	1988				1989					
				第一季	第二季	第三季	第四季	全年平均	第一季	第二季	第三季	第四季	全年平均
消费品价格(%)	16.2	18.6	16.1	13.8	13.0	12.3	12.3	12.9	13.6	15.0	15.1	15.1	14.7
利率(优惠放款													
利率)(%)	21.5	14.3	12.5	13.3	14.7	16.0	17.3	15.3	18.7	19.7	20.0	21.0	19.8
实际汇率													
(1985=100)	100.0	92.2	104.1	103.2	97.8	96.3	96.0	98.3	98.4	97.1	97.6	101.7	98.7
美元/兰特汇率	0.4564	0.4408	0.4914	0.4881	0.4531	0.4111	0.4168	0.4423	0.4068	0.3753	0.3655	0.3811	0.3822

资料来源：货币基金组织《国际金融统计》，1990年5月，和《南非储备银行季刊》，1990年3月。

30. 这项战略的两个方向都显现出受到自由主义经济理论的影响,不过南非实施的国家干预程度,同近年来其他地区实行类似政策的发达国家比较,似乎更为重大。这项战略的主要目标是,确保所创造的增长是由出口带动出现的,特别是在制造业部门,并且是通过初级商品的加工。

31. 除1988年第一季外,国际收支的经常收支自1985年起一直是盈余的(见表3)。虽然自1985年起遭到国际贸易制裁,但出口成绩仍是有声有色,部分原因是矿产品似乎对制裁的敏感性较差。另一方面也可能反映出南非对开拓新市场的努力,虽然这方面的成效有限。除1988年的暂时性加速外,因为必需抑制国内需求以确保经常收支的盈余,不得不以紧缩经济政策为主,将出口保持在低水平上。

32. 经常收支的无形交易经常出现赤字,劳务的收入还不足支出的半数。但是,红利和利润汇款作为出口收益的比率,在1956年到1985年的30年间,下降几达一半。

## B. 国际收支和资本流动

33. 国际收支资本帐户包括投资和贷款两种形式的资本流动。投资款项可由自有资本或借款筹供。自第二次世界大战结束到1970年代中期,国内储蓄取代外国资本成为投资的主要来源<sup>4</sup>。最近的一份研究报告指出,“1956年至1980年间外国直接投资价值增加\$110亿,其中将近88%是来自利润的再投资或未分配利润,来自国外流入的新资本不到13%。”<sup>5</sup>南非外国投资的本质自1950年代中期开始改变,就是反映这一实际情况。1956年南非外国投资中,长期资本投资占75%,但到1985年,外国投资大部分均属于借款形式,特别是短期借款,1985年短期借款在南非全部外债中整整占40%。<sup>6</sup>(见表4)。这笔借款多数是在1980-1985年期间积累起来的。这段期间正是世界金价急剧下跌,国内物价飞胀,以及特别在1984年下半年,外汇市场兰特价值大跌。

34. 1980-1984年间,外债的增加按美元计算为50%(从\$169亿增至\$243亿),但由

于上述的贬值,按兰特计算则增加几达400%(从126兰特增至482亿兰特)。同一期间,外债占国内总产值的比率从20.3%升至45.7%。

35. 借款额的增加,大部分属于私营部门,一部分原因出于欧洲货币市场的发展,又一部分原因则出于当地商人寻找较低利率。到1985年发生金融危机时,南非借款债务约有72%属于各种类的短期票据。即使如此,借款数量,从其占国内生产总值的比率和与其他国家比较两方面来说,都不算多。南非只是发生了一场清偿危机。

36. 作为解决这次危机的部分措施,1985年南非当局再度实施双重汇率<sup>7</sup>。这套制度的内容是,经常收支所包含的全部交易(进口、出口和无形)和外国借款,按照商业性兰特汇率兑换。所有其他资本帐户交易,包括投资于南非资本中的外国证券投资、抽回投资资本款项的汇回和移民的资本流动,则按照较低的、浮动的金融性兰特汇率兑换。因此,金融性汇率取决于供求平衡关系,并据此产生一方面鼓励外国投资,一方面阻止外资汇回的作用。这样又能隔离大多数交易使用的商业性汇率,使其免受抽回投资资本激增所形成的压力。这种压力完全由金融性兰特汇率承担,但是它有自设的限制因素,因为汇率的贬值会达到进一步抽回投资资本不再有利的一点。

37. 折扣数额可以看成是外国商业意愿的指数的代表。折扣数额就是指由南非经济撤出的人所供应的金融性兰特预先超过新投资人和移民对货币的需求数额。1986年折扣达到最高水平(52%),当时金融性兰特价值还不够商业性兰特的一半,接着二年稳定地维持在38%水平上,1989年跌至29%。

38. 不同于抽回投资资本,商业借款、支付利息和还款,全按商业性兰特汇率兑换。因此,它们是整体的国际收支的重大考虑因素。下节研讨南非外债及其所涉经济政策问题各种最近的趋势。这里必须指出,1985-1989年期间该国发生的大额资本外流,使得水平原就低的官方黄金和外汇储备再降低,迫使中央银行通过期货交易,高价购买外汇(见表5)。据估计,同一时期,总储备额相当于上限为13周的进口负担支付额和下限为6周的进口负担支付额之间。



表4 南非: 1985年底至1988年底外债变动情况  
(以百万美元计)

	1985年8月底 1 (按汇率市价估值)	未清偿外债款 1988年底 2 (按汇率市价估值)	1988年底 3 (按1985年8月底汇率估值)	1985年8月底至1988年底 间外债变动情况 4 (1-2)	5 (1-3)
净额之外:					
银行部门	1 317	517	486	-800	-831
公共部门	5 948a	5 600	4 386	-348	-1 561
私营部门	2 828	2 519	2 098	-309	-730
长、中期借款	-	3 476	3 436	3 476	3 436
共 计	10 093	12 112	10 406	2 019	313
净额之内:					
公共部门	2 692	2 815	2 377	123	-315
银行部门	8 814	4 949	4 754	-3 865	-4 060
不属银行的私营部门	2 122	1 309	1 032	-813	-1 090
共 计	13 628	9 073	8 163	-4 555	-5 465
总 计	23 721	21 185	18 569	-2 536	-5 152

a 这一款额约有60%据说是属于不记名债券。  
资料来源:《南非储备银行季刊》,1990年3月。

### C. 南非外债的最近趋势

39. 南非不是一个主要的债务国,它背负的国际债务的难题实质上同其他债务国不同。<sup>8</sup>然而,1985年8月发生财政危机时政府发现被迫单方面对其相当大一部分的国际商业债务延缓资本偿还,自那时起其债务必须定期重新安排偿债期限;此外,南非几乎完全被排除于国际资本市场之外,除了与贸易有关的信贷之外得不到任何信贷。<sup>9</sup>

40. 因此,自1985年起南非的政策一直是以满足国际债权人作为目标,以期由此有一天可以重新进入国际金融市场。为了实现这一目标,政府:

- (a) 已经同南非主要债权人的几家国际银行在延缓偿还债务的范围内,谈判三项连续重新安排偿债期限的协议;
- (b) 寻求推行国内经济政策以便获得可以偿还债务的最大限度的经济增长。

表5. 南非:1985-1989国际收支的资本帐户  
(百万兰特)

	1988				1989								
	1985	1986	1987	第一 季度	第二 季度	第三 季度	第四 季度	年度 平均数	第一 季度	第二 季度	第三 季度	第四 季度	年度 平均数
1. 长期资本净额	-445	-3,869	-1,698	-287	-715	-275	175	-1102	-395	-728	179	-281	-1225
2. 短期资本净额	-8,786	-3,032	-1,371	-475	-1,494	-2,259	-1,216	-5,444	-1,456	-752	-678	-1,445	-4,331
政府当局	75	-71	8	-50	-10	-	1	-59	6	10	26	-	42
公营公司	-157	-224	-40	27	-10	90	-72	35	40	185	-100	-28	97
非银行私营部门	-8,704	-2,742	-1,339	-452	-1,474	-2,349	-1,145	-5,420	-1,502	-947	-604	-1,417	-4,470
3. 资本移动净额(1+2)	-9,231	-6,097	-3,069	-762	-2,209	-2,534	-1,041	-6,546	-1,851	-1,480	-499	-1,726	-5,556
4. 往来帐户余额	5,925	7,196	6,152	924	-287	1,408	894	2,939	1,432	312	934	1,419	4,097
5. 黄金净额和其他 外币储备的变动 (3+4)	-3,306	1,099	3,083	162	-2,496	-1,126	-147	-3,607	-419	-1,168	429	-307	-1,465
6. 与储备有关的债务 变动	2,071	-2,283	-1,167	-13	1,668	586	-316	1,925	904	1,995	206	-250	2,855

通常预售黄金或其他证券来短期购买外汇,以支持储备。负号表示这种形式的债务减少。  
资料来源:《南非储备银行季度公报》,1990年3月。



41. 三项债务重新安排偿债期限协议包括下列三个期间:1986年4月1日至1987年6月30日;1987年7月1日至1990年6月30日;1990年7月1日至1993年12月31日。

42. 南非外债的数额和分配情况见表4。

43. 在1985年延缓偿还债务范围内的\$136亿中,大约有\$18亿已经根据头两个重新安排还债期限协议的条件偿还。值得指出的是,南非没有不支付根据协议应付的债款;它继续偿还未包括在延缓偿债期限内的债务,并继续偿还其一切债务。就重新安排偿债期限而言,利率一直较延缓偿债期限前订约水平高出约百分之一。

44. 此外,约有\$40亿按照若干债权人达成的协议从延缓偿债期限的范围内剔除,协议是同意一种脱出债务现状选择办法,据此将冻结资产转变为一种十年贷款。根据这些贷款的条件,头5年不偿还资本,但是以后分10个相等的6个月一次分期付款全额偿还。否定不可能确切知道何时个别的债权人决定作出这种选择,但是似乎很可能的是,虽然有些还款要从1992年起开始,但是其中大部分将于1993年后期开始。

45. 如表4所示,1985年以来的汇率变动使待偿的重新安排偿债期限的债务的美元价值大约增加12.5%,也即在1988年底从\$80亿增至\$90亿。

46. 第三个重新安排偿债期限的协议于1989年10月18日宣布,并于1990年7月1日生效。根据该协议,南非必须按照表6所列日程表偿还未待偿资本的20.5%

表6. 南非:1989年10月根据同债权人达成的第三个  
重新安排的偿债期限协议偿还的资本估计数

付款期	主要还款百分率	百万美元
1990年12月	1.5	120
1991年2月	2.5	197
8月	3.0	230
1992年2月	3.0	224
8月	3.0	217
1993年2月	3.0	210
8月	3.0	204
12月	1.5	99
共计	20.5	1 502
	=====	=====

资料来源:美国总审计局,“南非:债务重新安排偿还期限和财政制裁的可能性,向国会请求者的汇报”,华盛顿特区,1990年2月,(GAO/NSIAD-90-109BR),第5页。

47. 根据协议,债权人继续得到稍高的利率。不过,脱出债务现状选择办法的条件已经从根据第二个临时协议提出的条件予以改变。南非现在建议凡是选择将债务改为10年贷款的债权人,均将在1993年底前(即第三个临时协议结束时)按照付予冻结债务债权人的利率偿还。此后,将在4年期间内不作资本偿还,但是4年后将在30个月内按5个相同的6月一次分期付款方式将待偿债务偿清。

48. 在目前的情况下,到1993年12月31日时大约仍有\$60亿被冻结,需要进一步重

新安排偿债期限。如表4所示,根据临时协议重新安排偿债期限的债务不包括所有南非的外债债务。此外还有在延缓偿债期限范围之外的债务,其中大部分包括公债和官方贸易机构的债务。关于这项债务的即期偿还日程表的一个最近估计数开列于表7。

49. 另一形态的债务不包括在延缓偿债期限。关于贸易机构的债务,不包括在延缓偿债期限的主要原因是,南非当局希望国际收支来往帐户出现足够大的余额来偿还冻结债务和其他债务。赖掉贸易有关的债务会丧失再次获得贸易信贷的机会,所以是同这个战略相抵触的。关于不记名债券(一般认为其中大部分为德国、瑞士和联合王国的投资人所持有),其原因比较复杂,但无疑地是同不想得罪债权人有关,因为他们今后的支持将有助于经济发展。

50. 不过,面对可能难以顺利在1989年进行重新安排偿债期限的谈判,以及可能难以应付1990年还债高峰,一般认为南非当局已在寻求重新安排若干债券债务的偿还期限。通过非正式来源所获资料显示,1989年若干欧洲银行同意协助南非当局将大约价值\$1.4亿的债券延期。新的债券期限为三年即到1992年,利率甚高。债券持有人享有六个月的出售期货权力(即每一持有人可以一年两次决定是否要求全额即期偿还)。一般认为大约半数债券(约值7 000万)的持有人同意这种转变办法。从那时起其中有无债券持有人行使过出售期货权则不得而知。

表7. 南非:1990-1993偿还债务估计数  
(百万美元)

付款类型	1990	1991	1992	1993
冻结债务的本金	240*	427	441	513
其他债务的本金	1 400	700	700	600
共 计	1 640	1 127	1 141	1 113

\* 包括根据第二个临时协议于1990年6月15日到期的最后付款。

资料来源:美国总审计局,“南非:债务重新安排偿还期限和财政制裁的可能性,向国会请求者的汇报,华盛顿特区,1990年2月,(GAO/NSIAD-90-109BR),第5页。

51. 这种做法似乎是在完成第三个重新安排偿债期限的协议之前投石问路。如果这项协议证明较难以达成,或有其他因素使得偿还1990年外债成为问题,就可能试图转变更大一部分的债券。如果南非当局在近期内面临还债困难时,这种做法仍然是他们的一个政策选择。

52. 南非当局在重新安排偿债期限的谈判、转变债券债务、偿还贸易有关的信贷和将债务转变成10年贷款的条件等方面的政策目标是要制造一种稳定的情况,从而使南非的债务情况(a)在今后数年为当局所熟知;(b)从一年到下一年尽可能顺利偿还。如表7所示,这些目标多少已经实现。此外,从现在起转变为10年贷款的任何冻结债务,由于分期支付主要偿款的方式,将有助于直到1990年代后期使得偿还债务更为顺利。至于这种目标的实现是否减轻要求政府从事改革的压力,而且观察家同意南非的债务问题正在施加这种压力,这个问题将在第五章讨论。

#### 四. 南非对贸易信贷的利用及限制措施

##### A. 贸易信贷和贷款保险在国际贸易筹资 方面的作用

53. 在现代的世界里,国际贸易发展的基础是信贷财政和保险。这种服务有助于在不确定性方面尽量减少危险性,并使贸易方面的财务交易比较顺利。尽管在当前世界里其重要性视贸易国经济的发展水平及其社会政治稳定等其他因素而有所不同,贸易信贷财政及有关的保险方面的需要仍然很大。

54. 贸易信贷财政和保险可以由愿意提供的任何财政机构提供。但实际上是由政府和商业银行在这种服务的提供方面负主要责任。私人部门(银行和非银行)提供的很多业务也是由正式由政府拥有或赞助的贸易机构进行。

55. 主要有两种贸易信贷,即买方信贷和私人供应者信贷。信贷提供的期限是:初级商品和制成品30至180天(称为短期信贷);农业和工业设备1至5年(中期);发电厂发电设备、喷气客机等资本货物5至10年(长期)。短期信贷一般通过一种叫信用证的文书提供,这种信用证可在往来银行提款。长期信贷常常涉及更复杂的合同,而且由于涉及数额很大,因而也涉及其他考虑,例如技术转让和产品对供应国经济的重要性的政府的直接参与。在信贷财务工具方面有颇大的次级市场,如果持有人决定出售,可以减价购买(丧失物)。

56. 长期贸易信贷很容易可以记录,而短期贸易信贷则不容易。由于现代贸易速度越来越快,效率越来越大,很多交易都很快完成,尽管银行为了所有通常规章和法律目的而详细记录其活动,国际贸易来往的数额本身就使国家或国际级别详细的报告和文件编制极其困难。

57. 为久享声誉和信贷等级很高的贸易者提供的大部分信贷所用的是周转信贷,其商业活动较象债务股票,或只是客户可以提款的信贷限额,而不象传统的贸易

信贷财政。这种特色在发达经济中日益显著,在某种程度上反映出贸易信贷财政为进行国际贸易办法的重要性已有所减少。导致这一减少现象的主要因素是:能资助本身贸易业务的财大势雄的国际公司和贸易公司;有关贸易者信誉和可靠性的经验和资料的累积,其结果是更多应收帐款贸易;迈向更自由贸易的一般趋势(税壁垒的降低或撤除,加速联系,加速提供等);发达经济中一般认识官方出口信贷机构真正为国内工业提供变相的津贴,而且这种作法(作为更自由贸易作法的一部分不应加以鼓励;世界债务危机的影响,使若干官方机构可能被迫承受相当大的损失。

58. 由于这些因素,人们对政府间组织官方出口信贷机构的活动增加了兴趣。具体说来,经济合作和发展组织(经合发组织),成员国政府急于避免让这种机构通过人为地使贸易贷款利率降低的方式来津贴贸易,因此现在要经合发组织公布最低利率日程,使官方出口信贷机构遵守。这种日程随三个类别而异:与较穷国家的贸易与中间国家的贸易(包括南非),与发达国家的贸易。

59. 这种分类强调发达、发展中及最不发达经济所占有的贸易地位和与它们进行贸易的公司所占有的贸易地位的差异。尽管在发达经济内进行贸易的老公司可能不需要传统形式的贸易信贷财政,至少在保险方面绝不需要依靠官方出口信贷机构,但与最不发达国家及其他国家贸易的公司如果没有信贷安排和“有保险”的支持——即由一官方出口信贷机构担保——就几乎不可能有任何生意。

#### B. 为南非提供贸易信贷和贸易信贷保险

60. 作为一个发展中国家,一般会预期南非需要依靠贸易信贷来进行其国际贸易的很大部分。尤其是进口方面,约有40%是资本货物。此外,由于贸易信贷一般是在各参与贸易国中的一国内筹措,而且拥有南非贸易方向整体方面相当正确(尽管不完全)的统计数字,有可能对贷款的来源和数额作确实的估计。

61. 与南非进行贸易的世界各国和地区贸易方向见表8。

表8. 南非: 对外贸易和主要贸易伙伴, 1980-1988

(百万美元)

	出 口						进 口					
	1980	1982	1984	1986a	1987	1988	1980	1982	1984	1986a	1987	1988
共计	25 684	17 647	17 377	19 718	21 603	25 847	18 327	17 026	14 963	11 417	14 126	17 333
美国	2 126	1 220	1 458	1 965	1 272	1 445	2 527	2 484	2 375	1 229	1 281	1 691
日本	1 551	1 533	1 335	1 826	2 214	1 777	1 669	1 711	1 934	1 270	1 882	2 047
欧洲共同体	4 916	3 820	3 264	4 908	5 213	6 720	6 595	6 497	5 882	4 657	5 799	7 301
法国	524	415	385	343	530	638	703	708	568	412	467	575
德国	1 029	785	676	1 059	1 135	1 570	2 399	2 503	2 339	1 951	2 548	3 332
联合王国	1 779	1 300	742	1 056	976	1 304	2 242	2 029	1 680	1 279	1 556	1 911
瑞士	1 597	947	1 171	324	244	473	308	296	265	258	272	320
亚洲	680	686	803	1 094	1 304	1 900	460	657	763	604	1 009	1 356
中国台湾省	b	172	137	296	437	827	na	220	269	216	435	626
非洲	1 412	834	616	808	970	1 164	371	305	284	243	291	349
西半球	370	234	114	147	175	199	166	193	310	148	175	274
巴西	171	77	35	55	65	79	100	112	139	49	90	178

a 南非于1986年停止向货币基金组织提出其贸易统计说明。从该年起数字主要是根据其他国家关于其与南非贸易的报告而作的估计。关于得出估计数的详情见《货币基金组织贸易统计说明年鉴》导言。

b 无资料可查。

资料来源:《货币基金组织贸易统计说明年鉴》,1986年和1989年。这些是南非共同海关区——包括博茨瓦纳、莱索托、纳米比亚、南非和斯威士兰——的数字。

62. 南非贸易信贷债务的数额只能加以估计。有一个专家研究将1986年底所欠的贸易信贷估计为\$US69亿。<sup>10</sup> 但总数则有所变动,因贸易者针对各种因素--包括利率和汇率变动--而在国内和国际财政市场都谋求信贷。1988年南非资金外流(R65亿,超过1987年的数字二倍多(见表5))急剧增多,其很大一部分看来是由于南非经济政策中的变动导致进口贸易信贷方面需求急剧下降(见表10)。

63. 尽管不可能知道南非贸易信贷的全部数额,却可获得关于出口信贷机构贷款的某些数字。1989年9月底,Berne Union 就南非的主要贸易伙伴提供了如下的资料:<sup>11</sup>

(a) 进出口银行 Hermes (德国) 目前对南非的承诺贷款总数最大,即短期\$US 8 130万,中期和长期\$273万;

(b) 联合王国出口信贷保证部目前承诺为南非提供出口信贷短期\$US 19 770万,中期和长期\$US20亿;

(c) 法国出口信贷机构--法国对外商业保险公司承诺提供中期和长期信贷\$US12亿,短期\$US7 880万;

(d) 日本国际贸易和工业省在对南非出口方面承诺短期信贷\$US 6 910万,中期和长期\$US 25 190万。看来日本政府由于某些政治敏感性而限制对南非的信贷。这样,支持日本与南非间贸易的大部分信贷是由日本贸易公司本身由内部来源提供。

64. 南非对国际金融市场的利用大都限于官方贸易筹资机构提供的贸易方面短期和某些中期信贷。当前民间部门为这一商业领域提供大量贷款的利益是很少的。这一情况的成因见下面E节。此外,准许其官方出口信贷机构为与南非间贸易提供或保证信贷的大多数国家加了各种各样的限制。详情见C和D节。

65. 尽管如此,经合发组织和国际清算银行收集的数字显示南非实体在1985年到1989年间吸取到有限制数额的新的中期和长期信贷(见表9和10)。

66. 这些信贷用于购置资本设备,因此是另外的资本贷款的局部替代贷款。<sup>12</sup>



由于几乎可以肯定这些贷款并非由其资金为1985年单边延期付款网包住的任何机构提供,它们大半来自欧洲和北美以外的资本市场或官方贸易机构。

67. 现在的问题是南非之能利用贸易信贷是否使南非当局在履行1985年9月2日以后接二连三的重订付款期限协定方面的国际借款义务可以缓和。换句话说,贸易信贷能成为即使 可以局部取代其他种类资本流入的“新货币”吗?第五章对这个问题作了评估。

表9. 南非: 外部银行债权, 1985年12月-1989年6月

(未作汇率变动调整)

(百万美元)

	1985年 12月	1986年 6月	1987年 6月	1987年 12月	1988年 6月	1988年 12月	1989年 6月
外部银行债权:							
1. 共计	17 459	16 725	16 244	16 767	16 052	15 073	14 712
2. 保证	1 996	1 787	1 803	2 224	1 787	1 897	1 373
3. 非银行贸易	1 076	1 113	1 273	1 632	1 475	1 933	1 823
4. 共计(1+3)	18 535	17 838	17 517	18 399	17 527	17 006	16 535

注

<sup>1</sup> 第1列: 这些数字是银行拥有的债务股票, 其中大多与贸易无关, 或(至少一小部分)虽与贸易有关, 却未得官方出口机构保证。因此不包括需定期重订付款期限的债款。

<sup>2</sup> 第2列: 这些数字是所有外部银行债权中包括保证财务贸易信贷(买方信贷)的那些部分, 这些信贷是银行借给国外进口商的贷款(例如一家英国银行借款使一家南非进口商进口英国产品)。这种保证由银行所在国的政府机构提供。

<sup>3</sup> 第3列: 这些是保证供应者信贷, 是出口商为国外进口商提供的信贷(例如德国一家银行为南非一个主顾所提供者)。这是外部银行债权以外的进一步债务股票。

资料来源: 经合发组织和国际清算银行, 外部债务统计资料; 对个别借款国和领土的银行和有关贸易的非银行外部债权, 新编。数字是成员国中央银行和官方出口信贷机构所提供。下列各点应当指出: 在某些国家, 外部资金和债务总数都低于某一最低停止供应点的银行不需要提出报告; 在某些国家, 并非提出报告机构的所有外部资金都包括在资料内, 经合发组织标准报告模式可以有两种例外情况: (a) 短期供应者的信贷资料可能不全; (b) 有关货运的时间和外部信贷限额的资料可能来不及或无法充分详尽地提出来供发表的资料载入。

表10. 外部银行和有关贸易的非银行债权方面的变动,

1986年6月-1989年6月

(已根据汇率变动调整)

(百万美元)

	1986年 6月- 12月	1986年 12月-19 87年6月	1987年 6月- 12月	1987年 12月-19 88年6月	1988年 6月- 12月	1988年 12月-19 89年6月
外部银行债权:						
1. 共计	-897	-97	-216	-204	-1 131	-11
2. 有保证者	-6	-146	239	193	-113	-100
3. 非银行贸易	165	-149	120	327	104	96
4. 共计(1+3)	-732	-246	-96	123	-1 027	85

注

<sup>1</sup> 这些数字显示南非贸易债务外部股票方面半年的变动, 已根据汇率变动调整, 因而外债的减少较不显著。

<sup>2</sup> 1987年6月以后保证 (即有关贸易) 和非银行贸易信贷可以显示1987年下半年和1988年第一季南非经济颇迅速的国内增长情况。这种发展使往来帐户国际收支大为恶化(1988年进口上升了22.5%), 当局不得不加以干预, 采取了许多措施, 包括进口附加税, 当然油的新附加税, 较严格的货币政策和预算赤字的减少。结果国内生产总值大为降低。进口减少表示对贸易信贷的需求减少。

资料来源: 见表9。

### C. 南非的主要贸易伙伴：参与和限制

68. 就象B节中所说的,1988年是有相当完备的统计数字的最近一年,在这一年里,美利坚合众国、欧洲共同体各国和日本占南非非黄金出口的大约55%,及其进口的整整64%。此外,瑞士、联合王国和意大利合起来承受南非黄金出口的大约90%,占南非总出口收益的另外30%。<sup>13</sup>

69. 人们普遍认为,如果没有提供融资的贸易信贷和保险,南非的大部分非黄金贸易将会受到严重的破坏。<sup>14</sup> 为了这个缘故,一些反对种族隔离的人最近集中注意贸易信贷融资的供应情况,目的是如果不能取消这种融资至少也要加以减少。

70. 自从南非在1985年的金融危机以来,南非的主要贸易伙伴(一些甚至远早于危机)都对资本的流入南非施加某种限制,其中包括贸易信贷的限制。有关贸易信贷的各种安排摘要如下。

#### 美利坚合众国

71. 1986年的《全面反对种族隔离法令》禁止美国金融机构和公民给南非提供新的贷款,但是禁令不包括给为南非黑人所有的公司的贷款和短期(即不到一年的)贸易贷款。

72. 美国公共部门贸易信贷机构,即进出口银行,被禁止资助对南非政府或其机构的出口,只可以给大部分由黑人和非白人所拥有或遵守明确机会均等原则的公司提供短期贸易贷款,以便它们进口美国的产品。<sup>15</sup> 此外,进出口银行拒绝给南非提供贸易保险,这意味着美国出口商必需在私营部门里寻求信贷安排的承保者,或自己负起风险,在没有保险的情况下提供信贷。

## 欧洲共同体

73. 1986年欧洲共同体12个成员国宣布自愿禁止在南非进行新的中期和长期投资,并且于1990年6月22日在都柏林举行的首脑会议上,除了联合王国外,同意延长这项安排6个月。不过,这项禁止从来就没有适用于短期或中期的贸易信贷融资。南非政府在1985年9月2日对债务偿付实行单方面延缓偿付期的时候没有把官方贸易机构的债务包括在内。自那时起,它继续偿付在这方面的所有债务。在欧洲共同体成员国中,持有南非贸易信贷债务最多的是德国、联合王国和法国的官方机构。

74. 德国有四个出口信贷机构,其中两个提供保证而两个提供实际信贷。每一类各有一个属于公共部门。在1989年9月底,官方保证机构Hermes是南非官方出口信贷机构的贸易债务文书的世界最大持有者,虽然它对每一个个别交易设有5000万德国马克的上限,并且只在“例外情况下”才同意保证超过2000万德国马克的款额。私营部门机构Treuarbeit也可以提供保证。公共部门机构,发展银行Kreditanstalt fuer Wienderaufbau和由德国各银行联合拥有的组织AKA-Ausfuhrkredit也提供贸易信贷。所有这些机构都支持南非贸易,它们根据个别情况提供最多长达五年的信贷和保证。据报告,南非邮电管理局在1987年获Kreditanstalt fuer Wienderaufbau给予3280万德国马克的贷款。<sup>16</sup>

75. 1989年底,联合王国出口信贷保证部据报同南非尚有 \$1.977亿的未偿付短期出口信贷承诺,和\$20亿中期和长期承诺。<sup>17</sup> 该部无限制地提供短期信贷。该部也提供中期和长期信贷,但对任何一项交易设置1000万英镑的限额,并且受一个未明文规定的上限所限制。

76. 法国的官方机构,即Compagnie Francaise d' Assurance du Commerce Exterieurh在个案基础上提供信贷和保证。1989年9月底,由该公司持有的南非债务款额为:短期\$1.788亿,长期\$12亿。

## 日本

77. 在日本,一个官方贸易信贷机构,即日本通产省,提供保证,而另一个机构,即进出口银行则提供信贷和保证。这两个机构对支持同南非贸易的申请采取相同于法国机构的办法:即开放、个案处理、不公开的限额。不过日本通产省的债务保证总额比上面提到的欧洲国家的较小:在1989年9月底,短期信贷为\$6910万;中期和长期贷款为\$2.519亿。一般认为这个较低贷款额的主要原因是日本对关于它同南非贸易的批评的敏感。<sup>18</sup>不过,进出口银行的数字不详,正如Ovenden和Cole指出,“日本持有尚未清偿的乘保信贷额可能非常可观”<sup>19</sup>日本在1988年同南非的贸易为出口\$2.047亿和进口\$1.955亿,有理由假定这项贸易的很大一部分是在通常的信贷基础上进行交易的。<sup>20</sup>也很可能象美国那样,同欧洲国家的相比较,日本私营的非银行部门在供应贸易信贷方面发挥较大的作用。这些事项将会在下面E节中讨论。

### D. 其他贸易伙伴:参与和限制

78. 在欧洲,除了欧洲共同体以外,南非最重要的贸易伙伴是瑞士。不过,瑞士同南非的贸易几乎完全是黄金和钻石的贸易,和银行便利的提供。同这些活动相比较,其他商品的贸易是微不足道的。不过,官方出口信贷机构,即Export Risiko Garantieh提供无限制的短期信贷保证和在个案基础上提供中期和长期的信贷保证。1989年9月,据报该机构持有的未偿付债务为短期文书\$890万,中期和长期信贷\$2.571亿。

79. 欧洲共同体以外的其他地方,限制同南非的贸易意味着几乎没有任何贸易信贷业务。芬兰、冰岛、挪威和瑞典(和同时为欧洲共同体成员国的丹麦)都遵守1985年颁布的《北欧反对种族隔离行动纲领》,禁止几乎一切同南非的贸易。每一个北欧国家也立法规定贷款给南非为非法。由于这些国家同南非几乎没有任何贸易,因此不产生贸易信贷的需求,而人们相信每一个国家同南非维持的官方出口信贷不到\$

500万。

80. 奥地利保证同南非的贸易信贷,但把交易限额定为\$430 万,最长期限为24个月。奥地利的官方贸易信贷机构,即Osterreichische Kontrollbank,在1989年9月底持有不到\$3 000万的各类尚未偿付的信贷。

81. 在欧洲以外,澳大利亚、加拿大和新西兰都拒绝保证同南非的贸易信贷,并用其他办法来劝阻建立贸易联系。它们也促请其私营银行部门不提供超过90天的贸易信贷(见第二章)。澳大利亚和新西兰的官方出口信贷机构分别持有不到\$500万的南非贸易信贷,据说加拿大出口发展公司没有任何这类信贷。

82. 在亚洲,香港提供的官方出口信贷相信不到\$500万,但人们认为中国台湾省没有作出类似的限制。虽然没有可用的数字,最近一个资料来源引述一些官员说,“中国台湾省进出口银行有给从事南非进出口贸易的供应商和买家而设的金融方案,就象给其他国家的一样”。<sup>21</sup>由于人们相信中国台湾省仅仅在1988年便从南非进口价值为\$8.27亿的货物和出口\$6.36 亿,尚未偿付的贸易信贷很可能相当可观。<sup>22</sup>在亚洲,中国台湾省是南非第二个最重要的贸易伙伴,仅次于日本。最近一项研究和同时的报告提到中国台湾省在南非从事合营企业的投资项目。<sup>23</sup>虽然没有近几年的可用数字,1982年和1984年的国际贸易统计数字表示南非和大韩民国的贸易有所增加。

83. 至于亚洲的其他工业化中和贸易国家,据报新加坡同南非没有贸易联系。印度、马来西亚和泰国明文禁止同南非进行贸易。

84. 南非同南部非洲其他国家的经济关系被最近一个专家研究报告确定为“不对称的相互倚赖”<sup>24</sup>在80年代中的几年里,这个关系对南非经济的总国际收支估计每年提供\$12.5亿和\$16亿之间的盈余,其中绝大部分来自有形贸易的盈余。<sup>25</sup>这个数字相当于南非经常帐户差额盈余的40%左右。大多数这类贸易是由南非国内信贷融资的。

### E. 私营部门

85. 各国政府和国际组织可能实施限制货物和商品流通的经济制裁,但热中于维持或发展有利贸易的私营部门企业往往成功地规避了这些制裁。

86. 银行部门的情况值得特别注意。1985年在南非决定延缓偿付其国际债务的商业部分的影响下,大多数国际金融市场对南非封闭。在1985年9月2日的宣布后几个月间,这种封闭包括贸易信贷。不过,因为南非没有否认偿付对官方贸易机构的债务,和因为就象已经指出的,大多数这类机构继续承保南非,私营部门的金融机构原则上可以继续从事短期和中期的贸易信贷融资业务。事实上,似乎目前甚少通过南非的主要传统市场进行这种业务。

87. 在美国,总审计局发现一些美国银行“不愿意”给同南非贸易提供信贷。<sup>26</sup>该局的报告引述美国财政部外国资产管制办事处的一项调查,和支持这个调查结果的其他证据,据说主要由于缺乏出入口银行保证;人们察觉到南非的社会经济风险;越来越多美国州和当地法律着重转移对同南非做生意的公司的投资;公众越来越认识到种族隔离问题;和银行在世界债务危机下对债务问题的敏感。

88. 欧洲共同体的情况稍为不同。在这些进行南非同欧洲的大部分贸易的国家里,私营部门没有受到客户要求提供信贷的压力,因为官方出口信贷机构仍然对南非商业开放。私营部门对这种状况感到相当满意,因为它能够避免它们美国对口从越来越有认识和明确的舆论中受到的压力。它们也可以避免来自其客户的压力,这是源于如下的事实,即这些客户在很大程度上和美国银行家们一样对南非当前的商业气候持有悲观的看法。1989年后期,一个政府间组织的代表对主要欧洲银行机构进行的私人性调查发现,欧洲各主要资本市场的私营部门甚少进行贸易信贷业务。很可能目前在欧洲共同体国家里正在进行一些新的业务,但是规模可能很小;这种业务由一些很少或没有受1985年延缓偿付债务影响的银行在次级市场内进行。

89. 美国和西欧以外的情况较不明朗。似乎有理由假定中国台湾省的银行正在



进行可观的贸易信贷业务,因为该国同南非之间的贸易在80年代中出现相当大幅度的增长。据报香港一些银行给通过这个英国殖民地的贸易提供信贷,和积极地给不通过它的由东南亚公司同南非公司的贸易提供融资。<sup>27</sup>一般认为日本当局限制银行部门在资助同南非贸易方面的贡献,但是主要日本公司和贸易公司的规模和竞争能力容许从非银行方面提供贸易信贷。<sup>28</sup>

90. 不过,总的来说,给南非提供的新贸易信贷可能很小。美国总审计局依靠来自经合发组织和国际清算银行的数据,最近计算出从1986年6月到1989年6月底,新的保证贸易信贷,包括政府保证的银行信贷在内的总流通额为\$10.66亿。<sup>29</sup>联合国同样发现到,虽然贷款方面有多少增加,国际银行倾向于以美元进行贷款而不使用其本国货币,总额不大。<sup>30</sup>贸易债务总额尽管没有增加,但仍然容许南非足够成功地进行贸易,维持在国际收支经常帐户上的盈余,使它能够偿付在延缓偿付期范围外的债务和在重订偿付期限协定范围内的债务。下面第五章提出产生这种情况的一些理由。

## 五. 所采行措施的效力

91. 南非从事国际贸易的能力并未受到贸易信用受限的严重抑制。其主要原因有四。

92. 首先,南非有欧洲的主要贸易伙伴和日本继续把南非作为其官方贸易信贷机构的对象,并继续开放对南非贸易提供短期和中期贷款的可能性,很少施加限制。

93. 第二,在施加贸易信贷限制的那些国家(北欧国家、澳大利亚、加拿大和新西兰)贸易额均不高,虽然由于贸易障碍而须放弃一些贸易机会,但不足以影响南非的总体贸易地位。

94. 第三,在施加了贸易信贷限制而贸易额又高的国家,贸易以其他方式受到推进。以美国为例,尽管设有贸易信贷限制,但因以下因素,贸易仍受到促进:据报至少有一家银行提供一些小额的贸易信贷业务;世界其他地方可取得贸易信贷设施;美国各公司的子公司有能力利用这些设施,而国际金融市场又不提供名单。<sup>31</sup>此外,各

公司或可选择以贸易帐户方式同既有的南非公司进行贸易。供应商的机会成本可按较高的货物供应价格弥补回来;但是这一较高的价格仍可低于采购价加上贸易信贷资金价格的合并价格,因为已取消了中间的服务费用。

95. 第四,南非经济的结构使致其相对不受贸易信贷限制的干扰。出口部门已高度组合化,有少数公司对市场拥有控制。由于跨国公司撤出了投资,上述公司中有些公司已购得一些金融机构,在海外有发展良好的对应银行业务联系。它们有能力向其委托人和其他的国内客户提供贸易信贷资金。此外,许多南非公司是国际公司的子公司,或者是已在最近被撤出投资但仍保留对贸易协议的国际通路,因而能取得贸易信贷设施。南非的公司本身已日益能够到海外取得贸易信贷资金。其他制成品的主要发展中市场是南部非洲各国和亚洲工业化中的国家。在所有这些经济领域中,亚洲新兴经济的国家、国内金融机构和贸易公司与银行都能够确保其取得出口信贷资金。

96. 就进口品而言,南非的主要贸易是资本货物和中间产品。只要这些项目的贸易不受国际措施禁止,贸易信贷将继续获自官方出口信贷机构或通过贸易帐户交易提供或在国际金融市场取得。同时如最近一项研究所提示的,即使对贸易部门的制裁加紧了和更严格加以执行,南非“取得短期贸易信贷的途径可能会有所改进,因为金融上反制制裁的活动可能是很赚钱的业务”。<sup>32</sup>

97. 在评价限制取得贷款和贸易信贷的影响时,最好审查这方面所做的若干研究,和更一般性地审查对经济制裁的影响所做的研究。就国际制裁对南非经济的影响所做的最近分析显示了以下方面:<sup>33</sup>

(a) 制裁的第一个影响是在价格方面:制裁倾向于导致进口品价格的上涨和出口品价格的下跌。据估计,对南非制裁的代价“每年达几十亿美元”<sup>34</sup>这一代价给经常帐户的对外收支带来了压力,并增加了通货膨胀率;

(b) 第二个影响是造成了扭曲国内资源的分配的倾向。举例来说,在能源部门,昂贵而效率缺乏的资本密集投资会减少生产力的增长,并可能给未来年度

的经济造成负担。<sup>35</sup>不过,应强调的是,在南非,这一扭曲有很大成分是种族隔离本身所造成的,与制裁无关,同时在劳工市场、资本市场、运输和交通基础设施及训练和教育方面最为明显;

(c) 第三个影响是在已失去的经济机会方面。据估计,“如果南非没有维持种族隔离并实施半自给自足的战略,今天其真正的国内总产值将比实际的高出20%至35%。这项损失是继续实施种族隔离制度和采取措施建立依赖性较少的经济的代价”。<sup>36</sup>其他研究的差别很小,它们估计,1987年南非的国产总值比起如果其经济在1975年至1987年之间能够维持它在1945年至1975年达成的成长率时所能取得的国产总值少45%。<sup>37</sup>

98. 在这方面,对同南非的贸易实施贸易信贷的国际禁运虽然不会有阻止贸易的效果,但也会加重南非经济当中本已明显表现出来的各种困难。它可按以下做到这点:

(a) 贸易信贷资金的相对稀少将使资金更为昂贵,导致更高的(从而是更不具竞争力的)出口价格。为反制这一问题,出口商至少在短期内将靠消减利润而降低价格。这一机制危害到从再存盈余进行未来的投资而在战后时期这是南非经济中直接投资的主要来源;

(b) 由于贸易信贷资金相对稀少,有更多的贸易将以现金或贸易帐户的方式进行。因而南非当局将须建立其外汇储备,以满足现金交易的需求。为此,它们必须增加其贸易盈余的规模,从而限制了进一步的进口;

(c) 再进一步限制进口将造成更大的通货膨胀(因缺货而造成高价);导致增加生产所需的资本货物和中间产品的短缺,所有这些将反过来导致较低的成长率和较高的失业率;

(d) 进一步限制进口也将刺激进口替代工业的扩张(不论当局是否予以鼓励),这可能导致稀少的投资资金的进一步不当分配,并一般性地使资源的分配出现更大的扭曲,从而甚至降低了中期的生产力增长。

99. 一个出现的问题是国际银行同南非当局达成的重新安排还债期限的协议是否减少了要求南非政府展开有意义的政治改革过程的压力(见第三章C节)。

100. 对这个问题的意见不一。南非当局为(a) 了解其中期债务的规模和期限及(b) 年年理顺到期的还款,曾试图给国际收支和债务管理的决策环境带来某种程度的稳定。消除“肿胀”的偿债规模当然会减少出现某种外汇危机的可能性。

101. 不过,不明显的是这些发展是否总的减少了南非的对外收支困难给南非造成的压力。有一份专家研究认为在没有新的资本注入的情况下偿债的压力是经常性的而且是积累下去的,一年又一年逐步变得更为沉重。<sup>38</sup>根据这一看法,重新安排还债期限的协议会产生持续对南非当局施加压力的效果、要求其进行政治改革。过去几个月南非在政治对话方面的进展以及南非政府宣布将致力于以谈判方式结束种族隔离等,似乎都证实了这一分析。

102. 如果这一压力之所以产生效果是因为南非在没有任何新的重大资本注入的情况下必须偿还其外债,新的贸易信贷资金是否可用来替代更传统的借贷、从而减少要求改革的财政压力呢?

103. 这一问题的答案必须参照以下各点来评价:<sup>39</sup>

(a) 所涉及的新的金钱的数量太小,不是很重要。美国会计总署的评价(见第四章E节和表9和表10)是,从1986年6月到1989年6月之间,南非可得到的贸易信贷数量增加了\$10.66亿;

(b) 未能知悉哪一部分的新的贸易信贷是属短期、中期或长期契约。政府所要的当然是较长期的契约,而国际金融市场内私人部门的贷款者则将偏爱短期的契约。由于1985年南非所以出现外汇危机是因为大量的短期债务到期的缘故,可以合理地假定南非当局将设法避免重复出现这些情况。其结果是一种两相制约的局面。南非政府将积极设法扩大其贸易信贷的总额,但不鼓励短期契约的过度成长;

(c) 提供贸易信贷是为了贸易目的,不能用于替代其他的资本需求。当1985年金融危机发生时南非积累的周围贸易信贷相对于其国际贸易数额已经足够。其后出口的一些增长使贸易信贷资金有理由被允许有限度地增长,但同一时期经济上的必要导致了抑制进口。为平衡资本帐户,南非就贸易信贷所能做的可能是有限的。

104. 虽然贸易信贷不能满意地替代其他的(或更大的)资本流入,但可给当局提供一些协助,帮助其管理储备稀少时的对外帐户。当用外币支付的大量债务和其他付款到期时贸易信贷资金的更多流入,可为出口收入达到最大程度并超过进口时的偿款所平衡。但是这些情况下贸易信贷资金所给予的缓和似乎不大,而且对于改变基本上是属结构性质的一般的对外收支问题来说也是微不足道。

注

1. 知名人士小组举行了第二次听询会,该小组由下列人士组成:Canaan Banana (主席),Judith Hart(联合主席),Kamal Hossain(报告员),Abdlatil al-Hamad, Francis Blanchard, Anatoly Gromyko, Flora MacDonald, Mochta Kusuma-Atmadja, Edward Seaga, Wole Soyinka和Lowell Weicker。

2. 《南非境内的跨国公司,第二次联合国意见听取会,1989年。知名人士小组的报告,背景文件,1989年,第1卷》,联合国(纽约),1990年。在1989年关于南非境跨国公司的第二次意见听取会期间,联合国跨国公司中心印发了关于南非债权国国别资料和E/C.10/1990/L.4。

3. 劳工组织1988年反对种族隔离行动方案,建议4,第二(2)段,载于《总干:关于反对南非和纳米比亚种族隔离行动宣言执行情况的特别报告》,日内瓦劳工组织,1989年,第143和144页。

4. Stephen R.Lewis Jr.《种族隔离经济》,纽约外交关系理事会,1990年,62至72页,和附录表F,第178页。

5. 《同上》。第66页。

6. 1950至1975年间南非经济的增长是在没有什么新的外国直接投资的情况实现的,但是这一事实并不意味着将来要想恢复增长,可能不需要外国直接投资。反地,从1950年代末期以来,南非的投资生产率不断下降,南非人普遍认为必须对济进行结构性改革(但是对改革方式莫衷一是)。例如,可参看Lewis,同前,127-134页;Stephen Gelb,“经济危机与未来增长模式,”经济趋势小组,油印本,德班,1990年,Ronald W.Bethlehem。“必须改革南非经济”,南非商会,油印本,翰内斯堡,1990年。

7. 1960年沙佩维尔事件后初次使用双重汇率,直到1983年才作为当时政府济自由化改革尝试的一部分予以废止。1985年又重新使用这种制度。但是从1983至1985年,尤其是到1984年底货币贬值为止,由于废止双重利率而使跨国公司在短

内有机会撤回投资而不致蒙受重大损失。

8. 参看Keith Ovenden 和Tony Cole,《种族隔离与国际金融:改革方案》,企鹅出版社,墨尔本和伦敦,1989年,第75-82页。

9. Lawrence Harris,“南非的外债危机,”《第三世界季刊》,1986年7月和Ovenden 和Cole,同前,第75-107页。

10. John E.Lind 和David J.Koistinen,《南非外贸资金的筹供》,Cannicor 研究,旧金山,1988年3月,第17页。

11. 美国总审计局,《南非:同西方金融机构间的关系》,美京华盛顿,1990年6月(GAO/NSIAD-90-189),第17和18页。

12. 《同上》,第15和16页。

13. 黄金估计数取自《南非境内的跨国公司……,同前》,第112页,和Ovenden 和Cole,同前,第163-183页。

14. 《南非境内的跨国公司……同前》,第71页;Lind 和Koistinen,同前;Alan Hirsch,“制裁、贷款与南非经济”,载于Mark Orkin 所编《对种族隔离的制裁》,社区社会调查所,1990年,第282和283页;Carolyn Jenkins,“贸易金融与南非外债:另一种压力?,”油印本,纳塔尔大学,1989年和美国总审计局,同前。

15. 定义为所有工作机构都不分种族;施行平等而公平的雇用办法;同工同酬;实施训练方案,培训非白种雇员担任督导、行政、文书和技术工作;增加非白种人担任管理和督导职务的人数;愿意同工会从事集体谈判;和提供住房、交通、教育、娱乐和保健设施等方面的服务,以提高雇员的生活质量。另参看美国总审计局,同前,第16页。

16. 《南非境内的跨国公司……同前》,第71页。

17. 美国总审计局,同前,第18页。

18. 《同上》。

19. Ovenden 和Cole,同前,第143页。

20. 货币基金组织,《1989年贸易统计年鉴的方向》,第240页。

21. 美国总审计局,同前,第19页。

22. 货币基金组织,同前,第356页。另参看表8。

23. Ovenden 和Cole,同前,第146页,和《纽约时报》,1990年7月6日。

24. Lewis,同前,第90页。

25. 《同上》,第80-90页。第89页表4.5中所列为南部非洲发展协调会议成员国——即安哥拉、博茨瓦纳、莱索托、马拉维、莫桑比克、斯威士兰、坦桑尼亚联合共和国、赞比亚和津巴布韦——的数字。

26. 美国总审计局,同前,第17页。

27. 《同上》,第18和19页,和英联邦秘书处,《南非与国际金融制度:政府间小组的报告》,1988年,多伦多第47页。

28. Ovenden 和Cole,同前,第143页。他们建议说,银行可向在南非市场行销的公司提供周转资金,使这些公司得以向南非进口商提供信贷。他们并提请注意日本向该国运输公司提供信贷的做法,根据这种做法,票据于进口商结帐日到期。如此,从技术上说来并未向进口商提供贸易信贷。

29. 美国总审计局:同前,第15页。

30. 《南非境内的跨国公司》,同前,第71页。

31. 美国总审计局,同前,第17页。

32. Lewis,同前,第17页。

33. 特别参看Lewis,同前,第97-143页,和Charles M.Becker,Trevor Bell,Haider Ali Khan 和Patricia S.Polland,《制裁对南非的影响,第一部分,经济》,投资责任研究中心,美京华盛顿,1990年3月。

34. 同上,第114页。

35. Becker等,同前,第9页及以下各项和Lewis,同前,第101-108页和第130-131页。



36. Becker等,同前,第26页。

37. Lewis,同前,第127页:“这种差异多可归因于种族隔离制度造成的经济负担和为维持白人统治而作出的努力。”

38. Ovenden 和Cole,同前,第187-192页。

39. 美国总审计局,同前,第15和16页;Jenkins,同前,第20页;和Ovenden和Cole,同前,第140和141页。

- - - - -