



联合国



经济及社会理事会

Distr.
GENERAL

E/1995/INF/1
17 January 1995
CHINESE
ORIGINAL: ENGLISH

1995年初的世界经济:世界复苏情况

日趋普遍、通货膨胀率降低,但有后遗的失业问题*

目 录

	<u>段 次</u>	<u>页 次</u>
一、供行政首长参阅的摘要	1 - 13	2
全球经济图景的关键特点	4 - 13	2
二、世界经济复苏下就业情况略有改善	14 - 24	5
三、加强国际贸易和商品价格	25 - 30	8
四、世界经济状况和前景	31 - 91	9
A. 发达市场经济体	32 - 50	9
宏观经济政策的表现	41 - 50	12
B. 转型期经济体	51 - 61	14
C. 发展中经济体	62 - 91	17
1. 拉丁美洲和加勒比	64 - 69	17
2. 非 洲	70 - 75	19
3. 东南亚	76 - 80	20
4. 中 国	81 - 84	21
5. 西亚和地中海	85 - 91	22
附件: 表		26

* 本说明是根据联合国秘书处截至1994年12月5日止获得的资料编写的,它还采纳联合国各区域委员会、联合国粮食及农业组织以及联合国贸易和发展会议提供的资料。本报告所列预测是以国际经济计量模型建立者研究小组(项目LINK)保持的一套互相关连涉及70多个国家的大型模型的运算结果为依据,该研究组的总部设在联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

表中和行文中的预测数字均经四舍五入至最近的四分之一百分点,以分数表示;当前和过去的业绩估计数均经四舍五入至最近的十分之一百分点,以小数表示。

一、供行政首长参阅的摘要

1. 1995年初的世界经济普遍增长,它的力量和深度继续令观察家们吃惊。经济增长强劲或加快的国家数目有所增加,它们对进口的需求为许多贸易伙伴提供了强劲的刺激力。尽管如此,经济业绩还是很不均匀,大多数非洲国家的人均产出仍然毫无上升,许多转型期经济国家的生产甚至经历大规模的全面收缩。

2. 投资开始响应行情看涨的局势,成为若干国家重要的需求新来源,同时在未来几年,能力和生产力可能进一步增加。此外,现在注意到的通货膨胀程度一般低于与目前的产出增长率典型地相关连的通货膨胀率或当前在商业周期中的位置。

3. 在政策战线,由于在多数情况下没有采用全面财政措施来刺激经济,使之从衰退中复苏,因此大家普遍认为,衰退引起的财政赤字减少趋势暂时中止只不过是暂时现象而已。在多数国家里,新一轮财政合并似乎在政策议程上占据显著位置。重要货币国家的货币政策以前对衰退深表关切,现在转而害怕未来的通货膨胀;但是,更一般地,绝大多数决策者宁愿采取谨慎的货币立场。

4. 因此,全世界宏观经济政策立场开始趋于一致;但是存在一些经济和社会挑战,预期这些政策是不可能解决的。特别地,即使在衰退之前已经非常严重的失业和就业不足问题在世界经济增长周期阶段也将不会消失。换句话说,虽然复苏正在减少累计失业率,但是在许多发达国家、发展中国家和转型期经济国家里,仍然有重大的后遗失业问题。

全球经济图景的关键特点

5. 世界经济在进入1990年代下半个十年之际,其业绩是本十年迄今为止表现最好的。按估计,1994年世界总产量增加了百分之2.2,1995年预测增加百分之3,这意味着世界开始摆脱1990年代初期以衰退为主的增长率的趋势(见表)。¹世界贸易也有所增长:1994年增加了百分之7,1995年很可能也会增加那么多,这个事实也许说

明,贸易增长回到了从1980年代后期以来还没有见到过的富有活力状态(见附件表7)。

1981-1995年世界经济增长情况
 (年百分比变化)

	1981-1990	1991	1992	1993	1994	1995
世界产量	2.8	0.4	0.7	1.2	2.2	3
发达市场经济国家	2.8	0.8	1.5	1.1	2.6	2 $\frac{3}{4}$
转型期经济国家	2.0	-8.8	-15.6	-8.6	-10.3 ^{aa}	-5 ^{aa}
发展中国家	3.1	3.4	4.9	5.1	4.8	5 $\frac{1}{2}$
其中						
最不发达国家	2.0	1.3	3.1	2.9	3.3	4
世界贸易 ^b	4.6	5.1	6.0	3.9	7.1	7
备查项目						
人均世界产量	1.0	-1.2	-0.8	-0.4	0.7	1 $\frac{1}{4}$
按购买力平价汇率	3.3	1.4	2.5	3.1	3.8	4 $\frac{1}{4}$
加权的产量 ^c						

来源:联合国/经济及社会资料和政策分析部

说明:1994年的数据是初步估计数,1995年的数据是预测数,以项目LINK为依据。

^{aa} 1994年的估计数是按官方数据计算的,对于前苏维埃社会主义共和国联盟的各继承国来说,据报国内生产总值下降幅度比预期的要大很多。1995年的预测假设继续采用现行的国民核算办法,因此,也应解释为实际预期业绩的下限。

^b 世界出口和进口量的平均增长率,不包括转型期经济国家的出口(因为有关近年来它们的贸易的资料不足)。

^c 鉴于经济专家对比较国民经济规模的最佳办法的有不同意见,这里列出的世界产量增长率是根据另一种衡量相对规模的办法计算的,这个办法以购买力平价而不是以汇率为依据,按照Penn World Tables,Mark5.5。

6. 世界经济的加速增长主要反映了越来越多工业化经济国家商业周期的复苏。发展中国家继续实现强劲的增长,大约为百分之5,而且范围越来越大。许多从中央计划经济向市场经济过渡的国家情况有所好转,不是经济活动紧缩的状况有所缓和,就是产量再度开始上升。

7. 不是所有国家都开始复苏。如表所示²,转型期经济国家的国内生产总值总计仍然在收缩。那些处于武装冲突的国家,其国内生产总值也在下降。47个“最不发达”国--大部分在非洲--总增长率继续低于发展中国家的平均值,虽然这项差额有稍有减少,主要原因是这一组的亚洲经济国家越来越充满活力。

8. 通货膨胀战线也有很大的进展。在大多数发展中国家和转型期经济国家,通货膨胀率下降了,有些下降幅度还很大。在工业化经济国家,迄今为止复苏都伴随着低和缓慢的通货膨胀。这一组国家作为一个整体的消费品价格增加率1995年(预测为百分之2½)很可能大约相当于1994年的水平(估计为百分之2.3),这个数字仍然是将近十年来最低的累积通货膨胀率。虽然1994年债券和其他金融证券收益增加说明金融市场对通货膨胀前景胆战心惊,但是绝大多数证据表明1995年通货膨胀最多只会小幅度增加。的确,七个主要工业化国家预测1995年消费品价格年增长率的幅度在从日本的百分之¼到意大利的不到百分之4的范围内(见附件表A.4)。⁴

9. 全世界的政策分析家越来越意识到需要控制通货膨胀,而政府在这方面也做得越来越成功。因此,经济复苏的工业化国家的货币当局正在集中注意控制需求的增长,防止触发通货膨胀新周期,因为这个周期一旦开始就很不花很大力气来控制。同样地,预算当局通常集中注意减少政府赤字。

10. 决策者也设法刺激生产力的增长,以便一方面控制住日益增加的生产费用--从而也控制住通货膨胀,另一方面增加国民收入。近年来的重要战略是通过贸易自由化和私有化来鼓励竞争。世界许多地方的企业似乎已经在响应这种竞争挑战,因为私人投资正在增加,这也反映了大家恢复对经济前景的信心。

11. 最近,美利坚合众国国会核准了贸易协定,多边贸易谈判乌拉圭回合的各项

协定的批准程序势头开始越来越大,也增强了这种信心。因此,各国政府日益接受挑战,减少防止外国在其本国市场竞争的障碍,以便加强生产力,有更好的机会在外国市场里竞争。

12. 但是,对于大多数国家来说,贸易仍然是一项政治敏感问题。在多边一级还有许多东西有待谈判,而且许多个别的争端肯定会需要根据商定和可实施的“游戏规则”来解决。因此,设立世界贸易组织的乌拉圭回合协定所设想的世界贸易组织于1995年1月1日正式成立,也就特别重要了。

13. 对于那些成功地参与世界经济新活力的国家来说,前景是相当光明的。但是,由于非洲的生产增长一直低下(见表A.6),许多国家经济还需要参加进来。此外,似乎还需要使一大群人--特别是大量的失业者--参与,即使人均收入已经提高的那些国家,情况也是这样。

二、世界经济复苏下就业情况略有改善

14. 在工业国家中,那些最早进入复苏期的国家自然在减少失业方面取得了最大的进展。到了1955年,预期所有主要的经济体(日本除外,它在1994年下半年开始复苏)的失业率将下降(见附表A.3)。此外,预期较小的工业化经济体,除了希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙以外,失业率将继续下降。典型的情况是,复苏开始时与失业率开始下降时会相隔一段时间,但在现有周期中,由于某些国家的复苏格外缓慢或者徘徊不前,需要特别长的时间,就业情况才显出有所改善。

15. 不过,即使总的就业率有这些改善以及随后的一些改善,结构性的大量失业问题仍然存在。例如,在美国,过去二十五年多以来,暂时解雇在失业总数中所占的比例一直下降,这意味着若要重新就业愈是必须觅新职。这类情况的觅职可能前景不明确,使人感到焦虑。在现有复苏中,不熟练和半熟练工人--特别是年龄较大的男性工人,在重新纳入经常性的全职就业方面,与以前任职比较,似乎较为困难。其中一个原因是现有技能与新需要愈来愈不搭配。此外,各种社会群体的失业率仍有显

著的不同。处境不利的少数群体,特别是男性,从此再也找不到工作的人所占的比例与日具增。属于处境不利群体的个人即使再被雇用,在技能水平要求低、收入低和易于失业的职类中所占的比例偏高。

16. 此外,结构性失业是欧洲的一个重大关切事项;在日本,则刚开始形成。尽管产出增长1994年为2.4%,1995年为3%欧洲联盟(欧盟)整体的失业率据预测1995年只比1994年11.2%这个最高比率低半个百分点(见附件表A.3)。日本这个发达市场经济体具有独立无二的“终身就业”传统;现有的失业率(3%)高于前15年的平均值(2.5%)。确实,在1953年至1994年7月这段期间内,日本失业率仅有三个月曾达到了3%。由于日本许多大公司正在改组,即使经济继续复苏,预期失业率这几年仍保持在3%。

17. 在过渡时期的经济体中,失业成为结构转变的一个重要方面。特别是在苏联的许多继承国,预期公开性失业将会蔓延。它在东欧已迅速增长。到了1994年夏天,失业率在匈牙利达到11%,斯洛伐克为15%,波兰为17%,因为大型企业一直裁员。这些人员在较早期间里理应继续受到雇用的,理由是在中央计划经济下,企业既是社会机构,也是经济实体。但这些国家逐渐趋向市场经济模式,企业本身的性质也在转变中。在市场经济体系中,这种企业更是以追求经济利润为职志。不过,在经济转变期间,企业大体上能提供在发达市场经济体中,政府所提供的社会安全网;因此,工人通过公开性失业脱离其企业蕴含了较高社会代价的付出。

18. 即使在拉丁美洲和加勒比产出增长加速,在大多数国家的增长仍不够快,在“正式”(以城市为主)经济提供全职工作的数目不足以吸收工人的递增人数,从而减少失业人数--尽管一些拉丁美洲国家的公开性失业已从八十年代中期的高峰大大地下降。问题是余下的失业和就业不足者的比率仍然居高不下,而许多拉丁美洲和加勒比海国家的社会安全活塞--合法或非法移民至工业国家--愈来愈不管用。

19. 在非洲大部分地区,社会安全网的提供以那些财资有限的家庭为主体,公开性失业特别令人负担沉重。几乎在所有国家,职业机会数目远不足以雇用全部待业

工人,关于向工业国家或海湾的石油输出国移民的前景不再令人鼓舞。因此,很难设想非洲失业人数会被适当的生产性职业所吸收,除非是该区域经济迅速持续增长,而这种情况还是遥遥无期。

20. 在亚洲和太平洋许多地方,失业和就业不足也是主要的关切事项。不过,在该区域的新兴工业经济体,失业问题最不显著。确实,这些经济体的经济突出了关于持续经济增长以减少失业的极大重要性,因为在90年代前期人均国内总产值平均每年增长5.4%。⁴ 预测非洲和拉丁美洲1955年产出增长将是这十年中最高数字,但预期在非洲人均国内总产值增长甚至不超出0.5%,在拉丁美洲也将低于2%。⁵

21. 在增长缓慢的经济体,促成国内总产值增长率较快但可持续的趋势也许是各国政府,特别是发展中的过渡经济体政府,所面对的主要经济政策挑战。它可能蕴含了全套的结构和体制改革,这里且不提宏观经济稳定化以及一旦增长加速,将国内总产值递增数的相当大部分作投资,包括投资在通常属于公共部门的基础设施和其他领域。此外,它还蕴含了有利于出口机会以及配合每一经济体还债能力的获得外国资本流入的机会的国际环境。

22. 不过,如一些工业国家的情况所突出的,失业率的适当减少也需要制定具体政策,以求改善劳工市场的运作,使工人拥有合适的技能和教育,能在一个迅速演变的世界经济中进行竞争。因此,达成全民就业视为只有一部分属于整个经济管理的范围。⁶

23. 此外,还有这样的危险:全盘政策的宏观经济必须履行的责任可能会不经意地妨碍了适当的增进就业政策的通过。这是由于宏观经济政策日益视为要求削减政府开支,以便达成预算可持续的局面并且容许减少家户和企业的税务负担。虽然一些增进就业政策不必涉及预算问题,其他一些政策,特别是对劳动力的投资政策,将会涉及预算问题。

24. 从某一观点看来,有关的政府开支蕴含了“社会政策”:努力防止人口中一大部分被排除在经济发展以外,从而增进国内公平。从另一观点看来,这种开支构成

对国内生产力--也就是经济增长的长期能力--的重要投资,因此资金提供不足将是自折台脚的。

三、加强国际贸易和商品价格

25. 1994年和1995年预测的世界产出增长加强,从而实际收入增长也加强,导致对进口货的需求增长提高。1994年工业化国家进口量上升6%,1995年预测增加率相同(参看附件表A.7)。发展中国家所占世界贸易少于30%,包括了世界上作为供应者和购买者的最有活力的贸易国家。依靠这些经济体所表现的实力,发展中国家总的进口量1994年估计上升11.5%,1995年预测上升9%。

26. 世界经济蓬勃繁荣也有助于带动1994年国际商品市场。1993年下半年,非石油商品指数(以发展中国家出口份额加权计算)在长期下跌趋势后开始回升。截至1994年第三季度,这项指数比前一年同期上升21%(参看附件表A.8)。这项指数反映了以美元计算的变化情况,而美元的购买力在国际货币市场上是起伏不定的。这项指数的价格是按照发达市场经济国家的一揽子制造出口货计算的,它的“真正”变量显示1994年第三季度的实际价格已回复到1990年开始的水平。

27. 1994年价格上涨是普遍的,若个别商品,例如咖啡、铜和铝,价格上涨非常剧烈。帮助价格上涨还有其他因素,包括生产不足以及一些生产者限制供应的情况。此外,某些商品市场对投机者的吸引力越来越大,从而协助这些市场的价格上扬。吸引点之一就是很多股票市场被认为价值过高,所以该年度内大多数主要股票市场的股份价格都下降。

28. 1995年商品价格预计会继续坚挺,虽然一般来说不会再上升2%以上。价格的上升刺激在能力扩张作出新投资。举例来说,关于可可和咖啡的情况,价格的急剧上升刺激生产树的重新栽植,特别是在某些非洲国家,由于以前价格偏低,生产树遭到荒废,有时候甚至连根拔起。但是,增加全球供应量之后,却也可能加快价格回跌的日子来临。

29. 与非燃料价格形成鲜明对比,原油价格在1994年年初继续下降,虽然在同年第二季度开始增强(参看附件表A.8)。全球各地对石油和其他能源需求维持相当高的水平,结合尼日利亚石油工人罢工所造成的一些生产混乱情况,触发价格上升。但是,由于苏维埃社会主义共和国联盟的继承国增加石油出口和北海增加供应,到第三季度价格上升压力减缓。就1994年整年来说,原油价格估计每桶是15.5美元,比1993年下降5%。

30. 如果伊拉克继续被禁出口石油,鉴于世界经济复苏相当强有力,1995年世界石油供应差不多与需求是平衡的。在这样的情况下,油价预计会上升至一桶约17至18美元,尤其是如果石油出口国组织面临需求上升而维持其生产的最高水平的话。不过,天气暖和以及非石油生产国组织石油生产进一步增多的前景,可能抵消石油输出国组织最近作出冻结生产一年以提高下跌的价格的决定。

四、世界经济状况和前景

31. 从1992年起,世界经济就从经济周期的低谷逐渐爬起来。如果表内的预测数字得到落实,1995年将是产出连续增长的第四个年度,这是很不寻常的。问题是这样比较稳重的增长步伐,是否将标志长久以来所盼望的比较可持续而持久的世界经济增长率的开始。无论如何,世界产出是世界上许多国家经济活动的总和,而经济状况的幅度还很宽广。

A. 发达市场经济体

32. 发达市场经济体的经济复苏似乎越来越扎实,虽然比以前周期的恢复年度缓慢。这次扩张将不会象1984年的增长一样伴随着发生数额巨大而又不断增加的收支不平衡,或与1988年增长猛进同时发生的资产价格迅速上涨的情况。

33. 西欧大陆开始稳步回升的第二个年度,而走在商业周期前至少两年的国家,象澳大利亚、加拿大、新西兰、大不列颠及北爱尔兰联合王国和美利坚合众国,还

处在不断地强有力地增长之中(参看附件表A.1)。1995年预测的增长加速,虽然预料美国经济增长将会慢下来,但是预计大多数欧洲的增长率将会大幅度上升,还是会落实的。日本是落后而脚步迟缓的唯一的主要工业化国家;它的经济已超过衰退低谷,但还没有进入强有力的回升时期(参看附件A.2)。

34. 美国经济1994年进展步伐轻快,约4%,本年后期失业率降至6%以下。1994年第二季盘存的突然升高,当时被解释为即将减速的标志,实际上则是由于商人对复苏持续更具信心,而回到盘存与销售维持比较正常的关系。第三季度盘存积聚维持几乎同样快速的步伐,而工厂产出和商业销售维持坚挺。虽然经济活动继续坚挺,第四季度的指标指出通货膨胀继续受到抑制。

35. 1994年美国经济的稳定增长是在商业设备投资的引导下进行的。的确,至今为止当前恢复时期的设备开支的增长与国内生产总值相对来说,比以前四个恢复期都要快。投资的快速增长推进了制造能力的扩大,而制造生产力则以约5%的年率增长。商业投资的强有力势头,由于就业和收入的有利增加而可能促使其他消费开支进一步进展,以及不断上升的出口贸易,都指出美国在进入1995年的经济仍然是强有力的,虽然本年度由于对利率敏感的开支(例如住房)放慢和过去几年内消费耐用品开支明显的积压所造成的影响,预计会缓慢下来。

36. 在澳大利亚和加拿大,虽然利率偏高,根据预测1995年国内生产总值约4%,这比1994年恢复数率略慢。加拿大的增长预计要由商业投资和出口引导,而澳大利亚的经济很可能因为消费开支的有利增长和商业投资的恢复而得到好处。两国的失业率继续下降,消费价格通货膨胀维持在低水平上。

37. 日本经济终于开始走上复苏道路,虽然步伐缓慢。至今为止,经济活动水平均由民间消费、民间住宅投资和公共开支所支持的。但是,虽然最近宣布了十年方案的订正,1995年公共投资的增长很可能会慢下来,住宅投资的增长当前维持在很高的水平上,也可能会缓慢下来。同时,商业投资还受到压抑。但是,在连续三个年度下降之后,1995年商业投资预期会略有上升。至于对外部门,虽然出口增长将受到外

国需求强有力增长的帮助,但由于强势日元,进口贸易的增长可能比出口贸易的增长还快,从而使得对外部门对国内生产总值的增长贡献极微或甚至产生负面作用。预测的消费增长仍是总需求的主要来源,将不足以刺激经济的任何其他部分。因此,预计由复苏而造成的国内总产值增长在1995年将达只有2%而已。

38. 西欧的所有经济体现在都处在不断的扩大之中,而联合王国的恢复则走在其他经济体之前。过去两年英国复苏的火车头是消费开支,但是当前的增长已经变成更多地是由投资和出口推动的,其他各处的情况也大致相同,但消费率则缓慢下来。1994年联合王国总产出的增长率是六年以来最高的,而通货膨胀则是27年来最低,因此1995年经济很可能继续维持强有力的增长。经济活动水平的改善已促使就业获得大幅度的增加,1995年失业率预计会进一步下降(参看附件表A.3)。

39. 在欧洲大陆,由于得到出口贸易的意外推动,而国内需求来源,特别是民间消费,已经减弱,因此复苏的稳固比预期来得早。输往东欧、美国、日本和其他亚洲经济体的出口贸易增长速度特别快。但是,截至1994年年底,已有一些征象指出若干国家的增长格局可能改变。从1994年第二季开始,意大利的国内需求日益成为增长的火车头,这是因为消费者的信心增强,刺激商人积聚盘存并在新的机器作出投资。同样,法国的民间消费最近也有所增强,同时商业投资也节节上升。根据预测,1995年商业部门的投资是法国需求的最强有力的组成部分。

40. 关于德国,1994年出口约占该国西部经济增长的一半。1995年出口将继续推动经济,但国内需求可能成为增长比较重要的来源。1994年第四季公司部门已开始增加资本开支,预计在1995年会加速增加。但是,考虑到由1980年代后期繁荣所接收的可观的股本利用率,预计投资只会有少量的增加。由于较高的税率,1995年劳资谈判协议可能只会造成工资的少量增加,因此预计消费仍将保持不活跃状态。但是,根据预测1995年德国的全面增长将会继续受到东部各省的强有力复苏的推动,预计东部各省的产出增长率继续维持在至少8%的水平。

宏观经济政策的表现

41. 由于经济现在已经开始复苏和通货膨胀率已下降到不寻常的低水平,发达市场经济体的决策人员就把注意力转注于尽量设法延续这段成长率高但通货膨胀低的时期。因此,主要的政策目标转变成预先料想通货膨胀的各种因素以期避免通货膨胀升高。因此,在通货膨胀率升高的情况在标准物价指数中表现出来之前,各国就开始收紧金融政策。金融政策也从而开始舍弃通融的贷款态度,这项转变通常由经济周期领先的各国率先实施。同时,大多数国家设法减少结构性预算赤字。

42. 实际上,从1994年2月开始,美国联邦储备委员会已经开始设法减缓美国总开支的增长速度。因此,从1994年2月到11月,联邦准备金利率(各银行彼此间隔夜贷借以满足最低储备规定的贷款所用的利率)已分几个阶段从3.0提高到5.5%,而银行向联邦储备系统贷借款项所用的贴现率则提高1.75%,达到4.75%。紧接着,商业银行也采取行动,在这九个月期间,把最优惠贷款利率从6.0提高到8.5%。

43. 这显然是先发制人的压制措施,因为1994年10月美国的消费品价格指数仅比前一年高2.6%。同一期间,工业品生产价格指数仅增高1%。

44. 尽管采取了上述措施,有些迹象显示,1995年综合物价上升的速度可能会加快。举例来说,工业商品价格一直不断上涨,这种情况通常预报通货膨胀翻高。此外,贷款强劲扩充和创造的就业机会急剧增多,工业生产能力利用率已经超过上一个经济周期的顶峰。

45. 然而,工业生产能力利用率统计数字对通货膨胀具有多大影响很难测定,因为,如上所述,生产能力正在急速提高。事实上,1994年生产能力增加幅度超过3%,与之相比,1991年和1992年仅达1%,而1993年为2%左右。如果商业投资的当前走向能够维持,1995年生产能力很可能会提高约4.5%。同时,由于按每名工人平均计算的产量已经大为增高,作为总成本最大组成要素的单位人工成本升高的幅度平缓(尽管有些工资又开始升高)。对生产力增长的一种计算方法是,计算从一个经济周期高峰到下

一个高峰每名工人产量的增长幅度。按这种办法计算,劳工生产率已经超过前两个周期的增加幅度,而且还没有到达新的高峰。

46. 尽管利率上升,美国经济迄今还没有显示出减缓的迹象。然而,值得一提的是,直到1994年11月15日那次提高利率为止,联邦准备金的实际利率仍然低于过去三十年来的平均数,也就是2%。这就表示,金融政策十分宽松,直到现在才开始收紧。由于经济需要至少六个月才开始承受利率变动的影晌,今年利率调高的后果可能还要一些时候才会显现。主要的挑战将是如何引导经济前进而不致造成经济收缩。这是一项特别困难的目标,因为财政调整仍然是联邦政府的一项主要目标。

47. 澳大利亚和联合王国也开始采用先发制人的收紧金融政策。1994年8月以来,澳大利亚储备银行已经把主要现金利率调高1.75个百分点。1994年9月12日,英格兰银行调高基准利率半个百分点,使其达到5.75%,这是1989年10月以来第一次调高利率。这两个国家的经济增长速度强劲,但是还没有通货膨胀翻升的明确迹象。无论如何,这些行动可能仅仅是当前这个经济周期一连串金融紧缩行动的开始。同时,在加拿大,美国缩紧银根造成了压低加拿大元的压力,以及由于投资者对外债和预算赤字感到担心,迫使加拿大银行大幅度调高短期利率。尽管通货膨胀还微不足道。

48. 在日本,额外的政府支出、减税和扩张性金融政策看来支持经济通过了衰退的这段最紧要阶段。现在复苏正在开始,大部分财政刺激措施可能已经结束,尽管先前实施的减税措施已经延长两年,下一年预期不会有新的倡议。同时,日本银行已经让短期利率略为升高。这项从1994年7月开始的和缓行动很可能还会继续。金融当局面对的挑战是,如何进行调整,以避免担心的下列两种后果发生:回升不平均的脆弱经济复苏偏高轨道和承销信贷膨胀速度太快以致重演1980年代资产价格投机性暴涨。

49. 在欧洲大陆,经济开始复苏导致停止采取放松银根的措施。在法国、德国和受德国金融态度密切影响的较小国家,预期在一段时间内不会有新的金融政策变

动。相反的,在汇率大幅下跌的国家(特别是意大利、西班牙和瑞典),随着复苏加快,看来通货膨胀的压力已经开始出现;它们的货币进一步疲弱,债券生利率暴增。在这些情况下,可能需要早日采取行动,在1995年采用一套更均衡的政策,以便使复苏能够持续下去。实际上,瑞典Riksbank和意大利银行已经开始调升主要的利率。

50. 尽管平均来说,发达市场经济体各国政府正在紧缩预算,它们的经济已经复苏。1994年,这种经济转向变动幅度最大的国家有加拿大、德国和联合王国。美国和欧洲大陆较小的经济体已开始稍微收缩银根。1995年,许多欧洲国家,包括德国、意大利、西班牙和联合王国,以及加拿大都在计划进一步大幅度缩减财政开支。由于一致采取行动,这些计划就意味着,同1980年代早期复苏的同一个阶段相比,恢复增长的经济将受到财政政策更大的钳制。因此,这一次的复苏可能会比上一次经济周期速度较慢但也可能延续较久。

B. 转型期经济体

51. 按建立市场经济所取得的进展来看,转型中的欧洲和中亚经济体可以分为两大组国家,第一组国家包括“高速改革国家”,最明显的是波兰、捷克共和国、匈牙利和在较缓和的程度上或许包括波罗的海三国和俄罗斯联邦)。在这些国家,作为经济转型重心的体制改革多半已经执行。在第二组国家,尽管宣称向市场经济过渡是它们的目标,但到目前为止尚未执行一套全面的改革措施。大多数这些国家还面对相当严重的经济衰退。

52. 经济改革并没有在任何国家导致经济业绩立即改善;然而,同样地,到目前为止,在这方面犹豫不决的国家最多也只能做到延后付出它们必将采取步骤所引起的经济和社会代价。一个最明显的例子是罗马尼亚,1993年其国内生产总值增长率为1%,然而它无力持续这种增长率(见附件表A.五)。短期来说,不引进市场经济所必须的体制,仍然可以刺激经济活动。然而,如果改组并没有真正深入基层,也就是到企业一级,复苏必然会因为市场体制无法健全形成以至半途中断。在这方面,乌克兰

1994年10月开始采取激进的改革措施,这或许是该年度在经济转型方面最主要的一项发展。

53. 高速改革的这一组国家,最近的经济业绩包含若干令人鼓舞的迹象。在许多这种国家,经济衰退已经到底,而产量已开始再度增长,1994年,据估计,波兰的国内总产值增长率超过4%,匈牙利为2.5%。同样的,从1989年以来,捷克共和国的产量头一次大幅度增高,估计达到2.3%,而斯洛伐克经济增长率看来超过1%。1994年,爱沙尼亚和立陶宛的产量也在增加,这是经济转型开始以来产量头一次增高。据报,亚美尼亚的产量也在不断增加,尽管是从相当低落水平出发。

54. 对高速改革的其他国家来说,经济衰退的速度已经减缓,1995或1996年,看来有些经济体的经济已平稳复苏。俄罗斯联邦的经济状况特别难以评价,一方面,有固定的一连串数据显示,过去几年来产量剧减的趋势仍在继续。预料1994年官方发表的国内生产总值将会下跌15%,而据报工业生产缩减的速度更快。但另一方面,尽管官方已经能够比较及时地提出更全面的数据,但这些数据经常明显地互相矛盾,有些指标(实际收入、资本商品价格、发电量和其他一些指标)显示总体经济活动已经重新开始增长。尽管数据互相矛盾绝对不是独特的新问题,但俄罗斯联邦当前数据混乱的幅度过于严重,到达分析人员束手无策的地步,他们无法决定该国经济演变的情况究竟如何(在这方面,俄罗斯联邦并非独特的例子)。

55. 在解释几个这一类国家的产量数据时,引起困难的主要和越来越严重的原因是:未登记的经济活动。尽管这种现象在许多经济体中存在,但在这一组国家内,特别是俄罗斯联邦和乌克兰,人们相信这种活动的幅度比一般严重得多。根据调查的数据,民间和官方观察家认为,在俄罗斯联邦和乌克兰,“平行经济”已经庞大到相当于官方公布国内总产值的40-50%。爱沙尼亚估计,未登记经济活动约达国内总产值登记数额的20%。

56. 提供这些资料绝不是想对俄罗斯联邦和其他转型期经济体当前的情况散布一种乐观的看法。改革的社会和经济代价明显可见,失业、犯罪、社会福利和卫生

服务不足以及许许多多相关的问题仍然是决策人员感到关切的几个主要方面。

57. 然而,在一个接一个的国家,看来局面已经扭转,产量从直线暴跌转变成不断增加。由于欧洲市场经济体的经济周期目前正处于复苏阶段,东欧对它们的出口持续增加。在这种助力之下,据预测,东欧整体而言,1995年的增长率将达3.5%,这将是经济连续第三年好转,而且是产量和收入增加最多的一年。此外,据预测,波罗的海三个经济体1995年将头一次一起增长。这些经济体最先一同开始经济转型程序,而且它们也最先汇集产量大幅度增长的记录。

58. 有一些改革较为快速的经济体在压制由于转型程序而引发的高通货膨胀方面也取得了最为显著的进展。年度通货膨胀率下跌到一位数字的头一个国家将会是捷克共和国,尽管要到1995年才能实现。预料1994年消费品物价将升高11.5%,1995年则为7.75%(1993年的增加率几乎达到21%)。这方面的进展大部分要归功于政府采用了财政紧缩政策。

59. 匈牙利在压制通货膨胀方面遭到较大的困难。据估计,匈牙利的消费品价格在1994年升高了约19%,但1995年将再度稍微更快地增高,即上升22%。匈牙利在压低通货膨胀时遭遇阻碍主要是因为是在裁减政府预算赤字方面遇到一些困难。

60. 预测波兰的通货膨胀还会进一步减缓,尽管其通货膨胀率仍然相当高:1994年的消费减缩指数增加约25%,1995年预测将减至18%。在其他东欧国家,消费品物价通货膨胀率高得多。在保加利亚,1994年和1995年通货膨胀率分别高达72%和58%;罗马尼亚则分别为108%(1994)和66%(1995)。苏联各继承国的通货膨胀率仍然非常高,尽管已经比1993年为低,举例来说,据估计,乌克兰的消费品价格上升840%,俄罗斯联邦则为180%。

61. 降低通货膨胀当然是高优先的政策事项,然而,转型期经济体是否有能力有效地解决通货膨胀问题同时具有象征性以及经济上的意义。通货膨胀飞涨通常使人联想到用印制钞票来支付不断消耗资金的预算赤字。财政紧缩方案通常必须要顶住希望维持开支和压低税收的国内政治压力。如果金融当局紧缩信贷,然而对财政赤

字不加控制,则筹措的资金就必须从发行债券和使私营部门受损的其他资金来源取得,或者来自国外的贷款者。这样做只能是暂时性的办法,特别是因为人们普遍认识到这样做是发行钞票来掩盖持续的预算问题。致力解决预算问题等于对转型的方式在国家一级作出困难的决定。在这方面,把预算调整作为压制通货膨胀方案的一部分,可以使投资者的信心大为增强,和加速转型过程本身。

C. 发展中经济体

62. 1994年,整体而言,发展中国家达到连续第三年产量增长接近5%。预测这种情况到1995年还会加速,尽管在国内总产值大约占整组总额五分之一的中国,经济增长预料将稍微减缓。拉丁美洲和南亚及东亚的经济复苏和缓加速是经济活动增强的主要指示(见附件表6)。尽管整体而言非洲的经济增长预料也会加快,但非洲大陆仍有许多经济体经济增长速度比不上人口增长。

63. 过去几年,有大量外国私人资本涌进拉丁美洲和亚洲,1994年速度已略为减缓,1995年很可能进一步减缓。然而,由于生产、自由化和新机会不断增加,预料资本形成率仍然会加快。由于外汇收益仍然受到商品价格坚挺和出口数量增高的助益,进口量预料也会显著提高。这种情况反过来又会刺激出口增长和从而使工业化经济体的产量增加。⁷

1. 拉丁美洲和加勒比

64. 在拉丁美洲和加勒比,1994年的情况是:经济和缓增长、通货膨胀减慢和用数量可观的流入资本支付数额庞大和不断增高的国内赤字。1995年,由于墨西哥经济复苏加速和智利的产量增长再度加速,经济增长应当会加强。

65. 在外部条件相当有利的背景之下,1994年总合计算的产量增长了3.3%,按人口平均计算则接近1.5%。这是过去四年来的增长速度,同1980年代人均产量下降的情况相比,已有显著改善。尽管秘鲁的国内总产值增长速度已增加到9%和委内瑞拉

的产量严重缩减,其他几个国家(包括阿根廷、玻利维亚、巴西、智利和哥伦比亚)看来经济增长情况趋近,达到每年增长4-5%的“漫步速度”。

66. 在加勒比区域,古巴和海地的经济情况一直处于危机。1994年,据估计,古巴经济减缩5%,使得产量下降到1989年一半的幅度,1995年还可能进一步衰退。相反的,由于最近解除了对海地的经济禁运和提出了新的一套援助计划,1995年海地的经济前景已大为改善。

67. 除了少数例外(明显的是委内瑞拉)在降低通货膨胀率方面,拉丁美洲各国继续取得进展。通货膨胀进一步下降要看巴西初期彼见成效的稳定计划是否能够巩固而定。巴西的通货膨胀率已经从1994年6月的每个月50%下降到此后每个月1-3%不等。为了保持“Real计划”正常推进,还需要采取更多财政改革和措施,以便避免又回到全面指数化的局面。

68. 随着较有利的经济环境普遍扩散到本区域各地,投资正在开始恢复。然而,国营部门的资源仍然相当拮据。由于1980年代无力顾及,在基础设施和公共服务方面积压的待办事务仍然相当多。本区域继续吸引大量资金流入,这些资金有助于筹供投资资金。然而,由于国际利率调升,墨西哥发生的政治事件和委内瑞拉发生银行和外汇危机,发行债券的数额已大为降低。然而,这方面减少的资金有一部分被流入的其他类长期资本数额增加所抵销,这些资本包括外国直接投资(特别是在墨西哥和秘鲁,若干公司私营化刺激了这方面的投资)和对巴西、智利和哥伦比亚等国的证券投资。

69. 国际商品价格上涨对商品出口国,特别是巴西、智利、秘鲁和乌拉圭十分有利。然而,1994年,拉丁美洲的贸易赤字进一步扩大,因为进口的增长速度远远高于出口,需要利用储备金来筹供一部分资金,特别是墨西哥尤然(尽管其他国家的储备金数额仍在继续增高)。特别是在南方之角共同市场,区域内贸易仍然是本区域贸易最活跃的一部分。

2. 非洲

70. 1994年,非洲的经济增长加速,增长率达到五年来的高峰。这也是五年来头一次按人口平均计算的产量没有大幅下降(据估计,人口增长率为2.8%,而产量增长率为2.6%)。然而,在撒南非洲,人均国民总产值下降。⁸

71. 经济增长加速的主要来源是农业生产和外国对非洲出口的需求量增高,特别是经济正在复苏的发达市场经济体。不仅由于出口数量增高,而且也因为非石油商品价格上涨使得外汇收益增多,也从而使进口能力加强。然而,有些国家未能因价格提高而得到好处。举例来说,1994年4月至7月期间,咖啡价格上涨一倍,并没有使已经以期货出售方式预先出售其咖啡作物或者存货已经销售一空的国家得到任何好处。

72. 据估计,1994年,非洲谷类的总生产量将增加8%以上。摩洛哥两年干旱已经结束,使得该国的国内总生产额增长率提高约10%。肯尼亚的落雨量也比近几年增加。然而,落雨量不足或分布不均匀使得某些国家的农业生产受到限制,举例来说,阿尔及利亚、马拉维、突尼斯和非洲之角各国就是如此。除了受战争破坏的国家之外,1995年农业的前景一般看好。

73. 1994年,有八个非洲国家由于民间骚乱频频发生致使经济活动受到阻碍,其中在卢旺达发生的大规模武装冲突和屠杀只是最极端的一个例子。政治局势不稳定和罢工,以及由于这些因素使得外汇短缺的情况更加恶化,尼日利亚的经济活动继续受到不良影响。在南非,劳工骚乱、局势动荡不定以及与1994年4月举行的第一次民主选举有关格外长的公众假期,都使得经济复苏暂时停止,然而到1994年下半年经济活动已恢复正常。

74. 实际上,由于安哥拉最近签订了和平协定和莫桑比克和南非的选举圆满结束,南部非洲正在没有发生重大冲突的情况下迈入新的一年(1995年),这还是1960年代早期以来的头一次。因此,在本地区决策人员议程上,重建、发展、经济改革和区

域合作都占据最显著的位置。在其他一些国家,举例来说,加蓬、几内亚比绍、马达加斯加和多哥,情况也是如此,即在政治过渡之后,经济改革越来越受到重视。

75. 1994年,好几个国家的经济改革已经越来越深入和巩固。肯尼亚、马达加斯加、马拉维、毛里求斯、突尼斯和津巴布韦的外汇市场都已自由化。非洲金融共同体法郎于1994年1月贬值,加上同时提供的国际财政援助,在法郎地区触发了更多预算和公营部门改革措施。税收和关税收入也已增多。尽管有些情况下数额仍不理想。在贬值后立即引发的一波罢工和示威,几乎在所有国家都很快平息下去。出口和区域间贸易开始对新的刺激,以及对国际商品物价回升作出反应。外国资本看来也正在回流到某些国家。贬值最初导致国内通货膨胀加剧,然而通货膨胀率后来下降。因此,几乎在所有非洲金融共同体国家内,每年的通货膨胀率都限制在20到40%。

3. 南亚和东亚

76. 1994年,南亚和东亚各国国内总产值的总增长率加速,达到6.4%,回升到1980年代后期的水平(见附件表A.6)。这种情况反映本区域经济活动普遍蓬勃,大韩民国和菲律宾的经济强劲复苏,以及新加坡、越南和第二代新兴工业化经济体,也就印度尼西亚,马来西亚和泰国的经济继续快速增长。香港和中国台湾省的经济也在稳定扩张,这一年里,印度的经济增强。

77. 本区域1995年的展望包括预料经济增长将加速,达到6.75%。第二代新兴工业化国家,以及印度、菲律宾和越南的经济增长率预测将比1994年还要强劲。相反的,大多数第一代新兴工业化经济体,也就是香港、大韩民国和新加坡,但不包括中国台湾省,经济扩展速度将会放慢。

78. 促成1995年经济展望强劲的有利因素同1994年类似,也就是出口强劲,和私人消费以及公共和私人投资数额很高。向工业化经济体出口的传统市场将继续扩充,而区域内贸易的重要性将继续提高。如果经济增长不会急剧减速,中国也将继续

成为本区域出口的重要需求来源。出口需求增长和最近日元升值引起的外国直接投资涌入,预料还会持续下去,新兴工业化经济体继续进行经济调整也将有助于保持投资水平和出口的竞争能力。

79. 由于国内总产值增长强劲,对大多数经济体来说,通货膨胀情况恶化是政治上的一项重要关切问题。通货膨胀压力从1994年开始出现,而大量资本涌入对国内金融情况造成的后果则使它更形恶化。有些经济经济体,例如第二代新兴工业化经济体,已经开始采取紧缩的金融政策,但因为利率已经偏高和必须避免货币大幅度升值(原因是希望维持出口的竞争能力)而受到了限制。实际上,印度、马来西亚和泰国都开始对资本流入采用直接限制的措施。然而,国际利率上扬应当会减少本区域对外国证券组合投资管理人的吸引力和使流入的资金减少,从而使它们在紧缩金融政策以压制通货膨胀因素的时候能有更大的回旋余地。财政收支不平衡情况十分严重的有些经济体,例如印度,已在设法紧缩财政政策,以之作为限制通货膨胀的方法。

80. 在本区域各地,经济自由化和改革措施预料还会加强,尽管各经济体的执行速度各有不同。贸易自由化和在金融部门消除管制和金融发展将是大多数政府继续采取的政策。在本区域大多数地区,私有化可望加速,而对外国投资的限制也会减少。

4. 中 国

81. 在中国,经济增长速度高达两位数已经持续了三年,现在政策重点已转注于设法压制正在加速的通货膨胀和引导经济“和缓着陆”,也就是把通货膨胀降到低水平,但同时不要造成急剧限制经济增长或者衰退的结果。然而,由于1994年通货膨胀率突破20%,而国内总产值的增长仅稍微减速,经济和缓着陆看来仍然无法保证。今年的国内总产值增长率估计为11.5%,工业生产增长率约达17%。投资也仍然强劲。一年来贸易收支情况已见改善,从巨额赤字扭转为小额盈余。出口预料将高达1

200亿美元,比1993年的数额增加30%,而进口仅增加15%。

82. 1994年通货膨胀加速,通货膨胀率达到1989年以来最高水平,这种现象广泛被认为是一项警报。除了因为开支迅速增加所引起的通货膨胀压力之外,国营企业工人的正规工资增高,使得付给都市工人的工资付款总额在本年度头九个月跃升82%。官方对农产品的收购价格也已提高,以便刺激生产。再加上气候状况恶劣,这些措施已导致食品价格急剧上涨,从而使都市生活费用指数上涨25%以上。

83. 促成1994年通货膨胀的另一项重要因素是货币供应量增加。范围较广的货币计量指标(M_2)在1994年1至10月间比1993年同期增加37%。造成这种情况的主要原因是,银行向亏损的国营企业投注资金,这种情况使中国政府面临了进退两难的处境。一方面,急需把这些企业转变成新的社会主义市场经济内具有竞争能力的生产者。另一方面,这种经济转型至少在短期间必然会导致失业和带来社会后果,这种展望看来逼使决策人员采用走走停停的战略。

84. 1995年中国的经济是否真正可以和缓着陆,仍然有待观察。1994年产量增长速度放缓已在朝这个方向发展,但高通货膨胀率再度出现使得不得不采取严厉的紧缩银根政策和行政压制措施的可能性越来越高。如果政府能够在1994年最后一季防止通货膨胀进一步加速,则1995年增长率到达10%就是比较可能出现的情况,而不会因“猛烈着陆”使得产量增长急剧下降。

5. 西亚和地中海

85. 1994年西亚的产量估计缩减了1.6%,比前两年那种比较强劲的增长有大量变动。(见附件表A.6)。大多数石油输出国的产量和实际收入下降了,向石油进口国的产量和实际收入则增加了。该整个区域预测将在1995年开始有适度的复苏。在地中海,1994年土耳其的产量急剧缩减;但也预期在1995年有适度的复苏。前南斯拉夫的大多数继承国的情况仍因波斯尼亚—黑塞哥维那的战争及其受到有关经济制裁而十分混乱。

86. 由于油价低而致各主要石油输出国的出口收入和预算收入减少以及也门政治的不稳定和对伊拉克的继续实施经济制裁,因此西亚的国内总产值也随之下降。尽管私人部门的非石油方面的活动增加了。但是,石油输出国的国内总产值却下降了。但是,所有石油进口国的经济增长比较强烈,在1995年也预期将继续强烈增长,而由于油价稳定下来和各国完成经济调整方案的初步收缩阶段,因此各石油输出国也将开始复苏。

87. 尽管公共开支已大量削减,1994年油价的低落使大多数石油输出国的财政情况十分困难并使它们的往来帐户和预算赤字恶化下去。由于有需要使预算赤字减少,一些国家政府便将新的项目加以取消,有时候也推迟支付合约的款项。沙特阿拉伯的财政紧缩是造成1994年经济活动下降3%的一个因素,这是自1980年代中期以来,国内产值下降的第一次。根据最近的官方声明和行动,在公共开支、促进私人部门的作用和贸易和投资的开放方面进行结构改革的前景是相当乐观的。在伊朗伊斯兰共和国,石油出口量的下降加上油价的低落,使外汇收入减少、迫使政府开支收缩和导致公私部门的投资减少。结果,经济便收缩了约4%。

88. 在西亚的石油进口国,较好的和平前景刺激了经济的活动。由于私人部门活动的增加。国内需求的大量增加和出口的扩展,以色列的增长经济超过了6%。由于约旦的国内总产值增长5.5%,其经济活动也因而充满活力,在经济持续改革的情况下也预期将在1995年进一步增长。重建工程使黎巴嫩的经济增长8.5%,预期在1995年将有更大的增长,即使高的通货膨胀和日益增加的公共债务可能使复苏受到削弱。

89. 海湾合作理事会国家的通货膨胀一般仍低于5%,在以色列、约旦、黎巴嫩和阿拉伯叙利亚共和国比较适中,而在伊拉克、伊朗伊斯兰共和国和也门则相当高。

90. 1994年,土耳其的经济在当年4月的紧缩方案和货币收紧后收缩了估计5%,在这个情况下实际利率为每年40%,而在1995年其国内总产值似乎将适度增长

2.5 %。这些政策是在1月发生外汇危机和随后土耳其里拉的贬值时采取的。虽然汇率后来稳定下来;但是,1994年整年的通货膨胀率竟增长至110%左右,这部分反映出税务和操纵价格有些大幅断断续续的增加。实际上,土耳其1994年整年的主要经济政策问题就是其庞大的公共部门赤字。那些推向税务制度改革的第一个步骤造成预算收入增加,并在土耳其议会在11月核可的一项框架私有化法律时作出了重大的突破,为将100多家国营企业削减出售的提案作好准备。

91. 对于前南斯拉夫,各继承国的经济情况不是陷于绝望就是极有希望。在一个极端就是波斯尼亚—黑塞哥维那的大屠杀使标准的经济指示数变成毫无意义了。在另一个极端就是斯洛文尼亚。由于1994年国内总产值增长率为4%,预计1995年增加到5%,因此,斯洛文尼亚是前南斯拉夫中唯一很快转型到市场经济的继承国家。虽然私有化的进程是缓慢的;但是,投资者似乎有极大的信心。虽然,在1994年与克罗地亚和前南斯拉夫其余国家的贸易继续收缩;但是,对欧洲联盟(欧联)和奥地利的出口却大量增加。在斯洛文尼亚的国家合作协定下,该国向欧联出口的大多数工业货物所得到的惠益就是不必缴付关税。同时,斯洛文尼亚也在1994年与捷克共和国、匈牙利和斯洛伐克缔结了一项自由贸易协定。

注

¹ 该表显示,如果使用购买力平价而非汇率来测量总增长率时便可以着出有同样广泛的复苏状况。

² 由于数据内没有充分显示大量和日益增加的经济活动,因此得自一些最大转型期经济国家的数据极不一致,以致在官方数据没有反映出实际情况时整个级别也可能已开始好转了。得自若干转型期经济国家的宏观数据通常被当作十分不可靠,因此必须极为谨慎地加以解释。

³ 预测家普遍达成的协商一致意见似乎是,1995年七个大工业国的通货膨胀大量

增长的危险性不大。在显示该七个国家中的任何一国的消费品价格将上涨的153项预测中只有2项预测(一个是意大利,另一个是大不列颠及北爱尔兰联合王国)的消费品价格上涨4.5%或以上。最低的预测是日本的消费品价格下降0.3%(根据《综合预测》(伦敦),1994年11月14日)。

⁴ 在此对新兴工业化经济国家所下的定义包括四个经济国家(香港、大韩民国、新加坡和中国台湾省)加上新近兴起国家--印度尼西亚、马来西亚和泰国)。

⁵ 即使这些区域的人均国内总产值的增长率与新兴工业化经济国家的数字差不多;但是,在一些情况下这个增长率必须持续几十年才能长期解决失业的问题。例如,即使中国的人均国内总产值增长了15年后,即平均每年将近8%,它还是面对着严重的失业问题。过剩的农业劳工和过多的大城市国营企业的员工长期掩饰了大规模的失业问题;但是现在,由于人口从内地大量移徙到沿海各城市地区,该问题便开始明朗化了。各城市地区的非国营部门虽然极有生气;但是对整个中国来源还是算小的,而其创造就业机会的能力相对于对工作的需求仍是有限的,特别是如果受到大量补助的国营企业部门为减少该部门对政府预算状况产生的通货膨胀影响而必须削减大量的过剩的劳工。

⁶ 关于就业政策及其在发达、发展中和转型期经济国家劳工情况的基础的其他细节,参着《1994年世界经济和社会调查》(联合国出版物,销售品编号:E.94.II.C.1)第六章。

⁷ 最近几年发展中国家进口的剧增已对发达市场经济国家给予了大量的刺激。单是1990年代的头三年,这些进口使工业化经济国家的出口增加了将近1 500亿美元(联合国秘书处经济和社会资料和政策分析部,《统计月报》,1994年6月第256页)。

⁸ 如附件表A.6显示的,撒哈拉国家组别的人口增长率为3%(这表示人均国内总产值下降了将近1%,即假定产量估计增长了2.2%)。在南非,国内总产值与人口增长得差不多一样快(2%比2.3%),而在尼日利亚,人均国内总产值则减少了1%以上。

附 件

附 表

表A.1. 发达市场经济国家：实际国内生产总值增长率，
 1984-1995年^a
 (年百分比变化)

	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994 ^b	1995 ^c
所有发达市场 经济国家	4.3	3.4	2.8	3.3	4.5	3.3	2.5	♦ 0.8	1.1	2.6	2.6	2 ³ / ₄
主要工业化 国家	4.5	3.4	2.9	3.3	4.6	3.3	2.5	♦ 0.9	1.6	1.2	2.6	2 ³ / ₄
加拿大	6.3	4.8	3.3	4.3	4.9	2.5	-0.2	-2.2	1.0	3.1	4.3	3 ³ / ₄
法国	1.3	1.9	2.5	2.3	4.5	4.3	2.5	0.8	1.2	-1.0	2.1	3 ¹ / ₄
德国	2.8	1.9	2.2	1.4	3.7	3.3	4.7	♦ 1.2	2.1	-1.2	2.4	3
意大利	2.7	2.6	2.9	3.1	4.1	2.9	2.1	1.3	0.9	-0.7	2.1	2 ³ / ₄
日本	4.3	5.0	2.6	4.1	6.2	4.7	4.8	4.3	1.1	0.1	0.6	2
联合王国	2.3	3.8	4.3	4.8	5.0	2.2	0.4	-2.0	-0.5	2.1	3.5	3
美国	6.2	3.2	2.9	3.1	3.9	2.5	1.2	-0.6	2.3	3.1	3.8	2 ³ / ₄
其他工业化国家	3.3	3.0	2.5	3.3	3.5	3.8	2.6	0.6	0.9	0.2	2.7	3
备查项目												
西欧	2.4	2.6	2.8	2.8	4.0	3.4	2.7	♦ 0.6	1.0	-0.4	2.4	3
欧洲联盟	2.3	2.5	2.8	2.9	4.2	3.4	2.8	♦ 0.8	1.1	-0.4	2.4	3
其他	3.0	3.2	2.5	2.5	2.9	3.3	2.0	-0.8	-0.3	-0.7	2.5	2 ³ / ₄

来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部。

♦ 表示数据不连贯：从1991年开始，德国包括东部各省。

^a 各国家组的数据是加权平均数，每一年的加权数是按1988年价格和汇率计算的上一年的国内生产总值。

^b 初步估计数。

^c 根据项目 LINK 所做的预测。

表A.2. 主要工业化国家：季度指标,1992-1994年

	1992年季度				1993年季度				1994年季度		
	一	二	三	四	一	二	三	四	一	二	三 ^a
内生产总值增长率 ^b											
加拿大	0.7	0.4	0.0	0.7	3.5	4.2	1.4	3.5	4.5	6.7	4.7
法国	2.7	-0.7	0.0	-1.0	-3.5	0.7	1.4	0.4	2.7	4.1	3.0
德国(西部)	7.9	-0.5	-1.4	-3.4	-6.4	2.3	2.6	-2.0	2.0	4.1	5.3
意大利	1.0	0.7	-3.0	-1.0	-1.0	1.7	-2.7	4.2	1.5	5.7	2.5
日本	2.1	-1.9	-0.3	-1.1	3.5	-2.1	1.1	-2.8	4.0	-1.6	3.7
联合王国	-2.7	0.3	1.4	1.0	3.2	1.7	2.8	2.9	3.8	5.9	3.5
美国	3.5	2.8	3.4	5.7	1.4	1.9	2.9	6.3	3.4	4.1	3.9
共计	2.9	0.6	1.0	1.5	0.8	0.9	1.9	2.3	3.3	3.0	3.9
失业率 ^c											
加拿大	10.7	11.2	11.5	11.5	11.0	11.3	11.3	11.0	11.0	10.6	10.1
法国	10.1	10.3	10.4	10.7	11.1	11.5	11.9	12.3	12.5	12.6	12.6
德国(西部)	4.5	4.7	4.6	4.9	5.3	5.6	6.0	6.3	6.5	6.6	6.6
意大利	9.9	10.0	10.1	9.3	9.1	10.7	10.3	10.7	11.7	12.5	12.4
日本	2.1	2.1	2.2	2.3	2.3	2.4	2.5	2.7	2.8	2.8	3.0
联合王国	9.5	9.7	10.1	10.4	10.5	10.3	10.4	10.1	9.9	9.6	9.5
美国	7.2	7.4	7.4	7.2	7.0	6.9	6.7	6.4	6.5	6.1	6.0
共计	6.6	6.8	6.8	6.8	6.8	6.9	6.9	6.9	7.1	6.9	6.9

表A.2. (续)

	1992年季度				1993年季度				1994年季度		
	一	二	三	四	一	二	三	四	一	二	三 ^a
消费品价格增长率 ^d											
加拿大	1.8	1.8	1.8	1.5	3.0	0.6	1.8	2.1	-1.8	-1.5	2.2
法国	2.0	3.0	0.3	2.0	3.3	2.6	1.0	1.6	1.9	2.2	0.7
德国(西部)	4.7	4.3	1.8	3.9	7.4	3.8	1.7	2.3	5.4	2.8	1.4
意大利	5.7	4.5	3.3	5.2	4.1	4.3	4.0	4.5	5.5	2.1	2.8
日本	-1.4	5.5	-1.8	1.8	0.0	3.6	1.8	-1.0	0.8	1.5	1.4
联合王国	2.3	8.9	-0.3	1.6	-2.7	6.7	1.1	1.3	0.7	7.3	0.0
美国	2.8	3.1	3.1	3.1	3.4	3.0	1.5	3.0	2.5	2.5	3.6
共计	2.1	4.2	1.4	2.8	2.6	3.4	1.7	1.9	2.2	2.4	2.3
工业生产增长率 ^e											
加拿大	-2.7	2.0	4.0	5.6	9.2	6.6	4.2	5.6	0.7	13.5	9.3
法国	0.0	-0.4	-2.4	-7.6	-6.3	-2.2	2.2	-4.3	5.7	12.3	6.6
德国(西部)	7.9	-7.0	-6.5	-12.3	-11.4	-1.8	1.5	0.4	0.7	10.2	1.9
意大利	4.2	-2.7	-8.0	-5.5	-0.7	-3.9	2.9	-0.7	-1.8	21.1	18.6
日本	-35.3	27.4	-1.7	-10.3	1.0	-6.7	1.4	-13.9	7.1	2.3	12.9
联合王国	-3.3	-0.7	4.9	2.6	0.0	3.3	4.8	4.7	3.2	11.9	4.4
美国	-3.5	5.5	2.5	4.3	-2.1	2.5	2.4	7.4	7.3	6.1	5.2
共计	-10.1	8.5	-0.7	-3.5	-2.0	-1.2	2.3	-1.1	5.2	7.7	8.1

来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据国际货币基金组织(货币基金组织)、经济合作与发展组织(经合发组织)和国家当局的数据。

^a 部分是估计数。

^b 上一季度经季节性调整的数据的百分比变化，以年率表示(总额是加权平均数，加权数是按1988年价格和汇率计算的年度国内生产总值)。

^c 占总劳动力的百分比；经合发组织标准化了的经季节性调整的数据。

^d 上一季度的百分比变化，以年率表示。

^e 上一季度经季节性调整的数据的百分比变化，以年率表示。

表A.3. 发达市场经济国家：失业率,1984-1995年^a
 (占总劳动力的百分比)

	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994 ^b	1995 ^c
所有发达市场经济国家	7.8	7.7	7.6	7.2	6.6	6.1	6.0	6.6	7.3	7.7	8.0	7½
主要工业化国家	7.3	7.2	7.1	6.7	6.1	5.7	5.6	6.2	6.8	6.9	6.9	6½
加拿大	11.2	10.4	9.5	8.8	7.7	7.5	8.1	10.2	11.2	11.1	10.5	9¾
法国	9.7	10.2	10.4	10.5	10.0	9.4	8.9	9.4	10.4	11.7	12.6	12¼
德国(西部)	7.1	7.2	6.4	6.2	6.2	5.6	4.9	4.2	4.6	5.8	6.7	6¼
意大利	9.4	9.6	10.5	10.9	11.0	10.9	10.3	9.9	10.5	10.2	11.1	10¾
日本	2.7	2.6	2.8	2.8	2.5	2.3	2.1	2.1	2.2	2.5	3.0	3
联合王国	11.7	11.2	11.2	10.3	8.5	7.1	6.8	8.8	9.9	10.3	9.4	8½
美国	7.4	7.1	6.9	6.1	5.4	5.2	5.4	6.6	7.3	6.7	6.2	6
其他工业化国家	10.2	10.3	9.9	9.6	9.1	8.1	7.9	8.6	9.8	11.8	13.1	12¾
备查项目												
西欧	9.8	9.9	9.8	9.6	9.0	8.2	7.6	7.9	8.8	10.0	10.9	10½
欧洲联盟	10.5	10.6	10.6	10.3	9.7	8.8	8.1	8.3	9.1	10.3	11.2	10¾
其他	3.3	3.2	3.2	3.0	2.9	2.6	2.8	4.0	5.8	8.0	8.3	7¾

来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部,根据经合发组织的数据。

^a 国家数据按经合发组织标准化基础调整。

^b 初步估计数。

^c 根据项目LINK所做的预测。

表A.4. 发达市场经济国家: 消费品价格膨胀, 1984-1995年^a
 (年百分比变化)

	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994 ^b	1995 ^c
所有发达市场 经济国家	4.5	4.0	2.2	2.8	3.2	4.4	5.0	4.3	3.1	2.7	2.3	2½
主要工业化国家	4.2	3.7	1.8	2.6	3.0	4.2	4.8	4.2	2.9	2.6	2.2	2½
加拿大	4.3	4.0	4.1	4.4	4.0	5.1	4.7	5.6	1.5	1.9	0.4	1¾
法国	7.4	5.8	2.6	3.3	2.8	3.4	3.4	3.2	2.4	2.1	1.8	2
德国(西部)	2.5	2.2	-0.2	0.3	1.3	2.7	2.7	3.5	4.0	4.1	3.0	2½
意大利	10.9	9.2	5.8	4.7	5.1	6.2	6.5	6.3	5.2	4.5	3.8	3¾
日本	2.2	2.0	0.6	0.1	0.7	2.2	3.1	3.3	1.7	1.2	0.7	½
联合王国	4.9	6.1	3.5	4.1	4.8	7.8	9.5	5.9	3.7	1.6	2.5	3½
美国	4.3	3.7	1.8	3.7	4.0	4.9	5.4	4.2	3.1	3.0	2.7	3¼
其他工业化国家	6.6	5.9	4.8	4.2	4.2	5.2	6.1	5.3	4.0	3.6	3.2	3½
备查项目												
西欧	6.1	5.3	2.9	2.9	3.3	4.8	5.5	4.9	4.0	3.4	3.0	3
欧洲联盟	6.2	5.4	2.9	2.9	3.3	4.8	5.4	4.8	4.1	3.4	3.1	3¼
其他	5.4	4.7	2.7	3.3	3.9	4.5	6.2	5.6	3.2	3.4	1.9	2½

来源: 联合国/经济及社会资料和政策分析部, 根据货币基金组织“国际财政统计数字”的数据。

^a 各国家组的数据是加权平均数, 每一年的加权数是按1988年价格和汇率计算的该年消费支出。

^b 初步估计数。

^c 根据项目LINK所做的预测。

表A.5. 欧洲和亚洲转型期经济国家: 实际国内生产总值增长率, 1984-1995年^a
(年百分比变化)

	1984	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994 ^a	1995 ^b
转型期 经济国家	3.4	2.0	3.5	2.6	4.5	2.1	-6.2	♦ -8.8	-15.6	-8.6	-10.3	-5
苏盟和 继承国 ^c	3.0	1.7	3.6	2.8	5.3	3.0	-4.0	-8.0	-18.3	-12.0	..	..
波罗的海国家									-31.2	-14.9	0.7	2½
爱沙尼亚									-14.8	-2.0	2.9	4
拉脱维亚									-33.8	-19.9	-2.0	1
立陶宛									-35.0	-17.0	1.5	2½
东欧	4.5	2.6	3.2	2.2	2.7	0.1	-11.5	♦ -11.4	-5.2	1.0	2.4	3½
阿尔巴尼亚	-1.3	1.8	5.6	-0.8	-1.4	9.8	-10.0	-29.4	-6.0	11.0	..	..
保加利亚	3.4	2.7	4.2	6.1	2.6	-1.4	-9.1	-11.7	-7.7	-4.2	-1.2	¼
捷克斯洛伐克	2.1	2.2	1.8	0.8	2.6	1.3	-4.7	-14.4	-7.1			
捷克共和国										-0.3	2.3	¾
斯洛伐克										-4.2	1.2	¾
德意志民主共和国	5.4	5.5	3.9	3.3	3.1	2.4	-25.1	-	-	-	-	-
匈牙利	2.7	-0.3	1.5	3.8	2.7	3.8	-3.3	-11.9	-4.5	-2.0	2.5	1
波兰	5.6	3.6	4.2	2.0	4.4	0.2	-11.6	-7.6	1.5	4.0	4.4	4½
罗马尼亚	5.9	-0.1	2.3	0.8	-0.5	-5.8	-7.3	-13.7	-15.4	1.0	-0.3	4½

来源: 联合国/经济及社会资料和政策分析部, 欧洲经济委员会(欧洲经委会)和国家数据。

♦ 表示数据不连贯。

.. 表示没有足够资料进行具有可以接受的可靠度的估计。

^a 初步估计数。

^b 根据项目LINK所做的预测。

^c 年度数据是成员国生产增长率的平均数, 按1991年其在苏联生产中所占份额加权。

表A.6. 发展中国家: 实际国内生产总值增长率, 1985-1995年
 (年百分比变化)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994 ^a	1995 ^b
发展中国家 ^c	3.3	3.8	4.1	4.5	3.5	3.0	3.4	4.9	5.1	4.8	5½
拉丁美洲	3.6	4.2	3.0	0.7	1.0	-0.1	2.9	2.1	3.1	3.3	3¼
非洲	3.6	1.5	0.6	2.7	3.0	2.2	1.3	0.6	0.7	2.6	3¼
萨南非洲 ^d	1.9	2.6	0.6	2.9	1.5	1.2	0.4	-0.1	-0.5	2.2	3
中国	12.9	8.5	11.1	11.3	4.3	3.9	8.0	13.2	13.4	11.5	10
东南亚	3.6	6.2	6.9	8.5	6.1	6.4	5.3	5.3	5.4	6.4	6¼
西亚	-3.6	-3.1	-0.8	0.0	3.2	1.9	-0.2	5.7	3.7	-1.6	2
地中海	2.8	5.5	1.1	0.8	0.4	1.1	-5.6	-1.4	-0.2	-2.5	2¼
备查项目											
主要发展中国家 ^e											
中国	12.9	8.5	11.1	11.3	4.3	3.9	8.0	13.2	13.4	11.5	10
巴西	8.0	7.6	3.4	0.1	3.2	-4.4	0.9	-0.9	4.1	4.0	4
印度	4.5	4.8	4.5	9.6	5.2	5.5	2.0	4.0	3.8	5.0	5¼
大韩民国	5.1	12.0	11.1	11.5	6.1	9.0	8.4	4.7	5.5	8.0	7½
墨西哥	2.6	-3.8	1.8	1.4	3.1	4.4	3.6	2.6	0.4	3.0	3½
伊朗(伊斯兰共和国)	-1.5	-8.0	-2.5	-2.0	4.0	10.0	6.0	6.0	4.0	-4.0	1
中国台湾省	5.0	11.6	12.3	7.3	7.6	5.0	7.2	6.6	6.0	6.1	6½
印度尼西亚	1.9	3.0	3.6	6.5	7.4	7.4	6.6	6.3	6.5	6.8	7
阿根廷	-4.4	6.1	2.1	-2.8	-6.2	0.4	8.9	8.7	6.4	5.0	5
南非	-1.2	0.0	2.1	4.2	2.4	-0.3	-1.0	-2.2	1.2	2.0	3
沙特阿拉伯	-9.1	13.4	-1.4	7.6	0.2	9.0	6.0	3.0	1.5	-3.0	1
土耳其	5.1	7.5	2.2	2.2	-0.4	9.2	0.7	6.4	7.6	-5.0	2½
泰国	4.1	3.5	7.1	13.2	12.2	10.0	8.0	7.4	8.0	8.3	8½
最不发达国家	2.0	3.0	0.9	1.1	2.2	2.2	1.3	3.1	2.9	3.3	4

来源: 联合国/经济及社会资料和政策分析部。

^a 初步估计数。

^b 根据项目LINK所做的预测。

^c 覆盖92个国家, 占有发展中国家总人口的百分之98。

^d 不包括尼日利亚和南非。

^e 按其世界国内生产总值中所占份额从上到下排列。

表A.7. 世界贸易：贸易量增长率,1985-1995年

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994 ^a	1995 ^b
世界贸易 ^c	3.4	4.9	5.3	9.0	7.7	5.4	5.1	6.0	3.9	7.1	7
	<u>出口量</u>										
发达市场经济国家	4.9	2.4	4.3	8.7	7.3	5.1	3.6	4.4	2.5	5.5	6
其中											
北美	2.7	5.8	6.6	17.9	8.7	7.0	6.3	8.1	6.8	7.5	8½
西欧	4.8	2.3	4.2	5.9	7.6	4.2	2.4	3.3	1.3	5.5	5½
日本	5.6	-0.7	0.4	5.9	4.3	5.3	2.5	1.5	-2.5	1.4	¾
发展中国家	-0.1	15.1	6.0	7.5	9.6	8.7	8.5	8.1	7.6	9.0	10¼
拉丁美洲	-0.2	-1.2	4.9	6.1	7.0	2.7	5.0	3.9	9.3	4.9	8¼
非洲	1.1	29.4	1.3	3.3	1.7	10.4	6.4	5.0	-0.8	1.8	4¾
西亚	-5.5	48.2	-14.4	16.8	6.9	2.2	4.2	6.9	7.6	1.2	4½
东南亚	0.8	19.8	17.3	13.3	10.8	7.4	16.2	11.5	12.4	13.2	12¾
中国	7.6	17.9	11.8	10.2	8.4	14.4	18.4	16.8	9.2	29.0	14¼
地中海	9.0	-4.1	10.8	0.9	2.5	8.4	2.9	-4.7	-1.0	0.6	4
转型期经济国家	-0.8	4.0	2.4	4.5	-1.0	-9.6	*-18.1	..	..	..	..
	<u>进口量</u>										
发达市场经济国家	5.5	7.3	6.8	8.4	7.3	4.6	3.0	4.8	1.3	6.2	6
其中											
北美	6.6	9.6	3.7	6.2	4.5	1.4	1.3	10.3	12.2	10.9	7¼
西欧	5.7	6.2	8.2	7.7	8.2	6.1	*3.7	3.3	-3.7	3.7	5½
日本	1.1	9.5	9.2	17.9	7.9	5.7	4.0	-0.4	2.9	5.8	3½
发展中国家	-3.2	-3.5	2.4	13.8	8.5	5.5	12.9	11.5	10.8	11.5	9
拉丁美洲	3.0	0.9	0.7	5.0	4.3	6.1	19.0	19.8	11.7	12.6	8
非洲	-15.7	-4.8	-10.5	8.9	0.6	0.4	1.8	7.3	-1.0	3.9	6½
西亚	-14.7	-16.0	-10.4	4.4	3.3	-3.4	13.7	12.1	-3.3	0.5	0
东南亚	-2.6	2.2	14.9	22.0	13.2	10.1	15.0	9.9	12.2	14.9	11¼
中国	57.1	-6.0	-8.6	19.3	6.2	-14.0	20.3	24.3	29.6	12.9	11¼
地中海	4.6	-4.5	2.8	1.5	9.9	17.7	-8.2	-5.0	24.8	3.8	3¼
转型期经济国家	5.1	-0.8	1.0	3.7	5.1	-5.0	*-24.8	..	..	..	..

来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部和欧洲经委会。

* 表示数据不连贯。

^a 初步估计数。

^b 根据项目LINK所做的预测。

^c 世界出口和进口量年平均增长率,不包括转型期经济国家(因为数据不完整)。

表A.8. 发展中国家出口的初级商品价格指数,1985-1995年
 (1985=100)

	粮食	热带 饮料	植物油籽 和植物油	农业 原料	矿物 和金属	合并指数		消费品 价格 ^a	商品实际 价格 ^b	备查项目: 原油 ^c	
						美元	特别提款权				
1984	116	110	144	111	105	114	112	100	114	102	
1985	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100	
1986	110	124	62	102	95	104	90	120	87	47	
1987	117	81	73	119	113	107	84	135	79	62	
1988	152	82	96	129	164	135	102	144	94	52	
1989	161	70	85	129	164	135	107	143	94	63	
1990	151	62	74	135	148	127	95	158	80	81	
1991	141	57	80	127	134	118	88	157	75	68	
1992	138	49	86	124	129	115	83	162	71	67	
1993	139	52	85	120	110	111	81	157	71	59	
1993	一	139	51	84	124	120	113	83	155	73	60
	二	138	46	82	120	110	109	79	159	69	61
	三	133	54	86	118	108	108	78	156	70	57
	四	146	58	90	119	102	113	82	158	71	52
1994	一	159	59	96	127	109	121	88	153	79	51
	二	151	77	102	132	118	124	89	157	79	58
	三	149	122	107	138	129	135	94	158	85	61

来源: 联合国贸易和发展会议(贸发会议),《商品价格月报》,和联合国《统计月报》。

^a 发达市场经济国家制造商出口品单位价值。

^b 经发达市场经济国家制造商出口品单位价值压低的美元指数。

^c 石油输出国组织石油价格,石油输出国组织七个国家一揽子原油(Saharan Blend、Minas、Bonny Light、Arab Light、Dubai、T.J.Light和Isthmus)。