

联合国
经济及社会理事会



Distr.
GENERAL
E/1996/60
10 June 1996
CHINESE
ORIGINAL: ENGLISH

1996年实务会议

1996年6月24日至7月26日，纽约

1996年世界经济和社会概览



序 言

本版《世界经济和社会概览》表明，尽管依然存在许多问题，但人们有越来越多的理由对全球经济形势持乐观看法。

经济增长正在扩展，在绝大多数发展中经济国家和将近一半的转型经济国家，人均收入水平正在提高。随着通货膨胀率的降低，持续增长为建设更安全和更光明的未来提供了新的机会。

然而，经济的低速增长和衰退依旧困扰着许多经济体，在许多地方，失业率和贫困率仍然过度地居高不下。此外，我们还面临着由暴力冲突、内部纷争和战争所造成的连续不断的社会和经济混乱。

如果我们要解决这些问题，我们的出发点就必须是这样一种认识：和平与繁荣的联系是密不可分的。投资形成了实现这两项目标的全球努力中的重要部分，是本《概览》第二部分的核心内容。简而言之，投资可提高生产率和收入；它是发展和经济转型的具体体现；它是冲突后建立和平的中心要素。

《1996年概览》将在成功地举行联合国人类住区问题会议（生境二）及就关于有必要制订一项新的全球城市议程达成一致意见之后不久出版。本《概览》除了评述有关城市化程度的数据和预测之外，还审查了发展中国家提供电力的趋势，及满足世界对水的日益增长的需求的备用体制安排。这两个问题对实施在伊斯坦布尔通过的《全球行动计划》都是至关重要的。

生境二是联合国一系列全球性会议中最新的一次会议，它就发展问题提供了新的观点，为取是进展制订了新的蓝图。我们的意图是，《1996年概览》将作为监测在实现共同的社会和经济目标方面取得的进展工作的一个部分而发挥作用。

秘书长

布特罗斯·布特罗斯-加利

1996年版《世界经济和社会概览》标志着本报告或其先前出版的各期，在综述世界经济当前形势方面已经走过了第四十九个年头。本《概览》应经济及社会理事会和联合国大会的要求而编写，作为对世界经济和社会形势进行国际审议的背景资料和分析材料。在本报告中，联合国秘书处力求使国际社会注意有必要进行政策审议的全球性重要问题和新出现的问题。

本《概览》由经济及社会资料和政策分析部宏观经济司，在宏观经济和社会分析司、人口司和统计司的合作下编写而成。本《概览》还受益于与秘书长的某些特别代表、政治事务部和各区域委员会及联合国贸易与发展会议秘书处的磋商。本《概览》利用了联合国、联合国粮食及农业组织、国际货币基金组织、世界银行、经济合作与发展组织、各国政府、各区域开发银行以及学术性、官方和私人组织一些人士提供的数据和材料。

目 录

序言	iii
前言	iv
说明	xvii
章次	页次
一、 1996 年世界经济	1
世界经济状况	1
发达经济国家：增长缓慢但未见衰退	4
转型经济国家：转折点后为增长	5
发展中经济国家：经济增长不断扩展	7
《1996 年概览》的分析性论题	12
世界经济的投资前景	12
经济和社会变化的一些方面	12
第一部分. 世界经济状况	
二、 目前世界各类经济国家形势	15
发达经济国家	17
经济实绩的规模	19
宏观经济政策态势	23
转型经济国家	26
中欧和东欧转型经济国家	27
波罗的海国家	31
俄罗斯联邦的经济在增长吗?	32
其他独立国家联合体（独联体）国家	35
发展中经济国家	43
非洲：出口驱动的增长	45
拉丁美洲和加勒比：恢复调整工作	51
西亚：公营部门继续紧缩	61

	页次
南亚和东亚：高速和更可持续的增长	64
中国：加强宏观经济的稳定局面	67
三、 国际经济	70
世界贸易持续上升	70
近来世界贸易增长中的发达国家	71
发展中国家的贸易动态	73
转型经济国家贸易活跃	78
非燃料商品价格高峰	80
国际石油市场	83
资金的国际转移	86
发达经济国家的净转移和资金流量	87
转型经济体的对外筹资	88
向发展中国家的净资金转移和流量	90
国际合作的某些问题	98
贸易安排的多重性	98
不景气时期的国际金融合作	100
第二部分. 对投资的看法	
四、 投资焦点：为什么、什么、怎么样	106
为何难以比较投资水平	108
投资和生产率测算：美利坚合众国及“索洛反论”	115
为什么美国生产率的增长本应加快	117
对于索洛反论可能作的解释	121
政策分析数据	124
五、 对投资中金融部门的考虑	125
在日本的投资，金融繁荣期后的余震	126
最近投资行为的传统因素	126

	页次
最近投资行为的不寻常方面.....	130
今后的步骤：对非贸易品和可贸易品的投资.....	136
政府在信贷市场中的作用.....	138
六、 固定资本投资和经济改革.....	148
转型经济国家的投资问题为什么具有特殊性.....	148
中央集中计划下的投资过程.....	150
在中欧和东欧的投资.....	158
转型的头几年：“破坏性阶段”.....	158
最近的投资情况：劳动生产率恢复的迹象.....	160
投资为什么恢复得慢？.....	167
德国信托管理局的经验.....	172
成立信托管理局的背景.....	172
信管局业务概述.....	174
信管局的财务状况.....	178
在东部（各州）的投资.....	180
在俄罗斯联邦的投资.....	184
1991年以前苏联的投资改革.....	184
1992年以来在俄罗斯联邦的投资.....	185
投资资金的来源.....	188
结论.....	196
七、 在发展中国家的投资.....	199
玻利维亚：当稳定化只是成功的一半时.....	199
改革措施的顺序.....	200
投资趋势.....	201
对宏观经济稳定的信心问题.....	205
对投资的结构障碍.....	208

	页次
新的政策主动行动	209
科特迪瓦：货币贬值告诉投资者什么	211
调整周期期间的宏观经济政策	212
货币贬值	217
投资开始复苏	218
突尼斯：改革后投资复苏	220
直到 1980 年代中期的投资控制和鼓励措施	221
对危机的调整	224
投资复苏	227
自由化的下一个挑战	228
智利：改革和稳定的成果	229
增长战略：先进行昂贵的实验，再进行改革	229
投资反应	232
公共财政和私人投资	234
金融部门的发展	235
有利的外部因素	236
印度尼西亚：投资和经济多样化	237
投资趋势和劳动生产率	238
长期发展战略的重新定向	240
金融改革和投资融资	242
国内投资管制的取消和私人投资的增长	244
出口部门中的投资	245
基础设施和公共投资	246
结论	247
中国：投资的数量和质量问题	247
对高投资总量的说明	248

	页次
非国营实体的投资.....	252
转型中的经济体制和对投资效率的关注.....	254
结论.....	257
结构调整和改变政府的作用.....	257
政策的可信性和连续性.....	258
稳定和投资.....	259
债务威胁.....	260
结构改革和鼓励措施的变化.....	261
创造投资机会.....	263
八、 冲突局势后的投资.....	265
柬埔寨：先是政府投资，然后是私人投资.....	265
在柬埔寨的投资.....	269
萨尔瓦多：资金流入和投资结构.....	271
萨尔瓦多的土地问题.....	273
在萨尔瓦多的投资.....	276
海地：踌躇不决的私人反应.....	282
国内金融系统.....	285
在海地的投资.....	286
南非：政治突破，投资增长.....	289
在南非的投资.....	291
四个案例研究的经验教训.....	294
第三部分. 经济和社会变革的某些方面	
九、 我们对 20 世纪末城市增长情况知道多少？.....	299
对世界城市人口的估计和预测.....	300
发达国家的反城市化和持续城市化.....	304
拉丁美洲和加勒比地区：高度城市化的地区.....	308

亚洲：情况悬殊的地区·····	311
非洲：城市人口增长迅速的地区·····	315
发展中国家城市增长组成部分·····	322
估算方法和解释·····	322
自然增长与作为城市增长决定因素的其他因素的比较·····	324
逐步促进政策的实施·····	338
十、 发展中国家如何获得电力·····	340
发展中国家的动力问题·····	340
电力需求不断增长·····	341
电力的生产·····	346
为什么电力生产者不断改换·····	352
动力部门的决策环境·····	357
定价：政治与市场力量·····	358
不断变化的投资决策过程·····	359
政府作用的更广方面·····	360
十一、 我们应当为水担心吗？·····	363
洁净水的现状和前景·····	365
可能发生水危机的根源·····	368
水资源管理效率低的政策基础·····	377
提高水资源分配效率的新的经济方法·····	381
水的定价·····	381
水市场·····	385
结论·····	389
十二、 国际贸易中的商业服务·····	390
商业服务贸易增长的几个方面·····	390
商业服务的主要出口国·····	394

目录 (续)

	页次
出口的主要服务项目	398
商业服务贸易的决定因素	404
国际商业服务贸易增长和扩展的诸因素	405
关于商业服务的国际贸易没有简单的理论	407

附件	页次
统计表.....	411
专栏	
二.1. 前南斯拉夫社会主义联邦共和国从动乱中兴起	37
二.2. 拉丁美洲银行面临的问题	57
三.1. 政策、投资和出口：孟加拉国是如何成为 成衣出口国的	74
四.1. 测算贬值后的投资增长	110
五.1. 将风险资本引进大韩民国	144
六.1. 中欧和东欧的外国直接投资	169
八.1. 冲突后的“荷兰病”：萨尔瓦多工人 汇款的作用	279
九.1. 对城市化预测数的分析	301
十.1. 关于电力需求的资本支出	350
表	
一.1. 1981—1997年世界产出增长	2
一.2. 1990—1996年人均国内生产总值上升的发展中经济国家 数和在总人口中的份额	8
一.3. 1980—1996年发展中经济国家人均 国内生产总值	10
二.1. 主要工业化国家：1994—1995年季度指数	16
二.2. 1990—1996年中欧和东欧的实际国内生产总值	27
二.3. 苏维埃社会主义共和国联盟（苏联） 各继承国的经济指数	33
二.4. 发展中国家：1981—1996年国内生产总值增长率	44
三.1. 1985—1995年各类发展中国家的净资金转移	90

三.2.	1990—1995年按区域分列的向发展中 国家的证券股本总流量	95
四.1.	1960—1994年美国非农业企业部门 的劳动生产率的增长	116
六.1.	1900—1990年的生铁产量	150
六.2.	1961—1990年五个中央计划经济国家增长的 主要部分	154
六.3.	1990—1995年中欧和东欧消费、固定 资产投资和国内生产总值的变化	157
六.4.	1990—1995年中欧和东欧经济国家：工业 的劳动力生产率	160
六.5.	1990—1995年四个中、东欧转型经济国家 机器设备投资占固定资本投资的份额	161
六.6.	1991—1994年四个中、东欧转型经济国家部分 部门的固定资本投资占固定资本投资的份额	162
六.7.	1989—1995年中、东欧转型经济国家的国家和 私人投资在国内生产总值中的比例	165
六.8.	1990—1995年东部的失业状况	182
六.9.	在俄罗斯联邦的投资活动	186
六.10.	在俄罗斯联邦的投资资金筹措的来源	188
六.11.	俄罗斯联邦金融部门活动的某些方面	192
七.1.	玻利维亚：1988—1995年固定资本形成总额的构成	204
七.2.	智利：1980—1994年固定资本形成总额	230
七.3.	印度尼西亚：1983—1994年固定投资总额比率	239
七.4.	印度尼西亚：1984—1993年贷款来源和实际利率	243
七.5.	中国：1985年和1994年的投资融资情况	250

八.1.	柬埔寨: 1989—1996年某些经济指标.....	266
八.2.	柬埔寨: 1990—1995年按产业分列的国内 生产总值增长率.....	268
八.3.	萨尔瓦多: 1991—1995年按产业分列的 国内生产总值增长率.....	276
八.4.	萨尔瓦多: 1991—1994年国内生产总值组成 部分的内含价格减缩指数.....	276
八.5.	萨尔瓦多: 1988—1995年某些经济指标.....	277
八.6.	海地: 1990—1995年某些经济指标.....	283
八.7.	海地: 1990—1995年银行系统的主要指标.....	285
八.8.	南非: 1988—1995年某些经济指标.....	291
九.1.	主要地区、区域和国家居住在城市地区的 人口百分比和城市化比率.....	304
九.2.	1975—1995年以及1995—2015年城市人口 年增长数和城市地区总增长百分比.....	309
九.3.	世界主要地区和部分国家城市与农村人口总数.....	312
九.4.	1975、1995和2015年按人口数量等级和主要地区 分列的城市聚居地数和这些聚居地人口数.....	317
九.5.	估计各十年城市增长组成部分所需的 普查资料的获得情况.....	325
九.6.	城市增长各组成部分的估计数.....	330
九.7.	区域一级城市人口组成部分的估计数.....	336
十.1.	1993年发展中国家人均电力消费量.....	342
十.2.	发展中国家的电力需求收入弹性.....	345
十.3.	1991年某些国家动力部门的业绩指示数.....	354
十.4.	1995年某些发展中国家的私有化情况.....	356

十一.1.	1990—2000年按发展中国家区域分列的 供水和卫生覆盖面	364
十一.2.	按区域分列的可再生淡水资源的可获量	370
十一.3.	到2025年可能接近或超过水稀缺和水紧张 临界值的国家1950、1995、2025和2050年年度 再生淡水资源总量和年度人均再生淡水资源	374
十二.1.	1970年和1994年世界服务业出口的结构	394
十二.2.	1980—1994年按区域分列的世界商业服务出口	395
十二.3.	七个主要工业化国家的外国直接投资 股票中服务业的份额	408

图

二.1.	1990—1995年七个经济大国消费者信心	20
二.2.	拉丁美洲：1989—1995年消费品价格指数	53
三.1.	七个主要工业化国家：1991—1996年的 进口、产出和实际汇率	72
三.2.	1985—1995年发展中国家非燃料商品出口价格	81
三.3.	1988—1996年欧佩克原油“篮子”平均现货价格	84
三.4.	1981—1995年金融市场向发展中国家放款	94
三.5.	1970—1995年向发展中和转型经济体的多边资金承付	97
四.1.	1960—1995年美国企业实际固定资产投资	119
五.1.	1971—1995年日本实际固定投资的增长	127
五.2.	1980—1995年日本资本系数和国内总产值	129
五.3.	1980—1994年日本制造业的投资和厂房 及设备的利用	130
五.4.	1973—1994年日本制造业的收益率	131

五.5.	1970—1993年日本非金融企业和资产 与国内总产值的比率	133
七.1.	玻利维亚: 1980—1995年国内固定资产投资总额	203
七.2.	玻利维亚: 1987—1995年放款利率	207
七.3.	1970—1994年科特迪瓦国内固定资产投资总额	214
七.4.	突尼斯: 1970—1992年国内固定资产投资总额	223
七.5.	智利: 1985—1995年实际有效汇率	232
七.6.	中国: 1978—1994年国内固定投资总额	249
七.7.	中国: 1981—1994年国营和非国营实体投资情况	255
十.1.	1993年人均电力消费量	341
十.2.	1975—1993年发展中国家国内生产总值、 能源和电力的增长情况	344
十.3.	1993年发展中国家各类发电厂的净装机容量	347
十.4.	投资决策的决定因素	361
十一.1.	1990—2000年发展中国家获得安全水 和卫生条件的情况	366
十一.2.	1990—2000年发展中国家城乡获得 安全水和卫生条件的情况	367
十一.3.	1990—2000年发展中国家饮用不到 安全水的城市人口	367
十一.4.	地球水资源的分布	369
十一.5.	按国家集团分列的用水情况	372
十一.6.	1950—2050年部分国家年再生淡水	376
十一.7.	灌溉用水平均损失量	379
十二.1.	1970、1980和1994年货物和服务业的世界贸易	392
十二.2.	1981—1994年世界商业服务贸易的增长	397

说 明

本报告期内各表使用下列符号：

两点 (") 表示没有数据或无法得到单独的数据。

破折号 (—) 表示数量为零或可略而不计。

连接号 (—) 表示该项不适用。

负号 (-) 除另有说明外，表示亏损或减少。

圆点 (.) 用来表示小数点。

年份之间的斜线 (/) 表示作物年度或财政年度，例如 1990/91。

使用 (—) 连接的年份表示这两个年份内的全部期间并包括始末两年在内，例如 1990—1991。

“吨”表示公吨，“元” (\$) 表示美元，除非另有说明。

年的增长率或年变化率，除另有说明外，表示年复合率。

1996 年和 1997 年的增长率预测数在多数情况下四舍五入，取最接近的百分之零点二五。

由于四舍五入，表内各分项的数字和百分数的和并不一定与总数相等。

报告期内使用下列简称：

ACP	非洲、加勒比和太平洋 (集团) 国家
CAP	(欧洲联盟的) 共同农业政策
CEETES	中欧和东欧转型经济国家
CFA	非洲金融共同体
CIS	独立国家联合体
CMEA	经济互助委员会
COMTRADE	联合国统计司对外贸易统计数据库
DAC	(经合发组织) 发展援助委员会
EAP	加强的利用机会政策 (国际货币基金组织)
EBRD	欧洲复兴开发银行

EC	欧洲共同体
ECE	欧洲经济委员会
ECLAC	拉丁美洲和加勒比经济委员会
ECU	欧洲货币单位
EDF	欧洲发展基金
EMS	欧洲货币体系
EMU	经济和货币联盟
ERM	汇率机制
ESAF	加强的结构调整贷款（办法） （国际货币基金组织）
EU	欧洲联盟
Eurostat	欧洲联盟统计局
FAO	联合国粮食及农业组织
FDI	外国直接投资
G-7	七个主要发达国家
GATT	关税及贸易总协定
GDP	国内生产总值
GNP	国民生产总值
GSP	普遍优惠制
ICP	国际比较方案
IDA	国际开发协会
IEA	国际能源机构
ILO	国际劳工组织
IMF	国际货币基金组织
INTRASTAT	欧洲联盟内部贸易数据收集制度
LIBOR	伦敦银行同业拆放利率
mbd	百万桶/日

MERCOSUR	南锥体共同市场
MFA	多种纤维协定
MFN	最惠国
NIES	新近工业化经济体
NMP	物质生产净值
ODA	官方发展援助
ODI	海外发展研究所
OECD	经济合作与发展组织
OPEC	石油输出国组织
PPP	购买力平价
project LINK	计量经济模式设计者国际研究组 (总部设在联合国秘书处经济及社会 资料和政策分析部)
SAF	结构调整贷款(办法)
SDRs	特别提款权(货币基金组织)
SFF	补充贷款(货币基金组织)
SITC	国际贸易标准分类
SOE	国有企业
TFP	全面要素生产力
UEMOA	西非经济和货币联盟
UN/DESIPA	联合国秘书处经济及社会资料 和政策分析部
UNCTAD	联合国贸易和发展会议
UNDP	联合国开发计划署
UNICEF	联合国儿童基金会
UNU	联合国大学
VAT	增值税
WTO	世界贸易组织

本出版物内所使用的名称和材料的编写方式，并不意味着联合国秘书处对于任何国家、领土、城市或地区或其当局的法律地位，或者对其边界或界线的划分，表示任何意见。

本报告内所用“国家”一词，在适当的情况下也表示领土或地区。

为了分析的目的，本报告使用了下列国家分类：

发达经济国家（发达的市场经济国家）：

北美洲、南欧和西欧（不包括塞浦路斯、马耳他和前南斯拉夫）、澳大利亚、日本、新西兰。

主要发达经济国家（或称七国集团）：

加拿大、法国、德国、意大利、日本、大不列颠及北爱尔兰联合王国、美利坚合众国。

转型经济国家：

阿尔巴尼亚、保加利亚、捷克共和国、匈牙利、波兰、罗马尼亚、斯洛伐克和前苏联，包括波罗的海各共和国和独立国家联合体（独联体）的成员国。

发展中国家：

拉丁美洲和加勒比、非洲、亚洲和太平洋（不包括澳大利亚、日本和新西兰）、塞浦路斯、马耳他、前南斯拉夫。在某些分析中，中国已单列。

南亚和东亚：

除另有说明外，指南亚、东南亚和东亚，不包括中国。

地中海：

塞浦路斯、马耳他、土耳其、前南斯拉夫。

西亚：

巴林、伊朗（伊斯兰共和国）、伊拉克、以色列、约旦、科威特、黎巴嫩、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿拉伯叙利亚共和国、阿拉伯联合酋长国、也门。

为了进行具体分析，本报告将发展中国家再分成下列种类：

资本盈余国（或顺差能源输出国）：

文莱达鲁萨兰国、伊朗（伊斯兰共和国）、伊拉克、科威特、阿拉伯利比亚民众

国、卡塔尔、沙特阿拉伯、阿拉伯联合酋长国。

逆差国家（或资本输入国）分为下列两小类：

其他能源净输出国（或逆差能源输出国）：

阿尔及利亚、安哥拉、巴林、玻利维亚、喀麦隆、哥伦比亚、刚果、厄瓜多尔、埃及、加蓬、印度尼西亚、马来西亚、墨西哥、尼日利亚、阿曼、巴布亚新几内亚、秘鲁、阿拉伯叙利来共和国、特立尼达和多巴哥、突尼斯、委内瑞拉、越南、也门。

能源净输入国：

所有其他发展中国家。

其他类别：

十五个负债沉重国家：

阿根廷、玻利维亚、巴西、智利、哥伦比亚、科特迪瓦、厄瓜多尔、墨西哥、摩洛哥、尼日利亚、秘鲁、菲律宾、乌拉圭、委内瑞拉、前南斯拉夫。

最不发达国家（48个国家）：

阿富汗、安哥拉、孟加拉国、贝宁、不丹、布基纳法索、布隆迪、柬埔寨、佛得角、中非共和国、乍得、科摩罗、吉布提、赤道几内亚、厄立特里亚、埃塞俄比亚、冈比亚、几内亚、几内亚比绍、海地、基里巴斯、老挝人民民主共和国、莱索托、利比里亚、马达加斯加、马拉维、马尔代夫、马里、毛里塔尼亚、莫桑比克、缅甸、尼泊尔、尼日尔、卢旺达、萨摩亚、圣多美和普林西比、塞拉利昂、所罗门群岛、索马里、苏丹、多哥、图瓦卢、乌干达、坦桑尼亚联合共和国、瓦努阿图、也门、扎伊尔、赞比亚。

撒哈拉以南非洲地区：

非洲大陆及邻近岛屿，不包括尼日利亚、北非（阿尔及利亚、埃及、阿拉伯利比亚民众国、摩洛哥和突尼斯）、南非。

文内或表内的所有国家类别名称完全是为了便于进行统计或分析，不一定是对于某一国家或地区在发展过程中所达到的阶段作出的判断。

第一章

1996年世界经济

世界经济处于缓慢加速的增长之中。它仍没有达到它有能力达到的更快速和更持久的增长率,虽然这样的增长似乎可在1997年达到。在已实现的全球经济扩张中,经济增长的脉搏正延伸至越来越多的国家。至少有109个国家,合共53亿人口(全世界除了约3至4亿人之外的所有人)可望于今年看见人均产出的增长。

这样的结果自从1990年代初期的萧条以来便逐渐形成。新的数字反映出某些国家内出现了非常令人振奋和生气勃勃的趋势,但是那些数字也代表了对最艰难的情况的不大或初步改进。在某些国家,激烈的政治局势已经缓和。在不少发展中和转型经济国家中,国内调整方案开始收到效果。与此同时,尽管人均收入有所增长,世界上尤其是欧洲的一些最富裕国家,都未能大幅度降低它们不规则的高失业率,而在数个发达国家,受到高度评价的社会安全网似乎已不堪负担,或一些国家已认为它力所不能及。

世界经济状况

世界货物和服务总产出预料于1996年连续第三年增长约2.5%(见表一.1)。这比1980年代世界平均增长率为低。然而,与这十年中头三年相比,这也是不容忽视的改善。那几年的特点是发达经济国家经济衰退,转型经济国家发生经济崩溃和几场战争,以及许多发展中国家(虽然其他的都迅速增长)发生旱灾、战争、暴力冲突及艰难的经济调整。

表一.1.1981—1997年世界产出增长

(年百分比变化)

	1981—							
	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b	1997 ^b
世界 ^c	2.9	0.3	1.1	0.9	2.4	2.4	2 ^{1/2}	3 ^{1/4}
发达经济国家	2.9	0.7	1.6	0.7	2.7	2.0	2	2 ^{1/2}
转型经济国家 ^d	2.0	-3.6	-12.0	-6.9	-8.9	-1.8	2	3
发展中经济国家	3.1	3.5	4.9	5.0	5.5	5.2	5 ^{1/2}	5 ^{3/4}
备忘项:								
人均产出上升的国家数	74	69	73	62	93	103	109	..
抽样国家数	122	122	136	137	137	137	137	..
《1995世界经济和 社会概览》								
所观察到的世界产出增长	2.8	0.4	0.7	1.0	2.6	2 ^{3/4}	3 ^{1/4}	..

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

^a 初步估计。

^b 根据 LINK 项目部分材料预测。

^c 用个别国家国内生产总值增长率的加权平均数计算，权数以1988年价格及汇率的国内生产总值为基础（与权数以购买力平价转换的国内生产总值为基础的权数结果对比，它使1990年代全球增长率增加了约一个百分点，见统计资料附件的导言）。

^d 根据报告的国内生产总值，它严重低估了数个国家的经济活动。

一年前，预测 1996 年的世界增长率会高一点，达 3.25%，¹ 现在这百分率可望在 1997 年达到。世界产出增长加速的推迟，实际上是因为 1995 年和 1996 年发达经济国家的增长轨道比早先预料的缓慢。就是说，1995 年的国内生产总值增长率不是 2.75%，1996 年也不是 3%，1995 年实际增长率是 2%，而现在预计 1996 年也是 2%。

1995 年发展中国家的国内生产总值增长率跟预测非常接近（达到 5.2%，而预测为 5%），而现在预测 1996 年的甚至更高（目前预测为 5.5%，而一年前的预测为 5%）。此外，现时预料 1996 年转型经济国家 2% 的增长率与前一年的预测相同，而 1.8% 的产出下降也比 1995 年时预料的为少。

值得注意的是，发展中经济国家和转型经济国家的国内生产总值增长率比一年前预测的好，那时候以为工业化国家的增长会加强。这表明国内因素是许多发展中经济国家和转型经济国家经济增长的重要原因，而一些发展中经济国家和转型经济国家在国际市场上亦比较成功。事实上，这些国家越来越多地被视为发达经济国家增长的重要市场和潜在的刺激。然而，其他国家——发展中经济国家和转型经济国家，仍未能从高度贫困低增长的“低水平平衡”的陷阱中摆脱出来。

国际经济环境继续为处于有利位置的国家提供经济增长机会的更多。1994 年，世界商品进口量增长了 10.3%；1995 年估计增长为 8.5%，而预计进口增长会于 1996 年再次上扬（7.25%），虽然那将较去年为少（见附件表 A.19）。

此外，全球资金流动继续蓬勃发展。国际中长期信贷（债券、银行贷款及有关融资）的世界总额在 1995 年上升差不多有四分之一，达到 8320 亿美元（见附件表 A.31）。但发展中经济国家和转型经济国家合共只占这些借贷安排中的一成多。许多国家得不到利用这些资金的机会，因为它们的附加偿债能力使它们无缘获得这些借款。它们要求直接投资和官方资金流动。一个特别的例子就是对从最近冲突情况中走出的国家的援助，倘若援助受到延误或拒绝，代价是非常庞大的。这些国家也需要官方信贷和赠款。可惜官方发展援助总体上说前景黯淡。

¹ 见《1995 年世界经济和社会概览》（联合国出版物，出售品编号：E.95.II.C.1）表一.1。

发达经济国家：增长缓慢但未见衰退

数个发达经济国家，如加拿大、大不列颠及北爱尔兰联合王国和美利坚合众国，进入1990年代时陷入了经济衰退之中（见附件表A.2）。这些国家开始复杂的时候，其他国家又进入衰退之中，这包括法国、德国、意大利和日本。到了1994年，大部分发达国家都走上复杂的道路，不过某些国家，尤其是日本，它更接近于经济停滞。欧洲和日本的复杂预料在1995年会扩大范围，而处于经济循环更前头位置的国家的国内生产总值增长预料将有所放慢。

结果，在经济循环中处于更前头位置的国家的生长比预料更为缓慢；在西欧，不单没有增长，反而放慢下来；在日本，产出几乎没有增加。在日本和欧洲，始料不及的汇率升值似乎是部分原因。尽管1995年上半年货币高估的程度下降，但预计1996年总的经济增长率不会超过1995年的增长比率，1997年预计改进也不会大。在这方面，现时的经济循环异常衰弱，复杂最强劲的一年（1994年）所创造的总体增长率比整个1980年代的平均增长率还要低（表一.1）。

各国政府在制订它们的宏观经济政策立场时，都设法建立中期内可持续增长的条件。因此，它们致力于压缩各自国家的通货膨胀，压缩财政赤字以达到政策目标以及增强金融市场对政府政策稳健的信心。日本是一个特殊的例子，因为它的经济不得不承担一个造成大量财富损失又动摇银行系统的金融危机。政府数年来一直在大力重新启动经济，但结果使人失望。

在某些方面，发达经济国家的宏观经济政策战略是成功的。除德国和日本之外，财政赤字与国内生产总值之比已降低（附件表A.8），1994年跟1995年的货币政策也如设想的一样放缓了需求的增长。政策制定者随后改弦易辙，在1995年和1996年初小心翼翼地放宽银根政策，以免把国家推入衰退。尽管经济增长比预期为低，但整体而言它仍是积极的。

通货膨胀方面的成就十分引人注目。消费者价格自1994年以来每年平均增长控制在2.5%以下，虽然需求逐渐回升，石油和其他国际商品价格也大幅度上升（见附件表A.7和A.21）。预料1996年通货膨胀会继续放慢。

与此同时，经济其他方面的进展令人失望。首先，发达国家的整体失业率自从

1993年达到最高峰，占劳动力的8%以来（附件表A.6），几乎没有任何回落；² 尽管上一年对经济增长的展望较为乐观，预计1995年几乎不会有什么改观。³ 失业问题似乎主要是结构因素所致。⁴

其次，与失业问题的发展同时存在的是实际工资的相对停滞不前。尽管这是降低通货膨胀率的主要因素，但它也是经济增长缓慢的原因，因为工资收入决定家庭支出因而也是总需求和总生产的重要因素。再者，投资高科技设备和公司“缩小”经营规模的政策，特别是在美国，加剧了难以消除的失业恐惧，因为被裁下来的工人无法找到与以前相当的就业机会，也无法提升工资水平。

最后，在许多国家，不得不进行的财政压缩，减少了政府在经济、社会及文化活动中举足轻重的可自由支配开支的可能性。事实上，数个国家政府已开始重估如何充分达致它们在非自由支配开支上的承诺，尤其是在广义的社会保障方面。这些问题没有为他们带来便捷的解决办法，但劳工的好斗状态和选民的不满情绪越来越突显了现行整套政策的不完整。

转型经济国家：转折点后为增长

经济活动的低谷，伴随着中欧、东欧和前苏维埃社会主义共和国联盟的中央计划经济。一先一后的崩溃，其深度既难掌握更难测度。把这些国家的经济作为一个整体，

² 本《概览》中所用的失业率是统一的，以便可以进行国际比较，因此，与人们熟悉的本国定义可能有少许出入（见表A.6的注）。

³ 见《1995年世界经济和社会概览》……表A.6。

⁴ 见《1995年世界经济和社会概览》……，第十四章和《1994年世界经济和社会概览》（联合国出版物，出售品编号：E.94.II.Corr.1），第六章节的题目为“发达市场经济国家的失业现象：改善前恶化”。

1995年测算的产出总额比1990年少三分之一。⁵这样可能夸大了经济下滑的程度，但另一个令人震惊的严重信号，就是这些国家在1990年代的人口增长突然下降（见附件表A.1）。然而，今年经济萎缩可望告终，转型经济国家作为一个整体经济增长可望恢复。

事实上，所有中欧和东欧转型经济国家以及波罗的海诸国在1994年已开始有增长。大部分国家，但不是全部国家，在1995年的经济增长率强劲，预计1996年增长还会强劲（见附件表A.3）。属于独立国家联合体的国家的经济状况困难得多，尽管产出不及早先几年下降幅度大，但1995年依然减产。预测1996年的经济勉强开始增长，但是对于这个前景有诸多不确定因素以致如果产出反而进一步减缩，预测者也不会感到惊奇。

各个转型经济国家有不同的经济增长率，反映出所推行的政策在性质、范围及稳定性方面都有差别。随着各公司设法对付这种新的无计划的环境，当价格允许上涨和提供给企业的信贷额猛增时——无论是正式贷款还是企业间的拖欠款——所有国家一下子都面临大幅度通货膨胀的冲击。因此，决策者不得不集中精力重新获得对宏观经济的控制（即控制货币供应量及预算赤字的增长），同时当他们推行体制改革——包括将国营企业转为公司或者私有化，重建面向市场原则的银行和金融体系，监督并支持外汇市场，调整对外贸易的方针及推行法律改革等——时又始终设法应付经济混乱所导致的社会后果。

起初，特别是中欧和西欧转型经济国家都指望出口西欧成为主要的增长推动力。然而，现在中、东欧转型经济国家本身有增长的可靠源泉。初时，消费者需求靠进口满足，现在越来越多地靠本国生产满足，投资也正在增加，工业生产力也在提高，

⁵ 转型经济国家经济活动的计算，异常困难，故此对于总产出的统计资料尤以那些转型期横跨早期至近期的统计资料，务必十分小心加以解释。大多数国家在转型之初，国内生产总值不是衡量总产出的基本方法，也不采用市场经济国家收集国民帐户资料的标准方法。即使情况不是这样，由于中央计划经济的比价与市场价格仍没有多少关系，加上一些经济部门产出的质量和构成发生剧变，那样会使随时间推移的比较极难于解释。（更多详情，可见统计表附件导言）

但失业情况严峻，通货膨胀率虽然有所下降，但仍居高不下（见第二章）。

有一个衡量国际市场对大多数中、东欧转型经济国家信心的尺度，这些国家有大量外汇流入，有作为证券投资的（看中当地的高利率），也有作为外国直接投资（受当地熟练而工资偏低的劳动力以及相对较完备的基础设施所吸引）。因此这一地区多数国家的外汇储备跃升。

从多方面来看，俄罗斯联邦也取得明显进展：通货膨胀下降，外汇储备上升，私营经济活动蓬勃发展。不过，1996年预计不会有多少经济增长，这方面有大量不确定因素，不应完全排除继续下滑。人们对那里的经济和行政环境稳定性的信心看来不大；例如，据说，围绕1996年6月总统选举可能出现的经济政策后果存在着明显的不确定因素。假如工商界对未来政策的不确定性减少，国家又能把以外汇形式留置不用或掌握的可观资源进行投资，前景就会大大改观。事实上，经济增长十分必需的人力资源和大量的基础设施，俄罗斯联邦大部分地区已经具备。相比之下，独联体内其他许多国家恢复经济增长的短期前景不太乐观。

发展中经济国家：经济增长不断扩展

1995年，在93个其数据定期受到监测的发展中国家中，71个国家的人均国内生产总值上升，预计1996年有75个国家会增加人均国内生产总值（见表一.2），这种情况与1993年仅50个国家相比，有很大升幅。若用人口计算经济增长的扩展情况，其改进的程度也是十分引人注目的。1995年，发展中国家几乎有90%即40亿人口生活在每人平均国内生产总值在上升的国家。预计1996年有96%即43亿人口可望达到这一类。

表一.2. 1990—1996年人均国内生产总值上升的发展中经济国家数和在总人口中的份额

	1990		1991		1992		1993		1994		1995 ^a		1996 ^a	
	国教 家目	总百 人分 口率	国教 家目	总百 人分 口率	国教 家目	总百 人分 口率	国教 家目	总百 人分 口率	国教 家目	总百 人分 口率	国教 家目	总百 人分 口率	国教 家目	总百 人分 口率
发展中经济国家	56	85	55	82	57	84	50	80	60	85	71	90	75	96
其中:														
拉丁美洲	15	48	16	58	16	55	16	68	18	85	20	68	23	95
非洲	15	49	16	47	13	46	11	27	17	41	25	67	28	87
南亚和东亚	15	95	14	93	15	95	15	95	16	99	15	99	15	99
中国	1	100	1	100	1	100	1	100	1	100	1	100	1	100
西亚	7	71	6	72	9	90	4	15	5	17	6	63	4	61
最不发达国家	12	54	11	41	12	56	15	65	17	67	21	78	22	78

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

^a 初步估计。

^b 预测。

因此,人均产出上升,并不只限于中国和南亚和东亚的迅速增长经济体所独有的现象,其实在那里几乎整个人口生活在人均国内生产总值上升的国家。1995年最不发达国家在这方面亦有进步,预计1996年会进一步增长:在48个最不发达国家中,至少有21个国家即占这类国家总人口78%,这两年中每一年的人均国内生产总值都有增长。与1990年代初相比,这一情况确实令人振奋,当时只有约12个占半数人口的最不发达国家属于这一类。

人均国内生产总值有上升的国家在非洲有十分明显的增长。非洲1994年摆脱十分糟糕的境况,经济开始复苏,到1995年有67%的人口生活在其人均国内生产总值增长的国家。1996年这一比例可望逾87%。拉丁美洲在1995年经济发展大幅度放慢,在1996年人均国内生产总值增长开始有较大范围扩展,达到人口的95%。

然而,对这些发展情况的解释要打些折扣,基于两种实实在在的事实:许多国家的人均国内生产总值增长都偏低,而且大部分区域的人均国内生产总值的平均水平都低于它们以1980年的实值计算的水平。在区域一级,拉丁美洲1995年人均生产总值是负增长,非洲虽然增长却是微不足道。1996年拉丁美洲预计平均为0.75%增长,而非洲则为1.5%(见表一.3)。正当其他主要国家在人均国内生产总值上升之际,在拉丁美洲和非洲,有增长的绝大部分国家的人均国内生产总值的增长率1995年和1996年均低于2%。除此之外,这两个区域这两年以实值计算的人均国内生产总值仍低于1980年的水平。最不发达国家的人均国内生产总值的增幅和人均国内生产总值水平的长期比较也呈现相似格局。

表一.3. 1980年—1990年发展中经济国家

人均国内生产总值

	人均国内生产总值的每年增长率 (百分比)				以1988年美元计人均国内生产总值			
	1981—1990	1995	1995 ^a	1996 ^b	1980	1990	1995 ^a	1996 ^b
发展中经济国家								
其中:	1.0	2.9	3.3	4	770	858	988	1 028
拉丁美洲	-0.9	0.8	-0.9	3/4	2 148	2 008	2 092	2 106
非洲	-0.9	-1.3	-0.0	1 ^{1/2}	721	700	657	667
西亚	-5.3	-0.6	0.4	1/4	5 736	3 423	3 328	3 335
东南亚	3.9	4.0	5.0	6	460	674	817	865
中国	7.5	10.2	9.1	8	202	411	664	716
最不发达国家	-0.5	-0.9	0.4	1 ^{3/4}	261	249	238	243

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

^a 初步估计。

^b 预测。

正如上文所述,另一个有趣的事态发展是发展中国家1995年的增长率整体有所增强。尽管它们的主要贸易伙伴,即发达国家的增长率比预期的慢。其实,发展中国家1995年的出口量增长估计比1994年快,如果《概览》的预测被事态所证实,1996年会是发展中国家的出口量第三年连续有两位数字的扩展(见附件表A.19)。这反映部分发展中国家为它们的产品在发达经济国家建立市场方面——特别是利用发达经济国家对与电脑有关的电子设备需求持续强劲——以及增加把产品销售到其他发展

中国家方面，都取得成功。⁶

发展中国家也受助于1994年和1995年的国际商品价格坚挺，预期在1996年价格仍然较坚挺。此外，外国直接投资对发展中国家的流量，近年实际上猛增。资本输入发展中国家的直接投资净额估计已达640亿美元，虽然它大部分集中在小部分国家。1990年的投资总额已有170亿美元。⁷

尽管有这么好的发展，流入发展中国家的目标证券资金因为在1994年底墨西哥出现国际收支危机而暂时受挫，因此引起信心危机。不过那些大部分流到“新兴市场”经济体的资金，在1995年下半年恢复了，这是因为国际社会对墨西哥和在调整制度后国际资金发生巨大风险的其他国家作出十分迅速和有利的承诺，以及因为墨西哥本身在1995年间实行了大幅度的政策转变。

总而言之，国际开放经济进程必要的贸易和资金流动的演变似乎前景可喜。当然，国家仍要保护政治敏感的行业，使它们不受外国竞争的影响，其中最要保护的可能是农业部门。服务贸易的国际制度远没有稳定下来。另一方面，世界贸易组织正成为一个争端解决以及贸易协议谈判的重要场所，发展中国家越来越多地参与其活动。此外，对于更有效地减轻部分最贫穷发展中国家的偿债负担问题，布雷顿森林机构正在完善一项更务实的方法（见第三章）。

然而，发展合作努力的国际计划的一个必不可少的成分，在计划进行前就在严重削弱，它就是官方发展援助。所有的迹象表明，关于官方发展援助的流量，在以后数年内捐助国对发展援助的承诺量总的说来会继续显示缩减。不过，情况不是千篇一

⁶ 这反映独特的区域发展：西亚的强劲经济增长，和向迅速增长的发展中国家的其他石油出口，以及南亚和东南亚多种出口品对中国和其他亚洲经济体的明显增长。见附件表A.15，欲了解更多详情，见联合国《统计月报》，1996年5月，特别表D；例如《1994年世界经济和社会概览》，较早观察到南亚和东亚增长与发达经济国家增长之间已减弱的联系，1994年（联合国出版物，出售品编号：E.94.II.C.1和Corr.1），第二章小节的题目为“发展中国家：增长更强劲：南亚和东亚，继续保持高速度，与发达经济国家增长已减弱的联系”。

⁷ 这些数据是93个抽样国家扣除再投资收益的投资额（见附件表A.27）。

律，因为某些捐助国明显承诺增加其援助；但从最近的流量减少，特别是最大捐助国之一的援助削减来看，在需要和理应得到这种援助的国家之间分摊的优惠资源总额可谓粥少僧多。

官方发展援助不是用作贫穷国家的收入补助的，而是用作投资补助、发展补助，特别是支持无论何地都是国营部门负责的活动，例如教育和卫生保健。此外，官方发展援助是批准用于特殊情况的——冲突后的情况正是这种情况——在这种情况下，私营部门会置国家予不顾，因为情况太不稳定，太危险和风险太大。在差不多所有的情况下，除了官方发展援助为项目提供资金外另无其他选择。

《1996年概览》的分析性论题

除了审查当前的全球经济情况之外，《世界经济和社会概览》还尝试鼓励国际上对具有重要政策意义的经济和社会问题进行讨论。本期《概览》在这方面包括对投资、特别是作为市场经济发展支柱的企业固定资产投资的主要研究。《概览》又为那些由大众选择并成为国际分析重点的对社会 and 经济发展政策有关系的问题进行审查。

世界经济的投资前景

增加投资是经济和社会舞台大部分政策问题的解决办法，或者是部分解决办法。然而投资不会自动地以所需的数额或者在所需的地方和所需的生产部门出现。由于投资对发达、发展中和转型经济国家来说都是一个重要的政策关注问题，所以成为本期《概览》主要的分析重点。

这一投资研究的出发点是认识到这个专题上充满了许多分析家要认真对待，不可忽视的理论和统计数据的复杂情况，认识到要明白投资作为一个政策问题，需要从种种最广泛的方面考虑该主题，这样才能结合一连串历史实例加以最好地处理。数个这样的案例是从发达、发展中和转型经济国家的经验抽取出来的，并包括在四个处于冲突后情况的国家的投资讨论情况，这反映出对联合国内这类国家的特别关注。各组经分析的案例产生的结论，在有关的章节中做介绍。

经济和社会变化的一些方面

《概览》有一部分挑选了具体的经济和社会变化方面供分析，并选定四个问题进

行审查。第一个问题关于联合国人口统计员如何监测和预测城市增长,从广泛分析所依据的是联合国人类住区会议(第二次生境会议)(伊斯坦布尔,1996年6月)上发表的论文所采用的那些数据来看,这是一个突出的论题。

第二个问题也是关于城市方面的,就是关于那些电力需求增长最快的发展中国家如何寻求扩展其电力供应和在一个资源越来越稀缺的世界上,更有效率地提供电力。这方面的注意焦点是创造和利用经济奖励,鼓励提高能源生产、传输和分配的效率。

在《概览》这部分谈及的第三问题对安全水供应提出了问题,这是1977年在阿根廷马德普拉塔举行联合国水事会议上强调的问题,也是在联合国大会和其他方面的一项会议后续活动。水事研究的侧重点是研究这样的经验,即关于如何建立经济结构和机构增加奖励,鼓励更节省用水,和最有效地把水从相对来说供应充足的地方,引到最急需的地方。

最后,《概览》讨论急速发展但无从捉摸的国际贸易的组成部分问题,即是企业服务(通信、计算机软件、财务服务等等)。服务业是一个大类别,在全球经济活动中其比例巨大而且不断迅速增长;但由于服务是“无形”的,它们比商品更不那么容易计量。所以这个研究设法用确定主要供应方和购买方的方法,追索企业服务贸易的发展。但是这很快必须面对以下情况产生的两难局面:服务可以跨越国界和以几种方式中的任一方式进行,而只有其中一种方式是属于国际贸易的传统规程的。

第一部分 世界经济状况

第二章

目前世界各类经济国家形势

目前世界经济形势有两个突出的特征。第一是经济活动的增长变得更加普遍。第二是在许多国家中，这种增长看来有可能得以持续下去。

经济增长在地理上的延伸 1995 年开始显现。在这一年，世界经济活动的增长速度在总体上与 1994 年相同，但几乎有三分之二的发展中国家增长率都有提高。此外，七个中欧和东欧经济国家中有五个比 1994 年增长得更为迅速。在独立国家联合体（独联体），产量虽继续下降，但收缩的速度慢下来了。

主要在发达国家出现的增长放慢却抵销了形势的好转，而其中主要是在七个经济大国出现这种情况。此外，在某些拉丁美洲经济国家中出现了特别艰难的经济衰退。

预计在 1996 年这种更加普遍增长的格局会继续下去。据预测在 1996 年大约半数的发展中国家产量会得到增长。尤其是在最不发达国家，预计会出现增长率将是 1980 年代平均水平一倍以上的全面经济增长，这主要反映非洲经济形势的改善。中欧和东欧国家的经济增长预计会持续下去，而每个巴尔干国家的产量预计会上升。还有一个可能是，独联体国家将出现其成立以来的首次经济活动的增长，尽管这一预测很没把握。与此同时，据预测发达国家的增长率在很大程度上将与 1995 年相似，但分布会有所不同。

目前的世界经济状况在提供许多国家都已能抓住的增长机会。通货膨胀在发达国家及其他国家中仍然受到控制，并且最近已降到可接受的水平。而在其他地方，它普遍呈下降趋势，在转型经济国家和作为一个集团的发展中国家中大为放慢。就整个世界来说，妨碍着许多国家与失业和贫困的进行斗争的宏观经济不平衡也日益得到控制。

过去几年情况表明，现在总的经济环境为大多数国家产生自立地推动民族经济增长的力量提供了机会。面对着这一令人鼓舞的前景，各国政府面临着两项挑战。第一是将这种增长转化为减少失业和贫困。与此同时，决策者必须确保增长的动力本身不致受挫或改变方向。

表二.1. 主要工业化国家：1994—1995 年季度指数

	1994 年各季度				1995 年各季度			
	一	二	三	四	一	二	三	四
国内生产总值的增长 ^a								
(按前一季度季节性调整数据计算的百分比变化)								
加拿大	4.0	6.8	4.7	5.9	1.1	-0.8	2.1	0.8
法国	3.6	5.3	3.2	3.6	2.8	0.4	0.4	-1.6
德国	4.8	5.0	2.5	2.5	1.0	4.4	0.4	-1.6
意大利	1.2	4.0	5.6	-0.1	5.6	-0.2	7.6	-3.6
日本	3.2	0.7	3.5	-4.2	0.5	2.6	2.3	3.6
联合王国	4.0	5.2	3.9	2.7	1.5	1.9	2.3	2.3
美国	2.5	4.8	3.6	3.2	0.6	0.5	3.6	0.5
总计	3.1	3.9	3.6	1.2	1.2	1.4	2.8	0.7
失业率 ^b								
(全部劳动力的百分比)								
加拿大	10.9	10.6	10.1	9.7	9.6	9.5	9.5	9.4
法国	12.4	12.4	12.2	12.1	11.8	11.6	11.4	11.6
德国	8.6	8.6	8.3	8.1	8.1	8.2	8.3	8.4
意大利	11.7	12.5	11.1	11.4	12.2	12.2	12.1	12.1
日本	2.8	2.8	3.0	2.9	2.9	3.1	3.2	3.3
联合王国	9.9	9.8	9.5	9.0	8.7	8.8	8.7	8.6
美国	6.5	6.1	5.9	5.5	5.5	5.6	5.6	5.5
总计	7.3	7.2	6.9	6.7	6.7	6.8	6.8	6.8

表二.1. (续)

	1994 年各季度				1995 年各季度			
	一	二	三	四	一	二	三	四
消费价格的增长 ^c								
(按前一季度数据计算的百分比变化)								
加拿大	-1.8	-1.5	2.2	1.1	4.4	2.9	1.1	0.0
法国	1.8	2.2	0.7	1.9	2.2	1.8	1.4	2.2
德国	5.4	2.8	1.4	0.7	3.1	2.1	1.4	-0.3
意大利	5.1	2.7	3.3	4.4	7.0	5.6	5.7	5.4
日本	0.7	1.5	-1.1	2.3	-2.2	1.5	-1.1	0.0
联合王国	0.7	7.3	0.0	2.8	3.6	7.3	1.2	0.5
美国	2.5	2.5	3.6	1.9	3.5	3.5	1.7	2.1
总计	2.2	2.5	2.4	2.1	2.3	3.2	1.2	1.4

资料来源：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（包括对截至1996年4月30日国内生产总值数列的修订）。

^a 以年率来表示。（合计数是加权平均数，权数是按1988年的价格和汇率计算的年国内生产总值）。

^b 按经合组织标准处理的季节性调整数据。

^c 以年率来表示。

发达经济国家

发达经济国家在1995年期间经济活动的周期性上升失去了一些势头。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的增长放慢并非没有预料到，因为这些国家是首先从上一次的衰退中恢复过来的。但在欧洲大陆，1994年和1995年初的复苏实际上到1995年底停了下来。事实上，在这段时期，包

括比利时、法国、德国、瑞典和瑞士在内的几个国家的经济活动出现大幅度滑坡。与此同时，日本经济在经过几乎未增长的四年之后开始显示出复苏的迹象（见表二.1）。

经济活动在本次复苏期间比在前两次周期性扩展期间增长得慢。这种迟缓状态部分是由政策所致。各国政府和中央银行将实现并保持稳定的宏观经济环境放在最优先的地位，从而采取了谨慎的经济态势。

在远远走出前次衰退的国家如加拿大、联合王国和美国，中央银行在1994年就已开始实施了更紧缩的货币政策以阻止经济的过热和对通货膨胀期望的加强。与此同时，人们感受到随着多数工业化国家1994年的经济上升趋势而来的是世界资本市场利率的明显上升，但市场利率在1995年初又有好转。然而，由于其惯常的滞后，它们对上一年经济增长带来的刺激很小。除了日本政府在1995年9月发布了规模空前的一揽子开支计划外，各国的财政政策的目标都放在缩小预算赤字上。至少在短期内，这将起到遏制需求的作用。

造成1995年期间这种上升势头的衰退的原因，除了上述紧缩态势外还有几个因素。在日本，日元在去年头几个月中升值的幅度，公司部门方面需要继续不断地承担由地价和股票价格下跌所造成的损失以及消费者信心的减弱，这些再加上利率创记录的最低水平都被认为是大规模财政政策的刺激在进入1995年相当一段时间之前未能激发经济的主要原因；因而停滞的时间比预期的要长得多。在欧洲大陆，1995年春季出现了货币动荡，这至少部分是由于在走向欧洲经济与货币联盟之前人们对主要经济政策要素的未来捉摸不定所致。这些动荡给经济图景笼罩了一层乌云并可能已经对投资活动拨了冷水。

然而，1995年底1996年初的经济活动减少可能是周期中期的下跌而不是新一轮衰退的开始。去年期间经政策确定的以及长期的利率的显著下降，1995年欧洲货币波动的影响的消退以及自1995年夏末以来日元汇率的下降都使人们有理由期望发达国家的经济活动会在1996年期间逐步回升并且直到1997年以2.5%左右的适度速度增长。北美、欧洲和日本可能遵循着类似的格局，尽管日本经济活动的加速比美国来得快，而且比欧洲甚至更快。因此，所有的主要国家多年来首次显示出相对同步的扩展。

发达经济国家的复苏将继续受到向许多发展中国家活跃的出口的支持。事实上，发展中国家作为发达国家增长来源的作用正在稳步增加。

工业化国家的实际国内生产总值的增长虽然更加同步，但仍然很低，西欧经济据预测在1996年将增长1.5%，而日本和美国预计有大约2%的增长率（见附件表A.2）。事实上，在美国，货币管理当局或金融市场不可能容许有比这快得多的经济增长。此外，在欧洲，为了满足关于货币联盟的马斯特里赫特准则，财政政策将仍然紧缩，而在日本，由于不断扩大的财政赤字所占国内生产总值的百分比已经比其他工业化国家相对要高，不能排除它在1996年余下的时间或1997年从刺激性转而采取中立性财政态势（见附件表A.8）。

由于增长微弱，消费品价格膨胀可能在1996年期间保持在2.5%以下（见附件表A.7）。这一通货膨胀率大体符合主要中央银行现在所遵循的有关通货膨胀的长期目标。

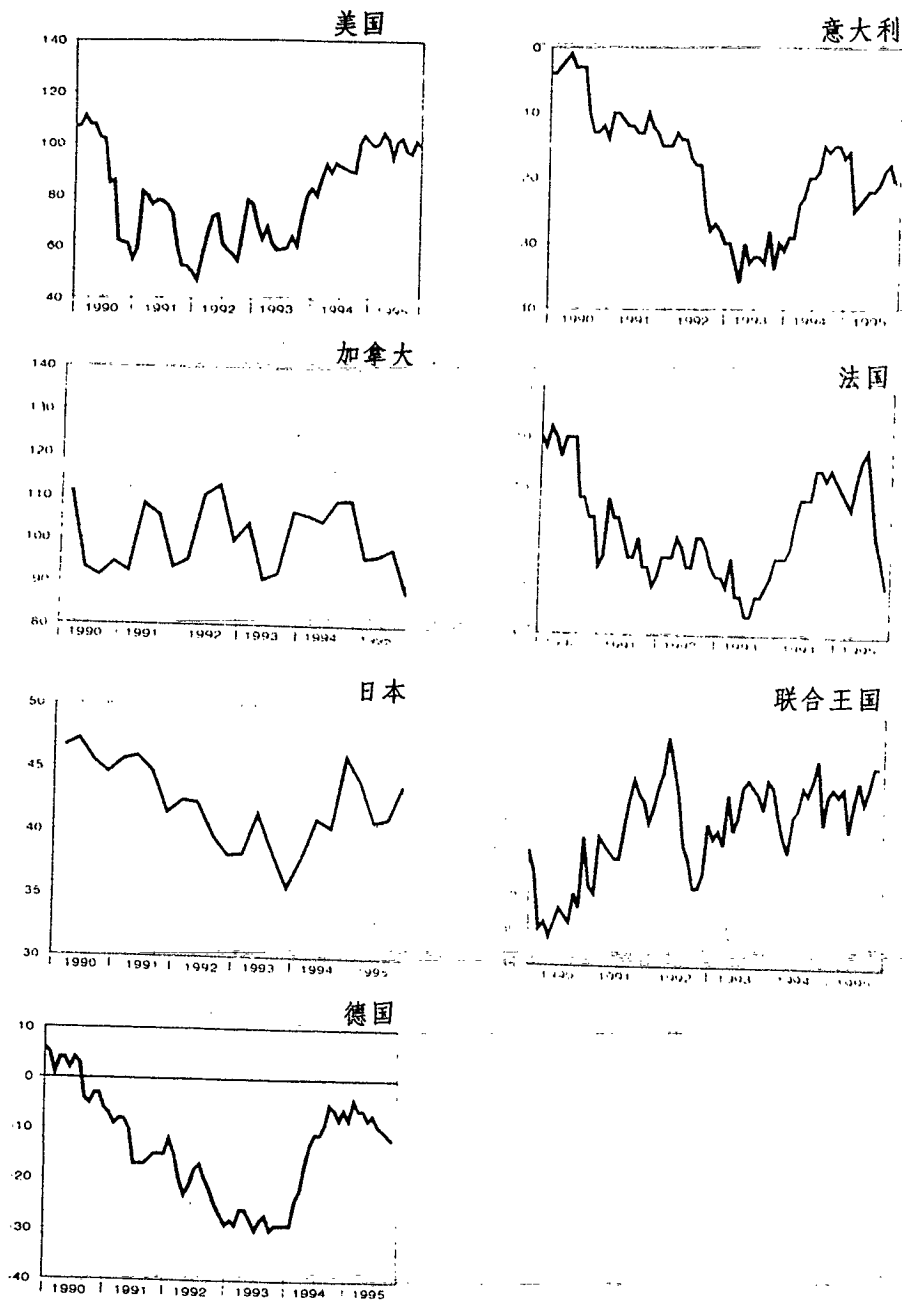
本次周期的一个特征是产出的增加并没有导致实际工资同等的增加。这已是使通货膨胀维持在目前这一低水平上有关的主要因素之一。但这种对实际工资增长的限制意味着消费开支在刺激经济增长上并没有像前几个周期一样起到那么大的作用。它还向人们提出了这样的问题：可能受到限制劳动成本的增长的刺激的企业是否迟早反而会由于疲软的消费需求而泄气。简言之，同一时期劳工市场状况使得家庭谨慎行事，降低“消费情绪”并限制了大约占发达经济国家国内生产总值三分之二的消费开支的增长。

持续地高失业率和收入日益不均是决策者所关心的有关问题。事实上，在七个主要发达国家当中，只有美国和联合王国当前的失业率低于1980年代的平均水平。西欧的形势尤其严峻，那里的失业率从1991年的8%上升到1994年的11%，并在此后几乎无任何下降（见附件表A.6）。甚至1995年失业率降至5.6%的美国和失业率相对于其他国家仍然很低的日本，工资增长缓慢以及工作人员对失业的恐惧成了许多劳动市场的特征。

经济实绩的规模

1995年美国经济增长2%，这是自1991年衰退年以来增长最慢的一年。在主

图二.1. 1990—1995年七个经济大国的消费者信心*



资料来源： 美国：会议委员会；加拿大：加拿大会议委员会；日本：消费者行为调查，经济规划局；以及德国、法国、意大利和联合王国：《欧洲经济》。

* 加拿大和美国是以指数衡量的（分别为1991年=100，1985年=100）；日本是以综合指数衡量的（百分比）；其他国家计量尺度显示受调查人中那些预计会改进的百分比减去那些预计会恶化的百分比。

要是由于更加疲软的消费开支、存货积累的降低及政府开支的下降所造成的1995年底和1996年初的下降之后，其经济似乎重新增长，尽管速度不快。存货回落在1995年大部分时间里曾是妨碍增长的主要原因，现可能已正常运行。消费增长预计将回到接近按实值计算2%的收入增长水平。消费者的信心尽管比1995年所达到的程度下降了，但它相对来说仍然较高（见图二.1）。

到1996年初为止的这段时期出现利率下降，住房建筑一直对此做出反应。但从前些时候利率下降转为回升的现象在这一年中可能会逐渐消失。事实上，长期利率从1996年1月就开始受到上升压力的影响。自上次衰退以来，商业投资一直是复苏的主要动力。然而资本投资在1995年晚期大大放慢而且今年可能不会有多大的改善。它仍然可能比总的经济增长要快。与此同时，出口会继续有很大的涨幅，而进口预计会随着设备投资的放慢而减缓。因此，国际贸易可能自1991年以来首次出现净增长。总之，美国经济可能走上可持续而无通货膨胀的增长之路，年增长率约为2%，并将持续到1997年。

加拿大经济在1994年达到创记录的将近5%的增长后，由于利率紧缩而在1995年明显放慢，降至2%。增长的主要来源是出口，它抵消了国内最终需求的下降。唯一显示出相对活力的国内需求部分是机械和设备的投资。对外部门和设备投资可能在今后两年中可能继续会有不错的实绩。此外，就业稳定的趋势和利率的下降可能导致消费开支和住房活动的增加。因此可望会有逐渐的增长。

与加拿大不同的是，澳大利亚的下降并不那么突然。去年造成经济增长放慢的主要因素是私人固定投资的下降和库存回落。主要是由于高利率和政府削减开支，经济在1996年似乎还会略有下降。它可能在1997年由于投资和净出口成为重新增长的主要来源而稍有好转。

日本正从其战后历史上历时最长的一次经济衰退中走出。低利率、财政增长以及货币贬值都有助于经济走上复苏之路。国内生产总值在1995年后三个季度里有大幅度地增加，最后一个季度的增长率达3.6%（见表二.1）。

尽管贸易盈余在缩减，日本的增长仍已加快。因此，与过去不同的是，国内需求而不是出口带动这次扩展。去年九月宣布的创记录的一揽子财政计划中的政府开支支撑了1995年末和1996年初的增长。这次财政刺激的影响到1996年底将会大大消

退，因为总开支中差不多有 60% 将集中在这一年的上半年。然而，由于私人资本形成和消费开支的增加似乎会继续下去，经济活动增长的基础正变得日益广泛。私营部门开始对政府屡次要重振经济的努力做出反应，从而在一旦政府开支减少的情况下提供了复苏不致放慢的某些保证。与此同时，日本尚需克服历史上的高失业、低落的地价以及最重要的呆滞房地产贷款悬置，这是 1980 年代后期投机性泡沫经济的产物。

欧洲经济活动的增长在 1995 年下半年并到 1996 年初急剧减缓。1993 年衰退的复苏在很大程度上依靠的是出口和存货投资在周期早期的增加。随后由于国内最终需求仍然相对疲软，外部需求来源呆滞及存货积累速度降低导致增长放慢。开始时，疲软主要集中在德国和法国及其他一些其货币与德国马克仍然联系密切的国家。

短期和长期利率的松动应能促使经济活动从 1996 年中期开始恢复，同时内部需求日益成为这次扩展的动力。与前几年不同的是，在今年与 1997 年之间，欧洲各经济国家在增长率上的差异可能相对小些。尽管有着这种高度的银根松弛，预计欧洲的增长不会有力地回升，因为随着各国为欧洲货币联盟进行准备工作，预定财政政策仍然很紧。疲软的增长会使通货膨胀保持在 3% 以下，失业如果会减少的话也只会微小地减少。

在法国和德国，支撑 1994 年和 1995 年初的需求的出口和私人投资的增长在 1995 年下半年大大放慢，同时私人消费仍然呆滞。随着存货阻力的消失，经济活动似乎在 1996 年上半年稳定了下来。国内生产总值的增长在 1996 年可能只有大约 1% 至 1/1.5%，正反映出 1995 年初的疲软状况，这一比率此后至 1997 年可能稍有提高。在这两个国家，投资增长的条件似乎有利，因为尽管利率大幅度下降，但利润仍然很高。在德国，是合理化而不是扩展将继续成为投资的最重要的动力，因为那里的人们仍然对劳动成本高普遍担心。由于疲软的劳动力市场状况以及财政整顿措施，在这两个国家，1996 和 1997 年消费的增长很可能不会大。由于其货币坚挺和国外需求的呆滞，出口可能不会对增长作出有效的促进。

强势货币和欧洲的衰退在 1995 年之交阻碍了奥地利、比利时、丹麦、荷兰及瑞士实际国内生产总值的增长。它们的复苏可能遵循着德国的途径，但国内需求的动力要更为强劲些。

早先将其货币对德国马克进行贬值的那些国家与这些发展趋势相反，它们仍然显示出稳定的国内生产总值的增长，尽管较慢。就意大利、西班牙和葡萄牙来说，由早先的贬值所带来的增长正在消失，但由于其货币升值以及——除意大利外——利率降低，国内需求正在上升，从而部分抵消了这一不利局面。事实上，尽管出口增长一直在下降，但投资仍然强劲，家庭开支正在好转。对比起来，瑞典的货币升值却破坏着增长，因为在出口下降的同时国内需求也减少了。

早先进行货币贬值的另一个国家联合王国的经济好转也受到1994年和1995年初出口的驱动。在那时以后，英镑的坚挺尤其是对德国马克的升值使出口的增长受到抑制。与此同时，在实际可支配的收入稳定增长、低利率以及在一定程度上税收的适度削减的支持之下，消费支出和住房投资出现了有力回升。除了已经强劲的对机械和设备的投资外，在非居民建筑上也可能出现好转。因此，英国的复苏明显变成立足于国内。

宏观经济政策态势

发达国家的决策者更加相信通货膨胀已经得到控制，并已将其注意力转向确保维持无通货膨胀的增长上来。这导致在1995年和1996年初发达经济国家停滞期间普遍松动了货币政策。此外，市场决定的利率出现了大幅度下降。但到1996年中期，在出现增长改善迹象的情况下，货币政策可能进入一段稳定时期。如果增长的这一上升势头得到持续，不能排除到1997年出现一时期适度的紧缩，以及长期利率攀升的局面。财政态势在欧洲和北美仍然是限制性的，因为削减赤字的政策继续受到很多注意，而在日本，早些时候在财政上对经济进行推动的效果可能行将告终。

美国的金融当局力图对政策迫行微调，以维持这种扩展，同时避免一种更为强劲的增长率可能造成的通货膨胀的压力。由于美国经济自1991年初以来既得到持续的正增长，而通货膨胀又不高，因此可以认为这一金融政策的实施是非常成功的。联邦储备银行为使经济放慢在1994年几次提高短期利率。后来从1995年7月到1996年2月，当它认为经济放慢得太快时，联邦储备逐渐将联邦基金的利率调低0.75个百分点，降至5.25%。目前很低的通货膨胀环境使得联邦储备能够在现在和可预见的将来都无衰退的时期内采取放宽金融政策这一几乎前所未有的举措。

美国经济对利率下降的反应是在1996年上半年似乎有所上升,从而促使金融当局控制着进一步的放松。与此同时,有些人担心目前的增长率太低。还有人主张,经济可以在通货膨胀不加速的情况下更快地增长,因为与过去不同,在目前这种失业水平上似乎不存在工资的膨胀。因此,有人建议进一步放松利率。一种不利于这种结论的考虑是,新的衡量国内生产总值增长的方法比使用原来方法得出的数字要低些(见统计附件导言)。此外,有些人认为,要对美国经济结构上的变革是否会容许比以前更快地增长而不冒通货膨胀上升的风险这一点做出判断,为时尚早。

财政政策在过去三年中已经做到减少了美国预算赤字。与此同时,关于1996年9月结束的本财政年度的预算谈判直到1996年4月仍没有作出结论。仍未就如何在长期内平衡预算达成协议。在本概览所提出的预测中,美国的财政政策被认为在不给予经济增长以推动的意义上来说基本上是中立的。

针对加拿大经济的放慢,加拿大中央银行积极放松货币政策,自1995年10月底以来将其主要基金的利率削减了1.25个百分点,并自1994年初以来将其货币状态置于适应性最强的状态。金融补救办法是必要的,因为经济仍然疲软并且计划要进一步大幅度地进行财政削减。这就是制定财政政策在1998年实现预算平衡,而在1995年,赤字占国内生产总值4%,前两年赤字在国内生产总值中占更高百分比。事实上,加拿大财政政策的紧缩效果比人们议论很多的欧洲财政调整相对要大。

澳大利亚也计划进行财政紧缩。但通货膨胀和国际收支赤字使之难以放宽货币政策。在新西兰,在成功地进行财政调整后,将于1996年7月1日起削减低收入至中等收入工人家庭的所得税。同时,1994年底紧缩银根的货币政策将仍然是限制性的。据金融当局称,有力的增长的持续会使通货膨胀率上升到0-2%——法律规定新西兰储备银行要求达到的——目标的上限。

上面已经提到,日本政府为缓和困难的经济形势而在过去几年中采取了空前规模的刺激需求措施。在1995年,政府又采取了三个紧急财政一揽子方案;9月宣布的最后一个方案数目达1320亿美元。一旦9月一揽子财政方案完成,政府会难以在1996年采取进一步的扩展性措施。由于公共财政急剧恶化以及老年人口将大量增加今后养老金的财政负担,政府可能尽快地重新开始财政调整。计划于1997年增加消费税将是实现这一目标的第一个步骤。预计1996和1997年经济的复苏也将通过增

加税收来帮助实行这一调整。与国内生产总值相比的政府债务由于实施自1993年以来所宣布的财政一揽子方案所造成的赤字而有所上升。这就使得现在财政调整的余地小了许多。

日本银行在1995年期间将官方贴现率从1.75%降至0.5%。1996年金融当局所面临的挑战是谨慎地朝着支持经济增长的方向引导市场利率；这就是说，在决定何时改变货币条件之前应确保这次复苏的可持续性。

对1996和1997年经济复苏的期望就已经抬高了日本长期利率。这会抑制仍然脆弱的商业投资的恢复并挫伤现在呈相当高速增长住房投资。另一方面，有人担心官方贴现率维持在战后最低水平上应持续多久。就目前而言，这一水平对激励私人投资和帮助被迫承担大量坏贷款费用的金融部门似乎是无可非议的和必须的。此外，消费品价格的增长大致为零，而国内生产总值的减缩指数仍然在下降。但在今后两年中，复苏会导致金融当局收紧目前宽松的货币政策。

越来越多的人认为，在日本，放松管制和经济自由化会进一步加速这次复苏并使之平稳进行。人们认为特别重要的是对生产增长滞后的非交易部门采取更多的基于市场和加强竞争的政策。当局所面临的挑战是制定出改进财政和非财政部门的供应能力、同时避免财政状况进一步恶化的政策。

1995年和1996年初，在大多数欧洲国家，面对着增长率比当局所预计的要低得多的情况，它们都放宽了货币政策。起初，德国分几个步骤削减了利率，货币政策通常追随德国的奥地利、比利时、丹麦、法国、爱尔兰、荷兰和瑞士也都跟着做以保持同德国马克的稳定汇率。下降的幅度很大。例如在德国，削减使联邦银行的贴现和证券抵押贷款利率降至1987年12月最后所达到的水平，而在法国，法兰西银行的干预率降至30多年未曾见过的4%以下。另外在芬兰和挪威，由于通货膨胀前景很好，金融政策日益呈现出刺激性的态势。

其他欧洲国家将紧缩货币政策的时间维持得更长些以抑制通货膨胀的趋势并稳定汇率。但到1995年末或1996年初，更为趋上的价格变动和货币有限的升值使得葡萄牙、西班牙和瑞典开始削减利率。与此同时，意大利的货币政策仍然非常紧缩。尽管多数发达国家的官方利率下降了，但意大利银行没有放松货币政策，因为通货膨胀仍然居高不下，并且财政调整的前景不明。主要的官方利率自1995年5月以来一直

保持未变，到1996年4月为止，与1994年7月的水平高出2.5个百分点左右。

在联合王国，为了防止由相对迅速的经济增长带来通货膨胀的压力，英格兰银行的基本利率分三步从1994年9月的5.25%提高到1995年2月的6.75%。从那时起到1995年12月，由于经济比1994年增长得慢些但仍然高出每年2%，对利率一直采取着“等着瞧”的政策，不清楚是否会达到政府制定的通货膨胀目标（2.5%或更低）。这一停顿于1995年12月13日结束。从那时到1996年4月，有迹象表明增长放慢可能比政府预计的更严重，持续的时间更长，根据这些迹象以及实现通货膨胀目标的可能增长的情况，基本利率分三步降至6.0%。此外，德国利率的下降减少了英镑下跌的风险。在银根于四个月内放松了75个基点后，最有可能的前景是，利率保持持续的稳定。

总而言之，欧洲的货币态势很可能直到1997年都不会有实质性的改变。然而，虽然货币政策显然是适应性的，但实际利率仍然过高以致不能进行自立地复苏，尤其是在财政紧缩的背景下。欧洲1996-1997年的财政政策的方向仍然是紧缩的，因为各国在采取步骤将其公共财政纳入轨道以符合马斯特里赫特条约所规定的在这十年末进入单一的欧洲货币区的预算标准。包括比利时、丹麦、芬兰、法国、希腊、意大利、葡萄牙、西班牙和瑞典在内的许多国家计划在1996年进一步——尽管幅度小些——减少赤字。由于预算的削减相对国内生产总值来说比以前所实施的削减要小些，又由于德国的财政政策将略带刺激性，整个西欧1996年的财政势头可能比前一年紧缩程度要小。但预计1997年将会出现更大规模的财政紧缩，这一年是对满足马斯特里赫特建立货币联盟的标准做出关键判断的一年。这意味着欧洲继续偏向财政收缩。

转型经济国家

在中欧和东欧国家开始转变六年之后和独联体及波罗的海各国也开始这一进程四年之后，这些情况很不相同的国家集团1995年的宏观经济趋势开始显示出相当明晰的图景，这些国家的共同特征实际上就是转型。

在中欧和东欧大多数国家中，1991年出现产出最为急剧的下降，1993年是第一个呈正增长的年头（见附件表A.3）。属例外情况的是，波兰在1990年出现最急剧的下降，但在1992年出现正增长，而保加利亚在1994年才出现产出的增长。所有这些

经济国家在 1995 年都有增长。只有两个国家产出的增长相对较低——匈牙利为 2%，保加利亚为 2.5%。所有其他国家比任何发达经济国家的增长都高出好多，并且看来在 1996 年会重演这一有利的实绩。波罗的海各国 1994 年恢复了产出的增长，1995 年除拉脱维亚外都继续保持增长，据预测 1996 年还会增长下去。

在独联体，1995 年经济下降的速度大为放慢。早些时候预计 1996 年将是经济增长的第一年，但根据俄罗斯联邦最近的数据，这看来已不可能（见下文）。

中欧和东欧转型经济国家

在所有中欧和东欧转型经济国家，事实上也是在所有转型经济国家中，波兰是唯一一个接近达到其转型前（1989 年）产出水平的国家（见表二.2）。即使预计 1996 年获得强劲的经济增长，所有其他国家仍然比其 1989 年的产出水平低 10% 以上。波兰在开始转型后就迅即转向立足市场的决策，现在可以看到以高增长、国内收支平衡改善和大量出口等形式出现的成果。也许更为重要的是，波兰的生产构成和质量得到很大改善，这在所有中欧和东欧转型经济国家也在日益得到改善。

表二.2. 1990—1996 年中欧和东欧实际国内生产总值
(指数: 1989=100)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
阿尔巴尼亚	90.0	65.7	59.3	65.8	70.7	75.0	78.8
保加利亚	90.9	83.9	79.1	76.2	77.9	79.8	82.4
捷克共和国	98.8	84.7	79.3	78.6	80.7	84.5	89.1
匈牙利	96.5	85.2	82.6	82.0	84.4	86.0	88.4
波兰	88.4	82.3	84.3	87.6	91.9	98.6	105.8
罗马尼亚	91.8	80.0	72.9	73.9	76.5	81.7	86.5
斯洛伐克	97.5	83.4	77.6	74.4	78.0	83.8	88.2

资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部以及欧洲经济委员会。

^a 部分估计值。

^b 预测，部分根据 Project LINK。

在中欧和东欧转型经济国家，私人经济部门在迅速扩展。由于通货膨胀的减少、价格的自由化、区域内贸易的恢复和政策的稳定——即使在选举造成政府的变化之后，总的商业环境都得到改善。

经济的正增长并没有导致总就业随着生产率的增长而相应增长。实际工资也有上升，但其增长往往低于生产率的增长。实际资本的更新和扩展和在管理和培训上的改进使得生产率的增加成为可能，这从产出的增加上看得很明显。

产出的扩大似乎有着广泛的基础，因为工业、服务业和农业全面增长。国内中间货物和投资货物的生产商似乎从固定投资上升中受益，尤其是在机械和住房部门，同时消费品生产商似乎面临来自进口的相对说来更大的竞争，这在那些汇率大幅度升值的国家尤其如此。

投资的上升反映出对宏观经济环境和管制性环境稳定的信心增长。它还反映了与加深同欧洲联盟联系相关的出口机会。随着宏观经济稳定的加强，国内外投资者日益被吸引到许多中欧和东欧转型经济国家的组合中，那里劳动成本低，有大量闲置的熟练劳工可以提供。

支持国内生产总值增长的需求各部分之间的平衡，因此已从早期几乎完全依赖出口转移到较快增长的消费尤其是投资上。

通货膨胀在这一地区进一步地回落，尽管通货膨胀率在多数中欧和东欧转型经济国家仍然是两位数。造成这种状况的原因包括名义工资增长慢——这加上生产率的提高降低了来自单位劳动成本的压力；货币升值；以及季节性食品价格特别有利的变动。¹ 前景是通货膨胀进一步降低：产出和生产率会继续上升，工资的增长仍然不大，生产者价格比消费价格增长少以及正在进行的私有化会增加价格的竞争性压力。

然而，在某些国家中，在产出的迅速增长和货币供应量增加的同时，由于受到同西欧利率差别的吸引，资本大量流入，因此通货膨胀的压力低。在捷克共和国、匈牙利和波兰，取消一些残留的汇率控制促进了这种流入。由于它们不想降低利率，有关国家允许其货币连续不断地适度升值。实现这一目标的一个途径是在宣布货币名义

¹ 欧经会，《欧洲经济》，第47卷（1995年）对这些发展作了详尽的说明（联合国出版物，出售品编号，E. 95. II. E. 24）。

贬值前逐渐减少其累计月率,从而使其实际上升值。另一项措施是扩大中央银行旨在保持这一汇率的波动范围。²某些中央银行还从事公开的市场业务以降低对货币供应的影响。

尽管就业有所好转,但官方失业率仍然颇高,从波兰的16%到捷克共和国的4%。³对于农业就业占很高比例的国家(阿尔巴尼亚、保加利亚、波兰和罗马尼亚),只有工业和服务部门的就业迅速扩展抵消了农业部门劳工的预计流出的数量而有余,总失业人数才会出现大幅度的下降。在其余的国家中,长期的经济增长应该能够将失业率减少至一位数。

中欧和东欧转型经济国家在1995年继续积极推行私有化,其收益往往超过原定的目标。尤其是匈牙利,实际上将其所有较大的电讯公司出售给了外国公司并获得32.4亿美元。原来预计这次销售净得15.4亿美元。⁴保加利亚和罗马尼亚也采取措

² 捷克共和国、匈牙利、波兰和斯洛伐克运用这一政策工具。在波兰,这一范围从正负2%扩大到7%;1996的2月28日,捷克共和国银行将其范围从0.5%扩大至7.5%。

³ 事实上,根据捷克共和国、波兰和罗马尼亚1995年的官方估计,总就业人数在增长。在罗马尼亚,失业率从1994年的11%降至1995年底的9%(罗马尼亚国家统计委员会《统计月报》,第12号(1995年12月),第19页。

⁴ Népszabadság (布达佩斯),1996年2月,第1页。

施推动私有化进程，⁵ 以此作为对以前决定的大规模私有化法执行不力的反应。⁶

某些中欧和东欧转型经济国家在谋求加速银行部门的私有化。由于许多国内银行在同债台高筑的有价证券作斗争，其股票在私有化后的潜在需求相当疲软。迫切将商业银行私有化的原因之一是仍然是期望这会提高效率并改善这一部门的商业做法。

中欧和东欧转型经济国家面向全面市场经济的政策充分体现在其经济一体化的主动行动中。因此，1995年11月，捷克共和国成为经济合作与发展组织（经合组织）成员的第一个转型经济国家，随后在1996年4月匈牙利也这样做。许多中欧和东欧转型经济国家的主要目标走得更远，即要满足加入欧洲联盟（欧盟）的条件。在欧盟政府间会议成功召开之后——也许在1997年末——欧盟同谋求加入的单个国家的谈判可能会开始。⁷ 这本身自然会给中欧和东欧转型经济国家的今后政策提供具体方向——对通货膨胀、预算赤字和汇率不稳严加限制——同时迅速向相对自由化的环境迈进，这让国营部门只发挥有限的直接经济作用。捷克共和国、匈牙利、波兰和斯洛伐克在1995年12月就已宣布其货币可根据货币基金协定条款的第八条所

⁵ 在保加利亚，政府于1996年4月13日为私有化的公司大量减免税款。预计至少有三分之二由私人拥有的公司将在头三年全部免除利得税，随后两年则减半征收（见《杜马》（索菲亚），1996年4月14日，第1页）。

⁶ 保加利亚议会4月1日表决通过延长出售私有化凭单的截止日期。当初的截止时间为4月8日，但立法者将之延长一个月，因为迄今购买者只占有权购买者人数的18.4%（见《杜马》（索菲亚），1996年4月5日，第3页）。原定罗马尼亚公民登记其公司享有的优惠的最后期限1995年12月被延长到1996年3月。截至2月底，只有28%的公民登记其公司享有的优惠（见罗马尼亚，《经济通讯》，第5卷，第4号，1996年1-3月，第2页）。

⁷ 在有一项明显变化的政策中，欧洲联盟想同有这种愿望的国家分别进行谈判而不是同作为一个集体的这些国家进行谈判，这是由欧洲委员会主席雅克·桑特在1996年4月3-5日走访捷克和匈牙利之后宣布的（见Magyar Hirlap（布达佩斯），1996年4月6日，第1页）。

规定的水准进行兑换。

波罗的海国家

三个波罗的海国家在数年奉行一贯的经济政策和保持政治相对稳定之后，也在朝着成为市场经济国家方面取得了很大的进展。爱沙尼亚和立陶宛的国内生产总值自1994年以来呈现出稳定、虽不大的增长（见表A.3），而拉脱维亚的暂时性的复苏为1995年银行危机所打断。结果与早些时候的预测不同，拉脱维亚的国内生产总值在1995年下降了。但预计在1996年所有这三个国家都会出现增长。

产出的恢复日益受到国内消费的驱动，并受到投资和需求二者的刺激。对于波罗的海各国来说，这特别重要，因为自从早期转型阶段以来，其增长主要基于对俄罗斯石油、金属和原材料的转口贸易（占爱沙尼亚和立陶宛总出口的30%至45%）及基于对俄罗斯资本的国外服务（拉脱维亚）。这两者都不会为可持续的增长提供稳定的长期基础。转口贸易的机会随着累积存货的耗减和俄罗斯联邦对其边界实行更加严厉的海关控制而消失。但最重要的是俄罗斯对石油、金属及以及其他以前有利的货物的国内和出口价格进行几乎是全面的调整。

拉脱维亚利用了另一种暂时有利但最终是有害的机会。各银行为谋求使拉脱维亚银行成为俄罗斯（及其他独联体国家）国外资本的存储所而提供异乎寻常的高存款利率，从而吸引了大量的资金流入。非居民短期存款约占总银行存款的一半。各银行在金融当局非常有限的监督下经营，奉行着一种有风险的放款政策，如不用足够的抵押对其贷款进行担保。结果，累积了大量属坏帐的证券。银行系统所承受的这种风险和由此所造成的困难对该国总的经济活动来说是有害的。

通货膨胀在所有这三个国家仍然令人失望地居高不下。由于即将要对某些部门实行自由化（如爱沙尼亚的公用事业），大幅度降低通货膨胀遥遥无期。进口，特别是资本设备的进口在迅速上升，而出口受到国家货币定值过高的限制。自改革开始以来，每个国家的实际汇率都大为升高了；根据消费品价格，爱沙尼亚克朗对美元的实际汇率自1992年中期到1994年底上升了200%以上，拉脱维亚的拉特和立陶宛的

立特上升了近 350%。⁸

俄罗斯联邦的经济在增长吗？

到 1995 年末，俄罗斯联邦似乎仍在顺利地进行稳定宏观经济及恢复产出。俄罗斯联邦和外界的一些专家甚至预测该国可能很快在 1997 年就将实现非常快速的增长。⁹ 这些估计的依据是该国经济运行过程中一系列积极的发展以及 1995 年期间政府经济方案的实施情况。

事实上，宏观经济自转型开始以来首次持续地保持稳定。没有再次出现改革初期那些年那种消极的经历，那时，每次在每年前期降低通货膨胀上取得进展就被夏末和秋初一阵信用创造、接着是秋季数月的通货膨胀浪潮所抵消。在 1995 年，消费品价格通货膨胀为 131%（12 月到 12 月），而 1994 年为 220%（见表二.3）。在 1996 年 1 月和 2 月，月通货膨胀率保持在 2.8%，这意味着，如果这持续一整年，全年的年通货膨胀率就会是 40%，这一数字是自转型开始以来最低的。

遏制通货膨胀一直是中央政府所采取的相对紧缩的金融政策的直接结果。联邦预算赤字降到占国民生产总值 3% 以下，而 1994 年几乎占 11%。此外，在过去两年中，政府特别是通过放弃历来对俄罗斯中央银行大量贷款的依赖而大大减少了对预算赤字的通货膨胀性筹资。相反，政府在迅速扩展的政府证券市场上出售债券并大量从国际金融机构吸收贷款。国内市场上所提供的金融证券已多样化，并采取步骤鼓励银行将其资金汇集到政府证券市场。为此，1995 年夏采用了货币“走廊”——只让卢布的汇率在预定的限度内波动，从而使得从货币套利中获利的可能大为减少。此外，银行准备金要求的增加减少了银行进行此种投机的可用资金。

⁸ Tapio O. Saavalainen, 《波罗的海国家的稳定化：比较分析》货币基金工作文件 WP/95/44, (哥伦比亚特区华盛顿, 货币基金组织, 1995 年 4 月), 第 18 页。

⁹ 例如, 经合发组织: “俄罗斯联邦, 1995 年, 《经合发组织经济概览》(巴黎, 经合组织, 1995 年), 第 23 页。

表二.3. 苏维埃社会主义共和国联盟（苏联）各继承国的经济指数

（年百分比变化）

	国内生产总值					消费品价格（年平均）				
	1991	1992	1993	1994	1995	1991	1992	1993	1994	1995
亚美尼亚	-8.8	-52.3	-14.6	5.5	10.3	140	730	10 900	4 960	25
阿塞拜疆	-0.7	-22.6	-23.1	-21.9	-17.4	110	910	1 130	1 660	85
白俄罗斯	-1.2	-9.6	-10.6	-15.8	-16.0	100	970	1 190	2 220	250
格鲁吉亚	-20.1	-40.3	-39.4	-30.0	2.4	80	..	..	..	58
哈萨克斯坦	-11.8	-13.0	-12.9	-24.6	-8.9	80	1 510	1 660	1 880	61
吉尔吉斯斯 坦	-7.8	-15.9	-15.5	-20.1	-6.2	110	850	1 210	280	32
摩尔多瓦	-17.5	-29.1	-1.2	-31.2	-3.0	110	1 110	1 180	490	24
俄罗斯 ^a	-5.0	-14.5	-8.7	-12.6	-4.0	160	2 510	840	220	131
塔吉克斯坦	..	..	-17.3	-21.3	-12.4	110	910	2 140	240	1 390
土库曼斯坦	..	..	-20.0	-15.0	110	770	1 630	2 710	..	
乌克兰	-11.6	-13.7	-14.2	-23.0	-11.8	90	2 000	10 160	400	182
乌兹别克斯 坦	-0.5	-11.1	-2.4	-3.5	-1.0	100	410	1 230	1 550	77

资料来源：独联体统计委员会（摩尔多瓦共和国、吉尔吉斯斯坦、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦1995年的数据是欧洲经济委员会估计数）。

^a 俄罗斯联邦消费品价格显示12月到12月的变动情况。

国民核算帐户和工业生产数据中所记载的产出的下降似乎终于在1995年从低谷回升。虽然据官方报告产量下降了，但人们普遍认为经济在1995年期间实际上增长了。那就是说，产出中的一个重要部分，特别是由未注册的经济活动所生产的部分，没有在官方报告的数据中得到充分的反映。¹⁰

实际上有许多迹象——不论是已发表的数据还是小道消息——都表明俄罗斯联邦的经济已开始增长。在若干工业——既在面向出口的部门（黑色金属、化学制品和石油化学制品、燃料和能源）也在主要面向国内的领域（工程、金属加工、汽车）中首先出现产出和生产率增长的初步迹象。住房建筑1995年上升了9%，而私人供资的建筑成了供应的普遍方式。到1996年初，私人消费也显示出增长的迹象，零售的增长反映了这一点。此外，出口品的美元价值增长了18%，在经过早些时候强劲增长后，这使得出口商品所占份额达到国内生产的商品销售总额的34%。

总之，即使该国经济许多部门仍然存在产出收缩，恢复增长的先决条件也存在，并且如果在今年晚些时候增长好转，1996年有可能实现小小的正增长率（见附件表A. 3）。迫切需要的是足够的投资。如本《概览》第五章所述，国内储蓄估计足以提供这种投资。但要使这一可能成为现实，经济迫切需要政治、管理和行政环境的稳定。不确定性，尤其是政治上的不确定性仍然是投资的主要障碍，因此也是立即开始可持续的经济增长的主要障碍。

与此同时，可以从卢布汇率看出人们对经济和金融状况信心的增加。1995年卢布对美元的实际价值上升了72%。国内流通货币对外币储备的比率自改革开始以来首次增加：由40%增至77%。¹¹

尽管如此，社会状况仍然困难重重，虽然似乎正在稳定下来。截至1996年初，收

¹⁰ 1995年9月，政府认可了由Goskomstat-世界银行联合小组所编制的关于转型年代俄罗斯联邦国内生产总值经修订的估计值。经修订的数据表明，经济自1990年以来失去了三分之一的产值（不超过以前报告的数额一半）。此外，涉及范围广泛的未登记的产出的估计值加上官方报告的产出把经济活动的总水平高估到这样一个程度，以致表明增长在1995年就已开始。

¹¹ 《国际文传每日商业报道》莫斯科，1996年2月2日。

入的两极分化据报告已经停止，而平均实际收入恢复增长。失业的增长慢了下来，虽然到1996年2月仍有600万以上的人失业并在寻找工作，这一数目占到劳动力总数的8%。货币收入中工资的份额继续迅速下降，从1994年的40%降至1995年的30%，而来自商业活动的收入却增加到48%。据报道生活在贫困线以下的人数在1995年下降了22%，在年底为3600万。当然，社会保障系统是紧张的。支付退休人员的欠款成为一个重要的政治议题。该国现有3700万领养老金的人员，占人口的20%（而1989年为18.5%）。

因此，在俄罗斯联邦进行经济转型的四年后，明显可以看出转型的社会代价和人的代价已经很高。虽然可以对具体的质量方面的指数可以提出疑问，或用不同的方式进行解释，但毫无疑问的是，不仅大量的人口群体已经看到其实际收入骤然减少，而且他们整个既定的生活方式——连同其熟悉的生活支柱，如获得医疗服务、可靠的社会保障制度和有保证的就业——都从他们周围瓦解了。

在俄罗斯联邦，人们在激烈地辩论，究竟这些代价是否为最终将导致积极成果的早就该实施的社会经济改革的不可避免的——如果说是痛苦的——组成部分，或者勿宁说它们是被错误引导的经济政策的未曾预见到的结果——至少是改革的支持者所未预见到的结果？本概览要付印时，在俄罗斯联邦举行总统选举的背景下，人们正在就这些问题进行辩论。

第一种观点看起来很正确的。事实上，在关于该国社会经济状况的消极数据不断涌现的洪流之中，人们很容易地忽略在过去四年中为建立一个更为有效灵活的经济机制所走过的难忘历程。然而，转轨过程远未完成，局势的不稳定性导致的误差幅度很大。但长期恢复经济增长可能仍是明确无误的。

其他独立国家联合体（独联体）国家

其他独联体国家的经济状况一律都很困难。只有两个独联体国家报告说，它们的经济在1995年增长了，但这两国是亚美尼亚和格鲁吉亚，它们经济的扩展主要是由于产出在前几年灾难性的下降之后得到一定程度的恢复（见表二.3）。在乌兹别克斯坦和吉尔吉斯斯坦，国内生产总值的下降可能走到了最低点。在其他独联体国家中，

总产值继续以将近 10% 或更糟的年率下降。¹²

在几个独联体国家，尤其是亚美尼亚、吉尔吉斯斯坦和摩尔多瓦共和国，由于其政府奉行相当严格的稳定化政策，通货膨胀显著减弱。其他国家（白俄罗斯，塔吉克斯坦）仍然在经历居高不下的通货膨胀。

在乌克兰，1994 年夏在经济处在持续和不断恶化的危机中就职的新领导人立即发动了早就该实行的经济改革。首先采取的步骤的目标是遏制预算赤字的膨胀，这些赤字主要是由于给国营企业的贷款补贴所致。价格逐渐放开，开始采用基本市场体制并最终开始实施私有化方案。这些措施使该国中止滑向恶性通货膨胀和产出的灾难性暴落，也许更为重要的是，它使人们产生了在经济政策中恢复积极活力的意识。

新领导人改革经济的努力所取得的更明显和重要的结果之一是，月通货膨胀率从 1994 年 11 月的 72% 降至 1995 年底的 1 位数。1995 年全年的消费品价格增长了 182%（见表二.3）。1996 年的头几个月通货膨胀速度有所回升，但这次在很大程度上是由于服务和公用设施部门价格水平有意的向上调整所致，其目的是使之接近回收成本。

然而，乌克兰的产出在 1996 年继续收缩，尽管比较缓慢。在 1995 年，国内生产总值收缩了 12%，而前一年收缩 23%。工业产出下降了 11.5%（1994 年为 27%），农业产出则下降了 4%。¹³

乌克兰的决策者选择了逐渐采取经济转轨措施的做法，并认为工业产出的增长仍然应该是经济政策的主要目标。¹⁴该国总统在 1995 年 6 月所做的主要政策声明中重申了这一做法。据此，乌克兰政府制定了一个 20-25 年的乌克兰经济结构改革方案。

¹² 所有关于俄罗斯联邦国民产值数据不完全的告诫更适用于其他独联体国家。国家数据应解释为只反映大体数量上的情况。

¹³ 该国的“影子经济”的比例估计甚至比俄罗斯联邦高，因此人们认为官方报告的统计数字少报了产出的情况很严重。

¹⁴ 见 H. 博斯，“乌克兰：较前好，但不够好”，油印件（维也纳，维也纳比较经济研究所，1996 年 3 月）。

专栏二.1. 前南斯拉夫社会主义联邦共和国从动乱中兴起

五年前,南斯拉夫社会主义联盟共和国开始解体。该国是一个中等收入的发展中国家,而且是不结盟运动的主要领导者之一,它率先试行了社会主义的市场形式。在陷入政治分裂和战争的同时,它踏上了向完全的市场经济国家转型的道路。所发生的冲突,特别是在波斯尼亚和黑塞哥维那——其次是克罗地亚——发生的冲突的激烈程度和破坏性,自第二次世界大战以来在欧洲是绝无仅有的。1992年,联合国安全理事会就南斯拉夫联盟共和国(塞尔维亚和黑山)在波斯尼亚和黑塞哥维那的战争中所起的作用对其实行了制裁。

总的说来,1996年波斯尼亚和黑塞哥维那、克罗地亚、南斯拉夫联盟共和国、斯洛文尼亚和前南斯拉夫的马其顿共和国均出现了前社会主义联邦解体以来最充满希望的形势。随着1995年12月14日,在巴黎签署了关于促使波斯尼亚和黑塞哥维那和平的一般框架协定协定附件(总称和平协定)(文件A/50/790 5/1995/999,附件),波斯尼亚和黑塞哥维那结束了敌对行动。1995年12月12日在克罗地亚埃尔杜特签署的关于东斯拉沃尼亚、巴兰尼亚和西锡尔米乌姆区域的基本协议(文件A/50/757-5/1995/951,附件)规定联合国过渡管理时期结束后以和平方式将东斯拉沃尼亚重新并入克罗地亚,而且对南斯拉夫联盟共和国的制裁已经中止。

斯洛文尼亚是人均收入最高的国家,过去五年中,该国经济受到的破坏最小。1991年夏季,短暂的敌对行动结束后,这个拥有约200万人口的国家^a的经济自1993年以来一直在增长。它同中东欧正迅速进行改革的经济国家相似,经历了经济转型过程。最初几年,该国通货膨胀率很高,1992年超过200%,但是,宏观经济调整方案很快降低了通货膨胀率,而且据预测,1996年价格上涨是一位数(见表)。不过,1993年失业率达到劳动力的15%,预计今年会继续出现两位数的失业率。

^a 人口数据来自联合国,《统计月刊》,1996年3月。

[1996年5月3日]

前南斯拉夫社会主义联邦共和国各共和国的经济指数

	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
国内生产总值						
(年度百分比变化)						
波斯尼亚和黑塞哥维那	..	..	..	..	..	..
克罗地亚	-14.0	-9.7	-3.7	0.8	1.5	6
前南斯拉夫联邦马其顿 共和国 ^c	-12.0	-13.4	-14.1	-8.2	-3.2	2
斯洛文尼亚	-8.0	-5.4	1.3	5.3	4.8	5
南斯拉夫 ^c	..	-26.2	-27.7	6.5	6.0	12 $\frac{1}{2}$
消费品价格						
(年度百分比变化)						
波斯尼亚和黑塞哥维那	..	..	..	..	..	..
克罗地亚	123	666	1 518	97.5	2.0	2
前南斯拉夫联邦马其顿 共和国	..	1 691	350	122	17.3	12
斯洛尼文尼亚	118	201	32.3	19.8	12.6	6
南斯拉夫	120	8 990	2 201	3.3 ^d	105 ^e	60

前南斯拉夫社会主义联邦共和国各共和国的经济指数 (续)

	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
登记的失业率 (劳动力百分比)						
波斯尼亚和黑塞哥维那	..	..	..	..	..	..
克罗地亚	14.1	17.8	17.4	17.3	16.9	15
前南斯拉夫联邦马其顿 共和国 ^c	24.5	26.8	30.8	33.2	36.0	30
斯洛文尼亚	10.1	13.4	14.8	14.2	14.0	12
南斯拉夫 ^d	20.5	22.8	24.0	23.9	23.9	24 $\frac{3}{4}$

资料来源：欧洲经委会，《1995-1996年欧洲经济概况》(联合国出版物，出售品编号：E.96.II.E.1)；以及欧洲复兴开发银行，《1995年转型报告：最新情况》(伦敦，欧洲复兴开发银行，1996年4月)。

^a 初步指数。

^b 欧洲经委会的预测。

^c 物质产品总值(在物质范畴内的增值，包括贬值)。

^d 1994年12月与1994年2月对比。

^e 1995年11月与1994年12月对比。

1995年，出口和投资推动了斯洛文尼亚国内生产总值的增长，劳动生产率增加了约4%^b。和平协定的签署带来的传统市场的恢复应能进一步促进1996年的经济活动。这将改善出口前景和进一步刺激投资。

南斯拉夫联盟共和国由塞尔维亚和黑山组成，人口共约1050万，1992至

^b 弗拉尼奥·斯蒂布勒，《国别报告：斯洛文尼亚》，“联系”项目春季会议，1996年3月25-28日，联合国，纽约。

1995年，它一直受联合国制裁。该国经受了生产的急剧下降，1992和1993这两年几乎下降了50%（见表）。1992年，该国通货膨胀率几乎达到9000%，在此期间超过五分之一的劳动力失业。

1994年，严厉的调整方案制止了通货膨胀，尽管这只是暂时的，而且产出开始以大幅度下降的低谷转为回升。经济制裁中止后，15点稳定方案立即付诸实施。该方案包括如下规定：将第纳尔汇率降至黑市汇率水平，并尽快使之能够兑换，实行市场决定的利率，结束国家对外贸和工业的垄断，加速实行私有化，取消进出口配额，并降低关税。

南斯拉夫联盟共和国市场准入的恢复应能导致贸易的兴旺并促进工农业产出。五年未得到满足的需求有可能促进私人消费的强劲增加。对该国受到破坏的基础设施——特别是电力、铁路、公路、水资源、燃气供应和供暖系统网络——进行投资也是另一个促进增长的因素。因此，可以认真地进行恢复工作，由于这一原因，1996年产出据预测将增长12.5%。然而，如果不能将退役军人迅速吸收到民用经济活动中去，近期失业率就不会大幅度下降。

1991至1993年，克罗地亚经济在战争的破坏和转型过程中缩减了25%。1993年，通货膨胀率超过1500%，而失业率在17%以上。但是，两年来，在固定名义汇率和紧缩性财政政策基础上制订的可靠的调整方案抑制了预期的通货膨胀，并使年通货膨胀率下降到2%，尽管为此付出了推延经济复苏和就业的代价。可持续的经济政策的继续实施以及在1995年埃尔杜特协议签署之后实现东斯拉沃尼亚的和平归并取得进展将会导致1996年经济大幅度增长。据预测，通货膨胀率仍将很低。

1995年末，前南斯拉夫马其顿共和国的经济也出现了光明前景。它是在特别困难的情况下脱离前南斯拉夫的，这是因为占国内生产总值5%至7%的来自前联盟政府资金净转移已经中断，在贝尔格莱德所持有的外汇储备正在丢失，经济互助委员会达成的贸易协议被解除以及联合国对该国主要出口市场塞尔维亚

和黑山施行的制裁使出口受到严重打击。^c 然后，1994年3月，希腊实行了单方面的贸易封锁，这一封锁，根据在联合国主持下前南斯拉夫马其顿共和国与希腊间1995年9月达成的临时协定已予解除。

在1990年代，前南斯拉夫马其顿共和国的产出逐步下降，约为1989年产出的一半。1995年，工业生产下降了约14%，这种情况主要发生在采矿、金属加工、纺织和食品加工部门。登记的劳动力失业人数超过三分之一。然而1992年通货膨胀率达到最高峰，接近1700%，国际支助的调整方案使这种高通货膨胀率降至两位数水平。

因此，很重要的发展是，据预测1996年产出将开始增长，尽管速度缓慢。联合国对南斯拉夫联盟共和国制裁的中止以及与希腊关系的改善，使重新建立经济联系成为可能。但需要大量的国内外投资，以降低该经济国家的失业率。

尽管资料极为匮乏，受冲突影响最严重的国家是波斯尼亚和黑塞哥维那。该国的经济状况继续引起重大关注。战争不仅造成了普遍破坏和混乱，而且还造成基础设施的重大损失，并引起人才外流。

该国在受到敌对行动破坏之前，未开始进行转型，因此，市场经济运转所必需的多种体制尚不存在。此外，任何国家经济政策的成功都取决于将社区间的分歧弥合到使波斯尼亚和黑塞哥维那能作为一个经济实体来运转的程度。很需要进行重建、扫雷和发展工作。^d

多边金融机构、联合国和双边捐助国有可能提供进行重建所需的绝大部分

^c 世界银行，《1995年发展中国家的趋势》（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1995年），第309页。

^d 在第八章在四项专题研究的范围内，更加详尽地讨论了在冲突后建立和平的情况下进行投资的问题。

财政资源和技术援助。°考虑到该国有限的债务偿付能力，对短期财政支助必须给予高度优惠。预计在一段时期内，私人直接投资和私人资金流动也能在经济中发挥越来越大的作用。

° 欧洲联盟和世界银行主持召开了两次认捐会议，一次于1995年12月在巴黎举行，另一次于1996年4月12至13日在布鲁塞尔举行。后一次会议筹集了12.3亿美元的承诺款项，从而使1996年一年所需的18亿美元绝大部分有了保证（世界银行《新闻信扎》，1996年4月15日）。此外，国际货币基金组织（货币基金组织）于1995年12月延长了4500万美元贷款的偿还期，这是该组织为处于冲突后形势下的各国开设的新的紧急贷款窗口进行的第一次贷款展期。该资金主要用于偿还荷兰短期桥梁贷款，这项贷款用于清偿拖欠货币基金组织的3700万欠款，而此项欠款来自波斯尼亚和黑塞哥维那在南斯拉夫社会主义联盟共和国债务和资产中所承担的份额（货币基金组织1995年12月20日第95/70号新闻稿，发表于《货币基金组织概览》，1996年1月8日，第10-11页。）

然而，迄今为止，乌克兰似乎在重复俄罗斯联邦 1992-94 年在实施经济改革上的前后不一贯的模式，在旨在实现财政稳定化的政策上尤其如此，其结果也相类似，包括持续的通货膨胀，严重的预算赤字，国际收支问题和步履维艰的企业结构改革。¹⁵

发展中经济国家

1995 年，发展中国家继续呈现较强的增长势头，其国内生产总值增加了 5% 以上。过去一年中，许多国家的投资和出口是增长的主要来源。但是，总增长率掩盖了地区与国家在经济实绩上存在的明显差异。高增长率在很大程度上反映了南亚和东亚与中国的绩效，目前来自它们的产出约占整个发展中国家产出的 50%。近年来，中国与南亚和东亚的增长率上升很快，实际上是在这里讨论的发展中地区中增长率最高的地区（见表二.4）。

除拉丁美洲外，1995 年其他地区的国内生产总值均加速增长。在人均国内生产总值下降若干年后，非洲在 1995 年的产出增长率与人口增长率达到了平衡。西亚的增长也上升了，而拉丁美洲的国内生产总值增长速度则急剧减慢，这中断了 1991 年以来该地区人均收入的恢复。在其他国家中，土耳其已从 1994 年的急剧收缩中得到恢复，同时到目前为止，前南斯拉夫社会主义联邦共和国因结束了公开的敌对行动，而出现了这十年最好的形势（见专栏二.1）。

预计 1996 年国内生产总值增长率将增加到 5.5%（见附件表 A.4）。同时，通货膨胀将继续减缓，而拉丁美洲和中国的情况改善最大。这表明自 1994 年以来，发展中国家的通货膨胀率不断下降（见附件表 A.13）。

1996 年国内生产总值平均增长率包含不同的地区在经济增长方面的经历。一方面，南亚和东亚与中国十分迅速的经济扩展正放慢速度，另一方面，拉丁美洲可望出现经济复苏，而且人们预见非洲会呈现较前强劲得多的经济增长。在非洲，1996 年人均收入将会出现 1980 年代中期以来的首次增长。随着非洲一大批最不发达国家经

¹⁵ 《国别报告，乌克兰》介绍了该方案，Project LINK 春季会议，1996 年 3 月 25-28 日，联合国，纽约。

济状况的改善，据预测 1996 年整个最不发达国家国内生产总值平均增长率将达到 $4\frac{3}{4}\%$ 。

表二.4. 发展中国家：1981—1996 年国内生产总值增长率

(年度百分比的变化)

	1981 - 1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
发展中国家 ^c	3.1	4.9	5.0	5.6	5.1	$5\frac{1}{4}$
其中：						
拉丁美洲和加勒比	1.4	2.2	3.0	4.6	0.9	$2\frac{1}{2}$
能源出口国	2.0	3.7	0.8	2.5	-2.6	2
能源进口国	1.0	1.3	4.4	5.8	2.8	$2\frac{3}{4}$
非洲	1.9	0.9	0.4	2.5	2.7	$4\frac{1}{4}$
能源出口国	2.1	2.7	-0.2	1.6	3.4	$3\frac{3}{4}$
能源进口国	1.7	-1.0	1.0	3.4	2.0	$4\frac{3}{4}$
西亚	-1.2	5.7	2.6	1.8	2.5	$2\frac{3}{4}$
南亚和东亚 ^d	6.0	5.2	5.5	6.7	7.1	$6\frac{3}{4}$
备忘项目：						
撒哈拉以南非洲地区（不包括尼日利亚和南非）	1.7	0.1	-0.7	1.8	3.1	5
最不发达国家	1.9	2.4	1.1	2.5	3.3	$4\frac{3}{4}$
主要发展中经济体						
中国	8.9	13.2	13.4	11.8	10.2	$8\frac{1}{2}$
巴西	1.4	-0.8	4.1	5.8	4.2	$2\frac{1}{2}$
印度	5.0	4.0	3.9	5.4	6.2	6
大韩民国	8.7	5.1	5.8	8.4	9.0	$7\frac{1}{4}$

表二.4. (续)

	1981 - 1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
墨西哥	1.8	2.8	0.4	3.5	-6.9	2 $\frac{1}{2}$
伊朗伊斯兰共和国	3.0	6.0	1.8	1.8	3.0	3 $\frac{1}{2}$
中国台湾省	7.9	6.8	6.3	6.5	6.1	6 $\frac{1}{4}$
印度尼西亚	5.0	6.3	6.5	7.5	8.1	7 $\frac{1}{2}$
阿根廷	-0.5	8.7	6.4	7.4	-4.4	2
泰国	7.3	7.4	8.0	8.6	8.6	8 $\frac{1}{4}$
南非	1.3	-2.2	1.3	2.7	3.3	4
沙特阿拉伯	-2.1	3.0	1.6	-0.1	-0.8	-0.1
土耳其	4.0	6.4	8.0	-6.0	7.9	3

资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部。

^a 初步估计。

^b 部分根据 Project LINK 的预测。

^c 包括占有所有发展中国家人口 99% 的 93 个国家。

^d 不包括中国。

非洲：出口推动的增长

从本十年起，非洲经济有了最迅速的增长。产出增长 2.7%，约相当于 1995 年人口增长率。经济形势的好转的基础十分普遍，因为 1995 年约有十来个国家的国内生产总值增长率达到 5% 或更高。1996 年，预计非洲人均国内生产总值会出现 1985 年以来的首次增长。在有利的外部条件和得到改善的政策环境下，前景已好转。此外，1995 年发生旱灾后，北部和南部非洲又普降甘霖，预计 1996 年除受到内乱影响的国家外，据预测整个非洲大陆会有一个有利的农业季节。但是，随着发达国家需求和某些商品价格疲软，产生增长在 1997 年预期会放慢。这项预测在很大程度上是根据外来因素作出的，所有这些因素可能比预计的还要糟。因此，强调说明了非洲复苏的脆

弱性以及要战胜的种种挑战。

尽管大多数非洲国家取得了全面增长的实绩，但它们仍属世界最贫穷国家之列：48个最不发达国家中，有33个是非洲国家。1995-1996年经济绩效的改善迄今只是一种暂时现象，如果不能继续下去，就不足以大大减轻贫困、改善恶化的社会状况和降低高失业率，这些问题在某些情况下伴随着曾经有数十年经济衰退或停滞的局面。

1995年的增长实绩

支持国内生产总值的增长的是国际商品市场价格的提高和需求较前强劲（见第三章），这主要归因于发达市场经济国家，这些国家吸收了非洲约三分之二的出口品。金属和矿产品的价格比其他商品价格增长更快，从而对若干出口矿产品的国家增加生产起到了重要的促进作用。

在气候保持正常的地方，粮食和经济作物的产出大幅度增加，从而提高了农村收入。联合国粮食及农业组织（粮农组织）的初步数据表明，非洲的咖啡生产增加10%，可可生产增加7.6%，茶叶生产增加7%，棉花生产增加4%。例如在马拉维，1994年产出下降12%之后，在1995年恢复正常的气候条件使得产出增加了9.5%。但是，在北部和南部非洲，如摩洛哥、南非、坦桑尼亚联合共和国和津巴布韦等国，干旱导致农业产出下降，并导致依赖农业的部门（如粮食加工部门）增长缓慢。总之，由于一些国家的丰收被另外一些国家的歉收所抵销，1995年农业和粮食总产出保持未变。但是，1995年非洲谷物生产下降了13%。由于一些国家不得不——在粮食进口价格高昂之时——为弥补因气候原因给粮食产量的不足，预计在1995/96销售年，商品粮进口量增加7%，达到3500万吨。例如，1995年埃及和摩洛哥出现了高额的贸易赤字，这部分是由于进口粮食价格提高所致。

1995年，非洲石油生产增加了2%。石油价格也更坚挺，这使1995年石油输出国的出口收入增加了 $10\frac{1}{2}\%$ ，而1994年曾有下降。石油出口情况的好转对1994年出现经济衰退的国家和喀麦隆、刚果和阿拉伯利比亚民众国的复苏起到了促进作用。1995年尼日利亚的国内生产总值增长约2%。除其他因素外，基础设施的退化及该国炼油厂糟糕的状况所造成的燃料匮乏，妨碍了尼日利亚的经济活动。

矿产品和金属价格的坚挺促进了如加纳和津巴布韦的采矿生产。但是，扎伊尔和

赞比亚采矿部门的糟糕状况限制了这些国家利用上述条件的能力。高昂的铝石价格增加了纳米比亚和博茨瓦纳的出口收益,而在扎伊尔尽管前面说到条件很差,该国官方记录的钻石实际销售额增加了20%以上。

非传统出口产品,如肯尼亚和马拉维生产的园艺产品、马达加斯加和毛里求斯出口加工区生产的制成品以及博茨瓦纳生产的汽车,也促进了这些经济国家的增长。此外,1995年,一些国家如埃及、突尼斯和乌干达旅游业的收入也有增加。旅游业促进了埃塞俄比亚的增长。由于该国在从内战转入和平的过程中所取得的进展,已有更多的地点向观光者开放。非洲金融共同体法郎的贬值(见下文)使塞内加尔和科摩罗对旅游者,具有更大的吸引力,因此,这些国家的旅游业也有增长。1995年,纳米比亚、马达加勒加和津巴布韦的旅游业亦有很大增长。

1995年,南非进一步提高了经济绩效,其国内生产总值增加了3.3%(见表二.4),而且投资和出口成为总需求中最活跃的部分。1994年以来制造业就业的缓慢恢复对降低失业率帮助不大,失业率依然高得惊人(见第八章)。尽管如此,南非与其他南部非洲经济国家在贸易和投资上联系的增加大大地促进了这些国家的增长绩效。自1993年以来,南非与这些国家的贸易增加了一倍多,同期南非公司特别在安哥拉、博茨瓦纳、莱索托、莫桑比克和纳米比亚的投资明显增加。上述大多数国家面向市场的改革,特别是国有企业的私有化以及南非的经验和对区域市场与文化的了解,增加了在这些国家进行投资的机会,并使之对南非投资者具有更大的吸引力。

1995年发生的几个事件再次表明,某些非洲国家仍然是怎样地容易受到政治动乱和不稳定所造成的经济后果的伤害。社会动乱,内部纷争和政治危机妨碍了布隆迪、利比里亚、卢旺达、塞拉利昂、索马里、苏丹和扎伊尔的经济活动。例如,在塞拉利昂,叛乱分子发动的攻击给农业造成了严重破坏,使矿生产实际上停产,而1995年国内生产总值估计下降了10%。尼日利亚和扎伊尔政策的不稳定始终是近年来其经济绩效不佳的主要因素。

另一方面,和平协议改善了安哥拉和莫桑比亚的经济前景。但是,在冲突中遭到广泛破坏的机构和基础设施的重建需要一些时间。此外,实现和解、重新安置遣返者和为前战斗人员提供生计的工作是该进程中一个至关重要的方面,1996年4月利比里亚战斗的恢复使这一进程显得更加重要了。

许多非洲国家在建立宏观经济稳定局面方面已取得了进展。结果，整个地区消费品价格上涨呈现下降趋势，在1995年估计为22%，而1994年为24%（扎伊尔除外）。

在阿尔及利亚，由于减少了粮食补贴，进行了其他的财政改革和支出结构调整，预算赤字从1993年相当于国内生产总值的大约9%下降到1995年的大约1%。但由于减少了补贴和货币贬值，1995年通货膨胀仍较高，约为30%。

扎伊尔设法降低消费品价格上涨，使其从1994年的2377.3%降至1995年542%。不过，马达加斯加再度出现通货膨胀，尼日利亚的通货膨胀仍较高。这些国家1995年的通货膨胀率至少为50%。

加纳过去几年保持了有关财政和金融的纪律措施，最近出现了一些困难。自从1992年以来，宏观经济稳定局面恶化，公务人员的薪金增长了80%，使前几年的预算结余现象变为预算赤字。预算赤字和货币供应量的增加，加上汇率下跌和气候造成的粮食价格上涨，使通货膨胀更加严重。政府征收新的增值税以改善财政局面，但是1995年5月发生了反对税收和整个经济状况的暴乱。结果取消了新的增值税，但价格却未调低到征收新的增值税以前的水平。新的增值税实施不当和燃料价格上涨是促使1995年通货膨胀率达到大约55%的两个新因素。

非洲许多国家正在进行结构改革。为鼓励投资，埃及降低了资本货物的进口税、取消了对新的房屋租赁合同的租金控制并简化了投资批准手续。而且，1996年1月上任的新政府公布了它打算在1996年实现私有化的几家国有公司的名单。促进私有化计划的新举措预计不久会导致与国际货币基金组织达成某项协议。这将为1991年与巴黎俱乐部所议定的大量减免债务一揽子计划的最后阶段扫清道路。¹⁶

¹⁶ 关于埃及减免债务一揽子计划见《1992年世界经济概览》（联合国出版物，出售品编号：E.92.II.C.1）和Corr. 1和2），第四章，分节标题为“发展中国家的援助、财政和债务：打破官方债务调整的惯例”。

法郎区

自从1994年1月非洲金融共同体法郎贬值以来,法郎区的经济实绩已普遍有所改善。¹⁷该地区得益于在贬值后可以更好的利用的有利外贸条件,以及贬值所引起的官方和私人财政资源的大量流入。¹⁸

在非洲其他地区,出口已成为产出增长的推动力。更加强劲的国际需求增加了非洲金融共同体法郎贬值的积极影响并有力地刺激了生产的日益增长。因而法郎区内几乎所有国家的国内生产总值增长率都上升了。有几个非洲金融共同体国家(贝宁、布基纳法索、乍得、科特迪瓦、赤道几内亚和多哥)1995年的国内生产总值增长率高达5%或更多。而且,有些国家,特别是它们的专门进行进口取代生产和出口品生产的分部门,投资和制造业生产状况有所好转。区域内的贸易扩展了,因为区域内的生产者比外来供应者更具有竞争力。

不过,法郎区增长实绩也部分是与贬值无关的某些同时出现的因素所产生的成果。例如,科特迪瓦和赤道几内亚的油田开始投产以及乍得和多哥的社会政治形势有所好转。

通货膨胀最初随着货币贬值而在法郎区爆发,但是在采取了紧缩财政金融政策、控制价格、限制国营部门的工资增长和降低一些税率之后,比较快地得到抑制。该地区从1993年12月至1995年12月累积价格上涨平均约为50%,最低的是布基拉法索为34%,最高的是贝宁、乍得和刚果约为60%。1995年通货膨胀有所下降,但有几个国家(喀麦隆、贝宁、多哥)仍保持两位数。一旦前一次价格控制有所缓和,就可能出现价格进一步上涨的压力。

消费品价格的上涨特别对城市地区的生活水平起着负面影响。为了减轻货币贬值对诸如未受过教育的青年和失业者等最易受害阶层的影响,有些国家开始实施公

¹⁷ 本讨论部分依据路易·M. 戈罗:《非洲金融共同体法郎贬值:1995年12月第一次总结》,1995年12月28日为世界银行编写的油印件。

¹⁸ 官方多边和双边来源(特别的项目筹资)提供法郎区的资源从1993年的8280亿非洲金融共同体元(29亿美元)增加到1994年的22830亿非洲金融共同体元(41亿美元)。

共工程并为小企业提供培训、就业咨询和支助。这些措施部分由外部资金支助。¹⁹

在控制国家财政方面已取得一些进展,该地区预算赤字总额已由1993年占国内生产总值的8.3%下降到1994年的6.1%。预计1995年和1996年在进行财政和公务员制度改革后,预算赤字还会继续下降。许多国家已限制公务员薪金的增长和政府的总支出。此外,官方双边债权人大量减免许多国家的债务,这有助于抑制政府开支(见第三章)。

然而,有些国家在国内支付方面已累积了一些欠款,反映出其财政拮据状况。例如,1994年刚果和尼日尔拖欠的薪金大增,造成两国在1994年和1995年出现一些罢工。法郎区西部除尼日尔外,到1995年底国内拖欠现象基本消失。但是,在中部仍然存在这个问题。

1995年法郎区许多国家的改革势头已增大。改革的重点是私有化、公务员、政府开支和财政收入、劳动法规和农业市场销售。要充分利用非洲金融共同体货币贬值的时机,必要的条件是要进行解决体制和结构制约因素的改革。²⁰

然而,结构改革几乎还没有开始,要判断它们在多大程度上能改变生产结构并提高经济的长期增长潜力为时尚早。或许可以这样来解释上文引述的路易·M·戈罗的话:²¹虽然人们已经认识到货币贬值的老一套效果,但却没有理由感到自满,因为没有多种经营和投资就不会有持续的增长。要保持目前的复苏状况就需要积极进行结构改革。

¹⁹ 例如,在货币贬值以后,法国建立了一个4亿法国法郎的特别发展基金。²⁰ 货币贬值和国际商品价格上涨给予生产者经济刺激。但是,有些研究表明,供方的价格弹性较小,可是如果加上获取土地、贷款、道路与化肥等非价格因素,其弹性就会大大增加(例如,贝吉姆锡英加·萨瓦多哥、托马斯·利尔登和柯斯蒂·培托拉,“机械化和农业供应在萨赫勒的反应:农场一级利润功能的分析”,《非洲经济杂志》,第4卷,第3期(1995年12月),第336—377页)。

解决增长的制约因素问题

目前经济实绩好转表明非洲对外部条件是多么敏感。在许多国家政策改革有助于改善经济实绩，但对国内总产值的影响却经常较小并令人失望。²¹尽管目前经济情况好转，但经济实绩仍受到长期制约发展的结构因素的阻碍，如体制不健全、基础设施差、人力资源发展水平低以及诸如投入和资金等资源的分配与占有水平不均。

非洲国家仍然负有巨额外债。尽管国际合作在努力减轻外债负担，但非洲在偿还债务方面仍有巨大困难。虽然1995年地区的出口状况有所改善，负债指数仍居高不下。事实上，在撒哈拉以南地区，除尼日利亚和南非以外，偿债与出口的比例1995年几乎上升到20%，而1994年是17%。而且这一比例不包括1995年继续累积的拖欠。然而，产出的增长已导致债务与国民生产总值比例的降低，该指数已由1994年的136%下降到1995年的121%（见附件表A.37）。

1996年3月联合国发起“全系统非洲特别主动行动”以消除许多这类制约因素。全联合国系统的非洲特别主动行动是联合国系统迄今对非洲做出的最重要的支助动员，也是一次最大的协调行动。特别主动行动的重点是基础教育、基本保健、水和卫生等领域。特别主动行动的总费用在10年期间估计为250亿美元，主要来自对国家和国际现有资源的重新分配

拉丁美洲和加勒比：恢复调整工作

1995年拉丁美洲地区的发展情况有消有长。由于过去在控制通货膨胀方面未能采取十分成功的措施，至1995年底通货膨胀降至25%，成为过去22年来该地区的创记录的最低点，是一项主要成就。可望本年度通货膨胀将进一步下降。困扰墨西哥的财政危机在国际国内的协同努力下已得到遏制并且未扩大为重大的国际和地区危机。然而，其消极后果是，从1991年以来该地区的经济复苏中断，并且该地区某些

²¹ 《非洲金融共同体法郎贬值：1995年第一次总结》，1995年12月28日，为世界银行编写的油印件。

²² 见苏森·沙德勒等人最近的评价，《国际货币基金组织的制约：备用和扩大安排所取得的经验》，第128号临时研究报告（哥伦比亚特区华盛顿，1995年9月）。

国家仍在受到这种冲击。1995年地区的国内生产总值上升不到1%，大大低于人口增长，而本年度的前景是略有复苏；预计1996年增长不会超过2.5%（见表二.4）。缓慢复苏突出说明该地区的社会压力有可能加大，因为几个国家的失业人数最近增加了或居高不下。²³而且，最近的经济发展暴露有些国家的银行系统的脆弱性，从而标志着对本年度已作出的适度经济实绩的预测有下降的危险。

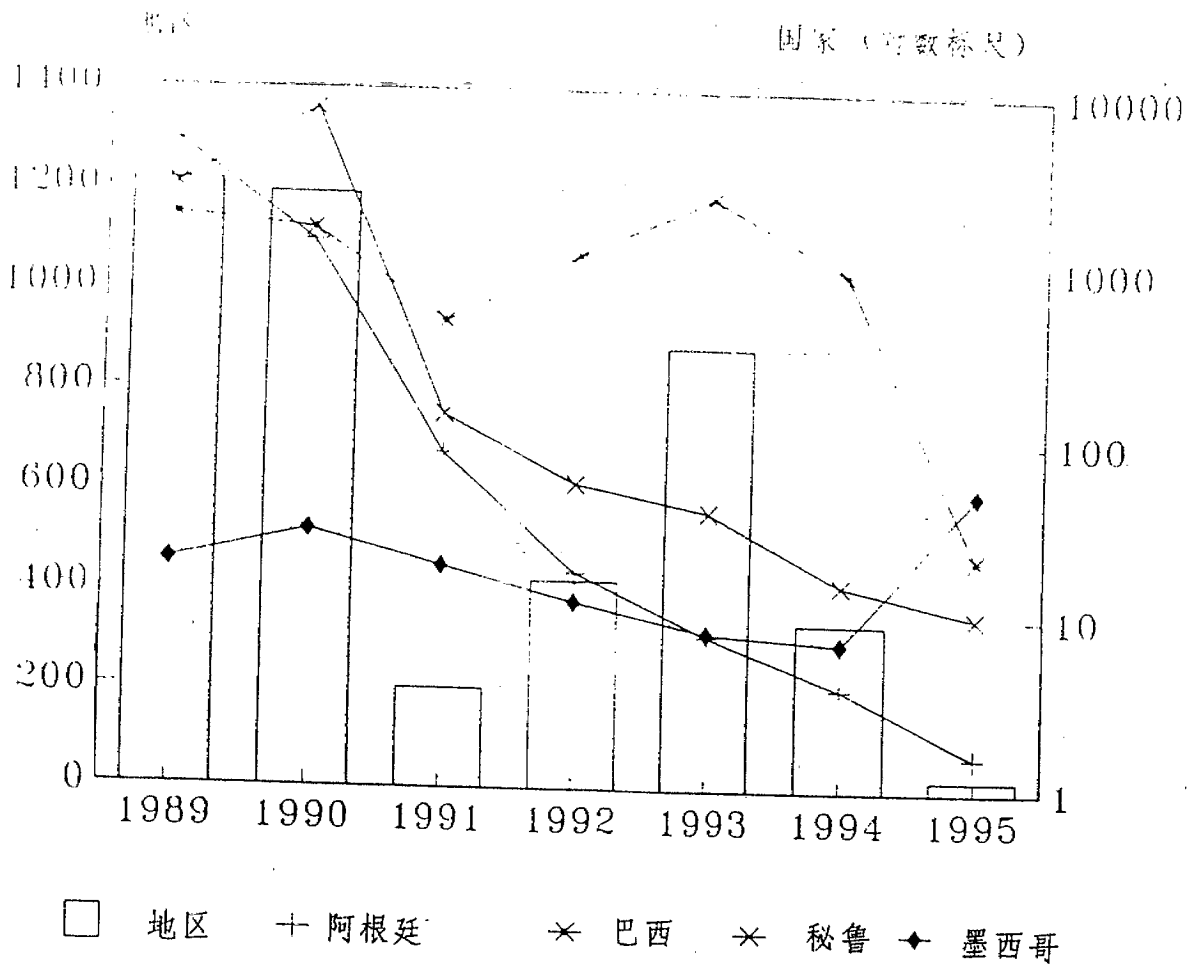
稳定价格：能持久吗

1995年该地区大多数国家在控制通货膨胀方面继续取得进展。事实上，所监测的18个国家中有14个国家通货膨胀下降了，现在阿根廷是世界上通货膨胀率最低的国家。玻利维亚、哥斯达黎加和萨尔瓦多通货膨胀略有上升，反映其财政失调，哥斯达黎加就是一个适当的例子，1994年政府赤字曾达到国内生产总值的6.5%，虽然1995年已将其降至4.3%。另外，由于比索贬值和征收较高增值税，墨西哥成了通货膨胀急剧加速上升的唯一拉美国家——从1994年的7%上升到1995年的52%。预期墨西哥的通货膨胀将逐步下降，虽然本年度仍将保持在30%的较高水平上。预计该地区的通货膨胀将继续下降，因为各国继续采取控制宏观经济失调的政策；所以迄今已采取的许多财政和货币的纪律措施仍应继续下去。²⁴1995年地区通货膨胀率较低，反映了巴西实行的《实际计划》取得成功。该计划迄今为止是该地区在通货膨胀战线上取得成就的橱窗（见图二.2）。年通货膨胀率从1994年的930%降至1995年的22%。

²³ 1995年阿根廷、厄瓜多尔、墨西哥、巴拿马、乌拉圭和委内瑞拉的失业人数有所上升。1995年尼加拉瓜的城市失业人口约占20%，与1994年一样。

²⁴ 然而，由于目前正在考虑进行财政和汇率调整，预计委内瑞拉的通货膨胀将加大。

图 2. 拉丁美洲 1989--1995 年消费品价格指数
(年百分比变化)



资料来源：联合国/经社分析部以及拉丁美洲和加勒比经济委员会。

《实际计划》涉及各级财政和货币机构采取的行动。1994年采取了导致经济非指数化和采用新货币的措施，与此同时实施了恢复国营部门帐户平衡的政策。²⁵1994年底综合国营部门的盈余估计相当于国内生产总值的1.2%（业务概念）。然而，在1995年由于人事开支增加以及支付国内债务的利息，这种财政状况未能保持下去。下文论及的某些本国最大的银行倒闭也为财政帐目增加了压力。随着放松执行财政纪律，许多稳定化的工作要依靠货币和汇率政策。通货膨胀继续下降说明这种办法迄今还是奏效的。尽管如此，该战略从长远来看可能证明是不可持续的，特别是因为高利率继续吸引着外国投资——从而加剧了经济中存在过剩流动资金的问题——并妨碍需求（特别是投资）的扩大从而将经济陷入缓慢增长道路的困境。旨在改善控制政府开支的改革——养老金改革就是一个适当的例子——有赖国会的批准，而政府与国会的谈判一直进展十分缓慢。

1995年的产出增长

地区国内生产总值总额增长速度下降反映了由1994年12月墨西哥比索贬值和资本流入该地区的暂时逆转所引发的墨西哥和阿根廷的经济衰退。²⁶墨西哥经济紧缩7%，使其成为该国近代史上最严重的衰退。1995年，阿根廷的国内生产总值下降了4.4%，从而中止了该国经济增长引人注目的时期：1991—1994年其国内生产总值每年平均增长7.5%。两国公开的失业人数急剧上升，阿根廷达到18%——建筑和制

²⁵ 有关巴西控制通货膨胀的战略，见《1995年世界经济和社会概览》（联合国出版物，出售品编号：E. 95. II. C. 1），第五章，分节标题为“拉丁美洲和加勒比通向稳定化的‘艰难道路’：巴西对通货膨胀展开的新攻势”；以及萨契和A. 齐尼，“巴西的通货膨胀和实际计划”，载于《世界经济》，第19卷，第1期（1996年1月），第13—37页。

²⁶ 到1994年底，墨西哥的经常帐户的赤字约有290亿美元，而短期政府债务票据的预期支付还有290亿美元。（有关墨西哥危机的起因，见《1995年世界经济和社会概览》，（联合国出版物，出售品编号：E. 95. II. C. 1），第五章，分节标题为“拉丁美洲和加勒比通向稳定化的‘艰难道路’：在墨西哥发生了什么？”。

制造业是受影响最大的部门——而墨西哥达到 6.5%，创该国最高纪录。这些数字尚未包括就业不足的估计数，据信就业不足也已增加，特别是在墨西哥。如果不是积极加紧进行出口努力和未出现有利的国际价格，这些国家的经济实绩还会糟得多（见第三章）。

墨西哥的财政危机暴露出，在国内通货膨胀比主要的贸易伙伴更为严重的情况下，在使用固定汇率作为“名义固定桩”的基础上进行稳定化努力的脆弱性。这个危机造成一种增值的汇率，它在贸易自由化的情况下导致出现由短期外国资本弥补的日益增多的贸易赤字。有些国家已采取纠正措施。

巴西为了抑制贸易差额恶化并防止挤兑货币而采取的紧缩银根政策导致该国 1995 年下半年产出增长急剧下滑，特别是在制造业。1995 年的年国内生产总值增长降至 4% 左右，从上一年度的 6% 下滑。秘鲁也采取了类似政策，但是由于 1994 年增长势头非常迅速，在 1995 年秘鲁仍是该地区出现第二个最快的国内生产总值增长率的 国家。

该地区其他几个国家受活跃的短期资本流动的影响较小，这或者是因为它们以前未大量引进这些资本并且同墨西哥或阿根廷没有广泛的贸易联系（像大多数拉丁美洲和加勒比国家一样），或者是因为它们成功地进行了结构改革（同智利一样），不易受到伤害。事实上，在该地区智利的增长速度最快——达到 8.3%——并得到更多的投资和非常有利的贸易条件的支持（见第七章）。所以这些国家能够走各自的道路，从而达到约 2—4% 的中等增长速度，虽然在发展中国家当中仍属下游（这类国家有巴拉圭、玻利维亚、巴拿马、哥斯达黎加、厄瓜多尔、洪都拉斯等等）。

委内瑞拉目前仍受 1994 年银行危机（下文将论及）的影响，因为政府财政急剧恶化并且尚未恢复财政平衡。货币所受压力加大，已经实行外汇管制。经济中的非石油部门仍受经济萧条的影响，1995 年经济增长 2%。

几个加勒比岛国经济增长速度下降是下列几个因素共同造成的：影响旅游业和农业的恶劣气候条件（安提瓜和巴布达、多米尼加）、制约制造业产出的能源短缺以及控制通货膨胀的严厉的财政和货币政策（牙买加、特立尼达和多巴哥）。另外，多米尼加共和国增长形势好转，古巴和海地恢复增长。

1996 年该地区的经济增长应能加速，因为墨西哥、阿根廷和乌拉圭在慢慢摆脱衰退。不过，预计这些经济国家在 1996 年的增长不会超过 2%。而且该地区几个最大的国家——其中包括巴西、智利、哥伦比亚和秘鲁——预计今年增长放慢，而中美洲和南美洲的其他经济国家的增长实绩平均将与 1995 年持平。预计 1996 年将是加勒比国家的又一个增长滞缓年。

阿根廷的增长因缺乏需求而受到极大限制。由于失业人数增加、实际工资下降和情况变化不定，家庭需求有所下降。在企业生产能力利用率恢复到衰退前的水平前，（年底前是不可能恢复的），投资不会大大促进这一周期。国家的银行系统正在克服严重的困难（见专栏二.1），并且尽管储蓄已恢复到危机前水平，但财政机构仍不愿发放贷款。而且，政府在努力执行财政纪律，所以不能期望它采取很多刺激增长的措施。不过，最近政府降低了对抵押、出售新房和几种消费品的税收以便对经济进行一些促进。在对外战线上，增长的前景也是捉摸不定的。虽然这一年的粮食价格将保持稳定（见第三章），但对阿根廷的主要出口市场巴西的出口可能不会像去年那样强劲，因为巴西的经济增长更加缓慢，从而进口需求下降。另一方面，墨西哥已出现一些复苏迹象，但是由于实际工资降低和失业人数增加，收入仍然低下。此外，正如下文所述，尽管政府努力支助工业，但银行系统仍很脆弱。而且，由于利率居高不下，经济尚未起飞，有更多的墨西哥企业可能无力偿还债务从而妨碍经济较快复苏。

预计该地区其他经济大国的增长速度将下降。在巴西，尽管在 1995 年底一定程度地放宽了货币政策，信贷条件仍旧紧缩，实际利率仍旧较高，从而防碍了消费和投资。要进一步放松银根就需要在控制财政赤字方面取得进展。

秘鲁由于必须纠正日益严重的对外收支不平衡状况而采取了严厉的财政和货币措施，因此预计它的增长速度会下降。²⁷此外，政府不能提供很多刺激的因素，因为经济活动减少和私有化进程放慢导致财政收入下降。

预计今年哥伦比亚的经济实绩也将恶化，因为商业信心受到政治危机的负面影响。去年的增长大多由于有更多的投资（特别在石油部）和扩展性财政政策，而这些

²⁷ 估计到 1995 年年底经常帐户赤字相当于国内生产总值的 7.5%。

都将在今年逐渐消失。1996年和1997年智利的经济发展将逐渐放慢，因为它的主要出口商品价格对其不利以及它的货币政策在某种程度进行了紧缩。尽管如此，1996年智利仍将强劲地以6%的速度增长。

委内瑞拉在改变了过去的干涉主义政策以后，目前正实施旨在稳定经济的新结构调整计划。该计划需要取消一切现行的外汇管制、放宽利率、汽油价格上升四倍以及增加批发税。政府计划将今年的赤字从相当于国内生产总值的7%降至2%，并在明年完全消除赤字。尽管对调整计划在体制上大力支助，但是在1995年12月贬值41%之后不可避免的再度贬值可能会使通货膨胀急剧上升，加剧社会的动荡。现已宣布将社会支出增加到相当于国内生产总值的3%以限制结构调整的社会成本。调整计划已获得多边机构的财务一揽子计划的支助，其中包括国际货币基金组织提供的14亿美元备用信贷。预计1996年非石油部门要紧缩4%。这种暗淡的实绩将部分地由石油部门来弥补，因为后者可望增长6%从而有助于使经济的全面下降缩小到大约1.5%。

专栏二.2. 拉丁美洲银行面临的问题

在一些拉丁美洲国家，银行系统最近面临妨碍恢复较迅速经济增长的严重困难。阿根廷和墨西哥的情况最为明显。但该地区其他地方也一直在发生金融危机，其中包括玻利维亚、巴西、厄瓜多尔、巴拉圭和委内瑞拉。一些国家进行经济扩展所需信贷的增加，正受到突然变得不大情愿借款的银行业的限制。同时代价高昂的应急援助造成了公共财政的紧张，无论如何，是处于紧缩状态。

易受各种冲击伤害

1995年阿根廷和墨西哥遭受的外部金融冲击甚至会动摇最稳固而保守的银行系统；但这些国家的银行同许多拉丁美洲国家的银行一样，是些相当脆弱的机构。问题首先在于银行如何发挥其基本的金融媒介作用。

银行接收存款——短期“活期”存款和中期定期存款——并从其他金融机构和市场借款，然后以比其本身支付的还要高的利率贷出资金。拉丁美洲银行收进的款项异乎寻常地绝大部分是短期、流动存款票据，这部分反映出存款者对银行没有实在的信任。然而，银行贷款业务项目的偿还期往往较长，并通常得到不能

立即变成现金的附属担保品的担保。在此情况下，对极为保守的银行的管理部门和对银行部门的警觉的公共监督都要求慎重。如果存户到一家银行——或所有银行——挤兑，很快就会使银行资金耗尽。

在这种环境中，管理部门和管理者都有各种不足之处。据认为，拉丁美洲银行经营的法律体制未得到充分发展，而且会计标准不完善。^a 因此，例如在会计惯例不完美的情况下，未有效实行资本与资产比率。

某些国家的银行借贷做法证明对风险管理不善。在各经济周期尤其如此。在经济扩展时期，银行存款额通常有增长，因此，银行自然会贷出这些资金。某些贷款所依据的是不充分的风险估价和对今后经济增长的乐观期望。在经济周期出现衰退的情况下，借款者将不得不应付收益下降和清偿问题，而且银行会发现它们本身持有日益增多的“坏帐”。

与此同时，如果存户意识到银行的地位已经削弱，就会逃避该系统，从而会造成一场清偿危机。^b 在银行的稳固性未引起争议时，也能产生清偿危机，至少最初在汇率贬值的担忧，使人们大量提取存款以兑换外汇的情况下是这样。

阿根廷便是一个适当的例子。在实施兑换计划（1991年）前的通货膨胀时期，对以本国货币在银行存款的需求很小，而且经济具有货币化水平低的特点。后来，在新的货币制度下，持续的高额实际利率以及有保证的汇率吸引了短期外部资本，而且存款增加，其中有些存款存入美元帐户，有些则兑换成了比索。^c 1994年12月发生了墨西哥危机后，阿根廷存户们惊慌失措，而且阿根廷银行系统在1995年头3个月丧失了约17%的存款。利率猛增，以保住银行系统资

^a 见 L. Rojas - Suarez 和 S. R. Weisbrod, 《拉丁美洲的金融危机：经验和问题》，工作文件第 321 辑，美洲开发银行，1996 年 2 月。

^b 见美洲开发银行，《拉丁美洲的经济和社会进步。1995 年报告。克服不稳定性》（哥伦比亚特区华盛顿，美洲开发银行，1995 年 10 月），第 236 页。

^c 见 G. Rosenwurcel 和 R. Fernandez, 《阿根廷》，载于《在调整过程中加强金融部门》R. Frenkel（编），（哥伦比亚特区华盛顿，美洲开发银行，1994 年），第 39 - 84 页。

金，但这种情况损害了借款人偿还债务的能力，而且银行出现了大量呆帐。

墨西哥出现了类似的事态发展。1990年代初，资本流入量增加，同时国内信贷供应急剧扩大到私营部门。^d 更加疲软的小银行成为积极的贷款者。对经济前景的信心使这些银行以比较大银行更快的速度扩大信贷业务，而较大银行实际上转而采取了保守的贷款政策。^e 利率的下降以及企业和家庭和经济的乐观期望也增强了对贷款的需求。缺乏严格监督使该问题变得复杂化了，这是因为允许甘冒更大风险的银行扩展业务。在发生墨西哥危机时，存户开始向实力较强的金融机构挤兑，而回避比索。利率猛增，而且负债过多的私营部门开始拖欠高利率贷款。^f

宏观经济环境的改变是最近巴西某些银行倒闭的基本原因。巴西各银行已日益适应通货膨胀环境，在这种环境下，活期存款无利可图，银行利用来自存款的现金购买完全按指数偿付的公债券，可以轻而易举地获得利润。由于1988年解除了对银行系统的控制，并取消了对建立金融机构的限制，银行数量从1988年的106个增至1992年的207个。^g 随着“现实计划”实施，通货膨胀率明显下降，但银行丧失了其有利可图的业务，而且不够灵活的金融机构面临适应新情况

^d 银行系统为私营部门提供的信贷从1990年占国内生产总值约17%，一跃为1994年的40%。（墨西哥银行，“经济指标”，1995年6月）。

^e 其部分资产的增加是由中央银行信贷进行的融资，特别在1994年难以收进额外存款的情况出现时（见L. Rojas-Suarez和Steven R. Weisbrod，《拉丁美洲脆弱的财政状况：1980年代和1990年代》，第132号临时研究报告，（哥伦比亚特区华盛顿，货币基金组织，1995年10月）。

^f 1994年9月，不履行合同条件的贷款已占银行贷款的9%，一年后达到17%（见拉丁美洲和加勒比经济委员会（拉加经委会），“1995年拉丁美洲和加勒比经济初步概览”，关于经济和发展的说明，第585/586号（1995年12月）。

^g D. D. Carneiro及其他人，《巴西》，载于《在调整过程中加强金融部门》R. Frenkel编辑，（哥伦比亚特区华盛顿，美洲开发银行，1994年），第85-146页。的问题，即作为正规银行来经营。

但是，这说明了巴西的部分问题。鉴于贸易平衡的迅速恶化，政府紧缩了货币政策，以限制消费，这种做法促进了利率的增长。当时许多借款人无力偿还债务，因而银行的处境更加危险。

同时，一些国有银行购买了相当数量的几乎不能还本付息的国家和市政债券，这样，它们就充当事实上的货币发行中心。在这个过程中，银行持有的风险资产超出了风险集中的限度。尽管中央银行过去关闭了一些较小的这类机构，但最近要求向这些机构提供应急援助的压力相当大。甚至连拉丁美洲最大的银行巴西银行都遭受了巨大损失，它由于农业部门和某些国有企业立约取得的不履行合同条件的贷款而需要应急援助。

1994年，监督不严和管理不善是委内瑞拉银行业发生倒闭的原因。该国第二大银行1994年存款减少，其原因在于它十分疲软的资本状况和日益不能兑现。以“友好”利率向自己股东质量有问题的项目提供贷款是一种司空见惯的做法。危机迅速扩大到另外一些金融机构，因为它们开始受到提取存款的影响。

支持银行部门

货币主管当局别无选择，只能采取行动防止其各自国家银行系统的瓦解。广泛使用的战略是，注入资金以增强人们的信心，并迫使银行合并，以使其更能独立生存。对许多银行已通过合并与收购的方式，包括通过使外国银行作为部分业主增加参与的方式来进行。

就阿根廷而言，有关固定汇率制的规章意味着中央银行充当各银行最后贷款者的能力是有限的。但该银行在1995年的确给予了各银行以再贴现，并设立了信托基金以支助陷入困境的银行，该基金由多边金融机构的资源供资。但是，许多银行，特别是其资产组合风险更大的小银行纷纷倒闭。结果，在该经济体中进行经营的银行数量从1994年底的200个下降至1995年12月的160个，预计会出现进一步合并。银行存款已恢复到危机以前的水平，但截至1996年4月，银行信贷的扩展尚未能与之相比拟。

墨西哥开始实施一项临时资本化方案，以向资本不足的银行贷出资金，用于增加其资产组合中资本与贷款的比率。还开始实施一项涉及调整过期贷款的方

案(保障存款银行基金),其目的在于诱导各银行增加资本,并出售坏帐。此外,还制订了一项削减消费者和小企业贷款利息成本的方案(直接支持借方协议)。据估计,所有这些方案的费用约占墨西哥国内生产总值的5%。将通过在国内市场发行公债进行筹资。总成本有可能超过该十年初期使各银行私有化所获得的政府收入。

巴西开始实施了一项通过财政奖励和信贷补贴来支助合并与收购的方案(评估国家金融系统调整方案),资本适度要求增加,并实行了存款保险机制。委内瑞拉的应急援助迄今付出了最大代价。为避免普遍向银行系统挤提存款,中央银行通过存款保险基金,^b向该系统提供了大量财政援助,尽管未进行适当的监督。但是后来存款保险基金的资源开始枯竭(这种不成功的应急援助所付代价估计占国内生产总值的11%),而且在调整银行资本方面未取得进展。该国政府最终不得不将银行置于其控制之下。

^b 在危机的初期阶段,存款保险基金为存款提供的政府担保比其原有价值增加了三倍(从约9000美元增至36000美元),以便通过保障较大数额存款的价值,来增强人们对银行系统的信任。

西亚: 公营部门继续紧缩

西亚的经济在1994年经过几乎停滞的一年以后,在1995年的恢复到使增长达到3.1%(表二.4),石油进口经济国家增长了6.4%,石油出口经济国家增长了2.6%。增高的石油价格和出口收益使大多数石油出口国的经济得以复苏。但是在减少财政不平衡状况的同时,努力实行经济改革及减少预算赤字使多数这类国家的增长受到限制。因而,石油出口国产出的增长连续第三年没有跟上人口的快速增长。石油进口国私人投资和消费的强劲增长有助于促进经济复苏。中东和平日益取得进展刺激了新投资、旅游业和建筑业的增长,在以色列、约旦和黎巴嫩情况尤其如此。

石油市场及和平进程的事态发展在1996年将继续对该地区的经济起着决定性的影响。最近石油取决于保持1995年的石油生产和价格水平、继续进行经济改革及和平进程取得进展。主要涉及削减政府开支的石油出口国的财政改革预期在近期会抑

制经济增长,1996年经济增长速度不变,保持在2%。这一点以及经济向私人投资全面开放预计会加强私人经济活动对产出增长所起的作用。

沙特阿拉伯的经济增长在前一年缩小了2%以上之后,在1995年得到恢复,国内生产总值增加了1.7%。从1994年起实行的财政调整将继续限制经济增长,预期1996年仍将保持1995年的水平。1995年伊朗伊斯兰共和国的经济活动上升了3%。尽管政府大量削减开支,经济活动还是恢复了。六年前开展的经济改革继续对该国的国际收支起着正面影响,使其经常帐户盈余连续第三年急剧增长。今后几年控制进口仍为优先事项,因为政府要继续创造必要的经常帐户盈余以履行债务偿付义务。在阿拉伯联合酋长国,由于过去几年限制石油生产和石油收入下降,所产生的影响,其1995年的产出仅增长1.3%,同时经济中尚弱小的非石油部门迅速扩展。科威特的经济增长在1995年降至3%,预计1996年将继续下降,因为政府继续紧缩开支以减少波斯湾战争时期的开支所造成的大量预算赤字。政府计划对石油产品以及诸如水电等服务业的补贴,增加关税并对国内电话实行收费(过去是免费的)。

也门过去的通货膨胀率超过100%,在此背景下1995年其国内生产总值增长勉强达到正数,表明其石油活动增加了。通过对结构改革给予财政援助并实现经济稳定化,可望今后几年经济状况会有所改善。在阿拉伯叙利亚共和国,由于得到经济改革的帮助和石油。益增产的推动,预期1996年经济将保持强劲扩展,国内生产总值将上升约5%。

石油进口国的经济活动在私人投资的促进及和平前景的有益影响下,1996年可望保持活跃,国内生产总值将增长4%。私人投资已对政治不稳定状态的减轻作出反应,对这些国家的外国投资也大量增加,帮助为重建、生产和基础设施项目筹资。和平进程的继续发展预计会减少该地区经济增长和繁荣方面的重大阻碍,最显著的是可能减少大量的国防预算以及一贯阻碍投资和抑制贸易、能源和旅游方面地区经济一体化的风险和不稳定状态。

1995年以色列的经济增长约7%,失业人数降到6%的低水平。这一巨大成绩继续主要靠私营部门的增长来带动。国内需求高速增长导致贸易赤字大量增加和经常帐户赤字上升到40多亿美元,即相当于国内生产总值5%。预计为纠正这种不平衡状态而制订的政策会暂时使经济增长速度在1996年放慢到4%。约旦的经济活动扩

展了6.3%，由于有明智的财政和货币政策，预计1996年的情况会更好。约旦也开始受益于它同以色列达成的和平条约，到该国旅游的人数增加，与旅游有关的建设和私人投资急剧上升。取消债务和重新安排偿债期也减轻了该国的偿债负担。在黎巴嫩，主要由该国基础设施的恢复与重建所推动的经济复苏连续第三年保持强劲的势头，1995年国内生产总值增长7.0%。同以色列和约旦的情况一样，黎巴嫩也是重新感受到外国投资者的关注，1995年直接投资流量达3500万美元。由于该国南部最近发生了冲突，现在预计1996年增长势头会暂时中止，但在今后几年还会恢复，因为大批重建项目即将上马。

总的说来，该地区的全部经济活动均继续受到波斯湾战争遗留的影响。在伊拉克、约旦、科威特和也门尤其如此。自从1990年8月起生效的联合国对伊拉克的制裁继续阻碍该国的经济和社会发展并且削减其贸易和区域间资本投资流量。

在许多国家，高失业率也是一个继续令人烦恼的问题，特别是也门、西岸和加沙地带，那里的劳动力有30%失业。失业问题也开始影响到海湾合作委员会²⁸成员国的国民。这是极其反常的现象，因为这些国家一贯接纳外籍劳工以弥补本国劳动力的缺额。估计外籍劳工平均占这些国家劳动力总数的60%。²⁹政府的政策是要以本国国民取代外籍劳工，但这种政策已证明难以实施。

有几个石油出口国，其中包括伊朗伊斯兰共和国、科威特、阿曼、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国，提出改革方案，所涉及的措施有减少预算赤字、公营部门结构改革和促进私营部门参与。结果，政府对公用事业和保健服务的补贴略有削减，而且这些国家中有些国家的许多政府服务事业要收费或增加收费。然而，在仍有大量预算赤

²⁸ 其成员国是：巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国。

²⁹ 其所占比例是：在阿拉伯联合酋长国90%，在卡塔尔83%，在科威特82%，在沙特阿拉伯59%，在巴林和阿曼约60%（见西亚经济及社会委员会，《1994年西亚经济及社会委员会区域经济和社会发展概览》，联合国出版物，出售品编号：95.II.L.4）。

字³⁰的情况下，显然还需要有一个持续的政策以便进一步使开支合理化、改革国营企业、削减补和增加非石油收入。

虽然已进行了一些努力改变石油在经济中一统天下的局面，但是该地区大多数国家的生产结构主要还是非多样化的。这种情况在石油出口国特别明显，它们的石油提供政府岁入的80%以上，接近占国内生产总值的50%。正因为这样高度依赖石油，它们的经济非常经受不起石油价格波动的影响。石油价格波动不仅影响石油出口国，而且因涉及外籍工人就业机会、工人汇款及商品与劳务贸易，也影响石油进口国。

南亚和东亚：高速和更可持续的增长

南亚和东亚的经济增长预计将略为减慢，从1995年的7%降为1996年的6^{3/4}%。这种自1992年以来加速增长趋势的逆转主要是多数高速增长国家——大韩民国、新加坡、印度尼西亚、马来西亚和泰国——经济扩展减速的结果。该地区的其他经济体，香港和中国台湾省1996年可望保持1995年5—6%的增长率。预计最近几年来菲律宾、越南和印度经济增长的积极趋势将继续下去。这里同高速增长经济体一样，政策目标是遏制通货膨胀同时保持或加强经济增长率。巴基斯坦、孟加拉国和斯里兰卡1996年的经济增长可能受政治不稳定局面的限制，自从去年以来这种政治局面就恶化了。

预计高速增长经济体的经济增长减速是去年实施的紧缩银根政策的结果。国内生产总值增长率将由1995年的8—10%下降到1996年的7—8.5%。在连续几年高速增长之后，需求开始撞击对生产能力和基础设施能力的限制，结果造成价格日益上涨的压力。1995年政策态势有了变化，从放慢经济扩展转向更能持久的速度，同时降低通货膨胀并削减经常帐户的赤字。

在马来西亚和泰国，为了适应更具限制性的货币状况，一向是促进经济增长的重要力量的投资开始放慢。过去两年大韩民国的投资热也日趋冷却。然而，在大韩民国，抑制信用创造的负担却不成比例地落在中小企业的肩上，同大集团企业相比，在筹资

³⁰ 6个海湾合作委员会成员国的预算赤字总共超过220亿美元，即大约相当于它们1994年国内生产总值的11%。

上它们获得的少而付出的多。预计在新加坡的投资也不会很活跃,因为强势货币和日益上升的制造业成本使得在本国劳力密集型工业投资不如在东南亚国家联盟(东盟)的邻国的类似工业投资那样具有吸引力。印度尼西亚的情况例外,它的货币政策不限制国内投资,而且非常强劲的外国直接投资已推动了所有投资。在这些经济体中有许多还出现这样的情况,即高利率和对消费信贷增长的限制也抑制了私人消费增长。

1995年,在高速增长经济体中(新加坡除外)得益于日元升值的出口扩展势头特别强劲。预计1996年出口增长速度会明显下降,因为由于日元贬值要调整汇率。预计这种影响将在大韩民国最为突出,因为预计它的货币对美元要升值。1995年新加坡的出口值增长从增长率特别高的1994年下降了,因为它的主要出口品电子产品的价格下落了。预计1996年高速增长经济体出口增长的这种趋势将继续下去,因为发达市场经济国家的疲软需求将进一步抑制对所有出口品的需求。由于采取了紧缩银根政策,预计1996年大多数高速增长国家的通货膨胀将减到5%左右或更低。预计今年的货币政策仍保持紧缩状态,但是最近某些国家——泰国和印度尼西亚——短期资本流入的恢复已加强了资金的流动性并可能破坏货币政策的成效。对此,这些国家已制定隔离措施并实行临时控制,如对外国存款增加了准备金规定以制止流入,因为它们不愿使其货币大幅度升值。不过,按目前的速度持续的资本流入可能削弱这些措施的效力,迫使决策者允许货币升值。

高速增长经济体(新加坡除外)的经常帐户赤字一直在迅速上升。马来西亚和泰国的赤字(1995年分别相当于国内生产总值的9%和7.5%)特别大,但已被资本流入所充分弥补,不过泰国的资本流入结构已变得可能比较不稳定,因为短期债务的成分迅速增长。预计随着放慢经济扩展速度,1996年只能稍许减少资金差额。马来西亚的发展势头一直看好,同时作为进口资本货物和零件的两个主要需求来源的工业增长和汽车销售量最近均大幅度下降。预计泰国的调整速度稍慢,尽管投资增长已明显放慢,预计印度尼西亚的经常帐户赤字(相当国内生产总值的3.5%)将继续加大,继续大量投资和最近放宽贸易使进口继续高速增长。1995年严重恶化的大韩民国对外收支不平衡状况因国内需求下降可望得以改善。由于严重依赖从日本进口资本货物,其货币对日元的升值使其贸易条件得到改善也是一个重要因素。

香港和中国台湾省的经济从1990年代初期以来一直以5—6%较适中的速度扩

展,预计1996年将保持同样的增长速度。它们正在进行的从制造业向服务业经济过渡以及围绕着1997年中国收回香港主权产生的政治捉摸不定局面是将增长速度限制在这些水平上的主要因素。房地产价格下降和政治捉摸不定局面预计将继续抑制香港的消费和商业信心。继续对基础设施进行高额的投资在一定程度上会抵销这种消极影响。中国台湾省在最近总统选举后缓和了与中国的紧张局势,可望在今年下半年会加强私人消费和商业信心,并弥补第一季度的下降。而且,这两个经济体今年的出口增长会减慢,这是由于中国的经济增长继续放慢,同该地区大多数地方一样,也是由于日元贬值和发达市场经济的需求疲软。

同高增长国家经济增长减速的情况相反,菲律宾的增长可望加快,而且越南将能保持其高速增长,印度将保持其目前的经济扩展速度。这些国家得益于宏观经济更加稳定以及1980年代末和1990年代初以来所进行的经济改革的成果。预计还要继续进行经济改革,尽管同早几年相比在速度和优先事项上会有些调整。在保持或加强经济增长的同时,主要的宏观经济挑战将是抑制通货膨胀。

1996年菲律宾的经济增长将继续加快,达到6%。大力扩大出口和投资仍然是促进增长的主要因素。竞争性汇率以及贸易和外国直接投资的继续放宽是出口和直接投资流入具有活力的重要因素。制造业的增长可望保持强劲势头并已得益于政府改善能源供应政策的成功,农业从去年自然灾害中复苏也对生产有所促进。

1995年下半年价格上涨较少,该年通货膨胀率平均从9%下降到正好超过8%。现在不能肯定通货膨胀是否会出现继续下降的前景,因为大量资本流入对信贷膨胀有影响。同上文所说泰国和印度尼西亚的情况一样,要解决这些资本流入问题,最不可取的选择就是货币升值。此外,继续减少菲律宾的财政赤字取决于实施政治上不得人心的财政改革措施即进一步削减石油价格补贴和进行全面税务改革,年初增加增值税也曾一度对价格产生影响。

越南的经济增长在1996年可望保持在9.5%左右,但要以对内对外收支不平衡状况恶化为代价。政府和私人投资的强劲增长是对经济的重要促进因素。私人 and 官方资本流入已成为筹资的重要源泉。过去两年来,外国直接投资,主要是日本和亚洲新兴工业化经济体(大韩民国、香港、新加坡和中国台湾省)的直接投资大量增加。出口依然很活跃,农业出口品的增长继续保持强劲势头并且逐渐增加出口制成品。由于

投资、消费和贸易放宽的强劲势头，进口增长甚至会更多，结果经常帐户的赤字就更大。在供应方面，农业产出的增长可望保持强劲势头，当然遇有天灾则另当别论。

面临的挑战仍然是控制预算赤字（1995年相当于国内生产总值的5.5%），因为很难通过税务改革增加政府收入，而且迫切需要有发展/基础设施项目。预计货币供应量将继续高速增长，因为需要继续创造信贷以资助国有企业部门和资金流入。所以，预计1996年的通货膨胀将比1995年的13%还要严重。

印度1996年的国内生产总值预计正好超过6%，继续保持1995年的速度。预计促进其增长的主要动力也是投资和出口，因为1995年下半年货币贬值将使出口保持高水平增长。为了满足强劲的最终需求并符合1996年更具适应性的货币政策，预计投资也会保持强劲势头。在有利的气候条件下，农业产出增长和食品价格可望保持稳定。1995年通货膨胀有所减缓，因为供应的增加使食品价格下跌。由于预算赤字数额居高不下（几乎相当于国内生产总值的6%），1995年靠紧缩银根政策来控制通货膨胀，这就限制了私人投资的增长。

从1991年以来经济自由化和经济改革对过去两年印度经济的蓬勃增长起到重要的促进作用。迄今为止，所取得的进展大多在于改革了私人投资规章、对中间产品的进出口实现了自由化、使经常帐户具有可兑换性以及财政部门开始进行改革。下一步改革浪潮的性质和速度要等1996年4月大选的结果才能见分晓。

其他南亚国家——孟加拉国、巴基斯坦和斯里兰卡——的增长速度在1996年预计几乎保持未变，即在5—6%之间，而它们的对内对外收支平衡状况改善很小，甚至恶化，最近孟加拉国政治冲突加剧和普遍罢工，巴基斯坦不断出现宗派暴力事件和劳工骚动，预计这些都会抑制经济增长，因为它们会造成对经济的各个部门的破坏。斯里兰卡日益恶化的民族冲突已破坏了投资者的信心并使外国直接投资中止，损害了其在近期加强经济增长的前景。在政治不稳定的环境下实行财政改革的困难处境以及因内部冲突——就斯里兰卡而言——而需要增加军事开支的压力，使得这些国家的预算赤字超出国内生产总值的6%。

中国：加强宏观经济的稳定局面

在1995年，中国保持紧缩政策态势，其经济增长率降至10%，同时通货膨胀也

减缓了。降低通货膨胀是优先考虑事项，为达到这个目的，政府继续采取比较紧缩的货币政策，同时发行公债以弥补其财政赤字。固定资产投资的增长速度从1994年的30%以上降至1995年的大约19%。零售额的增长在1994年按实值计算已降至大约10%。结果，通货膨胀率从1994年的24%降至大约17%。

通货膨胀率的下降是几种因素产生的结果。其中之一就是已经论及的宏观经济政策。粮食年产量创纪录有助于遏制食品价格的上涨，而这曾经是近几年来全面物价上涨的重要因素。而且，政府采取了一些具体措施遏制物价上涨。其中包括放宽批发和零售部门从而促进了竞争。中央政府还利用它的外汇储备以进口短缺商品并控制国内市场的物价上涨。地方政府调整了食品储存以支持稳定物价。仍在政府物价管制之下的商品和服务业的提价被推迟了，还采取了其他措施如官方物价检查来制止物价上涨。

国有企业的亏损增加了，因为在限制性的宏观经济环境里它们的财政困难加剧。由于紧缩银根政策限制了企业可以获得的信贷额，“三角债”问题进一步恶化（这个名词是指一种众多企业因争取材料和中间投入的供应而相互拖欠的局面）。实际上，国有企业给总的经济效率，并给中央政府预算带来的问题仍未解决。政府认识到国营企业改革在中国经济发展的这一时刻所起的关键作用，它确定这一领域是今后改革的重点领域。

控制通货膨胀也仍将是1996年政策的重点，并且政府打算继续保持紧缩银根政策的态势以及采取限制固定资产投资增长的更加直接的手段（对中国投资政策的分析见第七章）。优先考虑的将是向农业和基础设施投资，这将有助于缓和经济的瓶颈口问题从而减轻通货膨胀的压力。因此，今年的经济增长和通货膨胀率可望进一步降低。

政府已经确定1996年国内生产总值增长为8%，通货膨胀率为10%。根据1996年两个月的经济数据并从应付日益加重的向许多国有企业提供更多信贷的压力的角度而对政策环境所作评估，今年国内生产总值增长可能达到9%，因为随着通货膨胀继续下降，今年晚些时候可能会在某些程度上放松银根。

国内通货膨胀下降、比较紧缩的货币政策以及外汇大量流入导致1995年本国货币稍许升值。这种做法如继续下去，货币升值可能会缩小1996年中国出口品的竞争

力。此外，放宽贸易措施加上较少紧缩的宏观经济政策预计能刺激对进口品的需求。因而，1996年的贸易盈余可能会缩小一些，尽管在1995年的大量增加的贸易盈余（当时几乎达到170亿美元）之后是会出现这种情况的。1995年中国的外汇储备增加了220亿美元，该年底储备总额达740亿美元。

在最近的将来，政府已确定首要的目标就是从投入驱动的经济增长过渡到以提高效率为基础的增长。将要实行经济改革以促进这种转变。将要进行财政部门的改革以加强财政体制的发展和谨慎的监督并实行贸易的放宽。同时，要继续进行旨在建立一个社会保障、失业保险和医疗保险制度的改革，以便缓和最终改革国营企业在社会上造成的影响。这样，不进行重大的政治变革，中国经济就可望在1997年保持它的比较高的增长率，同时继续抑制通货膨胀率。

第三章

国际经济

1990年代中期的国际经济含有若干鼓舞人心的特征并呈现出至少一大困难。就积极方面而言,世界贸易在1996年已连续三年出现非同寻常的强劲增长。发展中国家出口的许多商品仍然价格坚挺。世界贸易组织(世贸组织)成立至今已历时一年之久,这是一个新的国际组织,旨在监督国际贸易系统运作和处理争端世界各国实际上都希望参加。国际资金流动继续迅速遍及全球,外国直接投资正在达到新的高峰。墨西哥在遭国际收支危机冲击之后,立即采取了强有力的调整步骤,获得国际社会的财政支助,这促进了墨西哥得以仅在几个月之后就返回国际金融市场。此外,国际社会在确立特别筹资作为后备的同时制定了一项预防今后紧急情况战略。除此之外,在以更为全面的方式解决一些低收入国家的严重债务困难方面似已开始出现重大进展。

然而,国际形势中最为令人忧虑的特征是关于许多国家用于具有经济和社会重要性的项目所需减让性国际资金安排方面的最近趋势和未来前景颇为暗淡。这些资金是用于官方发展援助的,即供与最贫穷的国家和最贫穷的人们进行金融和技术合作的。

世界贸易持续上升

1995年世界商品贸易总值约为5万亿美元。发达国家提供了世界出口的几乎三分之二70%以上销售给其他发达国家。发展中国家提供了世界总值的约29%,其中约有一半来自南亚和东亚(不包括中国)。世界出口的其余部分则为转型经济国家所占,约为总值的4%(见附表A.15)。

这是世界贸易的一张快照,但应记住贸易也是极为活跃的。仅仅在五年之前(当时国际石油价格暂时处于顶峰),世界贸易总值不到3.5万亿美元,而其中发达国家占70%以上。五年以后,世界贸易将再度具有远为大得多的规模,不同国家和国家集团在全世界贸易活动中所占的比例将再次出现相当可观的演变。

近来世界贸易增长中的发达国家

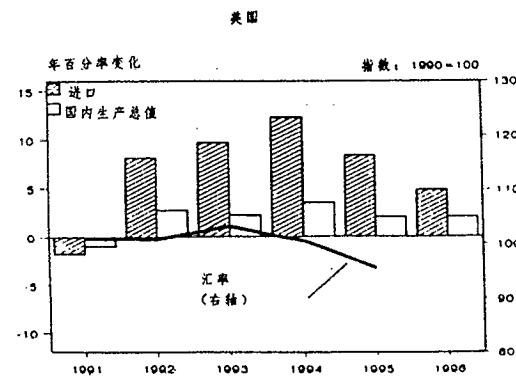
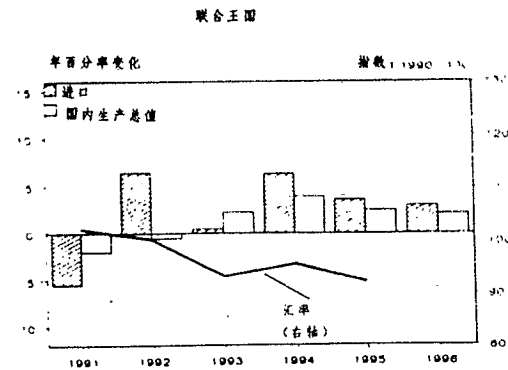
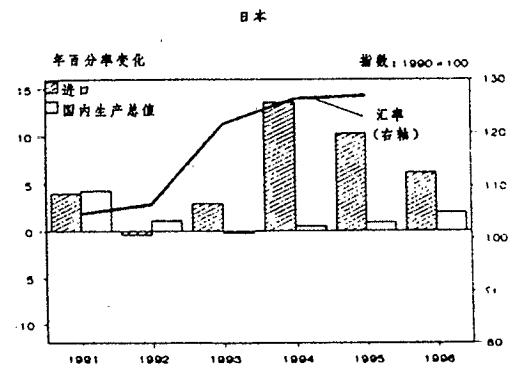
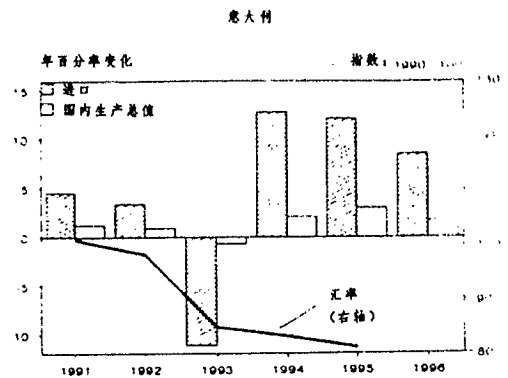
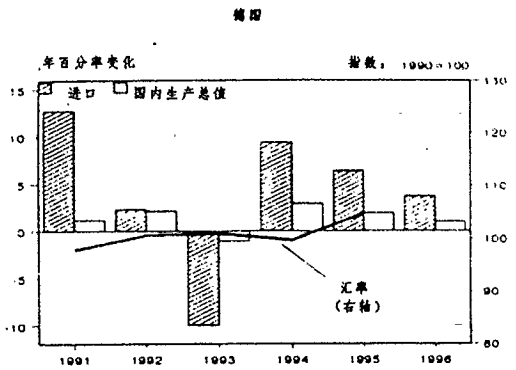
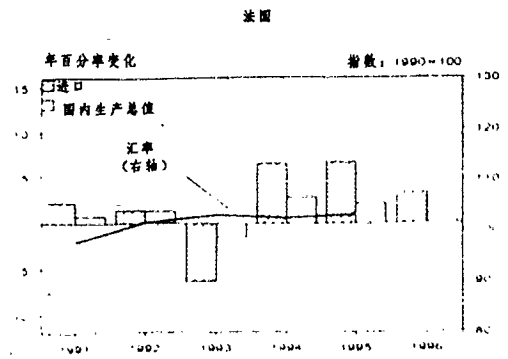
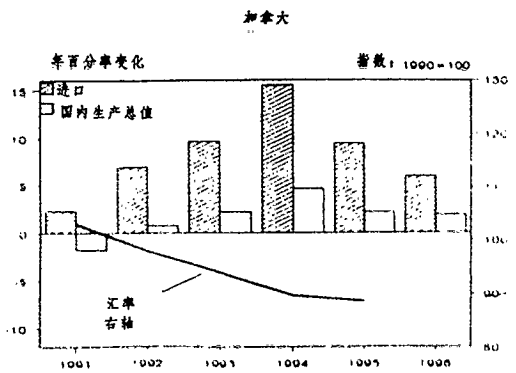
在1990年代的头三年里，世界出口额平均一年增长3.5%。随后1994年世界出口额增长了10%以上，1995年增长了差不多9%，据预测今年将增长7³/₄%（见附表A.19）。这一变化的主要原因是由于作为最大买主的发达经济国家在1990年代初期进口增长缓慢，但此后则一直在迅速增长。

发达经济国家的进口额在本十年期的头三年里增长较慢，然后在1994-1996年期间增长速度加快，这是由于若干原因。第一，1991年是澳大利亚、加拿大、新西兰和美利坚合众国的衰退年，而1991和1992年是大不列颠及北爱尔兰联合王国的衰退年，1991、1992和1993年则是芬兰、瑞典和瑞士的衰退年。日本和西欧大陆的大部分地区在1993年进入衰退。从1994年起，所有的发达国家处在经济复苏的不同各个阶段，这提高了进口需求。然而，1995年期间经济增长放慢并持续到1996年，尤其是在欧洲，如第二年所述，使进口需求的增长速度减慢，这是预测的1996年进口额增长减慢的一个重要因素。

这种情况是一个例外是日本。日本的复苏尤为疲弱，但它的进口额在1994年增长了13.6%，然后在1995年增长了10%以上。其一个主要原因是日元急剧增值，正如从图三.1.中可以看到的那样。到1995年，按通货膨胀调整的日元购买力比1990年水平上升25%以上，使进口货对日本居民极具吸引力。

其他国家的汇率变化也很值得注意。例如在意大利，1993年里拉的实际有效汇率比1992年约降低14%，反映了于1992年秋季意大利脱离欧洲货币体系汇率机制之后的里拉贬值情况。这种对外购买力的丧失似乎加剧了该年意大利经济衰退的影响：1993年进口额收缩了11%。然而在汇率影响的刺激下，出口额开始急剧上升。1993年出口额上升8%，1994年上升几乎12%，1995年上升15%。类似的因素在联合王国和若干较小的欧洲经济国家中起作用。

图三.1. 七个主要工业化国家：1991—1996年的进口、产出和实际汇率



资料来源：附表 A2 和 A9 以及国际货币基金组织，《国际金融统计》(1996 年预测依据项目链环)。

注：进口为商品额；汇率为实际有效汇率。

还有其它一些当然因素也在起作用。例如，在加拿大和美国，其进口数字相应地反映了投资——尤其是机械设备投资的增长——对它们从衰退到复苏所起的强有力的作用。因此，世界机械设备（除客车和零部件以外）进口从1992年至1994年增长了八分之一，但加拿大这些项目的进口却增长了20%，而美国则增长了26%。¹此外，日本进口增长因素之一是美国出口的新计算机的技术先进，能够容易地运行用于日语程序的基于图形的软件。事实上，1995年包括计算机和半导体在内的机械设备进口额上升了36%。而且，仅半导体进口值就上升了54%（这些曾是日本和美国双边谈判的题目）。

发达国家的主要出口市场是其他发达国家，而它们的出口增长与进口增长一起上升。这样，西欧的出口额在1994年即经济复苏的第一年增长了11%，1995年增长了7%以上，但由于前文所述的欧洲经济增长放慢，据预测1996年将仅增长5%。

近年出口增长上升的一个主要例外是日本，由于上文所述日元升值的结果，日本出口额的增长在1994年不到2%，而在1995年为6%。预测1996年出口额仅增长2¹/₂%。

1994和1995年和1996年预测美国出口额增长超过每年8%，这既反映了上文所述的日本进口扩展的相对应一面，又反映了美国对发展中国家的销售增加。的确，这是一个更为广泛的现象。发达国家向发展中国家的销售已日渐增多，由于发展中国家的市场增长如此迅速，发达国家向发展中国家的销售还将日渐增多。发展中经济体从1990年购买发达国家出口产品的20%增加到现在购买发达国家出口产品的约25%。²

发展中国家的贸易动态

自1991年以来，发展中国家的进口额每年增长9%（或9%）以上，而据预测1996

¹ 见联合国，《统计见报》，1996年5月，专表D。

² 发展中国家在上一个时期，即1980年代初期发展中国家的债务危机爆发之前和石油价格居高之时，也购买了发达国家出口的25%；今天，是为生机勃勃的市场在亚洲（见附表A.15）。

年将上升12¹/₄% (附表 A. 19)。这通常是种种结果的广泛结合 1995 年因拉丁美洲三个最大经济国家中的两个发生金融危机而使拉丁美洲进口额增长显著缩减, 而西亚一些经济大国的持续调整方案再次降低了它们的进口水平。其他的亚洲经济体因此占了 1995 年进口增长的大部分, 尽管非洲也在不大程度上参与了进口额的增长。

除了南非以外, 非洲的进口额在 1995 年仅略有增长, 虽然预测 1996 年将有较强的增长 (见附表 A. 19)。南非的进口在该国投资激增的促动下增长迅速 (见第八章)。虽然非洲的平均进口增长按全球标准来说并不算大, 但它的分布相当广泛。贸易自由化政策和由于非洲北部和南部旱情而扩大粮食进口的做法刺激了进口增长。进口增加之所以有可能, 其部分原因是由于商品出口收益提高, 这应归功于 1994 和 1995 年的价格较为坚挺和由此所给予扩大出口的鼓励——1994 年初非洲金融共同体法郎贬值的有益影响对法郎区国家所给予的支持 (见第二章)。于是出口额在 1995 年几乎增加了 5%, 预测 1996 年的增加将翻一番。

南亚和东亚以及 (大多数年份里) 中国的进口增长一直强劲。与之相并行——并使之成为可能的——是出口的迅速增长。这一地区的经济体尤为成功地拓展进入了最有活力的商品贸易部门——进入了“新型”制成品、极为尖端的、“信息时代”产品。³ 它们还在该地区扩大了更为传统的制造业出口能力 (关于恰当例子见专栏三. 1.)。

专栏三. 1. 政策、投资和出口：孟加拉国是如何成为成衣出口国的

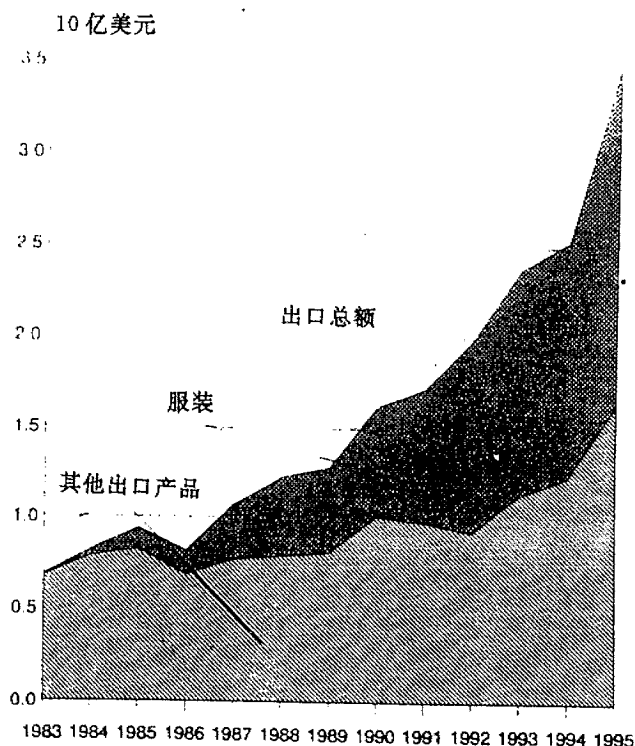
在约 15 年的时间里, 孟加拉国的成衣出口从无足轻重上升至占其出口产品的一半以上 (见图)。* 它是一项使用较为标准化的技术 (主要以缝纫机为基础) 且不具备庞大的规模经济日产业。这一产业最初并未在孟加拉国“起飞”。在

* 一项说明：由于大量使用进口纺织原料以及纸样和设备以致成衣出口额远远大于从该产业所获得的外汇净收益。

³ 见《1995 年世界经济和社会概览》 (联合国出版物, 出售品编号: E. 95. II. C. 1), 第十一章。

这种情况下，国家政策的改变提供了有利的条件，而国际政策则激发了其他国家的生产者注意孟加拉国。该政策涉及根据多纤维安排（多纤安排）对各个发展中国家实行出口配额限制。多纤安排的运作强有力地激发了其出口受到限制的其他国家的生产者将他们的生产转移到别处，而孟加拉国就成为了具有吸引力的“别处”。其结果便是对服装部门进行大量投资，先是外国投资，而后则主要是孟加拉国的投资。

1983—1995年孟加拉国的成衣和其他产品出口



资料来源：数据由世界银行根据孟加拉国的数据提供。

注：财政年度数据系于所列举年份6月30日结束的各财政年度的数据。

目前形式的制衣业始于1980年代初，当时作为由大韩民国一家大企业和一个孟加拉国一家合作伙伴之间建立的一个合资企业称之为 Daewoo-Desh，在该合资企业中，由大韩民国企业提供技术，在海外对孟加拉国雇员进行技术培训，即按特定服装式样设计纸样和裁剪衣料。截止1983财政年度，^b已有21个企业向新成立的孟加拉国服装制造商和出口商协会注册并报告出口销售总额几乎达

^b 孟加拉国的财政年度于所述年份的6月30日结束。

1100 万美元。截止 1985 财政年度，有 134 家公司向孟加拉国服装制造商和出口商协会注册，其出口收入达 1.16 亿美元，占该年出口总收益的 12%。此后，注册的服装制造商数目波动很大（进出该行业极为容易，而出口收入则在 1987 财政年度达到 3 亿美元，在 1990 年达到 6 亿美元，到 1995 年度几乎达到 20 亿美元。^c

孟加拉国服装业取得成功似乎可以归功于三个因素。第一，该产业无需大的出口营销体系，而是利用一种简单得多的国际分包安排，在这一安排之下，买主将订货单连同原料、设计和裁剪规格等一起交给孟加拉国服装制造商。第二是制定了一个特殊保税仓库方案，它使得能够按国际商业条款为制造进程的物质投入提供资金。第三是孟加拉国在多纤安排下的有利形势。一直到 1985 年，美国并没有向孟加拉国服装进口施加任何多纤安排配额上限。十年之后，欧洲联盟仍然允许不受限制地进入。^d

孟加拉国低廉的劳力成本满足了该行业时竞争力的一大要求。正是国际分包制度以及海外资金供应方案使得该行业能够克服有时困扰新兴出口业的关于获取技术、投入供应、资金和进行营销方面制约，对投资的需求也不大，据说设立一个小公司的固定资本少到只需 17.5 万美元。因此，虽然该产业最初主要是外国的——如大韩民国企业和斯里兰卡企业，尤其寻求规避多纤安排对它们出口产品的配额限制——，而从那时以来，它已经成为主要是孟加拉国的了。事实上，向孟加拉国服装制造商和出口商协会注册的企业约 90% 是孟加拉国人所有的。

^c 孟加拉国统计局数据，《统计公报》，各期。

^d 并不出人意外的是，美国在孟加拉国服装出口中所占份额从 1984 年的 80% 下降到了十年后的约 50%，该差额主要输往了西欧。

此外，亚洲地区已成为其自己产品的一个重要市场，反映出其日趋一体经济化，这种经济一体化在很大程度上是由区域内的外国直接投资加以促进的。主要模式是由日本和新近工业化经济体——大韩民国、香港、新加坡和中国台湾省——向印度尼

西亚、马来西亚和泰国进行投资。这反过来在东道国形成了对进口资本货物和其他投入的需求。

最近,这种区域经济一体化扩大到了菲律宾和越南。这是对全面经济改革中的重大进展,尤其是对外国直接投资管理条例的放宽,以及对甚为稳定的宏观经济条件作出的反应。越南具有特殊的情况,向面向市场的经济过渡不仅开发了潜在的大规模国内市场,而且为投资提供了新的机会。

中国也是外国直接投资的一个主要目的地,1995年的资金流入总额达到380亿美元。的确,随着出口额的强劲增长——1995年估计为17%(附表A.19)——和资金的大量流入,汇率开始升值。如果这种情况继续下去,1996年通货升值可能抑制中国出口产品的竞争力。⁴

拉丁美洲的贸易形势反映了1994和1995年在那一地区,主要是在三个最大的经济国家(它们合起来约占该地区贸易的60%)所发生的令人注目的事件。1995年尽管拉丁美洲的出口增长强劲,但进口增长却急剧减少。后者主要反映了阿根廷和墨西哥的急剧调整,因为许多观察家曾私下担忧会难以维持的国际收支经常项目赤字事实上在1994年后期和1995年当必需的资金供应消失时突然变得无法维持。1996年,随着预测阿根廷和墨西哥出现适度复苏,区域进口额可望恢复较为强劲的增长率。

在该地区最大的经济国家巴西,作为反通货膨胀方案一部分的自由化政策,鼓励进口增长。在减少通货膨胀方面确实取得了引人注目的进展而且这增强了信心,并有助于吸引大量的资本流入,这种资本流入确保了强劲的国内需求,从而确保了进口增长。然而,资金流入量如此之大,以致需要大量地建立外汇储备以限制通货升值。

⁴ 1995年税收政策改革突出了出口产品价格刺激如何敏感:该年初政府宣布出口产品增值税退税从该年下半年起将减少三个百分点,其结果是1995年上半年的出口值与1994年同期相比增加了44%,并大大减少了对出口品的供应,从而使该年下半年的出口额下降,这种情况持续到1996年。

就墨西哥来说,不得不在1994年底之前放弃汇率钉住。⁵至于1995年,墨西哥比索年实际有效汇率比1994年的水平低30%,使它比最近一轮过高定值开始时的1991年水平几乎低20%(见附表A.14)。继金融危机和调整方案之后发生了急剧的经济收缩,与此相伴随的是墨西哥的进口额下降了15%;但墨西哥对其主要国外市场的销售,尤其是对美国的销售,针对新的价格形势作出了活跃的反应:该年墨西哥的出口额猛增了四分之一。

阿根廷在1995年保持了其对美元的固定汇率,在此过程中经受了重大的经济收缩;它的进口额下降得比墨西哥还多。但是,阿根廷的出口强劲,正如上文所述,这主要因为,其最大的贸易伙伴巴西的进口需求高涨。的确,巴西购买阿根廷的出口产品,从1990年不足八分之一上升到现在的四分之一。

转型经济国家贸易活跃

中欧和东欧转型经济国家的对外贸易反映出这些国家大多数经济增长活跃。出口额估计1995年增长了9.5%,进口扩大了11%。预测1996年的增长率将与此相类似或略低(见附表A.19)。在波罗的海国家和独立国家联合体(独联体)国家中,看来贸易流量也有相当增大。

在所有转型经济国家中,贸易流量的变化反映了开始结构的转变。这是转型进程的一个中心要素。在几乎所有的情况下,自1990年该进程正式开始以来,其格局一直是与其他转型经济国家的贸易份额收缩,而与发达国家的贸易份额增长。这种变化随着1991年经济互助委员会(经互会)的崩溃而加速。

可以预期,制造业在出口总额中所占份额在一段时间内将会上升,但前经互会垄断市场的丧失也意味着对出口制成品需求的暂时下降。特别是就捷克共和国而言,出口制成品尤其是机械和运输设备的份额,在1990年代先是因停止供应经互会市场而有所下降,然后又有增长。至于匈牙利和波兰,制成品份额在1990年代有所上升,反

⁵ 关于对这些事件的简要介绍,见《1995年世界经济和社会概览》(联合国出版物,出售品编号:E.95.II.C.1),第五章,题为“拉丁美洲和加勒比地区实现稳定化的‘艰难道路’:墨西哥发生了什么?”的一小节。

映了中间产品贸易扩大。⁶

中欧和东欧转型经济国家的出口仍然局限于较少数农业和工业产品。后者包括衣服、钢制品、化学制品、鞋类和木制品，它们大多是在“外向加工”贸易的框架内生产的。这就是说劳力成本较低、较易进入发达国家市场和在某些情况下与发达国家相比不太严格的环境条例使它吸引来自别的国家的生产者将初级产品或半成品送往中欧和东欧转型经济国家加工和出口。尽管在匈牙利和波兰出现了某种倾向从传统的出口商品转向本地设计和技术密集型产品，其中包括小型机械和电气工程产品。

新几乎所有的中欧和东欧转型经济国家而言，出口中最活跃的成分是向发达经济国家尤其是向欧洲联盟（欧盟）的销售。⁷ 欧盟约占中欧和东欧转型经济国家进出口的50%，而德国是主要的贸易伙伴。事实上，1995年和1996年初某些欧盟国家增长减速是预测1996年出口增长放慢的一个因素。

然而，中欧和东欧转型经济国家本身日益增长的进口额——1996年将是连续年增长10%第三年——正在开始将中欧和东欧转型经济国家再次变成彼此产品的重要市场，尽管这次这种现象是根据市场价格，而不是根据谈判安排而来的。集团内贸易的好转首次出现于1994年。1995年，集团内的贸易流量值增长25%。中欧和东欧转型经济国家和独联体国家之间的贸易也有扩大。对发展中国家的出口与1994年相比有所增加。

由于同样的原因，在苏维埃社会主义共和国联盟（苏联）解体后若干年里，其原先的加盟共和国——现在的主权国家——之间的贸易下降了。这既是因为该地区的普遍经济收缩，又是因为其中许多国家竭力重新调整它们的对外经济关系以摆脱它们昔日在苏联内部的姐妹共和国。因此到1995年，阿塞拜疆将其80%以上的出口产品送往伊朗伊斯兰共和国，并从伊斯兰共和国和土耳其获得其60%以上的进口产

⁶ 见欧洲经济委员会（欧经会），《欧洲经济公报》，第47卷（1995年），第48页和欧经会，《1995-1996年欧洲经济概览》，（联合国出版物出售品编号：E.96.II.E.1），表3，4，5。

⁷ 例如，捷克出口产品中输往发达国家的份额在1991年为55%，而在1994年为60%；匈牙利的相应份额为54%和71%；波兰为66%和76%。

品。中国几乎接受了吉尔吉斯斯坦的出口产品一半，而罗马尼亚则成为摩尔多瓦共和国半数出口产品的目的地。

然而，到1995年底，独联体内部贸易的某种程度复兴开始引人注目。1996年1月至2月，独联体国家之间的贸易与一年前相比增加了50%，达到50多亿美元。1996年第一季度，俄罗斯联邦向独联体国家出口的美元值增长了近40%，而进口与1995年同期相比，猛增了70%。

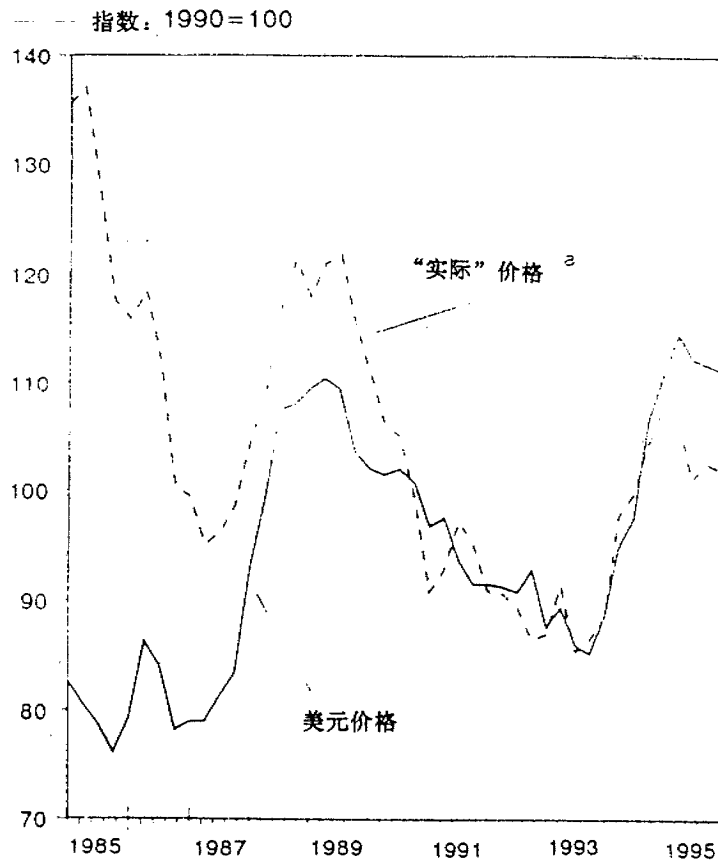
更为广泛地讲，对于俄罗斯联邦和其他若干前苏联国家，外贸仍然是经济中最富有生机的部门之一。在无法获得贸易额数据的俄罗斯联邦，以美元计的出口值在1995年上升了18%，进口则增长了15%。

虽然出口似乎还没有受到严重的影响，但俄罗斯联邦的一项忧虑是卢布的实际有效升值。随着俄罗斯联邦通货膨胀速度放慢，卢布对美元的汇率实际升值，尽管存在着相当大的摆动。1995年夏末，俄罗斯当局试图减少汇率的波动，采取了卢布交易“走廊”，经对走廊限制条件和确定汇率程序作某些修改后，从此允许汇率在该走廊范围内变动。随着卢布在有管理的情况下逐步贬值——这是俄罗斯政府和中央银行已宣布的政策——可能会进一步推动出口。

非燃料商品价格高峰

1995年发展中国家出口的非燃料商品按美元计算的国际价格比1994年平均约高11%。（见附表A.21）。然而，这些价格在1995年第一季度达到一个高峰后便缓慢地回落（见图三.2.）。因此最近的商品“高潮”从1993年下半年的价格回升开始，经过1994年急剧上涨达到了顶峰，在该年年底以前，从顶峰略有回落。如果需求与预期的全球经济稳步适度增长保持同步，则1996年按美元计算的价格可望大致保持在上一年水平。

图三.2. 1985—1995年发展中国家非燃料商品出口价格



资料来源: 联合国贸易和发展会议 (贸发会议) 和联合国/经济及社会资料和政策分析部的数据。

“实际”价格是按发达经济国家出口制成品的单位价值缩减的美元价格。

按美元计算的平均价格本身可能会成为令人产生误解的尺度，因为美元汇率有变化，其他货物按美元计算的价格有变化。的确，1995年按美元计算的平均价格如增加11%，以特别提款权单位表示，就变成了仅增加4%，特别提款权是一篮子五种主要货币（附表A.21）。或者，如果按美元计算的平均价格以对发达经济国家出口制成品的美元价格的某种比率来表示——有时称作商品的“实际”价格——则1995年仅增加约2%（附表A.21）。事实上，虽然1995年按美元计算的价格顶峰高于先前1989年的顶峰，但是如以实际价格表示，却低于1989年的水平（图三.2）。

1995年最大的价格收益归工业原材料，这是由强劲的需求造成的。矿物和金属类的价格指数上升了20%，而农业原材料上升了14%。个别商品的增加，诸如铅、锡、铝、铜、镍和天然橡胶，从11%至40%不等。生产者协议成功地减少了供应过剩，并加强了铝和锡在全球市场上的价格。

由于全球市场上需求增加和供应短缺，粮食价格上升了6%。需求的最强劲增长来自近年来收入稳步增长的发展中国家。正在经历迅速工业化国家的进口关税较低和国内粮食产量较低，促使全球范围对诸如小麦、稻米、牛肉、家禽、植物油和含油种子等商品粮食以及诸如玉米和豆粉等谷物饲料的需求日增。中国在1995年变成了稻米和玉米（该国常大量出口的商品）净进口大国，就最为清楚地表明了这一趋势。小麦和玉米的价格在1996年3月逐步上升到15年的最高点，这是因为美国庄稼受到恶劣气候的损害和世界其他地区的主要生产者的库存少和供应短缺。联合国粮食及农业组织（粮农组织）估计，88个低收入谷物进口国1996年的进口费用由于价格上升将增加30亿美元。⁸

热带饮料的价格1995年在比1994年更为正常的供应条件下仅上涨了1%，而咖啡的价格在巴西咖啡种植区受到严重的霜冻之后翻了一番多。1995年上半年的价格仍然居高不下，但是，当明显看到对巴西1995年作物的损害没有原先估计的那么广泛之后，价格迅速下降。已增加的出口——部分是由高价格触发的——令人欢迎地一些低收入供应者外汇收入，但也使人们再度担心返回到长期供应过剩和低价格的

⁸ 联合国粮食及农业组织（粮农组织）总干事在第二十届粮农组织欧洲区域会议上的发言，特拉维夫，1996年4月29日。

全球市场条件。但是，咖啡生产国协会——由占全球产量 80% 的非洲、亚洲和拉丁美洲主要生产者组成——的出口保留方案防止了价格更为急剧下跌。

1994 年基于商品的金融证券交易严重扭曲了一些商品的市场价格，与 1994 年情况相比，1995 年的结果更为准确地反映了全球市场的基本供需条件。市场参与者指控投机商期货合同交易的咖啡多于实物商品的实际供应量，从而促成了严重的动荡。与此相类似，1994 年关键性工业用矿物和金属价格上扬，其部分原因当归咎于投资基金和投机商创纪录地购买相应的期货合同以期价格进一步上涨。然而，随着美国经济增长放慢，对通货膨胀的恐惧减退和投资者撤出与商品有关的资产而转向更为传统的债券和股市投资，1995 年初价格急剧下跌。

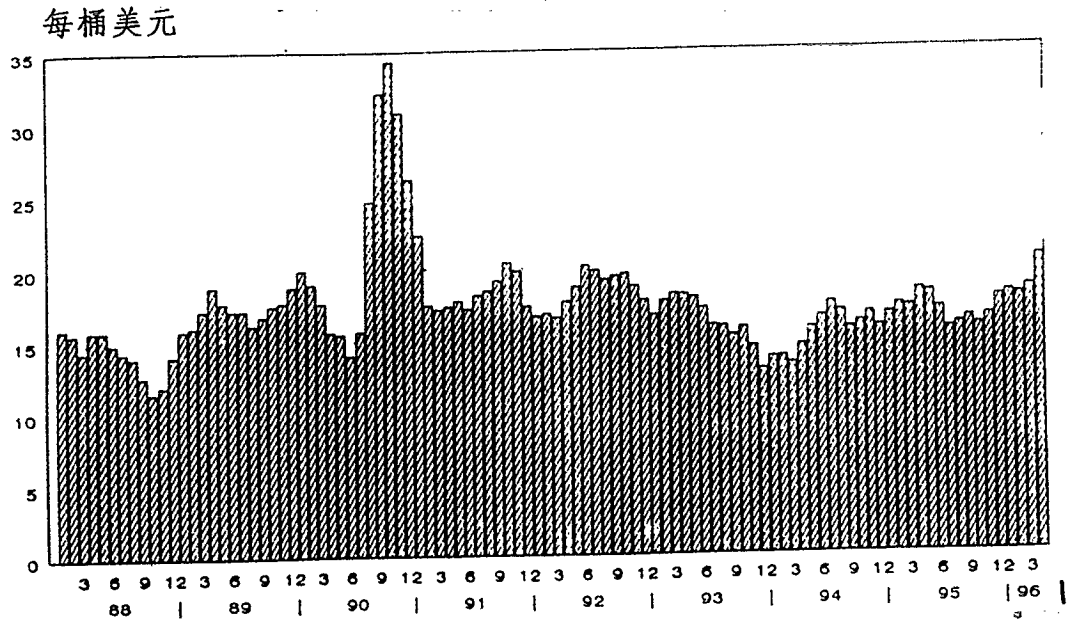
国际石油市场

1995 年国际石油市场需求加强，这种加强延续至 1996 年初。1995 年平均油价攀升至每桶 16.9 美元，约比 1994 年的水平高 9%。⁹ 结果，1995 年石油输出国组织（欧佩克）成员国石油总收入估计上升 3 亿美元，即高于其它 1994 年的水平 11%（见附表 A.43）。尽管有这一上升，但 1995 年欧佩克石油收入按通货膨胀调整的价格计算也仍然没有超过 1974 年水平的一半。¹⁰ 的确，除了与伊拉克入侵科威特有关的石油价格暂时上涨以外，按美元计算的油价是相对稳定的（见图三.3）。

⁹ 此处使用的油价指标是石油输出国组织（欧佩克）七种原油“篮子”的平均现货价格。

¹⁰ 见《1995 年世界经济和社会概览》，第 42 页。

图三.3. 1988—1996年欧佩克原油“篮子”平均现货价格



资料来源：石油输出国组织（欧佩克）数据。

截止 1996 年 4 月，原油价格已达 1991 年以来的最高水平。存在着若干特殊情况，包括库存少和关于联合国是否会允许伊拉克出口一些石油来购买食品和药品尚不确定。与这种不稳定因素同时发生的是由于北半球遇到意想不到的寒冬和亚洲消费的迅速增长而造成世界石油需求急剧上升。与此同时，该年上半年预期伊拉克不久将恢复出口一些石油导致炼油厂减少了它们的库存。当预期的情况没有实现时，炼油厂匆忙购买原油以应付迅速上升的需求，尤其是对气油的需求。当对石油的需求增长（部分原因是为了建立库存）时，价格便上升了。投机商人又进一步促使价格上涨。

在今后时期里，随着北半球气候开始变暖和所预期的欧佩克和非欧佩克生产国的产出扩大，价格可望下降。下降的程度将取决于伊拉克是否与联合国达成协议出口石油。然而，由于石油价格在 1996 年头四个月中出人意料地急剧上涨。该年全年的石油平均价格可能要高于 1995 年。但仍可望价格在 1996 年的剩余时间内有所下降，并延续到 1997 年，这主要反映了人们对伊拉克石油部分返回市场的期待。因此预期 1996 年的油价平均每桶 17.5 美元，比 1995 年的水平几乎上升 4%。¹¹

1995 的世界石油需求每天上升 160 万桶，即 2.3%（见附表 A.40）。大部分的增长来自发展中国家，那里的需求上升了 5%。南亚和东亚国家的增长尤为剧烈（8%），而非洲增长甚小，或没有增长。非洲的石油消费在过去五年里仍然是几乎没有变化，反映出经济增长缓慢，而且在某些情况下供应短缺。在发达经济国家，石油需求增长了 1%，而在转型经济国家，自 1989 年以来的石油需求每年急剧下降的情况终于结束了。

1995 年世界石油生产的增长几乎与需求增长一致，比 1994 年的产出每天上升 160 万桶，即 2.3%（见附表 A.41）。北海和北欧佩克发展中国家占这一增长的大部分。欧佩克的总产量，包括液化天然气，仅稍微上升，反映了石油需求增长缓慢。欧佩克决定维持两年多前制定的原油生产最高限额（每天 2452 万桶）是符合欧佩克大多数成员国的愿望的，即甚至不惜以丧失市场份额给非欧佩克生产国为代价来确保

¹¹ 1996 年迄今为止的近期价格上涨的出人意料程度意味着统计附件引言所给出的国际建立计量经济模型研究小组项目预测的油价，将比《概览》付印之时所预期的价格每桶低 50 美分。

价格稳定。

非欧佩克供应的迅速增长加上这一趋势可能再延续若干年，使人们对石油市场发展的中期前景的看法开始有所改变。1980年代后期和1990年代初期流行的观点认为一些非欧佩克石油供应日益下降，预测尤其在北海其他来源近期将达到顶峰，这会导致对欧佩克石油需求的急剧上升。这一观点忽视了技术进步对石油供应的积极影响，并低估了非欧佩克来源增加供应的潜力。¹²

的确，由于技术导致成本削减，若干新油田投入使用而使石油生产急剧上升，这使挪威在1995年成为西欧最大的石油生产国，并成为仅次于沙特阿拉伯的世界第二大石油出口国。与北海和某些发展中国家生产持续增长的同时，美国和前苏联的生产的急剧下降得到了平缓。

因此，尽管预期石油需求会迅速上升，但国际石油市场很可能将继续面临供应过剩的局面，因为挪威、联合王国、独联体国家和许多发展中国家在继续增加储备和生产能力，并吸收掉世界石油需求增长的很大份额。预期这种事态发展会使今后十年的实际油价保持不变，尽管会出现暂时的波动。

国际石油工业前景变化的另一个方面是它得到了政府政策改变的鼓励。一些发展中石油输出国家针对外国石油公司给予更具吸引力的财政优惠有助于非欧佩克供应的增长。这些变化也导致了正在寻求国际石油公司的资本、技术和专门知识的一些欧佩克国家的政策日渐转变，从而为私人投资和结束其国有石油公司对石油勘探和开发的垄断，重新开辟了道路。包括阿尔及利亚、中国、印度尼西亚、伊朗伊斯兰共和国、马来西亚、尼日利亚、委内瑞拉、越南在内的一系列国家和独联体国家现允许外国公司从事新的勘探和参与进一步开发已经投产的油田。因此，在热衷于向日益增长的市场供应石油的石油输出国与正在寻找投资机会的国际石油公司之间正在出现一种新的关系。

资金的国际转移

每年结束之际，当国家的统计人员总计他们国家的进出口总值时——无论是上

¹² 关于另外的详细情况，见《1995年世界经济和社会概览》，……第十章。

文所述商品贸易，或是包括范围更广的货物和劳务贸易——出口和进口的数字难得持平。或是某些资金流量介入以提供外汇，购买多于出口收益所能负担的进口产品，或是存在着没有花在进口产品上的额外外汇收益，而被用于投资或甚至于保留在银行帐户上。一年中这种资金流量的净额，即与货物和劳务贸易差额的金额相等而符号相反的价值被称之为资金净转移。¹³

1995年，发展中国家进口的货物和劳务估计比它们出口的多380亿美元；这就是说，向它们的资金净转移估计为380亿美元。就净额而言，资金来自发达经济国家。转型经济国家的净转移——只能部分地加以衡量——合在一起可能是某种净流入或净流出，不管属于哪一种情况，均是小额的。¹⁴

发达经济国家的净转移和资金流量

发达经济国家的资金净转移大多数发生在它们本身之间。美国长期以来一直是资金净转移的最大接受国，而日本则是向其他国家净转移的最大单一来源。但是美国自1992年以来对外国资金的吸收持续增长，而日本的资金供应于1994年达到了顶峰。此外，德国历来是向其他国家资金转移的一大来源，但1991年当将东部德国并入德意志联邦共和国的费用吸收了通常可获得的盈余时，情况就不再是这样了。

其他发达国家一起接替了大量供应资金的作用。1995年，除德国、日本、联合王国和美国以外的发达国家净转移1280亿美元。然而，其中仅有400亿美元采取了净资本流动的形式。这些国家不同于日本，日本是净债权国，一年获得400亿美元以上的利息和股息，这些国家是净债务国。1995年，它们向其他国家的居民净支付将近710亿美元作为利息和股息（见附表A.26）。

¹³ 按国际货币基金组织（货币基金组织）的《国际收支手册》第五版（哥伦比亚特区华盛顿，货币基金组织，1993年）所确立的惯例，服务被界定为不包括要素收入，而且“服务”一词限用于表示曾被称之为“非要素服务”者，即运输、旅行、和各种商业和政府服务（关于国际劳务贸易详见第十二章）。投资收入在此与资本流量和无偿赠款一起被列为构成净转移的资金流量的一部分（见统计附件导言）。

¹⁴ 说明一般：由于不同国家数据的不完整性和不可比性，净资金转移的来源方和接受方的计量之和并不像它们所应有的那样等于零。事实上，世界贸易差额并不等于零；1995年，世界贸易差达840亿美元的赤字（见附表A.22）。

世界最大净债务国是美国经济。自 1992 年以来,随着贸易赤字的逐年上升,向美国的资金净转移也有所增加,1995 年达到 1190 亿美元(见附表 A. 23 和 A. 26)。向美国的净资本流量实际上更为大得多(1850 亿美元),因为为了得出向美国净转移 1190 亿美元,资本流入必须大到足以抵销利息和股息的净国外支付,1995 年这一支付额达 570 亿美元。

1995 年向美国资金流入的主要形式是有价证券流动(债券、股本和有关的金融证券)。美国从 1994 年流入 910 亿美元和 1993 年流出 310 亿美元上升到 1995 年收到有价证券净流入 1410 亿美元(附表 A. 26)。然而,这些流入量中有大量并不是为贸易赤字供资的净增加,而是短期资金流入的替代。

同时,日本的商品贸易盈余于 1995 年下降了 110 亿美元,其劳务赤字上升了 100 亿美元,造成日本的货物和劳务贸易盈余减少 210 亿美元,从而使日本的净资金转移减少 210 亿美元。然而,这是通过最不同寻常的方式造成的:日本的净资本流出下降并不是 210 亿美元而是 1000 亿美元以上(附表 A. 26)。的确,它们实际上消失了。其原因这是由于存在着大量的短期资本净流入,因为日本私营部门特别由于与“坏帐”相联系的国内清偿问题、不动产价格萧条等等,将外国短期资金带回国内(见第五章)。这些短期的美元流入反过来被官方储备在力图防止由流入量助长的日元升值的情况下所吸收,官方储备上升了 1100 亿美元。这与净转移其他组成部分的微小变化相结合,造成了净转移减少 210 亿美元。

转型经济国家的对外筹资

转型经济国家的外来资金情况是各种非常不同的经验的组合。据估计独联体国家合在一起有经常项目盈余和贸易盈余,从而向国外实际转移那种如在更加稳定的经济环境下也许本会向国内投资的资金(附表 A. 24)。另一方面(如第二章所述),在经济增长中取得了更大进展的中欧和东欧转型经济国家,却在净吸收外来资金,尽管数额并不大。

独联体的潜在资金供应者所面临的不确定性根源之一——尽管肯定不是唯一根源——是如何处理尚未解决的前苏联外债。苏联解体后,俄罗斯联邦继承了苏联的外债,截止 1995 年底共计 1030 亿美元(包括累计欠款)。在其间俄罗斯联邦在自己名下

还借入了大约 170 亿美元,主要从借以保持其债务偿还能力的官方来源借入。¹⁵

1995 年 11 月,在四年集中谈判之后,俄罗斯联邦与前苏联的商业银行债权人达成协议,重新安排 325 亿美元银行贷款的本息偿付时间。依据不包括任何债务免偿的该协议条款,255 亿美元的本金应于 7 年宽限期后的 25 年期间偿还。1994-1995 年应计未付利息 15 亿美元将于 1996 年底之前支付,其余未偿利息转换成带有 7 年宽限期的 20 个债券。其后,1996 年 4 月,俄罗斯联邦与其政府债权人(巴黎俱乐部)就在下一个 25 年期间全面重新安排大约 380 亿美元债务的偿付期限达成了协议。这两项重新安排债务协议应能至少去除这一对资本流入的障碍。

虽然中欧和东欧转型经济国家之间的债务结构调整大部分已在早年间进行,但 1995 年有某些新增安排。7 月,经世界银行宽减债务业务和双边捐助者赠款,阿尔巴尼亚得以用每美元 26% 的条件购回约 3.71 亿美元的未清偿商业银行债务。¹⁶此外,1995 年年底,匈牙利利用其 1995 年私营化交易的部分收入向商业银行债权人预付了 17 亿美元的债务。它计划于 1996 年预付所欠多边债权人的 45 亿美元。¹⁷

匈牙利在转型经济国家中也许具有最长期的国际金融市场经验,1995 年安排了 38 亿美元的总信贷,主要是债券发行。¹⁸这占去年所有转型经济国家一共安排的中长期私人信贷的一半以上(见附表 A.31)。然而,1994 年,匈牙利筹集到这些资金的 7%,这就是说有更多的转型经济国家正在获得市场准入。这些国家在吸引外国直接投资流量方面也越来越取得成功,世界银行估计 1995 年外国直接投资流量几乎增加

¹⁵ Goskomstat 数据,根据《Interfax 每日商情报告》,莫斯科,1996 年 4 月 19 日,第 2 页。

¹⁶ 世界银行,《1996 年世界债务表》,第 1 卷(哥伦比亚特区华盛顿,1996 年 3 月),表 2.6。

¹⁷ 匈牙利国家银行总裁的报告,载于《Napi Gazdaság》,布达佩斯,1996 年 3 月 11 日。

¹⁸ 经济合作与发展组织(经合发组织)数据,《金融统计月刊》,第 1 部分,第 1 节,1996 年 1 月。

50%。¹⁹

转型经济国家还是官方资金的主要接受者。国际货币基金组织(货币基金组织)1995年向转型经济国家净支付差不多50亿美元(承付90亿美元, $\frac{2}{3}$ 给俄罗斯联邦)。这是迄今向这些国家的最大流量(附表A.30);然而,由于1996年向俄罗斯联邦贷款100亿美元,今年可能超过该数额。欧洲重建和开发银行也承诺其迄今最大数量的资金33亿美元(附表A.34)。此外,1996年4月,欧洲重建和开发银行的股东同意将其资本基础翻一番至200亿欧洲货币单位(250亿美元),并改变其放款方向,从放给主要接受国——收入较高的中欧国家改为放给其他转型经济国家。此外,当然,转型经济国家从世界银行和双边安排中获得了大量资金。转型经济国家中除收入最低国家以外的所有国家总有一天将主要从商业来源获得外来资金;但是眼下,转型经济国家很可能依然是国际官方流量的重要使用者。

向发展中国家的净资金转移和流量

1980年代对发展中国家的一个具有高度政治敏感性的关注——由于伴之而来的经济压力——是发展中国家作为一个集团正在进行大量资金向国外净转移。然而,1991年以来,发展中国家作为一个集团成为了大量资金转移的净接受者,这种格局持续到了1995年(见表三.1)。各区域中,南亚和东亚继西亚和撒哈拉以南非洲之后,吸引了转移资金的最大份额。向最不发达国家的净资金转移上升至123亿美元。

表三.1. 1985—1995年各类发展中国家的净资金转移^a

(十亿美元)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
非洲	-7.4	2.1	-3.3	3.5	0.4	-10.8	-6.4	-1.4	1.3	6.3	5.8
其中:											
撒哈拉以南非洲 ^c	3.1	6.0	6.0	7.8	6.3	8.1	8.7	10.8	8.7	6.6	7.7
拉丁美洲和加勒比	-30.6	-11.9	-18.1	-21.8	-27.3	-27.1	-8.9	8.4	14.3	6.4	0.4
西亚	18.3	34.4	22.1	27.3	19.1	4.3	51.9	39.8	34.3	17.2	10.1

¹⁹ 世界银行,《1996年世界债务表》……,第162页。

表三.1.(续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
亚洲其他地区	4.1	-11.1	-29.9	-18.2	-11.0	-8.6	-7.2	-7.3	9.1	0.8	14.6
其中:											
中国	12.5	7.4	-0.3	4.1	4.9	-10.7	-11.6	-5.0	11.5	-7.6	-5.5
四个制成品出口国 ^d	-12.1	-22.7	-3.0	-26.4	-21.7	-11.5	-7.1	-8.6	-12.6	-13.0	-7.1
所有发展中国家	-17.6	11.0	-32.7	-16.6	-24.7	-38.5	30.1	38.7	66.6	35.6	38.4
备忘项:											
93国抽样 ^e	-17.3	4.1	-34.0	-32.4	-29.7	-28.1	-5.2	14.2	47.3	35.6	38.0
其中:											
最不发达国家 ^f	6.5	7.7	7.8	9.2	9.4	11.2	11.5	13.3	11.7	10.2	12.3

资料来源: 联合国/经济及社会资料和政策分析部,根据货币基金组织、官方、国家和其他资料来源的数据(关于备忘项,见附表 A. 27)。

^a 按支出计算(商品、劳务和私人转移方面的国际收支差逆)。

^b 初步估计数。

^c 不包括尼日利亚和南非。

^d 香港、大韩民国、新加坡和中国台湾省。

^e 九十三个资本输入国,对其可获得足够的数据库。详见附表 A. 27。

^f 涵盖 48 个最不发达国家中的 43 个国家。

在拉丁美洲,前三年的正净转移在 1995 年实际上已经消失,反映出前面所讨论的该地区的进口收缩和出口扩大。然而,当将所有的标准净资金流入和投资收入付款加在一起时,即表明净流入 250 亿美元,远远多于 1994 年,并不比 1992 和 1993 年金融“繁荣”年代的流入量低多少(见附表 A. 27)。然而,实际上所有这些资金都被加到了官方国外储备项下(见附表 A. 28)。

关于此做法基本上有两个理由。首先,大部分资金是官方流动,主要与对墨西哥

空前的国际一揽子援助和对阿根廷较小的揽子援助相联系,还有对其他国家的官方流动,包括对海地的6亿美元。海地的一揽子援助主要用于冲突后的必需品进口,该国的缔造和平条件(见第八章),而向其他国家的大量流动并不增加进口能力。

关于墨西哥,它们帮助墨西哥政府赎回1996年2月开始到期的tesofonos(短期政府证券),从而防止了一场新的国际债务危机。它们还提供手段增加阿根廷银行系统急需的清偿能力,只要严格限制中央银行在其货币管理局系统下所可采取的行动(见专栏二.2)。此外,由于贷款是为了支助在金融危机期间损失了大量外汇储备的阿根廷中央银行和墨西哥中央银行,它们自当加到储备水平项下。

其次,该地区流入量的另一个主要来源是短期资本,对巴西特别有吸引力。正如已经指出的,为了限制其货币升值,巴西中央银行购买了大量外币(并冻结这些交易以便限制通货膨胀影响)。

然而,中国创造了最大储备增加额的记录。中国货币当局采取了紧缩银根政策,以对付两位数字的通货膨胀(见第二章),同时继续吸引强大的资金流量流入该国。因此,如同巴西一样,中国中央银行吸收了相当大部分的外汇流入,并在此过程中增加了官方储备。

中国与亚洲其他经济体共同分享来自两个主要来源的长期私人资金的强大流入,即外国直接投资和以债券和辛迪加银行信贷形式的放款。事实上,亚洲的直接投资流量如此实际激增,以致南亚和东亚的直接投资净转移上升到400亿美元以上——为1990年水平的6倍——占与直接投资者有关的发展中资本输入国家的净转移的90%以上(见附表A.27)。事实上,直接投资流量相当集中。1995年9个发展中国家约占总额的 $\frac{3}{4}$;仅中国的份额就占了45%。²⁰

在外国投资传统上编好的目的地中,印度尼西亚去年的流入量显著增加,这也是最近进一步放宽对外国直接投资限制的结果。与此相对照,由于成本增加,马来西亚和泰国的外国直接投资增长较慢。这两个国家正在谋求改变其投资结构比例,转向增值更高的工业。

²⁰ 世界银行,《1996年世界债务表》,第1卷,表1.4。

吸引大量直接投资的这类国家也正是国际市场上长期私人信贷的主要发展中接受国。这些国家是1995年向发展中国家的此种形式放款总额继续不断增长的关键原因,虽然在拉丁美洲存在困难(见图三.4)。²¹事实上,由于1995年向拉丁美洲的私人放款因此减少,该区域与债券和贷款资金相联系的净转移成为负数。而且,根据关于国别风险的市场概念的变化,1995年向拉丁美洲借款人发行新贷款的条件变得苛刻。尽管仅最佳信用风险进入市场,但收益差额却扩大了。与此同时,平均偿还期从四年缩短到三年。

在金融证券中,证券股本流量——即作为金融投资而不是作为直接投资购买的股份——继1994年从1993年空前水平下降25%以后,在1995年下降了几近40%。其主要原因是向拉丁美洲的流量收缩,1994年大致减少一半,然后1993年又减一半。从1991至1993年,拉丁美洲的公司是此类供资的主要受益者;1993年,国外购买的拉丁美洲股票送到250亿美元的高峰。1995年,估计几乎略超过60亿美元(见表三.3)。²²无论如何,这是一种高度集中的筹资形式,仅三个国家就占了向拉丁美洲流量的80%(阿根廷、巴西和墨西哥),而四个国家接受了向南亚和东亚流量的 $\frac{3}{4}$ (印度尼西亚、大韩民国、马来西亚和泰国)。

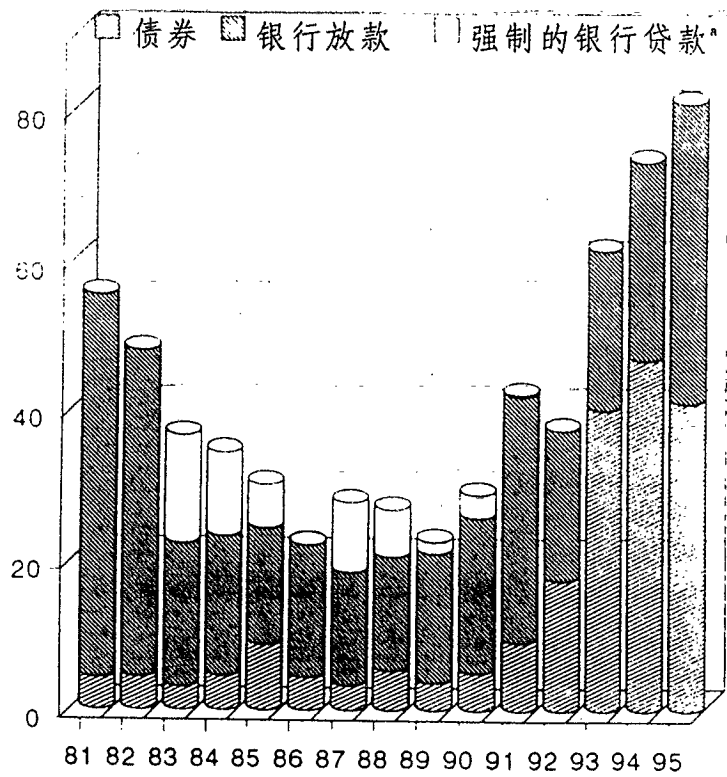
²¹ 如同直接投资,发展中国家在国际金融市场的借款主要由小批国家进行。去年13个国家在这些市场上筹款10亿美元或更多,占全体发展中国家筹集资金的73%。13个国家中有10个是南亚或东亚经济体(包括中国)。尽管如此,许多发展中经济体确实进入了市场;1995年,43个国家或发行债券或开拓国际银行业务(经合组织数据,《金融统计月报》,第1部分,第1节,1996年1月)。

²² 表三.2中的数据并不依据国际收支,且并不一定等于其普通股票被购买的公司所属国家的外汇收益。

图三.4. 1981—1995年金融市场向发展中国家放款

承付额

单位:10亿美元



资料来源: 经合发组织,《金融统计月报》。

* 作为债务结构调整活动一部分给予的贷款。

表三.2. 1990-1995年按区域分列的向发展中国家的证券股本总流量
(百万美元)

区域或国家	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
拉丁美洲和加勒比	896	5 757	8 048	25 149	13 160	6 200
非洲	0	0	144	144	938	501
西亚	0	0	0	0	26	13
南亚和东亚	1 676	419	4 266	17 854	14 920	12 363
中国	0	653	1 194	2 278	3 915	1 297
地中海	35	0	0	178	1 059	500
所有发展中国家	2 607	6 799	13 652	45 603	34 018	20 875
备忘项						
撒哈拉以南非洲	0	0	0	17	625	158

资料来源：世界银行，《1996年世界债务表》的数据。

注：数字来自市场交易，往往只能得到总数，只有当地市场上直接购买的股票是净额。

^a 初步数字。

1995年发展中国家的官方筹资也明显突出。净官方信贷流量跃为250亿美元以上，主要由于1995年初迅速实施了主要由货币基金组织、国际清算银行和美国向墨西哥提供的紧急财务一揽子计划和向阿根廷提供的另一个一揽子计划。确实，在货币基金组织1995年向发展中国家承付总额230亿美元中墨西哥贷款占178亿美元，阿根廷贷款又另占24亿美元，而墨西哥和阿根廷贷款的提取是货币基金组织1995年向发展中国家除去偿还额以外净支付125亿美元的主要原因，与作为前10年最大特

征的向货币基金组织进行净支付的情况相反(见附表 A. 29)。

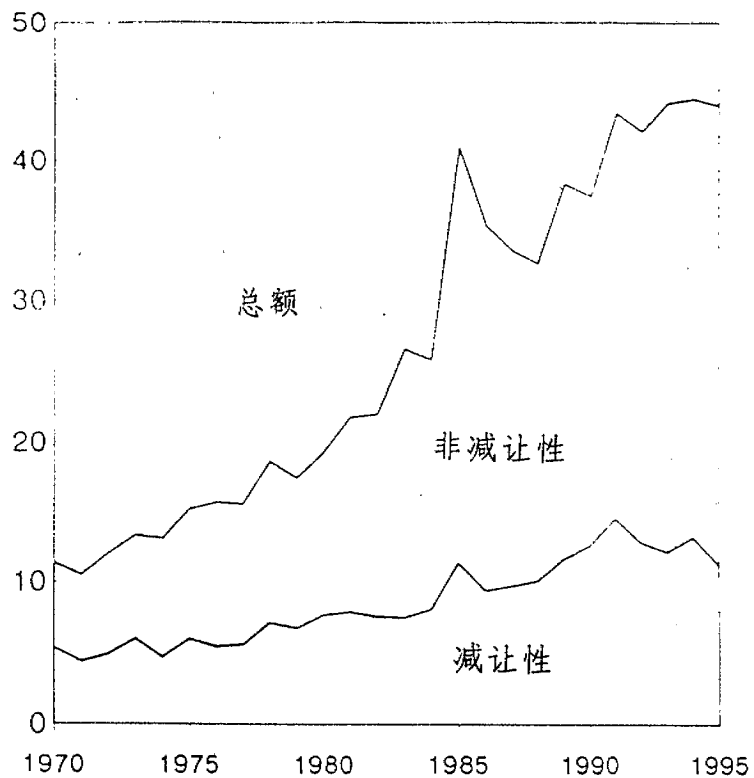
货币基金组织 1995 年向某发展中国家的另一大量放款业务值得注意,因它有助于将该年度向发展中国家的减让性资金净流量提高到 15 亿美元(附表 A. 29)。这项业务涉及向赞比亚的结构调整贷款和加强结构调整贷款 13 亿美元。然而,即使贷款被迅速提取,赞比亚向货币基金组织的负债仅增加 4.34 亿美元。换言之,贷款主要用于偿还赞比亚拖欠的未清偿的非减让性债务。因此,赞比亚完成其“储权方案”,以消除对货币基金组织的欠款。实际上,赞比亚被允许按减让性条件重新筹措其过期债务的 8.05 亿美元,而这增加了 4 亿多美元的新借款。²³

除货币基金组织以外,1995 年多边放款和赠款安排的美元值也上升了,虽然带有两个令人心烦的特征。第一,主要为低收入国家的业务下降,特别是非洲开发银行和世界银行的国际开发协会的贷款和联合国系统的业务方案(见附表 A. 34)。第二,将所有安排放在一起,以 1990 年不变美元计算的总量下降。事实上,减让性放款和赠款方案的实际价值在 1991 年达到顶峰,到 1995 年下降了 5%(见图三.5)。

向发展中国家减让性流量方面还有其他令人失望的发展情况指示数字。特别是,向发展中国家的官方赠款量估计能停留在 1994 年的低水平上,大约与 1980 年代中期处于同一水平(附表 A. 27)。虽然赠款比发展援助涵盖更广泛的类别,这些数据似乎反映出从 1994 年开始的以不变价格衡量的官方发展援助的绝对下降。虽则 1995 年官方发展援助流量的直接估计数将在本《概览》付印后披露,但从主要捐助者处可获得的预算数据表明官方发展援助以实际价格计算在 1995 年再次下降。其主要原因是来自美国的援助急剧下降。美国已经从最大捐助国下降为第二大捐助国,居日本之后(见附表 A. 32),现在正在下降到列于法国之后的第三位,法国人口不到美国人口的 $\frac{1}{4}$ 。然而,美国不是唯一削减的捐助国。

²³ 储权方案的背景及货币基金组织和世界银行处理赞比亚一案的机制,见《1991 年世界经济概览》(联合国出版物,出售品编号:E. 91. II. C. 1),第七章,题为《关于欠多边债权人债务政策》一节。

图三.5. 1970—1995年向发展中和转型经济体的多边资金承付
10亿1990年美元



资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据各机构提供的年度报告和资料。

国际合作的某些问题

国际经济关系也许主要是由市场产生和市场决定的,但各国政府对其运作从未采取完全被动或“放手”的态度。在政府现行议程上的许多问题中有两个问题似乎在1995和1996年显得尤为突出,现讨论如下。

贸易安排的多重性

如果在1995和1996年各国政府采取的贸易政策措施中存在共同主题的话,那似乎就是多重国际联系的谈判,这些联系趋于更加开放而不是排斥。人们可以从以下协定和会议中看到这种例子:1996年4月俄罗斯联邦与中国签署的新贸易协定,或中欧自由贸易区为加速取消大多数工业品关税的1995年8月协定,其后承认斯洛文尼亚的协定,或1996年3月15个欧洲联盟成员国和10个亚洲国家之间的第一次最高级会议,或1995年7月的加勒比共同体首脑会议,该会议旨在1997年之前为走向共同对外关税的单一地区市场扫清道路,或苏里南加入加勒比的决定,或肯尼亚、坦桑尼亚联合共和国和乌干达总统于1996年3月为谋求再次发起自1977年起暂停的东非共同体而达成的协定,或在1995年1月1日欧洲联盟由12个成员国扩大到15个成员国和不断增加的要求加入欧洲联盟的新申请人名单,或1995和1996年欧洲联盟同以色列、摩洛哥和突尼斯签署的各个贸易和合作协定。此类事件的清单还可以更长得多,并可包括世界上的许多国家。

由于多边贸易谈判的乌拉圭回合的承诺开始实施,减少对贸易的关税和非关税壁垒,并由于世界贸易组织的发展,对这些协定正在越来越宽松的国际环境中进行谈判。世贸组织已经开始作为多边谈判论坛行事,即使有时不是所有对某一主题有兴趣的主要贸易国家都参加谈判。世贸组织还成为解决争端的机制,各国——和越来越多发展中国家——似乎越来越愿意向其提出贸易政策控诉。²⁴

尽管如此,新的谈判谋求加强区域集团,区域集团之间正在出现明显的联系。例

²⁴ 见“世贸组织的第一年:‘一个令人鼓舞的开端’”,《世贸组织焦点》,1995年12月。

如，“南锥体共同市场”，即阿根廷、巴西、巴拉圭和乌拉圭的南锥体共同市场于1995年1月成为关税同盟。非关税壁垒的协调或取消已大部分完成，共同对外关税已经就绪，尽管还有某些例外。其后于1995年12月，南锥体共同市场成员国与欧洲联盟的15个成员国签署了界标协定，该协定责成两个集团逐渐建立潜在的世界最大自由贸易区。而且，1996年6月，智利加入南锥体共同市场，作为准成员从而导致在至多18年内相互取消关税。此外，南锥体共同市场同玻利维亚的谈判正在进行之中。

较松散集团国家之间的活动也很频繁，诸如亚太经济合作论坛(亚太经合会)。亚太经合会是旨在创建自由贸易区的18个经济体的区域集团。²⁵亚太经合会第三次年度首脑会议于1995年11月在日本大阪举行。亚太经合会成员国在那里致力于在2010年前为工业国家和2020年前为发展中国家实现在亚太地区范围内进行自由和开放贸易和投资的工作。指导它们自由化努力的关键原则包括保证所有工业部门实行自由贸易，允许较不先进的经济体灵活执行计划，使世界其他国家最终可无差别地获得亚太经合会的任何贸易减让。虽则亚太经合会的领导人目前就关税削减的深度和速度未达成一致，但他们已同意制定单独的5年贸易自由化计划，并于11月在菲律宾苏比克举行的1996年首脑会议上提出。

还存在不同强度的区域安排重叠的事例。例如，东部和南部非洲的区域一体化战略正通过东部和南部非洲共同市场(东南非共同市场)和南部非洲发展共同体(发展共同体)最积极地推行。东南非共同市场是个正规的共同市场，而发展共同体则计划在2000年之前将其贸易和区域一体化战略转变为南部非洲经济共同体。发展共同体的提议包含了关于贸易自由化，成员国之间资本、劳力和服务自由流动以及共同货币等条款规定。该地区其他集团包括南部非洲关税同盟，上文所述东非共同体，和跨越边界倡议，或更正规地说，关于促进东部和南部非洲跨界贸易、投资和支付的倡议。然而，目前这些集团的成员国之间的贸易较少(例如，东南非共同市场成员国贸易的6%和发展共同体成员国之间贸易的10%是与同一集团的其他成员国进行的贸易)

²⁵ 这些经济体是澳大利亚、文莱达鲁萨兰、加拿大、智利、中国、香港、印度尼西亚、日本、马来西亚、墨西哥、新西兰、巴布亚新几内亚、菲律宾、大韩民国、新加坡、中国台湾省、泰国和美利坚合众国。

和成员国资格重叠,每一集团有各自的忠诚和不同的目标,需要有一个清理和协调过程作为未来谈判的一部分。²⁶

不景气时期的国际金融合作

这是一个进行复查和削减金融合作促进发展的时期。如同一年前在《1995年概览》中所讨论的,关于官方发展援助的目标和效力以及特别关于多边合作的作用正在提出深入调查的问题。²⁷

下一年,削减发展援助总量的严重性变得明白无误。在多边援助的补充资金谈判中——该谈判责成捐助国在几年时间内共同承担援助的目标——以及在若干捐助国政府的年度预算拨款中看得尤为清楚。确实,就非洲开发基金而言,系非洲开发银行的减让性放款机构,1994和1995年对非洲国家没有任何新的放款安排,因为银行总裁无力同意基金的补充资金(第6次补充资金于1993年底用尽)。由于银行52个非洲成员国中有39个国家因贫困和偿债能力有限而仅适合从银行的减让窗口提款,这是一个非常昂贵的政策僵局。不过,由于银行的新管理到位,完成补充资金活动的前景有所改善。

受到最密切注视的多边归还活动或许是世界银行国际开发协会(开发协会)的活

²⁶ 本段所述区域集团的成员国如下:东南非共同市场:安哥拉、布隆迪、科摩罗、吉布提、厄立特里亚、埃塞俄比亚、肯尼亚、莱索托、马达加斯加、马拉维、毛里求斯、莫桑比克、纳米比亚、卢旺达、塞舌尔、索马里、苏丹、斯威士兰、乌干达、坦桑尼亚联合共和国、扎伊尔、赞比亚和津巴布韦;发展共同体:安哥拉、博茨瓦纳、莱索托、马拉维、毛里求斯、莫桑比克、纳米比亚、南非、斯威士兰、坦桑尼亚联合共和国、赞比亚和津巴布韦;南部非洲关税同盟:博茨瓦纳、莱索托、纳米比亚、南非和斯威士兰;东非共同体:肯尼亚、乌干达和坦桑尼亚;跨界倡议的创始成员国:布隆迪、科摩罗、肯尼亚、马达加斯加、马拉维;毛里求斯、纳米比亚、卢旺达、塞舌尔、乌干达、坦桑尼亚联合共和国、赞比亚和津巴布韦。

²⁷ 见《1995年世界经济和社会概览……》,第一章,题为“国际发展政策的新方针”一节,和第七章,题为“取得官方发展资金的困难时期”一节。

动。开发协会是对低收入发展中国家最大的减让性放款人,1994年承付了73亿美元,但1995年仅承付了60亿美元(附表A.34)。开发协会信贷以非常有利的金融条件提供:贷款偿还期35至40年并有10年宽限期的贷款,服务费用仅每年0.75%。开发协会向世界78个最贫穷国家提供信贷。

开发协会第10次补充资金的放款期限规定于1996年6月30日期满,1995年结束时没有就第11次补充资金达成任何协议。最后于1996年3月,捐助国同意了一项新的三年期筹资一揽子计划,这三年期是第11次补充资金应予涵盖的。该一揽子计划打破了先前捐助国间共同负担的既定规则,但它至少使开发协会得以在7月1日之后依然作为积极的放款人。

开发协会的一揽子计划以大约30亿美元的一年临时基金开始,对此美国不进行捐助。因此,它不参加由这些基金给予贷款的决策,其公司也无资格竞争新贷款下的采购合同。但是美国政府应负责支付根据开发协会第10次补充资金所欠的9.34亿美元。在后两年里,开发协会所有捐助国将每年捐款约40亿美元。如果这些基金是开发协会可得到的仅有基金用于放款的话,这种安排就需要大量削减开发协会的放款值。然而,预期开发协会旧贷款的本金偿还加上世界银行的捐款可使开发协会能在三年期间放款总额约达220亿美元。²⁸

官方发展援助的前景变得暗淡,但对一些低收入发展中国家的债务状况似乎有一种新看法。毕竟,除增加援助流入量外,增加对一国资金净转移的另一途径就是减少偿债流出量。最近在处理一批低收入大量负债国家债务困难的国际债务战略方面取得了重大进展。

确实,7个主要工业化国家6月首脑会议上讨论的一个问题就是为减轻8至20

²⁸ 见《世界银行通讯》,1996年3月21日。

个发展中国家偿债负担的一套提议。²⁹提议在货币基金组织临时委员会和货币基金组织/世界银行发展委员会在哥伦比亚特区华盛顿举行的4月会议上业经这些国家和其他国家财政部长讨论,但当时只就一个框架达成一致。部长们请求世界银行和货币基金组织与所有有关的债权人和捐助国密切合作,在其9月份的下次会议上提出具体提案。因此,7国集团首脑会议是主要债权人和捐助国就此类细节达成协议的重要机会。

4月会议的主要进展是正式承认了联合国³⁰和其他国家争论的问题,即对于一些国家来说,“现有机制看来不足以保证中期的可持续外债状况”。³¹而且,由于这些国家的未偿债务主要是欠政府和多边机构的,³²二者均需予以豁免,以便充分帮助这些国家。

因此7国集团讨论的提议涉及由巴黎俱乐部、对双边债务进行结构调整的债权人论坛和免除多边债务偿还的一些机制所给予的更大豁免。目前从巴黎俱乐部获得的最佳条件(在予以同意的7国集团首脑会议之后被称作那不勒斯条件)允许注销“合格”债务的67%。新提议可将此比例提高到90%。至于多边债务,由于世界银行和货币基金组织的“优先债权人地位”,不存在任何正式豁免此类债务的可能性,因此提议焦点集中在如何帮助债务人进行支付上。一项提议提出利用世界银行业务利润来帮助偿还世界银行贷款(可在区域开发银行作出类似安排);另一提议是出售货币基

²⁹ 8个国家被查明具有“不可持续的”债务负担:布隆迪、几内亚比绍、莫桑比克、尼加拉瓜、圣多美和普林西比、苏丹、扎伊尔和赞比亚;12个国家被列为“可能有压力”:玻利维亚、喀麦隆、刚果、科特迪瓦、埃塞俄比亚、圭亚那、马达加斯加、缅甸、尼日尔、卢旺达、乌干达和坦桑尼亚(《世界银行通讯》,1996年4月25日)。

³⁰ 例如见题为“1995年年中发展中国家债务状况”的1995年8月31日秘书长的报告(A/50/379)。

³¹ 《货币基金组织理事会临时委员会公报》,哥伦比亚特区华盛顿,1996年4月22日,第6段。

³² 对于20个国家来说,债务的58%是欠政府的,22%欠多边机构,其余的欠私人。

金组织持有的一些黄金,用此收入建立一项基金,并用此基金的收益帮助支付货币基金组织贷款的利息。无论如何,这些是可在7国集团首脑会议上作出决定的一些议题。

在官方发展援助流量呈新紧缩和多边贷款补充资金困难之时的利害攸关问题,对许多捐助者来说当然是预算问题;然而,有关金额与总开支相比较,或者甚至说仅与捐助国的军事开支相比较,又是多么的微不足道。财政拮据并非支配因素。事实上,某些捐助国,诸如丹麦、荷兰、挪威和瑞典,发现能够将其国内生产总值的0.7%以上作为官方发展援助列入预算。对于捐助者——包括列在援助努力对照表上端的捐款者——正在就多边机构和官方发展援助大体上应该做的事情及其进行的有效性做一次相当重要的再评估。

几年来,世界银行一直在研究其自身的业务——非减让性以及减让性放款方案——并且货币基金组织/世界银行发展委员会于1994年4月同意设立关于多边开发银行的特别工作组,以审查世界银行和四个主要区域银行的业务。委员会在其1996年4月会议上普遍赞同特别工作组的结论和建议并要求将其报告广为散发。³³

24国集团的发展中国家财政部长们也审查了该报告,他们在赞扬报告的同时,对于作为报告的结果可能越来越多地附加在放款方案上的某些条件表示了保留意见,特别是关于正常管理和民间社会的问题和传统上属于借款国政府管辖范围的事务等。而且,“部长们对于环境、管理、人权、劳动标准的使用或其他促进工业国家贸易保护主义者利益的问题表示严重的关注。”³⁴

无疑,发展中国家的部长们查明了一项严重的可能滥用国际社会普遍值得称道事务的问题。的确,这些问题似乎在捐助国的思考中占据主要位置。发展援助委员会,经济合作与发展组织(经合组织)的捐助者论坛,审查了下两个10年发展合作的战略要求。1996年5月初的发展部长、援助机构负责人和负责发展合作的高级官员的发

³³ 世界银行理事会和国际货币基金组织部长级联合委员会关于向发展中国家转移实际资源的公报,哥伦比亚特区华盛顿,1996年4月23日,第12-15段。

³⁴ 关于国际货币事务24国政府间集团的部长公报,哥伦比亚特区华盛顿,1996年4月21日,第22段。

展援助委员会高级会议预计试图通过 21 世纪发展合作的具体可实现目标。目标将强调与接受国一道工作,以改进经济、社会和环境福利的具体指标,并培养促进有效、民主和负责管理的自给能力。可能的新战略可望在 5 月下半月经合组织部长级会议和 6 月 7 个主要工业化国家首脑会议上讨论。

第二部分 对投资的想法

投资焦点：为什么，什么，怎么样

投资是当今世界的一个重要问题。大多数观察家都希望对其有更深入的了解。它可实现人们所期望的重要经济和社会变革，最明显的是有助于冲突后的社会找到一个缔造和平和社会重新统一的切实基础。投资还可加速新的、节省劳力技术的采用，尽管这必然会成为工人们焦虑的一个正当缘由。在转型经济国家中，重要的问题之一是，在中央计划经济被摒弃、而很大部分股本突然之间变得过时和相对无用时，战胜“转型震荡”。在发展中国家中，决策人对各种战略和做法进行试验，以增加投资并使它更具生产效益，而且他们在不同程度上获得了成功。

人们可以各种方式理解本《概览》这部分的投资内容，因此要求下个定义以提高本讨论的精确度。虽然金融影响投资水平和方向（见下面第五章），筹资决定和金融手段本身并不是投资的一部分。因此，本讨论中是关于“实际”经济，即，关于实际货物和劳务的生产及费用。换言之，它是关于全部资本的变革。虽然“资本”一词可能指各种现象，在本讨论中它指的是传统意义上的“生产的生产手段”。这种狭义的定义可能不适合于其他类型的分析，诸如在研究环境退化、生物多样性问题或“人力资本”问题的研究。

这里使用的“资本”一词是十分精确的“固定资本积累总额”。这是生产者的一种活动（可以是企业、政府或家庭）。这是它们在规定时间内（例如一年）减去由出售处理所得收益的固定资产的价值；谈论中的资产为生产的资产，诸如，机器、设备、厂房、其他建筑物和各种形式的知识产权。而且，这些资产的可使用期必须在一段时间以上。¹

即使将讨论仅限于固定投资的传统概念，该问题仍然是极其复杂的。投资的本质

¹ 这是国民核算的固定资产的定义（见欧洲共同体委员会、国际货币基金组织、经济合作与发展组织、联合国和世界银行《国民核算体系，1993年》（联合国出版物，出售品编号：E. 94. XVII. 4），第1.49段）。“投资总额”是一个概括性较强的词，即为固定投资的总额及盘存变动额。

涉及采购、生产或以其他方式得到极为不同的各类资产，以致力于在今后时期内增加消费生产或投资货物或劳务。正如下文将讨论的那样，投资顽固地反对进行直截了当的测算。此外，还难以在理论一级使其概念化。主流经济学家采用简单化的办法使其模式易于控制，就好像资本是一块在市场中可以用价格买进或售出的同质物体，但这一简单化模式并未能迅速被转化到现实世界之中。现代经济领域首屈一指的理论家之一和诺贝尔奖获得者，已故约翰·希克斯爵士提出一个中肯的警告：

“如果人们只把它作为对初步探索的一种设计的话，〔理论家们的简单的设想并不〕为错……〔但〕当把这样的一种模式直接应用于实际问题时，其结果却有可能使人产生极大误解。在该模式中具有明确含义的“资本物质”（如此之多的谷物，如此之多的机器）在应用中变成了超自然的实体。如其他一些超自然实体一样，它好象一只解开缆绳的船。这是权威理论导致的重大失误。”²

利用早期的更为机械的方法对经济增长中的投资作用进行分析由来已久。但在近些年里，联合国和其他地方进行的研究提出了我们对于投资理解的一些新问题，例如对于世界各国的和经过一定时间测得的投资数据是否在统计中进行比较从而对基于这类数据进行的分析提出挑战。它们还体现了人们更为赞赏符合时代潮流的政策指令，因为决策是一种微妙的艺术。

如下面将要证实的那样，深入政策研究的各种问题一般来说是很复杂的。政策分析既不会易于为无懈可击的理论说明所折服，也不可能贬低指令性手册的作用。政策分析必然是一种了解他人的经验并向其学习的事项。它是关于在一个往往是高度饱和的政治环境中的决策问题。它是一个捕捉机会和回避由其他竞争者可以施加的限制的事项。最终，它是一种权衡利弊、在期望与可行的事情之间谋求协调的重要事项。简言之，这是一种远非科学所能比拟的艺术。

在投资领域内更为深入地了解政策问题的方法论要求人们在比较性评述方面作出巨大努力。《世界经济和社会概览》本部分各章节所载的大部分内容已是在这一方面所作的贡献。因此，本章力求强调在阅读以下章节时应当牢记许多不可避免的数据困难。

² 约翰·希克斯，《资本与增长》（牛津，克拉伦敦出版社，1965年），第35页。

政策分析家应该避免的危险之一是从错误的数字得出结论，从而提出具有错误导向的建议。一个国家的投资分析家力求作出的最基本的评估——诸如投资额是高，还是低，或者投资额是增加还是减少——是不能直截了当地做出的。一个分析家不可简单地采用以票面价值得出某个国家的总数据。有两个基本的原因：(a) 评论覆盖的范围可能不全面 (b) 提出的看法可能不能进行比较。

在对投资政策问题的首当其冲的审查中所采用的一个颇具说服力的假设是：任何国家有关投资的基本宏观经济数据都是不安全的。国民核算中的投资数据一般是从正规的经济部门也就是依法设立的企业、专业及公共部门的活动中收集来的。有时亦对经济的其余部分，即非正规部门作出估算。所有的经济体都有非正规部门，而且在发达的经济体中，它们一般被视为经济活动中较小的部分。³ 然而，在一些案例中——如在统计附件引言中讨论的转型经济体就是一个恰当的例子，非正式经济在总产出和投资中可占有巨大的份额。

在许多发展中国家中，这种非正式经济可能是只在大市场经济边缘参加活动的自给经济部门。同产出的估算一样，可以预见这种自给经济部门中的资本形成也会被估计过低，因为它被档案局所忽略，特别在这样的一些国家，那里，对改良土地或养牛业等活动的投资往往尚未列入国家核算统计数字之中。⁴

³ 这并不是说很容易测算非正规部门的规模，因为尚未以标准数据系列进行观察。对它的规模的估计因采用方法不同而差异很大。例如，澳大利亚测算产出范围估计在 8% 至 13% 之间，而美国则在 4% 至 27% 之间（见 Michael Carter，“隐蔽性经济中的问题——一项调查”，*Economic Record* 第 60 卷，第 170 期（1984 年，9 月），第 209 - 221 页）。

⁴ 关于测算问题的讨论，见 Alan Heston 著“对在产出比较和增长研究方面利用国民核算数据的一些问题的简要审查”，*Journal of Development Economics*，第 44 卷，第 1 号（1994 年 6 月），第 29 至 52 页以及 Partha Dasgupta 著“对福利和赤贫的调查”（牛津，克拉伦登出版社，1993 年），第 245 - 249 页。

在测算投资方面的第二个易犯的错误在于一段时间内投资数据的可比性。一般来说，在国民核算中，投资和产出一样都既是以时价又是以一个基准年的价格衡量的。以基准年价格衡量投资就可以推断出投资额。也即不同年份内某个时间用于机器、设备、新建筑物、改进生产设备等支出总额的总开支的时价。但这种做法会产生指数问题。在测算由不断变化的数量和价格组成的综合价值中的实际变化的一切努力中都蕴含着这些问题。

困难在于，如果你要测算两年之间实际投资的变化，那么是采用第一年的价格作为基准年或采用第2年的价格作为基准年其所测得的变化数额将会不同。如果两年在时间上很接近，那么这种差额可能微不足道；但如果在时间间隔越长，差额则可能会越大。在国民核算数据方面的通常作法是确定一个基准年，然后以该基准年的价格计算全部现有年份的额度。然而，随着时间的流失和基准年越来越成为过去，它对当前时期的意义便越来越小。

现有一些可以解决这个问题的统计方法。最近，最突出的一个例子是美利坚合众国政府所采取的国内总产值的年度连锁加权额度及其组成部分，其中两个邻近年度的数额变化是以每个单独年价格变化的平均值来表示的。实际上，这是人们建议的一种技术。尽管从资料的时间性和统计服务的费用来说这是一种要求很高的技术。⁵

但实际上测算问题比这个问题更大。许多资本货物按照定单建成，因而是独一无二的，例如，轮船、飞机、特制机械，厂房建筑。在一定的时间里为独特货物制定一个标准的价格指数，按定义来说是不可能的；如果要将这些货物列入实际资本的测算之中，必须提供间接指数。出于这个原因，尤其是建筑费用额有时是利用投入成本的指数（其中许多不过是工资比率和所列价格的平均值）紧缩建筑支出来估算的。这一程序假定，在提取指数期间，建筑技术无任何变化。

有时，建筑成本指数因对劳动生产率的估算的变化而调整，这也要依据可得数据而定。因此，住宅的价格指数可能要基于由计算收入指数、有关材料投入的数据和工

⁵ 还有，连锁指数还具有某些不尽如人意的特性；例如，各组成部分的指数不与整体指数相加（有关指示数字的方法论和连锁加权的利弊的其他细节，见《国民核算体系》，1993年，第十六章）。

作小时得出的劳动力成本。假定，每个工人使用的材料是每个工人生产的产出的一种衡量标准，则可计算出价格指数。然后为了取得有关所有建筑的一个指数，人们便可进一步假设，在建筑工业一个领域中的价格变动说明在各类的建筑业中发生的那些变动，而且在公营部门中的建筑成本变动与私营部门中的成本变动完全相同。

当老产品消失而采用新规格的产品时，或当某一产品的质量变化如此明显以至使之基本上成为一种不同的产品时，便产生了比较问题。手工打字机在实际生活中的消失和个人计算机的蓬勃兴起便是恰当的例子。但这也是有关投资测算的重大困难的一个缘由。当国家会计员将其数据的基准年更新，并利用新的基准年重新计算在历史时期内的投资额时，测算问题便摆在分析家面前。发生的情况是历史性数据改变了！

由于所有上述原因，必须将许多国家按时价计算的投资数据仅仅视为有关资本形成的潜在的实际数额的粗略说明。然而，有时就连即便是极度不可靠的数据也没有。由于缺少这类数据，因而经济学家和决策者必须转向依赖于按时价对投资进行测算的方法。这种作法可说明有关支出的价值的一些问题，但它决不会说明所购买的投资货物的数额。在通货膨胀率很高的环境之中，这种统计数字实际上不可能说明任何问题。无论如何，经济学家共同致力于避免通过使这些数值标准化——诸如用它们表示在国内总产值中所占的份额，并且两种变量都以时价计算——来采用一个纯粹价值总额。

如果国内总产值和投资中的货物和劳务的平均价格的变动趋于平行，那么投资与国内总产值的比率将对不可测算投资额在一定时间内的变化提供合理的说明。然而，人们没有理由认为，这种情况必然如此。例如，当某个国家将其货币贬值而且投资货物主要靠进口时，投资货物的价格可能会高于国内总产值的其他成分的价格。结果是，投资与名义上的国内总产值的测定比率将会上升，即使投资额并无变化，也会如此（见专栏四.1）。

专栏四.1 测算贬值后的投资增长

当一个国家货币贬值，而且它的大多数投资货物靠进口时，按时价测算的投资在国内总产值中的份额很有可能增长，即使投资数量保持不变，也可如此。下

述活动借助于以一个例子所提供的表来说明这个现象。这是科特迪瓦在1994年1月其货币，非洲金融共同体法郎与法国法郎相比贬值以后取得的经验。^a

这项工作的开端是提出1993年国内总产值的主要支出构成细目。我们使之“标准化”，这样国内总产值的总价值等于100单位，而不是26400亿非洲金融共同体法郎。因而，下表中的第一栏中的数值便是1993年主要支出构成的份额。

按时价计贬值对于国内总产值构成的影响：科特迪瓦情况

	1993 标准化的 数值（总额 =100）	假定的 1994 价格增长 百分比	1994以 1993年 数额计值	按时价计 所含 百分比 份额	按时价计 1994实际 百分比 份额
国内总产值	100.0	39.4	139.4	100.0	100.0
投资 ^a	9.3	71.2	15.9	11.4	12.5
进口货物	6.2	100.0	12.4	8.9	..
非贸易品	3.1	13.6	3.5	2.5	..
私人消费 ^b	63.4	30.9	83.0	59.5	57.9
进口货物	12.7	100.0	25.4	18.2	..
非贸易品	50.7	13.6	57.6	41.3	..
政府					
消费 ^b	20.4	30.9	26.7	19.2	16.8
进口货物	4.1	100.0	8.2	5.9	..
非贸易品	16.3	13.6	18.5	13.3	..

^a 关于本案例经济学的其他细节，见第七章的科特迪瓦案例研究。

按时价计贬值对于国内总产值构成的影响：科特迪瓦情况

	1993 标准化的 数值 (总额 =100)	假定的 1994 价格增长 百分比	1994 以 1993 年 数额计值	按时价计 所含 百分比 份额	按时价计 1994 实际 百分比 份额
出口品	34.2	100.0	68.4	49.1	47.5
进口品	-27.3	100.0	-54.6	-39.2	-34.7

资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部部分根据世界银行的材料。

• 假定 1993 年投资的三分之二为进口货物。

• 假定 1993 年消费的 20% 为进口货；关于私人消费，根据 David E. Sahn, “非洲的经济改革：与拉丁美洲有共同之处吗？”；油印件，1991 年，以及世界银行《非洲发展指示数字 1994-1995 年》（哥伦比亚特区华盛顿，1995 年）。

1994 年 1 月，汇率从每法郎兑 50 非洲金融共同体法郎跌至每法郎兑 100 非洲金融共同体法郎。假定数量不变，而只有价格变化（这当然是不切实际的，因为当价格上涨时需求下降）。因此，按国内货币计各类价格、继而是出口品、进口品以及进口的投资和消费货品的价值在 1994 年因此会全都增长一倍。

1994 年，科特迪瓦的实际国内总产值减缩指数增加了 39%。如果按上述假定，可贸易品价格可增长一倍，那将意味着国内总产值中的非贸易品的价格将必须增加 14%，方可达到全国的 39% 的百分比。因为假定数量保持不变，支出的每类的名义价值是表第三栏中作为产品的初步估价和新价格提供的。第四栏表明以假定的新价格计，国内总产值的各种份额会是怎样的：作为国内总产值一份额的投资增加了 2 个百分点。

如果这是实际增长，那将是很可观的成就。但这一增长完全是臆造的，因为所有数额均假定不变化。最后一栏表明科特迪瓦 1994 年国内总产值支出构成的实际份额；它显示投资的实际份额只比本次工作所预测的高出 1 个百分点，并表

明 1994 年按时价计算的投资份额的增长主要是价格作用的结果。^b 然而，1995 年，该投资份额再次增长。而这一次，不存在由于价格影响导致的可供比较的异常现象（见第七章）。

^b 投资份额增长的 66% ($(11.4 - 9.3) / (12.5 - 9.3)$) 是由于价格上涨所致。

在对某一段时间内的投资额进行比较时产生的所有困难也在比较世界各国的投资额时出现。这就是说，指数问题是固有的。实际上，对各国广泛进行的价格调查表明，在发展中国家，同国内总产值的其他成分相比，投资货物是昂贵的，而且国家越穷，投资就越昂贵。因此，在12个穷国中（从60个抽样国家中指定），当以实际国家价格测算时，1980年的投资占国内总产值的21%；但在以所有各国价格平均后的一套价格测算时，只占13%。另一个极端是，在14个最富裕的国家中，当以国家价格测算时，投资约占国内总产值的24%；而以平均价格测算时则约为26%。⁶

解决这一例子中的问题不一定要按照全球平均价格进行比较。由于发达国家的权数在全球平均数中的计数如此之大，乃至在任何使用国家价格的一级，按共同价格重新计算它们的投资支出都不会使其投资率发生很大变化。但是对低收入的发展中国家来说，“共同”价格一点儿也不具有共性。因此，人们完全不明白应如何解释这种现象：贫穷国家的数据一旦被转换为共同的世界价格，其投资与国内总产值的比率便出现大幅滑坡。毫无疑问，如果这一实例是按时间系列进行而且是按1990年的价格对1970年的数据进行比较，分析家必然会对其结果的效用大打折扣。

独特货物和货物的可比较性问题也适用于发达经济体之间的比较。下面一个恰当的例子涉及到在日本和美利坚合众国使用两种通信技术的不同强度问题：个人计算机和传真机的局部地区网络（局部网）。1993年美国个人电脑的52%与局部网连网；而在日本，进行这种连网的则不足9%。1992年，据估算美国每1000位居民中有24部传真机，而在日本，每1000位居民中则有33部传真机。日本局部网份额较低的情况部分体现了该国局部网服务费用较高。但人们经常忽略的一个重要因素是日文书写的性质。日语要用成千上万的字，而不是欧洲语言中不足100个“字”和通常为25个字母。在日本手写比使用键盘流行的多，而且这导致了日本利用传真机发

⁶ 见 Robert Summers 和 Alan Heston “Penn World Table” (Mark 5): 一组扩大的国际比较办法, 1950-1988年”, *The Quarterly Journal of Economics* 第106卷, 第2期 (1991年5月), 第327-368页。有关对可以说明这种现象的因素的分析, 见 Henk-Jan Brinkman, “世界各国的投资价格水平”在联合社会科学协会年度会议上提出, 旧金山, 1996年1月。联合国/经社分析部, 未经发表。

送信息比美国更为广泛。因此，每一件设备的功能在这两个国家中有很大差异。因而，如果说在日本个人计算机的价格与传真机价格之比应该同在美国的同一价格之比存在密切的关系，这几乎是毫无意义的。⁷

换言之，国家间以及在短期内进行的投资支出比较涉及重要的指数问题，而且这些问题则因其内在性质而无法解决。因此，分析家切不可只因观察到某种情况，比如说，一个指定国家按国家数据计算投资比率为 21%；而用国际价格计算，投资比率只有 13% 就匆匆得出一个政策结论。的确，明智的作法是审查投资支出的构成，新资本形成和取代的程度，能力扩展和投资生产力的加强，等等。简言之，有必要超越合计的数字来评估实际情况。

投资和生产率测算：美利坚合众国及“索洛反论”

1980 年代末期，美国经济学家和诺贝尔奖获得者罗伯特·索洛提出了一种反证理论：按每工时的产出计算，计算机革命并未导致出现生产率的高潮（这一反论后来以他的名字命名）。⁸ 然后采用的最新统计形式确实表明，从 1980 至 1990 年，美国经

⁷ 见 Jun Fujitani, “关于美国企业中的白领工作人员的工作场所的变化”, Monthly Labour Statistics and Research Bulletin, (日本政府劳动部) 1994 年 8 月, 第 19-23 页。国际电信联盟, 世界电信指示数字数据库; 以及 Egil Juliussen 和 Karen Petska - Juliussen, Annual Computer Industry Almanac 第 7 号, 1994-1995 年 (Incline Village, Nevada, 1994 年)。

⁸ 用索洛的原话: “各个领域均已进入计算机时代, 但生产率统计学除外”。(R. W. 索洛 “We’d better watch out”, 《New York Times Book Review》, 1987 年 7 月 12 日, 第 36 页, 如在 S. D. Oliner 和 D. E. Sichel 著文 “再论计算机和产出: 这个谜有多大?” 中引证。《布鲁金新经济活动文件》, 第 2 期 (1994 年), 第 273 页。

济的非农业部门生产率每年提高了 0.7%；1974-1979 年，每年比率同样为 0.7%，而大大低于在 1960-1973 年间记录的 2.6% 的水平。⁹

然后，在 1991-1994 年生产率增长出现复苏，每年达到 1.6%。这似乎已部分地解决了反论的问题(见表四.1)。

表四.1. 1960-1994 年美国非农业企业部门的劳动生产率的增长
(平均年度百分比变化)

	每工作小时的“实际”产出， 产出测算利用：	
	1987 权数	每年 权数
1960-1973	2.6	3.0
1974-1979	0.7	1.0
1980-1990	0.7	0.9
1991-1994	1.6	1.2
1991	1.3	1.2
1992	2.8	2.6
1993	1.2	0.5
1994	1.3	0.7

资料来源：美国劳工部，劳工统计局，《劳工月刊》(1995 年 10 月)第 31 页。

⁹ 见 Edwin Dean, Michael Harper 和 Phyllis Flohr Otto, “Improvements to the quarterly productivity measures”, 美国劳工部, Monthly Labour Review (1995 年 10 月), 第 27-32 页; 所列数据由产出测算生产率, 而不是照以前的作法, 由国民核算的收入方面测算生产率。

然而,这不过是统计上的某种错觉。美国政府最近改变了计算“实际”产出所使用的方法。这些改变力求缩小上述的指数问题,并具有增加较久远过去的产出增长测算值和减少其较近些年的测算值的作用。结果,1991-1994年期间的生产率平均增长率降至1.2%,而1980-1990年的该项比率则升至0.9%。而且,不仅最近的生产率增长现在看来较以前测算的更为缓慢,而且1990年代时期的生产率增长与1960年代时期的生产率增长相比,现在显示出比以前更急剧的减慢。索洛的反论仍然存在。

为什么美国生产率的增长本应加快

力求说服索洛反论的分析家满可以把通过研究投资下降是否可以提供一种解释作为起点。人们首先寻找的系统数据就是国民核算报告的投资总额。1980年代,投资在国内生产总值中所占的份额已下降,而在1991年萧条时期达到最低点(见表A.5)。因此,或许并入工作场所的计算机比看起来的要少。¹⁰尽管如此,同一数据表明,自复苏开始以来,投资在国内总产值中的份额一直在增加。

实际上,刚才按时价开列的投资数据甚至低估了投资在1980年代的实际业绩。

¹⁰ 在其他工业化经济体中的类似统计数据促使人们对1990年代初期关于以下问题的关切:是否发达经济体正在进行的投资和储蓄过少以及是否全球资本短缺正在逼近(见“发达国家应不应当鼓励储蓄?”《世界经济概览》1992年(联合国出版物,出售品编号, No. E. 92. II. C. 1),第89-98页)。

这是由于投资货物价格与构成国内总产值的一般货品和劳务相比不断下降所致。¹¹而且,为了分析企业部门中的生产率增长,提供范围较窄的投资数据是最合适的。这就是说,提供按时价计算的私人固定投资的业绩的数据是最贴切的。如在图四.1中所示,在美利坚合众国,根据最近修订的数据,实际私人固定投资在国内生产总值中的份额在35年期间仍然相当稳定,尽管存在周期性的变动。此外,住宅建筑和非住宅建筑份额在耐用生产设备的份额增加期间仍在下降。实际上,设备——包括索洛教授正在期望找到其影响的计算机投资的那一类投资开支——的实际支出一向是企业投资的最活跃的组成部分。

而且,信息处理和相关设备约占1995年耐用生产设备支出的三分之一,而计算机及相关设备约占信息处理支出的三分之一。这一比例同样适用于1985年,尽管设备的数量不同。¹²

根据经济合作与发展组织的资料,美国和其他工业化国家近些年来所进行的大部分企业固定投资是用于取代报废的或过时的设备。¹³正如人们预料的那样,在美利坚合众国那种比较成熟的经济体中,其长期增长就更有可能依赖采用生产技术不断

¹¹ 这是一个全球现象(见《世界经济概览》1992……,第67-69页)。

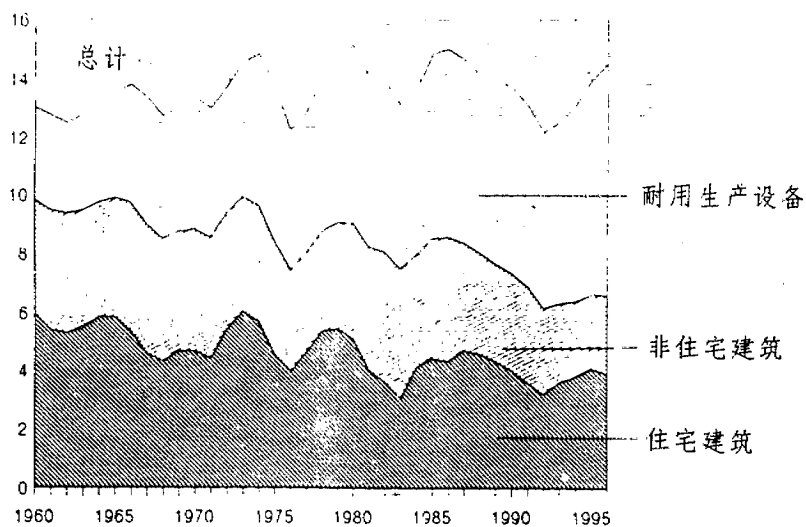
¹² 1995年数据来自美国商务部, Survey Current Business, 1996年4月及美国《总统经济报告》历史系列, 1996(哥伦比亚特区华盛顿,政府印刷局,1996年),表B-14。

¹³ “在长期范围内投资潮流的高涨”载于经合发组织《经济展望》,第57期,1995年6月,第32页。

图四.1. 1960-1995年美国企业实际固定投资

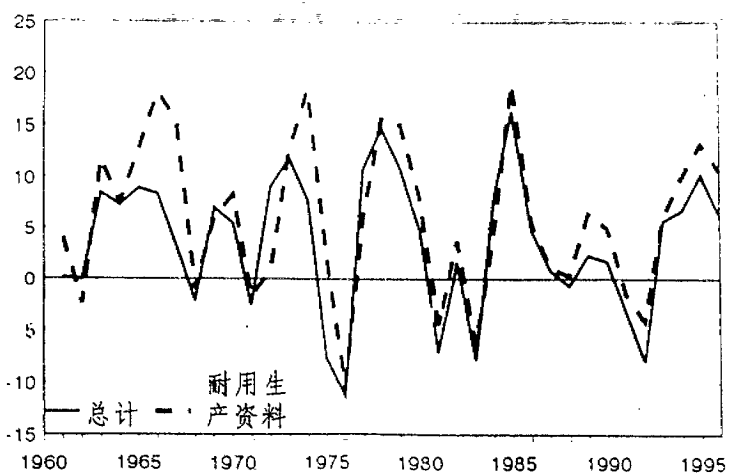
产出份额

国内生产总值百分比



增长率

百分比变化



资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据美国商务部，《企业现状调查》，1996年1月/2月和4月。

注：根据环式加权指数(1992年=100)。

加强的国家能力,而不是依赖资本深化本身。¹⁴因此,可以预见这种取代旧机械的作法会带来较高的生产率增长。因为新的革新和技术往往通过新机器来体现出来。与计算机有关的投资提供了一个引人注目的恰当例子。

信息处理技术的进步改变了所购置的机器设备及其用途,并且购买日益集中于计算机辅助设备。通过计算机协调的加工技术、制造和装配技术越来越广泛。先进技术在电信、计算机联网以及自动化领域中的合并与统一助长了一种趋势:从高度专业化机械转向使用可以既方便又敏捷地进行重新设计,重订方案和用工具再加工的更为灵活的设备。其成果是所得产品比用传统流水线作业的产品更符合客户要求、质量更高。制造商正在越来越多的采用可以迅速适应新产品生产的更灵活的机器。备有计算机协助设计的设备和新的通讯技术正在逐步增强企业对产品再设计的能力,从而根据适应客户不断变化的需求迅速生产更适销对路的产品。

实际上,工业一级的研究表明,在制造业已实现了预计的生产力增长。在制造新的高技术设备本身的过程中,已证明了生产力的巨大效益:在1980-1990年期间,在所有主要经济体中,办公室和计算机机械部门的劳动生产率一直以每年平均为17%-26%的比率在增长。¹⁵而且,从1991年至1994年间,美国整个制造业部门的生产率都在以每年平均为3.1%的比率增长。这与1980-1990年期间的2.6%的增长

¹⁴ 例如参见, J. Eaton 和 S. Kortum “Engines of growth: domestic and foreign sources of innovation”, NBER 工作文件, 第 5207 号, 1995 年 8 月; A. S. Englander 和 A. Mittelstadt “生产力全要素: 减慢的宏观经济和结构问题”, 经合发组织《经济研究》第 10 期, 1988 年春, 第 7-56 页; G. M. Grossman 和 E. Helpman “增长理论中的内源革新”, The Journal of Economic Perspectives, 第 8 卷, 第 1 号 (1994 年冬), 第 23-44 页; N. G. Mankiw, D. Romer 和 D. N. Weil, “A contribution to the empirics of economic growth”, Quarterly Journal of Economics, 第 107 号 (1992 年), 第 407-437 页; 和 P. M. Romer, “内源增长的起源”, Quarterly Journal of Economics, 第 8 卷, 第 1 期 (1994 年冬), 第 3-22 页。

¹⁵ 例见 A. W. Wyckoff, “计算机价格对于劳动生产率的国际比较的影响”, Economic Innovation and New Technology 第 3 卷 (1995 年), 第 285 页。

相比显然是一个更好的业绩。¹⁶

服务部门的许多分部门经历了与制造部门类似的新生产工艺浪潮。实际上,在1985-1990年间,美国银行将其设备增加了约75%,证券商行将其设备增加了200%以上。这些数字只包括有形设备,而不包含用于软件和软件维修的大量支出。美国银行和证券商行的技术支出总额从占1980年支出总额不到5%增至1990年代初期的20%左右。¹⁷

更为灵活、用途多样的新技术不仅使传统活动自动化而且还导致对客户所得的一整套服务的全面再设计。有关的活动均可相互配合。这方面的一个例子是,银行寄给零售商的统一报单,上面载有关于它们与银行全部业务的资料。还有,抵押业务办理更加迅速,所受理数额也更大。由于广泛使用自动报话机和自动存款及取款服务,客户服务工作进一步加强。

对于索洛反论可能作的解释

没有一个证据可以令人信服地说明为什么人们本来期待的由于转向对高技术资本货物的投资而使生产率在总体水平上的增长并未实现。许多部分的辩解声称,这实质上是一个测算问题,而且生产率的效益实际上已然产生。

人们很难精确测算在投入和产出的价格和质量方面的许多迅速变革在总体水平上的影响。在过去的十年中,由于体现思想和服务而并非体现有形实体的产出份额的增加,也增加了一个困难。例如,在对产出和生产率进行累积测算时,银行业和其他金融服务部门的实际产出增长却假定与在这些工业中的工作小时的增长相等,并忽略其他投入。因此,按照假定,其劳动生产率增长为零。然而,根据美国劳工统计局的估算——该估算并未用于构成累积测算,银行业在1990年代的生产率增长平均每年为

¹⁶ 美国劳工部,劳工统计局,“生产率与成本,1995年第三季度”,1996年2月8日新闻稿。

¹⁷ 纽约联邦储备银行,《美国金融企业的国际竞争性》,《工作人员研究》1992年5月,第64页。

2%以上。¹⁸

测算问题在其他服务领域,包括保健领域,也是很重要的。这里,现行的生产率测算不可能明确地体现那种可使病人在较前短得多的时间内治愈和康复的技术进步的作用。

为何计算机尚未能在测算产出和生产率增长方面实现重大进展的一个可能的原因是,它们仍然是股本的一个小的组成部分。¹⁹在美国,到1994年,计算机只占私人非住宅设备和建筑物的净现值美元股本的2%。因此,人们曾提出,计算机设备在企业一级可以是生产性设备,尽管对总体增长的效益甚微。

测算股本本身便是困难重重。股本贬值的估算数的增长体现出向更短期资本货物的转变。1990年的贬值约占美国投资总额的75%,而1970年则为60%。在其他的一些主要的发达国家中,固定资本形成总额的贬值份额也有所增加。如果对由于报废造成的设备耗损率没有足够的折让——在技术飞速发展时可望做到这一点,那么股本增长之减慢将会比官方提出的数字更大。这将有助于说明索洛的反论。²⁰

人们还提出可能解释这一反论的与测算困难无关的其他一些因素。其中一个因素是生产率统计实际上抓住了生产率增长方面的部门差异,而且这些差异是很重要的。按照这个论点,由于拥有高薪工作人员的工业“缩小规模”,并用新设备取代劳动力,多余的工作人员流入薪金较低和生产率较低的工作。在这些部门较多数的工作人员都维持低工资增长,因而使雇主没有为提高生产率而投资的强有力的刺激因素。²¹

¹⁸ 《总统经济报告,1995》(哥伦比亚特区华盛顿,政府印刷局,1995年),第110页。

¹⁹ 有关计算机反论的进一步讨论,见S. D. Oliner和D. E. Sichel,在引文中,第273-334页。

²⁰ 关于改变投资格局的讨论,例如可参见,A. S. 英格兰德和C. 斯坦德尔,“评估资本形成的最近趋势”,《纽约联邦储备银行季刊》,第14卷,第3期,(1989年秋季)第7-19页。

²¹ 见罗伯特·J. 戈登“美国测算中的问题和服务部门生产率的业绩”,NBER,工作文件,第5519号(1996年3月)。

另一个论点是,新技术产生的生产率效益并未全面落实,因为培训不足,缺少适当的应用软件或未能进行组织整顿等障碍,而减慢了这些效益的落实。²²例如,引进一项重大的新技术不一定非常有效,除非对生产工艺以及企业的组织结构完全重新设计。但是,重建工程的工作可能会需要一些时间才能转化为生产的增长。此外,现有的一些生产系统根本不能很容易地与新的信息和通讯设备相配套。在这种情况下,较为可取的作法是延长现有的有形资本的更新时间,直至其经济生命的结束。换言之,这一论点表明,当对新设备的经验增多时,生产率便会提高。

另一个可从原则上解释测算的生产力的增长呆滞的因素是需求疲软。生产率的数字体现工人每小时实际可生产多少件产品,它们并不反映如果需求足以使该工厂以全部生产能力经营时,他们能生产多少件。

根据这种论点,由于投资是衰退初期出现的支出成分,或是在衰退期间保持一种不寻常的程度,所以这意味着,当企业推迟其设备的购置直至需求压力迫使它这样做时,它们才进行提前投资。就加拿大情况来说,加拿大企业在1980年代后半期和1990年代早期的投资力度实际助长了最近衰退期间测算的资本生产率的下降,因为资本投入的持续迅速增长超过了生产的增长。²³

提出这一论点的问题是,为什么提前投资的倾向只是在现在才会出现。一个可能的答案是许多这些投资造成了生产工艺的大量更新换代,并鉴于上述关于培训和软件以及引进新设备和例行规则的普遍事项,因此对新工艺投资所获得的优势,可能会经历一个缓慢的销售时期。或许机器和设备的高度现代化意味着企业期待需求方面出现有力的复苏,从而需要企业能够在适当的时候,以更高的生产率生产工艺来满足它。

²² 有人争论说,在加拿大,对于技术更先进的机器和设备的巨额投资增强了企业保留劳动力的需要,而且,在这方面工作的延误也给生产率效益造成延误(见 Statistics Canada “生产率、小时补偿和单位劳动力费用”,The Daily, 1995年4月21日)。

²³ 有关加拿大的生产率和投资趋势的讨论,见 M. Allard - Saulnier,“加拿大和美国制造业的生产率”,Canadian Economic Observer,1993年7月,第4.1-4.23页。

或许对索洛反论的答复的确是，作出结论尚为时过早，因为生产率增长的加速放慢相对来说并不重要。今后的数字会显示出由于技术进步并体现在投资浪潮中的生产率提高的全部规模。然而，此时此刻，这一最后的结论只是揣测。坦率的答复是：“我们也不知道”。

政策分析数据

从以上讨论得出的一个结论似乎是，对投资的政策分析要求人们只是在利用对各国的基本实际经济关系把握极差的数据进行工作。证明这个问题的是上述对索洛反论的分析尽管美国拥有世界上一种最好的统计系统。

在许多国家中，资金限制因素以及专门知识人员短缺妨碍了统计工作，使其无法尽其最大所能为政策分析提供帮助。然而，专门为政府预算合并表上的微小数额集资而削减重要的统计活动必定是眼光极为短浅的行为。较全面的统计数据本身可能不足以解决许多问题，但较差的数据则注定会增加决策人员的负担。

第五章

对投资中金融部门考虑

在战后时期的很大部分时间里,经济学家把对发达国家和发展中国家、中央计划经济国家和转型经济国家的财务部门业务活动的大多数政策讨论归结于对投资的“宏观经济”分析。这些问题关系到投资开支的构成并涉及诸如大企业与小企业,大城市需求与农村需求、已设立的公司与新建公司、公共部门借款人与私营部门借款人获得投资信贷的不同渠道等问题。但是“宏观经济”投资问题,即那些涉及一个国家的投资总额的问题,还涉及财务部门的一些问题,诸如当金融因素在繁荣期或衰退期,或在经济转型期间或在经济“冲击”之后,改变银行对商业部门的贷款能力或意愿时所产生的问题。

金融在说明投资在宏观经济一级的重要性问题扩大到正常运作的发达经济国家的业务活动。那些将企业展示的行为视作与一个在无政策异常的无摩擦而具有竞争性的环境中作出投资决定的样板企业的行为非常接近的理论家,倾向于将投资决定与金融决定分开来对待。那些声称借款人和放款人掌握的信息不均衡的现象甚至是当今设备高度完善的金融部门的一个重要方面的人则争辩说,金融状况对投资水平会有影响。两派都认为金融状况在市场不够完善的发展或转型经济国家中能发挥作用。¹

在构成本《概览》这部分内容之大部分章节中,金融部门在投资的宏观经济和微观经济方面的决定因素将会在讨论的许多问题上出现,尽管它们在任何案例研究中都决不会构成其全部内容。作为这些讨论的前奏,审查一案例似乎是有益的。可以说该案例具有人们事后认识到的好处:即金融部门的业务活动与不寻常的一批投资成果大有关系。这就是从1980年代末期至今在日本的投资情况。

坦率地审查一项影响投资构成的金融部门的政策措施似乎也是有益的:在广泛

¹ 关于对当前的理论观点及其对预报模式的应用的评论,见 Ping fan Hong 和 Peter Pauly “Modelling private investment: investment functions in the LINK Model”, Project LINK 春季会议,1996年3月25—28日,联合国,纽约。

场中的政策干预、特别是在“指导信贷”中的政策干预是可以起作用的。本次讨论的结论是：对于政策不分青红皂白的谴责是无根据的，而且也是不现实的；而且，最好应该以有限度和受时间约束的方式对政策抉择进行审议。考虑某个既定的政策手段的应用在一段时间内会如何发展（在许多情况下，这种政策手段的生命是有限的）可能是对决策人的一般性规定。在一个国家发展的某个时期作用良好的政策很可能会被一个新时代的不同政策所取代。

在日本的投资，金融繁荣期后的余震

从传统上来说，日本经济的成功依赖于投资增长率高，进而导致劳动生产率的大幅提高。日本通过大胆利用本国或其他国家技术进步开辟的各种可能性来开发各种投资机会。日本公司擅长于优质和高技术产品的设计与制造，然而，在1990年代期间，正当技术进步和资本货物相对价格的不断下降正在使其他国家的投资增加时，日本的投资增长却减慢，继而1992年的投资水平开始下降。

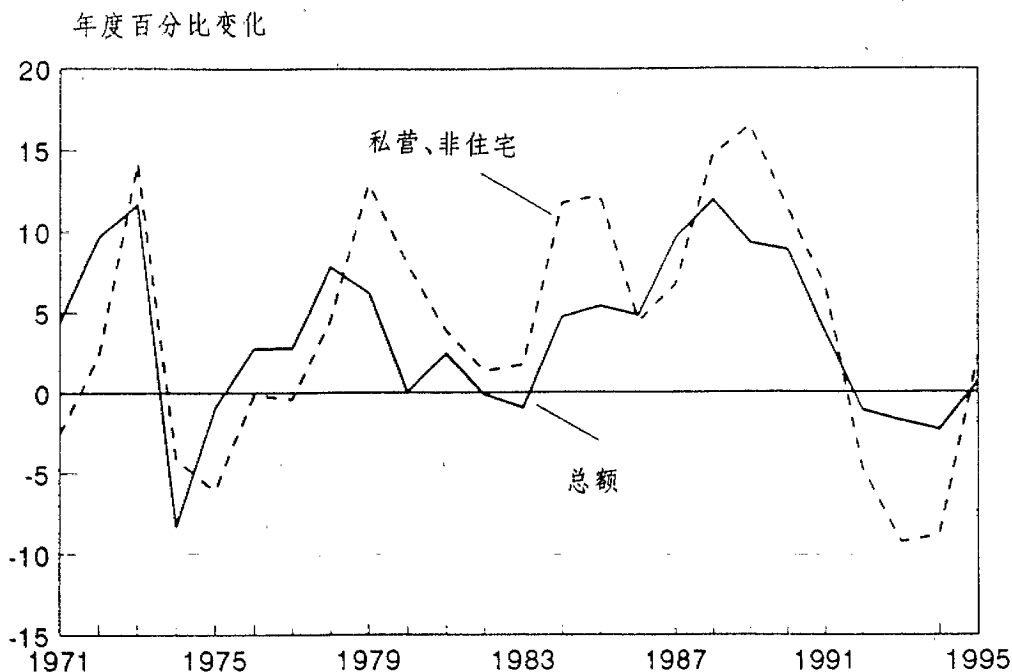
在某种程度上，这是日本在1992年开始的经济衰退的一个预期因素；但投资低水平的深度和持续时间却引起了人们的关注。最近的投资下降只能与20年前第一次石油危机后的下降（见图五.1）相比。即使如此，最近的下降比1970年代的事件持续时间更长，而且私营的、非住宅性投资的紧缩也更甚。而且，较早一次的下降是由于石油价格的暴涨引发的。那纯属外部冲击。在这一案例中，投资下降的很大部分似乎可以用日本的传统经济关系来说明。然而，迟迟到来的复苏是一个新问题，而且表明一些非同寻常的因素在起作用。

最近投资行为的传统因素

在某种程度上，日本最近的投资行为可由该国传统的宏观投资决定因素的运作情况来说明。尤其是，一个简单的“加速模式”似乎便可以对日本最近的投资行为作

出完全合乎情理的解释，至少在某种程度上是如此。²

图五.1. 1971—1995年日本实际固定投资的增长



资料来源：经济合作与发展组织（经合发组织），《经济展望》，第58号，1995年12月。

注：基本数据按1985年日元计。

这一模式所定企业对其愿意保留的厂房或设备有一个期望或目标总额，以使正常条件下的生产达到预期的水平。期望的股本水平与预计的产出水平之间的比率是由技术因素和成本要素固定的，因而被称之为资本系数或资本-产出比率。在任何时间，每个企业的股本的现有水平通常并不等于期望水平，因而企业力求将其股本向期望的水平作调整。

实际上，这一模式不适用于单个的企业或工业，而适用于整个经济，产出被测定

² 这个说明引自日本经济企划厅《日本经济年度报告，1994年》（东京，经济企划厅，1994年），第2章。

为国内生产总值（国内总产值）。这就是说，驱动这一模式的资本系数被作为整个国家的一个平均值，或更确切的说，是整个私营部门的一个平均值。³这还被认为是一种中期现象（指正常条件和成本下生产的正常产出）。特别是，人们预计资本系数在一段时间内会增加，体现出生产效益日增的劳动力生产的不断加强的研究与资本密集程度。

当股本的现有水平低于期望水平时，投资增加以填充这一差距。较高的期望水平反映出需要增加资本以扩大每年的流动。“加建”一词来自以下假定：资本适应于产出流动的变化以及需求的增加或减少。无论如何，投资只弥补这一差距的一部分，而填补差距的速度本身就是某种需要进行分析的事物。

事实上，在整个1980年代期间，按照日本私营股本和总产出计算的实际资本系数仍然与同期的趋势相当接近（见图五.2）。如果实际上这一趋势是在一定时期内的目标水平，那么，图五.2中所示的结果将意味着在某些时期内，该实际水平略高于期望水平；而在另一些时期，这一实际水平略低于期望水平。第一种情况将意味着当时存在过剩能力；而在第二种情况则意味着工厂的运作高于一般强度，例如，工人加班加点。

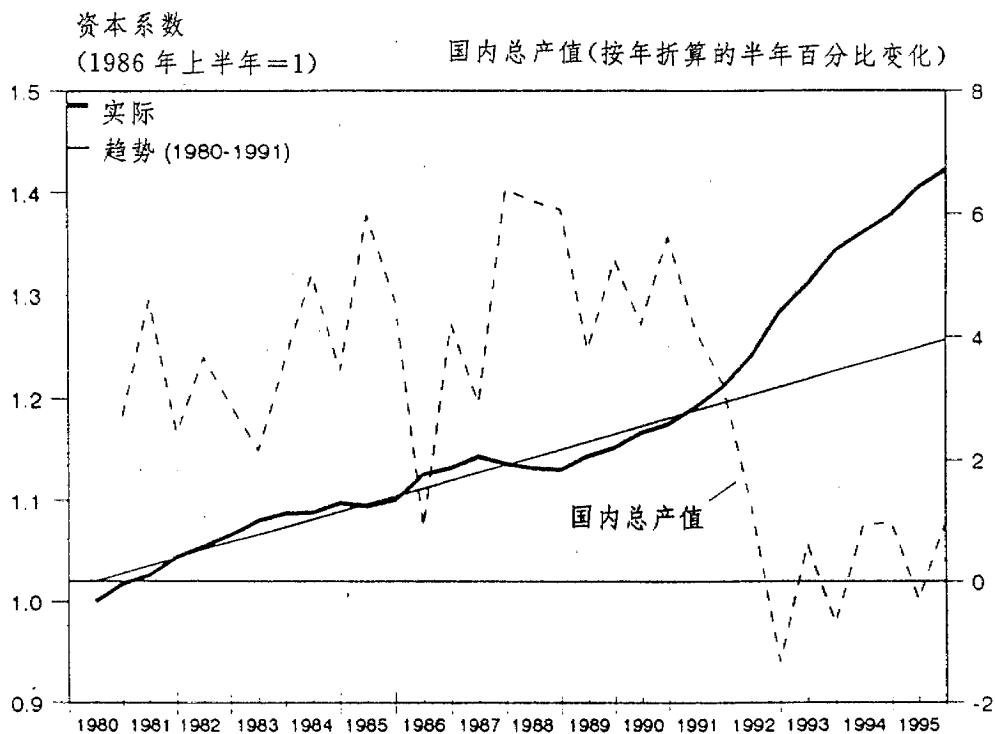
然而从图五.2可见，资本系数从1987年下半年开始降至趋势以下，并在若干年内保持同一水平。从同一图中还可见，在此期间产出增长比较有力，因此股本使用比较密集。对企业来说，这似乎是增加其投资率的信号，至少这应是一种有代表性的反应，如果它们期望继续保持销售额的强劲增长势头的话。图五.1的投资数据和弥补图五.2的差额表明它们的反应正具有代表性。然后，在1992年，衰退和接踵而来的经济停滞使需求急剧下降，而且生产能力利用不足。毫不足奇的是，投资下降。实际上，私营的非住宅投资在1993年下降了约9%，而且在1994年再次下降了6%。然而，这些下降多少有些超出了人们的预想。

关于投资和期望的股本之间的关系的另一个观点考虑到在长期的和实际的资本系数之间的差距形成的另一方面的问题。这另一种办法不是寻求衡量股本与产出之

³ 计算某个国家的资本系数的时间系列需要以不变价格测算任何时间点上的股本总额，这当然还要考虑在第四章关于投资数据的讨论所涉的同类的测算问题。

间的“正常关系”，而是在开始就估算由“正常”使用股本而将生产的产出。这就是所谓的“潜在产出”。实际产出与潜在产出的比率就被称为“利用率”。在上述做法中，高于1的利用率对应于趋势线下的一个资本系数，反之亦然。

图五.2. 1980—1995年日本资本系数和国内总产值



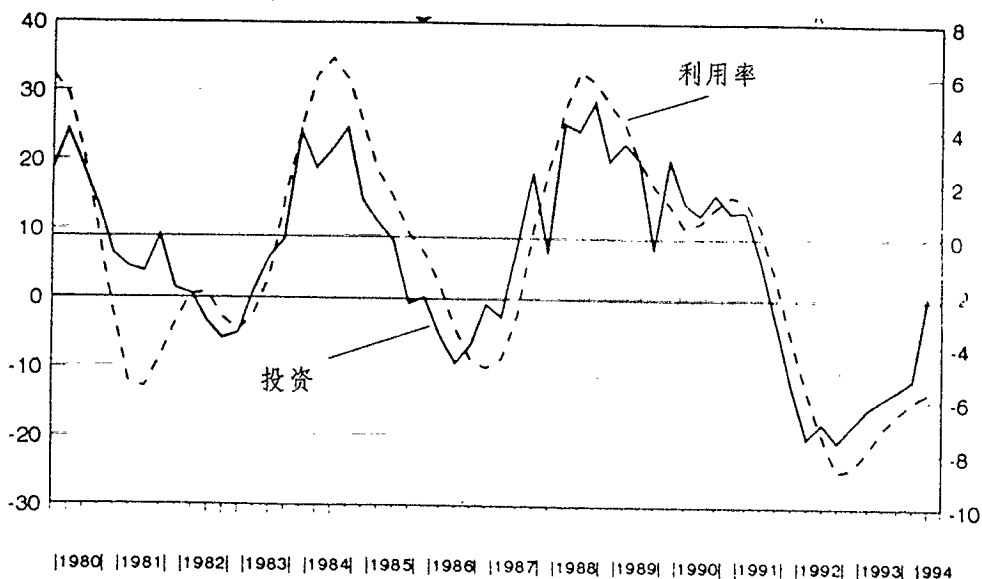
资料来源：经合发组织数据，《经济展望》，第58号1995年12月。

注：基本数据按1985年日元计。

图五.3表明，日本在利用率变化和 investment 变化之间一直存在着密切的关系。实际上，图中的关系并不是假定投资对于利用率的变化立刻就产生反应。因为图中的利用率数据是在被显示的季度前四个季度的每一季度利用率的平均值。这一结果表明，当日本企业看到它们的生产能力利用率增长而且保持高增长率时，它们便对扩大能力进行投资。由于同样的原因，当它们看到利用率正在下降时，它们便削减投资。

与上一年同季度比较
投资百分比的变化

利用率的百分比变化(见注)



资料来源:联合国/经济及社会资料和政策分析部,根据日本政府提供数据制定。

注:利用率变化按前四季度利用率变化的平均值计算,并按与上一年同一季度相比测算。

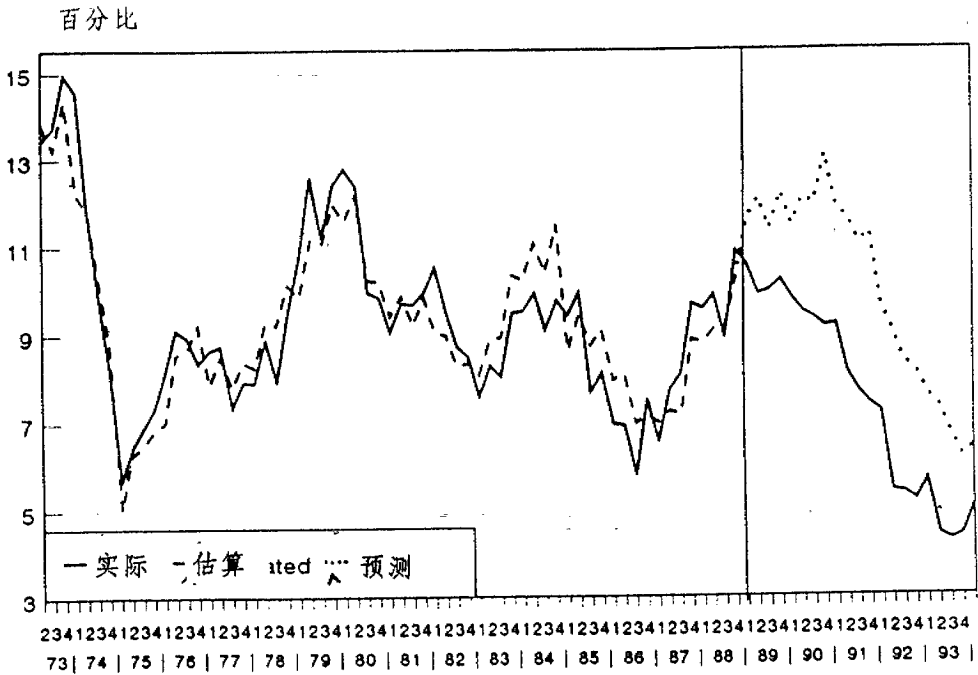
换言之,这一做法表明,1980年代末期投资的繁荣以及1990年代随后出现的减慢可能主要是企业对1980年代末期投资的迅速增长与1990年代初期的需求状况疲软做出反应的结果。出于这种考虑,日本的企业家根据传统的企业规划进行投资。因此,不能把图五.1中显示的强劲投资作是某些无法解释的投资狂热,至少根据上述分析是如此。

最近投资行为的不寻常方面

然而,在最近的一轮先升后降的投资周期中可看出一些不同寻常的事情。日本经

济企划厅考察了整个制造业部门的实物资产收益率在一般时间内的各种变化。⁴该机构发现了似乎能解释收益率至少至1980年代末变化的一个比较简单的关系。因此，图五.4显示制造业从1973—1988年的实际收益率以及主要基于生产能力利用率的计量经济学等式确定的收益率。⁵然而，在1989年，这种关系不复存在。实际收益率明显低于根据较早时期对较晚时期的推断所预测的收益率。

图五.4. 1973—1994年日本制造业的收益率



资料来源：日本经济企划厅。

注：收益率是营业利润与制造业企业的非金融资产的比率；估算数据由适用于1973—1988年数据的一个等式确定。

⁴ “实物”资产有别于金融资产，同样，收益率是关于由于制造业业务获得的利润。

⁵ 该等式将实物资产的收益率与生产能力利用率的一个线性函数和一个与1985年plaza协定后的日元增值的虚变量配平。

对自1989年以来实物资产收益率的行为颇难于作出解释。预测收益率的时间轨道考虑到衰退的影响；而且由此意义来看，1991年和1992年的平行下降线表明历史关联性仍具有相当大的预测力。然而，这一模式并未测知于1989和1990年发生的一些事。这些事减少了制造业经营的获利性，这不是由于日元的汇率。1991年以前日元并未增值，而且在1993年最为坚挺。实际上，日元的实际有效汇率在1989年和1990年贬了值（见附表A.9）。而这使可贸易货物部门的竞争性增加。

那么，日本企业的经营活动中改变了什么呢？尤其是，1980年代末期的投资规划的抉择，是否比早些年间的抉择有失谨慎呢？日本的企业在1980年代有过迅速发展。一家母公司拥有的子公司的平均数字从1987年的67个增至1990财政年度的81个，并增至1992财政年度的88个。这一事实表明日本公司可能过分扩展了其企业经营，从而进入了不熟悉、不获利的企业领域。简言之，虽然1980年代末期的投资量似乎并未超出根据需求增长的预测值，但投资的“质量”似乎已经恶化。

在目前讨论中需提及的一个因素是，在1980年代末期兴起并在1990年代初破裂的金融“气泡”。这给金融市场和银行系统造成极大的混乱。图五.5示明了这一泡影的各个方面。整个1970年代和1980年代的上半期，日本的金融资产和负债的增长基本上与名义国内总产值的增长保持同步。因此资产和负债与国内总产值的比率比较稳定。然而，在那时爆发了对普通股票和不动产的投机性收购。

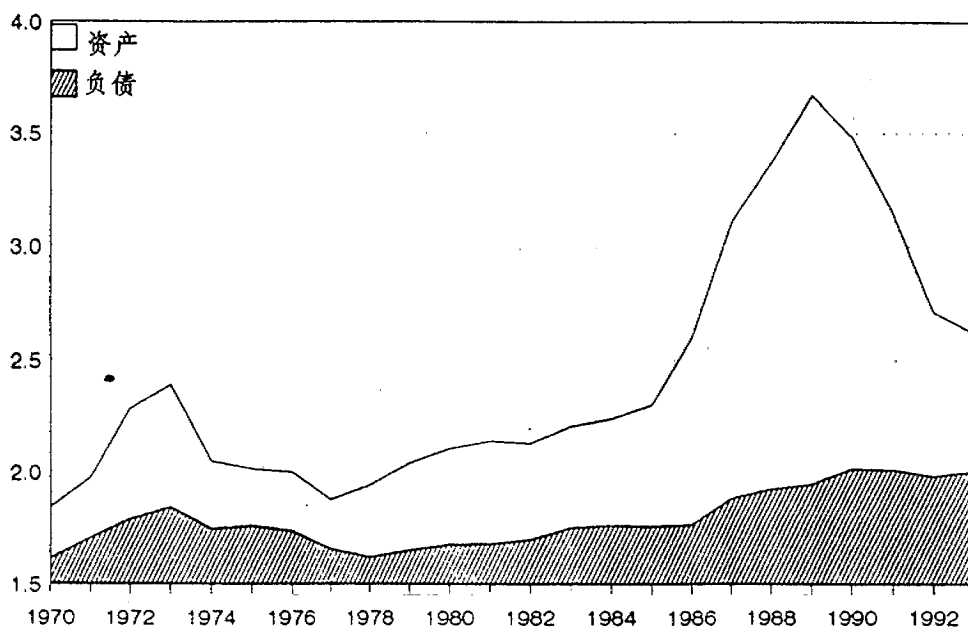
在1980年代，主要经济国家的股票市场的股票价格猛涨。当这些股票在经历1987年10月的紧缩之前，它们中的大多数被认为定值过高。然而，日本市场的矫正势头较其他国家市场为小，即便估算的定值过高的程度更为巨大亦是如此⁶。然而，日本的紧缩只不过是推迟了，而当它终于开始时，则形成一场真正的经济冲击。

据估算，1987年仅股票价值收益就约等于名义国内总产值的50%。至1990年底，实物资产和金融资产的总价值几乎达到1980年水平的三倍。下降后的股票价值

⁶ 见《1988年世界经济概览》（联合国出版物，出售品编号：E.88.II.C.1），第四章，题为“1987年10月股票市场崩溃的原因及后果”一节，及附件二。

亏损相应很高，其价值达到相当于1992年国内总产值的38%。⁷

图五.5 1970—1993年日本非金融企业的资产和负债与国内总产值的比率



资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据日本《1995年国民核算年度报告》编制。

注：资产和负债按标准资产负债表核算。

如图五.5所示，债务较其过去与名义国内总产值的联系而言也在增加，即使尚未接近于资产那么多。然而，借款的质量可能有所改变。在投机环境中，借款安排变得比较容易。的确，日本公司成了具有股本认股权证的债券的大发行厂家。而其债券利率比较低，因为买主在升值的市场中，有将债券转换为普通股票的选择权。

即使是直接借款也变得更容易了。借款人必须提供附属担保品以防出现他们无

⁷ 股票和土地合计的年度收益约相当于1987年名义国内总产值的140%；而1992年的资产价值亏损估计为该年的国内总产值的87%（见经济企划厅，《1995年日本经济年度报告》）（东京，经济企划厅，1995年），第197页。

法偿还贷款利息的可能性。由于资产价格高，各公司作为附属担保抵押的、它们在其他公司持有的股份或拥有的土地价值更高了。同时，银行发现违约的危险低（或更确切地说，鉴于有附属担保品，违约可能造成的后果很小），它们在安排更多的贷款的竞争中，倾向于对其费用收取较低的利息差幅。的确，由于银行储备（这些储备包括以不断上涨的市场价格计值的股票）以及存款增加，银行的贷款官员受到扩大其贷款的压力。

这就是企业在支助其扩大厂房和设备能力的过程中寻求贷款所处的环境，人们很容易相信银行的贷款官员对项目所做的评估不如保证做到的那么严格。简言之，在金融气泡期间，企业可能会成为更富进取心的风险承担者。

无论如何，当这种崩溃与衰退多多少少相继出现时，贷款的附属担保品的市场价值缩减了，继而经营带来的利润也消失了。首先股票价格崩溃，继而是土地价格下跌。这些崩溃结合在一起对企业的资产负债表产生破坏性影响。企业以在其他公司的股票和土地形式持有的那些资产失去了其很多价值，而它们对其债权人——对银行借款和金融市场的债务，诸如对商业票据——则未失去其价值。

这些事态发展对于企业为投资筹资的能力的影响是直接了当的：这种能力急剧下降。首先，一个企业为了改善其被削弱的资金平衡地位，可能用其经常利润来偿还其债权人。这个事实将会减少它用于投资的内部资金。其次，企业在获得外部资金方面受到限制。这种资金来源主要有两个渠道。一个渠道是重新举债。无论是从银行举债还是从市场举债，都会进一步增加公司的债务；同时信誉的不断下降将会抬高新借款的费用。另一个渠道是发行股票。然而，当市场不景气、而且必须发行更多的股票以筹集一定数量的新资金时，企业一般不愿发行新的普通股票。主要原因是，所发行的新股票的数目越大，现有股东的股本就越会被削弱。

经济企划厅从事的计量经济学研究证实了资产负债表的不断恶化对投资产生的不利影响。虽然人们发现资产负债表的恶化使制造业部门和非制造业部门的投资都减少了，但是对非制造业部门的不利影响更大。

债务状况和土地价值的指示数字的情况都说明了这点。⁸

在过去的周期中,在非制造业部门的投资比其他部门恢复得更快,而且成为全部投资活动中的主要火车头。需要进行资产负债表的调整很可能是衰退在日本持续如此之久的一个原因。

资产价格的急剧下降还对金融机构,即日本投资资金的主要供应者产生负面影响。⁹对于它们来说,资产价格的急剧下降不仅消除了它们的股本和土地持有财产的早期资本收益,而且还增加了“呆滞贷款”,即借款人不能全部偿还的贷款。贷款是银行资产负债表中的基本资产,呆滞贷款的积累要求银行或是给无力支付款拨出追加储备金,或是减少其帐面报告的贷款价值。这两种做法的任何一种都会减少其资产的价值。至1995年9月底,在日本所有商业银行和信托银行中的呆滞贷款总额为37万亿,几乎是国内总产值的8%。¹⁰

银行资产负债表的恶化削弱了其提供贷款的能力。当资产价格继续下降时,银行

⁸ 更确切地说,就制造业部门而言,在1975年第一季度至1994年第四季度之间,厂房和设备投资平均下压0.9%,以应付长期债务(商业银行的债券和信贷)与有形固定资产(不包括土地)的总价值之比率增长的1%。对于非制造业部门来说,据估算在1980年第一季度至1994年第四季度期间的下降为1.2%。此外,工业用地的价值与国内总产值比率下降了1%,这会使制造业部门和非制造业部门的投资在此期间分别下降0.6%和1.4%。同样,1980年代末期的投资增加是与这些财务比率的反向变化有联系的(经济企划厅,《日本经济年度报告》(东京,经济企划厅,1995)附录1—3—1和1—3—8)。

⁹ 在全球一级可以清楚地看到这一点。从1986年至1989年,就资产而言,世界上最大的10家银行中有7家是日本的,持有的资产约占10家合并资产的四分之三。至1990年年底,世界上10家最大银行中有5家是日本银行,它们拥有10家合并资产中的57%(《机构投资者》数据,各期)。

¹⁰ 体现这些状况——以及呆滞贷款整个问题的不确定性的——,日本银行在1995年进行国际借款时,必须支付所谓的“日本保险费”,即,日本银行那时必须支付比其他工业化国家的同类银行支付的更高的国际借款利率。

对于提供贷款更为谨慎，因为附属担保品今后的价值变得不确定。同时，在评估借款人提的投资项目时，银行变得更为严格。在1990年代，私营筹资总额（非银行借款，债券和商业票据）和商业银行借款的年度增长率大幅度下降。人们难以确定银行无法贷款给缩减投资资金需求产生的影响达到什么程度。然而，银行贷款在1980年代后期的繁荣年代中比私营筹资总额增长更为迅速，而在1990年代初期又更为迅速地收缩。这一事实表明，无法贷款确实产生了此种影响。

今后的步骤：对非贸易品和可贸易品的投资

由于日本更为稳步地（即便是仍很缓慢地）进入其目前企业周期的复苏阶段，预计私人投资会增加。实际上，本概览预测的日本1996年国内总产值2%的增长包含了实际、私人、非住宅投资的3%的增长。自1990年以来，由于日元实际增值27%（见附表A.9），这一投资的很大部分应转入非贸易品部门。这无论如何都会帮助日本减少其持续的贸易顺差。然而，根据人所公认的间接指示数字，正在发生的情形似乎是在非贸易品部门的投资正在滞后。

换言之，尽管制造业投资已开始增长，但在非制造业部门（主要是服务部门）的投资增长不太强劲。而且，制造业投资似乎在响应汇率增值发出的价格信号，即在诸如半导体、个人计算机和电信技术之类的技术密集性强的领域的投资一直比较活跃。而对更标准化的产品诸如对钢铁、有色金属和纺织品的投资则一直都在下降。¹¹在技术密集型部门中，日本出口品不必在价格方面进行过多竞争，（日元的增值给价格竞争造成困难）而是就产品和工艺的更新进行竞争。

因此，问题是为什么投资尚未转入非贸易品部门。一个原因可能和制造业企业与非制造业企业的资产负债表的制定有关。后者似乎对其资产负债表的调整相对来说更加缓慢。这部分是由于它们与土地占有有关的资产比制造业企业的多，而土地价格继续下跌。这就是说，尽管1995年末股票价格适度反弹并在此后保持其稳定性，但土地价格继续疲软。例如，1996年2月，在日本的三个大都市（东京，大阪和名古屋）

¹¹ 《1996 财政年度厂房和设备投资趋势的报告》，Nihon Keizai Shimbun，1996年2月15日。

中预定用作商业用途的土地价格仍在不断下跌。¹²

然而,这一论点只应在短期内适用。因为有可能指望那些已加强其资产负债表的制造业企业在获利机会具有足够吸引力的情况下,将资金投入非贸易品。然而,还存在另一种观点,即,或许非贸易品部门的利润一向就相当低。确实,在非贸易品部门的利润率一贯低于制造业部门的利润率,而且在1993年中期之后,两个部门的差距拉大。据认为,这已把对非制造业部门的投资拉下来。¹³

与这种情况有关的一个因素可能是非制造业部门登记的生产率的提高相当低。在1975—1990年间,制造业的劳动生产率提高了一倍以上。然而在同一时期内,金融业的生产率只提高了35%;而运输业和通信业的提高还不足34%。尽管一些有趣的证据表明,非制造业部门,特别是批发和零售分销、银行和保险业务部门,最近都加速了其于计算机和通信有关的投资以提高生产率和提高利润率。

然而,这些由计算机和通信驱动的生产率的提高可能需要一些时间才看得出来。采用与计算机和通信有关的技术要求对管理机构进行适当改革,而且会造成冗员。这会与日本工业的终身就业原则发生冲突。这一原则的主要性可能在减弱,但仍然保持强有力的作用。¹⁴

那么最后的问题是,政策措施是否会提高日本非贸易部门的投资率。日本政府正在实施的作为其反衰退一揽子金融措施的一部分大规模的政府投资方案,肯定会直接有助于对这个部门的投资。但是从政府对区域分配和部门划拨的资金来看,其目标似乎并未特别旨在鼓励或支助在非贸易品部门的私营投资。而且,政府只能在有限的时期内推行这样一种扩张性的财务政策,因为政府现在(鉴于正在开展的未来社会保险承诺方案)和将来的赤字不断增加。

¹² 国土厅,《短期土地价格展望》(1996年2月)。

¹³ 见经济企划厅,《日本和美国的商业周期》,东京,经济企划厅(1995年11月)。

¹⁴ 关于技术和日本劳动管理做法之间的关系问题,见Hiroshi Kawamura“技术和劳动力:日本的情况”,油印件(联合国/经济及社会资料和政策分析部,1995年7月)。

然而，取消对服务部门的管制可以是鼓励在非贸易品部门投资的政策的一个重要内容。服务部门的占日本国内总产值的70%。刺激这个部门的竞争从而提高其生产率是提高整个国家长期潜在产出的一个重要因素。实际上，政府目前正处于截至1998年4月为止的三年期取消经济管制方案的第二年，所涉管制规定约1800条细目。该方案包括所有重要的服务行业，从银行至保险乃至零售和批发业。但迄今为止，它只着手采取了一些较次要的技术措施，而且在服务部门的投资方面尚未取得明显的改进。

然而，政府必须在非贸易品部门的一个具体部门发挥更积极的作用。这就是处理破产的Jusen或住宅贷款公司方面。1996财政年度预算载有一个公共救助计划。日本国会于1996年4月批准了这一计划，但金融部门和法律当局将如何解决及在多大程度上解决Jusen欠下的与日俱增的债务仍不明确。

最后，从以上分析可以明确看出，受市场、政策、历史及社会结构影响，日本金融结构的发展在“气泡经济”期间暴露出严重的缺点，并对宏观经济以及部门造成影响。这一金融结构曾一度帮助日本成为当今的高收入并具国际竞争力的尖端制成品出口国。然而，几乎无人会怀疑到了1990年代初期，它需要进行重大的改革。

政府在信贷市场中的作用

对于政府应谋求如何加强其对金融部门的干预，存在广泛意见。有一种相当浓厚的怀疑观点在向发展中国家提供的建议中曾颇有影响。可将其简述如下：“政府对一个国家金融部门的干预有许多形式，有的起到良好作用，有的则会起削弱作用。”¹⁵显然，当政府在金融领域采取行动时，它们的意图是其政策不仅仅只起良好作用而

¹⁵ Maxwell J. Fry 《经济发展中的货币，利息和银行业》，第2版（Baltimore, Maryland, Johns Hopkins 大学出版社，1995年）第353页。

已。¹⁶

事实很清楚，一个国家的银行系统和金融市场无论如何不会刚好形成另一种工业，例如钢铁或计算机软件的发展。银行系统负责几乎所有的经济支付款，并产生在一个国家中流通的大多数货币。当银行系统不健全，或被认为是不健全时，它会对经济造成严重破坏。¹⁷因此政府总是通过规定银行需获得许可证，以此来毫不迟疑地限制进入银行业。政府的政策一般是密切监督银行（而事实上，它们可能这样做也可能不做）。政府还通过其发起的存款保险力求对存入银行的资金的安全性建立信任。

各国政府除要确保货币和金融系统的顺利运作以外，一般还要着眼于金融部门的增长与发展前景，往往还要把握收入分配或股本规划。这就是说，政府一般将金融部门视为执行旨在引导和支持投资在国家内流动的政策的一个工具。有时，政府通过自己所有的金融机构直接参加金融部门的活动，有时政府支助特别的金融市场或金融机构的发展（专栏五.1中所讨论的那样，在大韩民国制订一项风险资本系统的政策就是一个恰当的例子）。然而各国政府经常的做法是，力求通过改变银行的信贷拨款决定来对私营金融部门的资源拨款决定施加影响。

政策评论员对于政府是否应该或如何干预信贷市场没有共同的立场。但事实是，大多数政府都进行干预。当然可以采取几种干预形式。各种干预手段包括：信贷补贴，政府贷款担保，对由贷款和其他刺激性措施所得收入采取特别税收待遇。

大多数发展中经济国家的政府影响信贷拨款的程度不等。诸如加拿大、法国、德国和美利坚合众国之类的发达国家在某个时候采用了指导性信贷方案。人们曾提出，政府对信贷拨款的干预导致环太平洋边缘的一些国家的成功，特别是日本和大韩民国便是成功的典型。然而大多数国家，纵使有大批拨款计划，也不能夸口具有同样走

¹⁶ 这当然只是影响投资的全套可行政策的一部分，税收政策是另外的一个重大选择（例见 Charles L. Schultze, 《致总统的备忘录》（哥伦比亚特区华盛顿，布鲁金斯学会，1992年），第278—289页；关于更一般的审查，见 J. A. Kay “税收政策，一项调查”，《经济杂志》，第100卷，第399号（1990年3月），第18—75页）。

¹⁷ 有关的例子包括若干拉丁美洲国家1995年经历的一些经济困难，而且这些困难在某种程度上与国内银行业的危机有关（见专栏二.2）。

出的本领。

在转型经济国家中，这一问题相当微妙，因为它们的目标是要摆脱国家控制。但是，国家应当在完成企业私有化和银行改革之前就从资本市场撤出吗？例如，俄罗斯联邦和波兰选择了信贷拨款的路线，而捷克共和国并没有这样做（见第六章）。

一般说来，指导信贷的目标在发达国家和发展中国家之间是不同的。在发达国家中，今天的这些方案多半是社会政策或区域发展的工具。在发展中国家，它们也被作为实现国内总产值更高增长的更广泛的工业政策工具。

关于政府参加金融系统活动的着眼于增长的传统主张，首当其冲的论点是，如果国家鼓励较长期的投资，会使产出增长达到更合乎人意的水平。这个看法是，如果人们决定集体而不是单个地采取行动，他们会为其自己这一代子孙后代的利益更多投资（换句话说，社会“贴现率”较个人贴现率低）。因此，国家可以在这种情况下提供援助：当长期供资已获准，而债权人不愿将其资金过长地置于冒风险的境地，除非利率高得吓人。国家担保（或由国家自己借款）是最大限度地延长私人借贷的偿还日的一种共同的办法。¹⁸

然而，另一种超出延长偿还日的论点则主张，国家还需要帮助把信贷引导向合乎人意的特定方向，因为金融市场的不完善是固有的。不仅金融机构通常掌握相当大的垄断权力，而且，潜在的放款人在掌握关于借款人的意图和能力的资料方面，也存在根本不对称和不全面的问题。当然，这种不对称只是一种程度问题，取决于供资的部门和资金类型。持有这种论点的人争辩说，无论如何，政府会帮助金融机构克服不乐意情绪而使资金投放“适得其所”。

一个主要的例子是新工业的投资筹资。一个革新者的第一个金融赞助人比后来的放款人承担的不确切性更大，因为后者可以“免费利用”从第一批贷款中获得的资料。对于革新者的贷款的预期收益必须足以克服更大的不确定性或用政策来减少不确定性的费用。一个“最初银行”问题的极端事例对转型经济国家产生了影响。如在

¹⁸ 这主要是世界银行的金融职能。它在国际资本市场出售债券（主要依靠它的工业化国家股东具有的信用等级），并将所得款以20年为期的条件向那些发展和转型经济国家的政府发放，它们自己无力以此种条件借得贷款。

第六章中讨论的那样，银行历来不愿向在新市场经济国家中运作的新企业（或甚至老企业）贷款。在那些国家已在很大程度上取消供资的情况下，信贷短缺十分严重。¹⁹

与向几乎名不见经传的革新者提供资金相悖的另一种情况是政府施加的限制。它要求金融机构将其资源按一定的百分比向政府提供超出基于审慎考虑所应当提供的信贷额。换言之，中央信贷指导机构最大的滥用权力之一就是它成为向政府部门赤字筹资的“低费用”手段。由于这些资金要不然会用作向私营部门贷款，因此这是政府部门实际上将私营部门“排挤出去”的实例。

指导性信贷方案还可能要经历私营部门滥用资金的过程。如果有特权的借款人本身无法获得投资的最高边际收益的话，就会经由一套利的刺激性措施将资源转借于更有利可图的用途。希腊的情况正是如此。例如，那里银行的强制性投资比率为资金的“借贷套利”提供了刺激性办法。

那些有机会获得专用信贷的工业和农业企业得到贷款并将它转借给那些收益率更高但根据政府计划无资格获得贷款的企业。至1985年，希腊所有银行的75%的存款都直接指定用途。有特权的部门包括政府部门在内得到存款的50%，工业和小型企业获得另外的25%。作为1987年开始的改革的一部分，这些拨款直至1993年才大幅度减少。²⁰

避免资金滥用要求对指导性信贷方案进行严格的监测。确实，在日本和大韩民国这种方案的成功在某种程度上要归功于它们的监测方案。大韩民国1976年的“出口

¹⁹ 见 István A'bel 和 John P. Bonin “在匈牙利转型过程中国家的放弃和信贷市场的失误”，Acta Oeconomica，第46卷，第1—2号（1994年），第97—112页；和 John P. Bonin “在商业银行私有化的道路上，波兰和匈牙利走上不同的道路”，《经济比较研究》，第35卷第4号（1993年冬季），第103—119页。

²⁰ 希腊银行数据。关于希腊指导性信贷的背景资料，见《经合发组织概览：希腊》（巴黎，经合发组织1985年）。

资金供应上限“制度根据潜在借款人过去的出口业债作出财政决定。²¹此外，出口品的多样化和出口新机会的利用也获得了收益。还需要一些机构在信贷接收人和决策人之间传达有关业绩和机会的资料。就大韩民国而言，工商业部每月都举行有高级决策人和主要企业人士参加的会议。

另一个区分指导信贷方案成功与否的因素是方案目标确定的准确性如何。大韩民国再次提供了一个有指导意义的例子。²²在1961年和1970年代中期之间，面向出口的部门被确定目标并取得了高增长。但在一段时间内，被确定目标的部门的数目增加，经济增长开始日益不平衡。在这种情况下，对大型企业的重视趋向于加强联合大企业（Chaebols）的权力。这最终导致对小借款人的信贷限制以及试图建立一种风险资本部门的努力（见专栏五.1）。²³

指导信贷方案的各项目标由于政治因素而被破坏是另外一种危险。大韩民国通过非随意性基础上提供信贷的方式来遏制这种危险。所有面向出口而且运作成功的企业都会自动得到信贷，而政治处理权不能破坏这种目标。另一方面，大企业的权力是由方案支撑的，而从政治上说，这并不是改组方案的一个简单步骤。在其他一些国家中，这种困难更甚。政府拨款充满大量滥用情况：信贷是由随意决定提供的，而对信贷优先接受人的条件说明则含混不清。

另一个经验来自这一事实：一些国家使用的信贷拨款的限制条件比其他国家多。以日本为例，这只不过是许多政策手段中的一种。而且，按照企业的总数和规模进行

²¹ 见 Byung-Sun Choi “韩国的金融政策和大企业：财务案例的危险”，载于《发展中国家的金融政治》，Stephen Haggard, Chung, H. Lel 和 Sytvia Maxfield 编。（伊萨卡、纽约和伦敦，Cornell 大学出版社，1993 年）。

²² 第七章中的中国、印度尼西亚和突尼斯也都存在这些问题。

²³ 见 Yoon Je Cho 和 Joon-Kyung Kim，“韩国的信贷政策和工业化”（油印件，世界银行，1994 年 12 月）。

指导的信贷程度比大多数发展中国家的做法受到更多的限制。²⁴甚至在1950年代，在工业部门的指导信贷在该部门供资总额中不足5%；至1980年，这一数字已降至不足1%。至少在机床工业，只向某一企业提供一次指导信贷，而且持续时间很短。²⁵与此种情形相反，印度金融系统的资金约有50%隶属于法定储备金或优先信贷需求，而且该国政府对印度商业银行资源的70%以上进行指导。²⁶

最后一个问题是，指导信贷的使用设想一个封闭的资本市场。在这个市场中可以控制资金外流。这就是，假定信贷方案的结果是一宗不同于市场本来选择的拨款（这是这种方案的症结所在），参加方案的放款人的收益可能比不参加者的要少。于是，要么是政府通过补贴参加的放款人补足差额，要么是他们（但更可能的是他们的存款人）将设法通过资本外流回避这种方案。随着金融市场日益全球化，长期中央信贷拨款的可行性似乎将成为问题。这并不是说方案将不起作用，而只意味如果同时又受到放宽资本帐户的压力，要保持这些方案可能是很困难的。无论如何，这是一个很起作用的假设：任何由政策引起的重大异常现象最终将可被避免。

总之，各种指导信贷方案取得的经验表明，这些方案确实可以实现其设定的目标，至少在一定的时期内和在一定的条件下可以做到。当它们运作良好时，它们似乎是政府利用的一批工具的一部分，因为要使这种机制获得成功需要使其他因素与信贷方向相结合。例如，就实行出口促进政策的大韩民国来说，指导信贷是与监测保持出口品竞争性的汇率相结合的，而且，国内价格管制受到限制，这样价格异常现象便不会广泛传播。事实上，从以下的章节将表明，这方面最突出的特点是影响投资实绩

²⁴ 见 Charles, W. Calomiris 和 Charles P. Himmelberg 著，“农业和工业的指导信贷方案：来自理论与事实的论据”，《世界银行发展经济学年会议事录，1993年》Michael Brano 和 Boris Pleskovic 编（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1994）。

²⁵ Charles W. Calomiris 和 Charles P. Himmelberg “政府信贷政策和工业实绩：日本机床生产厂家，1963—1991年”，油印件，世界银行，财务部门发展局，1994年12月。

²⁶ Dimitri Vittas 和 Yoon Je Cho “信贷政策：东亚经验教训提要”，油印件，世界银行，财务部门发展部，1994年12月。

的政策问题的多重性。

专栏五.1. 将风险资本引进大韩民国

在美利坚合众国相继成立了一批机构,以便通过创建新企业推动革新。这些机构被称为“风险资本”公司,曾经在缔造美国电子计算机工业最著名的一些厂家中起过作用,其中包括,Apple, AST, Compaq Digital 数字设备, Intel 和 Seagate。美国的风险资本系统不是决策人设计的,而是以市场为基础的产物。在其他国家中(大韩民国便是一个恰当的例子),政府力求通过政策来竭力仿效美国制度执行的职能,尤其是考虑到为了革新、竞争,从而为了经济进步,独立新企业被视作具有何等的重要意义。

美国风险资本系统的核心机构是风险资本合营机构或基金。^a它由一小部分通常具有工程和管理背景的企业家组成。他们聚在一起共同谋求创办投资机会。这些“一般合伙人”对新企业投资,占有股份(通常为股票的多数)以及积极参与新企业的管理。

实际上,一般合伙人按照惯例提供的资金大约只占其投资额的1%。其余由“有限合伙人”供应。这些合伙人通常是承担较为被动角色的机构投资者。有限合伙人向一般合伙人支付年度管理费。其数额占所投资资产的很小的百分比。有限合伙人还同意,在合营关系结束时,他们一般只取其原有资金增长价值的80%。

风险基金的目标是积极参加新企业并扶助其发展,但只是在有限的若干年内这样做,此后风险基金将退出其所有权和管理作用。这种退出的共同特点是通过最初公开出售股票来“实行公共化”。这种股票然后可在美国为小公司股票设立的大型场外交易市场进行交易。该企业还可由另一家企业通过兼并或杠杆清

^a 本文叙述主要依据 Rodney Clark 的《英国、美国和日本的风险资本》(纽约,圣马丁出版社,1987年)第5—26页;以及 Donald E. Fischer 编的《对风险资本的投资》(夏洛茨维尔,弗吉尼亚,注册金融分析家协会1989年)。

购获得。

随着风险企业的价值的增长，合伙人原有的投资价值也提高了。当然，许多——实际上是大多数——新企业未能成功。最后，经过一段时间后，合伙人结束了其本身的合伙关系，并对其所持有财产价值进行分红。如果经营有方，其所分配利润将是其原有资金的许多倍。

美国的这一制度是得到政府政策支助的，其中包括军事采购和应用研究的支助。它还受益于旨在吸引和扶助创新企业的州和地方的一揽子政策以及通过小企业管理局发展小企业的联邦政策。该管理局除其他以外，向小型企业投资公司贷款以转借给小型企业。根据《1981年小型企业创新发展法》还产生了投资鼓励办法，^b更不用说限制性税收及其有关的刺激性措施，诸如，在美国所得税系统中，资本收益税的利率相当低。

然而，美国风险资本制度的动态在很大程度上似乎与美国经济的经营模式有关。主要的有关方面包括：精密技术的高水平、允许包含新技术的产品迅速发展；具有高购买力的国内大市场；允许在短期内销售量迅速增长；一系列十分发达的金融市场；为小公司及大企业顺利提供资金以及新公司可获得人力资源的有技能的劳动力市场。此外，社会环境高度评价富于创新的企业家精神并对知识产权进行强有力的法律保护。

与之形成对比的是，大韩民国的风险资本更多是政府的主动行动。^c在某种程度上，它确实是针对大公司的发展、乃至占统治地位而发起的。因为人们感到这些大公司已变得过大和难以控制，以致于无法充分地适应当今迅速变化的市场情况。因而，大韩民国政府决定鼓励成立许多中小型公司，在技术密集度强的工业尤其如此。实现这一目标的重要环节是为风险资本调集相当巨大的财政资

^b 本法旨在（除其他以外）通过联邦政府拥有的技术的商业化，并部分通过利用政府各部和具有巨大研究和开发预算的附属机构的资金，支持小型企业的技术革新活动。

^c 下述分析根据大韩民国财政和经济部提供的资料。

源。

于是，在1986年，政府开始实行通过鼓励，成立风险资本公司以增加风险资本的政策。该部门从1986年提供3.3亿美元贷款和投资的15个这种公司增加至1995年的55个公司。1995年提供的资金总额达到410亿美元。

大韩民国系统包含两类商业风险公司：一类为中小型公司（即那些有300名或不足300名雇员的公司）提供创办资金；另一类为创办后的扩展提供资金。为开办企业设立商业风险公司（被称为“小型企业创办投资公司”的申请人首先到贸易和工业部注册登记。然后他们便有资格通过政府的创办促进基金获得政府有补贴的长期贷款，以利用这些贷款对新公司进行投资。^d还可利用有限合营安排发掘公司养恤金和保险公司资源，以对新商业风险公司投资。实际上，小型企业创办投资公司在五年内必须从私营部门筹集和投资的资金比它们从政府供资收到的资金更多。小型企业创办投资公司为新企业提供咨询服务及资金。然而，它们的作用只限于开办公司；而且它们必须在七年之内从单个企业的有价证券中退出。

那些生存下来的企业可以通过第二类的机构，“新技术企业融资公司”获得小型企业创办投资公司事后提供的资金和援助。这些是由财政和经济部发给许可证的非银行金融机构。它们被授权对新技术企业投资、贷款或提供代理经营服务。为从新技术企业融资公司获得支助资格，企业雇员不得超过1000人，资产不得超过4000万美元。政府在向新技术企业融资公司供资方面的作用主要是通过技术信贷担保基金实现的。该基金对新技术企业融资公司从金融机构借款提供担保。新技术企业融资公司同小型企业创办投资公司一样，也利用有限合营安排。该公司也同这些公司一样提供管理咨询服务。

大韩民国系统尚存在一些问题。有些问题由于双重体制制度引起，也来自新股本挂牌的场外交易市场交易呆滞和在主要股票交易所获得挂牌的复杂性。然而，人们还认为，风险资本的体制文化不够健全，而且可以得到的为商业风险公

^d 该基金还支助创办咨询公司。

司提供服务的专家过少。特别是，大韩民国企业人士传统的意向是不愿在共同拥有所有权的基础上经营企业。据说商业风险企业的业主实际上把风险资本公司只视为资金供应机构而不是合作伙伴。

1995年，政府进一步加强了它鼓励风险资本的政策，以便每年可以建立10000多个开办企业政府正在扩大对风险资本提供资金并设法发展场外交易市场。此外，政府正在加强对知识产权的法律保护和建应专制制度。

政府在这一部门的目标是使自己不再成为必不可少。这就是说，当风险资本企业不再依靠政府，开发其自己的专门知识，谋求有前途的投资前景并有效支持它们时，这一政策就可以被认为获得成功。换言之，大韩民国建立一个风险资本部门的方针实质上是以“新生工业”促进金融发展的方针。这较之该国政府和许多其他国家的政府在多少年里对促进和调动投资所起的临终存在的金融作用相距甚远。

第六章

固定资本投资和经济改革

随着转型经济国家从经济体制的中央计划经济模式向市场驱动模式过渡，它们满心期望将产生新的实际资本，使它们能够通过生产其公民——和外国购买者——可能实际愿意购买的货物以创造财富。投资是实现这一目标的中心因素，而且一直是国际上日益关注的焦点。它也是我们在本章中的重点。

首先将审查中欧和东欧若干国家的投资经验，然后是现在成为德国东部地区（各州）的信托管理局（德国私有化机构）以及最后是俄罗斯联邦的投资经验。调查是选择性的，因为并不是所有的转型经济国家都能提供所需的数据，特别是俄罗斯联邦在独立国家联合体中的伙伴。不过，可依据可以编写的国别报告的多样性中得出结论。

转型经济国家的投资问题为什么具有特殊性

经济的转型是这些国家在 20 世纪中的第二次经济革命。第一次变革是从市场经济国家转为中央计划经济国家。前苏联发生在 1917 年以后，而其他国家则发生在 1945 年以后，为了能够充分理解这些国家在进行新的转型过程中遇到的困难和机会及投资在这次转型中的作用，采取以下做法将是有益的：回顾一下它们以前的领导人认为早先的变革的结果将是什么样子，这些结果开始时是什么样子，以及最终的结果为什么与期望如此大相径庭。

我们斗胆把这个问题简单化一下，可以说，中央集中计划所依据的是一种经济进步就是需要生产物质的“东西”——船舶，铁路，小麦，衣着等的概念。一个经济实体在一年中生产的总价值就是所生产的东西之和。服务——例如法律服务和分配

——也需要，但它们是生产价值的支出，本身不是生产；因此它们是非生产性的。¹

一旦采用中央集中计划作为组织生产的手段，这种视角不仅决定了经济学家研究和撰写的东西，而且也是事实上所生产的东西。因此，在1927年以后，苏维埃社会主义共和国联盟政府的主要目标是利用它的自然资源和大量劳动力以一种过去从未尝试过的方式——系统和一致的规划——使它的经济全面工业化。很大部分的本期投资用于生产更多的投资货物——用列宁的话说就是“利用资本生产资本”——以便能够进一步增加生产，至少是有形货物的生产。

这种体系似乎实现了它的目标。表六.1给出生铁生产铁数字，这种产品一度是国家威力和财富的决定因素：机器，铁路，等等，无一不是用钢铁生产出来的。在第一次世界大战的前夕，俄国的产量虽然自世纪之交以来迅速扩大，仍稍稍落后于法国，并大大落后于德国。在到第二次世界大战爆发之时，苏联的产量只是略少于德国的产量。法国、德国和美利坚合众国1939年的产量比1913年的水平高不出多少，大不列颠及北爱尔兰联合王国的产量甚至下降了，但是苏联同期的产量却大幅度增加。虽然投入的人力成本巨大，但是苏联好象发明了一种任凭国外发生什么情况都能确保增长的制度，当时国外还未从大萧条中恢复元气。在第二次世界大战以后，产量进一步增长，而且到了1970年，苏联的生铁产量已与美国并驾齐驱。

¹ 中央计划经济模式的术语反映基本的社会经济理论。还没有在任何地方见到从中央集中计划术语向市场术语的直接翻译。在本章中，凡有可能，就使用市场术语。在所研究的时期内，各国的会计制度正在从中央集中计划向市场体系转变。因此，“投资统计资料甚至本比价格或产出数据更加……受到定义、会计和覆盖面等问题的困扰。”就这样，出自同一来源的估计数在一再出现的订正版中可能发生巨大的差异，而且对于国家间的比较，应采取超过通常程度的怀疑态度加以观察（欧洲复兴开发银行，《1995年转型问题报告》（伦敦，1995年），第69页。

表六.1. 1900-1990年的生铁产量

(千公吨)

	法国	德国	俄国* 和苏联	联合王国	美国
1900	2 714	7 550	2 937	9 104	14 010
1913	5 207	16 761	4 641	10 425	30 876
1939	7 376	17 478	14 500	8 108	32 321
1950	7 838	9 511	19 200	9 819	60 217
1970	19 592	33 897	85 933	17 895	85 141
1990	14 718	30 206	111 385	12 463	50 543

资料来源：B. R. Mitchell, 《1750-1970年欧洲历史统计资料》，纽约，哥伦比亚大学出版社，1976年；美国商务部，《美国历史统计资料：1970年以前的殖民时代，第一部分》，哥伦比亚特区华盛顿，1975年；和联合国历年的《统计年鉴》。

* 1914年以前的俄罗斯帝国。

这样，对于某些部门的迅速工业化，以及对于为适应战争需要而更新工业的机器设备，战后的重建和核军备与空间计划来说，由中央分配和指导的投资计划证明是有效的。然而，随着战后时代的延续，作为中央集中计划工业上成功的基础的资本积累模式，开始暴露出缺陷来了。事情变得日益明显，不直接满足消费需求，而是满足规划者们想象的规划期内的消费需求——而且依靠中央当局指导研究——的那种模式赶不上整个世界的技术发展。苏联如何继续执著于那种不适应这一时期的一个迹象是，从1970至1990年，发达国家，特别是美国的生铁生产萎缩了，而苏联的产量却增加了。1990年，苏联的产量为美国的两倍。这一统计资料与其说是一种成功的迹象，倒不如说是事情出了问题的迹象。

中央集中计划下的投资过程

计划模式变得名誉扫地的原因可能有助于解释在中央计划经济国家开始向市场经济国家转型时对它们拥有的实际资本极少重视的原因。

资本积累（投资）是由中央决定的。²在作出将由哪些部门获得哪些资产的决定中，既不考虑其原始形态的富有意义的价格和利率，也不考虑其原始形态的利润。决策者们集中抓物质生产能力和管理微观经济层次上的关系及处理总体积累层次上的政治和社会经济问题。这种模式依据的是包括资本存量 and 固定资本资产在内的所有要素投入的连续增长。这种战略常被称之为经济增长的“延伸道路”。³

中央集中计划模式的假定的优势是，由于积累是在一个多年的范围内规划的，因

² 在中央集中计划术语中，“积累”的含意比市场术语中“固定资本形成”包含的内容要多得多。一定时期内的积累由以下几部分组成：(a) 物质生产领域增加的固定资产，(b) 非生产领域增加的固定资产，(c) 生产过程中流动资产的净增存量，(d) 准备金的净增量（作为预防不测应急情况的闲置资金）和 (e) 对外贸易余额。在某些中央计划经济国家中，对外贸易余额不作为积累的组成部分，但构成生产和分配的物质产出净额之间的差额。

³ J. Kornai, 《短缺经济学》，（阿姆斯特丹，North Holland 出版公司，1980年）。

此与市场经济国家的通常情况相比，它在各年之间稳定得多。⁴而且还据认为，投资将比市场体系下多，所以能够使诸如工业化、战备和高经济增长率等长远目标得以实现。用于积累净值的物质生产净值的比例通常确定在20%至30%的范围内。⁵

在1960年代，中央计划者们强调投资，甚至不惜牺牲消费的增长。在1970年代，情况发生了变化：积累慢于收入的增长，而且消费增长的势头强于积累势头，只是捷克斯洛伐克除外（见表六.2）。1970年代的对外借贷有助于促进消费，而且使得能够进口质量比国内工业生产的高得多的消费品。在1980年代，匈牙利和波兰的积累实际下降了，以便使得消费能够增长和在收入增长速度急剧减慢之时使得偿还外债所

⁴ 不过，Bauer和Ickes的研究发现了一种特别的投资周期：在投资增加后，金融资源和供应瓶颈抑制经济进一步的强劲增长，然后是奉行一项有意识放慢新的固定资本投资的政策。由于认识到这仍不足以重新获得国内经济对内对外两方面的收支平衡，决策者们可能停止了最重要——而且最有影响——的投资项目。在经济“冷却”以后，一轮新的投资周期开始，依靠推迟了的需求（见T. Bauer，“某些经互会国家中的过度投资、增长周期和经济改革”，布达佩斯经济学研究所，1975年），第296页；《计划经济、投资、周期》布达佩斯，Közyazdasági és Jogi Könyvkiadó，1981年），第632页和B. W. Ickes，“中央计划经济国家中的周期性波动”，《苏联研究》，第38卷，1986年，第36-52页。有几位研究人员对这一理论在所有时候对所有转型经济国家的有效性提出了疑问（见P. Mihályi，《社会主义投资周期：追溯性分析》，荷兰，多德雷赫特：Kluwer学术出版社，1992年，第XVI页和第233页；A. Bajt，“欧洲社会主义经济国家的投资周期：一篇评论文”，《经济著作杂志》，第九卷，第1期，1971年和K. A. Soós，《计划、运动、金钱》布达佩斯，Közgazdasági és Jogi Könyvkiadó，1986年），第321页。关于这些分析的不同方法，见M. Lackó，“紧张的积聚与缓解”，《经济学报》，（布达佩斯），第24卷，（1980年），第357-378页及A. Simonovits，“社会主义经济国家中的投资极限周期”，《计划经济学》，第24卷，（1991年），第27-46页。

⁵ 这些官方给出的比例事实上被少计了，因为在物质生产净值估价中，与大多数消费品相比，生产资料的价值被低估了，因为生产资料不缴纳营业税。

需的出口能够增长。到了1980年代晚些时候，不可否认的情况是，早些时候在消费方面作出牺牲之后，接着的是产出增长的放慢而不是加快，而且消费需求无法得到满足。中央集中计划的模式已变得彻底地威信扫地。

这种模式本来假定，计划人员将能够事先判断消费市场的未来需求，决定生产这种产出的最佳技术手段，建造生产这种产出的机器，然后再实际投入生产。如果用来生产象生铁这种相当均质和简单的产品，上述方法颇为灵验，但它无法预测为满足竞争性市场经济国家不断变化着的种种消费需求所需的繁多商品。

中央计划经济国家中缺乏可以在私营企业中见到的生产灵活性。实际上，甚至在刚开始生产之时，中央计划体制就使用与先进的市场经济国家相比通常落伍的生产方法；计划经济国家中的企业总是落在后面追赶。中央计划体制在生产可与发达经济国家相媲美的高质量产品方面遇到种种困难，前德意志民主共和国与前德意志联邦共和国在产品方面的差距着重说明了这种情况。⁶它们在第二次世界大战以前本是一个国家的两个部分，该国的各地区技术发展水平的差距本来没有这么明显。

这种体制不仅造成大量投资流向生产日益过时的商品，而且几乎不断地产生压力，要求增加投资。如果预计的产出增长没有实现，其补救的办法不是从其可行性和效率的角度重新审查投资方案，而是再采取一系列的“组织措施”，例如决定集中资源于使接近完工的设施竣工以降低过期未完成的建筑工程量，或者加强管理纪律。其结果不可避免地是分配更多的资源用于投资，因为计划始终规定增加产量和建设量。

另一种增加的压力起因于，官僚机构的各级领导人都认为，他们的权力和威望随着其所领导的单位的扩大而相应增大。在许多情况下，他们的财务报酬也如此地水涨船高。此外，公司管理部门在获得其自己的投入方面遇到种种困难，从而驱使这些管理部门在企业或分支机构内部创造这些投入，而这又需要投资。就这样，国营企业变成了集团企业，建立了各种同技术无关的部门如建筑、机械维护、仪器和交通运输部门。这样做即使成本较高，但它较为安全，可以确保各种革新、维修和其他同某个企

⁶ 德意志民主共和国自1990年10月3日起并入德意志联邦共和国，两个德国统一组成一个主权国家。在本文中，目前的德国的西部地区常指“前德意志联邦共和国”而东部地区则常指“前德意志民主共和国”。

表六.2. 1961-1990年五个中央计划经济国家增长的主要部分
(百分比变化)^a

	1961-1970	1971-1980	1981-1990
保加利亚:			
消费	6.8	5.8	2.2
积累	9.6	3.8	2.8
出口	14.2	11.4	3.8
国民收入	7.7	7.0	3.1
捷克斯洛伐克:			
消费	4.3	3.5	2.7
积累	4.4	4.4	6.0
出口	6.8	6.4	3.3
国民收入	4.4	4.6	1.7
匈牙利:			
消费	5.0	3.9	0.9
积累	7.6	2.4	-7.4
出口	10.2	8.3	4.0
国民收入	5.4	4.5	1.1
波兰:			
消费	5.3	6.5	0.2
积累	7.5	2.7	-0.8
出口	9.9	7.4	2.9
国民收入	7.1	5.2	0.8
苏联:			
消费	5.0	2.5	-3.6

表六.2.(续)

	1961 - 1970	1971 - 1980	1981 - 1990
积累	6.3	2.5	1.6
出口	9.3	4.9	1.1
国民收入	7.2	5.0	2.7

资料来源：国家统计数据；经济合作与发展组织（经合发组织）电子数据库；欧洲经济委员会（欧经会），《1991-1992年欧洲经济概鉴》（联合国出版物，出售品编号：E.92.II.E.1）和《1992-1993年欧洲经济概鉴》（联合国出版物，出售品编号：E.93.II.E.1）；以及《经济互助委员会（经互会）成员国的经济》，（莫斯科）。

· 年均增长率。

业的特点无关系的活动在企业内部开展。⁷

投资费用始终从国家预算中支付，这一事实可以使投资失败的企业不用承担任何财政后果。⁸很少有人抵制要求进一步扩展的政治压力，这种情况迫使计划人员甚至更多地增加投资量。这样，从实现目标所需的实际资源很有限这一角度来看，积累的计划目标过于宏伟。与此同时，材料、机械和设备的供应满足不了需求，给国内经济产生严重的瓶颈，并造成重大的外部影响，因为不断增加的进口使贸易逆差上升到无法维持的水平。⁹

⁷ J. Winiecki, “一揽子标准改革方案对东欧的适用性”, 《比较经济学杂志》, 第20卷, (1995年), 第351页。

⁸ J. Kornai, “改革中的衰退”, 《经济观察家》, 第四十卷, 第7和8期, (1993年), 第586页。

⁹ J. Kornai 对社会主义经济国家的短缺政治经济的分析, 载于《短缺经济学》(阿姆斯特丹, North Holland 出版公司, 1980年)。

这样，投资增加的速度比国民收入增加的速度快得多。正如 Ota Šik 所归结的：¹⁰各个企业和部门，凭着它们以前外延发展的经验，要求尽量增加投资额，尽可能增加人力和尽可能压低生产目标，以便它们能够轻而易举地完成计划。其结果是，资本与产出的比率急剧上升。不论用什么尺度衡量，这些经济国家的效率都不高。

不过，中央集中计划的模式随着时间的流逝，由于其缺陷日益明显而确实发生了改变。编制出了投资效率指数以协助计划人员和企业选择最“有效的”投资项目。依靠在最佳规划和计算机化数学方面取得的进步，计划人员希望能够更适当地分配投资资源。投资银行（在有些改革的国家中为商业银行）的作用和职责得到了加强，以便它们在提供信贷前系统地评估投资效率。

此外，计划经济国家奉行了一项统一的政策：对资本设备和生产方法实行标准化，系统地交流技术数据，并且在苏联与它在经济互助委员会中的伙伴国家之间实行专业化。引入了“资本费用”，它代替利息按年度支付，由企业按照它们掌握的固定资产支付给国家。在几个国家中，利润成为企业业绩的主要标准，这意味着企业不再象原先那样拚命争取搞到和储备它们不可能有利可图地使用的设备。¹¹

尽管如此，由于实行的是操纵价格而不是市场定价的体制，这些国家中的扭曲现象比比皆是。几乎无法推断某个部门真为国民经济创造利润还是不创造利润，因此当局难以按照它们在不同领域的相对效率分配投资资源。不足为奇，在此种情况下，出现了大量极不适当的投资。

最后证明，这个体制是不可能改革的。大量的实际资本是在作出了很大牺牲的情况下积聚起来的。但是，虽然它能够产生大量的实际产出，但它证明无法创造这些国家的人民期望着享受，而且其许多邻国公民实际享受的那种生活水准。这就是留给转型经济国家的遗产。

¹⁰ O. Šik, 《社会主义的计划和市场》，（布拉格，捷克斯洛伐克科学院，1967年），第 86 页。

¹¹ 要了解对这些国家在 1980 年代的经济改革的评论和评价，见《发展规划杂志》，第 20 期，1990 年：《中央计划经济国家的经济改革及其对全球经济的影响》，特邀编辑 Jozet M. van Brabant（联合国出版物，出售品编号：E. 90. II. A. 9）。

表六.3. 1990-1995年中欧和东欧消费、固定资产投资和
国内生产总值的变化
(年百分比变化)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995*
保加利亚:						
消费	0.6	-8.3	-4.7	-4.6	-2.7	2.3
固定资产投资	-18.5	-19.9	-23.2	-29.7	-20.2	0.7
国内生产总值	-9.1	-6.9	-5.7	-3.7	2.2	2.5
捷克共和国:						
消费	6.7	-28.5	15.1	2.9	5.3	1.3
固定资产投资	-2.1	-17.7	8.9	-7.7	17.3	15.7
国内生产总值	-1.2	-14.2	-6.4	-0.9	2.6	4.8
匈牙利:						
消费	-3.5	-5.2	-0.6	5.4	-2.5	-3.4
固定资产投资	-7.1	-10.4	-2.8	-0.7	27.0	8.7
国内生产总值	-3.3	-11.9	-3.0	-0.8	2.9	2.0
波兰:						
消费	-11.7	7.5	3.5	5.1	4.0	4.3
固定资产投资	-24.8	-4.4	2.3	2.9	8.0	18.9
国内生产总值	-11.6	-7.0	2.6	3.8	5.0	7.3
罗马尼亚:						
消费	9.0	-11.8	-5.5	-1.2	4.7	7.2
固定资产投资	-35.6	-31.6	13.1	8.2	20.1	10.5
国内生产总值	-8.2	-12.9	-8.8	1.3	3.5	6.9

表六.3.(续)

	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
斯洛伐克						
消费		-25.1	11.0	2.4	-1.7	3.7
固定资产投资	11.7	-25.2	-15.3	-16.0	-14.3	3.5
国内生产总值	-2.5	-14.5	-7.0	-4.1	4.8	7.4

资料来源：各国统计资料和 LINK 项目估计数；欧洲经委会《1994-1995 年欧洲经济概览》，联合国出版物（出售品编号：E.95.II.E.1）。表 3.2.7，3.2.10 和 3.2.13；及欧洲经委会《1995-1996 年欧洲经济概览》，联合国出版物（出售品编号：E.96.II.E.1），表 3.2.11。

^a 初步数字。

在中欧和东欧的投资

在转型开始时，中欧和东欧转型经济国家的企业面临着下述条件。第一，需要对上述过时的经济结构立即实行现代化。第二，需要确定新的企业管理和组织形式。第三，要求产品组合迅速现代化。这些要求需要大量高质量的投资。然而投资收缩，这使得情况雪上加霜：许多急需的维护和重置无法落实。转机将要过几年以后才会出现（见表六.3）。¹²

转型的头几年：“破坏性阶段”

中欧和东欧转型的开初几年一般说是经济和政治捉摸不定和宏观经济不稳定的时期。1990 年或 1991 年，不仅投资，而且消费却无不例外地下降了。在有些情况下，仅仅一年中投资就下降了近 30%（见表六.3）。在转型过程开始后不久，所有国家都不得不立即采取紧急稳定措施。

¹² 本节的说明比较带有普遍性，但是由于无法获得该地区所有国家可以充分进行比较的数据，下文的讨论和表格指的是能得到此类数据的国家。

不过，甚至在转型的最初阶段，也有人提出警告，必须在彻底变革时期保护——至少是暂时地——部分幼稚工业或衰老工业。人们担心，在必须进行的深入改革中，中欧和东欧转型经济国家可能不可逆转地丧失它们在某些部门的潜在的比较优势。¹³然而，中央计划经济体制十分声名狼藉，以致于采取国家干预措施在政治上是不可行的。采用产业政策的某些要素或保护国内生产的问题无从谈起。

许多实际资本都已过时，但是，如果国内的短期条件不如此迅速恶化的话，部分生产能力的不可逆转的解体和企业关闭本来是可以避免的。这部分反映了消费需求情况，就是说随着进口商品垂手可得，国内产品的销售急剧萎缩。另一方面，如果“建设性破坏”的过程比原来慢一些的话，它就将吸收大量的资源（用于维持从不会变得有竞争力的活动），从而推迟将资源转入更有希望的生产线中的过程。实际上，急剧中断的好处之一是，在改革前按照非常不同的经济政策目标投放的部分投资没有完成，因而将部分资源转到其他的用途。

转型最初阶段的外部条件对企业来说很艰难。前经互会贸易关系的破裂对丧失原来牢固和可靠的市场的企业是一大冲击；中欧和东欧转型经济国家对全球经济的新的开放做法也无不如此。如果没有任何缓冲这些冲击的“过滤机制”，这些经济国家极易受外部变化的损害。

另一方面，外贸和金融的开放也带来好处。新近吸引来的直接投资——以及其他的外来融资（间接地）——有助于新的国内投资。这提供了机会，可以开发以利用不足的人力资本形式搁置的“劳动生产率储备”，而且有助于弥合技术和管理缺口。此外，中、东欧转型经济国家在传统部门的部分生产的技能和技术含量的国内价格，与国际价格相比也被低估了。随着价格向国际标准靠拢，投资的潜在回报提高了，使得投资及其资金的筹措更具吸引力。¹⁴

事后可从积极的眼光看待的，最初几年改革中的另一个事态发展是，中、东欧转型经济国家提高了突然变得陈旧的固定资产的注销率，而且这降低了设备的平均使

¹³ M. A. Landesmann 和 P. I. Székely, 《东欧的工业结构改革和贸易的调整方针》, (联合王国剑桥, 剑桥大学出版社, 1995年), 第5页。

¹⁴ M. A. Landesmann 和 P. I. Székely, 前引书, 第4页。

用年限。最后，在有些国家，1993年以后投资的恢复进一步降低了固定资产的平均使用年限，而这种投资提高了使用年限不到5年的固定资产的比例。这两个方面——迅速的解体和迅速的重置与现代化——都已成为当前投资战略的不可分割的组成部分。

最近的投资情况：劳动生产率恢复的迹象

紧随着“破坏性阶段”的是现代化的第二项任务，即购置所需的更为先进规格的机器设备，这项任务很大程度上取决于能否获得外部资源。在外部制约因素缓解后，机器设备的进口增加了。鉴于发达经济国家与中、东欧转型经济国家存在着巨大的技术差距，机器设备进口量的增加——这使新的生产方法或产品可以取代技术上过时的生产方法或产品——使得即使只进行重置投资劳动生产率也能提高。¹⁵

表六.4. 1990-1995年中欧和东欧经济国家：工业的劳动生产率^a
(年百分比变化)

	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
保加利亚	-5.2	-3.1	-2.8	8.6	11.3
捷克共和国	-21.4	-0.2	-0.3	4.7	10.5
匈牙利	-8.1	-0.3	16.4	14.8	13.3
波兰	-4.2	13.7	13.3	12.9	10.4
罗马尼亚	-19.3	-14.2	13.7	9.1	16.0
斯洛伐克	-10.7	-3.6	-5.0	9.9	8.2

资料来源：《1995-1996年欧洲经济概览》，（联合国出版物，出售品编号：E.96.II.E.1），表3.2.7。

^a 按工业/制造业部门每个员工的工业/制造业产出衡量。

^b 临时，以部分数据为基础。

¹⁵ 同投资有关的（“体现的”）劳动生产率的提高在欧洲复兴开发银行的文件中作了更详细的论述，《1995年转型报告》，（伦敦，1995年）第76-90页。

证据就如表六.4所示,中、东欧转型经济国家的劳动生产率有了大幅度的提高。各国劳动生产率的提高,一年之中高达10%,常常超过15%。转型经济国家还有一个优势,即大批的现存建筑物,此外还有丰富但又利用不足的人力资源。如上所述,在以前的体制下,产出的增长主要靠增加生产单位的数目。通过集中投资资源,在现代化了的现有建筑物中以更具生产能力的设备取代陈旧的设备,每个工人的产出将会提高。表六.5列示,在1990年以后,在捷克共和国和波兰,机器设备在固定资产投资总额中的份额大大增加了。波兰在1991年以后劳动生产率增长得非常快,它原来的起点非常低,只有约三分之一的投资用于机器设备;然而到了1995年,它的份额在接受审查的国家中名列第一。

表六.5. 1990-1995年四个中、东欧转型经济国家机器设备投资
占固定资产投资的份额
(百分比)

	捷克共和国	匈牙利	波兰	斯洛伐克
1990	46.2	46.4	35.2	46.1
1991	46.4	46.3	35.3	51.2
1992	46.1	48.3	39.3	..
1993	47.3	40.1	49.3	47.7
1994	49.9	36.7	50.0	43.9
1995*	52.5	44.1	55.3	48.6

资料来源:中央统计局(波兰)、捷克统计局、斯洛伐克统计局和匈牙利统计局,《统计公报》,第3期,(1995年),第24页。

* 头3个季度。

表六.6. 1991-1994年四个中、东欧转型经济国家部分部门的

— 固定资本投资占固定资本投资的份额

(百分比)

		1991	1992	1993	1994
农业	捷克共和国	..	3.3	3.0	4.1
	匈牙利	3.9	2.1	1.9	2.6
	波兰	4.4	3.2	3.1	3.0
	罗马尼亚	9.5	10.2	6.6	18.7
采掘业	捷克共和国		4.9	3.3	2.8
	匈牙利	1.1	0.8	0.7	0.6
	波兰	4.1	4.4	4.2	4.3
	罗马尼亚	14.0	12.5	10.4	8.0
制造业	捷克共和国	..	20.8	22.3	21.0
	匈牙利	26.2	29.7	24.7	22.6
	波兰	27.2	27.3	25.5	29.1
	罗马尼亚	24.6	27.3	23.6	16.0
建筑业	捷克共和国	..	3.1	2.2	1.2
	匈牙利	1.9	2.0	2.0	2.5
	波兰	4.0	4.7	4.1	4.6
	罗马尼亚	2.1	2.6	2.8	5.4
邮电业	捷克共和国	..	2.5	4.1	3.7
	匈牙利	7.6	9.8	10.2	12.5
	波兰	1.7	3.8	6.0	5.1
	罗马尼亚	0.8	2.3	4.8	3.7

表六.6.(续)

		1991	1992	1993	1994
金融业	捷克共和国	..	6.4	9.1	7.3
	匈牙利	5.0	5.6	5.9	4.9
	波兰	2.4	3.6	3.9	4.7
	罗马尼亚	0.8	2.1	2.9	3.9

资料来源：历年各国统计年鉴。

如表六.6所示，在改革的几年中，投资方向也发生了明显的变化。在农业方面，投资份额原已很小的国家进一步缩小了。不过，在罗马尼亚，份额波动的幅度大得多。除了波兰外，如所预料的那样，流向采掘工业的投资份额下降了，波兰的份额大体上处于稳定状态。罗马尼亚采掘工业的投资份额高于其他国家，这主要是石油工业造成的。随着罗马尼亚生产大幅度下降——主要因为需求因素——不仅这一部门，而且为该行业生产设备的制造业部门，投资都下降了。在其他国家，流向制造业部门的投资的份额，没有这种骤然的变化。

表六.6也表明，建筑、邮电和金融部门也发生了较大的变化。建筑部门投资的增加说明这个部门需要现代化，以便能够翻新整修现有的建筑物和建造新的建筑物以满足现在所需的更高标准。最急需现代化的两个部门是邮电和金融。在所有国家中，流向前两个部门的投资总量的份额大幅度提高。在先前的体制中，银行部门受到忽视，波兰和罗马尼亚在该部门的投资原来份额很小，现在明显增加，这反映这些国家的现代银行系统有了迅速的发展。

在上述投资过程的第一破坏性阶段，为市场经济生产所需标准的机器设备的需求只能靠进口满足，而且的确是靠进口满足的。不过，国内供货商已开始在夺取这一市场的较大份额方面取得成功：在匈牙利，机器的国内供应量1993年增加了

18.5%，1994年增加了7%，而进口1993年增加了11%，1994年下降了9%。¹⁶同样，在捷克共和国，国内生产的设备在设备购买总量中所占的份额从1993年初的37%上升到1994年的43%。

部门一级的这些令人鼓舞的发展正在宏观层次的投资增加中得到反映（见表六.3）。1994年有几个国家——尽管不是所有国家——的投资增长势头强劲，而在1995年，所有中、东欧转型经济国家都有增长，而且捷克共和国、波兰和罗马尼亚特别强劲。

私有化过程和新的私营企业的增长导致同期内私人投资在投资总额中的份额不断上升（见表六.7）。新的私营企业许多规模很小，因为进入私营部门的初始资本要求可以相当低。¹⁷不过，它们以后能够将其很大部分的利润重新作为投资。

政府（预算）投资相比之下依然比较疲弱，这与预算收入的急剧下降是一致的。不过，虽然自然转型开始以来对于衡量政府投资占国内生产总值的比例存在某些困难，¹⁸但是政府发起的投资的作用似乎在增加。在基础设施——道路、电信、教育和保健——等领域，可能最为强烈地感到需要进行结构性变革。到目前为止，日益崛起的私营部门还不拥有必要的财政手段参与这些项目，此外，为重大基础设施项目吸引的外国资本比预料的要少得多。因此，今后基础设施的发展可能主要得依靠国家预算。1995年，中、东欧转型经济国家政府投资与国内生产总值的平均比率为5%，只

¹⁶ Statisztikai Havi Kozlemenyek, 《月统计资料公报》, (布达佩斯, Statisztikai Kiado), 第2和第3期, (1995年), 第94页。

¹⁷ 在波兰抽样调查的796名企业家中, 31%的人创办企业时用了不到100美元, 57%的人不到500美元, 65%的人不到1000美元〔见S. Johnson和G. Loveman, “波兰私营部门的发展: 休克疗法和重新开始”, 《比较经济研究》, 第36卷, 第4期, (1994年冬季), 第179页〕。

¹⁸ 这就是说, 就转型前时期和就几个国家而言, 统计资料可能包括不由政府而由国营企业所作的投资, 这将会夸大1989年以来所记录的政府投资的下降趋势。在有几个国家, 对政府的投资估计过高, 因为数据也包括来自国家的资本转移。

表六.7. 1989-1995年中、东欧转型经济国家的国家和私人投资
在国内生产总值中的比例
(百分比)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
阿尔巴尼亚							
政府	..	..	6.0	4.0	8.0	8.0	10.0
非政府	..	..	0	1.0	6.0	7.0	9.0
保加利亚							
国内投资	32.9	25.6	22.6	19.9	14.2	14.6	15.2
私人投资	1.5	0.9	0.6	0.4	3.1	3.4	3.7
国营部门投资	31.4	24.7	22.0	19.5	11.0	11.2	11.5
政府(预算)	6.9	3.1	2.0	2.7	1.9	1.7	2.0
非政府	24.5	21.6	20.00	16.8	9.1	9.5	9.5
捷克共和国							
国内投资	26.8	28.6	29.9	24.0	17.0	20.4	22.1
私人投资	1.1	1.5	2.8	3.3	4.1	6.1	6.7
国营部门投资	25.7	27.1	27.1	20.7	12.9	14.3	15.4
政府(预算)	6.2	6.1	5.6	6.5	4.2	4.9	5.6
非政府	19.5	21.0	21.5	14.2	8.7	9.4	9.8
斯洛伐克共和国							
政府(预算)					4.1	4.2	4.8
非政府					17.7	12.9	14.1
匈牙利							
国内投资	26.1	24.0	20.8	19.5	23.1	22.9	23.4
私人投资	9.8	6.6	8.4	9.7	7.4	6.7	6.7

表六.7.(续)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
国营部门投资	16.3	17.4	12.4	10.2	15.7	16.2	16.7
政府(预算)	5.9	3.6	4.4	6.3	4.7	4.1	4.4
非政府	10.4	13.8	8.0	3.9	11.0	12.1	12.3
波兰							
政府	4.0	3.6	4.1	3.7	3.4	3.2	3.6
非政府	24.7	23.9	15.8	11.4	13.0	13.4	13.8
罗马尼亚							
国内投资	25.8	30.2	28.0	32.3	30.1	28.7	27.2
私人投资	—	3.8	4.1	4.8	4.9	5.4	5.8
国营部门投资	25.8	26.4	23.9	27.5	25.2	23.3	21.4
政府(预算)	8.9	7.7	7.2	7.1	6.6	5.7	5.1
非政府	16.9	16.7	16.7	20.4	18.6	16.6	16.3

资料来源：各国统计资料；经合发组织数据；欧洲复兴开发银行，《1995年转型报告》，(伦敦，1995年)第72页及经济及社会资料和政策分析部关于1994年和1995年估计数(所有国家)。

是略高于同年经合发组织的平均率。¹⁹因此可以预计，由于公共投资需求的积累，这一比率将会上升。

表六.7还显示，1989年以后，在许多中、东欧转型经济国家中，国营部门公司(非政府)的投资占国内生产总值的百分比下除了。除了1990-1993年的严重衰退

¹⁹ 要了解中、东欧转型经济国家与经合组织国家投资份额的比较，见 Heliodor Temprano，“转型经济国家中的储蓄和投资”，《欧洲经济，补编 A，经济趋势》，第7期，(1995年7月)，第10页。

外，下降的主要原因是转型本身。国有企业没有明晰的所有人，经理们没有进行投资刺激因素。甚至企业的前途都在未定之中。经理们屈服于涨工资的压力，为了支付调高的工资，他们使用了大部分收入流量，甚至变卖掉了机器。

投资为什么恢复得慢？

与中央集中规划时期的情况相比，中、东欧转型经济国家中的政策环境显然发生了引人注目的变化。但是投资环境改善和企业开始作出反应却花了好几年时间。不过，政策的大框架却较早就建立了。在这一框架中，在扶植正在发芽生长的私营部门和私有化的部门方面政府可以发挥重要的作用。预计它也会建立有利于企业家的经济中活动的体制，其中包括鼓励投资者将储蓄投向企业和企业将自己的利润进行再投资。预计政府还将限制缺乏灵活性和效率低的国营企业吸收资源。不过，落实这种看法不是一种轻而易举的事情。

人们普遍认为，要使投资持续地增长，国内储蓄必须增加。处于政府最直接控制下的部分是政府本身的储蓄。在许多国家，随着在经常开支增加的同时收入跑漏，公共储蓄转为负增长。典型的情况下，公共储蓄的收缩转为公共赤字的大幅度增加，尽管大多数国家的公共投资也下降了。避免这种财政恶化局面的中、东欧转型经济国家只有捷克共和国、斯洛文尼亚和波罗的海国家。

在中、东欧转型经济国家中，储蓄不仅直线下降，而且分配得也无效率。未被国家吸收的那一小部分储蓄常常由软弱无力、没有竞争力和基本上为国家控制的银行系统调拨给了亏损的企业和部门。企业，特别是中小型企业，迫不得已地主要依赖于其所有人的储蓄和自己的利润。外部筹资在它们所筹措的投资总额中只占很小的部分。

换种说法，面临的难题是使银行业部门发挥其金融中介机构的适当作用。虽然国家将以前由国家独资所有的银行行使的部分职能分给了新的实体，例如商业银行，但它仍保留着这些机构的很大所有权。这些改组的银行继承了以前系统的问题，它们阻碍了银行系统向需要投资资金的有活力的企业提供融资的能力。

在转型的开头几年，国内外市场价格全都暴跌，当时国有企业没有能力产生资金向银行归还贷款。国家给国有企业的补贴也减少了。因此，银行很快背起了一种由国

有企业无法偿还的债务构成的资产。而且，银行也没有什么理由拒绝再筹集资金和提供新贷款（甚至没有什么理由监测新供贷款的使用情况），因为它们假定，贷款最终将由国家偿还。国有企业欠给银行的债务积聚之时，国家正在紧缩银根政策以阻止伴随转型最初阶段而来的通货膨胀的爆发。由此造成的高利率甚至进一步增加了欠给银行的付款。

进一步发生无法偿还贷款的国有企业的解决办法是实行私有化，虽然这不是私有化的唯一动机。不过，只有不把它们无法偿还贷款的一部分或全部作为新所有人的债务，才能使它们具有私有化的吸引力。这一点得到了下述事实的促进：银行是国有的，所以不会坚持采用私有银行的做法以私有化的收入还债。

由于转型本身引起的混乱，加之相对价格迅速变化，使得新公司和私有化公司常常没有经验的经理们很难进行精确的利润预测，所以他们欠银行的许多贷款也没有偿还。

所有这些因素的结果是，国有银行系统对于私有化来说是吸引力最小的经济部门，只有免除其部分银行证券中的无法偿还的贷款，才能使它们卖得出去。由于这个原因，银行系统是私有化最晚的一个部门，而且有些国家迄今还没有实行私有化。

与此同时，无法偿还贷款的现有存量使得银行非常不愿意向有活力的企业再提供任何贷款。此外，转型经济国家的银行在评估贷款申请方面受到很大压力。它们指望其客户以不动产和动产，现金，政府有价证券和银行担保等形式提供有效的保证。此外，匈牙利的经验是，在制订出破产程序和清理了若干公司后，值得信贷的客户发现更难以获得贷款了，甚至以高利率也得不到。

要使银行部门的改革使它能够在储户与投资者之间成功地发挥金融中介作用，具有极端重要的意义。金融机构对于增长的重要性主要不在于直接影响资本形成的速度，而在于对导致增长的企业活动进行评估、管理和筹措资金。

此外，无论是国内的债券市场还是股本市场都不是资金的重要替代来源，因为这些市场的体制结构还相当原始，而且利用市场金融的信息要求通常比银行贷款所需的要求高。唯一的替代来源——实际上它提供有利地获得信贷的机会——是外国直接投资（见专栏六.1）和跨境借贷，其中包括向母公司的借贷，这在捷克共和国和匈牙利已发展到相当大的比例。

专栏六.1. 中欧和东欧的外国直接投资

转型经济国家中的外国直接投资甚至在转型开始前就已开始了。不过，只有匈牙利，由于在1970年代和1980年代进行了改革，才在1989年以前积累了大量的外国直接投资。自从1994年以来，由于在捷克和波兰这两个国家中的直接投资明显加快，匈牙利的领先优势似乎逐渐消失。在最近6年的每一年，流向所有中、东欧转型经济国家的外国直接投资的美元价值都增加了（见表）。

这些日益增加的外国直接投资流量似乎反映出若干因素。首先，投资者对该地区政治稳定的担心似乎已经减轻。这是正在谋求将其业务扩大到新兴市场的许多国际公司的一个主要考虑。其次，投资者正在看到，这些国家已经实现或正在实现宏观经济稳定。第三，随着宏观经济情况的日益好转，中、东欧转型经济国家的信用等级也提高了。第四，根据与欧洲联盟缔结的联系协议和中欧自由贸易区成员国之间达成的协议的条款，中、东欧转型经济国家与其他欧洲国家之间的贸易壁垒正在拆除。这两项倡议使得在该地区内生产的部分商品向大陆的大部分地区的出口少纳进口税或甚至免纳进口税。

直接投资者的战略似乎旨在确立其在这些国家的长期存在。对在东欧各国进行投资的西欧公司进行了抽样调查，根据这项投资调查称，投资的主要原因是普遍想在中、东欧开发新市场，而不是想追逐近利或利用这些市场的具体特点引起的竞争地位。^{*}

积累的外国直接投资中，大约有一半集中在制造业，其中包括工程，汽车装配和化学工业。对服务业也进行了投资；例如，直接投资者将该地区陈旧过

^{*} 见Pietro Genco, Siria Taurelli, 和 Claudio Viezzoli,《中欧和东欧的私人投资：调查结果》，欧洲复兴开发银行工作文件，第7号（伦敦，1993年7月）。

时的电信系统作为其投资目标，结果缔结了大额的单项协定。外国直接投资在制造业中所占份额很高，其效果之一是合资企业在有关国家对外贸易中的作用增大了。^b

刚开始时，外国直接投资大多流向经营水平高于平均技术劳动生产率和效率的那些行业（和工厂）。因此，最需要技术改造和新的管理技术的企业大多得不到潜在的外国直接投资伙伴的青睐。不过，到了最近，外国投资者对更广泛的行业表现出了兴趣。这种投资多样化的部分原因可归于私有化战略，它使外国投资者获得了没有国内竞争对手的巨大的新市场——例如电信业，这一行业的垄断性的国营企业已实行私有化，因而外国投资者表现出了兴趣。还有例子说明同外国直接投资有关的新产品的进口在增加，而外国投资者参股的私有化企业的国内供应量却下降了。

尽管存在着反竞争行为的情况，外国直接投资的总体效应是积极的。虽然在转型的年份该地区各国的就业总人数只略有增加——或有所下降——但同外国直接投资有关的企业的就业人数却大幅度增加。外国参股的公司往往积极投资，^c而且外国所有，特别是外国独资公司的经营业绩就员工人均工资、公司净收入和增值等方面而言强于一般的国内企业。

^b 就匈牙利而言，到1993年以前，合资企业在出口收入中的份额为50%〔见Judit Hamar,《匈牙利的外国直接投资和合资企业》(布达佩斯, Kopint—datorg, 1993年12月), 第16页〕。

^c 见Pietro Genco, Siria Taurelli 和 Claudio Viezzoli, 前引书和复兴开发银行(伦敦),《第7号工作文件》,1993年7月, Judit Hamar,《匈牙利的外国直接投资和合资企业》,(布达佩斯, Kopindatorg, 1993年12月)。

专栏六.1表：1989-1995年中欧和东欧的外国直接投资
(百万美元)

	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1995	
								人均存量 (美元)	份额 (百分比)
保加利亚	10	20	100	130	200	200	220	98	3
捷克共和国	10	166	200	1 210	600	800	2 400	552	21
匈牙利	120	311	1 538	1 317	2 152	1 511	2 400	1 066	42
波兰	60	88	470	830	1 100	1 300	2 400	164	24
罗马尼亚	20	18	187	240	221	600	250	67	6
斯洛伐克	5	20	53	130	350	400	200	205	4
中、东欧	225 623	2 548	3 857	4 623	4 811	7 870	271	100	

资料来源：1989-1994年的数据，见欧洲经委会：《1989-1994年东西方投资和合资企业消息》，日内瓦，各期，1989-1994年；1995年的数据，见欧洲经委会，《东西方投资消息》，各期，1995-1996年。

德国信托管理局的经验

中、东欧转型经济国家在其转型的前五年中遇到的许多困难,尤其是投资方面的困难在德国经济的重新组合过程中的表现形式却不相同。它与金融紧缩的转型经济国家的情况形成鲜明对比,德国的经验可被描述为(这里须向 W. 阿瑟·刘易斯的灵魂致歉)“具有无限金融供应的转型”。

成立信托管理局的背景

自 1990 年 7 月 2 日起,按照德国经济和货币联盟的条件,两个德国将西德马克作为共同货币。两个德国经济的一体化把一个既有人力资本、又有物质资本的富裕地区和一个尽管不乏人力与土地、但却比较萧条的地区溶合在一起。1989 年前德意志民主共和国(民主德国)的人口为 1600 万,而前德意志联邦共和国(联邦德国)则为 6200 万。由于前民主德国的资本及其技术比较陈旧,劳动生产率大大低于前联邦德国的水平。

虽然东德马克的价值在东德马克实际上不断浮动的市场上本来大大低于德国马克,但价格合同、工资合同及养老金领取额均以 1 东德马克折合 1 德国马克的比率兑换。²⁰这是一项使德国东部地区企业更难具有竞争力的政治决定。前民主德国的工资大大高于全面就业的市场清算的起点水平。而且,从 1990 年第一季度至 1990 年 10 月,每个全时就业工人的平均劳动工资增长了约 40%。²¹其结果是就同西部生产率

²⁰ 大多数金融要求权,其中包括公司债务是以 2:1 的比率交换或兑换的。详情见 H. Sinn《德国统一的宏观经济问题》,工作文件第 3596 号,(马萨诸塞州剑桥,国家经济研究局,1991 年)。

²¹ 对于国家东部地区工资的这一急剧增长有各种解释。其中的一个解释是这一增长体现了强有力的工会组织代表东部地区的工人进行讨价还价的行动。另一个假设是,西部地区的工会组织大力推动东西平等以增强工会团结和减缓移民。见 G. Akerlof 和其他人,“东德从被冷落状态中参加进来:货币统一的经济后果”,载于《经济活动布鲁金斯文件》,第 1 号(1991 年)第 25 页。

对比而言向东部劳动力支付的工资大大高于应支付的工资。

1990年10月3日，前民主德国成为德国的国土组成部分。结果，实际上所有前联邦德国的法律和体制几乎立即适用于东部。这些法律涵盖了各种领域的要求，诸如工作场所标准及环境保护；而东部的许多现有企业都不可能符合要求。与中、东欧转型经济国家不同的是，没有逐步从严整顿法律和法规的“喘息之机”以便使之符合欧盟通行的一般说来高得多的标准。德国决定，作为一个国家，它不能有一个德国法律不充分保护的二等地带。这是一个政治决定，但却具有深远的经济后果。

重新统一还带来一些其他的独特事态发展。鉴于德国在欧盟和全球经济中的地位，东部需要一个新的完备的基础设施体制和自动进入发达国家市场。与工资比率问题形成鲜明对比的是，这些考虑使在东部投资成为一个颇具吸引力的主张。

政府还决定尽快使东部的国营企业实现私有化。²²它把这项任务委托给信托管理局（信管局）。实际上信管局是前民主德国政府为振兴经济于1990年3月1日建立的。为此，民主德国的所有的工业企业都被划归给信管局。该局在信托的基础上，负责管理和维护民主德国的国有资产。

前联邦德国是1990年7月中旬在德国经济和货币联盟时期参加工作的。在前民主德国中央计划经济体系加速崩溃的背景下，信管局受托完成一个不同的法律任务就是使前民主德国控制经济的工业部门转变为由市场驱动的经济部门。这个任务分三个方面：第一，尽可能使所有地方的企业私有化；第二，酌情整顿各类公司使其具有竞争力和对投资者具有吸引力；第三，在与前两个目标保持一致的情况下，维持就业状况，继德国经济和货币联盟成立以后，信管局的监督委员会被扩大以便接纳来自联邦德国的成员。由于民主德国于1990年10月解体，管理控制权力决定性地转交前联邦德国。

信管局的总部设在柏林。1992年它的规模达到最高峰：在15个区域办事处约有

²² 这种热切的愿望出自信托管理局主席团委员会的一位成员明确表达的观念“要么是人们奔向西部，要么是资本必须流向东部”。在第一阶段中，资本以社会付款形式流向东部。第二阶段必然引起对企业和基础设施的投资〔见A. Leysen，“私有化：东德”，《东欧经济学》（1991年秋），第35页〕。

4100名雇员，其中约三分之二是前民主德国公民。

信管局业务概述

信管局的管理结构与德国国营公司的结构相似：委员会分两级，即管理委员会和监督委员会，共有23个成员。²³管理委员会负责主持信管局的日常事务，它有9名成员，8名来自前联邦德国，1名来自前民主德国。²⁴

1990年6月向信管局提供的创办资本约为70亿德国马克，作为对预期收益的预拨资金。次年，又增补100亿德国马克。最初，人们希望将从私有化收益和借款获得更多的收入。1991年全年，它的借款年度限额为250亿德国马克。而在1992年至1994年，该数字每年都增至300亿德国马克。信管局在1991年的赤字为200亿德国马克。至1992年，信管局的财政收入显然不超过其支出的38%。这些赤字持续增加，信管局于1994年12月30日停业。它从出售公司所得收入达760亿德国马克（约合470亿美元），然而支出总额却已超过3300亿德国马克（约合2030亿美元）。其中，有1530亿德国马克用于补贴和实现私有化；200亿德国马克用于支付企业未偿还贷款和利息付款；430亿德国马克用于环境治理措施以及370亿德国马克用于其他支出。²⁵除了实行企业私有化之外，信管局还出售了建筑物和大片土地，其中包括农田和森林。本来希望它能在很大程度上实现自己供资，但事与愿违，它所累积的赤字达2500亿德国马克（约合1540亿美元）。单是这一项赤字就可看出德国的经验与中、东欧转型经济国家的经验的区别。它们中没有一个能积累如此巨大的债务来为其转型供资。例如，2500亿德国马克约相当于捷克共和国1994年国内生产总值的五倍，而

²³ 这些人是来自新联邦五个州的总理；来自设在波恩的财政部和经济部的政府官员，联邦银行的一位代表，前民主德国的一个联合企业或企业的经理，大型德国公司委员会的七个成员，外国公司的两个代表以及一些工会代表。

²⁴ 见 A. Leysen, “私有化, 东德”, 《东欧经济学》(1991年秋), 第29页和 W. Carlin 和 C. Mayer “东欧企业的结构改革”, 载于《经济政策: 一个欧洲论坛》, 第15卷(1992年), 第312-346页。

²⁵ 数字来自《德国联邦银行月报》第48卷, 第3期(1996年3月), 第50页。

是德国国内生产总值的十分之一。

信管局关闭之后于1995年分为四个单位。最重要的两个是：统一特种任务联邦机构和参与管理机构。统一特种任务联邦机构负责信管局过去的核心活动，即调节信管局和购买方之间最初议定的合同规定的义务、清理尚未售出的公司及为环境治理和改进计划提供财务援助。预定于1996年12月31日结束这些业务。然而统一特种任务联邦机构与信管局的重大区别在于不准前者从金融市场上筹集资本，而是必须依赖从联邦预算中拨给它的资金。同时，参与管理机构监督尚存的、仍可供购买的公司的出售情况。1995年和1996年这两个机构的预算总额各为55亿德国马克。

在信管局第一阶段的活动中，约有8000家企业和在65000个工厂中的400多万雇员（约占前德意志民主共和国就业总额的45%）被划归给信管局。这些企业申报的资产价值是6200亿德国马克，而实际值则大大低于这个数字。以下将讨论这个问题。几乎在一年后开始的第二阶段涉及约1000万英亩土地的追加财产转让。这些土地约占前民主德国领土的40%。此外，以前属于国家警察当局、政党和工会的所有财产都被移交给信管局。实际上，信管局掌握了一个国家过去的有形生产性资产。

信管局采取的第一个步骤是对托管企业的生存能力进行评估。信管局掌管的企业中，约有三分之一被认为在市场经济中是经济上可生存的；对另外三分之一的企业的判断是经过结构改革有可能生存的；余下的三分之一企业被认为在任何情况下都不可能生存。采取的战略是力图使第一组企业尽快实现私有化，整顿第二组并使之私有化，清理最后一组企业。这个办法的根本前提是信管局能精确制定每一个企业所属的组别。

从表面上看，结构改革是一个单一的过程，而实际上它含有若干阶段。²⁶可将第一阶段定为“法律整顿”。在此阶段可涉及诸如为企业选择法律结构之类的活动，必要时拆散企业并将企业房地产重新分配。第二阶段涉及评价企业的潜力并包括诸如为各企业制定重建规划和作出关于关闭生产线决定之类的活动。财务改组在第三阶段进行。这要求利用西方的标准重新核算企业帐目，重新认定债务，增加自有资本，

²⁶ 例如见J. Priewe, “工业部门的私有化：信托管理局的职能与活动”，载于《剑桥经济学杂志》第17卷（1993年），第333-248页。

为银行给企业贷款作担保以及为减少就业提供解雇费。最后，经济结构改革工作由以下各类活动组成，诸如对固定资本投资，废弃过时的固定资本，聘用新人员，培训工作人员，裁减人员以及以其他方式提高生产力。

信管局的方针是使自己深入这一过程的前两个阶段（即法律整顿和评价阶段）；而只部分地参与第三阶段（财务改组）；以及将第四阶段经济结构改革工作几乎完全留给作为新企业主的私人投资者去进行。根据这些原则，普遍以出售或向外部投资者捐赠的方式实现了私有化，这也是就企业投资和就业潜力展开的个人谈判的成果。在这种方法行不通的地方，采用其他方法，诸如厂方买下企业的全部产权或出售给中介机构。

为信管局企业找买主的责任由其管理部门和信管局共同承担。对于那些国际参加具有重要意义的工业（诸如化学工业），信管局期待国际投资银行挑选买主。²⁷

感兴趣的各方一经确定，信管局就设法确定可能的买主是否具备购买和继续经营企业的手段和管理技能。这一评估是根据可能的买主必须提供的一个书面企业规划作出的。这份规划须说明产品市场、投资及就业规划以及与本地供应商和客户可能建立的关系。

信管局方法的核心是旨在尽量维护一个公司。因此，成功的投资者是那些提出令人信服的规划、证实自己能够继续经营公司并使其具有适当的利润前景的人。对于“继续”的解释是十分狭义的。其意义在于“保持企业的主要重点业务及其厂址”。这当然大大限制了私有化可能实现的范围。一般说来，如果可能的投资者表明有将公司移作他用或转售的意图，便会遭到拒绝。实际上当整个经济都在进行结构改革的时候，这种坚持维护公司和生产地点的具体作法未免有些欠妥，至少按照纯粹的经济原理来说是如此。²⁸然而政府的主要目标是企业的延续性。

因此，信管局的一个优先考虑是加强投资者对维持公司继续运作的承诺。即使公

²⁷ 详情见 W. Carlin 和 C. Mayer, “东欧企业的结构改革”, 载于《经济政策: 一个欧洲论坛》, 第 15 卷 (1992 年), 第 312 - 246 页。

²⁸ 见 K. Schmidt “私有化成功的条件: 信托管理局办法的经验教训”《基尔工作文件》, 第 696 期, (德国基尔, 基尔世界经济研究所, 1995 年)。

司完全具备破产条件也要这样。信管局不仅规定买主提出今后的企业规划,而且还规定其提出重要的战略可变因素的前景,特别是有关就业和投资水平问题。而且,同其他目标相比,在一般市场获得方面本应首先考虑的对购买价格的谈判却成为次要问题,而且经常更多取决于投资者的允诺而不是取决于公司资产的价值。²⁹

一个企业的核算净值是信管局从出售中力求获得的第一个售价指示数字。然而,所要求的实际价格体现另外三个可变因素:买主保证承担的投资额,担保提供的就业数字以及实施调整规划的速度。根据不多的经验来看,买方为准备留用的每个职工而使购买价减少了 20000 至 50000 德国马克。³⁰

信管局业务所依据的法律说明应“尽快”使国有公司私有化,并使其处于从此具有竞争力的状况。然而并未就这两个目标之间的等级关系作出规定,而且信管局因首先强调迅速私有化而受到指责。³¹

到信管局停业时,它已使 14000 家企业私有化,³²并清算或已准备清算其他 3340 家企业。继承机构打算挽救一些濒临清算的企业。³³

在开展这一私有化过程中遇到的困难程度有所不同。例如,对银行,建筑企业、旅店和饭馆实行私有化比较容易,地理位置优越的工业企业也是如此。小型企业比大型企业易于出售。主要面向中欧和东欧出口的大型工业企业,诸如汽车制造业,火车车厢制造厂和造船厂,便难于出售(或者甚至难以捐赠)。化工企业,电子企业,机床厂和钢厂造成的问题甚至更严重。在有些情况下,只有在能把生产和就业削减 80%至 90%并且在提供另外的财务支助的情况下,才能将其售出。

向西部公民出售的企业约占企业全部售出和部分售出量的 75%。售给非德国公民的只占全部售出或部分售出的企业的大约 5%至 10%;厂方买下全部产权的不足

²⁹ 同上。

³⁰ W. Carlin 和 C. Mayer, 前引书。

³¹ 见 K. Schmidt, 前引书。

³² 由于把许多大型企业分成较小企业和经济上更可生存的企业,这个数字大于原来的 8000。

³³ 《集中注意信托管理局》,(纽约,德国新闻中心,1995年1月)。

五分之一。人们已指出，这后一个统计数字在实际上可能过分夸大了东部公民的参与。因为许多厂方买下全部产权的情况实际都涉及一个西部的合作伙伴。³⁴非德国投资者最初都非常谨慎，1990年，只有约1000名外国投资者响应信管局关于在前民主德国投资的请求，而且那些确实投资的外国实体往往通过它们公司在德国的子公司来投资。³⁵

信管局的财务状况

当信管局开始运作时，本指望从销售各企业的约6000亿德国马克的有价证券获得财政收入。³⁶然而到1992年以下问题变得不容置疑并引起日益关注：整个运作的基本前提——以前属国有财产的私有化会为东部的经济立即腾飞环境创造条件；以及只需一定量的有限起动资金便可使复苏的车轮开始转动——经证明是假的。³⁷

信管局财务状况在一段时期的特点是，私有化净收入减少，而用于财务机构改革，新老债务付息以及法律义务付款的支出增加。私有化的模式逐步从出售转向捐赠。

信管局的开业日（1990年7月1日）的资产负债表于1992年10月才提交，因为信管局在编制该表时面临的工作任务量大。该表开列了价值为2090亿德国马克的“负净值”。这一点至少令人震惊。³⁸根据国际认定的统计数字，这是一个可生产足以为其公民提供平均人均收入高于1980年代末希腊和葡萄牙的人均收入的经济体。而

³⁴ Carlin 和 Mayer, 上述引文, 第 332 页。

³⁵ 详情见 H. Brezinski, “东德的私有化”; 载于《东欧和苏联的经济杂志》, 第 1 期 (1992 年), 第 11-21 页。

³⁶ H. Sinn, 《德国统一的宏观问题》, 工作文件, 第 3596 号。(马萨诸塞州剑桥, 国家经济研究局, 1991 年)

³⁷ J. Roesler “德国东部的私有化——信管局的经验”, 载于《欧洲-亚洲研究》第 46 卷, 第 3 期, (1994 年), 第 505-517 页。

³⁸ 见 D. Gros 和 Alfred Steinherr “改革之风: 中欧和东欧的经济转型”, 朗曼集团联合王国有限公司, (伦敦, 1995 年)。

它的资产何以不仅是无价值而且还是负值，是令人费解的。³⁹

有人提出解释这一负净值的若干理由。首先，东欧的中央计划经济国家几乎毫不在意其活动对于环境的影响。因此，某些工业场址在经过清理或恢复之后，只能根据新的可适用的德国法律出售。其次，当按照东-西 1:1 的汇率以前联邦德国的价格评估时，许多企业的产值低于其生产成本。事实上，如果这些企业必须按照前联邦德国的价格经营，则是无价值的。第三，信管局接管的企业包含其债务并担保偿还债务。有人争论说那些因此种战略受益的是东部的银行。它们的贷款有价证券得以复兴，而且对于前联邦德国的银行来说，它们的收购前景变得具有吸引力。第四，由于“净值”概念在中央计划体系毫无重要作用可言，大多数企业资本不足。信管局接管这些企业的债务并承认补偿索赔具有大量始创资本流入的会计效果。⁴⁰

有人曾提出信管局的巨额赤字部分是由于其销售战略造成。有人证明由于信管局未出售产权股票，而只是出售整个公司，那些准备、甘愿并能够承担通过将信管局公司的股票并入其有价证券来复兴东部的风险的机构投资者和个人未能这样做。他们只能通过成为企业家和收买整个公司进行参与。如果信管局选择私有化的时限放长一些，它或许会实行某种战略，（例如）使企业资本化并向某个具有“战略”眼光的投资者出售部分股份和向金融市场出售部分股份。它还可能会延展出售日期。

第 2 个吸收问题在于信管局资产的潜在买主面临的严重的信贷限制因素。由于

³⁹ 1989 年，民主德国最后一位领导人将其国家净值定为 1.5 万亿德国马克。1990 年，一位继任者将该估算数修改，降至 8800 亿德国马克。统一以后，信管局的第一任首长将对资产的 6000 亿德国马克的估算数记录在册。1991 年，他承认资产和债务正好相抵，于是得出零净值。实际上，资产负债表的净值为负 2090 亿德国马克的初期估算数被证明是保守数字。当信管局于 1994 年底停止营业时，它的赤字已达到 2500 亿德国马克（见 D. Gros 和 Alfred Steinherr，前引书，第 271 页）。

⁴⁰ 见 D. Gros 和 Alfred Steinherr，前引书，见第 251 页。

尚未解决的财产争端⁴¹以及没有自有资本，东部的公民实际上不可能为购买信管局资产而举债。而且，事实上，买主全额付款和即期付款的条件要求买主用自己的新借款来购买这些资产，这就使西部资本市场中的资金需求量增加。此外，伴随重新一体化战略而来的西部的需求与增长的激增促使联邦银行实行紧缩银根政策。这促使德国的利率提高，从而使信管局希望处置的资产的资本贬值。结果潜在的买主压低了它们的出价。⁴²

在东部（各州）的投资

信管局是德国的东部转型战略的一个重要的组成部分。这曾是、也必须是一种应付独特国情的独特的手段。事后，信管局被指控犯了错误。尽管鉴于它须迅速完成其主要目标的任务，它几乎是不可避免的。这一坚持速度的作法是总战略的不可分割的一部分，而且它确实完成了它的主要任务。今天，即使在德国的其他地区仍然奋力摆脱不景气的状况时候，东部经济却正在迅速发展。另外，由于强有力的私方投资以及持续不断的政府投资，资本形成额很高。尽管东部的失业率仍然大大高于西部的失业率，但前景是令人鼓舞的（见表六.8）。

在了解信管局的经验方面，那段时间的背景是很重要的。该国政府特别关心防止由于受到西部高工资的吸引大量人口从东部流向西部。因此，政府在对东部的经济结构进行大规模改造的同时，必须支撑东部的生活条件。结果，政府作出将东部汇率定高的选择比作出其他选择使东部的许多产出的竞争力更差。再者，必须将西部的环境

⁴¹ 事实上，信管局并未立即得到对其所有财产的明确的所有权。在1949年10月民主德国成立后被没收的财产可能会由其原主提出权利要求，1933年至1945年出于宗教或政治原因被夺去的财产也是如此。出现权利要求的这种可能性使信管局1992年全年的工作复杂化，信管局会因此无法在出售时转让合法所有权。在民主德国成立之时有30%的产业尚未实现国有化。这一事实表明该问题的影响范围（详情见Akerlof和其他人，“东德从冷落中参加进来：货币统一的经济后果”，载于《经济活动布鲁金斯文件》第1号，（1991年），第66页）。

⁴² 要了解这些论点的更详细情况，见Sinn前引书。

标准和社会保险方案在东部推广。由于东部工资比率的迅速上升，公开及隐蔽的失业也会激增。因此，大量财政拨款是不可避免的，但随着东部的经济复苏这些拨款将减少。因此必须迅速完成经济转型。必须改革经济结构，对企业进行脱胎换骨的改造。必须建立一个新的企业家阶层，或向以前根据政府官僚奖励措施办事的经理提供以市场为基础的激励措施并使他们适应这种措施。这就是信管局作用。

信管局完成了它预定的任务，即在东部实现私有化。与此同时失业猛增，尽管经常要求企业未来的买主提供就业保障。当然，从一开始就建立了一种“安全网”，即东部的公民作为统一的德国公民享有失业救济金和其他福利。

由于一旦企业找不到买主就会倒闭而不是得到整顿，信管局批评家们指责它通过促进大规模非工业化而不必要地增加经济成本。而反驳的观点认为私有化是公司可以获得经理和市场的唯一方式。因此，信管局实际上是为其有价证券公司购买管理、技术及市场准入机会的买主，而不是（如人们普遍理解的那样），成为资产的卖方。⁴³

怀疑此种方法的人坚持说只有迅速使那些往往是过时的设备现代化才会为前民主德国的企业在其新市场带来竞争的机会。但是信管局有意识地将这一机会尽可能地留给他人，而让私有化的速度成为它的指导原则。德国政府认为，私人业主将是作出投资决定的最佳人选，而它自己应尽量少参与这一过程。

还有人说信管局的经营战略使失业增加。然而，国家决定东部的工资与西部的工资拉平使大量企业无利可图。如果要卖掉这些企业就必须遣散劳动力。然而，也有人争论说，工业就业的急剧减少可归因于信管局的抑制支出的努力。从信管局的观点来看，慎重的作法是解雇那些将会参加再培训或提供工作岗位方案或领取失业保险金的职工，而且这一切都由另一个联邦机构而不是信管局来提供费用。⁴⁴

⁴³ K. Schmidt, 基尔世界经济研究所, 载于《经济学家》, 1994年12月24日至1995年1月6日, 第83页。

⁴⁴ 见 W. Carlin 《东德的私有化和非工业化》, 讨论文件第892号, (伦敦, 经济政策研究中心, 1993年)。

表六.8. 1990-1995年东部的失业状况

		东部的失业状况		备忘录项目:
		以千计	占劳动力的 百分比	西部失业状况: (百分比)
1990	第2季度	83	1.0	6.6
	第3季度	309	3.5	6.4
	第4季度	556	6.3	6.1
1991	第1季度	756	8.6	5.7
	第2季度	835	9.5	5.6
	第3季度	1 023	11.6	5.7
	第4季度	1 037	11.8	5.7
1992	第1季度	1 254	...	5.6
	第2季度	1 172	14.4	5.8
	第3季度	1 158	14.2	6.0
	第4季度	1 097	13.5	6.3
1993	第1季度	1 165	15.2	6.8
	第2季度	1 115	14.6	7.1
	第3季度	1 165	15.3	7.5
	第4季度	1 205	15.8	8.0
1994	第1季度	1 214	16.1	8.2
	第2季度	1 193	15.9	8.3
	第3季度	1 114	14.8	8.3
	第4季度	1 043	13.9	8.2
1995	第1季度	1 032	13.8	8.2
	第2季度	1 027	13.8	8.2

表六.8.(续)

	东部的失业状况		备忘录项目:
	以千计	占劳动力的 百分比	西部失业状况: (百分比)
第3季度	1 039	13.9	8.3
第4季度	1 063	14.2	8.3

资料来源:《德意志联邦银行,月报》,各期。

结果,每一售出企业(或部分售出企业)提供担保的就业数字和工业就业总人数都迅速下降。在信管局第一年的经营中,每一宗出售交易担保的就业机会约为200个,而在1993年上半年,每一宗出售交易只担保约50个就业机会。⁴⁵表六.8说明1990年以后东部的就业恶化状况。

由于劳动生产率低下,失业率上升几乎是不可避免的。而这本身主要是由于过时资本造成的。⁴⁶东部工业设备使用期76%超过5年,约55%超过10年,约20%超过20年。⁴⁷许多工厂不适合现代化生产方法,仓库过大,生产技术适用于经互会成员国。1990年以前,前民主德国约有75%的出口货物是运往经互会国家。许多本来供应这些市场的产品因其质量低劣而无法在其他市场展开国际竞争。最后,人员不适应现代化的生产工艺。

东部很快便出现转机。自1992年初以来,其经济一直为正增长。西部的拨款有助于这一复苏,但是在新国家形成更新式的实际资本以后这一复兴才有更坚实的基础。确实,东部的资本货物生产工业本身正在加强。1995年,资本货物部门的订单

⁴⁵ 同上。

⁴⁶ 见 V. N Balasubramanyam “德国的信托管理局,外国直接投资与就业”,载于《国际人力杂志》,第15卷,第6期,(1994年),第72-84页。

⁴⁷ 见 H. Siebert “德国的统一:实际经济调整”载于《欧洲经济评论》,第35卷,第2/3期,(1991年),第591-602页。

增长了21%，比1991年的水平高出35%。去年，对东部制造品的外国订单增长了24%，也表明生产力的不断提高。⁴⁸

东、西部在工资水平和生产力水平之间的差距已缩小。在1994年下半年，新国家的平均工资和薪资达到西部总收入的70%（而1990年下半年为34%）。但是平均生产力却仅相当于国家西部水平的54%。不过，这是从1990年下半年26%的增长。⁴⁹

东部的经销、运输、电信及其他服务部门的产出在前制度下因（被视为“无生产效益”部门）而发展受阻，也得到迅速扩展。⁵⁰它们的增值从1990年下半年占国内总产值的30%增至1995年上半年的37%。⁵¹

在俄罗斯联邦的投资

如果就德国东部的经济转型伴随着的是重新融入一个大的发达的经济体，那么伴随独立国家联合体国家转型的则是苏联的政治和经济的解体。由此得出的是一种不同的经验，或者更确切地说，是若干种不同的经验。人们根本没有足够的经验或资料可以将转型初期阶段的普遍动乱和体制混乱造成的短暂现象同那些终将形成每个国家自己的改革与调整格局的较为稳定的日益出现的趋势区别开来。然而，俄罗斯联邦，由于它在该区域的作用以及可获得较多的统计数字，使它成为在转型期投资的一个特别重要的研究实例。

1991年以前苏联的投资改革

由于中央计划体系的限制日趋严重，甚至在苏联解体之前人们已在尝试进行各种改革使投资更为有效。自1980年代初期以来，根据通过“资金自给”增强企业独立性的政策，中央集中的资金在投资总额中所占份额一直在稳步下降。在改革之前，各企业必须向中央各部提交它们的一部分“折旧备抵金”，其数额由中央各有关当局

⁴⁸ 联邦统计局资料，根据《德意志联邦银行月报》，1996年3月，表九.3。

⁴⁹ 见《德意志联邦银行月报》，第47卷第7期（1995年7月），第42页。

⁵⁰ 同上，第39页。

⁵¹ 《德意志联邦银行月报》，1995年10月，第51页。

决定。然后这些部委再决定向每个企业返回这些资金的多少数额使它们保持其资产价值。实际上，就是亏损企业收取较为成功企业的部分“折旧备抵金”。按照新制度，允许企业保留相当大的折旧基金份额。

1987年的《企业法》载有进一步的措施。企业将可保留它们“折旧备抵金”之大部分及其利润的更多部分，以期它们以此作为投资资金。预期这一新的程序将鼓励在宏观经济一级做出更有效的决定。资金自给方面的努力在一定程度上取得了成功：1987年至1991年“中央集中资源”（由国家集中分配的资金）在总投资中的份额从82%降至35%。⁵²

人们还认为国家可以主要按优惠条件为优先部门提供政府投资信贷以及通过为各特别方案提供预算外资金来有效地推行它的工业结构改革的政策。实际上，这项政策被证明收效甚微，因为分配给各方案的资金不足。

更主要的问题是，这个向企业推行“财务独立”的政策与没有改变的国家所有和国家控制原则发生冲突。等级森严的国家机构继续分配投入和产出，指定企业伙伴，制定所有价格，并且更加重要的是向任何自身资金被证实不足的企业提供追加预算资金（换句话说，“软预算限制因素”没有硬化）。

而且，金融系统的权力分散极大地削弱了责任和管理机制。企业变得财务“独立”而不必负责——既不向国家计划机构或各部负责（这是根据中央集中计划的标准做法）；也不向董事会或股东负责（如市场经济国家的做法）。这种缺少财务责任制的做法促使许多企业把它们新获得的追加资源转入它们的工资单以致损害了投资。由于企业确信可得到预算支助，即使它们的投资被证明是导向错误，它们仍然上马大批不适当的投资项目，其结果是过期的和未完工的工程增加。总之，本来起点就不太高的总投资效率继续下降。

1992年以来的俄罗斯联邦的投资

如果从作为国内生产总值的一个份额来看投资数据，似乎俄罗斯的经济自1992年以来并未严重受挫。实际上，苏联在1980-1989年期间的平均投资比率超过国内

⁵² 见《1994年俄罗斯统计年鉴》（莫斯科，Goskomstat，1994年），第372页。

总产值的30%。这一数字大大超过1977-1988年的大约24%的世界平均水平，甚至更高于发达经济国家的21.5%的⁵³比率。1992年以后时期的数据表明尽管投资比率不断下降，但它仍高于通常水平（见表六.9）。然而，投资一直是不断下降的国内生产总值的不断下降的份额，而且现在人们甚至可以认为这一投资的很大一部分对于今天的资本形成来说是不适当的。

表六.9. 在俄罗斯联邦的投资活动

	1990	1991	1992	1993	1994
投资总额					
(占国内总产值的百分比)	30.1	36.3	34.3	31.3	28.9
其中包括：					
固定资产投资	28.7	23.3	23.7	22.7	25.1
存货变动	1.4	13.0	10.6	8.6	3.8
存储总额					
(占国内总产值百分比)	31	38.8	52.2	39.3	31.5
备忘录项：					
经常帐户余额(以10亿美元计)			4.2	6.4	4.8
实际国内生产总值(1990=100)	100.0	95.0	81.2	74.2	64.8

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据各国数据。

实际上，向市场机制的转变极大地改变了投资状况。1992年首次采用了严格的预算紧缩办法，国营企业的产出骤减，收入下降，而且在该年及以后的几年中都出现投资紧缩。投资下降的一个原因是在投资活动中的主要数字之一的份额的突然大量

⁵³ 见 Heliodoro Temprano, “转型国家的储蓄与投资”, 《欧洲经济》补编 A, 《经济趋势》第 7 期, 1995 年 7 月, 第 5 页。

紧缩。就是说，国家不掌握可得或现成的实际或潜在的投资资源来填补这一空隙。

国家撤消投资是两种政策事态发展的结果，这些政策虽然是向市场经济转型战略的一部分，但对于短期投资却是有害的。这些政策就是使国有企业迅速和大规模地实现私有化，并中止提供直接的预算补贴，即使对仍然全部属于或部分属于政府所有的企业也是如此。

投资额的暂时下降并不完全是件坏事。因为如上所述，许多上马的项目是不适当的。实际上，最近按部门规定的新固定资产投资趋势更符合这些部门的生产能力利用数据，这意味着新投资与需求的更好吻合。例如，服务业投资与货物生产部门投资之比已经上升，而对农业、机械制造业及轻工业的投资急剧下降。国家采购业的衰退给机械制造业带来特别严重的影响，在这种工业中传统上有关国防的生产所占份额非常高。投资活动较强劲的部门主要是服务业、零售业和住宅建筑业。同中欧和东欧的情况一样，在中央计划经济的模式下，服务业和贸易部门历来不受重视，而它们的复兴对于实行市场经济是十分重要的。建筑热潮，其中包括办公室整修已使许多城市中心的面貌得以改观。新建筑工程和装配在固定资产投资总额中所占比例从1990年的44%增至1994年65%。

然而，俄罗斯经济的生产结构的失常程度十分严重，投资必须克服这一点。有一个迹象是，随着对外贸易的自由化，由于顾客需要质量高的进口货使俄罗斯的耐用和非耐用消费品市场日益令人满意。这种进口浪潮使无竞争力的国内生产受到抑制，但这一现象也表明，广大的市场期待高质量的生产厂家。

尽管如此，该经济国家正表现出响应市场刺激的迹象。例如，俄罗斯经济开放性的增强使一些面向出口的部门如燃料和能源、化工和冶金部门实现了相对繁荣。由于出口量提高，能源部门的产出下降率约占工业生产平均下降率的一半；有色冶金产出的下降率则占其三分之一。结果，采矿和其他主要部门在工业生产的总量中所占份额从15.5%增至23.5%。然而重要的是注意到，虽然维持生产需要一定量的投资开支，但这些部门都未对此做出任何重大的国内供资。相反，新投资大多是附带条件的外国信贷的供资。

投资资金的来源

尽管最近的资料表明有相当多的被抑制的需求可从国内生产得到满足，而且正在把投资重新分配给对市场经济至关重要的部门，但人们还是会问，为何至今投资活动的总量并未增强。当然，如上文讨论的其他国家的经验所示，转型开始后投资最初的下降并不是俄罗斯联邦独有的现象。但在几年之后，这些国家的投资就增强了。

如前所述，当现在的俄罗斯联邦结束中央计划经济的时候，已期待企业以其自身的内部资源为其大量的投资需求供资。表六.10表明，在计划后数年投资额的大约三分之二是由内部资金负担的；余下的三分之一过去以政府投资经费为主现在来自外部资金，主要经商业银行转拨。

表六.10. 在俄罗斯联邦的投资资金筹措的来源
(百分比)

	1992	1993	1994
中央集中投资资金	29.8	37.6	31.8
包括来自			
联邦预算	16.6	19.2	13.4
地方预算	10.3	15.1	10.6
国家预算外资金	2.9	3.3	5.8
优先部门			
支助资金			2.8
企业自有资金	69.3	57.4	64.2
住户	0.9	2.6	2.3
外国直接投资	—	2.4	1.7
总计	100.0	100.0	100.0

资料来源：《1995年俄罗斯统计年鉴》（莫斯科，Goskomstat，1995年）第378页。

继苏联解体和转型开始之后出现了普遍和长期的经济衰退,其部分表现是,据报道,1995年有四分之一的工业企业成为亏损类企业,而1993年这类企业则不足10%。企业流动资产应付的逾期帐目不到四分之一(而1993年则超过50%)。在许多情况下,企业的储蓄为以滞销货形式出现的存货积累提供资金。而且,企业未收回其货物和服务的付款,因而企业的一些“储蓄”成为对客户的不情愿的信贷的呆滞资金。于是在这种情况下,企业便无法为投资项目供资,特别是无法为需要进行结构改革的中期和长期投资项目供资。即使设法获得利润的企业也倾向于减少用于投资的利润份额。在投资总额中留存利润的份额从1991年的23%降至1993年的12%。⁵⁴

同时,折旧备抵金在投资总额中的份额从1991年的29%降至1993年7%。⁵⁵这是由于在转型初期的高通货膨胀环境中固定资产帐面价值的不断贬值所致。人们开始了一些重估活动以全面提高工业资产的帐面价值。但是,这并未能与通货膨胀保持同步。于是现在政府计划使估价指数工作经常化和明朗化。然而,企业并不总是欢迎对其固定资产重估,而宁愿通过不够充足的折旧费提高其可分配利润。这也减少了企业为取代存货和实际资本所支配的资源。

然而,即使有足够的内部资金,人们普遍对投资严重缺乏信心。正如许多中、东欧转型经济国家在转型期开始的几年中,以通货膨胀率高为最明显表现的宏观经济的不稳定局面使企业不愿意投资。问题的重要性不仅在于其通货膨胀水平之高,而且在于其不可预测性。

私有化方案的过程及关于其今后方针的持续不稳定性也对投资产生重大的消极影响。管理部门在经营一个所有权不明确而且被认为是不稳定的企业时,是不可能长期打算的。实际上,所有权期限不稳定加上无实效的责任制导致广泛出现为短期用途滥用资产的现象(诸如对资产进行剥夺以充实工资单),甚至如某些报告所说,出现经理个人致富的情况。总之,在法律、管理和行政环境方面改革的捉摸不定加上官员

⁵⁴ “俄罗斯的外国投资:显著的特点和趋势”(第二份报告),(莫斯科帝国银行,1995年),第21页。

⁵⁵ 同上。

们在实施和执行往往是不稳定、不透明的规章制度方面的高度处理权助长了腐败和唯利是图。这些因素合在一起形成了一个对于那些愿意投资生产的企业经理的近乎敌意的环境。对于经理可能为投资方案选择的企业外部供资也出现缩减，这主要是由于上述的政府投资支出下降所致。联邦预算的不稳定状态既不允许国家成为一个对经济投资有决定意义的提供者；也不允许它对国内生产的投资货物的疲软需求作出重大改观。在1992-1995年，联邦预算投资的份额在俄罗斯联邦投资总额中不足15%。⁵⁶

政府1994年的方案设想建立一个刺激它认为的优先部门投资的机制，办法是从预算中拨款，至少为一个项目总成本的20%供资。国家为支助投资分配资金的决定，是对各企业提交给经济部投标委员会的竞争投标逐个研究的基础上作出的。选择一个项目及国家在其资金筹措中的份额的标准是“新的生产对于国家经济的重要性”。⁵⁷

然而，由于若干原因，该方案迄今并未实现这些设想。一个原因是缺少预算资金，于是不能如期为那些中选项目支付款项，从而使该方案的重要的潜在非政府参与者丧失信心。另一个原因是，鉴于工业普遍存在的衰退状况，特别难以为政府投资支助选出特定的项目。

国家的投资支助仍然是依传统定向的：1994年，材料生产部门的37%的投资用于燃料和能源；而机器制造收到的投资支助只占5%。政府1995-1997年的方案维持了同样的优先次序：燃料和能源，冶金，建筑，化工和石油，木材，机器制造，国防以及最后依次是轻工业、农业和运输业。

需投资的企业可通过商业银行的中介得到政府的资金。实际上，这些资金是银行的清偿能力的重大初期来源之一。一个共同的作法是故意拖延向企业支付从预算所收到的资金，并利用这些资金进行套汇或其他短期投机生意。由这些活动获得的利润支撑许多商业银行的财务状况。

⁵⁶ 见“俄罗斯经济中的投资政策：趋势与看法”（莫斯科，转型经济研究所，1996年1月）。

⁵⁷ 见经济部副部长在 Segodnya 的发言，1995年12月7日，第2页。

银行的另一个潜在的资金来源是家庭储蓄。在中央计划经济下,家庭在为投资筹措资金方面起次要作用。家庭储蓄根本就不是涉及平衡式的一个部分。在市场经济中推动个人储蓄的一些传统办法诸如退休后财务担保、获得保健和教育。国家实际上包下一切,并提供了一个全面而可靠的(如果也是适度的)社会支助系统。即使是房地产,这个在市场经济中两代人间转让的重要手段,也不涉及重大的个人储蓄。因为,在绝大多数情况下,住房是由国家直接提供或通过雇主提供(当然也是国有的)。⁵⁸只有一个机构为家庭储蓄服务:储蓄银行。它的分支办事处网络遍及全国。它的主要职能是积累个人储蓄,并将这些资金调入国家预算。

随着步入市场经济,家庭的储蓄积极性加强了。它们的以金融形式的储蓄从1990年占国内生产总值的7.5%增至1994年的17%(见表六.11)。⁵⁹自1992年以来,这些储蓄的构成迅速改变:留存现金的份额下降,而购买外币的份额迅速上升。在1994年和1995年,家庭购买外币的储蓄是其用于银行存款和证券的两倍以上。这表明,家庭储蓄中的相当大的部分失去了国内金融部门的中介作用。实际上,由于它是另一个国家的货币,它就不属于俄罗斯经济中所有。⁶⁰外币对家庭的吸引力看来可以说清楚的,主要是从以下角度来看:总的宏观经济的不稳定局面及随之而来的通货膨胀使得持有外币储蓄或以合法或非法的形式将其送往国外比将其投入金属部门更具吸引力。

此外,除储蓄银行在全国有30000个零售点以外,在转型期间建立的大多数商业银行,即便是最大的和最高级的商业银行的零售状况都欠佳,甚至在莫斯科也是如此。建立零售业务耗资大(尽管从长远看来,是资金的一个主要来源),而且不如从

⁵⁸ 例如,无论什么个人要购置房地产(如别墅),都可以在无金融中介系统(诸如抵押银行)的情况下实现。

⁵⁹ 表六.11中1991年的峰值代表货币收入迅速增长和消费品普遍短缺的暂时现象。

⁶⁰ 外币余额的净积累是俄罗斯经济外国投资净额的一个组成部分。实际上,这是一种以赠与形式向货币发行国提供的资源净转移,从俄罗斯联邦购买的货物多于向其出售的货物,而其差额则以输出的货币相抵。

事货币兑换和政府证券业务见效快，获利大。然而，最近一些商业银行已开始开拓零售业务网；尽管如此，至1995年底，家庭存款在商业银行流动资金中所占比例不足1%。

表六.11. 俄罗斯联邦金融部门活动的某些方面
(占国内生产总值的百分比)

	1990	1991	1992	1993	1994
家庭活动					
(当年间的净增长)					
银行存款和证券购买	4.5	11.6	1.8	2.9	3.9
外币购买	..	..	0.2	3.8	10.6
留存现金	3.0	5.8	5.0	4.4	2.7
总计	7.5	17.4	7.0	11.1	17.2
银行部门活动					
对企业和家庭的信贷	..	34.4	26.5	14.4	10.5
短期			24.0	14.0	9.9
长期			1.3	0.5	0.6
银行同业信贷	..	..	1.8	1.3	1.5

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据《1995年俄罗斯统计年鉴》（莫斯科，Goskomstat 1995年），第78页和290页。

注：“...”表示数据不适用。

另一方面的问题是，国人对于金融中介活动的信任度极低，1994年，在近4000万人被许多金融诈骗公司夺去其储蓄之后，尤其如此。这些公司在多数情况下被证明只不过是未曾对生产性投资作出任何贡献的已坍塌的专事投机的“金字塔式机构”。鉴于这一经验，即将颁布的有关存款保险的法律是极为重要的。而且，大量的投资资

金不是被转化为真正的互助资金和投入商业银行，就是止付了。此外，股票交易的登记和监管的机制和程序现在才准备就绪。总之，还需一段时间才能使家庭储蓄或为投资资金实际的而非潜在的重大来源。

国家商业银行系统在从事投资活动方面具有巨大潜在作用。银行在为政府、企业及现在的家庭的资金活动充当中介机构的过程中，自己积累了大量的资金。尽管如此，它们仍十分不愿致力于现实经济中的投资活动。

显然，促使企业的经理和业主不愿利用其留存收益为新投资供资的因素可以立即说明为什么在许多情况下，即使是高度发达的金融机构也不乐意为某一特定的企业提供投资资本。在能充分发挥留存收益作为新兴的市场环境中投资资金筹措的一个来源的潜能之前，必须以同样的方式消除许多障碍；在金融机构充分发挥其作用之前，也必须在金融中介活动方面取得进展。

由于转型已经开始，需要有一个新的金融系统。金融中介活动成了国家经济中增长和发展最快的一个领域。国家成立了两级银行系统（中央银行和分立的商业银行），金融中介活动的其他机制和手段的数目有所增加，为金融服务领域提供了先进的设备。一个比较复杂的和迅速发展的金融中介业、一个由于价格自由化的进展导致的更为现实的价格结构以及卢布经常帐户的可兑换性为货币流动创造了一个全新的环境，机制，程序和刺激矩阵。

转型期开始后，商业银行的信贷活动增长极快，但就公司筹资而言，大多数信贷供给了流动资金。它们未在现实经济中未作任何有意义的投资是由于一系列因素造成。首先，直至最近，它们不将其现有资源投资于现实经济而改作他用如套汇及经营政府证券，获利更多（详情见第二章）。其次，多方面的不稳定因素抑制了投资需求。第三，即使存在需求，确定信用风险也几乎是不可能的，因为广泛存在的不付款现象已使企业的实际财务状况混乱不堪。⁶¹结果，潜在的债权人对于提供新资金持极其谨慎的态度。

⁶¹ 有关这一问题“内外资料严重不对称问题”的讨论，见 P. Dittus 和 S. Prowse 《中欧和俄罗斯的公司管理：银行应拥有股份吗》，政策研究工作文件第 1481 号，（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1995 年 6 月）。

而且，虽然附属担保品措施已制订成法律，但尚未实行，所以，高额风险酬金被债权人视为违约的主要保险。这种银根紧缩是反通货膨胀斗争的一部分，与之并行而来的是，实际利率提得很高。而且有效地使许多潜在的借款人被挤出信贷市场。而银行则继续在寻求借款利率与放款利率之间的非常大的差幅，即使在通货膨胀已消退的情况下，也是如此。

不愿为投资提供资金的不只是银行。更普遍的情况是，愿意投资的金融代理人难以为其投资资金找到可以接受的地点仍是一个严重的问题。同时，工业中的许多部门却急需得到资金。从理论上来说，市场力量将会以适当的方式指导投资的流动。而实际上，经济的迅速市场化，在未建立有效发挥市场力量作用所需的许多机构的情况下，往往会造成一种往往并未提供在哪里投资获利最大的明确标志的混乱局面。

然而，商业银行甚至在不愿意为可能的投资者贷款的同时，已朝向参与现实经济中的资本形成的方向发展：它们已获得私有化的国内企业。由于按照正规的国际比较标准，对包括巨大的能源和高技术的生产厂家在内的俄罗斯企业的固定资产的估值严重过低，始于1995年的这一过程不仅可行而且极其有利可图。⁶²

这样，在国家的支持下，出现了一种新形式的联合大企业：金融工业集团。这些集团通常由银行（或者投资基金）工业和商业企业组成。一些集团将其活动和拥有的财产集中于某个特定的部门，如石油、天然气、冶金或汽车的生产，其目标是在金融工业集团内部集中管理生产循环过程中的所有方面。其他集团是多样化的并且在一些工业中拥有跨行业的财产。通常连接一个集团的各组成部分的是一个跨行业的财产、信贷及其他供资渠道、股票和与外部供应商和客户的业务联系所组成的网络。

至1996年2月中旬，正式注册的金融工业集团增至30个，而1995年8月为15个。它们总共控制了近300个企业、70家银行和其他金融公司，并有雇员250万人。在这些金融工业集团的每一个集团中国家是一个合作伙伴。它所拥有财产各不相同，

⁶² 至1994年底，85个最高级的、由政府经营的俄罗斯公司的市场资本化略超过230亿美元，其中：天然气占63亿美元；石油占30亿美元以及统一电力系统（全国电网公司）占不到20亿美元。（Skate-Press咨询机构数据，莫斯科）。

但在所有情况下均低于 25%。⁶³人们认为，这种联合大企业的实际数字要多得多，很可能以百计数，但它们许多宁愿保持非官方地位。

金融工业集团是否会被证明只不过是另一种资产重新分配的手段或它们是否将提供克服上述金融中介活动障碍的一种手段，尚需拭目以待。在这方面，已看到一些积极的事态发展。一个例子是，Menatep 集团已通过 Rosprom，即 Menatep 的工业控股公司在莫斯科地区其所属 8 个粮食工厂中投资 3500 多万美元。它还设计了一个旨在提高国内粮食生产能力的投资方案。⁶⁴据报道，由金融工业集团筹备的总投资超过 30 亿美元的近 200 个重大的投资项目正处于不同的筹备阶段之中。

对于在犹豫、不愿投资、货币囤积及资本外逃的情况下投资活动突然增加的最合乎情理的解释是：自经济改革开始以来在俄罗斯联邦出现的近 2500 家银行中，约有 80% 是由将其资金与来自批发和零售业、保险、有时甚至是本地政府的合作伙伴的那些资金结合在一起的工业企业建立的。这些银行专门是为满足发起人的财务需求而建立的，当然是以优惠条件向其供资。由于金融中介活动的业务的爆炸性增长，角色颠倒了，实际上，银行从其公司发起人的附属的金融分支机构发展成为新的多样化的联合大企业的主人。迄今，这些银行已限制了对原来是它们的创建者和股东、而现在由它们所控制的公司的供资。1995 年下半年，在采用了新的股份贷款方案之后，这一过程扩大了范围增强了势头。根据这项引起一些争议的计划，政府拿出它留存于私有化公司的一些产权股票，并将其中部分出售给大的商业银行以换取它们向政府提供的贷款。

最后，最近的其他一些事态发展可补充说明尚未发现的促成投资活动复苏的因素。财政部三月期的国库券的收益率在 1995 年大部分时间保持在 90% 至 140% 的范围内。此后，在该年的最后数月出现急剧下降，从而使最后一个具有重大高额收益的部门从金融市场上消失。那些面临利用其资金谋取利润的任务的银行不得不在现实经济中寻找投资机会。俄罗斯联邦最大的商业银行行长说“从事投机经营的时代已经

⁶³ 《金融消息》，1996 年 2 月 23 日。

⁶⁴ 《文传电讯企业日报》，1996 年 1 月 31 日，第 5 页。

结束，现在的优先考虑是投资。⁶⁵

结 论

转型经济国家处在经济和政治革命过程中，而革命的本性就是既不一帆风顺也不可预知。在本章研究的所有情况中，旧的秩序、政治及经济秩序瓦解了，因为以前的模式不能满足政治或经济的要求。新的当局依据每个国家的历史和现状，采取了不同的复苏和改革的策略。但它们都指望按照几乎同旧制度的模式毫无关系的原则，为新的资本形式发挥重大的作用。

在所有的情况下，中央计划的模式都遭到抵制，人们广泛的愿望是尽快步入市场经济。在政府几十年的具体指导之后，在初生的民主政治中，赞成保持政府完全对经济直接控制的人不是大多数。政府的作用将因企业的私有化而减少。对外贸易的迅速而广泛的自由化不允许政府在选择它在转型期间应扶持哪一个新建工业或衰老工业方面发挥任何作用。

在改革开始时，人们一般都预测经济代理人会对于经济的迅速市场化中突然出现的刺激措施作出迅速反应；而且投资的激增会有助于满足国内对高质量产品的极大需求。虽然外国投资会受欢迎，特别是引用新技术会受欢迎，但人们普遍认为国内资源将是足够的。

结果，新当局必须与已经很严重而又在不断恶化的经济形势作斗争。进口品的涌入危及国内竞争者的生存。最初，前景的确不明确，而这使私人投资者不敢贸然行事：他们在进行投资之前，必须对已认识的风险和预测的收益进行权衡。结果，投资在开始时并未出现。

虽然在一开始就确定了迅速进入市场系统的主要变革方向，但仍可把改革几年里的政策视为边干边学、并带有大量试验性的例子。尽管如此、改革还是具有某些共同特点的，至少就投资和企业部门而言是如此。

这种特点之一是，一旦国家摒弃了中央集中计划并开始其向市场经济转型，企业资产价值的重估急剧转为负值。几乎一夜间，许多正在经营运作的企业成为不可救药

⁶⁵ 援引《莫斯科论坛报》，1996年2月12日，第1页。

的亏损企业。批评家们争论说，在某种程度上，政府使形势变得比必须的更糟（如迫使德国东部的企业承担因汇率定值过高和快速实现与西部工资持平而在价格方面引起的后果，更不必说强制实行严格的环境标准所造成的后果）。人们还争论说，如果进行变革的时期长一些，一些资产本来会有更长的生产寿命。

鉴于旧制度的名誉扫地，改革初期失去了一个缓慢适应的过程。政府的计划总是围绕着多久才会完成改革过程这个主题。无论如何，迅速私有化的策略普遍包含着一种期待：虽然新业主会废弃一些过时的设备，但他们也会向企业注入新的活力和设备，并会挽救那些可以挽救的企业。人们还期待新的私有企业的形成。

总之，在俄罗斯联邦之前开始改革的中、东欧转型经济国家和德国东部，这些期望经过“破坏性”阶段之后均得以实现：投资加速，新的企业形成，正在生产更多的适销货物以及劳动生产力大大提高。过去对人力资本的投资和对结构的投资加速了这些成就的取得。许多迹象表明，俄罗斯也正沿着早些时候实行改革的国家开辟的道路前进。然而，在那里这一“破坏性阶段”是严峻的。

另一个共同的特点是，人们期望政府在步入市场经济的过程中发挥重大的作用，不仅是从撤消对经济实行的直接控制和建立宏观经济稳定局面的意义上来说是如此，而且还要在建立新的体制的意义上来说也是如此。政府不仅是市场的被动观察者，而且要积极谋求保持就业及增强出口竞争力。对私有化的扶持有许多形式，在一些情况下更需要直接的财政支助，其中包括承担旧债使企业成为更具吸引力的企业，以及在其他情况下作出特别努力，与“具有战略眼光”的外国直接投资者缔结协定。

最后一个共同特点是：承认实际上需要一个全新的金融部门。该部门根据与中央计划体制下通行的原则完全不同的原则运作，在中央集中计划下金融部门实质上是政府对企业的资金流动的管道。这种金融部门的主要失败原因是，在极大程度上，它们还未成为私人储蓄为企业投资的主要中介机构。这一失败的部分原因可这样解说：人们突然期望在前制度下曾被称作商业银行的机构像市场经济中的银行那样运作，但它们办不到。在俄罗斯联邦新的金融工业集团的出现似乎是解决这个问题的办法；但看来它们只能使这个问题得到部分解决。

总之，一个合理的假设是，缺少储蓄不是转型经济体中投资的重大制约因素。问题倒是把可得到的储蓄引入与企业借款人密切有效合作的高效金融部门。不过，随着

法律和宏观经济状况正常化、而且当新的经济环境已有可能使企业的产出和生产力提高、企业受此激励而进行更多的固定资本形成以及越来越多地谋求可资利用的资金时，使金融部门以此种方式更有效的工作的压力也有可能加大。

第七章

在发展中国家的投资

在过去十五年期间，发展中国家经济运行的环境和对发展政策的基础的考虑都发生了显著变化。决策者们越来越认识到，持续的经济增长需要宏观经济稳定和经济结构多样化，摆脱对少数出口商品（包括石油在内）的依赖，因为这些商品不允许有足够的灵活性来对不断变化的经济环境作出迅速调整并使它们国家更加易受外来冲击的损害。投资仍旧被视为是扩大和深化发展的主要工具。并且在更大程度上依赖私营部门和市场力量：政府直接提供投资和指导投资的作用已经减弱，私人投资在广泛的政策指导方针的指导下已占据中心舞台。实行的政策是广泛的并且不得不对时而宽松，时而无情的外部环境作出反应。然而，由于政策还反映出每个国家特定的国内条件，因此，这一时期各发展中国家之间的投资方式有着显著差别。

由于经济、政治和社会方面的复杂性，对发展中国家投资及其各种决定因素的分析是通过一组国别案例研究进行的。目的是突出这些国家所考虑的一系列广泛的投资决定因素和政策处理范围。

以下是受到调查研究的六个国家——玻利维亚、科特迪瓦、突尼斯、智利、印度尼西亚和中国——无意将其作为发展中国家统计学方面的代表样板。相反，选择这些国家是因为它们在促进投资取得成功方面的做法有差异，同时为了记录一系列经济结构、政治条件和经济发展水平以及天赋资源方面的资料结合普遍的经济条件、实行的政策以及各种政治和社会制约因素来讨论有关投资的这些因素。

案例研究分析表明，尽管各国的经验存在差异，但这里所审议的国家在政策导向和投资决定因素方面似乎有若干共同特点，这可能表明发展中国家在寻求更高的投资水平和持续增长方面所面临的挑战的性质。

玻利维亚：当稳定化只是成功的一半时

1980年代初期，玻利维亚经历了严重的经济恶化，最终导致无法控制的通货膨胀

胀。国内生产总值遭受重大损失。¹1985年8月，采取了严厉的措施以结束过度通货膨胀。玻利维亚政府还发起了自由化和经济结构调整的进程。玻利维亚政府通过控制通货膨胀和消除价格的扭曲现象，寻求创造有助于投资的稳定的宏观经济环境。然而，私人投资没有如预期的那样作出回应。

关键的问题是：为什么不作出回应？答案似乎是：对主要宏观经济平衡的控制不够有力和主要行动者之间对今后的经济方向缺乏一致意见，使得人们对迄今所采取的政策的可持续性产生一定程度的怀疑。此外，一系列结构问题减少了获利的可能性并且挫伤了人们的投资热情。

改革措施的顺序

在过去的10年里，玻利维亚进行了波浪式的改革，每次都相当于一次行政变革。第一次改革浪潮发生在1985—1987年这个时期，当时的政策旨在稳定和调整价格，即恢复使投资和增长得以继续的有利环境。第二个改革时期是1989—1992年，这时对经济进一步实行自由化，为私人（包括外国投资创造了新的机会。最后，于1993年开始的目前这一改革浪潮深化了以往的努力并进一步向私人开放经济。

由于经济处于功能失调状态，无疑要从消除过度通货膨胀开始。采取了各种纠正财政赤字的措施：提高了国家提供的商品和服务的价格，暂时冻结工资，取消各种补贴，解雇政府工作人员并进行税制改革。取消双重汇率制，以实际贬值93%的比率

¹ 在1981至1985年期间，人均国内生产总值平均每年下降4.3%。通货膨胀率按消费价格指数12月到12月的变化衡量，从1980年的24%增至1985年的8,170%，而中央政府综合赤字从1980年已经是偏高的占国内生产总值的8%上升到1985年的41%。

统一了汇率。取消了大部分价格控制（包括对利率的控制）并开始了贸易自由化进程。²

此外，政府处理了其外债。沉重的债务负担被认为对投资起着抑制作用，因为将来的偿债可能加重将来对投资所产生收益的征税。制定了减轻债务负担的战略，在巴黎俱乐部减让性基础上承担商业银行债务的回购和重新安排政府双边贷款，继而与玻利维亚主要官方双边债权人签订了一系列单独协议。³

第二个改革周期（1989—1992年）集中于为私人投资者创造更多的机会。采用了更宽松的规章体制，包括1990年的投资法规和1990年的碳氢化合物法，修改了采矿法规和1992年的私有化法。进一步减少了对外贸的限制（减少和简化办理许可证的程序）；再次减少对出口的征税并降低进口关税。对进口资本货物的关税削减到5%以促进对经济的投资努力。

由贡萨洛·桑切斯·德洛萨达总统——1985年稳定化计划的设计者之一——领导的现政府进行了最新一轮改革。在继续致力于稳定价格的同时深入进行经济结构调整，下面将对此进行讨论。

投资趋势

1970年代后半期，玻利维亚的投资按历史标准来看一直是高的。在1975—1979

² 关于玻利维亚过度通货膨胀过程的起源和在1985年采取的具体措施，见J. A. Morales, “la inflación y la estabilización en Bolivia”, 该文载于M. Bruno. G. di Tella. R. Dornbusch 和 S. Fischer 编辑的 Inflación y Estabilización: la Experiencia de Israel, Argentina, Brasil, Bolivia y México (México D. F., Fondo de Cultura Económica, 1988); J. Sachs, “玻利维亚的过度通货膨胀与稳定”, 国家经济问题研究局, 工作文件第2073号, (马萨诸塞州剑桥, 1986年11月) 以及《1989年世界经济概览》(联合国出版物: 出售品编号: E. 89. C. II. 1)。

³ 关于玻利维亚回购商业银行债务计划的评估, 见《1989年世界经济概览》, 前引书, 第72至73页。

年这段时期，平均为国内生产总值的22%。⁴这反映出该国经济当时所处的有利条件：锡——这是玻利维亚的主要出口商品之一——的国际价格相当坚挺；大量天然气开始出口到阿根廷；可获得廉价的国际资金。采矿业是该国最有活力的行业并且由国家控制。因此，大量投资努力是由国营部门，特别是通过其在采矿业、碳氢化合物和能源部门经营的企业做出的。

1980年代初期，经济条件发生了变化，投资水平也随之下落。在1980—1984年期间，投资额平均仅为国内生产总值的11%。过度通货膨胀过程使公共投资和私人投资都付出沉重的代价。1985年宣布了一揽子稳定计划，但1985年10月伦敦金属交易所锡价的暴跌使该国又一次遭到打击。到1985年，固定资产投资降至大约为国内生产总值的7%，私营和国营部门大体各占一半。

在最初进行改革之后的几年里，迅速实现了价格的稳定并减轻了宏观经济重大的失衡状态。但私人投资未能如所预期的那样恢复。尽管由于国营部门的努力，1985年后对该国的投资总体水平的确上升了。私人投资稳定在国内生产总值的4%左右，但公共投资从1985年的3.5%上升到1989年的8.4%，主要由官方优惠性资金流入供资。

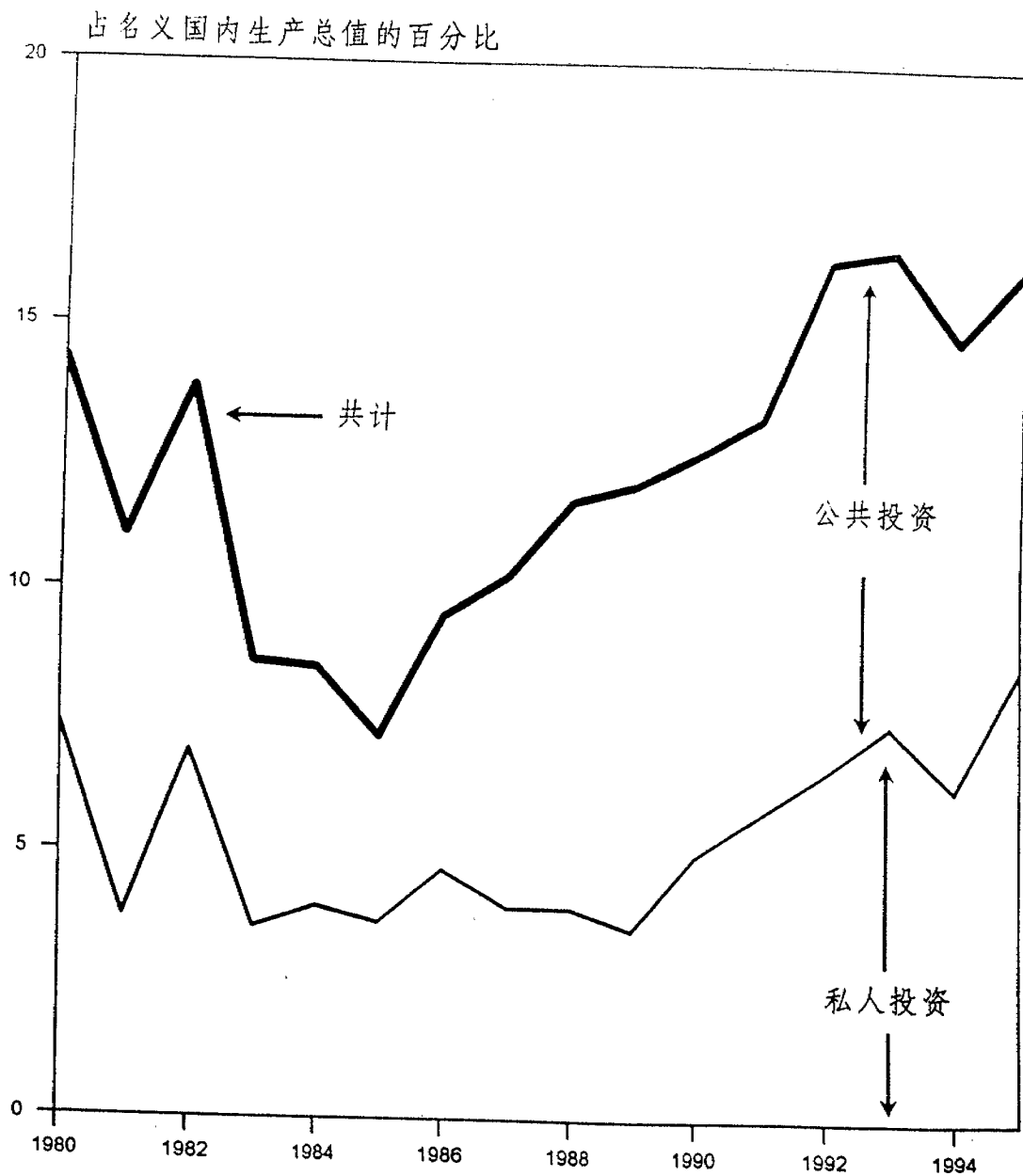
私人投资终于在1990年开始恢复（见图七.1），但就其占国内生产总值的相对份额而言仍然偏低（1995年为8.6%），并且将来能否保持私人投资的高比率仍未可知。

除了它们对投资总量的影响外，改革也对私营部门资本形成的构成产生影响。如表七.1所示，自1990年以来，私人固定资产投资已从建筑业转到机器设备上去。进口自由化似乎鼓励更多地进口这类货物，因为对这些货物征收的关税从平均20%的水平降至1990年1月的5%。⁵

⁴ 由于得不到以不变价格计算的有关于这一时期的全面和连贯一致的投资系列数据，本节所提及的投资比率是以时价根据国民核算数据计算的。

⁵ 要不然，也可能是以前对这类进口未进行充分登记。（见美洲开发银行，《Ahorro Privado e Inversión en Bolivia》，（哥伦比亚特区华盛顿，美洲开发银行，1996年1月）。

图七.1. 玻利维亚：1980—1995年国内固定资本投资总额



资料来源：世界银行和美洲开发银行。

表七.1. 玻利维亚：1988—1995年固定资本形成总额的构成

(百分比)

	公营部门		私营部门		共计	
	机器和 设备	建筑和 设备	机器和 设备	建筑	机器	建筑
1988	45.3	54.7	34.0	66.0	41.8	58.2
1989	46.0	54.0	23.6	76.4	39.3	60.7
1990	44.0	56.0	44.8	55.2	44.3	55.7
1991	47.6	52.4	53.5	46.5	50.0	50.4
1992	47.7	52.3	54.3	54.3	50.4	49.6
1993	41.4	58.6	66.1	33.9	49.2	50.8
1994	41.0	59.0	61.2	38.8	45.4	54.6
1995	43.2	56.8	63.4	36.6	51.1	48.9

资料来源：玻利维亚政府，国家统计局。

私人投资上升的另一个方面是直接投资所做的贡献。各种针对外国投资者的鼓励措施似乎产生了效果。1990年代前半期外国直接投资的净流入量在1980年代十分低或甚至为负水平的基础上得到恢复。1995年外国直接投资流量净额达到1.4亿美元(1988年为3000万美元)，相当于该国国内生产总值的大约2%或约为私人投资的四分之一。多数外国直接投资投入到采矿业、出口加工区，特别是黄金首饰和圣克鲁斯地区的一些农业部门，特别是大豆种植。

尽管发生了上述情况，尽管采取了各种鼓励措施，1995年，对经济的投资大约有一半仍来自公营部门，与1980年的份额大体相当。此外，自1993年以来，重新产生的对公共预算的压力导致政府减少对公营部门的投资。因此，在最初的改革过去十年之后，玻利维亚的固定资本形成总额仅占国内生产总值的大约16%。

对宏观经济稳定的信心问题

私营部门缺乏强有力的反应以及玻利维亚经济软弱无力的增长率会监测该国经济趋势的人大伤脑筋。毕竟，玻利维亚因成为进行调整的样板而受到称赞，而且经济显示出稳定的迹象。不过，尽管对玻利维亚作为调整样板的无需评论，对其经济上显而易见的稳定性需作进一步的分析。

通常使用的宏观经济稳定的两个指标是消费品价格指数和实际汇率的变化。⁶正如上面所指出的，相当迅速地实现了价格的稳定。1993和1994年，通货膨胀率达到一位数水平。1995年约为12%，是拉丁美洲最低的国家之一。汇率的变动也表明是稳定的。自1985年的大幅度贬值和采用新的汇率制度以来，实际汇率一直保持相对稳定和处于有竞争力水平。

然而，这种显而易见的稳定却是建立在一种脆弱的基础之上。由于经常开支（主要用于人事）增加和财政收入基础十分薄弱——这一问题因偷税漏税和税收制度的低效率而加重——财政平衡始终难以控制。此外，政府财政收入一直在很大程度上依赖碳氢化合物部门。因此，1992年调低向阿根廷出口的天然气价格意味着玻利维亚国库资金减少和赤字上升。⁷非金融公营部门的赤字从1987年占国内生产总值的7%下降到1991年占国内生产总值的3.7%，但1993年回升到占国内生产总值的

⁶ L. Serven 和 A. Solimano, “发展中国家的经济调整和投资情况：1980年代的经验”，该文载于 L. Serven 和 A. Solimano (编辑的)《调整后大力争取增长：资本形成的作用》，(哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1993年)；J. Greene 和 D. Villanueva, “发展中国家和私人投资”，货币基金组织工作人员文件，第38卷，第1期(1991年3月)，第33至58页。

⁷ 玻利维亚起初根据一项于1992年期满的为期20年的销售协议向阿根廷出售大量天然气(每天2.2亿立方英尺)。阿根廷所付价格在每千立方英尺2.30美元至2.80美元之间。该销售合同已展期，但价格大为降低：每千立方英尺约为1美元(美洲开发银行，《Bolivia: Informe Socioeconómico》，美洲开发银行报告，第DES-13号，(哥伦比亚特区华盛顿，1993年5月)。

6%。1994 和 1995 年削减了财政赤字，这主要是削减公共投资的结果（见图七.1），从长远来看，这是一种代价高的，然而又是不可避免的战略。

总之，尽管政府对财政冲击的对策是抵销其影响，尽管货币政策一直牢牢控制国内信贷的扩大，但经济仍然是极其脆弱的，投资者们看到了这一点。

关于这种感觉的证据可在金融部门找到。高利率是稳定化努力所通常采取的办法。因为要抽紧信贷条件以便抑制需求，并且实际通货膨胀比预计的通货膨胀下降得更快。但这种现象应该是暂时的，除非当局未能恢复足够的政策信用。⁸ 玻利维亚的实际利率在过去 9 年里一直很高并将继续如此（见图七.2）。此外，银行系统的大多数投资是以外币（美元）存入的而且存期很短，这进一步表明人们对政策的可持续性缺乏信心。

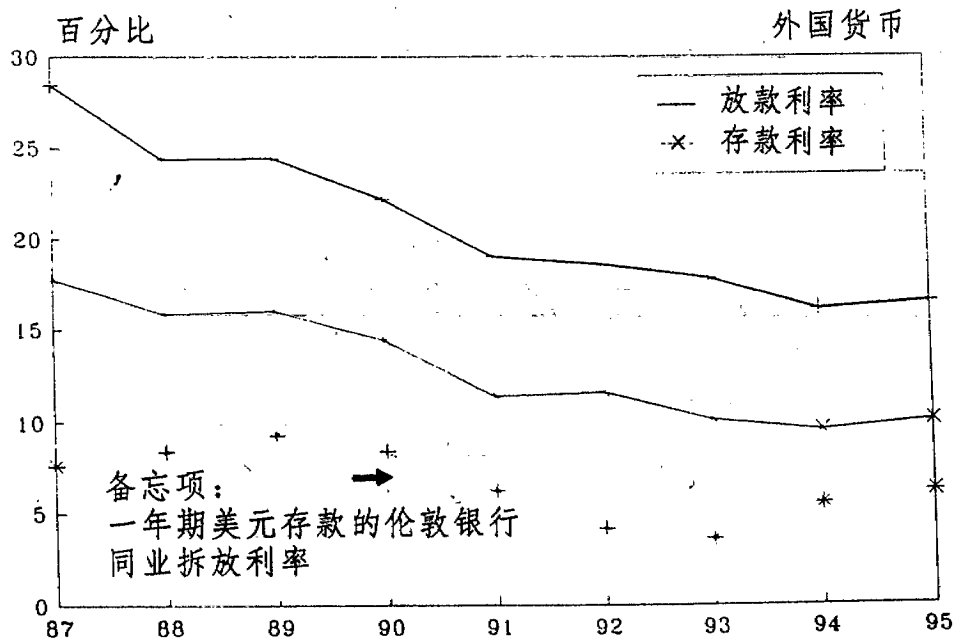
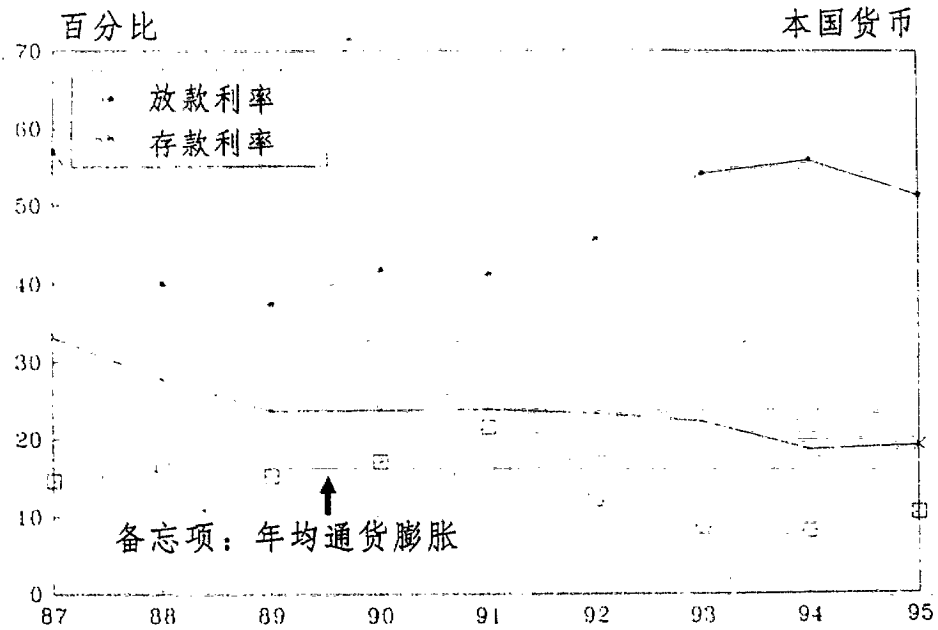
政府尽管有连贯性但人们对玻利维亚经济仍缺乏信心，这可从改革的政治经济方面加以解释。虽然政府表明事实上它致力于稳定价格和调整经济结构，但它面临着强大的反对力量并且它改变或推翻已采取的措施，从而对这些措施是否继续坚持无意之中发出错误的信号。另外，关于进行改革的谈判过程远非顺利。许多改革措施需要很长时间才能得到议会批准，并且发生了推迟执行的情况。一个恰当的例子是私有化方案：该方案虽然于 1990 年宣布，但其法律文书到 1992 年 4 月才获得批准；其执行速度缓慢并且引起许多争论。该方案于 1993 年 6 月暂时中断。最后，对经济的“微调”在维持不确定的局面方面也造成损失。例如，对税制以及对出口促进鼓励制度所采取的变革可能对私人投资者表现出的“等着瞧”态度起了作用。⁹

总的说来，各主要政党之间显然未就设想经济应遵循的总体方针达成一致意见。每当选举临近时，对于新政府接任后迄今为止所进行的改革是否将继续下去，人们总是疑虑重重。在最近的一次调查中，代表玻利维亚一些主要私营公司的业界人士明

⁸ A. Bennett, “名义利率和实际利率的行为”，该文载于 S. Schadler 编辑的《货币基金组织的条件限制：备用安排和中期安排方面的经验》，第二部分：背景文件，货币基金组织临时文件第 129 号，（哥伦比亚特区华盛顿，1995 年 9 月），第 50 页。

⁹ 由于一些关键的国有企业开展的资本化进程，1994 年底地税制又进行了修订。

图七.2. 玻利维亚：1987—1995年放款利率
(年均)



资料来源：货币基金组织和美洲开发银行。

确表达了这一看法，他们说缺乏政策的一致性，或缺乏他们称之为商定的“国家政策”不利于有利的投资环境的建立。¹⁰

对投资的结构障碍

即使有关执行宏观经济政策方面的不确定性减小到最低限度并且完全恢复信用，玻利维亚仍很可能对私人投资水平感到失望。这是因为该国面临着相当多的结构性的制约因素，它们往往容易导致减少预期的利润因而也导致减少投资活动。

特别是玻利维亚的金融市场发展程度很低。对私营部门的信贷多数是通过由数量有限的机构组成的银行系统进行的。收取的利率相当高（见图七.2），这不仅是由于实行限制性的货币政策，还由于该部门具有寡头卖主垄断性质。再者，行政效率低下导致收取大额押金。信贷通常限于一些“优先”客户并且在法律上须提供不动产担保。多数小农场主和小商人因而得不到获得贷款的机会。¹¹实际上，贷款是根据很少或很不全面的关于借款人的财务资料提供的，因为担保被视为提供足够的防止最后拖欠的保证措施。因此信贷的给予未必依据所要供资的项目的合理性，而且银行系统的贷款有价证券信用很差。实际上，玻利维亚最近有两家大银行倒闭。一个额外的问题是多数存款是外币，而且绝大多数是短期票据。因此，银行提供的贷款只有一小部分是长期贷款（1994年为13%）。存款概况也迫使银行机构必须保持高的流动程度，这也促使提高借款利率。此外，玻利维亚的过度通货膨胀导致自1988年以来开始缓慢恢复的国内储蓄的收缩。储蓄供应量的减少可能是造成持续高利率的另一因素。总而言之，缺少可动用资金和利率高有损于特定投资的预期盈利率。预期的回报率必须相当高，人们才认为有理由借款。

基础设施也相当差，这增加成本并且有损为国内市场服务的企业的竞争力。例

¹⁰ 见《Ahorro Privado e Inversión en Bolivia》，…。

¹¹ 不接受财产清册、应收帐款、家畜或工业设备作为附属担保品，除非有以不动产所有权为基础的补充担保。〔见世界银行，《玻利维亚对附属担保品的法律限制如何限制贷款的获得机会》，报告号：13873-BO，（哥伦比亚特区华盛顿，1994年12月）〕。

如，运输系统发展程度差而且维护得很差。此外，它集中于经济衰败的阿尔蒂普拉诺矿区，而最有活力的部门位于山谷和低地，它们得不到足够的服务。

近几年来，公共投资着重于国营企业，特别着重于采矿和碳氢化合物部门的那些企业，这对外汇收入产生直接影响。对基础设施的投资实际上从1987年占公共投资总额的40%下降到1990年的35%，尽管1994年有所增长，达到37%。除了物质基础设施之外，玻利维亚的人力基础设施也没有“竞争力”。缺乏经过充分培训的和健康劳动力有损投资的劳动生产率和盈利率。鉴于国库获得的资源有限和直到最近政府的重点一直放在别处，玻利维亚人力资源的开发工作很差。¹²

最后，作为一个国内市场，玻利维亚对于投资者的吸引力也有限。尽管工作努力和有进取心，但700万玻利维亚人口的大多数是穷人（在1992年的人口普查中，该国70%的家庭被划为贫困户）。此外，由于国内生产总值增长缓慢，玻利维亚也不是一个十分有活力的市场。大约50%的劳动力在非正规部门从事小规模的活动（零售贸易，自营职业，家庭经营，家庭服务，小企业的靠工资为生的雇员）。制造业部门（约占国内生产总值的14%）以分布在粮食加工、纺织品和服装部门的雇员不足15人的小生产单位为主，其产品多数输送到国内市场。

换言之，由于除采矿业以外的多数经济活动受到国内小市场的限制，并且由于物质基础设施和人力基础设施以及信贷不足，人们认为玻利维亚经济设有12个部门为私人投资提供有前途的机会。

新的政策主动行动

1993年8月执政的行政当局寻求改变上面提到的停滞状态。在“Plan de todos”（全民计划）中提出了它的战略。对本章特别重要的是该计划中关于国营企业资本化和私有化、权力下放及养老金的方案。

¹² 社会方案管理上的低效率及其分布的不均衡加剧了这一问题。〔见美洲开发银行，“Bolivia desarrollo diferente para un país de cambios; Salir del círculo vicioso de la riqueza empobrecedora”，Informe Final de la Misión piloto sobre Reforma Socio-económica en Bolivia, (1995年2月)〕。

《资本化法》(Ley de Capitalización) 的目的在于吸引大规模投资并通过注入新的自有资本和技术来提高六家主要国营企业的效率。¹³ 这将特别开始解决基础设施问题。

新的资本化方案和传统私有化之间的区别是它设想了不向国库支付的财政资源,而直接对公司投资。虽然私人投资者——所谓的战略伙伴——将完全管理和控制公司,但他们最多只拥有 50% 的企业所有权。其余 50% 属于国家的所有权将被划分并转到在 1995 年 12 月前达到法定年龄 (18 岁) 的所有玻利维亚人的个人养老金帐户。在进行资本化过程的同时,政府还设想重新实施其私有化方案,以便将其余的公营企业——它们比上述六家企业小,总共约有 180 个公司——转让给私营部门。

拟议中变革的程度不容易把握。需要修改《宪法》、制订新的用于所有有关部门的规章制度和实施特定的部门立法,包括修订税收制度。到 1995 年 12 月,上述 6 家企业中的 4 家企业实行了资本化,余下两家企业拟于 1996 年年中实行资本化。该方案预计在下一个 7 年期间向玻利维亚经济输入相当于国内生产总值的 30% 的投资量。¹⁴ 这可能靠它在国内启动的补充开支来推动经济活动,但长期利益将在于该方案期望产生的经改进的商品和服务和更加有效的基础设施。

人力基础设施领域的困难要通过权力下放方案加以解决,该方案将保证对社会部门最低限度的投资额。权力下放的中心文书是《民众参与法》,该法将教育、卫生保健、地方公路、灌溉系统和体育等基础设施的管理、维护和修缮的责任移交给市政府。还建立了新的财政岁入分配制度,通过这一制度,国家税收的 20% 将按各市居民人数的比例拨给各市。此外,该法明确规定这些资源的至少 90% 应拨作公共投资。¹⁵

¹³ 被指定进行资本化的六家企业是国家石油公司、全国电力公司、全国电话公司、全国铁路公司、全国冶金公司和全国航空公司。

¹⁴ 见 CEPAL, Balance Preliminar de la Economía de América Latina y el Caribe, (圣地亚哥, 1995 年 12 月 20 日), 第 17 页。

¹⁵ 根据 1994 年预算,转拨给各市的资源达 6 亿玻利维亚比索 (占国内生产总值 2% 以上)。

养老金改革方案旨在提高玻利维亚养老金制度的覆盖率（目前只覆盖了人口的5%）和改善老年人的福利。方案还旨在促进国内储蓄的增加，还通过积累相当数量的资源来促进该国资本市场的发展。

养老金改革方案在很大程度上受到智利改革的鼓舞。现行的分期付款制度将由一种私人管理的个人资本化的和以缴款为准的制度所取代。¹⁶

私人养老金管理者还将管理靠上文所讨论的资本化过程产生的资源所开立的帐户。受益者只有在达到60岁时才能利用这些帐户的资金，因为它们是作为对老年人的一种额外经济支助。为这些帐户供资的产生于资本化过程的资金估计总额约为10亿美元。它相当于1994年国内生产总值的18%左右。

科特迪瓦：货币贬值告诉投资者什么

科特迪瓦经历了几个投资高涨和崩溃的时期；但自1970年代后期以来，它主要经历崩溃时期。虽然像其他许多发展中国家一样受到变化无常的国际经济的打击，但作为法郎区的一个成员，科特迪瓦的调整受到特殊的制约（而且它获得特殊的利益）。这就是以一种固定平价保持与法郎的汇率的承诺。就如任何其他固定汇率安排一样，在“正常”时期它被视为稳定的支柱和信任及投资决定的基础。但当汇率被认为变得从根本上失调时和当在不改变汇率的情况下纠正相对价格在政治上似乎不可行时，固定平价就成为套在决策者脖子上的沉重负担。截止1993年，科特迪瓦的情况就是如此。因此，当1994年1月非洲金融共同体法郎贬值时，这被视为不仅仅是经济参

¹⁶ 关于智利的模式，见《1995年世界经济和社会概览》（联合国出版物，出售品编号：E.95.III.C.1），第278至279页。

数的必要调整，而且是与过去的决裂和开拓一种更加促进增长的经济战略。¹⁷

调整周期期间的宏观经济政策

在1960至1980年期间——科特迪瓦的“奇迹”时期——国内生产总值每年增长约7%。然而，在1970年代末期，几次外部冲击使得经济业绩下降。科特迪瓦的主要出口产品可可和咖啡的价格在1977年达到创纪录的高价位之后于1978年开始下跌。迅速形成了大量经常项目和预算赤字，1970年代末和1980年代初，赤字超过国内生产总值的10%。对外借贷增加，债务总额从1974年的大约10亿美元升至1982年的将近90亿美元。1980年代初期利率提高，1982年，偿还债务的支出总额达到货物和服务出口额的54%。经济状况显然无法持续下去。

政府在1970年代末期实行了若干改革措施以减轻这些外部冲击的影响并恢复宏观经济平衡。但作为法郎区的一部分，政府不采取标准的调整措施，即改变对法郎

¹⁷ 以下引用了 Jean - Paul Azam 和 Christian Morrison 著《科特迪瓦和摩洛哥调整的政治可行性》（巴黎，经合发组织，1994年）；Lionel Demery 著“科特迪瓦：受束缚的调整”，该文载于 Ishrat Husain 和 Rashid Faruqee（编辑的）《非洲的调整：从国别案例研究吸取的教训》（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1994年）；Louis M. Goreux 著“La dévaluation du franc CFA : Un premier bilan en Decembre 1995”，油印品，（1995年12月28日）；Bart Raemaekers 著“发展中国家的汇率政策和经济情况：从西非货币联盟国家经验中吸取的教训”，文学硕士论文，（荷兰蒂尔堡大学，1996年，油印品）；Hartmut Schneider 著《科特迪瓦和调整与公平》（巴黎，经合发组织，1992年）；以及世界银行的《科特迪瓦共和国：私营部门评估》，报告号：12885 - IVC，（哥伦比亚特区华盛顿，1994年12月29日）。

固定的汇率平价,¹⁸而不得不仅仅依赖各种财政、货币和工资政策。到1980年代中期,消除了预算和经常项目赤字,增长得到恢复,尽管对政策的恢复和诸如在1983年严重干旱之后变得雨水充足、法郎对美元的贬值间接地使得非洲金融共同体法郎贬值以及1980年代中期商品价格恢复等外来因素的相对作用没有取得一致看法。

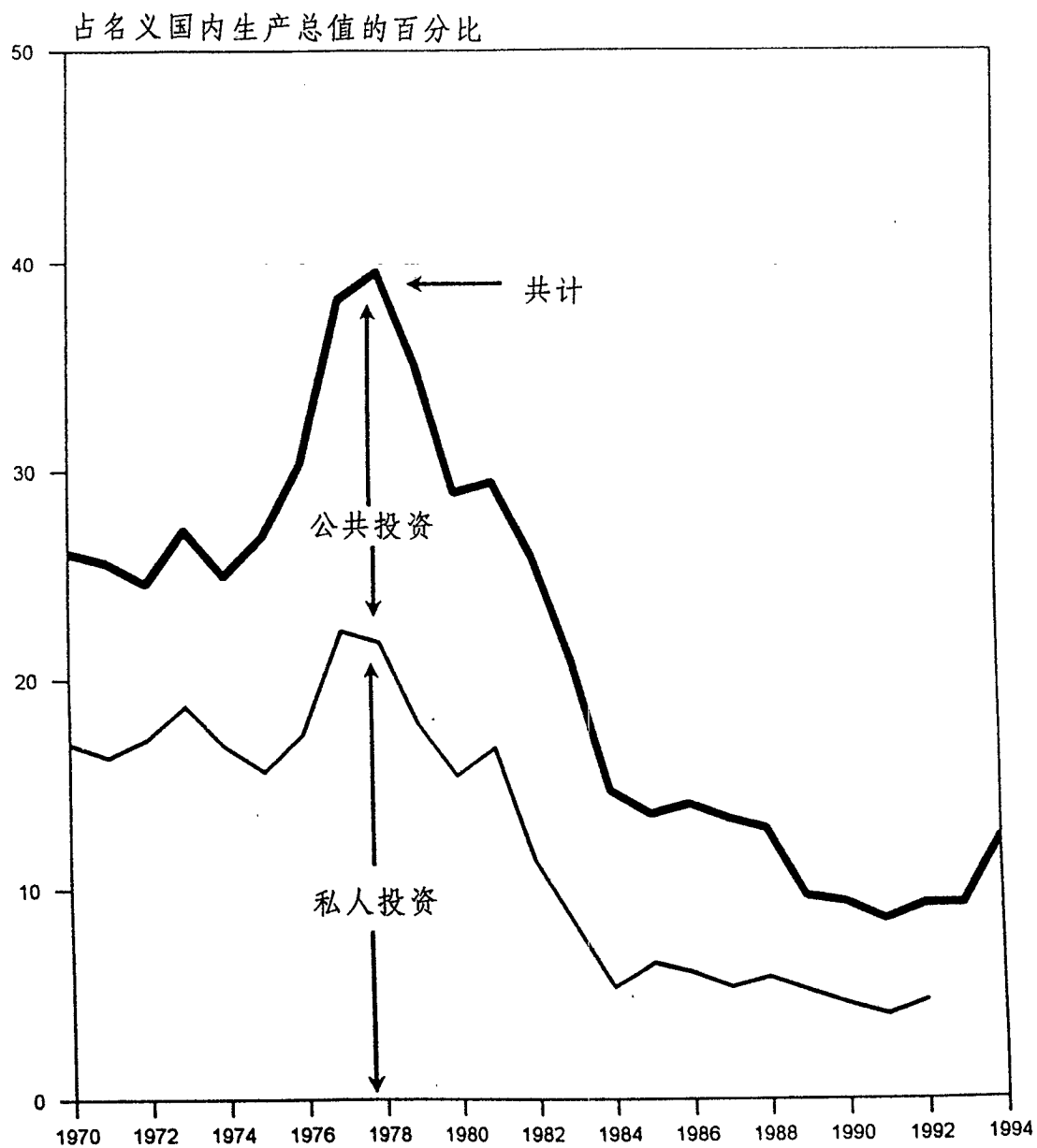
在1985和1986年国内生产总值恢复之后,1987年经济开始了长期衰退。这次经济衰退主要是三个外部事件造成的:1987至1993年期间,贸易条件恶化了28%,1985年后法郎对美元升值,以及使得科特迪瓦竞争力相对减弱的加纳和尼日利亚的货币急剧贬值。

结果,实际有效汇率——因与其贸易伙伴的通货膨胀差额而进行纠正的贸易加权平均汇率——变得定值过高。换言之,尽管实行对法郎的固定汇率,但在1980至1985年期间,科特迪瓦货币以实际有效值计算贬值29%,然后在1986至1990年期间升值三分之一。1987和1991年又分别出现了两位数的经常项目和预算赤字。

这次所做的调整努力显然是不成功的。起初,政府认为贸易条件的下降只是暂时的,咖啡和可可的生产者价格直到1989年才降低。由于外汇收入紧缺,政府于1987年6月宣布它将停止对官方和商业债权人的外债付息。为努力增加税收收入,1987至1988年期间提高了若干间接税,特别是对进口产品提高了税率,这种做法与调整的目标背道而驰。然而,从这些财政措施得到的收入是令人失望的并且拖欠付款增加。到1987年,政府的资本支出已从1978年占国内生产总值的23%下降到3.9%,

¹⁸ 科特迪瓦是法国和14个非洲国家之间达成的货币协定非洲金融共同体法郎区的一个成员国。两种均称为非洲金融共同体法郎的不同的区域货币钉住法郎。其中一种货币由西非国家中央银行发行,在西非经济和货币联盟的下列七个成员国中使用:贝宁、布基纳法索、科特迪瓦、马里、尼日尔、塞内加尔和多哥。另外六个国家另有一个货币发行机构——中非国家银行。这些中非国家是:喀麦隆、中非共和国、乍得、刚果、赤道几内亚和加蓬。第十四个国家科摩罗有其自己的发行机构科摩罗中央银行,但其货币也钉住法郎。法国保证非洲金融共同体法郎与法郎的兑换,并为此目的在法国财政部设立一个调解各中央银行和集中各成员国的外汇储备的业务帐户。

图七.3. 1970—1994年科特迪瓦国内固定资本投资总额



资源来源：世界银行的数据。

特别是在1990年，试图对公务员名义工资实行削减，这激起了罢工浪潮和其他社会动乱。

1970年代中期的商品繁荣刺激了科特迪瓦公共投资的大幅度增长(见图七.3)。政府开展了1976—1980年期间的大规模的公共投资方案。该方案部分由从可可和咖啡增加的收入供资，但50%以上由外国贷款供资。公共固定资本投资于是从1973年占国内生产总值的8%升至1978年的18%。¹⁹公共投资主要包括大型农业(例如食糖)和基础设施项目。但在1978年咖啡和可可价格暴跌之后，不得不减少公共投资。实际上，调整时期财政支出的减少主要由公共投资承担，虽然削减实行得不够迅速，未能抑制住不断膨胀的赤字。无论如何，公共固定资本投资到1985年降至占国内生产总值的7%并在1988年以前保持在这一水平上下，1988年以后一直到1990年代，又降至占国内生产总值的4%左右。

1978年以后私人投资也急剧下降。私人固定资本投资从1978年占国内生产总值的22%下降到1984年的5%，1985—1993年期间停留在国内生产总值的4%至6.5%之间。下降的幅度如此之大以致于导致净投资减少。若干因素促使了私人投资的下降。²⁰第一，经济衰退减少了国内需求，从而减少对扩大生产能力的的需求。公共投资的下降也可能是一个因素。²¹但在某种程度上，它们的下降都是相同的外来因素造成的。

¹⁹ 投资比率估计数是根据国民核算资料以时价计算的。

²⁰ 关于对这些因素的计量经济学评估，见David Fielding著“肯尼亚和科特迪瓦投资的决定因素”，《非洲经济杂志》，第2卷，第3期(1993年12月)第299至328页。

²¹ 对于科特迪瓦的公共投资是挤进还是挤出私人投资存在不同意见。认为挤进的是Lance Taylor,《稳定化经验的多样性：第三世界趋于合理的宏观经济》，(牛津，克拉伦登出版社，1988年)，第80至83页；以及Oussou Kouassy和Bouabre Bohoun,“科特迪瓦的财政调整和增长”，《世界发展》，第22卷第8期(1994年8月)，第1119至1128页。另一方面，世界银行，《科特迪瓦、私营部门评估……》，附件二审查了为何公营部门可能挤出了私营部门的若干原因。

第二，与第一个因素有关，在1980至1984年期间，私营公司的盈利率急剧下降。永久性资本的收益率从1980年的正7%下降到1984年的负12%。股本收益率下降的幅度甚至更大，从1980年的正13%降至1984年的负145%。1985年以后，盈利率十分变化无常。

第三，政府的大量拖欠付款——到1989年达到国内生产总值的18%——阻碍了私人投资。²²法郎区的成员身份限制了政府向中央银行借贷并阻碍了对财政赤字的货币融通。因此，当政府陷入财政赤字时，一旦不可能向国外或向商业银行借款之后，积累拖欠付款是唯一的选择。这些拖欠意味着国内私营部门得不到付款，这不仅严重影响了它的清偿力，而且影响了它的信心。

第四，有限的供应和很高的信贷费用抑制了私人投资。在货币贬值之前进行的几次调查表明财政状况是投资的最重要制约因素之一，即使在大公司亦如此。在1984至1993年期间（1986—1988年除外），贷款的实际利率达两位数。对私营部门的信贷受到限制，因为区域中央银行每年规定对每个成员国的总体信贷的最高限额，而给政府的国内贷款净额的份额从1981年的6%增至1993年的29%。此外，在1980年代和1990年代初期，科特迪瓦遭受资本外逃的损失，这点从国内银行储蓄下降，外国银行储蓄上升可以看出。²³1980年代末期金融系统的几乎崩溃使得这一切雪上加霜。银行遭受政府和公营企业拖欠付款和存款下降的损失；此外，对它们没有进行适

²² 见 Demery，上述引文，第105页。

²³ 据估计，1989年外逃资本总额达43亿美元（见 Niels Hermes 和 Robert Lensink 著“资本外逃的规模和决定因素：六个撒哈拉以南非洲国家的情况”，《经济学家》，第140卷，第4期（1992年），第515至530页）。由于预料到货币贬值，据认为在1989年之后，特别是在1993年加快了资本外逃。实际上，1993年8月中止了非洲金融共同体区域以外非洲金融共同体法郎的兑换以阻止资本外逃。这也意味着中非国家银行发行的非洲金融共同体法郎不再能够兑换成西非国家中央银行发行的非洲金融共同体法郎。显然，这些限制只适用于非洲金融共同体纸币的有形外流，而不适用于与贸易、“旅游或利润汇款有关的银行交易。

当的监督。²⁴

货币贬值

1990年代初期，在自第二次世界大战结束以来一直指导着政策的模式下进行的经济调整没有取得成功这点变得日益明显。于是在1994年1月11日宣布了非洲金融共同体法郎的贬值，从1法郎兑换50非洲金融共同体法郎变为1法郎兑换100非洲金融共同体法郎。继货币贬值之后又采取了几项政策措施，从而第一次能够尝试全面综合的办法。

首先，必须抑制通货膨胀。货币贬值本身使得可交易的商品的价格立即升高。迅速紧缩货币政策，²⁵对若干基本商品的价格实行暂时冻结和补贴，降低了某些间接税，并对1994年公务员基本工资的名义增长限制在10%。结果，1994年的月通货膨胀率在年初的急剧上升之后稍后放慢下来，因此1994年全年消费品价格的增长限制在26%。1995年通货膨胀率进一步放慢到估计的8%，尽管取消了价格的管制。1993年至1995年8月期间实行有效汇率下降了30%，若不是法郎对美元的增值，收益会更大一些。

增值税、石油税、关税及其他捐税的削减通过对咖啡和可可重新征收出口税来加以弥补，导致1994和1995年预算赤字减少甚至实现初步盈余。财政状况的改善使得政府能够结清欠款并增加公共投资。资本支出从1993年占总支出的10%上升到1994年的17%，并计划在1997年提高至25%。到1995年7月，国内欠款已大幅度

²⁴ 在1991年年中，政府、国营企业和 Caisse de Stabilisation et Soutien des Prix des Produits Agricoles 对银行系统合并的拖欠款项达3000亿非洲金融共同体法郎（占国内生产总值的10%），相比之下活期存款为2500亿非洲金融共同体法郎。此外还有不偿还的私人贷款，（见科特迪瓦共和国：私营部门评估……，第12页）。自1980年代后期以来进行的金融改革涉及1988至1991年期间五家开发银行的债务清偿，其他银行的重新资本化，取消优惠贴现率，加强银行监督和采取各种解决拖欠的措施。

²⁵ 1994年1月，区域中央银行将贴现率提高了4个百分点。

减少；预计到1996年底将消除欠款。部分由于援助国的援助，外债欠款总额从1993年底的41亿美元减少到1995年底的11亿美元。科特迪瓦在货币贬值之后得到大量的债务减免，这有助于以当地货币计算的还债付款不致增加。²⁶总之，许多曾经动摇私营部门的因素正在得到缓解。

货币贬值之后，结构改革也获得新的势头。通过了私有化法和新的劳动、采矿和投资法规并降低了非关税壁垒。此外，1995年8月宣布进行产品营销制度的改革。将不再向农民保证生产者价格而只是将其充当指导价格，出口合同将通过以计算机为基础的公开招标制度予以决标。政府的稳定基金因此将失去其垄断权。1995年初放宽稻米进口条件，并开始了——举例来说——橡胶和棕榈油工业的私有化。

1994年，对货币贬值的供应反应一般而言是积极的，但供应量仍然不大。国内生产总值在1994年增长1.8%，这是自1986年以来国内生产总值的第一次上升。1995年，复苏实际上扩大到所有经济部门；国内生产总值估计增长6.5%。工业产出和建筑业在1995年有相当强劲的发展，生产能力利用率从1993年的76%上升到1995年第二季度的86%。特别是由于农村地区购买力增强，国内需求不断增加。对发达市场经济国家和其他法郎区国家——自货币贬值以来，这些国家从欧洲联盟进口的货物比较昂贵——的出口也有所增长。

投资开始恢复

货币贬值、有关的改革以及来自国际商品价格的刺激等因素合在一起提高了人们对前景的信心和产出本身。这刺激了投资，尽管由于需求下降和围绕货币贬值影响的不确定性，1994年投资增长的幅度还相当小。投资者通常被描述为持“等着瞧”的态度。尽管如此，投资额还是从1993年占国内生产总值的9.3%增加到1994年占国

²⁶ 1994年重新安排了总额为6亿美元的债务，同时免除了11亿美元的本金和2亿美元的利息。

内生产总值的 12.5%。²⁷

初步估计表明,由于生产能力利用率提高,国内经济前景有所改善以及区域和其他出口的可能性,1995 年投资进一步加强。1995 年在阿比让进行的一次小规模的非正式调查中,各公司对长期经济前景抱乐观态度,其中半数计划于 1995 年投资,多数是为了扩大生产能力,同时计划在 1996 年投资甚至更大的百分比。²⁸

外国直接投资,特别是对能源、采矿和私有化的国有企业的投资也不断增加。就是在 1980 年代最糟糕的几年内外国直接投资虽然发生波动但却从未崩溃过,这或许反映出投资者对有保证的以与法郎的固定平价进行兑换具有信心。预计 1995 年对石油、天然气和电力的投资达 800 亿非洲金融共同体法郎。几家外国公司也参与该国矿藏的勘探和开发。此外,由于私有化方案正在加快步伐,预计将有更多的外国直接投资投入到如农用工业和电信业等行业。

政府正在实施若干鼓励投资的措施以便到 2000 年增加投资在国内生产总值中的份额,达到 20%,其中 14 个百分点为私人投资。新的投资和开采法规特别旨在简化手续和加快审批过程。为此目的,1995 年建立了起“一站式商店”作用的科特迪瓦投资促进中心。上述新法规规定了一些鼓励性措施,如免税期和各種保证。新政府还打算提供一系列税收方面的鼓励办法来提高本国对初级产品加工的程度。例如,只有 13%的可可是在科特迪瓦加工的。目标是到 2000 年将其提高到 50%。

看来投资的增加通常多数是由留存盈余或其他国内资金供资的。由于货币贬值和国际商品价格上升,从出口产品获得了更多资金。实际上,在阿比让进行的上述非正式调查证实 1994 和 1995 年的投资大部分是由留存盈余和折旧备抵金供资的。²⁹对私营部门的信贷额从 1993 年底的 8960 亿非洲金融共同体法郎下降到 1994 年 9 月底的 6860 亿非洲金融共同体法郎,但 1995 年 11 月又恢复超过 1993 年底的水平。尽

²⁷ 然而,增加可能部分是价格的作用。投资货物——多数是进口货物——的价格比国内生产总值其他组成部分——部分是国内生产的——的价格上涨得更多,因此国内生产总值中投资的份额增大。(关于这些现象的详细情况,见专栏四.1)。

²⁸ 见 Raemackers, 前引书。

²⁹ 同上。

管在货币贬值之后商业银行的活期和定期存款大幅度上升，可是放款增加缓慢（在1993年底至1995年11月期间约为4260亿非洲金融共同体法郎）。流动资金的这种增加主要是由于外逃资本的返回，其中一些资本也可能直接用于投资。

尽管流动资金迅速增加而私人信贷扩展缓慢，这可能是由于货币贬值引起的情況难以捉摸以及一些银行的财务状况不好，使得它们特别不愿承担风险，³⁰因此区域中央银行降低贴现率——1994年6月至1995年6月期间降低了6个百分点——未能使贷款利率相应降低。

金融部门已采取了一些主动行动，部分是为了克服这些妨碍私人为私人投资筹措资金的因素。西非开发银行在1995年发行了两种债券以吸收一些过量的流动资金用于投资。此外，西非开发银行和欧洲投资银行在1994年底设立了东非私人投资促进基金，若干捐助国和区域私营银行也加入其中。该基金的目的是保证银行50%的中长期贷款提供给私营部门的。此外，由世界银行和西非开发银行这样一些机构设立了若干投资基金。最后，法国为银行发行的债券提供担保以筹集长期资本。然而，小企业仍难以获得投资资金，特别是自五家小开发银行在1980年代末和1990年代初进行清算以来尤为如此。

突尼斯：改革后投资复苏

从1960年代初期到1980年代中期，突尼斯政府通过控制物价、生产、信贷和投资对经济进行广泛干预。投资额是高的，并且产出每年增长6%。实际上，人们可以论证说，这一时期为国家对继1986年国际收支危机之后采取的调整政策成功地作出反应奠定了基础。

这次危机引起了重定政策。政府放宽了经济许多方面，同时还恢复宏观经济稳定。在1986年后的时期，突尼斯还进行了向民主制度的政策过渡，这有助于政治稳定和加强企业对政府经济政策的信心。这些经济和政治改革有助于全面提高经济业

³⁰ 同上。

绩，有助于经济结构的重大变革和投资复苏，尽管投资仍低于历史平均水平。³¹

直到 1980 年代中期的投资控制和鼓励措施

1960 年代期间，政府开始实施进口替代战略和工业化，因此投资主要是由国营企业推动。在 1962 至 1971 年期间，企业所进行的国内固定资产投资总额的 78% 发生在国营企业³²，并且国营企业在出口活动中占主导地位。但政府含蓄地鼓励而不是阻碍私营部门。直到 1980 年代中期，投资在很大程度上是由政府通过各种投资法规、许可证制度和规章条例加以控制。1969 年第 69-35 号法规规定任何投资必须得到政府批准。该法规还包括一些财政、金融及其他鼓励措施——包括授予垄断权——这些措施原则上在各部门之间不实行差别待遇。

1972 至 1974 年期间，实施了若干政策并设立一些机构以刺激私营部门的出口。诸如促进出口中心和地产业代办处等机构都是在 1970 年代初期设立的。1972 年，为促进出口实施了各项具体的鼓励投资措施，在 1980 年代通过了各种投资法规和条例，这些法规和条例与 1969 年的法规相比，各部门之间实行差别待遇。出口、旅游和落后地区的投资特别受优惠。

³¹ 利用了 Mustapha K. Nabil 所著“突尼斯的备选贸易政策和就业情况”，该文载于 Anne O. Krueger 等人（编辑的）《发展中国家的贸易和就业：个别研究报告》（芝加哥，芝加哥大学出版社，1981 年），第 435 至 498 页；Mustapha K. Nabli 和 Jeffrey Nugent（编辑的）《新体制经济学与发展：理论与对突尼斯的适用》（阿姆斯特丹，北荷兰，1989 年）；Saleh M. Nsouli、Sena Eken、Paul Duran、Gerwin Bell 和 Zühtü Yücelik 合著“通向可兑换性和增长的途径：突尼斯的经验”，货币基金组织，临时文件，第 109 号（哥伦比亚特区华盛顿，1993 年 12 月）；世界银行，《突尼斯共和国：迈向二十世纪》，报告号：14375-TUN，两卷（哥伦比亚特区华盛顿，1995 年 10 月）；和 I. William Zartman（编辑的）《突尼斯：改革的政治经济》（博尔德和伦敦，琳内·里耶讷出版公司，1991 年）。

³² Eva Bellin，“突尼斯实业家与国家”，载于《突尼斯：改革的政治经济》……，第 50 页。

直到1980年代初期，信贷数额和方向以及利率在很大程度上也由政府所控制。例如，要求银行以中长期贷款的形式贷出其存款总额的43%（不包括非居民的外币存款和可兑换的第纳尔存款）——25%为公营部门债券，18%贷给私营部门和某些公营企业。此外，通过规定对再贴现的最高限额来控制信贷。然而，对某些活动的信贷，如出口资金融通则没有限制。或通过政府预算或通过中央银行的优惠再贴现来对利率予以补贴。

突尼斯具有相当发达的银行系统³³，除了留存盈余，1960至1970年代期间的投资资金主要来自各商业银行。³⁴直到1980年代中期，各银行均能保持盈利，部分原因在于中央银行的再贴现率低于放款利率。但在1970年代中期至1980年代初期盈利率有所下降。银行因负实际利率，对资产构成的控制和信贷控制而遭受损失，根据一项估计，1988年年底，不履行贷款占它们集体有价证券的20%。³⁵

在1960至1970年代期间，还通过过高估价汇率、使资本货物进口比较便宜以及对中间进口品和设备进口实行低关税（平均不到10%）来鼓励投资。然而，在1960年代广泛存在着各种非关税壁垒和进口控制，但在1970年代有所放宽，尽管并没有取消。

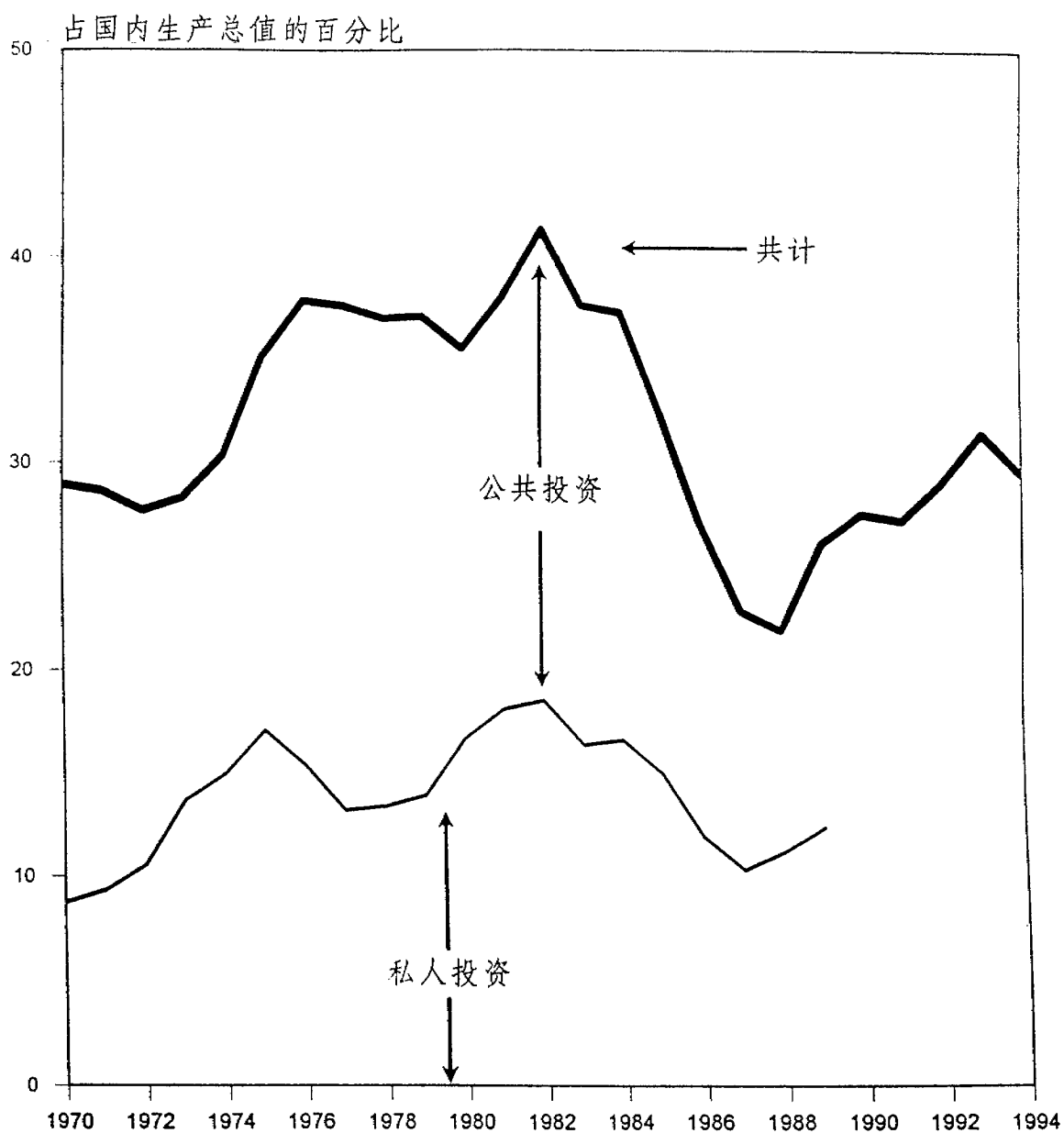
上述政策是成功的。因此，在直到1986年的二十五年里，突尼斯的投资额是比较高的，并且国内生产总值平均每年增长6%。国内固定资产投资总额很少降到国内生产总值的30%以下（均以不变价格计算），公共投资通常占国内固定资产投资总额的一半至三分之二（见图七.4）。更重要的是，经济结构发生了变化。在1960年代，

³³ 1956年，突尼斯有79家分行，1970年增至100家，1988年达到496家。（见Clement Henry Moore，“突尼斯的银行业”，载于《突尼斯：改革的政治经济》……，第87页。1994年年中，银行系统由12家商业银行组成，其中六家是国有银行，它们提供大约70%的商业银行贷款。此外，还有八家开发银行，均为国有，以及八家国外银行。

³⁴ 1979至1987年期间，只有20%的公营和私营企业投资是由国内资金供资的。

³⁵ 见Moore，上述引文，第77页。

图七.4. 突尼斯：1970—1992年国内固定资本投资总额
(1990年价格)



资料来源：世界银行的数据。

纺织部门国内固定资产投资总额的83%投入国营企业,17%投入私营企业。到1970年代,这些百分比便倒了过来。纺织部门的变化是最大的,但除了化工部门之外的所有其他部门均发生了类似变化,反映出私营和国营部门之间的劳动分工,国营部门集中于资本密集和技术先进的行业,私营部门则集中于劳动比较密集和技术含量较低的部门。实际上,1970年代期间私营公司的数目翻一番(即使不包括那些只为出口市场生产的公司)。³⁶因此,制造业部门的份额从1960年代初占国内生产总值的7%上升到1980年代中期占国内生产总值的15%。贸易结构的变化甚至更加引人注目。制造业出口在出口商品总额中所占的份额从1960年代后期的大约19%上升到1985年的45%,纺织业出口在出口商品总额中所占的份额从1970年的2%升至1978年的21%。

对危机的调整

在1980年代前半期,从石油和磷酸盐获得的出口收入下降,这个时期它们的价格下降,石油藏量减少并且偿付债务的开支迅速增加。由于经常项目赤字增大,最终导致了1986年年中的危机。外汇储备下降到只能用于几天的进口,导致了由布雷顿森林机构支助的全面结构调整方案的实施。恢复了宏观经济的稳定,降低了货币价值并在很大程度上放宽了对经常项目外汇交易、投资、贸易和利率的控制。其他进行改革的领域包括税制、金融部门和国有企业等。

自1986年以来,经济业绩有所提高,尽管1987至1995年期间国内生产总值的增长稍低于历史平均水平,这部分原因在于发生了多次旱灾和1991年海湾战争造成的旅游业收入的下降。³⁷实际上从来不高的通货膨胀率下降了几个百分点。³⁸但预算赤字从1986年占国内生产总值的7%以上下降到1994年的2%左右。在1980至

³⁶ 见 Bellin, 上述引文, 第 51 和 52 页。

³⁷ 在 1962 至 1995 年期间, 国内生产总值每年增长 5.5%, 在 1987 至 1995 年期间, 每年增长 4.6%。

³⁸ 1980 至 1985 年期间消费品价格的增长率每年为 8% 以上但从未高于 14%。1995 年价格上升了大约 6%。

1985年这段时期，出口量一直下降——总共下降24%——之后，商品出口额从1986年的18亿美元增加到1995年的53亿美元，周期出口量增加大约50%。这部分原因在于出口增加，经常项目赤字（在官方转让之前）——1982至1986年期间达到国内生产总值的8%左右——在1988年转为盈余，此后赤字平均为国内生产总值的5%。由于出口收入增加，偿付外债的开支从1987年占货物和服务出口额的28%下降到1994年的18%，因此突尼斯从未需要寻求重新安排其偿还债务的支出。

自1980年代中期以来，进行了对投资产生影响的重大经济改革。贸易自由化方案的第一阶段（1986—1988年）着重于原材料、半加工产品、零备件和资本货物。在1980年代头五年期间，为对隐隐可见的经常项目危机作出反应而采取了各种严格的贸易限制措施，到1986年，94%的关税细目被列入“限制一览表”——需要年度进口核准证、半年进口许可证或进口卡。

随后开始进行改革。虽然在1980年代中期至1990年代初期，对进口机器和设备的收费总额（关税和半关税）略有增加，但大大降低了非关税壁垒。进口设备数量然后迅速增加。

从1987年开始，投资法规大为放宽。修订了部门投资法规并取消了对几乎所有不需要鼓励的投资的事先批准，代之以一种登记义务。它们还改进了目标的制订和简化了程序。1993年12月，下议院批准了新的统一投资法规，该法规引人注意地除了采矿、能源和金融部门之外，涉及了其他所有部门。该法规协调了各种鼓励措施并减少了对某些部门——例如满足国内市场的制造业生产部门——的差别对待。原先主要为了促进出口和区域发展而采取的鼓励措施现在扩展到诸如环境保护，促进技术、研究和开发及能源节约，发扬企业家精神以及开发人力资本等方面。新法规和增订的法令加强了自由投资的原则。现今在很大程度上解除了对投资的控制，某些活动——大多是像运输和餐饮等服务——除外。

新法规还对外国直接投资更加开放，表明政府重视吸引外国直接投资。此外，1995年6月部分放宽了对外国有价证券投资的控制并于1995年7月设立了一个促进外国投资机构。实际上，甚至在最近采取这些措施之前，在1980年代后期进行的一项涉及53个发展中国家和发达国家的调查中，突尼斯对外国直接投资采取的各种

财政和金融鼓励措施属于最具吸引力之列。³⁹此外，正在创建自由贸易区，有一个已于1995年早些时候开始经营。

伴随着投资自由化，还实施了信贷和利率的自由化。金融部门的自由化始于1980年代初期，但改革只是在1986年随着结构调整方案的实施才全面开展起来。这一方案着重于金融部门。在1987年1月已部分放宽对利率的控制——尽管各银行在银行职业协会的主持下直接共同确定利率。大约一半以后，取消了对贷款和再贴现以及所有重新筹措资金服务项目——优先部门除外——的事先批准要求。在1990和1992年提高了优惠利率，同时减少了可享受优惠贷款的活动数目。⁴⁰到1994年，金融改革取得了重大进展，这归功于自1988年以来，采用了一些新的金融手段，1991年发布了新的考虑周全的条例并加强了中央银行的监督，1994年通过了新的银行法，该法增强了开发银行与商业银行之间的竞争，1994年还取消了对利息的最后重要控制：放款利率对货币市场利率差幅的最高限额。

现在评估金融部门的上述改革的全面影响也许为时太早。然而一些看法是有根据的。第一，放款利率似乎没有对投资产生重大影响，因为自1987年以来两者都稳步增长。第二，因为信贷——不包括对中央政府的贷款净额——在1986至1994年期间增加了一倍多，但从1986年占国内生产总值的64%减少到1994年的60%。此外，拨给国营企业贷款总额的份额基本保持原状。这一份额1989年为17%。1993年为16%。⁴¹第三，1987至1993年期间银行的盈利率和经营成本大体上与经合发组织国家的银行相一致。最后，存在着这样一种危险，即金融部门的自由化也会对用于中小企业的信贷额产生负面影响。因此政府支助的基金在向这类企业提供融通资金方

³⁹ 世界银行报告，《突尼斯共和国：改变鼓励措施的结构》，报告号：9620-TUN（哥伦比亚特区华盛顿，1991年11月）。

⁴⁰ 到1992年底，优惠利率贷款仅占信贷总额的10%。

⁴¹ 1989年修改了国营企业的定义，因此不可能与1989年以前的数据进行比较。

面日益发挥着重要作用，因为这类企业缺乏获得正规贷款的机会。⁴²

投资复苏

1988年国内固定资本投资总额达到自1960年以来的最低点，为国内生产总值的22%。在1980年代前半期，为对不断恶化的经济状况作出反应，政府减少了公共投资。⁴³由于政策日益多变和国内需求不旺，私人投资也下降了。1988年私人投资已开始增长，公共投资在1989年也随之增长，使得国内固定资本投资总额从1988年占国内生产总值的22%上升到1992年的26%（见图七.4）。外国直接投资也有所增加，但在能源部门以外的投资仍然很少，尽管有各种慷慨的鼓励政策，经常项目可用第纳尔兑换，宏观经济和政治稳定以及投资资本易于转让等。⁴⁴投资比率仍低于1960和1970年代的水平，但有迹象表明投资效率正在提高。因此，这五年的资本产出增长比率从1987年较高的10降至1992年的6。

任何调整方案的一个重要方面是经济的结构调整，在经济结构调整中，投资无疑起着至关重要的作用。1986年以后背离传统出口产品的经济多样化特别引人注目，部分原因在于它减少了易受贸易条件冲击损害的可能性。制造业出口产品占全部出口商品的份额从1985年的45%上升到1993年的75%，出口纺织品和机器设备的份

⁴² 最近一份对七个国家（阿尔及利亚、厄瓜多尔、牙买加、尼日尔、斯威士兰、泰国和突尼斯）进行的调查汇编表明，在任一这些国家中，银行融资对小型企业的资金筹措未发挥重要作用。自筹资金和向家属或朋友贷款一般占80%至90%——突尼斯为91%——银行供资不到5%。关于银行供资，突尼斯是例外的国家之一，因为Fonds National pour la Promotion de l'Artisanat et des Petits Metiers提供大量正规资金，达供资总额的8.6%。（没有合计这些百分比，因为可能有多种答案。）〔见Christian Morrison、Henri - Bernard Solignac Lecomte和Xavier Oudin，《发展中国家的小微企业和体制框架》，（巴黎，经合发组织发展中心，1994年）〕

⁴³ 1985年之后预算削减额甚至更大。政府的资本支出从1984年占政府支出总额的30%减至1994年的20%左右。

⁴⁴ 1991至1993年期间投入能源部门的外国直接投资约为90%。

额分别从1985年的20%和4%上升到1992年的40%和9%。相反,能源、磷酸盐及衍生物在1986年占全部出口商品的46%,但在1994年仅占15%。

投资自由化对投资产生的直接影响有多大还不清楚。投资的增长可能与总的宏观经济和政治稳定以及诸如出口能力、基础设施和劳动力受教育的程度等其他必要条件有着同样大的关系。因此1986年后的改革尽管引人注目,但它决不是意料之外的。突尼斯自1956年独立以来扩大了其基础设施并大大提高了人们的教育程度,并且具有一段很长的鼓励出口商和私营部门的历史,至少可追溯到1970年代初期。1970年代出口的增长几乎与1980年代后半期的增长一样引人注目。然而,投资法规中的鼓励措施似乎对投资的分配产生了影响,加上设立了各种促进出口的机构,这一切促成出口结构的变化和出口商品的快速增长。

自由化的下一个挑战

1995年7月,突尼斯与欧洲联盟(欧盟)签署了一份贸易与合作协议,该协议除其他条款外,还将设立一个为期12年的工业品自由贸易区。根据1976年协议——新的协议将取代这一协议——突尼斯已有很大的自由获得欧盟的工业品。现今,欧盟各公司将有更多机会进入突尼斯市场。一份研究报告估计如不进行结构调整,三分之一的工业部门将破产,另有三分之一的部门将面临严重困难。政府正在帮助工业部门准备应付更加激烈的竞争并选出首批100家公司实施试点援助方案。该方案在下一五年期的费用,总额估计为24亿美元。欧盟对结构调整提供了更多援助,世界银行也提供了更多支助。但除此之外,外国直接投资亦被认为至关重要,并可得到该协议的鼓励,因为它减少改革将发生逆转的可能性。⁴⁵另一方面,该协议给予突尼斯很少

⁴⁵ 政策捉摸不定和政策逆转的危险是外国直接投资的最严重的制约因素。(关于在东非的一次调查,见 Paul Collier,“非洲的边际化”,《国际劳工评论》,第134卷,第4和5期(1995年),第541至557页)。有人争论说与欧盟的贸易协议将起一种阻尼作用并大大提高政策的可信性和刺激投资增长。(见 Paul Collier 和 Jan Willem Gunning,“贸易政策和区域一体化:对欧洲与非洲之间关系的影响”,《世界经济》,第18卷,第3期(1995年5月),第387至410页)。

额外的进入欧盟市场的机会,考虑到其市场不大和运输费用较高,各公司也可能选择对欧盟投资。⁴⁶例如,与其竞争对手相比,单位劳动成本、能源和运输费用以及文盲率仍比较高,这些可能成为非能源外国直接投资水平低的因素。对于突尼斯各公司的挑战是要提高竞争能力并迎接竞争。

智利:改革和稳定的成果

智利可归类为1990年代投资达到较高度度的发展中经济国家,自1985年以来,投资与国内生产总值的比率不断增长(见表七.2)。与出口一起,投资是智利经济总需求中最具活力的成分之一。私人投资是投资总量中的主要组成部分。智利的投资成效与大多数拉丁美洲经济国家明显不同。造成智利与众不同的原因是什么呢?

1990年代智利私人投资的环境得以改善,这是在进行深刻的结构改革的同时为实现持续的宏观经济和政治稳定所经历的漫长而艰难的转型进程的结果。这一进程开始得比拉丁美洲其他国家都早,又因1990年恢复民主和最近注意改革的社会成本,因此得到了巩固。经过近二十年执行、安排和微调自由化改革,期待已久的回报正在出现。

增长战略:先进行昂贵的实验,再进行改革

1970年代初期,新政府抛弃了较为面向国内的干预主义经济政策,实行了极端放任政策。⁴⁷这一经济战略基于彻底自由化的市场经济模式,它对市场自动调节和货币供应增长的固定规则过份信任。这种战略导致执行了最终证明为不可持续的政策。贸易自由化之后便是在汇率升值的范畴内开始发展资本帐户交易。于是出现了消费高潮,这又被破坏民族工业的低利外国信贷和进口货物(这是外汇政策和大幅度降低。

⁴⁶ 见“突尼斯与欧盟缔结联合协议”,《国际货币基金组织概览》,(1996年3月4日),第77至79页。

⁴⁷ Rudiger Dornbusch 和 Sebastian Edwards(编辑)《拉丁美洲平民主义的宏观经济》,(芝加哥,国家经济研究局——芝加哥大学出版社,1991年);以及 Sebastian Edwards 和 Alejandra Cox Edwards,《货币主义和自由化:智利的实验》,(芝加哥,芝加哥大学出版社,1991年)。

表七.2. 智利：1980—1994年固定资本形成总额^a
(占国内生产总值的百分比)

年	占国内生产总值的%
1980	16.6
1981	18.6
1982	14.6
1983	12.0
1984	12.3
1985	16.8
1986	17.1
1987	19.4
1988	20.3
1989	23.0
1990	23.3
1991	20.9
1992	22.7
1993	25.6
1994	24.3

资料来源：货币基金组织，《国际金融统计》，各期。

^a 以现行价格为基础。

进口关税的结果)所助长。⁴⁸贸易平衡因此恶化,同时,由于货币政策的缘故,国内高利率导致了外国资本大量流入,其经济(主要是私营部门经济)负债增加。

1980年代初智利经济面临几种外来冲击,其脆弱性日益明显:贸易条件冲击(石油价格上涨而铜价下跌),实际国际利率猛增和外来金融流入结束。1982年经济崩溃,该年国内生产总值缩减14%,失业率达33%。政府采取紧急措施(财政和工资紧缩政策)对危机作出反应,同时重新安排并担保私人外债。汇率暴跌,而且货币大幅度贬值。该国放弃了固定名义汇率政策,实行货币稳定的实际贬值。

1995年实行了结构调整方案。该方案包括更具扩展性的宏观经济政策,旨在促进产出、就业、国内储蓄和投资的恢复,同时对通货膨胀实行控制,对汇率进行管理。⁴⁹现在该国的增长战略的基础是对经济进行重大的结构改革,从产铜业转向出口更加多样化。⁵⁰更加自主的中央银行实行并管理有限浮动的灵活汇率。最初,它使货币贬值——受到美元国际贬值的助长——随后又试图避免对出口部门不利的货币严重贬值。在过去的几年里实际汇率确实颇为稳定。⁵¹(见图七.5)。

进口关税在危机期间临时提高,1985至1988年间又降低。这些措施彻底重新确定鼓励性措施的方向,以俾益于非传统的出口部门,这些部门开始通过加强质量控制

⁴⁸ 平均实际进口关税从1974年年中的150%降至1979年的14%。

⁴⁹ 到1985年,智利年通货膨胀率按国际标准看仍很高(26%),但此以前低得多也更加稳定。随后出现下降趋势,于1994年达到个位数水平。

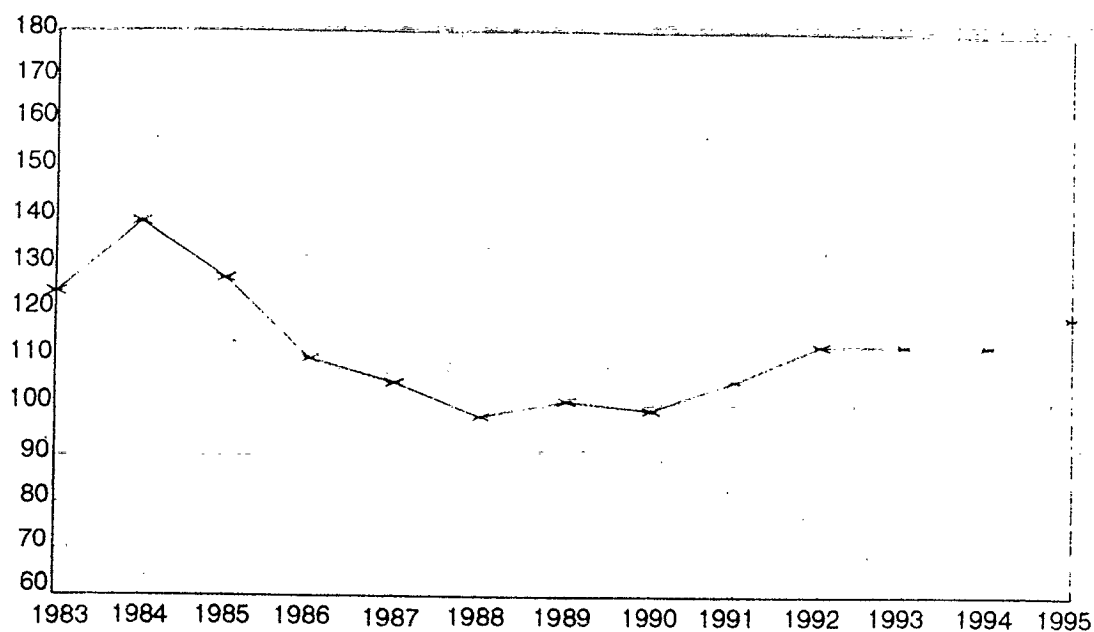
⁵⁰ 见拉加经委会,“la transformación de la producción en Chile: cuatro ensayos de interpretación”, Estudios e Informes, 第84期,(圣地亚哥,1993年),第275至372页。

⁵¹ 见Sebastian Edwards,“贸易政策、汇率和增长”,载于Rudiger Dornbusch和Sebastian Edwards编辑,《改革、恢复和增长:拉丁美洲和中东》,(芝加哥,国家经济研究局——芝加哥大学出版社,1995年),第13-49页。

和举行更加积极的推销战略等提高自己的效率。⁵²因此，1985年开始的改革，加上由于1987年以后国际铜价上涨智利贸易条件的改善，为经济恢复做出了贡献。

图七.5. 智利：1985—1995年实际有效汇率

(1990年=100)



年

资料来源：与表 A.14 相同。

投资反应

投资深受这场危机的影响，因此在1980年代初减少了。私人投资的减少比公共

⁵² 见 Vittorio Corbo 和 Stanley Fischer, “智利稳定和恢复的经验教训”, 载于《智利经济: 政策教训和挑战》, B. P. Baswarth 和其他人编辑。(哥伦比亚特区华盛顿, 布鲁金斯学院, 1994年), 第29-80页。

投资更明显。多边融资——出口之外外汇唯一重大的来源——在危机后资助了一些大型公共投资项目。

1980年代中后期整体投资水平有所恢复。这一时期的大多数投资是外国直接投资。1983年颁布的更为放宽的采矿法规将外国投资者吸引到智利。该法规保证经营大规模特许开采的公司的所有权。尽管决策者意识到如果其经济发展只依赖采矿部门，经济会多么脆弱，但正是采矿部门才有能力吸引外国资本并帮助本国经济形成了一些势头。⁵³ 债务-股本互交换和一些基础设施服务（如，电信）的私有化对这一时期投资的扩展做出了贡献。

国内私人投资经过更多的时间才对新环境做出反应。对高额投资的限制包括需求受到抑制；由于外汇储蓄作为资金来源的丧失造成国民储蓄减少和由于1982年危机国内私人储蓄恢复缓慢，衰退期间遭到损失和破产的经验⁵⁴以及1991年前国内储蓄低。此外也有可能伴随民主化过程政策方向发生转变，这样人们对经济的未来产生了强烈的不稳定感。1990年代这些情况发生了变化。

失业率急剧下降和工资相应上升可能增加了投资需求，以抵销上升的劳动力成本和扩大生产能力。1993年城市公开失业率从1987年的12%左右降至仅4%（后来又有些上升），而1989—1995年期间平均实际工资增长了20%。

1990年代的和平政治过渡和政策战略的连续性对私人投资，包括外国直接投资和国内投资，产生了积极影响。1990年转变为民主治理后，新政府仍坚持执行前政权的宏观经济政策和管理制度。开放经济的稳定条件使智利在投资者信心方面位居

⁵³ 智利对产铜业的依赖在过去10年里下降了，但铜仍为智利带来30%的出口收入。

⁵⁴ “除出口活动以外，1960年代至1980年代初的投资者因征收、低价接管或破产，失去了其生产性资产”，（见M. Marfan和B. P. bosworth，“储蓄、投资和经济增长”，载于《智利经济》…，第194和195页。

拉丁美洲各国之首。⁵⁵ 私营部门对这一事态发展做出了积极反应，而且投资也增加了。

公共财政和私人投资

智利战略中的一项重要内容是长期实行的财政和金融改革，这对投资产生了积极影响。1970年代经济彻底取消管制，一轮全面的私有化（1974—1978年）及迅速减少政府赤字，使得经济中的政府干预做法大幅度减少。此外，1980年代危机之前的一段时间里，持续的预算平衡做法产生了连年的财政盈余。事实上，正是实行了预算盈余——尽管这使整个社会状况恶化——才使智利于1981年实行了著名的社会保险制度改革，从缴款预扣制度转变为私人管理的多缴多得养老金制度。⁵⁶ 此外，由于公共部门出现了财政盈余，新的养老金制度中积累的储蓄可以全部用于投资。

这样，智利与拉丁美洲其他国家不同，它在1980年代陷入外债危机时财政地位稳固，但私人外债难以处理。⁵⁷ 这使公共部门能够拯救身负债务的私营部门。1982—1983年的危机使得1970年代后期私有化的许多企业破产，因而它们被当地债权银行接管。然而，由于与货币贬值相联系的资本损失，这些银行也陷入极端危急的财政境地。1982年至1984年间，官方银行监督机构干预了14家银行和8家其他金融机

⁵⁵ 例如，智利最近被《机构投资者》誉为拉丁美洲资信最高的国家（59.2分），哥伦比亚（46.7分），排名第二〔见《机构投资者》，（1996年3月），第92页〕。

⁵⁶ 改革前夕，智利社会保险基金的赤字相当于国内生产总值的2%左右。改革头几年，因为国家失去了新制度的缴款者，但又必须向当时的退休者支付养老金，所以赤字增加并于1984年达到国内生产总值的6%以上。此后赤字一直在减少，但仍占国内生产总值4%左右。这些费用被巨额原始财政盈余吸收（见《1995年世界经济和社会概览》，联合国出版物，出售品编号E.95.II.C.1，第278和279页）。

⁵⁷ 见 Carlos Diaz - Alejandro，“告别财政抑制，又见财政破产”，《发展经济学杂志》，第19卷（1985年），第1—24页。尽管如此，铜价低造成的财政收入减少使1983—1986年间的公共部门合并帐目中再现赤字。

构，借给它们 90 亿美元。⁵⁸处境困难的银行随之欠中央银行的债务缓和了其恢复过程。到 1995 年，6 家银行仍欠债 45 亿美元，偿还期为 40 年。

正如银行业危机的处理所突出说明的，公共部门明确肯定其支助私营部门的作用。然而，社会需求基本上无人注意，尽管政府执行了著名的紧急就业方案，在 1983 年经济危机高峰时吸收了近 13% 的智利劳动。⁵⁹然而，其费用逊色于中央银行救助方案。在顶峰时期，就业方案向费用占国内生产总值的 1.5%，而紧急救济私营部门的费用最高达国内生产总值的 5.8%。⁶⁰

随着向民主政府的转变，智利增加了社会方案方面的支出，并加强对基础设施的投资，这得到 1990 年税收改革的额外收入的支持。随着社会稳定似乎更有保证，预计税收改革使之成为现实的额外公共开支将对私人投资产生积极的集中影响。⁶¹

金融部门的发展

智利 1970 年代金融自由化的实验通过本国银行作为中介为私营部门吸引了大量的外国信贷。银行将这些资金借给私营集团企业——有些企业与银行本身有联系——资助购买正实行私有化的企业和其他投资，其中大多数投资都在经济的非交易品部门（如，房地产）。有些投资的质量有问题。低劣的风险评估和缺乏适当的管理

⁵⁸ 见拉加经委会，“Shock externo y desequilibrio fiscal, la macroeconomía de América Latina en los ochentas: los casos de Argentina, Bolivia, Brasil, Colombia, Chile y México”，(LC/R) 1469，圣地亚哥，1994 年)。

⁵⁹ 当公开失业率降至更可好对付的水平时，1989 年该方案使不再继续执行。

⁶⁰ 见 R. Hrench-Davis 和 D. Raczynski，“全球衰退和国内政策对生活水平的影响：智利，1973 年—1989 年” (CIEPLAN, Notas Técnicas)，第 97 号，(1990 年 11 月)；和 P. Meller，“1980 年代智利的调整和社会成本”，《世界发展》，第 19 卷，第 11 号 (1991 年)，第 1545—1561 页。

⁶¹ 见 Osvaldo Larranaga，“Casos de éxito de la política fiscal en Chile: 1980—1993”，Serie Polística Fiscal 第 67 号 (圣地亚哥，拉加经委员，1995 年)。

和监督致使银行的贷款有价证券恶化。当智利比索贬值，外债偿还的本国货币费用骤增时，金融系统发生了崩溃。如上文指出的那样，政府随后使银行系统渡过了难关。

自此以后决策者更加注意资本流入的规模和性质。重新实行国内金融管理，以避免金融过度集中，没收的银行在国内市场公开提供股票，从而重新私有化。此外，1980年代当外国资本开始重新回流时，中央银行试图消除它们对国内经济的影响，以避免金融动荡，通货膨胀压力加大和货币升值。⁶²对这些资本流动实行了若干管制。然而，国内的高利率仍吸引外国资本流入，它们仍对汇率在某种程度上产生上升压力。1995年实行了更多的资本控制，以阻止短期的投机流动。

由于 Administradoras de Fondos de Pensions (AFPs) 管理的养老基金的贡献，国内资本市场正在迅速发展。鉴于养老金投资的性质，这推动了长期项目融资的供应，这在过去是很罕见的。此外，最近颁布的第 19415 号法律允许诸如 AFPs 和保险公司等机构投资者购买发展项目的产权股票。它们最多可以为基础设施投资拨款近 40 亿美元。总之，外国金融在投资金融中所起的作用现在已经小得多。事实上，结构改革后的银行和国内其他企业本身正在邻国投资（估计智利国外投资总额均为 50 亿美元）。

有利的外部因素

如同自 1980 年代后期以来政策改革与有力的经济增长相联系在一起的其他例子一样，有利的外部因素也有助于投资增长。自 1980 年代后五年以来，外国私人资金对智利投资比对拉丁美洲其他经济国家的投资更稳定。外国资金获得情况得以改善的促进做法是：通过商业银行债务的债务——股本互换这一创新办法和大量预付多边债务的办法大大减少了智利的外债。1985 至 1990 年间，通过债务-股本互换的做法清偿了约 96 亿美元外债，这一做法通常涉及从海外带回资金的国内投资者，这

⁶² 见 Guillermo Calvo、L. Leiderman 和 C. Reinhart，“拉丁美洲的资本流入和实际汇率升值：外因的作用”，《货币基金组织工作人员文件》，第 40 卷，第 1 号（1993 年），第 108-151 页；和 Vicente Galvis，“金融部门改革的顺序：回顾”，《货币基金组织工作人员文件》，WP/94/101 号，（哥伦比亚特区华盛顿，1994 年）。

对金融自由化做出了贡献，并且增强了外国直接投资的自由环境。⁶³同时，随着逼近偿还的债务的缓解，外债指示数也下降了。⁶⁴

除金融部门的事态发展之外，资本货物国际价格的下降也对1990年代智利投资的数量和质量产生了积极影响。此外，自1980年代后期以来贸易条件的有利发展和过去几年里极其有利的出口成效支持了外汇储备的增长，同时也有利于进口的增长。外国直接投资迅速发展，最初是由于债务转换和采矿项目，最近则是因为经济整体健康状况提供了巨大的优势而且在未来的几年里可能会继续下去。圣地亚哥现在被视为对于在南美洲其他国家投资的跨国公司来说是一个风险小的金融、服务和经营中心。⁶⁵

总之，智利的实例表明，创造有竞争力的环境——这是经济开放确保劳动生产率提高的结果——和深入改革，面向出口和保持稳定，为提高投资的效益和质量带来了巨大的好处。随着经济的稳定，有可能对通货膨胀率和汇率进行预报，从而有利于长期规则。进口自由化通过供应较便宜的投入和资本货物产生了提高生产率的压力和促进了投资。由于这些有利条件和政策继续尊重游戏规则，一个良性循环已经开始。

印度尼西亚：投资和经济多样化

1986年世界石油价格猛跌之后，印度尼西亚便采取了强调经济改革和宏观经济稳定的新的经济发展长期战略。新战略的目标是经济多样化并在过去的十年里使印度尼西亚的经济发生了实质性的结构变化。由于国内经济的鼓励措施的改革和宏观

⁶³ 见《债务-股本互换与发展》(联合国出版物，出售品编号E.93.II.A.7)，第43-81页。

⁶⁴ 偿债总额与货物和服务出口额的比率从1984年的约50%降至1994年的19%，而同期的外债总额与国民生产总值的比率从115%降至46%〔见世界银行，《世界债务表》，哥伦比亚特区华盛顿，1996年〕。

⁶⁵ 见拉加经委会，“Inversión extranjera y empresas transnacionales en la economía de Chile 1974-1989”，第2卷，Estudios e Informes 第85-87期，(圣地亚哥，1992年)。

经济稳定以及该地区有利的国际投资环境，私人投资扩展特别迅猛。制造业部门，特别是制成品出口的扩展成为许多新投资的焦点。本案例研究分析自1980年代初以来印度尼西亚公共和私人投资的上升趋势以及对这一趋势做出贡献的诸多因素。

投资趋势和劳动生产率

1980年代初头几年里经济不稳定，对投资产生了抑制影响。猛跌的石油和商品价格严重削弱了国际收支平衡并且引起了严厉的宏观经济政策紧缩。在私人投资停滞的同时，由于财政限制，公共投资也大幅度下降。然而，1980年代中期，印度尼西亚开始执行一项新的发展战略，在强调宏观经济稳定的同时，也强调自由化和工业多样化。稳定化政策重新调整后使出现了投资迅速恢复的局面。按现行价格计算，固定资产投资率从1983—1987年期间平均占国内生产总值的24%提高至1988—1994年期间的27%（见表七.3）。

投资复苏是印度尼西亚新的发展战略中最引人注目的成果之一。其基础是持续两位数字的私人投资年增长率和储蓄总量的增长，私人投资的增长是整个系统中经济鼓励政策调整方向（下又将予以讨论）的结果。由于私人固定投资的增长超过公共投资的增长，私人投资1994年占国内生产总值的21%，而1993年仅仅占13%（见表七.3）。

自1980年代初以来，私人投资的部门构成也发生了巨大变化。行业间投资重新分配的最突出的特征是劳动密集型，在许多情况下是面向出口的制造业的投资迅速增长。这一转变有几个指标：制造业产出迅速增长，1984至1995年间的年均增长率为11%，几乎为国内生产总值增长率的两倍；制造业产出在国内生产总值中所占的份额急剧上升，从13%增至21%；非石油出口额占出口总额向比率从32%上升至75%，制成品占非石油出口额的份额从1986年的38%增至1994年的63%。

表七.3. 印度尼西亚：1983—1994年固定投资总额比率
(占以现行价格计算的国内生产总值的百分比)

	总计	私人	公共
1983	25. 1	13. 2	11. 9
1984	22. 4	12. 5	9. 9
1985	23. 6	13. 5	10. 1
1986	24. 2	16. 2	8. 0
1987	24. 8	17. 3	7. 5
1988	25. 9	17. 7	8. 2
1989	27. 3	18. 7	8. 6
1990	28. 4	19. 2	9. 2
1991	28. 1	18. 5	9. 6
1992	27. 3	17. 7	9. 6
1993	25. 9	16. 1	9. 8
1994	27. 6	21. 0	6. 6

资料来源：印度尼西亚中央统计局的国民核算统计数字（1983年基数）和世界银行估计数。

自1980年代中期以来，外国直接投资大增，1986至1994年间资金流入增长39倍（1994年达20亿美元）。⁶⁶三分之二的外国直接投资集中在制造业，约70%的外国直接投资项目在面向出口的部门。⁶⁷

⁶⁶ 货币基金组织数据。外国直接投资约等于固定投资总额的5%。

⁶⁷ 见H. Soesastro“在印度尼西亚的外国直接投资”，载于《印度尼西亚季刊》，第二十一卷，第3期，（1993年），第315和316页。

从1980年代初到1986年公共投资急剧减少，这主要是因为作为宏观经济调整方案的一部分，需要削减政府支出。逢1988年以来，公共投资率平均约占国内生产总值的9%（见表七.3）。有形基础设施、人力资源开发和扶贫等领域的投资仍是公共投资的优先项目。同时，直接生产性活动中的公共投资大幅度减少。⁶⁸

1988至1991年工业劳动生产率出现了积极趋势，因为总要素生产率增长明显——每年2.2%。⁶⁹1980年代后五年，有迹象表明，非石油制造业部门，特别是面向出口的工业的总要素生产率的增长更高——每年3.8%。⁷⁰

长期发展战略的重新定向

在近30年里，印度尼西亚政局十分稳定。此外，政府在经济管理方面的成绩，包括自政府成立以来传统上对宏观经济稳定和长期经济发展给予的优先地位，为其经济政策的可信性做出了贡献。⁷¹在成功的宏观经济调整方案之前，因石油和其他商品的价格，贸易条件严重动荡，这是价格首先在1970年代末骤然上升，随后在1980年代末又猛跌，接着便是1986年石油价格进一步骤降。两个调整方案都涉及大幅度的货币贬值和紧缩性的宏观经济政策。1986年的政策包括对美元的汇率贬值约35%，紧缩货币和严格限制政府支出，包括公共投资。然而，通过实施这些严厉的调整方案，政府表明了致力于宏观经济稳定的承诺。

自这些方案制定以来，总量数据表明方案取得了成功。自1980年代后期以来，年

⁶⁸ 优先部门占公共投资总额的总份额从1980年代的平均68%增至1990年代初的83%。有形基础设施的投资份额从43%增至59%（根据世界银行估计数）。

⁶⁹ A. Bhattacharya 的 M. Pangestu, 《印度尼西亚：发展的转变和公共政策》，（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1993年），第13页。

⁷⁰ 在制造业中，主要出口部门的总要素生产率增长率最高，但资本密集型和面向国内市场的行业的总要素生产率增长率很低，甚至是负增长。〔见 H. Osade, “印度尼西亚的贸易自由化和外国直接投资的鼓励政策”，载于《发展中经济国家》，第32卷，第4期，（1994年12月），第481-483页〕。

⁷¹ 见 Bhattacharya 和 Pangestu, 前引书，第14和15页。

通货膨胀率在较小的范围即5%至12%之间内波动,经济持续高速增长,每年为5%至7.5%。支持增长,同时又限制通货膨胀压力,为投资创造了极其有利的条件,也为长期政策打下了坚实的基础。⁷²

1970年代的经济长期发展政策强调农业和农村的发展、社会条件的改善、人力资源的开发、基础设施和工业扩展。⁷³政府也大大扩大了对生产的直接参与,包括对重工业、石油业和采矿业进行公共投资。这些发展努力得到了石油出口带来的巨额收益的资助;事实上,在石油价格高的一段时间里,印度尼西亚经济的生产结构越来越集中在与石油有关的行业。

随着1980年代初石油价格首次下跌及其对政府岁入和经常项目平衡的严重消极影响,政府认识到经济需要实现多样化。然而,政府仍依赖进口替代政策和政府继续在扩大制造业部门中发挥强有力的作用,以此作为实施向不存在的重大经济改革的政策共识。⁷⁴只有1986年石油价格暴跌及其对经济产生严重影响后,才出现了实施与过去政策完全不同的发展政策的政治意愿。

新的长期经济发展战略的基础是经济多样化,并且以对私营部门的市场机制的依赖作指导。此外,将大力加强印度尼西亚与国际经济的整合。自此广泛的自由化和改革方案开始在国内金融部门、外贸部门和管理国内行业投资的条例中得到实施。这些方案往往是相互补充的并且得到了适当的宏观经济政策的支持。

自由化和改革的实行采用了渐进方法。一方面,可认为这种方法对这些政策的可信性做出了贡献,因为各阶段的积极成果加强了改革的持续性。另一方面,因局部改

⁷² 令人关注的一个领域是外债的增长。外债存量急剧上升,尽管偿债仍处于可以对付的水手,这是因为出口仍在继续强劲地增长。尽管如此,人们对债务负担持续性的忧虑限制了整体对外借款的数额。

⁷³ 见 A. Bhattacharya 和 M. Pangestu, 同上, 华盛顿特区, 世界银行, 1993 年, 第 14-15 页。

⁷⁴ 关于政策制订和管理的深入讨论, 见 M. Pangestu, “印度尼西亚国内管理经济政策改革”, 载于 S. Stry 编辑的《权力和学术随想》, (旧金山, ICS 出版社, 1991 年), 第 93-120 页。

革造成的畸形在经济中仍很普遍，并且成为提高经济效益的障碍。

金融改革和投资融资

1983年开始实施金融自由化和改革方案，自1980年代后期起这些方案得到了深化。这些改革扩大了可用于私人投资的资金来源，而且减少了为私营部门融资的成本。由于补贴和定向信贷相应缩减或消除，公共部门信贷费用增加了。⁷⁵

最初的措施主要着眼于金融部门自由化，取消对利率的管制、消除中央银行对商业银行信贷的最高限额及结束对国有银行的补贴。这些措施在大大提高私人储蓄在金融系统中的地位和向私营部门提供信贷方面获得了成功。存款增加主要是由于取消对利率的管制后实际存款利率转为正数，存款增加还包括1980年代初宏观经济冲击期间流出的资金的回归。⁷⁶

自1988年以来实行了影响深远得多的改革，此次改革成功地改变了金融体系的结构并大大加强了金融中介活动。⁷⁷这些活动包括金融系统向私人银行开放，及大幅度降低准备金。⁷⁸除银行部门以外，自1987年以来，资本市场也迅速发展，现已成为大公司重要的融资来源。使得这一切得以实现的改革措施包括：提高定期存款利息的预扣税，降低发行新股票的费用，允许外国人购买上市股票49%以下的股份，改变养老金法以允许将养老金投资于股票市场及1992年股票市场实行私有化。1986至1990年间银行系统中的私人储蓄增加300%多。私营部门贷款份额从1990年

⁷⁵ 见 T. Fukuchi, “金融抑制经济中的自由化作用：印度尼西亚专题，1982—1990年”，载于《发展中经济国家》，第三十三卷，第3期，（1995年9月），第291页。

⁷⁶ 见 D. Cole 和 B. Slade, “印度尼西亚的金融发展”，载于 A. Booth 编辑的《新秩序中的增长和结构转变：未来的经济自由化问题的方方面面》，（新加坡，牛津大学出版社，1992年），第92页。

⁷⁷ 见 D. Cole 和 B. Slade, 以上引文，第93页。

⁷⁸ 利率差幅从1986年的6%以上降至1992年的3.5%左右（见 T. Jukuchi, 以上引文，第306和307页）。

代中期的 30% 上升至 1992 年的 45%，而银行贷款总额的实际增长为年均 15%—20%。随着货币政策的放松，1987 年的实际放款利率大幅度下降，并且随后保持稳定（见表七.4）。同时，由于银行部门竞争日益激烈，实际存款和放款利率之间的差幅缩小，所以实际存款利率上升了。

表七.4. 印度尼西亚：1984—1993 年贷款来源和实际利率

	贷款份额（百分比）		实际利率（百分比）		
	国家银行	其他银行	存款	贷款	差幅
1984	71	29	6.9	...	...
1985	69	31	13.5	...	...
1986	67	33	9.4	15.5	6.1
1987	66	34	7.0	11.9	4.9
1988	65	35	8.4	12.8	4.4
1989	62	38	10.5	13.6	3.1
1990	55	45	9.2	12.5	3.3
1991	53	47	10.0	...	...
1992	55	45	8.6	12.3	3.7
1993	...	...	...	10.2	...

资料来源：T. Fukuchi，“金融抑制经济中的自由化作用：印度尼西亚专题，1982—1990 年”，载于《发展中经济国家》，第三十二卷，第 3 期（1995 年 9 月），第 306—307 页，根据印度尼西亚银行，《印度尼西亚金融统计》各期和货币基金组织《国际金融统计年鉴》各期汇编。

尽管采取了上述改革措施，但私人投资者获得信贷和资本机会的分布极不平衡。1980 年代，在私营部门中占主导地位的私人集团企业迅速发展，而且严重依赖银行

信贷。最近，国内和国际资本市场成为重要的融资来源。尽管小企业也得益于获得信贷的机会的增加，但它们主要依靠留存盈余来为投资提供资金。⁷⁹这些企业，特别是农村地区的小企业以及包括出口小企业，在获得信贷方面仍感到困难。⁸⁰

金融部门的发展尚处于初级阶段。由于金融基础设施发展落后——审慎的规章条例、会计准则和营业法——该部门继续存在严重的低效和不稳定现象。这反映在1990年代初银行资产负债表报质量下降和银行发生破产事件方面。对投资资金分配的效益产生了消极影响。

国内投资管制的取消和私人投资的增长

自1985年以来，随着投资许可证制度合理化、垄断逐步消除，以及各行业向私人投资开放，投资机会大大增加，因而对国内私人投资的限制大大减少。金融部门的增长提供了利用这些新机会所必需的资本。

私人投资的反应非常强烈，绝大多数国内投资项目集中在面向出口的行业。⁸¹投资增长集中在从事高度多样化和跨国经济活动的私人集团企业。⁸²然而，对小型企业投资的增长仍落后于大型集团企业。

对大型集团企业的投资有可能比对小型企业的投资更有效益。因为集团企业更能获得资金，所以它们能开发规模经济并且有更大的能力支持大型投资。此外，由于印度尼西亚人的技术水平和进入市场的水平较高，所以也有更大的能力吸收用于参与国际竞争的新技术和更好的推销技巧。然而，它们也可为提高投资效益造成障碍，

⁷⁹ 见 M. Gultom - Siregar, “金融改革对企业融资和投资作为的影响的计量经济证据”, *Ekonomi dan keuangan Indonesia*, 第40卷, 第4期, (1992年12月)。

⁸⁰ 作为回应, 政府于1990年为小型借户制定了定向信贷计划, 要求所有银行向小型企业提供其信贷的20%。(见 M. Pangestu, “资助小型企业: 印度尼西亚的经验”, 载于《印度尼西亚季刊》, 第二十卷, 第1期, (1993年)。

⁸¹ 见 Soesastro, 以上引文, 第316页。

⁸² 见 H. Hill, “制造业”, 载于《新秩序中的增长和结构转变...》, 第233和234页。

如果靠政府设置的进入市场的行政障碍来保护它们不受竞争的压力或者它们在获得政府合同或财政支持方面受到优惠待遇的话。印度尼西亚这些问题的实例范围从政府建立行业垄断权到大型投资项目失败时提供紧急援助等都有。另一种情况是一个集团企业内的企业可以优先获得作为同一个集团企业成员的银行的信贷。尽管这种做法的理由可能是由于获得借方信用信息的费用较低因而这种贷款的交易费用较低，但人们还发现这种做法基于从金融角度看是不合理的决定，而且助长了违约现象。

出口部门中的投资

汇率政策、贸易自由化和外国投资改革成为出口部门投资增加的主要因素。⁸³ 1986年贬值31%，大幅度提高了可交易商品与不能进行交易的商品的价格比率，扭转了可交易商品部门获利能力下降的局面。⁸⁴ 自此以后，有管理的浮动汇率制度成功地保持了有竞争力的实际有效汇率。

自1980年代中期分阶段进行的贸易改革增强了汇率政策的影响。出口许可自由化大大减少了进入出口部门的障碍。对进口用于出口生产的投入实行免税和退税及全面削减关税降低了出口部门的费用。平均关税从1985年的37%降至现在15%的水平。非关税壁垒继续减少，也对进口投入的费用产生有利的影响。到1990年代初，非关税壁垒涉及的国内产出的比例从32%减少到25%。

自1980年代后期以来，非石油出口，特别是制成品出口迅速增长，这是投资对贸易部门改革做出强烈反应的结果。1985至1993年间，非石油出口值年均增长21%。除传统出口商品（纺织品、服装和胶合板）巨大发展之外，新的出口商品如鞋类、家具、电器等也出现了多样化。⁸⁵

⁸³ 见 W. T. Woo 等人，《1965—1990 年印度尼西亚的宏观经济政策、危机和长期增长》，（哥伦比亚特区华盛顿：世界银行，1994 年，第 111—117 页。

⁸⁴ 见 P. Warr，“汇率政策、石油价格和收支平衡”，载于《新秩序中的增长和结构转变……》，第 155 页。

⁸⁵ 世界银行，“印度尼西亚：增强效率和公平，改变公营部门的角色”，报告号：14006-IND，（哥伦比亚特区华盛顿，1995 年），第 9 和 10 页。

正在进行的有关外国直接投资的规则改革成为旨在促进出口的印度尼西亚政策的组成部分。⁸⁶此外,1986年的货币贬值和持续的实际贬值降低了外国投资者在印度尼西亚的生产成本。同时,由于美元对日元的汇率猛跌和亚洲新近工业化经济体工资费用上升,1980年代后期亚洲(包括日本)的制造业竞争力发生了转变。由于日本和新近工业化经济体这些成本高的经济体试图将其劳动较密集的制造业转移到该地区的低成本国家,所以印度尼西亚同泰国和马来西亚一起,改变政策使之成为有吸引力的目的地。

经过一段时间,外国直接投资的主要来源和部门发生了变化:1988年前日本是当时最大的外国投资者,自此以后亚洲新近工业化经济体成为主要投资者。此外,新近工业化经济体的投资集中在劳动密集型出口行业上。⁸⁷外国直接投资成为出口产品多样化的一支重要力量。

基础设施和公共投资

自1970年代以来,基础设施投资成为政府投资的优先项目,当时迅速积累的基础设施能力集中在发电、电话线、铺面道路和灌溉上。⁸⁸自1980年代后期,这种投资促进了私人投资的激增。⁸⁹特别是,电力发展对制造业的增长很关键。从1980年中

⁸⁶ 这类改革包括取消对制造部门的外国投资的管制,对进口制成品投入实行免税,放宽强制过户和本地含量的要求,外国投资企业获得国内融资实行更优惠的待遇,外商所有权可以达到100%并延长土地使用权。

⁸⁷ H. Soesastro, 以上引文,1993年,第316页。

⁸⁸ 例如,1970至1990年间,国家电器公司已安装的生产能量提高了18倍,电话线数量增加了7倍,铺面道路长度增加了近6倍。

⁸⁹ 这一调查结果与东南亚其他经济体——马来西亚和泰国——的研究结果一致,研究发现公共投资对私人投资产生了重大的积极影响,因为公共投资提高了私营部门的生产率。见F. Larrain和R. Vergara,“投资和宏观经济调整:东亚实例”,载于L. Serven和A. Solimano,《调整后增长的安排:资本形成的作用》,(哥伦比亚特区华盛顿:世界银行,1993年),第264页。

中期到 1994 年，有形基础设施方面的投资仍然很大，约占国内生产总值的 4%。公共投资仍在基础设施投资中占主导地位。尽管自 1990 年代初实施私有化方案以来有些公共基础设施企业实行私有化，但规模仍较小。

基础设施的需求仍在上升，这是因为自 1980 年代后期以来与快速经济增长相关的未满足的需求有相当数量的积压下来了，而且预计未来经济增长也将有新的需求。然而，由于国内储蓄率较低（占国内生产总值的 26%）和外债水平较高，在严重的不平衡出现前这一需求可满足多少，仍有所制约。因此，有形基础设施可能成为经济继续高速增长和提高效益的障碍。

结论

迄今为止，印度尼西亚的宏观经济政策和改革方案成功地恢复了私人投资并对经济多样化和增长做出了贡献。其效率似乎是其合适性和互补性的结果，同时在政治稳定环境中政府的可信性也使之提高。因此，它们面对国际经济环境中的严重逆转能够进行必要的经济调整，而且能够重新调整经济体制的结构，以利用有利的国际经济发展。尽管如此，继续进行经济改革仍在提高经济效率中占中心位置，而提高经济效率对于保持可持续的高速经济增长至关重要。

中国：投资的数量和质量问题

中国自 1978 年实行经济改革以来，经济增长取得了巨大成功。15 年来国内生产总值以年平均增长率约 10% 的速度增长。⁹⁰ 尽管逐步采取的面向市场的改革政策为搞活经济创造了必要的有利条件，但高投资比率仍被视为大多数快速增长的首要因素。⁹¹ 然而，固定投资增长率的巨大波动也被视为改革后时期中国经济所经历的“停

⁹⁰ 除非另有说明，本节使用的所有数据都根据中国国家统计局，《中国统计年鉴》，（中国统计出版社），各年。

⁹¹ 见 Shahid Yusuf (1994 年) “中国转型期的宏观经济状况和管理”，《经济前景杂志》，8(2)1994 年。著者估计，日益增长的资本投资为中国改革后时期带来了 40% 的国内生产总值增长了高于 1960—1970 年间的日本，大致与大韩民国相当，但低于新加坡。

“走走停停”宏观经济周期的主要原因。此外，绝大多数的固定投资都在效率不高的国有企业部门。因此，显示固定投资率高的统计数字也包含着既有成功也有持续存在的政策担心的迹象。这样，政府继续努力使政策保持平衡，以实现理想的经济改革步伐、持续的高增长率和宏观经济稳定的多种目标。

对高投资总量的说明

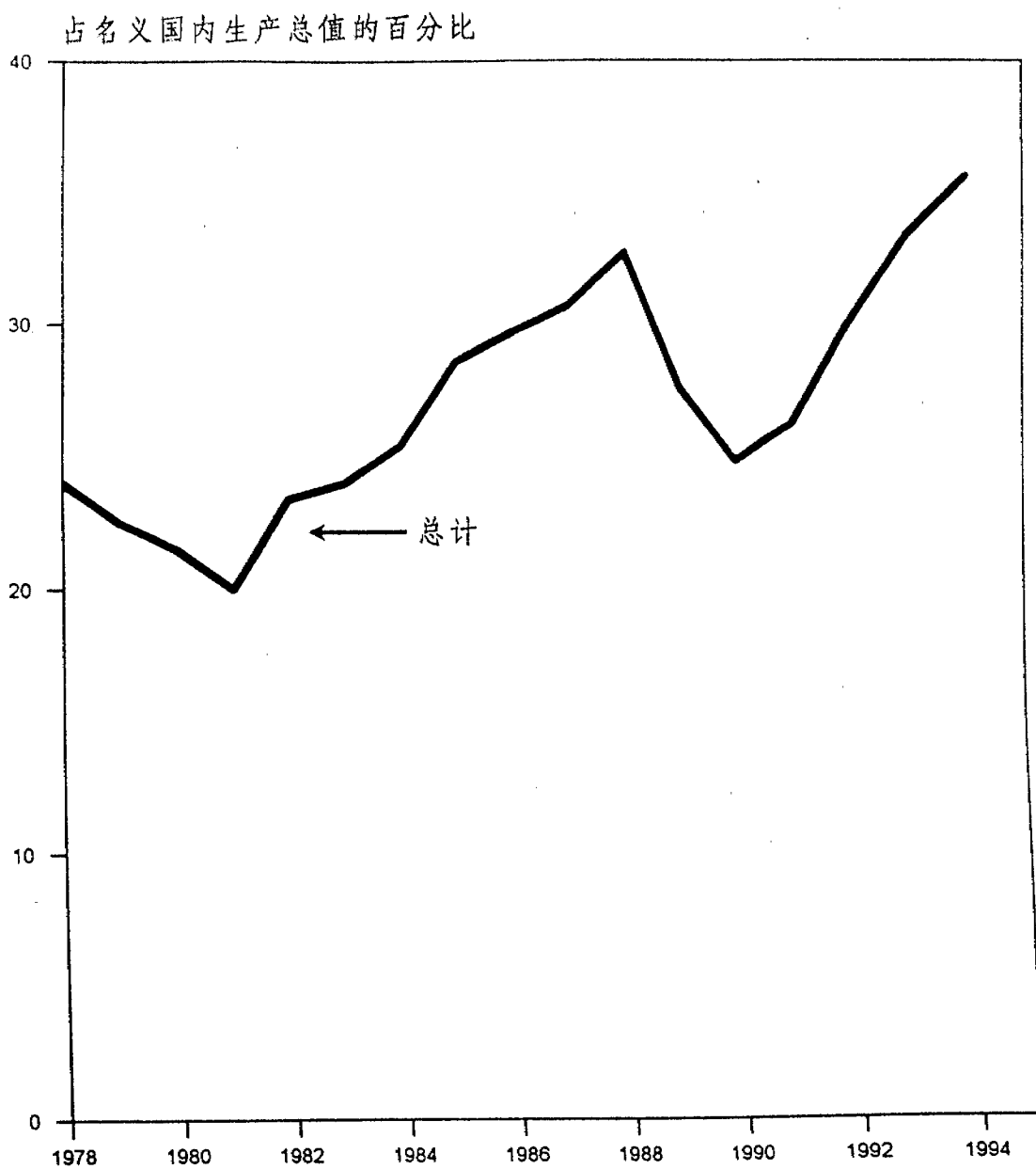
几乎自经济改革进程开始以来，实际固定投资与实际国内生产总值的比率一直稳步上升，从1981年的20%升至1994年的35%以上（见图七.6）。在过去的15年里，使得投资加快的主要因素包括促进投资体制本身和总体经济体制放权的改革、国内高储蓄率和日益增多的外国资本流入。

投资制度的改革使得投资决定过程、投资融资和资本货物分配发生了重大变化。改革以前，有关固定投资的决策由中央计划机构严格控制并由财政部执行，投资融资大多通过预算拨款分配给国有企业来实现。资本货物直接通过中央物质分配系统供应。通过改革，投资决策逐步下放给地方政府和企业。尽管超过一定界限——根据部门而定，在3000万元至5000万元人民币之间——的投资项目最后仍由中央政府决定，但地方政府和企业做出投资决定的自主权已大大增强。

同时，随着金融部门和国有企业部门⁹²的改革，投资融资情况也发生了巨大变化。通过中央预算拨款的融资已逐步让位给国家银行根据信贷计划提供的有息贷款。更重要的是，地方政府和企业的“自筹”资金已成为投资融资的主要来源，其形式有预算外资金，包括留存盈余；资本折旧基金；职工缴款、诸如发电和铁路建设等特殊

⁹² 在中国，国有企业的定义包含行政含义。由中央和省政府拥有的企业为国有。所有其他企业，甚至全部由省级以下的地方政府拥有的企业也分类为集体企业。

图七.6. 中国：1978—1994年国内固定资产投资总额



资料来源：中国统计局，《中国统计年鉴》，(中国统计出版社)，各年。

部门的投资专项资金⁹³向当地群众借来的非正式借款；和通过迅速出现的资本市场筹集的现金。到1994年，自筹资金占国有企业投资融资总额的51%（见表七.5）。自筹资金在固定投资融资中越来越重要，这无疑反映了中国投资决策权力的下放。自筹资金（据世界银行估算，1993年约占投资总额的10%）中的专项资金成份仍深受中央政府的影响。

表七.5. 中国：1985年和1994年的投资融资情况
（占固定投资总额的百分比）

	预算 拨款		银行贷款		外国投资		自筹资金		其他 ^a	
	1985	1994	1985	1994	1985	1994	1985	1994	1985	1994
国有企业	26.4	5.0	23.1	25.7	2.8	7.2	40.4	51.0	7.3	11.6
非国有企业	0.6	0.9	14.3	18.6	0.4	15.6	84.6 ^b	46.1	...	20.7

资料来源：根据中国国家统计局《1986和1995年中国统计年鉴》计算，（中国统计出版社）。

^a “其他”投资融资来源的定义非常含糊。这包含了前面定名类别中不包括的所有来源。

^b 1985年私营企业的投资占当年所有非国有企业投资的62%，全部由自筹资金供资。该年集体企业的投资数据同自筹资金和“其他”类归并在一起。结果，非国有企业投资中的“自筹资金”份额在1985至1994年间下降了。

⁹³ 专项资金是通过对货物和服务价格征收特别税而筹集的。其典型特征是，它们由政府机构征收和管理，但不包括在预算内。“自筹资金”这一成份是财政放权的结果，这种投资融资来源对国有企业和一些集体企业比对私营企业和其他较小的集体企业意义更重大。要了解详细情况，见世界银行，《中国：公共投资和金融》，报告号：14540-CHA（1995年10月），第11页和33页。

中央集中的资本货物分配渠道已逐步由市场代替，增加了企业直接获得这些货物的机会。例如，国家定价控制下的资本货物种数从改革前时期的 700 种减少到 1994 年的约 30 种，同期由国家直接分配的资本货物种数从 250 种减少到约 10 种。

随着投资体制的这些改革，再加上非国有部门的扩大（见下文），改革后时期固定投资的需求由中央计划决定的越来越少，而由地方政府、企业和个人决定的越来越多。然而，投资决策权的下放并未得到国有企业增强财政经管责任的补充，这样，放权并未对地方政府的国家企业产生做决定时充分考虑投资风险和资本费用的鼓励。结果，国有企业部门的投资需求只受到是否有资金着落的制约。

从供应学派角度来看，日益上升的投资率由国内高储蓄率做保证。据估计改革后时期国内储蓄总比率均占国内生产总值的 35%，呈略有上升趋势。随着家庭收入的增加，同期的国内储蓄从政府转向家庭。此外，一个迅速发展的、比旧的单一银行体制更活跃的金融部门有助于更有效地动员家庭储蓄。另外具有重要意义的是，随着家庭储蓄份额的剧增和政府储蓄的份额下降，融资供应的权力也大大下放。

伴随国内投资加速的是外国在华投资的增大。由于受到中国高经济增长率和潜在的广大市场的吸引并得到中国“对外开放”政策所提供的优惠待遇的鼓励，近年来外国资本的流入出现了高潮。1994 年，外国资本流入总额达 43 亿美元，其中 80% 为外国直接投资。大多数外国资本集中在沿海省份，其发展经验表明，国内投资和国外投资互为补充。实际上，一些国内投资与外国投资直接联系在一起，如中外合资项目这种形式。作为投资融资的一种来源，1994 年外国投资约占投资总量的 15%。

改革后时期经济快速增长的同时，投资比率也日益提高，而且投资比率达到如此高的水平，这种情况自然促使分析家对这种情况在将来可否持续下去提出异议。由于受到投资比例进一步提高的不可行性的限制，未来的增长将只能更多地依靠改善投资质量或提高投资效率。然而，由于国有企业部门投资效率低，而且该部门近期实行彻底改革的可能性不大，因此，迅速增长的非国有部门的效率提高成为分析的重点。

非国营实体的投资

自经济改革开始以来，中国的非国营部门⁹⁴一直在快速增长。到1994年，非国营部门占工业总产出的份额达到66%，与之相比，1980年为24%。1984—1994年间，中国工业总产出的增长率每年平均18%，而国营企业的增长率平均每年只有8%。

政策改革极大地促进了非国营部门的发展。有关生产、分配和越来越多的产品定价的企业决策权逐渐下放，使得非国营企业能够在国家计划之外供应和获得资本货物和材料。金融改革还创立了商业银行体系和其他非银行金融机构。它们向非国营部门提供了多获得资金的机会。农村改革使大批农民从农业生产中解放出来，从而为非国营企业产生了随时可加利用的劳动力。农村收入日益提高，不仅产生了对非国营企业产品的需求，而且还提供了可通过农村信用合作社或非正式安排开发利用的大量储蓄。此外，财政放权也为地方政府促进城市集体企业和乡镇企业的发展产生了财政刺激因素，这些企业构成其财政收入重要组成部分的基础。伴随经济改革出现的、较少依靠中央政府直接作用的发展战略的改革，也为非国营部门的增长创造了有利环境。

尽管不能得到关于非国营实体投资的部门分类表的国家数据，但可以推断，这类投资的大多数投入到了劳动密集的制造业和服务业。1994年，在江苏、浙江、福建、山东和广东五个沿海省份，非国营部门占全省工业总产出的份额大大高于全国平均数（约80%比66%），非国营企业投资占投资总量的份额也比全国平均数高得多（分别是65%、68%、54%、52%和59%对43%）。也是这些省份的乡镇工业出现了显著的增长，它们从事劳动密集的产品，如服装、电气或电子产品的制造或组装。

非国营部门的活力还反映在其高于国营部门的效率上。一些生产率的测定方法可用来衡量非国营部门的相对效率。几项研究估计了中国工业部门全要素生产率的

⁹⁴ 所谓非国营部门包括国家所有制以外的各种所有制形式下的所有经济实体。它包括集体（有些甚至部分或全部归地方政府所有）、私营企业和部分或全部为外商所有的公司。有关中国非国营部门发展的更详细调查，见《1993年世界经济概览》（联合国出版物，出售品编号：E.93.II.C.1，第七章。）

增长情况,并得出结论:非国营企业的情况比其国营部门的对手要好得多。这些研究使用工业累积数据(1980—1988年)和区域调查数据(1980—1989年和1980—1992年)发现,非国营行业的全要素生产率的增长至少比国营企业高出50%。⁹⁵相对获利情况的指标也可用来比较国营和非国营部门在投资效果方面的成绩。根据国家统计局公布的估计数,1994年,国营企业每百元固定资产获得的税前利润为12.45元,而乡镇企业的类似数字为20.45元。⁹⁶尽管估计使用的定义和方法可以争议,但这些数字表明,国营企业与其非国营对手所取得的效率之间存在巨大的差距。

非国营部门的兴起影响了投资总量的不稳定性和水平。非国营实体投资占投资总量的份额(尽管总断断续续的)从1981年的30.5%增至1994年的43%。这可从1987年至1994年的图七.7中看出,除1985年和1989—1992年以外,非国营部门的投资增长率比国营部门高。而这些年正是中国改革后非常显著的经济周期中的宏观经济紧缩时期。1980年代前五年的周期较和缓(特别是与1980年代后五年那次相比),它对非国营投资占投资总量的份额的影响较小,而且时间也较短。1988年政府为对付经济过热现象,对信贷和投资项目实行了严格限制措施,以放慢经济速度并制止高通货膨胀率。1989年投资总量相应缩减。然而,当随后年份中央政府对投资严格控制有些放松而又保持总体紧缩的宏观经济政策态势时,非国营投资并没有象国营部门那样快速恢复。换言之,当政府执行稳定措施时,非国营部门的投资增长所受的影响过大。

此外,1989年的政治事态发展导致了支持非国营部门发展的改革政策的连续性方面出现了某种不稳定现象,这可能成为1990年非国营投资恢复缓慢的一个因素。

⁹⁵ 例如,见G. Jefferson、T. Rawshi和Y. Zheng,“中国国营和集体工业的增长、效率和趋同”,《经济发展和文化转变》,第40卷,第2期,(1992年),第239—266页;F. Perkins, Y. Zheng和Cao Y.,“经济改革对中国工业生产率增长的影响:厦门经济特区的专题研究”,《亚洲经济杂志》,第7卷,第2期(1993年),第107—146页;和F. Perkins,“中国国有企业的生产率状况和改革的优先次序”。《发展研究杂志》,第32卷,第3期,(1996年),第414—444页。

⁹⁶ 遗憾的是,没有获得城市集体企业和外商投资企业的类似数据。

但对这一时期的投资融资来源和宏观经济控制手段进行的分析指明一些较具体的变量可说明在1989—1990年宏观经济紧缩时期为什么一个更有活力而且更有利可图的经济部门会缩减得更严重。

非国营企业的投资决策通常更易受获利能力变化的影响，因为这些企业要计算其财务成果。这样，高利率和信贷紧缩提高资金的机会成本并且阻碍投资。此外，非国营企业受到政府在遏制通货膨胀时期为控制投资总量而仍依靠的行政限制措施的管制。这些措施包括更加严格控制和实行信贷最高限额，以及甚至下达取消某些投资项目的行政命令（见下文）。非国营企业更可能成为这些措施的受害者，因为国营银行不可避免地将优先考虑国营企业，即使国营企业的效率较低，因为国有银行本身并不负全部的财务经管责任。结果，宏观经济稳定时期非国营企业的投资被国营部门取代。由于信贷分配中的这种偏向，稳定时期之后几年里非国营投资的恢复此效率较低的国营部门慢。

非国营部门投资增长的周期模式同国营部门的非常相似。但相对增长率模式显示宏观经济稳定时期非国营部门过多减少，这进一步突出了1980年代中国投资分配效率低的局面。这可从图七.7中看出，不过，这一模式在最近一轮宏观经济稳定时期有所改变，这一时期政府没有采取过多的行政措施。相反采用了间接的宏观经济控制，以便实现经济“软着陆”。

转型中的经济体制和对投资效率的关注

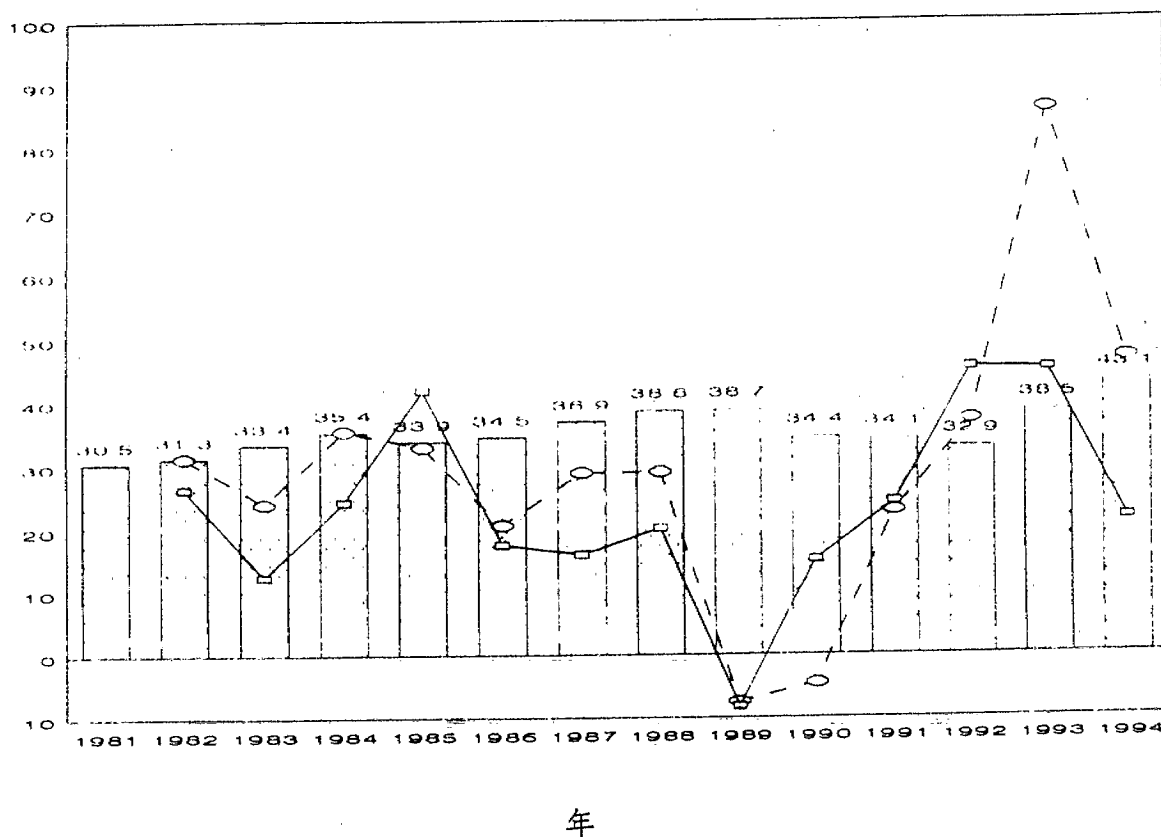
中国一个越来越突出的问题是高水平的投资是否充分有效。投资的整体效率可用投资的资源成本判断。世界银行使用现存未完工的投资项目作为投资和资本形成之间延迟的指标和将春与国内生产总值的比率作为投资的资源成本的指标，发现中国的投资存在着系统的低效率，而且在改革后几年里也没有改善。⁹⁷

此外，随着非国营部门竞争的增强，许多国营企业的获利能力日益恶化。例如，1994年三分之一以上的国营企业出现亏损，而1985年（非农业部门开始结构改革）

⁹⁷ 见世界银行，《中国：公共投资和金融》，报告号：14540-CHA（1995年10月），第40-42页。

图七.7. 中国：1981—1994年国营和非国营实体投资情况
(占投资总额的百分比)

(百分比)



- 非国营占投资总额的份额
- 国营投资的增长率 (按现行价格计算)
- 非国营投资的增长率 (按现行价格计算)

资料来源：与图七.6. 相同。

为10%。而且，虽然国营部门占工业总产出的份额从1980年代初的约75%降至1994年的34%，但它在同期工业部门投资总量中所占份额的下降幅度却小得多，从85%降至约75%。即使考虑到国有企业往往是资本密集型部门中的大企业，这也说明国

营和非国营工业部门的投资效率之间存在巨大差距。⁹⁸

尽管如此，但政府仍有意保护国营企业部门。一种迹象是，由于政府关注大量失业的后果以及有关的社会稳定问题，1986年颁布的《破产法》从未对国有企业实行过，而且未将国有企业私有化列入改革议程。从这种意义上讲，效率并不是最优先的因素。结果，国营部门的投资仍流入亏损企业。这样，国家一级的投资总体质量因国营部门继续为越来越多效益差的企业投资而拉了下来。

这并不是说中国未尝试过对国有企业的改革。但是1980年代旨在为国有企业制定市场型鼓励措施使之提高经营效益的改革方案未从根本上提高其总体经济绩效。另外，尽管正规投资体制的改革为改革后时期投资需求大量增长做出了贡献，但也存在着弱点。特别是，在投资决策权的下放的同时，并没有伴随财务经管责任制的增强。由计划的银行贷款融资代替大多数预算融资也没有自动增强投资与资本费用之间的联系，这是因为金融系统和国营企业部门中的改革并不彻底。如今，国有企业改革计划的着眼点是，通过将国有企业改成股份公司，将国家作为所有者的作用与企业作为经营者的作用相分开。然而，迄今为止，还未对将加强国有企业的财务经管责任制的企业管理进行根本性改变。

金融部门本身就是国有企业的特殊实例。尽管银行系统进行了重大改革，但它们还得使国家银行进行竞争和实现商业化。改革前的单一银行系统已改成目前的由一家中央银行，4家国家专业银行，约10家商业银行，几千家信用合作社和几百家非银行性金融机构组成的系统。直到最近，整个金融部门仍受到中央政府根据其投资优先次序决定的信贷计划和信贷最高限额的约束。最近新制定了一些间接政策手段，如贴现率，准备金规定和货币市场业务。然而，存款和贷款向所有利率都由中央机构确定，中央机构确定一个银行可以在其中调整其利率的较窄的范围。结果，提供投资贷款和发取利息都不是由银行完全根据投资项目获利能力的评估来决定。

⁹⁸ 见同上和《中国统计年鉴》，据此，用固定资产的原始价值与其净产出的比率衡量的国有企业的资本效益，大大高于40个工业分部门中每一个分部门的非国营部门的资本效益。

如同从上文第六章讨论的转型经济国家的情况中获悉的那样，如果企业不承担其投资决策的后果，投资需求将不再反映市场情况。这样，有必要进行企业改革，改善企业管理并改变鼓励措施的结构，以便改变企业一级的投资需求。另外，如果银行不拥有根据其对项目获利能力的评估放贷的自主权，投资资金拨款仍会效益不佳。因此，改革银行部门将保证商业银行的这种独立性和经管责任制，这种改革是提高投资效益努力中不可缺少的组成部分。

中国政府认识到提高投资质量对于维持长期经济增长的重要性，因此于1994年宣布了关于投资体制的新的改革方案。依据这一方案，所有投资项目被分为三类：具有社会效益的项目或非营利性质的项目，如教育、科学、文化等、大型基础设施项目和商业（竞争性）项目。第一类投资将继续由预算提供资金。第二类投资仍将由政府控制，但将由新建的国家政策性银行提供资金。最后一类投资将占投资的大头，主要由商业银行、非银行金融机构和资本市场提供资金。不靠国家供资包括官方国外借款的投资只需向国家计划委员会登记备案，不需计委的审批。银行和企业将承担投资项目的全部风险。

结 论

上文提供的专题研究分析了从发展中国家1980年代以来的经验中收集到的长期投资增长方面似乎最为突出的问题。投资同结构调整和经济改革进程具有不可分割的。因此，我们认为，分析各个国家的实际经验以使我们决定这一时期投资方向的力量加深了解，是极其宝贵的。结果，形成了若干模式，在下文加以介绍。

结构调整和改变政府的作用

投资决策反映——明智的经济参与者——对经济未来状况的积极评估。预计在投资方面产生负面结果的不利经济环境将阻碍投资者的活动。1980年代初大部分发展中国家的经济环境恶化。许多发展中经济国家中长期的贸易条件冲击、金融流动逆转、债务危机的出现以及发达市场经济国家的衰退导致了一定时间内的不利经济气候。需要尽快重新获得对外帐户的平衡促使一些国家采取过激措施，以便减少国内吸收。汇率贬值，进口受到严重缩减，这影响到依赖进口投入的工业，而且几个国家的产出下降了。尽管它们通过货币贬值给出口产生了刺激因素。这些国家形成了生产能

力过剩，而这阻碍、至少是推迟了投资。公共部门也必须调整，而且公共投资——而不是经常开支——的削减成为财政调整通常最先采取的办法。上文讨论的几个国家如，玻利维亚和科特迪瓦削减了公共投资，同时降低了经济中的整体投资水平。除了极少例外，1980年代初的经济条件不利于投资。

1980年代中期，许多发展中经济国家的外部收支平衡得到改善，但国内收支平衡方面的调整仍未完成，而且通货膨胀（玻利维亚属恶性通货膨胀）和低增长的问题持续存在。外债偿付负担过重，几个国家在偿债中开始出现拖欠。此外，发展中经济国家遭受了进一步的贸易条件冲击（1985年玻利维亚；1986年科特迪瓦、印度尼西亚和突尼斯），这进一步表明1980年代初的经济脆弱性未得到充分解决，其中大多数经济国家遭受的不是偿债能力问题，而是根源更深的结构问题。1980年代中期许多发展中国家出现了进行更全面的政策变革的必要性，这标志着深化政策改革的时期开始了。⁹⁹

在过去10年的后5年里进行的改革的总目标是，创造稳定和可以预见的宏观经济环境，进一步向市场力量开放经济，包括深化贸易自由化并为私营部门创造机会以使之成为增长的动力。正如专题研究显示的那样，各国采取的措施各不相同。但总的说来，它们都表明政府通过取消限制、废除公共垄断和实行私有化，减少了对经济的参与。因此，国家通过健全的政策和新的有效机构的建立发挥支持私人积极性的更为间接的作用。

政策的可信性和连续性

决策者除要完成制定一套有利于持续增长的合适政策这一复杂任务之外，还需

⁹⁹ 不是到1980年代中期才实行政策变革——有些国家在这之前便开始了使其经济自由化，进一步结构改革和取消对经济的限制的进程（中国和智利），而其他国家只是在晚了很多的时候才采取类似的政策（巴西、印度和委内瑞拉）——但对于在这里审议的大多数国家来说，1980年代中期似乎是深化政策改革的时期。

向经济参与者发出所采取的措施可望坚持的明确信号。¹⁰⁰预期的政策改变助长本文提供的许多专题研究中私人投资者所显示的“等着瞧”的态度。

因为固定资本不容易流动或交易，而且投资决定包含着预期结果可能不会实现的风险，所以如果投资者知道将来某一时刻可获得可能导致改变预期获利能力的新信息，他就可能推迟本来认为有利可图的投资。¹⁰¹例如在科特迪瓦，当政府撤回政治上不受欢迎的调整措施时，它便削弱了宏观经济稳定中这一进步对投资可能产生的积极影响。相反，如果政府表明致力于防止宏观经济不稳定（如印度尼西亚和中国），则增强了效果。同时，如果政策明显不可持续，在决策中保持高度的灵活性和适应性则很重要。坚持执行导致日益不稳定的政策，如1993年期间非洲金融共同体法郎对法国法郎的固定平价的承诺，只能损害政策的可信性。

政府的更迭也会对未来经济方向产生很大不稳定。当然，长期的政治冲突和不稳定可对经济产生破坏性影响，对投资方向利能力的预计产生不利影响。然而，就现行政策的稳妥可靠性和/或总体方向取得共识，将保证政策的持续性。因而减少不稳定现象。智利便是这样一个例子，该国恢复民主采用和平方式，而且是通过建立共识的过程实现的。新政府仍致力于执行现行经济政策，同时对经济部门给予更优先的考虑，因为这本身就是智利人民新共识的产物。1990年后智利国内投资出现繁荣。

稳定和投资

稳定的宏观经济环境——通货膨胀率低且可以预见，汇率具有竞争力而且政府

¹⁰⁰ 如另一次指出的那样，从标准的经济理由看似乎是合宜的政策改革，如果它们本身对其是否可能行得通有所怀疑，其结果必然适得其反。（见“宏观经济管理的困境：发展中国家的稳定和调整”，载于《1990—1991年世界经济概览补编》，（联合国出版物，出售品编号：E.92.II.C.2），第20页。

¹⁰¹ E. Malinvar, “关于宏观经济学中的投资问题”，载于J. P. Fitoussi, 《变化中世界的经济学》，国际经济协会第十届世界大会议事录，莫斯科》，（伦敦，圣马丁出版社，1995年）第5卷。

赤字得到妥善控制¹⁰²——对吸引投资至关重要。因为投资涉及将来会实现的结果，所以如果减少主要决定性经济变量周围的不稳定因素，而且预计这些变量变化时可有一定的自信心，则会促进经济参与者作出投资决定。经济计量分析一贯表明，宏观经济稳定对投资产生积极的、可统计的重大影响。最近，稳定将自动导致私人投资的增加和增长这一看法有了一些改变。有人争辩说：“在许多国家，宏观经济调整并没有促进私人投资的响应。即使在纠正不平衡和恢复获利能力方面取得重大进展的国家里——经常通过大幅度削减实际工资——对私人投资的影响也很弱，而且出现缓慢。”¹⁰³这个观点肯定了这样一点：投资决定实际上受到许多因素的影响。宏观经济稳定是其中之一。事实上，如下文讨论的，成功的稳定之后私人投资的恢复仍主要取决于投资获利能力的提高及投资机会和融资的获得等情况。

债务威胁

几个发展中国家在进入上个十年时，背负的外债大大超出其偿还能力，特别是鉴于它们获得的处国外资金流入量十分有限。外债代表借款时发生的偿还义务。经济参与者必须假设将履行这些义务并筹措所需的资源。这样，债务便成了对国内经济的税款，减少投资可带来的预期收益。换言之，如果大部分债务为公共部门所欠或由其担保，对外负债量大孕含着税收增加、贬值和整体政策不稳定的危险，这不会给增加投资提供任何适当的刺激因素。这不仅影响了国内投资者，而且也影响了外国投资者和私人投资者，他们都认为面临严重债务问题的国家缺乏资信，因此不会选择提供信贷和资源。于是恶性循环便开始。增长降低，投资进一步受损，偿债能力随之恶化，有时拖欠款会累积起来。所有这些因素均导致最初消极预测的真正出现。上文分析的一些国家深受这一问题的困扰，这一问题在学术上被称为“债务威胁”问题（科特迪瓦和玻利维亚）。

¹⁰² M. T. Hadjimichael 等人，“撒哈拉以南非洲：增长、储蓄和投资，1986—1993年，《货币基金组织临时文件 118 号》，（哥伦比亚特区华盛顿，1995 年 1 月）。

¹⁰³ L. Serven 和 A. Solimano，“私人投资和宏观经济调整：调整”，载于《力争调整后的增长……》，第 11 和 12 页。

这一套推理导致 1980 年代后期国际债务管理战略发生了变化,当时提出了一系列涉及商业债务(布拉迪计划)和官方双边债务(多伦多、休斯敦和最近巴黎俱乐部的那不勒斯条款)的债务削减办法。¹⁰⁴依据布拉迪计划缔结的债务重新安排协定增强了有关经济国家的信心。其它国家尽管未选择布拉迪道路,但它们通过一系列的回购和债务转换做法,执行了债务削减战略,以比较成功的方式减轻了债务负担并帮助将外逃资本和其他外来资金引向本国经济。智利就是一个非常合适的实例。

结构改革和鼓励措施的变化

如同从一些投资额高的国家如智利、中国、印度尼西亚和突尼斯的不同经验可以看到的,导致投资增长的改革的速度、范围和顺序安排并没有公认的标准。¹⁰⁵显得重要的是稳定政策与自由化和改革措施之间的互补性和一贯性。

例如,评估实际汇率贬值对投资和增长的影响时,由于因此造成的相对价格的改变,可交易货物部门可能会有较高的收益,这会刺激投资。因此,如上文分析的那样,1994 年 1 月非洲金融共同体法郎的贬值最终证明成为科特迪瓦投资的动力,这是因为可出口部门的国内价格升高和进口竞争工业受到一些刺激。但是,由于同样原因,贬值提高了进口资本和其他投入的成本。它还使有外债的企业本国货币成本增加,减少了其现金流动,同时进口资本的更新成本上升。¹⁰⁶这样,贬值对投资的净影响是不明确的。

尽管如此,正如印度尼西亚和突尼斯的情况那样,当与同时削减关税和非关税壁垒以抵消进口资本货物和投入的价格上涨结合在一起时,贬值似乎对投资产生积极

¹⁰⁴ 介绍国际债务战略取得的进展的情况,见秘书长关于截至 1995 年年中发展中国家外债状况的报告 (A/50/319, 1995 年 8 月 31 日)。

¹⁰⁵ 似乎就这一观点达成了一定程度的共识:政策的顺序安排由最初条件决定,而且从采取的每一种措施将决定下一个合适的行动是什么的意义上讲,政策选择存在一种途径依赖。见《1995 年世界经济和社会概览》,……,第 68 页。

¹⁰⁶ 见 Serven 和 Solimano,“私人投资和宏观经济调整:调查”,上述引文,第 11-30 页。

影响。在部分实行改革、进口限制仍很广泛的国家里，对若干部门实行关税减免能有效地降低进口投入的成本，中国和印度尼西亚就属于这种情况。

获得融资的机会和利率水平对投资的影响是需要政策互补性的另一个实例。由于采取了稳定政策，利率高居不下，这是因为遏制通货膨胀——特别是与汇率挂勾的稳定方案中——或提高金融储蓄的政策在起作用。¹⁰⁷实际利率高通常成为投资的阻碍因素，因为它们提高借贷成本，从而降低预期收益。如果投资由企业自己的资金供资；高利率则提高留存盈余的机会成本。并使得金融投资比固定投资更具吸引力。此外，长期持续高利率使借款若破产，加剧了一些发展中国家银行部门的金融弱点并大大减少了银行提供融资的可能性。

直到最近以前，大多数发展中国家的金融部门都高度集中和受到管制，并且倾向于为公共投资和其他优先部门，如农业提供资金，为私人投资者融资则有限。另外，政府在加速通货膨胀的情况下实行利率最高限额，这产生了负实际利率，使得资金从银行系统流出。这种情况下的私人投资不是受到高金融成本的限制，而是受到不能获得信贷的限制。在中国，正规金融部门受到管制，在损害新近发展中的非国营部门利益的情况下，主要为大型国营企业部门的高额投资提供信贷。

随着货币财政紧缩的缓和，取消对银行的管制以及非银行性金融机构和资本市场的发展，提供给私人投资者的资金越来越多，在许多国家对私人投资产生了重大的积极影响。有些国家，但非所有国家（例如，在突尼斯和玻利维亚就不是这样），取消金融管制和实行改革后的实际放款利率降低了。¹⁰⁸如果实际利率确实下降，对投资的影响便是积极的（智利和印度尼西亚）。因为在许多发展中国家，金融部门的发展仍处于初级阶段，还有许多余留的扭曲现象，如存在着小企业获得资金的壁垒和集团

¹⁰⁷ 较高的利率对发展中国家储蓄的影响尚未由学术著作予以确定。此外，有人指出，由于私人储蓄是由许多因素相互使用决定的，因而难于制订提高其水平的政策。（见 Hadfimichael 等人，上述引文；和 Bennett，上述引文。

¹⁰⁸ 关于自由化对利率的影响的讨论情况，见 R. Clarke，“发展中国家的均衡利率和金融自由化”，载于《发展研究杂志》，第 32 卷，第 3 期，（1996 年 2 月），第 391 - 413 页。

企业或国营企业享有优先获得的机会和优惠条件（印度尼西亚和中国）。此类条件削弱了金融资源分配和投资的效益。

政府强制过户和稳定也是相互关联的，但削减公共投资并非总使私人投资增加。在减少政府赤字以遏制通货膨胀压力的压力下，许多国家削减了公共投资。有人指出，削减公共投资并不完全有害于经济，因为有足够的证据证明效益差的公共项目未能产生预期效果。此外，过量公共投资造成的政府赤字还挤走了私人投资者，所以控制公共投资会对私人投资产生积极影响。然而，公共投资对于支持私人投资可起重要作用。人们发现了公共投资和私人投资之间的协同作用，因为基础设施和人力资本开发的公共投资提高私人投资的获利能力。¹⁰⁹事实上，正如玻利维亚情况说明的那样，该国限制投资活动扩大的原因之一便是缺乏足够的对基础设施的公共投资。另一方面，印度尼西亚的情况是：1986年稳定方案实行期间，公共基础设施和社会发展投资得到保护免于减少，但同时却削减了国营企业投资和政府其他支出。

创造投资机会

取消对私人投资的管制和取消行业垄断权是用来促进投资的重要措施。尽管这些措施降低私人投资的行政费用并扩大投资可能性的范围，但其对投资的影响因部门的资本和技术要求而不同。开放劳动密集的制造业部门（与其他有利因素相联）引起私人投资的迅速反应（印度尼西亚和突尼斯）。如同上文讨论的那样，在中国，由于私人生产者的基数极小，结果是农村集体企业的投资剧增。取消资本和技术密集的行业（如基础设施和采矿业）的垄断权要求大量国内投资者的参与，而且在更大的程度上还要求外国投资者的参与。例如，智利成功地地为采矿业吸引了外国投资，这最终证明成为私人投资的动力。

一些发展中国家，特别是拉丁美洲国家使用了现有国营企业私有化的做法，以便将投资从国营部门转向私营部门并改善财政平衡。相比之下，亚洲的这种私有化速度较慢，许多私人投资的增长出现在新的生产能力中。

在许多发展中国家，促进外国直接投资对于增加一些部门的投资和相关技术的

¹⁰⁹ 见《1990—1991年世界经济概览补编》。

流入量来说很重要。在大多数此类国家,外国直接投资的意义并不在于其占投资总量的份额,而在于它对具体部门投资的贡献。许多国家通过了更自由的外国投资立法,给予外国投资者以国内投资者享有的同样的权利;在一定的最短期限之后,保证其利润汇回和资本调回,曾经对外国私人倡议关闭的领域也开放了。准入广大的国内市场,如印度尼西亚和中国的市场也是一大吸引力。此外,通过区域性贸易协定或获得发达经济国家的进口配额(见专栏三.1,如孟加拉国的服务配额)增加经由东道国进入国际市场的机会以及区域经济一体化的日益加强(中国和印度尼西亚)也证明能刺激外国投资。

第八章

冲突局势后的投资

投资对于摆脱内战、内乱或其他政治骚动的经济体尤为重要。公共基础设施、农场和工厂很可能多年受到损害或者忽视。至少，国家安全支出必然排挤政府投资甚至基本生计。此外，私人投资必然要经历资本外逃，因为地方企业和外国企业在高风险和不稳定时期自然会为其资本寻求安全的避难所。决策者的关键问题在于如何着手进行并且促进仍然脆弱的经济和政治环境所需要的投资。

本章考察了4个国家的情况，它们正处于从冲突社会向和平及民主社会转变的过程之中。柬埔寨和萨尔瓦多这两个国家是经过夺去大量人员生命的十多年内战之后才开始这种转变的。另外两个国家——海地和南非——是在忍受了多年政治骚动以及国际制裁的负担之后才转向民主的。当局认为，这4个国家的经历包含着其他国家的教训，后者目前正面临、或在未来将要面临从内部纷争到内部和平的令人欢迎的但也是艰难的过渡。

柬埔寨：先是政府投资，然后是私人投资

1970年，政府被推翻之后，柬埔寨开始了内战。其经济和人民遭受了极大的磨难。¹20多年以后，柬埔寨仍然疮痍满目，社会动荡不定。由于持续冲突，政府支出高度集中于军事活动。然而，柬埔寨也具有依靠外来援助国提供国际收支援助和政府预算援助的传统。

在红色高棉的统治下（1975—1978年），经济政策出现了过渡的变革。货币被废除、一切形式的金融机构和交易均被禁止。该国家还失去了其大部分有文化的人，有的死于“致命的田野”，有的移居外国。

在以后政府的统治下，1980年又使用了货币，同时建立了单一银行制度（典型

¹ 1970年代大部分时期没有关于国民经济的统计资料。这本身就反映了经济破坏的程度。本节所采用的数据主要根据联合国驻柬埔寨过渡时期权力机构、世界银行和国际货币基金组织提供的估计数据。

的中央计划经济)。²到1982年,柬埔寨已正式通过了一种社会主义规划的经济模式。然而,由于持续的内战,它始终未能很好地发挥中央计划经济的作用。1985年政府开始了有限度的市场改革,它鼓励私营部门在轻工业和农业开展活动。允许农民以高于国家采购价格的市场价格出售其部分产品。1987年允许私营部门出口。

从1989年起,改革的规模扩大,并且迅速发展,部分由于社会主义思想体系的瓦解,部分由于前苏联终止财政支持所带来的国际收支危机和财政差额危机。政府面临财政赤字严重的情况下,愈来愈采用发行新货币的办法来弥补到1990年底已跃居150%以上的支出和通货膨胀。该年瑞尔对美元的官方汇率已贬值150%。

在该期间,国营企业获得更多的自主权,私有财产权利得到恢复,允许私人生产非种植园农产品。1989年实行了包括中央银行和商业银行的双重银行结构体制。国营部门与私营部门之间的合资企业已合法化,并于1989年通过了外国投资法,允许合资企业和完全外国所有的独资企业合法经营。1991年还推出了私有化方案。

表八.1. 柬埔寨:1989—1996年某些经济指标

	国内生产总值	消费品	官方汇率贬值	汇率差额 ^a	投资总额	政府投资	非政府投资
	增长率	价格	(瑞尔/美元)				
		年百分比变化		百分比	国内生产总值百分比		
1989	3.5	..	..	19.0	11.0	1.5	9.5
1990	1.2	..	150	17.8	8.2	1.2	7.0
1991	7.6	150.4	68	11.7	9.4	0.4	9.0
1992	7.0	112.5	78	16.8	9.8	0.3	9.5
1993	3.9	41.0	97	6.6	14.2	4.2	10.0
1994	5.2	17.9	5	1.1	19.2	5.0	14.2
1995 ^b	7.0	8.7	12	..	21.5	5.7	15.8
1996 ^c	7.5	5.0	..	..	23.3	6.7	16.6

资料来源:世界银行和国际货币基金组织,根据柬埔寨当局提供的数据估计。

^a 按官方汇率划分,确定为平行市场汇率与官方汇率之间的差额。根据世界银行估计数计算。

^b 估计数。

^c 目标数。

² 单一银行制度包括国有垄断银行及其分支机构。该银行作为中央银行行使其职能,同时其分支机构也发挥其商业银行的职能。该制度是中央集中计划的工具,并且被动性地开展货币交易以促进实施其国民经济计划。

因此,当1991年10月联合国发起的和平协定在巴黎签署时,柬埔寨已经脱离了中央集中计划。但是,在实现和平以前,该国还未开始重建。在这个意义上,从冲突向和平的转变与从中央计划经济向以市场为基础的经济的转变是同时发生的。

国际社会已经深深地卷入柬埔寨的经济之中。由于国际社会注意到,4个柬埔寨政党之一有可能在1993年将举行的选举中为自己的利益控制国际援助,因此由联合国驻柬埔寨过渡时期权力机构(联柬过渡时期权力机构)负责1992年3月政府的财政业务活动。联柬过渡时期权力机构还协调国际援助努力,并且适当确定了宏观经济业务活动的基础结构。世界银行和国际货币基金组织还提出了经济调整方案以便稳定经济并促进该国的经济政策。

和平的前景为柬埔寨带来了国际社会的财政支援。在1992年联合国到来之前,1991年西方援助国提供的援助达9000万美元。联合国柬埔寨特派团的地方开支估计可达2亿美元,大约为1992年柬埔寨国内生产总值的10%。在外汇支持下突然出现需求就是为国内通货膨胀加油,尽管有助于减缓美元价格上涨。结果,1991年和1992年的通货膨胀均高达100%以上,而美元的价格以较慢的速度上涨,造成瑞尔的实际升值(见表八.1),因为非贸易品的价格同贸易品的价格相比急剧上涨了。

由于定值过高的瑞尔以及联柬过渡时期权力机构的直接需要,非贸易品的生产状况突然好转,特别是建筑和服务部门,同时贸易品为农产品的产出仅略有增长,(见表八.2)。从地理上说,经济增长主要集中于国家首都地区,省市中心的增长程度较小,而广大的农村地区则处于落后和与世隔绝状态。

这种差别增长格局可从表八.2一目了然。农业约占国内生产总值50%,其大部分增长来自林业和畜牧业。作为居民的主食并占农业产出大部分的稻米的生产一直在下降。安全问题和农村埋设地雷是稻米和其他农作物增产的两个主要障碍。林业增长主要由于政府作为其增加非税收收入努力的一部分而增加木材出口的结果。在工业方面,建筑业占增长的大部分,这主要由于大批国际工作人员的到来以及政府用于基础设施方面的支出而导致的。服务业的增长主要靠运输、商业和旅游。

1993年在稳定宏观经济方面取得了很大进展。1993年通货膨胀率下降三分之二,而1994年又下降二分之一,与此同时1993年汇率实际已贬值,但随后又趋于稳定(见表八.1)。国际援助已取代了货币发行成为向财政赤字提供资金的一种手段。

此外,选举消除了一些政治不稳定因素,因为红色高棉参与政治进程的问题有破坏新建立的和平的危险。

表八.2. 柬埔寨: 1990—1995年按产业分列的国内生产总值增长率
(数量百分比变化, 1989年价格)

	1990	1991	1992	1993	1994*	1995*
农业	1.2	6.7	1.9	-2.0	1.4	5.6
农作物和橡胶	-5.4	7.2	-0.4	-5.6	-5.8	
水稻	-2.9	-4.0	-1.9	-5.5	-11.1	
其他农作物和橡胶	-10.0	29.9	2.0	-5.7	2.0	
畜牧业	5.6	1.2	6.9	6.3	3.1	
渔业	31.9	8.9	-5.9	-5.5	0.0	
林业	15.0	24.6	15.3	-0.2	50.5	
工业	-2.2	8.8	15.7	15.0	14.3	9.4
采矿业	12.0	7.1	5.9	8.0	5.0	
制造业	-4.4	7.0	3.1	8.0	7.9	
电力和水利	-16.7	0.0	26.0	6.0	4.8	
建筑业	-1.3	11.4	30.3	22.1	20.0	
服务业	2.7	8.5	11.1	7.2	5.6	7.4
运输和通讯	-1.5	9.4	15.0	10.0	5.0	
批发和零售业	-2.2	12.8	15.9	6.0	6.0	
旅馆和餐饮业	75.0	42.9	29.5	8.0	7.3	
政府行政						
教育和卫生	18.3	0.0	-0.2	5.0	2.4	
房主	2.6	2.5	7.0	8.0	7.2	
其他服务业	3.3	10.3	9.7	9.0	5.2	
国内生产总值	1.2	7.6	7.0	3.9	5.2	7.0

资料来源: 世界银行和柬埔寨政府经济财政部。

* 初步估计数。

自从1993年10月联柬过渡时期权力机构离开以来，经济改革没有出现反复。实际上，柬埔寨政府已实施了更多的财政和金融改革措施。正如投资增长所反映的，国家经济保持增长，人们的信心有了一定程度的恢复。（见表八.1）。

在柬埔寨的投资

一旦柬埔寨恢复和平，实际上每个经济部门都需要投资。20年的战争严重地损害了其有形基础设施。其人力资本枯竭。政府管理宏观经济环境的能力以及市场经济所必需的体制均十分薄弱。

在这种情况下，投资资金必须来自国外。对柬埔寨的国际支助一直是强有力的。1992年6月在东京举行的恢复柬埔寨问题部长级会议上、1993年9月在巴黎举行的重建柬埔寨问题国际委员会会议上以及1994年3月在东京举行的重建柬埔寨问题国际委员会会议上，国际社会保证为恢复柬埔寨支助的资金大约为16亿美元。1992—1995年期间多边和双边援助国保证的资金总计达23亿美元，其中13亿美元已于同一时期交付。

1992年至1995年期间，在交付柬埔寨的国际援助资金总额中，19%用于技术援助，6.5%用于涉及投资的技术援助，28%用于投资项目援助，19%用于预算和国际收支支助，以及27%用于食品和紧急救济。用于运输、通讯、教育以及保健方面的拨付援助款项占援助总额的29.5%。³政府支出总额中资本支出已从1990年的13.7%增加到1995年的35.6%。

1992年以来，主要用于基础设施恢复并由国际援助提供资金的政府投资始终在稳步增长：增加了它在国内生产总值中的日益增长份额。此外，对某些必要的有形基础设施和体制基础设施提供资助，以便恢复私人投资，这方面1994年开始有反应（见表八.1）。

具有轶事形式的迹象表明，1991年10月恢复和平之后不久即开始了私人国内来源投资（主要投资于复兴首都金边和住宅建设）以及国外直接投资流入。无论怎样，投资总额（政府和私人）已从1992年占国内生产总值不到10%增加到1993年的

³ 柬埔寨发展理事会和联合国开发计划署，《发展合作报告》，1994/1995年。

14%以上和1994年的19%，其中1993年和1994年的非政府投资有大幅度增长。

除了在政治和宏观经济稳定化方面所作出的较为广泛的努力之外，政府还采取一系列措施以便创造有利于私人投资的环境。在财政部门，1992年通过立法正式设立中央银行，它具有对货币政策和所有金融机构业务条例的自主权力。同时，商业银行部门也脱颖而出。这种新设立的银行部门提供一种机构体制以便将该国储蓄引导为私人投资。

由于采取的调整措施稳定了外汇市场并且使官方汇率与取决于市场的汇率之间的差额降至1%，汇率已与市场汇率相一致，这为经常帐户的自由化铺平道路以便鼓舞投资者。

为了进一步提高私营投资者对该国的信心以及激励外国投资，1994年8月柬埔寨政府通过了一项新的外国投资法。1995年初，政府批准了大约为22亿美元的直接外国投资，尽管实际外国投资金额不得而知。然而，根据已核准项目的资料，外国直接投资集中在旅游和金融服务业，占已核准投资总额的三分之二。制造业吸收的投资占投资总额的15%，而农业仅得到3%的投资。

迄今为止，大部分外国直接投资来自亚洲及太平洋区域的一些国家或地区：马来西亚、新加坡、中国台湾省和泰国。来自这些邻国的投资者大都比较了解柬埔寨的政治、文化及法律背景。地理邻近使他们具有了解投资规则的有利条件，其中包括了解一些非正式的规则。

国内私人投资和外国直接投资集中于具有高度直接收益前景的部门。在这些部门，其投资可以复归，这反映出投资者对柬埔寨不稳定局势的反应。⁴一个浮动资金的旅馆以及后来在金边市外的一个浮动资金的卡西诺赌场正是这种类型投资的最好实例。

个人安全问题是稳定的最重要来源。红色高棉的残余部队还继续在该国某些地区战斗以及失业的退役士兵和工资过低的政府警察进行的抢劫也成了对安全的威胁。此外，居民之中对表现较软弱的联合政府的稳定性表示怀疑，从而愈来愈担心现

⁴ 如企业家能够轻而易举地收回其资产并退出该工业或国家，这种投资是可复归的。

有的政策有可能被未来的政府所推翻。

尚未解决的内部安全问题还对通过政府的预算进行的投资产生间接影响。由于安全问题，政府继续花费大量的资金用于军事和防务（占1995年修订预算总支出的三分之一，以及1996年提议预算的29%），从而排挤了对国家发展十分关键的恢复基础设施、教育和卫生等领域的投资。

柬埔寨和平的脆弱性以及社会和经济发展的复杂性表明，从冲突向和平与发展的全面过渡需要经过一段时间。因此，国际援助依然是必要的，尤其在援助国家一体化方面更为重要。然而，目前已经十分清楚，在柬埔寨是能够调动起私营部门投资者和资源的——包括国内的和国外的——并且能够预期在国家局势进一步稳定后可致力于较长期的项目。因此政府资金和广泛的国际支助对于最终将决定柬埔寨恢复和发展的速度的国内政治和经济进程是很重要的条件。

萨尔瓦多：资金流入和投资结构

据说萨尔瓦多从1980年底至今一直存在武装冲突，但是1978年以来该国家就已处于内战的边缘。⁵绑架和政治谋杀浪潮持续不减，即使在1979年10月下级军官发动军事改变建立了文职军人政权以后也是如此，该政权允诺进行政治和经济改革。1980年初，该政权的文职成员调动了，而且1980年3月6日新政权强行戒严，并命令武装部队征收所有大于500公顷的农场，将其大部分转为工人所拥有的合作社。所征收的农场相当于大约20万公顷，约占该国可耕地的14%以上。此外，该政权威胁要征收规模为100至500公顷农场的土地，使所有的金融机构国有化，并且建立在海外销售咖啡和糖的政府代理机构。

⁵ 关于该时期的其他详细资料，见汤米·休·蒙哥马利，《萨尔瓦多的革命：从内部纷争到内部和平》（博尔德，科罗拉多州，西方视野出版社，第二版，1995年）；特别关于土地问题的详细情况，见R. 鲁宾，“El problema agrario in El Salvador: notas Sobre un economia polarizada”，Cuadernos de Investigación，第7号（San Salvador, Centro de Investigaciones Tecnológicas y Científicas, Año II, 1991年4月），和J. 斯特拉斯马，“萨尔瓦多的土地改革。”（明尼苏达大学，油印，1989年）。

这些政策以及政府与1980年11月由1970年代后期活跃在萨尔瓦多的政治军事组织成立的左派游击运动——法拉本多·马蒂民族解放阵线之间爆发的武装冲突直接损害了投资和产出。私人投资总值对国内生产总值之比从1978年和1979年的13%以上下降到1980年的6.4%。1979年至1982年，实际国内生产总值下降21%，实际国内人均生产总值下降25%。

在随后数年期间，安全支出排挤了用于基本维护以及扩大电讯、电力、运输、水利和废物处理设施等方面的费用。游击队在一种“消耗战”中反复破坏国家的基础设施，尤其是电话交换台和输电塔。当局通常能够迅速修复这些被破坏之处，但是仅仅用于维修一项正在运作的基础设施他们就必须花费大量的资金，而这些资金在和平时本可用来扩大这些基础设施并使其现代化。

在1980年代，萨尔瓦多获得了大量数额的外国援助，然而，其外部环境由于一些原因却是不利的，其中包括：世界咖啡价格下跌，国际利率较高，以及中美洲共同市场内部贸易安排中断。

政府预算持续出现赤字，由中央银行发行货币来提供资金加剧了通货膨胀。这样必然对固定汇率施加压力，因此提出了双重汇率：严格控制托收出口收益，将所有金融机构现行的官方汇率过高定值以及不受控制的非正式‘黑市’汇率。通货膨胀造成黑市汇率越来越偏离官方汇率。

尽管1982年以后私人投资的产出略有增长，但是在内战期间它们却从未能恢复到1979年的水平。作为对国内生产总值的百分比，按时价的私人投资从其1980年较低的6.4%开始不断增长，1989年达到9.8%，1991年达到12.3%。政府投资受到战争的损害甚至更重，但是，在急剧下跌之后并非缓慢复苏，而是从1975—1980年期间与国内生产总值6%以上几乎是不断地下降到1990年的3%以下，甚至到今天仍然十分萧条。

内战时期死亡人数超过7.5万人，其中大部分是平民，而且大约100万人，估计占人口的20%离国出走。大多数人选择去美利坚合众国，但是也有相当多的人流落到哥斯达黎加、伯利兹、墨西哥、加拿大以及其他国家。80%以上的人是非法移民，因此官方统计数据对移民数字是低估了。萨尔瓦多失去了许多最好的最优秀的工人。家庭调查数据分析显示，移民中受过10年或10年以上教育的占42%，而非移民中

受过 10 年或 10 年以上教育的占 13%。⁶

萨尔瓦多的土地问题

萨尔瓦多是美洲大陆上人口最稠密的国家，人均农业土地仅为四分之一公顷。⁷ 历来土地分配极不公平。据报道“十四个家族”一度拥有几乎所有肥沃土地而无数家庭寸土皆无。因此长期以来拥有土地一直是农村地区紧张局势的根源。实际上，尽管在打内仗，而在某种程度上讲是出于内战的考虑，政府仍决定继续进行土地改革。到 1989 年，48,700 个以前的佃户得到了他们耕种的小块土地的地契，从而使从土地改革中获益的家庭增至大约 82,000 个，而处理的农田达 29 万公顷以上（占农田的五分之一）。⁸

1980 年，根据土地改革初步方案，许多种植园已被没收，但是其中大部分是糖和棉花种植园、因为咖啡农场很少在规模上达到 500 公顷。然而，尽管官方承诺进行土地改革，但 1980 年以后除了租给无地的佃户的小块土地之外，政府并未没收大种植园的土地。1983 年宪法将改良主义政权许诺的私人保有地为 100 公顷的限额增加到 245 公顷。这可能会导致没收许多咖啡种植园，但是这些措施一直拖延到 1987 年才执行，为农民提供充足的时间合法地——有时也是事实上——将超出这一限额的土地转让给无关系的购买者和其家庭成员。

和平协议中也有土地问题并不令人感到意外，尽管超出了一般土地改革的范

⁶ 见 Segundo montes 著《1987 年的萨尔瓦多：Salvadoreños Refugiados en los Estados Unidos》发表（San Salvador, Instituto de Investigaciones, Universidad Centroamericana Jose Simeon Canas, 1987 年），引证于爱德华·芬克豪译“来自国际移民的汇款：萨尔瓦多和尼加拉瓜的比较”，《经济和统计周刊》第 76 卷第 1 期（1995 年 2 月），第 140 页。

⁷ 然而，加勒比岛国和许多亚洲国家的人口密度，要更高一些。

⁸ 见拉丁美洲和加勒比经济委员会，“La economía Salvadoreña en el proceso de consolidación de la paz”，（文件 LC/MEX/R.414/Rev.1, 1993 年 6 月 29 日），表 18 和 19。

围。⁹1992年10月，作为对和平协议谈判采取的补充措施，政府和马蒂民解阵线一致同意联合国秘书长就如何将大约12%的萨尔瓦多农业土地转让给7,500名前马蒂民解阵线战士、15,000名前士兵以及25,000名马蒂民解阵线控制地区私人土地的占有者的提案。¹⁰政府将通过以市场价格从乐意的卖方手中购买小块土地的办法来获取土地。目标受益人将得到1.4公顷至5公顷的小块土地，这主要取决于土地的质量，此外，他们还将得到技术援助以及相当于财产的市场价格的抵押。这些小块土地可位于国家的任何地方；在马蒂民解阵线以前控制的地区的无地农民有时候还可能得到他们耕种的土地的财产所有权，但是只要合法所有者乐意出售。

土地转让的进展速度比计划的要慢得多，其部分原因是措施的实施一拖再拖，部分原因是受益人承担的费用很高。¹¹土地是按照市场价格购买的，但无论是农民还是以前的士兵，都不愿意承担购买这些土地带来的债务。尽管30年的抵押有6%的利率和4年的宽限期，与商业贷款相比，这是非常优惠的条件，但是，现有的土地巨额抵押不可能包括将其用做流动资金贷款的附属担保物。此外，技术援助和信贷均是短期提供，而且二者很少有可能同时提供。

根据现有的技术，萨尔瓦多的农民不可能支持一个家庭在小块土地上种植基本谷物。据估计，到1990年代初期，在1.4公顷肥沃土地上种植玉米产生的净收入每年还不到270美元，而且在宽限期之后，农民还要用这笔钱偿还其抵押付款，3至5公顷贫瘠土地产量都这样低，净收入也不可能很高。与基本谷物相比，甜瓜、番茄和蔬菜需要更大量的投资，但是对于相同质量和大小土地上的农民来说，每年可能产

⁹ 见格雷西亚娜·德尔·卡斯蒂洛，“武器换土地交易：萨尔瓦多的教训”，M.多伊尔和I.约翰斯通编辑，维持和平的方方面面：柬埔寨和萨尔瓦多的教训（剑桥，英格兰：剑桥大学出版社，1996年）。

¹⁰ 详细资料见联合国和萨尔瓦多，1990—1995年（联合国出版物，出售品编号：E.95.I.12），第27—29，257—260和443—447页）。

¹¹ 见詹姆斯K.博伊斯及其他人，“实现和平的调整：萨尔瓦多的经济政策和战争后的重建”，圣萨尔瓦多，联合国开发计划署，1995年5月，第43—61页，以及格雷西亚娜·德尔·卡斯蒂洛，前引书。

生的净收入仅为 2,700 美元或更多。咖啡、柑桔水果、坚果和鳄梨这样的长期作物有希望获得更高一些的净收入,但是其生产需要投入大量资金,而且从种植时起到第一次收获必须等 3 年到 5 年的时间。¹²

此外,卷入“武器换土地”交易中的 12% 的土地处于萨尔瓦多全国农业所面临的相同困境之中。实际上,农业生产受到内战暴力的损害最重,因此它的恢复最缓慢(见表八.3)。总的来说,农产品价格始终是很低的。小农场主缺乏对新作物进行成功地投资所需的信贷和技术知识。大农场主已经获得了信贷,或者可用其自己的储蓄进行投资,但是总希望收益能够克服一些不稳定因素。显然,土地所有权已经在政治上成为萨尔瓦多具有重要的社会和经济特点的问题。1980 年开始发动的全面土地改革已成为在拉丁美洲除墨西哥以外进行的最激进的非社会主义土地重新分配运动。农村投资的另一个障碍是某些以前的士兵因无土地和失业而转为农村的盗匪,从而成为另一个不稳定因素。

萨尔瓦多的农民一旦真要进行投资,就要选择收益快捷而不是长期冒风险的项目,即使后者有希望获得较高的收益率。例如,对于基本谷物来说,从种植到收获的期限比较短,而且生产是再生性的,尽管 1994 年受到干旱的挫折。相反,咖啡和棉花的产出是很不景气的。同样,家禽生产有所增长,而牛肉生产持续下降(见表八.3)。鸡在市场上争得一席之地其速度要比菜牛更快一些,这决非巧合。但是农业部门内的价格变动并没有说明这种差异情况(见表八.4)。

在原和平协议中,曾设想受影响的土地所有权的合法化可望在 1992 年完成。不过,到 1995 年底,这一进程仍然未能结束。¹³因此,土地方案的政治目标也始终未能达到。与此同时,农业的情况总的来说仍然比较萧条。换言之,尽管土地和农业在政治上十分重要,但是冲突后时期的经济活力和投资主要出现在萨尔瓦多经济的其他方面。

¹² 参见拉丁美洲和加勒比经济委员会……,第 62 和第 72—76 页。

¹³ 见格雷西亚娜·德尔·卡斯蒂洛,前引书。

表八.3. 萨尔瓦多：1991—1995年按产业分列的国内生产总值增长率

(数量百分比变化, 1990年价格)

	1991	1992	1993	1994	1995
国内生产总值	3.6	7.5	7.4	6.0	6.3
建筑业	10.3	6.4	8.3	10.1	6.0
制造业	5.9	9.9	8.3	7.9	7.0
农业	-0.3	8.0	-1.4	-2.4	5.3
咖啡	0.5	11.0	-9.6	-6.7	..
棉花	-38.0	8.8	-11.3	-47.8	..
牛	-6.0	-3.0	-7.8	3.0	..
家禽	6.0	8.7	-4.8	10.6	..
基本谷物	3.8	27.7	0.5	-15.0	..

资料来源：中央储备银行

表八.4. 萨尔瓦多：1991—1994年国内生产总值组成部分的内含价格减缩指数^a

	1991	1992	1993	1994
国内生产总值	112.7	122.6	138.7	153.5
建筑业	105.5	147.8	171.4	191.9
制造业	112.1	128.8	149.2	161.0
农业	117.2	105.5	128.7	154.0
咖啡	103.3	69.4	82.8	..
棉花	133.8	82.9	104.3	..
牛	118.4	124.6	130.4	..
家禽	122.8	120.4	149.3	..
基本谷物	129.9	106.6	163.1	..

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据中央储备银行提供的数据。

^a 1990年=100

萨尔瓦多的投资

1989年，尽管战争仍在继续，新当选的政府上任，许诺要完全改变许多现行的经济政策（但土地改革是重要的例外）。因此，1990年中央银行解除对外汇买卖的限

制,并且实行浮动官方汇率。这样它很快就跌至与黑市汇率接近的水平,但是从此开始实行通过中央银行进行外汇买卖以便将汇率维持在一个比较固定的挂牌汇率上(在每个美元换8、9个科郎)。此外,政府还关闭了咖啡和糖的销售机构,撤消了供国内消费的基本谷物的最高限价,并且降低了进口关税。1991年开始进行银行系统的再次私有化(该进程已于1995年11月完成)。

战争曾经一度加剧,公开的游击战在1989年11月的进攻中第一次抵达首都圣萨尔瓦多市。然而,谈判解决的前景也开始好转。

由于政治上和经济上出现的这些进展,投资者的信心有所增强。私人投资总额与国内生产总值的比率从1988和1989年的不到10%增加到1990年的11%以上,和1991年的12%。1992年1月16日和平协议签署之后,私人投资恢复到其冲突之前的水平(超过国内生产总值的13%),并且国内生产总值增长率也增至每年6%以上。1992年12月15日,战争正式结束,马蒂民解阵线作为一个政党得到认可。到1994年,私人投资已经上升到国内生产总值的15%。如果包括政府投资,该项份额达到18.5%(见表八.5)。

表八.5. 萨尔瓦多: 1988—1995年某些经济指标
(百分比)

	国内生产总值增长 年百分比变化	消费品价格	投资总额	政府投资	私人投资	工人汇款
			国内生产总值百分比			
1988	1.6	19.8	12.6	3.1	9.5	3.6
1989	1.1	17.6	13.3	3.5	9.8	3.5
1990	2.8	24.0	13.7	2.5	11.2	7.8
1991	3.6	14.4	15.2	2.8	12.3	8.1
1992	7.5	11.2	17.2	4.0	13.2	11.7
1993	7.4	18.6	17.9	4.0	13.9	11.3
1994	6.0	10.6	18.5	3.7	14.8	11.9
1995	6.3	10.1	..	..	..	11.6

资料来源: 国际货币基金组织和中央储备银行。

萨尔瓦多的私人投资似乎并非受到流通手段的抑制。相反,用一位研究人员的话

来说，该国“更为缺乏的是有利可图的投资机会而不是为其筹措资金。因为正规部门机构有超额的可供放贷的资金”。¹⁴由于投资势头强劲有力，上述人员的评估显然是言过其实的。不过，在私人投资方面仍然有一些令人担忧之处（且不说政府对基础设施的投资是否充足的问题）。

有一个这种担忧是现有不稳定因素的影响。除了上文提及的对农场主的影响之外，不稳定因素还影响到经济的其他方面，其结果是，在比较容易脱离产业（和国家）的部门的投资数量最大。比如，1989年仅雇用4,200名工人的出口加工区，到1996年雇用了62,000人，这种情况主要发生在服装制造业。虽然这是一种非常积极的发展，但是，这种投资是很容易复归的，因此这些职业可能来得快丢得也快。

另外一个值得关注的问题是，投资者所获得的价格信号是否被所谓的“荷兰病”所扭曲，因为它可误导投资支出（见专栏八.1）。荷兰病是由于大量提供外汇而造成的实际汇率升值，萨尔瓦多的情况是因为移民的汇款大量流入（1995年达11亿美元），巨额资本收回本国以及持续的外国援助等因素共同导致的。记录的移民工人的汇款从1989年占国内生产总值的不到4%急剧增长到1990年的将近8%，及1992年的11%以上（见表八.4）。¹⁵在1980年代，汇款的流入不仅数量较少，而且对提供外汇所作贡献却在很大程度上由于对资本外逃而出现的外汇需求所抵销。

然而1990年代，汇款流入，以及私人 and 官方资本和资金输入，均增加了中央银行的储备。由于大量的外汇流入可轻而易举地满足进口的需求，进口几乎没有受到多少价格压力，同时非贸易品的价格上涨比较强劲。这一结果就是实际汇率的“荷兰病态”升值，即使挂牌汇率保持不变也是如此。

因此，对于在非贸易行业进行投资产生了巨大的刺激性，这些行业包括服务业、居民住宅和商业建筑业，但不包括农业和制造业。实际上，建筑业是经济复苏的领头

¹⁴ 科林·丹迪，“萨尔瓦多金融部门面临的挑战与机会”，《世界发展》，第23卷，第12期（1995年12月），第2145页。

¹⁵ 官方数据夸大了汇款的实际增长，因为增至国内生产总值8%包括1990年取消外汇控制所造成的影响。在以前，许多汇款是在黑市上进行交易的，因此并未记录在案（它们为资本外逃提供资金，而这种情况也未能记录在案）。

部门。新的建筑业是非贸易行业的重要组成部分，正如表八.4所示新建筑业的价格一直在迅速增长。¹⁶

专栏八.1. 冲突后的“荷兰病”：萨尔瓦多工人汇款的作用

巨额外汇流入并非绝对的幸事。一方面，它们为某国提供可用于扩大投资或增加消费的进口品。另一方面，它们可在进出口竞争活动中使生产处于萧条状况，这一因素称为“荷兰病”。

荷兰病通常发生在同一时期内外汇流入超过外流之时，然后市场强迫降低外汇的国内价格。如果汇率不能自动升值，那么可间接发生等值效应（纵然有所迟延），因为中央银行按固定价格统统买下超额外汇，从而将更多的国内货币投入经济。由于更多的货币投入经济，国内价格将上涨，包括工资和其他生产费用。然而，可贸易品的生产者仍然必须与价格尚未上涨的外国商品竞争，因而他们较少提高价格的自由，从而阻碍其生产。在1970年代荷兰由于从天然气出口获得的外汇收入大幅度增加而致使其面临这些困难，因此这种消极效应被称为“荷兰病”。

萨尔瓦多经历了巨额汇款的流入，这不仅增加了国家的外汇供应，而且还显然有益于获得外汇的个人。在萨尔瓦多，工人的汇款主要流入低收入家庭，因此它们更能够促其消费而不是储蓄或投资。西冈多·蒙蒂斯对一项家庭调查进行了分析，并发现，经调查的三分之一的家庭收到从至少一位移居美利坚合众国的

¹⁶ 据报道，另一个冲突后的社会——乌干达——的投资者赞助不动产而非农场和工厂，因为农场和工厂“要比居民房产（和较少程度对商业建筑）的租金流量更容易受到政策变化的损害”（见保罗·科利尔和简·威廉·冈宁，“战争、和平和私人证券”，《世界发展》，第23卷，第2期（1995年2月），第237页）。这种情况在中美洲并非普遍存在，因为具有漫长历史的租金控制和法律使其很难赶走房客。萨尔瓦多的租金控制从1961年开始实施；对于地主来说，租金控制的存在使得租金收入流量相当不稳定。见托瓦-玛丽亚·索洛，“重建公寓：萨尔瓦多地震重建计划中的问题”，《美国规划协会期刊》，第57卷，第3期（1991年夏），第301页。

亲属寄来的汇款，并且这些汇款平均占该家庭收入的47%。^a

如果汇款全部用于增加进口，增长的外汇需求就会抵消增长的供应，并且不会有要求改变汇率的压力。流入的外汇几乎立刻就会流出。总而言之，如果所有的汇款都用于可贸易品（可以进出口的商品或服务），那么则不会发生荷兰病。

但是实际上，对于一个家庭来说，要将额外的收入全部用于可贸易品是不可能的。例如，假设有一位汇款接受者购买一台进口电视机。仅有部分购买价格属于支付进口货，部分是支付给进口商和批发商（批发和零售业，属于一种“非贸易”），部分是支付进口税和营业税。即使政府将全部增加的税收用于进口货，对批发和零售业的需求仍然会增加，从而非贸易品相对价格会增长（实际汇率增值）最终引起荷兰病。不过，这是一个极端的例子，有充分的理由认为，萨尔瓦多的巨额汇款是直接用于非贸易部门。

面临荷兰病决策者的最主要困难是如何确定流入的持续性。如果流入仅仅是暂时性的，那么阻碍可贸易部门的生产则会不适当地将投资转向非贸易部门。在流动终止之后就有理由扩大可贸易生产，但是必须再次强调要将实际资本安排到另一个重点部门，从而使不可避免的调整更加困难。

即使汇款被认为是萨尔瓦多荷兰病的特定来源，解决办法也不是阻止汇款的流入。没有汇款，国家会更贫。此外，和贷款以及国外直接投资不同，它们是单方面转移到本国经济的。实际上，政策上完全可以设法将中期汇款流动持续为长期汇款流动。但是，荷兰病是所有流动总和的最后结果，因此政策可能指望扩展其他资本流入，以便遏制要求实际汇率升值的过分的压力。

与此同时，决策者需要关注外汇流入突然下降的可能性。与工人汇款的情况相比较，这种下降很有可能在资本流动的情况中出现，其活跃性是众所周知的，

^a 见西冈多·蒙蒂斯，前引书，引证于伊丽莎白·伍德和亚历山大·西格维亚，“宏观经济政策和萨尔瓦多的和平协议”，《世界发展》，第23卷，第12期（1995年12月），第2082页。

或者在外国援助的情况下发生，因为外国援助有可能单方面取消。^b即使没有新移民，汇款流入预期只可能缓慢下降，因为移民与祖国的联系愈来愈薄弱。

^b 伊丽莎白·伍德和亚历山大·西格维亚指出，如果美国打算将没有移民签证居住在那里的所有萨尔瓦多人立刻遣送回国，那么汇款则有可能突然减少（见伍德和西格维亚，前引书）。

中央银行力图通过“隔离”其购买外汇对国内货币供应之影响的办法来削弱荷兰病的作用。它出售中央银行债券以便吸收流通中的货币，并增加商业银行的储备金规定。正如所预期的，这一办法降低了流动性，但是它仅仅推迟了非贸易品价格的不可必免的上涨。这主要因为国内利率上升，并且吸引了数额甚至更多的外汇的流入。

这一经历的教训是，反对汇率实际增值的途径是直接处理它，同时转移用于可贸易商品的支出。进口关税最大限额从290%降至20%还是有帮助的，计划该项关税可最多降至1996年的15%，以及到本世纪末降至6%。但是除此之外，经济的实际情况是，制造迫使实际汇率增值的压力的经济发展也会启动经济力量，从而导致在任何情况下地相等于名义增值的相对价格的变化。

实际上，实际汇率增值恰恰是当增值压力成为持续现象之时调整所需要的情况。难题是如何辨别这种情况和在出现资本调回主要投入相对短期和可复归投资的大潮时所发生的比较短暂的外汇兴旺。在这种情况下，为了阻止“游资”和缓和汇率增值所采取的甄别资本流入则是近几年来日益受到重视的一种政策方法。¹⁷

¹⁷ 关于涉及具有潜在活跃的和无法预言的资本流入的著作如雨后春笋；例如，见里卡多·弗伦奇-戴维斯和斯蒂芬尼·格里菲思-琼斯编辑，《应付资本浪潮：资金返回拉丁美洲》（博尔德，科罗拉多林恩·里纳尔出版社和渥太华，国际发展研究中心，1995年）以及里卡多·豪斯曼和赫尔穆特·赖森，编辑，《保证拉丁美洲的稳定和发展：易受冲击之经济的政策问题和前景》（经济合作及发展组织，巴黎，1996年）。

海地：踌躇不决的私人反应

1986年2月长期而强大的杜瓦利埃政权崩溃，留给海地的是穷困的人民、破产的国家和步履维艰的经济。在1986—1991年期间，连续5届政府都未能够扭转这种局面。实际上，经济形势不断急剧恶化，1991年9月发生推翻民主选举的让-贝特朗·阿里斯蒂德政府的军事政变之后，经济和社会状况进一步戏剧性恶化。接踵而至的国际禁运¹⁸和冻结发展援助更加剧了经济困难。¹⁹

1991年至1994年，实际国内生产总值估计下降了大约25%。出口加工工厂的业务活动——占政变之前出口收入总额四分之三以上——几乎全部停顿。出口额从1991年的近2亿美元下降到1994年的6000万美元左右，同期进口额从4亿美元以上下降到1.7亿美元左右。²⁰同经济的其他部门一样，服务业部门的产出也下跌，而旅游业几乎完全消失。²¹

中央政府财政收入从1991年大约占国内生产总值的大约8%减少到1994年的3.4%，而支出增加了，其主要形式是工资单的增长。在实际上得不到任何外部资源的情况下，财政赤字只能通过中央银行的信贷和累积国外欠款来资助。

通货膨胀加倍上升，从1991—1993年平均每年18%升至1994年的36%（见表八.6），而1994年8月升至高峰达年率50%。在1991年强制执行国际贸易禁运之后，古德价值降至美元的一半。正是由于古德急剧贬值造成可贸易品价格上涨导致了

¹⁸ 1991年美洲国家组织强行采取贸易禁运。1993年6月，联合国颁布了对燃料和军事装备的禁运，并于1994年5月扩大到除人道主义进口品之外的所有贸易。

¹⁹ 1991年政变之后，援助国冻结了1991年7月保证支持海地的4亿美元的援助。只有人道主义援助继续流入。

²⁰ 工人的汇款有助于为贸易逆差提供资金，据估计，在1991—1994年期间，工人汇款每年年均可达到6000万美元（大约为1994年国内生产总值的3%左右）。

²¹ 官方统计不包括吸收正规经济流失的许多人的非正规部门。实际上，非正规经济为大部分劳动方提供了生计，尽管数量微不足道。在海地，不存在正规的社会安全网。

通货膨胀，而货币供应大量增加又火上加油。

在这一背景下，投资戏剧性下跌，从1991年占国内生产总值的11%以上降至1994年的2%以下（见表八.6）。政府投资和私人投资均下降。结果国家的基础设施和工业基地严重受到损害。

表八.6. 海地：1990—1995年某些经济指标^a

	国内生产总值增长	消费品价格	汇率	投资总额	私人投资	政府投资
	年百分比变化		古德/美元	国内生产总值百分比		
1990	-0.1	20.4	7.4	12.2	5.7	6.5
1991	-3.0	18.2	7.7	11.2	6.7	4.6
1992	-14.0	17.9	9.1	3.7	3.3	0.4
1993	-2.6	18.9	12.4	3.8	2.8	1.0
1994	-10.0	36.1	14.9	1.7	1.3	0.4
1995 ^b	3.5	28.0	15.0	9.6	3.1	6.5

资料来源：海地共和国银行，国际货币基金组织和世界银行。

^a 财政年于9月30日结束。

^b 初步估计数。

1994年10月，海地民主选举的总统复位，政府开始进行旨在保证宏观经济稳定的重大调整和改革努力，作为复苏和持续发展的首要步骤。这一努力得到了国际社会根据1995年1月政府同意的紧急经济复苏方案提供的财政和技术援助的支持。政府实施的具体措施包括：取消对进口货的数量限制；降低关税；取消出口商必须交出其40%出口收入的规定；中止补贴款；中止利率最高限额；以及将销售税扩大用于银行服务项目。紧急经济复苏方案的另一个组成部分——某些国有企业的私有化——推迟到1995年。

与此同时，援助国的援助帮助消除了对多边机构的8200万美元的欠款，从而为美洲开发银行、国际货币基金组织和世界银行提供紧急贷款扫清道路。1995年5月，海地与其巴黎俱乐部债权国就减让条件达成了重新安排偿还期协议，从而消除了对双边债权国的剩余国外支付欠款。此外，多边机构和双边援助国承诺1995—2000年

期间提供 17 亿美元资助经济复苏方案。²²这笔资金的大约三分之一预计可在 1995 年底拨付。²³其中大部分资金用于国际收支支助、人道主义援助的管理方法，包括司法系统改革，选举支助和公共管理现代化。实际上，迄今尚未拨付资金支助私有部门，例如，工业结构改革或援助小型信贷机构，而且只有十分有限的金额用于基础设施。

到 1994—1995 财政年度终止时（1995 年 9 月），稳定化方案开始见成效。通货膨胀从前一年的 36% 年率下降到 28%；税款收入从 5900 万美元增加到 1.5 亿美元，相当于国内生产总值的 8%（是很大的发展，但是按地区标准还是很低）；外汇储备激增至 1.21 亿美元，是前一年的四倍，并够支付两个半月的进口额。此外，1995 年下半年的国内生产总值记录了 5 年期间内第一次增长。主要由外国援助资助的政府支出从 1994 年财政年度的 1.21 亿美元增加到 1995 财政年度的 2.79 亿美元，进一步促进了发展事业。此外，联合国特派团和外援特派团的消费进一步促进了消费和投资。

然而，几乎在 1994—1995 财政年度前半年终止的中央银行对财政赤字的资助，由于外来资金意外地中止而又于该年下半期恢复。²⁴不过，中央银行还是能够抑制新的通货膨胀压力，并且通过“封存”赤字财政来避免古德的过分名义贬值。也就是，它出售大量数额的外汇储备（在 1995 年 9 月至 12 月大约 2200 万美元）并且吸收货币供应中无计划的增加部分。

可是，这一行动已使中央银行处于困境。财政赤字相当严重——相当国内生产总值的 7% 以上——因此进一步货币化很可能重新造成通货膨胀压力，除非国际援助或私人资本流入补足中央银行的外汇储备。

²² 到 1995 年 8 月，数额为 12 亿美元的初步捐款增加到 17 亿美元。

²³ 根据温德莱因·德·赞，“海地：援助国承诺款项/拨款估计数，”世界银行油印件，1995 年 10 月（不过，作者对 1995 年拨款的预测似乎过分乐观了）。

²⁴ 与多边金融机构就以实施国有企业的公共管理改革为条件的 1 亿多美元结构调整贷款所造成的协议被推迟了几个月。

国内金融系统

海地的金融系统包括中央银行、11个商业银行、2个抵押银行，1个私人发展基金，以及一系列的合作社、信用合作社、农家协会和非政府组织。然而，其不足之处在于小投资者与有关的投资资金不相称，尤其在农业部门。

商业银行系统成立较晚，1970年代才开始。两家商业银行（国家信贷银行和海地人民银行）是政府所有的但预定要实行私有化。其他3家是国际银行的分支机构。

几乎毫无例外，海地银行非常不愿承担风险，并且倾向于仅向少数著名的、具有高额附属担保的客户提供贷款，即使目前它们拥有巨额存款。如表八.7所示，1995年9月商业银行和抵押银行的存款总额达93亿古德（大约相当于6.2亿美元），即大约为国内生产总值的30.4%，是6年中比率最高的一年。与此同时，未偿还的贷款总额为41亿古德（2.73亿美元），即仅为银行资产总额的34.3%，从1990年的52.6%降下来。1995年9月现金帐户数额很大，达到资产总额的52.5%，虽然与前一年的57.2%相比有所下降。

表八.7. 海地：1990—1995年银行系统的主要指标^a

（百万古德）

	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
向私有部门的净贷款	1 763	2 118	2 239	2 833	2 999	4 127
资产总额	3 352	4 480	5 554	7 663	8 877	12 048
存款总额	3 753	3 492	4 029	5 382	6 524	9 311
备忘项目						
贷款对资产之比	52.6	47.3	40.3	37.0	33.8	34.3
存款对国内生产总值之比 ^c	21.7	20.5	24.0	27.9	27.5	30.4

资料来源：海地共和国银行。

^a 包括所有商业银行、1个储蓄银行和1个抵押银行；财政年度于9月30日终止。

^b 初步估计数。

^c 百分比。

只有3个银行在太子湾之外设立了代理机构。这种偏重于城市的现象反应了对

商业和制造业的优先选择，而农业仅获得很少份额的贷款，即1989—1994年期间平均还不到贷款总额的2%。这种现象部分由于农业部门的不安全土地占有制造成的，这正是目前政府寻求解决的问题（见下文）。但是，鉴于大部分土地所有者仅拥有小块土地，有效的农村贷款还需要费用很高的延伸能力。因此，银行家宁可选择可保证偿还贷款的城市资产和外汇存款。没有这种附属担保的潜在借款人则不可能获得银行信贷。

农村的中、小型企业的需求几乎完全由非银行金融居间机构提供。其中有许多报告说有些需求是它们不能在其营业的社区加以满足的。有些是非政府组织而现行立法不让它们调动存款，因此其经营范围只能取决于援助国的捐助。

海地银行家列举了不稳定的政治和经济气候、缺少运作的法律体系和政府干预（特别是高额准备金规定是他们无法寻求新客户的主要原因。但是1995年5月取消了利率最高限额，在支付储蓄存款的平均利率与对贷款索取的平均利率之间存在相当大的差幅：1994—1995年度，这两种利率的波动分别在3.5%至5.0%以及16%至18%之间。另一方面通货膨胀率已超过20%，信贷费用和储蓄人的收益实际上均为负数。

在过去15年期间，海地中央银行主要依靠高额准备金规定来遏制预算赤字货币化的通货膨胀影响。大约50%的准备金规定对财政储蓄征收重税，并且继续是银行居间作用的主要制约因素。只有发展政府的证券市场才能够使中央银行大幅度降低准备金规定，因为目前准备金规定是资助财政赤字的主要手段。

1995年的大量美元流入部分用于进口货，但是部分用于地方开支，从而增加海地银行的美元帐户。其结果是银行持有的几乎加倍增长的美元已达存款总额的20%左右。这些美元帐户并不受准备金规定的支配，但是只有50%的存款已贷给借款人，这主要由于其美元现金流动足以降低汇率风险的合格客户的需求很有限。

在海地的投资

尽管新政府第一年的经济取得了进展，但私人投资反应迟缓。除了上述讨论的作为金融居间机构的财政系统存在许多不足之处以外，反应迟缓的原因大致有三个：持续的政治和客观经济不稳定局面、农业方面没有明确的财产权以及基础设施薄弱。

总的来说，私营投资者采取“等等看”的态度。首先，尽管1994年9月多国部队抵达之后安全概念有所改善，但是裁军进程以及重新安排7000人的遣散部队与准备军事部队的工作未迅速完成。此外，围绕着1995年6月的议会选举和12月的总统选举有大量变化不定的因素。不过，1996年2月新总统就职，随后成立新政府并宣布了施政纲领，预示着企业界正在寻求并且逐步恢复企业信心。

无论如何，海地几十年长期的政治和经济不稳定局势使国内投资者强烈地偏重选择低成本的、投资可复归的项目。例如，商业比制造业和农业更加可取，因为商业是一种典型的所需固定资产投资额较少的经营活动。

在制造业部门，过去出口加工业吸引了大量投资。与商业相类似，这是一种很少需要机械或设备的活动，因此在不稳定环境中具有其优势。该部门的企业利用海地劳动成本低廉及与美利坚合众国邻近的优势组装一系列产品，主要是服装业，但也有玩具、电子和体育用品。²⁵这类企业大部分为地方所拥有，虽然某些企业来自美国。到1995年底，已经下降到大约40个出口加工厂雇用大约12,000工人，而1991年为145个加工厂和大约40,000个雇员。不过禁运期间几乎完全倒闭的这类工厂现在正在回升。政府预期，到1996年底，出口加工业最多可增加5,000个职位。海地当局指望建立新厂以及当地企业重新开张，而并非离开本国赴多米尼加共和国及中美洲国家的公司重返旧地。

正如在其他冲突后国家一样，海地的农业投资受到限制，因为它几乎是完全不可复归的，因此在这种不稳定环境中风险很大。然而，海地还有一个特点，即具有很少农场主获得其耕种土地的所有权。海地的农业部门是以土地拥有量小为特点，几乎占可耕地的75%，而且生产力低。由于农业方面没有明确的财产权，因此助长了土地暴力冲突以及为快速收益而开发土地，从而导致森林砍伐、土壤侵蚀、洪水泛滥以及荒漠化。

为了处理土地占有制的问题，1995年5月设立了全国土地改革研究所。改革的主要目标是降低土地占有制的不稳定性、将某些国有土地重新分配给农民，将环境保

²⁵ 每日最低工资从1984年10月生效的15古德的水平增加到1995年6月36古德（大约2.40美元）。

护问题纳入土地占有制改革，以及巩固土地所有权并使其合理化。然而，这些是高度政治敏感性问题，因此迄今为止仅取得了有限的进展，预期在不久的将来也不会有什么进展。

海地的物质基础设施本来就很薄弱，而现在情况又严重恶化。这种状况已成为投资的严重障碍。一些大型公共设施严重缺乏资金，而且已无法提供充分的服务。海地的能源消耗是拉丁美洲最低的国家。

电力生产的起不了多少作用的状况进一步说明局势的性质。在1995年，政府安装的大约180兆瓦公共电力容量中，平均供应量为三分之一稍多一点，其主要原因是由于缺乏维修而使该系统破烂不堪。因此，只能满足大约100兆瓦估计需求量的三分之二。面对经常发生电力短缺的问题，私营企业被迫购买和持有自己的发动机，这样必然增加其固定成本和营业成本。然而，到1995年底，首都的维修和配给制度方面情况有所改善，但是，产出仍然有限。由于外援资助安装了新发电机并维修了现有电厂，到1996年春季，预期电力生产将进一步增加。

运输系统也受到十年的忽视，需要进行重大的恢复工作。陈旧过时的太子湾是众所周知的加勒比最昂贵的港口，对贸易活动产生消极影响。在首都以外地区几乎根本没有电信。700万人口的海地的电话网络仅有55,000条线路（而人口数量相等的多米尼加共和国已达440,000条线路）；在拉丁美洲，这是最低的渗透率（0.8%）。此外，服务质量欠佳。水和卫生条件，以及教育和保健系统也严重不足。熟练劳动力的匮乏严重地束缚了经济的竞争力。

目前，政府修建或重建以及经营海地经济基础设施的能力相当有限。此外，同世界其他地区一样，在公共企业有竞争力的市场中，私人主动行动的潜在利益已出现较大幅度的增加（见下文第十章和第十一章）。因此，政府正在通过与一些多边机构共同制定的结构改革计划寻求提高私营部门在该领域的作用。该计划包括某些资产的私有化以及通过管理合同、租约或其他合同安排为另一些企业引进私人管理。该计划也许将需要改变现有的规章制度环境、关税政策以及质量标准。外国援助国已经承诺4亿多美元的捐款以支助恢复能源、运输和城市基础设施。

总而言之，1994年10月宪法秩序恢复以来，国际社会已经承诺提供大量财政和技术资源支助海地的发展事业。迄今为止，大部分资源用于国际收支援助、紧急人道

主义援助以及治理事务,包括支持选举。鉴于国际合作已从紧急阶段发展到长期远景阶段,因此发展援助将起主要作用,对提高政府有效管理的能力来讲尤其如此。但是,最终目标是调动整个经济的发展潜力。这意味着需要优先为以小规模农场、企业和较大规模产业等形式的私人企业主动行动的发展创造一个有利的环境。这是一项非常艰巨的任务。

南非: 政治突破、投资增长

南非经历了一个从处于种族隔离困境的国家转为伴有多种经济机会的非种族主义民主国家的举世瞩目的政治过渡,因此该国许多人士称之为“新南非”。²⁶该国家还正在进行经济过渡,政治与经济过渡二者之间相互交错。但是政治稳定最终仍要取决于比较平等的分配政府职位和经济机会,以及较低的失业率。实际上,最有力的政治一体化的促进因素之一是,重大的政治危机有可能将国家置于任何人都不期望的暴力冲突之中。尽管通常随着新的政治和经济局势的诞生会出现各种不稳定因素,以及其他地方对投资踌躇不前,但是投资承诺中仍充满了需要避免发生上述重大政治危机的愿望所产生的诚意。南非政治过渡的成功,其政府能够在其政策中激发起的信心,以及一系列经济因素加在一起使固定资产投资迅速增加。

1993年政治过渡完成,并且就准备在1994年4月大选之后建立民族团结政府达成协议。1993年12月成立了过渡执行局,从而在该国历史上第一次给黑人提供机会在政府中发挥作用,并且通过了临时宪法。在取得了这些进展之后,联合国大会1993年10月8日第48/1号决议宣布撤销制裁。

根据各种指示数字,和平过渡的前景使该国生机勃勃。商业信心指数开始呈上升趋势,1992年底金融兰特也开始呈现坚挺。南非始终保持双重汇率。其中商业兰特供外国人进行经常项目交易,而金融兰特供外国人进行资本交易。金融兰特根据商业兰特贴现进行交易,这反映国际上最终停止投资的压力,在1993年期间这种贴现已

²⁶ 下文主要依据南非储备银行《新闻简报季刊》各期以及客观经济研究小组的《使民主发挥作用:南非宏观经济政策的基础》(贝尔维尔,南非,发展研究中心,1993年)提供的数据和分析。

开始缩小。²⁷1993年消费者信心也开始呈上升趋势，这一情况反映在部分由可较广泛得到的消费信贷资助的耐用品和非耐用品私人支出的增加。

尽管对1994年4月的大选人们仍有些担心，新政府还是能够通过控制预算赤字以及对私有化的采取重实效的态度来迅速降低政治和经济不稳定程度并且赢得经济行为者的信心。此外，1993年消费品价格的上升率在19年期间第一次下跌到了一位数字的水平，而且1994年和1995年仍然保持在这一水平上，虽然食品价格因气候影响有些波动。

1994年4月大选之后，有关政治的暴力事件总数下降——虽然犯罪率仍然上升——而且1995年因罢工而损失的人工作日数达到1988年以来的最低点，此外，也是在1995年，商业信心指数达到其10年来的最高水平。

到1995年2月底贴现率大幅下降以及外汇储备增加到18亿美元之后，1995年3月顺利取消了金融兰特。这进一步提高了政府经济政策的信心。此后，继续逐步放松外汇管制，但是仍未完全放弃。南非实业界要求迅速全面地取消对居民的全部其余外汇管制。但是，中央银行不赞成，因为它希望避免居民的巨额资本的突然外流。

换言之，尽管总的情况是积极的。但其内部仍然蕴藏着大量不稳定因素。实际上，总统心脏病发作及预期外汇管制即将终止这一虚假谣言导致了1996年2月兰特的突然贬值。在这一段插曲出现以前，自从取消了金融兰特以来，汇率始终相当稳定。事实上，虽然因进口机械设备而增加对外汇的需求，致使兰特升值受到一定的遏制，但是1995年由于大量资本流入（数额达60亿美元），已经出现了一些上升的压力。

1993年，实际情况和金融经济均已开始好转（见表八.8）：5月份南非经济结束了长达四年的衰退。首先，农业部门从1992年旱灾中的迅速复苏特别促进了国内生产总值的增长，但是这一增长较快地变成普遍增长，而且此后持续下来，结果，生产能力利用率从1992年9月的77%提高到1995年9月的83%。

在1994年发达经济体开始复苏、1992年中期以来的贸易条件的改善以及取消制裁等因素极大地促进了出口。商品出口额已于1993年增长22%和1994年增长

²⁷ 有关南非资金流量和金融兰特贴现的讨论，见《1994年世界经济和社会概览》（联合国出版物，出售品编号：E.94.II.C.1和更正），专栏四.1。

8%。1995年仍继续上升,显然由于黄金出口额较低以及新的旱灾对农业出口的影响增长率比较低一些。增长特别迅速的出口是贱金属、矿物、化学制品、机器、以及纸和纸浆,其中向发展中国家销售迅速增长,例如,巴西、印度、伊朗伊斯兰共和国、马来西亚、大韩民国,以及津巴布韦。然而,除津巴布韦之外,向这些国家的出口均从最低基数开始增长的。²⁸

表八.8. 南非: 1988—1995年某些经济指标

国内生产 总值增长	消费品 价格	投资 总额 (年百分比变化)	官方当局 投资	国营企业 投资	私营部门 投资	投资 总额 国内生产总值百分比	私人 投资	
1988	4.2	12.7	12.6	-2.1	-6.4	17.7	19.8	13.2
1989	2.4	14.7	6.5	3.8	34.5	2.1	20.6	13.2
1990	-0.3	14.4	-2.3	-14.8	3.0	0.4	19.6	12.9
1991	-1.0	15.3	-7.4	-11.4	-10.4	-5.5	17.8	11.9
1992	-2.2	13.9	-5.3	-15.4	-6.4	-2.4	16.6	11.4
1993	1.3	9.7	-2.8	2.6	-13.4	-1.6	15.5	10.8
1994	2.7	9.0	8.7	-1.8	-2.1	13.3	16.0	11.7
1995 ^a	3.3	8.7	10.4	-8.3	15.2	13.3	16.9	12.6

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据南非储备银行, 《新闻简报季刊》, 以及其他来源。

注: 投资为国内固定资产投资总额。

^a 初步估计数。

在南非的投资

作为政治不稳定、经济增长较缓慢、经济制裁加剧以及资本外流的结果,1982年至1993年期间按不变价格的国内固定资产投资总额几乎不断在下降。但是,在1993年第二季度,实际国内固定资产投资总额开始好转(虽然该年度全年数额再次下跌)。在回升的开始阶段,投资主要限于一些大型资本密集项目以及国营企业向贫困地区扩大电信和电力网的投资。

²⁸ 向发展中国家的出口份额从1989年的12%增长到1995年前10个月期间的26%。然而,对于南非三分之一以上的出口,其目的地无记录。

1994年实际国内固定资产投资总额增长9%（见表八.8），该年度呈加速增长趋势（例如，1994年最后三个季度增长两位数，而最后两个季度增长18%以上）。甚至在农业部门，1994年实际国内固定资产投资总额也有所增长，尽管围绕着谈判在1996年5月最后期限以前在新宪法中制订土地产权的问题产生了不稳定因素。1995年，投资增长趋势已扩展到几乎所有经济领域。因此，看起来投资正在沿着积极的方向发展，虽然鉴于实际投资长达十年的下降情况，国内固定资产投资总额占国内生产总值的份额仍然比1980年代初期的最高份额要低10个百分点以上。

一系列因素促进了投资的增长。²⁹正如上文所指出的，一个因素是政治局势的改善，另一个因素是国内生产总值和生产能力利用率的增长。这两个因素与高利率相结合还吸引了新的外国资本流入，并且1994年——当其他发展中国家刚开始经历小额资本流入时——南非记录了1984年以来的第一次资本帐户盈余。

南非早先曾处于大量获得国际资本之国家圈外有两个原因：即国际制裁和债务危机的残余影响。1985年9月当政府宣布它不会偿还外国商业银行大约其一半债务的本金（所谓的暂停偿债）之时，南非就开始了债务危机。然而，1993年9月，南非与其商业债权人就重新安排未清债务最后偿还日期达成了协议。根据以前的安排，南非应偿还部分冻结债务，并且它将继续履行其延期偿还以外债务的义务。结果，1985年以来债务负担指数全部大幅度下降，而且1992年以来，南非已取得了大约10%的偿债与出口的比率。

投资增长的另一个因素是政府鼓励特别投资方式和特定投资地点的政策。例如，税收奖励可提供给特大型的资本密集项目。《所得税法令》（1993年9月生效）第37e款旨在通过资本折旧备抵的方式鼓励对目的在于使初级商品增值的项目进行投资。仅1992年，为这些项目批准了价值110亿兰特（39亿美元）的投资，还得到了关税的支助以及补贴投入，例如，电力。

²⁹ 关于投资的统计分析，见M.F. 布利尼，“南非的政治不稳定性和私人投资”，《南非经济周刊》第62卷第3期（1994年9月），第188—197页以及乔纳森·加纳，“最近直接投资流入南非的决定因素”，《研究报告》第8期（伦敦，伦敦经济政治学院南非经济和国际金融研究中心，1993年11月）。

关于一系列这类资本密集项目的建设工程于1993年和1994年开始进行。例如，阿卢萨弗铝冶炼厂和哥伦布不锈钢厂共计为85亿兰特，大约占1994年国内固定资产投资总额的12.5%。这些项目特别需要1个南非的大型联合企业与南非工业发展有限公司之间进行共同安排。³⁰

促进投资复苏的另一个因素是政府对投资贫困地区基础设施所制定的政策。为了减轻贫困、减少不平等现象以及纠正种族隔离遗留的影响，新政府制定的重建和发展方案主要集中于以下各个领域，诸如保健、教育、住房、电信、电气化和水利等等。³¹重建和发展方案的一个更成功的方面是电气化。电力供应委员会是国营电力公司，它具有超额发电能力。从1993年至1995年它向大约75万个家庭供电，并且完全由其本身的资源供资。除了电力供应委员会之外，地方当局还设立了电合闸，但确切数字尚不得知。这样促进了对耐用消费品的需求。

最后，贸易促进了投资（与此同时，投资也促进了贸易，因为投资具有大量进口成分）。取消制裁创造了新的出口可能性，而且在面向出口部门的投资额特别高，例如，上述的矿产品加工项目。此外，进口和国外直接投资更大的预期竞争力也进一步促进了投资。

在经历了种族隔离年代保护墙后长时期的进口取代政策之后，新政府致力于贸易逐步自由化，以便提高南非经济的竞争力。它还降低了一些产品的关税，并且签署了根据多边贸易谈判乌拉圭回合所达成的协议。政府正在逐步结束将于1997年12月31日终止的一般出口奖励方案。欧洲联盟的一个自由贸易区问题也在谈判之中。此外1995年6月贸易及工业部长提出了在8和7年期间分别降低纺织品及服装和汽车这两个最受保护部门的关税。根据这些事态发展，重大的结构改革方案也已开始

³⁰ 工业发展公司建立于1940年以便资助新兴工业和援助现有工业扩大或者调整结构，并且它已经成为政府制订工业政策的主要措施。近几十年来，工业发展公司已自筹资金，并于1995年签署了一项8000万美元的3年期辛迪加贷款。1940年至1993年期间，工业发展公司资助的大约70%用于化学制品、金属制品以及涉及造纸的部门。

³¹ 前任政府已开始进行从国防向社会部门转移的工作。

在这两个部门着手进行。因此，纺织联合会计划将 30 亿兰特用于资本货物、进修，以及调整工作，汽车制造商打算在今后 5 年期间将 50 亿兰特用于新产品和现代化。

然而，不论这些投资计划和迄今为止的投资趋势如何鼓舞人心，南非还是有一个主要令人关注的问题，即这些投资是否将为一个政治上十分关键的方面——创造就业机会——作出足够的贡献。特别是，在上文提及的资本密集项目中创造的就业机会比较少，甚至在直接和间接创造就业机会加起来也是如此。³²

政府正日益关注 1995 年估计为 33% 的高失业率。1989 年至 1994 年就业总额下降 7%，特别受影响的是两大部门：1989 年至 1993 年 12 月制造业就业率下降 10%，从那时起仅略有上升，而矿业就业率从 1987 年开始一直在下降。

预期政府将于 1996 年 4 月提出一个战略，即到 2000 年国内生产总值持续年增长率为 6%，并且每年创造 50 万个职位。该战略除其他事项外，将大幅度增加在教育、培训、基础设施以及进行工业和公共部门结构改革的投资。

四个案例研究的经验教训

分别研究这些摆脱严重内乱和内战的国家的投资状况的设想是，《世界经济和社会概览》本部门所讨论的这些国家与其他国家的经验有着固有的重要差异。诚然，虽些这里所研究的四个国家均属发展中国家并且广泛涉及前一章讨论的发展中国家的相同问题，但是仍然存在独一无二的点。

它们最大的区别在于，使用国家政策来联合一个直至最近仍为冲突所分裂而且随时有可能再次发生冲突的社会是绝对必要的。在这种局势下制定政策的政治策略是，可行的协商一致意见可能比非冲突局势下更难达成，但是这是完全必要的。这可

³² 例如，据估计在诸如金属制品和服装等轻工业、劳动密集工业直接和间接创造的就业机会是在诸如化学制品和钢等重工业、劳动密集工业直接和间接创造的就业机会的 3 至 5 倍（见世界银行，《南非减轻贫困：选择公平和持续的发展》，（哥伦比亚特区华盛顿，1994 年），第 13 页；有关的讨论见拉斐尔·卡普林斯基“1972-1990 年南非制造业的资本密集和失业，”《世界发展》，第 23 卷，第 2 期（1995 年 2 月），第 179-192 页）

能限制政府达成决议的能力；但是多年冲突遗留下的问题也有可能限制政府执行所作出决定的能力。

国际支持看来对巩固冲突后政权是极重要的。例如，在南非的实例中，欢迎南非回到国际社会——更不必说，国际体育界——的真正热诚似乎更加促进了政府采取行动的能力。但是，南非的经济实力和体制发展的水平也是我们的四个案例研究中独一无二的。在其他三个国家，在取消国际制裁和其他经济障碍之后，直接财政援助就是必不可少的了。

换言之，在大多数情况下，政府借款，或者从其公民微薄收入中索取财源的能力都是非常有限的。援助缓解了财政预算的拮据，从而维持必需的经常支出——尤其是提高地方安全——以及政府对基础设施的投资。某些形式的外国援助——清除地雷是一个主要的例子——能够为恢复生产性资产的适当功能做出必要的贡献，同时使人民重新过比较正常的生活。经常支出和投资均有助于使战士重新投入经济主流，从而获得既有直接经济利益又可减少不稳定因素使和平得以维持并巩固下去的双重回报。实际上，正是出于这种想法联合国才使用了“冲突后缔造和平”一词。³³

冲突后经济中的私人投资并非可以自动恢复。然而，流动性很少能具有约束力地制约私人投资。相反，在政治动乱和内战年代里，企业家通常将其财产作为股票、债券或存款单据等这类非常具有流动性的资产转移到政治稳定的国家。在极端情况下，他们就转移财产。逃离战火纷飞的社会国内外投资者可望在和平到来之际，重新回到它的怀抱。

然而，在进行投资之前，新人投资者不但期待和平，而且期待出现政治稳定局面以及吸引投资的气候。因此，恢复私人投资在很大程度上取决于和平及稳定的存在，但是和平及政治稳定也取决于投资，因为要为以前的战士们创造生产性就业机会就特别需要投资。最初，大部分这类投资必须是政府投资，但是私人投资也很快开始发挥其作用。

宏观经济的稳定也是重要的，有时候甚至是必不可少的，此外，但是单靠这一点

³³ 见布特罗斯·布特罗斯-加利，《和平纲领》，1995年，第二版（联合国出版物，出售品编号：E.95.I.15），第19—22页和第61—62页。

还不足以吸引投资。在很大程度上，许多投资决定是不可改变的。在这种情况下，一旦企业家对一个项目进行投资，如果因情况变化要撤回投资，代价就很高。由于这种原因，投资者倾向于首先投资比较容易停业清理或转移的项目，或者短期效益极具吸引力的项目，如，重建房屋及建造新房，这要视情况而定。

投资者十分憎恶不稳定局面——他们将回避这种情况，或者在可望取得高额利润足以补偿时采取行动——而政策可能会改变最容易造成不稳定局面。例如，明确规定财产权利只有在这些权利在将来极有可能得到尊重的情况下才有意义。同样重要的是必须依靠可限制执行政策过程中各种官僚主义的明确的规章制度。投资者期望知道这些规章条例是否存在，以及它们是否适用于在相同情况下营业的所有企业。在对基本经济的“比赛规则”无法达成协商一致看法而出现选民意见分歧时，政策改变的危險最大。因此，这是冲突后缔造和平经济政策的政治方面问题。

在经济方面，外国援助连同私人资金的总流入率引起宏观经济方面的考虑。也就是，外援的流入增加了经济中的外汇供应。如果就经济规模而言流量大，并且主要用于国内非贸易品和服务，就可能使宏观经济形势复杂化。当地货币将因通货膨胀而升值，如果不是名义上升值，至少也是实际升值。于是私人投资将过多地投入非贸易品的生产，特别是住房建筑和商业，而非出口部门。

国际援助的突然减少可能会促成反面效应：货币的急剧贬值，从而需要调整到新固定的相对价格。这将会刺激出口品和进口取代品的生产。主要问题在于，实际汇率的急剧波动引起实际汇率将如何变动的不稳定局面，而且这对私人投资会造成不利影响。

结论显然是，必需从宏观经济方面制定援助拨款的方案。同样，援助水平应当在一段时期内逐步降低，而不应急转直下。随着商业信心的增加，私人储蓄——有些是国内的，有些是国外的——将取代国际援助成为投资来源，从而使一个国家的投资率继续保持稳定或逐渐上升。

总之，冲突后经济中的投资倾向于投入住房建筑和商业，因为在大量资本流入使实际汇率升值时这些部门的获利率较高，此外，由于不稳定因素的影响，投资还倾向于投入比较容易复归的项目。因此，投资的最初恢复出现在兴旺的建筑业（包括商业性建筑和住房建筑），商业、轻制造业和装配业（包括出口加工业），以及农业的非常

短期投资（谷物而不是长期作物，家禽而不是菜牛）。农业和制造业长期项目的承付款项的不可复归性使其更具风险。然而，经过一段时期，预期它们还有可能出现，以反应鼓励价格、明文规定以及将来政策不会改变的商业信心这一总的形势。对冲突后社会的挑战正是从初步恢复投资转向一种主要由私人储蓄推动的并使收入和产出得以持续地、可持续地以及均匀地增长的投资。

第三部分 经济和社会变革的某些方面

第九章

我们对 20 世纪末城市增长情况知道多少？

20 世纪发生了各种前所未有的变化，其中最显著的变化是，世界各国居民日益倾向于居住在城市地区。据估计，1990 年世界人口为 17 亿，其中只有 13% 居住在可划分为城市的地区。¹ 根据目前的预测，到 2000 年，世界人口可望达到 62 亿，其中近 48% 的人口将居住在城市地区。² 因此，在 20 世纪，不仅居住在城市地区的人口比例空前增长，而且城市居民人数也明显增加，预计将从 1990 年的 2.2 亿增至 2000 年的 29 亿。从人口动态角度讲，有三个不同的过程对世界城市人口增长起到了促进作用，即居住在城市地区的人口自然增长，城市地区移徙人口净增长，以及农村地区成为城市居民区。

城市地区人口自然增长是特定人口出生率超过死亡率造成的。在本世纪，世界上许多发展中国家的自然增长率较高，这是因为在医治主要传染病和寄生虫病方面采取了更好的办法，大大减少了死亡率。城市地区死亡率的降低早于农村地区，而且比农村地区更普遍，由于自然增长的结果，前者往往比后者增长更快。但是，在许多发展中国家，死亡率下降后，生育率随之大大下降，虽然这个过程相当滞后，但它在城市地区往往比在农村地区更为明显。因此，在生育率由高往低下降的过程取得了很大进展的国家，因自然增长造成的城市地区的增长速度往往比对应的农村地区慢，尽管两者之间的实际差异还将取决于各自人口不同年龄的分布。

导致城市人口增长的第二个过程或许最引人注目，因为这涉及到人口从农村到城市地区的重新安置问题。但是，农村地区与城市地区间的人口流动并不是单向流动，而始终是双向流动，即从农村地区流向城市地区，并从城市地区流向农村地区。从城市人口增长情况看，至关重要的是农村-城市与城市-农村移徙之间的差异，这种

¹ 《城市与农村人口增长模式》（联合国出版物，出售品编号：E.79.XIII.9 及更正）。

² 《世界城市化展望：1994 年修订本》（联合国出版物，出售品编号：E.95.XIII.12）。

差异通常是正数，以农村向城乡的净移徙表示。

最后，导致城市地区地域扩大和人口增加的第三个主要过程是农村地区转变为城市中心。造成这种转变的原因通常是特定地点的定居模式发生了变化，这些变化往往与基础设施的发展、与农业无关的生产活动的扩大或商业和管理活动有关。在许多方面，以上援引的数字所反映的城市化趋势在很大程度上是农村定居点变成了城市中心造成的。

城市化的发展有多种原因，关于这个问题有许多论著，包括对特定国家或地区的研究，以及意在普遍适用的理论构想。本章的目的不是从理论和实际上对城市化作进一步的说明，而是要指出统计资料和联合国对此的预测的背景。本章考察城市化趋势的现有数据，包括分地区分国家和各组成部分的数据；并说明取得这些数据所用的方法，指出其长处和弱点。城市化是世界各国发展的一个重要方面，研究这一过程，数据是不可缺少的出发点。

对世界城市人口的估计和预测

联合国秘书处人口司每两年出版一期有关世界各国城市居民总数估计数和预测数的全套资料。有关估计数的一套资料始终根据可用于各国的最新资料，涉及从1950年开始到各个不同时点结束的一个时期。较早出版物提及的预测期达到2000年，最近已延长至2025年。³从人口普查中更加广泛获得的资料，使出版有关城市人口估计数的全套资料成为可能。人口普查依然是有关一国人口规模和地理分布情况数据的主要来源。

在本世纪大部分时期都得不到这样一种有关世界城市人口规模估计数的全套资料。与本世纪早期（1990至1925年）有关的估计数是1970年代作出的。⁴但这些估计数只表明了一般的数量级。1950年代和1960年代期间，越来越多的国家开始更经常地进行人口普查，因此，也就更有希望获得一套较为全面的有关国家城市化水平和

³ 《城市与农村人口增长模式》，以及《城市化展望：1994年修订本》，前引书。

⁴ 见 John V. Grauman, 《历史上世界城市人口数量级》，《联合国人口通报》，1976年第8号（联合国出版物，出售品编号：E.76.XIII.3）。

趋势估计的资料。

一般而言，评估城市化动态需采取如下基本计量方法：(a) 城市化水平，这是一个国家城市地区的人口比例；以及 (b) 城市化比率，这是城市人口年平均变化率。从有关一国总人口和在特定时期生活在城市地区的部分人口的资料中，可获得城市化水平估计数。对城市化比率进行估计，至少需要从两个时点（即两次普查中）获得城市地区人口比例。

专栏九.1 阐明了利用该资料推算预测数的程序，这种程序导致产生了一种表示城市比例的逻辑时距曲线，该曲线以 1 作为最大的渐近值，但比率下降时才会达到这一限度。它提供了一种俭省的方法，可在很少的现有资料的基础上，对世界各国城市人口进行预测。⁵ 尽管对已取得的结果的精确性未进行正式评估。但值得注意的是，1970 年代晚些时候利用联合国提出的方法，对世界城市人口首次进行预测时，并预计到 1990 年世界城市人口的比例将达到 46%，这个数字可与《世界城市化展望 1994 年修订本》提出的作为 1990 年全球估计数的 43% 的城市人口比例数相媲美。⁶ 因此，同最近的一组数据相比，1980 年的一组预测数对 1960-1990 年这一时期城市化比率的估计似乎略高了一些。

专栏九.1 对城市化预测数的分析

为获得世界城市人口估计数和预测数，联合国将重点放在各国城市人口与农村人口的比率上，特定时期增长率的比率是城市人口与农村人口增长率

⁵ 见《城市与农村人口增长模式》，以及联合国秘书处国际经济和社会事务部，《1950-2025 年城市、农村和都市人口估计数和预测数：1982 年的评估》，(ST/ESA/SER.R/58)。

⁶ 《世界城市化展望：1994 年修订本》。此外，在基年 1960 年的估计数中，有两组预测数也不相同，1980 年的一组预测数表明 1960 年城市比例为 33.9%，而 1994 年的一组预测数则表明城市比例为 34.2%。

之差，即如果 U_0 和 U_t 分别代表在时间 0 和时间 t 查点的城市人口，而 R_0 和 R_t 为相当的农村人口，那么，城市对农村人口比率年平均增长率应定义为

$$g_t = [\ln (U_t/R_t) - \ln (U_0/R_0)] / t \quad (1)$$

这个公式相当于

$$g_t = u_t - r_t \quad (2)$$

其中

$$u_t = [\ln (U_t/U_0)] / t \quad (3)$$

及 $r_t = [\ln (R_t/R_0)] / t \quad (4)$

而且 u_t 和 r_t 分别表示城市人口和农村人口增长率。

联合国使用的预测程序包括外推从可用于各国的最新资料中获得的 g 值。人们凭经验发现，造成城市与农村地区增长率差异的最重要的决定因素（换言之即 g 值的决定因素），是城乡人口净移徙以及农村地区重新归入城市地区。此外，这两种因素均表明了最初一年城市化增长与城市化水平之间的类似关系。即随着城市化水平的上升，迁移城市地区的农村潜在移徙者总数或可重新分类的农村地区人口总数作为城市人口的比例开始下降。因此，可以合理地预计城市增长率与农村增长率之间之差将会下降，而实际情况正是这样。

利用 110 个人口至少 200 万的国家进行的普查中获得的证据，得出了 g 的长期变化模式，在此模式中，预测期的 g 的最终值（由 g_t 表示）是预测初期城市比例的一个函数。为得出预测期每五年 g 的适当值，对 g_0 （ g 的初值）和 g_t 的加权平均数进行了计算，将权数加到 1，并应用于 g_t ，从 0.2 开始，逐步增加每步为 0.2。在五个五年预测期之后，确定 g 相等于 g_t ，并将这个水准一直保持到 2025 年。

一旦获得预测期每五年 g 的各个值，将每五年结束时城市人口对农村人口的比率作出如下估算：

$$U_{t+5}/R_{t+5} = (U_t/R_t) \exp [5g_t] \quad (5)$$

这样就得出

$$U_{t+5} = (U_{t+5}/R_{t+5}) / [1 + (U_{t+5}/R_{t+5})] \quad (6)$$

在对每五年预测城市比例进行计算后，再将这一比例应用于单独得出的预测人口总数，以推算出预测期各国城市人口规模的估计数。

但重要的是要注意到，《1994年修订本》中提出的1990年估计数是以很不完整的资料为依据的。1994年，世界划分为222个国家或地区，其中只有136个国家或地区有关于1986-1993年城市比例的资料。在其余的国家或地区中，有67个国家或地区的现有最新资料涉及1976-1985这一时期，另外17个国家或地区的现有最新资料涉及1966-1975年，还有2个国家的现有最新资料涉及1965年以前的几年。尽管拥有最新资料的国家包括多数人口众多的国家，但缺少1990年世界近40%的国家或地区的资料不能低估它作为可能造成各种偏差的原因。

在分析城市人口估算和预测结果时应牢记的另一个重要问题是，在国家一级，未对“城市”作出单一的业务定义。联合国编辑和出版了一些定义，供构成世界的各国和地区进行统计时使用。在大多数情况（222个中有112个）下，现有定义是以行政考虑为依据的，这种考虑将城市地区与省会或受某种地方当局管辖的地区等同起来。但是，在诸多这类情况下，所提供的定义是不精确的，因为这些定义只提到了“城市中心”、“拥有公布决定界限的城镇”、“指定地区”，或城市、城市聚居地和城市社区”。⁷在另外53个国家和地区中，根据人口规模，在某些情况下还根据人口密度区分城市地区与农村地区。但是，将一个居住地视为城市的下限在200人至5万人不等。因此，在确定城市居住地时，很难做到整齐划一。在32个国家或地区（包括前苏维埃社会主义共和国联盟所有继承国），明确提到了表明城市特点的某些指标，如受雇于非农业活动的劳动力比例，或城市设施（街道、供水系统、排水系统或电灯）的可获性。最后，在22个国家或地区，未提供城市定义，在另外3个国家和地区，所有人口均依情况被视为城市人口或农村人口。

除估算和预测世界各国或地区的城市人口规模外，联合国还对特定城市或农村聚居地的规模进行了预测。所使用的程序是，扩大上述预测城市比例的方法，并依据

⁷ 《世界城市化展望：1994年修订本》。

对一国特定城市人口比例进行的预测。⁸ 由于具体城市的增长率往往比城市总人口增长率变化更大,因此,城市预测数比有关整个城市人口的预测数更有可能偏离实际结果。考虑到这些解释,以下各节概述世界各地目前的城市化状况以及今后 20 年预期的发展。

发达国家的反城市化和持续城市化

发达国家实现了高度城市化。据估计,1995 年,发达国家四分之三的人口居住在城市地区,而且到 2015 年,这些国家每五人中将有人成为城市居民(见表九.1)。1975-1995 年期间,发达国家城市人口每年平均增长 0.9%,这个比率虽然低,但仍比发达世界总人口增长率超出 60%,由于人口增长率普遍低下及农村人口向城市净移徙引起的巨大损失,自 1975 年以来,发达国家农村人口每年下降 0.4%。相比之下,发达国家城市地区人口每年平均增加 720 万,预计 1995-2015 年增加的人口每年将下降到 580 万。

表九.1. 主要地区、区域和国家居住在城市地区的人口
百分比和城市化比率

主要地区、 区域和国家	城市百分比			城市化比率	
	1975	1995	2015	1975 - 1995	1995 - 2015
世界	37.7	45.2	55.5	0.9	1.0
较发达地区	69.8	74.9	81.0	0.4	0.4
较不发达地区	26.7	37.6	50.5	1.7	1.5
最不发达地区	14.2	22.4	35.9	2.3	2.4
非洲	25.2	34.4	47.2	1.6	1.6
东非	12.3	21.7	34.1	2.8	2.3

⁸ 详细情况载于联合国秘书处国际经济和社会事务部,《城市、农村和都市人口估计数和预测数:1982 年的评估》(ST/ESA/SER.R/58)。

表九.1.(续)

主要地区、 区域和国家	城市百分比			城市化比率	
	1975	1995	2015	1975 - 1995	1995 - 2015
中非	26.6	33.2	46.6	1.1	1.7
北非	38.6	45.9	57.3	0.9	1.1
南部非洲	44.1	48.1	60.7	0.4	1.2
西部非洲	22.6	36.6	52.3	2.4	1.8
亚洲	24.6	34.6	47.8	1.7	1.6
发展中的亚洲	22.1	33.0	46.8	2.0	1.7
东亚	25.1	36.9	51.7	1.9	1.7
中国	17.3	30.2	46.9	2.8	2.2
日本	75.7	77.6	82.0	0.1	0.3
中南亚	22.2	28.8	40.4	1.3	1.7
东南亚	22.3	33.7	48.5	2.1	1.8
西亚	48.4	66.4	77.1	1.6	0.8
欧洲	67.1	73.6	80.1	0.5	0.4
东欧	59.9	70.4	78.6	0.8	0.5
北欧	81.7	83.7	87.4	0.1	0.2
南欧	59.1	65.1	72.3	0.5	0.5
西欧	77.8	80.5	84.8	0.2	0.3
拉丁美洲和加勒比	61.3	74.2	82.1	1.0	0.5
加勒比	51.0	62.4	70.9	1.0	0.6
中美洲	57.1	68.0	76.2	0.9	0.6
南美洲	64.2	78.0	85.7	1.0	0.5
北美洲	73.8	76.3	81.9	0.2	0.4

表九.1.(续)

主要地区、 区域和国家	城市百分比			城市化比率	
	1975	1995	2015	1975 - 1995	1995 - 2015
大洋洲	71.8	70.3	72.1	-0.1	0.1
澳大利亚-新西兰	85.3	84.9	87.0	0.0	0.1

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部人口司。

注：“较发达地区”包括整个欧洲及北美洲、澳大利亚、新西兰和日本。“较不发达地区”包括世界其余国家。

根据本世纪中叶前发达国家出现的城市化趋势，人们认为较大城市地区城市人口的日益集中，是居住在城市地区的居民比例增加的必然结果。然而，在1960年代末、1970年代和1980年代初，一些发达国家出现了人口分散的趋势。贝里发明了“反城市化”一词，用以表示至少相对而言较大城市地区人口流入较小城市地区的过程。⁹ 普遍转向反城市化的趋势首先出现在美利坚合众国。1960年代及1970-1973年间，美国非大城市地区人口的净移徙有很大改变，从每年净减少30万人到每年净增加40万人。¹⁰ 1970年代，美国大城市地区人口的增长率为中小城市地区的一半。

⁹ 见 B. J. L. Berry 编辑的《反城市化进程：1970年以来的美国城市》，载于《城市化和反城市化》（加利福尼亚州贝弗利希尔斯：Sage, 1976年）。Fielding 后来提出了一种更加严谨的反城市化定义。根据这一定义，反城市化现象产生的原因是，整个居住地系统各地点的净移徙率与这些地点各自人口间存在着一种负关系。在这方面，居住地点是在比较独立自足的功能实体的基础上确定的（见 A. J. 菲尔丁，《西欧的反城市化》，《规划进度》第17卷，第1期，（1982年），第1-52页）。

¹⁰ 见 C. L. Beale, 《美国非大城市地区人口恢复增长情况》（哥伦比亚特区华盛顿：美国农业部经济研究局）。

非大城市地区超过了大城市的总数。¹¹其他研究证实，在各发达国家均出现了类似的发展情况，其中包括澳大利亚、丹麦、法国、德国、意大利、日本、挪威和联合王国，尽管这一现象的规模和发生的时间，以及在某种程度上它的性质，依国家不同而各异。¹²

预计从集中在较大城市地区转向中小型居住地的速度在1980年代可能会加快，但最近的迹象未证实存在这种趋势，而是表明人口集中在较大城市地区的趋势重又出现。1980年代，美国似乎出现了最为明显的逆转，尽管还有迹象表明，巴黎聚居地的增长率和伦敦的增长率近年来日益提高。¹³

尽管反城市化和人口重新集中在较大城市地区的原因在很大程度上尚待澄清，但已有人提出了若干看法。¹⁴一方面，1960年代生育率下降，这种情况在大城市地区往往更加突出，它有助于降低那些地区与其他城市中心相比的增长率。另一方面，国际移徙率日益提高，在1980年代末期尤其如此，同时国际移徙者倾向于在大城市地区定居，这进一步加强了传统的人口集中形式。然而，国内移徙情况的改变依然是导致反城市化及其逆转的主要因素。产生这些变化的基本原因包括，法人组织结构的改变导致在空间上进行新的劳动分工，这使制造业从主要工业中心迁走成为可能。1970年代，农村地区经济活动，特别是与能源开发、农业和林业有关的经济活动的

¹¹ 见 W. H. Frey, 《对美国大城市和非大城市最近人口变化情况的透视》，载于 D. L. Brown 和 L. Swanson 编辑的《人口变化和农村的前途》（哥伦比亚特区华盛顿，美国农业部经济研究局）。

¹² 见 Anthony G. Champion 编辑的《反城市化》（伦敦，爱德华·阿诺德，1989年）。

¹³ 见 Anthony G. Champion, 《发达国家人口分布模式》，载于《人口分布与移徙》，联合国人口分布与移徙专家组会议议事录，玻利维亚圣克鲁斯，1993年1月18-23日（ST/ESA/SER.R/133）（联合国即将出版物）及《世界城市化展望：1994年订正本》，载于《人口分布与移徙》。

¹⁴ 见 Anthony G. Champion, (1994年)，《发达国家人口分布模式》，载于《人口分布与移徙》。

成功发展，也是促成反城市化现象的一个因素，特别是在美国。与人口年龄结构变化有关的住宅偏好的变化似乎也起了一定的作用。最后，政府在基础设施投资方面采取的各种行动，包括扩大运输网络和加强较小社区的保健和教育服务；为整个农业、林业和农村发展提供支助；以及奉行分散化政策和实现“新城镇”的发展，这些均进一步助长了反城市倾向。但是，1970年代末和1980年代初对发达世界产生很大影响的经济衰退削弱了各国政府对实施这些政策作出的承诺，而且它们随后取消了对经济活动和提供各种因素的限制，这种情况可能重新恢复了商业和人口集中在大城市地区的优势。

拉丁美洲和加勒比地区：高度城市化的地区

1995年，拉丁美洲和加勒比地区74%的人口居住在城市地区，这个比例与发达世界城市地区人口比例不相上下。拉丁美洲历来是发展中世界城市化程度最高的地区。1975年，该地区居住在城市地区的人口占61%，相当于发达国家1960年的城市人口比例。因此，拉丁美洲城市化水平在20年中发生的变化与发达国家城市化水平在35年中发生的变化相同。预计1995-2015年间，两组国家将会采取类似的城市化途径，并在2015年达到类似的城市化水平（见表九.1）。

同其他发展中地区一样，拉丁美洲和加勒比地区各国的城市化水平也有相当大的差异。在安提瓜和巴布达、圭亚那、海地和蒙特塞拉特，仍有80%以上的人口居住在农村地区。在这种情况的另一端，阿根廷、智利、乌拉圭或委内瑞拉等国有85%以上的人口居住在城市地区。

尽管1975-1995年间拉丁美洲和加勒比地区农村人口略有增加，但该地区几乎所有的人口增加都发生在城市地区（见表九.2）。1995年至2015年间，拉丁美洲农村人口预期会减少，这意味着预期的城市地区人口增长数将会超过该地区人口增长总数（见表九.3），因此，1995至2015年期间，城市地区人口预期每年增加约820万，而地区总人口预期每年只增加约800万。

表九.2. 1975-1995年以及1995-2015年城市人口年增长数和
城市地区总增长百分比

地区或国家	城市地区年增长率 (以千计)		城市地区占总人口 增长的百分比	
	1975-1995	1995-2015	1975-1995	1995-2015
	世界	52 305	77 945	64	89
较发达地区	7 234	5 833	118	204
较不发达地区	45 071	72 112	59	85
最不发达地区	4 008	10 516	34	57
非洲	7 308	15 883	47	67
东非	1 698	4 176	33	51
中非	764	2 041	41	64
北非	1 821	2 982	57	83
南部非洲	501	1 021	54	86
西非	2 524	5 662	55	74
亚洲	30 284	48 029	58	91
发展中的亚洲	29 649	47 722	57	90
东亚	12 482	16 647	76	141
中国	10 472	15 347	71	140
日本	636	308	94	723
中南亚	10 056	19 564	41	68
东南亚	4 546	7 483	57	93
西亚	3 200	4 335	92	98
欧洲	4 069	2 341	161	-8917
东欧	2 322	1 045	202	-382

表九.2. (续)

地区或国家	城市地区年增长率		城市地区占总人口	
	(以千计)		增长的百分比	
	1975 - 1995	1995 - 2015	1975 - 1995	1995 - 2015
北欧	279	327	124	189
南欧	765	491	134	-1390
西欧	703	478	120	436
拉丁美洲和加勒比	8 076	8 419	100	106
加勒比	424	478	99	104
中美洲	2 065	2 396	86	97
南美洲	5 588	5 546	106	110
北美洲	2 335	2 946	87	114
大洋洲	234	327	66	78
澳大利亚-新西兰	195	239	83	96

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部人口司。

注：“较发达地区”包括整个欧洲及北美洲、澳大利亚、新西兰和日本。“较不发达地区”包括世界其余国家。

拉丁美洲和加勒比地区城市人口分布的一个显著特点是，该地区人口比其他主要发展中地区人口更多地集中在大城市。因此，1995年，拉丁美洲20%的城市人口居住在至少拥有500万人的聚居地，而亚洲发展中国家只有16%及非洲只有8%的城市人口集中在这种规模的城市中（表九.4）。此外，1995年，拉丁美洲有52%的城市人口居住在居民不到50万的城市，而非洲和亚洲发展中国家则有58%的城市人口居住在这样的城市。在阿根廷、玻利维亚、智利、哥斯达黎加、古巴、多米尼加共和国、巴拿马、秘鲁、波多黎各和乌拉圭，城市人口高度集中在一个单一城市的趋势特别明显，1995年，这些国家有四分之一的城市人口居住在都城。

人口集中在单一城市的趋势被视为有助于提高经济效益和增长的规模经济的一种表现。这种集中一般是若干国家政策产生的结果。这些政策赞同将大城市作为工业发展优先选择的地点及金融和通信中心。¹⁵在拉丁美洲和加勒比地区，1950年代或1960年代生育率依然较高，而且在主张进口替代的发展模式的范围内促进工业化的发展，在这个时期，该地区主要城市人口增长率一般都达到了高峰。现有迹象表明，生育率下降趋势首先出现在各国最大城市，一般而言，大城市聚居地的生育率始终低于全国平均生育率。¹⁶但是，自1970年代以来，某些大城市净移民率的下降表明，自然增长已成为人口增长的主要根源。实际上，近年来一些主要城市的人口有所下降。¹⁷自1980年以来，布宜诺斯艾利斯、哈瓦那和蒙得维的亚的情况就是这样。1990年代，预计拉丁美洲另外一些大城市也将出现类似趋势。¹⁸根据最近的人口普查资料，墨西哥城、里约热内卢和圣地亚哥（智利）的净移民增长率已急剧下降。¹⁹同时，中小城市中心人口增加。

亚洲：情况悬殊的地区

1995年，发展中亚洲的人口达到33亿，占世界人口总数的58%。整个亚洲地区

¹⁵ 如见 Harry W. Richardson, “人口分布政策”, 载于《人口分布、移民与发展》, 人口分布、移民与发展专家组议事录, 哈马迈特 (突尼斯), 1983年3月21-25日, (联合国出版物, 出售品编号, E. 84. XIII. 3); 以及 Carlos Antioio De Mattos, “发展中国家人口分布政策的一般功效”, 以及拉丁美洲和加勒比经济委员会(拉加经委会), “拉丁美洲和加勒比大城市人口动态”, 载于《人口分布与移民》。

¹⁶ 见拉加经委会, 《拉丁美洲和加勒比大城市人口动态》, 载于《人口分布与移民》。

¹⁷ 见 Alfredo Lattes, “拉丁美洲人口分布: 有人口分散的趋势吗”, 载于《人口分布与移民》。

¹⁸ 《世界城市化展望: 1994年修订本》。

¹⁹ 见拉加经委会, 《拉丁美洲和加勒比大城市人口动态》, 载于《人口分布与移民》。

很不均衡,参差不齐,实际上包括世界上某些城市化水平最高的国家或地区,如巴林、香港、以色列、科威特、卡塔尔和新加坡,这些国家或地区 90%以上的人口居住在城市地区,也包括某些城市化水平最低的国家如不丹、东帝汶和尼泊尔,1995年,这些国家或地区的城市人口不到 14%。此外,亚洲还有一些国家是世界上人口最多的国家,如孟加拉国、中国、印度、印度尼西亚和巴基斯坦。这五个国家的城市化水平都较低(不到 36%),其人口众多的状况是造成整个亚洲地区城市化水平只达到 35%的主要原因(见表九.1)。

尽管亚洲的城市化水平较低,但该地区城市人口占世界城市人口 46%,1995年达到 12 亿,高于发达世界现有城市人口(见表九.3)。1975年,亚洲发展中国家城市化水平仅为 22%(见表九.1),而城市人口却已达到 5.08 亿,或接近发达国家城市居民人数的 70%。预计到 2015 年,发展中亚洲的城市居民将略超过 20 亿,占世界城市人口的一半,达到发达国家城市居民的 2 倍。

表九.3. 世界主要地区和部分国家城市与农村人口总数
(百万)

地区或国家	人口总数			城市人口			农村人口		
	1975	1995	2015	1975	1995	2015	1975	1995	2015
世界	4 077	5 716	7 469	1 538	2 584	4 143	2 539	3 132	3 326
较发达地区	1 044	1 167	1 224	729	874	991	315	293	233
较不发达地区	3 033	4 550	6 245	809	1 710	3 153	2 224	2 839	3 092
最不发达地区	343	575	945	49	129	339	294	446	606
非洲	414	728	1 204	104	250	568	310	478	636
东非	125	227	390	15	49	133	110	178	257
中非	45	82	146	12	27	68	33	55	78
北非	96	161	232	37	74	133	59	87	99
南部非洲	29	47	71	13	23	43	16	25	28

表九.3. (续)

地区或国家	人口总数			城市人口			农村人口		
	1975	1995	2015	1975	1995	2015	1975	1995	2015
西非	118	211	364	27	77	190	91	134	174
亚洲	2 406	3 458	4 516	592	1 198	2 159	1 814	2 260	2 357
发展中的亚洲	2 294	3 333	4 390	508	1 101	2 055	1 787	2 232	2 335
东亚	1 097	1 424	1 660	276	525	858	822	899	801
中国	928	1 221	1 441	160	369	676	768	852	765
日本	112	125	126	84	97	103	27	28	23
中南亚	886	1 381	1 954	197	398	789	689	983	1 165
东南亚	324	484	645	72	163	313	252	321	332
西亚	99	168	257	48	112	198	51	57	59
欧洲	676	727	726	454	535	582	223	192	145
东欧	286	309	303	171	217	238	115	91	65
北欧	89	94	97	73	78	85	16	15	12
南欧	132	144	143	78	94	103	54	50	40
西欧	169	181	183	132	146	155	38	35	28
拉丁美洲和加勒比	320	482	641	196	358	526	124	124	115
加勒比	27	36	45	14	22	32	13	13	13
中美洲	78	126	176	45	86	134	34	40	42
南美洲	214	320	420	138	249	360	77	70	60
北美洲	239	293	345	177	223	282	63	69	62
大洋洲	21	29	37	15	20	27	6	8	10
澳大利亚-新西兰	17	22	27	14	18	23	2	3	3

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部人口司。

注：“较发达地区”包括整个欧洲及北美洲、澳大利亚、新西兰和日本，“较不发达地区”包括世界其余国家。

亚洲城市人口高度增长，同时农村人口适度增长。1975-1995年，发展中亚洲的城市人口每年增长3.9%，预期在1995-2015年期间将保持每年增长3.1%的水平，农村人口对应增长率分别为1.1%和0.2%。因此，尽管进入21世纪的很长时间亚洲农村人口可能还会继续增长，但预计其增长率会大幅度下降。不过，预计到2015年，发展中亚洲的农村人口仍将比城市地区人口多约14%，或多2.8亿以上，尽管今后20年内中国农村人口可能会减少约8700万。

亚洲城市人口增长率与农村人口增长率之间存在着相当大的差异，这表明城市人口增长率较高。因此，预计1975-2015年期间，发展中亚洲的城市化比率在世界主要地区中将是最高，每年将达到1.9%。这种城市化比率意味着，1975至2015年，发展中亚洲居住在城市地区的人口比例将增加一倍多，从22%增至47%。

正如已说明的，亚洲各分区域城市化水平存在明显差异。东亚的数据受中国的支配。1995年该国人口占亚洲总人口的35%，其城市人口占亚洲城市人口的31%。1975-1995年，部分由于农村地区改划为城市地区，中国城市化比率每年平均为2.8%，并超过其他亚洲国家这方面的记录。预计今后重新划分的范围会缩小，因此，根据预测，1995-2015年期间，中国城市化比率每年将下降至2.2%，这样，该国城市人口总数在亚洲所占的比重在2015年之前将几乎始终保持在约31%的水平。尽管中国的城市化发展迅速，但预期到2015年该国城市人口将只占47%。

东南亚是一个很不平衡的地区，不仅包括一些亚洲地区最富有生气的经济国家，还包括该地区一些最不发达国家。尽管1975年该地区城市化水平很低，只达到22%，但1975-1995年期间每年增长2.1%，总增长率达到34%。预计到2015年，东南亚将有49%的人口居住在城市地区，尽管1995-2015年期间，城市化比率将会下降。1975-1995年，该地区农村人口每年增长1.2%，并将继续增长，尽管增长率很低（每年只有0.2%）。

1995年，中南亚是亚洲第二个人口最多的分区域，包括世界上人口最多的国家中的三个：孟加拉国、印度和巴基斯坦。中南亚的城市化水平历来很低，1975年只有22%的人口居住在城市中心。尽管1975-1995年至1995-2015年，该地区将会成为少数几个城市化比率预期会提高的地区之一，但到2015年，将只有40%的人口

可能生活在城市地区。孟加拉国是该分区域城市化水平最低的国家之一，但在1975-1995年期间，该国的城市化比率特别高，每年达到3.4%。尽管1995-2015年期间，这个比率预期降低至每年2.8%，但1975至2015年，孟加拉国的城市比例仍将增加2倍以上（从9%增至32%）。相比之下，印度和巴基斯坦这方面的比例预期会有较适度的增加，同期印度城市比例将从21%增至37%，巴基斯坦将从26%增至49%。中南亚的一个突出特点是，其农村人口增长率预期始终保持在较高的水平。因此，1995年该地区农村人口比东亚发展中国家农村人口多出8500万，但到2015年，它将比后者多出3.64亿。所以中南亚国家面临着双重负担，它们既要应付城市化水平日益提高的局面，又要容纳正在增长的农村人口。

1995年，西亚66%的人口居住在城市地区，它是亚洲大陆唯一有半数以上人口居住在城市中心的分区域。但是，该分区域内部也有很大的差异，阿曼只有13%的人口居住在城市地区，而科威特城市人口却占97%。西亚的人口增长大多发生在城市地区，预计这一模式还会继续存在。1995至2015年，该地区城市人口将增加78%，而农村地区人口只增加4%。

亚洲人口最多的国家的城市化进程促进了人口的集中化，从而使发展中世界出现了一些最大的城市聚居地。因此，1975年，亚洲发展中国家有7个至少拥有500万人口的城市，相比之下，拉丁美洲有4个，非洲有一个（见表九.4）。实际上，1975年，亚洲是唯一有一个城市（中国上海）居民超过1000万的发展中地区。截至1995年，亚洲发展中国家有7个这类城市。（中国的北京、上海和天津；印度的孟买和加尔各答；印度尼西亚的雅加达；以及大韩民国的汉城），预计到2015年将增至16个，而在所有发展中国家中，这类城市预计有23个。然而，城市人口集中在百万人口以上大城市的情况与居住在较小城市中心的城市人口比例较高的情况是共存的。因此，1995年，亚洲所有城市居民中，约有58%居住在人口不到50万的城市中，甚至到2015年，这些城市的居民预期仍将占该地区所有城市居民的54%。

非洲：城市人口增长迅速的地区

1995年，非洲34%的人口居住在城市地区，比发展中的亚洲城市化水平略高一些。就城市化比率而言，1975-1995年期间，非洲低于亚洲发展中国家（每年为1.6%

对2%)但预计1995-2015年期间这种差别将变得不会那么明显。到这个时期末,非洲居住在城市地区的人口比例(47%)可能与亚洲发展中国家大致相同(见表九.1)。同亚洲一样,非洲分区域的城市化水平也有很大差异。东非居住在城市地区的人口只有22%,南部非洲为48%。预计南部非洲依然是非洲大陆城市化水平最高的分区域,紧接着是北非(到2015年,这两个分区域各自的城市化水平可能分别达到60%和57%)。1995年,另一个非洲分区域中西非的城市化水平估计与非洲大陆的平均水平相似(见表九.1)。非洲一些国家居住在城市地区的人口比例很低(不到20%)。这些国家包括布隆迪、厄立特里亚、埃塞俄比亚、马拉维、尼日尔、卢旺达和乌干达,其中大多属于最不发达国家一类。

非洲城市人口增长率很高,1975-1995年期间平均每年增长4.4%,预计1995-2015年期间,这种高度增长(每年增长4.1%)的情况将继续存在,这意味着非洲城市人口的增长速度在世界上是最快的。东非城市人口的增长速度尤其快,预计1995-2015年期间,该分区域的城市人口平均增长率保持为每年5%。中西非城市人口也可能有较高的增长(分别为4.6%和4.5%)。非洲城市人口增长率如此之高表明,该地区城市人口每15或16年翻一番,这样1975至2015年将会增加4倍以上,从1.04亿增至5.68亿(见表九.3)。

与其他地区相比,非洲城市人口往往更多地集中在较小的城镇和城市中心。1995年,非洲所有城市居民中,有58%居住在人口为50万或不到50万的城市中,全大陆只有两个城市的居民超过了500万(拉各斯和开罗)。据预测,今后数十年,大城市的数目将会增加,但非洲仍将是一个中小城市中心居多的大陆。甚至到2015年,非洲仍有五分之三以上城市人口居住在居民不到100万的城市中(见表九.4)。

拉各斯是非洲两个最大的聚居地之一,也是该大陆第一个成为世界10个最大城市聚居地之一的城市。1950年,拉各斯是个较小的城市中心;居民只有28.8万,但每年人口增长近10%,1970年超过200万人口大关。截至1995年,该市人口估计已达1030万,预期今后20年内每年持续增长4%以上,到2015年将达到2400万(届时该市有可能成为世界上第三大城市)。

表九.4. 1975、1995 和 2015 年按人口数量等级和主要地区分列的
城市聚居地数和这些聚居地人口数

人口数量级	1975	1995	2015
A. 世界			
1000 万或 1000 万以上			
聚居地数	4	15	27
聚居地人口(千)	58 330	207 551	449 661
占城市人口百分比	3.8	8.0	10.9
500 万至 1000 万			
聚居地数	18	23	44
聚居地人口(千)	136 399	167 438	281 732
占城市人口百分比	8.9	6.5	6.8
100 万至 500 万			
聚居地数	157	287	472
聚居地人口(千)	305 802	552 440	940 990
占城市人口百分比	19.9	21.4	22.7
50 万至 100 万			
聚居地数	212	338	422
聚居地人口(千)	148 940	237 841	293 198
占城市人口百分比	9.7	9.2	7.1
50 万以下			
聚居地人口(千)	888 876	1 419 223	2 177 766
占城市人口百分比	57.8	54.9	52.6

表九.4.(续)

人口数量级	1975	1995	2015
B. 较发达地区			
1000 万或 1000 万以上			
聚居地数	2	4	4
聚居地人口(千)	35 651	66 176	71 212
占城市人口百分比	4.9	7.6	7.2
500 万至 1000 万			
聚居地数	8	6	8
聚居地人口(千)	62 173	44 475	56 162
占城市人口百分比	8.5	5.1	5.7
100 万至 500 万			
聚居地数	75	102	120
聚居地人口(千)	145 275	204 220	239 703
占城市人口百分比	19.9	23.4	24.2
50 万至 100 万			
聚居地数	96	112	123
聚居地人口(千)	69 013	78 264	83 747
占城市人口百分比	9.5	9.0	8.5
50 万以下			
聚居地人口(千)	417 173	480 835	539 798
占城市人口百分比	57.2	55.0	54.5

表九.4.(续)

人口数量级	1975	1995	2015
C. 非洲			
1000 万或 1000 万以上			
聚居地数	0	1	2
聚居地人口(千)	0	10 287	38 931
占城市人口百分比	0.0	4.1	6.9
500 万至 1000 万			
聚居地数	1	1	11
聚居地人口(千)	6 079	9 656	67 747
占城市人口百分比	5.8	3.9	11.9
100 万至 500 万			
聚居地数	7	31	55
聚居地人口(千)	13 505	61 116	117 852
占城市人口百分比	13.0	24.4	20.8
50 万至 100 万			
聚居地数	19	33	53
聚居地人口(千)	14 006	24 153	36 941
占城市人口百分比	13.5	9.7	6.5
50 万以下			
聚居地人口(千)	70 533	145 064	306 455
占城市人口百分比	67.7	58.0	54.0

表九.4.(续)

人口数量级	1975	1995	2015
D. 拉丁美洲和加勒比			
1000 万或 1000 万以上			
聚居地数	1	3	5
聚居地人口(千)	11 236	43 050	74 025
占城市人口百分比	5.7	12.0	14.1
500 万至 1000 万			
聚居地数	3	4	3
聚居地人口(千)	26 899	28 019	19 472
占城市人口百分比	13.7	7.8	3.7
100 万至 500 万			
聚居地数	17	35	69
聚居地人口(千)	31 381	64 387	132 345
占城市人口百分比	16.0	18.0	25.2
50 万至 100 万			
聚居地数	24	52	66
聚居地人口(千)	15 907	36 886	45 824
占城市人口百分比	8.1	10.3	8.7
50 万以下			
聚居地人口(千)	110 749	185 347	254 408
占城市人口百分比	56.5	51.8	48.4

表九.4.(续)

人口数量级	1975	1995	2015
E. 发展中的亚洲			
1000 万或 1000 万以上			
聚居地数	1	7	16
聚居地人口(千)	11 443	88 038	265 493
占城市人口百分比	2.3	8.0	12.9
500 万至 1000 万			
聚居地数	6	12	22
聚居地人口(千)	41 248	85 288	138 351
占城市人口百分比	8.1	7.8	6.7
100 万至 500 万			
聚居地数	58	119	228
聚居地人口(千)	115 641	222 678	451 090
占城市人口百分比	22.8	20.2	22.0
50 万至 100 万			
聚居地数	73	141	179
聚居地人口(千)	50 014	98 539	126 267
占城市人口百分比	9.9	9.0	6.1
50 万以下			
聚居地人口(千)	324 889	639 656	1 109 264
占城市人口百分比	64.0	58.1	54.0

资料来源:联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部人口司。

与拉各斯不同;开罗在 1950 年就已成为一个拥有 240 万居民的大城市。尽管该城市增长率从 1950 年代每年增长 4.3% 下降至 1980 年代每年增长约 2.3%, 但截至

1995年,开罗居民已达970万。预计1995-2015年期间,开罗增长率将进一步下降至每年2%,到2015年该城市人口可能增至1450万。这一年非洲预计会有19%以上的城市居民居住在13个至少拥有500万居民的城市中,这些城市是:阿比让、亚的斯亚贝巴、亚历山大、阿尔及尔、开罗、卡萨布兰卡、喀土穆、金沙萨、拉各斯、罗安达、马普托、内罗毕和的黎波里。

在非洲,不仅城市人口增长较快,农村地区人口也在大幅度增长。实际上,据预测,2015年后农村人口继续适度增长的主要地区只有非洲。1995年,非洲4.78亿或三分之二的人口居住在农村地区,1975年为3.1亿(见表九.3)。到2015年,将有6.36亿非洲人居住在农村地区,占世界农村人口总数的近五分之一。因此,尽管大多数非洲国家的城市增长速度很快,它们也必须承受农村人口大量增加的压力。

发展中国家城市增长组成部分

正如已经指出的,一国城市人口的增长应归因于三种过程:城市地区出生率超过死亡率(自然增长);城乡净移徙;随着农村地区城市化而将它重新划为城市地区。联合国根据从连续普查中获得的有关按居住区(城市与农村)、年龄组和性别列出的人口分布情况的资料,对城市增长的这些组成情况进行了评估。

估算方法和解释

题为《城市与农村人口增长模式》的出版物详细说明了所使用的估算方法,²⁰即首先计算从一次普查至下次普查的存活概率。为估算两次普查间的有关的存活概率,对第一次普查数据进行调整,以使它们指确与第二次普查数据相距10年的一个时期。其次,对普查间隔期该国全部人口周期组群存活率进行计算和调整,以反映农村与城市地区间预先确定的死亡率差异(所有年龄的这一差异都固定不变)。尤其是,据假定,农村地区各种年龄死亡率的不可抗力(即猝死率)比城市地区高出25%,而且全国死亡率表与城市死亡率表相同。调整的存活率随后用于预测从第一个日期到第二个日期按年龄组和性别划分的城市人口。然后,将预测的城市人口与查点的城市地区实际人口进行比较。假定这两者之差是普查间隔期间净移徙或重新划分的结果,或

²⁰ 联合国出版物,出售品编号:E.79.XIII.9和更正。

如常解释的那样,是存活到第二次普查的移徙者净人数。这种方法不考虑国际移徙的影响,因此实际上假定该国人口是封闭性的。

通过将存活移徙者反向预测到普查间隔期中点,以获得普查间隔期城乡移徙者净人数的估计数。²¹但是,就第一个年龄组,即0至4岁年龄组而言,移徙者净人数的估计数是通过如下方式获得的,即将城市人口中儿童/妇女的比率应用于有关年龄组移徙妇女净人数的估计数。一旦获得移徙者净人数,就用中期城市人口数除该人数得出城市净移徙率,并从所观察的城市人口增长率中减去净移徙率,以得出城市地区自然增长率。根据这些假设,该方法可将城市增长的两个组成部分,即归因于自然增长的部分及归因于内部移徙和重新划分的部分分开。但是,如果没有更多的资料,就不可能区分移徙影响与将农村地区重新划为城市地区的影响。

在讨论将该方法应用于城市化趋势的问题之前,须考虑违背作出的假设而可能产生的偏差类型。如果城乡地区死亡率差别大于该方法假设的25%,则在预测有关的10年期城市人口时使用的城市死亡率就会过高,并会导致预测的城市人口与利用正确的死亡率得出的城市人口相比过少的结果。因此,从观察的人口中减去预测的人口时,就会过高估计该十年移徙者净人数和净移徙率。此外,由于必须将净移徙率和自然增长率与城市人口增长率相加,因此,将会过低估计自然增长率。也就是说,过低估计城市与农村地区死亡率之差,会导致过高估计城乡净移徙和重新划分对城市地区增长所起的作用。如果死亡率的差异低于25%,就会产生相反结果。

如果一国人口不是封闭性的,国际移徙对城市地区增长所起的作用也会使取得的结果出现偏差。国际净移徙效应取决于它在城乡地区之间的分布情况。如果国际移徙在城乡地区之间的分布情况与其各自在整个人口中所占的比重相称的话,所获得的估计数就不会出现偏差。但是,如果在所考虑的时期,城市地区国际移徙者超过比重,所观察的城市人口就会较多,而且会过高估计城市地区净国内移徙者人数。不均衡地集中在城市地区的净国际移徙率的下降将会产生相反影响,从而导致过低估计净移徙率。由于未普遍获得国际移徙对城乡地区不同影响的充分估计数,因此,为防止产生上述偏差而可进行的调整缺少依据。

²¹ 该评估方法假定,在普查间隔期,移徙者的迁移率和死亡率是均匀分布的。

尽管对应用被用来估计城市增长组成部分的方法的数据需求不大,但有关大多数发展中国家情况的资料或是得不到,或是不充分。普查间隔期长,拖延处理所获的资料以及各次普查间城乡定义发生改变,这些均是妨碍取得城市增长组成部分可靠估计数的因素。表九.5表明可对其适用估计方法的所有国家普查数据的获得情况。正如该表所显示的,为其获得估计1960年代、1970年代和1980年代城市增长各组成部分所需的资料的只有1个非洲国家(博茨瓦纳)、9个拉丁美洲国家和3个亚洲国家。就绝大多数国家而言,至少有一个十年的资料。总之,可估计1960年代36个发展中国家、1970年代41个发展中国家和1980年代27个发展中国家的城市增长组成情况。但是,在表九.5脚注所表明的情况下,该方法适用于远超过10年间隔的普查,因此,对所获得的结果作解释时必须慎重。在非洲地区,可对17个国家的城市增长组成情况进行估计,但其中9个国家的估计数只涉及十年,因此,不可能清楚了解该地区的趋势。就拉丁美洲的情况而言,由于获得了较充分的普查数据,因此,可以对22个国家适用估计方法,并得出了几乎所有这些国家至少20年的估计数。在亚洲,可以估算15个国家的估计数,包括人口最多的孟加拉国、中国、印度、印度尼西亚和巴基斯坦,尽管中国和巴基斯坦的估计数可能只涉及一个十年。由于所获数据不充足,因此这里将提供的对自1960年以来各种趋势的估计只能视作临时性的。不过,所提供的证据迄今为止最全面地说明了在确定城市人口增长方面与自然增长相对的城乡移徙和重新划分的相关变化。

自然增长与作为城市增长决定因素的其他因素的比较

表九.6概括地载列所获得的主要估计数。该表首先侧重国内移徙和重新划分引起的城市增长的百分比,从中可以看出,现有估计数所涉各国间有很大差别:1960年代,估计数从9%到77%不等,1970年代,变化幅度从13%到66%不等。根据按移徙和重新划分引起的城市增长百分比列出的各国分布中位数值,该组成部分的重要性似乎略有下降,中位数从1960年代的41%降至1980年代的39%。但是,由于各十年涉及的国家不同,而且每个十年都要考虑人口规模截然不同的国家,因此,中位数可能并不是表明移徙和重新划分的相关性的最佳指标。

表九.5. 估计各十年城市增长组成部分所需的
普查资料的获得情况

十年	1960年代		1970年代		1980年代	
非洲						
东非						
肯尼亚	---	---	1969	1979	---	---
坦桑尼亚联合共和国	---	---	1967	1978	---	---
津巴布韦	---	---	1969	1982	1982	1992
北非						
埃及	---	---	1960	1976 ^a	1976	1986
阿拉伯利比亚民众国	1964	1973	1973	1984	---	---
摩洛哥	1960	1971	1971	1982	---	---
苏丹	---	---	1973	1983	---	---
突尼斯	1966	1975	1975	1984	---	---
南部非洲						
博茨瓦纳	1964	1971	1971	1981	1981	1991
南非	1960	1970	---	---	---	---
西非						
布基纳法索	---	---	---	---	1975	1985
科特迪瓦	---	---	---	---	1975	1988
加纳	1960	1970	1970	1984 ^a	---	---
利比里亚	---	---	1974	1984	---	---
马里	---	---	---	---	1976	1988
塞内加尔	---	---	---	---	1976	1987
多哥	1959	1970	---	---	---	---

表九.5.(续)

十年	1960年代		1970年代		1980年代	
拉丁美洲						
中美洲和加勒比						
哥斯达黎加	1963	1973	1973	1984	---	---
古巴	1953	1970*	1970	1981	---	---
多米尼加共和国	1960	1970	1970	1981	---	---
萨尔瓦多	1961	1971	---	---	1971	1992*
危地马拉	1964	1973	---	---	---	---
海地	1950	1971*	1971	1982	---	---
洪都拉斯	1961	1974	---	---	1974	1988*
墨西哥	1960	1970	1970	1980	1980	1990
尼加拉瓜	1963	1971	---	---	---	---
巴拿马	1960	1970	1970	1980	1980	1990
波多黎各	1960	1970	1970	1980	1980	1990
南美洲						
阿根廷	---	---	1960	1980*	1980	1991
玻利维亚	---	---	---	---	1976	1992*
巴西	1960	1970	1970	1980	1980	1991
智利	1960	1970	1970	1982	1982	1992
哥伦比亚	1964	1973	1973	1985	---	---
厄瓜多尔	1962	1974	1974	1982	1982	1990
圭亚那	1960	1970	---	---	---	---
巴拉圭	1962	1972	1972	1982	1982	1992
秘鲁	1961	1972	1972	1981	1981	1993

表九.5.(续)

十年	1960年代		1970年代		1980年代	
	1963	1975	1975	1985	---	---
乌拉圭	1963	1975	1975	1985	---	---
委内瑞拉	1961	1971	1971	1981	1981	1990
亚洲						
东亚						
中国	---	---	---	---	1982	1990
大韩民国	1960	1970	1970	1980	1980	1990
东南亚						
印度尼西亚	1961	1971	1971	1980	1980	1990
马来西亚	---	---	1970	1980	---	---
菲律宾	---	---	1970	1980	1980	1990
泰国	---	---	1970	1980	1980	1990
南亚						
孟加拉国	1961	1974	1974	1981	---	---
印度	1961	1971	1971	1981	---	---
伊朗(伊斯兰共和国)	---	---	1966	1976	1976	1986
尼泊尔	1961	1971	1971	1981	---	---
巴基斯坦	---	---	1972	1981	---	---
斯里兰卡	1963	1971	---	---	---	---
西亚						
伊拉克	1957	1965	1965	1977	1977	1987
以色列	---	---	1972	1983	---	---
阿拉伯叙利亚共和国	1960	1970	1970	1981	---	---
土耳其	1960	1970	1970	1980	---	---

表九.5.(续)

十年	1960年代	1970年代	1980年代
国家数			
非洲	7	11	7
拉丁美洲	20	16	13
亚洲	9	14	7
共计	36	41	27

资料来源:联合国秘书处经济及社会资料政策分析部人口司。

注:“—”符号表示按现有数据无法做出该十年的估计。

两次普查间隔大大超过10年。所提供的估计数涉及在第二次普查日期结束的10年期。由于原间隔的长度,解释所获得的估计数要慎重。

评估自然增长与净移徙/重新划分对世界主要地区城市人口增长产生的相对影响还有一种方法,即利用适当的加权数合计国家估计数。因此,可根据普查间隔期中点农村人口规模,对估计的农村人口向外移徙率进行加权,²²以得出这一时期城乡移徙者净人数的加权估计数。同样,还可根据普查间隔期中期城市人口规模,对城市自然增长的估计数进行加权,以得出出生率对死亡率的净增量。利用从联合国编制的城乡估计数和预测数中得来的加权数,可得出主要地区十年的加权农村人口向外移徙率和加权自然增长率,并可掌握每种因素对地区和世界两级城市人口增长所起的相对作用。表九.7载列了所取得的结果。

正如该表所表明的,不同地区的自然增长率和农村人口向外净移徙率显示了颇不相同的趋势。最可靠的估计数是有关拉丁美洲的估计数,该地区较多国家都有各十年的资料。就拉丁美洲而言,城市地区各十年的自然增长率呈下降趋势。这种结果与该地区整个人口增长趋势相一致。1960年代和1970年代,亚洲城市地区自然增长率几乎保持不变,但1980年代明显下降。不过,只有1980年代的估计数包含有关中国

²² 为方便起见,“移徙”一词用作移徙和重新划分的缩写。

的数据,该国因其规模,有可能大大影响加权平均数。为此,还要提供除中国以外的亚洲估计数。根据这些估计数,在所考虑的三十年间,亚洲其他国家城市地区自然增长率略有上升。非洲出现了类似趋势,该地区的估计数最不可靠,这是因为拥有各十年数据的国家群体变化不定。保守地讲,可以认为非洲城市地区自然增长率估计数很高,而且三十年无多大变化。此外,这种看法与对该地区整个自然增长率趋势的了解相符。

除中国外,整个发展中国家城市地区自然增长率呈适度下降的趋势,1970年代至1980年代,包括中国时,呈明显下降趋势。在所有情况下,在所考虑的不同时期,城市地区估计自然增长率与整个地区估计自然增长率相似。由于这里提供的估计数未包括所有国家,因此可以预计会出现差异。但是,所获得的估计数与涉及整个地区的估计数相一致,因此真实可信。

以前未曾提供的估计的农村人口向外移徙率甚至更加重要。在发展中世界一级,包括中国在内,这一比率在1960年代为0.61%,1980年代增至1.14%,如将中国排除在外,则在80年代增至1.47%。但是,所考虑的各主要发展中地区的趋势是不同的。因此,1960年代至1980年代,非洲农村人口向外移徙率逐步下降,而发展中的亚洲则逐步增加(无论包括中国与否)。相比之下,1960年代至1970年代,拉丁美洲农村人口向外移徙率先是增加,随后下降。这些趋势与对上述主要地区经济形势的了解相一致。非洲大部分经济指标表明,1960年代以来经济机会日趋减少,农村人口向外移徙率的下降与这种情况相一致。但必须记住,由于非洲农村人口一直大幅度增长,因此,农村人口向外移徙率较低不一定意味着城乡移徙者净人数减少。此外,已获得其数据的少数非洲国家不一定能代表整个非洲大陆。实际上,城市增长率很高的国家在所采用的数据中所占比例不充分。

在亚洲,农村人口向外移徙率日益提高,这与该地区经济蓬勃发展相一致。此外,在中国和印度尼西亚等国,原来有效防止城乡移徙的政策放宽,对城市这一组成部分的迅速增长起到了促进作用。但重要的是要强调指出,亚洲农村人口向外移徙率一直很低,目前依然不高。相比之下,拉丁美洲农村人口向外移徙率却很高,这一比率随时间而波动,这可能与1980年代该地区各国经济机会减少有关。

表九.6. 城市增长各组成部分的估计数

	城市地区普查		城市年自然		国内移民/重新划分		国内移民/重新划分	
	间隔期年增长率	增长率	增长率	增长率	引起的城市年增长率	引起的城市年增长率	引起的城市增长的百分比	引起的城市增长的百分比
非洲								
东非								
肯尼亚	7.9	3.4	4.5	57.4				
坦桑尼亚联合共和国	12.6	4.8	7.8	61.9				
津巴布韦	5.4	2.2	3.3	60.0	3.0	50.7		
北非								
埃及	3.0 ^a	2.1 ^a	0.9 ^a	31.5 ^a	0.2	8.4		
阿拉伯利比亚众国	13.9	5.9	7.9	57.2				
摩洛哥	4.1	2.6	1.5	37.3				
苏丹	4.9	3.8	1.1	22.9				
突尼斯	4.7	2.3	0.9	27.8				
南部非洲								
博茨瓦纳	15.7	9.6	14.0	3.6	4.5	5.1	8.9	77.4
南非	3.4	2.5	0.9	26.1				

表九.6.(续)

	城市地区普查		城市年自然增长率		国内移民/重新划分引起的城市增长的百分比		国内移民/重新划分引起的城市增长的百分比						
	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代					
西非													
布基纳法索	--	--	9.4	--	4.0	--	5.4	--	57.4				
科特迪瓦	--	--	5.3	--	4.0	--	1.3	--	24.5				
加纳	4.7	3.3*	--	2.7	2.5*	--	1.9	0.8*	41.5	23.6*	--		
利比里亚	--	6.2	--	--	4.1	--	--	2.1	--	--	34.5	--	
马里	--	--	3.6	--	--	2.7	--	--	1.0	--	--	26.6	
塞内加尔	--	--	4.4	--	--	2.2	--	--	2.2	--	--	--	49.5
多哥	5.8	--	--	3.5	--	--	2.4	--	--	40.7	--	--	--
拉丁美洲													
中美洲和加勒比													
哥斯达黎加	4.9	3.1	--	2.8	2.2	--	2.1	1.0	--	42.9	31.2	--	--
古巴	2.5*	2.4	--	2.0*	1.0	--	0.5*	1.3	--	20.7*	56.0	--	--
多米尼加共和国	5.8	5.3	--	3.0	2.9	--	2.8	2.4	--	47.8	44.9	--	--
萨尔瓦多	3.7	--	2.9*	2.9	--	1.5*	0.8	--	1.4*	21.8	--	--	47.3*

表九.6.(续)

	城市地区普查		城市年自然增长率		国内迁徙/重新划分引起的城市增长的百分比			
	1970年代	1980年代	1970年代	1980年代	1970年代	1980年代		
危地马拉	3.0	--	1.8	--	1.1	--	37.6	--
海地	4.0*	1.5	1.9*	1.3	2.2*	0.2	53.6*	13.2
洪都拉斯	5.0	--	4.9*	--	3.0*	--	49.5	38.9*
墨西哥	4.9	4.3	2.8	3.1	1.9	1.3	32.0	29.1
尼加拉瓜	4.5	--	--	--	1.9	--	43.2	--
巴拿马	4.5	2.9	3.2	2.0	1.8	0.9	40.5	31.0
波多黎各	4.2	3.0	1.6	1.7	1.0	1.4	63.6	44.9
南美洲	--	2.3*	1.9	1.6*	1.4	0.7*	--	30.1*
阿根廷	--	--	--	--	2.2*	--	--	--
玻利维亚	5.1	4.3	2.9	2.3	1.8	2.1	48.3	47.2
巴西	3.0	2.8	1.8	2.0	1.7	0.7	34.3	26.6
智利	3.4	3.4	--	1.7	--	1.7	24.0	50.2
哥伦比亚	--	--	--	--	--	--	--	--

表九.6.(续)

	城市地区普查		城市年自然增长率		国内移民/重新划分引起的城市增长的百分比		国内移民/重新划分引起的城市增长的百分比				
	1970年代	1980年代	1970年代	1980年代	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代			
厄瓜多尔	4.5	4.6	3.0	2.4	2.2	1.5	2.2	1.6	32.5	47.3	42.0
圭亚那	8.8	--	2.5	--	--	6.3	--	--	71.6	--	--
巴拉圭	3.1	3.8	2.1	2.0	2.8	1.1	1.8	1.9	33.8	47.3	41.2
秘鲁	4.9	3.5	2.9	2.4	2.0	2.1	1.1	0.8	41.8	32.2	29.3
乌拉圭	0.7	1.0	0.6	0.6	--	0.1	0.4	--	8.8	40.8	--
委内瑞拉	4.1	3.9	3.2	3.0	2.4	0.9	1.0	0.6	21.1	24.5	20.1
亚洲											
东亚											
中国	--	--	4.6	--	1.3	--	--	3.3	--	--	71.9
大韩民国	6.2	5.0	4.1	2.5	1.9	3.8	2.8	2.3	60.3	56.3	55.0
东南亚											
印度尼西亚	3.6	5.2	5.2	2.5	2.2	1.1	2.6	3.1	31.5	50.6	58.8
马来西亚	--	4.9	--	2.2	--	--	2.7	--	--	54.8	--
菲律宾	--	4.3	4.9	2.6	2.4	--	1.7	2.6	--	40.2	52.4

表九.6.(续)

	城市地区普查		城市年自然增长率		国内移民/重新划分引起的城市增长的百分比		国内移民/重新划分引起的城市增长的百分比					
	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代				
泰国	---	5.2	2.9	---	2.2	1.6	---	1.3	57.8	44.5		
南部非洲												
孟加拉国	6.6	10.6	---	2.7	3.7	---	3.9	7.0	58.6	65.6		
印度	3.2	3.7	---	2.2	2.0	---	1.0	1.7	31.3	45.1		
伊朗(伊斯兰共和国)	---	4.8	5.3	---	2.7	3.8	---	2.1	---	43.2		
尼泊尔	3.2	7.3	---	2.1	2.9	---	1.1	4.3	33.6	59.7		
巴基斯坦	---	4.3	---	---	3.6	---	---	0.7	---	17.1		
斯里兰卡	4.2	---	---	2.1	---	---	2.1	---	49.8	---		
西亚												
伊拉克	6.4	5.1	4.1	3.4	3.4	3.0	3.0	1.7	1.0	46.9	32.9	25.0
以色列	---	2.7	---	---	2.2	---	---	0.5	---	---	18.0	---
阿拉伯叙利亚共和国	4.9	4.0	---	3.3	3.2	---	1.5	0.8	---	31.1	20.9	---
土耳其	5.5	4.7	---	2.1	2.2	---	3.4	2.5	---	61.7	52.3	---
最小数	0.7	1.0	1.6	0.6	0.6	1.0	0.1	0.2	0.1	8.8	13.2	6.6

表九·6.(续)

	城市地区普查		城市年自然		国内移徙/重新划分		国内移徙/重新划分					
	1970年代	1980年代	1970年代	1980年代	1960年代	1970年代	1960年代	1970年代				
	间隔期年增长率	间隔期年增长率	增长率	增长率	引起的城市年增长率	引起的城市年增长率	引起的城市增长的百分比	引起的城市增长的百分比				
最大数	15.7	12.6	14.0	5.9	4.8	5.1	12.2	7.8	8.9	77.4	65.6	71.9
国家数	36	41	27	36	41	27	36	41	27	36	41	27
平均数	5.0	4.7	4.3	2.6	2.6	2.4	2.4	2.1	1.9	41.8	40.5	39.0
中位数	4.5	4.3	4.1	2.5	2.4	2.2	1.9	1.7	1.4	41.1	43.2	38.9

资料来源:联合国秘书处经济及社会资料政策分析部人口司。

注:“—”符号表示缺乏数据。

两次普查间隔大大超过10年。所提供的估计数涉及在第二次普查日期结束的10年期。由于原间隔的长度,解释所获得的估计数要慎重。

表九.7. 区域一级城市人口组成部分的估计数

	1960 年代	1970 年代	1980 年代	1980 年代 中国除外
非洲				
城市人口	18 135 000	38 831 000	32 858 000	---
农村人口	31 277 000	89 368 000	58 461 000	---
城市自然增长	476 320	1 014 002	917 817	---
城乡移徙者净人数	333 122	692 302	303 629	---
净增长总数	809 443	1 706 304	1 221 447	---
由于移徙百分比	41.2	40.6	24.9	---
城市自然增长率(百分比)	2.63	2.61	2.79	---
农村人口向外移徙率(百分比)	1.07	0.77	0.52	---
拉丁美洲				
城市人口	112 573 000	184 994 000	227 992 000	---
农村人口	105 664 000	108 341 000	94 777 000	---
城市自然增长	3 036 246	4 223 178	4 223 886	---
城乡移徙者净人数	2 032 718	2 871 882	2 161 934	---
净增长总数	5 068 963	7 095 060	6 385 819	---
由于移徙百分比	40.1	40.5	33.9	---
城市自然增长率(百分比)	2.70	2.28	1.85	---
农村人口向外移徙率(百分比)	1.92	2.65	2.28	---
亚洲				
城市人口	142 222 000	274 162 000	380 690 000	139 473 000
农村人口	612 806 000	873 718 000	1 067 651 000	238 694 000
城市自然增长	3 285 794	6 552 978	6 518 400	3 433 705

表九.7.(续)

	1980 年代			
	1960 年代	1970 年代	1980 年代	中国除外
城乡移徙者净人数	2 226 120	5 747 542	11 407 985	3 282 021
净增长总数	5 511 913	12 300 520	17 926 385	6 715 726
由于移徙百分比	40.4	46.7	63.6	48.9
城市自然增长率(百分比)	2.31	2.39	1.71	2.46
农村人口向外移徙率(百分比)	0.36	0.66	1.07	1.37
发展中世界				
城市人口	272 930 000	497 987 000	641 540 000	400 323 000
农村人口	749 747 000	1 071 427 000	1 220 889 000	391 932 000
城市自然增长	6 798 360	11 790 158	11 660 103	8 575 408
城乡移徙者净人数	4 591 960	9 311 726	13 873 548	5 747 584
净增长总数	11 390 319	21 101 884	25 533 651	14 322 922
由于移徙百分比	40.3	44.1	54.3	40.1
城市自然增长率(百分比)	2.49	2.37	1.82	2.14
农村人口向外移徙率(百分比)	0.61	0.87	1.14	1.47

资料来源:联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部人口司。

利用所获得的估计数,可以计算国内净移徙和重新划分引起的城市增长的比例。但应指出的是,由于以上提供的城市自然增长率和农村人口向外移徙率的标准不同,因此,不可能直接从这些比率中获得国内移徙引起的增长百分比。因自然增长及城乡移徙和重新划分所增加的实际人数估计数用于推导表九.7 载列的百分比这些百分比证

实在较先的一项研究报告²³得出的结论,即在1960年代,自然增长在城市增长中占约60%,国内移徙和重新划分则占另外40%。1970年代,出现了国内移徙和重新划分促进增长的苗头,这特别是因为它在亚洲占较大比重。然而在整个发展中国家一级,国内移徙和重新划分约占城市增长率的44%。一项新的重大调查结论认为,到了1980年代,由于许多国家的生育率有更加明显的下降,而且非洲农村人口向外移徙率也有下降,因此,在整个发展中国家,国内移徙和重新划分占城市增长率的一半以上(54%),但其分布情况在各地区大为不同。因此,在1980年代国内移徙和重新划分,只占非洲城市增长率的25%,并占拉丁美洲城市增长率的34%,但亚洲发展中国家却占64%。中国对这些估计数有十分明显的影响。没有中国,国内移徙和重新划分将占亚洲其他国家城市增长率的约一半。在发展中世界一级将占城市增长的40%。但与1960年代相比,国内移徙和重新划分对增长所起的作用在地区上有明显差别。

逐步促进政策的实施

这些调查结论对规划者和决策者具有重要意义。正如二十年前进行的研究²⁴所表明,城市地区人口增长在很大程度上是由自然增长决定的。这些数据还表明,特别是在经济停滞不前的地区,自然增长所起的作用已得到加强。因此,如果要使城市地区人口增长率大幅度下降,必须更加重视生育率的降低。

这一结论与如下常见的假设相悖,即城市增长率能否得到控制,取决于能否降低城乡移徙率。实际上,所提供的估计数表明,非洲和亚洲农村人口向外移徙率一直很低。此外,正如其他作者报告的,²⁵在所考虑的三十年间,发展中国家估计的农村人口向外移徙率与国内生产总值水平之间存在着一种正向的重要关系。这种关系表明,农村人口向外移徙率的提高及它有时所掩盖的农村重新归入城市地市的情况均与繁荣

²³ 见《城市与农村人口增长模式》(联合国出版物,出售品编号:E.79.XIII.9和更正)。

²⁴ 同上。

²⁵ 例如,见 David Satterthwaite,“发展中国家城市问题中的卫生与环境问题”,载于《人口分布与移徙》。

程度较高有关。

如果正如国际人口与发展会议行动纲领所确认的，“城市化进程是经济和社会发展的一个内在方面(第 9.1 段)”，²⁶要解决的是它的管理问题，而不是阻滞它的问题。随着新世纪的临近，现有最充分的资料表明，将来城市生活方式将占主导地位。但还需再接再厉，以文件更好地说明作为城市转型基础的各种过程，特别是与生产制度和经济组织变革有关的过程。人口过程的惯性力可使我们从简单的模式中作出有用的预测，但是，各种过程本身较为复杂，需从政策角度更好地加以理解。

²⁶ 《国际人口与发展会议报告，开罗，1994 年 9 月 5-13 日》(联合国出版物，出售品编号：E. 95. XIII. 18)，第一章，第 1 号决议，附件。

第十章

发展中国家如何获得电力

发展中国家现在面临的主要任务之一是确保日益增长的人口享有可靠而负担得起的电力供应。所有家庭随时能获得电力已成为衡量经济社会进步的一种尺度,而从某种程度上讲,充足的电力供应是经济社会进步的必要条件。历来对政治人物的要求是将电力供应到新的社区,并减少对现有用户的停电。事实上,人们对许多国家电力部门的工作状况以及对投资计划均很不满意。

动力部门是资本高度密集部门,需有大量投资来满足不断迅速增长的动力需求。但是,这样说还不全面。由于各国政府设法增加电力,政策越来越转向于制订创新的投资计划、确定更合理的电力价格和进行效率更高的供求关系管理。这些问题是相互关联的,随着时间的推移,直接解决这些问题正变得越来越重要了。

发展中国家的动力问题

在过去20年中,发展中国家的电力消费量翻了两番,这就是说每年要建造将近100个中型发电站。然而,在许多情况下,大量投资并未产生预期的服务质量。发展中国家的发电能力平均有40%未投入生产。¹在许多国家中经常停电造成工业生产的巨大损失。而且,直到几年以前在建设电厂时还没有把环境列为高度突出的问题。今天,公众极为关注如大气污染和大型水力发电工程对环境和群体迫迁的影响等环境问题。

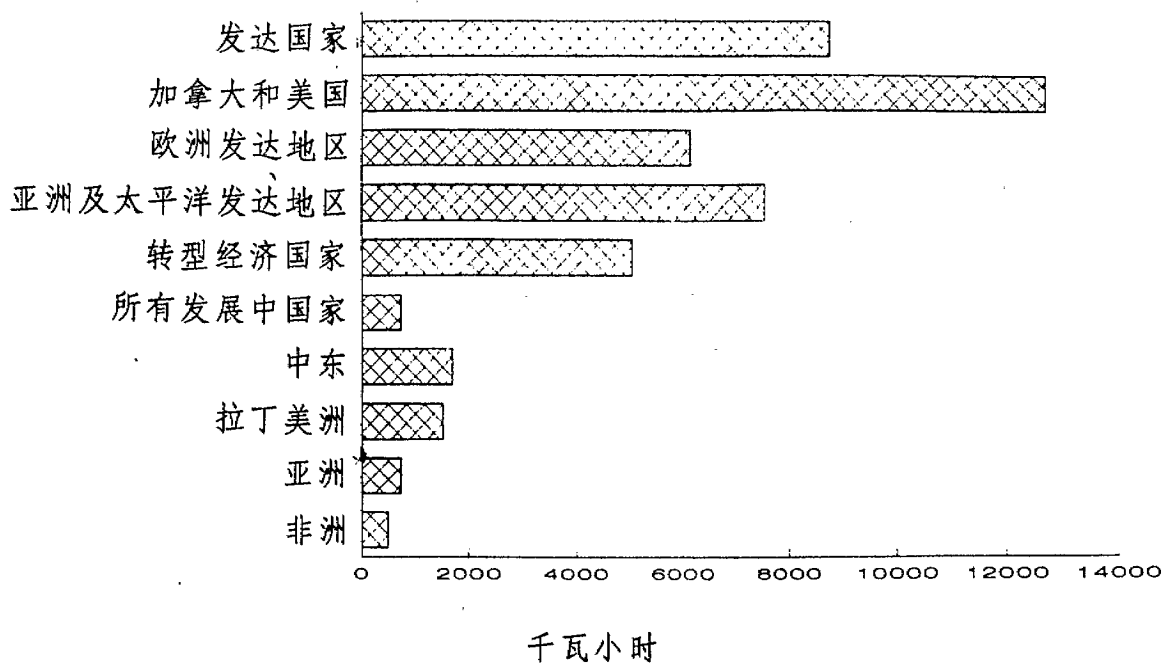
这些因素合在一起导致两种趋势,一是继续要求对动力部门进行高水平投资。另一是在许多国家重新评估国家在动力部门所起的作用并改变由政府直接提供电力的做法。这是趋于更为间接地监督公用事业这一较大行动的重要组成部分,这些公用事业日益变成更加自主而且往往是私有化的实体,虽然是受管制的实体。

¹ 世界银行,《世界发展报告,1994年》(哥伦比亚特区华盛顿,1994年),第1页。

电力需求不断增长

尽管过去几十年发展中国家电力消费量迅速增长,但是消费水平仍然相当低。主要生活在农村地区的 20 亿人民还没有用上电。总的说来,发展中世界人均电力消费量大约是发达经济国家的十二分之一。在一些主要的发展中经济地区中消费量最高的是拉丁美洲,但即使在那里也只相当于发达国家平均水平的 17% (见图十.1)。非洲人均电力年消费量只相当于拉丁美洲的三分之一。

图十.1. 1993 年人均电力消费量
(年千瓦时)



资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

电力消费量取决于一系列因素,其中主要是人均收入、城市化程度和电气化的范围(即电网连接住户的百分比)。拉丁美洲电气化水平最高,将近 80% 的住户都用上了电。可是在非洲,只有约 25% 的人口用上电,而在撒哈拉以南非洲的某些国家,所有住户中只有 5% 用上电。

人均电力消费量最高的是中东石油输出国和东南亚新兴工业化经济体,这反映它们收入和城市化程度都较高(见表十.1)。其他收入较高的国家诸如阿根廷、智利、

巴西、大韩民国、马来西亚、南非和泰国的人均消费量也反映了这些因素。对照之下，最不发达国家目前人均消费量极低（每年 80 千瓦小时），表明这些国家存在着电力消费量大幅度增长的必要和潜力。

表十.1. 1993 年发展中国家人均电力消费量
(年千瓦小时)

高消费用户		低消费用户	
卡塔尔	10 510	乍得	14
科威特	10 254	柬埔寨	19
以色列	4 888	布基纳法索	20
南非	3 830	布隆迪	23
大韩民国	3 704	埃塞俄比亚	25
委内瑞拉	3 399	科摩罗	26
阿根廷	1 903	索马里	29
马来西亚	1 847	坦桑尼亚联合共和国	32
巴西	1 783	马里	33
智利	1 737	乌干达	34

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，《1993 年能源统计年鉴》（联合国出版物，出售品编号：E/F.95.XVII.9）。

电力是过去几十年中最终用途增长最快的一种能源。自从 1973 年以来发展中国家商业能源总消费量每年增长 5%，而电力消费量每年增长 7%。对比之下，同一时期，发达国家的电力需求量每年增长不到 3%，尽管基数要高得多。发展中国家的消费量要不是由于长期电力短缺产生的阻抑影响，本可增加得甚至更快一些。

对日益增加电力供应的需求的强度可从内含收入弹性看出。发展中国家对能源需求的增长率一般接近国内生产总值的增长率（即需求的收入弹性为 1）。但是，动

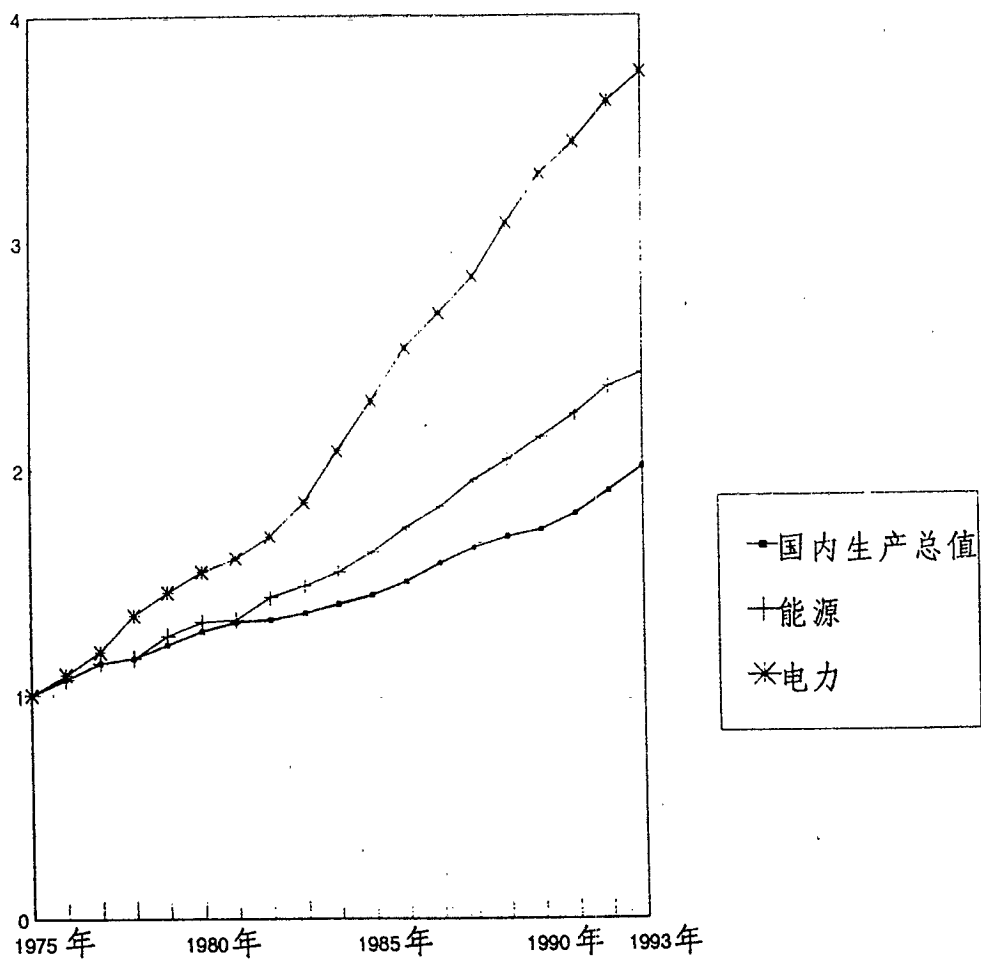
力使用增长率已经比国内生产总值的增长率快将近 50% (弹性为 1.5)。

图十.2 以另一种不同方式说明电力需求的上升状况, 能源总消费量继 1960 年代和 1970 年代初期非常强劲的增长之后, 增长速度有所减缓, 并且此后需求的扩大速度几乎与国内生产总值的增长速度相同。这反映了 1973-1974 年和 1979-1980 年能源价格急剧上升之后的能源节约和效率提高状况。然而, 整个这段时期电力消费量的增长速度要高于国内生产总值和商业能源消费量的增长速度。由于工农业生产实现机械化以及电网连接住户和服务设施的增加, 不论在经济强劲增长时期, 还是在经济很少增长或完全没有增长时期, 情况都是这样。

即使如此, 发展中国家电力消费量 1970 年代的增长速度比 1980 年代和 1990 年代初期要快。1970 年代电力事业迅速扩展之时, 石油的实际价格上涨了三倍。在那段时期, 人们可能预期价格的急剧上升会大大抑制消费的增长, 特别是因为大多数发展中国家主要依靠石油发电。虽然几乎不可能有任何把握了解到假如 1970 年代石油价格没有任何变动, 发展中国家的电力消费本会以何种速度增长, 但是看来那些冲击对电力消费的增长几乎没有什么影响。对这种情况的最为显而易见的解释是, 油价上涨所造成的电力成本增加的负担并未迅速转嫁给消费者, 而是由地方动力公用事业通过增加补贴予以承担了。

无论如何, 问题并不完全在于总量关系上。表十.2 列出 18 个发展中国家电力消费和国民收入的增长情况(这 18 个国家合占有所有发展中国家电力消费的五分之四以上)。预计可以从这些数据概括出两种情况, 一是一般看来经济发展水平较高国家的电力需求收入弹性往往较低。虽然此假设可适用于表中大多数国家, 但却不适用于所有国家。特别是阿根廷、沙特阿拉伯、南非和委内瑞拉, 尽管它们的人均国内生产总值水平较高, 但仍表明电力需求有很大的增长。

图十.2. 1975-1993年发展中国家国内生产总值、能源和电力的增长情况



资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

* 所有各值均按1975年为1计算。

表十.2. 发展中国家的电力需求收入弹性

国别	电力消费量 的增长	实际国内 生产总值的 增长	电力需求的 潜在收入 弹性	1984年人 均国民生产 总值 ^a (美元)
(1975-1993年平均年百分比变化)				
阿根廷	4.2	1.0	4.3	2 150
巴西	6.9	2.8	2.5	1 700
哥伦比亚	6.0	3.9	1.5	1 380
中国	8.0	8.2	1.0	330
埃及	8.3	5.9	1.4	640
印度	7.8	4.2	1.9	280
印度尼西亚	14.9	5.6	2.6	590
伊朗伊斯兰共和国	8.3	1.1	7.8	3 750
马来西亚	10.0	6.6	1.5	2 120
墨西哥	6.1	2.9	2.1	350
巴基斯坦	9.0	5.6	1.6	610
菲律宾	2.5	2.8	0.9	2 240
大韩民国	11.4	7.5	1.5	2 040
沙特阿拉伯	18.6	1.3	14.0	10 140
南非	4.5	1.5	3.0	2 354
泰国	11.1	7.0	1.6	840
土耳其	8.5	3.7	2.3	1 100
委内瑞拉	7.0	2.1	3.4	4 250

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部以及世界银行《1992年世界情况表》。

^a 按弹性数据中点选年；人均数字按《世界银行图册》的方法。

预期的第二个一般关系是电力需求收入弹性将随经济增长率而变化。不过,在某些情况下,在经济很少或完全不增长时,电力需求继续增长(如1983-1985年的菲律宾以及1980年代大部分时期的沙特阿拉伯和伊朗伊斯兰共和国)。这说明在有些国家,除收入以外,还有一些因素刺激电力需求的增长。造成这种不一致的主要原因是采取了那些有利于获得和使用电力的价格补贴和政府政策。

发展中国家政府每有可能就促进使用电力,既有助于经济发展又可提高生活水准。同样,有些国家政府试图以现成的水力发电取代其他形式的能源。例如,巴西政府在伊泰普大坝建成后鼓励工业客户使用水电(水力发电容量过剩)代替进口燃油。²所以,显而易见的是过去几十年中,政府促进和价格补贴与收入日益增加相辅相成,推动了发展中国家的电力消费量迅速上升。

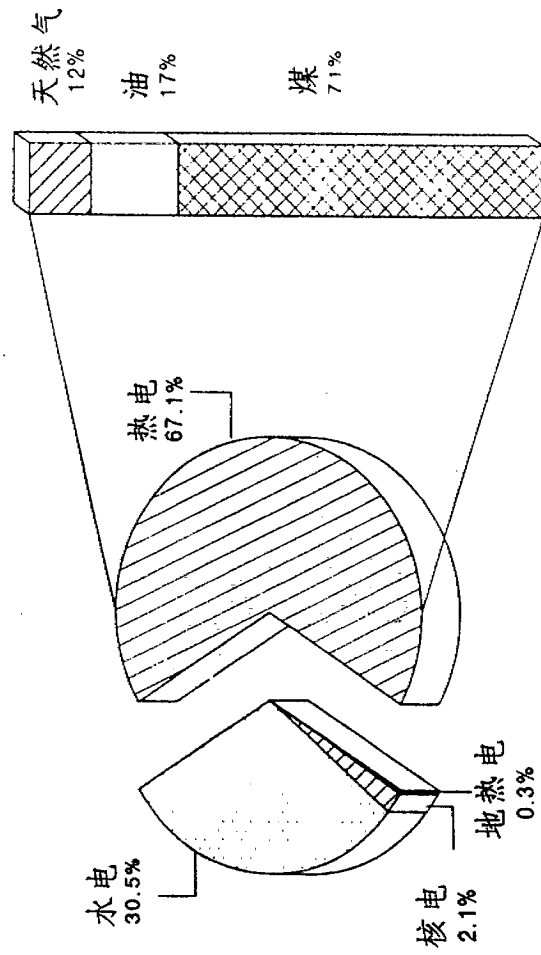
电力的生产

发展中世界已建立的发电站主要依靠比较标准化的技术发电。图十.3列示了1993年各类发电厂的净装机容量。大约67%的容量是热电(即使用油、煤气或煤),30.5%是水电,2%是核电,0.3%为地热发电。发展中世界还正在使用诸如太阳能、风能和生物量能等其他形式的新能源和再生能源来发电,但是它们在整个电力生产中所占比重仍是微不足道的,尽管它们有着潜在用途,特别是在农村地区。

在选建发电厂时,国内能源资源的可获得性以及市场规模和地点具有很大影响。例如,在中国、印度、印度尼西亚、南非和土耳其,具有大规模煤储量的可获得性,使燃煤电厂在电力公用事业的发电计划中占有特别重要的地位。此外,由于煤的竞争性价格,东南亚一些新兴工业化经济体大量依靠进口煤发电。因此,煤目前在发展中国家电力生产中所占比例已从1970年代初期的水平上升到约45%。

² Stephen Meyers 和 Javant Sathaye, “发展中国家的电力使用状况: 1970年以来的变化”, 《能源》, 第14卷, 第8期, 1989年8月, 第436页。

图十.3. 1993年发展中国家各类发电厂的净装机容量



资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

不过,尽管煤具有市场竞争力,但是由于对环境后果的关注、天然气的竞争以及建立新的燃煤发电能力方面的财政困难,预计煤的使用在有些国家要受到限制。由于煤的碳和硫含量高,煤的使用已成为全球讨论减少酸雨和减轻全球变暖效应的措施方面的主题。虽然大多数国家尚未实施诸如征收碳税等财政措施,但是这类提议已导致发达国家的某些动力公用事业放弃用煤而改用天然气。³然而,由于煤的可获得性和成本低廉,发展中国家仍将不顾环境考虑而大量增加用煤。

目前在发展中国家的整个电力生产中,使用天然气的比重占7%。不过,已确定要极大量地增加使用天然气,因为天然气比起其他燃料来具有环境方面的有利条件并且成本较低。自从1980年代初期以来,在石油价格下跌的同时天然气的实际价格也下跌了。天然气的重要性日益增长还可归因于“联合循环”技术的效率较高。在联合循环系统中,回收燃气轮机的废热用作蒸气轮机的燃料,从而使在常规单循环热电厂中本会损失的燃料热含量减少损失。联合循环天然气系统的转换效率(燃料中所含转换成电力的能量百分比)可以达到45%,而常规燃气发电厂的转换效率约为30%。这种综合循环电厂不仅在能量转换方面比常规的燃油、燃气和燃煤发电厂的效率高,而且发电成本也低得多。⁴此外,燃气发电厂释放到大气中的碳比燃油或燃煤电厂释放的要少20%至50%。

目前石油在发展中世界电力生产中所占比例已从1970年代初期的百分比降至仅占11%。整个1980年代燃油发电量下降了,特别在较大的发展中国家尤其如此。不过,相当多较小的发展中经济体仍然只靠石油发电。

过去20年中,发展中国家的水电发展增长很快,1993年已占其电力供应量的31%(发展中国家也占世界水力发电量的三分之一)。不过,迄今只开发了一小部分水力发电潜力,其部分原因是由于缺少靠近某些潜在水电站所在地的大市场,同时还有环境方面的考虑。核电所占总的比重很小,但在某些国家却有重要意义(如阿根廷、

³ 国际能源机构煤炭研究,“电站用煤:展望2000年”,抽样调查问题(1992年1月)。

⁴ Thomas Johansson 等人,《电力》,(瑞典隆德大学出版社,1989年),第522页。

中国、印度、大韩民国、南非和中国台湾省)。

在中期内,用于发电的传统能源将支配发电能力的扩展。特别按照诸如《联合国气候变化框架公约》等国际条约,人们将越来越多地逐步采用较完全燃烧煤技术。在容易进入市场的情况下将继续扩大用天然气发电,但是向遥远地区输送供应大量天然气所涉高成本,可能抑制使用这种完全燃烧燃料的增长。石油仍将是石油输出国和较小市场增加发电容量的主要燃料。根据资源潜力,水电可能为非洲和亚洲的电力供应作出重大贡献。

从长远来看,较先进的发电技术将能以较低成本生产电力,又对环境产生较少不良影响。这些技术中最有希望的——其中有些仍处于在欧洲、日本和美利坚合众国进行发展和示范等不同阶段——有燃气轮机/汽轮机联合循环、气压流化床燃烧和综合煤气化联合循环电厂。

动力和供应者也需要日益吸取利用能增加技术上可行、经济上有竞争力的新的和再生能源种类的技术进步。过去20年中对再生能源的研究与发展已导致利用太阳能、风能和生物量能源发电的成本大幅度降低,尽管这些技术一般说来尚不能与传统的电力生产技术相竞争。进一步发展和降低成本的潜力仍很大。不过,目前这类能源能够高效率地用于向农村地区供电,因为在那里扩大国家电网的费用可能非常大。在农村地区使用再生能源的效率最高的办法之一就是通过分散电气化,这一办法已在几个国家通过私人部门、合作社、政府和援助者支助的主动行动取得成功。⁵

还有另一种增加电力供应的途径,它已被人们采纳并在近几年日益受到注意,这就是减少损失和提高现有电厂发电能力的效率。根据我们对发展中国家动力部门今后投资需求的估计(见专栏十.1),发展中国家动力部门的损失减少5%就可以使扩大发电容量的需求每年减少将近4000兆瓦,并可每年节省60多亿美元。通过在一些能源最终使用领域诸如照明、取暖和空调等使用更多的高效能源技术,也可节省更多的钱。⁶

⁵ 例如,见农村地区可持续发展研讨会议事录,分散电气化问题,摩洛哥马拉喀什,1995年11月13—17日。

⁶ Thomas Johansson 等人,《电力》,瑞典隆德大学出版社,(1989年)。

专栏十.1. 关于电力需求的资本支出

随着发展事业的继续进行,发展中国家的电力需求将继续迅速上升。能源效率提高和技术进步可能会缓和电力需求的增长,但是这种效果会被收入增长和人口因素所抵消。中国是电力生产的单一最大市场,自从1980年以来它的电力消费量平均每年增长8%。根据一项设想方案,九十年代的余下时间内,国民生产总值将平均增长8.5%,然后在2001年至2010年每年增长6.5%,中国政府预期从1995年至1997年发电容量需要每年增长15千兆瓦,从1998年至2000年每年增长20千兆瓦。^a这样的年扩展量相等于像芬兰、荷兰或瑞士等国家的总装机容量,每年需要资本投资约200亿美元。即使这样大规模的增长持续到2010年,中国的人均消费量仍将是今日美国人均消费量的五分之一不到。根据其他长期预测,估计从1990年至2020年发电量将需要每年增长6%,以维持国内生产总值平均每年增长8%。^b

根据世界银行对包括匈牙利、波兰、罗马尼亚和前南斯拉夫等东欧和中欧国家在内的70个发展中和转型经济国家的电力扩展计划的研究,1989年至1999年发展中国家电力需求的平均年增长率将为6.6%。^c这就需要将发电容量扩大384千兆瓦,到1999年将总发电容量提高到855千兆瓦,所需累积费用按1989年美元计为7450亿美元(按现值美元计差不多为1万亿美元)。

^a K. Wu 和 B. Li, “中国的能源发展”,《能源政策》,第23卷,第2期,(1995年),第175页。

^b Todd M. Johnson, “中国能源部门的发展:改革、效率和对环境的影响”,《牛津经济政策回顾》,第11卷,第4期,(1996年),第123页。

^c Edwin Moore 和 George Smith, “1990年代发展中国家对电力的资本支出”,工业和能源工作文件第21号,(哥伦比亚特区华盛顿,世界银行,1990年)。

世界能源理事会预期在 1990—2020 年期间发展中国家对动力部门的投资按 1990 年美元计将达到 2.4 万亿至 4.4 万亿美元。⁴ 这将占同期发展中国家所有能源投资的 64% 至 79%。

按照每年增长 6% 的保守速度计算，发展中国家在 1994—2010 年期间需新增装机容量 1170 千兆瓦。⁵ 按平均全系统费用每千兆瓦约 16 亿美元计算。⁶ 投资总额将为约 1.87 万亿美元。每年平均约 1170 亿美元。与此同时，将需要大量投资对已达工作寿命年限的老电厂进行翻修改建和替代。此外，还需要投资以提高效率和减少使用矿物燃料对环境造成的影响。

⁴ R. K. Pachauri 等人，“为能源发展筹资：发展中国的挑战和需求”，第 4 次圆桌会议：为能源发展筹资——赢家还是输家？第十六次世界能源理事会大会议事录，东京，1995 年 10 月 8—13 日。

⁵ 当然对于任何长期预测都存在相当的不确定性，而结果将取决于对预测的主要决定因素所作假设。这一设想方案意在对中国今后动力需求提供一个大致数量，假设预测所涉时期里，实际收入的增长总额将大大超过电力实际价格的增长总额，因而造成电力需求增长的主要原因就是收入弹性值。过去几十年中，发展中国的电力需求总收入弹性一直在下降，1980—1993 年期间平均为 1.5。假设发展中国的电力需求收入弹性在预测所涉时期将继续下降，因而平均为 1.2，而发展中国家总的国内生产总值增长率每年平均为 5%。

⁶ 发电厂的建设费用国与国之间有很大差异。它取决于若干因素，诸如电厂类型（如常规与核电）、燃料投入（石油、天然气或煤）、厂址等等……。为本预测的目的，假设发展中国家电力扩展的平均单位成本（包括发电、输电和配电）为每千瓦装机容量约 1600 美元左右。

为什么电力生产者不断改换

在任何国家里,住户、企业和行政管理机构所消费的电力一般几乎完全来自为一定幅员的地区服务或为全国服务的大规模配电网。电能运输和生产的规模经济就在于单一电厂能供应一个巨大市场。事实上,电力是一种“可贸易商品”(实际上是一种服务),国与国之间经济跨界供应。鉴于电力生产与分配的技术性质(且不说电力作为一国经济的必要基础设施的组成部分所具有的重要性),各国政府经常直接负责电力部门,在发展中国家尤其如此。

近在几年以前,几乎所有发展中国家的动力部门都是国家所有和国家垄断经营的。从电力生产到中压和高压输电,到转换为低压电向住户配电都实行垂直一体化。现在这种情况正在改变,主要由于对政府经营公用事业的运作不满意。尽管动力部门的极端重要性和特殊性质使政府在监督其提供服务方面起着重要使用,但是过多的干预和补贴在许多情况下严重破坏了动力公用事业的效益。

在大多数发展中国家,停电和限制用电已属司空见惯。⁷这种中断供电所造成的工业产值损失可能非常大。例如,在印度由于停电和电力不足造成的收入损失估计相当于年国内生产总值的1%至3.5%。⁸经常停电和电压不稳也引起电气设备损坏。住户、企业和政府客户往往需要为稳压器和备用发电机投资以保护自己的电气设备。

此外,发展中国家电力公用事业不断在输电和配电方面受到巨大损失。虽然对这种损失程度估计不一,但它们都表明已达到被认为是不能接受的程度,约占净发电量的15%至25%。正如表十.3所示,这种损失可以超过总发电量的20%(如印度和

⁷ “停电”和“限制用电”两词分别指完全无发电量期间和供电不能满足需求期间。在后一种情况下,可以通过呼吁自愿减少用电或通过实行轮流减少用电的办法来降低需求。

⁸ Arun P. Sanghvi, “发展中国家动力短缺”,《能源政策》,1991年6月。

巴基斯坦)或超过15%(如印度尼西亚和菲律宾)。⁹对照之下,在新西兰和挪威,输电和配电损失不到发电量的6%。发展中国家的损失约等于75千兆瓦的发电容量,即每年3000亿千瓦小时,其价值约为一年300亿美元。¹⁰

动力设备保养不够是发展中国家另一个代价很大而又常见的习惯做法。由于保养和修理不够,据估计许多最不发达国家发电能力利用率只有25%,而整个发展中国家的发电能力利用率约为40%至50%。对比之下,发达国家的利用率约为80%。而且,据估计老电厂每发一千瓦小时电所消耗的燃料要比运转处于最佳水平的电厂多18%至44%。¹¹

修理和改建老化电站往往要比建造新电站便宜一些,但却很少这样做。改建和改良可以使老化电厂的使用寿命延长15至20年并提高效率20%。保养不够缩短电厂的使用寿命并降低其有效容量。改建和保养电厂不仅能提高效率,而且也是提高有效装机容量、减少新投资需求和减少空气污染的具有成本效益的办法。

动力部门的另一个效率低的方面是劳动生产率。表十.3以每个雇员的产量或销售额表示劳动生产率。政府经营的其他公用事业之间的差别是很大的。在挪威或智利,一位动力公用事业雇员的生产力可能比印度或巴基斯坦的雇员大20多倍。差别的主要原因在于人员配备办法不同。例如,博茨瓦纳、布隆迪、莫桑比克、巴布亚新几内亚、卢旺达、赞比亚和扎伊尔的国营电力公用事业公司,每一雇员拥有不到25客户。在巴基斯坦,国有公用事业公司的每个雇员平均有38客户。但是大韩民国的每个雇员有292客户,美利坚合众国有240,法国有222,大不列颠及北爱尔兰联合

⁹ 配电输电损失可分三类:电流通过配电和输电线所造成的技术损失;由于记录、收帐、表计量和收费等制度不完善造成的管理损失;以及非法抑制表功能或未经许可私接配电网等形成的盗窃损失。

¹⁰ 世界银行,《世界发展报告,1992年》(哥伦比亚特区华盛顿,1992年),第117页。

¹¹ 世界银行,《世界发展报告,1994年》(哥伦比亚特区华盛顿,1994年),第5页。

表十.3. 1991年某些国家动力部门的业绩指示数

国别	输电和配电损失占 净发电量的百分比	每个雇员的销售额 (兆瓦小时)
公营部门所有		
印度	23.5	204
印度尼西亚	16.9	523
巴基斯坦	22.2	219
菲律宾	15.6	481
泰国	10.0	492
土耳其	12.3	762
私营部门或商业化		
阿根廷	11.7	1 514
智利	10.8	4 971
新西兰	5.3	2 210
挪威	5.7	5 520
联合王国	8.4	1 965
美国	7.1	4 057

资料来源: Robert Bacon, 《发电部门的适当结构改革战略——小系统案例》, IEN 临时文件第3号, (哥伦比亚特区华盛顿, 世界银行, 1995年5月)。

王国有 153。¹²当然，问题并不在于所经营的公用事业公司是在发达国家还是在发展中国家，甚至也不在于它是私营企业还是国营企业，而是在于管理部门有无提高生产力和降低成本的刺激因素。私有化可以是加强这种刺激因素的一种机制。一个很好的例子是：联合王国的国家电力公司自实现私有化以来已裁员 8000 人，即 47%。¹³

上述情况说明，在国家拥有一项公用事业时，业绩往往成为政策事项而非商业需要。然而，一旦国有公用事业按商业路线经营，如在澳大利亚、新西兰、法国或大韩民国那样，它们的业务效率可以与私营部门一样高。而且，由国家拥有的理由通常是，政府可以按照社会想望的方向直接指导其自己的企业，而大型私营垄断企业则以不同方式运作。但是政府也可通过对私营公用事业的管理实行间接指导。不过，受管理的垄断企业的经验是十分混杂的。

看来在为公众提供服务方面采用竞争办法对于提高工作效率反倒比拥有所有权或实行传统的管理更为有效。被管理的公司甚至作为政府保护的垄断企业经营。对英格兰、威尔士和智利的接近完全垄断的配电公司实绩的研究所得出的结论认为，虽然私有化在发电方面获得大量收益，但是私有化后配电公司的生产率同私有化前相比很少或根本没有提高。¹⁴最终客户所面对的仍旧是一个单一的电力服务供应商。

无论如何，动力部门的改革已清楚地提到了发达国家和发展中国家政策制订者的议事日程上。这些改革包括将公用事业公司化和商业化而不改变其所有制，以及实行全部或部分私有化。至今，只有少数国家完全实施了改革方案，其余的仍处于各种不同的实施阶段（见表十.4）。

¹² 见 Jose R. Escay, “1987 年 100 个发展中国家电力和商业能源统计数据表摘要”, IEN 能源系列文件第 23 号, (哥伦比亚特区华盛顿, 世界银行, 1990 年 3 月)。

¹³ 见 Bernard Tenenbaum 等人, “电力私有化: 结构、竞争和规章方面的抉择”, 《能源政策》, 第 20 卷, 第 12 期, (1992 年 12 月), 第 1156 页。

¹⁴ 见 Robert Bacon, 《发电部门的适当结构改革战略——小系统案例》, IEN 临时文件第 3 号, (哥伦比亚特区华盛顿, 世界银行, 1995 年 5 月)。

表十.4. 1995年某些发展中国家的私有化情况

政府的目录

完全私有化		阿根廷	智利
部分私有化	加纳 巴基斯坦 阿曼 突尼斯 牙买加 哥斯达黎加	马来西亚 菲律宾 泰国 哥伦比亚 约旦 印度尼西亚	
商业化/解除垄断	墨西哥 中国 印度 大韩民国 土耳其 科特迪瓦 几内亚比绍 玻利维亚 秘鲁 摩洛哥		
	商业化/解除垄断	部分私有化	接近完全私有化

1995年情况

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

发展中国家中，只有阿根廷和智利基本上完成了动力部门改革方案，玻利维亚、哥斯达黎加、哥伦比亚、加纳、马来西亚和泰国的改革进展顺利。其他在动力部门改革方面已开始有所行动的国家有：中国、印度、印度尼西亚、约旦、黎巴嫩、墨西哥、巴基斯坦、菲律宾和突尼斯，还有一些国家，诸如科特迪瓦和几内亚比绍，已通过采取法国的以管理合同制度为基础的办法改进了它们国家电力公用事业的实绩。例如，根据外籍人员管理合同建立管理小组已使几内亚的国家电力公用事业提高了效率和增加了收入，¹⁵其他一些国家尽管宣布对动力部门的改革设想怀有热情，但却尚未开始为此制订明确的框架。

事实上，“私有化”作为一个政治口号是简单而具有吸引力的，但必须面对将所有权从国家适当地转到私营部门这一复杂情况。虽然私有化带来了利益和机遇，但也提出了一些重大挑战。¹⁶诸如公司的结构改革、缩小劳动力的规模、发展管理监督能力以及社会挑战等值得考虑的问题可能难以应付。在完全私有化不可行的地方，政府还可采用其他一些选择方案，包括部分私有化、商业化、公司化或解除垄断以减少国家控制并提高效率。¹⁷而且，即使在公用事业本身仍旧是国营企业的情况下，私营部门可在收费、开票和保养以至发电、输电和配电等若干领域参与工作。

动力部门的决策环境

动力部门改革的主旨是增加电力公用事业单位经理的自主权并为使他们朝着合乎社会和经济需要的方向做出决策而制订奖励和阻止措施。

¹⁵ 实行外籍人员管理合同是法国政府合作部、开发计划署、非洲开发银行和世界银行的联合倡议。

¹⁶ 见 Mongi Hamdi, “国营石油公司的一体化和私有化”, 第十六次世界能源理事会大会议事录, 东京, 1995年10月8-13日。

¹⁷ 商业化和公司化的目的是给予电力公用事业以自主权来接商业原则经营（即在经济成本相关基础上定价的自由）并管理其自身的预算、借贷、采购、雇佣和工资的自主权。解除垄断指将动力部门向私营公用事业开放，使之与国营动力公用事业平行经营。

定价：政治与市场力量

在整个发展中世界，电力价格落后于供电成本。换句话说，公用事业主要依靠政府补贴。世界银行对60个国家的动力公用事业的调查发现，将近80%的公用事业单位的价格水平不够支付供电的长期平均增长成本。¹⁸然而，最近几年由于动力部门的商业化和私有化，有些国家的电力价格开始反映供电成本了。

对电力或对任何商品或服务的补贴所产生的传统问题是这种补贴鼓励超额消费，从而人为地提高了对发电能力的需求。对一般消费动力供应总量70%到80%的工商业部门来说，补贴起着并非鼓励提高能源效率的作用。通常说能源补贴对穷人有利。实际上，低收入家庭很少享用受补贴的电力，因此他们中只有很少一部分人能用上电，在非洲尤其如此。由于最贫穷的人往往住在农村，他们一般依靠价格较昂贵而质量较低省的能源。

但是人为地维持电力的低价格使电力事业失去收入从而也失去一定程度的自主。这不仅鼓励了公用事业对政府的依赖关系，而且限制了公用事业以自己的名义调集资金扩展发电容量的能力。事实上，根据世界银行的资料，每年对电力消费的补贴估计约1,000亿美元，大致上相等于每年的投资需求。¹⁹

关于制订更适当的电力价格所基于的经济原则并不难于阐明。首先，政府应以最不扭曲价格和高效配置资源的方式来帮助穷人（最好通过直接转让财富，如使佃农享有土地所有权）。第二，电力价格应反映“实际”成本，即供电的机会成本。第三，如果某一电力事业单位私有化了并任其独立经营，它不会规定出合适的价格，它会规定出一个反映其垄断力量的更高的价格，因此价格就需要调节并且/或者需要培养新的供应来源，这样才能竞争市场。

¹⁸ 世界银行，《世界银行在电力部门中的作用》，世界银行政策文件（哥伦比亚特区华盛顿，1993年），第25页。

¹⁹ Anthony Churchill，“问题不在金钱：这就是答案”，第十六次世界能源理事会大会议事录，东京，1995年10月8-13日。

动力领域的困难在于把原则付诸实践。拥有受管理的私营动力公用事业的工业化国家供养大批主张有权定这种或那种价格的律师和工业专家。公用事业管理本身就是经济领域的专业化。但是在此领域就像在应用经济学的其他任何领域一样。“好的不一定要服从最好的”。现已有一套习惯作法，并且可以“在干中学”。公用事业单位的管理人和专家定期交流经验，会加深对实际上如何做效果最好的共同理解。

不断变化的投资决策过程

发展中国家公用事业电力部门不断发展的企业和市场的结构正在改变该部门中做出投资决策的方式。公用事业的投资决策传统上是通过“最低费用计划制定模式”来确定的。这些模式需要有一系列步骤，从预测电力需求开始，然后确定一项使动力公用事业能满足预测需求的投资计划。投资计划一经确定，就要考虑一些设想方案以使尽量降低业务费用，并按一定的供电标准供应所计划的发电量。然后将这些业务费用加进资本费用中（单独计算）以估算计划的总费用。最后的步骤涉及就实施议定的计划进行招标。

然而，现在由于私人动力投资日益增加，最低费用计划制订模式在确定最佳投资决策方面变得不那么有用了。²⁰现在真正能尽量降低费用的办法可能是使政府决策者在制订计划过程的初期阶段就参与审议潜在的私营生产者的多项建议。同时，在经济日益增长过程中，由于越来越多的电厂会向国家电网供电，会有机会通过审议新公司提出的以市场为基础的建议来开展竞争。

问题在于有了参与竞争的私营生产者就给制订计划过程增添了一个新的方面。这些生产者也愿意承担技术和财务风险，而不是将它们转嫁给东道国政府。根据公用事业所使用的最低费用计划制订模式，要在估算发电容量和电力需求之后才确定最低费用计划；与该模式不同的是，在私营部门关于容量需求和电厂选择都要通过竞争性招标来确定。

²⁰ Dennis Anderson, “动力部门投资：市场力量如何向最低费用计划挑战”，FPD说明第16号，（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1994年7月）。

发展中国家可以获得的最重要的私人动力投资选择是建造—拥有一经营—转让 (BOOT) 方案和建造—拥有一经营 (BOO) 方案。根据 BOOT 安排, 成立一个由东道国政府以少数自有资本参与的私营项目公司或合营企业来筹集资金、制订计划、进行设计和建造电厂。然后该公司经营该事业一段时期, 这段时期的长短要足以偿还债务并取得可接受的投资收益。在此特许权时期 (通常为 20 至 25 年) 结束时, 经营公司将项目所有权转让给东道国。根据 BOO 方案, 则该私营公司或合营企业保留所有权。从以上任何一个方案中可获得的潜在利益就是独立动力生产者通常所具有的专门知识和先进技术。此外, 私人投资者给项目带来金融资本。不过, 由于各项法律、体制和财政安排通常须经过复杂的谈判, 因此能成功地开展的项目为数有限。

决策者在制订电力计划时必须考虑到的因素可能比过去曾遇到过的更加复杂, 部分原因是早期投资对环境造成的损害现在日益受到重视了。虽然决策过程因国而异, 但在多数情况下, 它涉及许多行动者、多种标准、政策手段和障碍 (见图十.4)。在此程序运行协调时, 决策所涉行动者——政府、动力公用事业、国际金融机构、商业银行、公共利益集团——的参与可确保充分考虑到经济效率、充足供应、社会福利和环境保护等问题。不过, 在各行动者之间不能达成共识以及对决策标准有分歧意见的情况下, 可能会拖延决策并造成动力短缺。

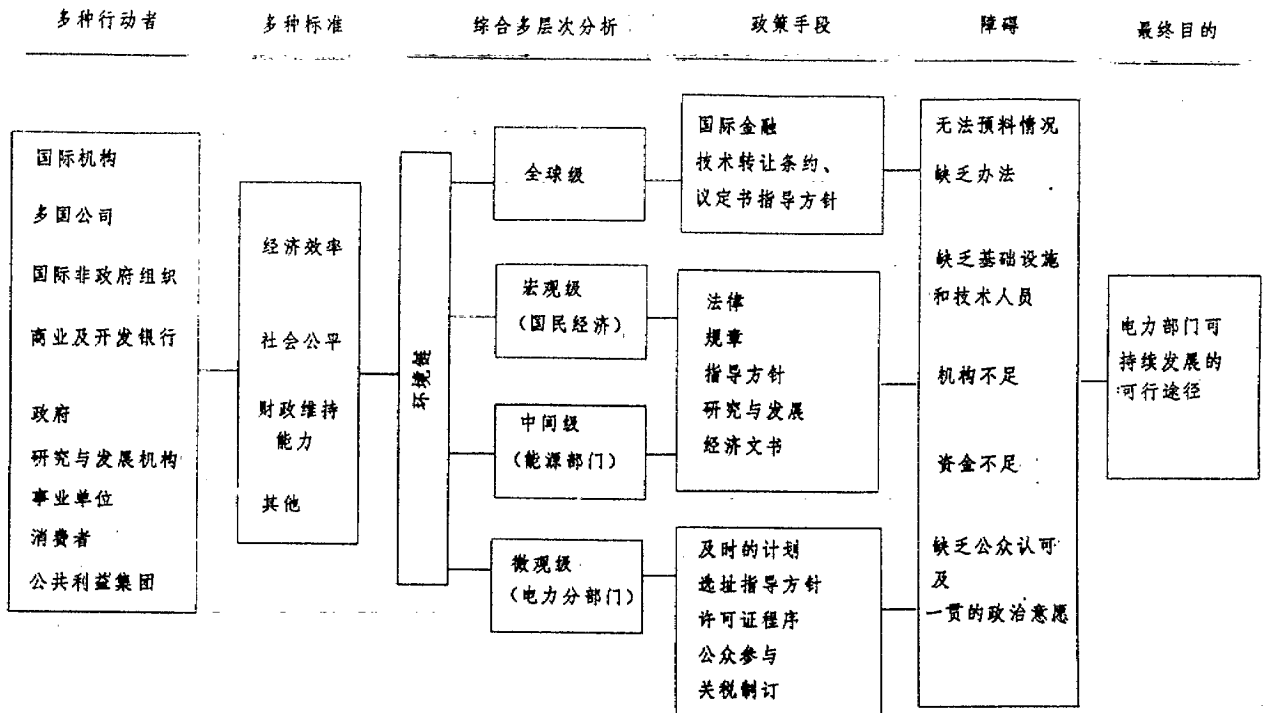
政府作用的更广方面

上述讨论所涉问题是, 各国政府需从大的政治角度和总的发展框架来处理电力供求之间的关系以及发展政策的经济、环境和社会方面。²¹ 结果就会制订出可能有助于协调或至少整理出图十.4 所示多种标准所体现的优先事项的综合部门政策。这样不仅会加快电力扩展的决策过程, 而且也会澄清国家对潜在的行动者的态度。

这是现在普遍公认在公共政策中需要说明和具有透明度的重要组成部分。政府在制订明确规定政府、动力公用事业单位和消费者各自作用的适当的法律和管理

²¹ M Ohan Munasingh 等人, “电力部门的政策、规划和决策应考虑到对环境与健康的影响”, 主要议题文件第 4 号, 电力和环境问题高级专家研讨会议事录, 1991 年 5 月 13-17 日, 芬兰赫尔辛基。

图十.4. 投资决策的决定因素



资料来源: Mohan Munasingh, “发展中国家动力部门的高效管理”, 能源杂志, 1992年2月。

体制并重新确定部门管理方式方面起着重要作用。管理任务应由独立的管理机构履行，它要责成动力部门恪尽职守。

在这一方面，当代的思想强调“鼓励性管理”，²²即采取措施向部门提供鼓励及高效完成任务的余地、透明度和公开度、明确阐述改革目标，包括不损害公众利益的定价等。这种管理办法还必须包括各种机制以确保完全遵守事先明确制定的规则。问题是要对未予改变的政策以及可减少对投资者明显风险的方法具有信心。

决不能忽略管理的目的。虽然为了改进工作需要动力部门进行适当的改革和管理，但是一味地追求私有化而仓促进行体制改革，代价可能很高。公众对电力供应领域有合理的关注，以便确保例如私营垄断组织并不只是简单地取代公用事业而已，但是政府作为决策者而非生产者有着更为明确的职责就会避免看来导致大多数公有动力事业效率不高的那种职责混乱现象。

应给予动力公用事业以鼓励和自主权以便就实现业绩目标的各种方法进行选择。不论是公共所有还是私人所有，政府应负责管理和政策事务。而动力事业单位应负责动力设施的投资计划、建设和经营。实际上，电厂的所有制、电网和配电网都可以分开来，可以是国营或私营的，尽管它们都受政府的管理和监督。

²² Witold Teplitz - Sembitzky, “管理、取消管理或重新管理——最不发达国家动力部门需要何者,” 《石油输出国组织公报》, 1991年2月, 第13-15页。

第十一章

我们应当为水担心吗？

地球表面大部分可能为水所覆盖，但是据估计，1994年有十多亿人没有安全的饮水，而且发展中国家几乎有30亿人（约占全世界人口的一半）得不到适当的卫生条件（见表十一.1）。不足为奇，在1990年代初期，全世界几乎有一半人口（超过25亿）仍然患有同供水不足或水污染有关的疾病。¹而且，发展中国家每年至少有400万名儿童死于水传播的疾病。²

正如后面将进一步论述的，问题的一部分原因是淡水不仅在几个区域实际稀缺，而且也是长途运输费用较高的产品。无论如何，水资源的开发经常是投资大和耗时长——更不用说安装和扩大水分配网的巨大沉入成本——财政资源不足的较穷国家并不总是能够承受得起的。此外，由于人口增长率高，也将继续给许多发展中国家向其未获得服务的人口提供水和卫生的能力造成很大的压力。

到本世纪末，得不到可饮用水的人数可能有所减少，但是得不到卫生条件的人数将会更多。个中的原因有提供卫生条件的成本高于提供安全水，而且人们认为卫生对人生存的重要性不如淡水的供应。此外，向已经接受供水的人提供水的成本在世界的许多地区将会明显上升。对水的需求的日益增长与供应量的日益不足（和污染）之间的不平衡，再加上扩大供水网并使之现代化的成本不断上升，正在使得水资源的低效管理的成本变得极高。因此，本章集中论述水资源管理效率低的关键方面，并在最后对水资源管理的两种新的经济方法作一简短的分析：有效率的水的定价和以市场为基础的水转让的机制。

¹ 见世界卫生组织，《我们的星球，我们的健康：卫生组织健康与环境委员会报告》，摘要（日内瓦，卫生组织，1992年）。

² 见联合国儿童基金会，《如何实现供水和卫生的目标》，（纽约，儿童基金会，1994年），第2页；以及联合国环境规划署，《供讨论、对话、辩论文件：贫穷与环境：协调短期需要与长期可持续性目标》，（内罗毕，环境规划署，1995年），第47页。

表十一.1. 1990—2000年按发展中国家区域分列的供水和卫生覆盖面

(百万人口)

	1990		1994		2000	
	有服务	无服务	有服务	无服务	有服务	无服务
非洲						
安全水	288	345	326	380	384	447
城市	135	66	153	85	181	129
农村	153	279	173	295	203	318
卫生	229	404	243	462	265	566
城市	130	71	131	107	133	177
农村	99	333	112	355	132	389
亚洲及太平洋						
安全水	1 653	1 129	2 309	626	3 081	197
城市	576	140	600	149	862	197
农村	1 077	989	1 659	477	2 219	0
卫生	748	2 034	770	2 205	801	2 477
城市	400	316	469	371	570	489
农村	348	1 718	301	1 834	231	1 988
拉丁美洲及加勒比						
安全水	346	93	376	97	420	103
城市	282	32	306	42	342	58
农村	64	61	70	55	78	45
卫生	304	136	296	176	285	238
城市	262	52	254	94	242	159
农村	42	84	42	82	43	79
西亚						
安全水	56	16	71	10	90	8
城市	39	6	51	1	65	0
农村	17	10	20	9	25	8
卫生	47	25	55	26	65	32
城市	31	14	36	16	43	22
农村	16	11	19	10	22	10
上述地区总计						
安全水	2 343	1 583	3 122	1 113	3 975	755
城市	1 032	244	1 200	277	1 450	384
农村	1 311	1 339	1 922	836	2 525	371
卫生	1 328	2 599	1 364	2 869	1 416	3 313
城市	823	453	890	588	988	847
农村	505	2 146	474	2 281	428	2 466

资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据秘书长题为“1990年代前半期为人人提供安全水和卫生方面的进展”的报告（A/50/213-E/1995/87）。

注：由联合国会员国政府提供的关于服务覆盖面的资料；人口数据依据《世界人口展望：1994年修订本》（联合国出版物，出售品编号：E.95.XIII.16）和《世界城市化展望：1994年修订本》（联合国出版物，出售品编号：E.95.XIII.12）。由于提供的资料不足，西亚的数据是根据早几年的趋势估计的，因而可以认为带有较多的猜测性。

洁净水的现状和前景

关注洁净水的问题列入全球议程至少已有 20 年（1977 年在阿根廷的马德普拉塔举行了联合国水事会议）。大会除别的外通过宣布 1981-1990 年为国际饮水供应和卫生十年，以将注意力集中于这个问题。一般说来，国际饮水供应和卫生十年的主要目的是促进“饮用水供应和卫生服务的标准和水平的大大提高”，特别是在发展中国家（见大会 1980 年 11 月 10 日第 35/18 号决议）。这两种服务的改进是密不可分的，因为如果缺乏卫生条件，就不能适当处理人的废弃物，而这又是造成水不安全的主要根源之一。

在国际饮水供应和卫生十年中，可饮用水供应和卫生条件有了明显的改善，尽管朝着这两种服务覆盖面普及目标的进度由于许多发展中国家经济发展出乎意料的困难而受阻，其中包括外债问题，需要进行宏观经济调整，经济增长情况令人失望及因此对政府开支造成了制约。³

在本 10 年期间，许多地区仍将远远不能实现充分覆盖的目标。据现有的数据——其可靠的程度参差不齐——在 1990 年代前半期，发展中国家饮用安全水的人口比例从 60% 提高了 74%，而且据预测，到本 10 年末此百分比还将进一步提高（见图十一.1）。⁴然而，卫生方面的状况却每况愈下。虽然在 1990 年代期间，将另有 1 亿人口得到适当的卫生条件，但发展中国家的整个覆盖面预计将从 1990 年占人口的 34% 下降到 2000 年的 30%，因为同期内无服务的人数也将增加 6 亿多。

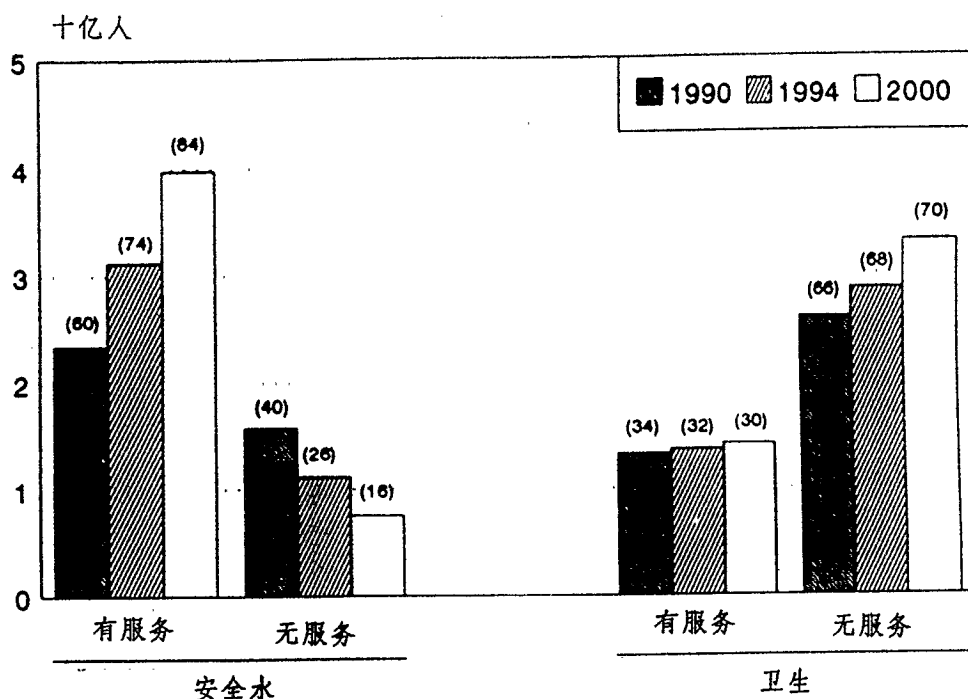
使事情更糟的是，即使 1990 年代前半期供水覆盖面取得了令人印象深刻的进展，但由于城市地区人口增长率高，城市地区饮用不到安全水的人数也增加了（见第九章）。不过，到本世纪末，某些方面的状况预计还要明显恶化。城镇居民饮用不到

³ 见秘书长题为“国际饮水供应和卫生十年（1981-1990）的成就”的报告（A/45/327，1990 年 7 月 13 日）。

⁴ 世界各地管理标准和水质标准千差万别，因此，实际获得可饮用水供应的人数似乎低于某些国家官方数据报告的人数。因此，应将文内的数字解释为实际覆盖面的上限。

安全水的数目可能增加近 60%，从 1990 年 2.44 亿增加到 2000 年估计的 3.84 亿。而且，虽然预计农村居民饮用安全水的比例预计在 1990 年代将大幅度上升，城市地区的覆盖率将降到 1990 年以下的水平（见图十一.2）。与此同时，卫生覆盖率在城乡预计都将下降。在本 10 年期间，得不到适当卫生条件的城镇居民可能几乎翻一番（也见表十一.1）。

图十一.1. 1990—2000 年发展中国家获得安全水和卫生条件的情况

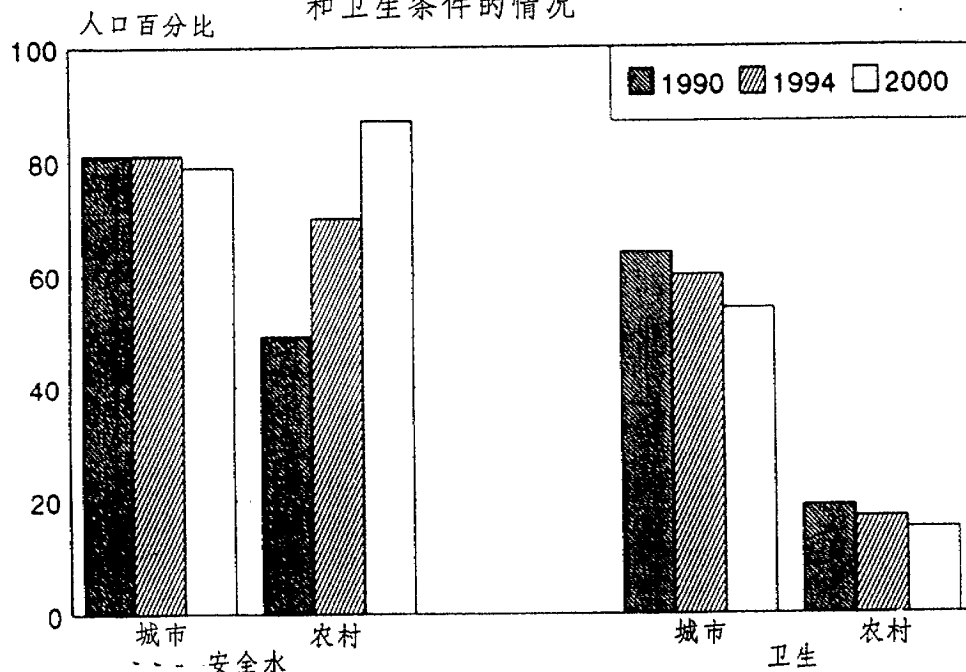


资源来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据秘书长题为“1990 年代前半期为人人提供安全水和卫生方面的进展的报告（A/50/213-E/1995/87）。

注：柱状条上方的数字为有关人口的百分比。

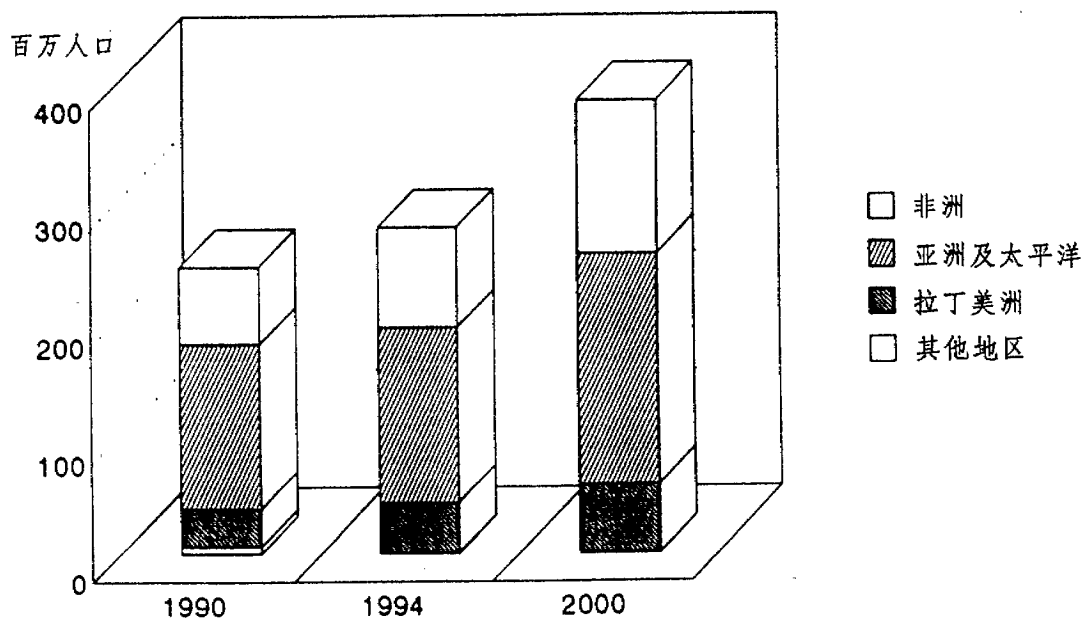
从区域的角度看，城市供水危机在非洲有可能最为严重，在 1990 至 2000 年期间，非洲的覆盖率下降最为明显，而且无服务的人数将几乎翻一番（见图十一.3）。同期内，拉丁美洲和加勒比无服务的城市居民人数也将至少增加 80%，而亚洲及太平洋将增加 40%。

图十一.2. 1990—2000年发展中国家城乡获得安全水和卫生条件的情况



资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据秘书长题为“1990年代前半期为人人提供安全水和卫生方面的进展”的报告（A/50/213-E/1995/87）。

图十一.3. 1990—2000年发展中国家饮用不到安全水的城市人口



资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据秘书长题为“1990年代前半期为人人提供安全水和卫生方面的进展”的报告（A/50/213-E/1995/87）。

因此，为所有的人提供数量和质量皆宜的可靠的淡水是世界面临的一个基本挑战。别外，人们越来越认识到，这一目标的实现可能由于已经获得供水的人们的供水发生中断而遭到破坏。正如1992年国际水与环境会议的两个主要成果之一，都柏林关于水和可持续发展声明所证实：二十一世纪的发展问题：

“淡水紧缺和使用不当，对可持续发展和环境保护构成严重而又不断增长的威胁。人类健康和福利、粮食安全、工业发展和生态系统都依赖于水，现在处于危险之中，除非在目前的十年内外，对水和土地资源进行更为有效的管理。”⁵

可能发生水危机的根源

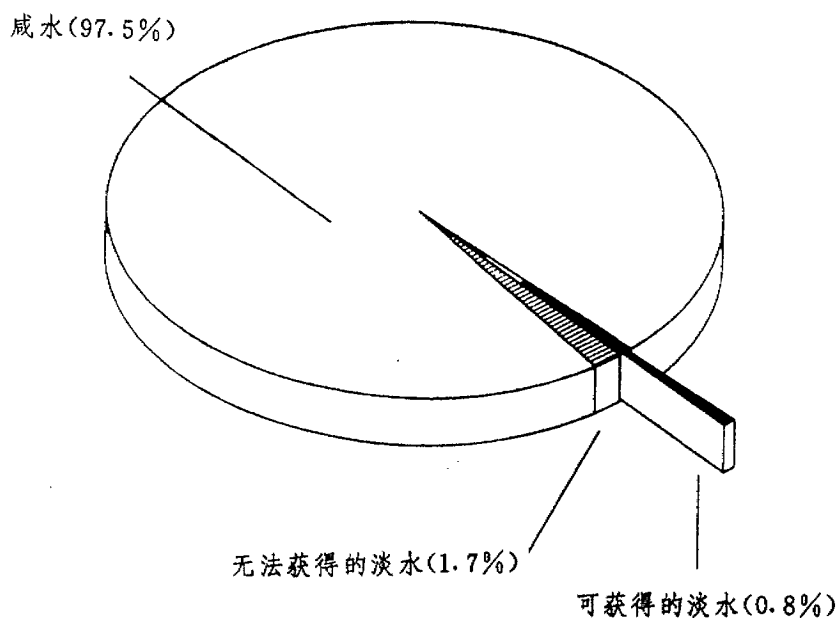
如果水危机真的出现，它将是四种主要趋势造成的结果。首先，虽然人们一般认为淡水资源丰富，但在许多方面，它的可获得的供应量较为紧缺。地球表面三分之二以上覆盖着14亿立方千米的水，但其中只有2.5%为淡水，即可用于饮用、灌溉和多数工业的水（见图十一.4）。此外，其中只有不超过三分之一的淡水存量存在于河流、湖泊和地下蓄水层中，可以低于超常成本的费用供人类利用。⁶此外，正如可持续发展的原则所表明的，人类可加利用的水量不应取决于地球上淡水总量，而应取决于可再生的淡水存量。如抽取率超过自然补充率，人类对水的利用就不能认为是可持续的利用。淡水资源的这种枯竭——主要是地下水——正在世界各地日益成为常见的

⁵ 国际水与环境会议于1992年1月在爱尔兰都柏林举行。它由世界气象组织（气象组织）代表参与水资源领域的20多个联合国系统的组织召开，出席会议的有来自114个成员国，14个政府间组织，28个联合国机构和38个非政府组织的代表。国际水与环境会议为于1992年在里约热内卢举行的联合国环境与发展会议的淡水资源领域作了主要投入（见都柏林关于水和可持续发展的声明和会议报告，（日内瓦，气象组织，1992年）。都柏林声明和会议报告也分别载于A/COF.151/PC/112号文件附件一和附件二。

⁶ 地球上淡水的主要部分（69%）闭锁在两极地区和高山的冰川（见I. A. Shiklomanov, “世界水资源和水的可获量的评估”，油印件，俄罗斯联邦，圣彼得斯堡，国家水文研究所，1995年，第13页）。

现象。

图十一.4. 地球水资源的分布 (百分比)



资料来源: I. A. Shiklomanov, “世界水资源和水的可获得量的评估”, 油印件 (俄罗斯联邦, 圣彼得斯堡, 国家水文研究所, 1995年)。

据估计,世界年均可再生水的供应量约为4.2万立方千米,也就是说,仅占淡水资源总量的0.1%。这包括目前正在提取的水,也包括根据已知技术以低于超常成本可提取的水。如表十一.2所表明,各区域间可再生淡水资源的可获得量也差异很大。例如,大洋洲的人均可获量等于欧洲的10倍,而拉丁美洲的人均可获得量则等于亚洲的9倍。因此,水的可获得量问题基本上是区域性问題。人口稀少的亚马孙河流域的大部分可再生淡水存量(其可再生的淡水存量在世界可再生淡水资源中至少占16%)未加利用,这对巴西东北部人口稠密的缺水地区的人类活动并无关联。⁷亚马孙

⁷ 见 I. A. Shiklomanov “世界水资源和水的可获得量的评估”, 油印件 (俄罗斯联邦, 圣彼得堡, 国家水文研究所, 1995年)。

河流域的丰富水量对于更为遥远的缺水地区如非洲萨赫勒地区或中东来说甚至更为无济于事。因此严格说来，我们不能提“全球”水危机的出现，而只能提由于可再生淡水的局部可获量与人的需求之间的失衡引起的若干区域性危机。

表十一.2. 按区域分列的可再生淡水资源的可获量

	人口 1995 (百万)	表面积 (百万平方公里)	可再生水资源 立方米/年		
			年均	人均	每平方公里
非洲	728.1	30.1	4 047.0	5.56	134.45
亚洲	3 458.0	30.7	10 401.8	3.01	338.49
欧洲	727.0	23.2	6 007.0	8.26	258.81
拉丁美洲	482.0	20.6	13 120.0	27.22	637.20
北美洲	292.8	21.5	6 680.0	22.81	310.55
大洋洲	28.5	9.0	2 402.0	84.14	268.38
世界	5 716.4	135.1	42 657.8	7.46	315.77

资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据下述二文改编：
I. A. Shiklomanov, “世界水资源和水的可获量的评估”，油印件（俄罗斯联邦，圣彼得堡，国家水文研究所，1995年）和“世界人口展望：1994年修订本”（联合国出版物，出售品编号：E. 95. XIII. 16）。

注：拉丁美洲包括加勒比地区；欧洲包括俄罗斯联邦全境；世界总量不包括南极洲。

有人提出的解决水不能持续提取的问题的一个办法是淡化大量海水以增加淡水的供应量。虽然目前进行了一些海水淡化，但这是一种资本和能源密集型活动，其成本比常规提取淡水高出三四倍。⁸由于成本高，很少使用这种方法，而且即使使用，政府也常常给予大量补贴。因此，海水淡化仅限于拥有丰富财政资源和（或）能源的国家。即使成本正在开始下降，海水淡化仍可能只是解决局部水短缺问题的较为有限的办法。换句话说，很少有可能建设足够的海水淡化生产能力以对缓解日益加剧的水

⁸ 在1990年代初，全世界共有7,500多家海水淡化工厂，年生产能力为48.55亿立方米。即仅占全球水提取量的0.15%。仅三个中东国家就占这一生产能力的几乎一半。它们是沙特阿拉伯、科威特和阿拉伯联合酋长国（见世界资源研究所，《1992-1993年世界资源》，纽约，牛津大学出版社，1992年，第164页）。

水危机发挥重大的作用。⁹

先不说可饮用水的外来和非竞争性的来源，增加新的供水来源的成本一直在提高。大多数城市自然首先开发容易获取的成本较低的水源，因此新的供水项目的单位成本往往高于现有供应来源的成本。例如，在安曼（约旦），原来的供水网（依靠抽取地下水）的平均增长成本为每立方米 0.41 美元，但由于地下水短缺改用地表水后，每立方米的成本提高到 1.33 美元。¹⁰由于保健考虑或消费者施加压力，水质标准有所提高，因此也使扩大城市现有供水网或使之现代化的成本提高了。项目成本的提高也将造成进一步延迟新的供水项目的实施，即使可能迫切需要它们来满足日益增长的需求。

可能导致水危机的第二大趋势在需求方。显而易见，淡水资源因世界人口大幅度增长而日趋紧张，世界人口估计将从 1995 年的 57 亿增加到 2025 年的 80 多亿和 2050 年的近 100 亿。¹¹而且，1995 至 2025 年期间，全球人口增长的 95% 预计出现在城市地区，主要在发展中国家（见第九章）。如上所述，在今后的几年和几十年中，城市地区也可能遇到极其严重的供水短缺。

工业和服务业的用水量的迅速增长也加重了这个问题。¹²在几个快速工业化的地区，制造业和商业的用水量预计自 1990 至 2025 年将增加 10 倍。鉴于工业化国家中工业用水在水的提取总量中所占的份额为发展中国家的 6 倍多，这种情况不足为

⁹ 未来学的选择办法，象从极地拉回冰山等，也是大多数国家可望不可及的事情。它涉及许多问题，更不用说因利用环境上微妙和地缘政治上敏感的两极地区的自然资源可能造成的困难了。

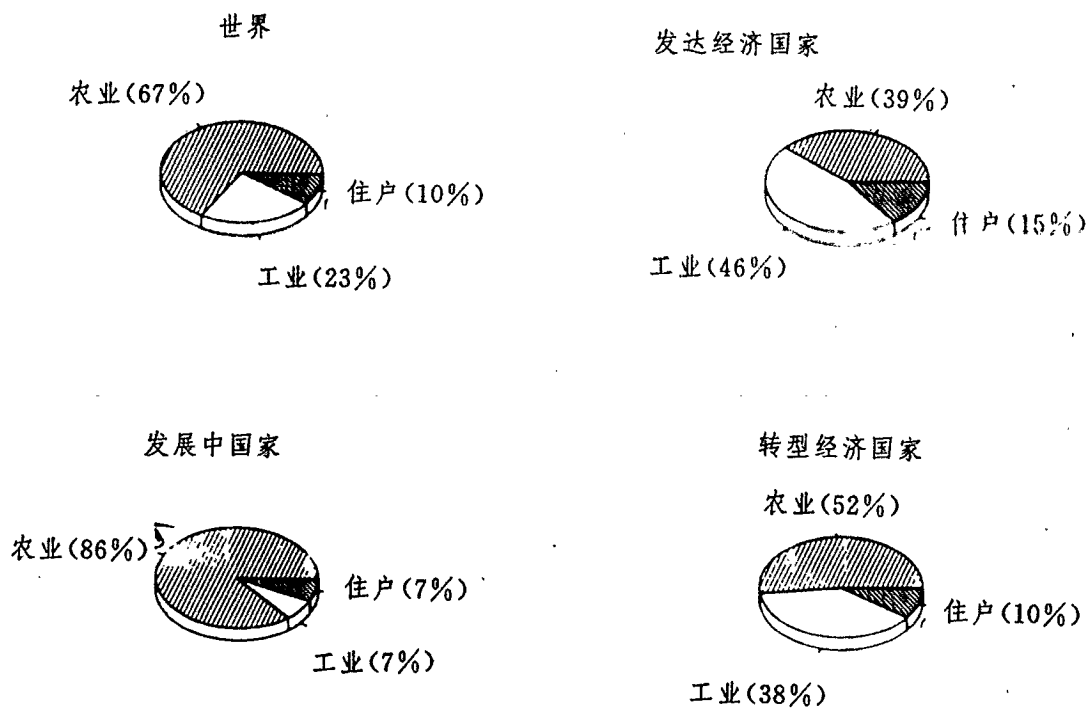
¹⁰ G. Feder 和 G. Lemoigne, “以可持续方式管理水”, 《金融与发展》, 第 31 卷, 第 2 号 (1994 年 6 月)。

¹¹ 《世界人口展望：1994 年修订本》（联合国出版物，出售品编号：E. 95. XIII. 16），附表 A. 2（人口中数和变数）。

¹² 工业用水被定义为包括提取淡水用于制造、采矿和热能发电，而商业性供水服务包括零售和娱乐活动（见联合国工业发展组织“对用于工商业目的的淡水资源的全球评估”，油印件，维也纳，工发组织，1995 年）。

奇(见图十一.5)。随着发展中国家工业化,它们在工业用水量方面也可能出现大幅度增加的局面。

图十一.5. 按国家集团分列的用水情况(百分比)



资源来源: 世界资源研究所,《1994—1995年世界资源》,纽约,牛津大学出版社,1994年。

人们普遍同意，根据粗略的“估算”，当一个国家的每年可再生淡水资源下降到人均 1700 立方米左右时，这个国家将开始变得“用水紧张”，而当这一比率下降到人均 1000 立方米以下时，它就可能发生“长期水稀缺”，即这个时候可认为它的水可获得量给社会经济发展造成严重的制约。¹³虽然水的稀缺临界值显然可能受生产和消费的构成、用水的效率和气候模式等因素的影响，但它们通常被联合国系统的许多组织作为警告信号。¹⁴

依据这些临界值，将有不少于 30 个联合国会员国到 2025 年可能出现长期水源稀缺局面（见表十五.3）。¹⁵总的说，预计至少将有 50 个国家到 2025 年发生水紧张，其中包括许多人口众多的发展中国家（中国到 2025 年接近水紧张临界值，2050 年时进入水紧张局面）。正如图十一.6 所说明，有几个人口稠密的发展中国家，就在数十年前人均水资源仍很丰富，而现在或过不了数十年将出现水紧张的局面。此外，由于地表水、地下水和降水量分布不均——再加上远距离抽水成本高——全国水资源丰富的好几个国家在某些地区却经常严重缺水，例如巴西东北部，埃塞俄比亚北部和印度西北部，更不必提美利坚合众国的西南部了。

¹³ 这些水稀缺临界值原先是根据下列基础认识计算的：每天 100 升（每年 36.5 立方米）是使家庭保持健康的基本需要的最低人均需要量，在中等发达国家，需要这个数量的 5 至 20 倍来满足农业、工业和能量产生的需要（见 M. Falkenmark 等人，“宏观规模的水稀缺问题需要采取微观规模的方法：半干旱地区发展的脆弱性方面”，《自然资源论坛》，第 13 卷，第 4 期（1989 年 11 月），第 258-267 页）。

¹⁴ 例如见联合国环境规划署《淡水污染》，全球环境监测系统，环境丛书第 6 号（内罗毕，环境规划署，1991 年），世界银行，《1992 年世界发展报告：发展与环境》（纽约，牛津大学出版社，1992 年）；《1993 年世界社会状况报告》（联合国出版物，出售品编号：E.93.IV.2）；联合国粮食及农业组织，《供水部门的政策审查和战略制定》（罗马，粮农组织，1995 年）。

¹⁵ 在总共 185 个联合国会员国中，有 26 个没有关于可获得的淡水资源的资料，其中有些也可能水紧张。值得指出的是，有几个水紧张的国家（如埃及、毛里塔尼亚、叙利亚和巴基斯坦），其一大部分的可再生水资源来自其他国家。

表十一.3. 到 2025 年可能接近或超过水稀缺和水紧张临界值的国家
1950、1995、2025 和 2050 年年度再生淡水资源总量和年度人均再生淡水资源
(立方米)

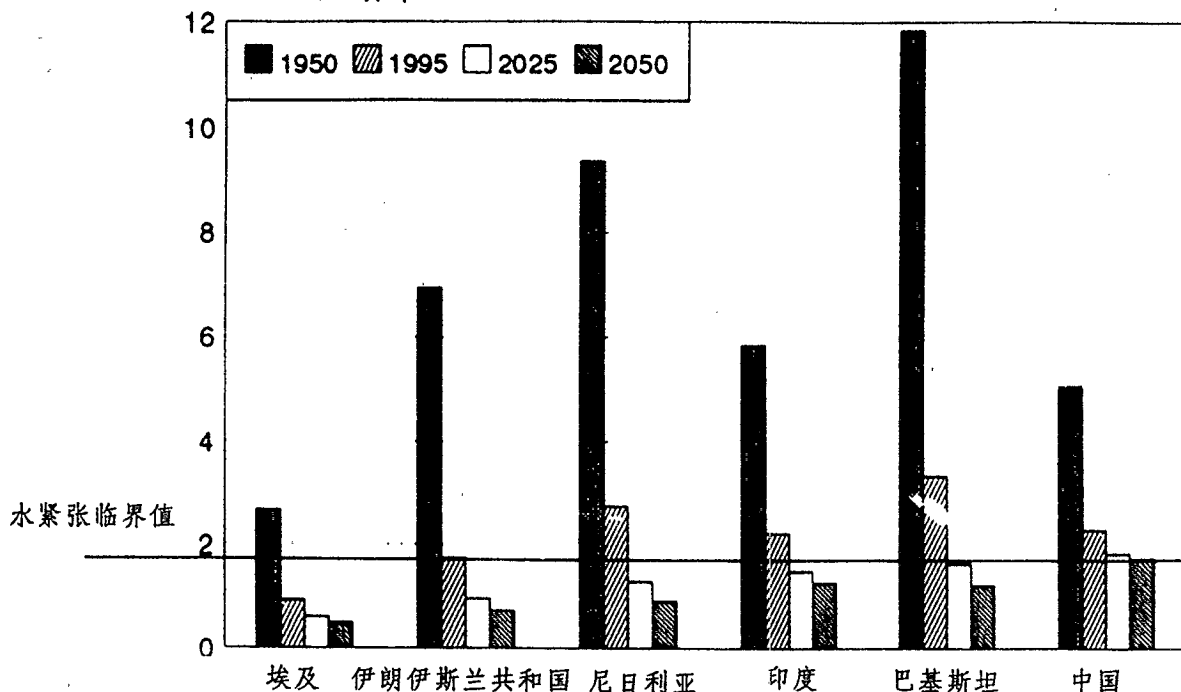
	年再生淡水 资源总量 (m ³)	人均年淡水 资源 (m ³) 1950	人均年淡水 资源 (m ³) 1995	人均年淡水 资源 (m ³) 2025	人均年淡水 资源 (m ³) 2050
科威特	0	0.0	0.0	0.0	0.0
巴林	0	0.0	0.0	0.0	0.0
卡塔尔	20	800.0	36.3	25.0	22.5
沙特阿拉伯	2 200	687.3	123.0	51.6	36.1
阿拉伯利比亚民众国	700	680.3	129.5	54.3	36.6
马耳他	30	96.2	82.0	71.1	68.3
也门	2 500	579.2	172.4	74.2	50.2
阿拉伯联合酋长国	300	4 285.7	157.6	101.4	87.6
约旦	1 420	1 147.9	261.1	117.9	84.2
巴巴多斯	50	237.0	190.8	161.8	153.8
新加坡	600	587.1	210.7	178.8	181.6
肯尼亚	24 800	2 362.3	523.7	233.6	160.5
布隆迪	3 600	1 465.8	563.1	266.9	188.8
佛得角	200	1 369.9	510.2	272.1	208.6
以色列	2 150	1 709.1	382.0	275.4	240.8
吉布提	300	4 838.7	519.9	284.4	213.8
突尼斯	4 350	1 232.3	489.0	327.3	278.7
阿曼	2 000	4 386.0	924.6	328.2	199.9
卢旺达	6 300	2 971.7	792.3	398.8	289.6
马拉维	9 000	3 123.9	808.7	402.7	267.4
阿尔及利亚	19 100	2 182.1	683.6	420.0	343.1
索马里	11 500	3 743.5	1 243.2	540.5	358.7
埃及	58 100	2 661.0	923.2	597.1	494.9
科摩罗	1 020	5 896.0	1 562.0	619.7	410.6
南非	50 000	3 654.2	1 205.8	704.7	554.8
摩洛哥	30 000	3 350.8	1 110.0	738.0	626.9
海地	11 000	3 373.2	1 532.0	837.9	592.5
伊朗 (伊斯兰共和国)	117 500	6 947.3	1 746.4	951.0	720.4
莱索托	4 000	5 449.6	1 951.2	958.8	683.1

表十一.3. (续)

	年再生淡水 资源总量 (m ³)	人均年淡水 资源 (m ³) 1950	人均年淡水 资源 (m ³) 1995	人均年淡水 资源 (m ³) 2025	人均年淡水 资源 (m ³) 2050
塞浦路斯	900	1 821.9	1 212.9	970.9	894.6
2025年水紧缺临界值					
阿拉伯叙利亚共和国	35 500	10 157.4	2 421.4	1 059.5	751.9
黎巴嫩	4 800	3 326.4	1 595.2	1 085.0	925.0
秘鲁	40 000	5 241.1	1 682.1	1 090.2	912.8
阿富汗	50 000	5 581.6	2 482.5	1 104.7	833.9
马达加斯加	40 000	9 458.5	2 709.5	1 162.1	785.5
津巴布韦	23 000	8 424.9	2 042.4	1 171.6	863.9
比利时	12 500	1 446.9	1 236.0	1 201.1	1 241.6
坦桑尼亚联合共和国	76 000	9 637.3	2 560.2	1 208.4	834.0
大韩民国	66 120	3 248.0	1 469.5	1 215.0	1 171.2
多哥	11 500	8 653.1	2 779.1	1 226.4	839.2
尼日利亚	308 000	9 351.8	2 756.9	1 292.0	909.9
布基纳法索	28 000	7 662.8	2 713.4	1 293.1	839.2
波兰	56 200	2 263.9	1 464.0	1 352.8	1 302.3
乌干达	66 000	13 859.7	3 099.0	1 373.4	915.0
加纳	53 000	10 816.3	3 036.7	1 395.2	966.0
毛里求斯	2 200	4 462.5	1 969.6	1 485.5	1 330.1
印度	2 085 000	5 831.2	2 228.2	1 497.8	1 271.4
巴基斯坦	468 000	11 844.2	3 331.0	1 643.1	1 226.8
莫桑比克	58 000	9 357.9	3 624.1	1 650.6	1 112.3
毛里塔尼亚	7 400	8 969.7	3 254.2	1 665.5	1 217.7
2025年水紧张临界值					
斯里兰卡	43 200	5 626.5	2 353.7	1 725.9	1 523.8
亚美尼亚	8 270	6 072.0	2 297.9	1 750.6	1 578.2
乌克兰	86 800	2 344.4	1 689.4	1 781.8	1 837.0
多米尼加共和国	20 000	8 499.8	2 556.6	1 791.5	1 518.9
中国	2 800 000	5 047.2	2 292.3	1 834.7	1 743.5

资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据世界资源研究所，“1994—1995年世界资源”（纽约，牛津大学出版社，1994年）和《世界人口展望：1994年修订本》（联合国出版物，出售品编号：E.95.XIII.16）。

图十一.6. 1950—2050年部分国家年再生淡水
人均千立方米



资料来源：联合国/经济及社会资料和政策分析部，根据世界研究研究所《1994—1995年世界资源》（纽约，牛津大学出版社，1994年）；以及《世界人口展望：1994年修订本》（联合国出版物，出售品编号：E.95.XIII.16）。

还常常造成水短缺的第三个因素是，由于未经处理的住户污水、工业排污、农业径流和不适当的土地利用方式等因素，淡水水源的污染日益严重。确是这样，2025年主要工业水污染负载量可能比1990年的水平增加到3至5倍，这取决于可取的其他经济发展和能源增长方案。¹⁶

在发展中国家人口稠密的城市地区，水污染正在成为代价特别高的问题。许多城市中心附近的淡水水源已被严重污染，以致不得不以很高的代价开发距离更远的水

¹⁶ 工发组织，“对用于工商业目的的淡水资源的全球评估，”油印件（维也纳，工发组织，1995年）。

源。例如在上海，不得不花大约 3 亿美元的代价在 40 公里以外的上游重选取水点。¹⁷此外，迅速发展的城市的日益增加的用水需求，在许多情况下导致过度抽取地下蓄水层的水，其速度大大超过了其自然补充速度。这不仅从长远来看是不能持续的，而且也造成几座大城市的部分地区地面下沉。例如在墨西哥城，由于地面的日益下沉和水质的不断恶化限制了该城地下蓄水层的利用，目前的用水需要提升 1000 米并经过 140 公里的管道。¹⁸

最后但并不是最不重要的一点是，人们烦恼地注意到了对水资源的管理效率低下。《21 世纪议程》¹⁹突出提到了这个问题，它对“水资源开发责任的分割”（第 18.6 段）和国际水资源规划和管理的缺乏表示关注。在许多国家，水资源的开发和管理是按不同的管辖层次（国家、区域和地方）和按分别的部门——例如农业、工业、水力发电、城市供水、航行、内河渔业、娱乐等——进行的。这种分割不能利用水资源开发的多部门性，而且常常导致稀缺水资源的低效利用。此外，水管理效率低常常与水的定价普遍低因而对它经济价值的某种忽视密切地联系在一起。因此管理的效率低的问题存在着值得探讨的政策因素。

水资源管理效率低的政策基础

在许多国家，政治和社会考虑因素往往导致不采用有利于提高水利用效率的定价政策。此外，稀缺的公共资金被分配来开发新的水源——其中许多或是在财政上不可靠或不是于环境危害。换句话说，水的定价补贴和对需求有效的管理的忽视不仅

¹⁷ J. Briscoe 和 H. A. Garn, “根据 21 世纪议程为供水和卫生提供资金”, 《自然资源论坛》, 第 19 卷, 第 1 期 (1995 年 2 月), 第 59—70 页。

¹⁸ C. Casasús, “墨西哥城供水业的私有化”, 《美国水工程学会杂志》, 1994 年 3 月, 第 69—73 页。

¹⁹ 《联合国环境与发展会议报告, 里约热内卢, 1992 年 6 月 3—14 日》, 第一卷, 《会议通过的决议》(联合国出版物, 出售品编号: E. 93. I. 8 和更正) 第 1 号决议, 附件二。又见《地球首脑会议: 21 世纪议程: 联合国里约行动纲领》(联合国出版物, 出售品编号: E. 93. I. 11, 第 18 章)。

造成水的浪费性消费，而且常常导致对本来不必要的贮存设施和水分配基础设施进行代价很高的投资。

对公众用水的补贴在农业上是一个特别严重的问题，因为农业往往消耗很大一部分供应量（见图十一.5）而且常常是为了低效率和低价值的利用。例如，在（美国西南部的）亚利桑那州，公众用水被用来灌溉生产小麦的土地，每1000立方米的水产生约33美元的价值。而在该州的城市中，相同数量的水的直接经济价值能够高达302美元。²⁰在相邻的加利福尼亚州，灌溉农业和水价如此之低，以致甚至在非常干旱的地区种植低价值作物（例如用玉米取代青饲料）也有利可图。

对灌溉用水普遍的低定价可以提出质疑，这不仅因为它往往鼓励生产低价值作物和浪费性用水，而且因为消耗紧缺的政府投资资源。现在有许多资料表明，灌溉项目已成为经济活动中获得补贴最多的活动之一。例如，对美国西部18个大型公共灌溉项目的一项研究表明，估计的补贴水平在全部供应成本中占到57%至97%，其中位数为85%。²¹另一项研究估计，6个亚洲国家的平均灌溉补贴在经营和维护成本中不少于90%。²²由于灌溉用水定价不当，从用户回收的资本比例，甚至是经营和维护成本的比例如此之低，以致需要很高额的政府补贴才能维持灌溉设施。反过来，成本回收不足又往往减少可用来向新的灌溉项目投资或改善现有项目的政府资金。

鉴于水价人为地低，所以世界许多地区的绝大多数灌溉方法采用漫灌系统——即从明沟抽水灌入一行行的作物之间，直至浸透土壤。这不仅是费水最多的方法（与更为有效的喷灌系统或滴灌相比），而且也容易因蒸发而造成最大的浪费。据估计，平均高达55%的灌溉用水因蒸发和其他的低效方法而损失（见图十一.7）。此外，由于

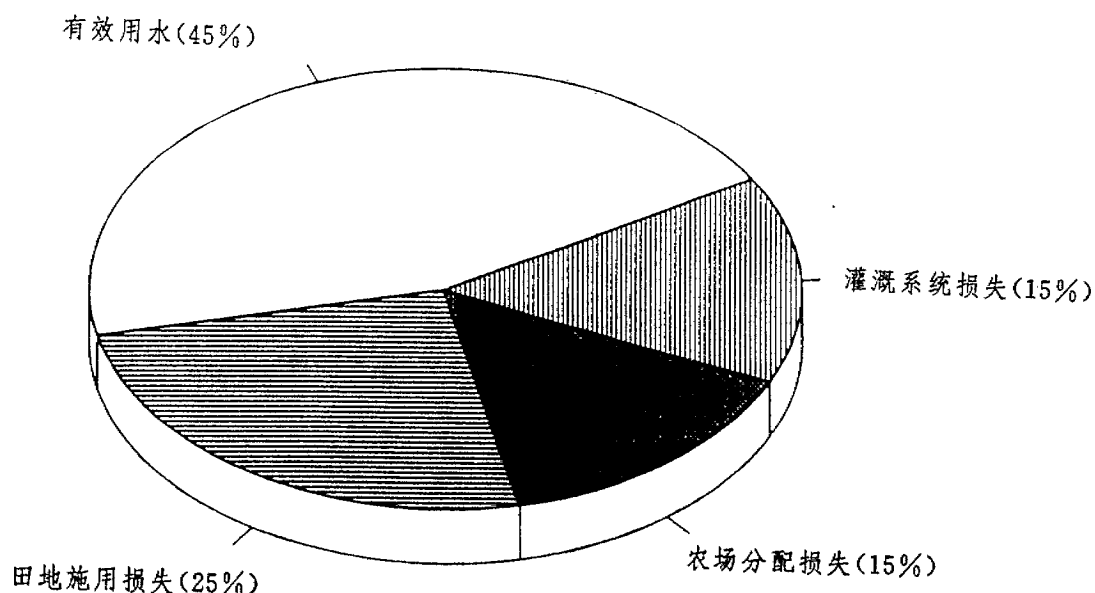
²⁰ 见粮农组织，《供水部门的政策审查和战略制定》（罗马，粮农组织，1995年），第72页。

²¹ 目前，加利福尼亚农民支付的灌溉费每英亩/英尺水低至3.50美元，而“水库”的买价约为每英亩/英尺125美元（见M. T. Kanazawa，“水的补贴，水的转让与经济效益”，《当代经济政策》，1994年4月，第112-122页）。

²² 粮农组织，《供水部门的政策审查和战略制定》（罗马，粮农组织，1995年），第10—11页。

没有适当的排水系统，漫灌系统常常因为水涝和盐碱化而导致产量下降。²³发展中国家的全部灌溉地中至少有四分之一受到盐碱化的影响。²⁴

图十一.7. 灌溉用水平均损失量 (百分比)



资料来源：粮农组织，《维持生命的水》，（罗马，粮农组织，1994年）。

除此以外，公共供水公司还常常向城市住户提供有补贴的用水服务，特别是在发展中国家和经济转型国家。最近对由世界银行在这些国家中提供资金的城市公共供水项目进行了一次审查，这项审查表明，水价只占供水成本的三分之一左右。²⁵同在

²³ 水涝是自然排水能力有限的土地灌水过多的结果，由于植物只吸取纯水，水涝增加土壤的盐度，而且土壤表面的蒸发将（含在灌溉用水中的）溶解的盐和矿物质留在了土壤中。

²⁴ 见粮农组织，《供水部门的政策审查和战略制定》（罗马，粮农组织，1995年），第11页。

²⁵ 见 Feder 和 Lemoigne，前引书，“水定价过低和缺乏成本回收”一节。

农业部门一样，由于城市用水服务价格定得低，常常带来浪费性消费方式，而且在许多国家还时不时发生供水中断或实行配给的现象。此外，由于公共供水机构获得政府补贴，经营效率即使低也能够维持下去，表现为劳动生产率低下，财政实绩不佳，而且对由于不能维修滴漏管道或不限制非法连接管道而造成原因不明的无法接受的高水平用水量漠然处之。

此外，虽然常常以低收入群体付不起水费为由证明这种补贴做法的正确，但却有资料表明，从政府补贴受益最多的通常是较富裕和较有影响的群体，因为许多发展中国家的公共供水网往往不向最贫穷的城市居民提供服务。有数项研究表明，在许多发展中国家，特别补贴的城市供水和卫生设施大多提供给拥有较大政治影响的中高收入群体，他们实际上抢先占有了不充足的供水量。²⁶ 其他的研究还表明，大量的城市贫民依靠私营供水商，比享受公共管道供水服务的富裕消费者支付高得多的价格。例如在喀土穆，私营供水商索取的每立方米水费，为获得管道供水居民支付的 30 至 120 倍之多。²⁷ 在几个亚洲城市的低收入居民区，私营供水商出售的水要比中产阶级居民为同样数量的管道自来水多付 20 至 100 倍的钱。²⁸ 无论如何，对水实行更有效的定价，可以使社会政策把补贴更有针对性地提供给真正的低收入群体，换言之，经济定价的政策未必意味着穷人应当全额支付水费。²⁹

²⁶ 见 John Briscoe, “贫穷与供水：如何前进”, 《金融与发展》, 第 29 卷, 第 4 号 (1992 年 12 月), 第 16-19 页; 以及 Briscoe 和 Garn, 前引书。

²⁷ S. Cairncross 和 J. Kinnear, “苏丹城市中的卖水情况”, 《自然资源论坛》, 第 7 卷, 第 4 期 (1991 年 11 月), 第 267-273 页。

²⁸ 见 J. Karp, “水, 水, 到处是水”, 《远东经济评论》, 1995 年 6 月, 第 54-61 页。还有资料表明, 在好几个亚洲国家, 甚至非常贫困的农民也为非正规部门商人提供的灌溉水支付较高的价格 (见世界银行, 《水资源管理》, 世界银行政策研究报告, (哥伦比亚特区华盛顿, 世界银行, 1993 年)。

²⁹ 例如见 N. Spulber 和 A. Sabaghi, 《水资源经济学：从调节到私有化》(麻省波士顿, 克鲁韦尔出版社, 1994 年), 它显示为通过社会保障和税收制度接受用水凭证或总包信贷的目的, 如何依据经济、社会或区域标准界定消费者群体。

而对政府资金日益稀缺的局面，在不能收取更为现实的水价的同时还常常无足够的资金投资于供排水基础设施的现代化、扩建和乃至维护方面。反过来，由于缺乏适当的投资，对低收入群体的覆盖面、水质标准、人类健康和环境的平衡也产生了不利影响。大量补贴、经运效率低、服务扩充不够和投资不足，这种恶性循环要求决策者们进行重新审查。

提高水资源分配效率的新的经济方法

针对与各种竞争性用途之间水分配的低效模式联系在一起的问题，《21世纪议程》第18章综合了有关对水资源开发、管理和利用的综合性方法的一致意见。此外，世界各地正对稀缺的水资源管理采取一些试验性的新的经济办法。在各国越来越多地采用来促进水资源更有效分配的创新政策中，有两种选择方案值得加以强调：(a) 旨在提高用水效率或回收成本的定价政策；以及 (b) 将水从低价值用途转为较高价值用途的以市场为基础的机制。

水的定价

反映水的经济价值的价格特别重要，因为这种政策鼓励对稀缺的水资源更有效的消费和在不同用途之间更有效的分配。可以论证，水的有效定价基本上应当以相对于它的机会成本，即它在最佳备选用途中的价值来确定。换句话说，如果其机会成本低于该用途的价值，水只应提供给特定的用途。不过，确定水的机会成本需要有关复杂变量的详细资料，例如未来需求的市场价值、污染成本和投资备选方案，这些并不总是可以获得的，特别是在发展中国家。³⁰无论如何，政治和社会考虑似乎只允许逐步渐进地采纳一种相当于机会成本的水价，部分原因是低定价的做法很普遍，特别是在农业部门。

因此，人们越来越强调与供水成本相联系的定价政策，将它作为从巨额补贴向政

³⁰ 见 R. K. Sampath, “发展中国家灌溉用水定价的问题”, 《世界发展》, 第 20 卷, 第 7 期 (1992 年), 第 967-977 页; 以及世界银行, 《水资源的管理》, 世界银行政策研究报告, (哥伦比亚特区华盛顿, 世界银行, 1993 年), 第 42-43 页。

治上行不通的机会成本定价过渡的第一步。事实上,据最近联合国的一项机构间供水部门政策审查称,只有两项切实可行的有效定价原则:一项以供水成本为基础,另一项以其市场价格为基础。³¹第一项原则(关于第二项原则在后面再论述)的动机主要是强调由供水公司回收成本的重要性以便减少定价补贴、经营效率低和投资不足等现象。这样,就如 Serageldin 所论述,³²现在已有几个国家开始制定收回服务成本的水价,以便确保其供水公司的财政自立及其经营可维持下去。

收取确保供水公司财政自立的价格在城市地区较为容易,因为可用水表计量的消费者较为集中,而且较高价值的用途也一般高度集中。鉴于城市地区潜在的巨大规模经济,而且在发展中国家总是存在着收取高水价的低效的小型私商,因此有许多机会可以至少回收经营和维护成本的水价,发展和改进管道供水服务。

实际上,在最近一些城市供水私有化的经验中,有一些供水公司也能通过提高水价回收新的基础设施投资的固定资本成本,发达国家中强调公用事业全额成本定价的一个例子是英格兰和威尔士模式,它通过向公众出售股票完全实现供水的私有化。它已表明,与常规的政策相反,整个供水系统(采水、净化、传输和排污)可以由私营企业所有和令人满意地经营(当然条件是有有效的管理机构防止过度的垄断利润和确保以合理的利润回报率进行适当的基础设施投资)。

不过,完全私有化的英格兰和威尔士模式可能不适合于大多数国家,特别是发展中国家和经济转型国家,因为它们的资本市场不发达,股份所有制的基础有限,调节的能力有限,而且因为政治反对力量反对将这种基本公共服务的所有权转让给外国投资者的可能性。

因此,最近大部分供水私有化的经验以如法国首创的长期租赁或特许为基础,在法国,私营公司目前负责供水量约四分之三。租赁合同一般涉及将一个供水系统的管理、经营和维护工作从一个公共供水机构转让给私营部门,期限固定(通常为 10 至

³¹ 粮农组织,《供水部门的政策审查和战略制定》,(罗马,粮农组织,1995年),第 18-26 页。

³² 见 I. Serageldin,《走向水资源可持续的管理》,(哥伦比亚特区华盛顿,世界银行,1995年),第 18-26 页。

20年)。例如在几内亚，在向大城市供水的合同给予私营供水公司后不到两年，收费率已从15%提高到70%，而且服务大有改观。³³

根据“特许合同”（即给予经营特许权的合同），私营企业也负责新设施的筹资、建设和经营以满足特许期（通常为20-30年）内增加的用水需求，在特许期结束时，所有的设施全部交还给公共供水机构。特许合同的一个重要特点因而是，增加的水费也旨在至少为部分资本（以及经营）费用筹措资金。³⁴在私营部门的参与仅限于新的给排水设施的建设和管理时，这种特许权常被叫做建设——经营——移交（博特）合同。

长期的特许合同和建设——经营——移交合同最近给予了私营财团，几乎无例外地由法国或英国供水公司挑头，地点遍布全世界，例如布宜诺斯艾利斯，墨西哥城，捷克共和国，马来西亚，胡志明市和中国南方的几座城市。例如，在1994年年底，华南的一个地方政府机构与一家主要的法国供水公司办了一个合资企业，开始为期30年的特许经营，管理潭洲市的供水系统。它成为由外国私人投资者部分所有和管理的全国第一家供水公用事业公司。这一合资企业反映出一个地方政府如何决意在为支持本市快速的人口和工业增长所必要的供水基础设施方面进行代价很高的改善。好几个发展中、工业化和转型经济国家正准备签订更多的同类合同，它们以前从未在城市供水私有化方面实验过。

在农业上，由于计量每个农民消费的水量遇到困难，因此常常妨碍了具有经济效率的定价，现在人们也对成本回收计划表现出越来越大的兴趣。补贴已相当大，甚至在工业化国家也如此，因为公共灌溉用水的定价只是为了收回小部分的经营和维护

³³ Feder 和 LeMoigne，前引书，第26页。

³⁴ 虽然国家补贴常常减少了，但没有全部取消，补贴的方式由暗补到政府全包补贴都有，暗补如注销公共供水机构积累的债务。象英格兰和威尔士的情况（见 F. Neto，“供水公用事业的私有化和经营：英格兰与法国模式的比较研究”，《经济及社会资料和政策分析部工作文件集》，（纽约，联合国/经社资料和政策分部，即将出版），全包补贴是为了遏制水价上涨，如在马来西亚（见 V. Subramaniam，“供水私有化：马来西亚的经验”，《水》，第42卷，第5期，（1993年），第310-313页）。

成本。³⁵鉴于补贴程度高和灌溉用水定价低，而且部分基础设施投资规模大和周期长，因此，有几个国家提高定价的眼前目标是提高经营成本的回收率，暂时先不考虑收回固定（资本）费用。

灌溉服务的定价包括（a）以消费水量为基础的直接定价；（b）以灌水持续时间、灌水轮流机会（即用户轮流灌水的时间）或灌溉面积为基础的准直接定价；以及（c）间接手段，例如以农业产出价值为基础的附加土地税或对水泵所用燃料收取的税。³⁶不过，农业用水很少以用量为基础定价，这通常因为消费量不容易计量（特别是地下水）。无论如何，如果小农数量大，灌溉服务以水量定价即使不是行不通，也是通常不切实际。例如，在南亚的大型灌溉工程中，计算各户用水量将是非常费钱的，因为在许多情况下，在一个个甚至超过100万公顷的区域内，成千上万的农户接受质量不等的供水服务。³⁷

处理这个问题使用得越来越多的新方法是需要对提供给一个专设农村用水户协会的水进行计量和定价，然后由协会负责通过间接收费方法从用户回收成本。³⁸除了提高成本回收率外，这一方法还常常有助于促进农民与灌溉机构之间的协调和合作，

³⁵ M. T. Kanazawa, “水的补贴，水的转让与经济效益”《当代经济政策》，1994年4月，第112-122页；以及经济合作与发展组织，《供水服务的定价》（巴黎，经合发组织，1987年）。

³⁶ 灌水轮流机会可以根据连续流量计算（在某些时间通过灌渠的水流量，每个农场可以自由地按需消费），或者采用轮流制，将水依次输送给用户，这通常依据无法预测的每年河流流量而不是已知的数量（见 M. W. Rosegrant 和 H. P. Binswanger, “可交易水权利市场；提高发展中国家水资源分配效率的潜力”，《世界发展》，第22卷，第11期，（1994年），第1613-1625页；以及经合发组织，《供水服务的定价》（巴黎，经合发组织，1987年），第89-97页）。

³⁷ 见世界银行，《水资源管理》，（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1993年），第73页。

³⁸ 粮农组织，《供水部门的政策和战略制定》，（罗马，粮农组织，1995年），第73页。

从而使灌溉管理人员对用水户更加负责。例如，大韩民国的资料表明，由于建立起这种专设协会，导致用户充分参与水资源的管理。³⁹这种创新的成本回收法显然有助于确保供水机构的财政自立和减少定价补贴。不过，由于它们并不完全以用量定价为基础，而且补贴也不完全取消，这些办法也许还不足以确保水从低价值用途向高价值用途的有效再分配。

水市场

虽然一个部门内部的水的转让在世界许多地方是常事，但为了提高总的经济效益从低价值的农业用途向高价值的城市用途转让却仍是罕见的现象。在理论上，这可以采用三种方式之一：(a) 通过国家或省的立法进行行政再分配（“指令加管制”）；(b) 提高水价以便鼓励低价值用户将额外的数量腾出给较高价值的用户（“机会成本定价”）；以及 (c) 在放开或调节的市场上由用户进行交易。

第一种方法是通过行政手段决定水的分配，它将分配决定交给官僚机构去做，这些机构从来不了解用水户面临的相对成本和效益的情况。水的再分配往往是一个对抗性的棘手过程，即使作出反应，也一般是滞后很长的时间才对成本和需求状况和变化作出反应。因此，分配决定往往模棱两可，并且妨碍经济有效地用水。鉴于只有在没有明确界定的财产权和实际市场交易及其他因素的情况下才能轻易地进行机会成本定价，第二种方法与第一种大同小异。

问题的关键是采用一种方法取代基本上是行政性处理水分配的方法，这种方法承认水资源的单一性及其经济价值，并且将资源的公共责任与用户的使用管理责任相分开。以市场为基础的水分配方法有许多理论方面具有潜在吸引力，可以举数例说明：水的转让是真正自愿的，因此往往会平息政治冲突；它们确保用水权利从较低效率的用途向更有经济效率的用途转移；它们更有利于刺激采用节水技术和做法；它们实行权力分散并提高用户参与水资源管理的程度；它们通过更有效的资源利用减少环境问题；以及最后但并非最不重要的一点是，它们鼓励用水户采取有效的投资行为。尽管水市场在理论上具有明显的吸引力，但实际执行起来很难实现，因为有许多

³⁹ Sampath, 前引书, 第 975 页。

因素——仅举其中一些最重要的有：物质的（地理、气候、基础设施等），法律和行政的，文化和心理的——提高了交易成本从而限制了水权利的转让，这种情况市场交换必须克服。

1992年美国联邦法律中出现一种将上述所有三种机制结合起来的“大棒加胡萝卜”的做法，该法律特别重新分配加利福尼亚州中央河谷工程的水，这一工程是由水坝和水渠组成的巨大供水网，将加利福尼亚州北部的的水调到该州在中央河谷的农业的中心。首先，该法律保留80万英亩/英尺的水——约为正常降水量一年中该工程运送水量的10%——供给河流，河湾，水库和野生动物保护区，主要是恢复鱼和水禽生境。其次，它减少联邦的补贴并实行一项分层定价制度，旨在减少浪费性消费和鼓励节约水资源。第三，该法律允许农民按市场价格将多余的水出售给城市供水公用事业单位。

这一立法是从加利福尼亚农民与住户和工业用户之间长达一个世纪的用水权利之争产生的，农民使用该州供水量的85%左右，而住户和工业用户面临着严格的供水配给，特别是在最近的干旱期间。由于这项立法，供水方面的一个部门间水市场开始出现。例如，在英皮里尔河谷灌溉系统与洛杉矶市的有些交易中，农民们同意采用更加经济的灌溉法或改良现有的灌溉基础设施以便让出水来出售给该市。⁴⁰

在理论上，这种水市场的主要经济优势之一是提高生产率，因为水权的所有人被鼓励选择更加有效的用水方法以便通过出售剩余的水以获得财政收益。⁴¹此外，因为水市场推动提高现有供水的使用效率，因此它们往往减少开发新供水源所需的投资额。

虽然有资料表明，在美国西部的部分地区，正在出现一些提高效率的做法，但是

⁴⁰ 有些类型的改进涉及减少水的损失，投资砌筑沟渠的衬里，由城市用户承担费用。不过，正如Larry D. Simpson指出，只有抢救出来的水本会无法进行有益的利用，才能提高整体经济福利（见“‘水市场’是可行的选择吗？”，《金融与发展》，第31卷，第2号，（1994年6月）。

⁴¹ 见Larry Simpson，“‘水市场’是可行的选择吗？”《金融与发展》，第31卷第2号，（1994年6月），“水市场的优点：提高效率”分节。

也有些州有限制水交易的法律，这些法律破坏自由水市场的令人满意的运作。⁴²实际上，水权交易通常采用私下合同（即不进行公开投标）进行，虽然由政府机构进行监督，它们常常确定水价能够浮动的幅度。换句话说，大多数美国水市场现在缺乏有效发挥市场作用的某些基本条件，例如大批的买方和卖方及明确界定的财产权。因此，虽然市场式的水权交易已产生局部的效率成果，但从整体上说，使用低效灌溉方法的用水量大的农业，情况依然没有什么改观。

可供各国考虑的一个也许更好的水市场模式是智利的水市场模式。智利是一个比较干旱的国家，长期以来使用水表计量用水，尽管对低收入住户提供补贴。因此不足为奇，智利是通过综合水法的第一个国家，该法制定了可交易财产权的详细的制度。⁴³它1981年的《水法》界定了赋予所有权的水权，而且这种水权可以转让，它与土地使用权或所有权无关。

根据《水法》，水是一种公益商品，其使用权赋予私方。水权被认为是私有资产，只要与《民法典》不抵触，它可以同土地分开来出售或抵押。用水权是一种赋予所有权的实际权利或物权。所有人有权使用水，从中受益并处置它。在首次赋予权利后，国家不再干预水分配的过程，权利在用户间的未来分配交由市场决定。

虽然水市场上最经常的交易是在相邻的农民之间进行的，但城市供水公司向农

⁴² 例如见 R. G. Cummings 和 V. Nercessiantz, “利用水的定价提高灌溉用水的使用效率：墨西哥和美国的专题研究报告”，载于 Guy LeMoigne 等人编《水政策与水市场，世界银行第九次年度灌溉和排水研讨会文件选编和议事录，马里兰州安纳波利斯，1992年12月8-10日》，世界银行技术文件第249号哥伦比亚特区华盛顿，世界银行，1994年），第75-79页。

⁴³ 见 R. Gazmuri, 《智利面向市场的水政策：体制方面和成就》，载于 G. LeMoigne 的等人编，《水政策与水市场，世界银行第九次年度灌溉和排水研讨会文件选编和议事录，马里兰州安纳波利斯，1992年12月8-10日》，世界银行技术文件第249号（哥伦比亚特区华盛顿，世界银行1994年），第65-77页；以及 M. Rosegrant 和 Binswanger, “可交易水权利市场，提高发展中国家水资源分配效率的潜力”，《世界发展》，第22卷，第11号（1994年），第1，613-1，625页。

民购买权利的次数也很多,这特别是为了向新开发的住房或新工业供水。为了达成这种交易,农民们被鼓励提高灌溉水的使用效率,以便出售他们小部分的权利。例如,如果一个农民在40公顷葡萄园中提高灌溉用水效率30%,他就能出售相当于24升/秒(足以每年灌溉12公顷左右土地)水权份额,价值7000至1万美元。实际上,农民也向较高价值的农业用户出售他们的一部分水权。

迄今为止,水的市场分配取得了什么结果?水的市场分配,特别是可靠的财产权的存在,似乎对智利过去15年中农业生产价值的全面增长作出了引人注目的贡献。不过,水市场的作用不能同其他的经济改革——特别是贸易自由化和确立可靠的土地权——的作用完全分开。⁴⁴尽管如此,这种市场机制确实成功地减少了花大钱建设新的水利基础设施的必要性(农业生产令人印象深刻的增长,靠的不是灌溉基础设施的大量投资),提高了灌溉的整体效率和减少了在水分配问题上的冲突次数。此外,最近的研究证明,市场机制的确从部门间交易和部门内部的交易获得了巨大的经济收益。⁴⁵这种机制也不是没有问题,特别是在部门间水分配和冲突解决方面,而且与土地分开的水权转让的情况也不多见,只涉及很小一部分用水户和很少的再分配。⁴⁶

总之,与行政性再分配或完全的机会成本定价相比,水的贸易可被认为是一种政治上更可行和经济上更有效的转让水权的手段。各国政府出于政治上的原因,通常避免强制性将水从低价值的农业用途再分配到较高价值的城市和工业用途,且不提对粮食安全的关注和可能的补偿成本的原因了。⁴⁷此外,农民通常认为农业上实行以水

⁴⁴ 见 Robert R. Hearne 和 K. dilliam Easter,《水分配与水市场:智利贸易收益的分析》,世界银行技术文件第315号,哥伦比亚特区华盛顿,世界银行,1995年。

⁴⁵ 同上。

⁴⁶ 见 Carl Johathan Bauer,《反潮流?私有化,市场和水权状况:1979—1993年的智利》,未公布的论文,(加州伯克利,加利福尼亚大学伯克利分校,1995年)。

⁴⁷ 由于农业用户无疑将会反对这种行政性的再分配,因此政府当局可能不得不与用户谈判,并可能找到一种办法至少部分地补偿他们补贴的损失(见 Rosengrant 和 Binswanger,《可交易水权利市场:提高发展中国家水资源分配效率的潜力》,《世界发展》,第22卷第11号(1994年)第1613-1625页)。

量定价的做法是一种剥夺既得权利使水变为“不需成本的商品”的行为，而正规水市场的建立实际上使现有的水权合法化了，因而在政治上更可行。

结 论

1980年代初对水的再利用进行了一次大规模的审查，这次审查的结论也适用于这里：世界上有大量的水；问题是它不是地方不对头就是可用的时间不合适，而且其运输成本较高。⁴⁸有水的位置上的差别，意味着淡水主要是一种地方或区域产品，因此不能将水的稀缺视为一个全球环境问题——例如象同温层臭氧耗减那样——即使存在着世界范围的一系列区域性水危机。不过，如果有什么区别的话，区域性水稀缺问题在过去10年中大大恶化了，而且在最近的将来预计甚至会进一步恶化。这要求制定旨在促进更有效地用水和更有效地向不同的用途分配紧缺的水资源的政策，特别是在缺水地区。

水需求管理的经济手段如适当的定价和水市场等重要性，基本上由水的相对价值决定。不管全额机会成本定价和成本回收战略对于确保供水公司的财政生存能力和减少定价补贴对预算的压力多么重要，采用这些战略仍面临着障碍。无论如何，这些不是可用来在不同的用途中有效分配水的仅有手段。水市场可能是水的再分配的一种可行和有效的机制。随着水在许多地区变得日益稀缺，水的贸易在提高用水效率和将水转用于更高价值用途方面可能发挥更大的作用。

如在任何结构性经济调整中一样，向更有效地用水的方向前进可能使工人失去工作岗位和中断现有的生产。这特别可能威胁到灌溉农业，这一部门面临的挑战是进而采用更有效率的灌溉手段或改种用水量较少的作物。它甚至可能意味着收缩农业部门；但是主要的目标必须是增加整个经济的就业机会和生产——以可持续的方式和适当注意收入分配——因而提高整体的生活水准和效率。

⁴⁸ 见 J. Messer, “水的再利用的国际发展与趋势”, 载于 E. J. Middlebrooks 编, 《水的再利用》(密执安州, 安阿伯, 安阿伯科学出版社, 1982年)。(如果建立足够的处理设施和符合严格的健康标准, 特别是在直接用于灌溉之前, 废水的再利用实际上可能是一种有希望的替代水源)。

第十二章

国际贸易中心商业服务

宏观经济学家给他们自己提出的一项任务是,对一个国家的国际贸易总流量,即对其国内经济同世界其他部分之间货物和服务的转移总量给予说明甚至预测。注意的中心之点是外国居民对本国产品以及本国居民对外国产品的购买总量。因为这些交易加在一起会对这个国家国内经济的总支出,从而对其整个生产和就业产生影响。除了诸如航运业、旅游业和建筑业等重要的例外,大多数服务业被认为是“不可交易的”,因而贸易在国民收入中和在对国际收支的分析中几乎完全集中在货物贸易上。但近年来有更多的服务项目日益变得“可交易”了,并更大量地进入国际贸易领域,需要宏观经济学家越来越多地注意。

这些服务项目中有许多可列为“商业服务”。它们包括一组不同类型的活动:通讯、金融服务、软件开发、数据库管理、计算机服务、使用专有信息或设计的专利权、会计服务、建筑工程、广告、法律服务、经营管理和技术咨询。随着通讯技术的爆炸性发展和贸易政策自由化的扩展,各种服务项目的市场的有效范围已超越了国界,有的已具有全球性规模。的确,相对新颖的“信息时代”的活动在商业服务贸易的增长中庞然涌现,就如同它们在制造品贸易的增长中大量出现一样¹。

本章概述了近年来在这些商业服务行业中国际贸易的发展情况,并说明为什么那些从宏观经济贸易前景的角度来考察这些活动的分析家们必须特别留意他们视野的局限性。

商业服务贸易增长的几个方面

跨越边境销售服务并不是一国居民向别国居民提供服务的唯一方式,而且往往不是最通行的方式。当外国金融分支机构在第二国提供零售金融服务时,一国的企业在别国设立附属机构已成为许多部门中更为典型的方式。事实上,外国在原来属于所在国的商业服务市场上直接投资,已成为外资参与的主要方式。这依然是向国外提供

¹ 关于“新”制品的国际贸易,见《1995年世界经济和社会概览》(联合国出版物,出售品编号:E.95.II.C.1),第十一章。

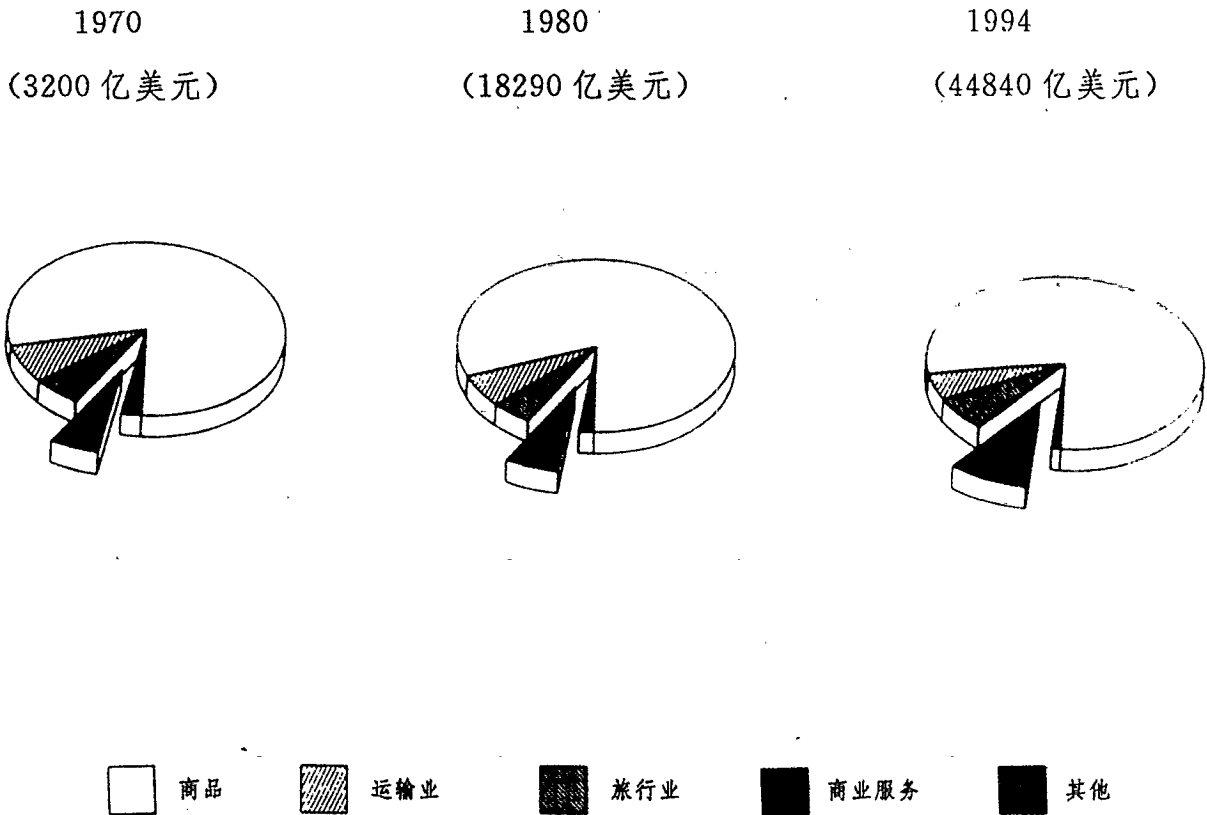
服务的主要方式，这方面的贸易更是日益增长。

但是从国际贸易的基本数据来看，服务行业日益增长的可交易性并非立即就凸现出来²。1994年，各种服务业的全球贸易总值是货物贸易值的22%，这是所能得到的最近一年的相对完整的信息。实际上这和1970年的比率相同，那年是21%（见图十二.1）。而且，1980年服务业只相当货物贸易值的19%，不过应该指出，那一年石油价格不同寻常地昂贵，人为地压低了这一比率。

² 本章关于服务和货物的国际贸易的统计分类和数据大部分是引用国际货币基金编纂的国际收支的统计。这些数据尽可能地以储存进国际货币基金的《国际收支》（自1995年12月份那一期开始）月度计算机磁带中最近修订的《国际收支统计年鉴》第5版（哥伦比亚特区华盛顿，货币基金组织，1993年）中的指导方针为基准。这些数据表明出口总值并涵盖了对86个国家5个主要服务部门在有关年度的全年抽样统计，其数据如下表和图所示。

图十二.1.1970、1980和1994年

货物和服务的世界贸易



资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织的数据（86个国家的抽样调查）。

这些年来服务业在国际贸易中所占的份额之所以比较固定，是由于在过去的25年中几种主要服务业的贸易值的增长率参差不齐，从而被拉平了。从1970年到1980年以及从1980年到1994年期间，运输业的产值在国际贸易中的增长率低于全部货物和服务贸易值的平均增长率。实际上，在这期间，运输服务的平均成本显著下降。从粗略的标记上可以看出，1970年它是商品贸易值的9%，1980年是8%而1994年则为6.5%。这部分地反映了新技术条件下（如货运方面的特大型油轮和集装箱运输）可做到的技术改变和规模经济，这也反映了在运送人员方面的成本的降低。

在七十年代旅游业收入的增长低于货物和服务的全部贸易的平均增长，而在1980年以后的这一时期却相对地高于平均率。（在国际收支核算中列为“旅行”或在《国民核算制度》³中列为“旅游”的项目需要外国访问者的“出口”国承担支出）。这似乎部分地反映了世界人口中有更多的人具有更大的出门旅行的能力。这似乎也反映了与跨国公司的增加而伴生的商业旅行的增长。

与旅行业和运输业形成对照的是，在七十年代和其后的时期，商业服务是众多进行贸易的服务业中其国际销售额比全部货物和服务的总贸易值增长更快的一个主要行业。1994年它已是服务业中最大的一类，出口总值几乎有4100亿美元，为整个服务业的42%。

在过去14年中，无论是在发展中国家还是在发达国家，商业服务的贸易增长比其他服务业快，也比商品贸易的增长快。在1970年至1994年期间，发达国家的商业服务在整个服务业出口中的份额几乎翻了一番，而在发展中国家，商业服务所占的份额从五分之一增加到三分之一（见表十二.1.）。

³ 见欧共体委员会、货币基金组织、经济合作与发展组织、联合国与世界银行《1993年国民核算制度》（联合国出版物，出售品编号：E.94.XVII.4）。

表十二.1. 1970年和1994年世界服务业出口的结构
(占全部服务业贸易的百分比)

	1970			1994		
	世界	发达国家	发展中国家	世界	发达国家	发展中国家
运输业	35.1	36.3	23.1	23.2	23.3	23.1
旅游业	27.0	25.6	37.1	30.0	28.2	39.7
商业服务	27.0	28.0	19.8	42.0	43.7	32.6
政府公务*	10.9	9.5	20.0	4.8	4.8	4.6
全部服务业	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0	100.0

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据国际货币基金的数据（86个国家的抽样调查）。

* 主要是政府（或国际组织）在其他国家的开支（如大使馆或领事馆的开支）。

商业服务的主要出口国

商业服务的出口主要由发达国家来提供，占1994年整个贸易额的88%（见表十二.2）。世界前七名供应国按其供应数量，依次为美利坚合众国、荷兰、法国、日本、大不列颠及北爱尔兰联合王国、德国和意大利。它们合计占世界商业服务出口的三分之二。美国在1994年出口的商业服务达660亿美元，是最大的单个出口国。法国和荷兰的出口也颇为可观，分别为470亿美元和480亿美元。

表十二.2. 1980—1994年按区域分列的
世界商业服务出口 (十亿美元)

	1980	1985	1990	1994
世界	112.7	141.0	310.1	409.6
发达国家	99.4	127.1	281.4	361.4
发展中国家	13.3	14.0	28.7	48.2
石油出口国	3.1	2.8	4.8	5.2
非石油出口国	10.2	11.2	23.9	43.0
东亚和东南亚*	6.1	6.8	14.0	28.5
亚洲其他地区	1.6	2.6	6.4	9.3
拉丁美洲和加勒比	4.0	3.2	5.3	8.2
非洲	1.6	1.4	3.0	2.2

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织的数据。

* 不包括中国，因缺乏全部时期系列的数据。

发达国家也是商业服务的最大国际买方，虽然在1994年截止的10年中，它们每年在这方面的出口超过进口达250亿至400亿美元。在七家最大出口国中，美国、联合王国、法国和荷兰是净出口国，而德国、意大利和日本则是净进口国。这并不意味着第一组国家一贯地是这些服务行业更具竞争力的供应者，因为通过直接投资提供服务是出口的另一种选择。不论是由于哪些原因，反正第一组就是服务业贸易的净出口国而第二组是净进口国。

美国是出口顺差最大的国家（1994年达265亿美元），超过了发达国家全部顺差的三分之二，主要是从版权、许可证和软件的收益中有大量的顺差。另一方面，德国和日本在商业服务的贸易中长期是逆差，在1994年分别为100亿美元和130亿美元，主要由于它们大量进口生产服务（即，用于对生产工艺作为投入的服务）。就法国、意大利和荷兰而言，它们在建筑和工程方面可观的盈余令人瞩目。在其他发达国家中，约有一半是净出口国，其中包括奥地利、比利时、丹麦、希腊、荷兰、瑞典和瑞士。

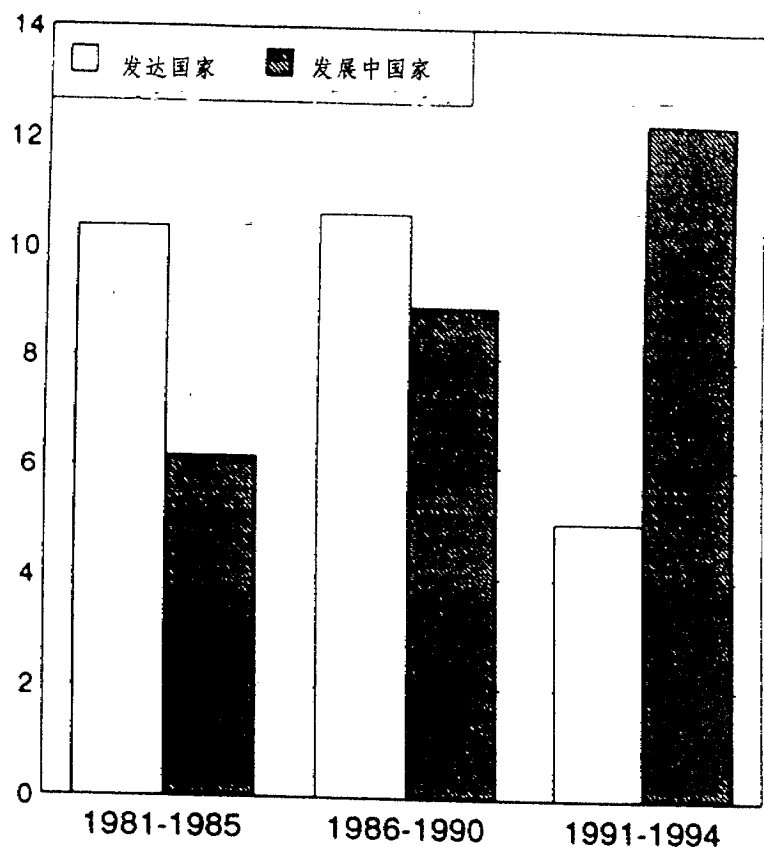
发展中国家在1994年的商业服务出口为480亿美元，比美国一个国家的出口值还低。大部分发展中国家——不是所有发展中国家——缺乏符合要求的劳动力、必要的研究与开发能力以及现代化的信息基础设施，而要在这些服务行业具有竞争力这些都是必不可少的条件。发展中国家作为一个整体在过去十年中每年的逆差大约为20亿至70亿美元。商业服务出口的最大净收益者是新加坡、土耳其和菲律宾，（1994年它们的收入分别为63亿美元、36亿美元和17亿美元。）巴西、泰国和若干石油输出国则是相对大的净进口国，它们每一个国家在商业服务贸易中的逆差至少是10亿美元，在同石油有关的服务和建筑业方面尤其如此。⁴

⁴ 发达国家在商业服务的贸易中每年有250亿至400亿美元的顺差，而发展中国家则有20亿至70亿美元的逆差，二者之间的差别反映了数据的覆盖面不全的程度。不仅对发展中国家商业服务的进口的报告不全，而且对经济处于转型期的国家的可观净进口也只有部分记录（它们未载入本章使用的数据库）。对全球的商业服务出口可能也未予充分记录，因为有相当数量的活动是在一家公司在不同国家的几个子公司之间进行的，而对这些活动的登记是不完整的。

虽然发展中国家的商业服务出口水平不高，它却不断快速增长。鉴于服务业的数据通常以价值来表示而几种主要货币之间的汇率波动幅度很大，因此无法以简单的方式对它进行测定。图十二.2. 用特别提款权——一种货币篮子来进行计量，借此来表示商业服务的平均增长率。该图显示，发展中国家这类出口的增长同发达国家的商业服务出口相比，似乎较少受到九十年代初期工业化国家经济衰退的影响。

图十二.2. 1981—1994年世界商业服务贸易的增长

按特别提款权计算的出口值
平均年度百分比变化



资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织的数据。

发展中国家商业服务出口增长的主要动力来自充满经济活力的东亚和东南亚国家。它们按美元计算的出口值每年几乎增长12%，大大高于拉丁美洲的5%和非洲的2%。在商业服务世界贸易的前30位的国家中，有11个是发展中国家，其中5个是亚洲国家，即大韩民国、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国。在1994年发展中国家商业服务的出口总值中它们占一半以上。新加坡位列首位，其出口值几乎是120亿美元，商业服务贸易的顺差超过60亿美元。同它形成反差的是大韩民国、马来西亚和泰国，它们是商业服务的大进口国而且在商业服务的帐目上持续是逆差。

巴西、智利和墨西哥三个拉丁美洲国家也位居世界前30名出口国之列，但巴西和墨西哥的大量进口使它们各有10亿—20亿美元的净逆差。某些加勒比岛国也参与商业服务出口，特别是在近海数据报关手续领域中进行参与，尽管其规模很小（如，巴巴多斯、牙买加、圣卢西亚和格林纳达）⁵，而其他一些国家则是传统的近海金融市场活动的重要提供者。

1994年非洲的商业服务出口还不到东亚和东南亚的五分之一。非洲在这方面的1994年200亿—350亿美元逆差约占其服务业贸易逆差总数的三分之二。非洲大多数的技术密集型商业服务或是从发达国家进口，或是由这些国家在所在国的附属机构和专业人员所提供。

非洲的区域内商品贸易联系不是很发达，同样，它的区域内商业服务贸易也很有限。但是，不断加强的设置一个全大陆通讯网络的区域性努力以及其他区域性合作的努力将会促进非洲区域内的商业服务贸易的较大发展。

出口的主要服务项目

与信息有关的各种服务项目——电讯、软件开发、计算机服务和数据处理——已成为商业服务业中最富活力的类别。1995年全世界用于信息服务的开支估计高达

⁵ 见《1995年世界经济和社会概览》（联合国出版物，出售品编号：E.95.II.C.1），第十四章，题为“劳动和技术：两个产业的改造”（“数据处理”）的一节。

3250 亿美元⁶，反映了信息技术的进步及其在商业活动中已被广泛应用。此外，这类服务的“外接”能力的增强——将它们承包给独立的供应商——以及伴随工业改革和改造对这类服务的需求的兴起，都大大增加了这类服务的国际贸易。

提供这类服务的形式是多种多样的，例如涵附在商品上或游离在商品之外，直接销售给最终的用户或通过中介商，供销双方就近成交或远距离成交，个别交易或一揽子交易。还有，与信息有关的服务产业的全球结构正在大规模涌动。各种不同服务行业的技术正在融汇（使用数字信号传送声响、影象和数据），由此引发在广泛领域中大量服务业新企业的出现，同时现有企业则合并、垂直联合和开展多样化服务。

美国是信息服务业的主要供应商，在 1994 年占有国际市场 46% 的份额，比西欧各国合计起来所占的 32.5% 的份额还大⁷。美国在技术上领先并且提供多种多样的产品，这些产品大多数已在其广阔而高级的国内市场上通过了考验。它也因英语是通用语言而受益。美国的电讯、计算机服务和数据基准服务（不包括对在外国的附属机构的装运）的出口至 1986—1994 年期间每年大致增长 10% 并在 1994 年达到 60 亿美元。⁸ 欧洲国家和日本是主要进口国。然而欧洲国家在市场上的许多部门具有竞争力并且已经向其他地区迅速扩展。

在这些服务业的技能和技術方面发达国家和发展中国家之间有很大的差距。大多数发展中国家的信息服务部门还处于起步阶段，其关键元部件大多数都从发达国家进口。由于计算机的使用日渐普遍和通讯基础设施的改善，许多发展中国家对这种服务的需求实际上正以每年 10%—15% 的速度迅速增长。它们的出口——主要是亚洲具有经济活力国家的劳动密集型活动——也迅速增长。随着发达国家的企业向发展中国家扩展其这类服务的外接活动，近年来这类服务出口的机会已经打开。

⁶ 美国商务部，《1995—2000 年美国全球贸易展望》，（哥伦比亚特区华盛顿，1995 年），第 175 页。

⁷ 同上，第 174 页。

⁸ 根据美国商务部数据推算，《当前商业概览》，1995 年 9 月，第 76 页。

通讯服务

通讯服务是信息市场的一个特别重要的部分。由于对用户的收费已经包括了可观的和有差别的低廉租金以及服务费（特别是在电话服务业），这种服务的国际供应以及许多国家的国内供应历来都没有激烈竞争。在这方面的标准机制是，国家当局（国有电讯公司或国家管理当局）为国内通讯系统的国际联系规定价格，其结果是从一个国家以大致相同的设备向距离相等的两个国家打电话的费用相差颇为悬殊。

1992年，发达国家出售公共电讯服务的总收入估计为3950亿美元。⁹美国约占同年这笔总收入的41%。电话服务是通讯服务中的主要部门，但是新的服务部门，如有线电视、“增值”服务（包括通过常规的电话网络或特别的运载网络得到种类众多的特殊服务）、数据传输和移动电话等都是十分具有活力的部门。前面提到的多种技术的融汇，还有非国有化，将会加强竞争刺激增长并导致市场的充分开发。这些服务部门的不同部件的专业化企业之间已开始加紧结盟。

1990年—1993年间，发达国家通讯服务部门的总收入每年约增长9%。美国虽然占据统治地位，其增长速度却稍低于此数，为6%。对通讯服务的需求迅速增长的原因是，通讯成本下降，服务的可运输性加强，数字通讯网扩展，国际贸易和投资增长。这个部门的自由化和非国有化导致更激烈的价格竞争，这也刺激了需求的增长。

在发展中国家中，东亚和东南亚是电讯部门最具活力的地区。这一地区许多国家的出口收入在过去十年中增长很快，尽管它们的起点低。中国的国际电讯收入也增长很快，在这时期内每年上升56%，反映了中国正在加强融入国际经济。

许多发展中国家已在安装数字通讯系统，而那些拥有必要的技术基地及熟练人力资源的相当数量的国家很可能会越过模拟计算机系统而直接进入更高级的尖端技术阶段。考虑到建设优越的通讯网需要庞大的费用，发展中国家的企业正在同发达国家企业结成战略性联盟，以进入全球通讯网。

但是这种亚洲经验并不具备典型意义。特别是在非洲，对通讯部门的开发还处于初始阶段，尽管已开始作出努力来加强电讯的基础设施并将非洲的系统同世界网络联系起来。

⁹ 经济合作与发展组织，《1995年通讯展望》（巴黎，1995年），第22页。

计算机软件

随着个人计算机联网的增多和将新技术应用于其他工业部门，对软件的需求迅速增加。由于不同系统之间的交叉作用变得愈益复杂，一部分业务已从硬件转入软件服务。全球的经济发展也助长了需求。

软件在国际贸易中是介于商品和服务之间的一种特别混乱的灰色领域。写明提供给外国顾客的软件显然是一种服务出口，而大规模销售的成套软件则似乎更多地具有商品性质并且在贸易帐目上也经常被登记为商品。但是当成套软件的价值大大超过其物质产品的成本时，由于它的智力产权属性，将它列为服务出口便更为合适。¹⁰

无论如何，九十年代前半期，成套软件的全球收入每年增长15%以上，在1995年达到950亿美元。¹¹在世界软件市场上，美国是占支配地位的供应者。1993年它提供了价值700亿美元的世界成套软件的约75%¹²。1993年，它出售给外国的成套软件估计价值为240亿美元而从外国销售商手中买进的仅为40亿美元。西欧和日本的份额很小，但竞争在加剧。实际上，激烈的竞争使软件价格大幅度下降。

在过去十年中，亚洲几个具有活力的经济体和许多拉丁美洲的经济体（包括阿根廷、巴西、中国、香港、印度、墨西哥、大韩民国、菲律宾、新加坡和中国的台湾省）的软件工业增长十分迅速，尽管其基础不雄厚。然而它们软件生产的数量仍然相对地小而且仅具雏形，即使其中有些已成为重要的硬件生产者。大多数尖端的软件是进口的。一些拉丁美洲国家如阿根廷、巴西和墨西哥一直在努力建立信息产业，而且它们的软件生产在八十年代发展迅速¹³。但它们的软件生产主要在次尖端领域，如行

¹⁰ 软件实际上是经过特许供购买者使用而是不出售的，成套软件程序圆盘的封套上明确地印上了这一点。

¹¹ 1996年2月美利坚合众国商务部提供的数据。

¹² 美国商务部，《1995—2000年美国全球贸易展望》（哥伦比亚特区华盛顿，1995年），第135页。

¹³ 见Carlos M. Correa，“拉丁美洲的信息学：许诺和现实”，《世界贸易期刊》，第23卷第2期（1989年4月）第81—96页。

政管理和会计应用方面。在许多非洲国家，只是在最近才引进个人计算机，虽然有一些售后服务，总的说来软件服务是微小的。

过去十年中一件令人瞩目的发展是，许多发展中国家，包括巴西、中国、印度、墨西哥和菲律宾兴起了劳动密集型计算机服务的出口高潮，包括数据处理和程序编制。这反映了对这类服务的外接需求的高潮，也反映出发达国家计算机专业人员的短缺。

印度的情况很能说明问题。它的国内软件生产迅速增长并且正在出口。在1994/1995财政年度，印度的国内软件销售增加54%，达到110亿印度卢比，软件出口增加50%，达到5亿卢比。¹⁴印度有一个计算机人材库，他们十分称职而工资还不及其发达国家同行的五分之一，因此它在这个劳动成本占整个生产成本主要部分的部门有强大的竞争力。印度政府也采取激励措施以鼓励外国资本入境投资和出口。总而言之，印度的软件产业正在迅速转型之中，从以廉价劳动力为基础的数据处理转向更为尖端的软件开发项目。越来越多的外国企业正在利用这个机会向印度以及其他具有类似条件的国家投资。

金融服务

信息部门的发展也刺激了其他商业服务部门的发展，其中最突出的或许是金融服务产业中其活动密切依赖于信息传输和处理的那一部分。这些服务包括银行业、保险业和证券交易业。对信息进行远距离处理在技术上成为可能，信息传输的成本下降，以及金融市场的自由化和非管制化导致出现金融服务业的迅速全球化和新颖复杂——甚至定制化——的金融手段。通过全球通讯网，现在可以昼夜24小时在任何时间任何地点远距离地进行例行的大规模国际金融贸易。

这样，自八十年代后期以来，金融服务业的贸易迅速扩展。这一过程的进展在发达国家远比在发展中国家快速。实际上发达国家的所有银行或通过自己的网络或向别家租用网络服务而同国际信息网联接。1987—1990年间，主要工业化国家的驻地

¹⁴ 根据德里全国软件及服务公司协会提供给《金融时报》1995年12月6日的材料。

银行向外国客户提供的金融服务几乎翻了一番。¹⁵在过去十年中，美国金融服务的出口每年增长10%。

发展中国家无论在技术应用上还是在金融部门的自由化方面，一般来说都大大落后于发达国家。不过在过去十年中，越来越多的发展中国家特别亚洲国家的金融市场已大幅度实行自由化，从而方便了发达国家金融机构的打入。不过，许多发展中国家由于担心自己金融产业的幼稚、进入全球金融网的费用以及通讯基础设施的滞后而限制了它们的金融市场同国际市场接轨。

其他服务部门

除了充满活力的“信息时代”的服务部门外，一些更为传统的商业服务部门也进行着可观的国际贸易。其中之一就是建筑工程，它要求将高技术的专业人员同半熟练的劳动力两种不同类型的人力资源结合起来。¹⁶因此，国际合同通常采用的方式是发达国家企业同发展中国家企业成立合资企业。

对于需要高技术的专业人员如咨询工程师的工程来说，发达国家主宰了市场。根据排名前225位的企业收入来看，在1994年920亿美元的国际建筑工程总收入中，发达国家的承包商占有89%。日本占的份额最大（20%），以下依次为美国、法国、联合王国和德国（所占份额分别为16%、13%、12%和11%）。¹⁷发达国家之间的竞争是严峻的。在发展中国家中，中国在劳动密集型项目中颇具竞争力，已成为一个主要出口国。它在1994年挣得近30亿美元，接近最大的出口国大韩民国的收入。它的尖端技术发展迅速。

在发展中国家的区域市场中，东亚和东南亚最具活力。该区域的建筑合同包括广

¹⁵ 联合国贸易和发展会议（贸发会议），《银行服务的可贸易性影响和含义》（联合国出版物，出售品编号：E.94.II.A.12）表六.2。

¹⁶ 半熟练劳动的活动经常不被列为商业服务，而视这些工人在国外停留的时间长短及其居留状况将这些活动列为劳务出口、移民转移或工人汇款。这也是使对申报的商业服务部门国际贸易数据的解释繁锁复杂的另一因素。

¹⁷ 《工程—新闻记录》，1995年8月28日，第36页。

在发展中国家的区域市场中,东亚和东南亚最具活力。该区域的建筑合同包括广泛的范围,从基础设施项目如发电厂和运输系统到化工厂、炼油厂以及其他制造业设施和大建筑物。该区域的国家由于缺乏国内专家和财政资源,向跨国公司进口建筑工程的关键部件。但如前述,这些国家中有的也出口建筑服务。

在撒哈拉以南非洲地区,由于专家难得、装备简陋、技术落后、财力不足和外汇短缺,当地的咨询服务和工程服务一般缺乏国际竞争力,咨询项目的主要部分都由欧洲顾问承担¹⁸。

在商业服务的其他部门,诸如法律服务、会计、医疗、广播、电影和广告、边境交易等,都因管理方面的种种障碍而受到限制。这些障碍包括从要求外国从业人员必须具备一系列条件到以国家安全、公共卫生和文化保护为由的断然禁止。不过,在这些服务部门中的技术障碍,特别是由于信息技术的进步已显著减少,并且这方面的贸易一直在发展。

商业服务贸易的决定因素

商业服务行业国际贸易的增长是全球经济活动中服务行业增长的一个重要部分。1970年,服务行业(包括建筑业)占发达国家和发展中国家合计的生产总值的55%。到1990年,这一份额已上升到65%,这几乎完全是由于那些进入国际贸易的服务业的增长。¹⁹服务业的经济重要性在发达国家达到了顶峰,同时也强烈地影响到发展中国家。服务业的作用之所以不断增长,不仅是由于随着收入的增加带来的消费者对服务业需求的增强,也是由于企业对生产服务的需求日益增长。还有,原材料的保存和产品的小型化也有助于附加在工业产出中的服务业份额的增加。除了这些一

¹⁸ 见 G. K. Kiara, W. N. Nyangena 和 M. I. Muriira, “肯尼亚的服务业”(贸发会议,援助非洲服务部门协调计划,1994年8月),第31—34页。

¹⁹ 那就是,建筑业以及批发和零售贸易在国内生产总值中的份额实际上没有发生变化(大致分别为5.5%和18.5%),运输业和通讯业的份额只增加了半个百分点(约增加到5.5%),而“其他服务业”的份额则从占国内生产总值的26.5%几乎增加到35%(联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部宏观经济司的估计)。

般性因素外，还有使商业服务行业的国际贸易具有活力的其他特殊的决定因素。

国际商业服务贸易增长和扩展的诸因素

商业服务如要能进行国际间的贸易，它们首先必须是单独的、可确认的商业活动，其次它们必须能够跨越边境进行销售。技术变革孕育了可分离的专业化商业服务企业的生命，使它们可以远距离地交互作用。除技术变革之外，跨国公司向全世界的扩展和对贸易管制及贸易壁垒的放松也使这些服务业能有更大量的国际贸易。

一个多世纪以来，大公司在海外的工业生产中占有突出地位，大的商业服务企业特别是银行和保险公司也是如此。²⁰但是工业投资是典型地以这种或那种方式同国际贸易发生联系，而服务业的投资更多地是外国在所在国设立实体并向当地市场提供服务（当然，国际贸易金融业是例外）。然而现在服务业的投资在某些方面也象工业投资：贸易是关键。

发生这种变化的原因似乎是（仍在进行中的）技术变革浪潮，它使可分离的商业服务业的数目成倍增加，经常降低提供大量服务的成本，并且能在远离客户的地方生产。在有些情况下，这些服务行业已经标准化（如可以使用“现售的”会计软件）；在有些情况下，定制化服务业的机会增多了（例如，同外国的计算机程序编制企业签订合同，设计一种定制化的会计系统）。

“信息革命”是整个进程的核心，特别是在计算机化的形式方面和在数字网络的计算机可读信息的传输方面是这样。这一领域技术革新的持续涌动及其快速扩散，使信息转移的速度和数量在一代人的时间内多次发生革命化的进展。

必须以“面对面”方式进行的商业服务活动的次数继续减少；更细微的劳动分工的机会继续增加。企业纷纷关闭自己内部提供特殊服务的设备，转而向独立的供应商购买这些服务。随着通讯设备能力的增强，过去必须同客户在同一个城市的供应商现在在本星球的任何地方都可以向客户提供服务。由于信息和通讯网络内迅速发生的技术变革，越来越多的服务部门不再严格地要求亲临现场提供服务。这种服务同提

²⁰ Mira Wilkins, 《跨国企业的出现》, (马萨诸塞州坎布里奇, 哈佛大学出版社, 1970年) 对这种现象作了典型研究。

供服务的主体相脱离的方式就是简单地通过线路将服务传送给用户。²¹现在有一股强劲的竞争压力,要将生产服务的一些部门分解开来,分设在一国之内的其他几个地方或其他国家以降低成本。在新设点的地方,补充投入费用更低或是对分设的服务有更大的潜在需求。²²

随着服务行业的国际贸易的技术壁垒的降低,政策壁垒也在降低,尽管许多壁垒仍然存在。目前,商业服务业贸易中的人为壁垒水平仍大大高于商品贸易中的水平。这些壁垒表现的形式是,对服务业的跨边境活动进行直接管制,对与服务业有关的投资进行限制,通过行政手续、税收和所有权标准等给贸易制造困难。要求降低这些壁垒的市场压力来自两个方面,即要向迄今未获准进入的市场提供服务的企业以及这些服务的潜在购置者。这种压力已在越来越多的国家中促使将这种贸易的自由化列为优先讨论的议题。

金融服务就是说明问题的一个例子。金融服务的国际销售——如为外国委托人买卖证券和为外国股票交易人调查在当地注册的公司经营情况——是伴随着发达国家及发展中国家的全国市场中资金流动的自由化而来的。在这个领域中的服务贸易大多是同外国金融机构的直接投资密切联系着的。在大韩民国,外国银行的分行数从1975年的16个增加到1995年的98个,而外国证券和保险公司附属机构及分行数则从1980年的7个增加到1995年的78个。²³

跨国的服务业企业能够在外国市场上销售而毋须在那里直接投资,但是通过它们自己的实体进行投资和销售服务似乎是一种优选的模式。无论如何,形势已很明朗,服务行业的企业——这里是就广义而言,不仅是商业服务——因在外国直接投资中占有份额,其作用已大大增强。就加拿大、法国、联合王国和美国而言,本国企业在外国投资的股票总数中,约有一半在服务部门,每一国的情况都反映了服务部门

²¹ 见 Jagdish N. Bhagwati, “服务行业的分裂和游离以及发展中国家”,《世界经济》,第7卷(1984年6月)第133—143页。

²² 达到一定限度,即有各种不同的经营方式,有的观察家注意到在公司的组织中有一种回到集中化的趋势。²⁴

²³ 韩国银行提供的数据,1996年1月。

的发展（见表十二.3）。在这些国家的外国投资中，服务业的投资也占突出地位。就德国、意大利和日本而言，外国投资的股票中约有三分之二在服务业。在这些国家中，外国服务业企业的投资也很强大，但在日本的外企投资较少。在发展中国家也可看到类似的趋势。

²⁴ 对发展中国家服务业直接投资的一个主要部分是投资于近海金融中心和方便新国家。但即使不将这些投资计算在内，对发展中国家直接投资总额中服务业的份额一般也是增加的（见《世界发展中的跨国公司：趋势和前景》（联合国出版物，出售品编号：E.88.II.A.7）表二十一.6）。

表十二.3. 七个主要工业化国家的外国直接投资股票
中服务业的份额 (百分比)

	1975	1980	1993
加拿大			
内投股票	25	25	32
外投股票	28	26	49
法国			
内投股票	60	62	59
外投股票	40	44	52
德国			
内投股票	34	40	53
外投股票	47	48	69
意大利			
内投股票	29	31	58
外投股票	40	31	65
日本			
内投股票	18	22	44
外投股票	40	44	66
联合王国			
内投股票		28	41
外投股票		35	45
美国			
内投股票	36	45	53
外投股票	29	39	51

资料来源：贸发会议的数据。1996年1月。

关于商业服务的国际贸易

没有简单的理论

本章的讨论或许会使宏观经济学家颇为沮丧，他们想要解释商业服务的出口和进口。商品贸易的传统理论比与之相比的关于商业服务贸易的理论要简单易懂得多。这只是部分地由于商业服务是一种门类非常不一样的各种活动的汇集。但在这多相性之外还有一个更常根本性的问题，那就是提供服务的方式要比提供货物的方式多，而且每一种方式都是难以计数的因素起作用的结果。

处于进行国际交易的商业服务心脏地位的是一种无形资产——一“份”智力产权——它给供方企业出售服务时一种竞争优势。如果这家企业给它的产品（或商标）发给许可证，它就会得到专利权税，这就是出口一种商业服务。如果它在外国直接投资，它就会得到投资收入，这是另一种类型的资金流通而且是通过另一种时间道路。如果它在出口的产品上加上它的技术或商标，那么它就是在国际收支项目中出口了一宗货物。这只是从智力产权中提取经济租金的三种方式。

可以用一个例子来说明这个问题。假定我们要测算一个特定分支工业——文字处理程序——的贸易和专业性。如果某公司将其软件及说明分装运到国外出售，这可作为货物出口记录下来。如果该公司将软件出售给一家计算机公司，事先输入软件然后出口计算机，则其价值要包括在出口的机器中。如果该公司只卖一份软件给某外国企业，后者付专利权税以便复制出售或将其事先输进计算机，在国际收支中这将视作是一宗商业服务的出口。最后，如果该公司在国外开设分公司，它出售软件的经济租金就作为分公司的收入登记下来并将作为其利润的一个决定因素，当将其利润返回到该公司时，就作为国际收支项中的投资收入。

总之，看来为商业服务贸易寻求一种解释的经济学家需要在解释中包括可替代货物、服务和投资模式摄取经济租金的决定因素。此外，由于一项技术和知识的优越性可能迅速消褪，其租金的时效经常会递减甚至是很短暂的。²⁵因此，对商业服务的

²⁵ 见 James R. Melvin, 《服务业的贸易》(新斯科舍, 公共政策研究学会, 1989年), 第 42—43 页。

流通进行分析，似乎它与有关货物的流通，以及同直接投资甚至技术结果相分离，这或许是不够的。在对特殊货物的贸易进行分析采取这个方法也会是个问题。但在分析商业服务的贸易时这始终是个问题。忽视这个问题就会像瞎子摸象的寓言中的三个盲人一样，各人从自己能够触摸到的部分来形容象是什么样……。

附 件

统 计 表

本附件载列各组主要数据,《1996年世界经济和社会概览》根据这些数据进行分析。这些数据比正文内的数据详细,时间数列也更长,并收入了截至1996年4月15日可获得的数据。

同《概览》正文一样,本附件是联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部宏观经济司根据从经济及社会资料和政策分析部统计司和人口司以及从联合国各区域委员会、国际货币基金组织(货币基金组织)、世界银行、经济合作与发展组织(经合发组织)、联合国贸易和发展会议(贸发会议)以及国家和私人来源获得的资料编写的。最近几年估计数是宏观经济司在与各区域委员会协商后作出的。

预测是根据 Project LINK 1996年3月至4月开展的预测活动的结果作出的, Project LINK 是从事计量经济模型制作的国际协作研究组,总部设在宏观经济司内。LINK 本身是把79个国家或区域模型的贸易和金融关系联结在一起的一个全球模型,79个国家或区域模型由40多个国家机构和宏观经济司管理。这些模型假定现行的或截至4月15日官方宣布的宏观经济政策为有效,主要的联结因素是商品贸易和价格,以及主要货币国家的利率和汇率。解这一模型的方法是一种相互作用的过程,因此主要的汇率、利率及贸易流量和价格变动的完整矩阵都是内定的。一个重要的例外是国际原油价格,它是采用石油部门的一种卫星模型得出的;在这种情况下,预计1996年石油输出国组织(欧佩克)一揽子七种原油的平均价格将保持1995年的水平,1997年将下降3%左右。

国家分类

本《概览》中的国家分类把世界分为三大类:发达经济国家、转型经济国家和发展中国家。本《概览》卷首的解释性说明中已对此加以界定。鉴于地缘政治和经济的重大变化,目前正在对这些分类进行审查。

为了进行分析,发达经济国家这一类别(23个国家)又被进一步分为下列重叠的几类:主要工业化国家,由国内生产总值最大的七个经济国家组成,即加拿大、法国、德国、意大利、日本、大不列颠及北爱尔兰联合王国和美利坚合众国;西欧;欧洲联盟;及北美洲。数据涉及目前欧洲共同体15个成员国各年的数据。北美洲包括加拿大和美国。

转型经济国家这一类别又分为三个分组:一组是中欧和东欧,也简称东欧,它包括阿尔巴尼亚、保加利亚、捷克共和国、匈牙利、波兰、罗马尼亚和斯洛伐克;第二组是独立国家联合体,包括阿塞拜疆和格鲁吉亚;第三组是各波罗的海共和国(爱沙尼亚、拉脱维亚和立陶宛)。在有些情况下,列出前苏联直至1991年的数据和苏联的继承国从1992年以来的总计数据以便于对这一时期的趋势进行分析。一旦获得足够的时间数列,各苏联继承国的数据也将列入附件。

发展中国家主要根据其地理位置按区域分类(见解释性说明)。为了进行分析,还区分了资本盈余国和资本输出国(关于国家构成,见解释性说明)。资本盈余国是一组一度成为世界金融资本的主要供应国的石油输出国,它们对石油收入的严重依赖证明需要把它们作为一个单独的分析类别,尽管它们中多数已成为金融资本实际上的净进口国。所有其他的发展中国家都列入了发展中的资本进口国类别。后者又进一步分为能源出口国和能源进口国。一国若符合以下两项标准即被界定为能源出口国:(a)其主要能源产量(包括煤、褐煤、原油、天然气、水力发电和核电)至少超过其消费量的20%;(b)其能源出口额至少等于其出口总额的20%(缅甸、也门和扎伊尔符合这两项标准,但由于它们是最不发达国家,因而未列入这个类别)。

发展中能源进口国又被进一步划分——或属于四个制成品出口者类别,即被认为是第一代成功的制成品出口者的四个亚洲经济体(香港、大韩民国、新加坡和中国台湾省),或者属于其他国家类别。

最后,有时还采用另外两个分析类别。一个是撒哈拉以南非洲,它由撒哈拉沙漠以南的所有非洲国家组成,尼日利亚和南非除外。在这一类别中,目的是着重对非洲较小的国家进行分析,而后两个国家的数据将压倒较小国家的数据和歪曲这个区域的情况(例如在国内生产总值、人口和国际贸易等方面)。

另一类别是最大发达国家。其他类别由秘书处建立,以便于进行经济和社会分

析。与此不一样,列入最不发达国家名单的国家由大会根据发展规划委员会的建议决定。该委员会负责审查最不发达国家资格的标准和考虑个别情况的分类。大会在关于此问题的最新决议(1994年12月19日第49/133号决议)中,在名单上增加了安哥拉和厄立特里亚,并使博茨瓦纳升级脱离了名单。这样,名单上目前共有48个国家。¹①列入名单的基本标准是在下述方面低于某些起点:人均国内生产总值,经济多样化指数和“物质生活质量提高指数”。²②

数据质量

日益需要公营和私营部门提供在目前迅速国际化和信息传播的环境中能用于经济社会分析和决策的及时可靠的统计数据。当对结构调整进行监测,讨论福利、环境政策和贫困问题或对新兴市场和经济体进行评估时,在时间上和国家间前后一致和可比较的统计资料是至关重要的。此外,这些问题及其他现存问题的多面性,诸如资本和人口的高度流动,以及经济区域化,要求对国家和国际数据采取一种综合的有选择的办法。

在制订数据定义和编制方式的国际准则方面,《1993年订正的国民核算体

1 阿富汗、安哥拉、孟加拉国、贝宁、不丹、布基纳法索、佛得角、中非共和国、乍得、科摩罗、吉布堤、赤道几内亚、厄立特里亚、埃塞俄比亚、冈比亚、几内亚、几内亚比绍、海地、基里巴斯、老挝人民民主共和国、莱索托、利比里亚、马达加斯加、马拉维、马尔代夫、马里、毛里求斯、莫桑比克、缅甸、尼泊尔、尼日尔、卢旺达、萨摩亚、圣多美和普林西比、塞拉利昂、所罗门群岛、索马里、苏丹、多哥、乌干达、坦桑尼亚联合共和国、图瓦卢、瓦努阿图、也门、扎伊尔和赞比亚。

2 发展规划委员会第二十九届会议的报告,《经济及社会理事会正式记录,1994年,补编第2号》(E/1994/22),第五章。

系》^①和货币基金组织最新的《国际收支手册》(《货币基金组织手册》)^②着重论述了过去二十年间构成统计数据基础的经济和社会情况的变化,并且是朝努力将这些变化纳入一个综合协调的统计制度方面迈出的重大步骤。《1993年国民核算体系》努力将在宏观和微观方面相互关联的概念、定义和类别以及《货币基金组织手册》中的概念与《1993年国民核算体系》的那些概念、定义和类别并与货币基金组织有关货币和银行以及政府金融统计的方法尽可能紧密地协调起来。此外,通过一个与国民核算体系的中心构架半结合的卫星帐户系统,有可能在国民核算数据和诸如环境、卫生保健、社会保障和旅游等经济与社会统计的其他特定领域之间建立联系。专家未能就确定正规与非正规活动、消费者与生产者补贴、教育以及人力资本投资的其他方面的一组标准取得一致,这表明目前在对所有发生的情况和变化进行捕捉和量化方面存在着方法和材料的限制。然而,《1993年国民核算体系》和《货币基金组织手册》将为希望增订、审查或改进其统计报告的国家起指导作用。

当各国政府开始根据这些标准报告它们的数据时,这些数据将被列入本附件的统计资料。不过就眼下而言,读者应了解《概览》和其他国际出版物不得不采用的某些国家和国际统计资料的深刻缺陷。报告国之间在覆盖范围、定义和数据收集方法方面的一致有时妨碍了对国际机构发表的数据作易懂的解释。

另一个长期存在的问题是数据的参差不齐、迟报或不报。虽然在某些情况下调整和估计是可能的,但在一个经济和社会指标被紧密追踪并广泛利用的时代,不仅需要每年作出及时报告,而且在可实施的情况下需要每季度作出报告。这方面值得指出的是,一些发展中国家和转型经济国家在及时定期发布年度和季度数据方面取得了相当大的进步,而就另一些转型经济国家或处于冲突或战争的国家地区而言,出现了重大空白。

3 欧洲共同体委员会、货币基金组织、经合发组织、联合国和世界银行,《1993年国民核算体系》(联合国出版物,出售品编号:E.94.XVII.4)。

4 货币基金组织,《国际收支手册》,第五版,(哥伦比亚特区华盛顿,货币基金组织,1993年)。

一方面,一种广泛的不准确的资料来源是采用过时的基准调查和人口普查,或采用不再适用的有关行为和条件的各种旧模型和假定。另一方面,当统计局以一种零星的方式寻求使用新的数据来源、更新的调查方法和投入产出表来改进它们的估计数时,这些数列可出现经常的中断。特别是国民收入估计数要作大约10%至30%的重大修订。⁵ ①

国民核算和有关指标主要记录通过货币交换进行的市场交易。易货贸易、家庭生产以及粮食生产和非正规部门等非正规市场活动并不总是加以记录。一般说来,除了最后一个类别之外,所有这些类别在低收入国家的全部活动中都占有较大份额,导致对高达国家产出40%的生产估计不足。由于各国间估计不足的程度不等,因此产出比较可能得出不一致的结果。此外,由于一个时期以来通过日益加强的货币化,非市场部门被吸引到生产的主流中去,产出增长的程度会被这种转变的程度所夸大(关于这里指出的这类困难的说明见下文“数据说明和常规”)。

可以毫不夸张地说,当某个时候或在一段时期内试图对各国或国家类别之间进行国际比较时,国家一级的缺陷或为分析的主要障碍。各国数据的缺少、不可靠或不符,需要国际组织在很大程度上作出估计和加以替代以保持一个时期以来累计数据的国家构成的前后一致。此外,由于缺少对许多发展中国家和转型经济国家可靠的国内生产总值估计数,需要分析家在编制国家综合指标时借助十分约略的估计数,因为国内生产总值权数是许多数列的基础。

除国内生产总值之外,通常列举的诸如失业、消费品价格上升情况,以及进口额等其他类型的统计资料也受到大量困难的制约。由于各国所用定义的差别,对国家间失业情况的比较必须谨慎。特别是由于这个原因,表A.6采用了标准化失业率定义,在有些情况下,这一定义与某些国家使用的定义大相径庭。

消费品价格指数是各国政府收集的最早的经济数据系列之一,即使在拥有最先

5 Willfred Beckerman 的“国民收入”,载于《新帕尔格雷夫:经济世界》,John Eatwell、Murray Milgate 和 Peter Newman 编,(纽约麦克米伦出版社,1991年)第486页。

进的统计系统的国家,对消费品价格指数仍有许多争议,这特别是因为商品质量和消费行为产生了变化,由于不进行消费者消费调查和对抽样商品篮子进行修订而往往捕捉不到这些变化。

对上述许多问题没有明确的解决办法,即使有的话,由于分配用于改进统计系统和报告的资源不足也会使统计方面的缺陷长期保持下去。有鉴于此,可取的做法是把本《概览》所载的经济和社会指标,特别是总计一栏的指标作为近似值和估计数看待。

数据说明和常规

总计数据据不是各国数据的总和,就是其加权平均数。除非另有说明,否则增长率的多年平均数用复合变动年率表示。所遵循的惯例是确定复合增长年率的变动时期并略去基准年:例如,1980年代可变更的10年平均增长率被认为是1981—1990年的年平均增长率。逐年增长率用百分比变化表示。

由于不断更新以及各国数据可获量的变化,本统计附件中所列历史数据可能与以前版本中的数据不同。

产出

每一类国家产出的增长是根据按1988年价格和汇率计算的各国国内生产总值之和计算出来的。这就是说,1988年各国国内生产总值的货币数据被折合成美元(在有些情况下作出调整)^{6①}并使用每个国家“实际”国内生产总值的变动在时间上作前后展期。人们认为这种方法可提供一组以1988年为中心,约15年期的合理的累计数据。换言之,必须不时移动基准年以反映一个长的时期内变化了的生产和开支构成。

各国关于“实际国内生产总值”的数据被用来形成总计产出数字,因此在界定每

6 当个别汇率似乎超出“现实”的界限时,则用备选的汇率取代。可能采用有关年份汇率的平均数,或一个比较正常年度的汇率可能根据自汇率被认为是“正确”的时期以来的有关通货膨胀率加以调整。

个国家的实际国内生产总值时沿用各国的惯例。如果各国也选用 1988 年作为其帐户的基准年,那就好了,但是一般它们没有这样做。

就美国而言,基准年本身现在有了非常不同的含义。这就是说,美国的国内生产总值数据最近采用一种“连锁加权”指数重新作了计算。美国不再使用基准年的价格估计数年的国内生产总值然后再根据这些估计数计算各年间的增长率,现在美国任何一年的实际国内生产总值的增长率是以该年价格计算的国内生产总值增长率和以上年价格计算的增长率的平均数。然后,将这些增长率应用于基准年——目前是 1992 年——国内生产总值的美元值,以计算出美国“实际国内生产总值”的数列。”^①

发达经济国家

以前的《概览》,其中包括《1992 年世界经济概览》,^②为了尽可能表明当时的情况,或公布了国内生产总值数据,或公布国民生产总值数据(视哪套数据先发表而定),作为发达经济国家经济活动的指标。然而,由于国内生产总值数据可获量增加,因此从《1993 年世界经济概览》^③起,《概览》在报告各国的累积总产出时,转而使用国内生产总值。

从 1991 年开始,德国的累积经济增长数据包括了前德意志民主共和国的数据。由于德国统一后国内生产总值水平的现有官方数据从 1991 年开始,因此能够从官方数据中计算出增长率的第一年是 1992 年。表 A. 2 中显示的 1991 年增长率是德国两个部分官方和估计的国内生产总值的加权平均数,权数依据的是德国联邦统计局公布的 1991 年国内生产总值水平。

7 见 Charles Steindel,“连锁加权:测算国内生产总值的新方法”,《目前经济学和金融方面的问题》,纽约联邦储备银行,1995 年 12 月;要了解详情,见美国商业部,《商业概况》,1996 年 1 月/2 月,第 1—118 页。

8 联合国出版物,出售品编号:E. 92. II. C. 1 和更正。

9 联合国出版物,出售品编号:E. 93. II. C. 1。

从《1992年世界经济概览》起,在计算转型经济国家累积总产值时,不再使用物质产品净额作为数据来源,而是转用国内生产总值。对于以当地货币值公布的国民生产总值数据,特别是前苏联的这种数据进行了一些调整,以求得实际和名义上有分析用途的时间数列。在许多情况下,既没有关于1980年代的充分可靠的国民核算数据,也没有有意义的汇率,1990年代这种情况也发生过几次。因此只得根据残缺不全的数据估计出一组权数(并构造出一系列关于苏联1981至1990年在不变价格条件下的概约国内生产总值增长率)。

最近获得了一些新的数据,需要对加权方案的估计数加以增订。这些数据与1990年直接有关,但由于《1995年世界经济和社会概览》保留1988年作为基准年,因此新的数据被用来修订1988年权数。在先前的做法中,由于没有1988年关于转型经济国家的有经济意义的市场汇率,因此努力对1980年前经济互助委员会各成员国之间的购买力平价作出推断研究。然而,1994年欧洲比较方案公布了一组以购买力平价计算的1990年国内生产总值估计数(见下文),这些估计数是根据一份同样性质的关于经合组织所有成员国的研究报告得出的。^{⑩⑪}此外,1993年发表了一套订正的“佩恩世界统计表汇编”(PWTS5型),该表载有关于1985年还未参加国际比较方案做法的国家以1985年购买力平价计算的国内生产总值估计数,关于各国1980年代各年以购买力平价计算的国内生产总值增长率的新估计数也已获得。^{⑫⑬}

通过使用经合组织的研究报告,获得以“国际美元”表示的1990年人均国内生

10 见《1990年欧洲国内生产总值的国际比较》(联合国出版物,出售品编号:E.94.II.E.23)和经合发组织的《购买力平价与实际开支》第一卷,(巴黎,经合发组织,1992年)。

11 见 Robert Summers 和 Alan Heston 写的“佩恩世界统计表汇编(5型):1950—1988年扩大的一组国际比较”,《经济学季刊》第106卷,第2期(1991年5月),第327至368页。这些数据是由美利坚合众国,马萨诸塞州,坎布里奇,哈佛大学国家经济研究局作为数据磁盘分发的。

产总值数字并与 1990 年人口估计数相乘,得出 1990 年捷克斯洛伐克、匈牙利、波兰、罗马尼亚和苏联的国内生产总值估计数。采用《世界经济和社会概览》中关于 1989 年和 1990 年实际国内生产总值增长的估计数往回推断 1988 年的国内生产总值水平,然后使用订正的佩恩世界统计表汇编(尽管是以 1985 年作为基准年)减缩出 1988 年的价格。由于保加利亚和德意志民主共和国还未参加任何国际比较方案做法,它们 1988 年基准年国内生产总值权数是采用一种变通的办法(通过与 1988 年匈牙利国内生产总值估计数的比率)估计出来的。

除了对数据的总体可靠性、一致性和可比较性的一般说明外,国家统计局捕捉不到的经济活动范围已成为特别尖锐的问题。新的生产、交易和实体方式的激增使得先前的统计体系和方法框架变得陈旧过时。这造成官方报告的数据出现巨大的一致。因此正在俄罗斯联邦和前苏联其他国家进行国家统计制度的全面改革。由于改革的结果,现已公布了数项数据序列的重要订正。预计将对过去和目前的情况作进一步的订正,它们有可能更为确切地全面反映市场经济活动,特别是其目前未公布的部分。因此必须比以往更加强调,所提供的统计资料,特别是关于许多苏联继承国以及其他转型经济国家的统计资料必须作为暂时估计数对待,这些资料可能需要作大量订正。^①

发展中国家

从《1993 年世界经济概览》起,关于发展中国家产出增长的估计数是根据 93 个国家的数据计算出来的,这 93 个国家约占所有发展中国家总人口的 99%。以 1988 年本国货币表示的国内生产总值换算成以美元表示的数字。若以官方汇率换算的结果不切合实际,则作了一些调整。

必须牢记,发展中国家的产出估计数和其他统计数据的精确程度与其统计系统发展的阶段密切相关。随着统计系统的改进,可望对数据加以订正。例如,1994 年土耳其采用作为当前调查的结果的新数据重新计算了其回溯到 1968 年的国民生产总

12 见《1995 年世界经济概览》(联合国出版物,出售品编号:E.935.II.C.1)统计附件中的“数据说明和常规”,第 289—293 页。

值,并收入了一些先前的年度国民核算不能列入的项目和经济分部门。^{①①}特别是在非洲,不同国家和国际来源提供的该地区许多国家的经济总计数值有很大差别。处于内乱和内战之中的亚洲和欧洲及非洲国家的数据,只能视为表示大概数量的数据。此外,在经历高通货膨胀率和不平衡汇率的国家,大量歪曲可侵入到国民核算数据中去。例如,由于这个原因,阿根廷最近修订了其1980年代的国内生产总值,修订幅度约达30%。

计算世界产出的备选总计方法

《世界经济和社会概览》采用从国家数据的汇率换算值求出的加权方案,以便如上文指出的那样将各国产出的增长率总计成区域和全球总数。这类似于其他国际报告,例如世界银行的报告中遵循的方法。不过,货币基金组织特别在其《世界经济展望》中,现在采用一种不同的方法。1993年5月,它采用了一种用于总计的加权方案,“国际美元”——使用购买力平价作为汇率从本国货币换算而来——表示的国内生产总值求出。经合组织仿效货币基金组织于1993年12月在其《经合组织经济展望》在该方案中,各国的权数从以“中采用了这一备选方法。采用那种方法的问题看来仍有争议。^②

采用购买力平价权数的动因是认为,当对两个国家的生产进行累计时,应采用一组共同的价格对两国相同的活动进行估价。当市场汇率被用来换算国内生产总值的本国货币价值时,常常不是这种情况。购买力平价的方法采用单一的一组价格重新估价不同国家的生产总量(实际上是支出)。购买力平价的换算因素原则上是购买相当于货币兑换率标准国家即美国的一个货币单位能够买到的货物和服务的本国货币单位数。不过,在原则上及在实际中,难以计算购买力平价,因为各国间货物和服务并不总是可以直接比较的,因此也使得难以直接比较它们的价格。有几种服务,如保健和教育,特别属于这种情况,其产出本身就难以衡量,更不用说其价格了。

13 土耳其共和国总理府国家统计局,《国民生产总值:概念、方法和资源来源》,(国家统计局,1994年),第3至4页。

14 见《1995年世界经济和社会概览》……,第293—296页。

在使用这类购买力平价估计数计算各国相对大小方面的一个重要问题是,最近完成的一组关于1985年的购买力平价价格只涉及64个国家一组。^① 涉及一组数目较大的国家的新基准年(1993年)的估计数将由国家比较方案于1996年晚些时候或1997年初公布,该方案的活动由联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部统计司协调。

尽管如此,注意到了以下两方面的某些规律性,一是当以市场价格衡量时,国内生产总值与其主要开支构成之间的规律性,二是当以采用国际比较方案得出的“国际”价格衡量时,国内生产总值与其构成之间的规律性。在此基础上(并使用其他关于消费品价格的部分数据)设计出一种粗略估计还未参加国际比较方案国家的国内生产总值的购买力平价水平及主要开支构成的方法,这些结果在统计学家中被称为“佩恩世界统计表汇编”。^②

不论对各国国内生产总值数据加权的购买力平价办法,还是汇率办法都不能以一种纯理论或完全一致的方式适用。对于一个真正全球范围的国际比较方案来说,数据需求是巨大的,尽管每一轮国际比较方案的覆盖范围都有所扩大。同样由于以汇率为基础的加权方法是假定外汇市场和国内经济处在竞争和自由的条件下,因此其应用受到许多国家的外汇管制和市场价格严重扭曲的限制。不过,全球的自由化趋势和在还不能进行充分兑换的地方实现充分兑换的目标,使得有可能在一个时期里更加始终如一地实施汇率办法。即使如此,这些方法在概念上是不同的,因此对世界产出增长衡量的尺度也不同。

可以从下面A·1表中看出1981-1990年期间和1991-1995年期间产出增长衡量的差异。在两组平均数中,估计数利用相同的各国国内生产总值数据,并利用相同数目国家的数据。如下表所示,纵行只在用来形成基准年产出和人均产出平均数的

15 见《1985年实际国内生产总值和购买力的世界比较:国际比较方案的第五阶段》,F辑,第64期,(联合国出版物,出售品编号:E.94.XVII.7)。

16 见 Summers 和 Heston,前引书。

权数方面不同。^①

基准年的产出和人均产出

	国内生产总值 (10亿美元)		人均国内生产总值 (美元)	
	汇率基础	购买力 平价基础	汇率基础	购买力 平价基础
	1988	1988	1988	1988
世界	19 547	22 329	3 834	4 380
发达经济国家	14 091	12 409	17 875	15 741
其中:				
美国	4 900	4 854	19 992	19 804
欧洲联盟 ^a	5 224	4 720	14 415	13 024
日本	2 898	1 843	23 638	15 033
转型经济国家 ^b	2 217	2 217	5 779	5 779
发展中国家	3 239	7 703	825	1 962
按区域分列:				
拉丁美洲	863	1 856	2 040	4 387
非洲	397	734	664	1 229
西亚	430	509	3 482	4 125
南亚和东亚	972	2 708	614	1 711
中国	438	1 553	390	1 384
地中海地区	140	342	1 800	4 409
按分析类别分列:				
资本盈余国	368	384	3 855	4 023
资本输入国	2 871	7 319	749	1 911
4个成品出口国	357	542	5 091	7 725
其他	2 514	6 777	668	1 802
备忘项目				
撒哈拉的南非洲	113	254	348	780
最不发达国家	111	373	252	846

资料来源: 联合国/经济及社会资料和政策分析部

^a自1991年起德意志民主共和国列入西德之内。

^b就转型经济国家而言,国内生产总值只以购买力平价估价。

显而易见,在各国国内生产总值以购买力平价换算因素估价时,世界经济生长的速度加快了,尽管在数据以购买力平价因素而不是以汇率因素换算时,不同类别

17 购买力平价数据摘自《佩恩世界统计表汇编(PUT)》(5.6.a型)。这一来源不用于转型经济国家,因为它们1988年人均国内生产总值的估计数难以置信地高。另一方面,与PWT5.5相比,在PUT5.6wa中,中国的人均国内生产总值被缩小了近60%。虽然这一数目更符合其他的估计数,但订正强调了以购买力平价为基础的国内生产总值的某些估计数有很大程度的不确定性。

国家的增长率一般没有很大的不同。这一点不难解释：亚洲发展中国家——它们占了发展中国家国内生产总值很大的份额——的增长速度快于世界其他国家，而且它们根据购买力平价计算的加权大于根据汇率方案计算的加权。中国的影响特别重要。1988年，除中国之外的所有发展中国家的国内生产总值的总计数，采用购买力平价估价时为采用汇率估价时的2.2倍，但中国为3.5倍。因此，除中国之外的发展中国家1991至1995年间的国内生产总值，按汇率估价时的增长速度与按购买力平价估价时的增长速度大体相同，即3.6%对3.8%。但在把中国列入时，增长率分别为4.8%和5.5%。

国际贸易

关于表A.15和A.16，其数据主要来源于货币基金组织的《贸易趋势》数据库，而表A.17和A.18来自联合国对外贸易统计数据库中更为详细的贸易数据。

表A.19中所列贸易数值的主要根据是用年平均汇率换算成美元的商品贸易海关数据，主要来自货币基金组织《国际金融统计》。这些数据在某些情况下得到国际收支状况表中数据的补充。就转型经济国家而言，截至1990年几年的美元贸易值的估计数来源于欧洲经济委员会（欧洲经委会）进行的研究。最近几年的数据还包括各区域委员会和联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部的估计数。

发达经济国家和转型经济国家的贸易额增长数字，是从欧洲经委会、货币基金组织和经济及社会资料和政策分析部收集的各国数据中累计而来。表A.20中的内含单位价值指数是以贸易额和贸易量计算方法计算出来的。贸易条件的定义是出口与进口单位价格的比率。

到1993年1月1日，过去在欧洲联盟（欧盟）成员国边境收取和检验国内进出口报关单的海关由于单一市场的实行而被取消。欧盟内部贸易新的数据收集系统叫做内部统计，现已开始实施。内部统计依靠的是从企业直接收集来的资料，为了对统计数据进行质量控制，它是与欧盟内部贸易有关的增值税申报系统联系在一起的。然而，由于方法的改变中断了。

有两个因素使转型经济国家的贸易额和贸易量只能是暂时的数字：第一，从按

可转让卢布计算的人为价格的区域内贸易转为按可兑换货币计算的世界市场价格的贸易,这主要发生在1991年;第二,该区域的数据收集系统不足,这就大大影响了对单位价格变动计算的可靠性。

发展中国家中各类别国家的单位出口价格,是根据对外贸易统计数据库的数据,从国际贸易标准分类三位数和四位数的商品类别的出口价格加权平均数中估算出来的(这些权数反映了每种商品或每个商品类别在该区域出口总额中所占的份额)。发展中国家中各类别国家的单位进口价值,是根据供应国各类别出口单位价值的加权平均数估算出来的(权数反映了每一类供应国在区域进口价值中所占的份额)。^①

国际金融

本《概览》除列有关于经常项目收支、外债和具体资金流量的表格之外,还编入了关于发达国家和发展中国家资金转移净额的标准化表格。计算转移净额的两种方法依据的是《1986年世界经济概览》^②中阐述的概念派生出的两个定义。

一个定义涉及按支出计算的转移净额,这大体上与国民核算体系有关。这种净转移数量涉及与劳动力收入(主要是工人的汇款)有关的货物、劳务和转移方面贸易差额内含的金融因素。从数字上讲,如果 X 代表货物、劳务和劳动力收入及转移的出口,而 M 代表相应的进口变量,那么,按支出计算的转移净额就被界定为 $-(X-M)$ 。转移净额是正数意味着经济中国内生产和进口的支出总额超过了国内生产的产出值(包括劳动力国外收入净额)。

第二个概念是按资金计算的转移净额,它的定义是资本净流量减去利息和股息

18 由于美国统计环比加权指数而不是固定年份权数的实际价值的方法上出现了上述变化,单位价值和贸易量有了相当大的修正,这也导致发展中国家贸易伙伴的贸易量和单位价值估计数有相当大的修正。

19 联合国出版物,出售的编号:E. 86. II. C. I,附件三。

的支付净额。资本的定义是包括官方赠款、私人赠款(工人汇款除外)、直接投资²⁰①和所有信贷流量,其中包括使用货币基金组织的资金。这一方法体现了对国际收支的一种——但不是唯一的一种——标准处理方法。它包括把经常项目界定为货物、所有劳务和私人转移的国际收支,还把来自货币基金组织的借款作为信贷流量处理,而有些其他处理方法则将此类借款视为储备变动的一部分。

转移净额的两个定义之间的联系是储备的变动净额,即按资金计算的转移净额减去储备的增长净额等于按支出计算的转移净额。按支出计算的转移净额概念实际上没有区分储备变动和其他资本流量,将其全部综合在一起,构成了为转移净额融资的手段。按资金计算的转移净额概念,实际上将注意力集中于有关国家中央银行以外的所有其他行为者的资金流量的构成。

20 对直接投资的界定是按照实际付款进行的,以便与许多发展中国家在报告这些数据时的做法相一致;这就是说,直接投资不包括再投资的收益,而且投资收入也不包括源于资金净转移的再投资收益。

一览表

一、全球产出和宏观经济指标

	页次
A. 1. 1980-1995 年世界人口、产出和人均国内生产总值	429
A. 2. 1986-1996 年发达经济国家的实际国内生产总值增长率	430
A. 3. 1986-1996 年转型经济国家的实际国内生产总值增长率	431
A. 4. 1986-1996 年发展中国家按国家类别分列的实际国内 生产总值增长率	432
A. 5. 1980-1994 年发达经济国家的投资、储蓄和转移净额	433
A. 6. 1986-1996 年发达经济国家的失业率	434
A. 7. 1986-1996 年发达经济国家的消费品价格膨胀	435
A. 8. 1985-1995 年主要发达经济国家的金融指标	436
A. 9. 1985-1995 年主要发达经济国家广泛测定的有效汇率	437
A. 10. 1985-1995 年转型经济国家的产出和需求指标	438
A. 11. 1980-1994 年发展中国家的投资、储蓄和转移净额	439
A. 12. 1980-1992 年发展中国家外汇收入的主要类别	440
A. 13. 1986-1996 年发展中国家的通货膨胀	441
A. 14. 1985-1995 年某些发展中经济国家的广泛测定的实际有效汇率	442

二、国际贸易

	页次
A. 15. 贸易方向:1980-1995 年的出口(离岸价格)	443
A. 16. 贸易方向:1980-1995 年的进口(离岸价格)	445
A. 17. 世界贸易商品结构:1980-1994 年的出口	447
A. 18. 世界贸易商品结构:1980-1994 年的进口	448
A. 19. 世界贸易:1986-1996 年按主要国家类别分列的出口和进口价值 和数量的变化	449
A. 20. 世界贸易:1986-1996 年按主要国家类别分列的出口和进口价格 和贸易条件的变化	452
A. 21. 1985-1995 年发展中国家出口的非燃料初级商品的价格指数	454

三、国际金融和金融市场

A. 22. 1985-1995 年按国家类别分列的经常项目世界收支状况	455
A. 23. 经常项目交易:1985-1995 年发达经济国家的状况	456
A. 24. 经常项目交易:1985-1995 年转型经济国家的状况	458
A. 25. 经常项目交易:1985-1995 年发展中国家的状况	460
A. 26. 1985-1995 年工业化国家的资金转移净额	463
A. 27. 1985-1995 年发展中资本输入国的资金转移净额	466
A. 28. 1985-1995 年发展中资本输入国的官方储备和足数经常支出 的能力	470
A. 29. 1985-1995 年按贷款分列的货币基金组织向中国发展中国家的放 款净额	471

A. 30. 1985-1995 年按贷款分列的货币基金组织向转型经济国家的放款净额	473
A. 31. 1985-1995 年在国际信贷市场筹集的资金	474
A. 32. 1975-1994 年按类型分列的主要来源的官方发展援助净额	475
A. 33. 1983-1994 年主要来源的官方发展援助区域分配情况	477
A. 34. 1985-1995 年多边发展机构承付的资金	478
A. 35. 1985-1995 年转型经济国家的外债和债务指标	479
A. 36. 1985-1995 年发展中资本输入国的外债	481
A. 37. 1985-1995 年发展中资本输入国的债务指标和偿债支出	485
A. 38. 1985-1995 年与官方债权人之间的债务结构调整协定	487
A. 39. 1985-1995 年所有发展中国家与商业银行缔结的债务结构调整协定	488

四、国际石油市场

A. 40. 1986-1996 年世界石油需求量	489
A. 41. 1986-1996 年世界原油产量	490
A. 42. 1995 年欧佩克原油产量	491
A. 43. 1960-1995 年欧佩克成员国石油出口值	492

一、全球产出和宏观经济指标

表 A.1. 1980—1995 年世界人口、产出和人均国内生产总值

	国内生产总值的增长 (年百分比变化)				人口增长率		人均国内生产总值			
	汇率基础 (1988 年美元)		购买力 平价基准		(年百分比变化)		人口 (百万)		汇率基准 (1988 年美元)	
	1981- 1990	1991- 1995	1981- 1990	1991- 1995	1981- 1990	1991- 1995	1980	1995	1980	1995
世界	2.9	1.4	3.2	2.5	1.7	1.6	4 392	5 639	3 548	3 900
发达国家	2.9	1.5	2.9	1.6	0.6	0.6	753	824	14 984	19 665
其中：										
美国	2.9	1.9	2.9	1.9	0.9	1.1	228	263	17 215	21 385
欧洲联盟 ^a (15)	2.3	1.3	2.3	1.3	0.3	0.4	355	372	12 390	16 039
日本	4.1	1.3	4.1	1.3	0.6	0.3	117	125	18 193	27 129
转型经济国家 ^b	2.0	-7.7	2.0	-7.7	0.7	0.2	361	391	4 823	3 639
发展中国家	3.1	4.8	4.0	5.5	2.1	1.9	3 278	4 424	780	988
按区域分列：										
拉丁美洲	1.2	2.7	1.2	2.8	2.1	1.9	353	475	2 182	2 092
非洲	2.0	1.6	2.1	1.8	2.9	2.9	448	686	765	657
西亚	-1.3	2.3	-0.5	2.8	4.0	2.9	90	153	5 736	3 328
南亚和东亚	6.0	6.0	5.6	5.6	2.1	2.0	1 322	1 802	464	817
中国	9.0	11.3	9.0	11.3	1.5	1.1	999	1 221	202	664
地中海	2.1	-0.9	2.5	-0.3	1.8	1.4	67	86	1 716	1 573
按分析时所用类别分列：										
资本盈国	-2.2	1.5	-1.8	1.8	4.2	2.1	68	115	7 127	3 622
资本输入国	4.0	5.2	4.4	5.7	2.1	1.9	3 210	4 309	646	918
4 个制成品出口国	8.0	7.0	8.0	6.9	1.2	1.0	63	75	2 982	7 578
其他	3.5	4.9	4.1	5.6	2.1	1.9	3 147	4 233	599	799
备忘项：										
撒哈拉以南非洲	1.8	1.0	1.7	1.3	3.1	3.1	255	401	380	304
15 个负债沉重国家	1.1	2.2	1.2	2.2	2.2	2.0	472	651	1 857	1 684
最不发达国家	2.0	2.0	2.5	2.7	2.5	2.9	363	536	261	238

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

^a 从 1991 年开始德国包括前德意志民主共和国。

^b 对于转型经济国家，国内生产总值以购买力平价计算。

表 A.2. 1986—1996 年发达经济国家的实际国内生产总值增长率

(年百分比变化^a)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b	1996 ^c
所有发达经济国家	2.8	3.2	4.4	3.6	2.5	◆0.7	1.6	0.7	2.7	2.0	2
主要工业化国家	2.9	3.2	4.6	3.6	2.5	◆0.7	1.7	0.8	2.6	1.8	2
加拿大	3.3	4.3	4.9	2.5	-0.2	-1.8	0.8	2.2	4.6	2.2	2
法国	2.5	2.3	4.5	4.3	2.5	0.8	1.4	-1.5	2.9	2.2	1
德国	2.2	1.4	3.7	3.3	4.7	◆1.2	2.1	-1.1	2.9	1.9	1
意大利	2.9	3.1	4.1	2.9	2.1	1.3	0.9	-0.7	2.1	3.0	1 ^{3/4}
日本	2.6	4.1	6.2	4.7	4.8	4.3	1.1	-0.2	0.5	0.9	2
联合王国	4.3	4.8	5.0	2.2	0.4	-2.0	-0.5	2.3	3.9	2.5	2
美国	3.0	2.9	3.8	3.4	1.3	-1.0	2.7	2.2	3.5	2.0	2 ^{1/4}
其他工业化国家	2.5	3.3	3.5	3.7	2.6	0.7	0.9	0.2	3.0	2.7	2
备忘项:											
西欧	2.8	2.8	4.0	3.4	2.7	◆0.6	1.0	-0.5	2.9	2.4	1 ^{1/2}
欧洲联盟(15国)	2.8	2.9	4.1	3.4	2.7	◆0.6	1.0	-0.5	2.9	2.4	1 ^{1/2}

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部；根据货币基金组织《国际金融统计》的数据。

表示数列不连续：从 1991 年起，德国包括东部地区。

^a 各类国家的数据是加权平均数，每年的权数是按 1988 年价格和汇率计算的国内生产总值。

^b 部分是估计数。

^c 预测，部分是根据计量经济模式设计者国际研究组的数据。

表 A.3. 1986—1996 年转型经济国家的实际国内生产总值增长率
(年百分比变化^a)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b	1996 ^c
转型经济国家 ^d	3.5	2.6	4.5	2.1	-6.1	◆-8.6	-12.0	-6.9	-8.9	-1.8	2
中欧和东欧 ^d	3.2	2.2	2.7	0.1	-11.1	◆-10.6	-3.0	1.0	3.9	5.9	5
阿尔巴尼亚	5.6	-0.8	-1.4	9.8	-13.1	-29.4	-6.0	11.0	7.4	6.0	5
保加利亚	4.2	6.1	2.6	-1.4	-9.1	-6.9	-5.7	-3.7	2.2	2.5	3 1/2
前捷克斯洛伐克	1.8	0.8	2.6	1.3	-1.2	-14.2	-6.4				
捷克共和国								-0.9	2.6	4.8	5 1/2
斯洛伐克								-4.1	4.8	7.4	5 3/4
匈牙利	1.5	3.8	2.7	3.8	-3.3	-11.9	-3.0	-0.8	2.9	2.0	2 3/4
波兰	4.2	2.0	4.4	0.2	-11.6	-7.0	2.6	3.8	5.0	7.3	5 1/2
罗马尼亚	2.3	0.8	-0.5	-5.8	-8.2	-12.9	-8.8	1.3	3.5	6.9	5 1/2
前苏联	3.6	2.8	5.3	3.0	-4.0	-8.0					
独联体							-14.1	-9.6	-14.6	-5.7	1/4
俄罗斯联邦							-14.5	-8.7	-12.6	-4.0	1/2
波罗的海国家							-31.6	-14.4	-1.8	1.5	2
爱沙尼亚							-14.8	-7.8	4.0	3.0	2 1/2
拉脱维亚							-34.9	-14.9	0.6	-1.6	1/4
立陶宛							-35.0	-17.0	1.5	3.1	3 1/4

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部和欧洲经委会。

◆表示数列不连续。

^a 各类国家总计数是按 1988 年美元计算的国内生产总值加权后的平均数(计算方法见《1992 年世界经济概览》(联合国出版物, 出售品编号: E92. II. C. 1 和更正), 附件, 介绍性案文)。

^b 部分是估计数。

^c 预测, 部分是根据计量经济模式设计者国际研究组的数据。

^d 包括前德意志民主共和国, 直到 1990 年为止。

表 A.4. 1986—1996 年发展中国家按国家类别分列的实际国内生产总值增长率
(年百分比变化)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
所有发展中国家	3.2	4.1	4.5	3.5	3.1	3.5	4.9	5.0	5.5	5.2	5 1/2
按区域分列:											
拉丁美洲	4.2	3.0	0.7	1.0	-0.1	2.9	2.2	3.0	4.6	0.9	2 1/2
非洲	1.5	0.6	2.7	3.0	2.2	1.4	0.9	0.4	2.5	2.7	4 1/4
西亚	-6.4	-0.8	0.0	3.2	1.9	-0.2	5.7	2.6	0.6	3.1	3
南亚和东亚	6.2	7.0	8.5	6.3	6.6	5.4	5.2	5.5	6.7	7.1	6 3/4
中国 ^c	8.5	11.1	11.3	4.3	3.9	8.0	13.2	13.4	11.8	10.2	9
地中海	5.5	1.1	0.8	0.4	1.1	-5.6	-1.4	0.1	-3.2	5.6	3 1/2
按分析时所用类别分列:											
资本盈余国	-8.0	-1.8	-1.1	3.6	1.4	-1.4	5.3	2.1	-0.6	2.3	2 1/2
资本输入国	5.1	5.0	5.2	3.5	3.3	4.1	4.9	5.3	6.2	5.5	5 1/2
能源净出口国	1.0	1.7	3.5	3.0	5.1	4.6	4.3	2.1	3.7	2.1	4 1/2
能源净进口国	6.4	6.0	5.7	3.7	2.8	3.9	5.0	6.3	6.9	6.4	6
4个制成品出口国	10.8	12.0	9.6	6.5	7.2	7.8	5.7	6.2	7.6	7.6	6 3/4
其他	5.7	5.0	5.0	3.1	1.9	3.1	4.9	6.3	6.7	6.1	6
备忘项:											
撒哈拉以南非洲	2.6	0.6	2.9	1.5	1.2	0.4	0.1	-0.7	1.8	3.1	5
15个负债沉重国家	4.1	2.4	1.2	1.3	-0.2	2.2	1.4	2.2	4.7	0.8	2 3/4
最不发达国家	3.0	1.1	1.6	1.9	2.0	0.6	2.4	1.1	2.5	3.3	4 3/4

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部。

- ^a 初步估计数。
- ^b 预测, 部分是根据计量经济模式设计者国际研究组的数据。
- ^c 1986-1989 年的数据为政府估计数。

表 A.5. 1980—1994 年发达经济国家的投资、储蓄和转移净额
(占国内生产总值的百分比)

		国内投资		国内储蓄总额		资金转移净额
		总值	共计	政府 储蓄	净额	
共计*	1980	23.4	23.6	0.9	22.7	-0.2
	1985	21.6	22.0	-0.6	22.5	-0.4
	1990	22.2	22.2	1.2	21.0	0.0
	1991	21.3	22.1	0.6	21.4	-0.8
	1992	20.6	21.8	-0.4	22.2	-1.1
	1993	20.1	21.6	-0.4	22.0	-1.4
主要工业化国家*	1980	23.3	22.7	0.8	21.8	0.6
	1985	21.6	21.1	-0.7	21.9	0.5
	1990	22.0	22.0	1.1	20.9	-0.0
	1991	21.2	22.0	0.7	21.3	-0.8
	1992	20.6	21.8	-0.3	22.1	-1.1
	1993	20.3	21.6	-0.3	21.8	-1.3
1994	20.8	21.9	..	..	-1.1	
其中:						
西德	1980	23.4	22.8	2.4	20.4	0.5
	1985	19.6	23.1	2.6	20.5	-3.5
	1990	21.4	27.2	1.3	25.9	-5.8
	1991	21.8	27.6	1.1	26.5	-5.8
	1992	20.8	27.7	1.5	26.2	-6.9
	1993	19.0	26.6	0.8	25.9	-7.7
1994	19.7	27.6	..	..	-7.9	
日本	1980	32.2	31.3	3.2	28.2	0.9
	1985	28.2	31.5	4.9	26.6	-3.4
	1990	32.8	33.5	9.0	24.5	-0.7
	1991	32.5	34.3	9.5	24.8	-1.8
	1992	31.1	33.5	8.4	25.1	-2.4
	1993	29.9	32.3	6.6	25.7	-2.3
1994	28.8	31.0	..	..	-2.1	
美国	1980	20.2	19.7	-0.1	19.8	0.5
	1985	20.7	18.0	-2.4	20.4	2.7
	1990	17.4	16.2	-1.9	18.0	1.2
	1991	15.8	15.5	-2.7	18.2	0.3
	1992	16.0	15.5	-3.7	19.2	0.5
	1993	16.5	15.5	-2.8	18.3	1.0
1994	17.7	16.3	..	..	1.4	

资料来源：经合发组织的《国民核算》和向统计司/经济及社会资料和政策分析部提供的国家资料。

* 为求按年平均汇率计算的总额，将各国货币数据换算为美元。

表 A. 6. 1986—1996 年发达经济国家失业率^a

(占总劳动力的百分比)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b	1996 ^c
所有发达经济国家	7.6	7.2	6.7	6.2	6.0	6.7	7.4	8.0	7.9	7.6	7 ^{1/4}
主要工业化国家	7.1	6.7	6.1	5.7	5.6	6.2	6.8	7.1	7.0	6.8	7
加拿大	9.5	8.8	7.7	7.5	8.1	10.2	11.3	11.2	10.3	9.5	9 ^{1/2}
法国	10.4	10.5	10.0	9.4	8.9	9.4	10.4	11.6	12.3	11.6	11 ^{1/2}
德国 ^d	6.4	6.2	6.2	5.6	4.9	4.2	4.6	7.9	8.4	8.2	10 ^{1/2}
意大利	10.5	10.9	11.0	10.9	10.3	9.9	10.5	10.2	11.1	12.2	11
日本	2.8	2.8	2.5	2.3	2.1	2.1	2.2	2.5	2.9	3.1	3
联合国	11.2	10.3	8.5	7.1	6.8	8.8	10.1	11.4	9.5	8.7	8
美国	6.9	6.1	5.4	5.2	5.4	6.6	7.3	6.7	6.0	5.6	5 ^{1/4}
其他工业化国家	10.2	9.8	9.3	8.4	8.1	8.9	10.1	12.0	12.3	11.6	11 ^{1/2}
备忘项:											
西欧	9.9	9.7	9.1	8.3	7.6	8.0	8.9	10.6	11.0	10.7	10 ^{3/4}
欧洲联盟(15国)	10.3	10.0	9.4	8.5	7.8	8.2	9.1	10.8	11.2	10.9	11

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据经合发组织的数据。

^a 所列 7 国和另外 10 国的失业数据由经合发组织按国际劳工局的定义加以标准化，以便可以在国家之间和时间上进行比较（见经合发组织的《标准化失业率：来源和方法》（1985 年巴黎））；其他国家则采用各国定义和估计数。

^b 部分是估计数。

^c 预测。

^d 1993 年 1 月之前仅指西德。

表 A.7. 1986—1996 年发达经济国家的消费品价格膨胀^a
(年百分比变化)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b	1996 ^c
所有发达经济国家	2.2	2.8	3.2	4.4	5.0	4.3	3.1	2.6	2.3	2.4	2 $\frac{1}{4}$
主要工业化国家	1.8	2.6	3.0	4.2	4.8	4.2	2.9	2.5	2.1	2.3	2
加拿大	4.1	4.4	4.0	5.1	4.7	5.6	1.5	1.9	0.2	2.2	1 $\frac{1}{4}$
法国	2.6	3.3	2.8	3.4	3.4	3.2	2.4	2.1	1.7	1.7	2 $\frac{1}{4}$
西德	-0.2	0.3	1.3	2.7	2.7	3.5	4.0	4.1	3.0	1.7	1 $\frac{1}{4}$
意大利	5.8	4.7	5.1	6.2	6.5	6.3	5.1	4.5	4.0	5.4	4
日本	0.6	0.1	0.7	2.2	3.1	3.3	1.7	1.2	0.7	0.1	$\frac{1}{4}$
联合王国	3.5	4.1	4.8	7.8	9.5	5.9	3.7	1.6	2.5	3.4	2 $\frac{3}{4}$
美国	1.8	3.7	4.0	4.9	5.4	4.2	3.1	2.7	2.6	3.0	2 $\frac{3}{4}$
其他工业化国家	4.8	4.2	4.2	5.2	6.1	5.2	4.0	3.7	3.1	3.3	3
备注项:											
西欧	2.9	3.0	3.3	4.8	5.5	4.9	4.0	3.4	3.0	3.0	2 $\frac{1}{2}$
欧洲联盟(15国)	2.9	2.9	3.3	4.9	5.5	4.9	4.0	3.4	3.1	3.1	2 $\frac{1}{4}$

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织《国际金融统计》的数据。

^a 各类国家的数据是加权平均数，每年的权数是按 1988 年价格和汇率计算的该年的消费支出。

^b 部分是估计数。

^c 预测。

表 A.8. 1985—1995 年主要发达经济国家的金融指标

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
实际货币增长 ^a (百分比变化)											
加拿大	3.1	4.9	3.9	5.6	8.3	4.4	1.9	8.2	9.7	7.3	4.2
法国	1.0	2.3	3.5	2.7	-0.6	-0.7	-4.1	-0.8	2.1	5.4	1.5
德国	5.7	3.2	4.0	4.2	2.6	14.9	2.4	3.4	8.1	0.5	3.3
意大利	1.7	0.6	1.5	1.0	4.8	1.1	2.0	0.8	2.8	1.4	-7.6
日本	7.2	7.4	11.1	9.4	9.7	5.8	0.4	-1.5	1.7	2.6	3.7
联合王国	5.3	18.7	15.3	10.0	12.2	3.9	-4.5	5.0	1.5	3.7	4.4
美国	5.0	7.7	0.2	2.2	1.5	2.3	-1.5	-0.2	-0.7	-1.9	0.7
短期利率 b(百分比)											
加拿大	9.8	8.2	8.5	10.4	12.1	11.6	7.4	6.8	3.8	5.5	5.7
法国	9.9	7.7	8.0	7.5	9.1	9.9	9.5	10.4	8.8	5.7	6.4
德国	5.2	4.6	3.7	4.0	6.6	7.9	8.8	9.4	7.5	5.4	4.5
意大利	15.3	13.4	11.5	11.3	12.7	12.4	12.2	14.0	10.2	8.5	10.5
日本	6.5	4.8	3.5	3.6	4.9	7.2	7.5	4.6	3.1	2.2	1.2
联合王国	10.8	10.7	9.7	10.3	13.9	14.7	11.7	9.6	5.5	4.8	6.0
美国	8.1	6.8	6.7	7.6	9.2	8.1	5.7	3.5	3.0	4.2	5.8
长期利率 c(百分比)											
加拿大	11.0	9.5	10.0	10.2	9.9	10.9	9.8	8.8	7.8	8.6	8.3
法国	10.9	8.6	9.4	9.1	8.8	10.0	9.1	8.6	6.9	7.4	7.6
德国	6.9	5.9	5.8	6.1	7.1	8.9	8.6	8.0	6.3	6.7	6.5
意大利	13.0	10.5	9.7	10.2	10.7	11.5	13.2	13.3	11.3	10.6	12.2
日本	6.3	4.9	4.2	4.3	5.1	7.4	6.5	4.9	3.7	3.7	2.5
联合王国	10.6	9.9	9.5	9.4	9.6	11.1	9.9	9.2	7.9	8.1	8.3
美国	10.6	7.7	8.4	8.9	8.5	8.6	7.9	7.0	5.8	7.1	6.6
一般政府财政盈余 ^d (百分比)											
加拿大	-6.8	-5.4	-3.8	-2.5	-2.9	-4.1	-6.6	-7.4	-7.3	-5.3	-4.4
法国	-2.9	-2.7	-1.9	-1.7	-1.2	-1.6	-2.2	-4.0	-6.1	-6.0	-5.0
德国	-1.2	-1.3	-1.9	-2.2	0.1	-2.1	-3.3	-2.8	-3.5	-2.6	-3.1
意大利	-12.6	-11.6	-11.0	-10.7	-9.9	-10.9	-10.2	-9.5	-9.6	-9.0	-7.4
日本	-0.8	-0.9	0.5	1.5	2.5	2.9	3.0	1.5	-1.4	-3.5	-3.9
联合王国	-2.8	-2.4	-1.4	1.0	0.9	-1.2	-2.6	-6.1	-7.8	-6.9	-5.0
美国	-3.1	-3.4	-2.5	-2.0	-1.5	-2.5	-3.2	-4.3	-3.4	-2.0	-1.6

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织《国际金融统计》和经合发组织《经济展望》的数据。

^a 实际货币在此界定为广义货币(以 M_2 表示,包括银行以外的货币和活期存款以及中央政府以外的民间定期储蓄和外币存款)乘以国内生产总值减缩指数。增长率是测定从年终到年终的变化的一种尺度(1995 年数据中有一部分是估计数。)

^b 货币市场利率。

^c 长期政府债券收益。

^d 盈余(+)或赤字(-)在名义国民生产总值或国内生产总值中所占百分比,1995 年数据是经合组织估计数。

^e 1990 年底以前的数据仅是西德的。

表 A. 9. 1985—1995 年主要发达经济国家广泛测定的有效汇率^a
(1990 年=100)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
名义有效汇率											
加拿大	87.2	81.9	84.2	90.8	97.4	100.0	103.1	98.1	94.1	89.7	88.6
法国	86.1	90.1	91.6	91.3	91.8	100.0	99.7	104.9	109.3	113.0	118.1
德国	73.1	81.7	88.4	89.9	91.1	100.0	101.2	106.9	112.5	116.8	125.1
意大利	84.2	87.8	89.8	89.2	92.8	100.0	101.0	100.7	86.7	86.2	79.1
日本	63.9	84.2	94.8	106.9	104.4	100.0	111.7	120.4	148.6	166.5	177.4
联合王国	98.6	92.5	92.7	99.8	98.3	100.0	102.3	100.3	93.2	95.6	92.3
美国	95.0	87.4	85.0	86.4	94.8	100.0	104.3	107.5	116.7	122.9	123.5
实际有效汇率											
加拿大	96.1	91.0	93.6	101.8	105.0	100.0	97.6	91.4	88.5	87.8	92.0
法国	95.3	99.6	101.6	98.8	95.8	100.0	97.9	101.6	103.1	102.6	103.2
德国	88.1	96.7	101.0	99.7	96.7	100.0	97.9	100.6	100.9	99.7	104.9
意大利	87.1	90.0	91.6	90.1	93.1	100.0	101.0	98.3	85.0	83.3	81.1
日本	94.7	111.2	114.5	120.4	112.1	100.0	104.8	106.6	121.6	126.4	127.0
联合王国	96.5	92.3	93.5	100.4	98.2	100.0	103.0	99.8	91.7	92.6	89.8
美国	131.8	116.7	105.7	97.9	101.9	100.0	101.2	101.0	103.3	100.6	95.6

资料来源： 摩根保证信托公司的《世界金融市场》。

^a 根据 22 种经合发组织货币和 23 种发展中经济国家货币“广义”测定的货币篮子得出的指数。实际有效汇率调整相对价格变动的名义指数,测定由于货币变动和通货膨胀差额对国家制成品的国际价格竞争力产生的影响。指数的上升意味着竞争力的下降,反之亦然。相对价格变动是根据最接近衡量国内生产的制成品价格的指数计算出来的,不包括初期制造阶段的食物和能源。货币指数的权数则来自 1990 年相应国家的双边贸易模式。

表 A.10. 1985—1995 年转型经济国家的产出和需求指标
(年百分比变化)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^d
工业总产值											
中欧和东欧 ^b	3.7	4.7	3.2	3.5	-1.1	-17.6	◆-18.9	-8.5	0.6	7.6	7.5
阿尔巴尼亚						-7.5	-37.0	-44.0	-10.0	-2.0	5.1
保加利亚	3.2	4.7	6.0	3.2	2.2	-16.8	-27.8	-15.0	-6.9	4.1	5.2
前捷克斯洛伐克	3.5	3.2	2.5	2.1	0.8	-3.7	-23.0	-7.9	-	-	-
捷克共和国						-3.5	-21.8	-10.6	-5.1	2.3	9.5
斯洛伐克						-4.0	-25.4	-13.8	-10.6	6.4	8.7
匈牙利	0.7	1.9	3.5	-0.3	-1.0	-9.6	-18.2	-9.7	4.0	9.5	4.8
波兰	4.5	4.7	3.4	5.3	-0.5	-24.2	-11.9	3.9	5.6	13.0	6.9
罗马尼亚	3.9	7.3	2.4	3.1	-5.3	-23.7	-22.8	-21.9	1.3	3.3	8.9
前苏联和继承国 c.d	3.4	4.4	3.8	3.9	1.7	-1.2	-7.8				
								-18.0	-12.0	-23.0	-3.0
农业总产值											
中欧和东欧 ^b	-1.7	2.5	-3.2	2.8	-0.2	-3.4	◆-2.9	-14.0	-0.2	-1.3	5.7
阿尔巴尼亚						-6.9	-24.0	-15.0	15.0		
保加利亚	-11.9	11.7	-3.5	0.9	1.2	-6.0	-0.3	-12.0	-18.2	0.8	1.6
前捷克斯洛伐克	-1.6	0.6	0.9	2.9	1.7	-3.9	-8.4	-12.7	-	-	-
捷克共和国						-2.3	-8.9	-12.1	-2.3	-5.6	3.1
斯洛伐克						-7.2	-7.4	-13.9	-8.1	9.1	2.2
匈牙利	-5.5	2.4	-2.0	4.3	-1.3	-4.8	-6.2	-20.0	-9.7	2.4	2.5
波兰	0.7	5.0	-2.3	1.2	1.5	-2.2	-1.6	-12.8	1.5	-4.0	9.0
罗马尼亚	0.7	-5.5	-8.9	5.8	-5.0	-2.9	1.0	-13.8	12.4	0.2	4.9
前苏联和继承国 c.d	0.1	5.3	-0.5	1.7	1.3	-2.8	-7.0				
										-13.0	-8.0
投资总额											
中欧和东欧 ^b	4.2	4.7	3.1	2.1	-1.5	-13.2	◆-14.8	0.8	-1.6	6.7	8.3
阿尔巴尼亚						-14.8					
保加利亚	6.2	13.7	0.3	4.5	-10.1	-18.5	-19.9	-1.5	-9.0	-2.0	-1.0
前捷克斯洛伐克	5.4	1.4	4.4	4.1	1.6	6.1	-27.2	4.7	-	-	-
捷克共和国						6.5	-17.7	3.8	-7.7	7.8	12.6
斯洛伐克						5.3	-20.0	6.4	-3.5	-7.4	4.9
匈牙利	-3.0	6.5	9.8	-9.1	7.0	-9.6	-11.9	-1.3	2.7	10.4	6.5
波兰	6.0	5.1	4.2	5.4	2.4	-10.1	-4.7	0.7	2.7	6.6	9.2
罗马尼亚	1.6	1.1	-1.4	-2.2	-1.6	-38.3	-25.8	-1.1	0.7	15.3	12.1
前苏联和继承国 c.d	3.0	8.3	5.7	6.2	4.7	1.0	-12.0				
								-39.0	-10.0	-25.0	-13.0

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部和欧洲经委会，根据以 1988 年价格和汇率计算的各国数据。

◆ 表示数列不连续。

^a 初步估计数。

^b 前德意志民主共和国包括在内，直到 1990 年为止。

^c 不包括爱沙尼亚、拉脱维亚和立陶宛。

^d 1995 年数据只代表俄罗斯联邦。

表 A.11. 1980—1994 年发展中国家的投资、储蓄和转移净额
(占国内总产值的百分比)

	国内投资总额				国内储蓄总额				资金转移净额				
	1980	1985	1990	1994	1980	1985	1990	1994	1980	1985	1990	1994	
所有发展中国家 ^a	25.7	23.4	24.7	25.8	28.3	24.2	25.7	25.7	-2.6	-0.8	-1.0	0.2	
按区域分列:													
拉丁美洲	24.8	19.2	19.7	19.6	23.6	23.9	22.0	18.6	1.2	-4.7	-2.3	1.1	
非洲	25.6	20.1	20.2	19.6	27.3	20.7	19.1	16.2	-1.7	-0.6	1.1	3.3	
西亚	24.5	21.2	22.0	21.5	46.6	20.2	24.6	22.4	-22.0	1.0	-2.6	-0.9	
南亚和东亚	26.3	24.3	29.1	29.5	24.2	24.6	28.6	29.6	2.1	-0.3	0.5	-0.2	
地中海	22.5	21.5	25.7	21.9	14.4	17.8	20.0	22.8	8.2	3.7	3.6	0.9	
按分析时所用类别分列:													
资本盈余国	24.0	21.2	23.5	20.3	52.0	22.1	27.8	27.7	-28.0	-0.9	-4.4	-7.4	
资本输入国	25.9	23.7	24.9	26.1	24.5	24.5	25.5	25.5	1.4	-0.8	-0.7	0.6	
能源出口国	26.8	21.8	22.2	24.4	29.5	24.6	23.8	21.6	-2.7	-2.8	-1.6	2.7	
能源进口国	25.5	24.6	25.6	26.7	22.0	24.5	26.0	26.7	3.5	0.1	-0.4	-0.0	
4个制成品出口国	34.3	26.2	31.3	32.1	29.9	32.3	34.5	35.4	4.4	-6.0	-3.2	-3.3	
其他国家	24.4	24.4	24.2	25.0	21.0	23.2	23.8	24.0	3.4	1.2	0.3	1.0	
备忘项:													
非洲撒哈拉以南地区	20.0	17.4	18.1	19.1	13.2	15.0	12.3		6.8	2.4	5.8	6.8	
15个负债沉重的国家	24.8	18.2	19.8	19.6		24.6	23.1	22.2	18.5	0.2	-4.8	-2.4	1.1
最不发达国家	17.3	14.6	16.1	15.5		8.0	6.6	7.6	9.1	9.2	8.1	8.5	6.4
某些发展中国家													
阿根廷	25.3	17.6	14.0	19.9		23.8	23.1	19.7	17.6	1.4	-5.5	-5.7	2.3
孟加拉国	14.9	12.9	12.8	14.0		2.1	2.0	2.9	7.9	12.8	10.9	9.9	6.1
巴西	23.3	19.2	21.5	16.5		21.1	24.4	23.2	18.3	2.3	-5.2	-1.7	-1.8
中国	30.1	38.6	33.2	42.6		30.0	34.7	37.3	45.3	0.2	3.9	-4.1	-2.7
科特迪瓦	26.5	12.6	9.3	12.5		20.4	25.8	14.6	25.3	6.2	-13.1	-5.4	-12.7
埃及	27.5	26.7	21.9	17.5		15.2	14.5	6.8	5.9	12.4	12.1	15.1	11.6
印度	20.9	23.9	25.7	23.0		17.4	20.8	22.8	21.6	3.5	3.1	2.8	1.4
印度尼西亚	24.3	26.2	30.9	29.1		37.1	27.9	31.5	30.3	-12.8	-1.8	-0.5	-1.3
肯尼亚	29.2	26.0	24.3	20.6		18.1	24.9	19.1	23.8	11.1	1.1	5.2	-3.2
墨西哥	27.2	21.2	21.9	24.5		24.9	26.3	20.7	19.2	2.3	-5.1	1.2	5.3
摩洛哥	24.2	27.1	25.2	21.2		13.7	18.1	19.2	16.0	10.5	9.0	6.0	5.2
尼日利亚	22.2	9.0	13.6	10.1		32.3	12.6	28.3	11.0	-10.1	-3.7	-14.7	-0.9
秘鲁	29.0	18.4	15.5	22.2		31.4	24.9	16.2	20.0	-2.4	-6.5	-0.7	2.2
大韩民国	32.0	29.6	36.9	38.4		24.8	30.9	36.4	39.2	7.3	-1.3	0.5	-0.8
南非	28.3	20.1	17.1	17.7		36.5	29.2	23.1	19.7	-8.2	-9.1	-6.0	-1.9
泰国	29.1	28.2	41.1	40.1		22.9	25.5	33.6	32.5	6.3	2.7	7.5	7.6
突尼斯	29.4	26.6	27.1	24.3		24.0	20.4	20.0	22.0	5.4	6.1	7.0	2.3
土耳其	21.9	21.0	25.5	21.6		14.1	17.8	21.9	22.8	7.8	3.2	3.6	-1.2
赞比亚	23.3	14.9	17.3	9.2		19.3	14.1	17.8	-7.5	4.0	0.8	-0.5	16.6

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据世界银行的《世界统计表汇编》和联合国秘书处的估计数。

^a 不包括前南斯拉夫。

^b 不包括中国。

表 A.12. 1980—1992 年发展中国家外汇收入的主要类型

(百分比)

在货物和服务出口总额中所占份额

	制成品			非燃料初级商品			燃料贸易差额			服务 ^a			工人的汇款		
	1980	1985	1992	1980	1985	1992	1980	1985	1992	1980	1985	1992	1980	1985	1992
所有发展中国家 ^b	17.6	29.2	48.1	18.0	18.0	13.6	34.0	18.3	7.6	11.8	14.3	16.1	2.7	3.2	2.5
按区域分列:															
拉丁美洲	12.5	20.2	27.3	30.1	30.2	28.8	15.1	16.7	8.7	14.0	14.1	19.7	0.7	1.2	3.8
亚洲	8.0	9.2	26.9	16.9	15.8	15.7	44.3	35.9	27.2	10.6	13.0	21.3	5.0	8.0	9.6
西亚	4.7	9.7	15.7	1.4	2.7	3.6	80.5	51.5	47.7	7.1	11.0	11.4	0.9	1.5	1.1
南亚和东亚 ^c	39.6	50.0	61.4	24.8	17.0	10.2	-3.6	-2.1	-3.1	16.0	16.4	14.7	3.6	3.3	1.2
地中海	25.7	39.5	39.5	39.1	21.5	13.8	-65.5	-27.2	-12.1	29.2	27.3	37.7	35.2	12.7	9.4
按分析时所用类别分列:															
资本盈余国	22.2	4.2	6.9	0.5	1.0	1.9	89.1	64.6	62.1	5.1	6.9	6.0			
资本输入国	23.4	33.5	52.1	24.6	21.0	14.7	13.1	10.2	2.2	14.4	15.6	17.1	3.7	3.8	2.8
能源出口国	5.3	7.5	30.2	18.0	13.6	14.5	58.8	38.1	27.6	10.7	12.6	18.9	3.1	3.9	4.9
能源进口国	35.0	47.0	58.9	28.9	24.8	14.8	-16.0	-4.2	-5.6	16.7	17.2	16.6	4.0	3.7	2.1
4个制成品出口国	64.6	71.5	69.1	9.8	7.3	5.0	-10.9	-9.5	-4.7	17.6	14.6	13.2	0.1	0.2	0.2
其他国家	17.0	24.8	42.6	40.4	40.6	30.4	-19.0	0.7	-7.1	16.2	19.5	22.0	6.4	6.8	5.3
备忘项:															
非洲撒哈拉以南地区	8.0	8.6	16.1	48.7	35.5	43.1	13.7	13.9	15.7	17.5	17.3	22.4	2.8	5.4	4.3
15个负担沉重的国家	12.1	20.6	28.8	28.4	28.7	26.5	27.4	22.3	12.1	12.4	13.5	19.1	1.5	1.8	3.3
某些发展中国家															
阿根廷	16.5	17.2	19.9	52.6	58.0	49.2	-7.2	1.7	3.9	16.7	15.9	15.8			
孟加拉国	52.0	52.4	66.8	23.6	24.7	15.0	-19.2	-28.1	-20.8	16.7	18.7	18.5	20.2	29.8	33.2
巴西	33.4	39.2	50.5	51.6	42.7	35.4	-44.7	-14.1	-10.5	7.4	7.1	8.0	0.2	0.1	4.2
中国	41.9	44.6	79.7	31.3	23.9	15.4	14.2	23.3	1.2	9.1	10.3	10.9	3.1	0.6	0.3
埃及	5.1	2.5	8.9	11.6	5.4	5.2	29.2	14.0	10.0	36.7	39.5	61.6	41.4	47.0	44.7
印度	40.0	38.2	59.4	27.6	23.5	17.5	-50.6	-27.1	-26.2	23.9	24.9	19.1	22.6	16.7	8.4
印度尼西亚	2.6	10.3	42.5	27.6	18.7	17.0	69.5	56.9	24.2	1.5	4.2	8.9		0.3	0.6
马来西亚	16.7	23.8	56.5	48.9	35.6	19.4	10.5	19.0	7.6	8.3	11.5	11.7			0.4
摩洛哥	17.3	27.7	33.2	52.6	38.1	25.1	-26.7	-31.3	-15.2	25.0	31.4	35.6	32.2	30.6	32.9
大韩民国	69.7	83.6	78.1	7.6	5.0	4.1	-29.3	-19.4	-14.3	20.8	16.9	13.9	0.4	0.8	0.8
沙特阿拉伯	0.6	2.3	6.5	0.2	0.3	1.0	94.6	60.4	65.9	5.3	8.4	6.0			
南非	16.9	18.3	56.0	23.1	23.9	16.7	2.7	6.9	4.9	7.4	7.7	10.6			
泰国	21.3	27.1	51.4	54.5	41.7	23.6	-32.6	-19.6	-7.0	17.4	20.0	20.0			
奥尼斯	23.8	26.9	48.1	7.8	7.8	7.9	13.2	11.7	2.0	32.9	35.8	32.0	9.5	10.0	9.4
土耳其	21.3	42.7	41.6	56.8	23.8	15.7	-98.2	-29.9	-13.8	19.4	22.9	33.4	56.4	15.0	11.9
委内瑞拉	1.5	7.7	8.3	3.9	9.1	7.1	83.5	66.2	61.0	4.1	5.8	9.0			

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据世界银行 1995 年的《世界银行的世界统计表汇编》和其它资料来源。

- ^a 包括来自运输、旅游和商业服务的收入，但不包括投资收入和工人的汇款。
- ^b 不包括前南斯拉夫。
- ^c 不包括中国。

表 A.13. 1986—1996 年发展中国家的通货膨胀^a

(年百分比变化)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b	1996 ^c
所有发展中国家 ^a	32.5	53.3	115.9	291.8	499.9	73.6	130.1	269.7	125.7	20.0	16
按区域分列:											
拉丁美洲	96.1	156.0	375.0	1002.3	1746.8	228.8	427.4	921.9	397.9	25.5	23
非洲	14.2	26.7	14.5	18.7	14.5	18.6	22.7	20.7	24.3	21.5	17
西亚	17.1	19.8	18.9	15.5	8.5	13.4	15.1	13.2	18.5	28.2	14
南亚和东亚	6.2	5.6	7.1	6.4	8.2	10.6	8.2	6.3	7.9	7.8	8
中国	7.1	8.7	18.7	18.3	3.0	3.5	6.3	14.6	24.2	16.9	10
地中海	32.0	36.0	68.1	58.6	55.9	61.1	65.0	61.3	98.3	86.6	65
按分析时所用类别分列:											
资本盈余国	10.8	17.7	18.6	14.8	6.2	12.9	16.2	13.8	20.5	32.9	16
资本输入国	40.2	65.9	145.7	376.0	651.5	94.0	166.8	347.8	157.2	19.1	17
能源出口国	35.0	48.4	46.3	25.0	20.0	19.8	19.2	17.7	20.4	28.0	27
能源进口国	42.2	72.3	182.4	505.4	883.8	121.3	221.1	469.1	207.5	15.8	13
4个制成品出口国	2.1	2.5	5.2	5.6	7.3	8.1	6.0	4.7	5.8	4.8	5
其它国家	54.1	91.4	230.8	642.1	1122.6	152.2	279.7	595.7	262.4	18.8	15
备注项:											
非洲撒哈拉以南地区	14.4	78.2	3.9	17.5	18.5	24.2	26.6	26.4	38.3	21.2	16
15个负债沉重的国家	87.5	145.0	348.4	927.3	1621.0	212.6	398.5	858.1	372.0	26.6	23

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据国际货币基金组织的《国际财务统计》。

^a 所用的权数是按 1988 年美元的计算的国内生产总值。

^b 初步估计数是根据该年部分时间的数据。

^c 预测。

^d 不包括前南斯拉夫和扎伊尔。

表 A.14. 1985—1995 年某些发展中国家的经济有效汇率*

(1990=100)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
阿根廷	124.5	107.1	94.4	104.8	86.4	100.0	117.8	115.7	117.3	113.6	111.1
巴西	70.7	62.0	61.7	67.4	82.9	100.0	80.8	73.5	82.7	94.5	100.7
智利	128.0	110.8	105.8	98.7	101.9	100.0	106.1	113.7	113.9	113.9	120.3
墨西哥	125.8	90.0	92.7	112.3	107.6	100.0	106.1	107.7	116.6	111.9	78.6
委内瑞拉	170.9	164.0	119.4	135.5	115.7	100.0	99.8	100.7	104.0	108.9	138.8
香港	101.8	92.0	88.3	89.8	96.1	100.0	105.1	110.7	118.0	122.5	124.6
印度尼西亚	176.6	135.9	104.8	101.9	102.8	100.0	100.7	99.5	101.4	100.2	98.8
马来西亚	153.7	125.6	118.1	105.5	103.0	100.0	99.0	106.3	109.5	105.1	105.1
菲律宾	128.5	101.5	98.1	100.3	106.3	100.0	97.0	105.7	97.2	104.3	102.9
大韩民国	104.6	89.2	88.5	96.3	107.9	100.0	97.4	88.3	85.8	84.0	85.5
新加坡	116.6	98.4	90.8	90.2	95.6	100.0	102.4	105.1	106.0	109.0	110.0
中国台湾省	99.9	91.2	97.0	100.6	107.1	100.0	97.4	95.9	92.7	91.0	91.4
泰国	120.8	102.6	96.9	97.4	100.4	100.0	102.3	98.6	99.9	99.3	98.9
土耳其	78.2	80.3	84.3	87.2	95.4	100.0	97.2	89.1	92.6	76.2	81.1

资料来源： 摩根信托保证公司的《世界金融市场》。

* 根据 22 个经合发组织国家的货币和 23 个发展中国家的货币(主要是亚洲和拉丁美洲国家)的广义货币篮子测定。有效汇率调整相对价格变动的名义指数,测定由于货币变动和差量通货膨胀对国家制成品的国际价格竞争力的影响。指数的上升意味着竞争力的下降,反之亦然。相对价格变动是根据最接近衡量国内生产的制成品价格的指数计算出来的,不包括初期制造阶段的食物和能源。货币指数的权数则来自 1990 年相应国家的双边贸易模式。

二、国际贸易

表 A. 15. 贸易方向:1980—1995 年的出口(离岸价格)

终点^a

起点		亚洲其它国家 ^b	发达经济国家 ^c	转型经济国家	发展中(含前)国家	拉丁美洲	非洲	西亚	南亚和东亚	
		10 亿美元								
		百分比								
世界 ^b	1980	1835.1	67.7	4.3	25.5	6.1	3.1	4.2	7.1	1.1
	1985	1859.9	69.2	4.9	24.3	4.3	2.3	3.7	7.6	2.1
	1990	3383.3	72.5	2.9	23.3	3.8	1.8	2.2	9.7	1.5
	1994	4198.6	66.3	3.7	28.6	5.2	1.5	2.0	12.9	3.1
	1995 [*]	4942.1	65.9	4.1	28.8	4.9	1.5	1.8	13.4	3.2
发达经济国家	1980	1241.7	69.1	3.1	25.1	5.9	3.6	4.5	5.7	1.1
	1985	1286.2	72.9	2.5	22.8	4.4	2.5	3.7	6.2	2.0
	1990	2452.2	76.4	2.3	20.1	3.9	1.9	2.2	7.5	0.9
	1994	2785.6	70.9	3.1	24.8	5.5	1.5	2.1	10.1	1.8
	1995 [*]	3257.3	70.6	3.3	25.2	5.2	1.6	1.9	10.8	1.8
转型经济国家	1994	154.6	54.2	32.5	12.8	0.9	0.5	1.4	2.5	3.1
	1995 [*]	201.6	52.1	34.7	12.8	0.9	0.5	1.4	3.2	2.7
发展中国家	1980	468.5	67.9	3.0	27.5	7.1	1.9	3.3	11.0	0.8
	1985	452.5	62.8	5.6	28.1	4.4	1.9	3.5	11.6	2.4
	1990	786.9	62.0	3.3	32.6	3.9	1.7	2.3	16.5	3.3
	1994	1199.8	56.8	1.3	39.6	4.9	1.4	1.8	21.1	6.2
	1995 [*]	1425.3	56.6	1.3	39.8	4.9	1.4	1.6	21.1	6.6
其中:										
拉丁美洲	1980	111.6	66.1	3.4	28.6	20.9	1.5	1.7	1.1	0.6
	1985	80.8	72.2	3.1	22.4	12.5	2.2	2.3	1.6	1.6
	1990	129.3	70.8	1.4	26.1	16.0	0.8	1.6	3.1	0.7
	1994	219.0	70.0	0.6	28.1	19.0	0.6	0.9	3.5	1.0
	1995 [*]	243.9	70.0	0.8	28.0	18.3	0.6	0.9	3.9	1.2
非洲	1980	56.6	82.9	2.7	13.2	3.1	4.9	0.9	1.5	0.5
	1985	43.3	81.2	2.1	15.1	4.2	4.5	0.8	1.5	0.6
	1990	61.4	81.0	1.3	16.5	1.5	7.4	1.1	3.2	0.5
	1994	61.7	78.7	0.8	19.3	2.5	8.9	1.0	4.2	0.6
	1995 [*]	72.1	78.1	0.9	19.8	2.3	9.0	0.9	4.0	1.2
西亚	1980	76.2	75.2	0.4	22.0	2.9	1.3	3.1	10.5	0.1
	1985	68.7	59.9	2.6	33.7	5.1	2.0	5.0	12.7	0.1
	1990	75.7	61.2	2.5	30.7	3.8	1.6	4.8	11.2	0.3
	1994	83.9	51.8	1.4	35.4	3.0	1.8	4.3	18.4	1.1
	1995 [*]	89.1	51.1	1.3	36.2	3.0	1.8	3.7	19.7	1.7
南亚和东亚	1980	129.6	61.5	2.9	34.7	2.3	2.1	3.7	20.1	2.1
	1985	141.7	60.4	2.1	36.2	1.6	1.5	3.0	19.9	6.3
	1990	328.8	59.7	1.6	37.4	1.6	1.2	1.7	20.5	7.4
	1994	540.8	52.1	1.0	45.6	2.4	1.1	1.2	23.6	12.3
	1995 [*]	662.2	52.0	1.0	45.6	2.5	1.0	1.3	23.0	12.8
亚洲其它国家 ^d	1980	19.9	44.8	6.1	45.6	2.0	0.4	2.1	38.9	2.1
	1985	39.6	40.9	8.3	48.6	1.8	1.5	5.3	37.9	1.6
	1990	52.4	34.6	4.3	59.3	1.0	1.9	1.5	51.4	0.8
	1994	129.8	51.4	2.4	45.4	2.4	0.8	1.3	37.0	1.0
	1995 [*]	158.6	51.9	2.2	45.4	2.5	0.9	1.1	36.6	1.0

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据是国际货币基金组织的数据《贸易方向统计》。

- a 由于基本数据中列出的终点不完整,终点的贸易份额加起来不足 100%。
- b 包括处于转型经济国家的数据;1994 年前转型经济国家的数据不完整。
- c 包括南非。
- d 包括中国、朝鲜民主主义人民共和国、蒙古和越南的数据。
- e 估计数。

表 A.16. 贸易方向:1980—1995 年的进口(离岸价格)

		终点*								
起点		世界 ^b	发达市场 经济国家 ^c	经济处于 转型期的 国家	发展中 国家	拉丁美洲	非洲	西亚	南亚 和东亚	亚洲其 它国家 ^d
10 亿美元										
世界 ^b	1980	1910.7	1221.9	79.1	580.3	105.0	71.2	166.1	118.1	20.2
	1985	1951.1	1319.3	95.2	522.3	114.3	57.5	77.1	140.5	32.0
	1990	3495.3	2494.9	98.6	873.1	157.1	71.2	109.0	285.6	91.1
	1994	23.3	2917.8	164.3	1188.9	201.2	64.0	97.9	443.2	197.8
	1995 ^e	5183.2	3489.5	218.1	1427.8	237.1	73.7	109.7	554.6	238.8
百分比										
发达经济国家 ^c	1980	64.0	65.4	34.9	62.9	63.2	74.3	68.6	55.7	73.7
	1985	67.6	70.8	34.8	60.6	65.1	75.0	66.4	56.2	67.4
	1990	71.4	74.7	50.9	61.6	70.9	71.3	70.7	56.3	48.1
	1994	67.5	71.2	55.5	60.5	71.8	67.5	69.6	53.2	53.8
	1995 ^e	67.3	71.3	54.4	60.2	69.7	68.2	68.7	53.9	52.4
转型经济国家	1994	3.8	3.1	33.3	1.7	0.6	1.2	2.4	0.7	4.5
	1995 ^e	4.2	3.4	35.0	1.7	0.7	1.5	2.6	0.8	4.2
发展中国家	1980	30.4	30.9	12.3	30.4	33.8	21.6	22.3	41.7	16.5
	1985	26.8	25.8	18.1	29.2	32.0	20.5	24.1	40.4	25.2
	1990	25.0	22.5	16.3	32.4	27.1	23.5	23.9	41.1	44.4
	1994	27.5	24.7	10.7	35.8	25.6	27.1	24.1	44.6	39.6
	1995 ^e	27.5	24.7	10.2	36.3	27.6	26.2	24.6	44.0	41.1
其中:										
拉丁美洲	1980	5.5	5.5	2.7	5.8	15.0	2.5	0.8	1.2	2.5
	1985	5.9	6.2	2.6	4.9	18.2	3.5	3.0	2.1	4.1
	1990	4.5	4.7	1.8	4.0	17.8	1.9	2.6	1.6	2.2
	1994	4.7	5.0	0.9	4.2	16.8	1.9	1.9	1.3	1.8
	1995 ^e	4.6	5.0	0.9	4.0	16.2	1.7	2.1	1.3	2.0
非洲	1980	3.7	4.5	1.5	1.5	1.4	5.2	0.9	0.7	0.5
	1985	2.9	3.4	0.8	1.9	5.0	4.9	0.6	0.9	0.7
	1990	2.0	2.3	0.8	1.4	1.2	7.2	1.1	0.7	0.6
	1994	1.5	1.8	0.3	1.0	0.7	7.8	0.8	0.5	0.3
	1995 ^e	1.4	1.7	0.3	0.9	0.6	7.7	0.7	0.4	0.6
西亚	1980	8.7	8.7	4.5	9.3	8.7	7.3	7.2	12.8	0.4
	1985	4.0	3.5	3.2	5.1	5.1	4.0	5.4	6.5	0.3
	1990	3.1	2.8	3.7	4.1	4.1	2.4	5.6	4.5	0.7
	1994	2.3	2.0	0.9	3.0	1.3	2.7	5.4	3.5	1.0
	1995 ^e	2.1	1.9	0.8	2.8	1.2	2.6	4.5	3.3	1.5
南亚和东亚	1980	6.2	6.1	1.2	7.3	1.1	2.6	4.3	14.7	3.4

终点^a

起点	世界 ^b	发达市场 经济国家 ^c	经济处于 转型期的 国家	发展中 国家	拉丁美洲	非洲	西亚	南亚 和东亚	亚洲其 它国家 ^d	
1985	7.2	6.8	1.8	8.7	1.0	2.9	5.2	16.4	14.0	
1990	8.2	6.9	2.0	12.2	1.9	5.3	5.9	16.6	33.3	
1994	10.3	8.7	2.2	14.9	4.1	9.0	6.5	19.8	24.5	
1995 ^e	10.7	8.9	2.7	15.8	5.9	8.1	8.5	19.8	24.52	
亚洲其它国家	1980	1.1	0.7	2.1	2.1	0.5	1.2	1.1	5.1	1.6
	1985	1.6	1.1	2.4	2.9	0.9	1.1	0.8	7.6	1.1
	1990	2.6	1.8	2.8	5.0	0.6	1.7	1.3	10.3	1.0
	1994	4.6	3.7	1.6	6.9	1.1	1.6	1.7	13.0	1.1
	1995 ^e	4.6	3.7	1.5	7.0	1.7	2.0	2.0	12.4	1.2

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据国际货币基金组织《贸易方向统计》。

- ^a 由于基本数据中列出的终点不完整，终点的贸易份额加起来不足 100%。
- ^b 包括转型经济国家的数据；1994 年前转型经济国家的数据十分不完整。
- ^c 包括南非。
- ^d 包括中国、朝鲜民主主义人民共和国，蒙古和越南的数据。
- ^e 估计数。

表 A.17. 世界贸易商品结构:1980—1994 年的出口
(10 亿美元和百分比)

初级商品

	出口总额(10亿美元)			食 物			农产原料			燃 料			矿物和金属		
	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994
世界(10亿美元)	2000.9	3416.4	4208.1	221.1	294.1	352.3	73.9	124.8	145.5	480.8	357.5	324.4	93.5	50.1	48.8
世界(百分比)				(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
发达经济国家 ^a	1258.9	2410.8	2851.6	64.4	67.5	65.3	61.2	66.3	61.1	18.3	28.7	30.8	67.5	51.3	49.3
经济转型国家 ^b	155.2	182.6	151.0	4.4	3.1	2.8	8.8	5.8	7.3	8.8	13.6	10.0	5.2	6.9	6.3
发展中国家	586.8	799.9	1177.4	31.2	28.7	31.0	30.0	26.4	32.0	72.9	57.7	59.1	27.3	40.9	43.3
拉丁美洲	107.8	134.3	189.0	14.2	10.9	11.0	4.6	8.6	7.7	9.5	10.3	8.9	10.9	14.4	15.7
非洲	94.9	102.0	98.4	4.6	4.4	4.1	4.0	3.1	3.2	14.9	13.4	12.0	6.0	13.9	13.5
西亚	211.0	110.5	123.5	1.2	1.1	1.4	1.3	0.4	0.6	41.5	22.4	24.8	1.2	0.7	0.6
南亚和东亚	141.6	391.5	650.1	8.0	10.0	11.8	17.1	14.6	16.7	6.3	10.1	11.7	6.4	10.0	11.7
亚洲其它国家 ^c	20.4	62.1	121.0	2.3	2.4	3.1	2.1	2.4	2.6	0.6	1.5	1.3	1.2	1.4	1.6
	制成品														
	纺织品			化学品			机械和运输			金 属			其 它		
	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994
世界(10亿美元)	96.0	219.2	289.6	140.7	300.9	389.6	513.1	1219.1	1610.10	114.1	178.3	201.8	221.1	514.3	602.0
世界(百分比)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
发达市场经济国家 ^a	61.3	46.2	37.3	87.1	82.8	80.3	85.0	83.0	77.6	85.7	73.1	64.2	80.1	68.9	64.0
经济处于转型期的国家 ^b	5.0	2.3	3.2	5.5	3.8	3.5	9.0	3.9	1.2	6.8	6.0	13.1	5.2	7.2	3.9
发展中国家	33.7	46.6	54.2	7.4	12.6	15.3	6.0	12.7	20.8	7.5	20.3	22.7	14.7	24.1	32.8
拉丁美洲	2.2	1.7	2.3	2.0	2.2	2.5	1.0	1.2	2.9	1.6	8.2	7.3	1.7	2.5	4.2
非洲	1.2	3.3	2.9	0.8	2.0	1.6	0.1	0.7	0.5	0.2	2.8	2.5	0.5	0.4	0.7
西亚	1.5	4.7	5.1	1.0	1.5	1.4	0.3	0.3	0.4	0.4	2.0	2.8	0.6	0.3	0.2
南亚和东亚	23.1	33.6	36.1	2.3	5.9	8.7	3.9	9.8	15.8	4.0	5.9	8.1	9.9	16.5	20.0
亚洲其它国家 ^c	4.8	7.7	12.3	0.8	1.2	1.6	0.1	0.9	1.4	0.6	1.1	1.5	1.2	2.4	5.3

资料来源:统计司经济及社会资料和政策分析部。

^a 包括南非。

^b 1994 年的数据包括前苏联国家之间的贸易流量。1992 年之前,这些流量被视为国内贸易。

^c 包括中国、朝鲜民主主义人民共和国、蒙古和越南,中国占所示数额的 90% 以上。

表 A. 18. 世界贸易商品结构:1980—1994 年的进口

(10 亿美元和百分比)

进口国家类别	初级商品														
	进口总额(10 亿美元)			食 物			农产品原料			燃 料 X11			矿物和金属		
	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994
世界	2 000.9	3 416.4	4 208.1	221.1	294.1	352.3	73.9	124.8	145.5	480.8	357.5	324.4	93.5	50.1	48.8
(10 亿美元)															
世界(百分比)				(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
发达经济国家 ^a	1 336.0	2 448.9	2 773.3	61.4	69.3	68.9	68.3	70.4	64.4	75.3	70.8	65.2	79.1	70.1	66.3
转型经济国家 ^b	144.0	155.1	143.7	10.3	6.1	6.5	7.5	3.9	4.0	3.9	5.7	5.3	5.6	6.3	4.7
发展中国家	504.0	812.4	1287.5	27.3	24.3	23.9	24.0	26.0	29.3	18.9	23.5	28.3	13.2	22.9	28.4
拉丁美洲	126.1	136.4	220.9	6.0	4.2	5.0	3.1	3.7	4.9	6.7	4.1	4.4	3.1	3.0	3.4
非洲	84.4	97.4	99.4	6.0	5.3	4.8	2.3	5.0	4.6	1.6	2.0	1.9	1.4	3.4	3.3
西亚	96.5	108.7	110.0	5.6	4.2	2.5	2.1	0.9	-0.8	2.0	3.3	4.0	1.5	3.5	4.8
南亚和东亚	150.7	420.2	737.6	7.0	8.9	8.2	10.5	12.4	12.9	7.4	12.7	14.3	5.1	12.0	14.6
亚洲其它国家	22.8	57.0	125.0	1.7	1.9	3.5	4.1	4.1	7.7	0.1	1.6	3.9	0.7	1.1	2.6

进口国家类别	制 成 品														
	纺织品			化学药品			机械和运输			金 属			其 它		
	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994	1980	1990	1994
世界	96.0	219.2	289.6	140.7	300.9	389.6	513.1	1 119.1	1 610.1	114.1	178.3	201.8	221.1	514.3	602.0
(10 亿美元)															
世界百分比	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
发达经济国家 ^a	69.7	67.9	61.8	63.8	67.5	64.6	59.5	70.7	65.5	56.3	70.9	62.5	72.2	78.9	74.0
转型经济国家 ^b	6.8	4.3	4.3	7.4	4.3	3.9	8.7	4.4	2.6	9.3	3.5	4.3	5.5	3.7	2.0
发展中国家	23.1	27.3	33.7	28.5	27.2	30.7	31.3	24.3	31.4	33.9	24.9	33.0	22.0	17.2	23.8
拉丁美洲	3.6	2.7	4.3	8.0	1.2	0.5	7.8	4.5	6.1	6.4	2.9	3.5	4.9	5.2	4.1
非洲	4.4	3.8	6.3	4.7	1.2	0.8	6.2	2.8	2.1	6.4	2.2	1.9	3.9	3.2	1.6
西亚	5.8	2.8	1.5	4.2	2.1	0.8	6.9	3.0	2.5	8.7	12.2	4.4	5.6	0.8	4.2
南亚和东亚	7.3	12.9	11.0	8.7	18.9	22.2	8.1	12.8	18.5	8.5	7.8	22.8	6.2	7.0	12.2
亚洲其它国家	1.1	5.2	8.6	1.6	3.8	6.4	1.3	1.4	2.3	2.3	0.3	0.6	0.7	0.6	1.0

资料来源: 统计司/经济及社会资料和政策分析部。

^a 包括南非。^b 1994 年的数据包括前苏联国家之间的贸易流量。1992 年之前, 这些流量被视为国内贸易。^c 包括中国、朝鲜民主主义人民共和国、蒙古和越南、中国占所示数额的 90% 以上。

表 A.19. 世界贸易:1986—1996 年按主要国家类别分列的出口
和进口价值和数量的变化
(年百分比变化)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
Dollar value of expor 按美元计算的出口额											
世界	10.2	17.2	13.8	8.1	14.3	2.3	6.5	-0.2	13.1	19.1	7
发达经济国家	16.1	16.6	14.4	7.1	15.3	2.0	5.9	-3.0	12.1	19.1	4 ³ / ₄
其中:											
北美洲	2.5	11.0	24.8	10.5	7.3	5.3	6.1	4.7	11.1	14.5	9
西欧	21.5	20.1	10.8	6.7	20.7	-0.5	5.6	-7.9	13.1	22.9	3 ³ / ₄
日本	19.0	9.7	14.5	3.4	5.0	9.5	8.1	6.6	9.6	11.6	2 ¹ / ₂
转型经济国家	5.2	4.1	-0.8	-1.5	-4.2	-14.6	6.1	4.8	17.5	17.6	
中欧和东欧	5.6	2.7	0.5	-3.2	-3.2	-8.7	-1.0	4.0	19.6	8.8	10
前苏联 ^c	4.7	5.6	-2.2	0.4	-5.2	-21.0	15.2	5.6	15.3	27.4	
发展中国家	-7.1	22.0	14.6	12.8	14.2	5.1	8.2	6.5	15.0	19.2	12 ³ / ₄
拉丁美洲	-16.2	11.3	13.8	10.0	8.1	-2.0	2.7	4.5	15.6	23.7	10
非洲	-16.1	13.3	-0.5	10.4	24.5	-5.0	-3.4	-7.0	3.7	12.5	8 ¹ / ₂
西亚	-24.7	17.3	0.1	24.3	24.7	-10.0	4.1	-0.8	1.3	7.2	6
南亚和东亚	8.1	30.4	23.6	12.1	10.4	14.0	12.6	10.7	17.0	21.2	15 ¹ / ₂
中国	13.1	27.5	20.5	10.6	18.1	15.8	18.1	13.5	31.9	22.9	10 ¹ / ₂
地中海	-4.0	21.6	12.9	3.8	9.9	1.4	-4.2	-3.4	8.5	10.0	12
备忘项											
能源净出口国	-28.2	12.0	1.2	20.5	16.3	-7.3	10.7	2.2	1.9	8.1	11
能源净进口国	7.7	24.0	21.5	10.6	9.3	10.4	10.6	9.0	18.1	13.9	12
按美元计算的进口额											
世界	9.7	16.5	14.0	8.5	14.0	3.2	6.4	-1.8	12.6	18.0	7 ¹ / ₂
发达经济国家	12.6	18.2	13.0	8.3	14.9	0.7	4.4	-6.0	12.8	17.8	5 ¹ / ₂
其中:											
北美洲	8.0	10.5	10.7	7.1	4.5	-1.1	7.5	8.7	13.8	11.3	6
西欧	18.2	22.2	12.4	7.8	20.8	1.5	3.9	-13.4	11.9	20.4	4 ³ / ₄
日本	-2.2	18.4	24.1	11.9	12.2	0.7	-1.6	3.6	13.9	22.1	10 ³ / ₄
转型经济国家	7.6	0.6	-2.5	2.4	7.4	0.8	-11.0	1.2	2.2	22.4	
中欧和东欧	3.2	0.7	-2.7	-2.2	3.1	1.8	7.7	5.3	12.4	27.8	20
前苏联 ^c	1.5	0.5	-2.2	7.9	12.0	-0.2	-30.1	-5.3	-15.6	9.9	
发展中国家	0.5	14.9	19.5	9.9	12.3	11.0	13.3	7.6	13.4	18.2	12
拉丁美洲	1.9	8.9	11.3	6.1	11.5	16.3	19.8	8.2	16.1	10.7	8 ¹ / ₂
非洲	3.1	2.4	14.0	1.4	11.8	-2.0	7.0	-4.7	7.9	17.5	8
西亚	-10.5	7.4	3.3	4.9	3.7	11.2	16.7	-9.8	0.6	-0.8	5
南亚和东亚	4.3	28.0	29.9	15.0	16.5	13.8	11.6	9.9	18.3	23.6	13
中国	1.5	0.7	27.9	7.0	-9.8	19.6	26.3	27.9	11.2	14.2	19 ¹ / ₂
地中海	-2.1	17.6	4.4	11.9	32.9	-11.2	-3.6	15.3	-12.2	26.4	17 ¹ / ₂
备忘项:											
能源净出口国	-11.4	3.4	12.1	6.8	9.3	16.4	17.0	-7.2	4.3	0.3	12 ¹ / ₂
能源净进口国	4.7	18.7	21.6	11.1	13.5	10.0	12.5	11.9	15.3	21.6	11 ¹ / ₂

表 A.19. (续)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
出口量											
世界	4.1	5.3	7.3	7.3	5.4	3.8	4.5	2.9	10.2	8.7	7 ³ / ₄
发达经济国家	1.7	4.5	7.9	6.9	5.0	3.1	3.9	1.2	9.7	7.5	5 ¹ / ₂
其中:											
北美洲	3.2	8.1	15.9	7.7	6.6	4.9	6.8	4.9	10.0	9.3	8 ¹ / ₄
西欧	1.8	4.3	6.0	7.5	4.2	2.2	3.3	0.4	11.0	7.4	5
日本	-0.7	0.4	5.9	4.3	5.3	2.5	1.5	-2.5	1.7	6.0	2 ¹ / ₂
转型经济国家	4.0	2.4	4.5	-1.5	-9.5	..	..	..	..	..	..
中欧和东欧	-0.7	1.7	4.3	-2.9	-6.2	◆-9.3	-0.1	◆0.3	19.1	9.5	8
前苏联 ^c	10.0	3.3	4.8	0.0	-13.1	..	..	..	..	..	..
发展中国家	11.9	8.5	6.3	10.7	9.1	8.7	5.6	7.6	11.1	12.2	12 ³ / ₄
拉丁美洲	-1.5	4.8	5.7	7.1	2.8	4.9	3.1	7.6	9.2	16.2	11 ³ / ₄
非洲	18.4	1.1	0.4	5.0	14.6	7.6	-4.7	-4.0	2.0	4.5	9 ¹ / ₂
西亚	41.2	-7.2	11.2	8.8	2.1	3.4	3.7	9.7	4.7	-0.2	6
南亚和东亚	19.0	18.2	13.0	10.9	7.5	16.0	10.1	11.5	14.2	14.9	16
中国	17.9	11.8	10.0	8.4	14.4	18.3	15.4	14.2	29.1	17.1	10 ³ / ₄
地中海	-4.2	10.8	0.9	2.6	8.4	2.9	-5.9	-2.7	3.9	3.6	12 ³ / ₄
备忘项:											
能源净出口国	20.7	-5.3	5.5	9.0	-2.1	3.8	11.0	5.9	-1.5	1.7	11 ³ / ₄
能源净进口国	14.5	13.9	10.2	9.2	6.8	13.0	8.7	9.8	14.3	7.8	12 ¹ / ₂
进口量											
世界	4.5	5.7	8.2	7.4	4.6	◆4.6	5.4	2.8	10.3	8.5	7 ¹ / ₄
发达经济国家	7.5	6.6	7.4	7.2	4.6	2.5	4.2	0.2	10.6	8.0	5
其中:											
北美洲	11.6	3.9	5.3	4.3	1.4	-0.9	7.9	9.9	13.0	8.6	5
西欧	6.1	7.7	6.8	8.0	6.2	3.9	3.3	-4.4	8.8	7.4	5
日本	9.5	9.2	17.9	7.9	5.7	4.0	-0.4	2.9	13.7	10.3	6 ¹ / ₄
转型经济国家	-0.3	2.4	-0.8	2.4	0.2	-5.2	-5.2	-13.8			
中欧和东欧	4.6	3.5	3.4	0.2	-8.9	◆2.3	5.9	◆5.9	10.8	11.1	10
前苏联 ^c	-5.1	1.1	-5.8	5.3	10.6	-12.2	-35.0				
发展中国家	-4.3	3.5	12.5	8.6	5.5	12.5	11.0	9.1	10.1	9.7	12 ¹ / ₄
拉丁美洲	0.2	0.7	4.7	4.0	5.6	18.0	19.1	9.9	13.4	3.6	8 ¹ / ₂
非洲 ^d	-7.8	-12.9	6.3	1.2	2.8	0.6	6.0	-1.2	2.4	2.1	7 ¹ / ₄
西亚	-16.1	-4.9	-1.7	3.2	-6.2	13.3	14.6	-6.2	-1.4	-9.4	5 ¹ / ₂
南亚和东亚	1.6	15.0	21.9	13.2	10.1	14.3	8.8	10.2	14.8	15.6	13 ¹ / ₄
中国	-6.4	-8.4	19.0	6.1	-14.1	20.0	23.2	27.5	7.3	6.4	20
地中海	-4.7	2.6	1.4	9.7	17.6	-8.5	-5.1	23.3	-13.7	13.5	18 ¹ / ₂
备忘项:											
能源净出口国	-16.8	-6.4	5.7	5.2	1.8	17.4	15.3	-5.3	1.9	-7.0	12 ³ / ₄
能源净进口国	1.3	6.6	14.4	9.5	6.1	11.2	10.2	13.0	12.0	13.2	11 ³ / ₄

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据货币基金组织和联合国的数据和欧洲经委会从各国数据中得出的估计数。

注： 1993 年的数据，捷克共和国和斯洛伐克之间的贸易按对外贸易记录。

◆表示数列中断。

^a 初步估计数。

^b 预测

^c 1992 年以来为独联体国家。

^d 不包括南非。

表 A.20. 世界贸易:1986—1996 年按主要国家类别分列的
出口和进口价格和贸易条件的变化
(按美元计算的指数的年百分比变化)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b	
出口单位值												
世界	6.3	11.3	6.0	0.7	8.6	◆-1.3	2.0	-3.3	2.6	9.3	-1/2	
发达经济国家	14.0	11.7	6.0	0.2	9.9	-1.0	2.0	-4.4	2.2	10.9	-3/4	
其中:												
北美洲	-0.8	2.6	7.6	2.6	0.7	0.4	-0.6	-0.2	1.0	4.7	3/4	
西欧	19.3	15.1	4.6	-0.8	15.8	-2.6	2.2	-8.3	1.8	14.4	-1 1/4	
日本	19.8	9.3	8.1	-0.8	-0.3	6.8	6.4	9.3	7.7	5.3	0	
转型经济国家	1.1	1.6	-5.1	0.1	5.9	..	..	..	..	..	..
中欧和东欧	6.4	1.0	-3.6	-0.3	3.2	◆0.7	-0.9	◆-0.1	1.2	..	..
前苏联 ^c	-4.8	2.2	-6.7	0.4	9.1	..	..	..	..	..	..
B 发展中国家	-16.7	12.2	5.6	3.9	6.7	-4.9	2.5	-1.1	3.7	6.4	0	
拉丁美洲	-15.0	6.2	7.7	2.7	5.2	-6.6	0.5	2.9	5.7	6.4	-1 1/2	
非洲	-35.6	11.3	-2.4	8.8	14.2	-10.7	-1.9	-6.9	1.9	7.9	2-1 1/2	
西亚	-46.8	26.5	-9.9	14.1	22.2	-13.0	0.4	-9.6	-3.2	7.3	0	
南亚和东亚	-9.2	10.4	9.4	1.1	2.7	-1.9	2.3	-0.7	2.5	5.4	-1/4	
中国	-4.0	14.0	9.3	2.0	3.3	-2.2	2.4	-0.5	-2.2	5.0	-1/4	
地中海	0.2	9.7	11.9	1.2	1.4	-1.5	1.9	-0.7	4.5	6.1	-1/2	
备忘项:												
能源净出口国	-40.5	18.3	-4.1	10.6	18.9	-10.8	-0.3	-3.5	3.4	6.4	-3/4	
能源净进口国	-5.9	9.0	10.2	1.3	2.4	-2.3	1.8	-0.8	3.3	5.6	-1/2	
进口单位值												
世界		5.0	10.3	5.2	1.1	9.1	◆-1.3	0.9	-4.6	2.2	8.3	1/4
发达经济国家		4.8	10.6	5.3	1.0	9.9	-1.7	0.3	-6.2	2.0	9.0	1/2
其中:												
北美洲		-3.1	6.3	5.2	2.6	3.2	-0.3	0.0	-0.9	0.7	2.5	1
西欧		11.6	13.4	5.3	-0.2	13.7	-2.2	0.7	-9.4	2.9	12.1	-1/4
日本		-10.7	8.4	5.2	3.8	6.1	-3.2	-1.2	0.7	0.2	10.6	4 1/4
转型经济国家		7.9	-1.6	-1.5	0.0	7.1
中欧和东欧		8.2	-2.7	-5.8	-2.3	13.1	◆-0.5	1.8	◆-0.6	1.4
前苏联 ^c		6.9	-0.6	3.8	2.4	1.4
发展中国家		4.6	11.0	6.1	1.5	6.8	-1.0	2.3	-1.2	2.9	7.5	-1/4
拉丁美洲		1.7	8.1	6.3	2.1	5.6	-1.4	0.6	-1.5	2.4	6.8	0
非洲 ^d		9.2	13.3	4.9	1.0	12.3	-2.8	1.7	-5.4	1.9	10.9	3/4
西亚		6.8	13.0	5.1	1.7	10.5	-1.8	2.0	-3.8	2.1	9.5	-1/2
南亚和东亚		2.7	11.2	6.6	1.6	5.8	-0.4	2.6	-0.3	3.0	6.9	-1/4
中国		8.5	10.0	7.4	0.9	5.1	-0.5	2.5	0.4	3.6	7.3	-1/4
地中海		2.7	14.6	3.0	2.0	13.0	-3.0	1.6	-5.7	1.7	11.4	-3/4
备忘项:												
能源净出口国		6.5	10.5	6.2	1.5	7.4	-0.9	1.5	-1.9	2.3	7.8	0
能源净进口国		3.4	11.4	6.3	1.7	7.0	-1.1	2.2	-1.0	3.0	7.5	-1/4

表 A. 20. (续)

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a	1996 ^b
贸易条件											
发达经济国家	8.8	0.8	0.8	-0.8	-0.1	◆0.6	1.7	2.0	0.3	1.7	-1 1/4
其中:											
北美洲	2.4	-3.4	2.4	0.0	-2.5	0.7	-0.6	0.6	0.3	2.2	-1/4
西欧	6.9	1.7	-0.6	-0.4	1.9	-0.4	1.4	1.2	-1.0	2.1	-1
日本	34.2	0.9	2.8	-4.4	-6.1	10.3	7.6	8.5	7.3	-4.8	-4
转型经济国家	-6.3	3.3	-3.6	0.0	-1.1	..	..	..	..	..	..
中欧和东欧	-1.7	3.8	2.4	2.1	-8.8	◆1.2	-2.6	◆0.4	-0.2	..	..
前苏联 ^c	-10.9	2.9	-10.0	-1.9	7.6	..	..	..	..	..	..
发展中国家	-21.2	1.5	2.0	0.8	-1.7	-1.9	0.2	0.1	0.8	-1.0	1/4
拉丁美洲	-16.3	-1.9	1.3	0.6	-0.4	-5.2	-1.1	-1.4	3.3	-0.4	-1 1/2
非洲 ^d	-41.0	-1.7	-7.0	7.7	1.7	-8.1	-3.5	-1.6	0.0	-2.6	-3/4
西亚	-50.1	11.9	-14.3	12.3	10.5	-11.3	-1.6	-5.9	-5.3	-1.9	1/2
南亚和东亚	11.5	-0.8	2.6	-0.3	-2.9	-1.3	-0.3	-0.6	-0.5	-1.5	0
中国	-11.6	3.7	1.8	1.1	-1.7	-1.7	-0.2	-0.9	-1.4	-2.2	1/4
地中海	-2.4	-4.3	8.6	-0.7	-10.2	1.6	0.2	5.3	2.7	-4.7	1/4
备忘项:											
能源净出口国	-44.1	6.9	-9.7	8.8	10.5	-9.7	-1.7	-1.6	1.1	-1.3	-1/2
能源净进口国	-9.0	-2.4	-3.7	-0.4	-4.3	-1.2	-0.5	0.1	0.3	-0.2	-1/4

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据联合国和国际货币基金组织的数据。

注：1993年的数据，捷克共和国和斯洛伐克之间的贸易按对外贸易记录。

◆表示数列中断。

^a 初步估计数。

^b 预测。

^c 1992年以来为独联体国家。

^d 不包括南非。

表 A. 21 1985—1995 年发展中国家出口的非燃料

初级商品的价格指数

(1990 年=100)

	粮食	热带 饮料	植物油籽 及植物油	农业 原料	矿物 和金属	总指数		制成品 价 格	商品实 际价格	备忘项 原油	
						美元	特别提款权				
1985	66	161	135	74	68	79	105	63	125	12	
1986	73	200	84	76	65	82	95	76	108	58	
1987	77	131	99	88	76	84	88	85	99	76	
1988	101	132	130	96	111	106	107	92	116	64	
1989	107	113	115	95	111	106	113	91	117	78	
1990	100	100	100	100	100	100	100	100	100	106	
1991	93	93	108	94	91	93	93	100	93	84	
1992	91	79	116	92	87	91	87	103	88	83	
1993	92	84	116	89	74	87	85	97	90	73	
1994	101	147	145	101	84	102	97	99	103	70	
1995	107	148	160	115	101	113	101	107	105	76	
1994	I	105	95	130	94	74	95	93	96	99	61
	II	100	124	137	98	80	97	94	98	99	70
	III	98	197	145	103	87	106	99	102	104	75
	IV	102	173	164	109	97	110	102	102	108	73
1995	I	105	164	162	122	103	115	104	106	108	77
	II	103	160	156	123	99	112	97	110	102	80
	III	109	142	160	105	103	112	100	108	104	72
	IV	111	127	162	109	99	111	101	108	103	75

资料来源：贸发会议，《商品价格月报》；联合国，《统计日报》。

^a 发达经济国家制成品的出口单位价值。

^b 按发达经济国家制成品出口单位价值减缩后的美元指数。

^c 欧佩克油价，它是 7 种欧佩克国家原油 (Saharan Blend, Minas, Bonny Light, Arab Light, Dubai, T. J Light 和 Isthmus) 的每桶平均现货价格。

三、 国际金融及金融市场

表 A.22 1985—1995 年按国家类别分列的经常项目

国际收支状况^a

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
发达 2 经济国家	-37.2	-3.5	-29.3	-22.6	-43.5	-58.9	-3.0	22.1	94.0	64.4	65.5
主要发达经济国家	-35.9	1.3	-23.7	-15.9	-21.3	-34.0	9.4	32.1	63.3	30.4	20.1
其中											
德国 ^c	24.0	48.7	57.2	61.8	69.7	63.4	10.5	-1.8	9.6	3.7	10.6
日本	50.1	87.0	88.6	81.7	59.8	39.9	84.1	120.3	134.5	133.2	115.4
美国	-111.0	-137.0	-154.1	-114.3	-90.6	-72.5	-28.4	-43.2	-80.3	-131.9	-139.3
其他工业化国家	-1.3	-4.8	-5.6	-6.7	-22.2	-24.8	-12.4	-10.0	30.7	34.0	45.3
转型经济国家 ^d	3.1	2.9	7.7	3.8	-2.9	-11.3	◆-4.1	-7.5	-6.2	-8.5	2.2
中欧和东欧	3.0	0.2	0.4	0.9	-2.1	-6.5	◆-3.3	-2.1	-9.1	-5.2	-8.9
前苏联	0.1	2.7	7.3	2.9	-0.8	-4.8	◆-0.8	-5.5	2.9	-2.9	13.4
发展中国家	-30.3	-46.8	-8.3	-25.8	-20.1	-2.7	-72.7	-79.1	-109.2	-78.9	-85.7
资本盈余国	2.9	-3.4	-2.1	-5.0	3.4	9.5	-59.0	-20.6	-21.1	-3.2	-0.3
资本输入国	-33.2	-38.5	-8.2	-21.3	-23.9	-22.7	◆-44.6	-62.2	-93.7	-78.7	-88.7
能源出口国	-4.5	-19.3	-1.7	-16.8	-8.8	2.0	-20.1	-33.6	-38.5	-46.1	-24.9
能源进口国	-28.7	-19.2	-6.5	-4.5	-15.0	-24.7	-24.5	-28.6	-55.2	-32.7	-63.8
4 个制成品出口国	11.0	23.3	31.1	31.7	27.4	18.4	14.0	15.6	20.7	16.9	9.2
其他国家	-39.7	-42.5	-37.6	-36.2	-42.4	-43.1	-38.5	-44.2	-75.9	-49.6	-73.0
世界残差 ^e	64.4	47.4	29.9	44.6	66.5	72.8	79.6	64.4	21.4	22.2	18.0
其中:											
贸易残差(进口品离岸价格)	-21.1	-20.3	-39.0	-48.3	-31.8	-27.3	-22.3	-39.4	-70.0	-86.3	-83.7
服务和私人转移	85.5	67.7	68.9	92.9	98.4	100.0	101.9	103.8	91.4	108.5	101.7

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织和其他国家和国际资料来源的数据。

◆ 表明数列中断。

^a 货品、服务和私人转移的收支状况。

^b 初步估计数。

^c 1990 年 7 月起包括前德意志民主共和国的交易。

^d 以可兑换货币计算的收支差额，总额包括前德意志民主共和国，一直到 1990 年为止；数据不包括在前捷克斯洛伐克和独立国家联合体成员之间的贸易。

^e 本报的贸易、服务及私人转移数据以及所报来数据的误差和计时上的不对称。

表 A. 23. 经常项目交易:1985—1995 年发达经济国家的状况

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
所有发达经济国家	(10 亿美元)										
商品:出口(离岸价格)	-1263.4	-1469.3	-1717.6	-1976.6	-2118.7	-2435.6	-2480.8	2633.5	2543.5	2851.7	3402.3
商品:进口(离岸价格)	-1304.3	-1478.6	-1746.7	-1984.8	-2152.3	-2472.6	-2468.7	-2593.4	-2441.4	-2755.8	-3290.0
贸易差额	-40.9	-9.3	-29.0	-8.2	-33.5	37.0	12.1	40.1	102.1	95.9	112.2
服务、收入及私人转移净额	3.7	5.8	-0.2	-14.4	-10.0	-21.9	-15.1	-17.9	-8.1	-31.5	-46.8
其中:投资收入	1.3	-2.1	-1.4	1.4	4.5	-4.3	-8.7	-11.1	-3.0	-19.5	-18.9
经常项目差额	-37.2	-3.5	-29.3	-22.6	-43.5	-58.9	-3.0	22.1	94.0	64.4	65.5
主要发达经济国家											
商品:出口(离岸价格)	937.0	1083.7	1253.9	1450.8	1559.1	1771.1	-1814.6	-1928.0	-1886.9	-2102.2	2441.0
商品:进口(离岸价格)	-976.2	-1083.8	-1266.7	-1445.0	-1568.8	-1784.2	-1791.6	-1881.9	-1808.6	-2032.6	-2370.9
贸易差额	39.2	-0.1	-12.8	5.8	-9.7	-13.1	23.0	46.1	78.3	69.6	70.1
服务、收入和私人转移净额	3.3	1.5	-10.9	-21.7	-11.6	-20.9	-13.6	-14.0	-15.0	-39.2	-50.0
其中:投资收入	15.7	13.5	14.1	20.1	25.8	26.3	21.3	25.1	22.7	9.1	6.5
经常项目差额	-35.9	1.3	-23.7	-15.9	-21.3	-34.0	9.4	32.1	63.3	30.4	20.1
其中:德国											
商品:出口(离岸价格)	182.7	241.5	291.5	322.8	340.9	412.0	403.7	430.6	382.6	430.1	508.1
商品:进口(离岸价格)	-154.2	-186.8	-223.4	-246.5	-265.9	-343.4	-385.2	-408.5	-342.7	-381.7	-442.8
贸易差额	28.5	54.8	68.1	76.3	75.0	68.6	18.5	22.1	39.9	48.3	65.3
服务、收入和私人转移净额	-4.6	-6.0	-10.9	-14.5	-5.4	-5.2	-8.0	-23.9	-30.4	-44.6	-54.7
其中:投资收入	3.3	4.8	4.1	4.6	11.8	18.2	19.8	16.9	14.1	-7.7	-1.8
经常项目差额	24.0	48.7	57.2	61.8	69.7	63.4	10.5	-1.8	9.6	3.7	10.6
日本											
商品:出口(离岸价格)	174.0	205.6	224.6	259.8	269.5	280.3	306.6	330.9	351.3	384.2	427.3
商品:进口(离岸价格)	-118.0	-112.8	-128.2	-164.8	-192.7	216.8	-203.5	-198.5	-209.7	-238.3	-292.5
贸易差额	56.0	92.8	96.4	95.0	76.9	63.6	103.1	132.4	141.6	145.9	134.8
净服务、收入和私人转移	-5.9	-5.8	-7.8	-13.3	-17.1	-23.7	-18.9	-12.1	-7.0	-12.7	-19.4
其中:投资收入	6.8	9.5	16.7	21.0	23.4	23.2	26.7	36.2	41.4	41.0	45.1

表 23. A. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
经常项目差额	50.1	87.0	88.6	81.7	59.8	39.9	84.1	120.3	134.5	133.2	115.4
美国											
商品:出口(离岸价格)	215.9	223.4	250.2	320.2	362.2	389.3	416.9	440.3	458.7	504.5	576.8
商品:进口(离岸价格)	-338.1	-368.4	-409.8	-447.2	477.3	-498.3	-491.0	-536.4	-590.1	-668.9	-749.8
贸易差额	-122.2	-145.7	-159.6	-127.0	-115.1	-109.0	-74.1	-96.1	-131.4	-164.3	-173.0
服务、收入和私人转移净额	11.1	8.1	5.5	12.6	24.6	36.5	45.6	52.9	51.1	32.4	33.7
其中:投资收入	8.1	15.1	14.8	29.4	28.3	20.8	19.1	21.9	15.5	17.9	13.8
经常项目差额	-111.0	-137.0	-154.1	-114.3	-90.6	-72.5	-28.4	43.2	-80.3	131.9	-139.3
其他工业化国家											
商品:出口(离岸价格)	326.4	385.7	463.7	525.9	559.7	664.5	666.2	705.5	656.7	749.5	961.3
商品:进口(离岸价格)	-328.1	-394.8	-479.9	-539.8	-583.5	-688.4	-677.1	-711.6	-632.8	-732.2	-919.1
贸易差额	-1.7	-9.1	-16.3	-14.0	-23.8	-23.9	-10.8	-6.1	23.8	26.3	42.1
净服务、收入和私人转移	0.4	4.4	10.7	7.2	1.6	-1.0	-1.5	-3.9	6.9	7.7	3.2
其中:投资收入	-14.3	-15.6	-15.6	-18.7	-21.3	-30.6	-30.1	-36.2	-25.7	-28.6	-25.4
经常项目差额	-1.3	-4.8	-5.6	-6.7	-22.2	-24.7	-12.4	-10.0	30.7	34.0	45.3

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部,根据货币基金组织、世界贸易组织和各国资料来源的数据。

^a 商品、服务及私人转移的收支状况。

^b 初步估计数。

^c 从1990年7月起包括前德意志民主共和国的交易。

表 A. 24. 经常项目交易:1985—1995 年转型经济国家的状况^a

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
转型经济国家	(10 亿美元)										
商品:出口(离岸价格)	91.4	91.5	97.7	99.4	101.1	100.9	◆90.8	98.3	◆107.3	125.2	149.3
商品:进口(离岸价格)	-82.2	-83.5	-87.2	-88.2	-95.6	-113.4	◆-111.2	-99.0	◆-104.5	-106.5	-129.8
贸易差额	9.2	8.0	10.5	11.1	5.5	-12.5	◆-20.4	1.4	2.8	18.7	19.5
服务、收入和私人转移净额	-6.1	-5.1	-2.8	-7.3	-8.4	1.2	◆16.3	-8.9	-9.0	-27.2	-17.3
经常项目差额	3.1	2.9	7.7	3.8	-2.9	-11.3	◆-4.1	-7.5	-6.2	-8.5	-2.2
中欧和东欧 ^c											
商品:出口(离岸价格)	34.1	31.5	34.3	37.4	38.8	41.9	◆44.1	◆44.6	46.4	55.5	60.4
商品:进口(离岸价格)	-23.3	-28.8	-32.2	-34.4	-37.6	-48.4	◆-46.3	-51.8	◆-57.4	-65.0	-83.1
贸易差额	5.8	2.7	2.1	2.9	1.2	-6.5	◆-2.2	-7.2	-11.0	-9.5	-22.7
服务、收入及私人转移净额	-2.8	-2.5	-1.7	2.0	-3.3	-0.0	◆1.1	5.1	1.9	4.3	13.8
经常项目差额	3.0	0.2	0.4	0.9	-2.1	-6.5	◆-3.3	-2.1	-9.1	-5.2	-8.9
其中:前捷克斯洛伐克											
商品:出口(离岸价格)	3.9	4.3	4.5	5.0	5.4	5.9	11.3	12.3			
商品:进口(离岸价格)	-3.2	-4.1	-4.6	-5.1	-5.0	-6.8	-11.0	-14.0			
贸易差额	0.7	0.2	-0.1	-0.1	0.4	-0.9	0.3	-1.7			
服务、收入及私人转移净额	-0.0	0.2	0.2	0.2	-0.1	0.7	-0.3	2.3			
经常项目差额	0.7	0.4	0.1	0.1	0.3	-0.2	0.0	0.6			
捷克共和国											
商品:出口(离岸价格)									10.4	12.0	14.3
商品:进口(离岸价格)									-10.6	-12.8	-18.1
贸易差额									-0.2	-0.8	-3.8
服务、收入及私人转移净额									0.0	0.1	2.1
经常项目差额									-0.2	-0.7	-1.7
斯洛伐克											
商品:出口(离岸价格)									3.1	4.2	5.6
商品:进口(离岸价格)									-4.0	-4.7	-6.1
贸易差额									-0.9	-0.5	-0.5

表 A. 24. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
服务、收入及私人转移									0.5	1.2	0.7
经常项目差额									-0.4	0.7	0.2
匈牙利											
商品:出口(离岸价格)	4.2	4.2	5.0	5.5	6.4	6.4	10.2	10.7	8.9	10.6	12.6
商品:进口(离岸价格)	-4.1	-4.7	-5.0	-5.0	-5.9	-6.0	-11.4	-11.1	-12.7	-14.5	-15.3
贸易差额	0.1	-0.5	-0.0	0.5	0.5	0.4	-1.2	-0.4	-3.8	-3.9	-2.7
服务、收入及私人转移净额	-0.9	-1.0	-0.9	-1.3	-1.9	-0.3	1.4	0.7	0.4	-0.0	0.2
经常项目差额	-0.8	-1.5	-0.9	-0.8	-1.4	0.1	0.2	0.3	-3.4	3.9	-2.5
波兰											
商品:出口(离岸价格)	5.8	6.2	6.9	7.9	8.3	11.3	14.9	13.2	14.2	17.3	23.2
商品:进口(离岸价格)	-4.6	-5.1	-5.9	-7.0	-8.4	-9.9	-15.5	-16.1	-18.8	-21.6	-29.4
贸易差额	1.2	1.1	1.0	0.9	-0.1	1.4	-0.6	-2.9	-4.6	-4.3	-6.2
服务、收入及私人转移净额	-1.7	-1.7	-1.4	-1.5	-1.7	-2.1	-0.8	2.6	2.3	3.4	2.5
经常项目差额	-0.5	-0.6	-0.4	-0.6	-1.8	-0.7	-1.4	-0.3	-2.3	-0.9	-3.7
前苏联 ^d											
商品:出口(离岸价格)	57.3	60.0	63.4	62.0	62.3	59.0	46.7	53.7	56.7	65.4	83.3
商品:进口(离岸价格)	-53.9	-54.7	-55.0	-53.8	-58.0	-65.0	-64.9	-45.4	-43.0	-36.3	-39.9
贸易差额	3.4	5.3	8.4	8.2	4.3	-6.0	◆-18.2	8.3	13.7	29.1	43.4
服务、收入及私人转移	-3.3	-2.6	-1.1	-5.3	-5.1	1.2	17.4	-13.8	-10.8	-32.0	-30.0
经常项目差额	0.1	2.7	7.3	2.9	-0.8	-4.8	-0.8	-5.5	2.9	-2.9	13.4

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织和欧洲经委会资料。

◆ 表明数列中断。

^a 以可兑换货币计算的商品、服务及私人转移的收支状况。数据不包括在前捷克斯洛伐克和独立国家联合体成员之间的贸易数据。

^b 初步估计数。

^c 包括前德意志民主共和国的交易直至1990年为止。

^d 1992年起为独立国家联合体的数据。

表 A.25. 经常项目交易:1985—1995 年发展中国家的状况^a

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
所有发展中国家 (129 个经济国家)	(10 亿美元)										
商品:出口(离岸价格)	500.2	464.6	576.1	663.6	745.1	849.1	891.8	978.6	1034.7	1191.2	1415.7
商品进口(离岸价格)	-447.4	-443.0	-518.5	-618.4	-685.2	-772.4	-861.3	-972.1	-1055.7	-1191.3	-1421.5
贸易差额	52.7	21.6	57.6	45.3	59.8	76.2	30.6	6.6	-21.1	-0.1	-5.9
服务、收入及私人转移净额	-83.0	-68.5	-65.9	-71.1	-80.0	-79.4	-103.1	-85.6	-88.1	-78.0	-79.8
其中:投资收入	-50.6	-44.6	-49.6	-52.0	-55.0	-53.2	-55.8	-55.0	-55.3	-59.8	-64.6
经常项目差额	-30.3	-46.8	-8.3	-25.8	-20.1	-2.7	-72.6	-79.1	-109.2	-78.1	-85.7
按区域分列总计											
拉丁美洲											
商品:出口(离岸价格)	99.2	88.9	101.5	117.4	130.4	143.9	144.0	153.1	164.2	189.7	229.5
商品:进口(离岸价格)	-68.4	-72.1	-81.1	-93.5	-102.2	-115.2	-131.5	-160.8	-176.0	-207.0	-232.5
贸易差额	30.8	16.8	20.4	23.9	28.2	28.7	12.5	-7.7	-11.9	-17.3	-3.0
服务、收入及私人转移净额	-35.9	-37.9	-33.2	36.3	-39.9	-34.5	-32.8	-30.0	-34.9	-34.6	33.1
其中:投资收入	-37.0	-34.1	-32.1	-35.8	-40.7	-35.8	-33.0	-33.1	-35.9	-33.6	-39.1
经常项目差额	-5.2	-21.1	-12.8	-12.4	-11.7	-5.8	-20.2	-37.7	-46.7	-51.9	-36.0
非洲											
商品:出口(离岸价格)	82.8	67.0	76.4	77.2	84.2	103.9	99.2	96.8	90.7	93.9	105.0
商品:进口(离岸价格)	-67.7	-62.3	-69.2	-77.2	-80.0	-89.8	-89.8	-93.8	-90.5	-95.4	-108.7
贸易差额	15.1	4.7	7.2	0.0	4.1	14.1	9.4	3.1	0.2	-1.5	-3.7
服务、收入及私人转移净额	18.6	-17.0	-17.1	-17.3	-18.9	-19.8	-18.3	-13.6	-12.3	-14.8	-11.8
其中:投资收入	-11.7	-11.5	-14.4	-15.0	-15.7	-17.7	-16.9	-13.9	-12.9	-12.1	-11.9
经常项目差额	-3.6	-12.3	-9.9	-17.3	-14.8	-5.7	-8.9	-10.5	-12.1	-16.3	-15.5
西亚											
商品:出口(离岸价格)	99.8	69.3	87.3	88.2	108.5	132.7	119.4	131.1	126.0	130.9	140.3
商品:进口(离岸价格)	-77.0	-69.5	-75.9	-78.6	-83.6	-90.5	-102.7	-135.1	-109.3	-102.3	-110.2
贸易差额	22.9	-0.2	11.3	9.6	25.0	42.2	16.7	-4.0	16.7	28.6	30.1
服务收入及私人转移净额	-32.7	-16.2	-18.6	-20.8	-24.2	-28.2	-54.5	-23.4	-42.5	-39.6	-35.9
其中:投资收入	13.5	16.7	13.3	14.4	15.6	13.7	9.8	8.0	4.7	2.5	1.3
经常项目差额	-9.8	-16.4	-7.3	-11.2	0.8	14.0	-37.8	-27.4	-25.7	-11.0	-5.8
东南亚											

表 A. 25. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
商品:出口(离岸价格)	196.7	217.9	286.1	352.9	393.1	437.2	497.1	566.7	624.8	741.1	899.6
商品:进口(离岸价格)	-206.1	-214.0	-264.3	-339.6	-384.9	-432.1	-494.9	-563.3	-633.7	-745.8	-915.6
贸易差额	-9.4	3.9	21.8	13.3	8.2	5.1	2.2	3.4	-8.9	-4.6	-16.1
服务、收入及私人转移净额	-5.6	-2.5	-2.2	-3.9	-6.7	-5.5	-5.8	-6.5	-9.8	1.2	-12.3
其中:投资收入	-12.7	-11.2	-12.3	-11.3	-10.6	-10.0	-12.4	-13.4	-12.7	-14.2	-16.1
经常项目差额	-15.0	1.4	19.5	9.4	1.5	-0.4	-3.6	-3.1	-18.8	-3.4	-28.4
按贸易类别分列 2 的总计											
顺差能源出口国 (8 个经济体)											
商品:出口(离岸价格)	94.9	62.5	77.5	76.6	94.8	118.6	2105.2	115.0	106.5	110.4	117.4
商品:进口(离岸价格)	-63.9	-54.9	-58.9	-61.1	-68.0	-71.7	-82.0	-89.6	-80.6	-70.0	-73.9
贸易差额	31.0	7.6	18.2	15.5	26.8	46.9	23.2	25.4	25.9	40.5	43.4
服务、收入及私人转移净额	-28.1	-15.9	-18.7	-20.0	-23.1	-26.9	-51.1	-42.3	-41.4	-39.8	-40.4
其中:投资收入	15.8	18.6	16.0	17.5	18.1	16.3	12.3	10.8	7.7	5.4	3.6
经常项目差额	2.9	-8.3	-0.1	-4.5	3.7	20.0	-28.0	-16.9	-15.5	0.7	3.0
逆差能源出口国 (19 个经济体)											
商品:出口(离岸价格)	127.3	96.8	118.4	124.1	147.7	183.8	187.1	198.4	209.7	237.2	285.9
商品:进口(离岸价格)	-95.1	-85.9	-91.8	-111.6	-122.7	-146.3	-169.6	-193.6	-207.9	-239.4	-268.8
贸易差额	32.2	10.9	26.6	12.5	25.0	37.6	17.5	4.8	1.8	-2.2	17.1
服务、收入及私人转移	-36.7	-30.2	-28.3	-29.4	-33.8	-35.6	-37.6	-38.5	-40.3	-43.9	-41.9
其中:投资收入	-26.1	-22.2	-25.0	-26.6	-30.1	-30.7	-31.8	-32.6	-33.4	-35.1	-35.4
经济项目差额	-4.5	-19.3	-1.7	-16.8	-8.8	8.0	-20.1	-33.6	-38.5	-46.1	-24.9
能源进口国(102 个经济体)											
商品:出口(离岸价格)	278.0	305.3	380.2	463.0	502.6	546.7	599.6	665.2	718.5	843.5	1012.4
商品:进口(离岸价格)	-288.4	-302.2	-367.8	-445.7	-494.6	-554.4	-609.7	-688.9	-767.3	-882.0	-1078.8
贸易差额	-10.5	3.1	12.4	17.3	8.0	-7.7	-10.1	-23.7	-48.8	-38.4	-66.4
服务、收入及私人转移净额	-18.3	-22.3	-18.9	-21.7	-23.0	-16.9	-14.4	-4.8	-6.3	5.7	2.5
其中:投资收入	-40.3	-41.1	-40.2	-42.8	-43.0	-38.7	-36.4	-33.2	-29.6	-30.1	-32.8
经常项目差额	-28.7	-19.2	-6.5	-4.5	-15.0	-24.7	-24.5	-28.6	-55.2	-32.7	-63.8

表 A. 25. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
4个制成品出口 国(4个经济体)											
商品:出口(离岸 价格)	108.6	131.2	177.1	228.2	246.1	266.9	304.6	343.8	377.5	435.9	526.0
商品:进口(离岸 价格)	-99.8	-111.4	-150.3	-199.2	-224.6	-256.1	298.1	-339.0	-372.0	-435.5	-532.2
贸易差额	8.8	19.8	26.8	29.6	21.5	10.8	6.5	4.8	5.5	0.4	-6.2
服务、收入及私 人转移净额	2.2	3.5	4.3	2.1	5.9	7.6	7.5	10.8	15.2	16.5	15.4
其中:投资收入	-2.6	-0.4	-0.5	1.8	3.4	4.5	4.8	5.2	4.3	3.2	3.7
经常项目差额	11.0	23.3	31.1	31.7	27.4	18.4	14.0	15.6	20.7	16.9	9.2

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据货币基金组织各国和其他资料来源。

^a 商品、服务及私人转移的收支状况。

^b 初步估算数。

表 A. 26. 1985—1995 年工业化国家的资金转移净额

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
	(10 亿美元)										
美国资本净流量	125.9	142.0	158.0	123.7	130.6	104.0	52.6	62.7	115.7	145.3	185.4
本期赠款:私人 ^b	-4.2	-4.4	-4.4	-5.5	-5.8	-5.9	6.6	-6.2	-6.8	-8.5	-9.0
本期赠款:官方	-13.4	-14.0	-12.5	-13.0	-13.4	-20.4	20.7	-18.8	-19.4	-19.0	-13.7
资本转移 ^c	0.2	0.2	0.2	0.2	0.2	0.3	0.3	0.4	-0.2	-0.6	0.1
直接投资 ^d	21.2	26.4	47.3	52.1	51.5	53.0	27.1	4.6	9.3	27.2	23.2
有价证券	68.5	81.5	61.7	66.0	73.6	-6.8	11.8	25.1	-31.4	90.8	141.4
中期和长期贷款	8.0	-5.1	-0.6	11.7	3.2	18.9	8.5	-1.4	1.6	2.4	1.4
短期资本 ^e	22.7	26.0	70.3	25.3	-32.7	20.3	19.6	85.4	126.5	67.2	35.4
错误和遗漏	22.9	31.4	-4.0	-13.0	54.0	44.5	-28.9	-26.4	36.0	-14.3	6.7
使用货币资金组织信贷	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
股息和利息净额	5.3	3.1	-8.0	2.3	-6.9	-14.3	-21.4	-19.6	-31.8	-36.4	-56.7
资源转移净额 (按资金计算)	131.2	145.1	150.0	125.9	123.7	89.6	31.2	43.1	83.9	108.8	128.7
使用官方储备 ^f	-3.8	0.3	9.2	-3.9	-25.3	-2.2	5.8	3.9	-1.4	5.3	-9.8
资源转移净额 (按支出计算)	127.4	145.4	159.2	122.0	98.4	87.4	37.0	47.0	82.5	114.2	118.9
联合王国											
资本净流量	-5.1	4.4	29.3	38.5	29.1	36.3	27.4	13.8	17.7	12.7	18.6
本期赠款:私人 ^b	0.4	0.1	-0.2	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.5	-0.4	-0.4	-0.4
本期赠款:官方	-4.4	-3.3	-5.4	-5.9	-7.0	-8.2	-1.9	-8.6	-7.4	-7.8	-8.1
资本转移 ^c	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	-0.8
直接投资 ^d	-3.5	-3.7	-9.0	-5.3	3.7	24.5	9.5	4.3	-3.3	1.7	9.9
有价证券	-8.6	-14.9	-48.2	10.6	-29.7	-7.9	-22.9	-2.7	-56.3	75.0	-31.3
中期和长期贷款	2.0	6.7	2.2	4.3	9.4	11.8	24.2	5.7	22.4	-7.6	14.8
短期资本 ^e	8.0	12.7	-2.5	25.2	49.4	15.6	19.4	7.1	66.6	-56.1	31.3
错误和遗漏	0.9	6.8	-4.0	10.0	3.6	1.0	-0.3	8.5	-3.8	8.0	3.1
使用货币基金组织信贷	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
股息和利息净额	1.3	2.0	-0.3	-2.5	-2.9	-10.0	-10.7	1.8	-5.0	-0.8	-5.3
资源转移净额 (按资金计算)	-3.8	6.4	29.0	36.0	26.2	26.3	16.7	12.0	12.7	11.9	13.3
使用官方储备 ^f	-0.6	-1.4	-20.2	4.9	8.8	-0.1	-5.0	2.6	-1.1	-1.6	0.6
资源转移净额 (按支出计算)	-4.4	5.0	8.8	31.1	35.0	26.2	11.7	14.6	11.6	10.3	13.9
德国 ^g											
资本净流量	-24.5	-47.1	-42.0	-83.5	-74.2	-62.1	-25.7	33.6	-28.7	-5.3	2.5
本期赠款:私人 ^b	-4.0	-5.8	-6.5	-7.2	-8.1	-10.6	-11.3	-6.3	-5.8	-5.7	-7.4
本期赠款:官方	-6.3	-7.7	-10.7	-12.1	-12.5	-15.1	-29.2	-24.6	-24.8	-27.6	-27.9
资本转移 ^c	-0.2	-0.0	-0.1	-0.0	0.1	-1.3	-0.7	0.7	0.5	0.7	-2.3
直接投资 ^d	-3.6	-7.5	-7.8	-10.0	-7.5	-17.2	-17.5	-16.4	-12.0	-11.5	-23.9
有价证券	1.8	23.4	3.8	-36.8	-2.4	-1.8	25.0	30.8	116.3	-33.6	18.0

表 A. 26. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995*
中期和长期贷款	1.0	6.3	12.5	-16.2	2.9	-6.5	-21.8	8.3	9.2	4.3	23.6
短期资本 ^a	-16.4	-57.1	-32.4	3.7	-51.3	-24.5	21.9	29.1	-99.8	71.5	19.7
错误和遗漏	3.0	1.4	-0.9	2.6	4.6	14.8	8.0	11.9	-12.4	-3.4	2.7
使用货币基金组织信贷	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
股息和利息净额	2.1	1.4	3.9	3.6	11.1	13.7	17.7	15.9	13.2	1.5	-0.3
资源转移净额 (按资金计算)	-22.4	-45.7	-38.1	-79.9	-63.1	-48.4	-8.0	49.5	-15.5	-3.8	2.2
使用官方储备 ^f	-2.2	-5.5	-21.5	15.4	-2.8	-7.3	6.0	-37.2	14.2	2.0	-18.4
资源转移净额 (按支出计算)	-24.7	-51.2	-59.6	-64.5	-65.9	-55.8	-2.0	12.4	-1.3	-1.8	-16.2
日本											
资本净流量	-48.6	-73.1	-52.8	-67.2	-74.0	-48.0	-92.0	-121.6	-110.0	-111.4	-9.9
本期赠款:私人 ^b	-0.7	-0.9	-2.1	-2.0	-1.5	-1.5	-1.3	-2.0	-3.1	-3.5	-4.5
本期赠款:官方	-0.9	-1.2	-1.6	-2.1	-2.8	-4.1	-11.2	-2.6	-3.0	-4.0	-4.9
资本转移 ^c	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
直接投资 ^d	-5.8	-14.3	-18.4	-34.7	-45.2	-46.3	-29.4	-14.5	-13.6	-17.1	-22.2
有价证券	-40.3	-101.4	-94.4	-66.1	-28.8	-4.8	39.7	-28.7	-63.8	-48.8	-52.2
中期和长期贷款	-15.7	-15.8	-24.3	-29.6	-16.0	7.7	25.3	12.2	-2.0	-16.1	-17.0
短期资本 ^a	11.1	57.9	91.6	64.2	42.1	21.9	-107.4	75.5	-24.2	-4.2	76.9
错误和遗漏	3.8	2.5	-3.7	3.1	-21.8	-20.9	-7.7	-10.5	-0.3	-17.8	14.1
使用货币基金组织信贷	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
股息和利息净额	6.8	9.5	16.7	21.0	23.4	23.2	26.7	36.2	41.4	41.0	45.1
资源转移净额	-41.8	-63.6	-36.1	-46.2	-50.6	-24.8	-65.3	-85.4	-68.6	-70.4	35.2
使用官方储备 ^f	0.6	-14.8	-37.9	-16.5	12.8	6.6	6.6	-0.6	-27.7	-25.3	-110.0
资源转移净额 (按资金计算)	-41.2	-78.4	-74.0	-62.7	-37.8	-18.2	-58.7	-86.0	-96.2	-95.7	-74.8
其他工业化国家											
资本净流量	5.5	6.7	57.7	58.9	75.0	124.7	58.1	8.7	-27.2	-33.8	-40.4
本期赠款:私人 ^b	1.0	0.6	1.3	2.0	1.5	0.9	-0.7	-2.2	0.9	0.4	-0.6
本期赠款:官方	-4.7	-9.0	-9.7	-10.3	-12.6	-14.6	-16.0	-17.2	-6.4	-22.2	-18.1
资本转移 ^c	0.8	0.5	0.9	1.6	2.3	4.0	6.2	6.0	5.7	4.9	6.8
直接投资 ^d	-10.2	-9.8	-10.3	-7.9	-16.2	-16.0	-12.6	-0.9	2.7	-10.9	11.3
有价证券	17.0	18.1	23.1	36.0	60.9	66.3	52.7	52.7	165.7	-106.5	21.2
中期和长期贷款	5.2	2.8	19.2	3.6	18.6	21.5	38.1	22.4	46.1	1.8	18.9
短期资本 ^a	7.0	11.4	33.2	41.3	33.2	83.1	-9.9	-55.9	-215.7	105.9	-76.6
错误和遗漏	-10.6	-8.0	0.2	-6.8	-12.9	-20.5	0.3	3.7	-26.3	-7.3	-3.2
使用货币基金组织信贷	0.0	0.0	-0.3	-0.5	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
股息和利息净额	-26.1	-29.7	-37.8	-46.7	-51.6	-69.5	-71.5	-83.2	-69.2	-76.4	-70.6
资金转移净额 (按资金计算)	-20.6	-23.0	19.8	12.2	23.3	55.2	-134	-74.6	-96.4	-110.2	-111.0
使用官方储备 ^f	0.6	-3.7	-43.4	-27.5	-19.1	-53.6	-0.5	35.6	-1.9	-15.1	-17.1
资源转移净额 (按支出计算)	-20.0	-26.8	-23.6	-15.3	4.2	1.6	-13.9	-39.0	-98.3	-125.3	-128.1

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织和各国资料。

- a 初步估计数。
- b 不包括工人的汇款。
- c 包括豁免债务。
- d 再投资收益净额。
- e 包括到偿还期未确定的项目。
- f 储备增加额以负数显示。
- g 1990年7月起包括前德意志民主共和国的交易。

表 A. 27. 1985—1995 年发展中资本输入
国的资金转移净额

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
所有国家 ^b	(10 亿美元)										
通过直接投资的转移额											
投资净流量	8.3	6.1	9.3	15.4	17.4	16.8	22.7	30.9	46.8	58.7	63.6
直接投资收入：净额	-8.7	-7.9	-8.9	-9.9	-11.5	-12.9	-12.6	-13.7	-16.2	-17.0	-17.8
转移净额	-0.4	-1.7	0.5	5.5	5.9	3.9	10.1	17.2	30.6	41.7	45.8
通过中期和长期外国私人借款的转移额											
信贷净流量	13.5	9.1	4.3	12.0	3.2	10.8	14.7	27.5	31.6	36.9	38.0
支付的利息	-38.9	-34.3	-33.5	-38.7	-32.6	-29.3	-28.1	-27.4	-24.8	-29.4	-42.3
转移净额	-25.5	-25.2	-29.2	-26.8	-29.4	-18.6	-13.5	0.1	6.8	7.5	-4.3
通过股票交易净额、短期借款和国内资本外流的转移额 ^c											
转移净额	-11.4	-6.8	-13.5	-22.3	-10.9	-2.5	21.7	24.6	36.8	1.6	29.3
通过私人赠款的转移：净额	3.7	4.7	5.0	6.2	4.8	6.3	7.9	9.5	9.0	7.9	8.9
通过官方流量的转移额											
官方转移额赠款	10.8	10.3	11.7	12.3	13.3	17.6	17.7	15.8	12.7	10.4	10.4
官方信贷净额	19.0	18.5	16.0	13.5	20.1	22.2	20.6	16.3	17.4	10.4	35.9
支付的利息	-12.8	-15.7	-16.5	-17.9	-18.1	-20.6	-21.9	-22.1	-23.2	-24.5	-31.1
转移净额	17.0	13.1	11.2	7.9	15.4	19.2	16.4	10.0	7.0	-3.7	15.2
总转移净额（按资金计算）	-16.5	-16.1	-26.0	-29.5	-14.3	8.2	42.6	61.4	90.2	55.0	94.0
使用官方储备 ^d	-0.8	12.0	-8.0	-2.9	-15.4	-36.4	-47.8	-47.2	-42.9	-19.4	-56.0
总转移净额（按支出计算）	-17.3	-4.1	-34.0	-32.4	-29.7	-28.1	-5.2	14.2	47.3	35.6	38.0
非洲											
赠款：											
私人	1.1	1.4	1.2	1.2	1.3	1.3	1.7	2.0	2.0	1.2	1.7
官方	4.5	4.9	5.7	6.2	7.4	9.8	9.5	8.7	6.4	4.3	3.7
直接投资净额	0.3	-0.4	-0.7	-0.2	2.3	-0.6	0.2	0.8	0.1	1.5	0.2
外国官方信贷	2.1	1.6	2.4	1.3	2.2	1.0	1.6	1.2	-0.1	0.4	-0.8
外国私人信贷 ^e	-3.7	-1.4	-0.8	-0.2	-2.4	-4.6	-5.2	-5.3	-3.2	-3.1	-4.4
短期借款和国内资本外流 ^f	-2.7	0.1	-6.0	-3.0	-5.0	-4.8	-3.0	-1.1	2.6	0.7	3.0
总转移净额（按资金计算）	1.8	6.2	1.8	5.4	5.8	2.5	5.2	6.3	5.7	3.8	1.8
其中：											

表 A. 27. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
资本净流量	11.5	15.0	13.2	17.8	18.9	16.7	19.5	17.8	16.6	13.6	11.4
使用官方储备 ^d	-4.6	1.5	0.2	1.6	-1.6	-7.6	-6.5	-4.1	-2.7	1.9	-0.0
总转移净额 (按支出计算)	-2.8	7.6	2.0	7.0	4.2	-5.1	-1.3	2.2	3.0	5.8	1.8
撒哈拉以南非洲											
地区											
赠款:											
私人	0.8	0.7	1.0	1.0	0.9	1.1	1.5	1.8	1.8	1.8	2.0
官方	3.3	3.9	4.0	5.3	6.1	6.1	5.7	6.2	4.5	4.4	4.3
直接投资净额	-0.3	-0.5	-0.6	-0.6	-0.6	-1.5	0.4	-1.1	-1.1	-1.1	-1.2
外国官方信贷	1.5	1.6	2.6	2.5	2.5	2.7	2.2	2.7	2.3	1.9	1.8
外国私人信贷 ^a	-1.2	-0.8	-0.9	-0.2	-0.5	-0.7	-0.2	-0.5	-0.3	-1.2	-2.0
短期借款和国内 资本外流 ^c	-0.2	1.0	-0.6	0.7	-1.9	0.9	0.3	0.9	1.1	-0.3	1.4
总转移净额 (按资金计算):	3.9	6.0	6.1	8.6	6.5	8.5	9.1	10.1	8.3	5.6	6.2
其中:											
资本净流量	8.2	10.6	11.4	14.4	12.6	15.3	15.5	16.0	13.3	10.3	10.3
使用官方储备 ^d	-0.8	-0.0	-0.1	-0.8	-0.2	-0.4	-0.4	0.8	0.4	1.0	1.5
总转移净额 (按支出计算)	3.1	6.0	6.0	7.8	6.3	8.1	8.7	10.8	8.7	6.6	7.7
亚洲											
赠款:											
私人	1.0	1.6	1.9	2.6	1.1	1.1	1.7	3.0	3.0	2.6	2.3
官方	4.5	4.7	4.5	4.8	4.3	3.7	4.1	3.9	3.4	4.1	4.3
直接投资净额	-1.2	0.4	2.2	5.7	4.6	6.7	9.1	10.4	27.8	32.2	41.6
外国官方信贷	3.2	0.7	0.9	0.3	4.5	2.3	6.4	4.8	2.9	-3.3	-5.4
外国私人信贷 ^a	3.1	-0.2	-9.7	-5.3	-5.3	-2.3	1.0	6.8	-2.2	11.7	25.5
短期借款和国内 资本外流 ^c	9.0	6.6	7.8	-9.9	-2.6	-3.4	15.7	-5.1	6.6	-9.4	-16.9
总转移净额 (按资金计算):	19.7	13.9	7.7	-1.9	6.6	8.1	38.0	23.9	41.5	37.9	51.3
其中:											
资本净流量	32.3	24.9	19.7	9.1	16.5	17.7	49.9	36.7	53.7	51.5	66.6
使用官方储备 ^d	3.1	-21.7	-36.3	-14.3	-18.7	-19.2	-44.7	-29.2	-29.7	-54.7	-35.3
总转移净额 (按支出计算)	22.7	-7.9	-28.6	-16.2	-12.1	11.1	-6.8	-5.3	11.8	-16.8	16.0
拉丁美洲											
赠款:											
私人	1.1	1.1	1.2	1.7	1.6	2.9	3.8	3.8	3.4	3.1	3.4
官方	2.5	1.5	2.1	2.0	2.2	3.4	2.3	2.6	2.0	1.8	1.6
直接投资净额	0.8	-1.1	0.5	2.3	-0.9	-1.0	3.6	5.4	3.5	5.1	1.1

表 A. 27. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
外国官方信贷	2.2	0.8	-1.4	-1.7	-0.9	0.3	-7.1	-9.0	-6.7	-11.3	-14.8
外国私人信贷 ^a	-22.8	-21.8	-18.8	-23.5	-22.1	-9.9	-7.0	-4.0	7.9	2.5	-8.8
短期借款和国内 资本外流 ^a	-11.6	-0.2	-0.2	-10.6	-5.6	-7.2	11.7	31.9	22.7	-0.1	13.0
总转移净额 (按资金计算)	-27.7	-19.6	-16.6	-29.8	-25.7	-11.4	7.3	30.7	32.7	1.1	25.2
其中:											
资本净流量	7.2	12.5	14.6	4.3	11.4	22.5	37.9	61.5	65.2	30.9	60.0
使用官方储备 ^d	-2.9	7.7	-1.5	8.0	-1.6	15.7	-16.3	-22.3	-18.4	5.3	-24.8
总转移净额 (按支出计算)	-30.6	-11.9	-18.1	-21.8	-27.3	-27.1	-8.9	8.4	14.3	6.4	0.4
15 个债务沉重 的国家											
赠款:											
私人	1.1	1.4	1.6	1.8	2.0	3.6	3.5	3.8	3.2	3.3	3.3
官方	1.0	0.5	0.8	0.9	1.2	2.4	2.2	2.4	1.3	1.3	1.2
直接投资净额	1.6	-0.5	0.8	3.1	1.9	0.6	4.9	6.8	5.6	8.2	4.6
外国官方信贷	0.2	-0.3	-2.3	-4.0	-2.7	-2.1	-17.0	-8.6	-7.6	-12.7	8.2
外国私人信贷 ^a	-25.9	-25.2	-21.5	-26.6	-25.2	-13.2	-10.3	-8.8	7.7	4.1	-4.1
短期借款和国内 资本外流 ^a	-15.1	-3.7	-5.9	-12.8	-9.5	-5.1	18.5	26.4	19.9	-4.2	10.0
总转移净额 (按资金计算)	-37.1	-27.8	-26.5	-37.6	-32.3	-13.7	1.7	22.0	30.1	0.0	23.2
其中:											
资本净流量	-34.3	-24.7	-23.0	-33.5	-27.1	-8.8	7.6	28.4	40.1	10.1	34.2
使用官方储备 ^d	-3.3	5.8	-2.2	6.5	-4.5	-19.7	-15.5	-21.4	-19.8	16.3	-23.9
总转移净额 (按支出计算)	-40.5	-22.0	-28.7	-31.1	-36.8	-33.4	-13.8	0.6	10.3	16.3	-0.7

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据货币基金组织、经合发组织和世界银行及联合国秘书处的估计数。

注: 直接投资是再投资收益(现金流动办法)的净额; 官方信贷包括使用货币基金组织的信贷; 利息包括货币基金组织的收费; 私人赠款包括海外居民赠款的净流量(不包括工人汇款)和非政府组织的赠款。

^a 初步估计数。

^b 93 个国家的抽样(与表四.1 的数据明显不同)删除了一些国家, 主要是亚洲

国家,因为无法得到这些国家完整的金融数据。

° 被计算为残差(包括短期贸易资金周转、正常的资本外流和“资本外逃”、到期利息的欠款、股票交易和国际收支数据中记为差误遗漏及被假定为资金流量的其它流量)。

^d 储备增加额以负数显示。

^e 中期和长期对外借贷。

表 A. 28. 1985—1995 年发展中资本输入国的官方
储备和足敷经常开支的能力

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
储备水平 ^b (10 亿美元)											
所有国家 ^d	129.8	148.9	195.5	195.5	229.2	278.4	341.8	364.1	425.6	503.8	568.1
能源出口国	38.6	34.3	44.5	31.8	37.3	53.8	73.0	83.8	102.4	85.1	96.9
能源进口国	91.2	114.6	151.0	163.8	191.9	224.6	268.8	280.4	323.2	418.6	471.2
4 个制成品出口国	38.5	62.8	96.0	104.0	109.4	115.7	130.9	140.0	152.8	177.0	191.6
其它	52.7	51.8	55.1	59.8	82.5	108.9	137.8	140.4	170.4	241.6	279.6
备忘项:											
拉丁美洲	41.2	33.4	38.2	31.1	33.4	48.6	66.2	89.1	109.3	105.3	130.2
撒哈拉以南非洲地区	4.0	5.0	5.8	6.3	6.9	8.2	9.5	9.1	10.0	11.8	13.3
15 个负债沉重国家	40.9	34.4	38.7	32.9	38.1	57.2	74.5	92.4	112.8	110.4	134.2
足敷经常开支的能力 ^c (足敷进口月数)											
所有国家 ^d	2.6	2.5	2.7	2.4	2.5	2.9	3.5	3.5	3.9	4.2	4.1
能源出口国	2.7	2.8	3.5	2.1	2.3	2.8	3.4	3.5	4.1	3.0	2.9
能源进口国	2.6	2.4	2.3	2.6	2.6	3.0	3.6	3.4	3.8	4.8	4.7
备忘项:											
拉丁美洲	3.8	3.1	3.1	2.2	2.2	2.9	3.7	4.3	4.9	4.2	4.9
撒哈拉以南非洲地区	1.4	1.5	1.6	1.6	1.7	1.8	2.2	2.0	2.5	3.2	3.2
15 个负债沉重国家	3.1	2.7	2.8	2.1	2.2	2.9	3.7	4.2	4.7	4.1	5.5

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织和各国的估计数。

- ^a 部分为估计数。
- ^b 期终储备总额(按每盎司黄金价值 35 特别提款权计值)。
- ^c 某一特定年份相对于年终储备总额的货物和服务支出(包括利息付款)。
- ^d 93 个国家的抽样。

表 A. 29. 1985—1995 年按贷款分列的货币基金组织

向发展中国家的放款净额

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
	10 亿美元										
定期贷款	1.1	0.0	-3.9	-4.0	-3.0	-1.6	-1.2	-0.1	-0.2	-0.9	12.6
偿还期限:											
3-5 年(信用贷款)	0.6	1.3	-0.6	-0.4	-0.2	-1.7	0.2	1.4	-0.2	-0.1	12.5
3.5-7 年(补充贷款/ 加强贷款政策) ^a	0.6	-1.0	-2.7	-2.7	-2.8	-0.7	-0.8	-1.5	-1.5	-1.5	-1.7
4-10 年(中期基金贷款)	-0.0	-0.2	-0.5	-0.9	0.1	0.7	-0.7	-0.0	1.5	0.5	1.8
优惠贷款	-0.3	-0.5	-0.2	-0.3	0.9	0.2	1.1	0.8	0.2	0.9	1.5
按设立时间顺序排列:											
信托基金 ^b	-0.3	-0.6	-0.7	-0.7	-0.5	-0.4	-0.1	0.0	-0.1	-0.0	-0.0
结构调整贷款 ^c	-	0.1	0.5	0.3	0.7	0.1	0.2	0.0	-0.1	-0.2	-0.1
加强型结构调整贷款 ^c	-	-	-	-	0.8	0.5	0.9	0.7	0.4	1.1	1.6
额外贷款 ^d	-0.5	-1.9	-1.1	-0.4	0.2	-0.8	1.2	-0.9	-0.2	-0.9	-1.6
按设立时间顺序排列:											
补偿性贷款 ^e	-0.4	-1.8	-1.1	-0.4	0.2	-0.8	1.2	-0.9	-0.2	-0.9	-1.6
缓冲储存 ^f	-0.2	-0.2	-0.1	-0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
系统改革贷款 ^g									0.0	0.0	0.1
总计	0.3	-2.4	-5.2	-4.7	-1.9	-2.3	1.0	-0.2	-0.2	-0.8	12.5
备忘项目:											
制约条件更多的放款 协定的某些特征											
一年内提出的次数	26	31	25	28	23	13	24	17	13	26	19
平均期限(月)	16	22	26	25	25	19	22	26	24	25	23
承付总额(10 亿美元)	3.4	4.0	4.4	5.4	13.8	1.9	6.4	7.1	3.0	6.6	23.2

资料来源: 货币基金组织,《国际金融统计》和《货币基金组织概览》。

^a 补充贷款(1979—1981 年)和加强贷款政策(1981 年至今)提供的资金是由货币基金组织借自成员国,它所付的利率高于它付给在货币基金组织中有净债权国地位国家的偿还额。因此,使用补充贷款和加强贷款政策的资金所付利率要高于普通资金,因为后者有部分补贴(例如,在 1981/82 财政年度中,其利率为 6.3%,而补充贷款为 14.8%,加强贷款政策为 13.2%;到 1985/86 年度,差幅大大缩小,分别为 7%、9.4%和 9.2%)。不过,提供给符合国际开发协会资格的国家可以得到多达 3 个

表 A. 31. 1985—1995 年国际信贷市场筹集的资金

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
	10 亿美元										
世界总计	279.1	321.4	303.7	371.9	385.3	361.4	432.5	458.3	625.8	669.7	832.2
按借款者分类:											
发达经济国家	230.5	285.2	260.2	330.3	345.0	312.4	374.0	398.4	537.3	580.3	726.9
转型经济国家	5.3	3.9	3.7	4.3	4.7	4.7	1.7	1.5	6.2	3.6	6.5
发展中国家	30.1	22.2	27.8	26.9	22.7	28.9	42.2	37.5	61.6	73.5	81.1
多边机构	13.2	10.1	11.9	10.5	12.9	15.4	14.7	20.9	20.7	12.4	17.7
按证券分类:											
债券	169.1	228.1	180.8	229.7	255.8	229.9	308.7	333.7	481.0	428.6	460.7
国际债券	136.5	187.7	140.5	178.9	212.9	180.1	258.2	276.1	394.63	368.4	371.2
国外和特别投资	32.5	40.4	40.3	50.8	42.9	49.8	50.6	57.6	86.4	60.2	89.4
贷款	110.1	93.3	122.9	142.2	129.5	131.5	123.8	124.6	144.8	207.7	371.6
银行贷款	61.1	63.2	91.7	125.6	121.2	1247.5	116.0	117.9	136.7	236.2	368.4
其它贷款	48.9	30.0	31.2	16.6	8.4	7.0	7.7	6.7	8.2	4.9	3.1

资料来源: 经合发组织,《金融统计月报》

表 A. 32. 1975—1999 年按类型分列的主要来源的官方发展援助净额

援助国类别或援助国	官方发展援助* 增长率 (1993 年价格和汇率)		官方发展援助占国内生产总值的百分比		1994 年按种类分列的官方发展援助百分比分布情况					
	1975-1984	1985-1994	1994	1994	双边		多边			
					赠款 ^b	技术合作	贷款	联合国	国际开发协会	其他
发展援助委员会国家合计	4.69	1.39	0.30	59 152	59.5	21.7	10.3	7.3	7.8	15.1
欧洲共同体合计	4.99	2.38	0.42	30 420	58.2	22.0	9.5	6.0	6.3	20.1
奥地利	7.06	4.45	0.33	655	54.0	15.6	27.8	4.7	8.4	5.2
比利时	3.04	-2.93	0.32	726	59.4	14.2	0.6	5.8	0.0	34.3
丹麦	6.36	4.45	1.03	1 446	60.9	12.8	-5.4	19.1	5.7	19.6
芬兰	10.77	1.95	0.31	290	73.4	10.7	0.0	16.6	0.7	9.0
法国 ^c	5.33	2.90	0.64	8 466	70.8	26.4	7.3	1.9	5.1	14.8
德国	4.79	0.61	0.34	6 818	52.1	31.2	8.7	4.2	10.3	24.7
爱尔兰	20.06	5.20	0.25	109	51.4	30.3	0.0	8.3	5.5	34.9
意大利	10.35	4.11	0.27	2 705	24.6	4.7	43.2	7.0	0.1	25.1
卢森堡	-	18.15	0.40	59	67.8	3.4	0.0	6.8	0.0	25.4
荷兰	7.34	0.68	0.76	2 517	76.8	23.9	-9.2	11.1	7.7	13.6
葡萄牙	-	25.71	0.35	308	47.7	21.8	22.1	1.0	3.9	25.3
西班牙	-	18.70	0.28	1 305	19.7	6.8	45.7	4.0	0.3	30.2
瑞典	4.20	2.90	0.96	1 819	75.4	17.5	0.1	14.7	5.7	4.1
联合王国	0.16	1.39	0.31	3 197	56.6	21.3	-1.4	4.8	9.5	30.6
澳大利亚	2.40	0.72	0.35	1 088	74.3	26.9	0.0	8.7	7.8	9.2
加拿大	3.61	1.83	0.43	2 250	63.6	18.0	-0.4	11.3	9.0	16.4
日本	6.83	1.70	0.29	13 239	40.0	16.6	32.2	5.1	11.6	11.1
新西兰	1.43	0.00	0.24	110	77.3	35.5	0.0	6.4	7.3	9.1
挪威	11.43	2.52	1.05	1 137	72.3	13.5	0.5	18.4	6.8	2.0
瑞士	8.29	2.93	0.36	982	74.2	28.0	-0.4	11.6	10.7	4.0
美国	2.64	-1.52	0.15	9 927	83.6	28.2	-10.2	11.4	6.9	8.3
阿拉伯国家:	"	"	"	"	—	"	—	—	"	—
其中:										
沙特阿拉伯	"	"	"	317	—	55.5	—	—	44.5	—
科威特	"	"	"	555	—	89.0	—	—	11.0	—
阿拉伯联合酋长国	"	"	"	100	—	92.0	—	—	8.0	—
其它发展中国家:										
中国	"	"	"	"	—	"	—	—	"	—
印度	"	"	"	28	—	53.6d	—	—	46.4 ^e	—
大韩民国	"	"	0.37	140	—	42.9d	—	—	57.1 ^e	—
中国台湾省	"	"	0.03	79	—	89.9	—	—	10.1	—

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据经合发组织《发展合作》，1995 年。

* 年平均增长率，根据 1973-1974 年、1983-1984 年和 1993-1994 年的平均值计算。

^b 包括技术合作。

^c 不包括从法国流入海外省，即瓜德罗普岛、法属圭亚那、马提尼克岛和留尼旺

岛的流量。

^d 双边共计：赠款和贷款。

° 多边共计：联合国、国际开发协会和“其它”，包括技术合作。

表 A. 33. 1983—1994 年主要来源的官方发展援助区域分配情况

援助国类别或援助国家	所有发展中国家		拉丁美洲		非洲		西亚		南亚和东亚		地中海	
	1983-1984	1993-1994	1983-1984	1993-1994	1983-1984	1993-1994	1983-1984	1993-1994	1983-1984	1993-1994	1983-1984	1993-1994
	(百万美元, 两年的平均值)											
官方发展援助总额 ^a (净额)	30 631.4	58 197.3	2 933.2	5 481.9	10 435.2	21 958.9	3 753.4	3 759.3	8 348.3	16 460.6	347.0	2 481.2
发展援助委员会国家, 双边	19 161.2	39 837.8	2 132.2	4 131.3	6 766.7	13 628.1	1 642.8	2 572.8	5 293.6	11 558.6	264.5	1 365.8
澳大利亚	571.0	761.4	1.5	1.0	58.4	60.4	3.1	2.8	478.3	643.9	0.3	1.0
奥地利	131.8	470.3	8.4	30.5	75.0	98.7	7.2	21.4	24.7	144.6	6.3	153.0
比利时	280.8	446.9	17.8	51.0	183.0	230.1	1.4	2.5	31.3	61.8	7.0	-1.3
加拿大	943.8	1 508.2	130.8	143.2	332.9	321.1	4.2	11.9	284.8	277.4	0.3	5.4
丹麦	229.6	776.9	4.0	41.4	128.1	376.4	2.9	4.8	70.7	132.1	-0.1	-0.1
芬兰	100.4	227.2	6.6	17.9	64.4	88.0	0.7	6.0	19.4	57.7	-0.2	7.1
法国 ^b	3 157.6	6 374.3	107.6	245.0	1 241.9	3 873.2	48.6	116.9	506.8	1 319.0	14.8	64.5
德国	1 984.5	4 295.1	222.6	483.5	799.1	1 480.9	115.2	140.5	544.9	1 120.1	30.0	464.4
爱尔兰	14.3	49.0	0.0	0.7	0.0	32.7	0.0	0.6	0.0	2.6	0.0	1.8
意大利	536.8	1 853.1	45.3	289.6	357.8	934.4	17.8	44.5	23.1	309.3	28.8	121.6
日本	2 426.3	8 770.2	234.8	780.3	371.5	1 349.8	59.1	328.6	1 621.1	5 298.3	30.0	15.3
卢森堡	0.0	34.8	0.0	7.4	0.0	17.0	0.0	0.2	0.0	2.9	0.0	1.4
荷兰	845.4	1 727.8	184.5	343.6	301.7	533.8	16.2	69.8	239.9	174.7	0.1	137.6
新西兰	45.7	79.4	0.1	0.7	0.2	2.9	0.1	0.0	43.0	64.6	0.0	0.2
挪威	318.3	740.3	11.3	48.6	172.5	337.6	2.8	14.0	91.7	127.3	3.1	64.6
葡萄牙	0.0	202.9	0.0	0.5	0.0	201.1	0.0	0.2	0.0	0.5	0.0	0.5
西班牙	0.0	892.8	0.0	439.9	0.0	172.9	0.0	9.0	0.0	223.1	0.0	1.6
瑞典	525.8	1 344.1	32.5	126.1	254.9	487.5	3.5	29.2	161.6	248.1	-0.2	112.3
瑞士	218.3	664.3	29.9	76.4	96.5	198.0	4.8	21.0	50.3	152.3	1.3	30.5
联合王国	821.1	1 572.1	60.8	114.1	281.6	571.7	11.0	35.3	297.9	403.7	0.7	117.2
美国	6 010.0	7 048.0	1 054.0	890.5	2 047.5	2 260.0	1 344.5	1 714.0	804.5	796.0	142.5	68.0
发展援助委员会国家, 多边	7 442.1	17 304.8	795.1	1 352.3	2 627.3	7 906.4	227.1	762.8	2 834.0	4 969.6	41.9	955.5
发展援助委员会总额	2 603.2	57 142.6	2 927.3	5 483.6	9 394.0	21 534.5	1 869.8	3 335.5	8 127.6	16 528.2	306.3	2 321.3
阿拉伯国家, 双边 ^c	3 797.9	831.6	-1.9	0.6	923.4	274.6	1 844.3	341.8	166.7	-56.6	40.0	160.7
阿拉伯国家, 多边	230.3	223.1	7.8	-2.3	117.9	149.8	39.4	82.0	54.1	-11.1	0.7	-0.8

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据经合发组织，《进入受援国的资金流量的地域分布》。

^a 由于计量困难，不包括中央计划经济国家提供的官方发展援助。援助总额包括未分配的金额，因而比每一区域的总额大。

^b 不包括从法国流入海外省，即瓜德罗普岛、法属圭亚那、马提尼克岛和留尼旺岛的流量。

^c 根据当年情况，约 35%-40% 的阿拉伯双边援助未按地域分配。

表 A. 34. 1985—1995 年多边发展机构承付的资金^a

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
	(百万美元)										
金融机构	23 809	24 960	26 640	27 636	32 410	34 766	39 859	39 771	39 530	40 639	44 050
非洲开发银行	1 154	1 640	2 140	2 194	2 841	3 191	3 445	2 982	2 518	1 434	669
亚洲开发银行	1 845	2 044	2 508	3 220	3 760	4 095	4 914	5 226	5 426	3 864	5 759
加勒比开发银行	50	67	41	58	73	109	111	71	71	56	110
欧洲重建和开发银行							66	1 071	1 925	2 436	3 283
美洲开发银行	3 102	3 057	2 408	1 738	2 694	4 005	5 661	6 246	6 191	5 298	7 454
其中:											
美洲投资公司					15	67	102	158	124	43	36
国际农业发展基金会	131	147	233	244	277	323	281	331	383	364	414
世界银行集团	17 527	18 005	19 310	20 182	22 765	23 043	25 381	23 844	23 016	27 187	26 361
国际复兴开发银行	12 952	13 593	14 066	14 411	16 251	15 176	17 021	15 551	15 098	16 427	15 950
其中:											
国际开发协会	3 541	3 373	3 841	4 350	4 924	6 300	7 160	6 310	5 345	7 282	5 973
国际金融公司	1 034	1 039	1 403	1 421	1 590	1 567	1 200	1 983	2 573	3 478	4 438
联合国系统业务机构	2 037	1 966	1 957	2 493	2 542	2 754	3 628	3 683	3 374	3 476	3 099
联合国开发计划署 ^b	572	689	702	833	897	1 042	1 134	1 027	1 031	1 036	1 014
联合国人口基金	141	116	134	169	194	211	212	164	206	278	340
联合国儿童基金会	452	248	330	454	498	545	947	917	655	769	649
世界粮食计划署	872	913	791	1 037	953	956	1 335	1 575	1 482	1 393	1 096
承付总额	25 846	26 926	28 597	30 129	34 952	37 520	43 487	43 454	42 904	44 115	47 149
备忘项目:											
以 1990 年购买力单位计算的承付款额	41 025	35 429	33 644	32 749	38 409	37 520	42 188	43 135	44 231	44 561	44 064

资料来源: 各机构提供的年度报告和资料。

^a 贷款、赠款、技术援助及适当的资本参与;所有数据均以日历年为基础。

^b 包括联合国开发计划署(开发计划署)经管的资金。

^c 按联合国发达经济国家制成品出口美元价格指数减缩后的承付总额,1990年=100。

表 A. 35. 1985—1995 年转型经济国家的外债和债务指标

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995*
外债(10亿美元)											
俄罗斯联邦/前苏联 ^a											
外债总额	28.3	30.7	38.3	42.2	53.9	59.8	67.6	79.0	83.9	94.2	..
长期债务	21.4	23.3	29.7	31.0	35.7	48.0	55.0	65.9	75.6	84.3	..
优惠	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	2.0	2.6	6.1	6.6	..
其中:双边	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.3	2.0	2.6	6.1	6.5	..
官方,非优惠	0.4	0.4	1.4	1.9	2.3	6.1	9.1	11.1	23.5	33.8	..
双边	0.4	0.4	1.3	1.7	2.0	5.7	8.7	9.6	19.6	28.1	..
多边	0.0	0.0	0.1	0.2	0.2	0.4	0.4	0.5	1.4	1.5	..
货币基金组织	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	1.0	2.5	4.2	..
私人债权人	21.0	22.9	28.4	29.1	33.5	40.6	43.8	52.2	46.0	43.8	..
其中:											
债券 ^b	0.0	0.0	0.0	0.3	1.5	2.0	2.0	1.9	1.7	1.9	..
商业银行 ^c	11.9	13.3	14.8	15.6	18.2	18.8	17.2	18.0	15.3	15.6	..
短期债务	6.9	7.4	8.6	11.2	18.2	11.8	12.6	13.1	8.3	10.0	..
中欧和东欧											
外债总额	62.7	72.0	83.7	80.9	82.8	91.2	100.8	96.2	100.9	104.1	106.0
长期债务	53.6	60.4	69.9	64.4	65.5	73.5	85.4	84.2	90.0	95.0	96.0
优惠	7.1	4.6	4.9	4.7	3.8	4.2	4.0	13.4	13.1	11.7	11.9
其中:双边	7.0	4.5	4.9	4.7	3.7	4.1	4.0	13.3	12.9	11.3	11.4
官方,非优惠	18.0	23.1	25.8	23.0	24.3	29.4	41.8	33.6	34.9	37.0	36.0
双边	13.5	17.5	19.7	18.3	20.7	24.7	31.4	21.3	21.5	21.7	22.2
多边	2.8	3.8	4.8	3.9	3.1	3.9	5.8	7.2	8.2	9.8	10.4
货币基金组织	1.6	1.7	1.3	0.8	0.5	0.8	4.6	5.2	5.2	5.4	3.5
私人债权人	28.6	32.7	39.1	36.6	37.4	39.9	39.6	37.2	42.0	46.3	48.1
其中:											
债券 ^b	0.6	1.0	1.8	2.6	3.7	5.4	7.1	7.8	12.0	28.5	30.7
商业银行 ^c	20.9	24.4	28.7	26.4	27.6	28.8	27.8	24.9	23.5	8.8	8.6
短期债务	9.0	11.6	13.8	16.6	17.3	17.7	15.4	12.0	10.9	9.1	10.0
其中:											
匈牙利											
外债总额	14.0	16.9	19.6	19.6	20.4	21.3	22.6	22.0	24.2	28.0	..
长期债务	10.9	13.4	16.5	16.2	17.1	18.3	20.4	19.7	22.2	25.6	..
优惠	0.8	0.7	0.2	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.2	0.3	..
其中:双边	0.8	0.6	0.1	0.0	0.0	0.0	0.0	0.1	0.1	0.2	..
官方,非优惠	1.5	2.0	2.1	2.3	2.4	3.0	5.0	4.9	4.9	5.1	..
双边	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.1	0.5	0.6	0.6	0.6	..
多边	0.4	0.8	1.2	1.6	1.8	2.5	3.3	3.2	3.1	3.3	..
货币基金组织	1.0	1.0	0.8	0.6	0.5	0.3	1.3	1.2	1.2	1.1	..
私人债权人	8.6	10.8	14.2	13.9	14.6	15.3	15.3	14.7	17.1	20.2	..
其中:											
债券 ^b	0.6	1.0	1.8	2.5	3.4	4.7	6.0	6.8	10.1	13.4	..
商业银行 ^c	6.4	8.2	10.7	9.9	10.2	9.6	8.1	6.4	5.1	3.9	..
短期债务	3.0	3.5	3.1	3.4	3.3	2.9	2.2	2.3	2.0	2.4	..
波兰											
外债总额	33.3	36.6	42.6	42.1	43.1	49.2	53.6	48.6	45.3	42.2	..
长期债务	29.7	31.9	36.0	33.6	34.5	39.6	46.0	44.1	42.7	41.3	..
优惠	6.1	3.7	4.5	4.4	3.5	3.8	3.7	12.9	12.5	10.7	..

表 A. 35. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
其中:双边	6.1	3.7	4.5	4.4	3.5	3.8	3.7	12.9	12.5	10.7	..
官方,不优惠	12.9	17.0	18.9	17.4	20.1	24.4	31.2	20.9	20.8	21.8	..
双边	12.2	16.1	18.0	16.7	19.6	23.4	29.4	18.9	18.6	18.5	..
多边	0.6	0.9	0.9	0.7	0.5	0.5	0.9	1.2	1.5	2.0	..
货币基金组织	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.5	0.9	0.8	0.7	1.3	..
私人债权人	10.8	11.1	12.6	11.7	10.9	11.3	11.1	10.3	9.4	8.8	..
其中:											
债券 ^b	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	7.3	..
商业银行 ^c	7.7	8.8	9.9	9.2	9.0	9.8	9.7	9.1	8.6	0.4	..
短期债务	3.6	4.7	6.6	8.5	8.6	9.6	7.6	4.5	2.7	0.8	..
债务指标(百分比)											
外债与国民生产总值的比率											
俄罗斯联邦/前苏联	7.8	7.5	8.2	7.6	9.0	9.9	12.2	16.4	19.3	25.4	..
中欧和东欧	32.5	33.8	40.9	38.8	37.5	43.5	52.4	46.8	46.9	44.4	41.9
其中:											
保加利亚	22.0	29.1	29.4	39.6	48.0	57.1	125.0	117.9	113.7	105.7	..
前捷克斯洛伐克	12.5	13.5	14.3	15.7	17.7	20.2	29.6	24.3	27.3	29.7	..
匈牙利	70.6	74.3	78.1	71.4	73.4	67.2	70.7	61.7	65.0	70.1	..
波兰	48.7	51.4	69.8	63.9	54.5	88.4	72.8	58.8	53.5	46.8	..
罗马尼亚	14.8	13.5	17.4	7.3	2.6	3.1	7.5	12.5	16.2	18.3	..
外债与出口额的比率											
俄罗斯联邦/前苏联	41.8	45.9	52.3	57.8	72.7	73.8	124.5	186.0	162.0	159.7	..
中欧和东欧	105.0	114.8	123.4	116.2	116.7	145.9	181.4	134.3	140.9	128.1	142.0
其中:											
保加利亚	32.3	57.5	71.5	84.7	114.2	239.7	332.9	240.4	246.9	189.9	..
前捷克斯洛伐克	36.4	39.6	42.1	45.8	52.7	63.9	76.1	42.1	46.5	54.6	..
匈牙利	139.4	153.4	162.8	161.3	159.4	186.3	185.6	176.1	226.4	256.8	..
波兰	278.7	264.2	306.7	270.3	291.9	264.5	351.8	299.9	283.8	215.7	..
罗马尼亚	62.2	64.7	56.6	23.4	9.3	17.3	40.8	59.0	71.0	74.0	..
偿债额与出口额的比率											
俄罗斯联邦/前苏联 ^d	8.1	11.8	11.9	11.3	12.3	14.6	24.9	3.1	4.5	6.2	..
中欧和东欧	17.1	17.4	17.3	19.2	16.0	12.8	12.4	13.0	12.7	17.1	21.7
其中:											
保加利亚	9.9	15.2	17.2	22.2	29.1	30.3	7.4	8.2	5.9	13.8	..
前捷克斯洛伐克	8.8	8.5	8.3	9.6	10.3	10.5	12.0	9.0	7.0	12.6	..
匈牙利	36.8	37.9	31.2	28.9	27.9	37.0	32.8	39.8	41.4	52.2	..
波兰	17.1	13.1	14.8	11.3	10.4	5.2	6.4	9.1	10.5	15.8	..
罗马尼亚	18.3	18.4	21.4	32.7	16.5	1.1	2.3	8.4	5.4	7.9	..

资料来源: 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部, 根据货币基金组织和世界银行的数据。

^a 估计数。

^b 1992年, 俄罗斯联邦承担了前苏联的债务。

^c 仅为政府或政府担保的债务。

^d 仅为商品出口额。

表 A. 36. 1985—1995 年发展中资本输入国的外债

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
(10 亿美元)											
所有国家 ^b											
外债总额	934.2	1026.5	1157.7	1153.0	1167.8	1284.3	1347.4	1404.7	1482.2	1603.1	1476.6
长期债务	793.2	890.2	1008.0	997.9	996.7	1080.4	1120.4	1150.6	1204.6	1307.3	1155.5
优惠	167.1	191.3	229.2	240.0	278.6	307.1	328.6	341.1	360.2	394.5	..
双边	124.5	142.9	172.2	179.7	212.5	231.9	244.9	251.8	263.5	283.5	..
多边 ^c	42.6	48.4	56.9	60.3	66.1	75.2	83.7	89.3	96.7	111.1	..
官方非优惠	164.2	202.0	244.0	240.9	215.5	271.7	284.3	286.5	293.1	312.0	..
双边	66.8	81.2	97.8	102.4	107.3	114.1	120.9	125.9	126.1	136.3	..
多边	61.3	83.0	107.8	106.2	79.6	127.3	134.5	133.8	140.8	149.6	..
国际货币基金	36.1	37.8	38.5	32.3	28.6	30.3	28.8	26.7	26.1	26.1	35.8
私人债权人	461.8	496.9	534.3	517.0	502.6	501.6	507.6	523.0	551.3	600.8	652.3
其中:											
债券 ^a	34.8	37.8	40.6	43.6	46.1	103.7	110.4	121.4	155.0	209.8	..
商业银行 ^d	244.8	272.5	300.2	296.5	286.5	210.6	202.9	193.9	174.3	141.6	..
短期债务	141.1	136.3	149.7	155.0	171.2	204.0	227.0	254.1	277.6	295.8	321.1
备忘项:											
长期债务本金欠款	16.4	23.9	28.0	37.4	41.7	52.4	56.2	64.1	68.8	78.4	90.8
长期债务利息欠款	6.2	8.7	15.1	18.1	29.0	39.6	42.4	39.0	38.0	35.2	34.9
拉丁美洲											
外债总额	410.0	430.4	471.4	458.1	454.2	476.5	490.6	504.7	531.0	562.4	606.7
长期债务	364.4	393.8	426.4	409.0	394.6	399.0	402.9	409.2	432.0	457.0	494.3
优惠	33.9	36.3	42.3	44.9	46.3	49.1	52.2	54.1	56.2	59.7	..
双边	28.9	30.8	36.5	38.9	40.1	42.4	45.2	46.8	48.5	51.2	..
多边 ^c	5.1	5.5	5.8	5.9	6.2	6.7	7.0	7.3	7.7	8.5	..
官方非优惠	61.2	75.4	95.0	98.1	100.4	116.4	120.9	121.1	123.2	125.3	..
双边	20.7	23.6	31.0	37.0	38.9	45.0	48.4	51.8	51.8	52.0	..
多边	25.9	35.4	45.9	44.8	45.9	53.3	55.4	54.5	57.5	59.9	..
国际货币基金	14.5	16.3	18.1	16.3	15.6	18.1	17.1	14.8	13.9	13.4	26.8
私人债权人	269.3	282.2	289.1	266.0	247.9	233.5	229.8	234.0	252.6	272.1	281.4
其中:											
债券 ^d	17.8	17.6	16.8	18.1	19.1	76.0	79.1	91.8	108.9	156.4	..
商业银行 ^d	173.5	189.0	200.8	190.3	178.6	102.7	97.4	95.5	76.1	40.0	..
短期债务	45.7	36.5	45.0	49.2	59.6	77.5	87.7	95.6	99.0	105.3	112.4
备忘项:											
长期债务本金欠款	6.9	9.6	12.6	15.3	18.6	25.3	25.0	25.5	22.5	21.5	22.5
长期债务利息欠款	2.7	3.5	8.3	8.6	16.6	25.7	27.7	21.4	15.6	9.6	7.0

表 A. 36. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995*
非洲											
外债总额	198.3	224.0	258.3	262.0	268.9	279.7	283.0	278.5	281.8	303.5	282.0
长期债务	160.8	185.1	226.3	230.3	234.4	244.8	248.7	241.9	240.3	259.8	235.6
优惠	48.1	55.4	66.1	69.2	73.1	79.6	87.5	91.3	96.1	106.1	..
双边	34.3	39.0	45.5	46.8	47.9	51.1	55.5	57.3	59.0	63.1	..
多边 ^c	13.9	16.4	20.6	22.3	25.2	28.4	32.0	34.0	37.1	43.0	..
官方非优惠	47.0	60.4	75.2	74.0	76.6	79.2	81.5	79.3	77.9	87.6	..
双边	28.9	38.7	48.3	48.3	51.3	51.8	53.2	51.6	49.1	56.9	..
多边	10.0	14.2	18.8	18.3	18.7	21.2	22.6	22.7	22.8	24.9	..
国际货币基金	8.1	7.6	8.1	7.4	6.6	6.1	5.7	5.0	5.0	5.8	3.6
私人债权人	65.7	69.2	84.9	87.1	84.7	86.1	79.7	71.2	66.3	66.0	69.1
其中											
债券 ^d	5.6	5.0	5.2	4.7	4.5	3.6	3.1	5.1	2.9	3.3	..
商业银行 ^d	20.5	22.1	30.9	32.8	31.4	30.8	28.9	22.4	21.4	21.4	..
短期债务	37.5	38.9	32.1	31.8	34.75	34.9	34.3	36.6	41.5	43.7	46.4
备忘项	8.2	13.3	13.3	19.9	19.9	22.2	22.0	25.3	30.9	34.8	41.7
长期债务本金欠款	3.3	5.1	6.6	8.9	11.1	11.6	11.7	13.9	17.8	20.1	21.2
长期债务利息欠款											
撒哈拉以南非洲地区											
外债总额	79.6	930.0	112.4	114.5	120.3	135.9	141.4	144.3	149.0	156.0	159.0
长期债务	70.2	83.0	100.1	100.9	103.7	115.9	119.7	120.4	122.1	130.2	132.3
优惠	27.9	33.4	41.7	44.0	47.4	55.3	60.3	63.2	66.8	73.5	..
双边	17.4	20.4	24.8	25.3	25.9	29.4	30.9	31.7	32.5	33.7	..
多边 ^c	10.5	13.0	16.9	18.7	21.5	25.9	29.5	31.5	34.3	39.8	..
官方非优惠	22.5	27.5	33.9	33.0	32.3	35.7	34.8	33.8	32.4	34.7	..
双边	11.7	14.9	19.2	19.3	20.6	23.7	23.8	23.7	22.7	75.5	..
多边	4.7	6.2	8.1	7.7	7.0	7.5	7.2	6.9	6.8	6.1	..
国际货币基金	6.0	6.4	6.6	6.0	4.7	4.4	3.8	3.2	3.0	3.1	0.9
私人债权人	19.9	22.0	24.5	23.9	24.1	24.9	25.6	23.3	22.9	21.9	..
其中											
债券 ^d	0.4	0.5	0.5	0.4	0.4	0.3	0.3	0.2	0.2	0.2	..
商业银行 ^d	6.7	7.4	8.3	7.8	8.0	8.5	8.1	7.7	7.7	7.7	..
短期债务	9.1	10.0	12.3	13.6	16.6	20.1	21.7	23.9	26.8	25.8	26.7
备忘项:											
长期债务本金欠款	4.2	5.6	8.2	11.0	13.7	16.8	20.7	23.2	26.7	28.2	32.6
长期债务利息欠款	1.9	2.6	3.8	5.4	7.4	8.9	10.9	12.5	15.2	15.9	16.6

表 A. 36. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
非洲											
外债总额	254.6	290.6	332.3	337.0	377.9	421.6	463.3	504.8	545.0	612.6	670.4
长期债务	206.1	241.5	273.3	275.0	312.6	347.4	376.1	406.7	437.0	489.1	534.0
优惠	66.2	77.7	94.4	99.3	131.5	149.7	158.2	166.1	178.4	198.0	..
双边	44.2	53.3	66.6	69.9	99.6	112.6	116.7	121.2	129.7	142.0	..
多边 ^c	22.0	24.4	27.9	29.7	31.9	37.1	41.5	44.8	48.7	56.0	..
官方非优惠	39.6	47.0	51.8	48.9	49.9	56.9	62.7	68.3	75.8	82.1	..
双边	11.6	12.6	11.8	10.8	10.8	11.5	13.5	17.1	20.82	22.0	..
多边	18.0	23.7	30.5	31.7	33.6	39.9	43.6	44.5	48.6	53.8	..
国际货币基金	10.0	10.6	9.5	6.9	5.6	5.5	5.6	6.7	7.0	6.3	4.3
私人债权人	100.4	116.8	127.0	126.8	131.2	140.8	155.2	172.4	182.8	208.9	245.4
其中:											
债券 ^d	11.1	14.9	17.9	17.4	17.3	18.2	21.7	25.6	30.0	35.6	..
商业银行 ^d	37.4	44.8	48.6	51.3	54.0	54.6	55.6	55.8	58.7	60.0	..
短期债务	48.5	49.1	59.0	62.0	65.3	74.2	87.1	98.1	108.0	123.5	136.4
备忘项:											
长期债务本金欠款	0.8	0.1	0.8	0.8	1.5	2.2	4.7	7.3	7.8	11.1	12.9
长期债务利息欠款	0.1	0.0	0.0	0.2	0.9	1.5	1.9	2.2	2.3	2.7	2.9
撒哈拉以南非洲地区											
外债总额	54.1	63.5	77.1	81.8	86.1	96.1	100.4	103.7	106.8	115.1	117.3
长期债务	47.9	57.1	69.4	72.4	75.1	83.2	86.1	87.7	90.5	97.2	98.7
优惠	33.5	39.6	48.9	52.6	55.4	62.1	66.1	68.9	72.8	79.0	77.7
双边	21.3	24.8	30.3	32.1	32.5	34.6	35.3	35.9	36.9	38.3	34.3
多边 ^c	212.3	14.8	18.6	20.5	22.9	27.5	30.8	33.0	35.9	40.7	43.4
官方非优惠	13.8	17.1	19.9	19.1	18.9	20.3	19.2	18.0	17.0	17.5	20.3
双边	8.3	10.8	13.0	12.9	13.6	15.4	15.3	15.0	14.4	15.3	18.9
多边	1.5	2.1	2.2	2.0	1.8	1.7	1.1	0.6	0.3	0.0	0.0
国际货币基金	4.0	4.2	4.7	4.2	3.5	3.2	2.8	2.4	2.2	2.3	1.4
私人债权人	9.1	10.7	13.0	13.3	13.5	14.3	14.1	13.7	13.5	13.5	13.5
其中:											
债券 ^d	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
商业银行 ^d	2.6	2.9	3.4	3.2	3.2	3.4	3.0	2.9	2.9	3.0	3.0
短期债务	6.3	6.4	7.9	9.4	11.0	12.9	14.3	16.0	16.3	17.9	19.6
备忘项:											
长期债务本金欠款	4.0	5.1	7.6	9.7	11.8	14.7	17.9	19.9	22.8	26.0	30.3
长期债务利息欠款	1.8	2.3	3.5	4.5	6.2	7.6	9.1	10.4	12.2	14.1	15.1

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织、经合发组织和世界银行的数据。

^a 估计数。

^b 122 个经济国家的债务,主要引自世界银行债务人报告制度的数据(107 个国家)。对于非报告国,数据取自经合组织的债权人报告制度(15 个经济国家),但不包括海外金融中心的无担保银行债务,这些债务许多不是当地经济国家的债务。

^c 包括货币基金组织的优惠贷款。

^d 仅为政府或政府担保的债务。

表 A. 37. 1985—1995 年发展中资本输入国的
债务指标和偿债支出

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^a
债务指标(百分比)											
外债与国民生产总值的比率											
所有国家	44.1	47.0	49.3	43.8	40.1	39.1	39.5	38.1	37.5	37.0	31.6
其中:											
拉丁美洲	62.2	63.7	65.7	56.7	50.1	44.9	45.5	42.7	40.0	37.1	39.6
非洲	57.8	66.7	72.8	72.0	73.6	70.4	72.4	69.7	71.0	76.4	65.0
亚洲	26.0	28.6	30.4	26.3	26.6	27.2	27.8	27.9	28.6	28.5	26.8
备忘项:											
撒哈拉以南非洲地区	75.9	77.7	87.0	86.9	91.3	98.9	103.0	108.3	114.2	135.8	120.9
最不发达国家	58.4	63.6	71.1	75.2	76.6	82.6	86.0	91.5	91.9	98.5	89.8
外债与出口的比率											
所有国家	179.9	198.8	185.6	158.6	143.2	138.9	138.9	132.4	130.2	122.8	98.4
其中:											
拉丁美洲	326.1	392.7	384.7	332.5	293.2	277.3	281.8	276.0	274.5	258.4	254.0
非洲	208.9	262.3	273.1	263.9	252.4	223.1	229.5	218.7	232.9	248.7	223.6
亚洲	101.9	105.6	94.0	78.0	78.0	77.4	76.7	73.5	71.8	67.7	63.1
备忘项:											
撒哈拉以南非洲地区	259.7	302.5	338.8	327.7	320.7	327.1	352.0	356.6	386.0	384.5	366.3
最不发达国家	281.5	358.3	372.3	375.5	356.0	368.0	408.2	412.8	436.6	435.3	410.8
偿债与出口的比率											
所有国家	23.5	24.5	21.8	19.9	17.3	15.7	14.6	14.5	14.6	12.9	12.9
其中:											
拉丁美洲	38.6	44.4	38.2	39.6	32.1	26.3	26.2	28.9	30.0	27.5	30.3
非洲	26.1	29.1	33.8	26.0	24.3	23.0	23.2	22.3	22.4	19.0	19.6
亚洲	15.7	15.5	15.4	11.7	10.7	9.9	8.8	8.6	9.2	9.1	7.7
备忘项:											
撒哈拉以南非洲地区	21.3	24.8	23.1	22.3	19.3	17.7	17.6	15.3	14.4	16.7	19.3
最不发达国家	15.9	22.1	17.6	17.2	16.1	14.1	14.6	11.2	11.2	11.3	16.8

表 A. 37. (续)

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995*
偿债支出(十亿美元)											
所有国家											
偿债总额	122.2	126.5	135.8	144.9	141.3	144.9	142.0	153.6	166.1	168.8	192.8
利息付款	67.7	63.1	62.0	70.7	66.4	65.1	66.8	64.5	64.0	72.0	86.4
其中:											
非优惠	65.2	60.1	58.9	67.1	62.4	59.9	61.6	58.5	57.5	64.7	
拉丁美洲											
偿债总额	48.5	48.6	46.8	54.55	49.8	45.2	45.6	52.8	58.0	59.9	72.3
利息付款	35.0	30.4	28.6	33.2	25.7	22.4	23.9	22.8	22.9	27.0	35.1
其中:											
非优惠	34.6	29.9	28.1	32.6	25.3	21.5	23.0	21.9	21.9	25.9	..
非洲											
偿债总额	24.7	24.8	22.5	25.8	25.9	30.1	28.6	28.3	27.0	23.2	24.7
利息付款	10.9	10.5	9.4	11.2	11.6	12.4	11.6	11.1	9.5	10.3	11.1
其中:											
非优惠	10.4	9.9	8.9	10.5	10.8	11.3	10.8	9.7	8.1	8.5	10.2
亚洲											
偿债总额	39.3	42.7	54.4	50.7	51.9	54.2	53.3	59.0	69.6	73.4	81.8
利息付款	17.2	17.2	18.7	20.2	23.5	24.0	25.5	24.8	26.5	29.7	34.5
其中:											
非优惠	15.9	15.6	17.0	18.2	21.2	21.2	22.4	21.5	22.8	25.6	..
备忘项:											
撒哈拉以南非洲地区											
偿债总额	6.5	7.6	7.7	7.8	7.2	7.4	7.1	6.2	5.6	6.8	8.4
利息付款	3.0	3.2	3.0	3.2	3.0	3.1	3.1	2.7	2.4	2.8	2.6
其中:											
非优惠	2.7	2.9	2.7	2.8	2.6	2.7	2.7	3.2	1.9	2.2	..
最不发达国家											
偿债总额	3.1	3.9	3.7	3.7	3.9	3.7	3.6	2.8	2.7	3.0	4.8
利息付款	1.4	1.5	1.4	1.6	1.4	1.4	1.5	1.2	1.2	1.3	1.3
其中:											
非优惠	1.1	1.1	1.0	1.1	1.0	0.9	0.9	0.6	0.6	0.6	0.6

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据货币基金组织、经合发组织和世界银行的数据。

* 初步估计数。

表 A. 38. 1985—1995 年与官方债权人之间的
债务结构调整协定

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
协定数目											
发展中国家共计	22	19	17	15	24	17	14	16	10	14	17
中等收入国家	9	3	4	3	6	1	2	4	1	2	1
中等偏下收入国家	4	6	6	4	6	7	9	4	3	6	7
低收入国家	9	10	7	8	12	9	3	8	6	6	9
备忘项：											
撒哈拉以南非洲地区	10	15	9	9	16	9	6	9	4	10	9
重订偿还日期的数额 ^a (百万美元)											
发展中国家共计	6 457	12 183	19 969	9 362	18 600	6 075	44 308	12 522	3 394	13 020	14 163
中等收入国家	3 789	2 201	6 670	6 721	6 016	200	1 825	7 287	57	293	1 030
中等偏下收入国家	1 692	7 502	10 962	1 342	9 312	3 320	34 150	2 628	2 615	11 360	11 130
低收入国家	976	2 480	1 987	973	2 518	2 445	390	2 670	722	1 007	2 003
备忘项：											
撒哈拉以南非洲地区	1 192	9 466	2 904	1 299	10 330	3 374	1 810	3 687	633	5 289	3 117
平均合并期(年)											
发展中国家共计	1.2	1.2	1.2	1.3	1.4 ^b	1.5	.. ^c	1.9	2.3	1.4	2.1 ^d
中等收入国家	1.1	1.2	1.1	1.4	1.6	1.4	0.8	1.5	—	0.5	3.0
中等偏下收入国家	1.2	1.2	1.4	1.4	1.4	1.4	.. ^c	1.5	3.1	1.8	1.9
低收入国家	1.3	1.2	1.2	1.2	1.3 ^b	1.7	1.2	2.1	2.1	1.2	2.1
备忘项：											
撒哈拉以南非洲地区	1.2	1.2	1.2	1.2	1.3 ^b	1.6	1.2	2.0	2.3	1.4	2.1

资料来源：贸发会议，以巴黎俱乐部商定记录为依据。

注：巴黎俱乐部债权人在 1995 年为贫困和严重负债的国家采用了新的优惠债务减免措施，即有名的“那不勒斯条款”。关于巴黎俱乐部重订偿还日期条款的主要特征，见 1995 年 8 月 31 日秘书长报告：“1995 年年中发展中国家债务状况”(A/50/379)，第 12—16 段和表 2。

^a 包括以前重订偿还日期的债务。

^b 不包括赤道几内亚。

^c 由于埃及可以选择备选方法，因此无法计算 1991 年的合并期和平均偿还期。

^d 不包括波利维亚和乌干达，它们达成了按那不勒斯条款减免债务 67% 的协定。

表 A. 39. 1985—1995 年所有发展中国家与商业银行

缔结的债务结构调整协定

	1985	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995
协定数目	14	12	19	10	4	5	0	1	-	1	1
订偿还日期的数额 ^a (十亿美元)	72.7	89.7	79.7	6.8	5.4	-	-	0.2	-	0.2	3.2
平均合并期(年)	2.8	4.0	6.5	3.3	7.3			4.0			
平均偿还条件											
偿还期(年)	11	10	15	19	16	13	-	13	-	..	..
宽限期(年)	4	4	5	7	5	4	-	3	-	..	..
与伦敦银行同业拆放 利率的差幅(百分比)	1.5	1.3	1.0	0.8	0.9	0.8	-	0.8	-	..	..
缔结的债务和偿债缩减协定(10亿美元)											
	1990				1991			1992			
	墨西哥	菲律宾	哥斯达黎加	委内瑞拉	乌拉圭			菲律宾 尼日利亚			
债务削减											
债务回购	-	1.3		1.0	1.4		0.5		1.3	3.3	
还本时付息债券	20.6	-			1.8		-		-	-	
偿债削减	22.4	-		0.5	10.3		0.4		2.6	2.0	
新货币	4.4	-			6.1		0.4		0.5	-	
调整结构的债务总额	48.1 ^b	1.3		1.5 ^c	19.6		1.3		4.4	5.3	
所需资金总额	7.0	0.7		0.2	2.4	0.5			1.2	1.7	
其中:本国资金	1.2	0.05		0.04	0.4		0.3		1.0	1.7	
	1993		1994			1995					
	阿根廷	约旦	巴西		多米尼加共和国	厄瓜多尔					
债务削减											
债务回购	-	..					0.3				
还本时付息债券	6.6	0.2			4.0		0.5			2.6	
偿债削减	12.2	..			4.0		0.7			1.9	
新货币	-	..			4.0		..			..
调整结构的债务总额	27.0 ^d	0.9			46.6		1.2			7.8	
所需资金总额	4.0	0.15			4.6		0.2			0.7	
其中:本国资金	0.8	0.15			4.6		0.2			0.1	

资料来源: 世界银行,《1996年世界债务表》第1期(哥伦比亚特区华盛顿,世界银行,1996年)和货币基金组织。

- ^a 包括以前重订偿还日期的债务。
- ^b 包括未向任何备选方案承诺的部分(6.93亿美元)。
- ^c 选择3回购备选方案的银行将1.14亿美元的过期利息转为债券。
- ^d 总计包括83亿美元的过期利息。

四、 国际石油市场

表 A. 40. 1986—1996 年世界石油需求^a

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996 ^b
	(每日百万桶)										
发达经济国家	35.7	36.4	37.5	37.9	38.0	28.2	38.9	39.1	40.0	40.4	41.0
北美	18.1	18.5	19.2	19.3	18.9	18.6	19.0	19.2	19.7	19.8	20.1
西欧	12.4	12.5	12.7	12.8	13.0	13.4	13.6	13.6	13.7	13.9	14.1
太平洋 ^c	5.2	5.3	5.6	5.9	6.1	6.2	6.3	6.3	6.6	6.7	6.7
转型经济国家	10.7	10.8	10.8	10.6	10.1	9.7	8.5	7.1	6.2	6.2	6.7
中欧和东欧	1.8	1.8	1.8	1.8	1.7	1.4	1.4	1.3	1.4	1.4	1.5
前苏联 ^d	9.0	9.0	9.0	8.8	8.4	8.2	7.1	5.7	4.8	4.8	4.7
发展中国家	15.4	16.1	16.8	17.5	18.3	19.0	20.2	21.5	22.4	23.5	24.5
拉丁美洲	4.8	5	5	5.1	5.2	5.3	5.5	5.7	5.9	6	6.2
非洲	1.7	1.8	1.9	1.9	2.0	2.0	2.0	2.0	2.1	2.1	2.2
西亚	3.0	3.1	3.1	3.1	3.3	3.4	3.6	3.9	4.0	4.1	4.1
南亚和东亚	3.9	4.2	4.6	5.0	5.6	5.9	6.5	7.0	7.4	8.0	8.5
中国 ^d	2.0	2.1	2.3	2.4	2.3	2.5	2.7	3.0	3.1	3.3	3.5
世界总计 ^e	61.8	63.3	65.1	66.1	66.4	66.9	67.5	67.6	68.5	70.0	71.6

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据国际能源机构各期《石油市场月报》。

^a 包括来自炼油厂/主要储备和海上油仓的付货以及炼油燃料和非常规石油。

^b 估计数。

^c 澳大利亚、日本和新西兰。

^d 根据对国明显需求的估计数，取自官方生产数字和季度贸易数据。

^e 由于四舍五入，总计可能有出入。

表 A. 41. 1986—1996 年世界原油产量^a

	1986	1987	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995	1996
	(每日百万桶)										
发达经济国家	16.9	16.8	16.7	15.9	15.9	16.3	16.6	16.8	17.6	18.0	18.9
转型经济国家	12.8	13.0	12.9	12.6	11.8	10.7	92.0	8.2	7.5	7.4	7.5
发展中国家	31.1	31.4	33.9	36.3	38.0	38.5	40.0	41.1	41.9	43.1	43.7
欧佩克 ^b	19.8	19.7	21.8	23.8	25.1	25.3	26.5	27.0	27.3	27.8	27.8
非欧佩克发展中国家 ^b	11.3	11.7	12.1	12.5	12.9	13.2	13.5	14.1	14.6	15.3	15.9
加工收益 ^c	1.1	1.2	1.2	1.3	1.3	1.3	1.3	1.4	1.4	1.5	1.5
世界总计	62.0	62.4	64.8	66.1	67.0	66.8	67.1	67.4	68.4	70.0	71.6

资料来源：联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部，根据国际能源机构各期《石油市场月报》。

^a 包括原油、凝析油、液态天然气、源自非常规来源及其他供应来源的石油。

^b 厄瓜多尔一直到 1992 年都被列入欧佩克，从 1993 年开始列为非欧佩克发展中国家。

^c 加工过程中的净体积收益和损失(不包括转型经济国家和中国的净损益)及海洋运输损失。

表 A. 42. 1995 年欧佩克原油产量

备忘项:

	一月	二月	三月	四月	五月	六月	七月	八月	九月	十月	十一月	十二月	1995	1996
	(每日千桶)													
阿尔及利亚	750	750	750	750	800	800	800	750	800	800	780	780	778	748
加蓬	340	340	340	345	345	345	345	350	350	350	350	350	346	324
印度尼西亚	1 350	1 330	1 330	1 330	1 330	1 323	1 330	1 340	1 340	1 340	1 350	1 350	1 337	1 321
伊朗(伊斯兰共和国)	3 530	3 770	3 289	3 600	3 575	3 645	3 585	3 610	3 495	3 795	3 600	3 355	3 571	3 583
伊拉克	540	540	540	540	540	540	550	550	550	550	550	550	545	506
科威特 ^a	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 000	2 030	2 000	2 000	2 000	2 002	2 000
阿拉伯利比亚民众国	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 400	1 405	1 405	1 370	1 370	1 396	1 392
尼日利亚	1 860	1 850	1 850	1 920	1 920	1 850	1 810	1 850	1 900	1 920	1 940	1 960	1 886	1 877
卡塔尔	420	420	410	420	420	420	420	420	420	420	430	445	422	399
沙特阿拉伯 ^a	8 000	8 000	5 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000	8 000
阿拉伯联合酋长国	2 200	2 200	2 174	2 175	2 180	2 180	2 180	2 170	2 160	2 180	2 180	2 180	2 180	2 180
委内瑞拉	2 500	2 500	2 500	2 510	2 580	2 700	2 700	2 750	2 750	2 750	2 800	2 800	2 653	2 456
总计	24 890	25 100	24 583	25 010	25 090	25 210	25 120	25 190	25 200	75 510	75 350	15 140	25 116	24 786

资料来源:《中东经济概览》,1996年1月15日。

^a 包括中立区的份额。

表 A. 43. 1960—1995 年欧佩克成员国的石油出口^a

	1960	1970	1980	1985	1988	1989	1990	1991	1992	1993	1994	1995 ^b
	(百万美元)											
阿尔及利亚	106	681	12 647	9 170	4 988	7 000	9 588	8 464	7 885	6 902	6 361	6 900
加蓬	9	62	1 745	1 629	779	1 200	1 967	1 740	1 712	1 506	1 668	1 800
印度尼西亚	221	446	12 850	7 670	5 189	6 059	6 481	5 745	5 850	4 560	5 219	5 500
伊朗(伊斯兰共和国)	723	2 358	13 286	15 590	9 210	10 809	14 567	15 280	15 700	14 241	15 068	16 300
伊拉克	445	788	26 296	10 685	9 312	11 876	9 463	380	326	364	328	350
科威特	855	1 619	18 353	9 453	6 839	9 306	6 386	875	6 224	9 986	10 396	11 260
阿拉伯利比亚民众国	9	2 356	21 387	10 524	6 397	7 500	9 800	10 025	9 200	7 607	7 141	7 730
尼日利亚	13	716	25 290	12 353	6 267	7 470	13 200	12 150	11 690	11 024	10 025	10 860
卡塔尔	103	227	5 406	3 068	1 709	1 955	2 960	2 187	3 200	2 594	7 419	2 650
沙特阿拉伯	682	2 418	105 813	24 180	20 206	24 096	40 128	43 656	47 560	41 353	37 530	40 700
阿拉伯联合酋长国	1	513	19 558	11 842	7 352	11 300	15 600	14 765	14 490	12 086	12 200	13 200
委内瑞拉	1 983	2 371	17 562	12 956	8 158	10 001	13 953	12 305	11 208	10 565	10 347	11 600
总计	5 150	14 555	275 993	129 120	86 403	107 572	144 642	129 223	136 247	126 049	116 050	128 850

资料来源：《欧佩克统计年刊》，各期。

^a 必要时包括石油产品的出口。某些国家的数据可能包括液态天然气的出口。
从1980年起，沙特阿拉伯的数据不包括液态天然气。

^b 联合国秘书处经济及社会资料和政策分析部的初步估计数。