



## 经济及社会理事会

Distr.: General  
14 April 2000  
Chinese  
Original: English

### 2000 年实质性会议

2000 年 7 月 5 日至 8 月 1 日，纽约

临时议程\*项目 10

### 区域合作

## 2000 年亚洲及太平洋经济社会概览摘要

### 摘要

亚太经社会区域经济最近的发展动态显示，在宏观经济稳定大为好转的情况下增长已经恢复。增长表现的改善具有广泛的基础，它出现在除了南亚和西南亚以外的所有次区域，使亚太经社会区域发展中国家的平均增长率从 1998 年的几乎为零提高到 1999 年的 5.6%。对这个戏剧性回升作出主要贡献的是受危机打击的东亚和东南亚经济体。虽然存在着滑坡风险，但是，近期区域增长进一步加强的前景还是令人乐观的。

最近，特别是在危机之后，发展中国家的社会保障和安全网问题变得突出了。本区域已经有一些正规的社会保障和安全网安排正在运行或酝酿之中，以防范非自愿失业或因生病和高龄所造成的收入的损失。然而，覆盖面依然非常有限。在这方面提出的改进建议有：设立新的方案，更多地依赖基于市场的或其它非政府方案，以及改革现有的方案等。

一些亚洲国家最近发生的经济和金融危机引起了世界范围对国际金融体系改革的关注。要求完善监督和预警系统是整个对策中的不可分割的一部分。亚太经社会秘书处遵照经社会 1999 年 4 月 28 日第 55/2 号决议“亚太经社会区域经济、金融监测和监督”，对这一课题进行了研究，包括审评不同国际机构内的现有的监督和预警系统。研究表明在该领域有着很大的区域合作余地。关于未来行动的建议有本区域内非正规地交流经验和在次区域一级设立正规的监督体系等。亚太经社会秘书处与有关多边机构一道可以作出贡献的领域有进行更具针对性的分析、为交流经验式的研讨会提供支持、查明并解读主要的指标、以及提供培训或咨询服务等。

\* E/2000/700。

## 目录

章次	段次	页次
一.	最近的经济表现、前景和政策挑战 .....	1-15 3
	A. 最近的表现 .....	1-2 3
	B. 原因初探 .....	3-6 3
	C. 近期前景 .....	7-9 4
	D. 下滑风险和政策挑战 .....	10-15 4
二.	社会保障的安全网 .....	16-24 6
	A. 综述 .....	16-19 6
	B. 政策问题 .....	20-24 6
三.	亚太经社会区域的经济和金融监测和监督 .....	25-40 7
	A. 监测和监督 .....	28-29 8
	B. 对机制的审评 .....	30-36 8
	C. 完善和补充现有的监督机制 .....	37-40 10
表	1998-2002 年亚太经社会区域选定经济体的经济增长率和通胀率 .....	5

## 一. 最近的经济表现、前景和政策挑战

### A. 最近的表现\*

1. 亚太经社会区域最近的经济表现是宏观经济稳定性大为提高，经济增长已经恢复。有一些因素促成了消费价格的稳定。到了 1999 年的年初，受危机打击国家的汇率已经有相当程度的上升，然后稳定下来。随着利率下跌、信贷限制放松以及进口增加，国内供应的条件已经改善。在一些国家，风调雨顺增加了农业产出。然而，私人消费需求仍然不振，受到 1997 年危机冲击的国家尤其如此。一个值得注意的方面是通货膨胀大大下降，1999 年本区域发展中经济体的平均通胀率仅为 4%，各次区域都出现了这样的情况。在本区域的 25 个发展中经济体中，多达 19 个国家的通胀率已经下降。

2. 增长表现的改善也具有相当的广泛性，除了南亚和东南亚之外，几乎所有次区域都出现了增长。由于增长的恢复具有广泛的基础，使得 1999 年亚太经社会区域发展中经济体的平均增长率提高到 5.6%，这与上一年接近零的增长率形成鲜明的对照。在表格中提供数据的 25 个发展中经济体中，有 14 个经济体在 1999 年提高了增长率，只有两个出现了负增长，而 1998 年为 8 个。本区域发展中经济体作为整体的 GDP 增长出现了戏剧性的上升，这主要是由东亚/东南亚受危机打击与经济体所促成的。

### B. 原因初探

3. 在辽阔的亚太经社区域，单个国家的运行情况是由一系列国家本身以及全球性力量综合影响的结果。然而，还是有可能找出一些促成了上述亮丽风景的共同因素。下文简单的分析了其中的一些因素。

4. 财政刺激措施大大推动了许多经济体、尤其是东亚和东南亚受危机冲击经济体的增长。一些没有受到危机直接打击的经济体也增加了公共支出，以此刺激增长或限制自然灾害所造成的破坏。出口表现是推动本区域多数国家经济增长的又一重要因素。促成出口表现好转的因素有：在美国经济表现强劲以及日本出现复苏的背景下，全球需求上升，本区域许多初级商品出口的世界价格提高，以及流动资金放松提高了国内的供应能力，以及风调雨顺带来的农业生产的提高。

5. 财政刺激措施加上较好的出口业绩创造了对提高增长有利的某些其它条件。由于这两个因素同时起作用，提高了能力的使用状况并遏制了失业的上升，结果，增加了人们的乐观情绪，导致国内私人消费出现一定的恢复。国内消费部分是由于股市指数上升的财富效应以及汇率相对稳定所促进的。

6. 本区域一些经济体还获益于外部的资本流入。除了危机之后东亚和东南亚的许多经济体所获得的官方资金流入外，一些私人资金也出现了回流。1999 年前 8 个月，流入亚洲的私人资金数量超过了 1998 年全年流入本区域的数量。

\* 本文件根据《2000 年亚洲及太平洋经济社会概览》（联合国出版物，待印发）编制。

### C. 近期前景

7. 当前的迹象表明，对本区域近期出现进一步的增长前景可以保持合理的乐观。预计本区域发展中经济体在 2000 年平均增长率可达到略高于 6%，比 1999 年的增长率高出半个百分点。作出这个乐观的预测是以若干因素为依据的。其中有：金融结构调整继续取得进展，依然有潜力进一步放松货币政策立场以及调低利率，和普遍出现能力过剩、信贷限制放松和全球的需求增加，很有可能使强劲的出口表现维持下去。

8. 公司债务重组预计会有进一步的进展。汇率稳定，加上出口表现强劲，有助于减轻债务还本付息的负担并鼓励国内投资者开展更多的投资活动。此外，随着股市指数不断上升，公司实体可能会更容易从国内资本市场筹集到投资资金。

9. 如前所述，本区域已经出现了私人资本回流的迹象。当前的复苏以及随之而来的政策变化，其中许多变化要比过去更有利于外国直接投资，这有可能维持目前的势头。

### D. 下滑风险和政策挑战

10. 尽管出现了上述令人乐观的情景，但是，本区域依然存在着一些下滑的风险、从而形成一些政策挑战。风险因素之一是结构调整造成的短期负面影响。本区域许多国家正积极主动地改造公司实体的结构。这些措施可能会对就业前景产生一种不确定感，从而抑制了国内需求的回升。面临的政策挑战是确保维持、甚至强化提高效率的结构改革措施的势头，同时避免消费者丧失信心及其不利的波浪效应。

11. 许多国家的金融部门依然面临着严重问题的困扰，如无效益贷款的数量依然很大、资金不足以及贷款损失准备金不够。因此，金融机构会继续采取谨慎的借贷立场，从而会限制增长。因此，各国面临着这样的矛盾：一方面要鼓励金融机构提供借贷，以满足信贷需要、维持增长，另一方面又要尽可能减少进一步累积坏债的风险。

12. 如上文指出的，本区域复苏的一个主要来源是出口的势头。人们记得，造成 1997 年危机的关键因素之一是东亚和东南亚各国 1996 年出口增长急剧放慢。因此，依靠外部需求作为增长的主要推动力总是有一定程度的风险。为此，提高出口竞争力变得至关重要。提高这种竞争力将要求对现有的行业业务进行更新并逐步实现多样化、转入更以知识和技术为基础的活动领域。目前的情况是区域之外的发达国家和先进的发展中国家已经在这些领域形成了更为严重的竞争。还值得一提的是，本区域一些低收入发展中国家已经成功地实现多样化，进入低端的劳动力密集型制成品出口业，特别是纺织业。根据世贸组织协定的要求，预计将取消配额，因此，这些国家将面对本区域内其它发展中国家的更加强烈的竞争。

13. 对本区域许多经济体来说，农业部门继续是提供增值、就业、原材料和出口品的重要来源，对于它们而言，这个部门是整个经济运行状况的主要决定因素。

东亚和东南亚的危机也突显了这个部门作为社会安全网机制的重要性。因此，本区域大多数国家将不得不更多地注意改善农业的生产力。

14. 财政刺激对 1999 年经济表现好转发挥了重要的作用。对这种方法的依赖程度显然是有限度的。因此，必须找出其它的方法来刺激未来的增长进程。因此，私人消费以及私人投资的加快恢复至关重要。

15. 最后，应该指出，外部环境中存在着一些下滑的因素。一个特别关注事项就是美国经济的表现和日本复苏的强弱。另一个外部风险是最近的石油价格的上涨。

表 1998-2002 年亚太经社会区域选定经济体的经济增长率和通胀率  
(百分比)

	实际 GDP					通胀				
	1998	1999 <sup>a</sup>	2000 <sup>b</sup>	2001 <sup>c</sup>	2002 <sup>d</sup>	1998	1999 <sup>a</sup>	2000 <sup>b</sup>	2001 <sup>c</sup>	2002 <sup>d</sup>
<b>亚太经社会区域发展中经济体<sup>e</sup></b>	0.1	5.6	6.2	6.4	6.5	11.3	4.0	3.7	4.2	3.8
<b>南亚和西南亚<sup>d</sup></b>	5.8	4.9	6.3	6.7	6.6	14.8	10.2	8.6	7.8	6.0
孟加拉国	5.7	5.2	6.4	8.3	8.3	7.0	8.9	5.0	5.0	5.0
不丹	5.8	5.1	5.2	-	-	9.0	9.2	9.0	-	-
印度	6.8	5.9	6.9	7.1	7.2	13.1	7.0	6.0	5.0	5.0
伊朗伊斯兰共和国	1.6	2.5	4.5	5.5	6.5	20.0	23.3	19.6	17.6	15.2
尼泊尔	2.6	3.4	4.0	6.0	6.0	10.2	9.6	7.0	6.5	6.5
巴基斯坦	4.3	3.1	5.0	5.0	5.0	7.8	5.7	6.0	6.0	6.0
斯里兰卡	4.7	4.0	4.4	5.4	-	9.4	6.0	7.5	6.8	-
土耳其	2.8	-2.3	4.6	3.9	-	84.6	66.0	52.8	54.9	-
<b>东南亚</b>	-6.9	3.4	4.5	5.7	6.0	27.6	9.3	5.4	6.0	4.8
印度尼西亚	-13.7	0.1	3.0	6.0	6.5	77.6	20.4	4.0	6.6	80
马来西亚	-7.5	5.4	5.8	6.5	6.6	5.3	3.0	3.0	4.0	4.0
缅甸	5.0	4.6	5.0	5.2	-	51.2	38.0	32.0	26.0	-
菲律宾	-0.5	3.2	4.5	4.6	5.4	9.0	7.0	7.0	6.5	5.5
新加坡	0.4	5.4	6.0	6.8	6.5	-0.3	0.4	1.0	1.3	1.4
泰国	-10.4	4.1	4.4	5.0	5.2	8.1	0.3	2.5	3.5	3.5
越南	5.8	4.8	5.8	6.0	6.0	9.2	2.5	6.5	7.6	8.9
<b>东亚和东北亚</b>	1.6	6.7	6.9	6.7	6.7	2.7	-0.4	1.5	2.3	2.8
中国	7.8	7.2	7.5	7.8	7.6	-0.8	-1.4	0.0	1.1	2.3
中国香港	-5.1	0.5	4.0	6.0	6.5	2.8	-3.0	0.0	2.0	3.0
大韩民国	-5.8	9.0	7.8	6.0	6.0	7.5	0.9	3.2	4.0	4.0
中国台湾省	4.8	5.2	6.0	6.2	6.1	1.7	0.5	2.2	2.0	1.8
<b>太平洋岛屿经济体</b>	2.0	5.8	2.0	2.0	2.0	10.9	8.4	5.7	4.1	4.1
斐济	0.5	7.8	3.0	3.4	2.6	8.1	1.0	6.0	3.0	3.0
巴布亚新几内亚	3.1	5.3	0.9	0.9	1.4	13.6	13.0	6.0	5.0	5.0
萨摩亚	1.1	6.1	4.9	4.5	4.5	2.2	4.0	3.0	3.0	3.0
所罗门群岛	3.9	4.8	5.8	3.5	2.6	12.0	5.0	5.0	4.0	4.0
汤加	-0.3	-1.1	3.6	2.5	2.2	3.4	6.0	4.0	2.0	2.0
瓦努阿图	3.4	1.1	3.3	3.2	3.2	4.1	0.5	3.0	2.0	2.0
<b>亚太经社会区域发达经济体</b>	-2.3	1.1	1.1	1.4	1.6	0.7	-0.1	1.0	1.4	1.5
澳大利亚	4.8	3.4	3.0	3.1	2.0	0.8	1.5	3.5	5.0	4.2
日本	-2.8	0.9	1.0	1.3	1.6	0.7	-0.2	0.8	1.2	1.3
新西兰	-0.8	2.2	3.5	3.3	4.0	1.3	2.0	1.4	1.4	1.4

**资料来源：**亚太经社会秘书处计算数字，基于国际货币基金组织，《国际金融统计》（华盛顿特区，2000年2月）；亚洲开发银行《1999年亚太发展中国家的关键指标》（纽约牛津大学出版社，1999年）和《1999年亚洲发展展望》（牛津大学出版社，1999年）；联合国秘书处，经济和社会事务部，“世界经济情况和展望专家组会议的报告”（LINK项目）雅典，1999年11月1至5日（纽约，2000年），1999年11月30日；《经济学家》情报处，《国别报告：缅甸》，1999年第4季度；经济合作与发展组织，《经合发组织经济展望》（布鲁塞尔，1999年12月）；和国家来源。

**注：**通胀指消费价格指数的变动。

<sup>a</sup> 估算数。

<sup>b</sup> 预测/目标数。

<sup>c</sup> 根据代表本区域百分之九十五人口（不包括中亚共和国）的25个发展中经济体的数据；GDP1995年以美元计算的市场价，作为计算区域和次区域增长率的权数。

<sup>d</sup> 有关各国财政年度的估算数和预测定义如下：不丹，印度，和伊朗伊斯兰共和国的财政年度1999/00年=1999年；孟加拉国、尼泊尔和巴基斯坦的财政年度为1998/99年=1999年。

## 二. 社会保障和安全网

### A. 综述

16. 社会保障和安全网方案对于城确保各个阶层的人民在出现非自愿失业、人到老年或突发性经济危机等各种不利的紧急情况时可以获得合理的最低收入和基本社会服务重要。

17. 扩大社会保障和安全网方案的覆盖面及其更为有效地实施一直是近几年人们越来越关注的焦点。亚洲经济危机之后，许多政府对于要对付的社会贫困的规模和严重性手足无措，这更进一步突出了这措施的重要性。

18. 本区域发展中国家正在运行之中的、正规的社会保障和安全网安排采用一种或多达四种广泛的做法：全民（例如公立医院免费医疗保健）、社会保险（例如交费性养老金制度）、公共援助（例如穷人的免费保健卡）和基于市场的私人经营计划（例如，各种集体保险计划）。

19. 《2000年亚洲及太平洋经济社会概览》简要回顾了本区域发展中国家所实施的社会保障和安全网措施。该审评显示，特别是在城乡无组织的部门，有很多人事实上被排斥在社会保障范围之外。为防范因失业、老年或生病所造成的收入损失，他们不得不主要依靠重新分配性的和扶贫性的社会安全网。确实，在一些亚洲国家，由公共部门责成的私营部门和政府雇员计划的覆盖面合在一起估计低于整个劳动人口的30%，这个低比率是可以理解的，因为农业和非正规部门作为就业来源仍然非常重要。

## B. 政策问题

20. 在融资模式、所提供的收益水平、所交付的服务的标准和成本效益以及在监督和控制等方面的透明度和责任等方面，需要改进和加强现有计划的设计和运行。第二，应该向迄今为止被排斥在外的社会群体推出针对性的基本社会保护安全网（例如失业援助、老年福利和卫生服务等）。

21. 社会保险将继续是提供社会保障福利的主要方式。然而，为了确保更高层次的财政可持续性、覆盖面、福利和服务，设立与市场联系的机制或与民间团体建立合作安排，可对公共部门经营的方案提供有用的补充。

22. 为失业福利和非自愿性离职建立合适的机制，值得充分考虑。然而，目前在许多发展中国家，在长期的、或甚至是过渡性的失业时期，也无法涵盖所有的工人和雇员。一个可行的选择方法是通过公共工程方案为失业的人口对象、尤其是那些农村地区的失业人口对象提供有选择的就业保证计划。

23. 鉴于整个区域老龄化人口的比例正在上升的趋势，提供老年和退休福利将变得越来越重要。采用多项老年福利结构是减少福利方案的财政破产风险并同时确保老年人享有合理水平的福利的一种选择。其中的一项可以通过立法授权举办的福利计划；其它则可以通过自愿交费由私营计划经营。

24. 作为工业化和城市化经济体社会保障的工具，正规的社会保障和安全网方案将变得越来越重要。然而，为满足各种紧急需求的非正规家庭转款在可预见的将来对于本区域许多发展中国家来说仍然重要。政府可以通过提供税捐刺激或适当的法律和管理框架，为这种补充模式提供应有的鼓励。

## 三. 亚太经社会区域的经济和金融监测和监督

25. 在一些亚洲国家和其它国家最近发生的危机导致全球范围的对改革国际金融体系的关心。改革的思路是多方面的。完善监测的呼吁（其定义是在监督和交流政策事项信息并施加同行压力方面要包括国际合作）是整个响应的不可分割的部分。虽然开展国际监测合作的一个理由是要推动积极的外部因素，但是，最具说服力的动机是要避免因感染效应所造成的消极外部因素。发生进一步金融感染的可能性使人们确信必须加强国家间的磋商和合作。

26. 1999年4月，经社会第五十五届会议通过了第55/2号决议“亚太经社会区域的经济、金融监测和监督”，要求亚太经社会秘书处就本区域各国金融和经济形势交流信息和早期预警的可能区域机制开展研究，侧重点是预防危机和减少各国遭受经济和金融动荡的脆弱性。本报告总结了秘书处就此课题所作的研究。研究报告全文见《2000年亚洲及太平洋经济社会概览》第二部分。

27. 研究的目的是为未来的活动提出建议，包括以何种方式和方法向国际货币基金组织和其它多边实体的全球性监测和监督方案提供本区域的贡献。这些建议已经写入经社会本届会议文件 E/ESCAP/1162 “经社会第 55/2 号决议 ‘亚太经社会区域经济、金融监测和监督’ 的实施报告”，将在议程项目 7 (a) 项下审批。

#### A. 监测和监督

28. 有效的国际监测和监督合作需要采取几个步骤，包括对所实施的目标达成共识，商定分析框架，用于评估经济政策的国际影响和经济运行状况，以及一套允许将国际因素纳入国家政策决策考虑的程序。监测是将共同的指标或目标同实际业绩作比较，而监督不仅是有组织地交流信息，而且也是鼓励在国家一级采取补救政策行动的手段。

29. 早期预警系统是指试图有系统地预测金融或经济危机的模型。危机预测模型通常分为三类：信号法、概率或逻辑模型、以及回归法，第一种类型在国家一级用得最多，在国际一级也使用得越来越多。当指标值超过了某种预定的临界水平，就会发出警报信号。最近的研究表明，各种经济、金融和机构指标作为预报危机的信号都很有用，但是，由于各种危机和各经济体之间差异很大，对一个国家非常奏效的一套指标并不一定象通用型的指标一样。任何形式的模型都不会完全令人满意；还出现了数量相当多的模型未能预测到实际发生的危机的例子。因此，更为现实的做法是使用合理数量的指标、辅之以一旦发出信号即刻启用的政策反映选择反应包，以此来监测国家或金融体制在多大程度上具有对抗或受制于任何内外动荡的能力。

#### B. 对机制的审评

30. 监测和预防危机有两个机构性做法：某些机构监督成员国的经济运行和政策以推动全球性福利，这是一种做法；另一种方法是推动透明度和责任性并就管理、监督惯例和政策制订推行、国际商定的标准在国家一级实施。对现有的全球监督机制的审评主要是研究这两个角度并调查为满足加强监督需要而采取的最新的倡议。这包括货币基金组织和国际清算银行，以及私营部门的机关和评级机构。人们注意到，1999 年七国集团成员成立了金融稳定论坛，目的是要更为有效地协调推动国际金融稳定的责任，包括的代表来自主要的标准和行为准则确定机构，如货币基金组织和国际清算银行。《2000 概览》也介绍影响到金融部门的各种准则和标准的新近发展情况。

##### 1. 国际货币基金组织协定条款

31. 国际货币基金组织协定条款，其主要职能是通过监测、金融支持方案和咨询服务，监督国际货币基金系统。国际货币基金组织的双边监测是由货币基金组织与其成员定期磋商（第 4 条“协商”）所组成，包括提供政策咨询。多边监测的重点是国家政策对国际环境的影响，侧重于汇率、贸易和资本流动情况。货币基



金组织定期公布各种全面综合金融统计的多种出版物。该基金则越来越多地与区域组织合作举行磋商并向区域监测机制提供投入。

32. 最近的预防危机举措主要集中于提高透明度，鼓励散发货币基金组织的报告（新闻通报、关于第 4 条的工作人员报告、发表基金的经济研究活动等等），以便向市场和决策者通报各国的经济形势。该基金还完成了一些标准和和准则（数据系统和数据传播的标准、财政透明度和货币与金融政策透明度的良好行为准则）的编写工作，并正在提供技术援助，帮助各国实施这些标准和准则的规定。货币基金组织还与其它国际组织一道加大工作力度，评估金融部门的脆弱性和感染效应。例如，它与国际清算银行合作鼓励实施银行有效监督核心原则并与世界银行一道设立了金融部门联络委员会，以便就金融部门的评估和相关的技术援助进行有效的合作。

## 2. 国际清算银行

33. 国际清算银行是中央银行和监督管理部门之间的论坛，目的是要开展国际合作、推动良好的银行监督行为、拟订风险管理标准、收集并传播数据以及进行政策分析。虽然这主要是一个 10 国集团的组织，但是，自 1996 年以来，13 个从体系上讲非常重要的发展中国家的中央银行，包括 7 个亚洲发展中国家的中央银行已经成为其股东。国际清算银行还为与金融体系支柱相对应的三个常设委员会提供了秘书处，它们是：银行业务监督巴塞尔委员会（金融机构），全球金融系统委员会（金融市场）和支付和清算系统委员会（金融基础设施）。在这些委员会主持下，举行各种定期的和经常性的会议，开展监督类型的活动、讨论新出现的问题并设立工作组来制订准则。这些准则并不是法律文书，而是由各国家机构自己决定何时以及如何实施这些准则，因为国际清算银行的国际合作是建立在国家自主的原则之上的。《2000 概览》叙述了国际清算银行监督的监测惯例和技术方面，使用的一个案例研究是银行业务监督巴塞尔委员会，该委员会负责全球银行体系两大工具：巴塞尔资本协定和银行有效监督核心原则。

34. 国际清算银行目前正在帮助改善国际金融结构。该银行已经采取步骤来提高其国际银行业务统计的及时性、质量和覆盖面，包括衍生产品并改善债务报告。审评资本协定是其日常工作，以便更加全面地处理金融体系中的风险继续努力推动核心原则的全面实施。已经设立了工作组，为信贷银行的监督者从亚洲危机中汲取经验教训并为改革的努力提供投入，侧重点是提高透明度和责任性，避免国际金融危机的政策和在出现危机时推动危机的解决，以及加强金融体系以提高金融稳定。国际清算银行还于 1998 年在中国香港设立了代表处并于 1999 年在巴塞尔设立了金融稳定研究所，用于举办研讨会和培训班。

## 3. 国际金融研究所

35. 为了对八十年代初国际债务危机作出反应，主要的私营金融机构设立了国际金融研究所，侧重于评估新兴市场的投资风险。目前该研究所在世界范围拥有 300 多名成员。国际金融研究所有三大目标，反映了它的监测功能：通过发表及时、准确的市场数据，努力支持成员国在新兴市场的活动；国际金融研究所是私营金融界与国际金融组织进行讨论的论坛；通过传播其政策和分析；为交流国际金融监督的信息和观点提供了工具。

#### 4. 信用评级机构

36. 私营信用评级机构就主要（政府）和私营部门的信贷风险提供评估。被认为是独立的机构（主要有 Moody's, Standard & Poor's Fitch IBCA）相对于金融机构更具一定的优势，因为它们能够在更大的程度上反映出市场的观点以及政府政策的可信度。虽然人们对其作为早期预警信号的用处持一定的怀疑，所给出的评级在衡量经济的脆弱性时是考虑因素。虽然确定评级没有准确的公式，但是，由于各个机构研究非常类似的宏观因素，因此，对同一国家所作的不同评级之间有很大程度的相关性。

#### C. 完善和补充现有的监督机制

37. 如上文所述，新的国际金融结构至少在两个方面已经取得了一些进展：提高透明度，为各种监督功能拟订并实施标准和准则。然而，即使在这些似乎已经达成一致领域，能否有效实施依然令人怀疑。部分原因是货币基金组织或国际清算银行等全球性机关对于国家的政策制订程序并不总是有足够的影响力。此外，即使政府接受了这些机构所拟订的标准和准则，是否能够得到有效的实施取决于是否存在合适的国家实施机制以及某种独立的监测模式。因此，最近的举措的特点是愿意通过加强监督机制和机构的合作，以双边和协调的方式来弥补这些差距，其中金融稳定论坛是全球主要的监督机关、国际当局和其它管理机构作出合作安排的最明显的例子。

38. 亚洲危机提供了一些宝贵的经验教训，说明为什么区域倡议可以使监督和监测更为有效地发出即将到来的危机的信号或引导各方作出先发制人的反应。本区域的经济体已更加相互依存，一个国家在其它国家的增长和有序的发展中所具有的利害关系正在增加，如果由于国内政治压力使得早期预警可能无法运行，那么，区域的同行压力也有助于鼓励各国采取合适的政策。另一个问题来自对信号的解读差异。例如，对于一些亚洲国家短期私人债务快速增长的水平，许多政府并没有将其看作是即将发生的问题的警报。区域官员之间交流信息和讨论会有助于他们对这种新的和不熟悉事态发展的警觉，以加强国家能力建设并对于被认为是适合于形势的政策选择方案建立信心。由于对一个区域具有特别重要意义的方面重视不够，在全球监督下的指标可能并不能提供潜在问题或问题严重程度的足够的警报。在诊断新的和更为复杂的国际金融系统中新出现的问题方面，出现了国家

能力缺乏的问题，这又一次说明，除了多边金融机构在这个领域提供的技术援助外，本区域各国应开展互助。

39. 上述考虑，再加上感染现象所造成的最近区域危机的深度，突显了某种区域或次监督系统作为国内全球系统补充的必要性。《2000 概览》第二部分简要介绍了开展次区域磋商活动的日益正规的模式。这包括有关国家就主要指标的选择和解读或就金融自由化等题目非正式地交流经验；或者与多边和区域机构合作举办关于监测和监督模式与做法的系统的讨论。这包括举办研讨会，利用公共信息通报和其它评估报告作为背景材料来汲取政策及其漫溢效应的经验教训。还可以是次区域集团下更为正规化的监督程序，正在建立的程序便是一例。还有人建议，各国应该加强国家一级的技术监督并积极参加新的金融结构的建设进程。

40. 为亚太经社会提出的支持国家、次区域和区域举措并对全球倡议作出补充的作用，有三大特点。第一，亚太经社会只要人们有此愿望，就可与其它多边组织合作举办和支持国家集团之间就集团所关心的上述各种问题交流经验；或举办研讨会，讨论在组织为正规的监督和同行压力的使用方面的次区域之间的经验。这将会有助于建立参与正在形成之中的国际金融体系的国家政策制订能力。第二，亚太经社会只要人们有此愿望便可与多边机构合作在国家或次区域一级举办培训班并就监测和监督的不同方面向政府提供政策建议，特别要为那些在体系上尚不重要的经济体以及最不发达国家、转型经济体和太平洋岛屿国家等处境不利的集团作好这件事。第三，亚太经社会可以提供独立的亚太区域观点，供各国或全球机关使用，并对经社会成员所关心的、新出现的问题进行分析，例如为《2000 概览》中选定的指标准备更为系统的监测报告。有关这些建议内容的更详细的情况请见经社会第 55/2 号决议执行情况报告（E/ESCAP/1162）。