



经济及社会理事会

Distr.: General
4 May 2010
Chinese
Original: English

2010 年实质性会议

2010 年 6 月 28 日至 7 月 23 日，纽约

临时议程* 项目 10

区域合作

《2010 年亚洲及太平洋经济社会概览》摘要

摘要

时至 2010 年初，在经历了现代历史上第一次全球经济收缩之后，亚太经济体 V 型反弹的大致轮廓现已清晰可见。这一反弹在很大程度上是由前所未有的一揽子综合财政刺激措施所引发和推动。但是，这一反弹仍然是脆弱的和不均衡的，而且眼下仍然存在着一些下行风险。如果说 2009 年是考验管理能力的危机之年，那么要在 2010 年作出的决策将更加复杂。为使这一反弹变为可持续的复苏，需要在面临通胀上涨的趋势和有可能存在资产泡沫的情况下，继续保持这一回暖势头，同时亦保持宏观经济稳定。

这场危机也使人们注意到几十年来累积下来的各种根本性的全球和区域结构失衡问题。要矫正这些失衡和伴之而来的发展差距、并设法在退出财政刺激措施之后切实实现可持续的复苏，就需要采用更加公平、更加平衡和更加可持续的发展模式。亚洲及太平洋国家不太可能再回到一切照旧的老路。与此相反，亚太区域需要从本区域内部发力，自行取得发展，并创造新的经济增长源。环顾眼前变化迅猛的全球景象，亚太区域业已成为国际经济关系中的新兴核心参与者。然而，为发掘其潜力，亚太区域将需要执行一套雄心勃勃的政策。

本文件概述了《2010 年亚洲及太平洋经济社会概览》的各项主要研究结果。《2010 年概览》中探讨了目前这一复杂的环境，并为避免上述 V 型反弹致使我们滋生盲目自满情绪，扼要阐述了连贯划一的区域政策议程的各项内容。

* E/2010/100。



目录

	页次
一. 导言	3
二. 处理面对外来冲击显现出来的脆弱性	3
A. 受制于发达国家的需求量	3
B. 资本流动所带来的风险	5
C. 对工作和收入产生的影响	8
D. 迁徙和侨汇：应对压力	10
E. 一揽子综合财政刺激计划：减少损失	10
三. 复苏的曙光与 2010 年的挑战	10
A. 来自需求方和供应方的通胀威胁	11
B. 避免过早采取退出政策以维系增长态势	15
C. 维持活力的新型增长引擎	16
四. 失衡问题和发展方面的差异：新的增长引擎	17
A. 宏观经济失衡	17
B. 社会-经济失衡和发展方面的差异	17
C. 生态失衡	18
五. 具有包容性的和可持续的发展政策议程	18
A. 加强社会保障	18
B. 为促进农业和农村发展推动开展第二次绿色革命	19
C. 支持新的增长引擎：实行绿色创新	19
D. 加强金融包容性	20
E. 为采取合作行动逐步形成区域框架	20

一. 引言

1. 2010 年间,随着本区域从经济危机中回暖反弹,逐步出现了一个更为复杂的政策环境。目前这种迅猛变化的环球景象,使亚太区域作为国际经济关系中的一个核心参与者,身处一个重要的历史关头。这场危机同时也为各方决策者把宏观经济复苏转变为更具包容性发展和更可持续的发展,提供了一个契机。

2. 本文件概述了《2010 年亚洲及太平洋经济社会概览》中所提出的各项主要调研结果和政策建议。本期亚太经社会年度概览评估了此次经济危机的现状以及新出现的各种政策挑战,进而分析了多种根本性失衡问题,并探讨了本区域可采取哪些方法和手段来增加需求和供应总量。《2010 年概览》促请各方迅速采取行动,推进政策改革议程,以避免眼下这种“V 型反弹”导致我们滋生盲目自满的情绪。

二. 处理面对外来冲击显现出来的脆弱性

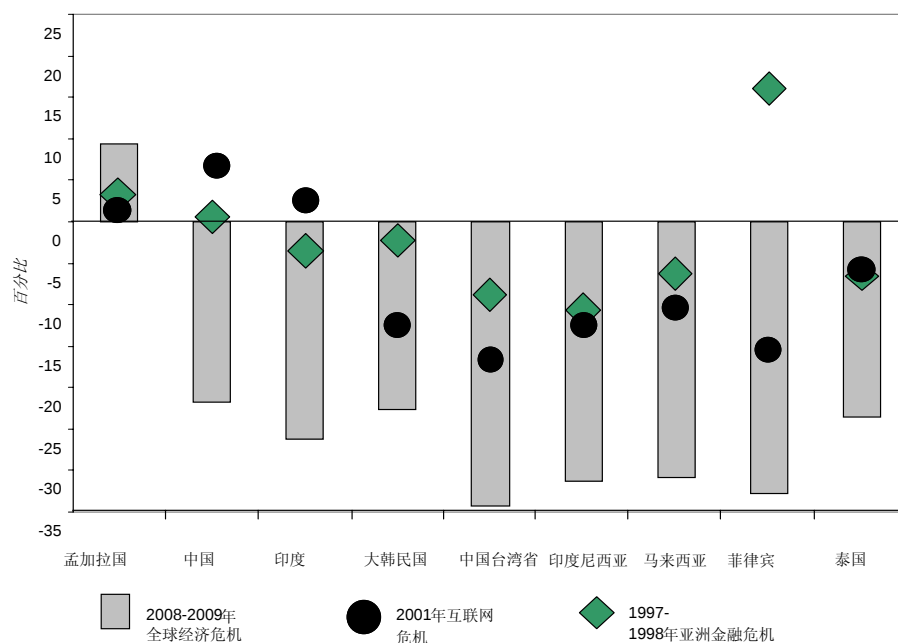
3. 2009 年间,亚太各发展中经济体已成为世界上增长最快的经济体,其整体年度增长率为 4%,中国和印度的增长率分别为 8.7%和 7.2%。然而,若不计算这两个迅猛增长的经济体,2009 年本区域其他发展中经济体则处于负数区间,收缩了 0.6%。

4. 此次全球经济危机对本区域的影响因国家不同而有差异,每一国家对外部冲击的脆弱性体现于其对出口拉动型增长的依赖程度、及其受金融和汇率不稳定情况影响的程度。受影响的程度取决于每一经济体的需求结构、其财政空间、以及外汇储备量。

A. 受制于发达国家的需求量

5. 此次危机的影响通过贸易冲击传导到亚太区域那些以出口为导向程度较高的经济体。在 2008 年 8 月至 2009 年 6 月期间,年度出口暴跌,下跌的速度是 1997 年的危机和 2001 年的互联网衰退(见以下图 1)所造成的下跌速度的两倍。月度收缩率更大,许多国家超过了 30%。菲律宾、俄罗斯联邦、新加坡等一些国家甚至超过了 40%。随着本区域收入增长率下降,进口下降的速度进一步加快,因为本区域出口中进口所占的成分较高。

图一. 1997 至 2009 年的三次危机期间各主要亚洲发展中经济体货物出口增长业绩比较



资料来源：亚太经社会根据香港环亚经济数据有限公司的数据计算出来的数字，见网页：<http://ceicdata.com/> (2010 年 2 月 16 日查阅)。

注：2008 年和 2009 年的增长率系根据 2009 年上半年和 2008 年上半年的数据计算得来；2001 年的增长率系根据 2001 年相对于 2000 年的数据计算出来；1997 年和 1998 年的增长率则系根据 1998 年相对于 1997 年的数据计算出来。

6. 以下三个因素进一步加剧了本区域面对这场危机显现出来的种种脆弱性：

(a) 第一，贸易在一个国家的经济中所占的份额越大，其所受到的影响也就越大。由于本区域发展中经济体的出口业在 GDP 中所占比例接近 38%，亦即相当于本区域三个发达经济体相应份额的 250%。为此，本区域各发展中经济体无可避免地受到了严重冲击；

(b) 第二，由于本区域大部分贸易份额是在发达国家市场，因而贸易方向终究会反映出一个经济体受市场动荡来源影响的程度。美国、欧洲和日本进口需求的下降，直接影响了亚太诸国的出口，因为本区域大部分出口的对象正是这些发达国家；

(c) 第三，产品组合也至关重要。那些进口投入所占比例较大的出口产品首先出现下降。一个国家出口产品组合中使用进口电子产品和汽车零件和零部件作

为中间产品货物的产品所占的比例越高，则该国面对这场危机显现出来的脆弱性也就越大。

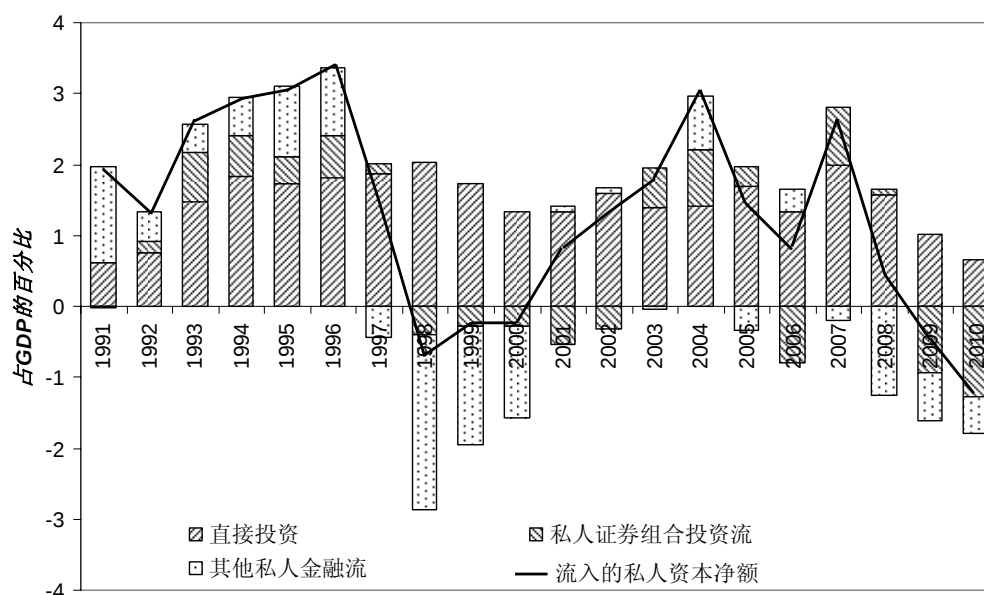
B. 资本流动所带来的风险

7. 与 1997 年的情形不同，这次短期资本流引发了不稳定局面，致使本区域经历了这场危机的第一波影响。然而，此次危机中资本流运作的方式与 1997 年的运作方式不同。当时资本流动所造成的困难更多的在于国内银行和其他私营部门运营者的短期外债较多。其结果是，在过去的十年里，另一种资本流——外国证券组合资本流——注入了本区域，但在美国和欧洲发生危机后，此种资本的流动方向有突然发生了转变。净资本的流动模式(见以下图 2)显示，1997 年的破产在很大程度上是由于短期银行贷款出现了逆转。相比之下，始于 2008 年的危机的推手则更多的是证券组合资本流的急剧逆转，尽管许多国际银行为了应对其所面临的资金压力也不可避免地收紧借贷。一些国家在前一年出现了资金大量流入的情况，因此拥有相当数量的有可能会出现的逆转的总外债。

8. 人们关切的是，这些国家是否会因这些资本突然流走的风险而蒙受损失。即使是新加坡和马来西亚等拥有大量经常帐户盈余的国家，由于其前几年总外债的一些负债出现了逆转，其储备也受到了下行的压力。

9. 尽管目前这场金融危机凸显了持有储备的重要性，但储备的规模应该多大才合适仍然是一个问题。换言之，一个国家用以应对不时之需所需的外汇储备量究竟应保持何种规模才能谓之足够或谓之可取？此次危机表明，持有储备并非没有成本，也并非没有风险。从进口和短期债务情况来看，亚洲作为一个整体拥有足够的储备。然而，到目前为止，尚未制订出用以衡量这些另类资本流的逆转必然会引发的潜在脆弱性的标准。

图二. 1991-2010 年期间流入“新兴”亚洲的私人资本净额



资料来源：亚太经社会根据国际货币基金组织《世界经济和金融概览：世界经济展望数据库》的数据计算出来的数字，2009年版，见网页：www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2009/02/weodata/index.asp (2009年2月25日查阅)。

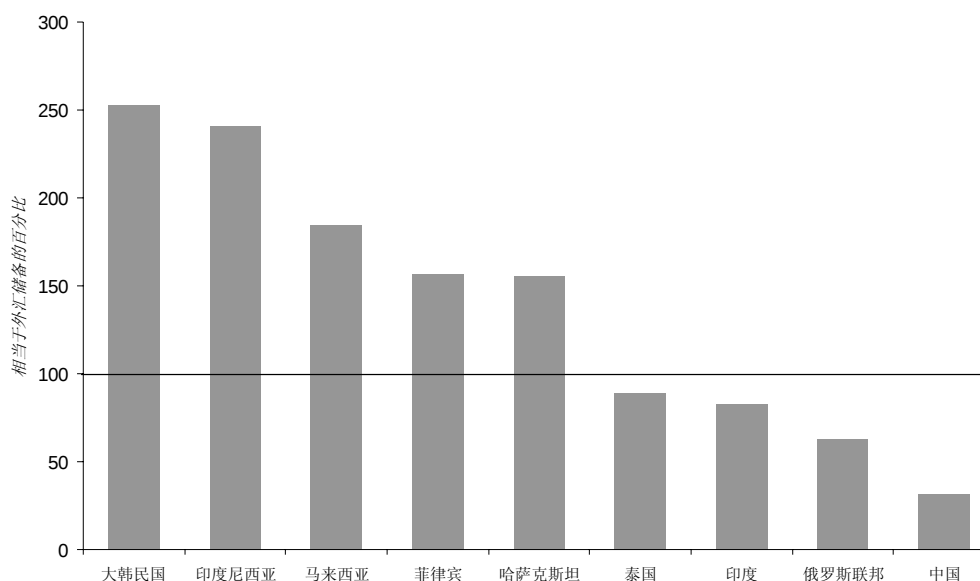
注：2009-2010年的数据是国际货币基金组织所预测的数据。“新兴”亚洲系由26个亚洲发展中国家和新兴工业化亚洲经济体组成。

10. 用以对脆弱性进行计量的一个更准确的标准似应是计量一个国家最明显的可被逆转和可加以衡量的整体外债总额。这种做法涉及的内容包括短期债务、证券组合投资流入存量、以及三个月内的进口值等。短期债务总额和证券组合投资资本流入存量具有相关性，因为它们可以随时撤离所涉国家，从而产生货币贬值的压力。同样，三个月的进口总值代表着作为进口付款将流出的那部分储备。使用“总额”比使用“净值”更合适，因为如果外国人选择撤出其资金，所涉国家可能无法对其财政进行协调以便同时将其外部总资产汇回最初的来源国（尤其是若对该国的投资和该国对外进行的投资系由那些与此无关的投资方作出）。

11. 各方把百分之百的外汇储备视作一个门槛。然而，这一门槛也有一些漏洞。如果在低迷时期证券组合投资的市场价格比以往的价格要低得多，则这一数字便可能是一个高估的数字。在危机期间汇率发生贬值，也可能会减缓流出资本的数量。另一方面，如果一些国家由于其公民的资本逃离而受到汇率压力，或者如果私募股权投资基金投资等外国直接投资的短期资金没有被计算在内，则这一数字也可能低估了实际的需要。由于资本流出管制松绑，近年来出现此种资本外逃的“内部流失”的可能性增加了。下图3显示了于这场危机对金融产生最严重的

影响之后在 2008 年底时其外汇储备未能完全覆盖其“脆弱性程度”的一些国家。在印度尼西亚、哈萨克斯坦、马来西亚、菲律宾和大韩民国，外国证券组合投资流入存量在脆弱性程度中所占的份额最大，其次便是短期债务。

图三. 2008 年亚洲各主要发展中经济体脆弱性程度相当于其外汇储备量的百分比情况



资料来源：亚太经社会根据以下资料来源的数据计算出来的数字：国际货币基金组织，“国际金融统计在线服务”，见网页：www.imfstatistics.org/imf/ (2009 年 10 月 24 日查阅) 及《世界经济和金融概览：世界经济展望数据库》，2009 年 10 月版，网页 www.imf.org/external/pubs/ft/weo/2009/02/weodata/index.aspx (2009 年 10 月 24 日查阅)；世界银行，“季度外债统计数据库”，见网页：<http://web.worldbank.org/WBSITE/EXTERNAL/DATASTATISTICS/EXTDECQEDS/0,,menuPK:1805431~pagePK:64168427~piPK:64168435~theSitePK:1805415,00.html> (2009 年 10 月 13 日查阅)；以及香港环亚经济数据有限公司，见网页：<http://ceicdata.com> (2009 年 10 月 24 日查阅)。

注：脆弱性程度是短期债务、当年最后一个季度的进口值、以及资产和债务证券组合投资资金存量之总和。印度尼西亚、马来西亚和菲律宾诸国的外国证券组合投资存量数据指的是 2007 年数据。

12. 如何以最佳方式处理证券组合资本流？如果对此种资本的流入不加管制，便需要积累足够的储备，以便缓冲因资本的突然外流而带来的冲击——因为增加储备成本较高。从成本效益分析来看，完全开放资本账户可能并非正确的选择；研究结果表明这些开放所带来的好处充其量只是模棱两可的。其他一些选择涉及各种管制手段，诸如征收一种减缓证券组合投资流入波动的国际税(托宾税)，对资本流入进行管制(如智利的无息准备金政策，要求流入资本需存入中央银行一年

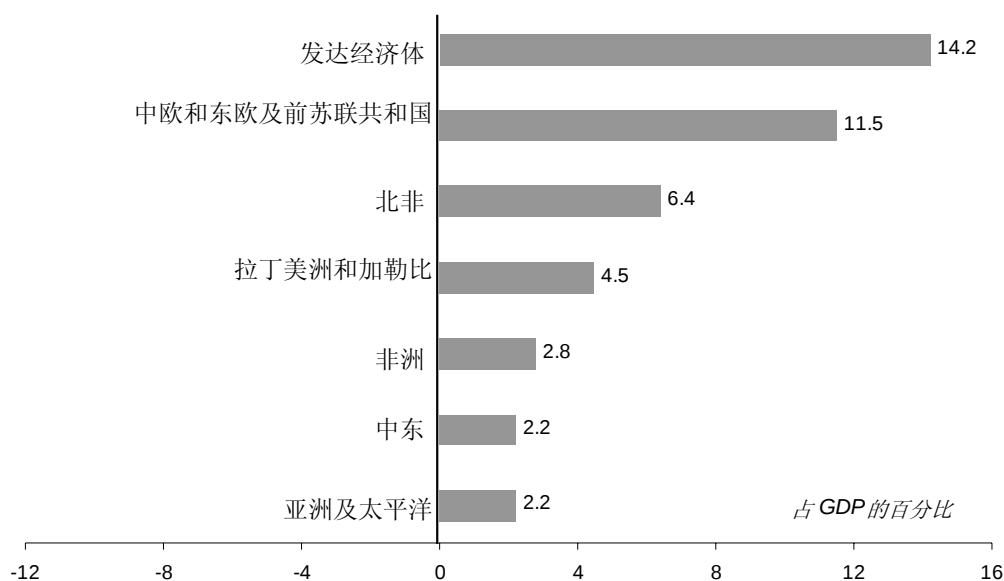
时间，而且不支付利息)，或者对证券组合资本流出实行定量管制——目前正在对这些选择进行探讨。

C. 对工作和收入产生的影响

13. 发达国家总需求的坍塌导致本区域许多主要出口制造业关张并造成大量失业，其中包括纺织、制衣、电子和汽车等部门。据国际劳工组织估计，2007-2009年间，亚太区域失业人数增加了一千万，使失业率达到 5.0%。尽管亚太区域的平均失业率低于经合组织国家 2009 年第二季度平均 8.2% 的失业率，但亚洲发展中经济体的失业情况却有一些特征令人担忧。

14. 与发达国家相比较，由于缺乏社会保障制度，发展中国家失业率增加所造成社会政治影响要更大。作为一个社会保障的公共开支水平最低的区域(见下图 4)，数以百万计的人辛辛苦苦工作几十年才脱贫，但是一旦他们的个人存款蒸发了，便有可能在几个月甚至在几天内又再度陷入贫困状态。根据劳工组织对本区域经济增长情况的估计，目前这场危机可使另外 2 100 万人跌至每天 1.25 美元的贫困线以下。若按每天 2 美元的贫困线计算，则这一数字为 2 500 万人。无可避免的是，在此种情况下，对妇女、儿童和青年人的虐待和暴力正在不断增加。此次危机的社会余波所产生的冲击将比危机本身持续更长的时间。

图四. 社会开支在国民生产总值中所占的百分比(有数据可查的最近一年)

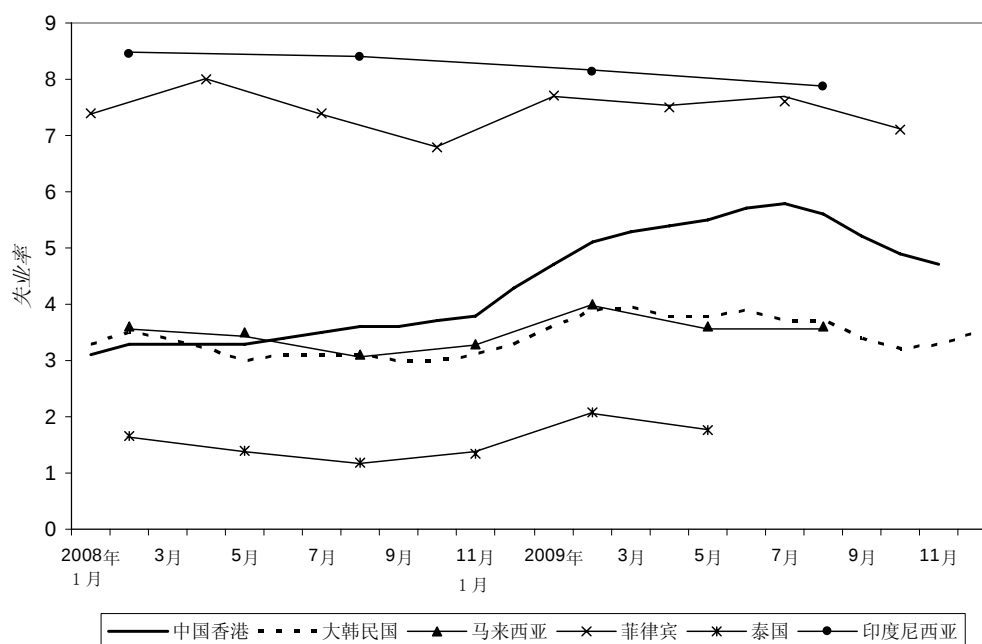


资料来源：劳工组织，《金融和经济危机：采取应对措施，保持体面工作》(2009 年，日内瓦)。

15. 2007-2009 年期间, 本区域内“就业不稳”的总人数可能增加了 4 700 万人之多, 而 2008 年属于就业不稳类别的人数估计为 10.9 亿人(占有所有工人的 60.7%)。然而, 亚太区域的失业数字是通过粗略的衡量方法得出来的, 大幅低估了此次危机产生的余波。由于缺乏及时而又可靠的劳工市场信息, 使应对这场危机对劳工市场的影响方面的挑战更加恶化。此外, 对许多失业或面临着收入减少、而且无法享受社会保障系统服务的人来说, 转而从事不稳定和非正规的就业往往是他们养家糊口的唯一选择。

16. 一个积极的迹象是, 在失业率于 2009 年达到峰值之后, 最近的劳工市场数据出现了回稳迹象(见以下图 5)。以往的金融和经济危机表明, 劳工市场的复苏可滞后于经济复苏长达 4-5 年之久。此外, 又再需要 5 年才能收复在与贫困作斗争中所失去的阵地。非正规就业的增加难以逆转。恢复实际工资需要一定时间, 恢复劳动生产力亦然。为此, 必须: (a) 实行和维持适当组合的宏观经济政策; (b) 进行劳工市场改革, 以期加强抵御能力和适应能力; (c) 优先划拨资源用于建立有效的社会保障制度。

图五. 2008 和 2009 年六个亚太经济体的月度和季度失业率



资料来源: 劳工组织, 劳工统计数据库, 见 www.laborsta.ilo.org (2010 年 1 月 18 日查阅)。

D. 迁徙和侨汇：应对压力

17. 过去 20 年间，侨汇已成为日益重要的外来发展资金来源，为国际收支提供支持，并为国民生产总值做出贡献。然而，尽管亚太各国的情况各不相同，但事实证明，在所有流向发展中国家的资本流当中，侨汇是迄今为止最抗跌的外汇收入来源。自经济危机爆发以来，如果没有侨汇，外来资本流就会大幅减少。流入亚太区域的侨汇抗跌能力之所以较强，在很大程度上是因为在各种各样的目的地国家有相对稳定数量的迁徙人口。这些国家包括一些邻近的经济体和海湾阿拉伯国家合作委员会(海合会)的成员国。这些国家在经济危机期间境况比美国和欧洲的发达国家要好。鉴于主要目的地国家的失业率也在增加，一个关键的问题是，这些迁徙工人的存量和流动情况会发生何种变化？本区域一些迁徙者输出国的最新数字表明，新的迁徙工人流动已趋于减少，同时一些国家也已采取了政策来限制迁徙工人进入其劳工市场。

18. 认识到大规模的迁徙工人回国可能会对发展与贫困带来破坏性的社会-经济后果，一些主要的迁徙者输出国政府已采取措施来应对对迁徙工人所产生的负面影响。在未来数月里，由于来自亚太区域和亚太区域内的迁徙模式继续受到增长放缓的影响，这些扶持性方案需要一直维持至经济复苏进程取得成功之后。

E. 一揽子综合财政刺激计划：减少损失

19. 由于亚太各国应对 2009 年金融危机的能力参差不齐，因此其应对危机的经历也彼此迥异。那些最有能力迅速启动大规模反周期开支方案的国家正是那些面对危机能够采取强有力的宏观经济调控手段的国家；尤其是，这些国家的通货膨胀趋势稳定，财政收支状况健康，公共债务占国民生产总值的比例较低。大规模的新增财政开支有助于缓解因出口下降和旅游业等服务业的需求下降、以及迁徙工人侨汇增长放缓而带来的不利影响。甚至更重要的是，这些刺激计划也为那些失业的弱势工人——通常是那些没有一技之长的工人、而且往往是妇女——也提供某种程度的保障。

20. 《2010 年经济社会概览》中所作的定量分析结果确认，一揽子综合刺激计划无疑在一定程度上缓解并抵消了出口的减少。本区域各主要经济体出口每减少 1 美元，其 GDP 便会平均减少 0.88 美元；损失幅度从日本的 1.10 美元、中国的 0.70 美元到马来西亚和新加坡的 0.40 美元不等。如果影响 GDP 的唯一变量是出口下降，则 2009 年的 GDP 增长率下跌幅度将为 7.8%。然而，2009 年的实际下降只是 4.2%；这在很大程度上要归功于所实行的一揽子综合财政刺激计划。

三. 复苏的曙光与 2010 年的挑战

21. 2010 年的前景已大大改观，预计 2010 年亚洲及太平洋发展中经济体的增长率将达到 7.0%(见以下图 6)。中国和印度这两部自我维持的发动机发挥了牵引作

用，预计将分别增长 9.5%和 8.3%。2010 年各次区域的复苏步伐将会参差不齐。南亚和东南亚将领跑在前，实现 6.1%的增长率，而 2009 年该次区域实现了 2.9%的增长率。北亚和中亚将出现最大的反弹。2009 年俄罗斯联邦的急速下行使该次区域的增长率下降至-5.8%；预计 2010 年将重新实现正增长，达到 3.7%。

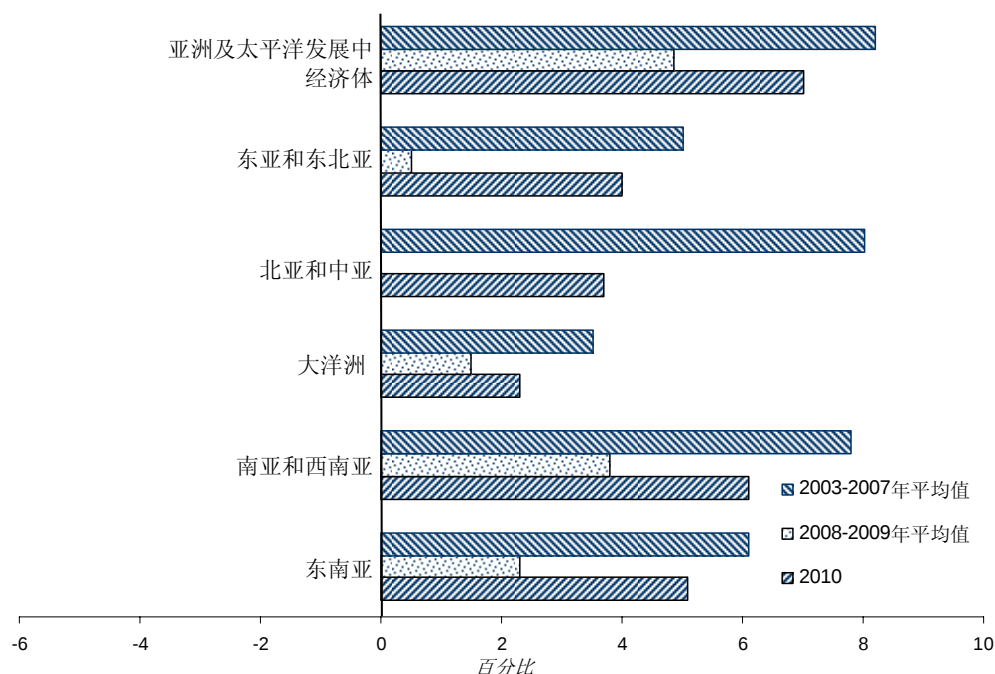
22. 除复苏进程眼下面临的这些风险之外，复苏进程的性质也会带来一些根本性的关切问题，尤其是这是否会使旧的挑战死灰复燃，或者是否会在未来数年里产生新的障碍。前进之路将会遇到一系列复杂的政策挑战。

A. 来自需求方和供应方的通胀威胁

23. 对可持续区域增长的一个主要威胁是，随着复苏的加速，将会重新面临通胀的压力。各国必须谋求在触发一种会带来长期负增长的通胀螺旋上升的风险与停止短期增长趋势的风险之间取得平衡。迄今为止，澳大利亚、马来西亚和印度等国家已宣布增加政策利率。每个经济体都要作出的一个关键决定是：何时以及如何关上财政刺激的水龙头并缩紧货币政策。

24. 随着国内经济活动减少，2008 年最后一个季度之后，通胀压力明显下降(图 7)。随着经济恢复导致内需增加，结果证明这种减缓是短命的，因为经济复苏导致内需增加，缓解了早些时候人们对不健康的通缩螺旋发展的恐惧感。至 2009 年 7 月，在许多国家，自这场危机开始以来出现的通货膨胀率下降的情况已趋于稳定，随后几个月内通货膨胀率正在逐步增加。

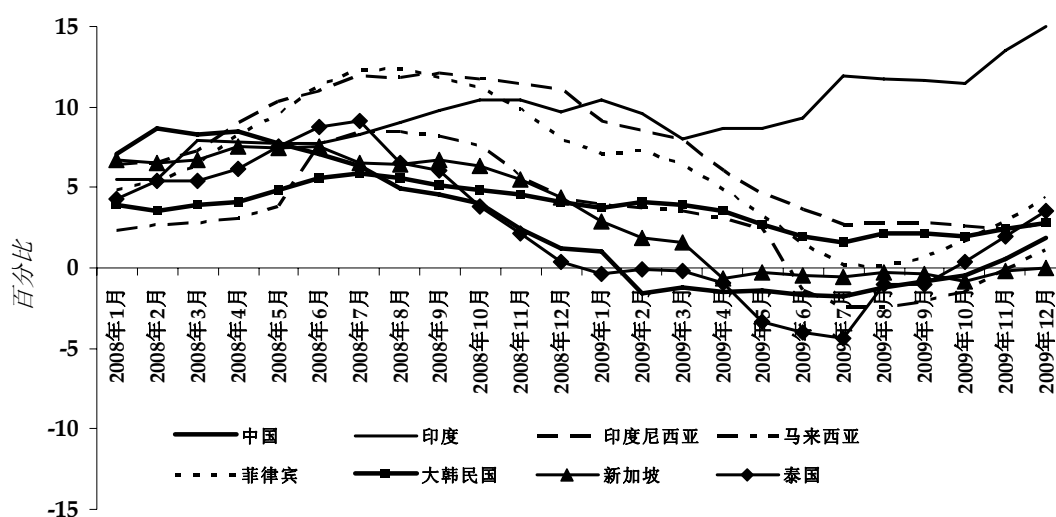
图六. 2003 至 2010 年按次区域分列的亚洲及太平洋经济体的平均增长率和预测增长率



资料来源：亚太经社会根据以下资料来源计算的数字：相关的国家来源；国际货币基金，“国际金融统计在线服务”，见网页：www.imfstatistics.org/imf/ (2010年2月26日查阅)；亚行，“2009年亚洲及太平洋主要指标”，见网页：www.adb.org/Documents/Books/Key_Indicators/2009/default.asp (2009年10月1日查阅)；香港环亚经济数据有限公司，见网页：<http://ceicdata.com/>；以及独立国家联合体国家间统计委员会网页，www.cisstat.com (2010年3月22日查阅)；以及亚太经社会估算的数据。

注：2009年实际GDP增长率是估算数字，2010年的数字是预测数字(截至2010年4月15日)。亚太经社会区域发展中经济体由37个经济体(不包括中亚国家)组成。有关数字是根据2007年的加权平均GDP美元数字(2000年价格)计算的。在对各次区域进行分组时，本别把日本纳入东亚和东北亚、把澳大利亚和新西兰纳入了大洋洲。

图七. 2008 和 2009 年亚洲各主要发展中经济体同比消费者价格通货膨胀率



资料来源：香港环亚经济数据有限公司，见网页：<http://ceicdata.com> (2010年2月20日查阅)。

25. 除需求方通胀压力增大之外，价格上涨的另一个重要因素是由于商品价格起伏而再度导致的供应方压力。因此，亚太经社会在其 2009 年版的《概览》中促请决策者警惕后危机阶段。2009 年间，油价稳定上涨；随后粮食价格可能会重新上涨，在未来数月内需要对此进行密切监测。2010 年期间有可能使粮食价格重新回到高位的其他因素似包括与天气有关的现象。粮食价格上涨将严重影响本区域最穷的人：加剧贫困和不平等，卫生条件进一步恶化，致使他们陷入贫困而难以自拔。

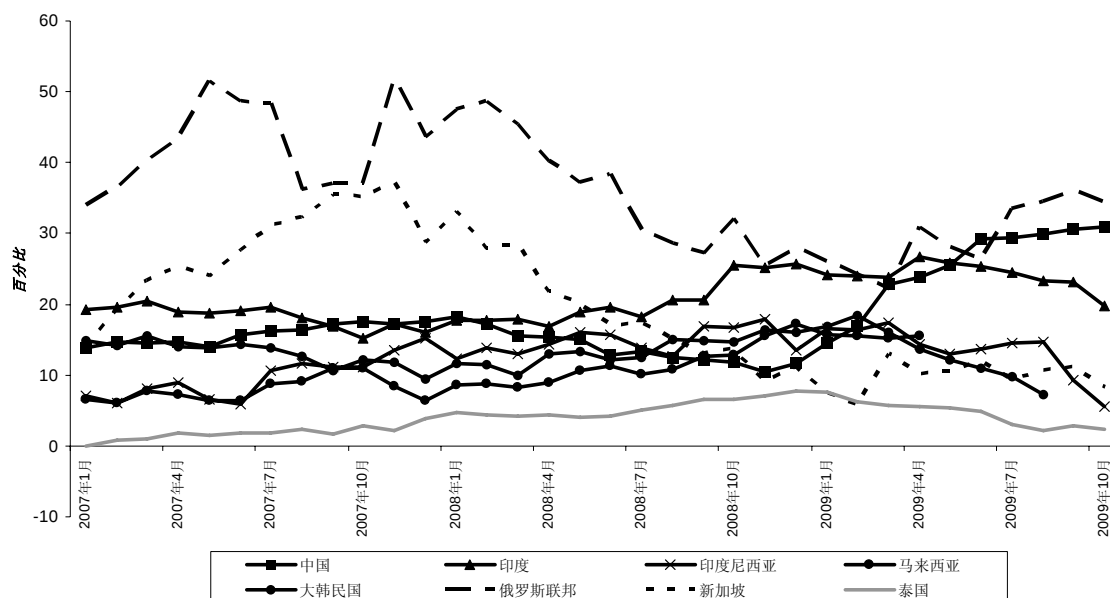
26. 资产泡沫是复苏进程的另一个关切因素。一揽子综合财政刺激计划以及发达国家金融机构流动性活跃导致外国资本充裕。由于对本区域增长预期相对较高，这些充裕的外国资本就会被吸引到本区域。随着流入规模的继续加大，以下各种风险也会相应增加：利率的任何预期改变或美元突然升值，均可能触发目标国家和金融资产阶级的资本外逃，导致资产价格和汇率暴跌。如何管理外国证券组合投资的益处，同时将其对宏观经济稳定的风险降至最低，仍然是本区域面临的一个巨大挑战。资产价格泡沫可能会在某些行业形成，从而给国内金融业和总体宏观经济稳定带来风险。

27. 由于联邦储备局购买了得到抵押支持的证券和其他机构债券，流动性已注入美国金融系统。此外，外国资本比较充裕，因为美元套利交易增加，投资者用低利率借来美元对本区域的货币进行投资；而本区域货币升值预期较大，利息相对

较高。亚太国家尤其容易受到套利交易的影响，因为本区域要比世界其他区域更早复苏，提高了人们对利率和汇率的预期。

28. 在一些亚洲发展中国家，部分地由于其货币刺激政策，国家一级的流动性增加了，因此其国内的资本也被吸引到区域资产市场。在一些经济体，主要是在中国、印度和俄罗斯联邦，信贷提供(见以下图 8)和资产价格在这场危机初期下降之后现已显著增加。

图八. 2007 年 1 月至 2009 年 10 月主要亚洲发展中经济体同比信贷增长情况

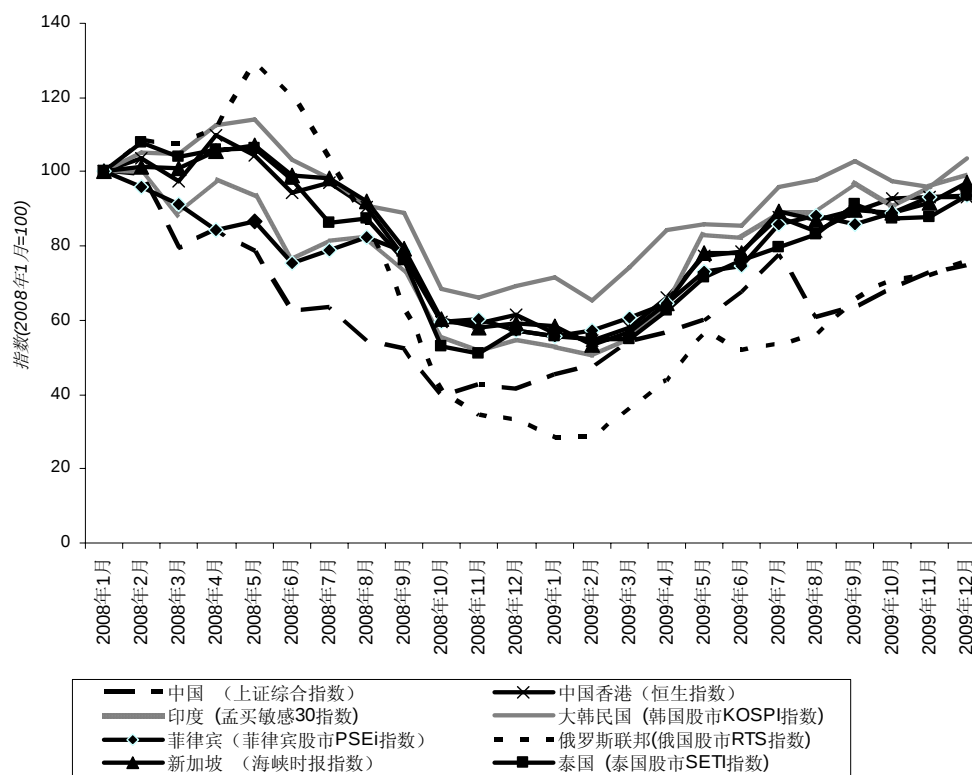


资料来源：亚太经社会根据国际货币基金组织“国际金融统计在线服务”的数据计算出来的数字，见网页：www.imfstatistics.org/imf/ (2010 年 1 月 20 日查阅)。

注：图中所使用的数据指的是由那些对中央政府的债权、对私营部门债权和对其他金融机构的债权共同组成的国内信贷。

29. 凭借着对较快和强劲复苏的预期，本区域的资本市场在 2009 年初便开始向上攀升(见以下图 9)。在一些情形中，股票市场回到了接近危机前夕的水平。此外，除中国之外，各主要市场在其复苏之路开始之前所经历的下跌不如 1997 年那场危机所导致的下跌那么严重。因此，从全球情况看，亚洲资本市场已显现了所有发展中国家区域的最大后危机复苏之一，这反映了投资者对相对健康的国际增长的预期。

图九. 2008 年 1 月至 2009 年 12 月各主要亚洲发展中经济体资本市场的表现



资料来源：亚太经社会根据香港环亚经济数据有限公司的数据计算出来的数字，见网页：<http://ceicdata.com> (2010 年 2 月 20 日查阅)。

注：每一国家的资本市场在图例中用括号予以标明。

30. 许多人都把资产市场认作是未来经济表现的主要风向标。价格的恢复似乎反映了金融投资者认为本区域将很快而不是较快地恢复增长。投资者对于复苏的乐观态度究竟是被夸大了，抑或是的确是由发达国家活跃的金融投资需求所推动，这是人们所争论的问题。因此，未来数月内金融市场出现进一步波动的风险已隐约可见。

31. 各政府似可考虑通过各种管制办法减缓短期资本的流入，以便维持其各自的金融稳定。人们对把这些措施作为政策工具箱一部分所具有的相关性的共识正在不断增大，尤其是此时世界经济的流动性大幅增加，而且已找到了一个进入亚太区域的入口。

B. 避免过早采取退出政策以维系增长态势

32. 本区域各经济体的复苏阶段向决策者提出了一些十分棘手但又十分关键的问题：应于何时、按何种次序和以何种速度开始撤出那些当初为应对危机而出台

的、对增长起着重大支持作用的刺激方案。鉴于通胀和财政压力目前仍未超出合理的范围，决策者的总体优先重点是继续执行这些方案，直至自行维持增长的发动机看来的确已稳步进入可靠的运转状态。

33. 本区域的预算赤字自然是人们所关切的问题。处理赤字所带来的后果是一项中期挑战。这些赤字是本可被称之为审慎的财政政策的例外情况。大多数国家相对稳定的宏观经济基本面意味着增加借贷水平仍然是可持续的，亦即这些债务经过一定时间是有能力偿还的。因此，财政压力无疑是中期时段的挑战，而本区域在短期内的主要关切依然是通货膨胀压力。

34. 关于风险平衡问题，各国的情况有所不同。本区域的利益在于维持增长，而不是允许通胀上升。为此，直至增长情况切实表明其本身是可自我维持之时，决策者应防止采取过早撤出刺激政策的措施。此外，在制定退出政策时，财政和货币政策组合对于维持增长、同时有效管理通胀这一双重任务非常重要。收紧货币是控制价格压力的最有效政策，因为收紧货币供应量会直接对信贷的增加产生作用。

35. 关于刺激政策退出时机的决定取决于各国的不同考量；然而国际协作仍然可在此方面发挥重要作用，主要是需要预防对宏观经济的不利影响。例如，大国较早撤出预算刺激政策将会严重影响区域总需求和那些较小的经济体的出口预期。同样，若采用通过加息来收紧货币，而此时其他经济体尚未采取类似的加息措施，便会吸引证券组合投资流入、增加通货膨胀压力，而且会对名义汇率造成上行压力，从而破坏恢复出口的前景。

C. 维持活力的新型增长引擎

36. 根据目前所作的预测，未来两三年间美国的进口需求将显著减少，因为该国由债务推动的消费模式仍然受到制约。预计亚太诸国将不同程度地受到影响，因为它们依赖对某些国家的出口，故此会受制于美国市场。

37. 与此形成反差的是，全球金融危机爆发之前的那段时间正是出口增长极快的时期。2001–2007 年期间，11 个亚洲发展中经济体的出口年度平均增长率为 12.8%。这一时期内其出口值从 2.3 万亿翻了一番，增至 4.8 万亿美元。根据最近对这些国家 2011–2014 年期间的出口增长率的预测，与 2001–2007 年时期的趋势相比，预计每年将会减少 3.1 至 5.4 个百分点之间。按名义值计算，此种下降相当于每年总需求量将减少 2,000 亿至 3,240 亿美元之间，亦即相当于这些国家 GDP 的 1.4 至 2.1 个百分点之间。

38. 上述业绩情况符合亚太经济合作组织领导人在其 2009 年在新加坡举行的峰会上表明的观点：发达经济体不太可能再度回到“往常的增长”或“往常的贸易”状况。即使发达国家实现了相当大的经济复苏，它们对来自亚洲及太平洋的进口产品的需求预计也不会恢复到危机前的水平。为了从根本上调整全球失衡，许多

发达国家需要收紧其由债务推动的消费模式；而亚太诸国则需要寻找新的增长来源：亦即使其经济“重新达到平衡”，同时大力向拉动国内和区域消费的方向发展。要使其国内和区域需求增加其贡献，而不仅仅将之视为暂时的刺激措施，就必须改变政策，对经济进行长期的结构重整，以期达到重新平衡的目的。此种战略要求各方设法解决非常关键的全球和区域失衡问题。

四. 失衡问题和发展方面的差异：新的增长引擎？

39. 亚太经社会《2010 年概览》对各种不同的失衡和差异——宏观经济、社会、发展和生态诸方面——进行了调研，并探讨了用以纠正和弥合这些失衡和差异、以及增加可成为本区域新的增长动力源的总需求的方法。

A. 宏观经济失衡

40. 全球失衡现象以往曾帮助亚太区域扩大了其出口市场，并增加了其外汇储备。然而，这些失衡是不可持续的，因为它们导致了贸易增加和经常账户的失衡，尤其是像美国这样债台高筑的国家必须着力纠正此种失衡状况。宏观经济失衡也在本区域内存在——主要是东亚和东南亚经济体与南亚经济体之间存在着的此种失衡。在东亚和东南亚，其净出口额占 GDP 增长的百分比增加了；而在南亚，这一数字却越来越变成负值。对东亚而言，这反映了消费在长期经济增长中所占的份额趋于下降。而对东南亚而言，这反映了固定投资所占的份额正在不断下降。另一方面，对南亚而言，消费和投资的百分比均出现了增加，这体现于其净进口的增长。也许全球失衡最令人担忧的一个方面是投资资本从发展中亚洲及太平洋流向西方的发达国家这一反常现象。此种情况之所以会发生，很大程度上是因为亚洲缺乏一个能使那些拥有经常账户盈余的国家得以在本区域的其他地区进行具有良好产出的投资的、发达的区域金融架构。

B. 社会-经济失衡和发展方面的差异

41. 亚洲及太平洋在社会-经济和发展方面也存在着巨大的差异。尽管本区域迅猛的经济增长已使数以百万计的人摆脱了贫困，但本区域目前仍有 9.5 亿人生活在每天 1.25 美元的贫困线以下。此外，各次区域间以及各国之间的发展也非常不均衡。实现各项千年发展目标的进展模式便反映出了这些差异：东南亚走在前面；而南亚和各太平洋岛屿经济体落在后面。从《2010 年概览》中给出的综合评分可以清楚地看出，基础设施发展方面也存在着类似的差异。得分较高的经济体包括：澳大利亚、文莱达鲁萨兰国、日本、新西兰、大韩民国、新加坡、中国香港和中国澳门。其他经济体在基础设施方面仍然存在着相当大的差距，尤其是其中最不发达经济体、内陆经济体和小岛屿经济体，诸如巴布亚新几内亚、尼泊尔、老挝人民民主共和国、所罗门群岛、柬埔寨、不丹、瓦努阿图和蒙古等。如果各国能进行投资，以缩短其社会-经济发展方面的差距，它们便能改善所有人的生

活质量，同时拉动区域的总体需求，从而为实现更具包容性的和可持续性的经济增长创造条件。这将需要进行大量持续的投资，以期建立起一个新的区域金融架构，从区域内外筹集所需要的资源。

C. 生态失衡

42. 亚太区域也面临着严重的生态失衡，这体现于森林和淡水等自然资源的退化、能源的不可持续使用和碳排放的迅猛增加，以及其他一些证据。尽管此种恶化可能看起来尚未造成直接的经济后果，但这无疑阻碍了其长期的可持续经济增长。在应对失衡的措施方面进行投资，可帮助有关国家保护其自然环境，而这些自然环境正是如此多的穷人所依赖的，而且也是维持其长期增长的基础。在短期内，各国可由此提供直接的经济刺激措施，从而推动进一步消除贫困。

43. 总而言之，随着本区域各国采取措施应对宏观经济失衡、发展失衡和生态失衡，同时也为取得包容性增长创建新的发动机创造了机会，能够帮助它们重振经济活力。本区域有近 10 亿人生活在贫困之中；若相关国家的发展方案若能成功地拉动私人消费和投资，则这些贫困者同时又是潜在的需求来源。同样，亚太经济体有机会发展更加绿色的新型产业和新型企业，而其基础建立在可节省能源和材料的创新之上。这样，它们就可向贫困者提供更多物美价廉的产品，同时又能维持增长和促进环境可持续性。

44. 鉴于此次全球经济危机产生了严重后果，《2010 年概览》主张：包容性和可持续发展不仅是可取的，而且是重振区域活力的必要条件。本期《概览》中扼要介绍了一项国家和区域两级的政策议程，旨在帮助发挥国内和区域需求尚待挖掘的潜力，以便以统筹方式综合纠正这三处失衡。

五. 具有包容性的和可持续的发展政策议程

45. 亚太经社会《2010 年概览》探讨了各种能够增加需求和供应总量的办法。这些方法可确保各国走上一条具有包容性的和可持续发展的之路，并帮助它们为推动区域联网做出其贡献。《概览》中提出了一个议程，其中有四部分分别探讨如何扩大内需问题；第五部分则专门讨论区域消费问题。

A. 加强社会保障

46. 如果贫困家庭能够依靠在困难时自行启动的社会安全网的社会保障系统，他们就能够维持日常生计，并继续享受教育和卫生服务。这样，他们平时为应付不时之需的储蓄需求就会相应减少，从而把更多的收入用来消费。因此社会保障系统可成为一个自动的稳定器，在危机时为困难家庭提供帮助，而且同样重要的是，它为个人和国家发展提供了更多的机会。

47. 亚太区域可展示那些可供别处仿效和推广的雄心勃勃的社会保障方案范例。自 2001 年以来，泰国政府为全国范围内没有被其他保险方案覆盖的所有人提供得到赞助的医疗卫生服务。在印度，《国家农村就业保障法》在一个顾及两性平等的方案中，保证所有农村家庭的成年人每年能有 100 天的就业。在过去数年里，菲律宾通过其“菲律宾 Pantawid Pamilyang 方案”，为贫困家庭的医疗和教育需求提供了有条件的现金给付。

B. 为促进农业和农村发展推动开展第二次绿色革命

48. 自 1970 年代以来，农业增长在很大程度上是建立在“绿色革命”成果的基础之上的。这些成果帮助亚太区域大幅增加了产量——但所涉高投入所带来的一些困难除外。因为本区域的目标是努力取得更加“平衡”的经济增长，因此本区域需要进行第二次绿色革命，从而把科学和农业工程方面更多的成果与其自身的传统知识结合起来，并赋予农业以更大的环境韧性。各政府也需要把土地和资源的所有权归还给农民，并增强贫困者的经济权力，从而使农业更具社会包容性。要达到这一目的，就需要为主要的投入制定适当的价格，并建立相关的体制机制，以帮助小生产者实现经济规模，打开市场，并打入国际市场。早些时候各政府可能曾试图让国家或半官方的机构承担此项任务，但现在看来，今后应选择基于社区的组织和农民自助群体来从事这项工作。建立国际伙伴关系和开展南南合作，也同样有助于促进开展此种绿色革命，同时亦有助于解决粮食安全的关切。

C. 支持新的增长引擎：实行绿色创新

49. “绿色增长”政策强调开展在环境上可持续的消费和生产，以便促进低碳和具有社会包容性的发展。各政府可采取这一产业政策做法，与相关行业协作，促进对环境友好技术和产品的投资。这些投资可能不会马上产生利润，因此许多环境友好技术可能在开始时需要由政府予以扶持。公共部门也可帮助开发那些有利于在总体上提高民众福祉的产品，并将这些产品商业化，鼓励采用支付得起和对环境友好的创新技术，“Grameen Shakti”公司正在孟加拉国农村普及太阳能家电系统就是此方面的一个实例。一些亚太国家，包括日本、中国、印度和大韩民国，正在推广此类创新技术，并将之作为其气候变化国家行动计划的一部分。例如，中国现已成为清洁能源的最大投资国——该国 2009 年在此方面的投资额高达 346 亿美元。大韩民国计划在 5 年内花费 840 亿美元来发展环境友好产业，以此作为促进增长的发动机。各政府也可鼓励采用环境友好的做法和技术，为此应制定适当的监管以及激励和税收制度。

50. 如果那些拥有环境友好技术的发达国家能够放松其关于某些知识产权的规定、能够在获取资金支持方面提供帮助，并能够切实落实《联合国气候变化公约》中规定的共同但有差别的原则，则发展中国家就可加速应用这些创新。发展中国家也可在可持续消费和生产领域相互帮助，交流相关经验和最佳做法。亚太区域的一些发展中国家在生物燃料生产、废品管理以及太阳能和风能等领域，已

经拥有了各种技术能力。“关注废品”是孟加拉国的一个非政府组织——该组织开发了一个关于管理固体废物的分散处理厂系统，而且在亚太经社会的支持帮助下，该组织正在鼓励在巴基斯坦、斯里兰卡和越南采取类似的做法。

D. 加强金融包容性

51. 一个运作良好的金融系统对于经济增长至关重要，但这尚不足以确保扩大总需求。如果贫困者要发挥其潜在的市场能力，他们就需要能够获取更加多种多样和更加合适的相关金融产品和服务。储蓄产品、以及那些根据其需求定制的、条件更为优惠的、并对抵押物的要求比较宽松的信贷和保险产品，将是至关重要的，而且这已在实际应用中取得了成功。例如，能够利用小额金融和小额保险的家庭更有条件增加其收入，并在提高营养和教育水平方面提高其家人的生活质量。此外，这些家庭的妇女在决策中往往有更大的自主权，她们能够更好地改善家人的福利。然而，到目前为止，在大多数亚太发展中国家，金融服务仅可由一小部分人口使用。贫困者通常被排除在正规的金融和商业银行服务之外。在需求方和供应方都存在着障碍。因此，政府应该确保为进一步发展具有包容性的、公平的和高效率的银行系统，营造一个体制和监管环境，以便使贫困者得以有更多的选择，并能维护这些选择。

E. 为采取合作行动逐步形成一个区域框架

52. 亚太区域拥有世界上一些最大的、发展速度最快的经济体，因此，若亚太区域能够整合其自身的区域市场，它就可作为一个动力强劲的发动机而取得增长。要取得这样的进步，需要采取一种更具包容性的和更可持续的发展新模式。由于历史、政治和地形的原因，本区域与欧洲和北美之间的联系习惯上要比其自身内部的联系更为密切。

53. 《2010年概览》确定了以下四个优先重点领域。若能在这些领域采取行动，便将能发挥杠杆效应，高效促进整个区域的互补性，并有助于确保本区域走上一条更具包容性的和更可持续的发展道路：

(a) 区域经济一体化：鉴于亚太区域政治组团网络较为复杂，本区域领导人近来设想逐步建立一个统一的经济空间。现在已是把这一构想付诸行动的时候了。为此，他们可加速推进两个目前正在探讨的相互交叉重叠的建议：其中一个《东亚自由贸易协定》，系由东盟+3集团组成；另一项建议是东亚峰会的《东亚全面经济伙伴关系》，其成员由东盟+3集团国家加上澳大利亚、印度和新西兰组成(又称东盟+6)。这两项建议可作为通向更广阔的、更统一的亚太市场和经济共同体的基石；

(b) 一体化的贸易和交通运输政策：本区域改进了其公路网和铁路网，但若没有一个便利车辆、货物和人员通过边界和过境国的法律和监管框架，就无法有效地使用这些基础设施。本区域许多地方的国际移动由于相关流程、程序和程序

缓慢且成本较高而受阻。本区域需要发展一个一体化多式联运系统。为此，称作陆港的多式转运点是全面的解决方案中的一个途经。在这些地方，可利用相关设施对产品进行分类、包装、检验检疫、以及对贸易单证进行处理，并使用最有效的交通运输模式来转运货物、集装箱或车辆。陆港周围的地区也因此可发展为增长极，从而给贫困的内地带来新的投资和就业机会，同时亦能减少沿海地区的压力。亚太经社会秘书处目前正在利用其在亚洲公路网和泛亚铁路网的经验，帮助本区域发展陆港网络，同时大力促进贸易和交通运输便利化。亚太经社会和相关区域组织正与东盟协作，着手制定一个促进此种联网的通用计划；

(c) 信息和通信技术(信通技术)高速公路：扩大市场和商业机会并创造一个更加统一的经济空间，在根本上取决于能否改善区域间信通技术联网，以便缩小数码鸿沟，并加速跨界的信息通信流。主要的工作之一是需要扩大国际带宽，尤其是内陆国和太平洋岛屿发展中国家的带宽。增加联网亦可有助于建立预警和应对各种灾害的系统；

(d) 区域金融架构：此次全球经济危机突出表明本区域缺乏应对的预案。各政府不得不从头制订大多数的应对措施。迄今为止，这方面的合作在很大程度上局限于《清迈倡议》。该倡议现已变成一项多边倡议；它拥有 1 200 亿美元的储备资金，可满足东盟+3 国家暂时的资本流动需求。本区域需要进一步发展其金融架构，以便在其庞大的储蓄与其尚未得到满足的投资需求之间建立一个中介系统。一种选择是设立一个由一区域机构负责管理的基础设施发展基金。如果这一机构能够获得本区域将近 5 万亿美元的储备中的仅仅 5%，便会有 2 500 亿美元的启动资金，据以从本区域的中央银行借贷资金。统筹利用储备金有助于解决本区域交通运输、能源、水和电信诸方面的一些投资需求；据估计，这些领域每年需要 8 000 多亿美元的资金。

54. 新的金融架构的另一个有益用途是可用以进行汇率协调。随着本区域各经济体间贸易的增加，需要有一个货币管理制度来促进贸易和宏观经济稳定。一个选择方案是，采取与一些储备货币、而不是仅仅是与美元挂钩的一揽子等值货币，并制订一套共用的权重，此种权重将根据其在经济贸易中所占的份额来确定。

55. 如果各相关政府都能获得由充足资金资助的区域危机应对和预防机制的资金，则它们就不那么需要大量的外汇储备来保护它们免受投机性攻击并避免流动性危机，为此可利用其储备来进行更具生产性的投资。然而，加强区域合作不应被视作可替代充分参与全球经济关系。与此相反，应把加强区域合作视作是对此种参与的补充——亦即填补空缺，并成为全球多边合作的有机组成部分。

56. 建立一个新的区域金融架构，将有助于促进相关政策的协调，并有助于就 20 国峰会、联合国和其他论坛提出的各种全球性建议，并从亚太区域的视角提出主张。正在讨论之中的建议包括：采用一种基于特别提款权的全球储备货币、征收

一种减缓短期资本流动的全球金融交易税、以及对金融业实行国际监管，以期遏制过份承担风险等。

57. 亚太区域应把握住这一开展区域合作的历史机遇。近几个月来，本区域的一些主要经济体启动了深化相互接触的进程。如果要实现其更加宏伟的计划，它们就不能止步于提出总体意向声明，而是应该采取更多的具体行动。

58. 各成员国可依靠亚太经社会——联合国设于本区域的主要机构以及涵盖和包容亚太区域所有人的论坛——来进行各种分析研究并推动各方在政策上达成共识，以便各方都能在这一集体的征途上顺利前行。
