

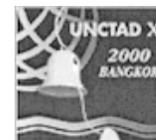
联合国贸易和发展会议

# 贸发十大

贸易和发展高级别圆桌会议：

二十一世纪的方向

经济对商品的依赖



Distr.  
GENERAL

TD(X)/RT.1/6  
22 November 1999  
CHINESE  
Original: ENGLISH

# 贸发十大

贸易和发展高级别圆桌会议：

二十一世纪的方向

经济对商品的依赖\*

联合王国牛津大学

阿尔弗雷德·梅泽尔斯撰写

---

\* 文中表达的观点是作者本人的观点，未必反映贸发会议秘书处的观点。

目 录

	<u>页 次</u>
内容摘要.....	iv
一、商品部门的作用 .....	1
二、世界商品市场战后发展阶段 .....	2
三、战后各阶段的国际商品政策 .....	4
四、制定新国际商品战略的必要性.....	6
五、提高压低的商品价格水平 .....	7
A. 供应管理 .....	7
B. 多样化.....	8
C. 使天然材料比合成物更有竞争力 .....	9
六、尽量减少多年价格周期.....	10
七、尽量减少商品价格的短期波动或减少其对 发展中国家的不利影响.....	11
A. 国际缓冲存货 .....	11
B. 风险管理 .....	12
八、保护自然环境.....	13
九、结论.....	14
参考资料.....	16

## 内 容 摘 要

发展中国家大多数人口依赖初级商品的生产和出口。因此，这些国家的经济和社会发展在很大程度上仍然取决于世界商品市场的变化，尤其是商品价格的变化。1980年代初期，商品价格大幅度下降，自那之后，这些价格一直处于压低的水平，导致了巨额贸易损失。这一直是商品出口国外债大幅度上升的主要因素。

这些压低的价格水平持续不变，对商品出口国极为有害，原因在于这种情况进一步限制了这些国家的增长潜力，并削弱它们在国内政策改革、债务结构调整和外部资金调动方面的努力。然而，在过去二十年，发展中国家的商品问题几乎没有引起国际论坛的注意。国际社会现在认真审议这一议题似乎是及时的。

本文件提出新国际商品政策可依据的三项原则：

- 在实现议定目标方面，明智而审慎地合并拟酌情采用的自由市场机制和市场管制机制；
- 区分各类价格问题，这些问题由于商品缘故而各不相同，因此需要不同的补救措施；
- 审议商品问题与其他部门、特别是金融市场的关系。

然后，本文件讨论各类价格问题的相宜补救措施。提高压低的商品价格水平的措施——基本上是一个长期问题——可从某种形式的供应管理入手，然后使商品多样化，改变商品的持续过量供应。另外，在适当的情况下，进一步加强研究和开发工作，可改进技术特性，从而加强发展中国家天然材料出口的竞争地位，这些材料容易被合成品取代。

由于改进对未来市场趋势的预测，加上必要时扩大消费的努力，通过适当调整生产，可大大地减少中期的猛涨猛落价格周期(尤其值得注意的是各种木本经济作物的价格周期)。最后，通过有足够资金的国际缓冲存货，尽量减少短期价格浮动；另外，如果发展中国家的出口商计划使用与商品相联系的金融手段来进行商业风险的套期保值，则可避免此类浮动的不利影响。本文件建议审查此类手段的使用范围，以及给发展中国家造成的费用和带来的成效。

## 经济对商品的依赖

阿尔弗雷德·梅泽尔斯

### 一、商品部门的作用

发展中国家的大多数人口为其生计和福利，依赖于初级商品的生产 and 出口。<sup>1</sup> 一个强大的商品部门因此对出口商品的发展中国的经济和社会进步至关重要。该部门可采用两种方法来促进这些国家的经济和社会发展：提供越来越多的粮食和原料，支助国内工业化和经济增长；和/或通过商品出口赚取的外汇来为进口资本货物和其他国内发展必需品供资。依赖商品的国家国内市场规模相对小，这几乎使所有此类国家采取后一途径。因此，它们的经济发展在很大程度上由世界商品市场的变化所决定。这一依赖关系已被证明是商品出口国努力促进其经济和社会发展的主要障碍。

这一障碍可分为几个方面，它们反映了在世界商品市场发挥作用的供应无弹性和需求无弹性。首先是长期的“商品贸易条件”恶化的趋势(例如，与进口发达国家的产品价格相比，发展中国家出口商品的价格下降)。这一趋势在很大程度上是由于发达国家对初级商品的需求收入弹性小，从而在其实际收入增长的同时对这些商品需求的增长相对小。对于发展中国家出口的许多商品而言，在过去二十年，还有大量的合成材料替代品，而从钢铁等传统“重”工业转移，也限制了对天然原料需求扩大的速度。第二，许多商品供应价格弹性小，意味着在价格上升之后，供应仅在时滞之后增加；然而，扩大供应的努力往往适得其反，原因在于增加供应与需求无弹性加在一起，导致更低的价格和出口收益减少。这一过程引起一系列多年价格周期。

许多商品市场供需弹性小的第三个后果是大幅度短期价格浮动的持续。此类价格波动给预测未来销售额和盈利率带来很大的不稳定性，因此有可能限制对商品部门新生产性资产的投资量。

---

<sup>1</sup> 在本文件中，“商品”和“初级商品”两个术语交替使用，但石油除外，最好将石油作为特殊情况处理。

人们普遍承认，严重依赖于容易受到大幅度短期物价波动影响的商品换取大部分出口收益的国家，遇到对其经济发展的其他限制。出口收益的波动引起国内收入(包括对非出口部门的倍数作用)、国内储蓄以及政府税收(往往在很大程度上依赖于对出口部门收益的税收)的波动，正如上文所述，这些波动往往对生产性资产的投资量具有不利影响。出口不稳定性严重，还可加重商业不稳定的总体气氛，如果储蓄者选择在国外投资，这一不稳定性还能引起资本外逃。另一作法是，可将私人投资引入产生短期利润的国内项目，而不是引向风险更大的投机，即使后者可能反映该国的比较优势。

商品供应的结构特点，加重了发展中国家在应付商品需求弹性小方面遇到的各种困难。大多数发展中国家是小型或中型生产国，其中没有哪个国家能够通过改变其供应而影响世界价格。因而就有了这类国家扩大其出口的内在刺激因素，原因在于如果其他条件相同，扩大出口将产生较高的出口收益。但如果许多此类国家同时扩大出口，这将使所有这些国家的商品价格更低，出口收益减少。这一潜在的利益冲突已成为发展中国家在过去二十年中面临的商品问题的重要内容。

## 二、世界商品市场战后发展阶段

可将自 1950 年代中期以来的世界商品市场的运作分为两个阶段。第一阶段一直延续到 1980 年，其特点是发展中国家出口的各种商品的大幅度短期价格波动，从而导致这些国家出口收益的波动。1970 年代是给世界商品市场带来接连不断的“冲击”的年代。首先是 1973-74 年石油价格急剧上升，这使人们担心商品价格会更普遍地上升，而某些商品(例如糖和咖啡)在这些年中连续供应不足，导致异常的大幅度物价波动。在这十年期间，实际商品价格属于缓慢上升趋势。

然而，在 1980 年之后，出现了重大变化，当时商品市场的主要特征是实际商品价格普遍大幅度下降，自那之后，商品价格一直处于压低水平。<sup>2</sup> 到 1980 年代末期，商品价格下跌比 1930 年代的大萧条更为严重，而且延续的时间更长。从

---

<sup>2</sup> 在 1980 年代，如果联合国缩小了实际商品价格的降低，那么实际商品价格下降约达 45%。如果使用商品出口单位价值指数，而不使用商品价格指数，发展中国家出口的产品单位价值指数约达 35%。

1990 年至 1997 年，商品贸易条件没出现重要的上升或下降趋势，但在以后的两年里，由于亚洲金融危机，出现了进一步的严重恶化，因此使主要亚洲经济国家通货贬值。<sup>3</sup>

1980 年代初期商品价格下降的直接原因是在主要工业国家推行了限制性货币政策，以减少通货膨胀压力。这使经济增长率明显放慢，并使对原料需求的增长急剧收缩。自那之后，按战后标准衡量，这些国家的增长率一直很低，这就是商品价格未能出现任何大幅度回升的原因所在。

商品价格未能回升的另一主要原因是发展中国家商品出口量迅速上升，在 1980 年至 1990 年上升 40%。在价格压低的情况下扩大供应，似乎有悖常情，但是出现了一个新因素。外汇挤兑(在很大程度上由于世界商品价格在此之前的崩溃)，加上外债利息费用高和一直到 1990 年代初期新的商业贷款实际上停止，迫使商品出口国扩大出口。与此同时，国际货币基金会的贷款通常附有严格条件，其中包括旨在促进出口的货币贬值。

商品实际价值价格二十年来一直被压在历史最低水平。其中的一项后果是商品出口国在这一阶段遭受贸易条件的大量损失。损失率急剧上升，从 1981-1985 年期间的每年 50 亿美元上升到 1989-1991 年期间每年几乎达 550 亿美元。1980 年至 1992 年贸易条件总损失约达 3500 亿美元，<sup>4</sup> 在此之后，累计损失有相当大的增加。由于这些商品出口国努力保持最低限度的必要进口货，贸易条件损失是这些国家外债上升的主要因素。另外，商品价格下跌的负担不成比例地落在撒哈拉以南非洲，即最贫穷的发展中地区，也是最不具备进行必要结构调整能力的地区。

---

<sup>3</sup> 贸发会议自由市场商品价格指数在 1997 年和 1998 年上半年下降 11%，在 1998 年和 1999 年上半年又下降 17%(贸发会议，1999 年)。

<sup>4</sup> Maizels、Bacon 和 Mavrotas(1997 年)。

### 三、战后各阶段的国际商品政策<sup>5</sup>

在战后初期阶段，贸易政策基本上基于 1948 年《哈瓦那宪章》规定的自由市场原则和不歧视。该宪章承认一些商品的贸易可能受到特殊困难的影响，并批准仅在“单独的正常市场力量不能按情况所要求的那样迅速地实现生产与消费之间的调整”的情况下，才能使用国际商品协定，以防止或减轻此类困难。1947 年经社理事会接受了该宪章的原则，并在联合国的主持下缔结了几份(关于咖啡、糖、锡和小麦)价格稳定化协定。

新阶段的国际商品政策始于第一届贸发大会(1964 年)，当时首次将一般的贸易政策和具体的商品政策与第三世界国家的发展需求直接联系起来。1976 年，第四届贸发大会批准了以商品综合方案形式拟定的综合战略，以加强发展中国家经济中的商品部门。该方案设想在共同的总目标基础上和相同的时间范围内，就发展中国家关心的一系列出口商品进行价格稳定化协定的谈判，目的是避免过大的价格波动，并实现生产商有利可图和对消费者公平的价格水平。<sup>6</sup> 商品综合方案决议还要求就共同基金进行谈判，以此作为整个方案的中心供资机构。

在此之后的几年里，进行了一系列深入细致的磋商和谈判，但成果却非常有限，仅缔结了一项关于天然橡胶的新国际商品协定。另外，在几年的困难谈判之后建立的共同基金，作为实现价格稳定化的手段，它所发挥的作用要大大弱于原有建议的设想。原来的设想是建立一个有其自己大量资本的基金，它能在必要的时候借贷另外的资金，并为现有和新的国际商品协定的存货交易提供有保证的资金来源。然而，1980 年的共同基金协定规定，尽管它有权从资本市场借贷所需的额外基金，它应由有关的国际商品协定供资。

---

<sup>5</sup> 可从 Maizels 书中查阅有关战后国际商品政策的较为详细的讨论结果(1992 年:101-155)。

<sup>6</sup> 商品综合方案决议还具体规定了一些长期目标，包括改进市场准入、商品的多样化、以及提高与合成品竞争的自然产品的竞争力。

原来设想共同基金与有关国际商品协定之间关系的颠倒，意味着基金为国际商品协定的价格稳定化管理提供资金支助的中心作用，目前却取决于制定新的稳定价格的国际商品协定或延长旧协定的期限的谈判是否取得成功。这些谈判的失败意味着共同基金无法发挥设想的作用。

到了 1980 年代末期，除了天然橡胶协定外，当时存在的所有协定或者瓦解，或者放弃稳定价格的作用。因此，1990 年代开始时，尚无有效的稳定市场的机制，发达国家和发展中国家在是否需要此类机制方面也未能达成一致。也许具有讽刺意味的是，在 1990 年代持续存在的国际商品政策僵局开始之时，正是世界商品市场的主要特征发生变化时(正如上节所解释的那样)，即从过大的短期价格波动变为实际商品价格的急剧下跌趋势。商品出口国在此期间需要国际社会的更大支持，而不是更少的支持。

在讨论这一僵局的原因时，必须认识到各项国际商品协定毫无疑问地具有一些技术弱点，这些弱点给协定的顺利运作带来不利影响，有时甚至引起崩溃。<sup>7</sup> 然而，从 1980 年代初期开始，主要弱点是这些协定均无能力应付价格在幅度和持续时间方面前所未有的下降趋势。这一情况不可避免地使出口国与进口国就如何正确解释价格稳定化目标而出现激烈冲突。出口国一般坚持认为，协定应保护议定的“最低”价格，以保护它们减少的出口收益。另一方面，进口国坚持认为，在价格下降期间，必须根据市场趋势，向下调整议定的价格范围。

进口国的这一态度符合它们较为普遍的看法，即国际商品市场的管制是对市场力量自由发挥作用的不必要干涉，这一干涉将使生产性资源分配不当。尽管这一观点未被出口国普遍接受，但大多数现有稳定价格的国际商品协定到 1990 年代初期的崩溃，使自由市场支配力在实践中占了上风。

---

<sup>7</sup> 例如，将保护的价格范围定在与市场趋势不一致的水平，以及没有为缓冲存货交易的供资划拨足够资金。

#### 四、制定新国际商品战略的必要性

然而，由于尚无有利于适当的政府间市场管制的新举措，对自由市场支配力的重视，未能使依赖商品的国家的实际出口收益的恢复接近到二十年以前的水平。恰恰相反的是，这些收益似乎可能在今后的许多年仍然下降。<sup>8</sup> 由于缺少加强这些国家商品部门的新举措，这一问题的“解决办法”最终将通过小国或贫穷的高成本国家商品生产收缩或甚至停止生产来实现。这将引起实际收入的进一步收缩，从而增加世界经济中现有的通货紧缩因素。

最近趋势的持续，对大多数发展中国家确实有很大的损害。它将限制这些国家的增长潜力，削弱它们在国内政策改革、债务结构调整和外部资金调动方面的努力。虽然低收入和最不发达国家将遭受最大的损失，但许多其他发展中国家、包括最近实行工业化的国家，也将受到很大损失。另外，由于缺少积极的国际商品战略，发展中国家的商品价格和商品出口收益将继续遇到很大程度的不稳定性。

由于这些不同因素，与其出口收益相比，商品出口国的债务负担预计居高不下，形成以扩大出口协助给履行其偿债义务的持续压力。对许多此类国家而言，由于压低的出口价格一直是、并且继续是其外债上升的主要原因，出口与外债之间的相互关系可能造成“低收入陷阱”。与此同时，外债增加就要求扩大出口供应，以便偿还债务，这一过程进一步加重了对世界商品市场的消极影响。

如果让世界商品市场处于“市场力量自由竞争”的状态，在发达国家成本很高的农业甚至在乌拉圭回合之后继续得到补贴的同时，发展中国家出口的商品的实际价格下降趋势的潜在问题有可能持续下去。实际上，在短期内这一下降趋势甚至由于上文已提到的“低收入陷阱”的作用而得以加强。发展中国家经济的商品部门被严重削弱，而停止使用国际商品协定，则使重要的“安全网”不复存在，该安全网在 1980 年代商品价格下跌期间本来能够支持依赖商品的国家的实际出口收益。

---

<sup>8</sup> 世界银行的最近概算(1999:24)估计 2007 年实际商品价格水平比 1998 年平均水平低 16%，几乎所有价格的下降均因 G-8 国出口产品单位价值预计上升 17%。

商品价格的大幅度波动对发达国家和发展中国家均有严重损害。例如，由于造成进口商品的发达国家国际收支的恶化，以及使它们的通货膨胀压力增加，突然的大幅度价格上升可导致限制性更大的货币政策，从而给它们的国内增长率带来不利影响。更为普遍的情况是，正如已经说明的那样，商品市场的持续不稳定性有可能阻碍对商品部门生产性能量的投资，从而将限制世界经济的未来增长潜力。

在大约二十年的时间里，发展中国家的商品问题几乎没有得到国际社会的多大注意。现在似乎是国际社会抓紧认真考虑这一问题的时候。以下各节较详细地讨论新国际商品战略的必要内容，其中吸取了过去几年的教训。

## 五、提高压低的商品价格水平

### A. 供应管理

由于压低的价格持续时间拖长已成为发展中国家商品出口世界市场的主要特征，有效的国际商品战略需要特别注意这一问题。该战略的目标应是制定有效措施，以商品进口国可以接受的公平及合理的方式将压低的价格提到较为“正常”的水平。由于压低的价格水平反映持续的过剩供应，合理的补救办法将是某种形式的供应管理。

供应管理当然不是一个新概念，由于制定了减少或消除那些“威胁”某一市场的过剩存货，过去国际商品协定使用的缓冲存货和出口配额本身就是一种供应管理形式。几个发达国家也实行了国内“搁置”计划，以减少市场过剩时某些农产品的生产能力；而对于长期生产能力过剩的情况，发达国家政府有时鼓励主要有关公司达成减少生产能力的非正式协议。

减少过量供应和使市场具有较好的中期平衡的切合实际的供应管理方案，需要基于对下列趋势的详细评估：各种长期经历压低价格的主要商品的世界需求和供应趋势；世界存货的有关趋势；以及预计的未来价格趋势，以确定对具体情况进行供应管理的必要性。

适当形式的供应链管理计划将需要针对价格压低的基本原因。例如，大批存货的威胁，可能需要制造商在有限时期内进行某种形式的存货保留，估计在此期间存货有可能降到较为正常的水平。这类计划根据国内存货情况，需要进行国际协调。<sup>9</sup> 如果问题是商品供应比商品需求增长的更快，可根据出口配额采取另一政策，但条件是采取措施来避免过去出口配额计划实施中出现的困难。

对某些商品而言，另一备选政策或许是对主要生产国的发运货物征收统一的从价出口税。这样做的好处是不改变各生产国相对的竞争地位，而是普遍提高出口价格。然而，出口税的办法不适合短期供应价格弹性小的商品，<sup>10</sup> 或该商品具有很大的国内市场的情况。<sup>11</sup>

然而，不论采取何种形式，供应链管理不是针对根本的长期原因的万能之计，压低价格水平是这些原因的征兆。需要把供应链管理视为减少短期或中期市场严重失调的手段。在长期阶段，需要考虑其他措施，以使依赖商品的国家的经济结构适应世界市场趋势。下文讨论的两个议题在此方面尤其相关。

## B. 多样化

由于持续的压低价格水平反映了长期过度供应的情况，必须通过使依赖商品的国家从有关商品的生产转向经济的多样化来寻求长期的解决办法。在商品部门，具有扩大的市场的非传统产品的生产或商品加工的多样化以及生产和服务活动的多样化，最近几十年在许多发展中国家取得进展。但是几乎所有这些多样化均出现在较大的国家，这些国家比小国或穷国、特别是出口结构性剩余商品的国家具有更广泛的经济基础、更高的劳工水平和技术技能以及利用资金来源的更好机会。此类低收入的国家在吸引外国私营投资或商业银行贷款方面遇到很大的困难，而国际商业机构的贷款通常集中于较大国家。

---

<sup>9</sup> 过去许多商品协定使用的国际缓冲存货，更适于减少短期价格波动。

<sup>10</sup> 在产生出口税收一定增长率所需要的出口税率与短期供应价格弹性之间存在反关系，因而在后者接近零时，所需税率大幅度上升，产生一定的需求弹性。

<sup>11</sup> 在这种情况下，出口税有可能使供应从出口转向国内市场。

低收入的商品出口国似乎需要比已提供的技术援助更大的技术援助，以帮助它们确定和制定可吸引足够外部资金支助的多样化项目。如无这一支助，出口持续剩余商品的国家将无法为其经济的必要结构调整供资。在此方面，世界银行和区域开发银行目前为促进低收入国家经济多样化的努力将需扩大。

在过去几年中，发达国家使用的根据加工程度而提高进口税率的作法，限制了发展中国家转向许多商品的加工。尽管关贸总协定乌拉圭回合在减少税率滑动方面取得了某些进展，但适用于较高加工阶段的较高税率可能仍然阻碍依赖商品的国家为从增值获益而使一些商品的生产加工阶段多样化。<sup>12</sup>

即将举行的世贸组织贸易回合谈判似乎是大量减少各种商品贸易、包括加工商品贸易的进口壁垒的恰当时机，减少商品贸易壁垒是为了扩大发展中国家商品出口全球市场，并促进其经济所需的多样化。

或许还可考虑利用一些新机构间论坛来使某些商品市场或准备实行多样化国家的问题专家聚集在一起，以确保同时采用其多样化方案时，不会造成某些商品或某些出口国出口税收的减少。

### C. 使天然材料比合成物更有竞争力

发展中国家出口的许多天然原料被发达国家生产的合成物或其他材料替代，造成天然产品的持续供应过剩和价格水平压低。最有希望的长期补救政策或许是制定完善和有充足供资的研究和发展方案，以提高技术含量，从而提高所有主要天然原料的竞争地位。

棉花和纯毛制造商已采取这一对策，通过能够证明其销售的是高质量纤维的技术改进，保持了其竞争地位。通过适当的研究和发展项目，有可能以同样方式改进发展中国家出口的各种天然原料的技术特性。这是商品共同基金通过其第二帐户而具有专门职责的领域。<sup>13</sup> 从 1991 年到 1999 年 5 月 1 日，共同基金批准了 74 个单项商品项目，供资总额约达 2.2 亿美元，其中的一半由共同基金供资。在这些

---

<sup>12</sup> Binswanger 和 Lutz 在贸发十大圆桌会议文件中也提到这一点(1999 年)。

<sup>13</sup> 建立商品共同基金协定(1980 年)规定，第二帐户的商品开发措施“应包括研究和开发、生产力提高、营销和旨在协助……纵向多样化的措施”(第 18 条 3(a))。

项目中，33 个项目与 9 种不同的天然原料相关，共同基金承付总额为 4340 万美元，再加上共同供资和对应资金的大约相同数额。<sup>14</sup> 这意味着所包括的天然材料的商品发展措施每年平均承付额为 1100-1200 万美元。尽管对于必然是长期方案而言，这是一个了不起的开端，但它毕竟规模太小，不能对天然与合成材料在世界市场的总体竞争地位产生重要影响。<sup>15</sup> 因此，捐助国政府可能需要考虑以何种方式可以大量增加共同基金发展项目的供资。

## 六、尽量减少多年价格周期

如上文所述(参阅第 4 节)，发展中国家的一些重要商品出口长久以来经历了猛涨猛落的价格周期，当多年未按需求(以及由此涉及世界价格)的变化调整生产时，便出现这样的价格周期。尽管某些其他商品也受到影响，但热带木本经济作物——可可、咖啡和茶——的现象最为明显。

这一问题在第五份《国际可可协定》(1993 年)的谈判中首次引起注意。以前的可可协定依赖于缓冲存货加出口配额，或仅依赖于缓冲存货，以纠正临时或短期市场失调。然而，参加 1993 年谈判的国家的一致意见是，关于可有的国际合作应针对价格周期的较为长期性问题，而不应集中在短期价格稳定上。这不仅彻底背离在此之前的《可可协定》，而且还彻底背离所有其他国际商品协定，原因在于后面提及的协定均未区别短期价格波动和多年价格周期。由于问题的性质和两类情况的适当补救机制完全不同，这就给各项协定的实施带来困难。

根据 1993 年《可可协定》，国际可可理事会下设两个主要委员会。在理事会对世界可可市场进行年度审查和六年预测之后，生产委员会决定需要对今后生产水平作出哪些必要调整，以保持平衡的市场。这使生产商能对其单独的生产计划作出知情决定。消费委员会审查了各国的消费趋势和问题，并建议采取如何增加

---

<sup>14</sup> 商品共同基金(1999 年)。

<sup>15</sup> 每年 1100-1200 万美元的承付额仅相当于 1990 年代中期发展中国家每年约达 500 亿天然原料出口额的 0.02%。与此形成对照的是，发达国家的大型合成材料企业的研究和开发经费往往占生产价值的 5%以上。

消费的行动，特别是在发展中国家这样做。<sup>16</sup> 预计这些国家将更加有效地集体规划其生产，同时在必要的情况下刺激消费，从而减少价格周期的大起大落。

关于商品价格问题的这一新对策仍然处于早期阶段，毫无疑问，所使用的机制仍有改进的余地。迄今的一个主要问题似乎是如何最佳地改进六年预测，但如果对主要生产国进行可可树存货调查的建议得以落实，这些预测将会更加可靠。不过，1993年《可可协定》的总方针似乎是国际商品政策机制的重要创新，而且是在制造商/消费者协定的框架内实施。其他供应严重滞后的商品生产国和消费国可有效地考虑仿效这一对策。

## 七、尽量减少商品价格的短期波动或减少其对发展中国家的不利影响

尽管自1980年以来国际商品市场的主要特征一直是发展中国家一些重要商品出口价格水平普遍压低，但短期价格不稳定性仍然很大。糖的不稳定程度最大，反映了该商品自由市场的剩余性质，以及近些年来欧盟补贴糖出口量和发展中国家出口量每年有很大变化。在稻米、大多数植物油、黄麻和某些有色金属市场上也出现短期价格很大的不稳定性，其中铜的情况最为突出。

由于不稳定的市场价格无法可靠地反映对不同商品生产的其他投资方法的相对盈利率，没有管制的商品市场往往出现很大的短期价格不稳定性，使此类市场在最佳资金调动方面的机制没有效率。因此，如果一国商品出口价格的不稳定性很大，则往往有利于为短期收益投资(例如金融资产)，而价格不稳定性小则往往有利于对生产性资产的长期投资。商品出口价格过大的短期不稳定性给经济发展带来的限制，将因商品依赖国进口资本货物和中间产品的必然变动而加重。

### A. 国际缓冲存货

解决过大的商品价格不稳定性问题的传统对策一直是在国际商品协定范围内使用国际缓冲存货和/或出口配额。然而，即使此类机制大大地减少了价格不稳定程

---

<sup>16</sup> 贸发会议(1993年)。

度，如果单个商品出口国的商品出口也受制于过大的变化，这些国家的出口收益可能仍然反映短期的大波动。因此，商品出口收益短期下降的适当补偿性贷款制度应是对国际商品协定稳定价格作用的基本补充。令人遗憾的是，对许多过去使用缓冲存货的国际商品协定而言，尤其在 1980 年代期间，补充性贷款的提供仅占商品依赖国所经历的出口下降的一小部分。

各项国际商品协定在 1980 年代未能保护议定的“最低”价格(如上文所述)，毫无疑问是许多商品出口国对这一对策失望的重要原因。最近的一些实例是马来西亚和泰国在 1999 年期间因同样的原因撤出天然橡胶的国际商品协定。如上文已解释的那样，保护“最低限价”，或提高压低的商品价格，是与过多的短期价格波动不同的问题，因此需要不同的补救措施。

如果重新使用国际商品协定的对策，应明确地将短期价格稳定目标与提高价格目标分开，而议定的价格范围将需与市场相联系。另外，任何新的国际缓冲存货将需适当的补偿性贷款制度提供充足的资金和支助。在适宜的情况下，此类制度取决于受援国采取措施，以减少其商品出口量的短期波动。

## B. 风险管理

尽量减少发展中国家商品出口价格过多的短期波动的不利影响的另一对策，是世界银行自 1980 年代末期以来所坚决主张的，即使用与商品联系的金融手段来为未来价格风险套期保值。这一议题在 1992 年的贸发八大上得以审议，该届大会建议“应尽可能地使用市场风险管理手段来减轻短期价格变化的后果。”自 1989 年以来，世界银行作出了很大的努力来培训各发展中国家的商品贸易商如何使用这些金融手段。另外，商品共同基金的职权范围在 1995 年得以扩大，以包括“加强商品市场风险管理和商品贸易资金周转”等内容。

然而，包括期货合同和衍生手段、期权和掉期在内的这些相对复杂的金融手段，今后多年似乎也不可能被发展中国家的商品制造商和贸易商普遍使用。尤其是对农户生产商和小型贸易公司而言，必须不断地跟踪市场趋势以及必须符合预料不到的补交保证金通知的要求的可能，均可能限制它们对此类金融手段的使用。

目前对这一对策已有整整十年的经验，审查该市场风险管理对策的范围、成效和费用的时机或许成熟。此外，审查可说明，例如，已出现的问题和为解决这些问题所采取的措施；发展中国家的商品出口在多大程度上得到市场风险管理手段的覆盖；使用这些手段的商品生产商和出口商所得到的减少短期价格波动的幅度；以及商品出口国出口税收短期波动减少的幅度。

市场风险管理的金融手段在新的综合性国际商品政策中的作用也值得进行更加仔细的讨论。尽管普遍使用这些手段将减少个别的商业风险，但这并不能减少世界商品市场价格不稳定的程度。商品价格的不稳定与世界金融市场的不稳定相互影响，因此往往加重全球经济体系的不稳定。对比之下，有充足资金的国际缓冲存货制度将成为全球经济的重要稳定要素。<sup>17</sup>

## 八、保护自然环境

人们普遍承认，就能够满足当前需求而不损害子孙后代满足他们自己需求的能力的意义而言，全球经济远远没有实现可持续发展的进程。尤其是在过去的五十多年里，全球经济活动不仅带来实际收入的增长，而且还造成环境枯竭和恶化。不断给环境造成损害的主要潜在原因一直是市场进程未能反映环境代价和利益。在许多情况下，商品部门看不见的环境代价通过污染的空气和水供应转嫁给全体人口，或将开采结束之后的土地改良费用转嫁给纳税人。

因此，政府需要设立目前尚不存在的由本国消化特别是对于环境具有不利影响的经济活动的环境代价的机制。此类机制可包括对有害环境的商品生产收税，或取消或减少对化肥和杀虫剂等同样具有有害影响的投入物的现有补贴。另一完全不同的作法是，可对有益于环境的活动实行资金奖励。

现在人们普遍同意发展中国家的贫困是环境损害(例如对森林)的主要原因。减轻贫困的政策因此有助于许多发展中国家达到环境目标，这必然也对发达国家有益。同样，发达国家的一些政策变化，例如减少现有的贸易壁垒，将有助于提高发展中国家的商品出口收益，从而为这些国家提供更多的资源和更大的灵活性来

---

<sup>17</sup> J M Keynes(1942年)在其著名的关于战后国际经济和金融机构的战时建议中，有力地强调了国际缓冲存货的稳定作用。

处理经济和社会发展问题，包括贫困和环境问题。通过帮助发展中国家的经济增长、加强资本流动还可有助于实现环境目标。在一定程度上，对过量供应的商品进行供应管理，可提高压低的商品价格水平，人们还希望它能减少对环境资源的压力。

发展中国家出口的一些天然产品比其合成品竞争者具有环境优势。如果发展中国家采取措施加强其天然产品出口在环境方面的吸引力，有益环境的天然产品世界市场可能会大大扩大。

## 九、结 论

上文对依赖商品的国家的问题讨论，主要有如下要点：

- (一) 对初级商品出口的很大依赖，是发展中国家、特别是其中最贫穷的国家促进其经济和社会进步的努力的主要障碍。
- (二) 自 1980 年以来，世界商品市场的主要特征一直是持续压低的价格水平，其后果是给商品出口国带来大量的贸易条件损失。这些损失对这些国家外债增加和增长率及生活水平的下降产生了主要影响。低收入和最不发达国家受到的影响最大。
- (三) 也在这一时期，加强发展中国家经济中的商品部门的国际行动没有发挥多大作用或不存在。
- (四) 有充分的理由采取新的国际举措，有效地从各个方面处理商品问题。这应是发展中国家和发达国家为了双方的长期利益而努力合作。为使此类合作行动充分有效，它应包括自由市场手段以及在适当的情况下处理具体商品问题的择定形式的市场干预。
- (五) 依赖商品的国家面临的各种价格问题绝不能混在一起。短期、中期和长期价格问题具有不同的原因，因此需要不同的补救政策。
- (六) 商品领域的新举措应重视提高发展中国家出口的主要商品压低的价格水平。需要采取供应管理措施，以减少“威胁”商品市场的过量存货，在适当的情况下，加上促进持续供应过剩的商品转向多样化的措施，或加上改进与合成品或其他替代品竞争的天然材料的技术特性的补充措施。发达国家应

通过对大大减少和最终消除商品进口的各种障碍、包括对发展中国家加工商品提高关税的谈判，可支持按这些思路采取的新举措。

- (七) 对其市场受多年价格周期影响的商品而言，应考虑采取目前正在为可可制定的那种生产管理。如果主要问题继续是过多的短期价格波动，风险管理技术的使用将毫无疑问地得到更普遍的传播，但在今后许多年，它们似乎不可能被发展中国家的商品制造商和贸易商普遍使用。因此，有理由尽早切合实际地对这一对策的范围、成效和费用进行详细审查，可利用这一对策来尽量地减少发展中国家商品出口过多的短期价格波动的不利影响。
- (八) 政府需要设立目前尚不存在的机制，由本国消化经济活动带来的环境费用。发展中国家的减轻贫困政策也应有助于实现环境目标。如果这些国家采取措施来促进其自然商品出口在环境方面的吸引力，它们可扩大其出口市场。

## 参 考 资 料

Binswanger H and Lutz E(1999). Agricultural trade barriers and their impact on developing countries。为贸发十大高级别圆桌会议编写的文件。

商品共同基金(1999). Notes on the common fund for commodities, 阿姆斯特丹, 6月2日。

Keynes J M(1942). The international regulation of primary products。载入: Moggridge D, ed. Collected Writings of John Maynard Keynes, 伦敦, Macmillan and Cambridge University Press, 1980。

Maizels A(1992). Commodities in Crisis, Oxford, Clarendon Press.

Maizels A, Bacon R and Mavrotas G(1997). Commodity Supply Management by Producing Countries, Oxford, Clarendon Press.

贸发会议(1993). Fifth International Cocoa Agreement, 1993年。联合国, 日内瓦。

贸发会议(1999). Monthly Commodity Price Bulletin. XIX/7, 联合国, 日内瓦。

世界银行(1998/99). Global Economic Prospects and the Developing Countries。华盛顿特区, 世界银行: 24。