

**2005 年实质性会议**

2005 年 6 月 29 日至 7 月 27 日，纽约

临时议程\* 项目 10

**区域合作****2005 年《欧洲经济概览》摘要：2004-2005 年欧洲与独立国家联合体的经济状况****执行摘要**

本报告摘要介绍了 2005 年第一期《欧洲经济概览》公布的对 2004 年主要经济发展和欧洲经济委员会（欧洲经委会）区域短期展望的评估。报告重点介绍了 2004 年的主要发展以及各欧洲经委会次区域，即西欧和欧盟十个新成员国、东南欧洲以及独立国家联合体（独联体）的宏观经济发展。报告审查了关于国际经济环境仍然有利但支持力度减弱的短期展望。报告有选择地探讨了一些政策问题，如欧洲的结构改革和宏观经济政策框架；独联体经济多样化的政策挑战；欧洲经委会新兴市场经济体的财政易受伤害性以及全球化即将带来的挑战。

---

\* E/2005/100。



## 一. 2004 年的主要发展

### 全球出现有力复苏

1. 2004 年全球经济复苏仍然保持强劲势头。与上一年相比，世界产出大约增长了 5%。这代表了 30 年来最快的年平均增长速度。显然，2004 年原油价格急速上升并没有对全球经济活动造成过多的负面影响。

2. 美利坚合众国和中国仍然是全球发展的主要引擎。亚洲新兴经济市场所呈现的活力仍然突出。与此相反，日本在 2004 年第一季度后复苏势头发生动摇。独联体发展速度也很快，主要是由于商品价格上涨。拉丁美洲的经济活动也开始蓬勃发展。在多数中欧和东欧国家，经济活动继续保持强劲势头。与 2003 年一样，欧元区依然是全球复苏的落后者。

3. 尽管能源价格受到向上的极大压力，但是全球通货膨胀仍然保持适度的水平。基本上没有出现因能源价格上涨而形成所谓的第二轮影响，这表明了工资保持适度水平，以及货币主管部门在遏制通货膨胀出现任何螺旋形上涨苗头方面所获得的信誉。

4. 对适度通货膨胀的持续预期是国际资本市场长期利率保持很低水平的一个因素。新兴市场仍然得益于有利的融资条件，风险溢价仍处于极低的水平。自东亚危机以来，对发展和新兴市场的净私有资本流达到最高水平。

5. 人们颇为关切的一个问题是世界经济的主要经济体和区域之间的外部失衡加剧。2004 年，美国经常账户的高额赤字进一步提高到相当于国内生产总值 5.75% 的水平。与这一赤字相对比，是日本和亚洲新兴市场，其次是欧元区（主要是德国）的经常账户出现大量盈余。为解决这种全球失衡问题，同时不对国际资本流和主要货币间汇率造成破坏影响，需要国内和国际采取恰当的经济对策。

### 有力的国内需求继续推动美国的复苏

6. 2004 年，美国的经济活动因国内需求的推动而迅速增长。出口在有利的外部环境以及美元变弱的帮助下开始加速。但是进口持续增长意味着实际净出口的变化仍然在阻碍国内产出。实际国内生产总值上升 4.4%，明显超过大约 3.25% 的产出趋势增长率；结果，2004 年潜在和实际产出之间的差距变得非常小。由缓慢复苏的劳动力市场支撑的私人消费、低利率以及住房市场繁荣产生的财富效应是经济活动的主力。个人储蓄率保持很低的水平。在公司盈利显著改善、能力利用率提高以及税收激励的推动下，商业的设备和软件开支增长。在经过比以往都要长的拖延后，才出现了体现复苏的就业好转，尽管与历史水平相比还较乏力。消费者价格通货膨胀有所提高，主要是因为能源价格上涨。2004 年贸易和经常账户赤字达到历史最高水平。

7. 在经济蓬勃发展的背景下，联邦储备开始逐步提高联邦资金率的目标。但是货币政策仍然非常有利于经济发展。此外，由于美元进一步贬值，形成非常适合的整体货币环境，从而抵消了货币政策适度紧缩的影响。同时长期利率仍然非常低。在经过两年的财政大力刺激之后，2004 年财政政策只是略具扩张性。2004 年政府整体预算赤字相当于国民生产总值的 4% 多。

### 欧元区复苏势头减弱

8. 欧元区的周期性复苏势头在 2004 年下半年大大减弱。在全球经济逐步放缓，以及欧元升值对价格竞争力造成不利影响的背景下，本来带头推动复苏的出口增长变弱。国内需求发展缓慢，从而丧失活力，难以抵消外部需求变弱的影响。由于消费者信心不足并且实际工资收入增长不够，私人住户消费仍然不见起色，同时也反映了就业复苏速度缓慢。2004 年固定投资开始增长，但是未能获得明显的发展势头。因为对需求的中期展望存在不确定性并且石油价格上升，所以商业固定投资受到抑制。显然这破坏了在解决公司收支问题方面持续取得进展、有利的金融条件以及随着生产力周期性复苏并且工资保持适度水平而实现的更高盈利能力所可能形成的更有利的投资环境。结果，2004 年实际国内生产总值比上一年提高了大约 2%。这种平均结果掩盖了欧元区各个成员国发展表现之间相当大的差异，意大利、荷兰和葡萄牙实际国内生产总值增长略多于 1%，而爱尔兰和卢森堡快速增长到 4% 以上（见下表 1.1.1）。2004 年，欧元区的主要经济体德国在经过两年基本停滞之后实现了年均正增长。

9. 2004 年欧元区的消费者价格通货膨胀仍然不高，平均略高于 2%。对总通货膨胀率向上的压力来自能源价格急速上升以及管制价格和间接税加大。但是其他项目价格出现有利发展，主要是未加工食品的价格下降，抵消了这一压力。2004 年，不包括能源产品价格和未加工食品的核心通货膨胀基本上与总通货膨胀相同。2004 年，由于生产力加强并且工资水平仍然受到限制，（在整个经济中的）单位劳动力成本只是略有上升。

10. 欧元区的劳动力市场仍然普遍疲软。2004 年就业比上一年只增长了大约 0.5%。2004 年失业率进一步上升到近 9%，而 2001 年的年均失业率低至 7.8%。

11. 欧元区的经济活动继续得益于低利率。鉴于周期性发展乏力并且通货膨胀预期不高，欧洲中央银行 2% 的再融通利率自 2003 年 6 月以来保持不变。2004 年实际短期利率大部分时间接近零。远期利率也保持很低。在债券市场，2004 年 6 月十年期欧元政府债券的年收益率达到 4.4% 的峰值，不过在 2004 年最后一个季度下降到 4% 以下。但是欧元进一步实际有效升值造成 2004 年下半年在一定程度上出现货币条件紧缩。

12. 2004 年欧元区的财政策略具扩张性，这体现在按周期调整的将赤字计算在内的财政收支盈余小幅下降。2004 年实际政府总预算赤字平均约为国内生产总值

的 2.75%，与上年相比基本保持不变。法国、德国，特别是希腊，预算赤字明显超过 3% 的门限值（《稳定和增长公约》确定的门限值）。

### 西欧其他经济体的有力增长表现

13. 在联合王国，2004 年周期性复苏保持相对有力的发展势头。与 2003 年相比，实际国内生产总值大约增长 3% 以上。私人消费仍然是经济增长的支柱，这得益于住房市场繁荣产生的财富效应。但是高利率及相关的货币政策逐步收紧显然对住房市场产生一定的降温效果，这表现在该年下半年住房价格增长放缓。2004 年总固定资本构成也大幅增长。经济蓬勃发展，带来了对劳动力需求的进一步增长；同时失业率降到历史最低。经修订的估算表明，在经过两年财政大力刺激之后，2004 年的财政政策基本为中性。2004 年政府总预算赤字略高于欧洲联盟财政规则规定的 3% 门限值。

14. 在欧元区之外的欧盟其他国家，2004 年丹麦和瑞典实现了有力的经济增长复苏，产出增长速度超过长期趋势。欧盟之外的西欧经济体（冰岛、挪威和瑞士）2004 年的经济表现也非常好。总体上，整个西欧 2004 年实际国内生产总值与上一年相比大约增长了 2.25%。

### 中欧和东欧增长速度与西欧相比保持正差

15. 2004 年，来自中欧和东欧的欧盟八个新成员国（欧盟八国）的经济活动明显加快。以波兰复苏为龙头，这些国家的总国内生产总值大约增长了 5%。所有波罗的海经济体继续快速发展。2004 年，由于持续不衰的消费和投资开支以及有力的外部需求，欧盟八国经济体的增长基础更加扩大。进口增长充满活力，体现了有力的国内需求和出口。波兰和斯洛伐克的净出口继续为其国内生产总值增长作出积极贡献，但是其他地方的净出口贡献为负。宏观经济政策基本有利于发展。由于良好的财政结果，各中央银行能够保持有利的货币条件。但是，尽管产出增长加速，净就业创造率仍然疲软，而失业只是略有下降。劳动力市场的双重性很明显：多种技能劳动力供不应求，但长期失业人口中的大量低技能求职者却求过于供。欧盟八国的通货膨胀略有上升，这主要反映了这些国家加入欧盟的一次性因素以及进口能源价格上涨。

16. 东南欧洲的经济在有力的内需和出口支持下也显著加速。罗马尼亚和土耳其是该区最大的经济体，经过复苏，国内生产总值总共大约增长了 8%（见下表 1.1.2）。该区域有些国家（特别是欧盟候选国保加利亚、克罗地亚和罗马尼亚）继续得益于外国直接投资流入的增长。通过外国直接投资流入的增长，加深了各经济体重组和现代化的程度，并且加速了出口增长。

17. 2004 年保加利亚就业有所增长，但是克罗地亚仍然停滞不前，而罗马尼亚甚至有所下降。2004 年其他国家劳动力市场的状况普遍恶化，其中有些国家的失业率过高。多数国家通货膨胀在 2004 年继续受到限制，体现了相对紧缩的财政政

策以及在某些情况下名义有效汇率提高。但是若干经济体仍然面临严重的宏观经济政策挑战，例如高额财政赤字（罗马尼亚与塞尔维亚和黑山）和经常账户赤字（多数东南欧洲经济体）。克罗地亚在这两方面长期出现赤字。

### **独联体连续第二年成为世界上发展最快的区域之一**

18. 在整个独联体区域，包括最大的经济体俄罗斯，国内生产总值几乎增长了8%，继续得益于世界商品价格的上涨。在多数富于资源的独联体经济体中，推动产出增长的主要因素是商品出口（特别是石油和天然气）的快速增长。同时，若干年来产出增长强劲一直是由于国内需求，特别是私人消费激增。在许多国家，固定资产投资也出现复苏，其中多见于采掘业。自2003年最后一个季度以来独联体的总体就业状况继续改善；但是这种状况改善主要体现的是一些最大的经济体（首要的是俄罗斯）的发展。到2004年年底，独联体的非自愿失业人数平均大约为1000万，占该区域经济活跃人口的8%。

19. 许多独联体经济体的宏观经济政策具有扩张性，这进一步推动了经济活动的发展。2004年在某些国家，公共开支中助长周期性波动的偏向更为明显，造成这些国家的结构性财政收支状况恶化。但是这产生的一个结果是，通货膨胀率下降速度开始放慢，在某些情况还出现了财政收支状况恶化。随着劳动力成本的上升快过生产者价格的上升，对成本的压力加大。消费者需求的有力复苏可能会进一步加大通货膨胀的压力。多数商品出口经济体，因为出口收入上升而面临更大的货币增值压力。在某些经济体，特别是俄罗斯，“荷兰病”的症状更加明显，从而使货币管理面临更大的压力。

## **二. 短期前景**

### **国际经济环境仍很有利但支撑力将有所减弱**

20. 2005年，全球经济增长预计会减缓，但仍将保持约4.25%的增长率。世界贸易的强劲增长势头仍将依赖于中国和美国这两个增长的主要火车头。

21. 据预测，2005年，美国的实际国内生产总值将增长约3.5%，低于2004年的4.4%（见下表1.1.1）。2005年的增长率仍将稍高于其潜力指数。总体上，经济活动的支撑力将来自持续（尽管有所减弱）的大量内需。美元贬值及来自美国在亚洲及拉丁美洲主要市场的强有力的外需应当刺激出口。但进口也会增长，因此实际净出口的变化将会继续遏制经济活动。据预计，2005年美联储将继续逐步提高短期利率，执行更趋中立的货币政策。而在2005年当中，美国的财政政策将稍稍收紧。

### 欧洲和独联体将继续增长，但增长率不同

22. 从短期前景看，2005 年，欧洲和独联体的经济将继续增长，但各主要次区域的增长率不同。欧元区仍将落后于世界经济的其他主要区域。中东欧仍将明显好于欧元区。独联体的经济增长将有所减弱，但平均增长率仍将明显高于欧洲平均水平。

### 欧元区有所恢复，但恢复率不高

23. 据预测，欧元区 2005 年国内生产总值平均增长率将为 1.8%（见下表 1.1.1）。整个西欧的增长率将稍高，达 2%，表明欧元区以外国家的增长势头稍强一些。上述几个增长率都比 2004 年稍有降低。其中一个原因是，这些地方减少了工作日。世界其他地方经济的正增长将继续支撑出口，而出口仍将是经济增长的支柱。若要加快经济恢复速度，内需就必须比目前的预计有更强的增长。2005 年，在欧元区的三大经济体中，德国和意大利的经济增长仍将陷于低迷，而法国的实际国内生产总值增长率预计将达到约 2%。欧元区之外，联合王国年平均经济扩张率预计将降至 2.5%。预计在 2005 年当中，欧元区和整个西欧都将执行基本中立（甚至稍稍紧缩）的财政政策。鉴于国内增长因素乏力以及欧元走高对国内经济活动以及通膨的遏制作用，欧元区可能会继续采取“观望”的货币政策。2005 年，欧洲中央银行预计会保持利率不变。但一旦需要扭转恢复速度的减弱趋势，特别是考虑到强势欧元会遏制输入型通膨，欧洲央行也有可能降低利率。

### 中东欧和独联体应会保持强劲的经济增长势头

24. 尽管欧盟八国的国内生产总值增长已开始减速，但最近的经济指标显示，其短期前景良好。与 2004 年相比，欧盟八国 2005 年的平均增长速度可能有所减缓，但仍将达到 4.5% 左右，继续远远高于西欧的平均增长率。外国直接投资新建项目的大幅增长应当会加快目前的结构调整进程，并将推动出口增长。预计，2005 年，一些国家将进一步进行财政整顿，但这对内需的遏制力不会太大。2005 年，大多数东南欧经济体也将保持强劲的增长，但是若干国家在 2004 年达到的不寻常的高增长率将难以保持。总体而言，内需将继续保持良好势头，并应会为这些国家的经济活动提高稳定有力的支撑。金融中介服务的改善以及信贷的快速扩张将继续支撑整个中东欧的产出增长。然而，尽管 2005 年产出增长率会比较高，但就业的增长幅度可能很小。

25. 2005 年，整个独联体的经济活动势头会有所减弱，但是总国内生产总值预计仍将增长 6.5%。随着商品价格及独联体主要市场需求等外部因素的变化，该区域所有较大经济体（白俄罗斯、哈萨克斯坦、俄罗斯和乌克兰）的增长都会减速。独联体的内需总体上应会保持良好势头，但这对内部经济活动的影响还将取决于内部供应的反应。较大经济体的宏观政策总体上将保持中立，只有乌克兰可能例外。该国预计可能会采取一定程度的财政紧缩措施。从短期来看，劳动力市场可

能会有一些的进一步改善，但独联体的许多经济体仍必须应对结构调整的挑战，因为劳动力调整总体滞后于产出调整。

### 下向风险重重

26. 尽管欧元区的增长十分疲软，不尽人意，但全球经济的短期基线前景比较有利。不过，这一前景也面临不少风险，主要仍是下向风险。国际石油市场可能出现的新情况是一个主要不确定因素。全球经济面临的另一个重要的下向风险是美国大量并日益增长的经常账户赤字。全球经济仍然非常依赖于美国这个主要的增长火车头，因此很显然，如果美国经济出现比目前预计更明显的减速，那么全球经济前景将更易受到影响。另外，如果美国的内需和产出增长不出现或多或少的减速，那么就不可能对美国经济形成的大量内部和外部失衡进行必要的纠正。

27. 另外，在迄今为止的恢复过程中，国际资本市场的长期利率一直非常低，这反映了市场对通货膨胀的预期仍不强烈、公司债券的供应也继续走弱（体现了资产负债表的整合），以及亚洲各国中央银行仍在大量购进美国的国债等情况。但如果上述各因素减弱，或者金融市场越来越对美国持续巨大的赤字感到担心，那么就会引发长期利率上升到高于预期的水平，从而遏制经济增长。

28. 由于西欧目前非常依赖于出口增长，因此如果全球增长出现比预期更明显的低迷状况，西欧的经济恢复就会受到很大影响。如果 2005 年欧元再大幅度升值，就会严重遏制增长，甚至导致经济停滞。在一些国家（法国、爱尔兰、西班牙、联合王国），下向风险还包括：房屋价格有可能突然大幅度止升反跌，这会导致负财富效应，进而严重影响个人家庭消费以及总体经济增长率。而可能出现的上向风险是：商业投资可能比预期更积极回应继续有利的融资环境和更高的利润率。但是后者发生的概率不太大，因为预计经济增长会减速。

29. 中东欧前景面临的主要外部风险包括：欧元区的经济增长可能大幅减速，以及能源价格远远高于预期。如果输入型通货膨胀继续上升，就可能引发更紧缩的政策，对经济活动有负面影响。该区域的一些经济体仍面临重要的宏观经济挑战，如大量财政和经常账户赤字。若干国家即将举行的选举也带来选前公共开支增加的风险。这会降低政策可信度，并很可能导致货币政策紧缩、外国直接投资减少，以及竞争力减弱。欧盟新成员国面临的最紧迫的挑战是实现可持续的财政整顿，以及开展有利于就业型经济增长的结构改革。

30. 独联体各经济体的主要结构弱点仍然是，过于依赖自然资源以及低附加值产品的出口，因此非常容易受外来冲击的影响。另外，在独联体国家中，特别是在俄罗斯，已有迹象表明，因实际汇率升值导致竞争力下降的问题（“荷兰病”）正在给本地厂商造成负担，并扼制国内总体的经济活动。而宏观经济政策应对这些不利情况的能力有限。如果本地厂商不能通过进一步的结构调整在微观层面加以应对，有关国家的产出增长，特别是制造业的产出增长就可能会出现负面波动。

因此，独联体经济体的长期增长前景取决于它们能否实现经济多样化，并开展产品和金融市场的关键改革。

### 三. 若干政策问题

#### A. 找出平衡点：欧洲的结构改革以及宏观经济政策框架

31. 从短期前景来看，欧洲低迷的内需增长不大可能因对世界其他地区的出口增长而抵消。2004年第三季度时，欧洲经济的恢复基本止步，而据目前的预计，2005年欧洲经济活动仅会略有增长。

32. 欧洲主要的政策挑战是如何缩小雄心勃勃的《里斯本议程》文字和不尽人意的现实之间的差距。《里斯本议程》计划建立一个竞争力和活力同美国不相上下的经济体，而实际进展情况却远远达不到中期具体目标。《里斯本议程》的一个主要问题在于，它几乎完全专注于进行供应方面的改革并在此基础上建立一个就业和生产率增长都很强劲的充满活力的经济。然而，市场成效并不是单单由供应来决定的，而是取决于供求之间的互动关系。在内需低迷的情况下，《里斯本议程》的各项具体目标将难以实现。

33. 保持较高的增长率是维系以社会凝聚为重的欧洲模式的必要条件。面对国际竞争压力、技术快速更新（这一点明显不利于低技能工种），以及人口老龄化，欧洲必须做出相应调整，但所有这些因素都使得欧洲更难以保持较高的增长率。

34. 最近一份关于里斯本战略的报告（即科克报告）得出这样的结论：该议程过于宽泛，有些目标相互矛盾。因此，该报告建议，里斯本战略应将重点放在5个能在国家行动方案框架内取得进展的优先领域（尽管这几个领域的划分也很宽泛）。这些领域是：建立强调创新和研究的知识社会；建成内部市场，这要求更密切地整合服务市场以及网络行业；通过简化市场进入手续和建立风险资本市场等手段，培养一个更有利的商业氛围；进一步改革劳动力市场，以期改善欧盟内部的劳动力流动；以及提倡环境可持续性。

35. 然而，要增加欧洲的增长潜力，就不仅必须进行供应方面的改革，也必须建立一个有足够灵活性的宏观经济政策框架（主要是货币和财政政策）。这一框架在充分重视保持宏观经济稳定的同时，须“最大限度地支持经济增长”（科克报告）。同样，萨帕尔报告也强调，在进行宏观经济改革的同时，必须修改欧洲经济和货币同盟的宏观经济政策框架。一个重要理由就是，扩大后的欧盟更多样化，需要有更灵活的规则，以限制“通用型”政策可能造成的不良影响。如何在规则和灵活性之间找到适当的平衡，是难点所在。

36. 通过对《稳定和增长公约》进行合理的调整，并制定实际且坚定的中期财政整顿目标，也可为欧洲“政策配套”提供一个新基础，即为欧洲中央银行和欧洲理事会（亦称“欧元集团”）之间的合作提供一个新基础。货币政策在整个商业

周期中应具有对称性，即要同等重视物价稳定及经济增长率面临的上向和下向风险。由于财政政策一般都倾向于选择较高的整顿目标，而且在经济持续增长的情况下这些目标实现的难度要小得多，因此上述对称性便更为重要。

## B. 独联体经济多样化的政策挑战

37. 虽然近年来多数独联体经济体的国内生产总值增长速度令人印象深刻，但是人们还是对这些增长速度的可持续能力表示关切。富于资源的独联体经济体出现经济繁荣的关键因素是这些经济体的采掘业（特别是原油和天然气部门）扩大，再加上过去几年世界商品价格上涨。这些经济体复苏的基础面窄，暴露在极不稳定的全球商品市场波动的影响之下，因而容易受到外部冲击。此外，采矿属于资本密集型活动，没有创造多少就业机会，而且还可能造成地域发展失衡，加剧收入不均。

38. 关键的政策问题是公共政策能否以及如何在中期和长期帮助扩大发展基础，同时降低对自然资源的过度依赖。某些独联体经济体最近展开的政策讨论着重于经济多样化的必要性。经济多样化既是经济发展的关键因素，也是实现高速可持续发展的基础。尽管国情不一，但是一些国家最近制定的发展战略中都将多样化摆在突出的位置上。不过对于采用什么方式方法来实现这一目标，尚不明确。

39. 经互会和苏联先后解体，引发了独联体的大部分制造业崩溃。结果，多数独联体经济体的生产和出口结构趋于集中和专门化，特别是富于资源的经济体。例如在俄罗斯，前五大出口产品占总出口的份额从1996年的62%上升到2003年的68%（这五大产品中四个是初级商品和燃料），而前十大出口产品的份额则从72%上升到77%。在许多独联体经济体中，都可以看到向商品出口集中的类似进程。这种狭小的专门化趋势可能会对平衡发展产生反作用，特别是对独联体低收入国家。

40. 当然经济多样化在独联体国家中展现了不同的方面和层次。那些拥有丰富原油和天然气资源的经济体与天赋资源少的国家之间差别明显，商品出口份额增加主要体现的是苏联之后非工业化的结果。同时，富于资源的经济体面临着甚至可能会妨碍自身经济发展的具体问题。

41. 虽然原则上说丰富的自然资源是发展资金的重要来源，但是天赋自然资源与经济表现之间并没有必然的因果关系。实际上过去的经验里有大量情况相反的例子，有时这被称为“资源的诅咒”。“资源的诅咒”形成并加重的渠道除其他外包括薄弱的机制环境和不善的公共治理（特别是富于资源的国家总是出现高度腐败和寻租行为）。与大量和不断增加的自然资源出口有关的实际汇率升值可能会妨碍其他经济活动（所谓的荷兰病）。另一个问题是总体经济状况不稳和经济易受外部冲击。但是也有一些时候，自然资源成为国家成功实现经济多样化和发展的基础。审慎的财政管理和恰当的机制环境（挪威就是一个好例子）能够防止并在

最大程度上降低不良的副作用。富于资源的国家究竟会陷入“资源的诅咒”的陷阱还是能够利用天赋资源启动经济多样化，主要取决于国家的具体机制环境和扶持经济发展的政策框架。无论如何，认真设计并恰当执行的政策议程总是能极大地降低富于资源的独联体国家陷入“资源的诅咒”的风险，还有助于这些国家实现经济多样化的进程。

42. 对于自然资源不是那么丰富的独联体国家，经济多样化的政策挑战更为严峻。这些国家也是人均收入较低，贫穷率较高的国家。这些经济体的政策制定者面临一些基本的发展问题，但是他们没有由资源的意外收获产生的财政缓冲。不过在独联体国家中，实现经济多样化目标的主要原则应基本相似。

43. 多样化政策的根本经济论点是，不应认为国际劳动分工的比较优势是恒久不变的。比较优势（净出口结构所体现的）会随着实物资本和人力资本积累模式的变化而改变。但是新的比较优势领域，只有在风险企业家的适当努力下才能够发展出来。独联体经济体并不是注定永远摆脱不了目前严重偏斜的生产和出口结构；但是它们需要长期努力，培养潜力并发展新的比较优势领域。

44. 可以认为，存在潜在比较优势（上文讨论过的类型），但不在市场条件下予以发挥，属于市场失败。经济理论和经验都表明，处理这种市场失败的有效办法之一是进行恰当的政策干预。从全球角度来看，成功的工业化或经济多样化（包括十九世纪西欧工业化、战后东南亚经济体的崛起以及最近爱尔兰的经验）几乎总是由政府的积极政策立场推动的。但是经验也表明，虽然单靠市场不足以指引经济重组，但是单靠政府也不能取得满意的结果。这一点可从中央计划的灾难性福利结果看出来（独联体经济体仍然在承担中央计划所造成的福利结果）。另外，某些传统的工业政策方针（例如“挑选胜者”或进口替代政策）造成了众所周知的不良副作用，如市场扭曲、资源分配低效和腐败。

45. 如果缺乏机能良好的市场，发展潜在比较优势可能还会遇到其他阻碍因素（例如对财产权的保护不善、合同执行不严等）。这点适用于许多独联体经济体，特别是那些经济变革程度不高的国家。因此建设机能良好的市场不仅是成功执行多样化政策的必要条件，还能够进一步推动此进程。

46. 在参考其他国家经验的基础上，致力于实现独联体经济体经济多样化的政策框架的广泛模式应包含如下关键部分：

- 勾画主要目标的连贯长期战略。长期目标的制定工作应该包含广泛的公众讨论。战略一定要体现出得到广泛公众支持并具有普遍合理性的国家目标，并且不应随着政治周期的转移而被修改。
- 能够激发经济行为人沿着符合政策目标的方向发挥作用的激励结构，以及协调和管理利益冲突（例如公共和私营部门之间的利益冲突）的机制。

激励措施应该既包括“胡萝卜”(激发行为人执行具体行动),也包括“大棒”(包括早期确定失败和退出策略)。

- 合理的公共机构框架,授权执行相关政策。为政策的实际执行制订明确的规则,并在这些机构的运行中实现透明和问责制,对于避免既得利益操纵政策和防止腐败行为非常重要。
- 充足的资金。旨在实现多样化的政策行动不可避免地涉及公共资金。富于资源的经济体原则上可以利用自然资源租金来资助发展新的比较优势领域的战略。在自然财富不丰富的情况下,为实现多样化而划拨公共资金不应妨害财政的长期持续能力。

47. 经济多样化没有固定的政策模式(事实上,也没有固定的多样化格局);成功(和失败)可以呈现不同的形式。这一点完全适用于独联体的相关政策议程。但是其他国家的经验明确表明,机构安排的充分性和质量可能是成功执行多样化政策的关键因素。换句话说,在广义的正式和非正式“游戏规则”上,规范性政策规则和目标必须有相应的机制框架。传统意义上的工业政策的许多不利副作用都与执行工业政策的机构框架有缺陷或不充分有关。在此方面,应该认为建立充分的机构是多样化战略的重要部分。在出现不利冲击的情况下,国内生产总值维持高速增长也需要有力可靠的机构。实际的机构改革将取决于有关国家执行改革战略所处的具体社会经济和政治环境。

48. 对于那些正在经历深刻经济变革的国家,例如独联体经济体,经济多样性的政策挑战,会因这些国家必须为建设机能健全的市场经济开展的系统和结构性改革尚未完成,而变得更加艰巨。同时,在市场发展的某些方面现有的差距也可以被视为政策制定者的机会。的确,从零开始建立一个机能良好的全新机构(只要设计良好、组成恰当)可能比改变或整顿一个现有(但问题重重的)机构更简单。

49. 最近的经验表明,旨在实现经济多样化的最有效的机构安排是那些让所有相关利益者(公共和私营部门)参与政策设计和执行并且指引这些相关利益者追求共同目标的安排。这种方针不同于传统工业政策意义上的“挑选胜者”,包含的战略联盟更为灵活(可以具有长期性质)。在这个联盟中,政府和私营部门交流信息和想法,协调在新活动、产品或技术发展中的行动。此政策模式通过在相关各方之间建立战略协作关系,力求查明导致经济重组中企业家精神不足的市场失败的原因。在这种联盟中,交流规则、共同承诺和责任、操作的透明度和对公共资金使用的问责制,如果合理地设计和设立,将有助于在最大程度上减少那些有时会妨害传统工业政策的市场扭曲状况和腐败行为。

50. 很明显,合理的机构框架只是旨在实现独联体国家经济多样化和发展的广泛政策议程的一个组成部分。总体而言,改革倡议应着重于那些对经济活动成本产生普遍影响的领域,包括公共投资发挥核心作用的基础设施。在此范围内,为了

利用私营部门来实现共同目标，公共政策应该降低商业成本，创造有利环境，吸引国内国外投资，从而扶持私营部门发展和企业家精神。此外，需要更加努力，改善公共和企业治理，消除各种现有市场不完善之处。

51. 更广泛的政策议程还应该以创新和人力资本发展为目标，因为这是实现长期发展和竞争力的关键因素。实际上，许多独联体国家（特别是俄罗斯以及其他大型经济体）因拥有的人力资本而比一些富于资源的发展中国家处于更有利的地位，能够实施以创新为动力的多样化日程。但是政策还应该力求消除现有的结构僵化之处，这些僵化之处妨碍了将拥有的人力资本转变为创新性的企业活动。

52. 金融体系的发展对于促进生产性投资进而实现多样化尤为重要。推进信贷服务将有利于减轻对发展新经济活动和推动创新的主要束缚。富于资源的经济体也需要有机能良好的银行体系，这样才能高效地将发展迅速的商品类活动所创造的盈余用于其他部门的投资机会。

53. 更广泛的区域经济合作以及世界经济进一步一体化，能够扩大市场的有效规模并鼓励资源部门之外的外国直接投资，从而也有助于经济多样化。这对于外部需求对经济发展的作用更为明显的小型独联体经济体以及深切体会到过境问题的许多内陆国家来说特别具有现实意义。但应当注意，单靠贸易自由化不一定能够刺激新的经济活动（最近的经验表明了这一点）；为了实现这些活动，一体化的努力应当配合促进多样化的国内政策。此外，为了获得这些良好效果，一定要让人们感觉到加大市场准入的贸易和过境安排非常稳定，不会出现不利的改变。

54. 此外，多样化政策要求参与实施的政府机构具有专门的能力。有充分能力的公共管理部门实际上是实施任何政府支持的大规模方案的先决条件。因此，能力建设是一个重要的政策措施，应该享有高度优先，特别是在低收入独联体国家。显然在这个领域中，国际社会有针对性的援助（不一定要求提供大量资金）能够在受援国产生高福利回报。

55. 应该将独联体地区的经济多样化视为长期的政策目标。鉴于目前的经济结构，许多独联体国家在较长一段时间内还将在很大程度上依赖商品出口。为了成功地实现经济多样化，要求建立综合一致的政策框架。这取决于多方面的综合改革，并且要求进行持久专注的政策努力。

### C. 欧洲经委会新兴市场经济体的财政弱点

56. 过去十年中，欧洲经委会大多数新兴市场经济体的净资本流入水平和相应的经常账户赤字相对较大。这样就使这些经济体得以维持较高的投资和消费水平，超过在没有上述情况下所可能达到的水平。由于国内投资水平不再受到国内储蓄的束缚，因此能够利用外部资金促进增长。利用这些资本流入，新兴市场经济体能够部分重建本来不足以满足市场经济的生产性固定资产。此外，这种流入在转型期经济活动发生崩溃时在一定程度上维持了消费水平。虽然这些优势非常重

要，但是新兴市场经济体应继续认识到极为依赖外部资金的发展战略的其他束缚和限制，其中主要包括对宏观经济政策更严重的束缚、持有的国际储备数量日增的机会成本、在发生货币危机时的国民收入损失。由于这些束缚，资本市场开放为新兴市场带来的好处比较发达的经济体要小。

57. 鉴于新兴市场经济体的资本流入水平高，对于其中一些经济体，根据其国内机制改革的进度，资本账户自由化速度可能过快。由于全世界的新兴市场都有经济繁荣与萧条交替循环的特点，特别是考虑到目前的国际金融结构，在现况相对有利的这段时间，需要更加审慎地将经常账户和财政赤字调整到可持续的水平。

58. 难以评估新兴市场经济体的经常账户赤字到什么程度会对经济稳定造成问题。几乎所有对过去发生的汇率危机的分析结论都认为，大量或不断增加的经常账户赤字是一个重要因素。但是，经常账户赤字造成的风险不能只以其数额来衡量，其他因素包括赤字的融通手段、使用情况、汇率体制、经常债务水平、国际储备规模、金融体系状况以及国家总体宏观经济条件。尽管对那些最终会触发货币危机的因素有了更多的了解，但是仍然存在严重的认知差距，而且每次危机看来总是与前面发生的危机有所不同。根本问题是，在目前条件下看来可承受的经常账户赤字可能会因为某些未能预料，也许完全来自外部的冲击而被视为过于沉重。对于经常账户赤字显著高于国内生产总值增长速度的国家，经常有人提出可持续性的问题。这对于那些经常账户赤字保持两位数并且外部债务相对于官方储备或国内生产总值偏高的国家，尤其如此。多数新兴市场经济体的经常账户赤字保持在国内生产总值的 10% 之下，相当于墨西哥在 1994 年发生金融危机之前的几年的赤字水平。但是，许多新兴市场经济体的赤字已经高于若干东亚国家在 1997-1998 年发生金融危机之前的水平。鉴于此区域在开放资本账户方面的经验有限并且容易发生货币危机，其中包括 1996 年保加利亚、1997 年捷克共和国和罗马尼亚、1998 年俄罗斯、2000-2001 年土耳其，以及 2003 年针对匈牙利的若干投机攻击，因而似有必要关注今后可能出现的货币不稳定情况。在某些时期，如目前全球流动资金紧缩的时期，需要更加注意经常账户赤字和可能出现的融通困难。

#### **D. 全球化即将带来的挑战**

59. 为了象金融一体化那样也从国际贸易一体化获得好处，必须具有必要的互补性国内机构和政策。否则将付出昂贵的代价，尽管代价不如金融一体化下机制失灵导致的货币危机那样严重。对于贸易一体化，结果可能是失业增加、投资下降、不平等状况加剧。如果下岗工人失业，则因贸易开放而专门化加深的传统好处会丧失，如果国民收入不均加剧，则国民收入水平提高的好处也会消失。

60. 每个新兴市场经济体次区域都需要在全球生产体系中找到自己的独特位置。欧盟 10 国享有对欧盟市场的开放准入、人力资本水平较高、工资偏低，因此应该能够在生产链中找到一席之地。某些东南欧洲国家的制造业仍然受到市场分化

和机构改革不彻底的束缚。目前看来，独联体经济体基本上都在全球制造网络之外，这既是因为这些国家的制造业部门在转型期遭受破坏，也是因为这些国家具有自然资源产品方面的自然竞争优势。不过这些国家无法凭借这些初级产品成为具有发展活力的经济体。

61. 处于全球收入分配中游的国家也在融入世界贸易体系。过去半个世纪以来，它们发展速度较快，并向更富裕的国家的人均收入水平靠拢。如果今后数十年仍然保持这种历史趋势，这些显然位于中游的新兴市场经济体国家多数会有良好的表现。但是，这些工业化中的中等收入国家在过去半个世纪中并没有受到来自人均收入更低的工业化国家的巨大竞争威胁。而在今后数十年，新兴市场经济体却必须与巴西、中国和印度等国家展开竞争；这些国家不仅工资水平很低，而且在很多方面比新兴市场经济体在技术上同样或更为先进。当然新兴市场经济体有一些独特的高科技市场领域，不过这些独特的市场领域不足以提供大量就业机会。因此目前的挑战是，要确定哪些部门将拥有竞争优势，以及同时带来高水平 and 不断增长的工资的技术发展潜力。显然，为了避免以低工资竞争的不利局面，新兴市场经济体除了扩大人力资本投资并且实行鼓励企业家精神和创新的政策来创建知识社会之外，几乎别无选择。

表 1.1.1

**2003 年至 2005 年欧洲、北美洲和日本的实际国内生产总值年度变化**

(逐年增减百分率)

	2002 年	2003 年	2004 年*	2005 年*
法国	1.2	0.5	2.2	1.9
德国	0.1	-0.1	1.7	1.3
意大利	0.4	0.3	1.2	1.6
奥地利	1.2	0.8	1.8	2.3
比利时	0.9	1.3	2.6	2.4
芬兰	2.3	1.9	2.9	2.9
希腊	3.6	4.5	3.8	2.7
爱尔兰	6.1	3.7	4.3	4.6
卢森堡	2.5	2.9	4.0	3.5
荷兰	0.6	-0.9	1.2	1.6
葡萄牙	0.4	-1.2	1.2	1.9
西班牙	2.2	2.5	2.6	2.5
欧元区	0.9	0.6	1.9	1.8
联合王国	1.8	2.2	3.2	2.5
丹麦	1.0	0.5	2.2	2.3
瑞典	2.0	1.5	3.4	2.9

	2002年	2003年	2004年 <sup>a</sup>	2005年 <sup>a</sup>
欧盟 15 国	1.1	0.9	2.2	2.0
塞浦路斯	2.1	1.9	3.2	3.6
捷克共和国	1.5	3.7	3.8	3.9
爱沙尼亚	7.2	5.1	5.9	5.6
匈牙利	3.5	3.0	3.8	3.8
拉脱维亚	6.4	7.5	7.0	6.0
立陶宛	6.8	9.7	6.7	5.8
马耳他	2.6	-0.3	1.0	1.5
波兰	1.4	3.8	5.7	4.9
斯洛伐克	4.6	4.5	5.1	5.0
斯洛文尼亚	3.3	2.5	3.8	3.9
欧盟新 10 国	2.4	4.0	4.9	4.5
欧盟 25 国	1.2	1.1	2.4	2.2
冰岛	-0.5	4.0	4.3	4.7
以色列	-0.7	1.3	3.5	3.7
挪威	1.4	0.4	3.4	2.9
瑞士	0.3	-0.4	1.8	1.7
东西中欧	1.2	1.1	2.4	2.2
加拿大	3.4	2.0	2.7	3.0
美国	1.9	3.0	4.4	3.5
北美洲	2.0	3.0	4.3	3.5
日本	-0.3	1.3	3.9	1.5
欧洲、北美洲和日本	1.3	1.9	3.4	2.7
附注项目：				
欧盟 8 国	2.4	4.0	5.0	4.6
西欧 20 国	1.1	0.9	2.2	2.0
西欧和北美洲	1.6	2.0	3.3	2.8

**资料来源：**欧统局；经合发组织国民账户和国家统计；欧洲经委会秘书处估算；共识经济公司，2004年12月6日《共识预测》以及2004年11月15日《东欧共识预测》。

**注：**所有总数都不包括以色列。东西中欧（西欧、中欧和东欧）包括欧盟 25 国、冰岛、挪威和瑞士。欧盟 8 国（中欧和波罗的海诸国）包括不计及塞浦路斯和马耳他的欧盟新成员。西欧 20 国包括欧盟 15 国、塞浦路斯、冰岛、马耳他、挪威和瑞士。关于东南欧洲和欧洲独联体国家的资料，请见表 1.1.2。

<sup>a</sup> 预测。

表 1.1.2

## 2003 年至 2005 年东南欧洲和独联体的实际国内生产总值年度变化

(逐年增减百分率)

	2002 年	2003 年	2004 年 <sup>a</sup>	2005 年 <sup>a</sup>
东南欧洲	6.5	5.1	7.9	5.2
阿尔巴尼亚	3.4	6.0	6.0	6.0
波斯尼亚和黑塞哥维那	3.7	3.2	4.0	4.3
保加利亚	4.9	4.3	5.5	5.3
克罗地亚	5.2	4.3	4.0	4.4
罗马尼亚	5.0	4.9	7.5	5.2
塞尔维亚和黑山 <sup>b</sup>	3.8	1.5	7.0	4.5
前南斯拉夫的马其顿共和国	0.9	3.4	2.5	3.5
土耳其	7.9	5.8	9.0	5.3
独联体	5.2	7.7	7.9	6.4
亚美尼亚	15.1	13.9	10.0	8.0
阿塞拜疆	10.6	11.2	9.5	14.0
白俄罗斯	5.0	6.8	10.0	9.0
格鲁吉亚	5.5	11.1	6.0	5.0
哈萨克斯坦	9.8	9.3	9.3	7.9
吉尔吉斯斯坦	0.0	6.7	6.5	7.0
摩尔多瓦共和国 <sup>c</sup>	7.8	6.3	8.0	6.0
俄罗斯联邦	4.7	7.3	6.8	5.8
塔吉克斯坦	9.5	10.2	11.0	8.3
土库曼斯坦 <sup>d</sup>	1.8	6.8	6.0	7.0
乌克兰	5.2	9.4	12.4	6.5
乌兹别克斯坦	4.2	4.4	7.6	6.4
<b>上述总计</b>	<b>5.6</b>	<b>6.9</b>	<b>7.9</b>	<b>6.0</b>
<b>附注项目:</b>				
不包括土耳其的东南欧洲	4.6	4.2	6.4	5.0
不包括俄罗斯联邦的独联体	6.2	8.5	10.1	7.5

	2002年	2003年	2004年 <sup>a</sup>	2005年 <sup>a</sup>
高加索独联体国家	9.9	11.7	8.6	10.0
中亚独联体国家	6.6	7.5	8.4	7.3
三个欧洲独联体国家	5.3	8.6	11.6	7.2
低收入独联体经济体	6.3	7.7	8.1	7.9

资料来源：独联体统计委员会国家统计；官方预测机构报告。

注：总数按购买力平价加权计算得出。所示总数是：东南欧州（低于该线的 8 个国家）；独联体国家（独立国家联合体的 12 个国家成员）。分项总数是：高加索独联体国家：亚美尼亚、阿塞拜疆、格鲁吉亚；中亚独联体国家：哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦、土库曼斯坦、乌兹别克斯坦；三个欧洲独联体国家：白俄罗斯、摩尔多瓦共和国、乌克兰；低收入独联体经济体：亚美尼亚、阿塞拜疆、格鲁吉亚、摩尔多瓦共和国、吉尔吉斯斯坦、塔吉克斯坦和乌兹别克斯坦。除非另有说明，表中所示国家预测均为官方预测机构报告数字。

<sup>a</sup> 预测。

<sup>b</sup> 不包括科索沃和梅托希亚。

<sup>c</sup> 不包括外德涅斯特。

<sup>d</sup> 联合国欧洲经委会秘书处估算。