



经济及社会理事会

Distr.: General
19 April 2007
Chinese
Original: English

2007 年实质性会议

2007 年 7 月 2 日至 27 日，日内瓦、

临时议程* 项目 10

区域合作

2006-2007 年西亚经济社会委员会区域经济及社会发展调查
摘要

摘要

对于西亚经济社会委员会（西亚经社会）区域来说，2006-2007 年是又一个强劲的经济扩张时期，伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦除外，那里的地区冲突和政治不稳定大大减少了这些西亚经社会会员国的经济潜力。最近的有利外部经济条件，主要是石油价格高昂，继续推进该区域的经济。虽然国内生产总值（国内总产值）增长速度放慢，但大多数西亚经社会会员国 2006 年的增长水平仍然较高。2006 年西亚经社会区域平均国内总产值增长率估计为 5.6%，低于 2005 年的 6.9%，预测 2007 年将下降到 5.1%。

在第一个石油繁荣到目前的石油繁荣之间的 20 年中，区域出现了负实际人均增长率，失业率上升，以及区域国家内部和各国之间的收入分配差距扩大。由于石油收入降低，社会基础设施供资率倒退了，导致在一个情况下教育质量下降。此外，投资率在 2002 年跌到 16% 的低点，工人人均生产率在稳定和下滑之间，同时区域内贸易仍然较少，在 7% 和 8% 之间。然而，总体来说，西亚经社会区域储蓄过剩。由于吸纳力低，或出于区域安全考虑，额外资金不断向外国输出。第二次的石油荣景虽然有利于巩固高增长带来的福利进步，但也伴随着区域紧张局势的不断加剧。结果，普遍存在的冲突威胁可能会加重对国家机构的压力。这

* E/2007/100。



些机构正是负责推进发展的机构。迫切需要使国家发展机构得以避免“资源诅咒”的长期和短期影响，即自然资源丰富破坏总体经济表现和贸易部门竞争力，以及“荷兰病”的影响。

今年的调查主题是汲取以往石油繁荣的经验教训，寻找能够保留财政和人力资源的备选政策，以满足发展作为人权的要求，并实现千年发展目标。

目录

章次	段次	页次
一. 西亚经社会区域最近的经济趋势和发展	1-28	4
A. 全球环境	1-4	4
B. 石油部门发展	5-8	4
C. 产出和需求	9-13	5
D. 成本和价格	14-15	7
E. 劳动市场	16-19	7
F. 对外部门	20-21	8
G. 经济政策发展	22-25	8
H. 展望	26-28	9
二. 上次石油繁荣的经验教训	29-47	10
A. 问题	29-34	10
B. 转变机制	35-36	11
C. 政策准则	37-47	12

一. 西亚经社会区域最近的经济趋势和发展

A. 全球环境

1. 2006 年，世界经济继续沿着扩张轨道前进，尽管增长率在年底有所减速。目前的增长基础广泛，对发达经济体和发展中经济体来说都是正面的，即使增长与创造就业之间的关联仍然微弱。强劲的需求增长继续促进世界货物、服务和资本流动的稳步增长。此外，发展中国家中的机构改革有助于支持全球需求水平。

2. 全球资金流动性的增长在 2004 年初达到高峰，2006 年初回落。尽管发达国家中央银行有紧缩货币的趋势，世界商品价格持续上涨，对世界信贷扩张起到很大缓冲作用。在大多数发达国家和一些发展中国家，政策利率与长期债券之间的差距不大。全球不平衡，主要是美利坚合众国的经常账户赤字扩大，继续得到对该国金融资产的强劲需求的支持。中国和石油输出国对美国国库券的需求增加了。

3. 2006 年出现了更多通货膨胀压力的迹象。对于一些国家来说，商品价格，特别是石油产品价格上升的第一轮影响相对温和。不过，商品价格的普遍高涨已经引起基本食品价格略微上升。此外，一些发展中国家内需快速扩大，住房价格和房租飞涨导致了自生通货膨胀。

4. 在这种全球环境下，西亚经社会区域又经过一年强劲的经济扩张，但伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦除外，那里的地区冲突和政治不稳定大大减少了这些西亚经社会会员国的经济潜力。^{*} 最近的有利外部经济条件，主要是全球货币流动性大，石油价格高昂，继续对区域产生影响。具体地说，这组外部因素连同各种区域内合作的努力，有助于尽量减少冲突和政治不稳定的不良影响和后果，否则这些冲突和不稳定会对该区域具有更大的破坏力，加剧它的脆弱性。

B. 石油部门发展

5. 2006 年世界原油需求持续增长，尽管增长率略低于 2005 年。预计增长率将回升，主要是因为北美和中国年初的增长需求很大。然而，北美和发达国家全年需求持续疲软导致需求增长预测连连削减。高石油价格鼓励这些发达国家将燃料来源转向天然气。此外，虽然中国和其他发展中国家的需求增长强劲，但 2006 年总的原油需求增长不多。

^{*} 西亚经社会区域有两个次区域，即：(a) 海湾合作委员会国家：巴林、科威特、阿曼、卡塔尔、沙特阿拉伯和阿拉伯联合酋长国；以及(b) 被归类经济更多样化的国家和领土：埃及、伊拉克、约旦、黎巴嫩、阿拉伯叙利亚共和国、也门和巴勒斯坦。

6. 尽管需求增长低于预期，但原油价格仍处于历史最高水平。2006 年，石油输出国组织（欧佩克）的原油参考篮子价平均为每桶 61.08 美元，而 2005 年则是 50.64 美元。由于炼油能力的瓶颈仍未解决，燃料产品的供求关系仍然紧张。此外，由于全球货币流动性大，投机活动引起了夏天前的价格暴涨，随后在 2006 年底猛跌。预计 2007 年欧佩克参考篮子价平均为每桶 55 美元。

7. 2006 年，世界原油供应总量缓慢升至每天 8 470 万桶，前一年则为每天 8 410 万桶。这些增加可以归于非欧佩克石油生产国的生产。在允许成员国 2005 年最后一个季度尽量生产之后，欧佩克改变了政策，以减少成员国的原油生产。2006 年欧佩克原油生产总量为每天 3 090 万桶，前一年则是每天 3 110 万桶。

8. 与这一趋势相符的是，西亚经社会会员国的原油生产总量在 2006 年略有下降，从 2005 年的水平降至每天 1 940 万桶。然而，由于石油价格高居不下，石油出口收入毛额增加了 25.7%，西亚经社会区域的总收入达到 4 010 亿美元。

C. 产出和需求

9. 在西亚经社会的两个次区域，即海湾合作委员会（海合会）国家和更多样化经济体，国内生产总值都稳定在高端上。虽然增长率有所减速，但大多数西亚经社会会员国 2006 年的增长水平仍然较高。2006 年，西亚经社会区域平均国内总产值增长估计为 5.6%，低于 2005 年的 6.9%，预测 2007 年将是 5.1%。

10. 2006 年，除了伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦等受冲突蹂躏的国家和领土以外，区域出现了强劲的国内需求增长。人们担心的 2006 年初区域股票市场剧烈调整产生负面财富影响，在很大程度上没有出现。在大多数西亚经社会会员国，财政支出最近快速增加，持续了国内需求并抵消了企业和消费者信心降低的因素。

11. 平均来说，海湾合作委员会国家 2006 年的国内总产值估计为 5.9%，2005 年曾达到 7.3%。虽然原油生产和出口是海湾合作委员会经济增长的主要因素，但非石油部门的发展有助于稳定总体经济表现。在目前的石油繁荣中，非石油部门的发展对于这些国家内需富有活力的增长至关重要。金融服务和建筑业走在了非石油生产增长的前头，从而建立经济供求结构之间的更多联系。大多数海湾合作委员会国家中的这类联系发展了，这有助于该次区域国内总产值增长率的稳定。

12. 2006 年，更多样化经济体平均国内总产值增长率估计为 5.1%，前一年曾达到 6%。更多样化经济体继续远离潜在外汇制约，否则这些制约会影响内需增长。在埃及和约旦，股票市场表现较快恢复，也证明企业和消费方面的信心十足。工业部门一直稳步发展，主要是埃及和约旦的服装业。该次区域的建筑业繁荣，反映外资量大流入，财政资本支出有所增加。

13. 伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦这些受冲突蹂躏的国家和领土没有分享这一趋势，那里的安全压力引起企业和消费者信心下降。需求增长前景黯淡将降低国内

总产值增长预测水平。虽然预期有关重建努力的经济活动将增多，但其对 2007 年西亚经社会会员国总体国内总产值增长的贡献是有限的。

西亚经社会区域经济体：经济增长率和通货膨胀率，2003–2007 年

(年均百分率变动)

国家/地区	实际国内总产值增长率 ^g					通货膨胀率 ^g				
	2003	2004	2005	2006 ^a	2007 ^b	2003	2004	2005	2006 ^c	2007 ^f
巴林	7.2	5.6	7.8	6.1	5.5	1.6	2.4	2.6	2.0	3.0
科威特	16.5	10.5	10.0	6.5	4.9	1.0	1.3	4.1	3.6	3.0
阿曼	2.0	5.4	5.8	6.4	5.1	0.2	0.4	1.2	3.1	2.0
卡塔尔	3.5	20.8	6.1	7.0	7.4	2.3	6.8	8.8	11.1	8.0
沙特阿拉伯	7.7	5.3	6.6	4.2	3.8	0.6	0.3	0.7	2.3	1.0
阿拉伯联合酋长国	11.9	9.7	8.2	8.9	6.0	3.1	5.0	6.2	7.7	5.0
海合会国家	8.9	7.7	7.3	5.9	4.8	1.3	1.9	2.9	4.2	2.7
埃及	4.1	4.5	6.8	6.8	5.8	4.2	16.5	4.8	7.7	6.2
伊拉克 ^e	-33.1	23.0	10.0	8.0	7.0	33.6	27.0	37.0	53.2	66.4
约旦	4.2	8.4	7.2	6.4	5.3	1.6	3.4	3.5	6.3	5.7
黎巴嫩	3.0	5.0	0.0	-5.0	6.0	3.0	1.7	-2.6	4.5	3.0
阿拉伯叙利亚共和国	1.1	8.6	4.5	5.0	5.6	4.8	4.6	7.9	10.0	14.4
也门	3.8	3.9	4.6	4.2	4.3	10.8	12.5	11.8	15.5	13.1
巴勒斯坦	8.5	2.0	4.9	-6.9	1.0	4.4	3.1	3.5	3.8	1.8
更多样化经济体	-0.2	6.4	6.0	5.2	5.7	6.5	13.3	7.5	12.0	12.5
西亚经社会区域总计	5.7	7.3	6.9	5.6	5.1	3.0	5.6	4.4	6.7	5.9
受冲突影响经济体 ^d	-13.9	11.4	4.6	0.4	6.0	14.6	12.2	15.2	26.9	32.9
西亚经社会区域(受冲突影响的经济体除外)	7.4	7.0	7.0	6.0	5.0	2.2	5.1	3.7	5.4	4.1

资料来源：西亚经社会，根据以 2000 年不变价格计算的实际国内总产值增长率。国内总产值取自国家资料来源和对《西亚经社会区域国民核算研究》，第 26 号公报的问卷的答复中提供的官方数字。

^a 西亚经社会估计，2007 年 2 月。

^b 西亚经社会预测，2007 年 2 月。

^c 伊拉克的数字是根据官方来源计算的，而 2005 年和 2006 年则是西亚经社会的估计数。

^d 伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦的平均数。

^e 2006 年的估计数是根据官方初步数字。

^f 国际货币基金组织《世界经济展望》数据库，2006 年 9 月。

^g 国家分组数据是加权平均数，每年的加权数基于 2000 年不变价格计算的国内总产值。

D. 成本和价格

14. 2006 年一般物价水平加速上涨。2006 年西亚经社会区域的平均通货膨胀率达到 6.7%，超过 2005 年的 4.4%。国际商品价格偏高提高了本地区的一般物价水平。受到影响的物品包括原油、金属物品、建筑材料以及农作物。尽管这些物品对 2006 年的生活费用影响有限，但是这些基本物品的价格上涨已经对该地区的贫困人口产生了重大影响。而且，在海湾合作委员会的一些国家中，房屋租金大幅上涨，虽然租金价格上涨一方面反映了各个国家的国内经济需求已经过度发展，另一方面也反映了在有关住房所有权方面诸如法律结构等非经济因素。

15. 伊拉克继续遭受高通胀率之苦，2006 年估计通货膨胀率为 53.2%。尽管拥有完善的货币政策和财政政策，但是严峻安全压力下的物品和服务短缺，价格体系的变化以及国际因素依然造成了伊拉克的高通胀率。西亚经社会中其他受冲突影响的国家，即黎巴嫩和巴勒斯坦，虽然在 2006 年的冲突中经受了严重的供应短缺问题，但通胀率仅小幅上涨。

E. 劳动市场

16. 尽管总体上经济仍在继续增长，但是失业和就业不足依然是西亚经社会区域主要的社会-经济问题。随着新进入劳动市场的人和年纪偏大的女性劳动者在进入劳动市场持续面临困难，青年失业依然是本地区各国决策者面临的一个主要挑战。

17. 在伊拉克，据估计失业水平超乎寻常的高，有技术的劳动力加速移民和流往外国已经成为了一个主要关切的问题。黎巴嫩在经历了夏天的战争之后，也出现了同样现象，只是程度较轻。安全压力造成人力资本的再分配并且可能造成该地区发展不均衡。

18. 改革措施正在推进中，尤其是在海湾合作委员会国家当中。已经注意到在劳动力本国化战略中措施的多样性以及操作中的灵活性。而且，这些战略更加强调本国国民的人力资源发展和职业培训。其中，在巴林和阿拉伯联合酋长国制定了在私营部门工作的本国国民的最低工资标准；沙特阿拉伯在国民就业的所需比率方面做出了一个灵活决定，暂时削减缺少高素质劳动者行业的配额比率。此外，巴林、科威特和阿拉伯联合酋长国也已经在起草并审议新的劳动法律，以便在不久的将来加以采用。

19. 2006 年，在劳动法改革的框架内，对该区域外国工人的权利问题给予了更多关注，尤其是在海湾合作委员会国家中。特别是，阿拉伯联合酋长国可能将在 2007 年初引入新的标准合同，以期规范外国女佣的权利与义务。约旦加强了劳动监督，特别是为了保护合格工业区内外国工人的权益，并决定于 2006 年提高本国和外国工人的最低工资。

F. 对外部门

20. 2006 年，西亚经社会区域的对外部门表现强劲。大多数成员国都实现了经常账户盈余，而且本地区的贸易活动继续扩大。这可以归功于西亚经社会中石油出口成员国强大的出口表现，工业出口方面的几个重大发展以及以旅游业为代表的强有力的服务贸易。虽然约旦、黎巴嫩和巴勒斯坦 2006 年经常账户出现了赤字，但是根据国内生产总值计算，西亚经社会所有这三个成员国的赤字水平都有所下降。埃及、阿拉伯叙利亚共和国和也门都实现了经常账户的巨大盈余，而海湾合作委员会各国的经常账户盈余额也达到了历史新高。

21. 谈及美国-中东自由贸易区问题，美国积极参加了在西亚经社会举行的各阶段贸易谈判。2006 年 1 月，阿曼和美国签署了自由贸易协定；巴林和美国之间的自由贸易协定于当年 8 月生效；而阿拉伯联合酋长国正在与美国进行谈判，以达成自由贸易协定。与此同时，在欧洲-地中海伙伴关系方案框架内，埃及、约旦、摩洛哥以及突尼斯之间的《阿加迪尔协定》于 2006 年生效，旨在在这四个阿拉伯地中海国家间达成自由贸易协定，以便能够优先进入欧盟市场。海湾合作委员会积极参与了与重要贸易伙伴之间的贸易谈判，并与欧盟就达成自由贸易协定举行了几轮谈判。海湾合作委员会也正在考虑与中国、印度和新加坡签订此类协定。

G. 经济政策发展

22. 除了受冲突影响的伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦，海湾合作委员会国家中的高石油收入以及中东国家经济表现强劲使得本区域各国政府在 2006 财政年度都制定了积极的财政支出政策。大多数国家优先增加了卫生和教育领域的支出。而且，也更加重视经济多样化，并且努力推动城市发展项目，尤其是在海湾合作委员会国家中。尽管政府支出显著增加，但是西亚经社会成员国国家依然保持了稳健的财政政策。在海湾合作委员会国家的本国预算中，国家收入估计中的石油价格预期是非常保守的。埃及和约旦成功达到了减少预算赤字和公共债务的目标。虽然在也门，发展需求刺激政府支出，但这是在石油收入增加，国际援助稳定的基础上进行的。

23. 在受冲突影响的伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦等国和地区，财政政策受制于安全压力和不确定的政治情况。迄今已经为伊拉克制定了 2006 年的最大预算，强调重建和投资项目。但是实施这些项目却受到了安全形势的阻碍。在黎巴嫩，2006 年夏天以色列战争的结果严重制约了财政政策。根据减少伊拉克外部公共债务的原则，2006 年 8 月为伊拉克重建，2007 年 1 月为制定全面发展计划筹集了国际支持。2006 年，当以色列扣留了代表巴勒斯坦当局征收的税收收入后，巴勒斯坦便失去了对财政的控制。随着 2006 年 1 月起发达国家暂停提供给巴勒斯坦发展援助，执行财政政策的机构基础遭到严重削弱。

24. 2006 年, 在该区域, 由于消费者价格出现明显向上攀升的趋势, 通货膨胀越来越成为该区域的一个主要政策议程。在固定汇率或目标明确的稳定汇率机制下, 西亚经社会区域的中央银行正在积极控制国内的流动资金。但是, 由于通货膨胀源于商品的国际价格上涨, 包括建筑材料, 以及国内需求快速增长, 仅控制价格水平的效果有限。而且, 鉴于实行扩张性的财政政策, 事实上很难单单通过货币政策有选择性地控制国内需求的水平。但是, 除伊拉克外, 西亚经社会区域各国通货膨胀率虽然处于不同水平, 但依然处于可控制范围。

25. 为了降低过高的通货膨胀率, 自 2006 年 11 月份起伊拉克中央银行不断调整本国货币的币值, 以期以本国货币计算, 进口价格将下降。2006 年底前两个月, 伊拉克第纳尔对美元已升值 12%。科威特中央银行使本国货币对美元升值 1%, 以降低由于美元对其他主要货币贬值而带来的通货膨胀压力。虽然海湾合作委员会其他国家的中央银行未采取这一行动, 但是 2006 年, 关于这些国家汇率问题的政策讨论(与美元实行固定汇率)增多, 尤其是考虑到计划于 2010 年即将建立海湾合作委员会货币联盟。而且, 阿曼于 2006 年 12 月份宣布决定 2010 年不加入海湾合作委员会货币联盟, 这激起了对海湾合作委员会单一货币过程和计划的讨论。

H. 展望

26. 本轮的油价上涨预计将随着石油价格于 2007 年开始下降而结束。但是, 预期西亚经社会区域的实际国内生产总值将增长 5.1%。在消费者信心和商业信心没有减弱的各国, 政府经济政策, 既包括财政政策, 也包括货币政策, 将维持国内需求, 但是受冲突影响的伊拉克、黎巴嫩和巴勒斯坦等国和地区除外。该区域的通货膨胀率预期将被控制在当前的水平, 并将逐渐降低生活成本。

27. 该区域一个令人担忧的经济因素是全球范围内的信贷危机, 而这将使全球货币的流动性不再增长。随着资本流入减少, 更多样化经济体将面临外汇对国内需求增长的极限, 这将造成严重的宏观失衡以及通货膨胀的可能。尽管海湾合作委员会并未预期将面临外汇极限, 即使在当前的世界经济中已经出现了这种情况, 这样的极限将破坏正在兴起的强大的次区域金融行业。尽管这样的世界范围内的信贷危机在 2007 年出现的可能性很低, 但是需要认识到该区域可能受到的影响。

28. 2007 年将加强有关机构发展以及关于区域经济合作安排的政策讨论。这些讨论的成果, 尤其是关于海湾合作委员会货币联盟的那些成果, 对于西亚经社会区域以及对于国际金融框架将至关重要。而且, 劳动力市场改革将越来越放在与发达国家贸易伙伴就自由贸易协定举行的贸易谈判日程上。这些改革影响本国人力资源发展以及人力资本在西亚经社会区域的分配。

二. 上次石油繁荣的经验教训

A. 问题

29. 当前的石油荣景对西亚经社会各成员造成十分不同的影响。鉴于油价居高不下，该区域将继续享有高于平均水平的增长率。但是，油价下跌及其对福利的影响是令人关切的主要问题。《2006-2007 年西亚经社会区域经济和社会发展调查》研究了石油荣景对情况不同的国家或地区，特别是海湾合作委员会国家和更多样化经济体的货币和金融政策的影响。该调查还研究如何能够在具备这些资源的情况下将其运用于促进实现扶贫和以权利为本的长期目标。《调查》的一个具体侧重点是西亚经社会各成员国和地区的货币、金融、财政和分配政策在石油荣景条件下的相互作用。该项工作旨在为西亚经社会内各国家集团找出政策选项以及根据西亚经社会各成员的具体国情实现预期目标的体制手段。

30. 能否管理荣景取决于政府决策的结果以及这些政策是否适当。“资源诅咒”会在长期内困扰自然资源丰富的国家，同时，“荷兰病”据信将在出口市场特别有利的短期之内影响这些国家。石油荣景带来的外汇流入被认为引发了各种不利的经济后果，包括通货膨胀和非工业化。后一种结果部分发生在更多样化经济体的幼稚工业中，而石油利得可能有利于海合会各国的工业发展。西亚经社会区域受到过这两类负面外部影响因素的影响。但是，只要政策组合得当，这些问题都不是必然发生或不可避免的，取得可持续的福利增益是有可能的。

31. 资源荣景首先通过国家收支改善表现出来。这种改善使区域和国家经济体能够在世界经济中占有更多资源，包括进口、国外投资和向世界其它地区的汇款，而不给其本身带来任何直接或显著的代价。在这种情况下，一旦新外币流入量的一部分得到内化并兑换为本国货币，国内货币支出就可能增加。通过这些不同渠道，非常的货币流入往往引起国内经济活动水平的增加，而这又会在一些情况下引起货币的实际升值。这种升值如果阻碍出口多样化或削弱传统活动领域的竞争力，就会成为造成经济困难的来源。它还会增加收支平衡中的结构性弱点或削弱经济体应对资源流入方面的不利变化的能力。在西亚经社会区域，经济多样化的进程发展缓慢。

32. 在一些成员国中，货币实际升值的影响体现在两个部门，即：(a) 非贸易部门，包括零售业、大多数服务业、建筑业和许多主要食品行业。该部门的规模往往会扩大，因为它得益于需求的增加，并能将任何成本增加的影响转嫁给消费者；(b) 非繁荣期的贸易部门。该部门往往在资源繁荣期后发生收缩，因为它在实际汇率上升的环境中面临外国竞争。这种调整过程称为“荷兰病”。由于非繁荣期的贸易部门常常与制造业相关，因此自然资源荣景往往与非工业化联系在一起。海合会各国不属于这种情况。但是，向更多样化经济体的流入的增加，加上有时似乎急于实行贸易自由化，造成对其中一些国家的负面影响。在西亚经社会区域，

随着非繁荣期的贸易部门逐渐萎缩，经济日益依赖于经历繁荣期的部门。这就更难以抗衡荷兰病的影响和限制经济滑向专门化并因此陷入波动，而这些情况也会损害经济和助长投资率的减少。

33. 如置之不理，荷兰病会给长期增长造成严重后果。至少，有人说它能造成富国穷民的状况。相比之下，一个多样化的经济基础（包括为国内消费和出口进行的制造业和服务业生产）通常包含更细化的劳动分工和更高的就业水平。此外，它能增加回报率和增强外部效应，从而能够更为容易地支持以权利为本和有利穷人的发展战略，而这与《调查》的上述发展目标相符。

34. 可以说，荷兰病和资源诅咒不是大多数西亚经社会成员的宏观经济在石油繁荣期之间表现疲弱的唯一解释。在所获出口利得的助长下，传统社会结构的保守影响与经济转型需要之间形成摩擦，也在许多国家引发了消极的外部效果。此外，在 1970 年代和 1980 年代初期，石油经济体在西亚经社会区域中激烈地缘政治冲突的背景下出现极度繁荣，造成了广泛的社会紧张。在更多样化经济体中，经济现代化还造成与迅速增长进程相伴的常见紧张状况。但是，由于更多样化经济体受到其产油邻国情况和中东地缘政治问题的严重影响，这些经济体的情况在某种程度上变得复杂化。这种紧张状况和动荡局势说明了为何西亚经社会区域，特别是石油富国，显示出可能较严重的长期经济风险和高度的不平等。

B. 转变机制

35. 《调查》指出，西亚经社会成员在石油繁荣期之间的某些弱点仅能部分归因于资源诅咒和荷兰病。在西亚经社会区域中，无论是人口少的石油富国还是较为贫穷、人口相对更多的非产油国和地区，均未能将本可使其实现持久和自主经济发展的经济活动复杂链条内部化。此外，社会融合的性质和收入与财富的集中往往有利于掠夺式的积累战略。在此种战略下，出口收益大多由人口中的一小部分人所留有，并随后直接或通过国家转移到国外。在这种情况下，资源收入会被用来缓解积蓄的社会紧张关系，而资源净流入（加上以未来出口收入为担保举借的外部贷款）的很大一部分则可能分配不当，被用于资助扭曲或社会效应不可取的政策和项目。这种结果在不平等和有矛盾的社会中更有可能发生，而西亚经社会区域就往往是这种情况。为避免这些不利结果，必须将眼光超越所拥有的自然资源，而将注意力集中于开展体制建设、实行国家民主化和设计具有一致性、社会合法性和雄心勃勃的工业政策。

36. 意外之财的宏观经济结果主要取决于每个西亚经社会成员的目标和政策选择。决策者往往有权力决定是否会出现荷兰病及其程度和后果，因为他们能够通过实行协调和目标明确的财政、货币、金融和汇率政策来避免其影响。在这个意义上，荷兰病既是可避免的，也是一个政策结果；它是政府的政策选择和私营部门行为的意外后果。

C. 政策准则

37. 为了避免荷兰病的影响，西亚经社会各成员需要协调货币、汇率和财政政策。在协调过程中，鉴于金融票据间接管理汇率的能力有限，故直接汇率管理就是成功的关键。西亚经社会区域的金融市场不够发达，这意味着政府票据的市场狭窄而有限，其买卖构成间接管理汇率的机制。在缺乏管理汇率的有效金融机制的情况下，避免荷兰病的影响就意味着管理一个钉住的汇率，西亚经社会区域所有产油国都是这种情况。

38. 固定或钉住的汇率有时受制于所谓“不可能的三位一体”，即自由化的资本市场、固定的汇率和有效的货币政策的组合。按照这一逻辑，如果资本市场实现自由化，就必须通过以资本流入平衡贸易赤字的方法而用国内利率维持固定的汇率。这意味着不能也利用利率来管理货币供应。这一逻辑对西亚经社会区域的意义有限，原因有如下若干。第一，鉴于金融市场不够发达，不论汇率是固定的还是有弹性的，政府票据的买卖都不是一项有效的政策手段。第二，“不可能性”的基础是假定外部资本流动相对于国外和国内利率之间的差值完全具有弹性。金融市场不发达的情况还使公开市场操作缺乏效力，意味着资本流动在西亚经社会区域并非完全具有弹性。第三，资本账户自由化和管制有多种程度，以至于其他的选择都不是“自由的”和“封闭的”资本账户。最后，油价上涨生成的外汇储备的积累可通过一些不需要公开市场操作的机制而与国内经济分开来。其中一种机制就是很多产油国设立的石油基金。

39. 像西亚经社会区域的产油国那样采取固定或钉住的利率，是避免会降低非石油可交易品竞争力的名义升值的已行之有效的办法。此外，鉴于灵活利率并不利于有效的货币政策，因而没有任何经济理由。汇率灵活性的主要功能是在稳定短期国际收支平衡和长期分配资源的作用。由于产油国的出口不由国内价格决定，汇率并未发挥任何重要的短期调整作用。尽管它会影响到长期的资源分配，但这是一种反对荷兰病所造成的灵活性的论点。在这一范畴内，货币政策的作用是利用国内利率来阻止通货膨胀的压力，或在没有这种压力的情况下促进对私营部门的信贷。西亚经社会成员国得到的建议是侧重于后一种情况。

40. 为了避免荷兰病的症状，西亚经社会区域的财政政策必须有如下四项目标：(a) 降低增长的易变性(短期抗周期性功能)；(b) 提高增长率(长期供应功能)；(c) 以经济活动影响增长的成份；(d) 使增长更加公平。在这方面，应该按照《2005-2006 年西亚经社会区域经济和社会发展调查摘要》建议的那样，再次强调对收入和短期资本收益的推定征税胜过过度依赖间接税。在西亚经社会区域，虽然间接税的收入弹性一般不如直接税，但并不形成对会计方面的严重限制。此外，尤其在石油出口国中，收入方面并不需要承担稳定功能。例如，设立一个石油基金使政府可以在国际价格偏高(经济扩张)的时候留存石油收入，在价格下跌的时候利用这一储备抵消衰退的影响。然而，累进税的目的不仅仅是一个会计

问题；而是要实行财政改革，以便还能够为机构改革提供反馈，从而鼓励社会各部门的发展。

41. 避免荷兰病以及同国际石油市场波动相连的不稳定情况的恰当政策组合如下：(a) 固定和钉住的汇率，得以使非石油贸易品具有竞争力，倾向于以一组货币反映有关国家的贸易份额；(b) 一种有利的货币政策，其目标与其有限的效力相吻合；(c) 一项积极的财政政策，使经济持续接近其短期非石油潜力，并减少贸易品生产部门面对的供应方面的限制。有鉴于此，建议各国政府谨慎对待贸易自由化，因为荷兰病的过渡性影响会损害非石油贸易品生产部门的竞争力。

42. 在投资方面，建议该区域各国避免重复出现繁荣间段期，即一个始于石油价格偏低的 1980 年代后期、随后出现投资不良现象的周期。繁荣间段期间用以促进私人投资的安排不足以扩大增长，因为并没有解决风险和市场规模的问题，尽管在不同程度上提供了部分机构框架以及关于恢复的保障。此外，这些政策建立在盲目的理解之上：即私营部门和公共部门争夺同样的资源。经验表明，这两个部门并不争夺资源；实际上两个部门可利用经济中的大量闲置的资源而相互补充。因此，需要注入初始资本以便使公共和私营投资同时增长，并让经济走上新的增长道路。然而，作为这一举措的先行工作，必须尽量缩小长期私人投资的风险，而且必须使公共投资负起责任和具有效率。市场规模和经济一体化为投资以及随后的收益提供了动力。长期私营投资在其中需要保护的政治风险的潜流，依然同区域安全的安排情况以及公共部门为本地或国外投资者提供准保险计划的暗含或明确的能力相关联。

43. 公共投资可成为积极的财政政策的一个核心方面，这对石油出口国尤其重要。公共支出如果得不到谨慎的管理和适当的设计，就可能成为荷兰病的主要起因。石油收入的大量支出，需要根据下列两个基本准则加以管理：

(a) 收入的绝对数额需要与强劲的增长和宏观经济稳定相吻合。如何达到适当的支出额，是一个总需求量管理的问题。石油基金是一种机制，旨在实现这种需求管理，当收入高的时候积累资金，在收入低的时候释放基金，最好将区域基础设施投资作为优先事项；

(b) 在消费与投资之间分配公共支出，是克服荷兰病影响的关键。绝大部分公共支出用于非贸易货物和服务。因此，通过提高对这种货物和服务的需求，公共支出就会提高其价格并加剧对实际汇率升值的压力。对于在短期内克服这一趋势，几乎无能为力，这会增加对直接汇率管理的需求。从长期来讲，慎重规划公共支出能够减轻荷兰病的影响，方法是降低可贸易货物和服务的成本。教育和保健方面的支出能够通过提高劳动力的生产率和技能而在某种程度上做到这一点。然而，争取以这种支出而达到增加生产率的效果的程度，取决于为全部人口提供这种服务的承诺。

44. 这一举措的目标是尽量缩小由于资本流动的突然出现和石油价格偏低的冲击而造成的短期波动的不利影响，并使技术和各种其他知识因素为增长做出最大的长期贡献。后一种结果的本身就是对无规律的资本和价格变动的缓冲。然而，在最初阶段，需要持续对研究和开发、人力资本和体制框架这些不受资本流动和石油价格波动影响的方面进行投资。这种投资可促成某种公共/私营部门的伙伴关系，能够扩大私营部门的长期竞争力以及公共部门的效率。此外，经验证明这种投资会带来比纯有形投资高很多的收益。然而，这种构想还需要更高度的区域一体化以及一个投资和稳定增长基金。简而言之，要设立区域稳定基金，就需要进行区域合作。过去呼吁实现一体化的基础是假定石油生产国与非石油生产国的一体化会带来利益，但进展甚微。相反，似乎由于日益增强的普遍地缘政治关切和资本的流动，为合作所采取的措施更多的不是收获一体化的利益，而是避免由于地缘政治的问题而造成的普遍崩溃的灾难。实际上，最近的趋势表明：该区域内采取的各种双边级别的货币稳定措施等同于实际的货币合作。在这方面需要通过扩大或建立实际的阿拉伯货币合作框架而向前迈进一步。

45. 在利用公共投资促进非石油贸易品生产部门方面，有更大的空间。然而，可针对降低贸易品生产部门的成本而提供基础设施。明显的例子就是降低出口商成本的运输基础设施。其他的例子还有改进通信，包括因特网服务，设立公共和私营部门的研究和开发机构。

46. 注重公共投资而不是现行支出，可降低由石油收入支撑的公共预算造成的对私人投资的“挤出效应”危险。挤出效应有两个方面，即总支出和互补。在经济接近充分就业以及公共投资项目属于私营部门也可以进行的项目时，公共投资就会挤出私人投资。在出现尚未利用的资源时，包括公共和私营在内的各种支出都有增加的经济空间。此外，如果公共部门的投资项目对私营部门的投资形成互补，前者可以刺激后者（挤进效应）。作为西亚经社会区域挤出效应的最后一种情况，大部分私营部门的投资并未通过借款融资，也未通过会受政府借款影响的金融市场融资。农村和城市小生产者的投资，常常是经自我融资或通过当地贷款者解决，基本上与正规的银行系统无关。此外，对非石油部门的外国投资只要在各个国家具有重要性，通常不是通过国内金融市场融资。

47. 最后，各国政府和中央银行可利用财政、货币和汇率政策的手段以及资本控制和国际收支管理的技术来调和意外收入可能造成的不利影响。此外，它们还可以利用工业政策手段来引导资源流入，从而让各国政府能够满足战略经济需求和疏通能力的瓶颈。充分的政策手段有助于将意外收入变为可持续的增长，或至少避免荷兰病的破坏性威胁。