



2013 年实质性会议

2013 年 7 月 1 日至 26 日，日内瓦

区域合作

2012-2013 年欧洲经济委员会区域经济形势：欧洲、北美和独立国家联合体

摘要

2012 年和 2013 年上半年，欧洲经济委员会(欧洲经委会)大部分区域的经济增长依然不振；无论根据历史标准还是全球比较，都处于较低水平。独立国家联合体(独联体)的增长最为强劲，虽然这些国家在 2009 年经历了严重的经济衰退，但在过去三年中出现了适度增长，目前的国内生产总值(国内总产值)远高于 2008 年危机前的高峰。北美的增长较为温和，虽然国内总产值高于危机前的高峰，但失业率仍然很高，而且可能在未来几年内持高不下。欧洲的经济形势继续恶化；其中一些经济体目前的实际国内总产值低于危机前水平，几个经济体处于经济萧条中。失业率在欧洲大部分地区处于高水平并不断上升，在欧元区达到历史高水平，在整个东南欧保持在相当高的水平。虽然债务占国内总产值的比例在许多欧洲经济体中持续上升，但金融市场已经稳定下来，欧元区解散的威胁降低，这主要是由于欧洲中央银行采取的新政策措施。

欧洲经委会各先进经济体过去三年中的经验为制订未来的经济政策提供或再次证实了若干重要的经济教训。这些国家的微弱复苏清晰地证明了一项完善的宏观经济原则，即在经济萧条中实行紧缩在很大程度上是自取其败。接近零的利率的货币政策一旦反弹，财政乘数会很高，财政紧缩因此会对经济增长和就业造成重大的有害影响。紧缩进一步减少税收，增加政府为自动稳定机制所作的支出。虽然当前的财政赤字可能有一些小的净改善，但这种改善在社会福利、就业和增长方面的代价高昂，而且债务占国内总产值比例在大多数情况下会继续攀升。



一. 全球视角中的欧洲经济委员会区域

1. 为便于分析,欧洲经济委员会(欧洲经委会)区域的 56 个成员国(人口超过 12 亿)被分为三个主要次区域,即(a) 北美,人口 3.46 亿,包括加拿大和美利坚合众国;(b) 欧洲先进经济体,人口 5.25 亿,由 35 个经济体组成,其中包括欧洲联盟、欧洲自由贸易联盟、以色列和四个人口不到 10 万的欧洲小国家;(c) 欧洲新兴经济体,人口 3.76 亿,由东欧和东南欧、高加索、中亚的 19 个经济体组成。后者包括所有转型期经济体和土耳其。“欧洲经委会先进经济体”一词指北美和欧洲先进经济体。

2. 欧洲经委会区域仍然相当多样化。虽然该区域拥有世界上大多数先进经济体,但其中 27 个(占一半)成员国的人均收入低于世界平均水平的两倍,14 个低于世界平均水平,6 个低于世界平均水平的一半。目前,转型期经济体的人均收入约等于世界经济平均水平。9 个经济体被联合国视为内陆发展中国家。

3. 一百多年来,欧洲经委会区域占世界经济产出(按购买力平价计算)的一半以上,但在 2009 年,因发展中经济体更为迅速的增长,其所占份额降低到 50%以下。十年前,欧洲先进经济体和北美各占世界产出的四分之一以上,欧洲新兴经济体占 5%。现在,欧洲先进经济体和北美各自在世界产出中所占份额已降至五分之一,而欧洲新兴经济体的份额则增加到 6%。欧洲经委会区域在世界产出中所占份额预计将在今后十年中每年继续下降约 0.5 个百分点,因为其人口和人均收入的增长均低于世界平均水平。

4. 2011 年,欧洲经委会经济体占世界出口的 55.0%,其中 73.4%的出口(即世界出口的 40.4%)流向欧洲经委会其他经济体。此外,来自非欧洲经委会国家 33.1%的出口(占世界出口的 14.9%)流向欧洲经委会经济体。因此,2011 年 69.9%的世界出口来自或流向欧洲经委会经济体。近 77.6%的欧洲先进经济体出口、70.5%的欧洲新兴经济体出口和 51.8%的北美出口流向欧洲经委会其他经济体。2011 年转型期经济体占世界出口的 4.7%,这是因为在第二次世界大战后的几十年间,转型期经济体与全球经济其它经济体部分隔离,且由于加入世界贸易组织的进展缓慢,这些经济体自 1990 年来在获得正常关税待遇方面遇到不少困难。

5. 欧洲经委会经济体是全球外向外国直接投资的主要来源;2011 年,欧洲经委会经济体的外国直接投资流出量增加了近 20%,约为 1.18 万亿美元,占世界外国直接投资总额的 69%以上。尽管在 2011 年出现增长,但是欧洲经委会外国直接投资流出量仍仅为 2007 年金融危机前水平的三分之二左右;相比之下,非欧洲经委会经济体的外国直接投资流出量在 2007 年至 2011 年间增长了近 27%。世界前 20 位的外国直接投资来源国中,14 个是欧洲经委会经济体;美国是世界最大的外国直接投资来源国。

6. 2011年,欧洲经委会经济体是近8 130亿美元外国直接投资流入的目的地国,占世界外国直接投资流入量的53%以上。但是,欧洲经委会2011年外国直接投资流入量仍比2007年的水平低40%左右;相比之下,非欧洲经委会国家的流入量在2007至2011年增加了14%。世界15个最大的外国直接投资目的国中,9个是欧洲经委会经济体;美国是世界最大的外国直接投资流入国。总体而言,欧洲经委会区域是外国直接投资的净投资者(即流出超过流入),在2011年为世界其他区域提供了约3 640亿美元的净外国直接投资。然而,欧洲新兴经济体是外国直接投资的净接受者(即流入超过流出),在2011年净流入额超过320亿美元。但是,欧洲新兴经济体中最大的外国直接投资来源国和目的地国俄罗斯联邦越来越像一个先进经济体,2011年外国直接投资流出量比流入量多144亿美元。欧洲新兴经济体外国直接投资的吸收量自2000年以来增加了1 000%以上。

7. 许多欧洲经委会经济体人口出生时的平均预期寿命(基于2005至2010年期间的数据)远高于男性65.7岁和女性70.1岁的世界平均水平。在加拿大,男性为78.2岁,女性为82.8岁;在欧洲联盟,男性为76.1岁,女性为82.1岁。在美国,男性为75.4岁,女性为80.5岁;在土耳其,男性为70.7岁,女性为75.3岁。在俄罗斯联盟,男性预期寿命(61.6岁)远低于世界平均水平,而女性(74.0岁)则远高于世界平均水平。

二. 区域长期展望

8. 第二次世界大战后头二十年中,西欧国家和苏联的增长快于美国,因此这些区域的人均收入出现了一定程度的趋同。到1970年代初,西欧的人均收入约为美国的70%,而苏联的人均收入约为美国的35%,即西欧的一半。自1972年以来,西欧和美国没有出现进一步趋同,而前苏联国家的平均收入已经下降到仅为美国的四分之一,或西欧的三分之一。因此,欧洲经委会区域三个主要地理次区域的生活水平在过去40年中没有任何趋同,而事实上出现了更大的差异。

9. 美国和西欧人均收入的差异很大程度上是由于工作时间的差异。欧洲人一般工作年数较少(较晚开始工作,较早退休),有较长的假期,每天工作时间较短。美国在每小时生产率方面的优势相比收入差别要小得多。但是,1960-1995年期间发生的生产率水平趋同已经停止并自1995年以来实际上逆转,原因是美国更密集地使用信息技术。

10. 西欧30年来一直面临高失业率问题。1970年代,法国、德国、意大利、大不列颠及北爱尔兰联合王国的平均失业率平均为3.5%,但这在1980年代增加了一倍以上,达到7.6%,在1990年代为8.9%,在21世纪头10年中为7.7%。在美国,总体失业趋势在过去40年中较为稳定;但过去50年中,非裔美国人的失业率通常高于10%,几乎是白人的两倍。

11. 美国和西欧实际人均收入的长期增长情况一直非常类似，并长期保持稳定。在 1970–2010 年期间，美国和德国的实际人均国内总产值平均每年增长 1.8%，联合王国和法国分别增长 1.9% 和 1.7%。这些增长率在甚至更长的时期内（1870 年至 2010 年期间）也很相似，在美国每年增长 1.9%，在德国和法国每年增长 1.7%。

12. 除中亚地区外，人口老龄化是大多数欧洲经委会经济体的一个特点。预计欧洲经委会区域 65 岁或 65 岁以上人口的百分比将从现在的 14% 增加到 2050 年的 23%。在许多欧洲经委会经济体中，年纪较大工人占劳动力的比例越来越大；例如，美国 55 岁或 55 岁以上工人的比例从 2006 年的 17.5% 增加到 2012 年的 21.5%。欧洲联盟的工作年龄（20 至 64 岁）人口在 2012 年达到 3.082 亿人的顶峰，将在今后半个世纪内慢慢减少，而老年人的人数将继续增加。因此，扶养比率（两个比率中的一个）在此期间将翻一番，预计到 2060 年将达到 58%。尽管欧洲新兴经济体的老龄化进程慢于欧洲先进经济体，但很多欧洲新兴经济体的老年扶养比率预计将在 2010 到 2050 年期间增加一倍甚至两倍。老龄化对有效劳动力供应的不利影响预计在中亚地区的欧洲新兴经济体中将尤为明显。由于老龄化，养老金制度的设计可能出现大量变化，包括提高退休年龄和增加养老金缴款率。

三. 经济和金融危机

13. 金融危机的一个主要教训是，如果金融信贷周期不通过强有力的反周期货币政策加以缓和，它将带来繁荣与萧条的交替循环，造成重大的有害影响。仅仅依靠通货膨胀率来指导货币政策不利于实现经济稳定。该区域已经实施了一些政策改革，指导货币当局更重视系统性的宏观审慎监管风险。

14. 2008–2009 年金融危机后，每个主要金融区域都委托编写了一份报告（欧元区：欧洲联盟委员会高级别专家小组关于银行结构性改革的报告；联合王国：银行业独立委员会 Vickers 报告；美国：Dodd-Frank，华尔街改革和消费者保护报告），探讨如何使自身的金融系统更加稳健，降低需要公共部门救援的可能性。这些报告中的许多建议已经或可能得到执行；但总体而言，随着有关立法进入政治进程，这些建议基本上被冲淡，进而使这些金融部门的改革可能最终证明不足以避免今后的危机。削弱有关立法的一个重要政治理由是需要使本国金融业具有国际竞争力；这一状况表明需要在制定金融标准方面加强政府间合作。

15. 通过增加资本基础、提高资产质量、改变报酬和管理结构以降低从事过高风险操作的动机，欧洲经委会先进经济体的金融体系在过去几年中变得相对更加稳定。2008–2009 年金融危机揭示的一个重要金融脆弱性是“太大而不能倒”的金融机构问题；但是，消除这一脆弱性取得的进展很小，因为银行业目前的集中度要高于 2007 年。

16. 在金融危机余波和 2010–2013 年欧元区危机的影响下，欧洲金融体系的一体化程度下降，割据程度提高，欧洲银行的财政健康状况恶化。欧洲内部资金流动

下降,因为北欧银行减少了在南欧的业务,西欧银行减少了在中欧和东欧的业务。进入欧洲新兴经济体和欧洲联盟新成员国的净银行流入资金在 2008 年之前规模较大,但自 2009 年年初开始每季度呈负数。如果没有 2009 年的维也纳倡议和 2012 年的维也纳 2.0 倡议,这一下降的规模会更大得多。国际金融机构通过这两项倡议提供援助,条件是银行承诺不从该区域大规模撤出。虽然母公司在欧洲联盟的外国银行已经在从一些国家(即乌克兰)退出,但母公司在俄罗斯的银行一直在扩大业务规模。

17. 2008–2009 年金融危机使人们从政策上关切全球影子银行系统及其对世界经济稳定造成的风险。影子银行部门包括一系列金融中介机构,如货币市场基金、投资银行、保险公司和对冲基金。欧洲经委会经济体中的影子银行系统拥有约 57 万亿美元的资产,占世界资产总量(世界资产总量根据占世界国内总产值 86% 的国家的资产计算)的 84%。美国有 23 万亿美元的资产(占世界总量的 35%),欧元区有 22 万亿美元的资产(占世界总量的 33%),联合王国 9 万亿美元的资产(占世界总量的 13%),加拿大和瑞士共占世界总量的约 3%。在俄罗斯联邦适当衡量和监测该部门的情况需要更完善的资金流动统计数据。美国和加拿大占世界总量的份额在金融危机后有所下降,欧元区和联合王国的份额则有所上升。在联合王国和瑞士,该部门在国内总产值中所占份额尤高。

18. 该区域传统上评级最高的主权国家有三个(法国、联合王国、美国)在过去两年中失去了一个或多个评级机构的 3A 评级,但这三个国家仍至少被一个评级机构评为 3A。爱尔兰和西班牙等其他几个国家在金融危机早期就失去了 3A 评级。自 2007 年年初以来,3A 评级的主权债务全球供应量下降了 60% 以上。

19. 2008–2009 年金融危机以来,世界经济经历了一个总需求不足的时期,这导致在世界许多地方出现高失业率,特别是在先进经济体中。贸易顺差为在国家层面维持或增加总需求提供了一个机制;通过货币干预使货币贬值将增加贸易顺差,使一国能向其他国家输出失业。在欧洲经委会区域,几个国家在外汇市场上进行大量干预,防止其货币升值;这包括阿塞拜疆、丹麦、哈萨克斯坦、挪威、俄罗斯联邦和瑞士。

20. 尽管瑞士经常账户大量盈余而且失业率低,但是该国在 2012 年大部分时间大力干预外汇市场,限制瑞士法郎的升值。2012 年瑞士国家银行斥资 1 990 亿美元购买外汇,使其外汇储备在 2013 年年初增至 5 340 亿美元(约为其国内总产值的 75%),处于世界第五位。

四. 欧元区危机

21. 欧元区危机主要是欧元区设计几项缺陷的结果;最重要的是没有任何体制机制调节总需求的周期性变化,没有欧元区主权债务的终极贷款人。《稳定和增长公约》严重制约了财政政策(新的《财政契约》也是如此),欧洲中央银行的任务

尤其限制了它在实施货币政策时考虑到经济增长和就业。结果，在 2008–2009 年巨大金融震荡冲击该区域时，它没有有能力的机制来扭转私营部门支出的下降。在各国政府试图处理发展中的危机时，他们判断危机的原因是缺乏财政纪律并因此得出结论，有必要恢复这样的财政纪律。但由此产生的紧缩方案造成国内生产总值进一步下降（2012 年秋季欧元区陷入衰退），因此，直到 2012 年第四季度，希腊、意大利、葡萄牙、西班牙和联合王国（以及整个欧洲联盟）的债务占国内生产总值的比率持续增加。

22. 虽然 2012 年欧元区的集体主权债务占国内生产总值的比率增加，但是 2012 年欧元区的赤字下降至占国内生产总值的 3.5% 左右，而 2011 年占国内生产总值的 4.2% 和 2010 年占 6.2%。然而，由于经济状况不断恶化，实施紧缩方案的许多国家已经无法达到目标赤字水平。希腊、葡萄牙和西班牙几次重新设定把预算赤字占国内生产总值的比率减少到 3% 以下的目标日期。欧洲联盟、欧洲中央银行和国际货币基金组织（基金组织）三驾马车也需要调整其设定的中间目标。

23. 欧元区最重大的设计缺陷之一是，没有像大多数先进经济体普遍做的那样设立终极贷款人。这造成了欧元区几个经济体的主权债务利率增加，结果，基金组织不得不提供 1 030 亿美元援助希腊、爱尔兰和葡萄牙。这相当于它在 20 世纪 90 年代末亚洲经济体危机时向他们提供的援助数额的 3 倍。然而，在欧洲中央银行 2011 年基本上同意充当银行业的终极贷款人和 2012 年充当主权国家的终极贷款人之前，即使这样的援助也不足以保持稳定。欧洲中央银行长期再融资业务为银行业提供了没有限额的流动性及其直接货币交易为主权债务提供了（有条件的）的后盾。如果没有这两个方案，欧元区的货币体系就有可能崩溃。

24. 主要由于 2012 年 8 月初欧洲中央银行宣布有条件地支持欧洲联盟周边经济体的主权债务，这些经济体的主权债务利差与德国的利差相比在后来 7 个月中下降了约一半。意大利的债务利差从 5.3 个百分点下降到 2.6 个百分点，西班牙的债务利差从 6.4 个百分点下降到 3.4 个百分点。欧洲中央银行的承诺就是所需要的一切，他们不必根据这项方案进行任何实际购买。

25. 欧元区金融部门的一体化需要建立单一的监管机制，但是这个机制直到 2012 年年底才创建。欧洲中央银行已被赋予监督欧元区最大金融机构的职责，但是（资产在 300 亿欧元以下）规模较小的银行继续由国家当局监督。然而，这一机制的建立对欧洲联盟非欧元区的经济体和东欧和东南欧非欧洲联盟的经济体产生了许多尚未解决的问题，而这些经济体都在欧元区开设了众多银行。此外，还有若干问题没有解决，如需要一个向银行再注资并提供存款保险的共同权威机构。

26. 塞浦路斯银行系统的规模极大，其存款几乎是其国内生产总值的 4 倍；这些存款中约三分之一为俄罗斯人拥有。主要由于塞浦路斯银行系统持有的希腊主权债务损失巨大，而欧洲中央银行没有充当终极贷款人和政府又没有能力这样做，

2013年初塞浦路斯银行系统无力偿债。它的主要银行暂时关闭，银行提款和资本流出均受到限制。塞浦路斯成为欧元区就欧洲联盟和国际货币基金组织的拯救方案进行谈判的第五个成员国；拯救方案的条件是独特的，它要求存款10万欧元以上的储户大幅度扣减存款，同时两大银行的股票持有人和债券持有人基本上血本无归。

27. 欧元区危机的一个方面是它的国际收支不平衡。为了解决这个问题，有盈余和增长的经济体需要增加实际工资，而有赤字和衰退的经济体需要减少实际工资。自2008年以来西班牙和葡萄牙的单位劳动费用下降了5%左右（希腊下降得更多），资金组合已经作了一些调整；在未来几年中将需要和可能需要进一步作出重大调整。然而，用工资通缩方式纠正经常账户的失衡是一种特别无效的调整机制。

28. 与欧洲紧缩方案相关的人的福利和社会费用并没有广泛分布在所有人口中，而是主要集中在往往已处于经济上不利地位的较小人口群体中。例如，西班牙政府减少低收入学生的免费午餐，而在2007年至2012年期间饥饿人数翻了一番。2012年西班牙和希腊把退休年龄从65岁增加到67岁并冻结或降低大多数公共部门的工资。2012年葡萄牙宪法法院裁定，计划削减公共部门工资和养老金的一些做法是违宪的，因为它们歧视已被减薪的公共部门工人。

29. 虽然大规模社会福利方案的存在减轻了收入大幅度下降和失业增加的负面社会后果，但是其他一些机构或法律的标准却扩大了负面社会后果。这包括广泛使用追索权抵押贷款和破产中不包括抵押贷款债务。因此，欧元区周边国家破裂的房地产泡沫比美国等经济体的泡沫要大得多，对贫穷和无家可归者的影响要深远得多，因为美国等经济体（大部分）都是无追索权的抵押贷款并在破产期间减记抵押贷款债务。在2007年至2012年期间西班牙银行没收近40万栋住房和办公楼后，欧洲法院废除了西班牙的止赎法。

30. 欧元区的经常账户和主权债务危机暂时减少了欧元作为国际储备和交易货币的吸引力。为了增强欧元的吸引力，欧元区经济体必须解决其债务问题、恢复竞争力和经济增长、向银行再融资和加强力挺欧元的政治团结。这将需要从根本上改变欧元区的体制设计，使它具有更强大的财政联盟，但这反过来将需要更强大的政治联盟。

五. 当前的经济危机

31. 2013年欧洲经济委员会区域的实际国内生产总值预计增加1.5%，略高于2012年的1.3%，但低于2010年和2011年的增长率。2013年欧洲先进经济体的许多国家正处于经济衰退中，其增长率可能接近于零；2012年第二季度欧元区开始进入双底衰退。2013年北美经济体继续缓慢复苏，其增长率应在2.0%左右，而欧洲新兴经济体的增长率增至3.4%。据预测，2013年下半年和2014年所有三

个次区域的增长率稍有提高，2015年将进一步小幅提高。尽管北美经济体和欧洲新兴经济体保持温和经济增长，但2013年和2014年这些经济体继续存在大量未使用的劳动力资源。欧洲先进经济体的就业状况继续恶化，其中许多经济体的失业率在至少将来数年中可能持高不下。

32. 北美经济体和欧洲先进经济体的经济衰退延长，不仅降低了过去数年的经济增长，而且也可能降低未来十年生产率的较长期增长，因为经济衰退已大幅度减少了对公营部门和私营部门的投资。例如，2011年欧洲联盟的实际国内生产总值比2007年的减少0.6%，同期实际私人投资减少14.5%和政府投资减少4.2%。

33. 虽然过去三年中企业所得税一直稳健增长，但是这些增长率和预测未来几年的增长率都大幅度低于全球危机前五年的增长率。这是因为危机期间外部融资减少、劳动力市场萧条、劳动力增长减少和投资减少造成的生产率增长放慢。然而，尽管2009年俄罗斯联邦大衰退，其劳动力增长甚少，但是它在2000年至2010年期间仍然设法实现了20国集团中第四高的增长率。

34. 在过去几年中，与欧洲联盟相比，美国的经济增长和就业都得到了改善，这是美国放缓财政紧缩的结果。美国和欧元区都使用了反周期财政政策应对金融危机，但它们在程度上有很大的差别。在欧元区，2009年和2010年经周期性调整的主要财政结余下降到占国内生产总值的负2%左右，但到2013年增加到盈余近2%。在美国，2009年和2010年的赤字增加近7%，2013年的赤字仍达到3%。

35. 在欧洲联盟内部，2009年至2012年期间实施紧缩的程度与实际国内生产总值降低的程度之间存在强有力的经验关系。希腊通过了最大的财政紧缩方案，也经历了约18%的最大经济下滑；爱尔兰、意大利、葡萄牙和西班牙实施了较温和的紧缩方案，在此期间他们的国内生产总值下降了5%左右。而在此期间没有实施任何重大财政紧缩方案的国家普遍获得了经济成长。

36. 自从危机开始以来，该区域主要货币当局都大幅度增加了他们的资产负债表。美国和联合王国的中央银行资产占国内生产总值的百分比增加了两倍，从2008年年初的6%左右增加到2012年的20%左右。在欧元区，同期的资产增加了一倍，从占国内生产总值的15%增加到30%以上。此外，该区域的中央银行已多次作出了在稳固复苏前维持宽松货币政策的承诺。2012年9月美国联邦储备局承诺保持接近零的利率并在失业率下降到6.5%或预期通货膨胀率超过2.5%之前，每月购买450亿美元的短期国库债券和400亿美元的抵押贷款债券。美国联邦储备局估计，最早在2015年年中前失业率不太可能下降到6.5%。

37. 美国和联合王国政府(10年期)债券的利率在2007年下半年接近或超过5%，而在2013年年初下降到2%以下。这些低利率意味着主权债务增加的利息负担实际上是相当有限的；例如，2012年美国支付的债务净利息仅占国内生产总值的1.4%，这接近于第二次世界大战后期间的最低百分比。

38. 虽然较强劲全球经济导致的商品价格上涨能够使通货膨胀率接近该区域各国中央银行的目标水平，但是该区域的经济疲软会约束国内产生的通货膨胀。美国的通货膨胀率一直低于 2% 这个美国联邦储备局的总体目标水平；在 2012 年 1 月至 2013 年期间，消费价格指数上涨了 1.6%。在欧元区（以及欧洲联盟其他经济体），尽管 2012 年的通货膨胀率略高于 2% 的目标水平，但是 2013 年年初的通货膨胀率一直低于目标水平。由于大多数东南欧国家的货币与欧元挂钩，他们的通货膨胀率可能保持在 3% 左右的低水平；然而，土耳其的通货膨胀率相当高，达 9% 左右。预计俄罗斯联邦的通货膨胀率为 5% 左右，大为低于过去十年的平均通货膨胀率；中亚和白俄罗斯的通货膨胀率可能比较高。

39. 欧洲经委会许多经济体跟随全球金融周期起伏，即 2007 年前房屋价格大幅度上涨和 2008 年后大幅度下跌。最大的一些价格下跌事件（危机前的高峰到危机后的低谷）发生在拉脱维亚（-76%）、爱沙尼亚（-64%）、乌克兰（-52%）、立陶宛（-45%）、保加利亚（-33%）和美国（-30%）；匈牙利、爱尔兰、俄罗斯联邦、斯洛伐克和西班牙也发生价格大幅度下跌的情况。总体而言，从 2008 年年初的高峰至 2012 年年底欧洲联盟的房屋实际价格下跌了近 12%。现在大多数经济体的房屋价格似乎已经稳定。但是，房屋市场仍然有些古怪，欧洲经委会若干经济体的房屋价格在 2008 年后不仅没有下跌，而且一直在增长。自 2007 年以来奥地利、加拿大和瑞士的房屋价格已经增加了 20% 以上；自 2000 年以来加拿大的房屋价格增加了 127%。欧洲经委会许多经济体（包括加拿大、法国、荷兰、西班牙和联合王国）的房屋价格与租金的长期关系相比，似乎定价过高。

40. 虽然截至 2013 年 4 月欧洲联盟尚未就 2014-2020 年长期预算（多年期金融框架）达成协议，但是它很可能与 2007-2013 年的预算规模大致相同，按年计算占欧洲联盟国内生产总值的 1% 左右。德国、法国、意大利和联合王国是最大的净捐助国，而主要的受援国包括大多数新成员国、希腊和葡萄牙。农业和结构性方案在支出中占大部分；不过，农业的份额已经从 1980 年占预算的 75% 左右下降到占 40% 左右。

六. 就业

41. 欧元区的失业率已达到 11.9% 的历史新高，而且在继续攀升；非欧元区欧洲联盟成员国的失业率为 8.7%，几个欧元区经济体的失业率已达到萧条水平。尽管欧洲联盟有慷慨的失业和社会援助方案，但失业从 2008 年开始一直稳步上升这一事实表明，许多工人到现在已将他们的福利和预防性储蓄消耗殆尽。东南欧的失业率仍然极高，整个区域达到两位数，大多数国家超过 20%；土耳其的失业率略低于 10%。2005 年至 2010 年，美国的失业率增加了一倍，达到近 10%，但 2013 年已回落到略低于 8%。2010 年以来，许多独联体国家失业率大幅下降，俄罗斯联邦的失业率达到历史最低点，在 2013 年初失业开始增加之前基本实现了充分就业。

42. 美国长期失业者占失业总人数的比例增加了一倍多,从危机发生前约 20%增加至 2010-2012 年 40%以上。与欧洲先进经济体的工人比较,美国工人为高失业率付出的代价更高,因为美国的社会安全网没有那么广泛。例如,美国 40%的失业者没有资格获得失业补助,有的因为不是全职工作,有的因为工龄不足。长期失业可以导致收入持续下降(减少 20%)长达 20 年,心理和身体健康问题增加,预期寿命降低,甚至子女的收入减少。

43. 欧洲大部分国家的失业率仍处于高位;虽然这在很大程度上是由于总需求不足造成的,但劳动力市场制度仍需要某种形式的结构性改革。斯堪的纳维亚的灵活保障模式效果相当不错,因此法国 2013 年初提出这一模式的法国版本,通过这一模式公司在雇用和解雇员工方面将有更大的灵活性,但工人将会得到更大的全面财政保障。法国还提议通过税务改革,减少以短期合同雇工的激励因素。

44. 西班牙和希腊的失业率高得超乎寻常,2013 年超过 25%;在 2007 年危机发生之前,这两个经济体的失业率都低于欧元区的平均水平。两个经济体的总就业人数比 2007 年低 15%以上。但是,西班牙的国内生产总值(2012 年第三季度)只比 2007 年低 4.2%,而希腊则低了 19.3%。因此,西班牙国内生产总值相对较小的下降导致了就业的大幅下降,而希腊国内生产总值和就业的变化大体上成比例。这有可能是由于西班牙的劳动力市场更加灵活而造成的。在危机发生之前,西班牙约有三分之一的工人持临时合同,而希腊只有十分之一的工人持这类合同。西班牙持临时合同者失去工作的比率比持长期合同者高出约六倍。

七. 不平等和贫穷

45. 过去二十年,不平等现象在整个欧洲经委会区域都有所增加。在以色列、意大利、葡萄牙、俄罗斯联邦、土耳其、联合王国和美国尤其突出。收入最高的 1% 人口所占份额增长特别快。即使是在丹麦、德国和瑞典等社会福利模式较健全的欧洲经济体中,不平等现象也在增加;但法国在这一趋势中是一个明显的例外。大多数转型期经济体在向市场经济过渡后,不平等现象大幅度增加。尽管存在这些最近的趋势,但欧洲经委会先进经济体中不平等程度仍然低于大多数发展中经济体,而俄罗斯联邦的不平等程度与中国等许多发展中经济体相似,但低于拉丁美洲大部分经济体。

46. 一般说来,欧洲的市场收入分配(税收和转移支付前)比北美的更平等,欧洲政府对收入再分配(通过税收和转移支付)的程度比北美的更高;由于这两个因素,欧洲的消费分配比北美的更为平等。

47. 欧洲经委会区域不平等程度提高的原因是全球化、强调技能的技术变革和政府政策的变化。虽然税收和社会转移支付可以大大减少市场经济在收入方面的不平等,但经过一段时间后,由于收入最高者的边际税率下降,这些再分配已被减

缩。美国法定最高税率从 1958 年的 90% 降至 1980 年的 70%，到 2009 年只有 35%，而现行税率对每一收入水平都偏低（相对于 1958 年）。联合王国最高收入税率从 1979 年的 83% 降至 1990 年的 40%。

48. 由于欧洲经委会区域各个经济体的全球化，该区域各国政府通过累进收入税解决经济不平等和通过增加税收解决预算赤字的能力日益受到限制。国际资本流动和日益增加的劳动力国际流动使得向这些要素征税更加困难，而向企业征税则会通过竞争压力的作用对经济体造成损害。因此，越来越有必要统一或至少协调各种税收政策，以限制这些“竞相逐低”型政策的效应。

49. 在某些情况下，劳动力市场政策通过改变监管或体制结构，削弱了工人的就业保护和（或）工会。在过去几十年中，在欧洲经委会许多先进经济体中，工会会员人数或工会覆盖范围（薪酬由工会谈判决定，无论个人是否为工会会员）都有所下降；在欧洲大部分地区，后者仍然超过 50%，但在美国只有 13%。

50. 美国仍然是一个在分享经济成果方面种族差异很大的社会。白人家庭财富的中位数几乎是非裔美国人的 20 倍；而 1983 年是 15 倍。非裔美国人的失业率是白人的两倍以上。在由雇主提供的医疗保险和养老金福利方面，非裔美国人和西语裔美国人都不如白人。非裔美国人上大学的人数比例仍然偏低。白人的预期寿命比非裔美国人的长约五年，但与我们的直觉相反，却比西语裔美国人的短两年以上。

八. 实现千年发展目标

51. 与其他欧洲经委会次区域或世界经济比较，2008–2009 年经济危机对转型经济体的增长影响最大。从这些经济体 2009 年产出的绝对下降（负 6.5%）以及产出趋势水平下降（下跌 13 个百分点）的角度来看，情况的确如此。这些经济体“失去”大约三年的经济增长，因此，实现千年发展目标的进展被推后了几年。

52. 欧洲经委会各经济体没有实现千年发展目标中的很多项具体目标，主要原因是没有实现某些族群和地理次区域等特定弱势群体的具体目标。因此，目标更明确地对待这些特定弱势群体，尤其有利于在实现这些目标上取得进展。对于一些欧洲联盟新成员国和东南欧经济体的罗姆人而言尤其如此，原因是自从向市场经济过渡之后，罗姆人在就业和教育成果方面面临的相对困境加重。为了将这一群体融入社会，必须增加公共部门对住房、教育和保健的支助，更好地实施反歧视就业政策。为罗姆人提供更多在正式部门就业的机会将促使税收和社会保障缴款增加，因此可大体上依靠自筹资金增加援助。

53. 健康结果与人均收入水平高度相关；然而，美国、俄罗斯联邦和其他几个转型期经济体的健康结果大大低于根据其发展水平所做的预期。尽管美国的人均收入比大多数其他先进经济体高，但在婴儿死亡、交通事故死亡、杀人、心肺疾病、

糖尿病、少女怀孕、性传播感染方面也是比率最高的发达经济体之一。他们的健康结果差是由于有大量无保险和高度贫穷的人口，鉴于该国的医疗保健支出占国内生产总值的百分比比任何其他经济体都高得多，这一点尤其值得注意。然而，即使那些白种、富裕、受过大学教育并有健康保险的人健康结果也较差。美国的预期寿命较低（相对于其他先进经济体而言），其中大约一半是由于 50 岁以下的人死亡率较高；而 75 岁以上的人死亡率比其他国家的同龄人低。

54. 俄罗斯联邦男性预期寿命在 1990 年(63.2 岁)至 2010 年(63.1 岁)期间减少了 0.1 岁。美国贫穷的白人预期寿命也有很大且前所未有的下降；1990 年至 2008 年期间，没有中学文凭的白人妇女预期寿命下降了五年，类似的白人男性下降了三年。造成这些下降的根本原因有些不明确，但似乎与日益严重的不平等、医疗保险削减以及饮酒和吸烟等较高危行为联系在一起。

55. 欧洲妇女的预期寿命是 80.0 岁，而男性只有 72.5 岁。在东欧包括白俄罗斯、爱沙尼亚、哈萨克斯坦、黑山、俄罗斯联邦和乌克兰，这一差距最大，而在西欧包括荷兰、瑞典和联合王国，这一差距最小。鉴于这一差距，该区域面临的老龄化挑战具有重大的性别层面问题。

九. 建立创新并富有活力的经济体方面的进展

56. 由世界知识产权组织和欧洲工商管理学院联合编制的全球创新指标每年对各国的创新能力水平进行估计。创新能力随着人均国内生产总值的增加而增加，并与人均国内生产总值高度相关。在控制人均收入水平之后，丹麦、爱沙尼亚、拉脱维亚、摩尔多瓦共和国、瑞典、瑞士、乌克兰和联合王国的创新能力似乎居于榜首，而阿塞拜疆、白俄罗斯、希腊、哈萨克斯坦和乌兹别克斯坦的创新能力则特别低。

57. 无论是处于技术前沿的欧洲经委会先进经济体，还是需要根据具体国情吸收和适用技术的新兴经济体，研究和开发支出都是维持长期经济增长的一个重要因素。欧洲经委会区域的研究和开发占全球的 62%，但其份额在 1999 年占 70% 以上后已经下降。1999 年以来，美国在全球所占比例从 38% 下降至 32%，欧洲联盟从 27% 下降至 23%。

58. 有几个转型期经济体高度依赖自然资源，制造部门较小。为改善他们的长期增长前景，必须进一步推行多样化。尽管石油和天然气占俄罗斯联邦国内生产总值的 30%、商品出口近 70% 和政府税收的 40% 以上，制造业增加值占俄罗斯联邦国内生产总值的 13%，与美国占 12% 的情况相似。

59. 为了建立创新和多样化的经济体，转型期经济体国家必须改善治理和竞争力；教育和培训的需求应当更密切地配合工商业的需求；投资环境应鼓励在非商品部门进行更多的外国直接投资；必须有激励措施限制技术工人移民国外，并鼓

励技术工人移民国内；公司尤其是创业早期的公司应能够获得资金；金融部门应得到发展；应通过更为有利的税收待遇增加私营部门的研究和开发；应加强知识产权法的实施。

60. 公共部门或私营部门都可以开展研究和开发；研究和开发活动大量的积极外部因素为公共部门的研究和开发以及私营部门活动的补贴和特殊税收待遇提供了理由。就长期而言，欧洲经委会许多经济体的研究和开发已从政府部门转移到私营部门。例如，虽然美国 1960 年代和 2000 年代研究和开发都占国内生产总值约 3%，但 1960 年代政府的研究和开发占三分之二，近年来只占三分之一。美国政府的研究和开发集中在国防和卫生部门；美国私营部门的研究和开发则集中在服务部门。欧洲联盟研究和开发的总体比率较低，目前只占国内生产总值的 1.9%，尽管目标是 3%。欧洲联盟私营部门的研究和开发集中在机械和设备方面。国内生产总值用于研究和开发的比率，加拿大是 1.9%，俄罗斯联邦 1.2%，乌克兰 0.9%。改善知识产权可以使这方面特别薄弱的国家增加研究和开发，而对于已经具备基本知识产权制度的国家来说，进一步加强知识产权并不影响研究和开发的水平。

61. 欧元区的经济危机造成了边缘地区投资和研究活动的相对下降，这将进一步扩大今后十年欧元区核心和边缘之间的差距。例如，西班牙研究和开发支出占国内生产总值的百分比只有德国的一半；其中最主要的原因是私营部门研究和开发情况的差别，2012 年和 2013 年西班牙私营部门的研究和开发被大幅削减，而德国私营部门的研究和开发却有所增加。2010 年，西班牙居民和企业申请国际专利 242 项，而德国居民和企业申请 5 600 项。

62. 经济发展的一个重要因素是创造一个稳定的现代金融部门。这一部门通过改进金融中介，能够增加投资和促进增长，并通过提供个人和公司的银行账户，加强经济安全，提高经济效率。为更多人开设银行账户经常被视为增强汇款对发展影响的一种途径加以推广。欧洲新兴经济体中不到一半的成年人有银行账户，低于世界平均水平。在一些中亚经济体中，有银行账户的成年人比例甚低。

63. 经过 40 年的谈判，欧洲联盟 27 个国家中有 25 个批准单一的欧洲联盟专利制度（欧洲专利组织；一个非欧洲联盟机构），这一制度将取代 25 个国家专利制度；意大利和西班牙将暂时保留本国的制度。专利申请应以英文、法文或德文提交，但将获得一些翻译方面的协助。将在巴黎、伦敦和慕尼黑设立一个共同专利法院，初步定于 2014 年 1 月 1 日开始运作。预计这将降低整个欧洲联盟专利发明的费用。

十. 区域一体化和贸易

64. 欧洲联盟及其先前的体制形式是过去半个世纪中欧洲经济一体化的主要推动力。欧洲联盟 2012 年被授予诺贝尔和平奖，以表彰其在推动一体化和经济合作方面的作用，以及这种一体化和合作对促进和平与安全的贡献。

65. 2013年7月1日，克罗地亚成为欧洲联盟第28个成员国；这可能会导致其他巴尔干经济体对克罗地亚出口的部分损失，因为其相对偏好下降。冰岛、黑山、塞尔维亚、前南斯拉夫的马其顿共和国和土耳其是欧洲联盟成员的正式候选国，阿尔巴尼亚、波斯尼亚和黑塞哥维那和科索沃是可能的候选国。拉脱维亚已正式申请从2014年1月起成为欧元区的第18个成员国。

66. 2012年4月，黑山正式加入世贸组织；俄罗斯联邦于2012年8月加入；塔吉克斯坦于2013年3月加入。阿塞拜疆、白俄罗斯、波斯尼亚和黑塞哥维那、哈萨克斯坦、塞尔维亚、塔吉克斯坦、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦七个前转型经济体仍是非成员国；但阿塞拜疆和哈萨克斯坦的加入都比较接近最后确定阶段。

67. 俄罗斯联邦经过18年的加入进程之后成为世贸组织成员国。该国此前是没有加入世贸组织的最大经济体和唯一的20国集团成员国。在加入的过程中，俄罗斯联邦同意改革政府在经济中的作用，包括改革补贴方案、加强知识产权规则和降低贸易壁垒。俄罗斯联邦在今后八年内将分几个阶段降低关税，但大多数的降税将在五年内（即2017年之前）实施；约有三分之一的承诺在加入时已得到兑现。俄罗斯的加权平均关税将从13.0%下降为5.8%；大量产品的适用税率略低于约束税率。大幅降税的行业包括木材、纸浆、纸、食品以及汽车、衣服和消费电子产品等大量制成品。俄罗斯联邦自由化程度与已加入世贸组织的其他经济体大致相当，其最终未加权平均约束税率（8.6%）将略高于大多数已加入世贸组织的其他转型经济体。最乐观的估计是，加入世贸组织可能在未来十年将俄罗斯联邦的国内生产总值提高3%左右。

68. 2010年初成立的白俄罗斯、哈萨克斯坦和俄罗斯联邦关税同盟通常使用俄罗斯联邦的关税作为共同对外关税；俄罗斯联邦的关税水平是三国中最高的，因此共同关税只导致俄罗斯平均关税略微增加，却使哈萨克斯坦的平均适用关税几乎翻了一番。关税同盟迄今创造的贸易非常有限，因为2011年三国之间按名义值计算的贸易流量总额比2008年只增加了13.7%，这表明实际增长仅有约一半之多。哈萨克斯坦似乎开始了一定的贸易转向，特别是转向与中国的贸易。

69. 欧洲联盟和美国已经开始讨论在跨大西洋贸易和投资伙伴关系框架下创建两个区域自由贸易和投资的协定。达成协议的关键问题将是监管合作和（或）统一，鉴于该区域的重要性，这些问题对全球产品标准的制定可能会产生重大的全球影响。然而，还存在许多障碍，尤其是在农业标准和补贴等政治上敏感的领域，这将使协定难以实现。模拟分析估计，这项协定根据广度的不同将使这些区域的国内生产总值增加四分之一至半个百分点。一项协定将通过贸易创造和转向影响世界其他区域；美国-欧洲联盟标准的统一将有可能对世界其他区域产生创造贸易的效应。模拟分析表明，东南亚国家联盟（东盟）各经济体国内生产总值的增加可能高于美国或欧洲联盟。欧洲联盟和日本、瑞士和中国都已开始讨论制定自由贸易协定的问题。