



经济及社会理事会

Distr.: General
14 April 2014
Chinese
Original: English

2014 年届会

临时议程 * 项目 13

区域合作

2013-2014 年欧洲经济委员会区域(欧洲、北美和独立国家联合体)的经济形势

摘要

按全球和历史标准判断,欧洲经济委员会(欧洲经委会)区域大部分先进经济体过去六年的经济表现差强人意。增长缓慢或无增长,失业率高企,已经悬殊的不平等进一步加剧,对基础设施和研究的投资下滑,有些连社会安全网也趋于恶化。这是一系列政策决定的后果,并非不可避免或预先注定。在 2008/09 年金融危机之前,这些经济体的金融部门没有得到妥善监管。在 2010 年之后的恢复期,一些众所周知、随时可用且切实有效的措施也未得到执行。对于如何改善金融市场监管已作大量分析,由此形成的一些建议已经或正在得到落实。但对于要求的恢复措施为何常常得不到执行,有关分析较少。不过,预计 2014 年会有缓慢增长,2015 年增速将进一步加快。通货膨胀保持温和。

全球金融危机导致欧洲经委会新兴经济体在 2009 年经历严重的经济下滑,但 2010 和 2011 年急速反弹,随后开始缓慢复苏。2013 年增长趋缓,预计 2014 年将进一步下滑,到 2015 年才会有起色。乌克兰政治危机给广大区域带来了众多不确定性,加上可能的经济制裁,今后一年势将进一步压低增长。由于在处理较长期结构和治理问题方面的进展不及预期,区域较长期前景被大幅弱化,许多经济体今后十年的增长预计只能达到几年前预测的一半。

* E/2014/1/Rev.1, 附件二。



一. 全球视角中的欧洲经济委员会区域

1. 为便于分析，人口超过 12.5 亿的欧洲经委会区域 56 个成员将分为三个主要次区域，即：(a) 北美，人口 3.49 亿，由加拿大和美利坚合众国组成；(b) 欧洲先进经济体，人口 5.30 亿，由 36 个经济体组成，包括欧洲联盟、欧洲自由贸易联盟、以色列和四个人口不足 10 万的欧洲小国；(c) 欧洲新兴经济体，人口 3.75 亿，由东欧东南欧、高加索和中亚的 18 个经济体组成，这一次区域包括所有转型经济国家和土耳其。“欧洲经委会先进经济体”一词同时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。该区域拥有世界上大多数先进经济体，但其中有 29 个成员即超过一半的人均收入不到世界平均水平的两倍，有 13 个成员低于世界平均水平，有 4 个成员不到世界平均水平的一半。有 9 个经济体被视为内陆发展中国家。目前，转型经济国家的人均收入约等于世界经济的平均水平。

3. 一个多世纪以来，按购买力平价计算，欧洲经委会区域占世界经济产出的一半以上，但 2009 年由于发展中经济体的增长更为迅速，其所占份额降至 50% 以下，当前份额为 46%。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，欧洲新兴经济体另占 5%。现在，欧洲先进经济体和北美各自在世界产出中的份额已降至五分之一，而欧洲新兴经济体的份额则增至略低于 6%。由于人口和人均收入的增长都低于世界平均水平，预计今后十年，欧洲经委会区域在世界产出中的份额将继续每年下降大约 0.5 个百分点。

4. 在最近一个有完整数据的年份即 2012 年，欧洲经委会经济体占到世界出口的 53.8%，其中 72.0% 的出口流向其他欧洲经委会经济体，相当于世界出口的 38.8%。此外，非欧洲经委会国家也有 32.9% 的出口流向欧洲经委会经济体，相当于世界出口的 15.2%。因此，2012 年世界出口的 69.0% 是以欧洲经委会经济体为来源地或目的地。欧洲先进经济体超过 77.4% 的出口、欧洲新兴经济体 69.2% 的出口和北美 50.7% 的出口，是流向另一个欧洲经委会经济体。转型期经济体由于在第二次世界大战后的几十年间变得与全球经济其他部分隔离，加上在加入世界贸易组织方面进展缓慢，自 1990 年以来难以获得正常关税待遇，2012 年只占世界出口的 5.6%。

5. 欧洲经委会经济体是全球对外直接投资的一个主要来源地，但 2012 年对外直接投资额下滑了将近 27%，约为 8 310 亿美元，相当于世界对外直接投资总额的近 60%。欧洲经委会区域 2012 年对外直接投资额不到全球金融危机前的 2007 年投资额的一半，作为比较，非欧洲经委会经济体的对外直接投资额在 2007 年至 2012 年期间增长了近 33%。在世界前 20 个最大的外来直接投资来源地中，12 个为欧洲经委会经济体，美国是世界最大的外来直接投资来源国。

6. 2012年,欧洲经委会经济体吸收了将近5 990亿美元的外来直接投资,比2011年减少超过31%,但仍占世界对外直接投资额的44%以上。与2007年相比,欧洲经委会区域2012年吸收的外来直接投资额下降超过56%,其中一个主要原因是进入欧洲的投资额下滑超过三分之二。作为比较,非欧洲经委会经济体同期吸收的投资额增长了18%。在世界前20个最大的外来直接投资吸收地中,10个为欧洲经委会经济体,美国是世界最大的外来直接投资吸收国。总体而言,欧洲经委会区域是外来直接投资的净投资方,即对外投资额超过外资吸收额,2012年向世界其他地区提供了大约2 320亿美元净额的对外直接投资。然而,欧洲新兴经济体却是外来直接投资的净吸收方,即外资吸收额超过对外投资额,2012年净吸收额超过390亿美元。俄罗斯联邦作为欧洲新兴经济体中最大的外来直接投资来源国和接收国,2012年的外资吸收额与对外投资额几乎持平。自2000年以来,欧洲新兴经济体吸收的外来直接投资额几乎增加了1 200%。

7. 美国和欧洲的研发投资所占全球份额不断下滑。2001年,全球研发的37%在美国进行,26%在欧洲进行。到了2013年,美国的份额下滑至30%,欧洲为22%。

二. 区域长期演变

8. 第二次世界大战后的头二十年,西欧国家和苏联的增长快于美国,这些区域的人均收入因此有了一定程度的趋同。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%,相当于西欧的一半。然而自1972年以来,西欧和美国没有进一步趋同,而前苏联各国的平均收入已降至仅为美国的四分之一和西欧的三分之一。因此,欧洲经委会三个主要地理次区域的生活水平过去40年非但没有趋同,反而出现了更大差异。

9. 从计划经济过渡到市场经济,对前苏联和前南斯拉夫国家而言是一个特别艰难的时期。前苏联各国1989年至1998年的人均收入下降了45%,前南斯拉夫各国1989年至1993年的人均收入也下降了45%。前南斯拉夫各国只有2006年的收入水平超过1989年,前苏联各国则只有2007年超过。但在1990年至2010年期间,其中有六个国家(亚美尼亚、阿塞拜疆、白俄罗斯、爱沙尼亚、黑山和斯洛文尼亚)的增长快于世界平均水平。麦迪逊项目对这些国家在创立之前、即1989年之前的收入水平作了估计,以便对各国的较长期增长表现进行分析。在1973年至2010年期间,有五个国家(阿塞拜疆、白俄罗斯、爱沙尼亚、黑山和斯洛文尼亚)的增长快于世界平均水平。有几个国家(吉尔吉斯斯坦、摩尔多瓦共和国、塔吉克斯坦、土库曼斯坦和乌克兰)2010年的人均收入低于1973年。

10. 按购买力平价计算,东南欧和独立国家联合体(独联体)1999年的实际人均收入相似,都相当于世界人均收入平均数的72%。2014年,东南欧和独联体的人均收入分别增至世界人均收入的81%和107%。同一时期,北美的人均收入相比世界水平从略高于5倍下滑至刚刚过4倍,而欧洲联盟则从3倍降为2.5倍。

11. 美国的人均产出增长率过去半个世纪一直在下滑，而且预计今后 50 年这一趋势还将持续。人均产出的下滑幅度过去一个世纪为平均每年 2.0%，过去 25 年为每年 1.3%，过去十年则每年仅为 0.7%。美国的实际人均收入在金融危机前的 40 年为平均每年增长 2.1%，但目前预测是，从 2023 年到 2088 年，这一增速只有 1.6%。西欧经济体的情况也差不多，其长期增长率与美国相当类似。从 1870 年到 2010 年，美国人均收入年增长率为 1.9%，而德国和法国的年增长率为 1.7%。

三. 经济和金融危机

12. 2008 年欧洲经委会先进经济体金融产业的崩溃，在当地和世界许多地区造成全面大衰退。危机早期的决策大大优于 1930 年代发生类似金融崩溃之时，中央银行更加积极主动地调低利率，财政扩张则帮助对抗私营部门支出的下滑。但随着 2010 年复苏开始加强，货币当局变得过于关注通胀，财政当局则过于关注债务，结果导致许多先进经济体的复苏出现停滞。1930 年代有过类似情形，大量历史研究已显示这项政策的失败。然而，当 2010-2013 年面对一系列类似情况时，决策者们基本上还是采取许多类似的适得其反政策。

13. 六年前爆发全球金融危机至今，大多数欧洲经委会先进经济体仍然在许多方面受到危机的显著影响，包括：(a) 半数经济体的国民收入水平低于危机前；(b) 失业率仍然高企；(c) 债务水平大幅提高，许多经济体甚至翻倍；(d) 每个经济体的收入水平都低于 2008 年之前的预测，由于过去六年减少投资，今后十年的预计增长率也较低；(e) 不平等加剧；(f) 在欧洲，金融市场依然条块分割，一些欧洲银行的偿债能力也依然存在问题。

14. 有 17 个欧洲经委会经济体的当前国民收入水平低于危机前。希腊最受影响，当前收入水平比危机前低 20% 以上。过半欧元区成员和过半欧洲联盟新成员国(即 2003 年之后加入者)的当前收入水平低于危机前。乌克兰是唯一一个当前收入水平低于危机前的欧洲新兴经济体。半数欧洲新兴经济体在此期间有着还算适度的增长，收入水平比危机前高出 20% 以上，而以色列是唯一一个有此增长率的欧洲经委会先进经济体。

15. 六年前开始衰退至今，欧元区工业生产比衰退前高峰时低了 12%，这意味着欧洲经历的下滑要大于 1930 年代的萧条时期。

16. 全球危机的根源是美国始于 2005 年底的房市崩盘，最终导致全国房价下跌大约 32%。新建住房下降 79%，从 2006 年 1 月的年率 230 万套降至 2008 年 1 月不足 50 万套。从 2007 年到 2010 年，家庭组建率降到只有危机前的三分之一，相当于 50 万个。虽然新建住房过去几年略有复苏，但一直稳定在 2006 年水平的一半左右。2013 年美国房价明显上升，但仍比危机前高峰时低 10%。有 1 100 万套住房“溺水”(即欠款高于房屋价值)，大约 350 套进入法拍程序。美国住房拥

有率从房市崩盘前的 70%降至 2013 年的 65%，而且预计今后几年还将继续下降至 60%。

17. 公众持有的美国联邦政府债务占国内生产总值的百分比为 79%，自 2007-2009 年衰退开始后已经翻了一番，除了第二次世界大战之后的几年，高于历史上的任何时期。虽然这一比率今后几年可能略有下降，但预计此后会大幅上升，到 2038 年可能达到 100%，追平 1940 年代达到的历史最高水平。欧洲联盟的债务总额约为国内生产总值的 95%，一半以上的欧洲联盟经济体超过了联盟规定的债务总额占国内生产总值 60%的目标。对大多数欧洲新兴经济体而言，债务与国内生产总值的比率要低得多，包括俄罗斯联邦在内的各主要能源出口国都保持相当低的水平。

18. 越来越多证据显示，一个经济体的经济潜力受近期宏观经济表现的影响很大。由于衰退后复苏缓慢，投资一直没有作出，人力资本贬值或完全偏离劳动力市场，技术创新也未能发生。其结果是，该区域经济潜力被大幅降低。例如，据联邦储备局估计，美国经济的潜在产出将比无近期衰退情况下可能的产出低 7%。如果 2008 年至 2014 年期间各经济体的增长率与 2001 年至 2007 年期间相同，欧洲新兴经济体的收入将高出 40%，欧洲先进经济体将高出 15%，而北美也将高出 8%。因此，虽然自 2008 年以来欧洲新兴经济体的实际增长率一直高于欧洲先进经济体和北美，但就与危机前趋势相比较的降幅而言，欧洲新兴经济体的损失更大。乌兹别克斯坦是唯一一个危机后增长率高于危机前的欧洲经委会经济体。

19. 在经济下滑期间增加社会支出，有助于保持国民收入并向那些受到负面影响者提供安全网。在衰退和复苏期间，大多数欧洲经委会先进经济体的社会支出占国民收入的百分比确实都有提高，但社会支出增幅在最受危机影响的经济体中最小。有几个经济体，包括希腊和匈牙利，社会支出实际上有所减少。

20. 欧洲经委会先进经济体在危机期间和 2010 年后复苏期间制定的刺激方案，在支持国内生产总值、增加就业和减少贫穷方面取得了成功。复苏不够强劲，很大程度上是因为未能实施更大规模的刺激方案。在有些情况下，限制刺激的理由是希望限制政府债务的增长，但在大多数情况下，刺激方案所产生的增长足以使其基本上实现自我供资。如果从长期角度看，这种情况只会越来越多，因为紧缩措施减少了公共投资，将对长远增长造成影响。在 2009-2013 年期间，改善政府结构性平衡与提高增长率之间有着高度关联。一般而言，实施最严格紧缩方案的经济体，其债务水平上升的也最多。

21. 过去几年美国和欧洲联盟的紧缩方案减少了对公共基础设施和科学研究的供资，将对这些次区域的长期增长前景造成负面影响。按实际价格计算，美国的公共研发供资自 2010 年以来下降了 10.0%，而且预计到 2017 年还会再降 8.4%。美国的非国防公共投资已从危机前占国内生产总值大约 2.6%降至不足 2.3%，从

拟议预算的预测看，到 2020 年可能会进一步降至 1.8%。这一事态发展减少了总需求，降低了短期增长率和就业率，可能会影响到中长期增长。针对这一普遍趋势，法国推出了一个新的十年期、37 亿欧元产业政策，将通过增强协调、公共合同和扶持性规章，鼓励在 34 个选定部门进行投资。

22. 金融危机的一个主要教训是，金融信贷周期如果不通过强有力的反周期货币政策加以缓和，就将带来繁荣与萧条的交替循环，造成重大且有害的影响。仅仅依靠通膨率来指导货币政策，不是实现经济稳定的有效方式。欧洲经委会区域已经开展一些政策改革，来指导货币当局更加重视系统的宏观审慎风险。

23. 金融危机产生的一个理念是，银行应进行反周期资本缓冲，作为缓和金融繁荣与萧条交替循环的一种方式。由于房价不断攀升，瑞士已采取这类政策来冷却其房地产市场。瑞士国家银行于 2013 年 2 月将各银行必须为风险加权房地产持有的资本提高到 1%，2014 年 1 月又再次宣布提高到 2%。

四. 欧元区危机

24. 过去两年实施的政策已经恢复欧元区的稳定，但失业率和债务水平仍然高企，银行系统也仍然脆弱。2010-2013 年的欧元区危机主要是几个设计缺陷所导致，其中最重要的是没有任何体制性机制来调节总需求的周期性变化，对主权债务也没有一个终极放贷人。《稳定和增长公约》严重制约财政政策，新的“财政协定”也是如此，而欧洲央行的任务授权尤使其无法在实施货币政策时考虑增长和就业因素。结果，当 2008-2009 年遭受严重金融震荡的冲击时，该区域没有充足机制来扭转私营部门支出的下降。这场在欧元区特定经济体中蔓延的危机，其性质在不同国家之间差别很大。在塞浦路斯、爱尔兰和西班牙，导致危机的根本原因是银行部门过度发展，而在希腊和葡萄牙，则是过度的政府债务导致了危机。

25. 由于《稳定和增长公约》及其过度赤字程序的规定，欧元区未能执行本可恢复该区域增长的财政扩张政策。虽然可能要有一些财政规则来限制特别是经济繁荣时期的恣意挥霍，但欧元区制定的财政规则却大大加深了 2010-2014 年期间的危机。这些规则导致恶性螺旋式下滑：经济衰退时因为税收下降和社会支出增加而产生赤字，对赤字则要进行更多整顿，从而导致进一步经济衰退。为在一定程度上缓和这种态势，本应将赤字确定为结构性赤字而非实际赤字。然而，欧洲联盟计算结构性赤字的程序似乎大大高估了赤字规模，致使走向过度紧缩。2013 年第三季度对这些程序作了调整，以便更准确地估算结构性赤字，其结果是所要求的紧缩程度得以松动。这项措施加上延长一些经济体平衡预算的最后期限，使得经济衰退走出谷底。

26. 经过整顿，欧元区赤字从 2011 年占国内生产总值的 4.2% 降至 2012 年的 3.7% 和 2013 年的 3.1%。尽管有此进展，由于 2013 年“财政协定”规定了更严格的限

制赤字要求，今后几年还将继续进行整顿。紧缩方案造成国内生产总值进一步下降，但通常不会遏制债务与国内生产总值之间比率的上升。例如，希腊的主权债务水平在开始实施紧缩政策时是国内生产总值的 115%，到 2014 年初已上升到 176%。欧洲联盟许多经济体的债务水平上升导致其信用评级降低，其中几个国家失去了 3A 评级。

27. 过去几年需要欧洲联盟支持下提供某种形式救助的有五个欧元区经济体，即塞浦路斯、希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙(为其银行)。包括所有需要救助的国家在内，欧元区许多经济体的国内生产总值仍低于危机前水平，但借款成本在过去一年大幅下降。爱尔兰和西班牙已完成各自救助方案，回到市场融资。尽管如此，按照国际和历史标准，爱尔兰的债务与国内总产值 124%的比率仍然很高。2014 年初，西班牙五年期政府债券收益率降至西班牙历史最低水平，低于美国同类债券的收益率。希腊当前的救助方案完成后，可能需要一项新方案；2012 年，希腊政府在第二次救助中可出售资产的价值被广泛高估，2013 年重新评估时，这些资产的价值被砍去一半以上。尽管存在这些困难，希腊仍在 2014 年第二季度重回资本市场，出售了少量主权债券。

28. 希腊目前萧条的严重程度在几个方面类似于美国 1930 年代的大萧条，其中包括人均收入下降的程度和持续时间以及高于长期趋势的失业率水平及持续时间。

29. 欧元危机导致欧洲资本市场显著“去一体化”(或称重新国内化)。国内银行持有的外国主权债券和公司债券所占份额下降一半，从 2006 年的超过 40%降至 2012 年中期的 21.5%，回到了 1999 年推出欧元之前的水平。中小企业信贷尤其受到影响。

30. 欧元区银行系统虽然经历了一些重大监管变革，但在稳定性方面仍然很脆弱。资本标准提高后，未来银行经营失败的代价将更多地由其投资人承担。这样一来，像爱尔兰那样因为银行经营失败而严重损害政府财政的可能性得以降低。欧洲央行获得了监管欧元区银行的授权。其他关于设立共同处置机构和共同救助基金的改革尚未最后确定。建立共同存款保险机制的拟议改革仍在讨论之中。

31. 欧元区危机的一个潜在起因是外围经济体缺乏竞争力。为了改变这种情况，这些经济体的工资和价格涨幅必须低于欧元区较为健康的经济体。过去几年，希腊、爱尔兰、葡萄牙和西班牙在这方面已经作了一些调整，但这一进程尚未完成，需要在今后几年做得更多。虽然相对于欧元区其他经济体，希腊的价格和工资已经下降，但尚未促成出口显著增加。意大利还没有发生任何程度显著的类似调整进程。

五. 当前经济形势

32. 2014 年欧洲经委会区域的实际国内生产总值预计将增长 2.2%，大致相当于该区域过去 15 年的平均增长率，高于 2013 年的 1.3%。随着许多国家开始从衰退中复苏，2014 年欧洲先进经济体的增长率可能达到 1.6%；欧元区经历了史上最长的经济衰退，于 2013 年年中开始复苏。预计 2014 年欧洲新兴经济体的增长率为 1.9%，低于 2013 年，原因是俄罗斯联邦、土耳其和乌克兰等一些最大新兴经济体的增长率预计会下降。欧洲经委会区域最强劲的增长预计是在北美，随着复苏力度加强，预测 2014 年北美的国内生产总值将增长 2.7%。欧洲经委会经济体中预计只有三个国家，即克罗地亚、塞浦路斯和乌克兰，在 2014 年会出现负增长。预测 2015 年三个次区域将全部恢复增长，欧洲新兴经济体和北美的增长率接近 3%，而欧洲先进经济体的增长率则保持在 2% 以下，因为欧元区在继续挣扎。虽然北美和欧洲新兴经济体保持温和的经济增长，但 2014 和 2015 年这些经济体仍有大量未使用的劳动力资源。鉴于欧洲先进经济体预计增长乏力，失业率将继续停留在较高位置，仅略有下降。

33. 大多数区域的通膨依然受到抑制，加拿大、美国和欧元区的通膨率维持在各国央行设定的 2% 目标值之下。由于生产率下降以及货币贬值带来的成本上升压力，大不列颠及北爱尔兰联合王国的通膨率大大高于 2% 的目标值，但该国 2014 年增长率预计接近 2%。东南欧通膨率仍然较低，但塞尔维亚的通膨率较高，且波动较大。独联体各经济体的平均通膨率在 5% 至 10% 之间，按历史标准普遍处于低位，只有白俄罗斯是个例外，该国虽然趋势下行，过去几年却经历了快速的通膨。

34. 2011-2012 年，欧元区通膨率高于 2% 的目标值。2013 年前三个季度，通膨率降至目标值以下，自那时起一直低于 1%。如此低水平的通膨率使得欧元区的经济复苏和外围经济体的调整进程更加困难，因为对赤字经济体而言，这意味着通货紧缩。通货紧缩在西班牙等一些经济体蔓延。虽然这一价格调整机制正在发挥作用，但恢复欧元区的均衡仍有很长的路要走。

35. 自 2008 年金融危机开始以来，该区域主要货币当局都大幅扩展其资产负债表。美国 and 联合王国中央银行资产占国内生产总值的百分比从 6% 增至 24%，是原来的四倍，欧元区的百分比也增加了一倍，从 15% 上升到略高于 30%，随后到 2013 年底降至大约 24%。在此期间，美国联邦储备局实施了三轮量化宽松，最新一轮始于 2012 年 9 月，开始每月购买价值 450 亿美元的短期国债和价值 400 亿美元的抵押贷款债券。美联储于 2013 年 12 月宣布，从 2014 年 1 月起将把每月购买量削减 100 亿美元，并预计在年底前停止购买。在危机发生前，美联储的所有资产几乎都是美国短期国债，但现在抵押担保证券已占到三分之一以上。

36. 先进经济体将逐步退出量化宽松方案并最终缩短资产负债表，这一预期导致从 2013 年开始大量资本从许多新兴市场流出，使得一些欧洲新兴经济体货币贬值，另一些新兴经济体的国际储备大幅减少。对于主要持有以外币计价的短期债务的经济体而言，情况尤为严重。2013 年 5 月至 7 月，为稳定本国货币，土耳其出售了 12.7% 的国际储备资产，乌克兰出售了近 10.0%。土耳其于 2014 年 1 月大幅提高利率。白俄罗斯接受了欧亚经济联盟的 30 亿美元贷款，还接受了俄罗斯政府的 20 亿美元贷款。2014 年 2 月，与一篮子货币挂钩的哈萨克坚戈贬值了 19%。俄罗斯联邦的资本外流是一个长期存在的问题，限制了该国的投资和增长；2014 年 3 月，在克里米亚投票加入俄罗斯联邦后，资本外流加速。2014 年 3 月，俄罗斯联邦支出了 110 多亿美元用于遏制卢布贬值。仍然有人担心，2014 年进一步收紧的货币政策可能会加剧新兴经济体包括欧洲新兴经济体的资本外流。

37. 2014 年初的乌克兰政治危机导致严重的经济不稳定，因为该国本就面临财政困难。由于资本外流和外汇储备减少，乌克兰于 2014 年 2 月实行资本管制。乌克兰进入国际资本市场的机会受到影响，针对乌克兰政府违约风险的信用违约掉期保险的费用增加，几乎达到希腊债务保险费用的两倍。乌克兰债务目前约为 731 亿美元，其中有 120 亿美元将于 2014 年到期。俄罗斯政府在 2014 年初承诺购买价值 150 亿美元的乌克兰债券，并同意给予乌克兰 50 亿美元的天然气价格折扣。但当政治危机愈演愈烈后，俄罗斯联邦撤回了这些承诺。4 月，乌克兰通过谈判从国际货币基金组织得到 140 亿至 180 亿美元的两年期贷款，并从欧洲联盟、美国和日本获得更多数额可观的双边援助承诺，其条件是乌克兰最迟在 2016 年将其预算赤字从目前约占国内生产总值 5% 的水平削减一半，包括取消对天然气的补贴。

六. 就业

38. 欧元区失业率先于 2013 年初创下 12.1% 的历史新高，2013 年末和 2014 年初稳定在 11.9%；欧元区一些经济体的失业率已达到经济萧条水平。欧洲联盟非欧元区经济体的失业率一直大大低于欧元区，2014 年初为 8.2%。尽管欧洲联盟实施了慷慨的失业救济和社会救济方案，但失业率从 2009 年开始一直较高，这意味着许多工人到现在已经用尽所有福利和耗光预防性储蓄。冰岛、挪威和瑞士的失业率一直较低。东南欧的失业率仍然极高，整个区域都是两位数，大多数国家超过 20%；土耳其的失业率略低于 10%。美国的失业率在 2005 年至 2010 年之间增加了一倍，几乎达到 10%，但在 2013 年底降至 7% 以下。2010 年以来，许多独联体国家的失业率大幅下降，俄罗斯联邦的失业率达到历史最低点，该国在 2013 年初失业率开始上升之前基本实现了充分就业。

39. 在金融危机之前的十年中，欧洲联盟和欧元区的失业率水平基本相同，但自 2011 年起，欧元区的失业率上升，比欧洲联盟的失业率高出 1% 左右。在金融危

机之前的十年中，美国的失业率约为 4%，低于欧元区的水平；在危机最严重的 2009 年中期，这两个地区的失业率都达到 10%，但随后美国的失业率稳步下降，欧元区则上升。目前，美国的失业率比欧元区低 5 个百分点以上。

40. 美国平民的劳动力参与率从 1971 年的 60% 稳步上升至 2000 年的略高于 67%，随后则开始下降，2014 年初为 63%。这一下降趋势既影响男子也影响妇女，在青年和教育程度较低的妇女中最为集中。25 岁至 54 岁男子的劳动力参与率从 1960 年代初的近乎 97% 下降到 88%。从 2008 年初到 2009 年底，总就业人数减少了近 860 万；自那以后，又增加了 820 万，但仍略低于危机前的峰值。因此，尽管过去三年就业一直在增加，本期间美国失业率下降的一个重要原因却是劳动力参与率的下降。由于无法确定这种情况是不是暂时性的，因为一旦失业率下降，气馁的工人就有可能回归劳动力队伍，还是会因为劳动力队伍老龄化而成为一种永久的长期结构性变化，宏观经济政策的推行变得更加困难。

41. 欧元区的劳动力参与率在过去五年比美国更稳定。虽然男子的参与率有所下降，但妇女特别是 45 岁以上妇女的参与率大幅提高，保持了整体参与率的相对稳定。欧元区和美国之间不同的劳动力参与形式在很大程度上解释了为什么欧元区的失业率要高得多。同样，联合王国工作人口所占比例接近其历史高点，尽管全日制职位(相对于非全时工人和自营职业者)的工作人数仍低于 2008 年初的水平。

42. 在美国，非裔美国人的劳动力参与率降至 60.2%，为 1977 年 12 月以来最低，非裔男子的劳动力参与率也已降至有记录以来的最低水平。为美国工人特别是非裔美国人创造就业机会的一个特殊问题是，有犯罪记录的人几乎占劳动力队伍的 7%，该比例远高于其他国家，很难为这些人找到就业机会。

43. 在欧洲联盟，虽然宏观经济政策的重要内容，特别是货币政策，是共同决定的，但各国之间失业率的巨大差异增加了解决失业问题的难度。例如，希腊和西班牙的失业率超过 25%，而奥地利和德国的失业率只有 5% 左右，相差 5 倍。在美国，一些州的失业率比其他州高三倍多。

44. 青年失业率通常是总失业率的两倍，在整个危机期间和缓慢复苏阶段，这一模式在欧洲一直保持相对稳定。2014 年初，欧元区的青年失业率为 23.5%，欧洲联盟其他地区为 21.9%。欧洲联盟欧元区以外国家的青年失业率值得注意，因其大大高于总体失业率的两倍。青年失业率最高值曾在 60% 以上，目前希腊和西班牙的青年失业率高于 50%，克罗地亚、塞浦路斯和意大利则高于 40%。

45. 2014 年 1 月，美国将领取失业补助的期限从经济衰退后临时实行的 73 周缩短为 26 周。然而，380 万美国人失业时间超过六个月，约为危机前水平的三倍。

46. 欧洲许多新兴经济体的非正规经济规模仍然很大；根据经验估算，在亚美尼亚、阿塞拜疆、格鲁吉亚、哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦和塔吉克斯坦，非正规经

济占国内生产总值的四分之一以上。非正规部门的工人通常无法获得养老金福利等各种形式的社会保障。

47. 危机给联合王国造成了相当负面的影响，该国经济复苏缓慢，但失业率保持相对适度，2014 年初仅为 7.4%，这在很大程度上归因于该国劳动力市场的灵活性。失业率没有上升，但工资下降；2013 年初的实际工资比 2007 年低 9%。其原因是，在整个 2009-2014 年期间，工资涨幅不到略高于 5% 的通膨率的一半。2007-2013 年期间贸易加权实际汇率贬值 25%，也有益于就业。

七. 不平等和贫穷

48. 过去二十年，不平等现象在整个欧洲经委会区域都有增加；这一现象于 1970 年代中期在美国开始出现，并在 1980 年代中扩大到欧洲大部分地区，目前在以色列、意大利、葡萄牙、俄罗斯联邦、土耳其、联合王国和美国尤其严重。北美和联合王国收入最高的 1% 人口所占经济资源份额增长特别快。即使在丹麦、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；法国的不平等现象加深程度较小。大多数经济转型国家在向市场经济过渡后，不平等现象大幅增加，现在比欧洲经委会先进经济体稍为严重。尽管近期有这些趋势，欧洲经委会经济体内的不平等程度仍然低于世界任何一个主要区域。

49. 欧洲经委会经济体不平等程度加深的原因是全球化、技术变革偏重技能和政府政策的变化。虽然累进式税收和社会转移支付可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，由于对收入最高者的边际税率下降，这些再分配已被减缩。助长高收入工作人员支付低税额的一个因素是这些人能够迁移到税率较低的其他经济体。一些经济体为外国工作者推出了优惠的低税率来吸引这些人迁入本国。对具有高技术的外国工作者实行低税率的国家包括比利时、丹麦、芬兰、荷兰、葡萄牙、西班牙、瑞典和瑞士。事实表明以这种方式吸引外国工作人员相当有效。在欧洲联盟这样劳工流动性很高的区域，国际税务统一可能是对高收入者实行高税率的先决条件，是限制不平等的一种手段。另一种是美国的处理办法，就是无论公民在哪里工作都要付税。

50. 造成不平等加剧的另一因素是劳工在国家收入中所占比例下降；在美国，这一比例已降至 1965 年以来的最低点，公司利润所占比例则升至 1920 年代以来的最高点。

51. 在有些情况下，近期劳动力市场政策的变化通过监管或体制变革已经削弱了对工人的就业保护和(或)工会的能力。过去几十年，许多欧洲经委会先进经济体的工会会员人数或覆盖范围(例如，补偿由工会谈定，无论个人是否为会员)都有所下降，尽管在欧洲大部分地区，覆盖范围仍超过 50%。在美国，工人入会比例已从 1950 年代的 35.0% 降至 1983 年的 20.1% 和 2012 年的 11.3%。结成工会对于

改善一些社会边缘群体的收入尤其重要。例如在美国，非裔美国人就一直是这种情况。加入工会的非裔工人收入比未加入工会的要高 16%，获得健康保险的几率高出 50%，拥有雇主资助的退休计划的几率高出一倍。

52. 美国税后和转移后收入的不平等程度高于加拿大和欧洲；但是英国和德国的税前和转移前收入的不平等程度高于美国，而美国的税收比欧洲大多数国家更为循序渐进。造成美国税后和转移后收入如此不平等的原因在于公民的转移方案规模有限。

53. 衰退和经济复苏乏力进一步恶化了欧洲经委会各先进经济体的收入分配情况。在 2009-2012 年，美国收入最高的 1% 人口的收入增加了 31.4%，而其余 99% 人口的收入仅增加 0.4%；据此，最高 1% 的人获得了新增收入的 95%。更总体而言，财政整顿给分配带来消极影响，主要原因是其造成失业率上升。对财政紧缩方案进行经验研究得出的总体结论是，减支给分配带来的不利后果甚于增税。

54. 从收入上看，美国目前的不平等接近 1920 年代的水平。收入最高的 10% 人口得到了全部收入的一半左右，超过 1917 年开始记录数据以来的任何时候；最高的 1% 人口得到总体中约四分之一的收入。从财富上看，不平等稍稍低于 1920 年代的水平，但最高的 10% 人口仍然拥有所有财富的三分之二以上，而最高的 1% 人口拥有全部财富中三分之一的财富。收入和财富的分配在欧洲比较平均，但不同国家存在很大差别；一般而言，在欧洲内部，不平等程度在联合王国最高，在北欧经济体最低。

55. 从各国情况看，代际经济流动程度(即有多少穷孩子长大后会成为富人)与收入不平等情况呈反比。美国的代际经济流动性低于大多数发达国家，而且随时间推移并没有显著变化。在美国内部，代际经济流动性较大的都会区往往群体间隔离较少、收入不平等程度较低、学校较好、社会资本较多、而且家庭较为稳定。据此，如果设有增加代际流动性的政策目标，这些就是应予改善的关键因素。

56. 美国的代际流动性在 1950 年至 1990 年之间有所下降，自 1990 年以来则保持相对稳定。1990 年以来尽管不平等程度大幅加剧，代际流动性却保持稳定，原因是不平等程度升高主要是因为最高 1% 的人口收入增加，而这对其余 99% 人口的流动性程度影响很小。

57. 大多数区域面临的一个挑战是人口老龄化。对此，广为接受的政策反应就是建议提高退休年龄。不过，预期寿命的提高主要是因为高收入人口的寿命更长。总体提高退休年龄后，往往从事体能上艰苦工作的非技术和较贫穷工人就必须延长工作时日，来支持较富人口推迟退休。例如，在美国活到 65 岁以上的人中，过去 30 年里较富的一半人口寿命提高了 6 岁，而较穷的一半人口寿命仅提高 1.5 岁。

58. 尽管提升教育常常被视为减少不平等的一种方式，许多受过教育但不从事高技术工作的人却仍然近况不佳。例如，从 2007 年到 2012 年，美国 25 岁以上大学毕业男性的收入中位数下降了 10%。更笼统而言，在北美和欧洲，中等技术工作职位的数量和薪酬都有所下降。低技术和高技术工人的工作职位有所增加，但仅高技术工人的薪酬有所提高。

59. 即使在该区域最富裕的经济体，粮食安全也都成为问题。例如，加拿大有 400 万人、包括 120 万儿童所在的家庭粮食安全无保障。2013 年有 4 800 万美国人接受粮食券形式的援助，比 2007 年的 2 600 万人增加几乎一倍。

60. 最低工资是提高非技术工人收入的有效政策机制，但该区域许多经济体未规定最低工资，其他经济体的最低工资则实际有所下降，因为其水平并非定期依照通胀调整。例如，美国的实际最低工资自 1968 年以来下降了 23%；如果这一时期最低工资按通胀和生产率调整，目前的最低工资就应上升三倍。据此，相对于实际国民收入，美国的最低工资比 1968 年减少了三分之一以上。大约五分之一的欧洲联盟经济体的最低工资都高于美国。

61. 美国是先进经济体内相对贫穷比率(定义是收入低于国民中位数的一半)第二高的国家，贫穷率由 2002 年的 12% 上升到 2012 年的 16%，还有 44% 的穷人收入不到贫穷线的一半。美国的贫穷及不平等与种族密切相关；白人的收入中位数比黑人高出近 50%，财富中位数高出近 10 倍，而大学毕业率也高出几乎一倍。

八. 千年发展目标与 2015 年后发展议程

62. 欧洲经委会区域各国政府、学术界、民间社会、私营部门和国际组织一直积极参与对 2015 年后发展议程的讨论。该区域的联合国机构通过区域协调机制，为 2015 年后议程编写了区域展望报告。2013 年底在伊斯坦布尔举行的区域协商会议参与者相当广泛，会议期间的介绍和讨论大体反映了与区域协调机制报告相似的一套 2015 年议程目标。区域协调机制报告和有关伊斯坦布尔会议的文件，可查阅 <http://www.worldwewant2015.org/EuropeCentralAsia>。

63. 鉴于欧洲经委会区域由处于几乎每一个不同发展阶段的国家组成，对这一区域的关切议题也就反映出全球在创建包容、可持续和繁荣社会中面临的挑战。因此，该区域在帮助制订可普遍适用于每一种收入水平的发展框架方面大有作为。此外，因为该区域由许多小国组成，所以在制订处理跨界问题或者只能在区域层面有效处理的问题的框架方面，也有着丰富的经验。

64. 欧洲新兴经济体在处理许多涉及保健的千年发展目标方面进展缓慢，包括降低儿童死亡率(目标 4)、改善孕产妇健康(目标 5)和防治艾滋病毒/艾滋病及其他疾病(目标 6)。千年发展目标不包括的其他涉及健康的问题对欧洲新兴经济体而言依然很重要。例如，俄罗斯男子有四分之一在未满 55 岁时死亡，是大多数西欧

经济体的三倍。这种早死案例大多与酗酒有关。在 2006 年对酒类消费实行附加限制之前，死亡率还要更高，当时有超过三分之一的男子在 55 岁前死亡。俄罗斯联邦是全球男子预期寿命最低的 50 个国家之一(64 岁)。

九. 区域一体化和贸易

65. 克罗地亚于 2013 年 7 月 1 日成为欧洲联盟第 28 个成员国；拉脱维亚于 2014 年 1 月 1 日成为欧元区第 18 个成员国。2014 年 1 月 1 日，保加利亚和罗马尼亚(欧洲联盟两个最贫穷的经济体)国民获得了迁居并到欧洲联盟任何国家工作的权利。欧洲联盟与瑞士原已实现劳工自由迁移，但 2014 年初瑞士投票对欧洲联盟劳工的流入实行了一些限制。一般而言，独联体各经济体的公民进入申根地区需要签证，但欧洲联盟已放松规定，正在取消对亚美尼亚和摩尔多瓦共和国的签证要求。

66. 亚美尼亚已宣布有意成为第四个加入欧亚经济共同体海关联盟的国家，并发布了该国执行 262 项措施的时间表，作为这一进程的一部分。目前，亚美尼亚 25% 的进口和 23% 的出口是与其他海关联盟成员国进行，其中主要是俄罗斯联邦。亚美尼亚的关税目前仅为海关联盟税率的一半左右，因此需要增加。俄罗斯联邦是亚美尼亚最大的外国投资来源。吉尔吉斯斯坦和塔吉克斯坦也是海关联盟的潜在候选国。

67. 六个独联体国家(亚美尼亚、白俄罗斯、哈萨克斯坦、摩尔多瓦共和国、俄罗斯联邦和乌克兰)于 2013 年实施了一项涉及 10 000 多类货物的自由贸易协议。俄罗斯联邦将维持其对天然气、木材和重工业原料的出口税。贸易纠纷将在世界贸易组织平台内解决。

68. 研究表明，克罗地亚等国加入欧洲联盟所产生的长期经济影响是其国民生产总值提高 12%。但是，加入欧洲联盟后克罗地亚的出口失去了以优惠条件进入其他巴尔干市场的机会，其旅游业也由于俄罗斯联邦和土耳其的度假者需要取得签证而受到消极影响。按计划，克罗地亚将在今后十年获得大约 110 亿欧元的欧洲联盟结构基金。

69. 美国一直在商谈两项重要的自由贸易协定。《跨大西洋贸易与投资伙伴关系协定》于 2013 年 7 月进行了第一轮谈判，《跨太平洋伙伴关系协定》已进入谈判最后阶段。

70. 在 1990-2010 年期间，大约 6% 的贸易援助流向了欧洲和中亚。

71. 美国和欧洲联盟商定了管制 700 兆美元柜台交易衍生品市场的共同框架，但完全执行还需要 2 年。

十. 数据发展

72. 美国从 2013 年 7 月起对计算国内生产总值的方法作了重大修订，这一修订也适用于溯及 1929 年的历史性数据。变革的总体效果是将美国 2013 年的国内生产总值提升了大约 3 个百分点。重大变革是将无形资产，例如研发及娱乐、文学和艺术作品的创造也纳入国内生产总值账户。法国国家统计局于 2014 年初修订了失业率计算方法，据此失业率下降了近一个百分点。
