

# FD & 金融与发展

**FINANCE and DEVELOPMENT**

[www.imf.org/fandd](http://www.imf.org/fandd)

2007年6月号

亚洲：金融危机以来的十年  
将非洲和亚洲联系起来  
国家的净资产  
小额信贷初探



Finance & Development, June 2007 - Chinese



MFICA2007002

《金融与发展》是IMF的季刊，用英文、阿拉伯文、中文、法文、俄文和西班牙文出版。

英文版刊号 ISSN 0015-1947

Laura Wallace  
主 编

Camilla Andersen  
Jeremy Clift  
James Rowe  
Simon Willson  
高级编辑

Elisa Diehl  
Ina Kota  
助理编辑

Luisa Menjivar  
创意主管

Lai Oy Louie  
美术编辑

Lijun Li  
Kelley McCollum  
编务助理

#### 编辑顾问

Francesco Caramazza  
Adrienne Cheasty  
Alfredo Cuevas  
Domenico Fanizza  
Andrew Feltenstein  
Paul Hilbers  
Paolo Mauro  
Adnan Mazarei  
Thomas Richardson  
Jerald Schiff  
Jan-Willem Van der Vossen  
Jeromin Zettelmeyer



欲知广告事宜，请与IMF出版部联系。  
地址: 700 Nineteenth Street, NW  
Washington, DC, 20431, U.S.A.  
电话: (202)623-7430  
传真: (202)623-7201  
电子邮件: publications@imf.org

©版权所有，IMF 2007年。翻印本刊文章  
应向主编提出申请。地址:

**Finance & Development**  
International Monetary Fund  
Washington, DC, 20431, U.S.A.  
Telephone: (202)623-8300  
Facsimile: (202)623-6149  
Website: <http://www.imf.org/fandd>  
本刊对非经济目的的翻印一般会迅速  
免费予准。

本刊的文章及其他材料仅为作者本人观点，  
并不反映IMF的政策。

中文版由中国经济出版社翻译出版。  
地址: 北京海淀区阜成路甲 28 号新知大厦  
电话: 88190915 88190916  
传真: 88190916  
邮政编码: 100036  
网址: <http://www.cfeph.cn>  
中文版刊号: ISSN 0256-2561

## 特 辑

### 妇女的经济能量

#### 6 聪明的经济学

为提升女性的经济实力，还需要做出更多的努力。

*Mayra Buvinic和Elizabeth M. King*

#### 12 制定预算要考虑女性

为什么通过预算向女性授权能取得良好的经济效果。

*Janet G. Stotsky*

#### 16 让所有女孩回到学校

需要找寻新的方式使发展中国家的“被排斥”女孩获得教育。

*Maureen A. Lewis和Marlaine E. Lockheed*



16

## 其 他

#### 22 亚洲：十年之后

金融危机已经过去了十年，亚洲正在迅速成长，但要做的工作依然很多。

*David Burton和Alessandro Zanello*

#### 26 观点：亚洲转型的十年

*Zeti Akhtar Aziz*, 马来西亚国家银行行长



30

#### 28 观点：韩国：寻求新的契约

*Un-Chan Chung*, 首尔国立大学经济学院教授

#### 30 未能充分利用的资本

如果停止对效率低下的国有企业的投资偏向，中国就能够在不牺牲增长的前提下大大提高生活水平。

*David Dollar和魏尚进*

#### 34 携手并进

中国和非洲在援助和贸易方面新的合作关系。

*Ulrich Jacoby*

#### 36 将非洲和亚洲联系起来

亚洲市场准入的进一步改善能够刺激非洲的出口，但是为了完全吸收这些经济利益，非洲需要进行国内改革。

*Harry G. Broadman*

#### 40 让汇款为非洲的发展做出贡献

如果处理得好，来自移民的汇款可以减少贫困，并将小储户与正规的金融机构联系起来。

*Sanjeev Gupta, Catherine Pattillo和Smita Wagh*



46

- 46 政府净资产  
 一种新的监测工具——公共部门平衡表  
 ——有助于发现那些在预算中不能直接体现的问题。  
*Bob Traa和Alina Carare*
- 50 正确安排支出  
 拉丁美洲必须对公共支出加以改革，使其更为有效、更为有利于穷人，并解决基础设施瓶颈问题。  
*Benedict Clements、Christopher Faircloth 和Marijn Verhoeven*

## 其他内容

- 2 读者来信
- 4 简讯
- 20 图表释义  
**劳动力的全球化**  
*Florence Jaumotte和Irina Tytell*
- 44 返回基础  
**小额信贷：穷人的银行**  
*Ina Kota*
- 54 书评  
**基础设施管制：垄断、合同与因地制宜，**  
*José A. Gómez-Ibáñez*  
**新兴市场与金融全球化：1870—1913年以及今天的主权债利差，**  
*Paolo Mauro、Nathan Sussman和Yishay Yafeh*  
**欧洲的未来：改革抑或倒退，**  
*Alberto Alesina和Francesco Giavazzi*
- 57 国家聚焦：保加利亚

## 关注女性

全球社会如何努力实现在2015年要达到的8个千年发展目标（MDGs）——尤其是那些应对贫困、饥饿、健康、教育和环境问题的目标？在过去几年中，这一直是全球首脑峰会的热门话题。但是，MDGs的第三个目标（MDG3）却很少被论及，该目标呼吁致力于解决性别差异，并赋权于妇女。2007年6月号的《金融与发展》将公众注意力引向性别平等，并阐述了这个问题的重要性。我们知道，这不仅因为MDG3对于实现发展目标至关重要，而且因为它也是实现MDGs其他目标的关键，例如普及初等教育（MDG2）、减少5岁以下婴幼儿死亡率（MDG4）、改善孕产妇健康（MDG5）以及减少感染HIV/AIDS的可能性（MDG6）。而且，更高程度的性别平等也将有助于减少贫困（MDG1）和促进发展。

至于各国为实现MDG3都做了什么，我们得悉，鉴于实现该目标只剩下8年的时间，目前的4个官方指标不足以用于跟踪这方面的进展，人们有理由为此而担忧。而就能够跟踪到的几方面的进展情况而言，结果也是令人沮丧的。处境最糟的一个群体就是3000万“被排斥的”女童，她们甚至不能上学。这些女孩由于来自少数民族、孤立的氏族或者来自语言不占主导的群体，她们在自己的国家也受到歧视或区别对待。各国政府要精确定制这方面的政策，一个方法就必须通过将性别问题纳入预算，以减少性别歧视，这包括系统地考察预算规划，并为使该预算在解决妇女问题中发挥作用而制定政策。正如“制定预算要考虑女性”一文所说，这种将性别分析纳入政府政策主流的做法在最近几年收益颇丰。

\* \* \* \* \*

在本期，我们还对经历金融危机10年之后的亚洲进行了考察——该地区在全球经济中表现卓著。本期的系列文章探讨了为继续保持其再造辉煌的基础，并形成空前强大的经济实力，亚洲应该怎么做。IMF的一篇评论聚焦于该地区面临的两大挑战：解决日益恶化的收入不平等；学会在潜在不稳定的资本流动的环境下生存。来自韩国的前总统候选人、首尔国家大学教授Un-Chan Chung呼吁，如果全球化体系要在韩国取得成功，就应该呼吁“寻求新的契约”，在亚洲其他国家可能也应如此。来自马来西亚的国家银行行长Zeti Akhtar Aziz说：“亚洲在全球经济中地位的增强进一步推动了其在国际金融界提高其发言权和代表的需要。”本期最后还探讨了亚洲尤其是中国深化与撒哈拉以南非洲在贸易、投资和援助领域的交往的问题。中国目前是撒哈拉以南非洲在亚洲最大的贸易伙伴，也是该洲增长最快的贸易目的地。

Laura Wallace  
**本刊主编**

**美术作品：**封面，Stephanie Carter/Imagezoo。

**摄影作品：**第4页，Vasily Fedosenko/Reuters；第5页，E. Jason Wambangans/Chicago Tribune；第6页，Curt Carnemark/世界银行，Tran Thi Hoa/世界银行，Anvar Ilyasov/世界银行，Shehzad Noorani/世界银行，Pierre Roussel/Images Distribution，Newscom；第12页，Trygve Bolstad/Panos；第16—17页，Robert Ghement/epa/Corbis；第30页，Qilai Shen/Panos；第34—35页，Simon Maina/AFP/Getty Images；第36—37页，IMF图片；第46页，Ann Johansson/Corbis；第50页，Stephen Jaffe/IMF摄影师；第54—55页，IMF图片。

## 私人股权投资的长处

差不多每天都在跟踪并分析流向发展中国家的资金流量，而《金融与发展》2007年3月号登载的“金融全球化：别再指责”的作者也像这些人一样，完全忽略了在发展中国家正起着日益重要的作用的私人股权投资，而主要关注于外国直接投资和证券股本投资流量。如若不是这样，本文作者的分析应该很精彩。

外国直接投资不太可能在危机发作之初带头退出，作者的这种观点是正确的。而此时，同样被认为具有在长期内能够带来经济增长的特性，而且可证实其对私营部门的发展做出较大贡献的私人股权投资的长处，却从来没有人提及。大多数私人股权投资者的投资目标是那些获取资本的渠道有限或者根本无路，而且只有在公司业绩一旦上升的情况下才有可能实现资金回报的有价值的公司。这类企业虽不在股票市场上上市，但一旦它们获得投资资本，成长性和赢利性前景就很看好。

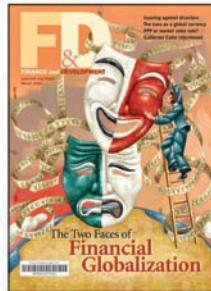
在2003—2006年之间，私人股权投资为新兴市场筹集的资金增加了900%以上，远远超过了无论外国直接投资还是证券股本投资。这难道不正是私人股权投资成为发展中国家私营企业资本的合法来源之时吗？私人股权投资流量是与其行当相称的又一类优质资产，对其进行跟踪报道应该是一件相当容易的事。这一合适的举措应对不同发展中国家的资本流量加以更精确的区分，增进人们对融资技术的认识与了解，因为融资技术对于那些获取资本十分困难的企业来说日益重要，而资本是其兴旺发达所必须的。

Roger Leeds

约翰·霍普金斯大学高级国际研究院教授  
华盛顿特区

## 建立坚实的基础

我很欣赏“非洲：采取行动推动发展”中的一系列文章（《金融与发展》2006年12月号）。我相信该文所说的有朝一日非洲将会变样。但这并不像人们想象的那么容易。非洲正在通过一系列短视的而不是建立在坚实可靠的基础上的办法取得发展。自20世纪60年代



独立以来，非洲一直没能对殖民主义者建立的经济体系加以变革。我们的父辈关注的是争权夺势，而不是经济的发展。

如今，我们这一代人必须成为奉献的一代，我们首先应关注于食物的自给自足。只有到那时，我们才有可能谈论技术上的变革。是的，我们独立了，独立带来的是自由。但是，不能争取到权利的自由毫无意义。非洲的独裁体制只能养肥独裁者及其共谋者。非洲必须为自己的落后承担主要责任。

Camille Sitou

贝宁，科托努

## 如何花费石油财富的决策

《金融与发展》登载的Paul Toungui撰写的文章“现在花费，还是储蓄？”（2006年12月号）提出了一个极大地困扰着非洲国家许多领导人的问题，这些国家的经济都依赖于来自石油收入的意外之财。

作者认为，有必要在尽早偿还债务的前提下，对为社会需要而支出和为使基础设施升级而投资加以权衡。Toungui认为，应该将来自石油的意外之财划分为两种类别，这种观点似乎暗示了对非洲国家的投资可能不会成功地为可持续发展打下基础，因此他劝诫这些国家为其后代留下一部分来自石油的收入。

在我看来，这种什么都想得到的方法可能会什么都得不到。在如今全球化的时代，不要把所有的鸡蛋都放在一个篮子里的格言在发展中国家并不适用。因为它们在全球经济中竞争成功和为其公民提供基本社会服务的机会正在逐年减少。

因此，这些国家不应该把其资源浪费在其他方面。非洲国家应将其所有资源投放于能增进其未来增长潜力的各个方面，包括为人力资本的改善而投资。这种投资战略应根据各国的实际情况量体裁衣地精心制定，并要放到全球背景下来考虑。这些国家的领导人必须对他们许下的意愿做出坚定的承诺。这类投资应该与政府和公共部门所有方面透明的治理结构携手并行。

如果政策过分谨慎，而不考虑到我们这个大洲必须在其中运作的全球背景，文章中提到的2015年应达到的千年发展目标是不可能实现的。

Mohammed Tahraoui

阿尔及利亚社会中心



## 饥饿是实实在在的问题

有关非洲近期的《金融与发展》(2006年12月号)对两个重要问题进行了考察。当发展形势鼓舞人心的时候，根除饥饿和确保穷人的声音能被听到就成为解决非洲所面临的所有挑战的关键。

尽管诸如世界银行和IMF等国际组织做出了种种努力，但是贫困依然是一个严峻的问题。这是因为减贫倡议和援助规划更多地是关注于一些征兆性的现象，而不是根本性的问题本身，例如减少疟疾的传染、遏制艾滋病和提高女童入学率等问题。所有倡议本身都是值得称道的。但实际存在的问题——饥饿——却往往被忽略了。即使能够得到较好的医疗保健，挨饿的肌体也无法抵御疾病。处于饥饿中的孩子也学不进什么东西。

只要贫困人口不能在议会中获得足够的代表席位，减贫的努力就还会陷入泥沼。不贫困人口不会真正对减贫感兴趣。由于政府议会中几乎没有贫困人口的代表，减贫仍会是一件难以说清的事情。

Boubakar Amadou

经济系学生

贝宁

## 草儿更绿的地方

在《金融与发展》2006年12月号的简讯中，由Dilip Ratha撰写的关于侨汇流量的一段文字，称侨汇是发展中国家外部融资的最大来源。这一说法显然存在一个严肃的社会经济学问题：别处的草总是更绿一些。

令人称奇的是，在发展中国家（在撒哈拉以南非洲），幸福普遍被看作是其他大洲（在这里是指工业国）才能享有的东西。外面的世界充满了福利，因此人们必须不惜代价来获得它。无论是否身怀技能，喀麦隆所有

年龄的人都深信不疑地表示：“我要出去，要努力工作。”这种态度从社会和经济角度来看都使母国（家乡被抛弃、人才流失、海关欺诈以及腐败）和东道国（许多人没有合法居留权、出现卖淫和犯罪现象）处于危险之中。

糟糕的是，Ratha忽略了这一事实，即遣返基金被更多地用于消费而不是生产性投资。这可能会带来经济增长，但未必带来发展。

Nomo Ill Faustin Lucien

喀麦隆恩冈代雷大学经济系学生

## 非洲的艾滋病之战

在“让援助发挥作用”（《金融与发展》2005年9月号）一文中，作者提到必须增加资金援助，以有效地遏制艾滋病在撒哈拉以南非洲的蔓延。这是一项值得称道的举措。而不幸的是，援助的结果令人非常沮丧。在我看来，这都是据说抗击疾病的政策造成的，这些政策忽略了似乎很重要的因素，而这些因素都是问题的核心。首先，我必须改变对性的看法。在非洲，孩子被看作福利的来源，你拥有的孩子越多，你就越富有。其次，我们必须解决国家机构不称职、腐败的问题。尽管政府在努力改善治理结构，但一些事情还是非常令人困惑。



遏制艾滋病并不仅仅关系到提供更多的捐赠。预防这种疾病的着手点应该是改变社会和文化的道德观，而这种道德观又决定着撒哈拉以南非洲对于性的态度。

Brice Hilaire Kemguem

喀麦隆，恩冈代雷

## 2007年即将发生的事件

- 7月9—11日，比利时，布鲁塞尔  
国际移民与发展首届全球论坛
- 8月2—3日，澳大利亚，库伦  
亚太经合组织第14届财长会议
- 9月20日，美国，纽约  
8国集团外长会议
- 10月19—20日，华盛顿特区  
IMF和世界银行年会
- 11月11—15日，意大利，罗马  
第20届国际能源会展

## IMF服务于立法者的网站

有关IMF最新的研讨会、政策、运作惯例  
以及立法者对IMF的洞见，请登录：

[www.imf.org/legislators](http://www.imf.org/legislators)

立法者的在线信息来源和讨论平台

## 欢迎来信：

欢迎读者来信，内容不超过300字。

来信请发至：[fanddletters@imf.org](mailto:fanddletters@imf.org)，或致函本刊主编。

地址：Finance&Development, International Monetary Fund, Washington, D.C., 20431, USA。我们将对你的信件进行编辑。

## 令人困惑的 MDGs

尽管已过7年，还有8年，但是国际社会没有什么值得庆幸的。2000年，全球首脑夸下海口，承诺要在2015年实现8个千年发展目标（MDGs）来提高人们的生活水平。MDGs涵盖了贫困、健康、教育、性别以及环境几个方面。但是时间已经过半，据第四份年度《全球监测报告》称，尽管在某些方面取得了较大进展，但是对于许多地区来说，MDGs的大多数目标依旧难以实现。该《报告》由IMF和世界银行联合推出。

全球经济持续快速的增长帮助了（尽管）某些国家持续高质量的增长，但正在被不可持续的资源攫取和污染所削弱。全球社会目前必须迅速扩大援助，表明在政策上更大的协调性，更好地围绕受援国发展战略来校准援助。还有必要控制威胁光明前景的两大风险：难以接受的高度性别不平等（见第6页的文章）以及脆弱国家更大的需求（见专栏）。

**贫困：**总体来看，全世界正步入到2015年将贫困人口从1990年的水平上减半的轨道上——事实上，生活在极度贫困（每日生活费不足1美元）中的人口数量首次下降到10亿以下。但是，撒哈拉以南非洲依然没有步入轨道，该地区仍然占据着全世界极度贫困人口的30%（从1990年占19%和1981年仅占11%的水平上升）。中东和北非有望实现该目标，尽管可能性很小，而拉丁美洲和加勒比地区有可能接近该目标。增长之星则是东亚和太平洋地区以及南亚，主要归功于经济



利比里亚儿童排队接种麻疹疫苗。

的快速增长，它们有望超越该目标。

**教育。**目前完成了小学教育的儿童比以前任何时候都多——该比率从2000年的78%上升到2005年的83%。但仍有2/3的发展中国家不可能实现普及初等教育的目标。另外研究表明，以认知能力的提高衡量的教育质量不会随着入学率的扩大而必然提高。最棘手的则是那些处于“双重劣势”的群体：妇女以及来自被边缘化的少数民族、族群和低等种姓的群体（见第16篇文章）。

**卫生保健。**自从2000年5.5亿人接种麻疹疫苗以来，撒哈拉以南非洲因麻疹而死亡的人数已经减少了75%，但是发展中国家每年仍然有1000万5岁以下儿童死于能够很容易、很便宜地预防的疾病，而且没有一个地区步入了实现减少婴幼儿死亡率目标的轨道。

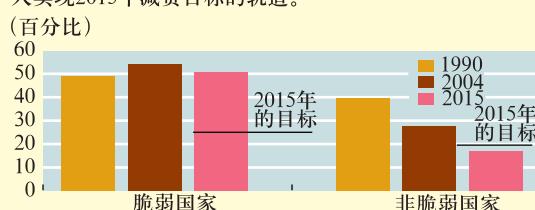
## 目标过高造成的缺失

“MDGs 赤字”最多的是那些法律和秩序不严谨的国家，它们由于制度脆弱和腐败而处于困难境地，而且往往还遭受着内乱之苦。发展中国家9%的人口——将近5亿人——生活在脆弱国家，占全世界极度贫困人口的25%以上。

尽管有关脆弱国家目前贫困状况的数据资料很少，但我们还是能够根据按购买力平价计算的平均人均GDP进行推断，为有代表性的脆弱国家和非脆弱国家这两组国家构建一个进展图，并对截止到2015年的增长情况做出预测。分析表明，在脆弱国家，自1990年以来，平均贫困水平恶化了，这些国家将面临到2015年极度贫困的发生率超过50%的局面，远远落后于其24.5%的收入贫困目标（见图）。在医疗卫生和教育方面，情况同样不容乐观：在儿童死亡人数中，脆弱国家占到了将近1/3，而在12岁的不能完成初等教育的儿童中，脆弱国家也占到了1/3。而且，如果这些国家得不到帮助，这种情况还会通过冲突、对公共卫生造成危害以及人道主义危机等方

## 十分脆弱

脆弱国家比非脆弱国家的贫困程度高两倍，而且无法步入实现2015年减贫目标的轨道。



资料来源：IMF和世界银行，《2007年全球监测报告》。

式，使危机蔓延到邻国。

我们能做些什么？双边捐助者和多边机构必须做出更多的努力来支持这些国家。有效的步骤包括更多地深入实地，形成更多人力、物力以对转瞬即逝的机会做出快速反映，改善机构间的协调关系，从其他地区国家自主制定政策的成功经验中汲取经验教训，用以指导咨询和援助工作。好的是莫桑比克、乌干达和越南等国家已经成功地使自身摆脱了脆弱状态。

## IMF 采用新的财政透明度准则

IMF于5月8日批准了一项新的财政透明度准则，该准则引入了各国政府应遵循的9个新的“最佳做法”，以促进公众对其在更知情的情况下就如何纳税和如何花费税收支出展开讨论。IMF修订后的《财政透明度最佳做法准则》吸取了发展中国家、新兴市场经济体和发达经济体在真实世界中的经验，并遵循广泛公开的咨询程序。

修订版保留了《准则》最初的财政透明度4个支柱的结构：明确角色和责任，公开预算程序，使公众能够获得信息以及确保廉洁公正。但新《准则》引入了9个具体的最佳做法，并拓展了它们在其他方面的涵盖面。拓展的《准则》涵盖领域包括来自自然资源的收入、政府与资源性企业的契约关系、税收收入的征收、政府资产使用和出售的法律基础、预算手段的影响力以及出版公民预算手册。

## 日益扩大的俱乐部

经济合作与发展组织(OECD)正着手与智利、爱沙尼亚、以色列、俄罗斯和斯洛文尼亚进行谈判，该举可能导致5国加入发达工业国的30国集团。总部设在巴黎的OECD还计划加强与巴西、中国、印度、印度尼西亚和南非的联系，其趋势最终可能导致这些国家也成为OECD成员国。

OECD于1960年建立，其成员国要满足民主政府和实行市场经济政策的标准。在由发达工业国的核心集团发起之后，OECD成员国在20世纪60年代扩大到包括墨西哥(1994年)、捷克共和国(1995年)、韩国和波兰(1996年)以及斯洛伐克共和国(2000年)。

## 给西伯利亚送温暖

欧洲复兴开发银行向俄罗斯西伯利亚的一个市政府发放了一笔2000万欧元(2680万美元)的贷款，以更换该市难以抵御长达7个月的零下50度严寒的公共住房。这笔银行贷款将为在西西伯利亚的苏尔古特市的4个新住房项目融资。这些项目将提供800套安全、温暖的新单元住房，能源效率将提高30%以上。

IMF财政事务部副部长Richard Hemming在5月15日与媒体和市民社会组织的一个电话会议上说，《准则》“由于将财政透明度和良好的治理与问责制、高质量和可信的财政政策以及经济表现联系在一起而提供了实际的价值增值”。他指出，《准则》是《关于标准与准则遵守情况报告》所使用的“核心经济与财政标准”，该《报告》“由世界上86个工业国、新兴市场经济体和发展中国家编写，《报告》对于鉴别缺点和确定财政优先事项非常有用。”

IMF财政透明度办公室负责人Jon Shields说，新准则还强调了提供充足的时间来对拟议中的预算进行讨论、考虑和修改，以及使所有补充性议案具有透明度的必要性。他指出，《准则》要求定期报告长期财务状况，而且要使“所有信息能为公众所获得。仅在通常只发行两三册的公报中的某些地方记录一些所采取的行动是不够的……”



尼日尔 Malamkaka 的工人在收割稻谷。

## 食物短缺

联合国粮农组织(FAO)预测，33个国家需要得到紧急援助，以帮助它们提供今年的食物供应，这些国家大多数在非洲。FAO的《农作物前景与食品状况》报告说，不利的气候条件、经济危机与冲突结合在一起，使得脆弱国家的粮食产量即使在全球谷物产量创历史新高之时仍然减产。

总部设在罗马的FAO称，尽管世界谷物产量今年达到了20.95亿吨的新记录，但由于生物燃料更多地使用谷物以及全球谷物储量下滑到20年来的最低点，对谷物的需求和价格都增长了。FAO预测，来自低收入、食品短缺国家的粮食进口定单从去年以来增加了1/4。

南部非洲连续两年谷物减产，这里洪涝灾害影响到大部分农场主，而北朝鲜尽管国内产量上升，来自韩国的援助也增加了，但对食品供应的担忧并没得到缓解。



# 聪明的 经济学

*Mayra Buvinic 和 Elizabeth M. King*

现在距离实现千年发展目标(MDGs)的最终期限仅剩8年时间，全球社会都在关注着为实现到2015年将全球贫困人口降至1990年一半的目标以及其他一些相关目标，包括健康和教育状况的改善等所采取的措施(见专栏1)。在联合国所设定的8个目标中，第三个目标(MDG3)是较为基础的一个，它要求解决性别不平等问题，赋予妇女权利。

尽管MDG3本身就是一个重要的发展目标，但是仍要对它给予特别关注，因为它是实现其他几个目标的关键，例如普及初等教育(MDG2)、降低5岁以下儿童死亡率(MDG4)、改善孕产妇的健康状况(MDG5)，以及降低艾滋病发病率(MDG6)。

此外，进一步的性别平等(见11页的专栏2)有利于减少贫困(MDG1)、推动增长，其直接作用是推动女性作为劳动力参与劳动，从而提高生产力，增加收入，间接作用则在赋权于女性对儿童人力资本的培养和福利的改善中得以体现(见图1)。关于这些好处的经验性证据引人注目。女性无论是自营还是为他人工作，只要她们有工作就有助于其家庭摆脱贫困。在进入信贷市场方面，女性比男性面对着更多的约束条件，但

事实上，她们(而不是男性)才是信贷资金的直接使用者，而信贷对家庭福利的几个测量指标的影响是显而易见的。当女性接受更多的教育时，不仅仅她们自己，包括其下一代的收入都会有所增加。当她们对家庭的各种资源享有支配权时，与男性相比，她们会将更多的资源用于食品、儿童的卫生保健和教育。对几个不同国家的调查都支持这样的结果，包括孟加拉国、巴西、科特迪瓦、加纳、印度尼西亚和南非。实际上，研究

为提升女性的  
经济实力，  
还需要做出  
更多的努力。

## 专栏 1 什么是千年发展目标？

在2000年9月召开的联合国千年峰会上，世界各国的领导人为抗击贫困、饥饿、疾病、文盲、环境恶化和性别歧视问题共同制定了一系列时间表和可测度的目标。目标的核心内容现在被称为“千年发展目标(MDGs)”。

2015年要实现的8个目标：

1. 使最贫困和饱受饥饿之苦的人口降为原有水平的一半
2. 普及初等教育
3. 保障妇女权利，促进男女平等
4. 将5岁以下儿童死亡率降低2/3
5. 使孕产妇的死亡率降低3/4
6. 抑制疾病的扩散，特别是艾滋病和疟疾
7. 保证环境的可持续性
8. 建立全球发展伙伴关系，有针对性地提供援助、贸易和债务免除

已经表明,如果让女性接受更多的教育,更多进入(劳动、土地、信贷)市场、接触新技术的机会,并赋予她们对家庭财产更多的支配权,那么将会使她们自己及其家庭的福利得以改善。对于女性、她们的家庭和她们这一群体而言,这是聪明的经济学。

本文考察了迄今为止MDG3的实现情况,并关注了政策实施产生差异的路径。文章测度了家庭、经济和市场、社会等三个领域中,权利、资源以及发言权方面的性别平等情况(见图2)。实现MDG3还有很长的路要走。关键的第一步是改进用于监测进展情况的官方指标和数据。

## MDG3的进展

如何对千年发展目标进行测度?首先,有一个官方目标:“2005年之前,消除初等和中等教育中的性别不平等情况,在不迟于2015年之前在所有阶段的教育中实现这一目标。”此外,有四个官方指标测度入学率、识字情况、就业情况和发言权(见表1)。它们共同为性别平等化提供了一个虽然并不完善,但却很重要的阐释。

**入学率。**受益于全球各国对普及初等教育(MDG2)的努力,女孩子在不同教育阶段的入学率都显著提高。到2005年,(有数据的106个国家的)83个发展中国家在初等和中等教育入学率方面实现了MDG3(见表2)。在所有国家中,22个国家到2015年无法实现MDG3,其中16个国家在撒哈拉以南非洲,9个是脆弱国家(有14个脆弱国家有数据)。高等教

表1  
局部缩影

用于测度MDG3的现有指标为已取得的成果提供了一个不完整的描述。

家庭	经济和市场	社会
初等、中等和高等教育中 女孩/男孩入学 情况的比率	女性在非农业部 门就业的比例	女性在国会席位 中的比例
15—24岁女性与 男性的识字比率		

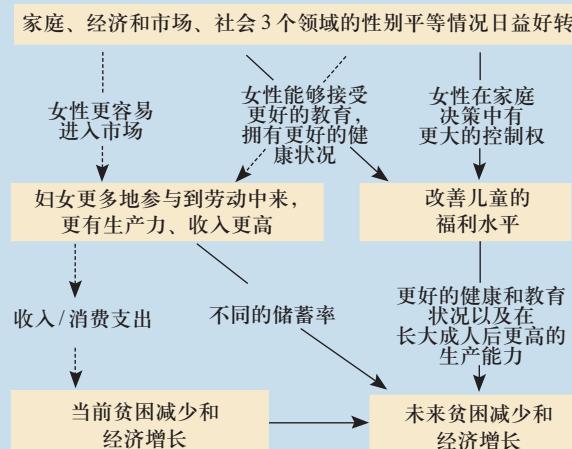
资料来源:联合国。

育的入学情况更加复杂。(在有数据的有130个国家中)。63个国家女性入学率落后于男性,但是在另外65个国家中则恰好相反。在初、中等教育阶段,女孩子入学率非常高的话,她们比男孩子更可能继续接受高等教育。东亚、拉丁美洲和加勒比地区都是如此。在这些国家都没有明显的障碍阻碍女孩子继续接受教育,而年轻男子在中等教育之后,比女孩子有更多的机会既可以选择进一步接受教育,也可以选择有收入的工作。

**识字情况。**有证据表明,年轻人(15—24岁)较高的识字率和较高的性别平等存在关联。但是性别差距仍然存在:联合国教科文组织估计世界上大约有1.37亿青年文盲,其中63%是女性。女性/男性的识字比率在撒哈拉以南非洲、中东、北非和南亚等地区最低,同时,在这些地区,女性在初、中等教育入学方面也处于不利地位。

图1  
混合效应

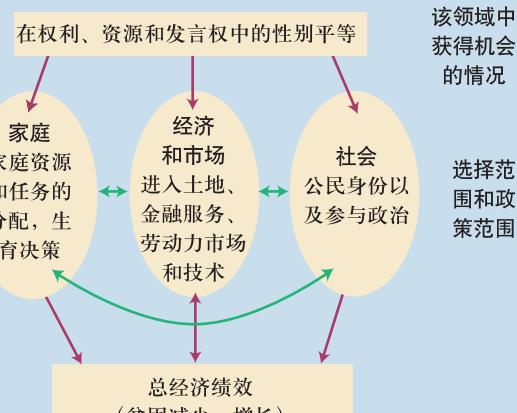
性别平等通过不同的路径帮助减少贫困、推动增长。



资料来源:世界银行工作人员。

图2  
改善的范围

除了改善个人的生活条件,更高程度的性别平等有助于提高总的经济绩效。



资料来源:世界银行工作人员。

工作情况。在1990—2005年间，女性在所有地区的非农就业中的份额增加了（见图3）。2005年，欧洲和中亚地区非农业就业中女性所占份额最高（47%），南亚、中东和北非最低（20%）。如果不考虑一个国家的非农业就业规模占总就业的相对份额，那么就很难利用这一指标的变化趋势和格局在国家之间进行比较。对于女性而言，这一指标在非农业部门规模较小的国家中的受欢迎程度低于非农业部门规模较大的国家。

**发言权。**在1990年到2005年间，除欧洲、中亚和东亚之外的所有区域，女性在各国会中的席位都在逐渐增加，特别是在撒哈拉以南非洲地区、拉丁美洲和加勒比地区。然而，没有任何一个地区的平均比例超过20%（见图3）。

## 需要新的指标

尽管这些指标很有用，但是它们在测度MDG3时仍然远远不够。它们没有对性别平等的关键要素进行监测，例如健康支出和获取生产性资源（如土地、信贷和新技术）方面的差异。它们在测度女性相对于男性的状况方面的效果比测度女性是否能够使其生活状况好转的效果要好得多。没有对这些指标的绝对水平的认识，难以对基于平价比率的指标变化加以说明。当女性相对于男性的比率增加时，其结果可能是女性分值上升或者男性分值下降。毫无疑问，女性入学率或识字率的上升是受欢迎的，但是男性入学率或识字率的下降却并非如此。

另外，国家层次的指标——无论是平价比率还是绝对水平——掩盖了群体之间存在的显著的不公平。

表2

### 目标完成情况

非洲之外的大多数国家到2015年都将实现初等教育和中等教育的入学目标。

	按照既定路线		脱离既定路线或者2015年无法实现目标		没有数据	总数
	2005年达到目标	2015年能够达到目标				
撒哈拉以南非洲	10	1	16	21	48	
东亚和太平洋地区	13	0	0	11	24	
欧洲和中亚	22	0	1	4	27	
拉丁美洲和加勒比地区	27	0	0	4	31	
中东和北非	8	0	3	3	14	
南亚	3	0	2	3	8	
总数	83	1	22	46	152	
其中：脆弱国家 <sup>1</sup>	5	0	9	21	35	

资料来源：世界银行利用20世纪90年代初期到2004/2005年间关于入学情况的数据进行的估算。  
注：没有数据的国家数表示这些国家在这一阶段的初期或者末期的数据短缺，或者两个时期的数据都存在短缺。

1.脆弱国家是指根据国家政策和机构评估（CPIA）的结果，分值为3.2和低于这一分值的国家。

表3

### 更全面的描述

推荐使用的衡量MDG3的补充指标。

	家庭	经济和市场
官方MDG指标的修正 男孩和女孩初等教育完成率(MDG2) <sup>1</sup>	补充指标 拥有第一个孩子而成为妈妈或怀孕的15—19岁的女孩所占百分比	补充指标 20—24岁和25—49岁的男性和女性劳动力参与率 <sup>2</sup>
5岁以下女童和男童死亡率(MDG4)		
生育年龄妇女以及他们的性伴侣使用现代避孕手段的百分比(MDG6)		

资料来源：世界银行工作人员。

1.由联合国千年项目教育与性别平等研究组推荐。

2.基于千年发展目标各项指标机构间专家组的考虑。

例如，跨国数据显示，农村中男孩与女孩之间入学率的差异远高于城市。实际上，除了性别和可能加深性别不平等的因素之外，还有其他一些排挤女性的因素。

由于这些原因，《2007年全球监测报告》——国际货币基金组织（IMF）和世界银行监测千年发展目标发展情况的年度报告——建议立刻采纳五个补充指标（见表3）。这些指标是对MDG3官方测度指标的补充，它们遵循三个标准：数据的可获得性（国家覆盖面广），与发展和降低贫困之间有很强的相关性，能够通过政策进行干预。满足这三个标准，但与其他指标高度相关的指标被排除在外。尽管有关市场（例如信贷的可获得性）和社会（例如在社区和地方政治领域的发言权）的这些附加指标提供了对性别平等更加完整的描述，但是收集发展中国家之间可比的即时数据仍然很难实现，这使得该方法目前还无法执行。

根据性别对千年发展目标的其他几个目标进行的分解，为性别平等问题提供了有价值的信息。例如，在对女孩子没有明显歧视的国家中，5岁以下儿童的死亡率通常

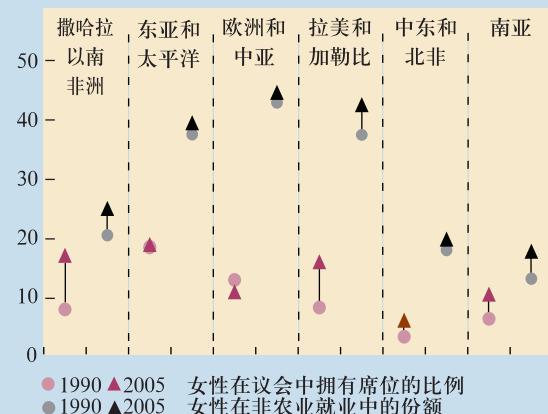
男孩比女孩高，这源自于性别之间的生理差异。在四个以性别平等著称的国家（丹麦、芬兰、挪威和瑞典）中，女性、男性的这一比率在0.81—0.88之间。相反，南亚地区（除了撒哈拉以南非洲地区）的5岁以下女童死亡率不仅仅是其他发展中地区的两倍，而且女性对男性的比率也高于其他地区，远超过斯堪的纳维亚地区的观测值。东亚地区却存在着令人担忧的女性对男性的高比率和5岁以下儿童死亡率普遍较低并存的情况（见图4）。

MDG3 所面临的挑战包括：

- 缩小女孩和女性在福利（卫生保健和教育）和面对机会方面的差异。这些女性由于性别、种族、民族、社会等级、残疾和所处地理位置（农村或城市）的不同而处于非常不利的地位。
- 虽然改善和监督撒哈拉以南非洲地区的性别平等以及女性赋权被赋予了优先地位，但是如果用MDG3 去衡量，大多数地区却始终处于落后状态。
- 特别关注脆弱国家的性别平等和女性赋权问题，但是在这些国家，性别平等的进展由于经济发展速度缓慢和不间断的冲突而受到阻碍。
- 大幅度提高对性别分类数据的搜集和分析，从而能够更加准确和全面地测度 MDG3 的实现情况。2000 年至 2005 年，在 154 个国家中仅有 59 个国家 MDG3 的官方指标数据是完整的，有时间序列数据并能够对这些指标进行长期分析的国家就更少了。在这里所讨论的官方指标和扩展的指标，仅有 41 个国家具

图3  
发展情况

许多地区的女性在农业以外的其他领域找工作以及获得议会席位等许多方面正不断取得进展。  
(女性百分比)



资料来源：世界银行，《世界发展指标》。  
注：地区平均值的计算采用了1990—1995年最早的数据和2000—2005年最新数据。平均数根据2005年各国人口数量进行了加权计算。

有同一时期的数据，在监督发展情况、学习成功经验，以及就投资和政策做出有意义的决策方面的能力受到限制。

## 促进性别平等的政策

为了推动性别的平等化，制定的政策需要解决权利、资源、发言权等方面的问题。在许多情况

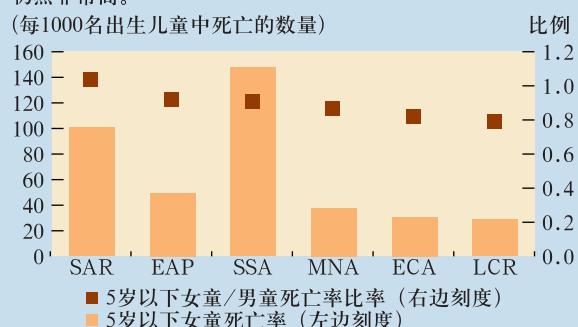
**“获取机会、权利和发言权等方面更大程度上的性别平等将会带来更有效率的经济功能和更好的制度。”**

下，真正需要的是能够清除特定的性别障碍的政策，这样就能够确保为男性和女性提供一个更好的发展平台。在其他情况下，性别目标政策为更多投资于（例如）女孩人力资本提供了更大的激励。这些激励是抵消男女之间的初始不平等所必需的。即使性别平等方面得分低的国家也正在实施一系列政策，以图取得更好的效果。

促进获得平等的权利。执行力高的国家通常已经取消了允许对男性和女性区别对待的歧视性的法规，但是许多执行力较低的国家还没有做到这一点。低执行力国家的女性经常被看作处于家族的附属地位，例如，她们无法将公民身份传递给孩子，她们在选择职业和自己的生产资本方面直接或间接地受到约束。

图4  
偏爱男孩

在南亚和撒哈拉以南非洲地区，5岁以下女童死亡率仍然非常高。



资料来源：世界银行《2004年世界人口展望》。

注：SAR=南亚，EAP=东亚和太平洋地区，SSA=撒哈拉以南非洲地区，MNA=中东和北非，ECA=欧洲和中亚，LCR=拉丁美洲和加勒比地区。

## 专栏 2

### 我们用性别平等来说明什么？

关于平等和发展的《2006年世界发展报告》将性别不平等看作“不平等陷阱的根源”。许多国家中的男性和女性在获得资产和机会方面的显著差异，约束了女性在选择方面的基本自由，并且对其子女、家庭和社区的福利状况有负面影响。这些差异导致了不平等，并且是不公平的（世界银行，2005）。

性别平等并不必然意味着男性和女性的结局的均等，它意味着平等地获得“允许人们追求自己选择的生活并避免在取得成果时受到过分盘剥的机会”，也就是在权利、资源和发言权方面的性别平等（世界银行，2001 和 2005）。权利的平等是指在既定法律下的平等，无论是习俗方面的还是法定的。资源平等是指机会的平等，包括人力资本投资和获得生产性资源、进入市场等方面平等。发言权的平等是指影响政治对话和发展进程的能力。

此外，当许多高执行力和低执行力的国家通过宪法或法律改革为男性和女性提供公正的舞台时，高执行力国家具有更加完备的制度框架来实施那些法律。最近出台了许多法律来确保男性和女性具有同等权利，它们强调如下事实，法律变化经常跟随并反映社会变化。巴基斯坦认为，这便将社会和法律更紧密联系在一起。该国立法机构经过大量的辩论于2006年11月通过了《女性保护法案》。这一法案取消了按伊斯兰教义对强奸犯进行判处的管理，而将强奸犯罪纳入到国家刑法处罚范围内。尽管巴基斯坦在性别平等的总体得分方面较低，但是其在中等和高等教育方面促进了性别平等，并且在1990年至2003年间将女性在议会中获得的席位比例从10%增加到22%。这些成就的取得非常可能为该法案转变为法律打下基础。

平等获得资源。性别为基础的人力资本投资是促进性别平等的核心，执行力较低的国家一旦有了强有力教育政策，那么就可以步入正轨。以马拉维为例，该国由于普及免费初等教育（1994），并特地强调女孩上学，不同阶段教育中的性别平等情况都显著好转。

有一些因素与女性在劳动力市场中是否能够获得更多机会有关。在欧洲的转轨国家中，性别平等是前国家政策的遗留物，它强调，工作是男性和女性的权利和义务。在向市场经济转型的很多年后，尽管仍然担心在获取生产性资源方面的障碍和承担家庭义务的约束使得中东欧各国的女性无法充分享受经济自由化的好处，但是这些国家的女性在劳动力市场中确实已经拥有了自己的位置。

在女性参加工作比率较高的拉丁美洲国家中，20世纪90年代女性工作比率的上升看起来并非是由于政府的特定政策或者经济增长（因为它发生在该地区广泛出现经济停滞的20世纪90年代）。相反，这一提高看起来与女性在家庭和劳动力市场中地位的深刻变化有关。这些变化源自于更好的教育、晚婚和较低的生育率。但是文化和社会因素可能会损害和强化经济结构变化带来的影响。关于女性在家庭之外的角色的文化定位，看起来约束了中东和北非国家女性就业的选择，尽管这些地区已经实现了高水平的女性入学率。

提供平等的发言权。在一些国家中，女性在议会中代表数量的增加可以直接归因于坚定不移的政府行为。阿根廷和哥斯达黎加这两个国家的议会中，女性代表数量都很多。它们在上世纪90年代初就建立了议会中女性代表配额制。目前，阿根廷国会中的女性比例已经达到了最高水平，上院为42%，下院也达到了33%。尽管配额制也有其缺点，但确实有助于巩固女性在议会中的地位，如果没有这些制度，女性在议会中的代表席位看起来非常没有保障。其他国家，例如印度、菲律宾、卢旺达和乌干达也已经以不同形式采纳了这种政策。

\*\*\*\*\*

这些以及其他致力于促进性别平等的政策将是长期受益的，但在短期内却构成了成本。这些成本包括用于出台有助于实现MDG3的政策和监督进展情况的预算支出。此外，还可能存在短期政治经济方面的成本。但是在长期内，获取机会、权利和发言权等方面更大程度上的性别平等将会带来更有效率的经济功能和更好的制度，并为投资和增长带来收益。总而言之，投资于MDG3是非常有价值的，这是聪明的经济学，而不是其他任何东西。

Mayra Buvinic，世界银行减贫与经济管理局性别与发展部主任；Elizabeth M. King，世界银行发展经济学研究小组研究主管。

本文主要基于《2007年全球监测报告》的第3章，由Mayra Buvinic、Elizabeth M.King、Andrew Morrison 和 Nistha Sinha 撰写。

#### 参考文献：

World Bank, 2001, Engendering Development: Through Gender Equality in Rights, Resources and Voice (New York: Oxford University Press).

———, 2005, World Development Report 2006: Equity and Development (New York: World Bank and Oxford University Press).

# 制 定 预 算 要 考 虑 女 性



一位女士管理着挪威国家石油拥有的北海戈尔法克斯油田的石油钻井。

为什么通过预算向女性授权能取得良好的经济效果。

Janet G. Stotsky

当发达国家和发展中国家的领导人都在思考推动增长、减少不公平和改善生活水平的方法时，长期存在的性别之争可能是他们思考的最后一件事情。但是他们现在可能想重新思考。

很早以前，公共财政、劳动和发展经济学领域的微观经济学分析就将性别差异考虑在内了。例如，发展中国家的男性和女性在从农村迁移到城市的过程中所采取的不同模式一直是发展经济学研究的对象，并有助于我们对整个发展过程的理解。但是最近，关注的焦点转移到行为的性别差异对宏观经济产生的潜在影响，包括对经济发展的理解，以及制定切实可行的政策（Grown、Elson 和 Cagatay, 2000）。性别的行为差异是个人决策的结果，或者反映了公共政策的影响。它可能导致宏观经济的不同结果，对整体消费、投资和政府支出，进而对国家支出产生影响。然而财政政策基本不考虑性别问题。

尽管很多这方面的研究工作都是创

新的，但是在如下两个领域中相关文献尚不完全。一是，这类研究通常不是出自于宏观经济含义，甚至不是出自有关性别行为差异的微观经济学证据。二是，由于该研究跨越了较多宏观经济学学科，一个领域中的学者常常无法完全了解到其他人的成果。两份国际货币基金组织最近的研究关注于性别和宏观经济学以及性别和预算过程之间的互动关系。本文对这些主题进行了简单概括。

## 增加女性的机会

女性仍然处于不利地位，特别是在最贫困的国家。她们接受教育的机会、社会和经济优势通常显著逊于男性。由于经济和文化的原因，她们在获取较好的教育和医疗方面也面临着障碍。最终的结果——在低等和一些中等人类发展水平国家——女孩达到的教育程度低于男孩，女性相对于男性的预期寿命更短（见表 1）。被称作女性缺失的现象，是

指一个地区的女性数量少于按照生物学标准计算的数量。这也反映出长期存在的对女性的偏见。在就业市场中，女性的工资较低，工作机会较少，她们在金融市场中总是遭遇歧视。女性在参与公共事务决策方面的机会也比较少。

8个联合国千年发展目标（MDGs）——在2000年被批准，到2015年将大幅度降低贫困，改善生活质量——明确将经济发展与为所有男性和女性创造公平机会联系在一起。这些目标中的第三个目标（MDG3）要求解决性别不平等问题，赋予女性权利（见第6页的文章）。

## 把性别因素纳入宏观经济学中

把性别差异纳入经济行为以及把政策结果纳入宏观经济政策决策中的结果并不清楚。毕竟，宏观经济学考察的是总体（或全面的）经济情况。但是经济学家现在更感兴趣的是，性别如何影响总收入以及经济总需求的主要构成因素，并重点关注家庭决策过程。

尽管那些关于女性社会地位较低与增长之间的关系的证据还没有完全证实（测度相对于男性的不平等或劣势的程度本身就是一个复杂的问题）。研究结果表明，采取切实步骤增加女性接受教育、医疗、就业和信贷机会的那些国家，缩小了男性和女性在获得经济机会方面的差异，提高了这些国家经济发展和减贫的速度（Klasen, 2007；世界银行, 2001）。

消费。记录在案的最好的结论之一是，当女性对其家庭资源的支配具有更大控制权的时候，她们会将更大份额的支出用于培养儿童的潜能和购买家庭必需品。由于在教育方面较高的投资将带来较高的增长，而在必需品方面的支出则比在奢侈品方面的支出更容易使家庭保持稳定，所以在家庭中提高女性的地位能够促进整体增长，并降低经济不稳定性。在那些女性谋生机会受到经济和文化因素限制的国家，公共政策也因要适应提高女性就业和增加获得收入的机会的需要而获益。例如那些鼓励女性到外面去寻找工作的政策，包括对幼儿园教育的补贴以及减少适用于家庭内部中等教育收入的高边际税率。

储蓄和投资。关于为什么女性会具有与男性不同的储蓄倾向（包括为满足较长的预期寿命的需要），理论已经

给出了几种解释。关于储蓄和投资的实证性著作少于关于对消费的实证性著作。一些证据表明，提高女性对资源的控制力实际上将会导致较高的储蓄率，但是仍然需要进一步的研究以得到确定的结论。来自小额信贷的证据表明，女性的偿付记录更好，而且投资更具有建设性。发达国家金融资产分配情况的数据表明，女性是更具风险规避性的。尽管这可能在很大程度上减缓经济增长，但同时它也使投资和金融市场更加稳定。反映了国内储蓄和国家投资之间差额的外部收支平衡可能也会因为不同性别对储蓄和投资决策的影响而改变。

公共选择。最近的研究显示，女性日益增大的政治发言权和政治权利可能会增加重新分配收入以及对公共保障的需求，例如通过增加对社会保障计划和生育或者失业补贴的支出来实现。这种偏好会使政府规模变大，而这对整个经济增长的影响并不明确。

综合来看，这些以性别为基础的差异说明，增强女性的经济实力会提高经济增长率，并降低波动性。在本质上，大量的证据都属于微观经济范畴，但是只要这些行为具有系统性并且具有普遍性，对总体水平产生影响，那么也可以从微观经济模型中得出宏观经济结论。

在那些平均收入最低的国家里，农业仍然是经济活动的主要组成部分（例如在撒哈拉以南非洲地区）。在那里，女性缺乏教育，医疗状况不佳，缺少就业机会。这些都阻碍了她们，使其无法享受宏观经济和结构政策改善带来的好处，进而阻碍了经济发展。（Collier, 1988；Blackden 和 Bhanu, 1999）。在女性机会更多的地区，出口导向型产业的增长（受到来自贸易自由化的支持）看起来刺激了许多发展中国家的增长并提高了女性就业。南亚和东南亚（出口贸易显著增加了女性的就业机会）就是这种现象的明证。金融自由化也为女性带来了经济机会，其中部分是通过

表1  
持续的性别不平等

在世界范围内（特别是人类发展水平较低的国家），女孩的入学情况比男孩差，并且女性的预期寿命相对于男性而言低于应有的水平。

（未进行加权平均；如未注明，均为百分比）

	初等教育入学率 <sup>1</sup>		中等教育入学率		出生时预期寿命(2002)	
	男性比率	女性比率	女性/男性比率	男性比率	女性比率	女性/男性比率
人类发展水平高	96	96	1.00	84	87	1.03
人类发展水平中等	90	88	0.98	58	60	1.04
人类发展水平低	63	55	0.86	21	15	0.73

资料来源：世界银行，《世界发展指标》；联合国，《2004年人类发展报告》；国际货币基金组织工作人员计算。

注：数据来自于2001—2002年，范围覆盖世界各国。

享有很多信贷机会来实现的。但是边际融资更大的不稳定性构成了家庭的负担，而这些负担正是由女性承担的。

## 为性别制定预算

对于各个国家而言，制定精确的政策来降低性别不平等的一种途径是通过将性别问题纳入预算。这包括系统考察预算计划和政策对女性产生的影响。近年来将性别分析纳入政府政策主流的努力已经占了优势。这部分归功于1995年“北京世界妇女大会”的有力推动。这种类型的预算在很大程度上使得政府能够更加清楚地说明其在促进性别平等方面的成绩，并能确保预算和政策有助于实现性别平等。这并不是说仅仅分析那些专门针对女性的预算或者制定单独的“女性”预算。相反，它是为了评估所有政府规划和政策对性别的影响。

人们可能问：为什么预算中只应记着性别问题？其他利益没有受到充分重视的群体的情况怎么样呢？原则上，预算制定过程要考虑具有社会危害性的不平等的消除情况。一些群体（例如老年人和一些少数民族）实际上已经自己组织起来争取自身的利益了。

显然目前还没有性别性质的政府预算。例如，降低用于洁净水的支出可能会在很大程度上损害女性和女孩。因为当无法获得洁净水的时候，她们一般会承担向家庭提供洁净水所需要的时间和体力的投入。同样，增加学校收费也会显著降低女孩入校学习的机会，就像降低看护儿童的税收抵免可能会加重女性负

担，因为她们在养育孩子方面承担着更多的责任。

在性别预算中存在经济上的公平吗？本文认为，减少女性面临的不利因素可能带来较高的经济增长率和经济稳定性，而这将是有益的。这种收益是自由市场自身无法带来的。由于降低不平等的程度可能仅仅在中期内会带来一些好处（例如更好的教育对生育和儿童健康的影响），所以将性别预算纳入中期预算显得尤为重要。即使降低性别不平等并不必然会促进增长，而仅仅是创造一个更为公平的社会，那么也将为公共干预提供理由。

性别预算在实践中如何操作？已经以多种方式采取了一些单独的举措。这些举措能够使准备一个独立的文件来评估政府计划对女性的影响，然后在预算中得以体现变得非常必要。它们可能被纳入部门程序和正在进行的计划分析，从而对所有计划和政策在提高女性和女孩地位中的作用进行评估。它们可以是提交的正式预算或者仅仅是政府之外的利益团体起草的“白皮书”。

**评估支出效应。**目前已经开发出特定的工具，使得能够将性别预算纳入标准的预算制定过程（Budlender 和 Hewitt, 2002; Budlender 等, 2002）。在其典型性运用中，是通过将政府支出按照被认为使女性和女孩受益和具有更大普适性的目标（这可能会构成支出的较大一块）的种类进行分解，从而评估支出的发生率。性别预算也可能也会针对就业问题。

**评估税收效应。**最近提出的一些方法尝试着评估税收政策。个人所得税是比较容易纳入这一框架下的税种之一，因为它具体到了个人，要求个人根据本人

（或共同）的收入申报。过去，许多国家在个人所得税方面对女性存在明显的歧视，但是今天这种情况减少了。在发达国家，这种歧视几乎已经绝迹，但是在发展中国家，仍然可能发现个人所得税的性别偏见特性，特别是当因为税收的原因而将所有非薪金收入归于丈夫，而不管谁拥有这些财产（这实际上暗含着女性财产属于其丈夫的假设），或者将更多的补贴划归男性，从而降低其实际税率，或者对相同收入的税率进行减免。间接税（例如增值税、公司所得税和国际贸易税）没有直接与个人相联系。然而，通过课税对象的类型（可能因为使用者的性别不同而存在差异）来考察，也能够发现其中存在性别偏见。例如，在征税时可能对男性存在偏见，

表2  
性别预算是什么样的?  
国家预算中性别分析的两个假设例子。

教育部				
目标	性别维度	措施	预算	指标和收益绩效
扩大初等教育范围	女孩入学率低于男孩，目标是使二者的入学率相等并普及初等教育。	适当建立在家庭经济调查的基础上，向送女儿上学的父母们提供补贴。	根据对每年利用这些补贴的父母的数量进行估计。	初等教育中男孩与女孩的比率以及男孩和女孩总入学率。由于较好的教育和其他社会福利而导致的女孩赚钱能力的提高。
卫生部				
减少艾滋病感染	由于文化方面的原因，女孩保护自己不受不安全性行为危害的能力有限，所以女孩比男孩更容易感染艾滋病。	制定一些教育计划，使男性了解不安全性行为对女性和女孩的伤害。	利用培训传递这些信息的卫生工作人员的估计成本推算出。	女孩感染率的变化治疗成本的降低以及健康和预期寿命的改善。

资料来源：作者。

比如对酒精饮料的消费、抽烟和赌博课以重税。基本上在每个社会中，这些活动主要都是男性从事的。

## 性别预算如何进行

从1984年起，来自世界各个地区的大约40个国家一直在尝试编制性别预算。这种尝试一般在国家层次上，但在一些个案中也在国家以下水平上进行。这些尝试由政府（执法或者立法部门）或者公民社会领导。这些措施中的大多数将重点放在预算的支出方，但是也有一些国家关注收入方。

澳大利亚是第一个运用女性预算概念正式采用性别预算的国家。南非紧随其后，于1995年开始采用。这是在种族隔离结束之后推动消除不平等所作出的努力的一部分。南非这样做了一个结果是，消除了个人所得税的性别歧视。之前，取得相同收入的女性要负担比男性更重的税负。欧盟一直以来都很重视性别平等，在许多国家中，已经在执行性别预算了，包括斯堪的纳维亚国家和西班牙。其他采取类似举措的还有英国的女性预算团体。它们对每年年度预算的财政政策进行评论。在印度，研究者们已经在评估预算计划的充分性，以应对女性的需求并减少性别不平等。墨西哥非政府组织与联邦和州政府共同努力，在预算中将纯粹的学术分析和对性别平等以及减少贫困的要求结合起来。卢旺达利用一个性别预算提案的方式来发布有关全民对资源分配政策的讨论的信息。

结果究竟怎样？答案并不确切。在某些情况下，例如澳大利亚和南非，这些措施并没有在最初的大力推动下成为制度的一部分。这些情况说明，需要让性别举措很好地融入更一般的预算制定过程中，并发挥它们的作用。这些举措也需要获得更广泛的政治支持，从而避免成为政府更迭的牺牲品。

作为一个结果，今天我们可以从这些经验中吸取如下几个重要教训：

- 性别预算应当纳入标准预算编制过程，从而使其充分制度化。否则，即使提案早期被积极采用，但却并不能持久。性别预算的一些因素，例如对收益或课税对象的分析，可能需要周期性地采取特别行动。
- 需要有明确的目标，例如在教育成果方面降低不平等的程度。这样很明显是有好处的。即使运用的是一些初步的工具和数据（见表2）也能够对其进展情况测度。

- 应当利用其研究导向的特点来吸引公民社会给予支持和援助，并在适宜的时候应用于国家以下层次的政府。

- 应当包括收入和支出。

- 为用于女性相关目标的支出设定特定的目标不应当成为一个规则（除非预算受到严格的限制，而且此时的支出远低于另一种备选的不受限制的预算方案），因为这会减少其灵活性，使得预算决策缺乏有效性。

## 总结

最近几年，我们对性别行为上的差异以及公共政策对男性和女性的不同影响的了解在不断深入，而且持续影响着宏观经济政策的制定，特别是财政政策。

降低性别不平等可能会导致宏观经济绩效的改善。当认识到性别不平等有害，且政府预算并不具有性别性质时，我们意识到需要在预算制定过程中考虑性别因素。尽管性别预算可以有多种不同形式，但是其最重要的目的是影响预算过程，并帮助政策制定者重点关注公共政策降低性别不平等和改善经济运行的方式。

Janet G. Stotsky，IMF非洲部副处长。

### 参考文献：

- Blackden, C. Mark, and Chitra Bhanu, 1999, "Gender, Growth, and Poverty Reduction," *World Bank Technical Paper No. 428* (Washington: World Bank).
- Budlender, Debbie, Diane Elson, Guy Hewitt, and Tanni Mukhopadhyay, 2002, *Gender Budgets Make Cents: Understanding Gender-Responsive Budgets* (London: Commonwealth Secretariat).
- Budlender, Debbie, and Guy Hewitt, editors, 2002, *Gender Budgets Make More Cents: Country Studies and Good Practice* (London: Commonwealth Secretariat).
- Collier, Paul, 1998, "Women in Development: Defining the Issues," *Policy Research Working Paper No. 129* (Washington: World Bank).
- Grown, Caren, Diane Elson, and Nilufer Cagatay, 2000, "Growth, Trade, Finance, and Gender Inequality: Introduction," *World Development*, Vol. 28, No. 7, pp. 1145–56.
- Gupta, Sanjeev, Mark Plant, Thomas Dorsey, and Benedict Clements, 2002, "Is the PRGF Living Up to Expectations?" *Finance and Development*, June, pp. 17–20.
- Klasen, Stephan, 2007, "Pro-Poor Growth and Gender Inequality: Insights from New Research," *Poverty in Focus, International Poverty Centre*, March, pp. 5–7.
- World Bank, 2001, *Engendering Development: Through Gender Equality in Rights, Resources, and Voice* (New York: Oxford University Press).

# 让所有女孩回到学校

需要找寻新的方式使发展中国家的“被排斥”女孩获得教育。

*Maureen A. Lewis 和  
Marlaine E. Lockheed*

从1960年起，发展中国家的男孩、女孩初等教育入学率迅速提高。大多数国家中，女孩子的入学率与男孩子逐渐趋同。然而联合国教科文组织（2006）最近估计，4300万学龄儿童没有入学，更多的儿童没有完成6年的学校教育，并且在一些国家，男孩、女孩入学率之间也存在差距。这个差距的产生主要是由于被社会排斥的群体的存在，这一群体处于社会的边缘（见专栏和表），他们当中的女孩相对于男孩处于更加不利的地位。实际上，我们估计大约70%的失学女童来自于这些群体。

这些失学儿童在哪里？到目前为止，失学儿童最多的地区是在撒哈拉以南非洲（47%）和南亚（25%），接下来是东亚和太平洋地区（11%），中东和北非（9%），拉丁美洲和加勒比、东欧和中亚、北美和西欧（这些地区都接近3%）。然而，当重点考察来自被排斥群体的失学女童所占百分比时，拉丁美洲和加勒比地区的分值最高（见图1）。

对遭社会排斥的人——特别是女孩子——接受教育的情况是不能够掉以轻心的。老师在课堂上讲课时忽视学生，学



罗马尼亚的罗马女子和女孩在学习阅读和写作。

校的破败，针对老师和社区的暴力行为，这些问题的存在导致被社会排斥群体常常不愿意送他们的女儿去学校，而更愿意让他们的女儿而不是儿子早点退学。

在过去的10年中，人们已经了解了如何促使贫困儿童以及来自被排斥群体的儿童入学。这些经验主要来自于发达国家和中等收入国家。很多国家已经制定了一些计划来提高入学率、维持出勤率，补偿被排斥儿童的学习支出。同样，对于如何让女孩子上学，各国也进行了很多探索。但是如何让被排斥女孩上学还没找到有效的办法。本文将重点介绍全球发展中心最近的研究报告所得出的结论。该报告考察了为什么来自被社会排斥的群体的女孩子不上学，以及如何解决这一问题。

## 问题的背景

首先，假定各个国家都是高度同质的（像韩国和突尼斯，这些国家由拥有一种语言的单一民族组成，且分享共同的文化传统）或者高度异质的（由多个民族组成，有多种不同的语言，并常常



具有多样化的文化)。在后面这类国家中,那些与主流社会和主流经济“不同”的群体将会受到排挤,在这一群体中的为人父母者可能会不让其子女上学。这与其他多数群体中的父母们恰恰相反,后者越来越多地将其子女送到学校。

为什么少数父母会让他们的孩子留在家里呢?原因很多也很复杂,包括广泛存在的对变革的抵制,希望

### 谁被排斥?为什么被排斥?

被社会排斥的群体,是在自己的国家中,由于受到歧视和被忽视而不享有社会权利和作为公民受保障权利的小部分人口。这些群体(少数民族、隔离的部落以及多数人语言在其族群中不占主导地位的群体)由于不同的原因而被边缘化:

- 受到大多数人的污辱,例如历史上是奴隶(巴西、古巴和美国的黑人)或者领土被剥夺(加拿大和美国的土著)。
- 在民族、语言、宗教等方面的差异,例如老挝的山民和拉丁美洲的原住民。
- 较低的地位,被排斥群体在社会层级上附属于主流群体,例如欧洲的罗马人和印度、尼泊尔的低种姓群体。
- 非自愿而处于少数派地位的人(他们与移民群体相反,后者自愿接受这样的地位以换取在劳动力市场中的机会)。

资料来源: Meerman(2005)。

保留自己的民族特点,对学校提供的教育不感兴趣,担心孩子受到歧视和不公平待遇(孩子可能被人打或者被边缘化),家庭对儿童劳动力和学徒工的需要,费用、书籍和校服等的成本支出,毕业后的就业机会,毕业后的经济收入仍然不高,缺少可以读书的学校,出于安全的考虑(特别是年轻女孩)。少数人群体更愿意使男孩子受教育,因为男孩在劳动力市场中拥有更多的机会,而女孩在很多社会中都是“赔钱货”,并注定要成为其丈夫家庭的一员。而且,当被排斥群体的儿童上学后,他们也经常会辍学,很少能完成初等教育。

尽管只有少数几个国家有具体数据,但是下面的例子可以让我们对女孩子失学情况及其严重程度有一些认识。

- 在印度,处于较低种姓或宗族的7至14岁的女孩子中有37%没有上学,这与相同年龄的多数族群的女孩26%的辍学率形成鲜明对比。宗族中的女孩子的入学率比男孩子低9个百分点。

- 在老挝,来自农村的山地部族的女孩子接受教育的时间少于两年,而来自城市的少数民族的寮—泰民族女孩子一般接受8年的教育(见图2)。

- 危地马拉的土著女孩至少参加了初等教育(见图3),仅有26%非西班牙语系的土著女孩完成了初等教育,而西班牙语系的女孩子中有62%完成了初等教育。

- 在斯洛伐克,仅有9%的罗马女孩接受中等教育,而斯洛伐克女孩则有54%。

所有证据都表明,在学校初等教育方面,被排斥女孩与被排斥男孩的成绩一样好,甚至更好(尽管被排斥儿童作为一个整体,其成绩低于少数民族儿童)。男孩、女孩成绩的差异在工业国家也存在。在这些国家的少数民族中,完成学业的女孩的数量超过男孩。一旦语言、文化和在学校的待遇问题得到解决,并且可以读书的学校的质量得到改善,那么在少数人群体(新西兰的毛利人、美籍非洲人和美国土著)中,这一结论同样正确。大多数对发展中和转轨国家的研究并没有对成绩

### 他们是哪些人?

各个地区和国家中,被排斥的群体所面临的情况也不尽相同。

地区	他们是哪些人
撒哈拉以南非洲地区	主要部族之外的人
南亚	印度的达理人、低种姓人和低等族姓; 巴基斯坦农村人口; 尼泊尔低种姓人; 阿富汗的农村人口
中东和北非	柏柏尔人, 农村人口
拉丁美洲和加勒比地区	土著和拉丁非裔拉美人
东亚和太平洋地区	山地部落; 穆斯林少数民族; 其他种族的少数民族
东欧和中亚 / 独联体	罗马人; 土耳其农村人口

资料来源: Lewis 和 Lockheed (2006)。

图1  
入学情况并不平衡

大多数失学女童来自被社会排斥的群体。  
(被排斥的女孩占所有失学女孩的比率, 百分比)

全世界 (横坐标下第一项)



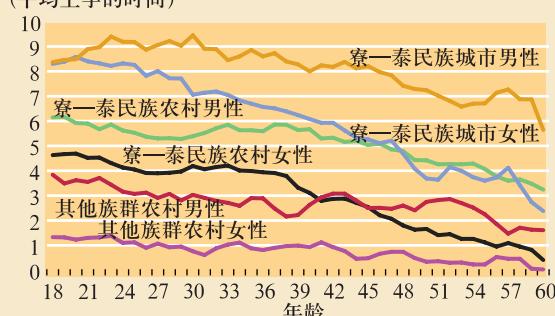
资料来源: Lewis和Lockheed (2006)。  
注: SSA=撒哈拉以南非洲, SA=南亚, MENA=中东和北非, LAC=拉丁美洲和加勒比, EAP=东亚和太平洋地区, ECA=欧洲和中亚。

图2

### 被排斥女童接受的教育较少

老挝农村部族中的女孩完成教育的情况远逊于城市多民族儿童。

(平均上学的时间)



资料来源: Lewis和Lockheed (2006)。

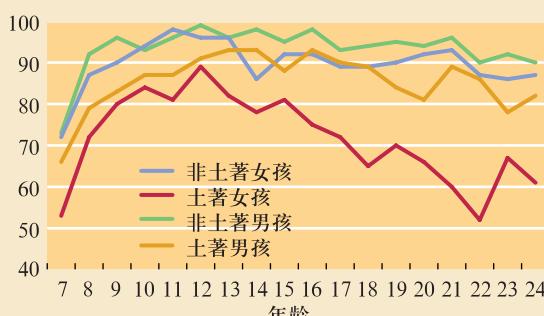
注: 该图按照每3岁的移动平均值绘出。非寮—泰民族城市人口由于数量太少而没有包括进来。

图3

### 不同年龄土著、非土著儿童入学情况

危地马拉土著女孩可能是上学最少的。

(入学百分比)



资料来源: Lewis和Lockheed (2006)。

结果进行分类, 但是有些国家在研究女孩成绩方面有了鼓舞人心的发现。

- 在秘鲁, 我们看到, 五分制下的阅读和数学成绩, 农村的盖丘亚族女孩与盖丘亚族男孩没有区别, 尽管这一成绩明显低于非土著的城市儿童 (见图 4)。

- 在厄瓜多尔, 五分制数学测验中, 土著女孩子的成绩高于土著男孩子, 并且和非土著儿童的成绩基本一样高。

### 让被排斥女孩上学并对她们进行教育

通过了解穷人和被排斥儿童的情况, 我们认为要让那些被排斥的女孩上学需要运用不同的方法, 并投入大量的成本。文化的多样性、语言的差异以及女孩的特殊要求 (例如, 安全和卫生) 推动了成本的上升, 因为惠及每一个群体都需要用新的方法。总的来说最重要的两项投资是对被排斥儿童的入学和在学的投资, 特别是女孩。

首先, 许多国家无法为所有学生提供高质量的教育机会。所以第一步是通过下面这3个关键措施提高学校教育的质量。

让教育政策更公平。看起来公平的政策在适用于被排除群体的女孩时就可能略微有些偏差。例如, 要求在学校使用多数人语言的政策对来自被排除群体的女孩非常不利, 因为她们接触多数人语言的机会通常比男孩子少。类似地, 无论是要求建立单一性别学校还是建立男女同校的学校的政策都可能会限制女孩子的机会。这种政策实施的结果是, 只建立男校 (例如在巴基斯坦的某些地方), 或者父母限制年长的女孩进入男女同校的学校。

扩大学校教育的选择范围。父母担心其女儿的安全, 这可能意味着附近的社区学校和非正规替代学校能够比坐落在远处的正规学校更容易吸引并留住被排斥群体的女孩。例如在印度的拉贾斯坦邦, 那些雇用辅助专职人员的社区学校允许社区成员选择和监督这些老师, 并雇用兼职人员护送被排斥群体的女孩上学。这些学校的入学、在学情况和考试成绩都好于公共学校。幼儿园能够帮助被排斥儿童更容易适应正规学校。巴西、土耳其、玻利维亚和印度的学龄前儿童教育计划包括来自被排斥群体的母亲和儿童, 这些计划减少了初等教育学校的辍学率, 取得了良好效果。补偿计划也有很好的效果。巴西、印度和西班牙也有目标明确的上学和放学后的补充计划, 帮助贫穷学生留在学校, 提高他们的成绩。在印度, 年轻女性被雇用对那些成绩较差的孩子进行指导, 其最大的收获在于帮助了那些经济状况最差的儿童。收音机、电视和计算机也增加了女孩子

的机会，特别是那些小学毕业后就辍学在家的女孩。

改善学校环境和增加教育物资投入。女孩比男孩更不可能入学，而且更可能辍学。因为没有足够的物质保证，硬件条件比较差的学校（例如，屋顶漏雨）中的老师们也常常缺课。那些在这种环境（特别是如果只教授多数人语言）下仍然待在学校的人的成绩会更差。实际上，研究显示，学校质量的好坏对于被排斥女孩比对来自主流家庭的男孩更加重要，因为少数族群群体的父母通常对学校的地位和教师的质量（通常是性别）有更高的要求。需要做什么呢？一种方案是提供双语教育。另一个方案是向平均成绩比较低的学校分配更多的额外资源，为它们修缮教室、强化课程、聘请知识丰富的教师，以及其他一些适宜的措施。

第二步是为家庭提供送女孩上学的激励。何种激励能够起作用？关于这方面的证据并不充足，仍然需要进一步的研究。

提供有条件的现金转移。这种转移帮助家庭支付某些教育成本，使援助用于他们希望的用途。虽然这经常对管理者形成挑战，但确实起到了激励各家庭将孩子送到学校的作用。孟加拉国、厄瓜多尔和墨西哥等国实施的一些计划已经取得成功，尽管它们对被排斥群体的影响还没有评估出来。厄瓜多尔的有条件现金转移计划使学校的入学率提高了3.7个百分点，但是并没有使女孩或者少数族群群体的学生显著受益。

为女孩子提供奖学金和补贴。中等教育阶段的奖学金计划为女孩子读书提供了融资和激励，并补偿了家庭的直接和间接教育成本。这些计划在几个国家中非常有效，特别是孟加拉国。孟加拉国通过增加女孩的奖学金，使国家的女性平均入学率提高了一倍。补贴计

划也弥补了那些父母们的教育成本，这些补贴主要针对校服、书本、教材和交通。此外，即使获得奖学金的机会本身也会提高学生的成绩。

引入学校供膳计划。各种各样的供膳计划与较高的入学和出勤人数相关。在肯尼亚，免费供膳让这些参与计划的学校的出勤人数比没有免费供膳的学校高30%，考试成绩也大幅度提高。但是严格的评估发现，这些供膳计划更多地让男孩而不是女孩受益。这无益于缩减性别差距。

## 如何实现目标

推动被排斥女孩教育的实际行动需要精心制定的计划。这些计划利用前面提到的种种成功的尝试，向那些父母和学生提出呼吁。这些方法通常是昂贵的选择，但是对于让被排斥儿童（特别是女孩）入学以及确保他们能够上学直到毕业是必需的。美国的“先行计划”是一个例子，中等收入国家，像智利、马来西亚和墨西哥也已经推出类似的计划。

但是低收入国家无法负担这些超额的支出，而这些支出是惠及这些国家中被排斥群体和失学女孩所必需的。这些国家需要外部援助。首先，双边、多边的以及私人捐赠将会使他们的援助用于对被排斥女孩产生积极影响的项目。也可以建立信托基金，为在被排斥女孩的入学、在学和教育方面获得成功打下良好的资金基础。其次，女孩教育评估基金可以增进对能够发生作用的方法的了解，特别是在非洲。非洲的相关资料很少，而那里恰恰居住着超过40%的被排斥女孩。最后，联合国教科文组织统计司应当报告学校参与的情况以及根据性别和其他因素进行分解后的成绩数据。后者对于考察进展情况和判断哪种方法最有效非常重要。

Maureen A. Lewis, 世界银行人类发展首席经济学家；Marlaine E. Lockheed, 全球发展中心的访问学者，并且是世界银行教育部前部长。这篇文章主要选自其著作《不可饶恕的缺失》。

## 参考文献：

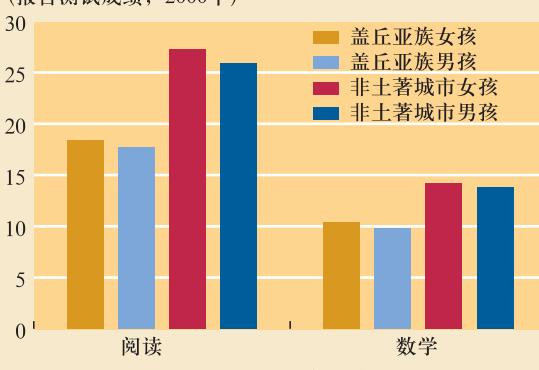
Lewis, Maureen A., and Marlaine E. Lockheed, 2006, *Inexcusable Absence* (Washington: Center for Global Development); see <http://www.cgdev.org/content/publications/detail/11898>

Meerman, Jacob, 2005, "Oppressed People: Economic Mobility of the Socially Excluded," *Journal of Socioeconomics*, Vol. 34 (August), pp. 542–67.

UNESCO, 2006, 2007 Global Monitoring Report: Strong Foundations: Early Childhood Education (Paris).

图4  
被排斥儿童成绩较低

在秘鲁，盖丘亚族农村儿童在学校中的成绩远远低于城市地区的非本地儿童。  
(报告测试成绩, 2000年)



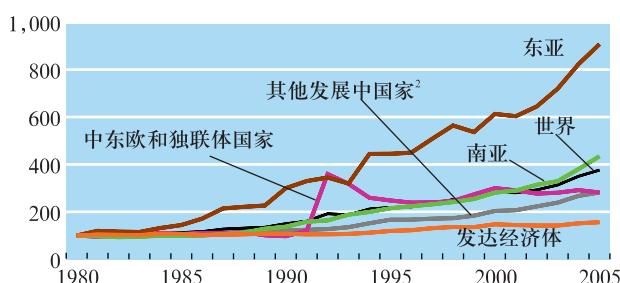
资料来源：Lewis和Lockheed (2006)。

# 劳动力的全球化

在过去20年中，劳动力全球化日益明显。随着中国、印度和前东欧集团国家融入世界经济以及人口的增长，据估计全球有效劳动力已增长4倍，2050年前将再翻一番还多。

## 1 1980年以来，全球劳动力供应稳步增长……

(按地区划分的经出口加权的劳动力，指数1980年=100)<sup>1</sup>



资料来源：联合国，《人口展望：2004年修订后的人口数据库》；世界银行，《世界发展指标》；IMF工作人员的计算。

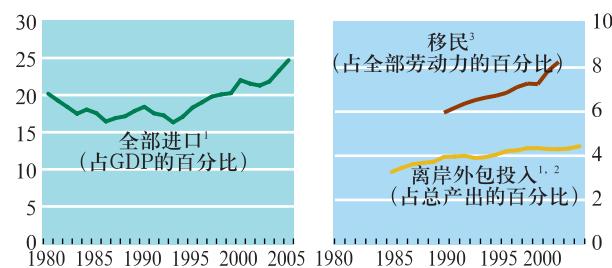
<sup>1</sup>以出口与GDP比率计算的国家劳动力。

<sup>2</sup>西半球、中东、北非以及撒哈拉以南非洲。

发达国家通过进口最终产品、在国外生产中间产品和移民，而获得了更多的劳动力。尽管离岸外包受到较多关注，但相对于总体经济规模仍然较小，例如发达国家离岸外包的投入仅占总产出的5%。

## .....发达国家通过各种方式解决这一问题。

(发达国家，加权平均)



资料来源：OECD，国际移民数据，投入—产出表（1995年，2002年和2006年版）；IMF工作人员的计算。

<sup>1</sup>以当前美元计算的GDP系列加权。全部进口包括最终产品和中间产品（在海外生产）的进口。

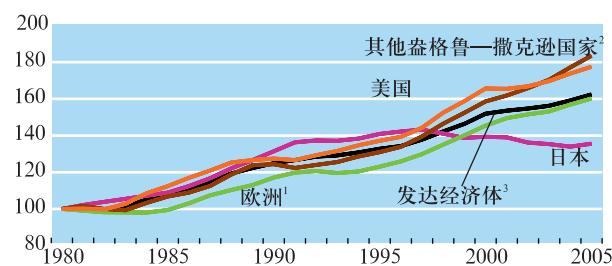
<sup>2</sup>离岸外包数据仅限于部分的工业国。

<sup>3</sup>国外劳动力储量，以整体劳动力系列数据加权。

## 3 新兴市场经济体和发展中国家的劳工融入全球经济给先进国家带来了巨大利益。与担心全球化会使国内工资下降相反，自20世纪80年代以来，全球劳动力工资已累积增长60%。部分原因是出口机会大幅度增加，生产率和产出得益于投入成本的降低和生产效率的改善。在过去25年中，可贸易品价格的下降使先进国家的产出和实际劳动报酬平均提高了6%。

### 部分由于全球化，发达经济体的劳动力工资显著增长……

(实际总的劳动力补偿，指数1980年=100)



资料来源：Haver 分析；国际劳工组织，劳动力统计数据；OECD，就业和劳动力市场统计，国家账户统计，STAN 工业数据库；联合国，国家账户统计（2004年），IMF工作人员的计算。

<sup>1</sup>奥地利、比利时、丹麦、芬兰、法国、德国、爱尔兰、意大利、荷兰、挪威、葡萄牙、西班牙和瑞典。

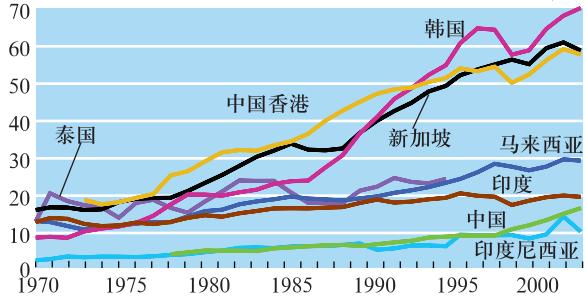
<sup>2</sup>澳大利亚、加拿大和英国。

<sup>3</sup>澳大利亚、奥地利、比利时、加拿大、丹麦、芬兰、法国、德国、爱尔兰、意大利、日本、荷兰、挪威、葡萄牙、西班牙、瑞典、英国和美国；以当前美元计算的GDP系列加权。

4 在经济起飞较早的亚洲国家和地区，例如韩国、新加坡和中国香港，实际工资水平已经迅速逼近美国，并且相对较高。其他亚洲国家如中国的工资水平虽然近年来有较快增长，但仍然维持在较低水平。

## .....新兴市场特别是亚洲，制造业工资同样增长迅速。

(占美国制造业工资的百分比，以美元计的不变购买力平价)



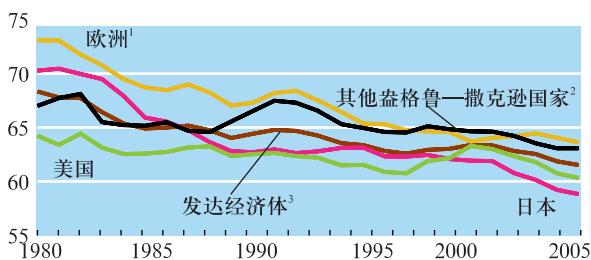
资料来源：联合国工业发展组织，工业统计数据库（2006）；计算机和企业调查会议亚洲数据库；IMF工作人员的计算。



**5** 尽管有这些好处，但发达经济体自20世纪80年代初以来，随着劳动力而非资本的增长，劳动力收入所占的比例平均下降7%，其中最为明显的是欧洲和日本。

在发达国家，劳动力收入所占的比例下降……

(劳动力所占的份额，以占GDP的百分比表示)

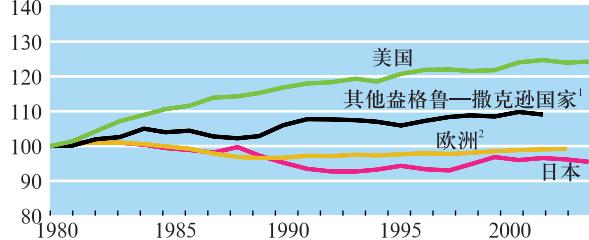


资料来源：见图3。  
对于脚注，见图3。

**7** 技术变革尤其使非熟练劳动力部门劳动力的收入所占的比例降低，从而使非熟练劳动力部门的整体真实劳动工资增长缓慢。在美国、英国和加拿大，这反映在工人人均工资的少量增长，以及在非熟练劳动力部门的就业率保持稳定的同时，熟练劳动力部门和非熟练劳动力部门工人之间的收入差距日益扩大。但在除英国之外的欧洲国家，熟练劳动力部门和非熟练劳动力部门之间的人均工资水平却彼此保持一致，但非熟练劳动力部门的就业率却有所降低。

……尤其在非熟练劳动力部门，导致盎格鲁—撒克逊国家的收入差距逐渐扩大。

(熟练劳动力部门与非熟练劳动力部门人均工资之比，指数1980年=100)



资料来源：见表3。

<sup>1</sup>根据技术水平分析，其他盎格鲁—撒克逊经济体包括加拿大和英国。

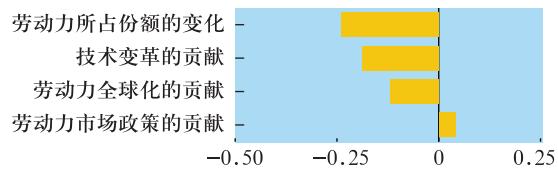
<sup>2</sup>根据技术水平分析，欧洲包括奥地利、比利时、丹麦、芬兰、法国、德国、意大利、挪威、葡萄牙和瑞典。

本文由IMF研究部Florence Jaumotte和Irina Tytell撰写。

**6** 继劳动力全球化之后，技术的飞速变革是劳动力收入所占比例下降最大的负面影响。一些国家实行了改革，降低企业的劳动力成本（特别是降低公司的工资成本与工人实得工资之间所谓的税楔），并提高劳动力市场的灵活性。在这些国家，劳动力所占比例下降的幅度通常较小。

……技术进步仍是主要驱动力……

(年度平均，百分点)



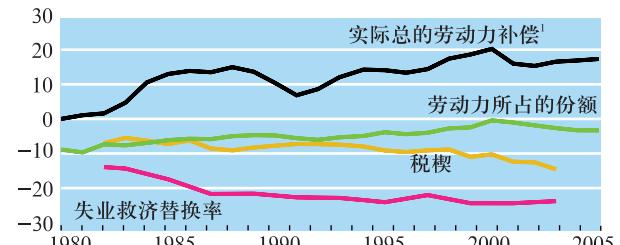
资料来源：IMF工作人员的计算。

注：除日本之外，数据为1982—2002年的数据或者可以获得的最长期的数据。选择1986—2001年这一时间段，是因为更早年份的相对进口价格变化反映了日元的大幅升值而非全球化。

**8** 全球化是维持世界经济增长的重要力量，但是政策制定者必须扩大劳动力获得教育和训练的机会，确保拥有充分的社会安全网和改善劳动力市场的运作，使所有人都能够受益。降低税楔以及确保失业救济替换率并不妨碍工人寻找工作，将有助于在面对全球化压力时保护劳动者收入。

劳动力市场改革可以有助于保护收入。

(美国和欧洲劳动力市场指标差异，百分比)



资料来源：IMF工作人员的计算。

<sup>1</sup>劳动力补偿指数的差异 (指数 1980年=100)



金融危机已经过去了十年，亚洲正在迅速成长，但要做的工作依然很多。

*David Burton 和 Alessandro Zanello*

10年前，1997—1998年的亚洲金融危机爆发。亚洲很少有国家能置身事外，危机的余波在全世界蔓延。10年之后，亚洲在全球经济舞台熠熠生辉，显示出了非凡的活力。然而成功背后隐藏着什么？对于已经成为世界经济发动机的亚洲来说，新的挑战是什么呢？

## 回 顾

回过头来看，亚洲金融危机被证明是一次暂时的挫折，尽管其付出了巨大的经济和社会成本。这一危机的特征是投资者情绪的急速逆转和国际资本的突然撤退。在那些遭受危机袭击的国家，人们对于金融机构和公司健康性的怀疑迅速蔓延开来，造成了资本外流的恶性循环，汇率急剧下跌，资产负债状况迅速恶化。私人需求下降极为严重，在大多受危机冲击的国家，产出快速并且大规模下降。社会保障体系的不完善使得冲击所造成的社会和经济影响更趋严重，而社会保障体系本应该用于保护那些在经济崩溃中受损最严重的人们。

当私人投资者竭力退出时，国际社会加入了援助者的行列，开始提供外部融资（包括IMF的援助），同时亚洲各国政府开始调整政策，采取了强硬且适当的政策步骤，并且采取措施用以协调私人部门的

融资。经过调整之后，这种多管齐下的举措最终扭转了潮流：信心逐渐恢复，资本开始回归。当金融和实体部门的脆弱性被化解之后，遭受打击最重的国家又恢复了增长。最坚定的改革者最先弥补了早先的损失，到2003年，所有危机国家的GDP都超过了危机前的水平（见图1），人均GDP的恢复则多花了一点时间。

## 大踏步前进

今天，亚洲位列全球经济的明星行列。这一地区不遗余力地将危机转化为机遇。上世纪90年代后期的考验已经重新激发了对地区身份和共同经济命运的认同感。地区政策论坛已经获得了新的重要地位。政策合作正在变得日益具有吸引力，清迈双边互换网络等一些倡议在亚洲中央银行间逐步推出，清迈协议正在被转化成为一个储备库安排，亚洲债券基金项目为亚洲国家的自我保障和共同目标提供了一个受欢迎的途径。除此之外，伴随着以中国为中心的复杂供应链的发展，地区内贸易发展也极为迅速。

同时，亚洲并没有放弃外向型的经济定位，正是这种定位推动了其在世界经济舞台上令人瞩目的增长。区域内贸易更多是全球贸易的补充而非替代。随着区域内和区域外金融及贸易联系的深化，在危机

10年之后，亚洲的经济活力重新迸发。遭受危机打击最大的国家在为经济可持续发展奠定基础方面取得了长足的进步，这些国家的中期发展前景一片光明。

成功背后隐藏着什么？今天活力的关键来源于灵活的宏观政策框架和金融及公司部门的综合改革。更为灵活的汇率制度减缓了外部冲击，大量的外汇储备被积累起来，通货膨胀目标制提供了一个货币锚，财政政策采用了更为长期的视野来保证债务的可持续性。在结构改革方面，应对金融体系损伤的措施已经逐步完成，以医治潜在的脆弱性。推动金融体系重组的机制正在运转，监管和审慎框架已经得到提升，公司治理得到强化。还有许多工作要做，但东南亚国家的金融机构和公司部门总体来看已经重新站稳了脚跟（见图2和图3）。

当遭受打击最严重的国家正忙于收拾危机造成的烂摊子时，亚洲其他国家也没有闲着（见表）。中国和印度向着地区经济引擎的目标大踏步迈进，菲律宾经受住了危机的打击并得以很快的恢复，越南在全球经济舞台上冉冉升起，日本也从“失去的10年”和严重通货紧缩的泥潭中挣扎出来。

在过去的10年中，IMF和该地区各经济体一道致力于改革计划的实施。逐渐地，这已经被作为IMF日常监控活动的一部分来进行，包括新发起的透明度与金融部门倡议。

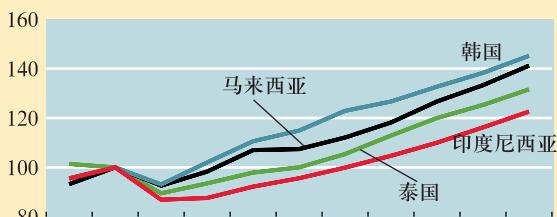
## 下一个10年？

那么亚洲国家将面临什么呢？这很大程度上依赖于其是否能解决许多中期问题。尽管每个国家的优先事项不同，一个共同的主题是应对全球化和利用其带来的发展机会。举例来说，中国和印度对于全球经济较为深入的参与为亚洲其他国家打开了新的

图1

### 暂时的挫折

亚洲危机导致了产出的大幅下降，但恢复也来得相当快。  
(实际GDP指数，1997年=100)



资料来源：IMF，世界经济展望数据库。

窗口，但是潜在的利益将伴随着一定的风险。全球资本流动的加快就是一个很好的例子。进一步来说，当全球一体化步伐加快的同时，经济结构快速变化和外部冲击带来的脆弱性和社会压力注定要走上前台，这些和机遇的降临是携手而来的。政府——亚洲的，其他地方也一样——需要设置缓冲器以减轻冲击的负面效应，同时采取有助于获取一体化加深所带来的利益的政策。

尽管挑战很多，这里我们只关注其中两个最重要的——解决日益恶化的收入不平等的必要性以及学会同不稳定的资本流动共同相处（对于亚洲国家更为详尽的政策目标，见“亚洲变革浪潮”，金融与发展，2006年6月号）。

**收入不平等。**在过去10年中，收入不平等现象在亚洲地区日渐明显。例如，中国当下的收入分配的扭曲程度甚至超过了美国和俄罗斯。甚至连日本这样一个收入平等的楷模现今的收入不平等也超过了工业国的平均水平。事实上，广泛应用的收入分配指标，如基尼系数和中产阶级规模指标都指向了同一个方向——更不平等的收入分配（包括城乡分化）和

图2

### 更健康的公司治理……

在遭受危机打击最重的国家，曾过度负债的公司已经削减了其债务。

(公司资产负债率，百分比)



资料来源：IMF，公司脆弱性效用。

图3

### ……更健康的银行

通过积极的重组，银行的不良贷款已经降到了更为可控的水平。

(不良贷款和总贷款之比)



资料来源：CEIC数据有限公司；世界银行。

<sup>1</sup>1998年世界银行估计。

## 亚洲社会的两极分化。

导致亚洲国家收入差距拉大的原因很复杂。很多因素都在起作用，但对亚洲较为发达的经济体来说，主要是更加强调技能的技术进步在发挥作用，对于亚洲发展中经济体来说，从农业社会向工业社会的转型进程充当了收入分配不平等的主要力量。当然全球化为技术和生产方式的变化赋予了更广的含义，这是工资差异化和部门发展差别的根源。除了道德和社会含意，恶化的收入不平等也是经济决策者所关注的。如果得不到矫治，逐渐加大的不平等会损害社会的凝聚力，并降低人们对进一步融入全球经济的支持，尽管这种融入有着很大的潜在收益。更广义地说，社会网络的破裂会导致低下的经济后果——例如，长期的经济低增长，宏观经济的不稳定，当逆向冲击发生时经济缺乏回旋余地。

亚洲的决策者们正在寻求阻止这一趋势的对策。具体措施取决于各个国家的具体环境，但对各国而言，都需要健全的宏观经济管理的支持，这对于可持续增长是必要的。增长为穷人脱贫和弱势群体获得机会提供了最大的保证。矫治不平等的直接措施包括：教育和基础设施上的更多更有效的支出，用以构建人力资本和改善资源配置；劳动市场改革，用以增加就业和提高非正规工人的就业条件；金融市场的更为平等的进入机会，用以帮助穷人和提高经济效率；监管方面的改革，用以支持投资环境。由于老年人往往更穷，采取措施以更好缓解老龄化社会加速的负面影响，也有助于解决某些国家的收入和地区不平等问题。

## 日渐高飞

亚洲包括了一些世界上增长最快的经济体。

	2005	2006	2007	最新预测
亚太地区工业国	2.0	2.3	2.4	2.1
日本	1.9	2.2	2.3	1.9
澳大利亚	3.1	2.4	2.6	3.3
新西兰	2.2	1.5	2.5	2.6
亚洲新兴经济体	8.6	9.0	8.5	8.1
中国香港	7.5	6.8	5.5	5.0
韩国	4.2	5.0	4.4	4.4
新加坡	6.6	7.9	5.5	5.7
中国台湾省	4.0	4.6	4.2	4.3
中国	10.4	10.7	10.0	9.5
印度	8.7	9.1	8.4	7.8
印度尼西亚	5.7	5.5	6.0	6.3
马来西亚	5.2	5.9	5.5	5.8
菲律宾	5.0	5.4	5.8	5.8
泰国	4.5	5.0	4.5	4.8
越南	8.4	8.2	8.0	7.8
NIEs <sup>1</sup>	4.7	5.3	4.6	4.6
ASEAN-5 <sup>2</sup>	5.5	5.7	5.8	6.0
亚洲	7.2	7.6	7.2	6.9

资料来源：IMF，世界经济展望数据库和工作人员估计。

<sup>1</sup>NIEs指新兴工业化经济体。

<sup>2</sup>ASEAN-5是指印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国。

不稳定的资本流动。亚洲面临的另一个巨大挑战是正在发生的资本市场的融合，这无论是对地区内还是对全球范围而言都一样。这一地区的巨大经常账户盈余持续成为其国际收支盈余的主要原因。但是，流向亚洲国家的净资本流入相对于GDP而言接近于长期的平均水平，而总的资本流入和流出达到了历史高点(见图5)。资本大量涌入源自巨大的全球流动性和扩大的国际投资者数量。改善的基本面、相对于国内资产的较高利差(尤其是对日元)以及更为深化的地区金融一体化吸引着国际资本流入。储蓄也在以前所未有的速度流出该地区。某些情况下积极的官方外汇储备管理，对居民海外投资的放松，再加上整个地区更好的市场融合和生产结构，为资本外流提供了强大的动力。

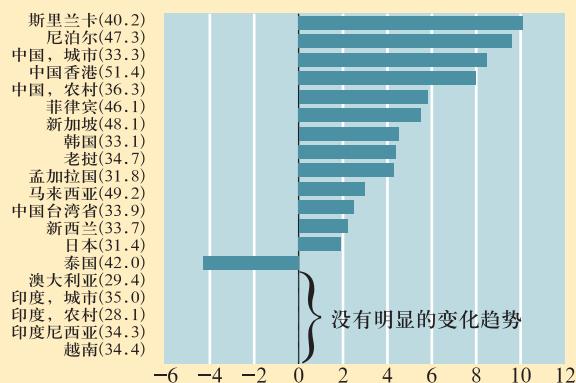
资本流动在近年来也变得更容易波动。资产组合和其他投资(主要是银行贷款和衍生品交易)的逐渐增加的重要性解释了这一趋势和两个方向的金融波动。资本流动的剧烈波动(主要是日元套利交易——借入日元投资于以外币标价的高收益资产的行为)已经成为政策关注的目标(见图6)。正如1997—1998年金融危机所表明的，资本快速流动会带来实际汇率猛然升值、资产价格泡沫和不谨慎的国内贷款等危险，另一方面——当资本流入突然停止或转化成恐慌性外逃时，这会导致波及面很广的经济和金融扭曲。

对于潜在不稳定的资本流动，缺乏一劳永逸的政策工具，但是各国家间相互加强和协调的政策能

图4

## 日渐增长的不平等

在过去的10年中，许多亚洲经济体的收入分配指标都有所恶化。(基尼系数，过去10年中的变化，百分比)<sup>1</sup>



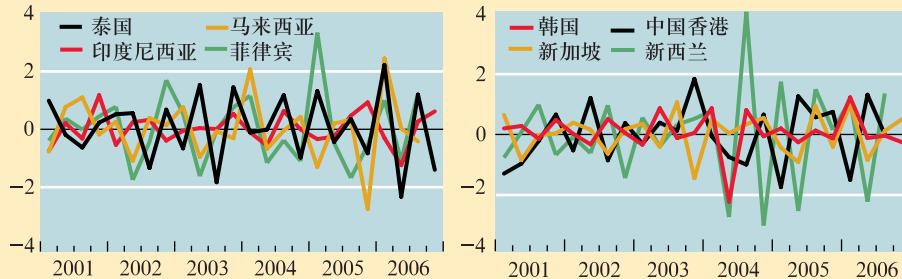
资料来源：世界银行，PovCalNet数据库，WIDER世界收入不平等数据库，OECD，澳大利亚和韩国官方。

<sup>1</sup>基尼系数用于测量收入不平等，系数从0到100取值。系数越低，表示收入分配越平等。括号内的数值是最近的基尼系数值，方括号则显示了相对于10年前的系数变化。

图6

### 波动更加剧烈

资本流入和流出的波动已经能够成为政策关注的目标。  
(资产组合和其他投资流入季度变化的标准差)



资料来源：CEIC数据公司；IMF《国际金融统计》和工作人员估计。

对解决这一问题做出最好的保证。在稳定的宏观经济政策背景下更大的汇率灵活性——也许还有在不导致“逆风向行事”的前提下基于稳定汇率为目的的干预——可能是缓解资本流动冲击的成本最低的方式。

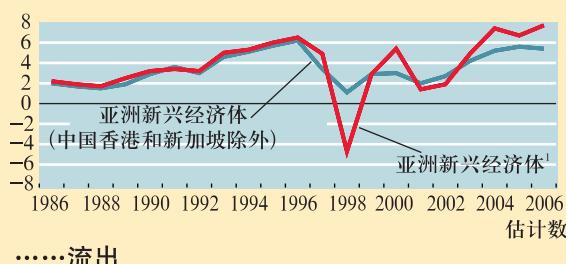
对亚洲而言，一个辅助战略就是抓紧发展国内金融市场，包括区域内的金融一体化。香港、新加坡和东京之外的地区金融市场规模太小，尤其是债券市场和股票市场比起成熟经济体来说流动性不足。

图5

### 流入.....

流入亚洲新兴经济体的总资本，危机期间急剧下降，现在已经超过了危机前的水平。

(占GDP的百分比)



### .....流出

资本总流出也达到了历史高点，由几个因素推动，包括外汇储备的积极管理和市场的更好融合。



资料来源：CEIC数据有限公司；IMF，《国际金融统计》；  
世界经济展望数据库；工作人员估计。

<sup>1</sup>直到1997年都不包括中国香港。

更深和更广的资本市场将提供一个防火墙来应对意外的资本流动，可能还可以通过将亚洲储蓄保留在地区内而增加一种稳定手段。能通过以下方式来加快区域内的金融整合：进一步加强市场基础设施和公司治理，强化金融机构的风险管理，通力协调金融监管和税收政策。在这些领域，政府的推动为市场驱动的、自下而上的过程提供了有益支持。保持对资本外流限制的进一步放开能支持更深入的一体化，并缓冲资本流入的波动。

逐渐增加的收入不平等和潜在的不稳定的资本流动不过是全球化带给亚洲挑战的两个例子。亚洲决策者们要做的事还很多。需要采取步骤来鼓励家庭消费和私人投资，从而将增长建立在内需的基础上，并限制整个地区对外需的依赖。更强劲的国内需求将和地区内更强势的货币一道，推动全球经济增长达到新的平衡，并有序解决经常账户失衡问题。

同时，随着开放国内市场压力的增加，必须抵制贸易保护主义。同样的，避免优惠贸易安排蔓延对贸易的扭曲是很重要的。随着生产和贸易格局的转变，产品和劳动市场的进一步改革也是必需的，这有助于发展新的比较优势。最后，许多国家需要健全社会保障体系，这会缓冲结构性变化带来的冲击，尽管其不可能阻止这种变化；同时应对快速增长带来的环境影响的政策措施必须被采纳。

\* \* \* \* \*

金融危机 10 年之后，亚洲正在以新的自信面对未来，并且有很好的理由去这么做。成功的基础在它失去的地方又被重新获得，亚洲已经准备好成为世界经济一个不断壮大的力量。令人鼓舞的是，政策正在逐渐适应全球化的快速步伐，可持续增长的基础正在被奠定。尽管需要应对的政策问题乍看起来令人生畏，在当今快速变化和相互联系的经济中，改革必须是一个连续的过程，应对这些问题的政策可能也会有助于其他问题的解决。IMF 将继续和亚洲各经济体一道紧密合作，以帮助其在这一改革进程中向前发展。

David Burton, IMF 亚洲及太平洋部主任；  
Alessandro Zanello, IMF 亚洲及太平洋部副主任。

# 亚洲转型 的十年

Zeti Akhtar Aziz, 马来西亚国家银行行长



回顾过去，10年前的亚洲危机并不标志着停滞，而是标志着亚洲在全球经济中发挥更大作用的开始。1997年危机以来，亚洲国家抓住机遇进行了重要的重组和改革，并强化了其经济的活力和弹性。

这些努力所取得的回报在整个地区都有目共睹。亚洲重新进入世界增长最快经济体的行列，占到了全球产出的40%左右，世界贸易的1/4，并持有全世界国际储备的2/3。亚洲地区的许多经济体分享着增长的果实，这有助于减少贫困、提高生活水平并为世界一半以上的人口提供更多的机会。

亚洲也在继续深化与全球经济的联系。亚洲总贸易额从1996年占GDP的38%增长到了2006年的61%。尽管这种高开放度意味着亚洲国家会更多暴露于不利的外部发展环境中，但该地区已经一次又一次证明了其在短期内从不利冲击中恢复的能力。1997年危机之后，大多受影响的国家在一年之后就恢复了稳定并重新开始增长。

## 恢复的活力

亚洲是如何实现从危机到迅速恢复这样一个巨大转变的？有三个主要的要素：经济灵活性的提高，基本面的加强以及金融和公司部门的改善。

首先，亚洲经济更大的灵活性加快了其对全球和地区环境的适应，导致了亚洲经济结构的重大调整以及向新的增长部门的转变，这种转变适应了全球竞争的变化。

更大的灵活性，包括劳动和资本

的更大流动性，使亚洲国家更广泛地参与到生产尤其是制造业的全球化中，并得以扩大其和技术有关的服务。在北亚国家逐步发展拥有全球品牌精密产品的同时，东南亚国家已经实现了向资源导向产品的转变，并扩大了服务业部门。

该地区还实现了来自内需和来自外部需求的增长驱动力的重新平衡。国内私人消费已经开始增长。在储蓄率依然很高的前提下，这一趋势有望扩大。消费需求有收入增加作为基础，人均实际GDP比起危机前已经增加了75%。长远来看，这种趋势在人口结构变化的基础上有望得到强化，这是因为亚洲地区的许多国家有着更为年轻的人口。

私人部门也更多地参与进来。私人投资在起初恢复较慢，但现已获得了动力。在整个地区日渐增长的基础设施数需求驱动下，依然有更多投资的潜力，这一投资需求估计在未来的5年内会达到1万亿美元。伴随着更好的经济条件以及更高效的公共分配系统，投资环境已经得到了改善。

第二，亚洲的宏观经济基础已经得到了强化。经常账户处于盈余状态，外汇储备达到了历史最高水平，外债显著降低，而且期限结构也得到了改善。政府的预算得到广泛的加强，政府正在采取措施以确保更大的财政可持续性。尽管受到近来高油价的影响，通货膨胀总的来说已经得到了抑制。更灵活的汇率制度得以建立起来，使得亚洲国家能够更有效地应对外部冲击。

第三，金融和公司改革以及重组

正在发挥影响。金融部门结构增强所获得的回报是显著的。亚洲的银行部门变得更为健康，这表现在资本市值、盈利水平和资产质量上。公司治理、风险管理以及监管水平得到了改善。同样，在公司治理标准显著提高的情形下，公司的资产负债质量大大提高了。危机之后的另一个重要进展就是资本市场，特别是债券市场的发展。这也导致了公司融资来源的多样化和投资者优质资产的扩大。

亚洲强大的国内金融部门为进一步的自由化和解除管制提供了前提条件，不仅扩大了金融机构的商业机会，而且扩大了它们跨国经营和建立更广泛地区经济联系的潜力。

## 进一步的区域一体化

危机后所有变革的累计效应已使得亚洲成为全球经济中一个富有活力和弹性的地区。经济结构、收入水平和资源禀赋的多样性也有助于加速地区一体化进程。更大的经济一体化将进一步释放亚洲的潜力。

亚洲在几个方面已经开始收获日渐增长的区域一体化的利益。区域内贸易现在占到了整个地区总贸易的一半以上。亚洲大经济体的出现和东南亚经济的快速增长已经造就了一个大的出口市场，因此减少了地区出口市场过于集中的现象。亚洲国家的跨境投资日趋增长，这些投资用于为增加的机会融资，并用于强化这一地区在比较优势和专业技能方面的多样性强势地位。

更大的地区金融一体化将加强和补充扩展的贸易和投资联系。它也使得亚洲国家的富余资金能够更顺畅地转移到该地区的生产性投资上来。除此之外，更为有效的区域金融媒介有助于减少融资成本，稳定金融价格，并提高多样性的潜力，这又会促进地区金融稳定。

在地区一体化形成势头的同时，亚洲同其他新兴地区的联系也逐渐加强。亚洲和中东地区的贸易和金融联系有上升的趋势。“丝绸之路”以往是丝绸和香料贸易的必经之路，现在承担着石油、制成品和投资的流动。海湾国家出口中，一半以上的目的地是亚洲，它们进口的1/5来自于亚洲。另外，伊斯兰国

家金融产品和服务的出现将跨区域的金融服务提供者带到了一起，并在新丝绸之路上进行交易。新的丝绸之路为经济进步和繁荣提供了日益增加的机会。

“危机之后的变革已经使得  
亚洲成为全球经济中一个  
富有活力和弹性的地区。”

亚洲的一体化，无论是区域内还是同世界其他地区的，都将增加该地区成为全球经济增长重要引擎的潜力。这一进程将有助于全球经济增长的重新平衡和对全球经济不平衡的调整。

## 加强合作

1997年危机期间，亚洲国家没能走到一起来遏制危机和协力应对。危机的严重性对于该地区的金融市场、以及其后对于各国内外金融体系以及整个经济都是一个全新的现象。各国在出台全面控制危机的措施前必须恢复国内的稳定。另外，谁也不能保证危机国家所实施的计划能否取得预期的结果。

10年来，亚洲国家已经付出了很大努力来强化国内经济和金融体系，这包括对跨境资本流动监控的改善，还有用于危机控制和管理的制度性安排的实施。地区合作的努力还将进一步强化。

当亚洲一体化和合作趋于加强时，各国有必要同各类多边机构一起合作，承认不同的区域力量和互补性，有必要在使合作收益最大化的同时避免重复建设。建设性的参与是必需的。某些领域的努力必须由各国当局来承担，这些努力将受益于地区合作和进一步的国际合作。作为这一进程的一部分，亚洲需要空间来推动进一步的地区融合和合作。这一进程需要相互尊重以及同地区以及多边机构的协作。

亚洲在全球经济中作用的增加需要它在国际金融界发出与之地位相称的声音。亚洲的观点需要更好被理解并被纳入到国际讨论和决策中来。这将有助于提供一个更为综合和有效的解决方案，以应对全球经济和金融方面的挑战。

# 韩国： 寻求新的契约

*Un-Chan Chung, 首尔国立大学经济学院教授*



回首1997年，亚洲金融危机看起来主要是一个流动性问题——至少在韩国是如此，当时韩国货币当局竭尽全力防止外汇储备耗尽，这种情形一直持续到韩国接受了IMF的大笔贷款才结束。如果上面的诊断正确的话，那么受危机影响的国家可以说已经学到了很多。

首先，这些国家的外汇储备相对于危机前来说处于一个更适宜的水平。举例来说，自从韩国于2001年8月还清IMF贷款以来，已经积累了超过2400亿美元的外汇储备——这相对于1997年可怜的70亿美元来说实在是一个很大的提高。第二，亚洲国家早先的过度投资问题已经不复存在。投资率已经下降，净出口受益于危机期间亚洲货币的大幅贬值而增加。第三，亚洲的宏观经济状况一片光明。还是以韩国为例，几乎所有的宏观经济指标看起来都很稳健：GDP增长率在4%—5%间波动——对于一个人均GDP已经接近20000美元的国家来说还算不坏——通货膨胀保持在2.5%以下，失业率也维持在4%以下。

然而，尽管宏观数据不错，我们不清楚经历了金融危机的亚洲人是否更加富足。在韩国，很多人觉得他们的生活质量比危机前变差了。好看的宏观数据并不会自动变成普通民众的幸福。这一矛盾触发人们思考韩国的经济结构在危机后是否发生了根本的变化。为说明这一问题，我们需要将金融危机本身以及其前后发生的事情当作结

构性问题的一部分，而非简单地将其当作一个流动性问题来看待。

## 数字的背后

在金融危机前的韩国，国内经济的主要参与者，包括金融结构、大企业集团和政府——也以“韩有限公司”而闻名——构成了一个庞大的风险共担体系。但这是一个存在致命问题的体系。韩国的大集团包括许多似乎独立的公司，这些公司通过一张加盟和交叉支付担保的网络联系在一起。它们的利润常常由于相互的内部交易而被夸大。另外，由于次级贷款被排除在不良贷款之外，金融机构坏账的规模是被低估的。

政策制订者拒绝承认韩国经济面临的困难，相反，他们继续坚持认为国家的经济基本面是健康的。在这样一种环境下，道德风险在所有经济主体中广泛存在——包括私人企业、金融机构、工人以及储蓄者——主要是因为社会相信政府会为他们的全部损失提供隐性担保。另外，政府或明或暗地要求金融机构为大集团的风险投资担保，而损失负担则由整个国家来承担。很显然这种行为是与全球化潮流背道而驰的。但必须承认的是，这也确实是一种容易创造就业和维持宏观经济稳定的方法。

问题是这样一种风险共担体系随着经济日渐壮大和复杂变得越来越不协调。这在一个全球化的环境中更显

严重。在某种意义上，国内和全球标准上的差距折射出韩国不愿意去适应全球化。只有当面临危机时，韩国经济在迫于无奈之下才开始适应这种趋势。

## 采取痛苦的措施

在IMF和国际社会提供大笔贷款之后，韩国被迫采取痛苦的措施以使危机得到控制——包括紧缩货币政策；严格政府预算；自由浮动的汇率制度；金融部门重组，9家银行在两年内合并成4家；严格的审慎监管；金融信息透明度的强化。

这些政策措施产生了重大影响：经济不但复苏而且经历了重大转型。举例来说，银行和大企业不再百分之百受到保护，并且他们也不再沉溺于“大就不会倒”的虚幻感觉中。但是，这并不是一个结局皆大欢喜的故事。

伴随其健康的宏观经济数据和更为全球化的标准，当下的韩国经济应该离发达经济的标准更近一

“如果全球化体系要在韩国获得成功——也许其他亚洲国家也包括在内，那么一个新的社会契约必须得以确立。”

些才对。然而，韩国的两极分化和不平等日益严重。房屋价格上涨很快，使得一些人与这个市场基本无缘。另外，10年来，大多自我就业的人依然没有恢复到危机前的生活水平。事实上，正是这些拥有较少资源的人承受了变革和重组带来的冲击。这反过来又妨碍了经济的增长潜力，因为中下收入群体的人力资本被销蚀掉了。

因此，尽管金融危机已经真的结束了，经济依然被迫作出调整以适应国内外的变化，并且那些无缘分享经济复苏带来收益的人们依然感受着伤痛。

## 需要新的契约

危机之后韩国问题的核心在于，尽管表面上旧的做事方式被清除了，但还没有建立起一个新的框架去取代它。例如，当韩国企业试图根据全球标准制定计划时，它们相互之间以及和环境之间的作用方式依然植根于韩国旧有的经商模式中。

全球化也带来更为精明的商业态度，这强化了社会中两极分化的趋势。例如，危机以来，一种保守的态度和对于短期利润的强调可能已经提高了银行的稳健性，但是也伤害了缺乏足够担保的中小企业的发展。可以理解的是，银行更愿意贷款给以房地产作为抵押的贷款者，而不是仅凭一份商业计划或个人主张就贷款。这样就反过来减少了银行潜在的财富资源。因此，这种情况像是一个低水平的纳什均衡，最终所有人都受损——这并不是我们想从经济全球化中得到的东西。

韩国经济是如何滑落到这种不理想境地的？照我来看，主要原因在于韩国缺乏一种在新时代如何运作经济的有效的共识。

正如我们看到的，危机前，韩国有其独特的商业文化，这可以概括为由政府、金融机构和大集团组成的三角。这种韩国有限公司的拱形框架已经被破坏了，部分是因为危机，部分是因为经济壮大和更多暴露于全球化冲击波的必然过程。然而，到目前为止，虽然旧有的体制已不再运行了，但韩国经济似乎还没有牢固建立起一种机制：通过这种机制个人行动能得以协调，并且风险能以一种同全球标准相适应的方式得以管理。

在我看来，如果全球化体系要在韩国获得成功——也许其他亚洲国家也包括在内，那么一个新的社会契约必须得以确立。在某种意义上，人们可以把被接受的规范看作是默认的知识。尽管富裕国家运转良好的全球标准可以被输出到发展中国家，但许多情况下，那些构成全球标准良好运转的无形的和似乎不相关的东西却不容易被应用或转移到发展中国家。例如，人们容易看到社会安全网络能减轻工人对于机构重组的恐惧，但推动市场交易的信用和声誉以及支持市场的法制系统却不那么容易输出到发展中国家。

人们之间的相互作用机制是无形的，但很重要，其潜在作用不应当被低估。社会信用资本这个被接受的长期观点，还有能产生有利于所有人的积极的环境的共享的社会准则，这些对确保透明度和保证市场原则的良好运转都是必需的。如果没有这些普遍接受的规范，丛林法则而非监管下的市场经济将大行其道，进一步强化经济上强势的群体相对于弱势群体的地位。

尽管为建立一个受到一系列可接受的经济和社会规范支持的平衡运转的经济还需要一个长期的试错过程，政治领导人在当下能做很多事情以改善现状，在这样一个变革时代，他们尤其能够在赢家和输家之间的冲突管理方面发挥更大作用。

# 未能充分利用的 资本

上海一家国有工厂的一名工人在制作口琴的零部件。

*David Dollar 和魏尚进*

**如果停止对效率低下的国有企业的投资偏向，中国就能够在不牺牲增长的前提下大大提高生活水平。**

中国正以惊人的速度增长，这时候建议其如何才能做的更好似乎是多余的。中国的增长很大一部分是由资本积累和出口推动的。中国的投资/GDP比率在近年来一直很高，并继续增加，从10年前的不到35%增长到了2005年的40%（见图1）。这要远远高于发达经济体和大多数其他东亚国家（这些国家近些年的平均投资/GDP为25%左右）。许多中国观察家对其中的一些投资表示了担忧，尤其是国有企业效率不高，而国内的私人企业和外资企业的资本回报率都要比国有企业高。私人企业和外资企业用更少的资

本就能获得同样的产出，这样就能将释放出的资源用于增加消费等其他用途。效率的提高也会给公司部门带来更高的利润率，并使得为企业融资的银行的资产负债状况更加出色。

有几个原因导致了国有企业比国内的私人企业效率更低。

- 国有企业面临着更多的行政干预，例如在雇用和解聘工人方面的限制，在市场条件发生变化时转换生产线的限制。

- 国有企业通常缺乏补偿计划，这种计划能鼓励管理层设法使经济效率最大化，并避免过度投资和“营建帝国”。

- 一些国有企业公司治理薄弱，这会为管理层将公司资产装入自己的腰包提供机会。

- 国家拥有大部分股权的银行和国内资本市场倾向于支持国有企业，过去是直接的支持，现今则主要通过间接的方式。

这样一来，由于上述原因——低下的公司治理，国有企业的不当激励，国有银行的不当激励，私人企业进行股权融资的各种限制——这些都造成了不同所有制企业资本回报的差异。这种回报差异意味着如果资本配置的扭曲被减少，中国的大量国有投资能在不影响增长结果的前提下降低。本文我们将报告一项新的研究成果，它将中国的资本回报差异量化，并且估计了消除这种低效可能带来的消费方面的收益。

## 融资歧视

中国的金融体系是由主要为国家所有的银行主导的，尽管官方过去数年里为这些银行的商业化付出了巨大的努力，但这种体系继续对国有企业进行扶持（见图2）。尽管国有企业在国内产出中的份额持续下降——相比于10年前的53%和1985年的70%，现在已经降到了40%左右——但它们从国内银行的贷款占到了这些银行总贷款的一半以上。另外，国有企业占了中国两个证券交易所中公开上市公司的绝大多数。对国有企业的偏向可能和一些私人企业贷款的规模较小和风险较高有关。但是常听到私有企业抱怨，即使他们相对于国有企业在贷款规模和风险管理方面拥有优势，其在短期运营资金融资和长期投资融资方面依然面临困难。换句话说，相对于国

有企业而言，私营企业常常由于不能获得融资而可能不得不放弃高回报的项目。

不同所有制和不同地区的企业在资本回报方面存在显著差别吗？中国在经过近30年的经济改革后已经能够成功地消除金融部门在扶持国有企业方面的偏向了吗？

我们通过于2005年设计并实施的一项调查收集的数据对上述问题进行了探讨。这项调查覆盖了中国120个城市12400家制造业企业。在分层的随机样本中，1/3的企业是大企业，1/3是中等企业，1/3是小企业。第一个有意思的结果是，只有8%的企业是国有控股的，这说明中国制造业部门如今主要由私营企业构成，其中既有国内企业也有外资企业（见图3）。但是国有企业规模更大一些，因此这些企业占到了调查中所有资本存量的大约1/3（见图4）。这些企业也占到了在建投资的1/3左右，所以它们依然是中国经济的重要部分。

“相对于国有企业而言，  
私营企业常常由于不能获得融资  
而可能不得不放弃高回报的项目。”

对于给定部门和地区的每一个企业，本项研究都计算了其资产回报率，即用增加值减去劳动报酬再除以资本存量。然后用以下一些变量对企业回报率进行回归，包括代表部门一时间和地理区位的变量，以及代表企业所有制的变量。各部门的年度变量反映了在给定部门一年份需求或供给冲击会造成该部门回报不同于其他部门的可能性。所有制变量测

图1

### 投资过度

中国的投资占GDP的比例要远远高于其邻国。

(投资与GDP的比率，1995—2005年)



资料来源：IMF，《国际金融统计》。

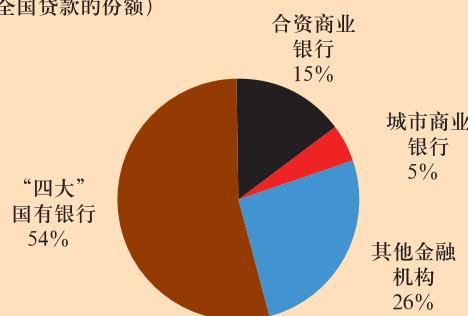
<sup>1</sup>韩国、泰国和新加坡的平均值。

图2

### 国有银行占主导地位

“四大”银行扶持国有企业并且占到了总贷款的一半以上。

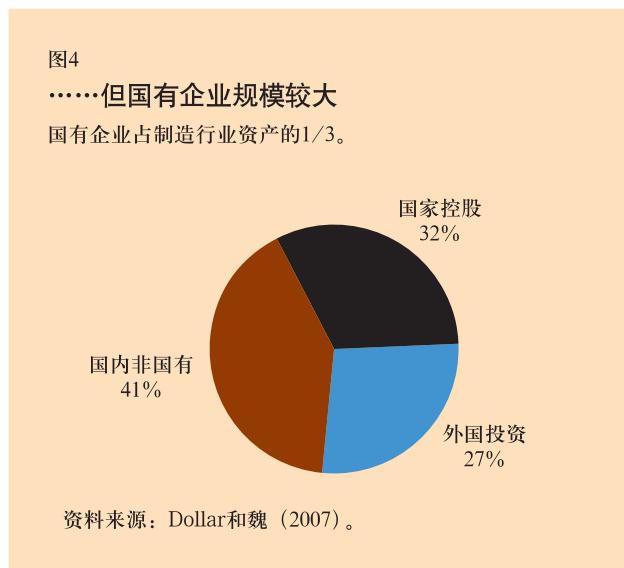
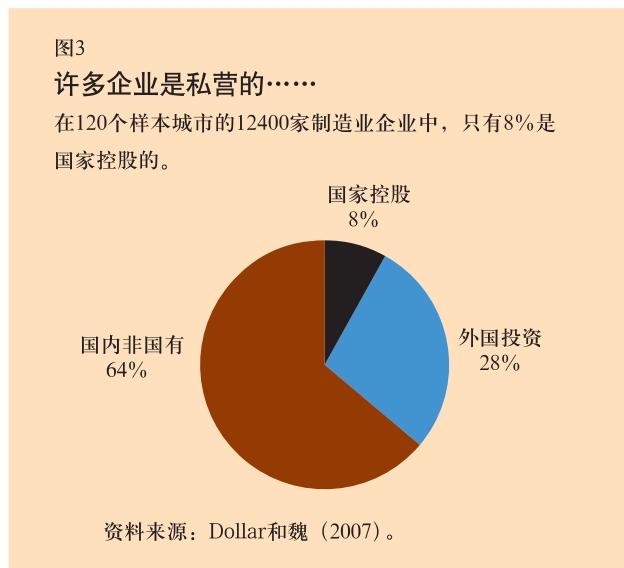
(占全国贷款的份额)



资料来源：《中国金融和银行业年鉴》（2005）。

度了不同所有制组别相对于国内私营企业的回报率。这些所有制组别按照一种相互排斥的方式被定义：完全国有的，国有控股的，有少量国有股的，外资控股的（没有国家股份），有少量外资股份的（没有国有股份），集体所有的。

理论上，管理者应该让企业的资本边际收益产品（MRPK）——资本增加一单位导致的总收入增加——等于市场利率、贴现率和企业面临的资本市场扭曲的总和。如果资本是有效配置的，则资本收益率应该在所有企业间相等，而不论其部门、区位或所有制如何。同一部门的两家企业的收益率不同反映了资本成本的差异。例如，如果国有企业在银行借贷或国内股票市场上市时获得政府支持方面相比私营企



业得到了更多的扶持，那么国有企业的收益率平均来说就会低于私营企业（见图5）。运用这一框架，本项研究评价了三类无效率，或者在所有制、区位和部门层次上资本配置的偏向。

下面是我们的发现。

- 最为重要的，国有企业往往比私营企业或外资企业有更低的资本收益率。私营企业收益率的中位数是63%。相比之下，国有独资和国有控股企业的收益率中位数分别是37%和52%。这些数值看起来很大，这是由于它们是税前和折旧前的数字，并且反映了资本成本的所有扭曲。关键是资本收益在各种所有制企业间并不相等，国有企业的资本收益远远低于私营企业。

- 资本配置有较大的区位偏向，明显倾向于西部省份，即使这些地区的资本收益率是最低的。东部地区的企业——长三角地区（上海、江苏和浙江）和环渤海经济圈（包括北京和天津）——资本收益率是最高的，其他地区也有着中等收益率。区位方面的偏向部分反映了为贫困地区融资的考虑，但是效率方面的损失没有被量化。

- 在部门层面上也存在着资本配置的偏向。许多低效率部门，如印刷和复印产品以及木材加工倾向于比更高效率的部门获得更多的投资，高效率部门包括黑色金属冶炼和皮革制品。但是，部门间的资本配置偏向在经济和统计意义上不像所有制和区位偏向那么显著。部门层面的一些偏向可能是基于环境或其他方面的考虑。

我们也研究了各种企业的劳动边际收益产品（MRPL）——劳动增加一单位导致的总收益增加。结果显示国有独资企业在资本边际收益产品和劳动边际收益产品方面都比私营企业要低，这反映出这些企业全要素生产率较低，并且更容易获得融资。另外，部分国有企业其劳动边际收益产品稍微要高一点，而资本边际收益产品较低。这种特征和下述解释是一致的，即这些企业的全要素生产率平均来说并不比私营企业低，但它们比私营企业更容易获得信贷。

我们的发现指出中国在国有企业改革和私有化过程中已经取得了很大的进步。制造业部门现在大都为私人所有。许多保留下来的国有企业是盈利的，显示出公司治理方面的有效改革。另外，大多数国家控股企业的资本生产率要低于外资和内资私营企业的回报率，表明国有企业的改革还有很长的路要走。

## 政策含义

那么这在政策方面有什么含义？一方面，低效率金融资源配置的总成本相当高，尤其是所有制层面的资源配置偏向的成本。举例来说，如果中国能够提高国有企业现有资本存量的回报率（例如，通过将一些资本转移给私营企业，或者通过进一步改变国有企业经营者面临的激励），那么过高的投资率就能被大大降低，在不损害增长率的前提下大约能将投资率以占GDP的6个百分点的幅度降下来。投资效率这样一个幅度的提高将导致家庭消费和生活水平以每年同样的幅度提高。中国的一个目标是转变增长方式，即从投资和出口驱动的增长转变到国内消费驱动，金融系统和国有企业治理结构方面的进一步改革将对这一目标形成支持。

“一个可行的改革就是要求国有企业上缴红利，这能成为国家预算的一个一般收入来源。”

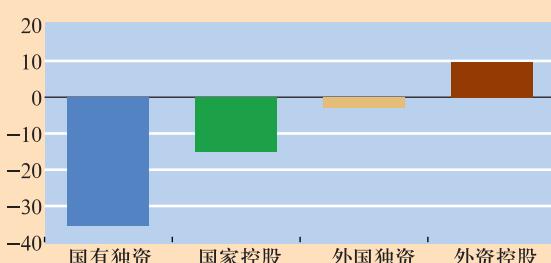
另外，中国加入世界贸易组织后已经显著提高了金融部门的自由化（除了更大的贸易开放之外）。自由化的范围有时被各种规定所限制，如对于银行

图5

### 国有企业投资效率较低

相对于私营企业，国有企业同等数量的投资获得的附加值较少。

（相对于私营企业，其他所有制企业的资本边际收益产品<sup>1</sup>，%）



资料来源：Dollar和魏（2007）。

<sup>1</sup>资本的边际收益产品（MRPK）是指在其他投入不变的情况下，资本增加一单位导致的附加值的增加。

的相对较高的最低资本要求。然而，通过增加来自外资金融机构的竞争，金融部门自由化能稳步地为国内银行消除低效率贷款行为提供动力，尤其是当政府在自由化的同时能去除对破产银行的担保。在全球和中国稳健增长的环境下，许多制造业企业是盈利的，所以向低效率企业贷款可能会减少银行盈利，但不一定会导致不良贷款的增加。然而，当经济增长放缓时，国有银行就会发现不良贷款增加了，同时金融危机的风险也增加了。

最后，现在大约一半的企业投资——无论是国有企业还是私营企业——来自于留存收益。我们的发现是国有企业倾向于将其收益进行再投资，尽管边际回报很低。这些企业纳税但是不向政府上缴红利。一个可行的改革就是要求国有企业上缴红利，这能成为国家预算的一个一般收入来源。中国能够运用这些资金来满足国家改善社会服务的目标，特别是农村地区的社会服务。这将直接或间接地提高中国的消费。

许多国有企业都承担一定的社会目标，如通过多雇用工人来降低失业率。所以其工资支付的一部分能被看作是隐性的失业保险。一些人认为，考虑到这些非经济职能的社会价值，在设计国有企业改革战略时应当将其纳入进来。我们对此表示理解，但决策者需要正确计算通过牺牲家庭消费来为国有企业提供融资补贴的社会成本。相比于为更有效率的私营部门扩张进行融资，并以此吸纳富余劳动力来说，对国有企业的过度融资可能是达到这些社会目标的一种下策。

总之，结构性措施——例如进一步改善银行的贷款行为，放宽对私营企业进入股票市场的限制，向国有企业收取红利，持续的企业私有化——会帮助中国满足其持续快速增长的宏观经济目标，并且这种增长能以更少的投资和更多的消费来完成。

David Dollar，世界银行中国和蒙古局主任；魏尚进，IMF研究部副主任兼贸易与投资处处长。

### 参考文献：

Dollar, David, and Shang-Jin Wei, 2007, “Das (Wasted) Kapital: Firm Ownership and Investment Efficiency in China,” IMF Working Paper No. 07/9 (Washington: International Monetary Fund).

# 携手 并进

中国和非洲在援助和贸易方面  
新的合作关系。

*Ulrich Jacoby*

中国是一个发展中国家，但是它也很快地成为促进撒哈拉以南非洲地区发展的重要一员。经济的飞速发展和由此带来的对石油和其他商品的需求推动了中国与资源丰富的非洲之间的贸易，中国企业也开始越洋进行投资。而且，就在非洲还在等待2005年在苏格兰举行的G8经济峰会上，主要工业国家承诺按比例增加援助时，中国已经快速地开始了对撒哈拉以南非洲地区（SSA）的援助，最近更是保证会做得更多——对于一个自身还在接受官方发展援助最多的前十名之列的国家来说，这非比寻常。

## 贸易和投资的巨幅增加

在贸易方面，2005年，SSA向中国的出口额逼近190亿美元，占该地区出口总额的15%。而在2000年，这一数额大约为50亿美元，1990年的时候几乎等于零。从2000年开始，每年的增长率达30%，相当于SSA该段时期总出口增长的1/5。中国之所以成为SSA重要的贸易伙伴是因为在燃料和原材料方面的贸易。2005年，SSA原材料出口中的1/4，燃料出口的1/6是输往中国。相反的，中国1/5的燃料进口来自SSA。总的来讲，中国目前是SSA在亚洲最大的单边贸易伙伴和发展最快的贸易目的地（见图）。

SSA从中国的进口量——其中大多数是手工艺品——也是巨大的。从2000年的35亿增加到了2005年的130亿，几乎占到SSA总进口额的15%。

在投资领域，中国的国有企业通常是和SSA的国有企业成立合资公司以取得商品资源。在安哥拉，中国企业中石化投资35亿美元欲与安哥拉国家石油公司建立伙伴关系，共同开采刚拍卖的海上油田，并计划建立



在埃塞俄比亚的中国建筑工人在指导当地工人修路。

一个30亿美元的炼油厂。在加蓬，中国机械设备进出口总公司和中钢集团，由中国进出口银行融资，投资约30亿美元开采铁矿床。作为对矿山唯一开采权的回报，这个项目计划建造一条铁路，一个港口和一个水利发电站。在赤道几内亚，中国海洋石油总公司的一个下属机构最近和赤道几内亚国家石油公司签署了一份产品分享合同。

## 中国援助的提升

通过技术援助，主要是在中国机构中进行培训、赠予、免除贷款利息、有利息补贴的特惠贷款、债务免除等方式，中国已经实质性的开始了对非洲的援助。但是因为中国不是经合组织发展援助委员会的成员（该委员会有关于成员国国际援助的报告），也不提供有关对其他国家进行援助的水平和条件等细节——因此，这方面的数据和信息非常粗略。

中国对非洲的资金援助是庞大的：到2006年为止，现有债务和信用额度据估计总共约190亿美元。这股庞大的资金流的受益者是安哥拉、赤道几内亚、加蓬、刚果共和国、尼日利亚——其中，仅安哥拉和赤道几内亚的信用额度共达140亿美元。赠予的比例较小，但是最近，中国免去了刚果民主共和国、埃塞俄比亚、马里、塞内加尔、多哥、卢旺达、几内亚和乌干达估计约2.6亿美元的债务。

在能源、通讯和交通项目上的援助是非常多的。通常是由中国企业以实物的形式提供援助，往往采用全承包，主要由中国投入，包括人力。项目集中在经济与社会基础建设方面，例如道路和医院、生产部门，尤其是农业部门以及其他一些像政府大楼、体育馆的建筑项



目上。这些通常都伴有矿山或能源开采一类的交易。

中国自称其提供的援助不会附加政治条件（除支持“一个中国”政策外），并强调两者之间是南南合作，双方站在平等的地位上。贷款方面的特许非常广泛。一些大额贷款和赊账还没有完全放开，尽管提供的条件比市场上优惠很多。不过，最近中国批准了赤道几内亚20亿美元的赊账额度和给予SSA国家的大量小额贷款。一个项目是否获得审批和其他方面的因素也有关系，例如要求只有使

用中国产品的中国公司才能投标一些项目（安哥拉对中国的70%的信用额度都是通过这种方式取得的）。同样，贷款偿还有时候也会和石油供应绑定在一起（就像在安哥拉）。至于债务的免除，中国有自己的主动权，其中的条款并不一定要与多边支持的“重债穷国减债计划”中的条款一致。

## 计划中的大幅增长

中国计划给非洲提供更多的援助。2006年11月召开的中非合作论坛北京峰会上，胡锦涛主席宣布到2009年，中国对非洲的援助将是2006年一倍。同时，他还说中国将提供50亿美元的特惠贷款（其中20亿是购买者的信用额度），设立一个50亿美元的发展基金，用于鼓励和支持中国企业在非洲的投资，另外，将免除所有与中国有外交关系的非洲最贫困和最不发达国家所欠的2005年底到期的无息政府贷款。中国还将进一步推进贸易准入，把这些国家享受零关税的出口商品

项目从190个增加到440个；在非洲建立3—5个贸易与经济合作区；在社会和健康领域提供援助；为非洲联盟建立一个会议中心。峰会期间，不同领域总价值约19亿美元的商业合同成功签署，而2010年双边贸易翻一倍，达到1000亿美元的计划看来也有可能实现。

## 对撒哈拉以南非洲地区的政策含意

面对如此的慷慨，非洲国家该如何反应呢？当然，每个大陆都需要额外的资源来加快千年发展目标的进程——非洲国家在这方面相对落后——和提高生活水准。但是为了更好地利用中国提供的这些机会，非洲国家同样应该加强那些与贸易和援助相关的自身政策。

贸易。SSA国家应该通过鼓励区域内贸易和劳动分工，推进贸易自由化。这有助于维持低成本，保持高竞争力，充分利用准入政策来加大输出。有所改善的区域基础设施和更加有效的边境和海关手续也会起到帮助作用。提升SSA出口商品在价值链上的地位，尤其是农产品和原材料，将会增加出口价值，帮助这些国家更好地争取到在欧盟和美国的优先市场准入。此外，SSA国家还可以从与中国的合作中得到其他的好处，例如借鉴中国进入西方市场的成功经验，学会如何跨过类似技术和品质标准等市场进入限制。寻找与中国企业合作的机会也是非常重要的。但是，SSA国家需要确保所有外国投资者同水平的合作领域，以保证外国投资的最大化。

援助。应该向其他捐赠者和发展伙伴，包括当地的赠予者清楚地说明来自中国的援助资金的使用安排。这不仅有助于行动之间的和谐一致，还有助于经济政策的整合，加强宏观经济稳定。

为了维持财政和外部环境的持续性，贷款的数量和期限应该被纳入到IMF和世界银行低收入国家债务可持续性框架。就像减贫战略中阐述的，援助也应该实行接受国国家优先权。

最后，主要使用中国劳动力的全承包项目有着两面性。对于在执行和吸收能力上短期内限制较大的国家来说，这种项目有特定的意义，它可以保证资本的及时交付，从而扩大国内经济的供给反应。但是，另一方面，这对创造本地就业、实现有效的技术转移、确保项目的可持续性方面的作用较小。

折衷来讲，为了最大化中国项目带来的利益，SSA国家应该争取提供更多的本地熟练工人，从而提高就业，并且采用更有利的合作形式，比如合资企业，以更好地促进技术转移和可持续性。

Ulrich Jacoby, IMF 非洲部高级经济学家。

### 出口繁荣

非洲的出口——主要是初级产品、原材料和原油——在过去的20年里暴涨



资料来源：联合国，商品贸易数据库。

1.欧盟15国指奥地利、比利时、丹麦、芬兰、法国、德国、希腊、爱尔兰、意大利、卢森堡、荷兰、葡萄牙、西班牙、瑞典和英国。

# 将非洲和亚洲联系起来

亚洲市场准入的进一步改善能够促进非洲的出口，但是为了完全获取这些经济利益，非洲需要进行国内改革。

*Harry G. Broadman*

近来，亚洲和非洲的发展中国家商业往来的繁荣景象可以概括为：南南贸易的爆发。这些贸易受到了亚洲新兴的两个巨大经济体——中国和印度——中产阶级兴起的影响，它们对非洲商品的渴望正在增加。另外，撒哈拉以南非洲地区经济的持续增长也促进了贸易的发展，它们对亚洲制成品的需求也在增加。

这些趋势促进了不同于非洲传统的南北商业贸易品质的贸易发展。非洲传统的贸易是指与欧盟和美国之间的商品交易，这种贸易在很大程度上是受特惠协议的刺激。（亚非）两个发展中地区南南贸易互补性的加强意味着这种贸易可能是可持续的。

随着全球市场的进一步融合，对撒哈拉以南非洲地区数百万人的经济福利来说，很多方面危如累卵。本文主要是为了探索非洲与亚洲之间贸易的演变，及其对发展、商业和政策的意义。

## 全球环境中的非洲

在过去的十年中，很多撒哈拉以南非洲国家取得了经济的重大发展。1996—2005年，这片大陆上34%的人口居住的国家经济增长达4.5%甚至更高——而且是非石油生产国。也就是说，在非洲经济“成功故事”中产生了一个新兴的阶层，尤其是因为不是石油生产者，其很少为人所知。

即便如此，撒哈拉以南非洲地区的贸易记录依然可怜——绝大多数是因为这片大

陆上无数小小的、为陆地包围的国家以及严重的地域分割（见专栏）。1991年，世界贸易额占全球总产出的16%，2004年占到20%。但是非洲出口所占的市场份额在过去60年持续下降（Broadman, 2007）。

自1999年以来，非洲主要商品的出口价格显著提高。这种价格的提高主要是因为亚洲发展中国家，特别是中国和印度的快速发展造成的。同时，亚洲国家中产阶级对制成品的需求增加了。这种需求的动态变化为非洲的经营者增加和发展多样性的出口创造了重要的

## 受地理影响成形的经济命运

撒哈拉以南非洲由各种不同种类的国家组成，这些国家拥有独立的经济、人口和不同大小的国土面积，人均GDP从不足200美元到7000美元。世界上经济依赖自然资源的国家中有1/3在非洲地区。

这里有45个小的经济体和两个区域性的强国（南非和尼日利亚）——两者合起来占到整个非洲大陆经济活动的55%。同时，还有18个国家，人口总计占非洲的36%，在过去的十年里以一成不变的零增长发展。另外的14个国家，人口约占非洲人口总数的1/5，在过去的十年里，人均GDP经历了非常小或者负的增长，并且其中很多国家受到冲突的影响，包括布隆迪、刚果民主共和国、厄立特里亚。

在物理和人口地理学特征上，非洲同样是很独特的。在任何一处开发了的区域，每平米面积拥有的国家数量是最多的。平均而言，每个国家与四个国家相邻。非洲有很大一部分人口生活在地理和经济环境都不适合发展的国家中。大约40%的人口生活在被陆地包围的国家，在东欧和前苏联，这一比例是23%。此外，较低的人口密度是因为国内高额的运输成本造成的，据估计这一成本接近其他国家的两倍。因此，除南非和尼日利亚外，这些国家的市场都非常小和狭窄。诸如此类的环境条件导致非洲的交易成本偏高。

机会，同时也吸引非洲的企业家在出口之前在当地对商品做进一步加工，以获得更高的价值。

## 亚—非贸易伙伴

在过去的15年里，非洲和亚洲之间的贸易量快速发展，这是最近南南贸易增长的特点。

**转变中的份额。**1990—1995年，非洲对亚洲的出口增长了15%，而过去的5年里则增长了20%，非洲对亚洲的出口增长超过了其他任何一个地区的出口（见图1）。继欧盟和美国之后，亚洲目前已经成为非洲第三大出口目的地。非洲从亚洲的进口虽然也在增长，但是没有出口增长这么快（见图2）。

**逐渐出现的互补。**制成品仅占非洲总出口的20%，非洲对亚洲的出口模式也与此一致。初级矿产品占撒哈拉以南非洲地区对亚洲出口的86%，而撒哈拉以南非洲地区自亚洲的进口中制成品占到80%。但是从动态的角度看，两个大陆之间正趋于互补。非洲国家提供加工过的原料给亚洲，将工业增长和消费品增长连接了起来。中国和印度高收入人群的增长又刺激了从非洲的购买力。与此同时，非洲又从亚洲进口制成品用于家庭消费或者作为制造业部门的资本商品来使用。通过这种过程，增长就发生了。

**中国和印度的作用。**中国和印度是世界上最具活力的两个经济体。1990—1994年以及1999—2004年，非洲出口到这两个国家的年增长率翻了一倍（见图3）。这两个国家——尤其是中国——的主导地位在非洲的进口中同样如此（见图4）。

非洲出口到中国的产品主要是石油和原材料，出口到印度的主要是非石油类矿产。非洲出口到中国的石油和天然气占到了其出口中国总量的62%以上，其次是矿石和金属（17%）及农业原材料（7%）。非洲出口到印度的产品同样以资源性产品为主，矿石和金属占61%，农业原材料占19%。

非洲从中国和印度进口的多是增值产品，主要是纺织品和服装、电子机械和设备以及像医药、化妆品和电池之类的消费品。非洲从中国的进口中，制成品占到了87%。

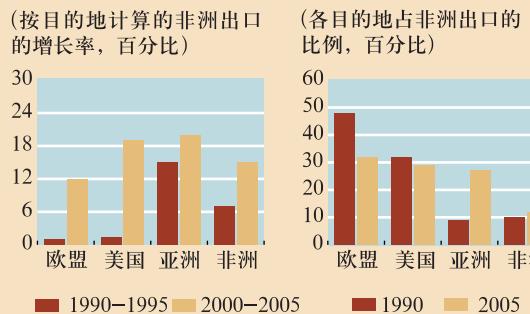
## 针对边境的政策

近些年来，促进低收入国家的市场准入已经成为贸易议程的头条内容，不仅在多边的多哈回合时如此，一些双边和区域论坛上也如此。降低发达国家的多边关税以及对非洲产品实行的非关税壁垒可以有效地促进非洲的出口。但是在南方，非洲国家仍然需要面对这

图1

### 亚洲主导

非洲往所有目的地的出口都在增加，亚洲是增长最快的。



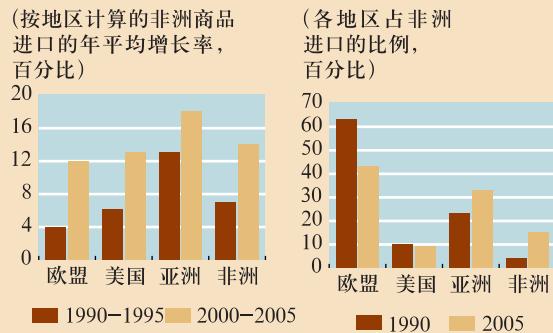
资料来源：Broadman (2007)。

注：增长率是每个时间段内年增长率的简单平均。亚洲包括阿富汗、孟加拉国、不丹、柬埔寨、中国（包括中国台湾、香港和澳门）、印度、印度尼西亚、日本、朝鲜、韩国、老挝、马尔代夫、蒙古、缅甸、尼泊尔、巴基斯坦、菲律宾、新加坡、斯里兰卡、泰国和越南。

图2

### 份额增加

在过去的5年中，非洲从亚洲的进口增长比从其他地区的进口增长快。



资料来源：Broadman (2007)。

注：增长率是每个时间段内年增长率的简单平均。亚洲的具体国家见图1。

些壁垒，包括在亚洲一些发展中国家。有些非洲国家也设置了高额的关税和非关税壁垒来限制贸易，在某些方面反应了对非洲出口的偏见。

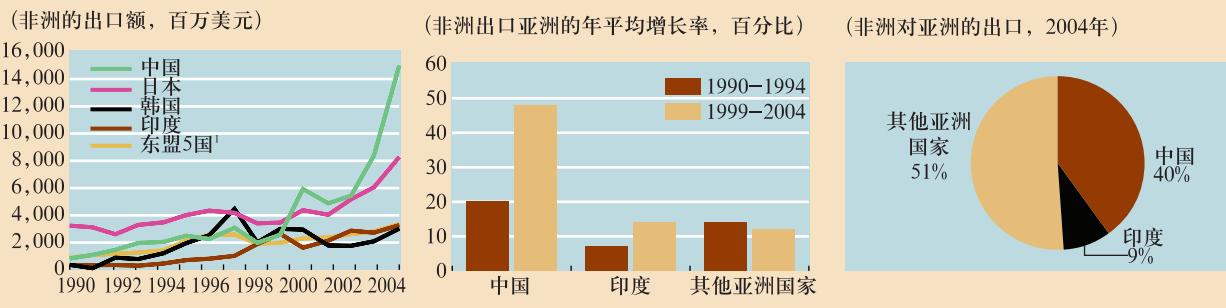
尽管亚洲国家对非洲出口产品征收的关税正在逐渐下降，但是趋势很微弱，尤其是对非洲最不发达国家（LDCs）。对一些特殊的产品，亚洲国家对非洲最不发达国家征收的关税甚至比对非LDCs国家征收的还高。这些产品包括非食用的天然材料、食物以及活的动物占非洲最不发达国家对亚洲出口总量的2/3。

近来的证据表明，如果其他因素都不变，亚洲对非洲一些产品征收的高关税税率可能会限制这些产品对亚洲的出口。印度对农产品征收的高税率处于特殊的利益考虑，因为这些农产品会影响到非洲国家那些具

图3

## 活力二重奏

非洲对中国和印度的出口急剧增长，占非洲出口亚洲总数的一半。



资料来源：Broadman (2007)。

<sup>1</sup>东盟5国指印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国。

有增长潜力的产品。中国是相对自由的市场，其进口产品中有45%是零关税或接近零关税，并且计划到2007年底，进一步降低关税，并使关税结构实现更低的离差。

从非洲对亚洲的出口前景来看，有些亚洲国家的关税结构明显有问题。它们对加工较深的产品征收较高的关税，以便维持国内市场上增值的生产活动，而对在本地即可使用的原材料征收较少的关税，以刺激国内工业企业利用便宜的来自海外的原材料投入而在本国进行加工。这种根据加工水平分级设置关税税率的模式被称为“关税升级”，它限制了非洲国家向亚洲出口加工产品。一个显著的例子是在坦桑尼亚有一家生产腰果的印度公司，它没有办法通过出口烘好的腰果到印度获得利润，因为印度对烘好的腰果征收的关税高于生腰果。

然而对于有些产品，即使亚洲市场征收较低的关税，非洲的生产商也可能因为缺乏生产能力而难以从中获利。一个典型的例子是可可豆。中国对原豆的进口量有些微的下降，但是对可可豆的加工产品，像可可粉、可可浆和巧克力的进口在增加。但是非洲出口中国的可可豆的量超过可可粉和巧克力的出口量。中国对最终的巧克力产品征收的关税只有9%，与可可豆8%的关税税率差别不大。但是就算对巧克力征收的关税相对较低，非洲也很少有机会进入中国的巧克力市场，因为它没有生产高质量巧克力的供应能力。

## “隐藏在边境背后的”政策

可以强制废除不断扩大的关税（或其他）壁垒，让非洲的出口商进入亚洲市场，但是这种变革不能替代非洲国内市场的改革。国内改革包括降低国内进入和退出壁垒，建立培养企业在国内有力竞争的机制，发挥有效的激励和监管制度以便实现合理的管制，制定能

够使国内劳动力和资本市场更加灵活的政策。此外，关税壁垒的消除并不能增进贸易往来，除非非洲国家能够生产具成本效益的产品，并且判断出哪里存在需求。

尽管非洲往亚洲的出口整体上没有呈现明显的产品多样性，但是它是对中国和印度生产要素的补充。非洲拥有丰富的资源，在原材料生产，包括能源资源方面具备天然的相对优势。中国和印度，因为拥有丰富的熟练劳动力的供给，在制成品方面具有相对优势。

不过有3种征兆可以用来表示这种互补上的正向转变——这些转变可以通过非洲国内改革得以加强。第一个是寻找基于资源的增值产品的出口，这些产品正是中国和印度进口的。非洲国家可以在现有的原材料出口基础上增加对中国和印度制造品的出口。不过，通过水平多样化来实现的增长通常都很有限。非洲国家不愿意一直是其他经济体的“资源篮子”，相反是希望能从天赋的自然资源中发现价值，进而实现有效的动态增益。自然资源使非洲国家可以从事增值的经营活动。虽然目前还仅限于尼日利亚和南非这样的少数几个国家，但是基于资源的加工产品，比如铝、铁和钢已经开始成为出口中国和印度的主要产品。

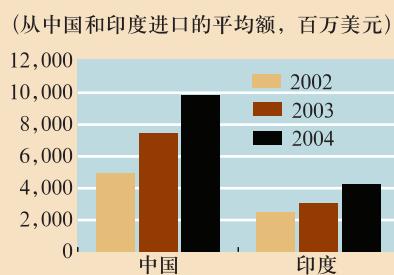
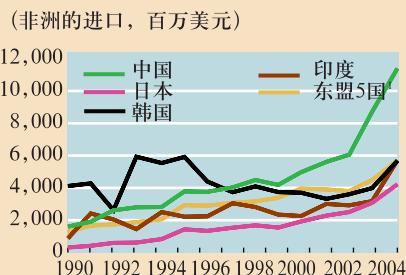
第二个征兆是寻求在全球价值链中的广泛参与。新的迹象表明，非洲和中国及印度之间在价值链上的纵向互补正在加强。比如说，在非洲与中国和印度进出口的前20项产品中，棉花——纺织品——服装这样的价值链上的互补现象非常明显。西非国家提供原材料（棉花）给中国和印度，中国和印度又向毛里求斯、尼日利亚、南非和其他的撒哈拉以南非洲国家的服装生产商提供中间材料（织物）。新的商业案例表明，非洲的生产商可以在服装生产环节参与到全球网状贸易里来。

第三个征兆是非洲国家的多样性和区域整合带来的潜在利益。南非逐渐成为撒哈拉以南非洲地区及周边地区工业和商业发展的中心。南非与中国和印度在

图4

## 中国牌

非洲从中国的进口飞速增加，使得中国成为非洲最大的商品供应者。

(非洲从亚洲的进口)<sup>2</sup>

资料来源：Broadman (2007)。

<sup>1</sup>东盟5国指印度尼西亚、马来西亚、菲律宾、新加坡和泰国。

<sup>2</sup>进口是以贸易伙伴的出口数据为基础，除2002年泰国的数据是基于非洲出口数据计算的。

科技方面的互补提供了更多开展行业间贸易的机会。通过区域整合，非洲工业领头者与中国及印度之间形成的行业间互补将因为进一步的前向和后向联系使区域市场受益。

非洲可以从中印快速发展的市场中受益，取得广泛的经济发展。要达到这个目的，必须确定如何创造一个有利的环境，可以使自然资源和其他部门能更有效地从事增值生产。另外，还必须决定如何有效地参与到全球供应链中。加入供应链的关键是吸引外国直接投资（FDI）。

## 亚—非外国直接投资模式

很大一部分流向撒哈拉以南非洲的FDI流向了石油部门。在过去的15年中，70%的FDI投资在了非洲7个石油出口国中的5个和南非。南非是非洲国家中吸引最多动态FDI的国家，包括20世纪90年代中期金融自由化后流向金融部门的投资。尽管多数非洲国家的FDI 50%—80%流向了自然资源开采部门，仍然有一些国家使流向电信业、食物加工、旅游业、建筑、电子、零售业、轻工业生产以及交通运输设备行业的FDI不断增加。这是最近出现的现象，亚洲的投资者，尤其是中国和印度的投资者属于先驱者。

向非洲的FDI只是中国总的FDI中很小的一部分，尽管非洲是除亚洲之外中国FDI第二大投资目的地。自冷战时期，中国与非洲地区在经济和政治上就有着千丝万缕的联系，在非洲的基础建设项目建设中，中国扮演着积极的角色。从全球范围来讲，中国FDI的75%投资在第三产业上，包括建筑和商业活动，虽然近些年来也有很大比例流向盛产石油的国家。2002年，中国政府批准585家中国企业去非洲投资，占总批准量的8%。根据投资批准的数目，南非有98家，投资额达1.19亿

美元。目前，约有700家中国企业在非洲运营。

印度在非洲的投资已经好几十年了，它的FDI主要在服务业和制造业，当然还有非洲的自然资源方面，包括石油部门（比如苏丹）。1995—2004年，非洲占到了印度FDI的16%，合26亿美元。和中国一样，印度最主要的目的也是在非洲寻找可靠的能源资源和其他自然资源，以支持其强劲的经济增长。在非洲的东部和南部，与印度保持着商业关系，同时对非洲又有深刻了解的印度移民对吸引新的投资起到了重要的作用。尤其近些年，印度的外汇储备过量，政府放宽了管制，允许企业进行海外投资，并且取消了印度公司海外投资不允许超过1亿美元的限制。

## 非洲的策略计划

非洲对亚洲的出口在维持和扩大撒哈拉以南非洲出口多样性，包括通过进一步加工获得更高的附加值方面还没有起到明显的促进作用。即使对中国和印度自然资源出口的繁荣也只能提供短期利益，非洲国家应该制定战略，利用目前出口的增势，为获得长期的经济利益创造机会。

边境贸易政策的进一步改革——例如降低亚洲逐渐加强的关税，或者协调、巩固非洲同时进行的区域贸易协议——势必使非洲对亚洲和其他地区的出口更加便利。不过解决非洲国家所面对国内限制可能更加紧急。事实上，如果非洲国家希望提高其在亚洲和其他地区的全球经济表现，实现这个目标需要的努力远不是简单地推行自由贸易政策所能解决的。

Harry G. Broadman，世界银行非洲地区部经济顾问。这篇文章摘自其新书《非洲的丝绸之路：中国和印度的新经济边界》，世界银行2007年出版。



# 让汇款 为非洲的发展 做出贡献

*Sanjeev Gupta、Catherine Pattillo 和 Smita Wagh*

如果处理得好，来自移民的汇款可以减少贫困，并将小储户与正规的金融机构联系起来。

因为数额的不断增长及其对汇入国的影响，流入发展中国家的汇款已经引起越来越多的重视。2005年，流入发展中国家的汇款总额达1880亿美元，相当于发展中国家接受的官方援助的两倍。甚至有一些证据表明实际的汇款数目比报道的这一数字还要高。事实上，如果加上通过非正常渠道的汇款，全世界有记录的汇款流量至少需要再加50%。多数有记录的汇款流向了撒哈拉以南非洲以外的地区，但是，与全球增长的趋势相同，这一地区也保持着增长的势头。在2000年到2005年之间，流向撒哈拉以南非洲地区的汇款增长了55%以上，接近70亿美元，而发展中国家整体的增长率是81%。

对撒哈拉以南非洲地区不同国家家庭数据的分析研究中，有一些关于汇款如何使用的调查。调查结果的核心内容是，汇款是家庭或团体之间私人化的收入转移，这种收入转移可以直接解决那些撒哈拉以南非洲国家面临的唯一的最现实的问题：贫困。这些国家长期的发展

潜力取决于满足基本消费需求后的收入剩余。相反，对汇款综合影响的研究则基本上局限于拉丁美洲和南亚地区。这两个地区的汇款数目远超过流向撒哈拉以南非洲的汇款数目。本文提出了关于汇款对撒哈拉以南非洲地区的作用的一些看法，并提供了一些如何更有效利用这些汇款的建议。

## 汇款快照

非洲地区收到的汇款只有流向发展中国家总额的4%，份额明显最小，仅相当于最大接受国印度的33%。而流向拉丁美洲和加勒比海地区的数目相当于总数的25%左右，东亚和太平洋地区国家类似。自20世纪80年代，流向拉丁美洲和加勒比海地区以及东亚和太平洋地区的汇款数目增加迅速，远超过发展中国家的平均增长水平。2005年，最大的3个接受国——中国、印度和墨西哥——占到发展中国家接受汇款总额的1/3强。在前25名接受国中，只有一个国家（尼日

利亚)属于非洲地区,但是有3个南亚国家榜上有名,分别是孟加拉国、印度和巴基斯坦。

相对GDP来讲,撒哈拉以南非洲地区接受的汇款额也比其他发展中国家低:自2000年至2005年,撒哈拉以南非洲地区接受的汇款额平均约为GDP的2.5%,而其他发展中国家这一比例几乎达到5%。但是莱索托、佛得角、几内亚比绍、塞内加尔是例外(见图1)。在有些国家,汇款是一项非常重要的外汇来源。

通过非正常渠道寄到撒哈拉以南非洲的汇款约是正常渠道流量的45%—65%,明显高于其他地区。而且,从收支平衡来看,地区内的汇款非常可能被低估。在撒哈拉以南非洲,地区内进行移民是很平常的。比如说,博茨瓦纳和南非就从临近的国家吸引移民工人,而在西非,紧密的社会文化纽带也促进了劳动力在这一地区的相互转移。

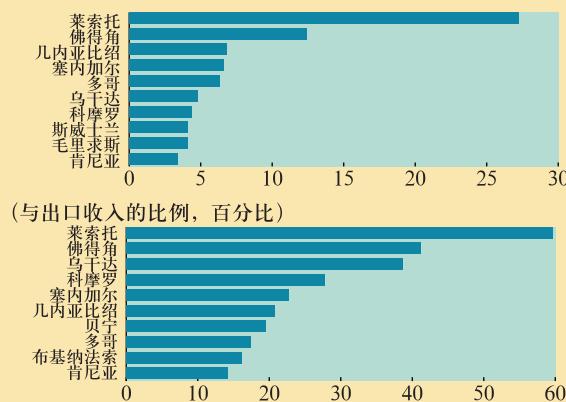
汇款与其他流向撒哈拉以南非洲地区的资金相比如何呢?官方发展援助(ODA)和外国直接投资(FDI)的数目均比汇款高很多,但是却很不稳定(见图2)。汇款的稳定性意味着,通过未来资金流入的证券化,它们非常可能更容易,并以更低的借贷成本获得国际资金。有一些研究认为,因为汇款非常分散,由此带来的“荷兰病”效应相对还是可忍受的。但是,像任何形式的外部资金流一样,汇款会带来实际汇率上升的风险,削弱接受国出口产品的竞争力。政策制定者应该对此有所准备。

汇款,尤其是来自熟练劳动力移民的汇款和智力外流慢慢联系了起来。这是该地区关注的焦点。有些分析家认为撒哈拉以南非洲卫生方面的危机是因为职业医疗

图1

### 非洲最主要的汇款接收地

相对汇款规模而言,莱索托和佛得角收到的汇款流量是最大的。  
(与GDP的比例,百分比)



资料来源:IMF,《国际收支年鉴》(2006);IMF,世界经济展望数据库(2006);世界银行工作人员的估计。  
注:根据2000—2005年平均汇款流量排序。

看护人员的移民,OECD国家对这些看护人员的需求很大,他们很容易在那里找到工作。据估计,2002—2003年之间,在大英国家卫生服务部新注册的接受海外培训的医护人员中几乎1/4来自撒哈拉以南非洲地区。利比里亚有大约80%的护士在发达国家工作,莫桑比克也有同样比例的医生在发达国家供职。在像加纳、赞比亚和津巴布韦这些国家的公共卫生保健系统中出现的大量职位空缺和摩擦率现象,都是因为移民的缘故。平均而言,撒哈拉以南非洲地区15岁以上的人口中20%在OECD国家接受再培训并在此工作,而南亚地区这一比例则不到10%。在某些国家的受教育人口中,有超过50%的人选择移民。

然而,一些分析家认为在国外获得高工资的可能性实际上已经增加了医疗卫生专业人才的供应,即使考虑到移民。虽然熟练工人移民的确切成本仍在争论,但是这些给我们提供了一个有用的背景,以评估汇款的收益。

### 汇款的影响

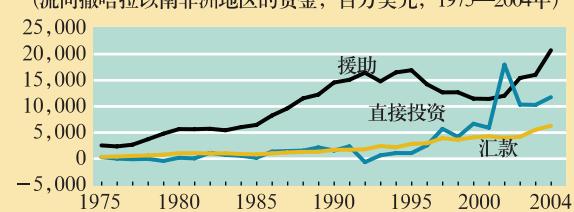
整体而言,汇款对非洲有怎样的影响呢?我们可以首先来看看它们对贫困的影响。汇款增加了接受家庭的收入,解决了消费问题,提供了营运资本,并且还会因为增加了家庭支出而产生乘数效应。发生在加纳的一些事实表明,汇款是反周期的,有助于解决家庭消费和福利问题,尤其对那些以种植农作物为生,典型的处于社会经济中最不利地位的农民来说。汇款绝大多数被用于融资性消费或投资教育、卫生保健和营养方面。对发展中国家跨区域的研究与这些基于本地调查的结果也趋向一致。

汇款和贫困之间的关系不是单向的。贫困和随之而来的经济机会缺乏对刺激移民以及汇款流入起到了促进作用。塞内加尔的一些村庄有时候会为他们村庄年轻的熟练工集资支付移民费用,而汇款就是这种共同投资的回报。越穷的家庭,如果有移民去做劳工的家庭成员,

图2

### 数目虽低,但是更稳定

汇款没有其他流量那么高,但是不稳定性也较小。  
(流向撒哈拉以南非洲地区的资金,百万美元,1975—2004年)



资料来源:IMF,《国际收支年鉴》(2006);IMF非洲部数据库(2006);OECD发展援助委员会数据库(2006)。

就越可能有一笔固定的来自海外的收入支持——这也是越穷汇款越多的另外一个原因。

我们运用经验方法的分析——数据来源于对 76 个国家 233 个贫困家庭的调查，其中包括了 24 个撒哈拉以南非洲国家——证明了汇款对贫困的削弱效应：汇款与 GDP 比率如果有 10% 的增长，那么每天靠不足 1 美元支撑生活的人口比例和贫富差距（这一数据是用来描述穷人平均收入距贫困线的差距有多远）会有略高于 1% 的下降。而且，我们还发现，即使将贫困对汇款的作用考虑进去，建立一个贫困与汇款独立变动同时两者之间关联的模型，汇款对贫困的削弱效应依然存在。而且，平均来讲，汇款的削弱效应会有少许的增加。

汇款对长期经济增长潜力的影响如何呢？直接的影响作用取决于汇款如何使用、移民如何影响国内的劳动力供给和产出、收到汇款的家庭对这种收入转移做何反应以及汇款是否促进金融深化。对收到汇款家庭在劳动力供给方面如何反应的研究发现，汇款会减缓增长。然而，如果将汇款与投资渠道联系起来，汇款或者替代或者改善了资金的获得，基于此类形式的研究很可能得到汇款促进增长的结论。

我们来看一下跨边境货币转移的非直接结果：对金融发展的影响。因为移民的收入转移使得相对适度的跨边界货币流动量增加，这促使低收入家庭可以获得正式的金融服务，当然最初很可能是通过储蓄货物。不过随着小的金融机构对这一细分市场兴趣的增加，使得以前被排斥在正规机构之外的个人利用汇款服务间接获得小本生意的启动资金成为可能。尤其在撒哈拉以南非洲地区，正式的金融服务获得途径的缺乏阻碍了金融深化。

1975—2004 年期间，我们以平均每 5 年为一段，分 6 个时间段对非洲 44 个国家进行了调查，借此研究汇款对金融发展的影响。因为宏观经济和制度变量通常被用来解释低收入国家的金融发展，因此我们对这两个变量进行了控制，但研究结果依然证明汇款促进了该地区的金融深化。即便是考虑了在稍发达的金融市场上，有记录的汇款更高的可能性，研究结果依然如此。虽然撒哈拉以南非洲地区接受的只是流向发展中国家的汇款中的很小一部分，但是在我们研究中估计出的它们对金融发展的影响也足以和那些以大量发展中国家为样本所做的研究相比较。

## 让正常的货币转移成为可能

虽然汇款使家庭进入正规的金融市场变得容易，但是其中只有很小的一部分人能进入正规体系。正规的金融提供者收取的高额费用阻止了那些想寄一点钱回家的贫穷的移民。就算移民可以通过银行邮寄，收款人也可

能没有办法。结果，很多移民越来越依赖做进出口生意的经营者、零售店、货币交易商，而通常这些交易不需要留记录。仿照中东地区哈瓦拉体系的非正规货币转移体系在一些非洲国家的汇款市场占有支配地位。非正规提供者具有客户友好的特征，比如匿名、最小限度的文件流程以及速度。但是因为这个市场缺乏监管，可能导致小额汇款的接受者继续依赖这些渠道。

正常的往撒哈拉以南非洲的收入转移成本，尤其是小额的很高。一项对英国货币转移经营者的调查发现，英国和印度（量大）之间货币转移的费用比英国和非洲之间转移的费用低（见图 3）。在撒哈拉以南非洲国家之间进行货币转移的市场上，正规机构的服务水平尤其低，他们收取的令人望而却步的费用也严重的阻碍了这些机构的运营。对南非的一项研究发现，对 250 兰特进行国际性转移的成本比较中，通过朋友、的士司机的成本是最低的，而通过银行汇款是最贵的。尽管跨边境的邮局转移是竞争性定价，但是速度很慢，也不是很安全。

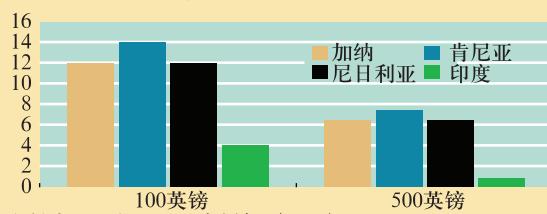
不发达的金融基础建设是另外一个障碍。南非缺少一个像西联汇款那样的主要的货币转移经营者，这限制了它们在正规市场上的竞争，增加了移民劳工通过非正规渠道向家里汇钱的可能性。从 2001 年 9 月 11 日开始，国际间货币转移的审查更加严格，很多银行对个人和小的货币转移经营者设立了更多关于身份证明的要求。在南非，只有那些拥有银行执照，巨额投资设立外币兑换管理报告系统的授权经营者才能汇出资金。因为有效成本的不断增加，这些制度越来越限制人们通过正规的渠道去汇款。虽然为了防止洗黑钱和恐怖分子进行融资，这些成本不可避免，但是在一定程度上这也给客户带来了成本增加的可能。

此外，因为很多在撒哈拉以南非洲地区的银行的超额资金流动是给定的，因此它们对汇款这种小市场的兴趣不大。很多分析者为银行提供了重要的、还不曾使用的

图3  
令人生畏的费用

因为从英国转移货币需要高额的费用，相比西联汇款，移民更愿意选择非正规的渠道。

(占货币转移百分比)



资料来源：英国国际发展部（2006）。

注：汇率的变动会影响费用的变动，因此这里的数字只是为了象征性的解释说明，并不是精确的数字。

过的降低汇款，尤其是贫困移民小额汇款的交易成本的机会的建议。汇出国和接受国为解决任一或所有的结构性问题而进行的金融机构的变革也可能降低汇款的成本。20世纪90年代初期，乌干达采取的允许居民开设外币账户的措施就曾经带来过戏剧性的增长。实行跨境一致的汇款管理制度，禁止管理机构介入时收费也连同其他一些降低成本的措施被提出。

在像美国这种发达金融市场上对汇款服务需求的增长引起了国民银行、富国银行这些商业银行巨头的注意。他们认为汇款服务是将这批数量庞大，但还不曾成为银行客户的人们的注意力吸引到他们的主流金融产品上的一种方法。根据国民银行与佛得角两家银行签署的一项协议，国民银行以低于西联汇款的价格为佛得角的移民提供汇款服务。经过3年的运行，这一项目已经使1000多名以前与银行没有往来的移民成为国民银行的客户。然而，大多数的此类项目要求移民开设一个银行账户，而这对没有文件证明的非法劳工来说不大可能有吸引力。

在正规的服务提供者中，是小银行和微型金融机构发掘了这一市场潜力的。微型金融机构能够更好地满足典型的汇款接受家庭的需要。同时，这些机构将汇款视为一种及时的资本注入，可以用来解决目前困扰金融部门的操作问题。在有很长的移民历史的国家里，一些小银行适应了这种移民团体的需求。比如说Theba银行，这是一个矿工银行，它以很低的成本为从南非向有银行账户的莫桑比克和斯威士兰家庭汇款的人提供服务。国际汇款网络——大约有200个信用机构，在亚洲、非洲、欧洲和拉丁美洲40个国家提供低费用的汇款服务——不要求接收汇款的家庭一定有账户。

新的技术也有助于降低资金转移的成本。近年来，蜂窝电话加密技术的迅猛发展使得OECD国家和汇款接受国之间能够更加便利地实现快速、低成本的货币转移，即使汇款接受国是菲律宾和赞比亚这样完全两样的国家。蜂窝电话加密技术通过联合银行和货币经营者，使用户避免了较高的费用和较长的等待时间。近来，已经在100多个国家建立网络的电话运营商们宣布，他们能使客户寄钱回家简单到就像发送文本信息一样。如果接受汇款的家庭没有银行账户，汇款总额可以放在一个具备预付功能的信用卡上，这张卡可以直接用于购物。金融机构利用这些技术发明，在零售银行体系最薄弱的领域进一步有效扩大它们的优势。最近，南非第一兰特银行收购了Celpay，一家在赞比亚和刚果民主共和国运营的电话银行服务提供商。

## 从汇款中获得更多

将汇款接受家庭带入正规的金融体系只是更加有效

利用汇款的第一步。国家调查显示，尽管接收汇款的家庭通常会花掉其中很大的一部分，但是他们希望存起来的比例能高达40%。对政策制定者来说，他们面对的挑战是如何通过一定的渠道将这些储蓄转为生产性使用。

很多研究表明，汇款的大部分被用于人力资本发展或者消费。其中，用于人力资本发展的好处是显而易见的。在西非，因为乘数效应，为移民劳工修建大房子对当地的经济活动起到了刺激作用。在墨西哥，Sociedad Hipotecaria Federal这个政府金融机构可以给抵押贷款提供者提供长期融资和部分抵押贷款保险，从而扩大了提供给移民的以比索计数的房贷数目。这种方法同时刺激了汇款的增加和生产性使用。因为非洲缺乏完善的金融基础建设，相似的措施很难在那里推行，但是可以通过刺激房屋建设风潮的持续发展对不动产和金融部门产生正向溢出效应。

撒哈拉以南非洲地区的银行可以通过为接到汇款的家庭提供像储蓄产品和企业贷款绑定的金融服务来促进汇款用于投资。这个市场目前被西联汇款这样专门的货币经营者垄断，其不大可能向客户提供补充性的金融产品。银行也可以考虑将汇款作为小额经营贷款的间接来源。

底线是不能用汇款替代持续的以家庭推动经济发展需要做出的努力。此外，大规模的移民会伤害国内一些行业的劳动力市场，尤其是当离开的大多数是熟练工时。大额且不断增长的汇款流量也要求政策制定者要保持警惕，预防荷兰病对商业汇兑比率的影响。不过，移民收入转移有助于缓和受款家庭直接的预算紧张。对发展中国家整体而言，汇款是一项比发展援助庞大的财力转移，对贫穷的影响也更直接。同时，因为货币转移方面存在着大量的还没有被开发的市场，对小储户来说，这正是在正规的金融机构中取得立足之地的机会。

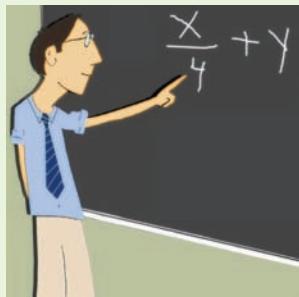
Sanjeev Gupta, IMF 财政事务部高级顾问；Catherine Pattillo, IMF 非洲部高级经济学家；Smita Wagh, IMF 项目官员。

---

这篇文章是在IMF工作报告No. 07/38，“汇款对撒哈拉以南非洲地区贫困和金融发展的影响”一文的基础上修改的。有关实证分析方法、相关题目参考文献的列表以及文中提到的一些结论基于的原始数据请参阅该报告。

### 参考文献：

Clemens, Michael, 2007, “Do Visas Kill? Health Effects of African Health Professional Emigration,” CGD Working Paper No. 114 (Washington: Center for Global Development).



# 小额信贷： 穷人的银行

Ina Kota

MUFIYA Khatoon——一位生活在孟加拉国农村、贫穷且没受过教育的年轻妇女，过去通过乞讨少量米饭养活孩子度日。她急需谋生手段，但却缺乏资金来做一些小买卖，而且根据其偿还能力，她在任何地方都借不到钱。然而，一天她发现了格拉门（Grameen）银行。该银行是最早成立的小额信贷机构之一，1976年在孟加拉国农村地区发生饥荒之后成立的。1979年，格拉门（Grameen）银行为Mufiya提供了为期一年的500塔卡（约22美元）贷款，足够她做一些竹器生意。为获得贷款资格，她必须与另外4个和她同样境遇的人组成小组。获得贷款的利率为20%，每周偿还贷款的2%。条件虽然苛刻，但比当地放款人要求的150%的利率低得多。Mufiya能够开始做竹器生意，一年之后，她还清了贷款。其物质生活明显改善，并且能够更多地主宰自己的命运。

小额信贷使Mufiya和大量像她一样没有信用记录、担保和稳定收入的穷人能够获得基本的融资服务。世界一半的人口（约30亿人）不能获得这样的服务。大部分大的银行认为，为穷人提供贷款服务的风险和难度很大，因为他们分散在遥远的地区，而且为穷人提供少量贷款的服务成本很高且很难维持。但小额信贷的强项则是提供少量贷款和其他大的银行所极度欠缺的金融服务，这对于传统银行业务是一项很大的挑战。

过去30年，小额信贷从格拉门（Grameen）银行在孟加拉国少量的非营利试验，迅速成长为一项全球业务。格拉门（Grameen）银行及其创立者穆罕默德·尤努斯由于为那些最贫困者提供融资服务的开创性工作，获得了2006年诺贝尔和平奖。许多小额信贷的积极倡导者认为，小额信贷是终结世界贫困的重要工具。但他们的观点是否正确仍受到众多质疑。

## 当前的现状

目前，小额信贷的参与者包括政府、慈善家、社会投资者和商业银行（如Citicorp和ING），他们被可能的利润和共同的社会责任所吸引而投身小额信贷。顾客仍然可以去类似格拉门（Grameen）的银行，但也可以去小额信贷机构、公共部门和商业银行以及最近出现的伊斯兰银行（采用伊斯兰的金融原则，例如风险共

担）。除提供小额商业贷款之外，小额信贷机构还提供抵押、储蓄、养老金和保险业务服务。小额保险业务逐渐增长是因为借款者要通过小额信贷，为其购买的农具提供保险。事实上，小额信贷机构在作为储蓄手段和交易服务方面的作用，与贷款同样重要。

小额信贷的客户遍及城乡地区。生活在农村的穷人将小额信贷用于饲养牲畜、经营乳品业、制造竹器或编织。生活在城市的穷人通过小额信贷成为街边摊贩、人力车司机或裁缝。而且，小额信贷已不仅仅局限在其发源地——发展中国家，一些小额信贷机构目前已经在为工业化国家的穷人提供服务。

然而，仍然很难得出小额信贷机构和贷款者数量的可靠数据。根据定义，据估计现在仍在运营的小额信贷机构从300家到25000家不等。据众所周知的“彭博小额信贷咨询中心”——小额信贷信息交流站（MIX）报告，大约有1000家小额信贷机构遍及世界各地，其中约有一半是自我维持的。借款者的数量也难以准确计算，据估计大约有3000万—5亿人。据华盛顿特区的小额信贷峰会倡议小组证实，2006年世界各地小额信贷的贷款者超过6400万，高于2000年900万的数字。数百万的穷人在小额信贷机构拥有自己的存款。

## 小额信贷如何实施

小额信贷机构假定，客户足够精明能够处理自己的业务，但并不认为所有穷人都是可靠的贷款者。小额

### 大型商务活动

小额信贷峰会称，过去6年小额信贷在全球稳步增长。

年份	已证实的小额信贷机构的数量	已证实的最贫困人口客户的数量
2000	78	9274385
2001	138	12752645
2002	211	21771448
2003	234	35837356
2004	286	47458191
2005	330	58450926
2006	420	64062221

资料来源：小额信贷峰会报告（2006）。

信贷机构实施了两种基本方法：

“最富有挑战性的是，为偏远农村的穷人特别是那些最低收入的穷人提供服务，同时使自身具有可持续性。”

**小组贷款。**格拉门（Grameen）银行被认为是小组贷款模式的开创者，这一模式已被许多国家采用。个人贷款者需要组成小组，每一个贷款者都要为小组其他贷款者的贷款负责。格拉门（Grameen）银行主要依靠小组同伴的压力以确保贷款的偿还。而且，为降低风险，格拉门（Grameen）银行将小额信贷主要贷给妇女。由于基于家庭的社会关系，女性被认为更加可靠。2007年初，据格拉门（Grameen）银行报道，小额信贷的贷款者大约有700万，其中96%是来自偏远农村、没有受过教育的贫困妇女。自1976年以来，该银行已贷出60亿美元，其中还款率达到98%。

**个人贷款。**这部分贷款数量更大、面向没有集体担保的个人且条件更加灵活。典型的贷款者并不是那些准备做生意的赤贫人群，而是那些有一定商业技能、个体经营的穷人。在某些情况下，贷款者拥有少量的抵押品。在拉丁美洲和加勒比海地区、非洲和亚洲地区主要的小额信贷机构Accion，对100—500美元的少量短期贷款（此类型贷款利率反映了贷款成本）采取了个人借贷的方式。贷款审核人员不仅要看贷款者必要的资金，而且要参考其他客户和邻居的情况。获得更多贷款、更多商业和职业训练机会的动机，促使贷款者及时偿还贷款。在一些国家如玻利维亚，已成立信贷局这样的机构来监督贷款的偿还。

## 未来之路

尽管小额信贷似乎是一种具有广阔前景、为穷人提供金融服务的方式，但是其未来仍存在很大争议。

**小额信贷能够维持下去吗？**如果小额信贷能够获得商业成功，那么它将摆脱目前依靠总额达数亿美元的补贴来维持生存的窘境。小额信贷机构将更多地为城市地区的贫困人口提供服务，因为城市地区的贫困人口居住集中且为他们提供服务更容易。对于小额信贷机构而言，最富有挑战性的是，为偏远农村的穷人特别是那些最低收入的穷人提供服务，同时使自身具有可持续性。因为为最低收入的贫困人口提供服务，将使小额信贷机构面临高额的成本和巨大的风险。

**小额信贷是否应该维持下去？**正在成为主要商业力量的小额信贷运动，正在将重点由最贫困的借贷者，转向经济状况相对较好、从一般意义上讲更可靠的客

户。因此，小额信贷机构将直接参与同传统银行的竞争，最贫困人口的特殊利益将在追求商业可持续性的过程中消失殆尽。在某些地方，依靠大量补贴生存的小额信贷机构将被能够自我维持的小额信贷机构逐出市场。有人可能会发出这样的疑问，在援助资金有限的情况下，小额信贷机构应该把重点放在最贫困的借贷者身上，还是寻求其他更好的经营手段？

**为什么小额信贷的利率如此之高？**即使在考虑到通货膨胀因素进行调整之后，小额信贷的利率仍高达20%—35%。由于借贷和监管成本较高（如确认和筛选客户），小额信贷机构的成本明显高于商业银行。对于部分小额信贷机构而言，利率仅包括业务成本，但其他小额信贷机构将风险补贴也计算在内。一些人称，尽管贷款利率很高，但小额信贷仍然为贷款者提供了具有积极意义的福利救济，而且随着工业基础设施的发展，成本将随之下降。目前，已达成广泛共识的是，增加竞争是降低利率的关键。

**什么样的规章制度和法律框架是必须的？**适用于大规模商业金融机构的规章制度和法律手段，可能并不适用于小额信贷。摩洛哥和肯尼亚等国家已制定了法律框架以监管小额信贷机构。现在关键的挑战是，如何在最好地保护存款者和借款者利益的同时，促进小额信贷机构的发展？如何限制小额信贷机构的管理成本？如何防止规章制度对创新和竞争的限制？在保护客户利益、减少管理负担、维持和发展之间是否存在平衡？

## 走向数字化

技术可能会提供某些答案。目前，“无分行银行”在菲律宾、南非和哥伦比亚日渐活跃。负责商业业务的小额信贷机构人员使用“点对点销售”设备和移动电话联系农村的贫困人口，授权当地的商人和店铺所有者代表小额信贷机构进行现金交易。对那些依靠在经济中心地区和国外工作的亲戚汇款生活的家庭而言，这一转移业务的出现尤其重要。技术将很有可能降低交易成本，从而使小额信贷机构迅速发展并惠及更多客户。

最新的创新是数字化小额信贷市场，在这一市场中基于网络的小额信贷机构如Kiva.org与当地的贷款提供者合作，使低收入的贷款者能够与较高收入的社会投资者相匹配，在该市场中单个贷款者只贷了大约25美元的电子贷款。一个可能的借款人——阿塞拜疆的Zemfira Bayramova，可以贴出广告称，他需要1000美元购买3头牛犊。一旦获得1000美元，资金就会转给本地的合作者Komak信贷联盟，并由他们将资金支付给Zemfira。Kiva.org宣称2007年3月已处理了近500万美元贷款，远远高于2006年10月的40万美元。

Ina Kota，《金融与发展》编辑部工作人员。

# 政府 净资产

*Bob Traa 和 Alina Carare*

一种新的监测工具——  
公共部门平衡表——有  
助于发现那些在预算中  
不能直接体现的问题。

厄瓜多尔的石油工人在  
升级生产设备。

20世纪90年代的经济危机爆发后，经济学家意识到不能再仅仅依靠一个国家所谓的流量变量（包括税收、支出、进口、出口和财政借款）来监管经济中的弱点。财政健康已经变得远比收益和支出之间的关系复杂得多——自从约翰·梅纳德·凯恩斯提供了一种用来分析流量变量对增长、通货膨胀和就业的影响的思路之后，宏观经济学中的流量分析就一直是指导财政政策的有力工具。对一个国家资产和债务累积存量以及两者之间的比例失衡的研究可以作为发现问题的补充监管手段。

国家需应对的同样也是公共部门所面对的。很多弱点在预算中并不会显现，但是如果做一份反映所有资产和负债的公共部门平衡表就能够发现这些问题。分析政府拥有的净资产以及导致财富变动的原因能够使我们理解为什么需要更好的政策。例如：

- 厄瓜多尔的石油生产为预算贡献了巨额的收入，但是这一国有资源（资产）却在逐渐枯竭。从国家的收入流量来看是健康的，但是平衡表（存量概念）表明净价值在下降。

- 如果将平衡表中未来社会保障要求的现值当作一项负债的话，德国、瑞士和其他一些发达国家的财政形势就会突然显得更具挑战。

存量变量的震荡能使一个国家崩溃。近些年发生的很多金融危机中——韩国、泰国、印度尼西亚、阿根廷、乌拉圭、厄瓜多尔——最根本的原因不是简单的流量不平衡（例如，公共部门或私人部门的赤字），更准确地说是因为投资者信心的突然丧失。这引起金融资产价格的变动和汇率危机。因为以外币表示的名义债务增加，同时资产也有所损失，最终导致净价值暴跌。私人或公共实体通常不会因为预算赤字的压力而轻易崩溃，即便

赤字持续了好些年，因为一旦政府进行实质的干预，流量的不平衡，就像赤字能相对较快地得到校正。但是校正存量出现的不平衡则需要十年的努力。

近几年来，IMF在对各国经济和世界经济的监测中不断加强对存量变量的一体化分析——这被称为用于监督的平衡表方法（Allen等，2002和2007；Rosenberg等，2005）。这种方法是利用私人、公共部分的平衡表以及经济机制外的形势之间的联系来发现会影响各部分的重点问题以及研究价值如何变化，或者其他一些会导致不



平衡突然释放的震动。其中，经常包括一个公共部门的局部平衡表，重点是关注金融资产和负债（不包括非金融和跨代信息）。这远比狭义上的公共债务复杂，但是仍然不够完整，因为其中缺少了很多重要的信息。一种专注于公共部门本身净价值的方法正逐渐应用于监测。

事实上，IMF统计部和财政事务部在《政府财政统计手册》(IMF, 2001)中介绍了一种将公共部门流量账户(预算报告)与存量账户(平衡表报告)连接起来的计划。它通过政府运作陈述、总现金流陈述以及平衡表来反映政府活动。其中，政府运作陈述包括了收入、支出、非金融资产的净获得以及资金等交易，而平衡表中解释了从财年年初到年末因为收入和支出交易从而导致净价值和其他经济流量变动而引起的资产和债务存量变化。包括价值和量两种变化(IMF, 2005; Da Costa 和 JuanRamon, 2006)。虽然很多国家正在执行这些办法，但是因为数据要求非常严格，进展非常缓慢。与此同时，工作人员也在开发可用的平衡表素材，看看能否对财政分析时发现风险和找到普遍的支撑性事项有所帮助。

## 合计资产与债务

公共部门平衡表的基本概念非常清晰：将列在一边的年累计的所有金融和非金融性资产加总，列在另一边的所有债务和其他形式负债加总——两者的差就是公共部门的净资产(见表1)。因为同时记录了资产(非金融和金融的)和负债，分析家可以借助平衡表评价财政政策对净价值的影响，估算一段时间后净价值涨跌的趋势，而这些是决定要不要维持财政政策的基础。

但是现实往往不是这么简单明了。很多国家的政府不知道过去这些年他们获得了什么资产，他们还欠着什么，谁拥有这些债权(比如说是可能发生的还是未来确定的负债)。此外，资产和负债以什么价格折算计入平衡表(市场价值还是名义价值)也会导致巨大的差异。

在财政分析时，即便是通过一个简单单一的平衡表也能发现弱点。例如：

**汇率。**很多私人和公共部门在平衡表中都有一些以外币记数或者指数记数的债务，这些债务累积到一定程度的时候，外汇汇率非常小的变动也会使债务大大增加。而这又通过两条途径影响政府财政。首先，汇率的变动直接增加了政府记账簿上公共债务成本的增加。其次，这可能迫使政府吸收私人部门的债务，因为，如果负有外币债务的家庭和企业破产，可能进一步导致出借方比如银行的破产。为了避免造成进一步的损失，公共部门有时候不得不通过发放保险或紧急援助的方式将私人无法履行的债务成本部分社会化。没有任何一种由于货币流通比例不合适造成的风险可以直接通过观测流量

表1

### 公共部门平衡表所表明的内容

它通过加总资产和负债来计算政府净资产。

#### 概念上的公共部门平衡表 (占GDP的百分比)

资产	
金融资产	120
现金	30
存款	5
非金融资产	25
净股本	90
公共企业	55
	35
负债	
总债务	120
其他负债 <sup>1</sup>	70
	35
净资产	15

<sup>1</sup>包括可能发生的以及固有的负债。

账户，或者不通过复杂的平衡表分析而被发现，它们往往是悄无声息的存在了很长一段时间。导致21世纪初阿根廷和乌拉圭经济危机的汇率风险就是明证。

**公共企业。**选民通常对公共债务都有所了解，但是很少有人知道所有权以及国有资产和企业的业绩如何。拿2001年的乌拉圭来说，当时国有企业对纳税人的回报相对来说很少，作为一个整体，净价值的增长也停滞不前，尤其是国有银行。与此同时，乌拉圭的债务急剧增长，且很多是以外币记数。起初，工作人员通过计算认为这些企业的价值足够支撑到2000年，因此建议可以将其出售，收益用来还清或者大幅减少债务，从而减少或者彻底解决公共部门平衡表上外币的不平衡(见表2)。乌拉圭政府也就是否出售这些国有企业进行了实质的讨论，但是可能是因为公众没有充分认识到这些企业并没有带来足够的效益，最终乌拉圭选择了不出售。相反，澳大利亚的经验表明，如果当局告知公众企业的资产拥有状况，有系统地发布收益信息，那么在为了更好地管理或出售公共企业时，就比较容易获得政治支持。

**资源消耗。**在有些国家，石油储量是公共部门资产负债平衡表中最重要的资产，能将石油卖掉换取(目前的)支出所用，政府感觉很走运。但是从平衡表长远的观点来看，这个国家利用的是不可再生资源，是在消费他们的资产。国家净价值在下降。当公共部门的平衡表还没有被创制出来时，这一点一直没有被发现(见表3)。IMF和乌拉圭在2003年讨论了资源损耗的问题，IMF的官员建议将石油收入加入财务陈述(代替财政预算)中，并将政策重点放在发展非石油经济方面，以便石油资源耗尽时可以实现软着陆。已经有了一些这样的案例，有些国家利用从石油或者其他农矿产品中获得的收益建立财产管理基金——以缓和过去重要国有资产的消耗——包括挪威、俄罗斯和智利(铜)。

**环境。**很多年来，污染都被认为是可以轻易地被环境吸收掉的，但是现在，环境污染的压力已经非常巨大，

甚至于一些危难的征兆已经开始显现。但是面临的一个问题是，干净的空气和水，或者广泛传播的一些概念例如生物多样性，这些东西难以标价，也难以用经济模型去评估。但是，如果一个商品是能带来社会利益的公共商品，将其记入公共部门平衡表中进行价值评估，并通过适当的规章制度进行管理或通过授予许可权的方式进行商业开发是有意义的。慢慢的，像二氧化碳吸收器、生物多样性这种“好东西”以及碳排放这种“坏东西”的价值在市场机制中被定价，成为可以产生现金流的可交易商品。

厄瓜多尔是世界上拥有最丰富的自然环境的国家之一，我们以它为例。2002—2003年，IMF官员和当局在每年一度的国家磋商年会上会面后，他们同意将环境数

**表 2  
公共企业的账目**

平衡表可以提高对低产出公共企业和高利息债务增长之间平衡的认知。

**乌拉圭——初步的公共部门平衡表  
(百万美元)**

	1995	1996	1997	1998	1999	2000
资产	11497	11448	11259	11987	12023	10887
中央银行净资产	1	-29	-140	-13	-6	-123
公共企业	6160	6362	6468	6860	6862	5662
净资本	4925	4704	4520	4730	4756	4937
其他净资产	411	411	411	410	411	411
负债	11497	11448	11259	11987	12023	10887
债务	5199	5441	5779	6368	6621	7232
净资产	6298	6007	5480	5619	5402	3655

资料来源：IMF国家报告，No. 01/185，2001年10月。

**表 3**

**石油利用与环境之间的账目**

生态资产很难评估，但是IMF曾试图在厄瓜多尔做到这一点，并加入对石油和天然气储量减少的计算。

**厄瓜多尔——公共部门平衡表  
(百万美元)**

	1970	1980	1990	2000	2001
资产	7818	258724	131082	140400	166489
存款	54	494	359	1228	1282
中央银行净资产	35	327	237	1343	1037
公共企业	586	5404	3927	4430	5389
净股本	606	3777	7445	11204	12819
石油和天然气存量	6134	245000	116410	118093	89694
生态多样性和碳吸收	403	3722	2704	4102	6268
负债	7818	258724	131082	140400	166489
保险基金的不足	395	3645	2648	4017	6138
债务	563	5132	8554	13227	13730
应付账款	0	0	3033	1331	789
净资产	6860	249947	116847	121825	95832
其中石油与天然气 为2001年价格	139303	133486	114280	96374	94139

资料来源：IMF国家报告No. 03/91，2003年4月。

据纳入公共部门平衡表中（见表3）。国际货币基金还没有建立关于环境账目的标准，工作人员咨询了在厄瓜多尔的专家。这些专家采用《京都议定书》中的规则来评估生物多样性以及森林碳吸存能力，进而计算出抽象的对这些国家生态财富的经济价值。那个时候，环境平衡非常严峻，因为国家刚准许建立一条新的石油管道，而这条管道刚好劈开亚马逊流域内的热带雨林，穿过一片生态脆弱区输送石油。这次试验的目的不是为了给石油管道项目提供一种新的成本收益分析法，而是为了鼓励大家讨论当经济增长和环境的可持续发展发生冲突时如何寻找平衡。

**跨代账户与财政的可持续性。**财政政策的维持通常取决于债务的管理效果。但是债务只是公共部门平衡表中负债的其中一项而已。所谓的跨代负债很难在其中体现——包括未备基金的未来社会保障要求，随着生育高峰期出生的小孩接近退休，这项负债现在正越来越引起注意。

在近几次与德国和瑞士的会谈中，IMF的官员开发了一些初步的跨代公共部门平衡表，其中包括未来未计提基金的负债的净现值（见表4）。这些负债反映的是预期的财政赤字，本质上是因为目前政策（一种基线设定）下社会保障体系（例如养老金、卫生保健以及长期的看护）中老龄化成本所造成的。这些负债有时候会远远超过现有的债务，将其计入资产负债平衡表会使公共部门的净资产从正值变成负值。

目前，按照国际惯例，包括IMF的方法，都还没有将未计提基金的养老金作为政府的负债，但是很可能所有变化。标准普尔公司已经发出警告，如果不改变政策，7国集团（加拿大、法国、德国、意大利、日本、英国和美国）在接下来的20年里将会因为慢慢出现的老龄化成本给公共财政带来伤害作用而失去他们的投资信用等级（Kraemer、Chambers和Merino，2005）。因此，毫无惊奇的，德国、瑞士以及其他很多国家开始调整和进行结构性的变革，以迎接随之而来的退休潮和其他老龄化成本对经济带来的影响。

此外，跨代公共部门平衡表可以提供一些非常有价值的信息，这些信息可以表明更好的经济政策带来的利益。举例来说，众所周知，结构性变革因为在短期内无法使公众清楚地看到（流量方面）利益，因此是出名的难以获得赞同和得以执行。事实上，跨代的方法使选民能更好地理解现在做点什么和等待之间的平衡。借助平衡表上一路过关斩将可以说明，什么也不做往往导致将来必须采取更激烈的措施，因为国家将面临未来更加恶化的公共部门净资产。相反，如果变革得以实施，将会促进长期的经济增长，减少老龄化成本，国家面临的跨代形势会好转，公众也能看到这一举措会促进国家繁荣。

表4

## 当成本在未来增加时

将未来福利负债，比如社会保障的现值纳入账户中后，德国和瑞士的净资产出现负值。

德国——初步的公共部门平衡表 (占GDP的百分比)				
	2003	2004	2005	2006 <sup>1</sup>
金融净资产	-46	-49	-51	-53
总债务	-63	-65	-66	-68
其他	17	16	15	15
非金融净资产	56	55	55	54
净股本	51	50	50	49
其他	5	5	5	5
当前净资产	10	6	4	1
既定的未来				
负债净现值	-191	-150	-114	-30
跨代净资产	-181	-145	-111	-28

资料来源：IMF国家报告No.06/438。

<sup>1</sup>假设2010年财政收支持平；2050年，不断增加的老龄化成本将达到GDP的4%。

瑞士——初步的公共部门平衡表 (占GDP的百分比)				
	2003	2004	2008	2006 <sup>1</sup>
金融净资产	-23	-24	-22	-21
总债务	-54	-53	-52	-48
其他	31	29	30	27
非金融净资产	72	71	73	70
净股本	56	55	55	53
其他	16	16	18	17
当前净资产	49	47	51	49
既定的未来				
负债净现值	-153	-152	-152	-103
跨代净资产	-104	-105	-101	-54

资料来源：IMF2007年即将出版的国家报告。

<sup>1</sup>假设到2050年，不断增加的老龄化成本达到GDP的6.3%。

联系，突出政策的溢出效益。举例来说，和全球不平衡相关的那些事务就可以通过公共部门的平衡表说明白，因为有些国家相对较早地应对了老龄化问题，从而促进了国内储备增加，而另外一些国家几乎没有开始解决这个问题，从而导致低储备。当一些国家用他们的净储备来应对老龄化，而其他国家并没有这么做时，全球的不平衡就出现了。将即使是初步的平衡表作为财政预算文件的一部分进行发布，有助于将此引入到政策讨论中。

Bob Traa, IMF欧洲部处长；Alina Carare, IMF欧洲部经济学家。

## 参考文献：

- Allen, Mark, Brett House, and Christoph Rosenberg, 2007, "World Economy Balance Sheet Approach/Effects," forthcoming in Princeton Encyclopedia of the World Economy.
- Allen, Mark, Christoph Rosenberg, Christian Keller, Brad Setser, and Nouriel Roubini, 2002, "A Balance Sheet Approach to Financial Crises," IMF Working Paper No. 02/210 (Washington: International Monetary Fund).
- Barnhill, Theodore M., and George Kopits, 2003, Assessing Fiscal Sustainability under Uncertainty: Application of the Value-at-Risk Approach" (unpublished; Washington: International Monetary Fund).
- Da Costa, Mercedes, and V. Hugo Juan-Ramon, 2006, "The Net Worth Approach to Fiscal Analysis: Dynamics and Rules," IMF Working Paper No. 06/17 (Washington: International Monetary Fund).
- Gaper, Michael T., Dale Gray, Cheng Hoon Lim, and Yingbin Xiao, 2005, "Measuring and Analyzing Sovereign Risks with Contingent Claims," IMF Working Paper No. 05/155 (Washington: International Monetary Fund).
- International Monetary Fund, 2001, Government Finance Statistics Manual (Washington).
- , 2005, Using the GFSM 2001 Statistical Framework to Strengthen Fiscal Analysis in the Fund (Washington).
- Kraemer, Moritz, John Chambers, and Beatriz Merino, 2005, "In the Long Run, We Are All Debt: Aging Societies and Sovereign Ratings," S&P Research Note, March 18.
- Rosenberg, Christoph, Ioannis Haliakis, Brett House, Christian Keller, Jens Nystedt, Alexander Pitt, and Brad Setser, 2005, Debt Related Vulnerabilities and Financial Crises. An Application of the Balance Sheet Approach to Emerging Market Countries, IMF Occasional Paper No. 240 (Washington: International Monetary Fund).

昌盛的持续发展。

事实上，2003—2004年，德国已经着手开始为降低未来老龄化成本而进行重大变革。之后，在2006—2007年，联合政府又进一步推出了一些重要措施（包括提高增值税）来加强财政平衡。同样的，在意识到债务会破坏财政制度之后，瑞士也加强了本国主要的财政账户，并且在结构性改革方面取得了重大的进展。在IMF看来，这种进展促进了潜在的生产增长。德国和瑞士采取的这些政策所带来的利益在更严谨的跨代平衡表中也可以看到。

## 更远的步伐

实施公共部门平衡表，学会如何将存量分析和传统的宏观经济流量分析结合起来，还需要更多的努力。第一步可能是尽量让所有的国家以书面价值（获得的成本基本没有贬值）完成公共部门平衡表的首次制作。如果需要的话，接下来应该是以市场价格评估所列资产和负债。很多国家政府报告中的债务已经是按照市场交换价格为基础来登记的。还有一种更精确的方法是准备“随机平衡表”。这种平衡表认为标准的资产负债平衡表只是简单扼要的描述了资产和负债。而随机平衡表涉及对风险的评估，可以让政策制定者和选民认识到随着环境变化，资产和负债的价值涨落的可能性。这些已经逐渐开始应用于公共部门平衡表中（Gapen等，2005；Barnhill和Kopits，2003）。

原则上，完整独立的公共部门平衡表应该被纳入监控时所用的部门平衡表分析中。这可以描述出同一经济体中主要的公共和私人部门之间以及不同经济体之间的



# 正确 安排 支出

横跨巴西首都巴西利亚的帕拉诺阿湖的长 4000 英尺的儒塞利诺·库比契克总统大桥。

*Benedict Clements、Christopher Faircloth 和 Marijn Verhoeven*

**拉丁美洲必须对公共支出加以改革，使其更为有效、更为有利于穷人，并解决基础设施瓶颈问题。**

拉丁美洲国家最近以来经济增长较为强劲。该地区正处于自 20 世纪 70 年代以来最有活力的经济扩张时期，过去 30 年的平均经济增长率超过了 5%。通货膨胀率也在 2006 年降到平均 5% 的水平，而且据 IMF 预测，对外经常项目余额在 2007 年也连续 5 年实现了盈余，强劲的经济增长有助于降低贫困率。

然而，人们也广泛认识到，拉丁美洲国家的经济增长仍然落后于整个发展中国家的平均水平。要使该地区的经济持续增长并减少宏观经济的脆弱性（包括降低较高的公共债务水平）还有很多事情要做。该地区财政状况由于政府税收收入的提高而得到了改善，而收入的提高又主要是商品收入的提高所带动的。但是，公共债务依然高达 GDP 的 52%（截至 2006 年末的加权平均数），该地区面临的重大挑战就是降低政府支出的增长幅度。最近几年来这一幅度迅速上升，并且阻碍着公共债务负担的进一

步降低。与此同时，该地区还面临着基础设施质量底下和收入高度不平等等问题。如果该地区各国政府要在减少公共支出的同时改善基础设施，并提供较高水平的服务，包括向穷人提供服务，它们就必须提高公共支出的效率和公平性。

## 公共支出的最新趋势

自 20 世纪 90 年代中期以来，拉丁美洲国家的公共支出（减去利息偿付额）呈惯性上升趋势（见图 1）。但是支出的增长并不是连续性的。在该地区经济扩张的早期阶段，尤其在 2003—2004 年，支出连续增长，但从那以后，17 个国家中只有 11 个在 2004—2006 年支出恢复了增长势头。在过去两年中，实际支出每年的平均增长相当于 GDP 的 7.5%，但由于 GDP 也快速增长，只增加了 1 个百分点。

从 20 世纪 90 年代开始的支出增长

受到了经常项目支出增长的驱动。与总产出和总支出有关的资本性支出减少了，而社会支出在政府预算中处于更加显著的地位，尤其是教育和社会保险支出。例如，1995—2004年间，社会支出增加量相当于GDP的大约两个百分点，大约相当于该时期总的基本支出（即非利息支出）的增加量。

该地区各国如果要在减少公共支出的同时保持目前（最好能再高一些）的公共服务水平，就有必要对支出加以改革。该地区的大多数支出效率低下——同样水平的公共支出应该能够提供更高水平的公共服务。改善不同类别和不同计划之间公共支出的结构，也将有助于促进增长和减少贫困。以下是在这方面的一些优先事项：

**改革政府支出涨缩的格局。**政府支出在年景好的时候往往会上升，只有在经济萎缩的时候才会大幅削减（见图2）。Akitoby等人（2006）发现，在支出和产出顺应经济周期而变动，即二者沿同一方向变化的情况下，在拉丁美洲大约2/3的国家中，对实际产出的冲击与实际基本支出之间的短期相关性有统计上的显著性。而在拉丁美洲地区，支出顺周期变化的国家所占的比例高于整个发展中国家。资本性支出显然对宏观经济的发展最为敏感，反映出该地区在经济衰退时大幅度削减此类支出的趋势。

过去两年该地区支出旺盛的趋势使得确保支出的增长与财政状况的长期可持续性保持一致这一依然发挥着作用的挑战变得更为严峻。就此而言，限制支出增长的财政法规将十分有用，尽管这类法规还要得到有效的监督与制约系统的支持，以确保其有效性。

**提高公共投资的效率。**自2000年以来，该地区的公共投资率从1995—1999年占GDP 5.8%的水平上下降到5.1%，但这种下降部分由私人对基础设施较高的投资所补偿。公共投资支出的低效率造成了基础设施的短缺。以公共投资与基础设施指标改善之间的关系来衡量的此类支出的货币价值，各国之间存在明显的差异。这说明还有进一步提高的余地，当各国在项目筛选、评价和监督中遵循了该地区的最佳惯例时，尤为如此（IMF，2005）。各国还应该实行稳妥的多年度公共投资预算，并提高工作人员的能力（Aldunate，2007）。

**提高行政事务的效率。**该地区公共部门的工资支出大约占GDP的7%，接近于其他地区通行的平均水平。然而，该地区政府服务的质量却低于世界上许多增长迅速的地区，而且自20世纪90年代以来没有改善。最近的一份评估（Echebarria和Cortazar，2006）表明，在该地区一半以上的国家，行政系统对合格的工作人员缺乏吸引力，而且难以确保雇员高效率地发

挥能力。

正如许多国家那样，在过去的10年中，本地区工资支付水平的提高与政府服务质量的提高之间并没有必然的相关性。这表明，使工资支付实现更高的货币价值尚有空间，同时也表明，单靠提高报酬不可能带来更高的服务质量。相反，改革的着力点应该是更多地依据于绩效来对政府系统进行考核，并解决本地区行政管理部门的一些主要弱点。这些弱点包括在雇员的雇用和晋升中的恩赐态度、绩效评价的缺失、内部报酬不公平，例如同工不同酬等（Echebarria和Cortazar，2006）。

**提高社会支出的效率与针对性。**本地区卫生保健、教育、社会保障和住房的支出巨大，大约占GDP的13%（大致相当于政府非利息支出的一半），但是这种开支给社会指标带来的结果好坏参半。教育成就与卫生保健指标普遍看来与该地区的发展水平相符合（ECLAC，2006），而诸如学校入学率、洁净水的可及性以及免疫接种率等卫生保健和教育指标在20世纪

图1  
较高的支出

拉丁美洲的基本公共支出<sup>1</sup>一直处于上升之中。

（占GDP的百分比）



资料来源：作者的计算。

注：17个国家的未加权平均数。

<sup>1</sup>减去利息偿付额的政府总支出，基于最广义的政府可得数据。

图2  
支出时涨时缩

拉丁美洲的政府支出在好年景趋于上升，坏年景趋于下降。  
(年度百分比变化)



资料来源：作者的计算。

注：17个国家的未加权平均数。

<sup>1</sup>减去利息偿付额的政府总支出，基于最广义的政府可得数据。

90年代都攀升了。但是，与工业国和其他发展较快的地区相比较，人力资本发展方面还是大大滞后了。例如，以阅读、科研和计算能力的国际测验成绩衡量的教育质量还很低。尽管教育质量不高可能是一系列因素造成的，但教育支出的较大份额被用于工资支出，而不是用在诸如教材等非工资投入上可能是一个主要原因，而且对于好的成绩表现也缺乏激励(De Ferranti等, 2003)。

社会支出对于减少贫困和缩小贫富之间巨大差距的效用有限。平均而言，在社会支出福利中，穷人享受到的比例较低，但他们在不同社会支出计划中享受到的份额相差却很大(见表)。高等教育和社会保险支出的福利大部分被较高收入阶层获得，而初等教育和社会援助支出主要惠及了穷人(De Ferranti等, 2004; ECLAC, 2006; Lindert、Skoufias 和 Shapiro, 2006)。

本地区光明的一面是有条件的现金转移支付计划取得了成功。这类计划有效地为穷人疏通了资金获取渠道，有利于减贫。这类计划通常根据受援者自助的步骤给予现金援助，如送家庭成员上学，从长期来看，它有望解决脱贫问题。在大多数国家，这类以及其他社会援助计划的支出平均大约占GDP的1%—1.5%，并构成了社会支出的一个较小份额。

## 改革路线图

要使支出更为有效，政府必须抑制在好年景中支出的急剧上升，衰退时期出现的急剧下降趋势。有效的财政法规会有助于在经济上升时期抑制政府支出。政府还应提升它们评价和管理投资项目的能力。还应通过就业与报酬绩效考核体系的实施，来帮助提高支出效率。

### 社会支出福利的权衡

与低端收入者比较，拉丁美洲的社会支出更多地惠及高端收入阶层。

(来自社会支出的福利分布，百分比)

	最贫困的20%人群	最富裕的20%人群
教育	20.2	20.4
小学	29.0	7.9
中学	13.2	18.3
大学	1.9	52.1
卫生保健	20.6	17.6
社会保障	5.6	51.2
总社会支出	15.0	30.4
占基本收入总量的份额	3.6	56.4

资料来源：作者的计算。

注：未加权平均数。国家覆盖面依支出类别而有所不同。总社会支出、教育、卫生保健和社会保障支出的国家覆盖面分别是8个、13个、14个和9个。

拉丁美洲地区最近的经验为构建一个更亲贫的支出格局提供了启示。朝着这个方向努力应采取的步骤包括：继续推进公共养老金体系的改革，减少其慷慨的程度，使其回归到切实可靠的基础上；提高对高等教育使用者的收费，并同时向低收入家庭提供补贴；提高高等教育的质量；为有针对性的社会援助计划买单。

## “社会支出对于减少贫困和缩小贫富之间巨大差距的效用有限。”

对社会支出——这类支出大多数置穷人于不顾——进行调整将面临政治上的挑战，但如果一个政府要充分履行其建立一个更公平的社会的职责，做到这一点是至关重要的。

Benedict J.Clements, IMF 西半球部处长；Christopher Faircloth, IMF 西半球部经济学家；Marijn Verhoeven, IMF 财务部副处长。

本文根据 IMF 工作报告 07/21 号“拉丁美洲的公共支出：趋势与主要问题”撰写。

### 参考文献：

Akitoby, Bernardin, Benedict Clements, Sanjeev Gupta, and Gabriela Inchauste, 2006, “Public Spending, Voracity, and Wagner’s Law in Developing Countries,” European Journal of Political Economy, Vol. 22, pp. 908–924.

Aldunate, Eduardo, 2007, “Sistemas de Gestión de Inversión Pública en América Latina,” presented at the 19th Annual Regional Seminar on Fiscal Policy, Economic Commission for Latin America and the Caribbean, Santiago, Chile.

De Ferranti, David, Guillermo Perry, Indermit Gill, J. Luis Guasch, William Maloney, Carolina Sanchez-Paramo, and Norbert Schady, 2003, Closing the Gap in Education and Technology (Washington: World Bank).

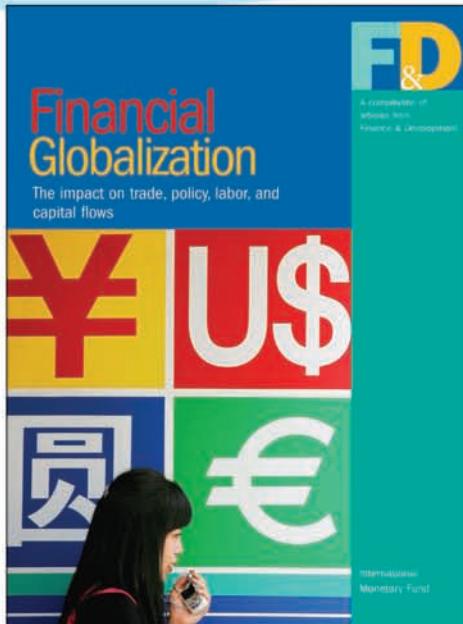
De Ferranti, David, Guillermo Perry, Francisco Ferreira, and Michael Walton, 2004, Inequality in Latin America: Breaking with History? (Washington: World Bank).

Echebarria, Koldo, and Juan Cortázar, 2006, “Public Administration and Public Employment Reform in Latin America,” in The State of State Reform in Latin America, ed. by Eduardo Lora (Washington: Inter-American Development Bank).

Economic Commission on Latin America and the Caribbean (ECLAC), 2006, Social Panorama of the Americas (Santiago: United Nations).

International Monetary Fund (IMF), 2005, Public Investment and Fiscal Policy—Lessons from the Pilot Country Studies (Washington).

Lindert, Kathy, Emmanuel Skoufias, and Joseph Shapiro, 2006, Redistributing Income to the Poor and the Rich: Public Transfers in Latin America and the Caribbean (Washington: World Bank).



## 金融全球化： 对贸易、政策、劳工和资本流动的影响 摘自《金融与发展》的论文汇编

IMF季刊《金融与发展》定期跟踪全球化的趋势和后果，讨论在许多国家决策超出国界的年代政府所面临的政策选择和挑战。在过去8年间一直出版的这部论文汇编考察了全球化的经济意义和经济反响。正如标题所展示的，许多文章主要关注金融全球化，其中包括跨国资本流动大幅度增长的政策含义，但是其他一些文章也在考察世界贸易的增长，探讨全球化对工作职位、税收以及贫困人口的影响，同时还考察发达国家和一些发展中国家的数字鸿沟问题。

定价：22美元，英文，©2006年，vi+90页，简装  
ISBN: 978-1-58906-571-0 库存号: FGITEA



## 欧洲金融市场一体化 金融一体化与金融稳定性的互动 —— 一种全球模式？ Jörg Decressin、Hamid Faruqee 和 Wim Fonteyne 编

总体来讲，欧盟金融一体化已经取得了一定成功。本书主要追踪欧盟通向单一金融市场的进程，鉴别未来仍然存在的挑战和优势。这一研究采纳了IMF的视角，其中主要关注两个方面：一方面是经济增长与经济一体化；另一方面则是金融稳定性。该著作认为随着欧盟在20世纪80年代逐步加大金融市场一体化的努力，其最终目标就是为欧盟建立一个单一的现代金融市场。该书从其他角度还考察了在实现《罗马条约》的单一市场目标方面所取得的经济增长业绩和进展。尤其关注一体化与稳定性的互动。这种互动表明欧盟尽管面临着挑战，但是在为金融稳定创建区域方法步骤进而可以成为世界其他地区的一种模式方面，有机会发挥该地区的先导作用。

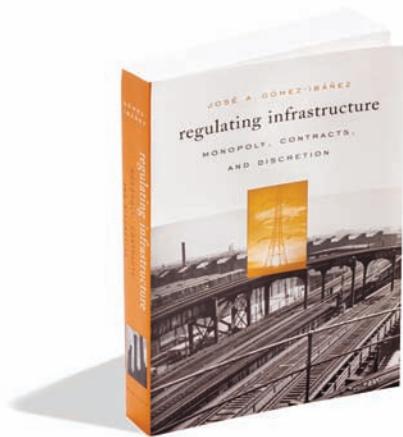
定价：24.5美元，英文，©2007年，175页，简装  
ISBN: 978-1-58906-623-6 库存号: IEFMEA

欲了解更详细的信息或者订购图书，请登陆网站  
[www.imfbookstore.org/fp/P0706GN2-FD](http://www.imfbookstore.org/fp/P0706GN2-FD)，或者发送电子邮件至 [publications@imf.org](mailto:publications@imf.org)，  
图书优惠代码 P0706GN2-FD。

评

书

驾驭市场



José A. Gómez-Ibáñez

### 基础设施管制

垄断、合同与因地制宜

哈佛大学出版社，马萨诸塞州，坎布里奇市，2006年，448页，26.95美元（平装）

随着政府职能的调整，网络型

公共事业部门——例如电力、电话、交通运输和煤气行业——在过去10年中经历了大范围的改革，有时甚至是整个基础设施行业的私有化。改革的目的在于确保私营部门能够参与到这些传统上一直是公共部门占主导地位的行业中来。与这种变革相伴的是管理机构和监管框架的建立，以便对服务的提供与质量以及定价进行管理。因而，公共事业部门的业绩就变得与管理框架的效率和合同的设计具有内在的联系。José A. Gómez-Ibáñez用理论与实践相结合的方法，评价了这种变革的影响。

在本书的第一部分，作者描述了政府、管理者、企业和用户之间的关系，分析了这些因素如何复杂而能动地影响到管理框架的形成以及参与方的行为。作者通过案例研究，从服务的定价、质量和参与者投资等方面，评估了规章操纵（当国家法律使垄断行为提升时）、合

同方面的问题以及资产征用等方面的影响。作者用一个例子描述了合同的不确定性如何导致了阿根廷铁路部门私有化的一系列重新协商，从而使得至关重要的投资严重拖延——在一些案例中甚至取消了。他还论述了资产征用的威胁如何吓住私人部门的投资，引用拉丁美洲电力部门直接征用和间接征用的例子详细阐述了这个问题。

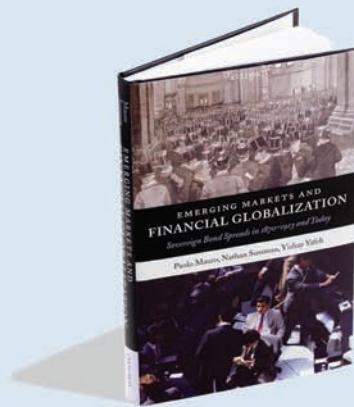
在本书第二部分，作者还对3个主要管理战略的运行环境进行了考察，这3个战略即特许经营合同、私人合同和因地制宜的管理，它们有可能取得成功。他还对私人合同有可能取代政府管理的情况进行了探讨，认为在某些特定的条件下，私人合同可能是政府管理的有效——甚至可能是较好的替代手段。

《基础设施管制》的最后一节研究了网络分类定价的后果——迫使供应方向竞争者开放其基础设施通道——以及在竞争与联合之间的

## 新闻是如何对主权债利差产生影响的

新兴市场国家如何才能降低它们在国际资本市场上借贷的成本？经济学家 Paolo Mauro、Nathan Sussman 和 Yishay Yafeh 试图用这本论述新兴市场利差的决定因素的而且及时的著作来回答这个重要的问题。

本书的分析基于对两个历史时期的比较，这两个时期都以新兴市场中主权债券异常充满活力的交易为特征。第一个时期是 1870—1913 年，这一时期有时被称为金融全球化的第一个时代，原因是这一时期全世界所有的政府债券都在伦敦的一个大型债券市场上交易。第二个时期包括 20 世纪



Paolo Mauro、Nathan Sussman 和 Yishay Yafeh

### 新兴市场与金融全球化

1870—1913 年以及今天的主权债券利差  
牛津大学出版社，牛津，2006 年，  
200 页，74 美元（精装）

90 年代初，当时布雷迪债券市场刚刚处于起步阶段。对两个明显存在差异的历史时期的主权债利差加以比较当然不会不存在问题。例如，两个时期在债券的发行方式上就有所不同（从展期和赎回条款的角度来看），而且，债券的收益也应该加以计算。但是，这些问题不会使第一步的比较尝试的价值有所减少。在我看来，比较确实非常原始，而其创新的方法则使本书在其他有关这一主题的著述中独树一帜。

作者的论述并未从 1870 年和今天造成新兴市场利差的最主要的因素着手。相反，他们则是通过将债券利差的巨大变动与被媒体所覆盖的新闻的不同类别相联系

Camilla Andersen，书评编辑。

权衡取舍间建立联系。在这里，Gómez-Ibáñez使用英国铁路部门和阿根廷电力部门的例子证明，竞争能够导致服务质量的提高和价格的降低。然而，他也指出，即使在实施分类定价的情况下，市场力量可能依然是一个问题。在这方面的一个挑战就是，如何建立一个应对入网费和网络负担过重问题的机制。

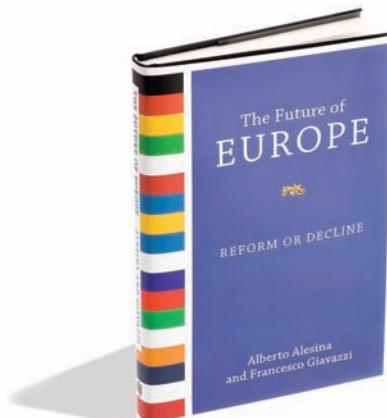
本书作者是该领域内最杰出的经济学家之一。他在本书中清晰描述了不同利益相关方在公共事业部门的改革中所扮演的角色，评估了他们对自然垄断行业规章管理的效率的影响。作者使用来自真实世界的例子，结合现代宏观经济学方法，对成本与激励型规章加以论证，使本书成为公共事业管理领域中严肃的思想家和参与者的必读书籍。

Daniel A. Benitez  
世界银行经济学家

来展开论述的。通过将新闻划分成诸如“战争”、“有关经济的坏消息”、“改革”和“有关债务的新闻”，作者勾画出一幅精确的趋使利差发生变化的信息类别图。当然，人们可能会问，基于战争新闻的见地是否会被归纳到有关实际战争的见地中。

作者使用专家小组的数据对完整的国家样本进行的回归分析表明，与其他类型的新闻相比较，有关战争和局势不稳定的新闻实际上对利差有着更大的影响。相反，有关机构改革的消息，无论其好坏，对利差的影响都小得几乎难以衡量。也许这一发现仅仅是因为许多改革要经历较长时期才会见效，但它可以作为一个有用的提示，说明单单依靠机构改革不能解决发展中国家中与公共金

## 唤醒欧洲



Alberto Alesina 和 Francesco Giavazzi

### 欧洲的未来

#### 改革抑或倒退

马省理工学院出版社，马萨诸塞州，坎布里奇市，2006年，186页，24.95美元（精装）

融有关的尖锐问题。

作者还发现一个证据，该证据表明新兴市场经济体的债券市场已变得日益具有传染性。首先，随着时间的推移，新闻对利差的

**“作者认为，正是作为当今机构投资者行为基础的系统性问题使得国际传染的风险增加。”**

总体影响大大降低了，这可能表明今天的投资者相对于19世纪末20世纪初的投资者更有可能将新兴市场作为一个同类群体。第二，新兴市场利差的变动比过去更加协调。即便当今经济基础比30年

本书最后一章的标题“唤醒”反映了这本非常具有可读性的著作的主旨——欧洲有必要进行改革。Alberto Alesina 和 Francesco Giavazzi置本书的学术性体裁——而不是学术基础——于不顾，更好地向人们传达了一种紧迫感。他们的论述重点聚焦于几个核心问题，并在每一个案例中甄别出大量改革方向。本书文风犀利，甚至有些激进，行文轻松而不失许多真知灼见。

有些问题在别的地方已经受到极大关注。工作时间的持续缩短掩盖了日益增加的老年人口赡养率。许多欧洲国家的劳动力市场是以失业为代价来保护内部人士的。垄断和其他保护方式反映出现存企业享受着大量租金，也反映出独立的监管机构的弱点。法律体系难以在有成本效益的情况下强制实施合同。

作者还考察了其他问题。他们

前有着更紧密的联系，这也不能对这种关联总体上的增加做出解释。基于这两个发现，作者认为，正是作为当今机构投资者行为基础的系统性问题使得国际传染的风险增加，并使那些金融状况稳健的国家免受其他爆发危机的国家的传染。

《新兴市场与金融全球化》是一个令人印象深刻的实证性杰作。它为新兴主权债市场的运作提供了新的统计证据和深入的分析。它值得所有对金融历史以及对主权债市场感兴趣的经济学家在未来几年中好好读它。

Daniel Waldenström  
工业经济研究所  
瑞典，斯德哥尔摩

# 书评

年

公正地认为移民问题是“未来10年欧洲的重要问题，即使不是最重要的问题。”在注意到与民族和种族差异相关的社会问题的同时，他们提议实施一种有选择的移民政策，使它与各国劳动力市场的需求相拍合。

他们还对金融体系利息的混乱状况提出了严厉谴责，而且有趣的是，由于引入欧元而使国家中央银行丧失了权力，从而导致金融系统的抵制，作者对这种现象进行了跟踪。他们令人信服地指出，原先发达的教育与科研的衰退，主要根源不是缺乏资源，而是缺乏竞争。

然而，本书最重要的贡献是把关注重点聚焦于欧洲机构的作用上。作者认为，当政府活动出现重大的规模经济的时候，政策的协调是大有裨益的，例如欧盟的单一市场、欧盟的共同对外政策以及欧盟羽翼未丰的防务政策等方面就是这样的例子。但是，当把政策协调与越过国家的偏好不相干地联系在一起的时候，例如在社

会政策领域，甚至在金融政策领域，政策的协调也会导致过多的干预（作者认为，欧盟为各国制定财政政策而设置的“稳定与增长条约”已经沿着这个方向走的很远）。它也没能恰当地分配“布鲁塞尔”特权，而且个别成员国可能会极大削弱欧洲机构在促进急需进行的改革方面的效率。

令人沮丧的是，像这一领域的其他人那样，本书作者没能回答这一关键问题——为什么他们所痛斥的这些僵化现象在欧洲却如此普遍盛行？尽管如此，这本书还是非常有用，甚至是具有欣赏价值的。对社会职能更深入的了解将无疑有助于改革战略的谋划。但不幸的是，作者钉住的是欧洲与美国在社会模式上的差异以及两者在对待不公平问题上的态度差异。

相反，对于政府在经济中所扮演的角色这个问题的态度上的差异，作为在整个改革领域普遍存在的威胁则在本书中论述到了。在每一种情况下，都是由于内部

人士操纵了政府当局而妨碍了竞争——即各种经济体中被称为“规章操纵”的现象，才使得改革的必

“令人沮丧的是，像这一领域的其他人那样，本书作者没能回答这一关键问题——为什么他们所痛斥的这些僵化现象在欧洲如此普遍盛行。”

要性提了出来。遗憾的是，这种规章操纵普遍发生在欧洲。公共和准公共企业的激增就是这种现象的一个重要表现，而奇怪的是本书没有论及。作者可能已经注意到这类企业在过去20年中已经减少，这是值得庆幸的事，但是还有大量问题有待解决。

Pierre Dhonte  
IMF驻欧盟前特别代表

书评  
国家简介  
国家监管  
对话  
金融数据  
论坛  
全球监管  
IMF改革  
新闻  
独立评估  
机构  
贷款  
业务拓展  
人民  
政策  
地区关注  
地区监管  
研究  
统计分析  
技术援助  
读者的话

IMF 调研

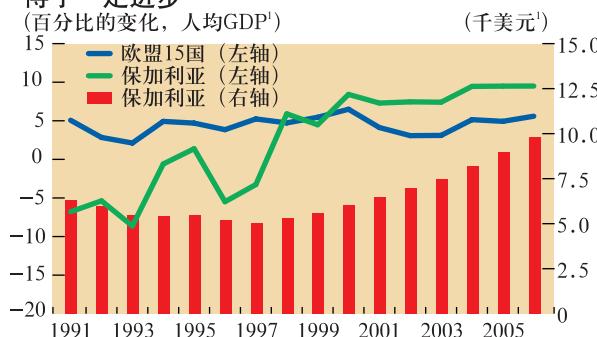
访问 IMF 调研在线杂志，  
请登录

[www.imf.org/imfsurvey](http://www.imf.org/imfsurvey)

# 保加利亚

保加利亚在2007年1月加入欧盟之后，预期将进入马拉松赛程，以便跟上其他欧洲伙伴国的生活水平。但是未来的挑战将是提高其劳动生产率。

自1996—1997年的危机以来，保加利亚在缩小与欧洲伙伴国之间巨大的生活水平差距方面取得了一定进步…

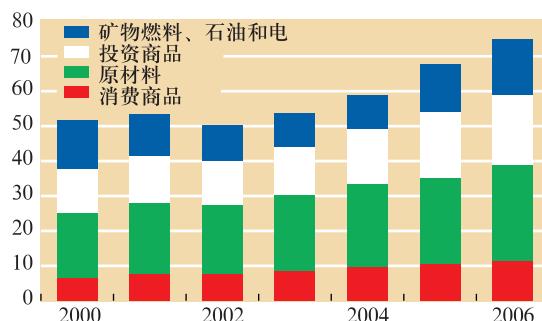


在成为欧盟新成员的酝酿时期，投资者的高度信任带来了高额投资和外国直接投资(FDI)的大量流入…



经常账户赤字主要反映了投资商品和原材料进口的增加，进而保证对未来产出的推动。

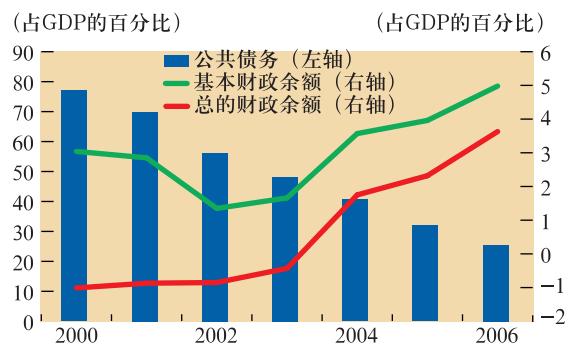
(进口部分占GDP的百分比)



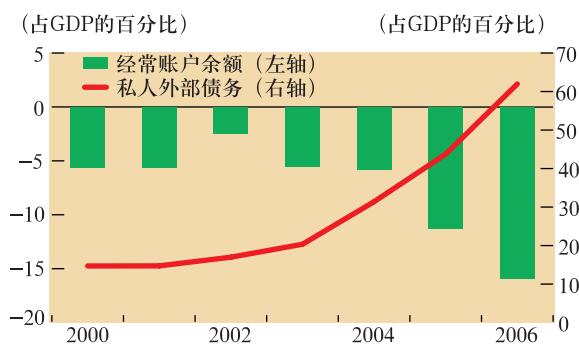
资料来源：IMF工作人员的报告No. 07/127；保加利亚国家统计局；欧洲统计局。

<sup>1</sup>利用通过购买力平价调整的汇率计算。

…主要由于合理的财政政策给国家货币当局提供了支持。

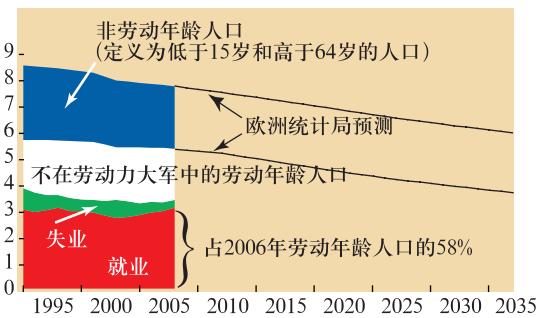


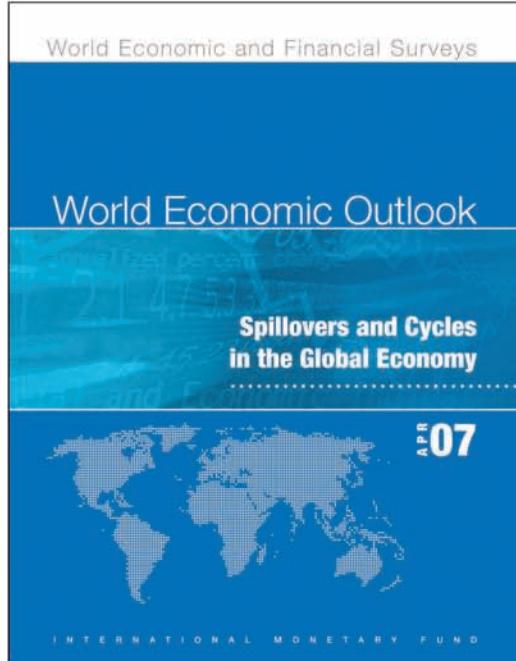
…但是私人外部债务也大幅度增加，这表明必须要对经济的脆弱性加以控制。



但是随着人口的下降，老龄化问题的日益紧迫，经济的可持续增长主要依靠生产力增长的提高和就业的提高。

(百万)





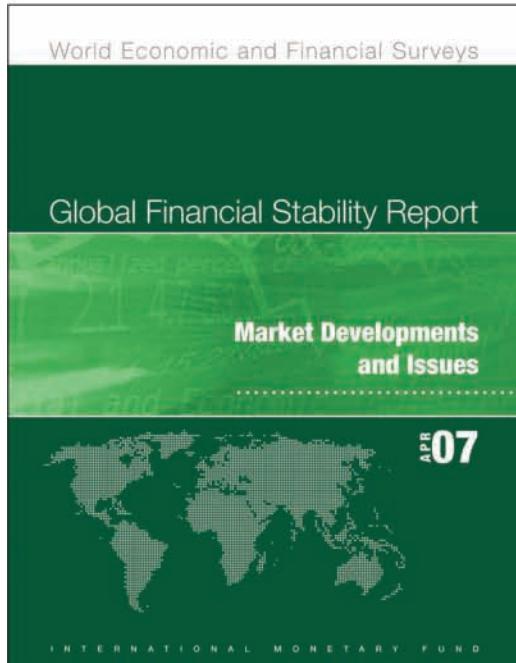
## 世界经济展望

### 年度订阅

《世界经济展望》是IMF工作人员所做的一部在信息收集和分析方面极具国际影响的著作，可以给一些重大倡议提供指导并服务于IMF成员国。《世界经济展望》以英文、法文、西班牙文和阿拉伯文出版，每年至少出版两次，为您提供国际经济形势及其未来发展趋势的全面分析。凭借国际货币基金组织1000多名经济学家的专业知识作后盾，《世界经济展望》已成为其自身领域最具权威的参考资料。当今世界，即使是小小的经济波动都可能引致强烈的金融动荡。因此掌握经济发展现状及其未来几个月或者几年的走势至关重要。《世界经济展望》将向您提供有关经济发展的最新观点，并且还为您提供相关的分析、预测和数据，使您全年受益。

定价：94美元，平装

ISSN: 0256-6877 库存号: OPTNEA4



## 全球金融稳定报告

追踪市场风险，鉴别潜在的故障带

《全球金融稳定报告》做了一项必须做的工作，那就是力图鉴别出全球金融系统中能够导致危机的潜在故障带，并且还提供了对成熟金融市场和新兴金融市场的全面论述。《全球金融稳定报告》主要关注当前全球金融市场的状况，其中主要关注以下两个问题：金融不平衡；给金融市场的稳定性以及新兴市场借款者的市场准入带来风险的结构性问题。该报告定期向我们提供与国际金融稳定相关的结构性问题和系统性问题方面的文章。但是请注意该报告的本意则是为了加深对全球资本流动的理解，而全球资金流动作为世界经济增长的发动机起到了至关重要的作用，《全球金融稳定报告》取代了自1980年出版的年度报告《全球资本市场》以及自2000年出版的电子季刊《新兴市场融资》。

定价：57美元(优惠价格：54美元)，2007年4月，160页(简装)

ISBN: 978-1-58906-637-3 库存号: GFSREA2007001

欲了解更详细的信息或者订购图书，请登陆网站

[www.imfbookstore.org/fp/P0706GN2-FD](http://www.imfbookstore.org/fp/P0706GN2-FD)，或者发送电子邮件至 [publications@imf.org](mailto:publications@imf.org)，  
图书优惠代码 P0706GN2-FD。