

拉美国家 20 世纪 8、90 年代恶性通货膨胀的原因、 后果及启示

信息学院 施文航 2018202069

【摘要】80, 90 年代拉丁美洲国家通货膨胀率居世界之首。通胀率 的不断上升不仅制约了拉美国家的经济发展, 也严重地影响了政局社会的稳定。本文主要讨论了高通胀率的原因、后果以及对于当今中国发展的启示。

【关键词】高通货膨胀率; 拉美国家; 经济发展; 财政政策

在第二次世界大战之后, 拉丁美洲各国的通货膨胀率不断上升, 始终处于世界最高水平。拉丁美洲通货膨胀率上升的趋势可以被划分为 4 个阶段。

1. 战后初期 1945-1954 , 在逐步克服了因为第二次世界大战结束所带来的需求大幅提高和供给短缺而引起的高通货膨胀以后, 尽管物价水平仍呈上升态势, 但还算比较平稳。
2. 1955-1970, 该地区的消费品价格指数的上升速度在不断提高, 1962-1966 年间少部分国家如巴西、阿根廷、智利、乌拉圭等拉丁美洲经济较发达国家, 通货膨胀率达到 30%, 处于中高度膨胀时期, 政府还能够控制。
3. 1970-1979. 世界经济危机开始。几乎所有拉美国家的通货膨胀都开始迅速上升. 1970-1972 年, 拉美国家整体的消费价格指数的年平均增长率仅有 14. 9%, 然后在后几年的第一次石油冲击之后, 1975 年达到了 59%。在 1975 年后的 5 年间, 全地区的物价平均上涨率从 30%到达了 50%, 几乎所有的拉美国家都陷入了奔腾的通货膨胀中。
4. 1980 年以后 , 拉美国家全面进入恶性通货膨胀时期。1981-1985 年, 拉美地区国内消费物价增长速度分别为 58. 2%, 85. 3%, 132. 1%, 1886. 3%, 276. 2%, 可见通货膨胀之迅速。而在这其中, 阿根廷和玻利维亚的速度更是惊人, 阿根廷在这五年的通货膨胀率为 104. 5%, 164. 8%, 343. 8%, 626. 7%, 672. 1%, 玻利维亚为 28. 6%, 133. 3%, 269. 0%, 1281. 4%, 11749. 6%, 并且巴西、秘鲁的通货膨胀率也始终维持在 100%左右。

一. 80 年代起恶性通货膨胀的原因

1. 作为货币现象的通货膨胀

首先, 拉美国家受到债务危机的影响。为了填补之前加速发展工业化所投入资金的短缺, 为了能够支付大量进口所需的外汇, 为了弥补长时间保持的财政赤字, 拉美国家在 70 年代借入了过多的外债。总共举借的债务总额从 1973 年的 428 亿美元不断增长, 直至 1980 年的 2225 亿美元。然而, 这项数字在进入了 80 年代之后又翻了一番。到 1987 年年底, 外债总额已接近 4100 亿美元。在这过程中, 大量的举借外债直接或间接地加剧了通货膨胀。

借来的外资, 一部分用于购买进口生产要素和资料, 以此来投入建设新的工程项目, 这就要求投入相应的本国货币作为配套; 一部分用于弥补财政赤字, 这直接增加国内货币的投放量; 一部分由私人企业借入, 用来增加企业生产扩张以及流通周转所需的资金。以上的种种原因都增加了拉美国家的货币流通量, 导致拉美的货币发行量处于飞速上升态势

80 年代以后, 外债过多的间接影响开始突出起来。由于国际经济萧条这一环境, 国际

金融市场借贷利率的不断提高，这大大加重了拉美国家还本付息的负担，严重阻碍了经济的发展。在 1982 年以后，拉美国家每年还本付息金额大约占出口收入的 45%左右，其中仅仅是偿还利息就超过了 30%。由于货币的大量流出，在很大程度上削弱了对于进口的购买能力。拉美进口中 70%是生产资料和生产要素，进口下降导致拉美国家刚刚兴起的工业化发展遭受重创，大批企业无法开工有的直接停产，还有的企业的在建项目也不能及时完工，经济发展陷于停滞，而工业上生产的不足也加大了供给的压力，无法与人民需求的上涨速度相匹配，间接导致了下面会提到的需求拉动的通货膨胀。同时，经济萎缩还减少了财政税收收入，增加社会支出，从而进一步地扩大了财政赤字，让原本为了快速发展经济而采取适度赤字的拉美国家的赤字水平达到了政府无法控制的程度。为改善国际收支状况，许多国家不得不采取货币贬值措施，调整货币汇率，以期加强出口竞争能力。但是货币贬值也提高了进口成本，导致国内的物价水平不断攀升。为了有利于与债权国进行债务谈判，以便缓解当前的经济困境一些国家接受国际货币基金的建议，削减公共开支，实行紧缩型的货币财政政策。然而这样做却导致经济规模的进一步萎缩，使得物资更加短缺，物价更加疯涨，通货膨胀率的不断上升已经达到了政府控制能力之外了。

从 1960 年以来，拉美国家的货币发行量始终保持着高速增长。拉美全地区货币发行量的年增长率为 1960 年 11%，1970 年 21.2%，1975 年 37.8%，1980 年 56.7%，1985 年 167.3%，远远超过生产和流通扩大的需要。尤其是在 1985 年，经济增长仅跟上人口增长率，而货币发行量却若干倍地增加。其中最为突出的是阿根廷、玻利维亚、巴西、秘鲁，增长分别为 650%，7831.4%，275.7%，204.6%，由于在长期中货币供给增长率的变化一对一地导致通货膨胀率的变化，货币发行量的迅速增加，导致了物价水平急速上升，最终导致通货膨胀率不断提高。

2. 需求拉动的通货膨胀

需求拉动的通货膨胀，又叫超额需求通货膨胀，是指总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续显著的上升。

首先，拉美国家赤字财政政策的普遍化和长期化导致了恶性通货膨胀的循环。从战后直至 70 年代拉美国家一直推行凯恩斯的赤字政策，以此来刺激经济的快速增长。这就导致了国内的投资需求不断上升，投资过高，财政一直处于赤字状态。这是拉美国家通货膨胀如此之高的关键所在。到 80 年代初，拉丁美洲已有近 20 个国家出现财政赤字。各个国家对于公共部门投资规模不断扩大，并且，在发展石油战略思想的指导下，政府持续投资大型工程建设项目，然而拉丁美洲国家的收入水平又无法跟上如此的开支，财政赤字不断扩大。其中以玻利维亚为首的部分拉美国家，在 80 年代初期的公共部门赤字已经占到了国民收入总值的 10%以上。为了弥补赤字，除了前面在货币现象的通货膨胀中提到的拉美各国不但大量举借外债，还疯狂增印钞票，使得货币流通量的增长速度过快，最终导致过多的货币追逐过少的商品，物价飞涨。

其次，前文提到，国内对于工业发展的投资也在不断扩大，国内投资总额增长十分迅速。但是除了公共部门投资外，私人和外国的直接投资增长也很快。直到 1980 年拉美地区的国内投资总额就已经达到了 1680 亿美元，其投资增长速度已经远远超过了同期国内生产总值的增长速度。其中，投资增长过快必然造成货币投放过多，总需求的过度增长，可是拉美国家的生产供给能力却跟不上需求的飞速发展，导致了瓶颈式的通货膨胀，也就是供给能力已经达到了最高水平，但需求却还在不断上升，因而市场价格不断被抬高。

3. 结构性通货膨胀

二次世界大战之后，尽管拉美国家的经济结构有了极大的改变，但是经济结构单一这一特点并未发生根本变化。由于历史的原因，拉美经济结构存在带根本性的重大缺陷。80 年

代后，拉美经济结构中突出的问题是农轻重各部门间和部门内的比例关系仍然十分不合理。少数初级产品的生产和出口在国民经济中仍占重要地位，这就使得其经济的发展对外依赖性很大。世界经济形势和国际市场价格的变化都对国内价格产生直接的压力。许多国家粮食、石油和生产资料不能、自给，居民必需的生活耐用消费品也大量依靠进口。国内供给能力不足，不能跟上飞速的工业化和城市化的需求。而大量进口国外产品同时也导致了拉美国家不得不收到国际市场价格波动的影响。80年代开始，国际市场上的石油价格不断上升，拉美国家进口商品的价格也在不断上升。然而与此同时，拉美国家出口商品的价格却下跌了。在此前提到的严重财政赤字和债务危机的基础上，拉美国家的外汇收入进一步减少，造成国际收支恶化，加剧了拉美国家财政的紧张，减缓了拉美国家经济发展的步伐，最终仍导致了价格水平的飞涨。根据数据，1981年拉美国家出口的33种原料产品出口价格下跌4.5%，并且这个趋势在之后几年始终保持。1981-1985年间，拉美出口产品的平均价格下降了17%，然而进口商品的价格却在不断提高。对于拉美这种产业不平衡，经济结构存在缺陷，十分依赖外部的国家而言，国际市场上商品价格的每次变化都意味着对于国内物价水平的以此破坏。除了价格变化外，以美国为首的西方发达工业国家为了遏止拉美国家的发展，竖起了贸易保护壁垒，采取了反通货膨胀措施，进一步减少了拉美国家的产品出口。在美国在指定的保护主义措施中，三分之一是针对拉美国家的产品的，而美国又是拉美产品的出口大国，为了能够继续取得外汇，拉美国家不得不改变国内的商品价格结构，此举也进一步加速了通货膨胀速度。

4. 通货膨胀的持续

通货膨胀不是价格水平的一次性改变，而是价格水平的持续上升。从拉丁美洲一有无法控制的通货膨胀开始，由于工资-价格螺旋，一旦总需求提高产生了超额需求，商品的价格水平便会提高，此时工人便会要求更高的工资，而更高的工资导致了总需求的进一步上升，以此往复，拉美国家由于80年代前的通货膨胀不断螺旋上升，且并未采取任何有效的抑制措施，导致了80、90年代的恶性通货膨胀。

并且，由于拉美各国都是严重依赖于外部，严重依赖于国际经济市场的国家，那么资本主义世界经济的周期波动也会对拉美国家产生巨大影响。1985年前后是拉美国家通货膨胀率的高峰，而1985年也正是资本主义世界性经济危机对于拉美国家产生影响的一年。

二. 后果

1980年以前，基本上没有拉美国家意识到高通货膨胀率对于国家经济发展的影响，反而有人把这视为拉美国家战后经济快速发展的根本原因。然而，实际上，拉美国家所实行的扩张性的财政货币政策对于经济的推动只起了一小部分作用，更多的是由于当时拉美国家所处的特定的国际条件所决定的。

而从80年代开始，许多拉美国家发现了高通货膨胀率带来的弊端，开始采取相应措施。

1.冻结物价。这是拉美国家普遍采取的措施之一。巴西1986年2月28日公布反通货膨胀的“克鲁扎多”计划决定把物价冻结在1986年2月27日的水平上，同时公布各种产品的最高价格，号召群众对物价进行监督。阿根廷在1985年6月宣布无限期地冻结物价和公用事业收费标准。秘鲁等国也执行了类似的措施来稳定不断攀升的物价。

2.冻结工资。在阿根廷执行“吴斯特拉尔”稳定计划前工资是逐月调整的。政府在实施计划之前先把名义工资提高了22%，之后便冻结了工资。在巴西，由于工资参差不齐，因此，采取的措施规定把所有工资调整到前6个月的实际平均值，然后再将工资提高8-15%。工资调整期从6个月延长到1年，在通货膨胀超过20%时，工资自动调整。玻利维亚等国的公共部门职工工资也暂时冻结。以此来应对工资-价格的螺旋式上升。

3. 货币改革。这是一些拉美国家控制通货膨胀所采取的重要措施。许多拉美国家比如阿根廷、巴西、玻利维亚都宣布使用新的货币。并规定今后货币供应量的增减将随外汇储备的增减而变化

4. 固定汇率。阿根廷、巴西和秘鲁都冻结了汇率。过去，巴西和阿根廷按国内外通货膨胀的差额实行某种指数化，而 80 年代采用的新的稳定计划改而采用本国货币对美元的固定汇率。巴西、阿根廷、玻利维亚等国均确定了其货币与美元的比价，并规定永远由国家来控制。

5. 财政政策。公共部门开支的不断增加是拉美国家通货膨胀的根源。国营企业亏损和价格补贴政策造成公共部门赤字和国库的枯竭。因此，大力削减公共开支是根治通货膨胀的关键之一。

尽管经过上述措施的采取，拉美国家的通货膨胀率得到了一定的控制，许多国家的通货膨胀率在 80 年代的后期都从原先的 3 位数减少并维持在两位数，并且有不断下降的趋势。然而，如此高的通货膨胀率却还是对于拉美国家的各个方面带去了打击。

1. 对于经济发展的影响

在 1980-1987 年的 7 年间，拉美通货膨胀率创战后世界纪录。同期，拉美的国内生产总值只增长了 10.7%，平均每年仅增长 1.5%，人均国内生产总值绝对下降 5.5%，与 80 年代之前的国内生产总值上升速度相差巨大。多数国家城市平均的实际工资停滞或下降，最低工资的实际下降幅度更大。部分国家的城市失业率明显上升。经济形势恶化推动通货膨胀的恶性发展，而恶性通货膨胀又大大缩小了经济调整和恢复发展的回旋余地。再加上债务负担的拖累，加重了国家的经济困难，使得拉美国家的工业化和城市化道路陷入停滞。

2. 对于社会稳定的影响

高通货膨胀在拉美引起严重的社会后果。根据拉美经委会的统计数据，拉美主要国家居民实际收入下降，在 1981 年以后的 7 年间，拉美各国平均实际工资下降的年份有 3-4 年。其中 7 国 1987 年平均实际工资低于 1980 年。巴西、阿根廷、墨西哥等国都曾采取指数化的办法，局部地弥补通货膨胀的后果。然而，这项措施根本无法全部弥补居民实际收入的损失，因为指数化措施所用指数是以前期物价为计算基础的，到调整时物价已经变动。反过来，指数化反而成了引导通货膨胀的工具，使工资-物价螺旋上升惯性化。同样的在 80 年代之后，罢工、罢市、罢教等现象在众多拉美国家此起彼伏，社会动荡。仅 1985 年 8 月到 1986 年 8 月间阿根廷就发生了 50 来起由工会组织的行动。1983 年 2 月到 1984 年 2 月玻利维亚大大小小的罢工平均两三天一次。巴西发生过 24 万冶金工人总罢工和 4.7 万汽车制造业工人持续 40 多天的罢工，100 万教员罢，70 万银行职员罢市等情况也都发生过。在这些活动中，人们反应出来的主要诉求集中在增加工资和降低消费物价问题上。同时，由于经济增长缓慢，物价飞涨，失业人数暴增，各种黑势力乘机活动，社会动乱，各种犯罪行为明显增多。

三. 启示

东亚和拉美地区从 20 世纪 60 年代起先后参与了加工贸易活动。这与跨国公司的全球经营战略有关。二战以后，跨国公司出于全球配置生产资源以获得全方位竞争优势的考虑，在东亚和美洲等地开展了大规模的加工贸易活动。跨国公司从全球采购原材料和零部件，由劳动力成本较低的经济体进行加工装配，然后再销往发达国家。台湾和韩国是发展战略转型较早的经济体，从 50 年代末先后进行了政策变革。由于与日本的历史关系和当时的国际政治经济环境，台湾和韩国成为日本转移加工产业的首选地。加工装配活动成为台湾和韩国走向出口导向工业化道路的重要组成部分。智利和阿根廷在 60 年代也对其发展战略进行了调整，采取了各种各样的激励措施来促进加工贸易出口。可以说，以台湾、韩国为首的东亚国家和

以智利、阿根廷为首的拉美国家几乎是同时走上了加工贸易之路，然而，当台湾、韩国发展成亚洲四小龙，大有赶超发达国家的趋势，拉美国家却陷入了经济停滞。

1. 国家内部环境存在差异

虽然拉美国家拥有相比较台湾韩国更丰富的资源和劳动力，但是，在当时，台湾与韩国的政局和政策较为稳定。相反的是，智利和阿根廷的种种改革因为政局动荡导致了整个社会缺乏共识。对台湾和韩国来说，资源相对贫乏，人口压力较大，出口较少，刺激制成品出口的动机明显比智利和阿根廷强烈，而阿根廷和智利由于人口密度较低，出口相对较多，发展出口工业的动机就没有那么强烈，同时，智利和阿根廷国内存在有具有相当影响但却是相互对立的农村大地主阶级和城市劳工集团，加工贸易政策与对这些集团有利的进口替代政策相冲突，导致政治动荡和政策变化无常。

2. 劳工成本、通货膨胀方面存在差异

丰富且廉价的劳动力资源是发展中经济体的优势，也是他们能够走上加工贸易道路的基础。但是，这种优势必须得到有效发挥，加工装配活动才能够持续开展。然而，在一个如拉美国家般那么高的通胀环境下加工贸易活动是难以顺利开展的：外部资本将望而却步，拉美国家在加工装配环节的劳动力优势将随着恶性通货膨胀的发生而大打折扣。而与此同时，台湾和韩国加工企业的工资水平始终保持稳定，归纳起来主要有两个原因：第一，与其富有弹性的劳动力供应密切相关。一方面，台湾和韩国农业生产率的提高为加工企业提供了大量劳动力，尤其是女性广泛参与加工装配活动，使台湾和韩国的名义工资得以有效控制；另一方面，台湾和韩国在财政和货币政策上是小心谨慎的，尽量避免发生严重的通货膨胀，工资的较慢增长与较低的通货膨胀率有关，反过来也抑制了通货膨胀的发生。高通胀的成因在于工资的过快增长。由于劳动力成本上升过快，必须通过本币频繁贬值才能重新获得国际竞争力，这种贬值又通过增加进口成本、工资和财政状况进一步恶化而拉长了通货膨胀周期；长此以往，拉美在一条走向失败的道路上越走越远。随着智利和阿根廷控制恶性通货膨胀努力的失败，当局不得不回归内向型的发展战略，限制了其产业国际竞争力的提高。

当今，虽然部分发达国家已经不再在中国设立加工贸易工厂，并且有许多工厂也从中国搬离去了别的劳动力更廉价的发展中国家。但是，在中国，加工贸易仍然是核心产业。金融危机和世界经济市场的波动对加工装配活动的影响是巨大的。这种不确定性一方面来自经济恢复的不确定性，另一方面来自财政赤字、物价上涨和工资水平之间恶性循环的威胁。所以，当今中国要能够从拉美国家的发展道路中吸取教训，处理好在发展道路上通货膨胀带来的影响。

【参考文献】

- [1]卢韦.拉美通货膨胀与经济发展的关系[J].拉丁美洲研究,1988(05):5-7.
- [2]卢韦.拉丁美洲严重通货膨胀的原因和影响[J].世界经济,1988(11):81-87.
- [3]普·托列斯·瓦尔加斯,胡孝文,刘德光.当代拉丁美洲国家的通货膨胀[J].国际经济评论,1987(03):46-50.
- [4]阎玉贞.拉丁美洲国家的通货膨胀问题[J].现代国际关系,1987(04):37-41+64-65.
- [5]《国际金融统计》，1981-1987