

浅谈拉美国国家 20 世纪 8, 90 年代恶性通货膨胀的原因、后果及启示

1 选题背景和研究意义

通货膨胀已经成为了全民关注的问题。2018 年下半年猪肉从 10 几元一斤飞速涨到了 30 多元一斤引起了一定的恐慌，家家户户都在讨论物价会不会疯狂上涨的问题。虽然最后猪肉价格的提高并没有引起恶性的通货膨胀，但我们不能不防范恶性的通货膨胀的发生。20 世纪 8, 90 年代拉美国国家发生了严重的通货膨胀，1980-1994 年通货膨胀率达到了惊人的 252.4%¹，留下的影响至今未能消去。我们研究拉美国国家 20 世纪 8, 90 年代恶性通货膨胀的原因、后果，不仅是为了提出更加科学的模型，更是为了不再重蹈覆辙，让我们国家陷入恶性通货膨胀的泥潭之中。

2 文献综述

2.1 恶性通货膨胀的原因

对于拉美国国家 20 世纪 8, 90 年代恶性通货膨胀的原因学界观点重点众多。韩琦指出恶性通货膨胀的原因是国际收支的不平衡和国内财政的失衡。²拉美国国家由于储蓄率较低，投资主要依靠外资和政府储蓄。20 世纪 70 年代两次石油危机使得大量石油美元进入欧洲货币市场，而拉美国国家由于大萧条时代的支付危机国内缺乏资金来源，急需新的一批资金投入，所以大量向欧洲市场借款。到了 1981 年，又一次经济危机来临时，由于世界贸易价格下跌和发达国家保护主义，拉美国国家出口减少。同时，金融市场利率急剧上升，这两方面导致拉美国国家的债务压力陡增。墨西哥便于 1982 年 2 月宣布自己无力还清债务。而为了还清债务，拉美国国家大量发行货币造成了恶性通货膨胀。弗朗西斯科的观点与韩琦相同，认为是债务危机引起了拉美国国家的通货膨胀，并认为债务危机的原因在于拉美国国家的不成熟，过于信赖国际信贷市场的低利率环境和过度推行进口替代政策。³吴国平则认为除了债务危机，拉美膨胀性的发展政策也是通货膨胀的成因。⁴而“拉美通货膨胀问题讨论会”则得出拉美政府秉持凯恩斯主义和结构主义理论是恶性通货膨胀的主要原因。同时与会的部分学者也提出拉美经济转轨时，经济结构严重失衡也导致了恶性通货膨胀。⁵总的来说，大部分学者对拉美国国家通货膨胀的原因分析集中在拉美国国家的国际支付危机。

¹ Andre A. Hofman, The Economic development of Latin America in the Twentieth Century, p13

² 韩琦.辩证评析拉美的百年经济发展[J].世界经济与政治,2005(08):75-80+6.

³ 弗朗西斯科·L·洛佩斯.债务危机在拉美造成的后果:通货膨胀[J].拉丁美洲研究,1988(04):13-17.

⁴ 吴国平.试论 80 年代拉丁美洲经济发展模式的转变[J].拉丁美洲研究,1992(05):1-9+63.

⁵ 宋晓平.“拉美通货膨胀问题讨论会”在拉美所举行[J].拉丁美洲研究,1995(03):59+20.

2.2 恶性通货膨胀的后果

恶性通货膨胀使得人民生活混乱，严重影响了经济秩序。据《华尔街日报》报道，1985 年的玻利维亚居民一收到工资，就跑去购买市场上所有的生活必需品，这直接导致市场排长队、缺货的现象极其普遍。不仅如此，由于供不应求，各种损害效率的市场潜规则如雨后春笋般出现，比如说在饭店吃饭，如果没有贿赂，饭店服务员连手势也不打。货币投机者大量出现，形成了一种既与才能无关又与需要无关的财富再分配方式，严重打乱了证券市场的秩序。工人阶级罢工运动如火如荼甚至演变成偷窃和打劫，老板更是为了将任何东西转化为投机的美元不择手段包括走私、假冒伪劣、贩卖毒品。正如拉巴斯一个重型设备中间商说：“我们不生产任何东西。我们都是通货投机者。现在人民根本不知道什么是好，什么是坏，我们变成了一个不道德的社会。”¹恶性通货膨胀不仅产生了恶劣的直接影响，也产生了巨大的间接影响。吴国平指出为了应对恶性通货膨胀，拉美国家采取了以稳定经济为目标的紧缩性财政政策，生产性投资大量减少，导致经济停滞、衰退。²1981-1991 年，拉美国内生产总值累计增长 16.3%，人均下降 8.1%。不仅如此，拉美国家采取了一系列应对通货膨胀的货币政策，包括提高实际利率以举措新债还旧债，而这些政策却损害了银行的财务健康。80 年代初，阿根廷的金融机构不良资产占总资产一半以上，进一步引发了银行危机。³不过，恶性的通货膨胀也促使拉美国家改变了原先的发展模式，江时学总结了拉美国家在 90 年代后进行的一系列改革包括贸易自由化、放松对外资的限制、私有化、税制改革、金融改革、劳工制度改革、社会保障制度等等。⁴

鉴于各类文献已对拉美国家 20 世纪 8, 90 年代恶性通货膨胀进行了详细的阐述，本文不再着眼于此。本文认为除了第二次石油危机造成的国际支付危机，拉美国家内部的供需变化也是恶性通货膨胀的一个原因，即拉美国家自二战后实施的针对国内的财政政策和货币政策对总需求和总供给的影响也在一定程度上推动了恶性通货膨胀的形成。

3 分析的理论基础

通货膨胀的形成原因包括货币数量论，总需求、总供给论和经济结构因素理论。

货币数量论认为每一次通货膨胀的背后都有货币供给的迅速增长。该理论将通货膨胀看成一种单纯的货币现象，并得出了通货膨胀率等于货币增长率减去产量增长率加上货币流通速度变化率的方程。货币数量论解释了债务危机下拉美国家为了偿还债务大量增加货币供给对于通货膨胀的推动作用。

经济结构因素理论认为由于各个经济部门增长速度、开放程度的不同，社会经济结构中一定存在生产率较高的部门和生产率较低的部门，而生产率较低的部门会要求“公平”，要求工资、福利水平与生产率高的部门一致，结果导致一般价格水平上升。由于未能搜集到足够的实证材料，本文不从这个角度加以分析。

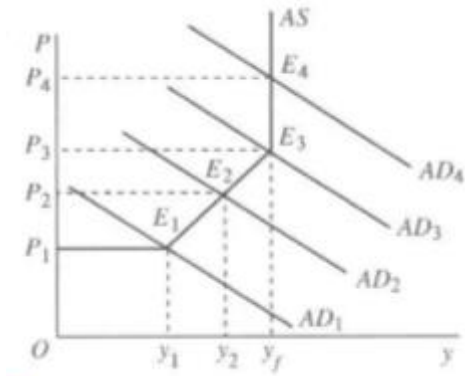
¹ N·格里高利·曼昆，《宏观经济学》，张帆，杨祐宁，岳珊，译。北京：中国人民大学出版社，2009：165。

² 吴国平. 试论 80 年代拉丁美洲经济发展模式的转变[J]. 拉丁美洲研究, 1992(05):1-9+63.

³ 张春霖. 80 年代初期阿根廷和智利的银行危机及其处理[J]. 经济导刊, 1999(03):3-5.

⁴ 江时学. 新自由主义、“华盛顿共识”与拉美国家的改革[J]. 当代世界与社会主义, 2003(06):30-33.

本文重点参照的理论是总需求、总供给理论。该理论认为是总供给和总需求的变化推动了一般价格水平的上升。具体包括需求推动的通货膨胀和成本推动的通货膨胀。需求推动的通货膨胀指的是总需求超过总供给所引起的一般价格水平的显著上升。根据 AD-AS 模型，总供给水平较低时，由于国内存在大量失业人口，过剩的生产能力没有发挥出来，总供给曲线大致呈一条水平线，总需求的上升会导致总产量上升显著而价格水平上升不明显；当总供给水平较高时，由于总产量接近充分就业产量，生产能力几乎被全部挖掘，总供给曲线大致呈一条垂直线，总需求的上升会导致价格水平上升显著而总产量上升不明显，如图 1 所示。成本推动的通货膨胀则是指供给方面成本的提高导致价格水平的上涨，成本的上升包括工资的提高、原料的稀缺等等。当总需求大致保持不变时，总供给的减少会导致价格水平的上升和总产量的减少。



图一

来源：高鸿业.《西方经济学（宏观部分·第七版）》.北京，中国人民大学出版社：476

根据总需求、总供给理论，学者提出了附加预期的菲利普斯曲线，描绘了失业率和通货膨胀率的关系。附加于其的菲利普斯曲线指出当预期的通货膨胀率不变时，失业率和通货膨胀率存在负相关的关系，而预期的通货膨胀率发生变化时，附加的菲利普斯曲线也会发生变化，比如说预期的通货膨胀率上升时，附加的菲利普斯曲线将会向上移；预期的通货膨胀率下降时，附加的菲利普斯曲线将会向下移，如图 2 所示（ π 代表通货膨胀率， u 代表失业率； $\pi_3 > \pi_2 > \pi_1$ ）。

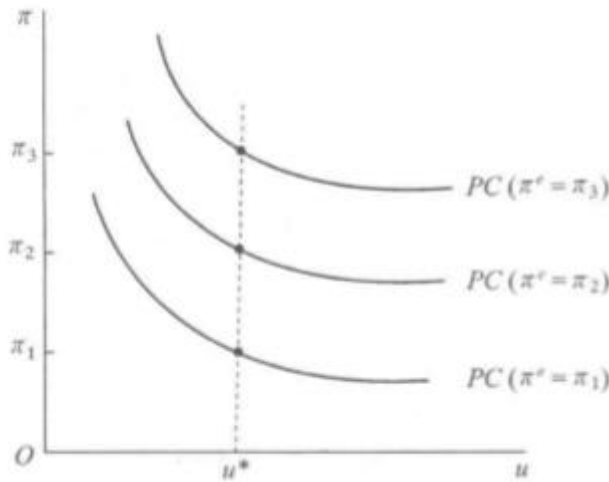


图 2

来源：高鸿业.《西方经济学（宏观部分·第七版）》.北京，中国人民大学出版社：488

本文将主要结合总需求总供给理论对拉美国家 20 世纪恶性通货膨胀的原因做出解释。

4 问题分析

4.1 总需求的扩大

拉美国家二战之后的政府在经济方面奉行凯恩斯主义，制定了一系列过度扩大需求的政策，其中最为典型的是阿连德时期的智利。

阿连德上台之后提出要把智利建成“第一个按照民主的、多元化的和自由的模式建立起来的社会主义社会”，而相应的阿连德政府在经济方面大力推行刺激需求，服务劳动人民的宏观经济政策。1971 年 1 月 1 日，阿连德政府宣布要将工人工资提高 100%。在阿连德政府的努力下，智利的国民实际收入增长 20%，蓝领工人的工资提高了 37-41%，白领工人的工资提高了 8-10%。¹收入的增加推动了消费的扩大从而刺激了总需求曲线向右移动。

与此同时，阿连德政府亦大力发展社会保障制度，在住房、医疗、教育等方面为人民提供便利，比如说从 1970 年到 1971 年，智利人民的住房面积扩大了 20 倍，文盲率从 12%减到 8%，实行免费医疗，每天免费提供 300 万儿童和孕妇半公升牛奶。²这一系列社会保障制度不仅给了人们更高的收入预期，进一步刺激了消费，也提高了居民的储蓄率，导致了投资的上升。

不仅是阿连德，增加政府赤字来增加工人工资、完善社会保障制度推动总需求的扩大几乎是当时拉丁美洲发展经济的普遍模式。不可否认，大力刺激总需求在一定程度上带来了国民生产总值的增长，但是与此同时即使不考虑拉美政府为了弥补财政赤字大量发行货币的原因，总需求的不断扩大也推动了通货膨胀率的提升。

4.2 总供给的缩小

在推动总需求扩大的同时，拉美国家不平衡的发展模式导致了总供给的缩小。

拉美国家自二战后为了摆脱只能出口初级产品的国际市场地位，打破被发达国家剥削的现实选择了一条进口替代的发展道路，其内容主要是通过贸易壁垒、政府投资等方式建立和发展民族工业，逐步改变过去制成品主要靠进口的落后局面，实现国家的工业化。因此，拉美国家有些采取了合并现有工业部门，有些采取了国有化政策，迅速整合了大量资源，试图尽快建立自己的工业化体系，比如说，阿连德政府便在一年之内将重要工业部门包括铜、钢铁、水泥等的本国垄断资本和外国资本以及全国外汇收入的 90%³。同时政府采取贸易保护政策以及制定宏伟的投资计划为国家的工业化保驾护航。

¹ 江时学.论拉美国家通货膨胀问题的根源[J].拉丁美洲研究,1995(03):1-7+63.

² 李扬.智利阿连德的社会主义[J].国际共运史研究,1993(02):29-35.

³ 江时学.论拉美国家通货膨胀问题的根源[J].拉丁美洲研究,1995(03):1-7+63.

进口替代发展模式存在一个重大的缺陷——经济结构的不平衡发展。进口替代发展模式将工业发展至于国家在新世界体系下获得更高地位的首要目标,而与此同时农业的重要性却被相对忽视了。不可否认,有些拉丁美洲领导人也意识到了这个问题,他们试图通过土改等方式,征收了封建大地主的土地分配给没有土地的农民试图以此扩大农业生产以支撑工业的发展。然而,由于投入资金缺乏,即使在贫农分配到了土地,他们也没足够的农具、机械进行工作,其生产效率甚至不如封建大地主独占农业资源的时期。同时,大量的资金投入重要工业部门导致重要工业部门吸收了大量劳动力,农村的劳动力流失,因此,拉美国家二战后进口替代发展模式的结果是农业生产的倒退。阿连德政府实行土改后,小麦总产量从 1971 年的 136 万下降到了 1972 年的 70 万吨,进口粮食的费用也从 1970 年的 1.8 亿元上升到了 1972 年的 4 亿美元。¹随着工业生产的投入越来越多,粮食市场供不应求的现象越来越突出,随着粮食价格的不断攀升,工人的工资水平不得不提高导致价格水平不得不提高。由于价格和工资的螺旋攀升,通货膨胀率迅速提高。虽然,拉美政府尝试过通过国家手段控制粮食价格,但最后无法承受财政赤字攀升的压力,最后纷纷解除控制,总供给曲线迅速向左移动,形成了严峻的通货膨胀形势,比如 1988 年 8 月秘鲁加西亚政府被迫放开对多种商品价格的限制,10 月和 11 月秘鲁的通货膨胀率便达到了惊人的 200%。²

然而,可以说拉美国家的进口替代发展模式也没有很好实现想达到的效果。拉美国家想要通过进口替代发展模式一举改变民族工业受制于发达国家的面貌,激发民众工作的积极性,促进技术的进步,最后完成工业化,但是由于急功近利,有些发展民族工业的政策甚至起到了反作用。第一,对产业的过度保护。发展初期对民族工业加以保护是合情合理的,但许多拉美国家保护的力度过大。如在 20 世纪 60 年末,阿根廷、哥伦比亚和巴西的有效保护率接近 100%,而乌拉圭和智利则分别高达 384%和 217%³。过度的保护政策不仅产出了低质量的民族工业制品,更使得民族工业在一开始就获得了一个过于优渥的发展环境,导致了生产的低效率。第二,指定的经济计划不切实际。部分拉美国家采取的经济政策,“不顾国内资金严重不足的现实,制订了一些过于庞大的经济发展计划,实行高目标、高投资、高速度的‘三高’政策,其资金需求超出了国家财力所能承受的压力。”⁴第三,经营不善。许多拉美国家战后寄予众望的重要工业部门前身都是美国公司,在这些公司或合并或收归国有时,这些美国职员大多辞职或被替换为拉美国家的工人,甚至有些公司还被委派了拉美国家的政治代表。拉美国家的工人相比起美国的工人不仅缺乏专业知识,也缺乏管理知识,素质的落后造成了重要工业部门的经营不善和技术发展的缓慢。如在阿连德政府国有化完成 2 年后,全国工业产量不升反降,降低了 50%。⁵第四,市场垄断。由于进口替代发展模式,重要工业部门控制着几个生产部门的运作,如在 70 年代初,巴西、智利、阿根廷和墨西哥的大企业在工业总产值中的比重已占 70%左右。⁶它们有能力通过各种手段调整这些部门产品的销售和成本以获得高额的利润,影响正常市场的资源调配。综合

¹ 李扬.智利阿连德的社会主义[J].国际共运史研究,1993(02):29-35.

² 江时学.论拉美国家通货膨胀问题的根源[J].拉丁美洲研究,1995(03):1-7+63.

³ 张庆.试析拉美进口替代发展模式——兼论 1982 年债务危机对其的影响[J].浙江外国语学院学报,2013(03):95-100.

⁴ 张庆.试析拉美进口替代发展模式——兼论 1982 年债务危机对其的影响[J].浙江外国语学院学报,2013(03):95-100.

⁵ 李扬.智利阿连德的社会主义[J].国际共运史研究,1993(02):29-35.

⁶ 前苏联《工人阶级与当代世界》杂志,1981 年 1 月。

以上四点，本文认为进口替代发展模式并没有造成总供给的显著上升，反而在后期呈现下降趋势，无法与总需求的不断扩大形成平衡，故造成了拉美国家生产总值提升幅度小甚至倒退而通货膨胀率显著攀升的现象。

毋庸置疑，第二次石油危机引发的债务危机是拉美国家 20 世纪 8，90 年代恶性通货膨胀的最主要原因，然而导致债务危机的原因也包括拉美国家过度的扩张总需求和过于宏伟的发展计划。同时，拉美国家 7，80 年代调整总需求和总供给的宏观经济政策也为之后的恶性通货膨胀埋下了伏笔。事实上，虽然 7，80 年代拉美国家的通货膨胀率没有达到 8，90 年代恐怖的三位数、四位数的幅度，但也大大超过了一般可以接受的正常范围——1971 年到 1980 年，拉美国家的通货膨胀率达到了 39.4%。¹因此，本文认为恶性通货膨胀的原因应当也包括拉美国家 7，80 年代调整总需求、总供给的宏观经济政策。前车之辙，后车之鉴，本文最后将从拉美国家恶性通货膨胀的原因中提取出几点经验教训以帮助我国避免此等危机的发生。

5 启示

5.1 制定政策时应结合国情

拉美国家 20 世纪 7，80 年代在制定政策时空有一腔热血，制定了对民族独立满怀期待的进口代替发展模式，但是由于没有考虑到国情，政策制定过于急功近利，整合而成的工业部门并没有起到原有的效果反而导致了总供给的衰减。不仅如此，他们忽视了国内资金溃泛的情况，雄心壮志地拟定了宏伟的发展计划，却只能依靠外债来推动这些不切实际的计划，最后庞大的外债还引爆了债务危机，引发了恶性的通货膨胀。因此，拉美国家的恶性通货膨胀启示我们制定政策时不可不结合国情。

5.2 做好总需求总供给的平衡

拉美国家 20 世纪 7，80 年代盲目推行凯恩斯主义，认为只要刺激需求就能实现发展，这一理论有其局限性。在未达到充分就业产量时，总需求的扩大确实能够推动生产的发展，但是当产量接近充分就业产量时，一味地刺激需求，只会导致价格水平的显著升高，带来严重的通货膨胀，使得国家的社会生活和经济秩序严重混乱，反而不利于国家经济的发展。并且，总需求无限制的扩大意味着政府财政赤字的飙升，在税率相对刚性的情况下，解决财政赤字的方法主要是外债、内债、增加货币供给量等，那么就很容易引起债务危机和价格水平的提高，进一步加剧通货膨胀。因此，拉美国家的恶性通货膨胀启示我们要做好总需求和总供给的平衡。

¹ Andre A. Hofman, The Economic development of Latin America in the Twentieth Century, p13

5.3 明确经济发展要均衡兼顾

拉美国家二战后认为振兴国家的首要目标在于经济增长，经济增长的首要目标在于工业发展，因此他们将大部分的资金投入到重要工业部门的发展之中。然而，这一方向导致的结果是农业和工业发展的严重失调，工业部门不断扩大的同时农业市场越发供不应求，最后促使了价格水平的进一步提高。因此，拉美国家的恶性通货膨胀启示我们要明确经济发展必须均衡兼顾。

5.4 进口替代发展模式的破产

进口替代模式本质上是一种向内发展的模式，拉美国家实行贸易壁垒等手段保护民族工业的成长。这一模式虽然以提高对外开放的地位为目标但主要市场基本立足于国内。一方面，由于国内市场大多由本国自己的工业部门主导，拉美国家的工业发展呈现低效率的特征；另一方面，虽然模式面向国内但是模式的动力包括原材料、技术、资金大多来自国外，这无形之间又增加了国家对于外部环境的依赖。这两种共同作用诱发了 20 世纪 8，90 年代的债务危机，推动了通货膨胀的升级。因此，拉美国家的恶性通货膨胀启示我们独善其身的进口替代发展模式在当今世界是无法达到效果。

事实上，恶性通货膨胀发生以来，拉美国家政府自己也根据经验教训做出了许多改变，他们采取了具有实用主义色彩吸收了包括新结构主义和新自由主义等理论的经济政策包括市场化、私有化改革，贸易自由化，控制财政平衡¹等等措施。虽然这些政策并不在本文的研究范围内，但这些调整政策所能起到的效果也值得我们好好研究。

6 总结

本文主要通过总需求、总供给理论，实证分析得出拉美国家 20 世纪 8，90 年代恶性通货膨胀的原因与其政府宏观经济政策影响下国内总需求与总供给的不平衡联系紧密。本文同时从实证分析中得出了部份经验教训，包括制定政策时应结合国情，要做好总需求和总供给的平衡，明确经济发展要均衡兼顾，半封闭式的发展无法起到效果等。拉美国家 20 世纪 8，90 年代的恶性通货膨胀加深了我们对通货膨胀原因以及后果的理解，值得所有关心通货膨胀的人细细研究。

¹ 吴国平.试论 80 年代拉丁美洲经济发展模式的转变[J].拉丁美洲研究,1992(05):1-9+63.

[参考文献]

- [1] Andre A. Hofman, The Economic development of Latin America in the Twentieth Century, p13
- [2] 弗朗西斯科·L·洛佩斯.债务危机在拉美造成的后果:通货膨胀[J].拉丁美洲研究,1988(04):13-17.
- [3] N·格里高利·曼昆,《宏观经济学》. 张帆, 杨祐宁, 岳珊, 译. 北京: 中国人民大学出版社, 2009: 165.
- [4] 前苏联《工人阶级与当代世界》杂志, 1981 年 1 月。
- [5] 李扬.智利阿连德的社会主义[J].国际共运史研究,1993(02):29-35.
- [6] 韩琦.辩证评析拉美的百年经济发展[J].世界经济与政治,2005(08):75-80+6.
- [7] 宋晓平.“拉美通货膨胀问题讨论会”在拉美所举行[J].拉丁美洲研究,1995(03):59+20.
- [8] 吴国平.试论 80 年代拉丁美洲经济发展模式的转变[J].拉丁美洲研究,1992(05):1-9+63.
- [9] 张春霖.80 年代初期阿根廷和智利的银行危机及其处理[J].经济导刊,1999(03):3-5.
- [10] 张庆.试析拉美进口替代发展模式——兼论 1982 年债务危机对其的影响[J].浙江外国语学院学报,2013(03):95-100.
- [11] 江时学.新自由主义、“华盛顿共识”与拉美国家的改革[J].当代世界与社会主义,2003(06):30-33.
- [12] 江时学.论拉美国家通货膨胀问题的根源[J].拉丁美洲研究,1995(03):1-7+63.