

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

摘要

拉美国家的通货膨胀在二战后始终处于较高水平，在 80 年代更是不断恶化，对国家经济的发展和社会的安定和谐都产生了巨大的负面影响，具有很大的学习和借鉴意义。本文简要论述了拉美国家通货膨胀的特点、原因、后果，并提出了这对于我国经济发展的启示。

关键词：拉美、通货膨胀、结构主义、借鉴与启示

一、拉美国家通货膨胀的过程及特点

拉美大陆在第二次世界大战结束后，尽管拥有政治格局的更新和经济独立化等积极因素，但仍因经济发展的结构失衡和外部冲击的影响，成为了世界通货膨胀率最高的地区。其总趋势是通胀率上涨的越来越快，大致经历了五个时期：（1）战后直到 1954 年，克服了战争带来的高需求和低物资储备引起的短暂高通货膨胀，物价比较平稳，上涨率还未超过 10%。（2）1955-1974 年，物价涨幅在 10-30%之间，已处于中高度膨胀，但政府尚能控制。（3）1975-1979 年短短五年时间内，全拉美地区物价涨幅由 30%上涨至 51%，部分国家已然失控。（4）1980-1990 年，全地区进入恶性通胀时期，平均物价涨幅由 1980 年的 54.8%上涨至 1990 年的 1185.2%。从下表中可以看出，80 年代拉美地区的通胀率是中东国家的近 8 倍，是工业国家的 30 倍。（5）90 年代，拉美国家普遍进行经济调整和改革开放，治理通胀的宏观手段得到了一定的成效，多数国家的通胀率开始下降，1994 年已跌落到 30%，经济开始复苏。

Table 1 世界地区 1951-1989 年通货膨胀率统计表¹

	1951~1960	1961~1970	1971~1980	1981~1989
工业国	2.1	3.3	8.7	4.7
亚洲	3.3	5.8	9.1	7.4
中东	3.6	3.8	19.6	19.0
拉美	7.9	21.2	39.4	149.0
世界	2.4	4.4	11.0	12.7

二战后至 1990 年，拉美国家的通货膨胀总的来说呈现以下特点：

1. 通货膨胀率高：这段时期，拉美大陆的通胀率始终冠绝全球。尤其是在 80 年代，众

¹ 数据来自国际货币基金组织：《国际金融统计年鉴》

多国家通胀率普遍达到了两位数。在此之上，阿根廷和巴西 1988 年通胀率分别为 390%、940%；尼加拉瓜和秘鲁更是达到了四位数。玻利维亚在 1985 年的通胀率甚至飙升至 23000% 五位数，人们购买 2 磅鱼需要 4 磅钞票，政府为了印制钞票更是在短短一年内，从英国进口 7 吨纸。银行抢劫几乎绝迹，因为没有劫匪愿意开卡车去运那廉价的钞票。

2. 高通货膨胀率持续时间长：拉美地区的通胀率从 50 年代中期就进入了两位数的水平，并持续了三十多年，其中高通货膨胀率（涨幅>15%）的年份高达近三十年。

3. 高通货膨胀率的国家多：二战后，拉美地区至少曾在一个时期内持续高通胀的国家占到了总数的 2/3。阿根廷自 1975 年起通胀率就一直保持在三位数，除此之外，巴西、智利、玻利维亚、秘鲁、乌拉圭和墨西哥通胀也十分严重。此七国人口占到了拉美国家总体的 70%，影响到了整个地区的经济形势。

4. 通货膨胀恶性化、惯性化：物价上涨导致成本提高，成本提高又导致产品价格提高，这样一来，物价和工资水平交替上升，产生惯性。在严重通胀的国家，物价还曾一度失控。

Table 2 1950~1990 年部分拉美国家通胀率²

	1950~1960	1961~1970	1971~1980	1981~1990
阿根廷	28	21	136	395
玻利维亚	60	6	20	318
巴西	21	45	37	284
智利	28	27	174	21
哥伦比亚	7	12	21	25
厄瓜多尔	3	5	12	37
尼加拉瓜	5	2	18	432
秘鲁	8	10	32	234

二、 拉美国家出现恶性通货膨胀的原因

（一）需求的过度扩张、货币的超额印发

二战后，凯恩斯主义对拉美国家的宏观经济政策产生了重大影响。凯恩斯主义认为就业率取决于有效需求，国家应当进行宏观调控，运用财政政策和货币政策来刺激需求（消费和投资），以实现充分就业，促进国家经济的发展。除此之外，结构主义者也赞成国家刺激需

² 数据网络统计 <http://www.guayunfan.com/baike/194252.html>

求。他们认为，农村和城市的各个地方都存在着闲置生产能力未被挖掘，在这种情况下，扩大货币发行不会导致通胀。

当时许多拉美国家的领导人接受并实践了这种刺激需求的构想。起初，这些政策确实扩大了需求，发展了生产，甚至出现了劳动力短缺的现象。但发展到后来，国内的供给就不再能对需求的膨胀做出有效反应，而扩大进口和削减出口又难以做到，需求得不到满足，通货膨胀就越发严重了。

比如 70 年代智利的领导人阿连德，为了扩大需求、刺激经济发展，在当选后将蓝领工人的工资提高了 37%~41%，白领则提高了 8~10%。同时还扩大了政府对住房、食品和教育的补贴范围。这些导致了政府的财政赤字增长至 10%，整整提高了 7 个百分点。起初，这些做法确实扩大了消费需求，闲置生产力得到了利用，国内生产总值在 1971 年增长了 7.7%，国内经济一片生机。但当他在第二年试图以相同的措施加快经济发展时，问题出现了。国内总供给远远无法满足暴增的需求，宏观经济平衡丧失，政府将货币发行量从 1000 万抬高至 2.24 亿。1970~1973 的三年时间里，通胀率增长了九倍。1985 年加西亚当选秘鲁总统后，试图效仿阿连德的政策，收到了同样的结果。1988 年当政府被迫放松价格管控后，通胀率急剧上升。

具体来讲，过度扩张需求有以下几点表现：

1. 长期的财政赤字：在二战后的大多数拉美国家，财政赤字已成为常态。据统计，1973-1984 年间，拉美地区财政赤字占到了生产总值的 3.52%，1983 年则高达 6.9%。其中，玻利维亚在 1984 年财政赤字竟然足足有 28.4%。究其原因，有以下几点：（1）拉美国家对大型建设项目投资过大，这些项目往往建设周期长，直接收益较低。（2）国家为支持经营不善的国有企业给予了大笔财政补贴。（3）部分国家社会福利支出过多，有时甚至占到了政府财政收入的一半。（4）政府对基本消费品的价格补贴过多。（5）部分国家（如阿根廷、尼加拉瓜）面对战争侵扰，在军事安全方面支出过大。

2. 货币发行量急速增长：弥补财政赤字一般有三种途径——增加税收、扩大货币发行以及举债。后两种如果被过度使用，宏观经济都会失衡。比如，内债过多会引发信贷紧缩，从而挤占私人消费和投资；外债过多会引起汇率升值和债务危机；超额发行货币，则会引起通货膨胀。拉美全地区年货币发行增长量 1980 年为 56.7%，1985 年为 167.3%。其中，尼加拉瓜政府在 80 年代过度依赖发行货币以获取财政收入，导致年通胀率从 1978 年的 4%暴增至 1986 年的 747%，至 1988 年甚至高达 33603%。

Table 3 1965~1985 部分拉美国家的年通胀率和货币增长率³

	通货膨胀率	货币增长率
玻利维亚	528.1	360.2
阿根廷	137.3	120.9
智利	82.1	97.7
巴西	62.1	63.3

3. 国内投资增长过快，包括国家、私人和外国投资：1960~1980 年拉美地区的国内投资总额年增长率平均为 7.4%，远远超过了 GDP 的增长（5.8%）。投资增长会导致市场上流通的货币量过多，供给跟不上暴增的就业，从而引起物价上涨。还有的国家（如巴西）大型工程投资太多，这些投资不能直接转化为最终产品，对国家经济造成了更大的影响。

4. 过多的超前消费：拉美地区消费水平居于发展中国家前列。比如，1980 年的巴西，拥有小汽车的家庭占到了家庭总数的 1/3，拥有电视机的家庭超过家庭总数的一半。1984 年的墨西哥平均 10.7 人就拥有一辆小汽车，水平接近于日本。这种超前消费的行为还扩散到了贫穷阶层。据统计，智利在 70 年代，收入最低的一部分家庭尽管实际收入下降，但家庭开支中耐用品和文娱支出的比重却逆向升至 4.1%，增加了 1.6 个百分点。超前消费直接诱发了物价的上涨。

5. 人口高度城市化引发需求压力：拉美城市 80 年代约有 70% 的人口居住在城市。农村人口的盲目流入导致城市失业率增加，同时服务行业膨胀。不仅阻碍了城市劳动生产率的提高，而且增加了其社会福利开支和消费需求压力。

（二）经济的结构性因素

拉美地区的结构主义论者认为，通货膨胀是因为部分产品的短缺引起的。国民经济结构存在根本性的缺陷：各部门发展速度各异，发展速度较慢的部门产生短缺造成的价格上涨会波及整个经济，也即所谓的“瓶颈”。

第一个，也是最重要的“瓶颈”是农业部门。由于历史原因，以及第二产业的发展和城市的不断扩大，许多拉美国家农产品供给严重不足。第二个“瓶颈”则是进口问题。拉美的很多国家除了粮食之外，石油、耐用消费品和一些生产资料也不能自给，产品大量依靠进口，而进口的同时也输入了国际市场产品价格波动的影响。具体来说有以下几点：

1. 粮食和农产品供给短缺、价格涨幅大，需要进口：在发展第二产业的同时，部分拉美

³ 数据来自国际货币基金组织《国际金融统计》

国家政府未能为农业提供足够的支持和援助，农民也未能从土改中受益。由于发展政策上的失误，这些国家的粮食价格涨幅高于总物价的涨幅，同时对后者产生推动作用。食品价格上升，城市工人就会要求提高工资，企业为了弥补损失就会提高工业制成品价格，从而使得经济总体通货膨胀率居高不下。

2. 多数国家石油无法自给，依赖进口：据美洲开发银行的统计，拉美地区石油进口量最多的年份达到了 5.45 亿桶。尽管经历了 1973 和 1979 年全球石油的两次提价，拉美 1980 年原油进口量减少了 7000 万桶，但实际上进口值却增加了 42 亿美元。这使得国内工业成本大幅提高，从而通货膨胀率迅速增长。

3. 生产设备、原材料、零件和耐用消费品大部分也依赖进口：二战后石油的两次提价使得国际工业制品的价格普遍上涨，拉美国家进口成本不断提高。这也是外部影响输入导致通货膨胀的一个典例。

（三）累退税制加剧通胀压力

政治因素使得拉美国家政府无法减少财政开支，同时其又普遍采用累退税制，两者结合导致政府财政赤字居高不下。发达国家普遍采用累进税制，这个体系能使得政府税收随着国民生产总值的增长而增长。并且由于税收吸纳了部分购买力，通货膨胀就能得到控制。与之相反的，累退税制则不具备这些优点。国民生产总值的增长不能带来税收收入的增长，反而只会降低税收在国民生产总值中的比重，从而产生更大的购买力，反倒刺激了通货膨胀。

（四）借债过度产生的影响

拉美国家因为财政赤字、外汇不足等因素，在 70 年代借入了过多的外债，1973 年债务总额为 428 亿，至 1987 年底已攀升到 4100 亿美元。这些外资直接或间接的增加了国内货币的流通量，从而加剧了通胀。80 年代，这种影响愈发突出。国际金融市场借贷利率的升高大大加重了拉美国家还本付息的负担，1982 年后，拉美地区每年还本付息约占出口收入的 45%，极大地削弱了进口购买力，阻碍了经济发展。同时，供给进一步萎缩，政府就必须继续扩大财政赤字。为了改善这种情况，有些国家进行了货币贬值，但这提高了进口成本，从而使国内通货膨胀愈发难以控制。

（五）市场垄断因素

二战后，随着独立以及生产力发展，拉美国家资本主义快速发展，资本集中达到了较高的程度。70 年代初，大企业在工业生产总值中的比重已经占到了 70%。占据了垄断地位的企业可以操控产品的价格以确保自身利润，导致物价水平不断上涨。

（六）国际经济环境的影响

一个国家的价格变化能够通过进出口贸易或资本流动等形式传导至另一个国家。同时，资本主义世界经济周期波动也会影响国家通胀状况。比如在 70 年代后期，国际市场资本量比较充裕，拉美国家能够筹措足够的外资以扩大再生产或进口消费品，从而使得其通胀得到一定程度的控制。但在 80 年代初期，国际上的主要工业国采取通货紧缩，导致国际利率的上涨和初级产品出口价格的下跌，外资流入大量减少。并且，通货膨胀的同时，拉美整个地区金融投机、走私活动猖獗，更是火上浇油。

三、 拉美国家通货膨胀的后果

1. 经济增长率明显下降：1980~1987 年，拉美地区的通胀率创下了二战后的世界记录。在这七年之中，国内生产总值只增长了 10.7%，平均每年仅有 1.5%。1988 年，国内生产总值更是仅增长了 0.7%，人均产值下降 1.5 个百分点。

2. 物价上涨，人们的实际收入和购买力下降：80 年代拉美地区的恶性通货膨胀，使得很多国家的实际工资停滞或下降，实际最低工资降幅更大。比如秘鲁在 1988 年人均实际收入下降了近 60%，与此同时，基本消费品价格上涨了 10~20 倍。墨西哥在 1980-1987 年工人实际购买力下降了近一半。在整个期间，物价螺旋上升，几近失控。

3. 汇率不稳、资金外流：根据上面的陈述，拉美国家的货币不断贬值，尽管各政府不断提高银行利率，但人们仍不愿意将手中的货币存入国内银行，而是千方百计将其兑换成美元，或存入外国银行，或去国外消费投资。从而掀起抢购美元的风潮，外汇黑市猖獗。这使得拉美国家经济恢复艰难。

4. 投机活动猖獗：部分商人囤积居奇、哄抬物价，将货品从企业那头低价买入，又从消费者那头高价卖出。市场上的大量财富就这样流入了中间商的腰包。由此，社会贫富差距进一步拉大，很大程度上影响到了社会安定和经济发展。

5. 社会矛盾日益激化：80 年代，拉美国家罢工、罢市活动此起彼伏，社会动荡。1985 年 8 月到 1986 年 8 月，在仅仅一年里，阿根廷就发生了 450 多起工会组织的行动。巴西也同样发生过 24 万冶金工人和 4.7 万汽车制造工人持续四十多天的罢工，以及 70 万银行员工的罢市。人们要求增加工资、降低物价。秘鲁在 1988 年 5~11 月短短六个月的时间内就经历了一次内阁改组、两次抛出“一揽子计划”，三次更换经济部长。同时由于失业率的攀升，黑势力活动频繁，犯罪行为大幅增多。

四、 拉美地区恶性通货膨胀的启示

1. 高通货膨胀对紧急发展具有巨大的负面影响，必须努力避免：二战后，拉美地区的通货膨胀率经常高于世界其他地区，但在 50~70 年代经济发展却比较迅速。这使得一些学者产生了错觉，即拉美国家是通过高通货膨胀率来促进经济发展的，但这是错误的。当时拉美国家的经济发展依托于特定的国际条件：拉美地区独立较早，并且并未成为两次世界大战的战场；同时美国战后二十年的“黄金时期”也给拉美国家提供了广阔的出口市场等等，而非简单是通货膨胀的结果。在后期，经济增长伴随着无节制的财政赤字和物价上涨，加上上述的内外因素，物价愈发难以控制，社会稳定也遭到了严重的威胁。

2. 治理通货膨胀，增加有效供给是比抑制需求更根本的措施，所以要继续推进供给侧结构性改革：抑制有效需求有时具有立竿见影的效果，但是极易陷入紧缩—经济停滞—需求松动—新一轮通货膨胀的死循环中。拉美国家的经验告诉我们，增加有效供给才是通胀的治本之策。目前我国处在疫情影响下，更要坚持正确的发展战略，提高企业的经济效益。

3. 继续发展外向型经济，增强反通胀实力：参与国际分工，能够加快一国的资金积累，增强供给能力，从而增强国家抵抗通货膨胀的底气。我国想要努力扩大国际贸易中的比较利益，就要持续优化经济结构，提高产品价值和科技水平，提高出口产品竞争力。

4. 要持续优化经济结构、大力发展生产力：落后国家必须分外注意各个经济部门间的比例关系，避免某部门产品的短缺。同时也要艰苦奋斗，提高国家经济实力，从根本上增强抵御通货膨胀的能力。

参考文献

- [1] 江时学. 论拉美国家通货膨胀问题的根源. 拉丁美洲研究, 1995 年第 3 期
- [2] 方幼封. 拉美国家高通货膨胀剖析
- [3] 卢韦. 拉丁美洲严重通货膨胀的原因和影响. 中国社会科学院拉丁美洲研究所
- [4] 邓崇明. 外向型的发展战略有利于抑制通货膨胀——东亚与拉美的经验教训分析. 亚太经济·比较研究, 1992 年第 5 期
- [5] 西岛章次. 关于拉美超级通货膨胀的理论分析及其发展前景
- [6] 马建堂. 机制与政策：拉美通货膨胀的基本成因、治理政策及启示