

二十世纪八九十年代

拉美国家恶性通货膨胀的原因及启示

徐 张 2018202049

一、 拉美恶性通货膨胀的概述

在 50~80 年代，拉丁美洲通货膨胀水平越来越高，而且明显高于世界平均水平。从表 1 中可看到：50 年代，拉美的通货膨胀率接近时工业国的 4 倍，亚洲、中东国家的 2 倍左右；到了 80 年代，拉美国家的通货膨胀率比中东国家高出了 7 倍多，比亚洲国家高出 20 倍左右，比工业国家高出了 30 倍左右。

表 1. 50~60 年拉美和其他地区的通货膨胀率（%）

	1951~1960	1961~1970	1971~1980	1981~1989
工 业 国	2.1	3.3	8.7	4.9
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

资源来源：国际货币基金组织《国际金融统计年鉴》；转引自 江时学：《论拉美国家通货膨胀问题的根源》，《世界经济》1995 年第 7 期。

自从 1975 开始，拉美通货膨胀开始快速上升，在短短 5 年时间，全地区平均物价水平上升了大约 20 个百分点，有些国家由于物价水平的上涨社会出现了动乱，政府这时候控制物价也非常的吃力。1980 年以后，拉美国家开始出现了恶性通货膨胀，这段时期的物价上升速度使得政府已经无法控制，全地区平均物价上涨率从 1980 年的 54.8%直线上升到 1985 年的 161.5%。在 1986 年的时候，因油价和原材料价格下跌，以及许多拉美国家实行紧缩调整政策，通货膨胀压低到 82%。但在 1987 年，这些国家又重新上升到 147%的高点，其中有 5 个国家通货膨胀率达三位数。¹在表 2 中列出了拉美国家主要国家在 1981~1987 年间通货膨胀的具体数据，从这些数据中我们也可以具体体会到恶性通货膨胀的可怕。90 年代以后，虽然随着国家政策的调整，通货膨胀有一定的缓和，但是部分国家随后

¹ 数据引自 卢韦：《拉丁美洲严重通货膨胀的原因和影响》，《世界经济》1988 年第 11 期。

又出现反弹现象，不过之后的通货膨胀率都没有超过 80 年代所创造的记录。

表 2. 1981~1987 年拉美主要国家通货膨胀率

国 别	1981 年	1982 年	1983 年	1984 年	1985 年	1986 年	1987 年
阿 根 廷	104.5	164.8	343.8	626.7	672.1	90.1	178.3
巴 西	105.6	97.8	142.1	197.0	226.9	145.2	337.9
玻利维亚	28.6	133.3	269.0	1281.4	11749.6	66.0	10.5
秘 鲁	75.4	64.4	111.2	110.2	163.4	77.9	104.8
智 利	19.7	9.9	27.3	19.9	30.7	19.5	22.9
墨 西 哥	27.9	58.9	101.8	65.5	57.7	86.2	143.6
乌 拉 圭	34.0	19.0	49.2	55.3	72.2	76.4	59.9
委内瑞拉	16.2	9.6	6.3	12.2	11.4	11.5	36.1
哥伦比亚	27.5	24.5	19.8	16.1	24.0	18.9	24.7

资源来源：1981~1986 年数字根据国际货币基金的《国际金融统计》1987 年年鉴数字，1987 年根据拉美经委会公布的数字；转引自 卢韦：《拉丁美洲严重通货膨胀的原因和影响》。

二、 需求过度、供给短缺

对于大部分的通货膨胀其基本原因是因为社会的总需求超过了社会的总供给从而导致了一般价格水平的上升。其原因要么是需求的过度扩张，要么是供给的短缺，其具体原因可能有：从需求方来看，政府过度的支出、私人消费提高的过快、投资水平已经超过国力许可的范围等；从供给方来看，结构性不平衡、劳动生产率增长缓慢甚至停滞等。从拉美国家通货膨胀的过程来看，首先最为主要莫过于政府的过度开支。

对于拉美国家而言，政府机构普遍膨胀、公务员队伍迅速扩大、薪金指出提高快，像之后为了克服恶性通货膨胀，智利政府将原有的庞大的政府机构大大精简，裁员 40 万²。通过这个数据也可以侧面反映出 80 年代初拉美政府机构的庞大程度。同时，在当时大部分拉美国家还都面临着军政府的统治，这就使得很多国家还会面临着大大小小的战争，像秘鲁、尼加拉瓜、玻利维亚、阿根廷等国家政府每年需要大量的军费开支。当时尽管国家都不是很富裕，但是由于国内收入水平分配不均衡，大量的人口处于失业或者半失业状态，所以对于基本消费品政府不得不进行补贴，如果取消将会导致社会的不安定，而这也给政府的支出带来了巨大的压力。同时受到西方发达国家思想的影响，政府还致力于脱离实际的社会福利事业，这也给政府带来了大可不必的开支。拉美政府还对大型建设项目进

² 数据引自 喻继如：《80 年代拉美国家的经济调整及其经验教训》，《拉丁美洲研究》1992 年第 6 期。

行大规模的投资，对经营不善的国营企业进行财政补贴。

自从 50 年代开始，很多拉美国家经常出现财政赤字现象，根据数据显示³：1973~1984 年间，拉美国家财政赤字占国内生产总值的比重约为 3.52%，1983 年赤字额最高时达到 6.9%。其中阿根廷 1973~1983 年间均为 6.3%，1983 年达 12.7%；玻利维亚 1984 年竟然达到 28.4%。这些数据着实令人感到恐惧，这都是拉美国家没有从自身国情出发、好高骛远的错误做法导致的结果。大量的财政赤字也导致下文将提到的拉美国家大举借债的出现，最终导致国家陷入债务危机和通货膨胀的两难境地。

不仅政府的消费不断上涨，私人消费也在不断地上涨。人口增长作为消费增长最为主要的因素之一，拉美国家城市人口爆炸式的增长导致了城市供不应求，物价开始快速上涨。同时，下文也会提到的外资引入同时带来的发达国家消费的示范作用也将导致拉美国家整体消费水平的上升。

从供给一方来看，拉美国家面临着供给的结构性短缺。首先是产业结构不合理，拉美很多国家经济发展过分强调工业化而忽视了农业的发展，“重工轻农”导致国家需要从国外进口粮食，粮食的价格由于需求的推动也在不断上涨。除此之外，非常重要的一点是拉美多数国家的石油不能自给。而受到世界两次石油价格的提升导致拉美国家物价也明显上涨。

上述这所有的原因都导致拉美国家注定会出现通货膨胀，如果当国家遇到其他一些意外时，通货膨胀就会被不断扩大，最终导致恶性通货膨胀，同时期拉美国家面临的债务危机或许就是其中之一。不过，在新结构主义看来，这种通货膨胀本身也是通货膨胀维持的动力，称之为惯性通货膨胀——当人们预期到会有通货膨胀，为了保护自己的利益，卖家就会提前提高物品的价格，劳动者就会向雇主不断提出提升工资的请求，而当所有的价格都提升时，通货膨胀就真的到来了，于是大家就会继续进行这种非理性的、完全出于保护自身利益的通货膨胀的判断，由此，通货膨胀就会一轮又一轮地不断扩大。

三、 债务危机

首先，根据搜集论文中的论述以及个人所学，我将通过三点进行简略地论述为什么外资的引入会导致通货膨胀的产生。

无论是外商直接进行投资、引进外来技术设备或者直接借外债，外资的引入总要提供匹配的内资，例如世界银行对发展中国家贷款时的要求是受资国需要有 20%左右的配套资金。同时外资所进行的投资活动会带动国内投资的积极性，对于发展中国家而言，如果从国外引进先进的技术等可能还会导致国内某些行业或者部门随之产生、兴起。这一间接作用所引起的国内资金的投入甚至比外资引入所需配套的内资更多。大量的引进外资就会导致国家财政赤字以及银行信用膨胀，缓解这种情况最常用的办法就是增发货币，而这势必会导致通货膨胀的发生。

尽管引进外资的最终目的是为了增加国内的市场活力，提高商品的供应。然而，外资的引入并不能直接提高国内的产出，需要通过一段时间的建设然后才能投入生产，而建设的过程就免不了要消耗国内的原材料，增大国内对机械等设备的需求，同时需要直接或间接地给工人等提供更多的生活消费品等。间接地，对

³ 数据引自 卢韦：《拉丁美洲严重通货膨胀的原因和影响》。

于发展中国家而言,大量的外资涌入会导致国外更高水平的收入、消费观念随之流入国内,这可能会产生由于工人对国内工资的不满、国内公司为了在劳动市场上更具有竞争力等因素而导致的工资上涨现象,以及人由于攀比心理而导致的超前消费现象。对原材料、机械、生活消费品等消耗的增加以及超前消费现象都会通过需求的增加而导致价格的上升,工资的上涨通过提高生产成本也会导致价格的上升,最终都会引起通货膨胀。

除此之外,大规模的借入外债会导致严重的通货膨胀。因为首先外债以货币形式的直接流入在一定意义上就等同于增加国内的货币供应量,而货币供应量增加速度超过经济增长的那一部分一般而言都会导致通货膨胀的产生。其次,国家直接借入的外国资金一般多被用于基础设施的建设,还有相当的一部分可能会被用于进口消费品等——前者在建设过程中如前文所言会推动需求膨胀,而且基础设施建造周期一般较长;后者作为消费品被消耗了之后不能形成任何生产能力,只是一次性地提高供给。那么,当大量举债后很可能导致还债期的重叠等现象,这时候就很可能产生债务危机。当还债期临近时,国家为了还债就需要获取足够的外汇储备,这时候最常用的办法就是增大出口、限制进口,但是这种政策会导致国内的供给更加紧张,在需求不变的情况下,就会导致一般价格水平的上升,通货膨胀就会产生。最可怕的是当巨额外债和通货膨胀现象同时发生的时候,政府想要解决经济中的异常现象将变得更加困难,一般而言没有特别好的办法能够使得巨额外债和通货膨胀都能够顺利解决,一方的解决就会加剧另一方问题。面临还债高峰期的时候,政府都会想方设法地扩大出口,从而改善国际收支,而扩大出口的常用的有效办法如本币贬值、债务资本化等。但这两种方法都会加剧通货膨胀。本币贬值一方面扩大出口,从而加大国内供给的压力,另一方面进口的商品价格相对本国就比较高,在全球化贸易的情况下,容易带动国内价格水平随之提高,而且如果像进口的原材料等由于价格的上升以及供应量的不足等会直接影响到国内产品的价格。对于债务资本化,很可能导致国内货币供给量的大量增加,从而导致通货膨胀。

据文献表明,拉美国家自从第二次世界大战以后就存在为了保证高速度的、不切合实际的发展,大举借债。根据统计资料中的数据可以看出,在80年代中后期拉美各国饱受债务危机和通货膨胀的折磨:⁴

1973年整个拉美国家的债务总额为428亿美元,到1980年已达2225亿美元,到1987年又几乎增长了一倍,为4100亿美元;与此相适应,这些年拉美各国的通货膨胀率平均值也呈急增趋势:1975年为37%,1980年54.8%,1985年161.5%,1987年147%。1988年底,头号债务国巴西外债累计余额达到1210亿美元,通货膨胀率达到934%;二号债务国墨西哥,外债高达1040亿美元,通货膨胀率为160%;三号债务国阿根廷在背负600亿美元外债的同时,创下了连续11年通货膨胀率达到三位数的记录;背负190亿美元外债的秘鲁,在1988年通货膨胀率竟高达1700%。拉美国家作为负债率高居世界前列的地区,同时其通货膨胀率也在世界上名列前茅,整个80年代,拉美各国平均通货膨胀率相当于同期世界平均通货膨胀率的10倍。近几年(笔者注:95年左右),随着拉美地区债务危机的缓和,其通货膨胀率也降了下来。1994年,拉美地区的外债增长了300

⁴ 数据引自 范爱军、路颖:《引进外资与通货膨胀的关联分析及对策探讨》,《经济研究》1995年第9期。

亿美元，增长幅度为 5.8%，略低于 1993 年，拉美地区（不包括巴西）的通货膨胀率也由 1993 年的 19%降至 1993 年的 16%。

从这大段描述的数据中，我们可以清楚地看到债务危机和通货膨胀有着很强的相关性，当然由于没有找到更详细的数据进一步做分析，我认为不能说明是债务危机导致的通货膨胀还是通货膨胀导致的债务危机，在不能得到这些结论的时候，或许认为通货膨胀和债务危机是互相影响的一个过程更为合理，毕竟我们可以从理论上论述其中互相作用的合理机理。但在拉丁美洲国家处理债务危机和通货膨胀这两个并存的经济问题时，很显然它们都以债务危机为重，上述两种方法——本币贬值、债务资本化——也正是它们所采用的主要方法，这些都会明显地促进通货膨胀，所以我们可以说债务危机是八九十年代拉美国家恶性通货膨胀的主要原因之一。

四、 恶性通货膨胀的启示

对于拉美国家恶性通货膨胀的原因解释还有很多很多，这里也不再继续进行介绍。通过上文的分析，我们可以看出，拉美国家恶性通货膨胀发生最初很大程度上取决于政府过高的经济发展目标，没有结合国家发展的现状作出结合实际的发展计划，最终酿成了祸患。这种现象过高的经济发展目标在中国历史上也曾经出现过，最终导致的结果也是不好的，所以这也警示我们未来的发展一定要结合国情，从国情出发。

再者拉美国家解决通货膨胀的方法指标不治本，通过紧缩的财政、货币政策来消减国内的需求，这中政策在短期内可以抑制通货膨胀，但不是长久的办法，这种政策是以经济增长为代价的。而供给侧的改革才是治本的法子，通过扩大国内供给的办法，刺激国内生产，不仅能够抑制通货膨胀，同时也能带来长期的经济增长。拉美国家应该通过需求方的紧缩获取更长的调整时间，利用这段时间进行供给方的调整。当然供给侧的改革是比较困难的。

对于外债，拉美恶性通货膨胀的教训告诉我们，必须控制外债的增长速度，使其与国民经济发展速度相协调，同时要调整外资结构，控制直接以货币形式流入国内外债的占比，避免还债日期的集中而带来的债务危机等等。

参考文献

- [1]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
- [2]邱崇明.新结构主义的通货膨胀理论——惯性通货膨胀理论及其启迪[J].学术月刊,1997,第 29 卷(12): 57-61
- [3]江时学.论拉美国家通货膨胀问题的根源[J].世界经济,1995,(7)
- [4]高圣智.对八十年代拉美国家经济调整由应急型转向发展型的思考[J].金融研究,1990,(5): 55-58
- [5]范爱军, 路颖.引进外资与通货膨胀的关联分析及对策探讨[J].经济研究,1995,第 30 卷(9): 67-71
- [6]朱章国.发展中国家的通货膨胀[J].世界经济与政治,1988,(8): 23-28
- [7]丁建臣, 朱林.财政赤字 通货膨胀 信用膨胀[J].金融研究,1992,(5): 21-24
- [8]张森根.90 年代拉美经济:不会成为另一个“失去的 10 年” [J].世界经济与政治,1991,(3): 57-59
- [9]靳玉英.冲销手段在对外部盈余造成的通货膨胀中的运用: 中国与 20 世纪 90 年代东亚、拉美国家的比较[J].上海金融,2008,(9)
- [10]喻继如.80 年代拉美国家的经济调整及其经验教训[J].拉丁美洲研究,1992,(6): 48-52+55
- [11]林被甸.拉丁美洲国家对现代化道路的探索[J].北京大学学报(哲学社会科学版),1992,(6): 70-82
- [12]路易斯·卡洛斯·布雷塞尔-佩雷拉, 袁琳, 吴国平.新发展主义中的国家和市场[J].拉丁美洲研究,2008,(1): 63-67