

剖析拉美国家高通货膨胀，助力中国经济发展

商学院 鲁凡 2019200967

1 选题背景和意义

拉美国家在 20 世纪 8、90 年代出现了恶性通货膨胀，其通货膨胀率之高举世皆知，本身高通货膨胀率的特殊性便具有研究价值。而且通货膨胀是国家经济发展中都会出现的现象，研究拉美国家恶性通货膨胀的原因和后果，亦能为中国的经济发展提供可借鉴的经验，促进中国经济平稳健康的发展。

2 文献综述

现有研究针对拉美国家的恶性通货膨胀主要为两大理论学派的观点，从正统学派或货币学派和非正统学派或新结构主义学派两大类分别进行解读，方幼封（1990）虽然是从拉美的内外部因素进行分析，但本质上仍是两大学派所争论的内容。现有文献已经对拉美恶性通货膨胀的根源、治理措施及成效，可借鉴的经验教训等做了系列剖析，但在对中国实践的启示意义涉及较少。所以本文将尝试针对性探讨拉美国家恶性通货膨胀的经验对中国经济发展的借鉴意义。

3 理论基础

3.1 概念界定：

通货膨胀指一个经济中的大多数商品和劳务的价格连续在一段时间内普遍上涨的经济现象，拉美国家在 20 世纪 8、90 年代出现的恶性通货膨胀按照价格上升的速度分类可以定义为奔腾的通货膨胀甚至是超级通货膨胀。

3.2 通货膨胀原因：

货币主义论

货币主义论把通货膨胀看做“过多的货币追逐过少的产品的结果”，也对应为通货膨胀的原因是货币供给过量，基本观点认为每次通货膨胀的背后都有货币供给的迅速增长。这种主义认为，通货膨胀是一种货币现象，最主要的根源在于

货币数量的增长快于产量的增长，即通货膨胀率=货币增长率-产出增长率+流通速度变化率。所以从这个角度来说，如果想制止通货膨胀，可以借助限制货币供应量的增长率的方法，使之与国民经济中产量的增长相适应。

结构主义论

结构主义论认为通货膨胀是国民经济中的结构性因素引起的，对应为结构性通货膨胀。具体表现为经济中存在两大部门（需求扩大部门和需求衰减部门；生产率提高较快部门和生产率提高较慢部门；新兴部门和衰退部门；开放部门和非开放部门），前一个部门预示着较好的经济前景，因而工资、物价会较快上升，但劳动市场的特殊性要求两个部门的工资应以同一比例上升，因而后一个部门会向前一个部门看齐，结果引起通货膨胀。因此，该主义认为尽管增加税收、紧缩通货和降低政府开支等手段能在一定程度控制通货膨胀，却无益于增长，解决财政问题需要对整个经济结构进行重大变革。

还有其他因素也会导致通货膨胀，比如需求拉动的通货膨胀，又称超额需求通货膨胀，是指总需求超过总供给所引起的一般价格水平的持续的显著的上涨，其中与拉美通货膨胀相关的现象为瓶颈现象，是指由于劳动、原材料、生产设备等的不足而使成本提高，从而引起物价上涨的现象。还有一个原因便是成本推动的通货膨胀，主要由工资提高影响。通货膨胀的持续还会受大众预期的影响，若果经济中大多数人都预期到同样的通货膨胀率，他们就会对自己的未来名义收益有更高的要求，这会使通货膨胀预期变为经济现实。

4 原因、后果描述

4.1 拉美国家恶性通货膨胀的原因

4.1.1 从货币主义论来看

货币主义论认为通货膨胀是过多的货币追求过少的产品的结果，拉美国家的通货膨胀一方面是因为过度发行的货币，另一方面是较低的产出水平。

表一 1965~1985 年拉美国家的年通货膨胀率和货币增长率（%）

	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
乌拉圭	53.4	51.5
秘鲁	36.4	38.5
墨西哥	19.7	22.6
哥伦比亚	17.1	20.8
哥斯达黎加	12.4	18.6
厄瓜多尔	12.1	19.0
巴拉圭	9.8	15.4
多米尼加	7.9	10.3
萨尔瓦多	7.3	9.2
海地	6.8	11.3
委内瑞拉	5.9	13.2
危地马拉	5.5	9.5
洪都拉斯	5.3	10.3
巴拿马	3.9	9.1

资料来源：国际货币基金组织《国际金融统计》，转引自 E·卡多索：《拉丁美洲经济：多样性，趋势和冲突》，美国麻省理工学院出版社 1992 年版，第 144 页

如表中所示，拉美国家的货币增长率较高，主要有以下几个方面的原因。首先过多的财政赤字促成了恶性的通货膨胀，拉美许多国家都是长期执行扩张性的财政货币政策，形成了巨大的公共开支。为弥补财政赤字，政府过度发行货币，结果导致货币贬值，物价猛涨，通货膨胀更加严重。“拉美地区货币发行量年增长率 1960 年为 11%，1970 年上升到 21.2%，1980 年激增至 56.7%，1985 年高达 167.3%，远远超过生产和流通扩大的需要”方幼封（1990）。第二点是投资规模膨胀导致的货币投放过多。部分拉美国家片面追求高速度、高指标、高增长导致国内投资增长过快，远超同时期国内生产总值年均增长的速度。投资增长过快导致了错误的货币投放，虽然就业增加变快但供给能力跟不上，货币的增长率远超过了产出的增长率，市场价格飙升，通货膨胀更加严重。第三点是政府为减少公共财政赤字而采取的提高国营产品价格的举措。国营企业产品价格的提升由于连锁反应导致了物价的普遍上涨，物价的上涨抵消了国营产品提价的作用，于是国营企业再次提价，如此恶性循环。

4.1.2 从结构主义论来看

经济机构中某些发展慢的部门生产短缺导致价格上涨，进而波及整个经济。

最重要的“瓶颈”是农业部门，拉美国家优先发展工业部门，导致农业、能源等部门发展缓慢，政府未能向农业部门提供足够的信息和技术支持以支持其发展，农民也未能从土改中受益，导致农业发展缓慢，不仅加剧了农村的贫困，更在城市规模扩大、城市对食品需求增大的背景下，出现了食品供不应求的情况，

迫使国家花费大量外汇进口粮食和食品。食品价格大幅上升，城市的工人便又要求涨工资，劳动力导致的成本上升进一步导致企业主提高工业制品的价格，从而使整个国民经济的通货膨胀进一步严重。

另一个“瓶颈”为进口，进口得不到有效扩大背后的原因既有拉美国家进出口产品的性质差异，又有国家外债累累导致的财政紧张。首先，拉美国家本身出口的产品是缺乏收入弹性的，出口的收入增长缓慢，但是进口的产品收入弹性却较高，加之工业发展需要更多的进口产品，因而导致了对外部门处于失衡状态。拉美国家采取货币贬值的措施刺激进口意图实现经济发展，但货币贬值后出口产品增多，国内产品更加减少，新的通货膨胀压力产生。而且拉美国家本身的经济结构就十分依赖国外市场，外部的经济冲击常常会影响国内的通货膨胀，比如中东的石油危机便造成了拉美国家的物价普遍上涨。第二个原因是因外债导致的进口限制，国家需要进口来发展经济，但是为偿还外债而不得不限制进口。当初拉美国家在 70 年代为发展工业、为支付进口所需外汇而借入许多外债。这点方幼封（1990）曾经指出“债务额从 1973 年的 428 亿美元猛增到 1980 年的 2225 亿美元。进入 80 年代后又几乎增加了一倍。到 1988 年底，外债总额达 4010 亿美元，还本付息额 280 亿美元，相当于本地区国内生产总值的 4%，这对拉美债务是个沉重的负担”因为政府欠外债需要消耗外汇，国家生产所需的能源和原材料的进口就会减少，一部分的企业就面临着生产停滞的窘境。生产的减少进一步导致出口和国内市场的供应出现不足，供需矛盾加大。不仅如此，为了还本付息，政府不得不再去借外债，甚至是增加税收和增发钞票，形成了更重的债务。如此便形成了拉美国家外债重负、生产停滞和通货膨胀的恶性循环。

4.2 拉美国家恶性通货膨胀的后果

表二 50~80 年代拉美和其他地区的通胀率（%）

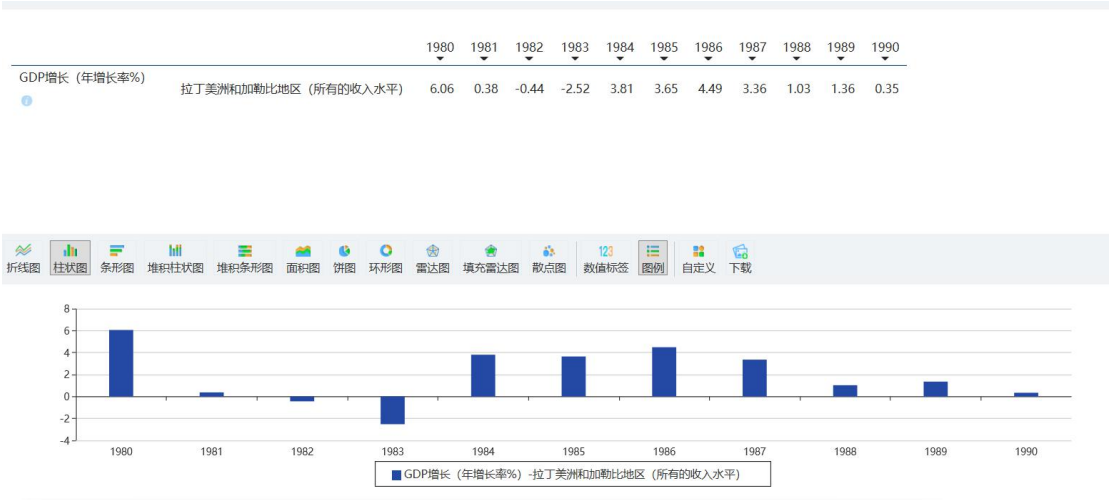
	1951~1960	1961~1970	1971~1980	1981~1989
工业国	2.1	3.3	8.7	4.9
亚 州	3.3	5.8	9.1	7.4
中 东	3.6	3.8	19.6	19.0
拉 美	7.9	21.2	39.4	149.0
世 界	2.4	4.4	11.0	12.7

资料来源：国际货币基金组织《国际金融统计年鉴》，转引自《拉美经委会评论》杂志，1990 年 12 月，第 117 页

从表中可以看出，拉美的通货膨胀率在 20 世纪 8、90 年代突破新高，显著

高于世界其他地区，如此之高的通货膨胀率主要在五个方面给拉美国家带来严重后果。

表三 1980~1990 年拉丁美洲和加勒比地区国家 GDP 年增长率（%）



资料来源：EPS 数据平台

第一，如表三所示，较高的通货膨胀率明显阻碍了拉美国家的经济发展，图示国家和地区在 1982 年和 1983 年的 GDP 增长率均为负，即在高通货膨胀率的影响下经济倒退，所选十年每年的 GDP 增长率均不超过 10%，大部分都在 5% 以下，经济不景气。

第二，高通货膨胀率导致了拉美国家经济萎缩，物价上涨，更严重影响了国民的生活，员工的实际收入和购买力下降。通货膨胀加剧和商品价格普遍大幅上涨，使得大多数城市的平均实际工资出现停滞或下降，最低工资实际下降幅度更大。在巴西，1986 年至 1988 年间，工人的购买力平均下降了三分之一。1988 年，秘鲁人均实际收入下降近 60%，基本消费品价格平均上涨 10-20 倍。在墨西哥，工人的实际购买力在 1980 年至 1987 年间下降了近一半。一些拉美国家利用指数化来弥补居民实际收入的损失，但依然存在不足，因为指数化所使用的指数是以前期的价格为基础的，在价格调整之后，实际价格又会发生改变。指数化阻挡不了工资价格呈螺旋式上升，物价失控。

第三，高通货膨胀率进一步导致汇率不稳定和资本外流。由于拉美国家货币持续贬值，人们不想把自己的货币存入银行。他们尽力把它们兑换成美元，存入外国银行，或者去美国买房地产。因此，购买美元成为时尚，外汇黑市猖獗。例如，墨西哥与美国的边界已经成为外汇黑市。尽管拉美各国政府继续提高银行利率，但仍难以阻止资本外流。这极大地影响了拉美国家的经济复苏。

第四，高通货膨胀率导致投机猖獗。中间商利用价格波动和部分商品供不应求的情况，囤积、牟取暴利，抬高价格。他们往往从国企低价收购，然后高价卖给消费者。就这样通过流通，大量的财富落入了中间商的腰包，生产者和消费者

都蒙受了损失。这种不合理的分配使社会上的贫富差距进一步扩大，在很大程度上影响了人们的生产积极性和社会稳定。

第五，持续的高通胀加剧了社会矛盾，拉美国家爆发了多次罢工和社会动荡。由于经济增长缓慢，供应短缺，物价飞涨，失业率上升，罢工和其他形式的抗议活动继续发生。1987年，墨西哥有超过120名大规模的委员会工作人员，包括执政的革命制度党（PRI）控制的工会。由于外汇短缺和国内市场萎缩，秘鲁的产量急剧下降，许多工厂和企业倒闭。全国四大工会联合发起了为期48小时的反对物价上涨、维护工资购买力的大罢工。1988年8月，危地马拉两次发动总参谋部反对物价上涨，要求政府制定新的经济政策。1989年2月，委内瑞拉因也因为物价飞涨而发生的大规模流血事件。

5 启示分析

通货膨胀是各个国家经济发展中都要面对的问题，现结合拉美通货膨胀的经验教训，为中国避免可能出现的问题提些浅薄的建议。

第一，学会从社会安宁和政治稳定的角度认识通货膨胀。通货膨胀是影响社会安定的极为重要的因素，是因为通货膨胀与物价水平和失业息息相关，涉及到千家万户的切身利益。社会大众看到一些人不劳而获，少劳多获或者大发横财而自己靠辛勤劳动挣来的工资因物价上涨而贬值时，就会产生不满的情绪，轻则消极怠工，重则对政府失去信心，甚至暴乱生事。墨西哥政府是意识到这点的成功例子，所以在通货膨胀居高不下时，下决心及时采取提高工资，对基本生活必需品实行控制价格、提高银行利率等补救措施，以保障大多数人的合法利益，避免社会发生政治动荡。

第二，团结一切可能团结的力量，借助全社会的力量遏制通货膨胀。如果想在全社会实施反通货膨胀计划，就必须在实施前让社会大众对反通货膨胀计划的必要性和可信性达成共识。在施行之初，这种共识会促进政策的推行，在取得阶段性胜利之后，这种共识会进一步推进反通货膨胀的成功。墨西哥的社会契约便是团结社会大众的成功例子，政府与工人、农民和企业主等阶层达成了经济契约而获得了一定程度上的共识，从而为政府实施反通货膨胀计划奠定了政治基础。在经济调整 and 改革的条件下，墨西哥的社会契约比较公平地照顾各社会阶层的利益，推动全社会共同承担义务，共同分担牺牲。墨西哥社会契约与一般的政府调整计划和一般的协议都不同，实质上是政府和社会各界达成的一项共同纲领，为社会大众的契约规范。它具有广泛代表性，除政府外，必须包括工会、农会组织、企业界团体各个方面，并且其较短的期限促进了缔约各方根据变化了的形势及时修改补充或调整，便于适时调整，能够有效协调各阶层利益、团结多数力量，

共同克服危机。全社会对反通货膨胀计划的必要性和可信性达成共识的必要性在取得阶段性胜利之后则表现在在阿根廷阿方辛政府反通货膨胀计划的失败。之所以失败是因为阿斯特洛尔计划取得第一阶段成功后，社会各集团，政党争夺自身利益而迫使政府改变政策初衷，解除了对工资和价格的冻结。这为中国的政策提供了借鉴经验，政策如果想贯彻执行，则必须具有广泛的社会基础，让社会大众懂得政策的意义，才会更加配合的执行政策。

第三，价格控制不是反通货膨胀的有效工具，而应该重视配套措施，实行货币、财政双紧缩综合治理的经济政策。控制通货膨胀，最关键的是根据国情制定适宜的政策。拉美国家的实践表明，价格控制只能在有限的短时间内降低通货膨胀率，但就长期而言，它只能使通货膨胀问题在取消价格控制后变得更为严重。仅仅靠发行货币，冻结物价和工资是难以达到控制通货膨胀率的目的。以阿根廷、巴西为例，通货膨胀率固然一度下降，但回潮甚快，效应难以持久。这是因为人为地硬性冻结物价不仅影响生产而且也削弱市场调节机制，供需矛盾进一步激化，物价扭曲更加严重，结果使通货膨胀率再度回升，经济形势更加严峻正确的举措应该是“对症下药”，将正统计划和非正统计划结合，采取货币、财政双紧缩的政策和措施。以玻利维亚推行的新经济政策为例，通过综合治理最终有效控制了通货膨胀率。治理通货膨胀应该从根源入手，比如，应对由需求的过度膨胀引起的通货膨胀，则应该采取紧缩政策，或扩大供给，或“双管齐下”的政策。而应对成本推动型的通货膨胀，紧缩政策不仅无济于事，反而可能造成“滞胀”，应对货币供应量的增长过快导致的通货膨胀，则应该实施谨慎的财政金融政策，面对结构性通货膨胀，则应该调整经济结构消灭“瓶颈”。若情况综合，则采取综合的调整策略。反观中国目前境况，正视问题才能为解决问题做好充足的准备，只有认识到疫情将对中国经济增长的产生严重冲击，才能利用适当的财政政策和货币政策进行宏观调控，帮助中国经济重回正轨。疫情爆发时，中国经济正处于三期叠加时期，疫情将加剧宏观经济失衡的复杂性，微观上将加剧经济结构性失衡，会影响企业的活力和市场竞争力。中国经济形势面临的是供给、需求两方面的复杂挑战，而经济政策也面临应对处理经济下行跟通货膨胀的两难抉择。新常态下中国必须运用更加积极有为的财政政策跟灵活适度的货币政策才能更好地发展。面对疫情的挑战，中国更应及时有效地调整相关财政和货币政策，凭借中国经济空间大，韧性强，地区之间资源禀赋差异大，通过梯度发展，可持续发展的时间更长的优势实现经济的继续上升发展。

6 结语

通过研究可以发现，拉美国家 20 世纪 8、90 年代恶性通货膨胀是多方面原

因导致的,货币发行量过多、经济结构失衡、成本推动、产出不足等因素交叉作用,导致了拉美国家呈现恶性循环的通货膨胀。因此阻碍了国家经济的发展,而且增加了社会中的不稳定因素,人民生活在水深火热当中。通过拉美国家将正统与非正统方法的综合运用,通货膨胀得到了缓解,以此借鉴的经验教训可为中国的经济发展提供思路,在一定程度避免可能出现的经济问题。经济发展任重而道远。

参考文献

- [1]江时学. 拉美国家反通货膨胀成效显著[J]. 瞭望新闻周刊, 1996(41):44-45.
- [2]江时学. 论拉美国家的反通货膨胀[J]. 太平洋学报, 1996(01):57-70.
- [3]江时学. 价格控制不是反通胀的有效工具——拉美国家反通货膨胀的经验教训[J]. 改革, 1995(05):114-117.
- [4]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.
- [5]张宝宇. 拉美国家反通货膨胀的有益经验[J]. 国际金融研究, 1995(05):32.
- [6]刘旭明. 正统与非正统方法的综合运用——拉美国家反通货膨胀的经验与教训[J]. 价格理论与实践, 1994(10):42-44.
- [7]方幼封. 拉美国家高通货膨胀剖析[J]. 世界经济文汇, 1990(01):43-47.
- [8]梅振民. 拉美国家治理通货膨胀的经验教训[J]. 瞭望周刊, 1989(19):40-41.
- [9]丹军, 安慧莲. 拉美国家的通货膨胀及其治理措施[J]. 经济工作通讯, 1988(22):32-33.