拉美国家20世纪80、90年代恶性通货膨胀的原因、后果及启示

郭忆萌2019200801

一、通货膨胀的现象

拉丁美洲国家的通货膨胀问题由来已久，大致可以追溯到第二次世界大战发生期间。战后，通货膨胀愈演愈烈，共计有以下四个时期：（1）战后初期，大部分国家都发生了需求膨胀和物资短缺引起的短暂性的高通货膨胀，而拉美国家克服了这些困难，在1954年以前物价都比较平稳，此期间消费物价平均上涨率不超过10%。（2）1955年—1974年之间，物价的平均上涨率在中高度膨胀时期的10%—20%之间波动，政府还可以勉强调节和控制。（3）1975年—1979年之间，通货膨胀开始迅速发展，在短短的5年时间里，全地区平均的物价上涨率从30%上升到了51%，部分国家已经呈现了难以控制的状态。（4）1980年以后，拉美国家进入了恶性通货膨胀时期，物价如同脱缰的野马一样，一发不可收拾。1981年拉美地区国内消费物价增长速度为58.2%，1982年为85.3%，1983年已跃到了三位数，达132.1%，1984年为186.3%，1985年为276.2%。其中，玻利维亚和阿根廷的通货膨胀率的发展速度位居拉美各国的前列，1983年两国分别为328.5%和433.7%，1984年为2177.2%和688%。1985年，玻利维亚的通货膨胀率达到了令人震撼的23400%，这也是从未出现过的。通货膨胀最严重的国家是阿根廷、巴西、玻利维亚、秘鲁、智利、墨西哥和乌拉圭，七个国家的人口占拉美总人口的70%多，这些国家通货膨胀的恶化影响着整个拉美地区的经济形势。

货币发行量的迅猛增加是通货膨胀的集中体现之一。1980年，整个拉美地区货币发行量的年增长率为56.7%，1984年为119.6%，1985年为167.3%，增长的规模之大远远超过了正常生产和流通扩大的需要。特别是1985年，货币发行量若干倍地增加，阿根廷增长650%，玻利维亚增长7834.1%，巴西增长7834.1%，秘鲁增长204.6%。

二、造成通货膨胀的原因

1.频繁的财政赤字。1983年，拉美财政赤字额最高时为6.9%，其中阿根廷高达12.7%，玻利维亚在1984年高达28.4%。有多方面的原因导致了拉美国家从50年代以来经常出现高额的财政赤字：国家国防军事和社会福利的支出过多；国家直接控制的国有企业经营不力，国家给予了国有企业大量的财政补贴作为资金支持等等。拉美国家为了填补额度巨大的财政赤字，不得不增发货币、向国内外金融市场借贷或是大量地举借外债，从而陷入严重的债务危机，引发了通货膨胀。

2.国内投资总额增长过快。不仅是国家投资，拉美国家的外国直接投资和私人投资的增长也十分迅速。1960年—1980年拉美地区的国内投资总额从410亿美元增加到了1680亿美元，年均增长7.4%，大大超过了同期国内生产总值年均增长5.8%的速度。投资的过快增长造成了货币的投放过多。

3.超前消费。拉美国家的消费早熟现象非常严重，食物和耐用消费品的消费水平都居于发展中国家中的前列。消费超前直接冲击了消费市场，进一步导致了物价水平的上涨。

4.拉美特有的人口高度城市化现象。当时，70%拉美国家的人口都集中在城市，城市中有相当一部分人口是从农村盲目流入的。人口向大城市的过度集中导致了城市的岗位竞争变得激烈，失业率增加，非正式经济部门和服务行业快速扩张，带来了城市住房、社会保障开支和基础设施等的压力，加重了需求压力。

5.债务危机的影响。二战后，为了加速实现工业化，各国领导阶层纷纷实施了追求高额投资的经济发展计划。然而，拉美国家过度投资了大型建设项目，但是国家的经济基础薄弱，国内的资金短缺，技术力量和管理水平也都有所欠缺。拉美国家借入了过多的外债，以弥补建设大型项目所需资金的漏洞、为大额进口所需的外汇买单和部分地填补财政赤字。1973年—1980年之间，债务总额从428亿美元猛增到了的2225亿美元，到1987年底已经接近了4100亿美元。这一行为直接和间接地加速了通货膨胀：外债的一部分与相应的本国货币配套，花费在了进口生产资料和进行新项目的建设；一部分用于填补财政赤字；一部分借给了私人企业，增加了用于周转生产和流通过程的资金。这些都直接增加了国内的货币投放额。80年代以后，外债对通货膨胀的间接影响变得更加显著。国际金融市场的借贷利率升高，大大加重了还本付息的负担，阻碍了拉美国家的经济增长。1982年以后，拉美国家每年还本付息约占出口收入的45%，其中仅支付利息就占出口收入的30%以上，这在很大程度上削弱了进口购买能力。拉美国家的进口中70%是生产资料，进口下降会使大批企业停产或开工不足，在建项目不能及时完工，经济发展陷入停滞，加大了供给的压力。经济萎缩还减少了财政税收的收入，增加了社会支出，从而进一步扩大财政赤字。为了改善国际收支状况，许多国家不得不调整汇率，采取货币贬值的措施，以加强出口竞争能力。但是，货币贬值也提高了进口的成本，带动国内价格进一步上升。为了在与债权国的债务谈判中占据主动地位、缓解经济困难，一些国家实施了紧缩的财政政策和货币政策，减少公共开支。然而，这样做导致了经济的进一步萎缩，物资更加短缺，物价更加控制不住。

6.结构性的供给短缺。由于历史原因和自然环境原因，拉美国家的经济结构在本质上存在着重大的问题。尽管战后情况有所改善，但是新的不平衡再次出现了。拉美国家的农业生产率较低，受自然条件限制，难以向社会提供充足多样的农产品。这样一来，由于部分农产品短缺而导致的价格上涨，必然会传导到工业部门，形成从需求开始的连锁反应，最终由于成本上升，价格普遍持续上涨。农业部门之间和内部的比例不合理，是拉美国家经济结构中的突出问题。大部分拉美国家的粮食、国内消费所需的农产品、居民生活所需的耐用消费品、石油和工业化、城市化建设所需要的设备和原材料的生产能力欠缺，只能主要依赖于进口，这样就会同样将国际市场价格波动、通货膨胀的不利因素引入到本国，导致了国内的物价上升。

7.从外部因素来看，西方工业国家大量地输出过剩资本，向拉美国家转嫁了危机并得到了丰厚的利息。它们还利用了贸易保护主义，降低初级产品的价格，增加工业品的价格，影响了拉美国家的贸易条件，导致其出口的收入减少，通货膨胀的压力增大。

三、通货膨胀引发的后果

高通货膨胀对拉美国家的经济和社会发展造成了不利的影响。

在1980年—1987年期间，拉美国家的国内生产总值只增长了10.7%，平均每年仅增长了1.5%，人均国内生产总值绝对下降了5.5%。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，城市的失业率明显上升。

高通货膨胀在拉美国家也引起了严重的社会后果。根据拉美经委会的统计，拉美主要国家居民的实际收入下降。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，其中七个国家1987年的平均实际工资低于1980年。罢工、罢市、罢教的行为此起彼伏，社会动荡。仅在1985年8月到1986年8月期间，阿根廷就发生了450多起由工会组织的抗议行动。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24万冶金工人的总罢工、4.7万汽车制造业工人持续多天的罢工、100万教员的罢教和70万银行职员的罢市等情况，提出增加工资和降低物价等要求。通货膨胀导致了经济增长缓慢，物价飞涨，失业人数增加，许多黑恶势力趁势抬头，产生了更多的违法犯罪行为，影响了正常的社会治安，政局混乱，动荡不安。

四、通货膨胀带来的启示

1.利用外资要防止短期的、投机性资金的大量涌入。1990年至1994年，拉美地区净流入外资2000多亿美元。外资的流入有利于拉美经济的复苏，平衡国际收支的逆差。但是，外资流入量急剧无序地增加，尤其是大量短期、投资性资金的流入，对拉美经济也产生了一些消极影响。1995年，墨西哥爆发了举世瞩目的金融危机，其重要原因之一就是墨西哥所吸收的大量外资中，证券投资所占的比重过大和短期证券投资占比过多。这种投资主要依靠高利率来维持，流动性大，不适用于经济处于复苏时期、政局较为动荡的国家。

2.外贸逆差和国际收支经常项目逆差不能过大，必须控制在一定的范围内，并尽量使其盈余或保持平衡。如果外贸和经常项目的逆差过大，国家就需要依靠外部资金支持。这样一来，当国际金融市场的利率提高或是因为政治等问题外资停止流入时，经济就会变得非常脆弱，影响国家的稳定。

3.举债要适度。债务危机曾经一度加剧了拉美国家的通货膨胀。90年代以来，很多拉美国家适当控制了借债规模，先后同国际债权银行达成减债协议在布雷迪计划内，通过削减本金、降低利率、提供新贷款等办法，减少了债务，延长了偿还期，减轻了债务负担，1993年拉美地区的偿债率已经降到了20%的风险线以下，有利于降低通货膨胀。

4.在治理通货膨胀中，要分配好社会各阶层的利益，尽量避免出现贫富悬殊和收入分配不公平的现象。为了缓解通货膨胀，拉美国家采取紧缩公共开支、减少补贴、国有企业私有化等措施，在教育、基础设施、卫生、环境保护等方面减少政府投入，降低了社会中普通百姓的生活质量，大大减少了他们的既得利益，不利于社会稳定。

5.必须根据本国现有的实际情况，对症下药，制定科学合理、符合本国国情的政策措施。既要制定短期的反通货膨胀计划，做到能够应急并且切实可行，又要制定长期的反通货膨胀计划，促进经济发展，维护社会稳定，提升人民的生活水平。两者应该双管齐下，有机地结合起来，不可偏废任意一方。

6.政府的干预与市场的调节作用是一种动态性的协调关系，二者缺一不可。政府应该积极采取行政手段，对价格、税收、生产结构、汇率、贸易政策等方面密切关注并且经常进行微调，根据实际情况对市场和经济进行合理的干预，减少干扰市场运行的因素，引导市场机制向积极的方向发展。

7. 控制价格并不是对付通货膨胀的有效手段。通过拉美国家的经验教训可以得知，价格管制只能在有限的短时间内对降低通货膨胀率有效果。从长远来看，价格管制只会使通货膨胀的问题不减反增。这是因为:（1）当价格在不平衡的市场上被冻结时，当场会出现快速的货物短缺，供求之间的矛盾会进一步扩大，导致通货膨胀压力的再度抬头。此外，长期的价格控制还有可能有损价格信号的正常传达，影响市场配置资源的效果。（2）即使是在一个均衡的市场中，长期的价格控制也会面临管理的复杂性、价格信号传递的可变性等一系列问题。（3）当政府为了缩小供求的差距而增加对生产企业的补贴时，会加重政府的资金负担，不利于维持财政收支的平衡。

8.任何缓解通货膨胀的措施的运行都需要群众的大力支持和市场主体的自我规范、自我监督。反通货膨胀不仅仅是政府的任务，而应该是全体公民的共同任务，需要缔约方共同承担责任，对反通货膨胀计划的必要性和可信性达成共识。政府可以与工人、农民、企业主等阶层达成经济契约，明确各自应该履行的义务和能够享受的权利，为政府实施反通货膨胀计划奠定政治基础，让计划能够在较为稳定的背景环境中展开。

9.要努力实现公共收支平衡，将增加税收、提高国营企业效益、减少投资、 削减公共开支和补贴等方式有机结合，尽量消除公共开支赤字。

10.所谓的“高通胀-高增长”的“拉美模式”实际上并不存在。有一种说法是发展中国家可以利用通货膨胀迫使储蓄和积累资金，适度的通货膨胀率可以刺激经济发展。“财政赤字无害理论”和“通胀有益理论”曾经一度流行。然而，在拉美国家，通货膨胀与发展速度之间的关系并不总是正相关的。60年代和70年代初，拉美国家发展迅速，通货膨胀率虽然高，但相对稳定。20世纪70年代以后，拉美国家的通货膨胀率迅速上升，这不是正常发展的需要，而是被迫病态发展的结果。因为1973年石油危机之后，世界资本主义国家陷入经济危机，拉美国家经济发展的黄金时期实际上已经过去。然而，由于当时的国际商业贷款，利率低，借款非常容易，因此一些国家严重依赖借款来建设大型项目，强行维持高速经济增长，为20世纪80年代的危机埋下隐患。20世纪70年代后半期，拉美国家的经济形势已经出现疲态，通货膨胀率开始大幅上升。进入20世纪80年代后，通货膨胀率像脱缰之马一样急剧上升，但生产增长率停滞不前甚至下降，1980年为5.9%，1981年为1.5%，1982年为-1%，1983年为-3.3%，通货膨胀率与经济增长率完全呈现了负相关的关系。

战后拉美国家经济的快速发展有着特定的国内条件和国际条件，不能单纯地把它归结为实施某一个财政政策或者货币政策而产生的效果。拉美国家当时具有许多优于其他地区的特殊条件。拉美国家取得政治独立的时间较早，基本上都在19世纪上半期就建立了独立的国家。两次世界大战中，拉美国家都没有充当战场，避免了城市受到破坏，为发展经济赢得了大好的机会。二战结束后，拉美国家经济发展的优势充足，起点显著高于其他发展中地区。另外，拉美作为美国的近邻，具有优越的生产和投资环境。由于美国对拉美国家有着扩张与渗透的需要，因此拉美国家在战后曾经获得了美国对发展中国家私人直接投资的三分之一到二分之一，也曾经是美国政府对外援助重点地区之一。美国战后20年是经济发展的“黄金时期”，期间也是拉美国家进行出口的广阔市场。

参考文献：

[1]徐世澄.拉美国家治理通货膨胀成效显著[J].内部文稿,1995(16):25-29.

[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]江时学.论拉美国家的反通货膨胀[J].太平洋学报,1996(01):57-70.

[4]肖枫.拉美与我国通货膨胀之比较[J].拉丁美洲研究,1988(05):7-11+63-64.