

江时学
主 编

阿根廷 危机反思

一个曾是世界十大富国之一的国家，一个在20世纪90年代人均收入超过8000美元的国家，一个曾被视为世界经济改革“典范”的国家，一个素有“世界粮仓和肉库”美誉的国家，转眼之间却爆发了金融动荡、全国性社会骚乱和政坛大地震！这就是社会现实。

中国学者冷静地、客观地对阿根廷危机从经济方面、政治方面、社会制度等方面进行了深入分析，描述了它对周边国家、对美洲大陆以及对世界的影响。还为我们理出了一些有益的启示。

阿根廷危机反思

主 编 江时学

副主编 李 千 蔡同昌

社会科学文献出版社

阿根廷危机反思

主 编 / 江时学
副 主 编 / 李 千 蔡同昌

出 版 人 / 谢寿光
出 版 者 / 社会科学文献出版社
地 址 / 北京市东城区先晓胡同 10 号
邮政编码 / 100005
网 址 / <http://www.ssdph.com.cn>
责任部门 / 编辑出版中心
(010) 65232637
责任编辑 / 柯 舟
责任校对 / 边 申
责任印制 / 同 非

总 经 销 / 社会科学文献出版社发行部
(010) 65139961 65139963
经 销 / 各地书店
读者服务 / 客户服务中心
(010) 65285539
法律顾问 / 北京建元律师事务所
排 版 / 北京中文天地文化艺术有限公司
印 刷 / 北京增富印刷有限责任公司

开 本 / 889×1194 毫米 1/32 开
印 张 / 8.75
字 数 / 174 千字
版 次 / 2004 年 2 月第 1 版
印 次 / 2004 年 2 月第 1 次印刷

书 号 / ISBN 7-80190-140-1/F·064
定 价 / 20.00 元

本书如有破损、缺页、装订错误，
请与本社客户服务中心联系更换



版权所有 翻印必究

图书在版编目(CIP)数据

阿根廷危机反思/江时学主编;李千,蔡同昌副主编. - 北京:社会科学文献出版社,2004.2

ISBN 7-80190-140-1

I. 阿... II. ①江... ②李... ③蔡... III. ①经济危机-研究-阿根廷 ②政治危机-研究-阿根廷
IV. ①F178.344 ②D778.3

中国版本图书馆 CIP 数据核字(2003)第 113422 号

本书作者

- 前 言 江时学
- 第一章 孙 杰
- 第二章 宋晓平
- 第三章 第一节、第二节 吴洪英
第三节 吕银春
- 第四章 房 宁
- 第五章 第一节、第二节 宋林峰
第三节 方旭飞
第四节 谢文泽
- 第六章 宋林峰
- 第七章 方旭飞
- 第八章 第一节、第二节、第三节 曾昭耀
第四节 吴国平
- 第九章 徐世澄
- 第十章 第一节、第二节 江时学
第三节 吴国平
- 附 录 江时学、徐世澄、张育媛、王鹏、周志伟、
齐峰田
- 大事记 钱去非

前 言

历史是如此无情。

有这样一个国家，一个世纪以前曾是世界上十大富国之一，而在 2001 年 12 月，它却陷入了举世瞩目的经济危机、政治危机和社会危机。

有这样一个国家，其人均 GDP 在 20 世纪 90 年代就已超过 8000 美元，以至于它说它不是一个第三世界国家。

有这样一个国家，长期以来素有“世界粮仓和肉库”之美称，而 2001 年 12 月却爆发了哄抢商店的骚乱事件，2002 年年底甚至有一些儿童因营养不良而夭折。

有这样一个国家，90 年代前期一直被视为经济改革的“榜样”，而在 2002 年，储蓄者却在银行外排着长队，等候提款。

有这样一个国家，因美国歌星麦当娜在她主演的电影中高唱“别为我哭泣”而更加遐迩闻名。

这个国家，就是地处南美洲南端的阿根廷。

阿根廷拥有多种有利于经济发展的得天独厚的条件。例

如，它的人口只有印度的 4%，但土地面积则相当于印度的 85%。占全国总面积 1/4 的潘帕斯草原气候温和，土地肥沃，地势平坦。阿根廷人经常自豪地说：“我们的平原，从大西洋起，一犁头耕到安第斯山山麓，都不会碰到一块石头。”阿根廷还拥有多种丰富的矿产资源。而 5000 多公里长的海岸线以及众多的不冻港则为阿根廷与外部世界联系提供了良机。此外，阿根廷人主要是欧洲白色人种移民的后代，约占全国总人口的 97%。因此，阿根廷基本上没有民族矛盾。而且，总的来说，阿根廷人的受教育程度比较高，劳动力素质也比较好。

诚然，一个多世纪以前，源源不断的农产品出口收入使阿根廷成了世界上的十大富国之一。但从 20 世纪 30 年代起，由于国内政局欠稳定，加之政府长期推行内向发展模式，阿根廷在国际上的经济地位不断下降。更为令人震惊的是，在新世纪第一年的年底，阿根廷陷入了前所未有的债务危机。危机爆发后，在短短半个月的时间内，先后有四位总统登台亮相，而民众对政府的敌视则直接导致了流血事件。可见，阿根廷实际上已陷入了集债务危机、政治危机和社会危机于一体的“三重危机”。

限于篇幅，本书没有分析 20 世纪阿根廷经济由盛至衰的全过程，而是着重探讨当前阿根廷危机的根源、特点和影响。

在分析阿根廷危机的根源时，国内外许多学者和政治家指出，阿根廷实施的货币局汇率制度是危机的根源。还有人认为，90 年代期间梅内姆政府实施的经济改革以及这一改革

的理论基础(新自由主义学说),是危机的“罪魁祸首”。鉴于阿根廷危机的根源是多方面的,因此本书用相当多的篇幅分析了货币局汇率制度、梅内姆政府的经济改革政策和财政制度等问题。

1997年东亚金融危机爆发后,国际社会对国际货币基金组织(IMF)的作用提出了各种各样的批评。阿根廷危机爆发后,IMF再次受到国际社会的关注。人们期望IMF能给予援助,但它与阿根廷政府的谈判却进展缓慢,迟迟不能达成协议。本书有一章专门论述阿根廷与IMF的关系以及IMF对阿根廷危机的立场。

阿根廷危机不仅使阿根廷经济蒙受了巨大的打击(2002年阿根廷经济下降了13.5%),而且还对其他国家(尤其是巴西)产生了所谓“探戈效应”。本书也用一定的篇幅介绍了这一危机的“传染性”。此外,本书第八章还从政治角度探讨了危机的由来及其对拉美政局的影响。

阿根廷危机与1994年爆发的墨西哥金融危机是最近几年拉美遇到的最严重的两次危机。毫无疑问,通过分析这两次危机的异同之处,我们能加深对阿根廷危机的理解。

阿根廷危机爆发后,国际上一些分析人士预料中国可能会是爆发危机的下一个新兴市场国家。他们认为,中国与阿根廷有不少相似之处:例如,阿根廷在危机前奉行的是货币局汇率制度,中国的汇率制度是一种“准货币局”制度,同样比较僵硬,难以适应国际经济形势的变化。又如,阿根廷的财政赤字长期得不到控制,中国的财政赤字也比较大。再

如，阿根廷的外债负担十分沉重，中国的外债规模虽然被控制在“警戒线”以内，但外债增长速度很快，令人担忧。此外，中国同阿根廷一样，也面临着收入分配不公、国内企业效益差和出口贸易增长速度不太快等一系列问题。

我们认为，由于以下几个原因，中国不会成为“亚洲的阿根廷”。①人民币虽然钉住美元，但它与货币局汇率制度下的阿根廷比索有着很大的不同。换言之，人民币是一种可在一定范围内上下浮动、有较强国际竞争力的货币。②我国有足够的外汇储备来应对金融动荡。③虽然我国的财政赤字较大，但财政收入的增长幅度也很大。④从国际公认的外债“警戒线”来看，我国的外债负担是可持续的。⑤与阿根廷不同的是，我国的经济长期保持较高的增长率。⑥我国的资本项目没有开放。⑦阿根廷的“锅碗瓢盆力量”（the power of pots and pans）很强大，民众对政府极度不信任。我国人民具有很强的爱国主义情感，能在国家面临困难时经受考验，作出牺牲。

当然，虽然中国不可能爆发像阿根廷危机这样的动荡，但作为一个经济转轨国家，中国应该在改革开放的过程中充分吸取阿根廷的教训，未雨绸缪，将危机的风险降低到最低限度。

概而言之，阿根廷危机向世人提供了以下几点有益的启示：

（一）在全球化时代，由于发展中国家与国际经济的联系越来越密切，而汇率是这一联系的“纽带”，因此，选择一种

合适的汇率制度是非常必要的。事实上，1994 年的墨西哥金融危机和 1997 年的东亚金融危机在一定程度上都可以说是由汇率变动诱发的。阿根廷危机的原因之一也与货币局汇率制度有关。毫无疑问，浮动汇率制不是十全十美，货币局汇率制也并非一无是处。问题的关键是，在实施某一种汇率制度的过程中，如何采取一些相应的配套措施，以便使这种汇率制度在有利的环境中运转。

（二）提高财政稳健度也是维系经济安全的必要条件之一。1994 年的墨西哥金融危机、1997 年的东亚金融危机和 1998 年的俄罗斯金融危机都与金融部门中的各种问题有关，因此，人们在谈论经济安全时，常常把注意力放在金融问题上。但阿根廷危机则表明，庞大的财政赤字同样具有很大的危害性。尤其在汇率制度僵硬和外债负担沉重的情况下，财政赤字居高不下的危害性更加明显。

（三）必须注意利用外债的规模。在全球化时代，积极利用外资无疑是一个明智的选择。但是，正如不少经济学家所指出的那样，除非一个国家的经济飞速增长，金融市场非常发达，否则不应该像阿根廷那样使债务负担达到如此重的地步。此外，在外资流入源源不断的时候，阿根廷还应该提高利用外资的效率，最大限度地将其投入生产领域。

（四）政治稳定是加快经济增长的基本条件之一。应该说，自 20 世纪 80 年代初阿根廷实现军政府“还政于民”后，政治民主化进程一直在稳步发展。但是，自 1999 年国民经济出现衰退后，“经济问题政治化”趋向愈益严重。换言之，政

府的任何经济政策的出台或付诸实施，都受到党派之争的影响，而政府与公众在反危机措施和其他一些经济政策上的分歧也与日俱增。这一切无疑都损害了政府的权威性，打击了国内外投资者的积极性。

（五）私有化不是抵御经济危机的“防火墙”。在新自由主义理论的影响下，梅内姆政府对国有企业进行了大规模的私有化，以至于许多阿根廷人说，“整个国家都被卖了”。梅内姆政府的指导思想是，国有企业效率低下，长期亏损，只有将其私有化，才能减少政府干预和发挥市场机制的作用，才能调动私人资本的积极性。但事实表明，90年代后期，即在轰轰烈烈的私有化过去之后，私有化收入不断减少，而政府开支并没有得到控制。可见，私有化不仅没有使阿根廷幸免于难，而且还对其财政状况留下了“后遗症”。

本书是在中国社会科学院副秘书长何秉孟同志的关怀下得以立项和完成的。苏振兴、徐世澄、张宝宇和徐文渊同志对书稿提出了宝贵的意见。姜成松同志对一些章节的文字进行了修改。我谨代表本书所有作者向他们表示衷心的感谢。

本书是在较短时间内完成的。而且，迄今为止，阿根廷尚未走出危机的阴影。因此，本书只是我们对这一危机的初步研究。

江时学

2002年11月25日

目 录

前 言	1
-----------	---

第一章 阿根廷危机的理论分析	1
----------------------	---

第一节 不同经济发展模式与殊途同归的 金融危机	2
----------------------------------	---

第二节 金融开放条件下的金融稳定	7
------------------------	---

第三节 固定汇率制与三难选择	12
----------------------	----

第四节 金融监管与反危机对策	19
----------------------	----

第五节 阿根廷金融危机给中国的启示	24
-------------------------	----

第二章 阿根廷危机的来龙去脉	29
----------------------	----

第一节 从经济衰退走向全面危机	29
-----------------------	----

第二节	阿根廷危机的严重性	38
第三节	阿根廷危机的出路	45
第三章	阿根廷危机的特点、根源及其影响	50
第一节	阿根廷危机的根源及其特点	50
第二节	阿根廷危机的危害性及其教训	59
第三节	阿根廷危机对巴西的影响	68
第四章	新自由主义与阿根廷危机	75
第一节	新自由主义是一种什么样的理论	76
第二节	新自由主义在拉丁美洲的兴起与影响	80
第三节	对新自由主义实践的反思	86
第五章	阿根廷的经济改革	91
第一节	战后阿根廷经济发展的特点	91
第二节	梅内姆政府的经济改革	97
第三节	国有企业私有化	103
第四节	产业结构调整	109
第六章	货币局制度与阿根廷经济危机	119
第一节	货币局制度的建立与发展	119
第二节	货币局制度的崩溃与危机的爆发	125

第三节	阿根廷实施货币局制度的启示	129
第七章	阿根廷的联邦财政制度与阿根廷危机	133
第一节	联邦财政制度的特点及其缺陷	133
第二节	联邦政府和地方政府财政关系的 调整	139
第三节	联邦财政制度调整失败的政治解析	149
第八章	阿根廷政治与阿根廷危机	154
第一节	阿根廷历史上的发展危机与 阿根廷政治	156
第二节	阿根廷危机的政治分析	161
第三节	“皮克特运动”与新的政治难题	171
第四节	阿根廷危机对拉美政局的影响	179
第九章	国际货币基金组织与阿根廷危机	192
第一节	IMF 与阿根廷危机的由来	193
第二节	IMF 向阿根廷提出的谈判条件	195
第三节	国际社会对 IMF 的批评	203
第十章	阿根廷危机与墨西哥金融危机的比较	207
第一节	两次危机的相似之处	207

第二节 两次危机的不同之处	218
第三节 拉美金融部门为何如此脆弱	225
附录一 国外学者论阿根廷危机	235
附录二 阿根廷危机大事记	249

第一章 阿根廷危机的理论分析

如果说经济学家把 20 世纪 80 年代拉美的债务危机仅仅看成是一个地区性金融问题的话，那么从 90 年代起，世界各地不断爆发的货币和金融危机（1992 年的英镑危机、1994 年的墨西哥金融危机、1997 年的东亚金融危机、1998 年的俄罗斯金融危机和 1999 年的巴西金融动荡）则一次又一次地向世人表明，在经济全球化和金融自由化不断发展的今天，金融安全已成为世界各国政府、特别是新兴市场经济体在保证国民经济持续稳定发展过程中应重点关注的问题。值得注意的是，这些金融危机都是从货币危机引发的，尔后逐渐发展成全面的金融危机、经济危机和社会危机，有时还导致政治危机和政府更迭。这些危机通过贸易渠道、金融渠道和心理预期等多种方式对其他国家产生或强或弱的影响。阿根廷发生的这次金融危机向人们再次发出了警报。

20 世纪 90 年代以来，经济全球化和金融自由化在全球范围内得到前所未有的认同和扩展。但是，在不到 10 年的时间内，金融危机却接连在世界各地爆发。这使人们不得不产生

一个联想：金融危机是经济全球化和金融自由化中出现的新问题，而世界各国政府对此却准备不足。

毫无疑问，从地域关联、心理反映和实际经济冲击等几个方面来看，目前阿根廷的金融危机对中国的影响大大小于1997年发生的东亚金融危机。但这并不意味着拉美金融危机对中国经济发展就没有借鉴意义。事实上，与1997年发生的东亚金融危机相比，这次阿根廷金融危机向人们提出了一些新的问题，我们可以从中总结出一些新的教训。

第一节 不同经济发展模式与 殊途同归的金融危机

从70年代起，拉美国家以进口替代为主要特征的内向型经济发展模式与东亚国家以出口导向为主要特征的外向型经济发展模式形成鲜明对照，引起国际学术界的极大兴趣和广泛关注。东亚在工业化初期主要依靠民营部门，根据国际市场需求变化来不断调整灵活高效的组织形式。而拉美国家的内向型工业化主要依靠大规模的国有化，依赖政府的高关税保护。在东亚国家中，韩国虽然一度也大力发展进口替代，而且直至东亚危机以前始终依靠具有政府隐含担保的银行资金来发展大企业集团，但民营经济一直是韩国经济的主体。而在拉美国家，特别是在阿根廷，国有企业在推动经济增长中起到了举足轻重的作用。20世纪70年代末，国有企业在阿根廷国内总投资中的比重高达20%。^①毋庸置疑，国有企业

^① 江时学：《阿根廷危机的由来及其教训》，载《拉丁美洲研究》2002年第2期。