

拉丁美洲外债简论

张宝宇 周子勤 吕银春 著

社会科学文献出版社

拉丁美洲外债简论

张宝宇 周子勤 吕银春 著

CD23/26

社会科学文献出版社

(京) 新登字028号

拉丁美洲外债简论

张宝宇 周子勤 吕银春 著

社会科学文献出版社出版发行

(北京建国门内大街5号 邮政编码: 100732)

新华书店经销 北京燕山印刷厂印刷

850×1168 1/32开本 9印张 222千字

印数001—900

1993年11月第一版 1993年11月第一次印刷

ISBN 7-80050-461-1/F·53 定价: 6.40元

版权所有 翻印必究

序 言

于老道

本书作者告诉我，1982年8月，以墨西哥政府宣布无力偿债为开端的世界性债务危机，使债务问题这一国际经济中的常见现象，一时成为世界舆论关注的焦点。据国际货币基金组织和世界银行季刊《金融与发展》杂志1990年3月号报导，在国际货币基金组织与世界银行联合图书馆登记含有“外债”一词的总数548册图书中，435册，即79%是1982年以来注册的。此外，还有2975篇有关外债问题的文章和工作报告，其中2940篇是1982年以来收藏的。债务问题之所以成为重要的学术研究课题，在于其本身的重要性。债务危机不但直接危及债务国的经济发展与政局稳定，而且对债权国和国际金融体系必将产生重大影响。债务危机的形成在一定意义上是国际经济旧秩序不合理的一种反映。他们还告诉我，自债务危机爆发以来，中国学者一直关注和研究外债问题，先后有大量著述问世。但是，他们这本书则是以债务危机所涉及的中心地区——拉丁美洲外债问题为课题，进行全面的考察与研究的。

我对拉美问题没有研究。我只知道这种危机在好些年前已经发生。在这些年中，各方面有不同的看法。如联合国环境与发展委员会在其编写的《我们共同的未来》一书中，就为拉丁美洲国家的外债问题向发达国家呼吁，减免拉丁美洲国家的外债。

本书关于外债史的研究表明，拉美国家的对外负债与其政治独立的历史一样久远。负债发展是发展中国家的一种发展模式。实行这种模式对于拉美国家经济发展起过一定的积极作用，同时拉美国家为此付出过沉重的代价。二战后，当一些发展中国家将经济

建设作为国家政策的主要目标时，恰好在六七十年代国际金融条件宽松，因此它们有意识地以国际举债作为补充国内资金积累不足的一种手段，进行所谓“经济负债发展”。得失如何可以有不同的看法。本书对这一发展模式特征与实施条件提出了自己的见解，并以国际比较的方法作出结论性的评价，可谓一家之言。80年代债务危机的发生，固然与债权国和国际经济与金融条件恶化有关，但对拉美某些国家来说，在危机爆发之前过量负债，并有管理与使用外债不善方面的问题，作者认为是其重要的内在原因。因此，分析拉美债务危机的成因，不但可为拉美国家提供教训，而且对于目前仍在一定程度上使用外债的发展中国家均有借鉴意义。如同对任何事物的认识一样，对拉美债务问题的认识也经历了一个由浅而深的过程。当初，国际金融界和西方债权国政府普遍认为拉美的债务危机是一个简单的清偿问题。基于这种认识，西方国家所提供的临时性搭桥贷款或重新安排债务偿还期，只暂时地减缓了问题的严重性。拉美的债务危机是一种增长危机，它植根于发展之中。债务国的经济得不到发展是不能解决债务问题的。债权国最终不得不减免部分债务国的债务或对其债务偿还期作大幅度推迟。债务国在压缩国内消费的同时，进行经济体制与结构调整。这样，债务危机历时10年之后，债务形势目前确有好转，但距离问题的根本解决尚相当遥远。

《拉丁美洲外债简论》的研究虽然是初步的，但资料翔实而条理化、系统化。线索清楚，主题思想明确。它的出版对于国内有关部门和有兴趣研究国际债务问题的读者显然不无裨益。在该书稿付梓之时，说了以上的话，是为序。

1993年9月1日

目 录

序 言	于光远
-----------	-----

第一章 外债史

第一节 初期负债 (1822—1870)	(2)
----------------------------	-------

一、对外负债的开始	(2)
-----------------	-------

二、外债的使用	(3)
---------------	-------

三、英国是主要债权国	(4)
------------------	-------

第二节 外债被直接投资超出 (1870—1929)	(6)
---------------------------------	-------

一、外债数额被直接投资总额超出	(6)
-----------------------	-------

二、接受直接投资超过使用借贷资金的原因	(8)
---------------------------	-------

三、债务总额继续增加,但无偿债困难	(10)
-------------------------	--------

第三节 30年代的债务危机及后果 (1929—1945)	(13)
------------------------------------	--------

一、严重的债务危机	(13)
-----------------	--------

二、债务危机的影响	(15)
-----------------	--------

三、阿根廷的特殊性	(16)
-----------------	--------

第四节 寻求利用官方借贷资金 (1945—1969)	(17)
----------------------------------	--------

一、30年代债务危机的解决	(17)
---------------------	--------

二、寻求利用官方借贷资金	(18)
--------------------	--------

三、外债累积但尚未形成债务危机	(22)
-----------------------	--------

第二章 负债发展经济论

第一节 负债发展战略的特征	(25)
---------------------	--------

一、什么是负债发展战略	(25)
-------------------	--------

二、经济负债发展的特征	(28)
-------------------	--------

第二节 资金筹集与负债发展战略选择的国内条件	(34)
一、经济发展中的资金筹集问题	(34)
二、负债发展战略选择的国内条件	(42)
第三节 国际融资条件	(48)
一、国际信贷资金充裕, 信贷价格低廉	(48)
二、国际信贷关系发达	(52)
第四节 经济负债发展模式评价: 巴西与韩国比较	(54)
一、经济发展与债务增长	(55)
二、债务状况与宏观经济政策	(60)

第三章 从外债危机到增长危机

第一节 外债危机的爆发及其原因	(67)
一、债务危机的爆发	(67)
二、外部冲击	(69)
三、外债危机的内部因素	(76)
第二节 外债危机的特征	(83)
一、危机程度严重	(83)
二、债务结构不合理	(90)
三、对国际金融体系的冲击	(99)
第三节 外债危机导致增长危机	(104)
一、投资萎缩及其原因	(104)
二、生产停滞	(109)
三、外债使通货膨胀加剧	(113)
四、增长危机的社会后果	(115)

第四章 债务调整与解决债务危机的方略

第一节 西方国家的债务战略	(120)
一、“救火”行动	(121)
二、贝克计划	(122)
三、布雷迪计划	(124)

四、布雷迪计划的国别实施情况·····	(125)
五、布什的美洲倡议·····	(130)
六、西方债权者和学者的其他策略主张·····	(130)
第二节 债务国的联合行动与主张·····	(133)
一、联合行动·····	(133)
二、关于债务问题的观点与主张·····	(138)
第三节 解决债务危机的一种尝试——债务资本化·····	(139)
一、债务资本化的可行性·····	(139)
二、进行债务资本化的主要国家·····	(141)
三、债务资本化的局限与弊端·····	(145)
第四节 国际货币基金组织、世界银行与拉美债务·····	(147)
一、拉美国家与国际货币基金组织的关系·····	(147)
二、拉美国家与世界银行的关系·····	(155)
三、美洲开发银行对拉美发展和债务危机解决的作用·····	(160)
第五节 经济调整·····	(163)
一、经济结构调整·····	(164)
二、经济进一步对外开放·····	(166)
三、实施国营企业私有化·····	(168)
四、加快地区经济一体化步伐·····	(170)
第五章 外债问题国别研究	
第一节 阿根廷·····	(172)
第二节 巴西·····	(179)
第三节 哥伦比亚·····	(198)
第四节 智利·····	(204)
第五节 墨西哥·····	(211)
第六节 秘鲁·····	(220)
第七节 委内瑞拉·····	(228)

结束语.....(235)

 一、拉美债务危机给我们的启示.....(235)

 二、债务危机是否终结.....(241)

附录.....(248)

 一、拉丁美洲外债及宏观经济统计.....(248)

 二、拉丁美洲国家债务重新安排时间表.....(262)

 三、拉丁美洲外债大事记.....(267)

 主要参考书目.....(274)

 后 记.....(278)

第一章 外债史

外债作为国债之一种，是国家与国外债权人所发生的一种借贷关系。然而就拉美国家来说，先于这种借贷关系的内债——西葡殖民当局向其美洲殖民地的富有阶层告贷，却更早地发生了。18世纪最后20年，西班牙曾先后与英国、法国进行战争。因战争需要，西班牙王室以殖民地当局的名义向其所管辖殖民地的商会、教会，以及富有者告贷，从而形成拉美部分国家独立前的公债。这些债务一直拖欠至独立后，成为独立国家的内债。除此之外，尚有其他原因形成的一些公债，如独立战争时革命者为购置军火和给养在当地和国外借贷而形成的债务，等等。上述种种，虽然主要不是外债，但它的存在却与独立后拉美国家的外债形成有一定的因果关系。

拉丁美洲国家对外负债的历史与其作为政治独立国家的历史一样久远。拉丁美洲学术界对于拉美外债史的研究，以本世纪六七十年代之交划界，将其前期外债称之为“旧债”，后期，也就是七十年代以后的外债称为“新债”。^① 对于一个国家而言，对外负债的历史，是对外经济关系史的一个极为重要方面，然而，外债史所反映的不只是经济内容，它也是对外政治关系的一种体现。同时，拉美的外债史也必然与债权国即资本输出国乃至世界经济和国际资本流向的情况密切相关。本章将拉美的“旧债”，即从取得政治独立一直到本世纪60年代的对外负债史，分初期负债（1822至1870）、借贷被直接投资超出（1870至1929）、30年代的债务

^① 何塞·奎瓦斯：《资本主义发展和政治民主》，布宜诺斯艾利斯，1984年，第15页。

危机及后果(1929至1945)和寻求利用国家借贷资金(1945至1969)等四个问题陈述如后。

第一节 初期负债 (1822—1870)

一、对外负债的开始

1822年哥伦比亚^①从英国获得200万英镑贷款被认为是拉美国家得到的最早一笔正式外国贷款,它标志着拉丁美洲国家对外负债的开始。自1822年至1827年,共有8个拉美国家向英国私人银行借款,其中哥伦比亚2笔(675万英镑),巴西3笔(600万英镑),秘鲁3笔(181.6万英镑),墨西哥1笔(320万英镑),阿根廷(拉普拉塔联合省)1笔(100万英镑),智利1笔(100万英镑),危地马拉(中美洲联邦)1笔(16.7万英镑),共12笔,合计1993.3万英镑。^②随后经过一个为时不长的间歇拉美国家重新又掀起借债高潮。1869—1873年间,共借外债1.4亿英镑,比20年代末增加了7倍。其中秘鲁、巴西、墨西哥和阿根廷四国借款最多,占拉美所有国家对外借债的2/3左右。智利和哥伦比亚等国借债也不少。这种情况的发生是与自40年代末开始的拉美国家加强港口、铁路建设,发展出口贸易相一致的。借款最多的国家,也是在这方面发展较快的国家。例如,秘鲁曾修成了堪称是当时世界上技术最复杂、造价最高的一条铁路,它东起边远城市普诺,西至太平洋港口城市莫延多,长度300多公里。这条铁路穿越安第斯山脉的许多矿区,

① 哥伦比亚共和国于1819年建立,当时称大哥伦比亚共和国,包括现在的哥伦比亚、委内瑞拉、厄瓜多尔和巴拿马回国。1829和1830年委内瑞拉和厄瓜多尔先后脱离大哥伦比亚,成为独立国家,大哥伦比亚共和国亦改称为新格拉纳达共和国,1886年又改名为哥伦比亚共和国。1903年,巴拿马从哥伦比亚分出独立。

② J. 巴森特:《墨西哥外债史(1823—1946)》,墨西哥城,1981年,第36页。另据L. 比塔莱著《拉美债务史与阿根廷债务内幕》一书称,1822—1825年间,英国银行向拉美国家提供的贷款为2490万英镑,布宜诺斯艾利斯,1986年,第18页。

对于促进秘鲁开发丰富的矿产资源并向欧洲出口起到了举足轻重的作用。又如，阿根廷在19世纪60年代和70年代，除修筑了拉丁美洲最长的铁路线外，还在布宜诺斯艾利斯人工港和其他海港修建了一些大型冷冻仓库和粮仓、畜产品仓库，使阿根廷对欧洲的牛肉、羊毛和小麦等农牧产品的出口，在短短二、三十年中猛增了数十倍。

二、外债的使用

独立初期至19世纪70年代，拉美国家所借外债主要用在以下四方面。

（一）购买军械。独立之初，拉美国家就面临着俄国、奥地利和普鲁士等国结成的反动“神圣同盟”威胁，它们支持西班牙殖民主义者重新用军事手段征服拉丁美洲。为巩固国防，同时也为了对内巩固自己的统治地位，拉美国家的新统治者都不惜借资购买军火以加强武装力量。例如，1824年墨西哥从英国所借款项中，约有36万英镑是用来购置军火的，这在当时是个不小的数字。哥伦比亚，为筹资购买军舰，同时向英国几个银行借款。

（二）偿还旧债。拉美国家在获得独立的同时，就背上了债务的包袱，如巴西为取得葡萄牙对其独立的承认，承诺向葡萄牙支付200万英镑赔偿金，其中140万被指定用于偿还1823年葡萄牙在伦敦发行的债券。这些债券资金曾被葡萄牙用于制止巴西的独立活动。随后，这些债务相继到期，有的甚至逾期。这样，拉美国家不得不向英国举债以还旧债。

（三）恢复市政建设，医治战争创伤，发展经济。独立战争期间，拉丁美洲的所有国家都遭到了巨大破坏，各国的国民经济几乎都陷入瘫痪状态。在独立的初期，百废待兴，而工矿业、农牧业一蹶不振，国家财政无多少收入可言，政府支出往往数倍于收入，每个财政年度都不得不作巨额赤字预算。为平衡国家收支，支付政府的行政开销和恢复最基本的市政建设，除向国外借款

外，别无他法。战争创伤基本医治之后，一些国家的国民经济自十九世纪五十年代起逐步恢复。经济的进一步发展仍需要资金。为了发展出口贸易，需要修建铁路和港埠，所需资金数额更是巨大。因此，巴西、阿根廷、墨西哥、秘鲁，以及洪都拉斯等中美洲国家，除吸收欧洲国家直接投资外，就是向它们借债作为政府部门投资资金的来源。

（四）此时拉美国家对外举债，除上述原因外，还有一个十分重要的政治原因。考迪罗主义统治者^①为寻求英国的保护，有意采取对英国负债的方式以使其在拉美获得经济利益。当时一位侨居伦敦的墨西哥商人，在大哥伦比亚得到第一笔200万英镑的借款后即向本国政府写信，建议墨西哥向英国靠近并从这个国家借款。他说：“一个国家如果借钱给另一个国家，那么，它就自然地会对借它钱的那个国家是否能继续保持独立地位发生兴趣。我们设想一下，如果哥伦比亚重新被西班牙征服，那么英国就绝不会袖手旁观，因为这意味着将使英国失去它最近借给哥伦比亚的200万英镑”。鉴于这个商人“言之有理”，墨西哥议会于1822年6月25日授权政府在英国筹措2500万至3000万比索的贷款，并任命这个商人为墨西哥的全权谈判代表。^②

三、英国是主要债权国

在这一时期贷款给拉美国家的是英国和法国等欧洲国家，但主要是英国。英国于19世纪30年代末早于其他国家完成工业革命，资本主义生产力得到空前发展，从而使它具有雄厚的实力向海外进行资本输出。英国自19世纪初开始，不断加强对外侵略和对殖民地掠夺，到1850年时，其海外殖民地已扩大到2000万平方

① 考迪罗（Caudillo）一词西班牙文的原意是“首领”、“头目”，但在拉丁美洲的史书中，专指独立后依靠军事实力窃据政权的统治者；考迪罗主义系指考迪罗们实施的统治政策。

② 前引J. 巴森特：《墨西哥外债史（1823—1946年）》，第23页。

公里。拉丁美洲国家摆脱西、葡殖民主义统治取得政治独立后直到1860年，才形成现在这样的地理、政治格局。在殖民地时期，从经济方面而言，伊比利亚的殖民统治是英国及其他欧洲发达国家和美洲领地之间的媒介。在西、葡殖民统治被推翻之后，英国就以国际自由贸易的手段直接对拉丁美洲实行经济霸权统治。英国的这种地位是从巴拿马会议之后到1860年期间得以确立的。^①

英国对拉丁美洲进行经济统治向来就注重商品输出与资本输出两种手段并重。在初期阶段，就资本输出而言，主要是利用购买债券的间接投资形式。其原因是多方面的。首先，以借贷资本形式输出可以取得高额利润。例如，英国的戈德斯密斯银行、赫林格雷厄姆一波利斯银行等，曾按票面价值50%的价格购买了墨西哥发行的200万英镑的债券，尽管这几家银行付出的现金仅100万英镑，但债券到期时，则收回了200万英镑的“本金”，而且每年都按200万英镑的“本金”收取利息。在拉美国家独立的初期，英国的私人银行基本上都是通过上述方式在拉美进行债券投资的，这使它们能比直接投资获得更高额的利润。^②此外，伴随着借贷资本输出的是商品输出，英国通过商业贷款，以昂贵价格向拉丁美洲国家倾销工业品，同时又以低廉的价格收购拉美国家的农牧矿产品，以此而牟取暴利。这就是资本输出者通过借贷资本而进行商品输出所带来的双重利益。正如列宁所指出：“金融资本并不关心什么资产阶级的说教，它是要从一条牛身上剥下两张皮来。”^③其次，在19世纪50年代后，英国贷款给拉丁美洲国家用于

① 巴拿马会议于1926年6月22日召开。大哥伦比亚、秘鲁（包括玻利维亚）、墨西哥和中美洲的代表参加了会议。美国由于自身的原因没有参加会议。英国以观察员身份参加会议，并利用美国缺席的机会进行了一场维护英国、反对美国的宣传运动。会议结束时发表了“团结、联盟和永久联合条约”。参见D. 博埃斯内尔：《拉丁美洲国际关系简史》，商务印书馆1990年，第83，第89页。

② 马科斯·德阿尔塞：《帝国主义的渗透》，布宜诺斯艾利斯，1968年，第59页。

③ 《列宁选集》，人民出版社，第2卷，1972年，第834—835页。

当地铁路、港埠等基础设施的建设，是与英国的经济利益密切相关的，其目的是便于对拉美国家自然资源和产品的掠夺。人们从拉美国家当时铁路建设以沿海港口城市为中心向内地作扇形伸展的布局，即可看出英国资本输出者的用意。英国还可以以贷款为条件，获得土地的租让权、矿产开采权。甚至以确保收回贷款为由，强行拉美国家以自然资源和关税收入作抵押。再次，英国贷款给拉丁美洲国家，还可以达到政治上控制这些国家的目的。它往往以拖欠债务为借口，对拉美国家进行武力威胁。如19世纪40和50年代，英国就以中美洲一些国家在中美洲联邦时期曾欠它债务为由，多次派军舰侵占这些国家的战略要地。^①

第二节 外债被直接投资超出(1870—1929)

一、外债数额被直接投资总额超出

自19世纪中叶起由于经济的发展、铁路及其他基础设施的建设，以及外国商品与金融资本渗入的加强，拉美国家经济与资本主义世界经济的关系更加密切。从世界范围来说，“1870年到1914年，全球的经济逐步形成”，^②同时这一时期也正是自由资本主义向帝国主义过渡时期，国际资本运动因此呈现出新的特征。拉丁美洲成为英、法、德、美的重要投资场所。它所接受的直接投资远远超出其对外借贷，成为这一时期拉美对外经济关系的重要特征之一。

1850年后，外国对拉美的投资，特别是英国对拉美的投资明显地增多。据联合国材料，到1914年第一次世界大战爆发前，所有西方主要资本主义国家在拉美地区的投资总额已达到85亿美

① 西罗·卡尔多索、佩雷斯·布里格诺利：《中美洲与西方经济（1520—1930）》，圣约瑟，1977年，第168页。

② 鲁什格·多恩布什等：《开放经济》，中国财政经济出版社，1990年，第226页。

元，要比19世纪70年代高出7—8倍，居首位的仍是英国（37亿），其次是美国（17亿）、法国（12亿）和德国（9亿），荷兰、比利时、葡萄牙和瑞士等国合计10亿。^①在新增的投资总额中，绝大部分是直接投资，从约4亿美元增加到59亿美元，净增55亿美元，借贷资本只增加18亿美元（从8亿增加到26亿）。到20年代末资本主义世界爆发经济危机前夕，拉美吸纳西方国家直接投资占西方国家在该地区的总投资的比重又有所增加。以英国为例，它在拉美的直接投资，1913年占其在拉美总投资的68%，到1928年上升为71.6%。同期其他欧洲国家对拉美的投资情况也大致如此，直接投资的比率有所增加。唯一的例外是美国。在20年代，美国对拉美国家的贷款相对于它对该地区的直接投资而言，有所增加。其原因有两方面。从拉美国家来说，由于难于从欧洲国家获得新贷款，为发展某些新的经济建设项目和偿还欠欧洲的债务，不得不转向美国借贷；从美国来说，这时它的经济获得了空前的发展，急需向外扩张，但拉美，特别是南美地区，已被欧洲捷足先登。为同欧洲分享利益，美国开始通过金元外交，即贷款，在拉美培植亲美势力，以获得倾销商品、租让土地开采石油和矿产及经营种植园等等特权，逐步地把拉美变为美国工业的原料产地。尽管如此，直到1929年，拉美所有国家得到的美国贷款总额也只有16亿美元，仅占其对拉美总投资的1/3。

在上述时期，拉美国家吸纳西方的直接投资大大超过了它的外债总额，是西方国家对拉美国家资源的直接掠夺的表现，但在客观上也促进了拉美民族经济的快速增长。“在这种情况下，这一过程无疑地促进了并加速了经济的发展；特别是当投资被用来帮

① 另据美国芝加哥大学经济发展与文化研究中心发表的《美国在拉丁美洲的劳工》称，1913年英、法在拉美的投资分别为48.65亿美元和18.09亿美元，1914年美、德在拉美的投资分别为16.48亿美元和9亿美元，世界知识出版社中译本，1972，第28页。

助发展中国家建设耗资巨大的基本建设的时候。”^①此外，相对于19世纪六、七十年代而言，拉美各国普遍地增加了对外资企业的征税，国库收入因此大增，在此基础上兴办了一批新的工业企业。这方面业绩最卓著的是阿根廷。1869年布宜诺斯艾利斯市的工业企业还只有41家，1889年增至400多家。随后，新建工业企业向其他地区伸延，1895年全国大、小工业企业和作坊2.3万家，1914年达到4.9万家。^②此后，在继续发展轻纺工业的同时，冶金、造船、电机和采煤等重要工业部门也都获得了相当快的发展。同期，巴西、智利和墨西哥等国的工业生产也发展得很快，为民族经济的繁荣和发展打下了基础。在这一历史时期里，由于外债数额不大，还本付息费用不高，资金外流不多，因此，当第一次世界大战爆发后，欧洲国家全面收回它们在拉美的债权时，拉美多数国家也能在偿债的同时保持国民经济的持续增长。如巴西，在大战期间新创企业达5900家，原来主要依靠进口的纺织、日用工业品，基本达到了自给自足的程度。此时阿根廷的牛油、肉类和羊毛的输出量已超过美国和澳大利亚，跃居世界第1位，小麦输出量跃居世界第3位，说明其农牧生产的水平提高了许多。^③

二、接受直接投资超过负债的原因

19世纪末至20世纪初，资本主义从自由竞争阶段过渡到垄断资本主义，即帝国主义阶段。从此，与商品输出和“高利贷”性质的借贷资本输出不同的直接资本输出就具有了特别重要的意义。拉丁美洲矿物资源丰富，土地辽阔而肥沃，气候适宜，劳动力廉价，便于发展工矿业和现代化大型农牧业，从而极大地吸引

① 杰弗里·巴勒克拉夫主编：《世界史便览》，生活、读书、新知三联书店，1983年，第479页。

② E·布拉德福德·伯恩斯：《简明拉丁美洲史》，湖南教育出版社，1989年，第184页。

③ 李春辉：《拉丁美洲史稿》，商务印书馆，1983年，第245页。