

上 篇

第一章 从荷兰“郁金香风波”到东亚金融危机：国家经济安全问题的提出

保证国家安全，对任何一个国家或民族来说都是至关重要的，其重要性是不言而喻的。在很大的程度上，人们组建政府、建立法庭、警察、监狱及军队，并为此付出巨额开支，正是为了保证国家和民族的安全。在历史上和现实世界中，当一个国家的安全面临威胁时，这个国家乃至整个民族往往会不惜任何代价消除这种威胁，较为典型的是国家间、民族间的战争。而极端的情况是像第一次世界大战和第二次世界大战那种带来惨重的人员伤亡和巨大的经济损失的国家间、联盟间的战争。例如，历时 5 年之久的第一次世界大战，直接参战部队 2,900 多万人，阵亡者达 900 多万人，受伤者达 2,000 多万人，战争所造成的经济损失达 2,700 亿美元；而将近 20 年之后爆发的第二次世界大战所造成的损失更是惊人的：因战争而死亡者在 5,000 万人以上，仅苏联军民就达 2,000 万人以上，战争所造成的直接经济损失达 4 万亿美元，无数的城乡变为废墟，数不清的人类文化遗产毁于一旦。此外，由国内政治纷争、政治结构发展、一国内部的民族争端或冲突所造成的内部争夺也会对国家安全造成重大的威胁，其极端的情况是内战乃至国家的解体。在当今世界，由内乱、内战所造成的国内政治混乱、经济严重停滞、倒退乃至崩溃以及巨大的人员伤亡并不鲜见，如许多非洲国家及亚洲的阿富汗、柬埔寨等国；至于国家的解体，苏联的崩溃以及由此而给前苏联各国造成

的危机和困境更是我们所熟知的。

从历史的角度看，人们在关注国家安全问题时，主要是从国家军事、政治安全的角度考虑问题的；当谈到保证和维护国家安全时，也往往将这一问题直接与政府、军队、警察、法庭等强力部门相联系。人们当然理解一国的经济状况对国家安全的影响，将国民经济的稳定和持续的、有效率的增长视为国家安全的基础条件，但在一般公众的意识中，经济本身往往是通过作用于军事、政治因素来影响国家安全的。因为在历史上，国家安全如一国的主权、所面临的外部威胁、政府运行的稳健性及政治体制和政治制度的安全性乃至普通百姓的身家性命，往往会因某种突发的军事、政治事件和某种军事、政治态势遭到威胁，而经济上的某种变动（如生产的下降、就业率的降低、股市的低迷或某家大公司的突然倒闭）虽然会带来相当消极的后果，但往往不至于引起整个国家体制，主权等方面的问题。结果，在人们的意识中，经济安全在很长时间内并非是一个独立的问题，经济是通过对军事和政治因素的影响而对国家安全发挥作用的。

正如在本书序言部分所指出的那样，亚洲金融危机及其所造成的影响，使一国经济安全的问题凸显出来：某次经济事变、经济上的波动和问题，第一次直接引发了诸如主权问题、政府垮台及政治体制瓦解等问题。在这次危机中，经济安全已直接显示了它独立的意义。

事实上，因某种经济态势、事件或经济链条中薄弱环节的断裂，从而引起整个经济的滑坡、崩溃，进而引发整个社会恐慌使之陷入混乱的情况，并不仅仅是从这次亚洲金融危机开始的，甚至也不是从本世纪开始的。以金融危机而论，早在 17 世纪，就曾经在荷兰爆发了著名的郁金香球茎投机狂潮以及投机泡沫破灭后引起的恐慌；在 18 世纪，也有英国的南海公司股票汽泡破灭事件。这些早在几百年前发生的由过度投机引起的事件，就其实

质而言，与现代的金融危机并无差异。

郁金香球茎的投机狂潮发生在 1611~1653 年。郁金香是 16 世纪末由一位植物学教授从土耳其引进到荷兰的，结果立刻引起了荷兰人的酷爱，成为花园中的珍品。其后，郁金香在培植过程中受到了一种被称为“花叶病”病毒的袭击，被病毒感染的郁金香花瓣会产生一些彩色的条纹，这种“病态美”更引起了荷兰人对郁金香的喜爱，一些商人趁机大量囤积，结果导致郁金香球茎供不应求，价格急剧上涨，这些商人也发了大财。普通的荷兰人也被郁金香球茎的神奇价格上涨惊呆了，更艳羨于投机商的巨额利润，也纷纷投身于郁金香球茎的倒卖之中。在相当长的时期内，各个阶层、各个等级的人们几乎都无法抵御巨大利润的诱惑，纷纷丢下了自己的工作，扑向郁金香球茎的投机市场。在郁金香热达到最高潮时，人们甚至用房产、地产、首饰等财物去获取小小的郁金香球茎，一株郁金香球茎甚至可以在阿姆斯特丹买到一排质量上乘的房子。人们当然明白，无论郁金香的花瓣多么美丽，它的实际价值当然是没有这么高的，这种疯狂的价格当然也不会永久地持续下去。于是，像任何投机活动一样，当郁金香球茎的价格在最高点上时，一些商人开始抛售，这种抛售必然引来更大规模的抛售风潮，结果是郁金香球茎价格一路狂泻。许多人以一生的积蓄和大笔钱财换来的球茎转眼之间变得越来越不值钱。为了挽救危局，政府宣布将按合同定价的 1% 收购所有的郁金香球茎，但这一计划也失败了，因为郁金香球茎的价格早已跌破底线，政府显然已无力兑付这一许诺。到最后，郁金香球茎一线不值，成了一堆垃圾。这次投机失败，使卷入这一狂潮的荷兰人遭到重创，而且使荷兰经济长期处于不景气的萧条之中。

南海泡沫事件同样也极富戏剧性。不过，这一事件与荷兰的郁金香球茎事件的区别是其中含有很大的欺诈成份。在 18 世纪的英国，发行股票是一项特权，因为只有经过皇家特别授权的公

司，才可以发行股票。南海公司就是这样一家主要从事南海奴隶贸易的公司。它成立于 1717 年，开业之初的效益并不好。为了增强本公司在公众中的信心，不久南海公司便认购了 1,000 万英镑的国家公债，并由英王乔治一世担任董事长，公司信用大增，股息达到 100%，公司所发行的股票开始上涨。1720 年，公司承诺接收高达 3,100 万英镑的所有公债，为了使与此有关的议案获得通过，南海公司大肆进行贿赂，包括向有关人士无偿提供一定数额的股票，待股票上涨后，再将股票卖与公司，个人只取得股票溢价所得的利润。在该法案通过后，南海公司发行新股，股价 300 英镑，购买股票者可以采取分期付款的方式，其后，股价飙升，几个月之后即达到 1,000 英镑以上，甚至英国国王、半数以上的国会议员等（包括大名鼎鼎的经典力学创始人艾萨克·牛顿爵士）纷纷抢购该公司的股票。在这种气氛的推动下，各式各样的企业也纷纷开始发行股票，一些人则借机设立纯属欺诈性质的所谓公司，靠大发股票牟取不义之财。

这场闹剧上演的并不太长，股票泡沫破灭又恰恰是由南海公司开始的。当南海公司的董事和职员们感觉他们手中持有的股票确实远离了他们公司的实际经营业绩时，他们把这些股票全部抛售了出去。这引起了南海股票所有者的心理恐慌，因而大家纷纷抛售，南海公司的股票价格一泻千里，其他公司（更不用说那些欺诈性的公司）的股票也狂跌不止，众多投资者手中的股票变成了一张张的废纸，许多人因此倾家荡产。这次事件引起的另一个后果是，英国议会通过了所谓的气泡法案，禁止公司发行股票，这一法案直到下一个世纪的 1825 年才被废止，使股票在英国销声匿迹达 100 余年之久。

发生在许久以前的这两次事件，虽然在当时造成了很大的影响，使众多的人们蒙受了巨大的损失，但这种影响还是仅仅局限于一国之内的，而且也没有对整个国家构成威胁，因此尚不足以

使人们认识到国家经济安全的问题。但是，到本世纪，一系列的经济、金融危机则远远超出了一国的范围，并对国家的政治、军事安全及国家的政治走向发生影响，使国家经济安全的问题日益凸显出来。

第一节 经济安全的先声： 1929~1933 年世界性经济危机

1929 年至 1933 年，首先爆发于美国，继而又迅速波及到世界主要发达国家的世界性的经济、金融危机，是有史以来规模最大、延续时间最长、打击最为深重的一次经济危机。它的波及范围不仅从一国到多国，而且其影响也不仅仅局限于经济领域，而且在军事、政治、国际关系方面也产生了重大而深远的影响。

一、美国：从“永久繁荣”的幻影到“黑色星期日”和“黑色星期二”

第一次世界大战，给各主要的参战国带来了严重的人员伤亡和巨大的经济、财产损失，却给远离主要战区的美国提供了经济发展的巨大空间。这主要表现在：其一，战争期间，美国为战争双方提供了大批军火，美国的军火工业集团借此获得了由“战争景气”带来的巨额利润；其二，战后，参战各国为了恢复国民经济，医治战争创伤，需要进口大量的机器设备和医药、粮食、食品，因此也为美国企业提供了非常广阔的市场；其三，战后，由于战争而带来的延时消费使美国国内市场的汽车和房地产等方面的消费十分活跃，从而支撑了美国汽车业和建筑业的巨大增长。在此基础上，美国继世纪初之后，进一步调整产业结构，加快国内企业的重组、兼并进程，从而组建了一批金融和产业巨头，从而大大增强了美国经济的活力和生产能力。此后，美国经

济虽曾一度受到 1920~1921 年度经济危机的打击，但从整个 20 年代来看，美国经济在汽车、通讯、石油、化工、航空等新兴产业的支撑下，在新技术的蓬勃发展的背景下，取得了稳定和持续增长。

随着经济实力的增长，美国工业体系在这一段时期内进行了大规模的固定资产更新，为了实现“产业合理化”，同时在产权结构上进行了更大规模的资产重组，掀起了规模空前的企业兼并浪潮，从而在钢铁、汽车、石油化工、金融、保险等服务业领域，形成了一批寡头垄断企业。这进一步提高了美国企业在这些行业的规模经济效益，提高了美国工业的工业集中度和产业关联效应，进一步提高了美国经济尤其是制造业的生产能力。

在生产能力急剧增长的同时，美国经济的另一面却在显露它的颓势：支撑市场扩大和经济增长的国内有效需求相对不足。因为在整个国民收入中，随着经济的增长，作为利润的构成部分越来越多，而工资部分却相对缩减，即国民有效需求在生产能力急剧增长的同时却相对萎缩了。这样，就逐渐形成、累积了生产能力的相对过剩。结果，导致了企业的开工不足和失业率的大幅度上升。即使是在经济景气的高峰时期，企业的开工率也只有 73%，企业失业人数达数百万人。到 1929 年 6 月，美国的工业生产开始出现下降的趋势。

但是，美国经济的内在缺陷并没有引起人们的重视，投资和生产规模在继续扩大，人们对经济增长和企业的一般盈利水平持一种普遍的乐观态度，以致于产生了美国经济和社会会处于一种“持久繁荣”状态的幻想。

这种心理状态也反映到了股票市场上。由于对企业尤其是垄断型企业盈利能力的高估，股票价格在不断上涨，股票投机热潮在不断升温。1923 年至 1929 年，美国工业增长了 18%，但股票价格却上涨了 2 倍。许多美国人企图投资股票市场发财致富。新

闻媒介及金融证券业也趁机推波助澜。金融巨头约翰·丁·拉斯科布宣称：“美国人不可能人人发财致富，但只要是投资于‘可靠的普通股’那就意味着致富，意味着发财。”

正当许多美国股民作着发财致富的美梦时，意料不到的灾难却发生了。1929年10月24日上午10点（这天是星期日），在华尔街纽约证券交易所，当交易所大厅里的锣声响过不久，剧烈的风暴就发生了；大批的股票涌到市场上来，出现了强烈的抛售风。到中午，股票市场几乎涉于崩溃的边缘。为了稳定股市，美国一批银行巨头联合起来，以高于市价的价格统一收购股票，才使股票市场暂时稳定下来，但好景不长，5天之后，即10月29日（这天是星期二），更大的灾难降临了：证券交易所刚刚开市，便开始了抛售狂潮，大批股票被不计价格地售出，开盘半小时之内，交易量就超过了300万股，12点时超过了800万股，1点半时超过了1,200万股。到收盘时，交易量达到了164,100万股的疯狂纪录。一天之内，50种主要股票的平均价格几乎下跌了40档，纽约的股市行情下降了12.82%。由此，持续数年之久的经济危机的大幕被开启了，并迅速蔓延到了其他国家，一直持续到1933年。

二、重创之下的各国经济

这次危机对美国及欧洲主要国家和日本的经济予以了严重打击，其严重性和深刻程度表现在以下几个方面：

(1) 工业生产大幅度下降，倒退了20~30年。

在危机期间，整个资本主义世界的工业生产下降了37.2%。主要工业国家的下降水平虽然不尽相同，但有一点却是共同的，即各个国家工业生产下降的幅度是前所未有的。其中，美国下降最多，达46.2%；其次为德国和法国，分别为40.6%和28.4%；英国下降了16.5%；即使受冲击较小的日本，也下降

了8%。这使得上述国家的工作生产水平急剧落至世纪初的水准之内，如在 1932 年，美国的工业生产只相当于 1905~1906 年的水平，钢铁产量则跌落至 19 世纪 90 年代的水平；德国工业下降的幅度更大，1932 年时只相当于 1896 年的水平。

(2) 企业开工严重不足，大量的机器设备闲置，企业破产激增。在危机期间，由于市场极其疲软，各类商品严重滞销，企业不得不大量削减生产，致使开工严重不足，大量机器设备闲置。1932 年，美国加工业开工率平均为 42%，而钢铁工业仅 15%，汽车工业为 11%。其他国家的情况也大致如此，其中德国的情况尤为严重，其全部工业的开工率仅为 1/3。

在危机期间，各国的企业破产倒闭数目激增，开创了有史以来的最高纪录。美国倒闭的企业最多，而且逐年增长：1929 年为 22,909 家，1930 年为 26,355 家，1931 年为 29,288 家，1932 年为 31,822 家。到 1933 年，由于开始摆脱危机，企业倒闭的势头有所减弱，但头 9 个月仍有 17,732 家企业破产。在整个危机期间，破产倒闭的企业美国达 12.8 万，德国达 6.2 万，法国和英国分别为 3.7 万和 3.1 万。此外，危机期间，美国还倒闭了近 6,000 家银行，使破产的工商企业和银行总计达 13.4 万家，倒闭企业的负债总额超过了 35 亿美元。

由于企业严重开工不足和破产倒闭严重，使这些国家的失业率也达到了创纪录的水平，一般达 30% 以上。在整个危机期间，资本主义世界各国的失业人口达 3,000 万人以上，加上半失业人口，总数高达 4,500 万左右。其中，德国的失业状况最为严重，1933 年接近 45%，失业、半失业人口合计为 1,700 万人，美国的失业率在 30% 以上，而在工业、交通运输业和建筑业中，更高达 45% 以上。危机不仅给失业人口带来了沉重的打击，同时使在业工人和职员的工资水平大大降低。危机期间，德国就业人口的实际工资下降了 26%，美国下降了约 25%，退回到了 1900

年的水平。

(3) 股票和物价价格急剧下跌

这场危机，本来就是从纽约证券交易所的股票狂跌开始的，危机期间，股票市场更是遭到惨重的打击。到 1933 年夏，随着美国货币信用危机的恶化，美国股市不可避免地崩溃了：1933 年 1 月与危机爆发前夕的 1929 年 9 月相比，30 种工业股票价格从平均每股 364.9 美元跌至 62.7 美元，跌幅达 82.8%；20 种公用事业股票从平均每股 141.9 美元跌至 28 美元，跌幅达 80.3%；20 种铁路股票从平均每股 180 美元跌至 28.1 美元，跌幅达 84.4%。整个危机期间，美国股票市场整体下跌了 83.4%，损失达 740 亿美元。德国、法国、英国等国家的股票价格跌幅也在 50% 以上。

在股价下跌的同时，工业制成品和农产品的价格也大幅度下降，危机期间，美、英、德、法、日等国家的物价下降三分之一左右。如美国和德国的工业制成品价格分别下降了 25.7% 和 24.2%；而更为严重的是，农产品包括粮食、棉花、各类经济作物和畜产品的价格急剧跌落。农产品生产严重过剩，与城市居民由于萧条而日益加深的支付能力的降低形成了尖锐的矛盾。其中，又以法国农业的情况尤为严重。法国在欧美发达国家中，向来以农业的产值和生产效率名列前茅，农业产业化程度也较高。但在这次危机中，法国农业的总体收入下降了 50% 以上，大量的农业工人和非农失业，并且根本无法领到失业救济金。即使未失业的农业工人和雇农，其收入也降低了 1/3 以上。

(4) 国际贸易严重萎缩，关税和非关税贸易壁垒日趋严重。由于这次危机本质上是生产严重过剩的危机，致使各主要工业国家工农业产品严重过剩，市场问题日益尖锐。为了保护本国市场和本国制造业、服务业、农业的利益，各国纷纷祭起了贸易保护主义的大旗，纷纷提高关税，规定进口的数额限制，使国际贸易

发生严重困难，国际贸易的实物量大大萎缩。加之物价的下跌，资本主义各国之间的贸易额急剧下跌，1933 年比 1929 年下降了 40%。其中，又尤以美、德、法、英等国下降最为惨重：德国对外贸易下降 76%，美国下降 70%，法国下降 66.7%，英国下降 60%。结果，国际贸易的总体水平下降到 1913 年的水准之下。

这次由生产过剩引起了经济危机，由于同时伴随着严重的货币信用危机而更加具有破坏性。危机以前，美国就存在着信用过度膨胀的现象，贷款业务量和有价证券的增长就远远超过了实体经济的增长。经济危机爆发后，货币信用突然紧缩，美国爆发了货币信用危机。这一危机迅速波及到欧洲国家，首先受到影响和冲击的是奥地利和德国。1931 年 5 月，奥地利信用银行宣告破产，从而影响到了已面临严重国际支付危机的德国，大量的外国短期信贷资金被提起，黄金储备骤减。到 1931 年 7 月，德国的黄金储备仅为 13.6 亿马克，已不足货币发行额的 5%，大银行纷纷倒闭和合并。为了稳定银行货币体系，德国政府不得不采取停止支付外债，禁止黄金自由输出，严格实行外汇管制等措施。此后，英、日等国也相继发生了严重的货币信用危机。

欧洲、日本等国的危机，又反过来大大加深了美国货币信用危机的发展。1933 年春季，美国再次发生严重的银行挤兑风潮，大批银行倒闭，银行信贷系濒于崩溃。为了遏制银行倒闭之风，美国政府于 3 月 5 日下令全国银行休假 4 天，暂时停止一切经营活动。4 天之后，又通过了《紧急银行救济法》、《银行存款保险法》。这些紧急措施，才勉强使银行倒闭之风有所平息。同年 4 月，美国总统罗斯福签署了“黄金法令”，规定个人和私人银行必须将持有的所有黄金上交联邦储备银行，不准私人储藏黄金，停止用银行卷兑换黄金，禁止黄金自由输出。5 月，政府宣布美元贬值，美元的含金量减少 41%。国会又授权联邦储备银行可以以国家债券为担保发行纸币，至此，美国的金本位制为纸币流

通体制的取代。从此以后，各国失去了相对稳定的货币制度，货币贬值成了一种经常出现的、世界性的经济现象，并不断给各国经济以沉重的打击；世界上出现了诸如英镑区、法郎区、美元区等各种对立的货币集团，从而割裂了统一的资本主义的世界经济体系，加剧了各国之间经济上的从而也是政治上的激烈争夺。

综合以上所述可以看出，1929~1933年世界性经济危机的规模、影响及其波及的国家和领域都是空前的。再进一步分析我们可以发现，这次危机所影响的不仅仅是经济，它也对一些国家的政治生活、政治体制从而对此后的国际关系产生了重大的影响。其中尤为引人注目的，是这次危机与其他许多因素相结合，在德国的产生的后果。

从前面的论述中我们可以看出，在这次危机中，德国所受到的打击是最为深重的，其经济滑坡的幅度、失业率等方面，甚至超过了美国，这当然会加剧德国的经济和政治局势，使广大德国民众对魏玛共和国产生失望情绪，也使各政党的争夺日益加剧。加上凡尔赛条约强加给德国的屈辱待遇，更激起了德意志广大民众对民主政制的反感，许多人尤其是垄断资产阶级和小资产阶级，迫切期望在经济和政治的乱局中能有一支强硬的政治力量出面，整顿经济、政治形势，使德国再度强大、繁荣起来，推翻凡尔赛体系对德国的束缚。正是在这种背景下，也正是在这次危机期间，希特勒的纳粹势力从偏处一隅的一小撮阴谋颠覆分子迅速扩展为一支全国性的政治力量，在1930年9月的国会选举中跃居为全国第二大政党。1933年，希特勒借助于大资本家、容克地主等保守势力的支持，成为德国总理，并进而成为德国元首。其后，希特勒德国走上了重整军备，将德国经济纳入到战争规道的进程。其后，是德国对奥地利、捷克斯洛伐克的吞并，是对波兰、法国，最后是对苏联的侵略，整个欧洲陷入了血泊之中。

当然，从1929~1933年经济危机到血流成河的第二次世界

大战，并不是一条直线型的道路，其间还有许多复杂的因素掺杂其间。例如，当时的德国、法国社会民主党和德国共产党的力量是十分强大的，如果有着悠久传统、强大的德国工人运动能够团结起来一同应对纳粹的挑战，德国乃至整个欧洲和世界的历史可能就会重写。但历史是不能假设的，1929~1933年世界性经济危机对德国、欧洲乃至整个世界的影响已经成为一种既成的对世界格局产生了重大影响的一种存在。

1929~1933年的危机，已经显露了经济运动中的一种可能：当经济处于高速增长时，由于其中某个链条的脱节，完全有可能引起整个经济体系的危机和崩溃；这种经济后果，也会在政治上留下深刻的印迹，影响一国乃至整个国际关系体系的政治变化。

第二节 墨西哥金融危机： 国家经济安全的现代展示

一、客观背景：世界经济一体化和金融一体化

二战以后，随着科学技术的迅猛发展和企业制度、管理体制和世界贸易体制的变革，世界经济发展迅猛。这不仅表现在美国经济的日益强盛，德日等国在战争的废墟上重建和重新改造了经济，并迅速崛起为世界经济大国，更表现在拉丁美洲、东亚等一些传统穷国经济上的迅速增长。

苏联解体、冷战消失之后，战后雅尔塔体系所确定的两极对立的格局不复存在。在这种政治条件下，全球经济表现出日益加强的融合趋势，出现了日益显著的全球经济一体化进程。各国经济之间的障碍日趋消除，世界经济的整体性不断加强。具体来看，这种进程表现在：

其一，贸易自由化、全球化程度进一步加深，范围不断扩

大。这突出表现在世贸组织的建立和顺利运行上。1995年1月，在经历了长达7年之久的乌拉圭回合多边谈判之后，世界贸易组织正式取代了关税与贸易总协定，其成员国已达131个国家，同时又有30多个国家与地区正在进行加入谈判。世贸组织的建立，意味着统一的、规范的、法制化的世界市场的形成，意味着在世界范围内贸易自由化取得了巨大的进展。世贸组织的最基本的作用在于，它在削减关税和其他贸易壁垒的基础上，大大推动了市场准入的进程，从而也就大大推进了贸易自由化的范围和程度。作为世贸组织的前身，关贸总协定的原则和精神基本上只囿于有形货物贸易，即传统的商品贸易，而在世贸组织的框架内，贸易自由化已涵盖了服务、知识产权领域。此外，世贸组织为公正解决各国贸易冲突和争端，提供了一个场所和一套有效的机制。世贸组织及其以前的关贸总协定的顺利运行，使世界贸易有了很大的增长，90年代以来，世界贸易额的增长持续超过世界生产值的增长，这充分证明了世界贸易自由化的进程和全球贸易一体化的程度的加强。

其二，生产经营日益跨国化、全球化。在这方面，一个突出的表现是跨国公司作用的增强和扩大。有关资料表明，1968年全世界跨国公司共7,276家，子公司为2.7万家，而到1996年则分别为4.4万家和28万家。据1997年联合国贸发会议公布的数据，跨国公司控制了全球生产总量的40%，国际贸易的50%~60%，国际技术贸易的60%~70%，对外直接投资的90%。跨国公司强调从“全球战略”出发进行生产和经营，使资本在国际间流动，生产和营销也在全球范围内进行。与此相关，全球的资本市场业已形成。据统计，1996年全球跨国直接投资额达3,490亿美元，相当于1985~1990年平均投资额（1,420亿美元）的两倍多，全球对外直接投资总额累积达3.2万亿美元之巨。可以说，国际投资已经与国际贸易一道成为国际经济的主要

形式。

其三，区域经济集团化的范围和深度也不断扩大和强化。这方面最突出的表现是欧盟的建立以及东盟的扩大。在欧洲，《马斯特里赫特条约》于 1993 年 1 月 1 日正式生效，欧洲联盟成立，欧盟 15 国在投资、贸易和劳动力转移等方面加强了深层合作。1999 年 1 月，欧元正式启动，标志着欧盟各国经济一体化的历史性进步。在亚洲，在 60 年代成立了由泰国、马来西亚、新加坡、菲律宾和印度尼西亚组成的东南亚国家联盟。进入 90 年代，东盟各国将合作的重点从政治领域转向经济领域，于 1992 年签署了《关于东盟经济合作的框架协议》，1993 年成立了东南亚自由贸易区，决定逐渐把关税降至 5% 以下，到 2003 年使东盟成为自由贸易区。其后，越南、文莱、缅甸、老挝和柬埔寨相继加入东盟，东盟进一步扩大。此外，北美自由贸易区、南美共同市场、安第斯集团和非洲的一系列区域组织也在降低关税、促进贸易自由化等方面取得了相当的进展。

需要特别强调的是，金融全球化和自由化，是经济一体化的最基本的内容之一和最重要的表现形式。以往，国际资本的流动、国际金融交易主要是服从于国际贸易的需要，为国际贸易提供融资、结算等服务的，而在今天，国际金融运动已经成为一种相对独立的国际经济活动，国际金融交易额也大大超出了国际贸易金额，一系列全新的业务形式和金融工具应运而生。同时，无论是发达国家还是发展中国家，都纷纷放松了金融管制，使全球金融自由化的倾向日益突出。如美国 1994 年通过了《里格——尼尔：1994 年银行跨州设立分行之效率法》，为美国银行跨州经营提供了巨大的空间；《1995 年金融服务竞争法》的通过，则为商业银行全面经营证券与保险业务奠定了法律基础。而发展中国家的采取的金融自由化措施，其核心则是提高实际利率，开放国内金融市场以提高投资水平和投资效率。如韩国在 80 年代就制

定并实施了一系列推动金融自由化的政策，包括逐步实行国有商业银行的民营化；取消在人事组织管理、预算管理等方面的内部限制；大力发展信托投资公司等非银行金融机构；推行利率市场化政策等等。到 90 年代，韩国的这一进程加速，一系列包括外汇、资本市场、银行等方面的金融自由化政策相继推出，形成了金融机构自由竞争的态势。

二、墨西哥政府的经济改革：造就繁荣与潜在的危机

80 年代初期，由于拉美各国长期以来一直依靠大规模举债支撑国内经济发展和消费、债务结构不合理，以及由于国内经济效益不高，利用外债形成的生产能力的利润率不高等原因，拉美爆发了一场蔓延到各主要债务国的债务危机，这场危机给波及到的国家带来了消极的影响。受此影响，拉美各国在 80 年代的经济增长减缓（80 年代的 10 年内国内生产总值平均增长仅为 1.1%），人均收入也大幅度下降。

危机同样地波及到了墨西哥。为了对付危机，墨西哥政府采取了一系列加强财政管理和调整结构的措施，使墨西哥经济逐渐稳定下来。自 80 年代中期开始，墨西哥开始实行新自由主义经济改革，对外资提供比较优惠的条件，因此，墨西哥又成为拉美地区吸引外资最多的国家。1988 年 12 月萨利纳斯政府上台之后，大力推行新的经济调整 and 改革战略：实行私有化，减弱公共部门在经济中所起的作用；努力吸引更多的外资，并对外债进行重组；加入北美自由贸易区，推进贸易自由化等等。1989 年，墨西哥经济在拉美国家中率先走出低谷，进入增长期。尤其是在墨西哥决定加入北美自由贸易区后，墨西哥被视为最具增长潜力的国家之一，也成为世界上新的投资热点。

这一期间，外资流入的速度增长很快。墨西哥吸引外资的主要手段是高利率和稳定汇率政策。在这一政策的支撑下，从

1990年起，外资流入猛增。1990~1993年，墨西哥的资本净流入为910亿元，相当于同期发展中国家净流入量的20%，其中，约有20%是外国的直接投资，其余则是证券投资、私人企业和金融机构的直接对外借款等。

由于经济调整和经济改革，也由于外资的大规模流入，墨西哥经济呈献出了繁荣的态势，私人消费和投资猛增，企业支出增加。在1994年通货膨胀水平下降为3.5%，国内生产总值增长了3.5%。墨西哥一时被誉为新自由主义经济改革的样板。

但在繁荣的背后，墨西哥经济实际存在着很大的隐患。这主要表现在：

其一，这种繁荣背后，是客观经济结构的先调整。这一期间墨西哥国内生产总值的增长，完全靠的是商业、金融、服务业等第三产业的高速增长支撑的，而第一产业、第二产业则处于低迷之中，尤其是第一产业即使在经济高涨期也连年处于负增长阶段。因此，这种增长是缺乏实物经济增长的支撑的，其基础是十分脆弱的。

其二，流入墨西哥的外资结构不尽合理。1989年之前，流入墨西哥的外资以直接投资为主，但自墨西哥推行新的经济改革计划之后，由于金融市场自由化和国企私有化，外国投资者得以大量购买上市的原国有企业的股票，使得外资中证券投资成为外资的主要部分。在90~93年期间，外资中证券投资中的成份都在70%以上，且在逐年递增。应该说明的是，证券投资的投机性是很大的，一旦国际金融市场利率提高，这些资金就会在瞬间抽走，这是由投资资本本身的特性决定的。

第三，墨西哥的国内积累水平很低，对外资的依赖度很大，而且长期、主要地依赖短期资本弥补财政赤字和贸易逆差，使国家经济建立在投机性极强的短期投资资本上。同时，外资主要用在增加消费上，工农业投资水平很低，到1993年生产性投资严

重下降，投机性投资大幅度上升。

第四，如前所述，墨西哥政府执行的是稳定汇率的政策，但墨西哥货币比索的实际汇率一直在上升，从 1987 年底到 1992 年底升值达 60%。这种情况大大损害了墨西哥商品的出口，出口商品竞争力下降，造成外贸的连年巨额逆差，致使外汇储备急剧下降。

三、危机及其后果

以上因素的综合作用，使墨西哥的汇率不断提高。连年出现巨额贸易逆差，国家的外汇储备急剧下降，在此情况下，美国联邦基金利率于 1994 年 2 月 4 日上升了 3.25%。国际债券市场出现波动，全球的利率水平上升，对比索形成相当的压力，与此同时，墨西哥又面临着政治上的动荡，国内出现了暴动和总统候选人被暗杀等恶性事件，结果，利率水平和股票价格下降，而对利率和汇率的双重压力，塞迪略新政府决定于 1994 年 12 月 20 日将墨西哥货币新比索贬值 15%。在对外公布这一决定之前，塞迪略政府没有做必要的解释，也没有在事前做必要的泄露，以便让金融证券市场和广大民众做必要的心理准备。结果，这一决定公布之后，在突然之间酿成了一场金融风暴，宣布之后，人们纷纷抢购美元，比索汇率大幅度暴跌，2 天之内即贬值 60%，外汇市场出现混乱，外资在数日之内就外逃 50 亿美元。国家外汇储备急剧下降。到 12 月 22 日，外汇储备降至少于 1 个月进口额的水平，政府不得不宣布废除比索固定汇率，实行浮动汇率，但仍未控制住比索汇价的下跌趋势，股票市场价格也继续大幅下降。这引起了拉美各国、美国、加拿大的货币市场出现波动和汇率贬值。为挽救危局，西方国家和国际货币基金组织决定向墨西哥提供紧急援助。1995 年 1 月初，美国提供的 5.5 亿美元到达墨西哥，为稳定市场，促使汇率上升，墨西哥政府于 1 月 9 日宣布将