

# “金融危机和巴西金融形势” 研讨会综述

宋 林 峰

1999 年 9 月 9 日, 拉美所经济室和国别室在拉美所联合举办了“金融危机和巴西金融形势”研讨会, 参加会议的有拉美所、新华社、中国社会科学院世界经济与政治研究所以及现代国际关系研究所的有关学者。

与会者首先对国际金融理论、特别是金融危机理论进行了探讨。学者们对泰国和韩国发生的金融危机进行了比较。泰国在危机前, 经常项目存在逆差, 这就意味着在外汇市场上泰铢承受着贬值的压力。泰国是实行固定汇率的国家, 为了保护其固定汇率体制, 泰国政府采取了吸引外资的方法。泰国主要采取提高利率和资本流动自由化的措施来吸引外资。资本流动自由化的措施包括设立“曼谷国际银行便利”和“非居民泰国账户”。提高利率的弊端在于, 银行的贷款利率相应提高后, 投资者把高利率的借款投资于房地产, 一旦房地产不景气, 银行的呆账就会大量出现。这样危机便发生了。至于韩国金融危机, 与会者认为其根源在于企业问题。韩国政府对企业提供信贷支持, 并鼓励企业对外借款。这种发展战略的结果是企业的融资以借债为主, 一旦出现问题, 金融危机在所难免。对于金融自由化, 与会者认为金融自由化的前提是国内经济的稳定。

另外, 一些学者就“美元化”问题进行了探讨。从理论上说, 美元化就是放弃自己的货币, 使美元实际上成为法定货币。布雷顿森林体系崩溃以后, 各国的外汇储备中美元的比重仍然很高。拉美提出美元化问题主要涉及政策和信心两个方面的问题。根据蒙代尔的“铁三角”理论, 拉美国家试图以放弃货币政策的独立性为代价, 来换取汇率水平的稳定和资本的自由流动。固定汇率的极端化就是美元化。美元化分为单边美元化和双边美元化。实行单边美元化, 不论美国同意与否, 采用美元作为法定货币, 从而放弃

铸币税。实行双边美元化, 采用美元作为法定货币的国家与美国协商, 希望美国能支付一定金额作为美元化国家放弃的铸币税, 以及要求美国作出其他让步。美元化必定会涉及包括主权在内的许多复杂的问题。一些学者认为拉美目前存在着美元化趋势, 不论是否采用“美元化”这个名称, 事实上就存在着这种趋势。

与会者着重讨论了巴西的金融形势问题, 深入探讨了巴西为克服金融动荡而采取的措施并对巴西的金融形势前景进行了预测。从国际因素来看, 东南亚和俄罗斯金融危机的冲击, 国际炒家的炒作是巴西金融动荡的主要外部原因, 但巴西发生金融动荡的根本原因仍在国内, 即巴西国内经济发展中存在的 unhealthy 因素, 如外贸年年赤字、高利率政策、雷亚尔币值高估和外债居高不下等。但是, 这些因素的影响也不能过分夸大。一些学者认为巴西在短时间内能克服金融动荡的局面, 出乎国际金融机构的悲观估计, 其原因在于这些金融机构在过分地估计了巴西金融动荡的严重性的同时, 低估了巴西的经济实力并忽视了巴西长期以来形成的反通胀传统。近几年来, 巴西经济发生了重要的变化: 1. 为了降低生产成本, 许多工业内迁, 工业生产布局发生了变化; 2. 企业的技术装备进行了现代化改造, 尤其是在纺织业; 3. 对劳动力进行了重组。面对国际金融危机的冲击, 巴西政府采取了以下措施: 1. 整顿银行, 消除隐患; 2. 通过国有企业私有化筹集大量资金; 3. 制定财政一揽子计划, 增收节支, 降低公共赤字; 4. 改革社会保障制度; 5. 变钉住汇率为浮动汇率, 以稳定外汇储备, 增强外国投资者的信心; 6. 及时更换中央银行行长; 7. 全国众志成城, 团结一致, 共同对付金融动荡; 8. 与国际货币基金组织协商, 寻求外部资金。通过以上措施, 巴西到 5 月已经基本抑制住金融

· 学术争鸣 ·

# 国别研究有别于国别学， 拉美研究有别于“拉美学”

徒 温

国外有些大学和研究生院为了培养国际问题研究人才，通常在政治学或国际问题研究领域设有国别研究和地区研究专业，如俄罗斯研究、拉美研究、东亚研究、北欧研究等。国别研究和地区研究专业，侧重于对国别和地区当今政治、经济和国际关系等现实问题的研究。国别研究和地区研究属于国际问题研究的范畴。中国社会科学院已将几个国别研究所和地区研究所列为国际片，就是一例证。

依笔者之浅见，国别学有别于国别研究，地区学（如果有的话）也不同于地区研究。区别在于二者研究的重点不同。国别学和地区学，侧重于对国别和地区的文史哲方面（如语言、古代史、文学艺术、哲学、习俗等）进行系统的经典式研究。国别学和地区学为独立学科，不属于政治学或国际问题研究的范畴。

至于应设哪些国别学，笔者认为应依学科本身具备的条件和客观需要而定，不能一概而论。在国际政治中，大小国一律平等。但大国毕竟在政治舞台上

起主导和决定性作用，这就引起了世人对大国进行研究的广泛兴趣，从而出现了汉学（Sino logy，亦称中国学）、美国学、俄罗斯学等学科。若设置人口仅有 10 余万的小国的学科，如“格林纳达学”“圣卢西亚学”，其现实意义和学术价值就不大了。学科的设置应当从实际出发。

国别研究、国别学和地区研究，早已有之。但是否有地区学，则不得而知。笔者也从未听说或看到国内外有关拉美学这一学科的报道，故不敢妄加评论。在未搞清楚是否有拉美学之前，笔者同意水工同志的意见，即“拉美学”这一提法，还是慎用为妥。

关于水工同志“发展具有中国特色的拉美研究事业”的说法，笔者认为，如改为“发展具有中国特色的拉美研究专业”更恰当些。

注：关于水工同志的《慎用“拉美学”的提法》一文，详见本刊 1999 年第 5 期，第 61 页。

动荡的进一步发展，巴西金融形势逐步好转。主要表现为：利率开始下降，公共财政出现盈余，外国资本大幅度回流，通胀率下降，国际收支的经常项目出现盈余，汇率趋向稳定，巴西在金融市场的信誉提高，等等。

对于巴西金融形势和经济前景，与会者是比较乐观的。巴西经济会在调整中恢复和增长，而不是衰退。但与此同时，一些经济上的老问题依然存在，如高利率问题和南共市内部矛盾问题等。与会者并没有否认巴西经济发展的不稳定性。如果未来国际金融市场再发生动荡或者巴西本国问题（如高利率、外贸赤字和社会问题等）得不到妥善解决，那么，巴西的经济和金融形势亦会受到这些因素的影响。

关于巴西金融动荡所产生的影响，一些学者认为，巴西金融动荡不但对巴西国内的经济产生了巨大的影响，也对周边地区产生了很大的影响。但是，巴西金融动荡是暂时的，调整是非根本性的；影响也是暂时的，巴西的经济会逐步走向好转。巴西金融动荡使其他国家的政府意识到财政政策和货币政策配套的重要性。

与会者还就 1994 年年底的墨西哥金融危机和这次巴西金融动荡进行了比较，认为前者是突如其来的，而后者则是有所准备的。但拉美两次金融危机（动荡）都是借助强大的外援而克服的。墨西哥金融危机主要对金融产生影响，而巴西金融动荡则对外贸和拉美一体化进程产生很大影响。