



经济及社会理事会

Distr.: General
12 April 2012
Chinese
Original: English

2012 年实质性会议

2012 年 7 月 2 日至 27 日，纽约

临时议程* 项目 10

区域合作

2011-2012 年欧洲经济委员会区域的经济状况：欧洲、北美洲和独立国家联合体

摘要

欧洲经济委员会(欧洲经委会)区域大多数地区的经济增长在过去五年非常缓慢，唯一例外是中亚的经济体。许多经济体目前的实际国内生产总值(国内总产值)低于在 2008 年全球金融危机开始和经济随后衰退之前达到的水平。在那些勉强取得一些增长的经济体，不论从历史水平或者从全球比较角度来看都是非常缓慢的。有几个经济体完全尚未从最初的危机恢复过来；一些经济体曾经有疲弱的短暂复苏，但其后已陷入双底衰退，其余地区的经济复苏持续偏软，预计 2013 至 2014 年的增长依然偏低，低于趋势水平。除了国内总产值增长疲弱，区域大部分地区还面对失业率高企，贫困加剧的情况。

在欧洲经委会区域，2008-2009 年的金融危机以及 2010-2012 年的软弱复苏代表着重大的政策失误。导致危机的主因是：北美和欧洲发达经济体对金融部门的监管不足和不当，转型期经济体和欧洲联盟新成员的发展融资过度依赖外部资本。虽然在金融危机发生后立即制定的财政和货币刺激政策比 1930 年代的对策大有进步，避免了世界性萧条，但宏观经济政策在 2010 年过早转向紧缩，从而使经济衰退持续，在某些情况下甚至恶化。必须以短期刺激措施结合长期巩固财政的方案，但发达经济体的政治进程使这一做法无法实现。在某些情况下，为改

* E/2012/100。



善债务状况而实施的紧缩措施实际上导致经济增长大幅度收缩，使债务状况恶化。欧元区的危机提出了一个根本问题：在没有一体化的金融监管制度、一个财政联盟以及一个可以充当最后贷款人的中央银行的情况下，设计一个货币联盟是否可取和是否具有可持续性。

一. 从全球角度看欧洲经济委员会区域

1. 为了方便分析，兹将共有超过 12 亿人口的欧洲经济委员会(欧洲经委会)区域 56 个成员按三大次区域划分：(a) 北美洲，人口 34 400 万，包括加拿大和美利坚合众国；(b) 欧洲发达经济体，人口 52 200 万，以 35 个经济体组成，包括欧洲联盟、欧洲自由贸易协会、以色列和四个人口少于 10 万的欧洲微型国家；(c) 欧洲新兴经济体，人口 37 400 万，包括在东欧和东南欧、高加索和中亚的 19 个经济体。后者包括所有转型期经济体以及土耳其。“欧洲经委会发达经济体”是指北美洲和欧洲发达经济体。

2. 欧洲经委会区域仍然相当多样化。虽然它包含了世界的发达经济体，但其 26 个成员国(几乎达成员数的一半)的人均收入不足世界平均数的两倍；其中 13 个低于世界平均数，5 个低于世界平均数的一半。区域的九个经济体被联合国视为内陆发展中国家。

3. 一个多世纪以来，欧洲经委会区域占了世界经济产出的一半以上(按购买力平价计算)，但由于发展中经济体较快速增长，区域占额在 2009 年跌破 50%。十年前，欧洲发达经济体和北美洲各占世界产出的四分之一强，欧洲新兴经济体另占 5%。现在，欧洲发达经济体和北美洲各自的世界占额已经下降到刚刚超过五分之一，欧洲新兴经济体则增加到 6%。在未来十年，欧洲经委会区域在世界产出中的占额预计将继续每年下降约半个百分点，因为其人口和人均收入的增长都低于世界平均。

4. 在过去三十年，欧洲经委会发达经济体的增长，无论与世界其他区域相比，还是与其本身二战后的历史经验比较，都相对缓慢。在过去十年，世界发达经济体人均收入的增长相当一致；更具体来说，日本的增长(每年 0.75)略高于美国(每年 0.65)和欧元区(每年 0.55)。欧洲新兴经济体的经济在 1990 年代受到重挫，在过去十年略有复苏，但在这些经济体中，仍然有三分之一的国民收入低于其 1989 年水平。在大多数欧洲经委会经济体，收入和财富不平等状况大幅增加；尤其是巨富的收入增长大大高于平均。因此，这些经济体的经济模式面对的困难越来越严重，无法在实现强劲经济增长的同时保持或增加公平。然而，在许多西欧经济体，特别是在斯堪的纳维亚的经济体，收入和公平水平都居世界榜首。

5. 2010 年，欧洲经委会经济体占世界出口 54.7%；在这些出口中，74.7%(即世界出口的 40.8%)出口到另一个欧洲经委会经济体。此外，33.8%来自非欧洲经委会国家的出口以欧洲经委会经济体为目的地。因此，在 2010 年世界出口中，70.0%来源于欧洲经委会经济体或以其作为目标地。在欧洲发达经济体、欧洲新兴经济体和北美洲的出口中，分别有超过 81.1%、77.1%和 52.5%以另一个欧洲经委会经济体为目的地。转型期经济体在二战后的几十年间局部地与全球经济分离，由于加入世界贸易组织(世贸组织)的进程缓慢，自 1990 年以来在获得正常关税待遇方面遇到很多困难，2010 年的世界出口占额为 4.1%。

6. 欧洲经委会经济体是全球对外直接投资的主要来源；2010 年，这些经济体的外国直接投资流出量增加 13%，达到接近 9 140 亿美元，占世界外国直接投资流出总量 69% 以上。尽管 2010 年有所增长，欧洲经委会的外国直接投资流出量仍然只有约 2007 年金融危机前水平的一半；作为比较，来自非欧洲经委会经济体的外国直接投资流出量在 2007 年和 2010 年之间增加近 6%。世界排名前 20 位的外国直接投资来源国，有 13 个是欧洲经委会经济体。美国是全世界外国直接投资的最大来源地，其次是德国和法国。此外，俄罗斯联邦也是对外直接投资的主要来源。

7. 2010 年，欧洲经委会经济体是超过 6 470 亿美元外国直接投资流入的目的地，在全球外国直接投资流入量中的占额超过 68%。然而，欧洲经委会 2010 年的外国直接投资流入达不到 2007 年流入量的一半；相形之下，非欧洲经委会的流入量在 2007 年和 2010 年之间只下降了 5%。2010 年，流入欧洲新兴经济体从的外国直接投资流入量从 2008 年的高峰下跌了 43%。世界排名前 20 位的外国直接投资目的地，10 个是欧洲经委会经济体；美国是世界上外国直接投资流入的最大接受方。总体而言，欧洲经委会区域是外国直接投资的净投资者（即流出超过流入），在 2010 年向世界其他地区提供约 2 660 亿美元的净外国直接投资。但是，在 2010 年，欧洲新兴经济体是外国直接投资的净接受方（即流入超过流出），他们得到的外来直接投资总量自 2000 年以来增加了几乎 1 000%。

二. 区域的长期演化

8. 在第二次世界大战后的头二十年中，西欧国家和苏联的增长速度比美国快；因此，这些区域的人均收入有一些趋同。1970 年代初期，西欧的人均收入约为美国的 70%，苏联的人均收入则约为美国的 35% 或西欧的一半。然而，自 1972 年以来，西欧和美国之间没有进一步的趋同，前苏联的国家的平均收入更下降到只有美国的四分之一和西欧的三分之一。因此，欧洲经委会三大次区域的生活水平在过去 40 年不但没有任何趋同，而且事实上增加了差距。目前，转型期经济体的人均收入平均约为世界经济的平均。

9. 美国和西欧在人均收入方面的差异主要是工作时间长短不同所致。欧洲人一般工作年数较少（开始晚，退休早），休假时间较长，每天工作时间较短。美国在每工作小时的生产率方面的优势要小得多。然而，1960 年至 1995 年期间在生产率水平上出现的趋同已停下来，1995 年后实际上已经倒退，原因是美国更多利用信息技术。美国跨国公司的海外业务与外国国内企业的生产率增长比较表明，美国较多利用信息技术的倾向，是不同的管理方法所致。

10. 西欧的高失业率问题已有三十年之久。法国、德国、意大利和大不列颠及北爱尔兰联合王国的平均失业率在 1970 年代平均为 3.5%，但在 1980 年代增加了一倍多到 7.6%，在 1990 年代为 8.9%，在二十一世纪头十年为 7.7%。美国整体失业

率在过去四十年来较为稳定；但是在过去 50 年，非裔美国人的失业率一般超过 10%，几乎为白人的两倍。

11. 除了中亚地区，人口老龄化是大多数欧洲经委会经济体的特点。老龄化意味着领取养老金的人口与劳动人口的比例增加，对实现可持续的财政状况产生重大影响，因为许多国家都实行“现收现付”养老金制度。许多欧洲经济体的退休年龄在全球规范内偏低，这将需要提高，特别是妇女的退休年龄，因为许多经济体的妇女退休年龄特别低。在许多欧洲经委会经济体，年纪较大的工人在劳动力中所占比例已经越来越大，例如，美国 55 岁或以上的工人的占比已经从 2006 年 17.5% 上升到 2012 年 21.5%。增加对养老金的缴款率是区域一些经济体很可能实施的另一种办法。

12. 老龄化有一个显着的性别层面，那就是 65 岁及以上人口女对男的比例显著高于 1。这一比例在欧盟平均为 1.4，但在爱沙尼亚和拉脱维亚则超过 2，在立陶宛接近 2。65 岁或以上人口比工作年龄人口(18-64 岁)有较高的贫穷化风险，而且退休妇女比男子明显更可能属于这一类别的人。在拉脱维亚和塞浦路斯，65 岁及以上妇女过半有贫穷化之虞。

三. 经济和金融危机

13. 与其他欧洲经委会次区域或世界经济比较，经济危机最初对转型期经济体的增长影响最大。从这些经济体 2009 年产出的绝对下降(负 6.5%)以及产出趋势水平下降(下跌 13 个百分点)的角度来看，情况的确如此。然而，这些经济体有一定程度的复苏，到 2012 年，他们的收入已达到 2009 年在没有发生危机的情况下应该达到的水平。因此，这些经济体“损失”了约三年的经济增长。在实现千年发展目标方面的进展也同样被推迟几年。北美洲在 2009 年经历了严重的经济衰退，但在微弱复苏的带动下，在 2012 年勉强达到了 2008 年本来可预期实现的收入水平；因此该地区由于金融危机损失了四年的增长。欧洲发达经济体在 2009 年经历的下滑幅度比北美洲大，但小于转型期经济体；然而，经济复苏非常疲弱，在 2011 年底和 2012 年初下跌回到负增长。预计这些经济体的收入不可能在 2013 年以前回到 2007 年的水平，所以他们将由于危机及其后果而失去六年的经济增长。相比之下，世界经济其他部分(即非欧洲经委会经济体)由于金融危机只损失大约一年的经济增长。

14. 2008-2009 年金融危机发生后，由于没有立即实施更加积极的宏观经济刺激政策来恢复欧洲的经济增长，债务/国内生产总值比日益增加，最后导致 2010-2012 年的欧元区外围主权债务危机。为了应付这个二次下滑危机采取了进一步紧缩计划，结果是国内生产总值增长进一步下降，财政状况更趋恶化。因此，许多经济体最终得到的是低或负增长、高失业率和过度的赤字和债务。欧元区的体制设计限制了反周期宏观经济政策的使用，降低了该区域的宏观经济表

现。欧洲在过去五年的经济发展和政策反应，与 1930 年代头五年的情况有明显相似之处。

15. 欧洲经委会区域最近的经验突出权衡性宏观经济政策是一个重要手段，在经济极度低迷时可作为反周期性的政策工具，应对经济冲击。在许多欧洲经委会发达经济体过去几年面对的情况下，即利率接近零和失业率高企，财政政策在中期内主要是依靠自身能力维持。即使在债务/国内生产总值比中期可能略有恶化的情况下，财政扩张在降低失业率方面得到的经济利益，很可能大大超过负债比率略为提高的代价；此外，尽管债务动态轻微恶化，但借贷信用甚至可能因增长而提高。作为增加总需求的机制，许多经济体倾向于使用减税手段而不愿意增加政府支出。然而，减税的乘数效应低，导致的需求增幅较小，事实证明效力有限。

16. 在 2007 至 2010 年之间，美国总就业人数下降了 4.7% (690 万个就业机会)，欧洲联盟下降了 1.2% (260 万)，俄罗斯联邦下降了 0.7% (50 万)。虽然国内生产总值下降最大的经济体的就业机会一般跌幅最大，但一些主要例外情况显示，劳动力市场政策在经济衰退期间可以限制失业率的增加。俄罗斯联邦的国内生产总值下降幅度很大，但该国失业率的增加明显偏低。虽然欧元区和美国的经济下滑幅度大致相同，但后者失业人数大大增加。

17. 金融危机发生后，欧洲经委会发达经济体债务水平大幅增加，在未来十年内将需予减少。与大多数欧洲国家比较，这种去杠杆化过程在美国最为迅速。在美国，公共部门债务自 2008 年以来显著增加，但私人部门债务已经下降。截至 2012 年初，美国家庭债务下降了 6 000 亿美元，主要原因是房贷债务减少。美国人能够通过违约不清还其无追索权房贷的办法减少房贷债务。然而，欧洲家庭一般不能通过违约减少其债务，因为具有追索权的房贷不助长这种做法。北美洲和欧洲发达经济体的主权债务继续迅速增加。

18. 与欧洲发达经济体和北美洲比较，许多欧洲转型期经济体的财政赤字和主权债务少很多。俄罗斯联邦在危机之前几年有可观的盈余，在 2009 年和 2010 年出现较大的赤字，但其后已将赤字减少至只占国内生产总值约 1%；这个占比今后可能再次扩大，因为该国政府计划在未来几年内每年出售 500 亿美元的国内债券。除了 2009 年和 2010 年，乌克兰的赤字相对较小，但国营企业积累的或有负债将来可能引起问题。哈萨克斯坦一般有盈余。

19. 在大多数欧洲经委会经济体，过去几年的经济衰退并没有使收入分配各层级的收入按比例降低。虽然主要为高收入个人持有的股票的价格受到重挫，但中产阶级拥有的住房的价格下降更甚，低收入群体失业率的增幅尤其大。尽管政府转移支付的增加大多发生在低收入和中等收入家庭，但作为一个整体，低收入家庭的收入下降比例最大。虽然不平等在 1930 年代大萧条后明显下降，但这主要是明确的政策变化所致，财富灭失只有轻微作用。

20. 虽然欧洲联盟新成员国家和欧洲新兴经济体在 2009 年经历了一场非常严重的危机，国内生产总值下降幅度相当大，但这场危机的严重程度远远不及 1990 年代从计划经济转向市场经济的过程中所经历的经济衰退。

四. 欧元区危机

21. 欧元创建后，直到 2008 年经济危机发生，欧元区经济体的 10 年主权债务利差停留在 100 个基点的范围内，因为金融市场对各国债务所作的区分甚微。但危机发生后，特别是在 2010 年 1 月发现希腊债务状况没有得到适当的披露后，市场越来越多要求债务水平偏高或迅速增加的欧元区国家的债券支付补贴。一个重要原因是，这些主权债券没有最后贷款人的支持，因为欧洲中央银行在发挥这种作用方面受到限制。因此，欧元区经济体需要设计其他体制结构来履行这种功能。

22. 欧洲金融稳定基金以欧元区具有 AAA 信用评级的主权国担保的 4 400 亿欧元资源组建。基金向希腊、爱尔兰和葡萄牙提供了约 2 000 亿欧元的援助。2012 年 1 月，在标准普尔将法国和奥地利下调至 AA+后，基金也被降级至 AA+。这个基金将于 2013 年 7 月结束，最终由订于 2012 年 7 月开办，备有 5 000 亿欧元的永久性欧洲稳定机制所取代。由于一般认为需要一个更大的设施，所以有人已在讨论这两个基金在 2012-2013 年期间可能共存的程度。

23. 在欧洲联盟 27 个成员中，25 个于 2012 年 3 月签署了一项削减赤字条约，致力于更好地控制赤字和债务，因为《稳定和增长公约》未能满意地实现该目标。该财政协定规定，结构性预算赤字平均应低于国内生产总值的 0.5%，政府债务总额应在国内生产总值的 60%以下。欧洲法院可以对违规国家处以国内生产总值 0.1%以下的罚款。虽然这可能会加强财政纪律，但各国使用财政政策作为反周期政策工具的能力也将受到限制。

24. 希腊、爱尔兰、意大利和葡萄牙的主权债务/国内总产值比率超过 100%，而且在继续增加中。这些经济体的政府支出在国内总产值中的占比并不特别高；问题在于税制设计不当，执行力度薄弱，大大减少了国库收入。由于这个原因，应当强调增加收入而不是削减开支；但这并不是实施的紧缩计划的主要焦点。许多实施紧缩计划的国家(希腊、西班牙、联合王国)无法实现在方案开始时预测的赤字或债务削减额。这是因为紧缩方案导致增长跌幅大于预期，进一步压低税收，打击财政状况。在 1990 年代经过金融危机的瑞典和芬兰的经验证明，不应在经济全面复苏之前实施紧缩措施。

25. 2011 年期间，在主权(10 年期)债务得到本国央行支持的主要欧洲经济体(联合王国和瑞典)，利率有所下降。在没有央行作为最后贷款人的欧元区，德国利率下降；法国和西班牙的利率反复波动，但 2011 年底的利率与年初差不多；意大利的利率升幅显著。估计 2012 年将发行约 7 940 亿欧元的主权债务，欧元区

最大的发行人意大利将发售其中 2 200 亿欧元的债务。一些非欧元区欧洲联盟主权债务(如匈牙利)的利率在 2011 年也显著上升。

26. 2012 年春,根据集体行动条款,希腊重组其主权债务,基本上将其 3 480 亿欧元债务勾销了 1 050 亿欧元;私人投资者被迫接受 78.5%的损失。这是历史上最大的债务重组协议,是半个世纪以来发达经济体首次违约。国际掉期及衍生产品协会裁定“自愿违约”为信用事件,造成信用违约掉期保险赔付 250 亿欧元。重组的目标是使希腊走上减债道路,在 2020 年或以前将其债务从占国内生产总值 160%降低到 120%。希腊结果获得 1 300 亿欧元的新官方贷款,其中包括在未来四年分发的 280 亿欧元国际货币基金组织(基金组织)贷款。

27. 欧洲联盟和基金组织提供财政支持的一个条件规定希腊必须实施严格的紧缩方案。这包括降低最低工资 20%至每月 560 欧元,25 岁以下青年的最低工资下调 32%,减少医疗保健开支和其他社会福利支出,在 2012 年底或以前裁撤 15 000 个公共部门职位,在 2015 年或以前再裁减 13.5 万个职位。

28. 欧洲金融市场在 2011 年下半年开始大大收紧,银行同业拆息差距扩大,一些银行被商业融资市场拒之门外。例如,美国货币市场基金显著减少向欧元区金融机构贷款。因此,在 2011 年底,欧洲央行采取了若干行动,以减少欧洲银行对私人市场的依赖。各央行创设了一个较长期的重新融资业务,以 1%的利息向 523 家银行提供价值 4 890 亿欧元(相当于 5%欧元区国内生产总值)的 3 年期贷款。欧洲中央银行还扩大了抵押品的资格标准。其后又在 2012 年 3 月向 800 家银行第二次注入 5 295 亿欧元以增加流动性。这些行动避免了一场迫在眉睫的信贷紧缩危机,并降低了息率;当时西班牙和意大利主权债务的息率已达到不可持续的水平。在欧洲中央银行首次采取行动两个月后,意大利 10 年期国债利率从 7%下降到 5%,西班牙的利率从 6%下降至 5%。欧洲中央银行在 2011 年下半年也先后两次下调利率 0.25%,使利率下降到其先前 1%的历史低点。

五. 当前的经济形势

29. 欧洲经委会区域的实际国内生产总值增长,预计将在 2012 年从 2011 年 2.1%和 2010 年 2.8%下降到 1.3%。欧洲发达经济体的增长在 2012 年很可能接近零,因为许多经济体出现衰退;随着加拿大和美国复苏步伐的加快,北美洲的增长在 2012 年应该略为增加至 2.1%;欧洲新兴经济体增长下降,但速度仍然缓和,保持在约 3.2%的水平。预测所有三个次区域的增长在 2013 年将加快,并在 2014 年进一步加强。尽管有一定的增长,欧洲经委会区域的多数经济体将继续无法充分发挥本国的潜力,大量劳动力资源被闲置。该地区的经济疲弱,国内产生的通货膨胀应可受到控制,尽管较强劲的全球经济抬高了商品价格,可能使通胀率接近该区域央行的目标水平。

30. 在欧洲经委会的各次区域内，增长率有相当大的差异。虽然加拿大和美国的的增长率相近，但美国各州和加拿大各省的增长率差别很大。在欧洲发达经济体范围内，预测以色列和波兰在 2012 年的增长将超过 2.5%，是增长最快的两个经济体；中期来看，这两个经济体表现较好，因为两国自 2003 年以来都没有年度的负增长。爱沙尼亚和立陶宛预计在 2012 年将有超过 2% 的增长，但这是 2009 年严重衰退后的反弹回升，两国经济尚未恢复到危机前的收入水平。挪威在 2012 年也可能有超过 2% 的增长。除了爱尔兰，在销售本国主权债务方面遇到困难的欧元区外围经济体（即希腊、意大利、葡萄牙和西班牙）的国内生产总值在 2012 年可能下降。希腊国内生产总值 2009 年-3.3%，2010 年-3.5%，2011 年-6.8%，2012 年-6%，是世界上表现最差的经济。欧洲新兴经济体间的差别相当大，但预计 2012 年只有克罗地亚会有负增长。土库曼斯坦的增长率 2010 年为 9.2%，2011 年 11.9%，2012 年 7%，在过去几年是世界上增长最快的经济体之一。其他中亚经济体在 2012 年将有稳健增长，东南欧地区经济体增长将是缓和的。

31. 北美洲和欧洲发达经济体的利率位于或接近历史低点，货币政策仍然有利于经济增长。在 2008 年至 2011 年底期间，美国联邦储备的资产负债表翻了两番，而欧洲中央银行通过各种“定量宽松”方案对欧洲发达经济体注入流动性，使其资产负债表翻了一番。这引起了一些有关这些措施可能影响通货膨胀的关注，而且通货膨胀率的确略高于央行的目标。通货膨胀在欧元区和加拿大目前约为 2.6%，在美国约为 2.9%。不过，核心通货膨胀率一般都低于总通胀率，因国内工资增加而产生的通胀压力不大。土耳其的通货膨胀率在 10% 左右，联合王国为 3.5%，以色列为 1.7%。由于本国货币异常强劲，瑞士发生很轻微的通货紧缩。俄罗斯联邦通货膨胀已经下降，在 2012 年初只有约 4%，大大低于央行的目标；在独立国家联合体（独联体）大多数其他国家，通胀率为 5 至 10% 不等。

32. 由于严重的干旱和林火，欧亚大陆 2010 年粮食失收情况极其严重；因此俄罗斯联邦禁止小麦出口长达一年。2011 年，俄罗斯联邦农业产出增加 16.1%，哈萨克斯坦和乌克兰也有大幅度增长。鉴于食品在这些经济体的消费者通胀率计算方面的重要性，2011 年通货膨胀率大幅下降，俄罗斯联邦的 6.1% 通胀率是该国从 1991 年开始向市场经济过渡以来最低的数字。然而，在 2012 年，一些地区特别是乌克兰的粮食因旱情欠收，粮食产量可能低于 2011 年。

33. 2011 年欧洲经委会经济体的房价走势有相当大的差别。许多国家包括保加利亚、希腊、爱尔兰、西班牙、俄罗斯联邦、乌克兰和美国，房价继续下降；价格略有增加的其他国家包括奥地利、加拿大、爱沙尼亚、德国、挪威、瑞士和土耳其。在许多西欧经济体，房屋价格似乎高于根据价格和个人收入或租金间的长期关系预测的水平。

34. 在美国，直到 2005 年为止，已建独立式住宅的中位数销售价格逐年增加 30 年，但其后逐年下降，从 2006 年的高峰到现在已经下跌 34%（按不变美元计算下

跌近 40%)；目前的价格按不变美元计算已恢复到 1990 年的水平。目前约有 1 200 万个房屋业主(五分之一的房贷者)的房贷欠款超过自己房子的价值；这些人的债务超过其房屋价值共达 7 000 亿美元。虽然法拍屋数目居高不下，而且仍可能进一步增加，但也有一些好的情况，包括房贷利率处于历史低点，库存水平回到正常幅度，失业率下降，房价符合与租金和家庭收入之间的长期关系。房屋兴建数仍然只有危机前约三分之一的水平。

35. 欧洲新兴经济体面对的一个重要挑战是增加本国宏观经济的稳定性。导致这些经济体的较高波动性的两个主要因素是：他们的出口集中于依靠少数几种商品，金融依靠外部资本。因此，应当制定政策使生产结构多样化，打入高科技制造业和高增加值的服务业；这包括投入更多资金于教育和培训、基础设施建设以及研究和开发。可以通过改善信贷渠道增加创业机会。在经济紧张时期，这些经济体的资本外流可以十分严重。这是由于历史上投资者有财富因极高的通货膨胀而减缩的经验，在银行倒闭时缺乏存款保险，维护产权的执法力度不足。因此，欧洲新兴经济体需要进一步发展其金融部门，以便能够更好地将国内储蓄投放到国内投资。几个资源丰富的经济体成功地运用国家的主权财富基金帮助稳定本国经济。

六. 就业

36. 在 2005 至 2010 年间，美国失业率增加了一倍，达到近 10%，但现已回落到略高于 8%。然而，这个水平在 2009 年 2 月后一直没有变动，创下 1930 年代以来失业率一直高于 8%的最长一段时间；约 40%的美国失业者已失业六个月或更长的时间。加拿大失业率已经下降至约 7.5%。欧洲联盟的失业率尚未摸顶，目前略高于 10%，在欧元区则已接近 11%；但此中的差异很大，在欧洲联盟的 27 个经济体中，12 个的失业率在 10%或以上，但有两个在 5%或以下。在欧洲新兴经济体中，东南欧的失业率相当高，大多在 10%以上，而且较多是结构性而非周期性问题的；大多数独联体国家的官方失业率已回复到危机前的水平，即低于 10%。

37. 欧洲发达经济体和对欧洲新兴经济体的青年失业率很高；2011 年两者都约为 18%。以全球标准衡量，这个数字相当高，只有中东和北非比其更高。在欧洲发达经济体，男青年失业率高于女青年，而欧洲新兴经济体的情况刚好相反。在所有国家和整个商业周期，青年失业率比成年人失业率高出约 2.75 倍。鉴于这一比率相对恒定，降低青年失业率的最佳策略是降低整体失业率。在欧洲新兴经济体，没有一般福利的非正规就业以及合同就业很普遍，所以许多有工作的青年人还是无法得到社会保险或养老金。青年就业前景黯淡可能是青少年自杀的一个背后因素；白俄罗斯、哈萨克斯坦和俄罗斯联邦的青少年自杀率在世界上最高，约为美国的三倍。

38. 由于疲弱的经济情况，劳动力参与率下降。虽然这主要是气馁的工人离开工作队伍所致，但也是因为越来越多的年青人进一步求学和老化的劳动力队伍开始退休。例如，在美国，青年人在大学求学的比例在 2012 年达到历史新高。

39. 鉴于失业率高企不下，许多欧洲发达经济体进行的结构性改革以劳动力市场为一个关键领域。一般认为，劳动力市场过于僵化，必须仿效挪威的“灵活保障”模式进行改革。这种模式试图使企业得以灵活地使用劳动力，包括在雇用和解雇方面，同时在工人受到公司决定的负面影响时向工人提供收入保障。

40. 在整个区域内，教育程度较高的人的失业率一般较低。例如，在 2012 年初，美国大学毕业生的失业率为 4.2%；有一些大学教育的 7.5%；高中毕业生 9.5%；没有高中文凭的 14.8%。此外，后者的收入不及大学毕业生的一半。

41. 在南欧和许多欧洲联盟新成员国，女性劳动力参与率仍然特别低。在欧洲各国，女性劳动力参与和生育之间没有关系；因此，只要有适当的社会支持制度，生育就不是一个关键因素。2010 年，在欧洲联盟，妇女占就业不足人数（希望有全职工作的非全时工人）三分之二。在过去几年，美国州政府和地方政府就业机会下降对妇女影响特别大；在 2007 年至 2011 年间，这一部门净损失 765 000 份工作，其中妇女占 70%。

42. 与欧洲发达经济体比较，美国工人对高失业率付出的代价更高，因为美国的社会安全网没有那么广泛。例如，40% 的美国失业者没有资格获得失业救济金，有的因为没有全职工作，有的因为工龄不足。长期失业可以导致收入持续下降长达 20 年（减少 20%），心理和身体健康问题增加，预期寿命降低，甚至子女的收入减少。

七. 不平等和贫穷

43. 过去二十年，不平等现象在整个欧洲经委会区域都有所增加。以色列、意大利、葡萄牙、俄罗斯联邦、土耳其、联合王国和美国尤其突出。最高 1% 的收入占额增长特别快。即使在丹麦、德国和瑞典等社会福利模式较健全的欧洲经济体，不平也在增加中；但法国是这一趋势的一个明显例外。虽然税收和社会转移支付可以大大减少市场经济在收入方面的不平等，但经过一段时间后，这些再分配已被减缩，变得不那么有效。大多数的欧洲转型期经济体在向市场经济过渡后，不平等大幅增加。

44. 全球化、强调技能的技术变革、政府改变政策减少对富人的税收和对穷人的社会支付，都是欧洲经委会区域不平等增加的原因。例如，收入最高者的边际税率长期以来呈下降趋势。在美国，法定最高税率从 1958 年 90% 下降到 2009 年只有 35%；各个收入层级的现行税率都比 1958 年低；与此同时，15% 或以下税率的纳税人占比在过去几十年里大幅增加。在某些情况下，劳动力市场政策通过改变

监管或体制结构，削弱了工人的就业保护措施和(或)工会。在过去几十年，在许多欧洲经委会的发达经济体中，工会会员人数或工会覆盖范围(薪酬由工会谈判决定，无论个人是否为工会会员)都有所下降；在欧洲大部分地区，后者仍然超过 50%，但在美国只有 13%。

45. 造成不平等增加的原因是，作为工资和薪金赚取的收入的占比减少(资本所有者的占比相应增加)和工资收入的不平等增加。在美国，劳动工人的国民收入占比从 1955 年至 1985 年间约 65%下降到 2010 年的不足 58%。在 2004 年前的欧洲联盟 15 国，劳动力从 1980 年占国民收入 71%下降至 66%。

46. 在近几十年来，代际经济流动性从 1950 年至 1980 年间达到的较高水平回落下来。在欧洲经委会区域，收入不平等水平最高的经济体的代际流动性最低。促成这一趋势的因素包括，人力资本在解释收入差异方面日益重要，贫富家庭子女在学业成绩方面的差距拉大。例如，在美国，最富有 1%的家庭的收入约有 70%来自拥有的资本，而这些财富大部分是代代相传；最富有的四分之一家庭的孩子 82%有大专学历，而最低的四分之一只有 8%有这样的学历。

47. 在几乎所有欧洲经委会发达经济体，最富有的百分之一所得收入的占比在过去几十年来大幅增加。美国最富有 1%家庭在国民收入中所占份额从 1980 年 10%增加到目前 25%左右；在同一期间，前 10%家庭所占比重从略高于 30%增加到 50%。1993 至 2010 年间，美国实际收入的增长超过 50%为最富有的 1%家庭所得。即使是在丹麦、挪威和瑞典，虽然其最富有 1%的国民收入占比小得多，但这一占比自 1990 年以来增加了近 75%。

48. 工资没有上涨并非缺乏经济增长所致。例如美国在 1972 年至 2011 年间，生产性和非监管人员(这包括了约 80%的非政府劳动力队伍)的实际周薪下降了接近 14%，尽管劳动生产率事实上几乎翻了一番。在此期间，家庭收入中位数有所增加，但这主要是更多的已婚妇女进入劳动力队伍的结果。然而，在 1999 年至 2010 年间，甚至美国的实际家庭收入中位数也下跌了 7%。

49. 在欧洲新兴经济体中，约有 5 400 万人(即约 14%的人口)生活在贫困之中。这个比例相差很大，亚美尼亚、格鲁吉亚、土库曼斯坦和乌兹别克斯坦的比例超过四分之一，摩尔多瓦共和国、前南斯拉夫的马其顿共和国和土耳其的比例约为五分之一。在欧洲新兴经济体，为了加强财政可持续性，提供更有力的安全网，必须将更高比例的就业者纳入正规经济中。目前，影子经济在东南欧占国内生产总值超过 30%，在独联体国家超过 40%，格鲁吉亚超过 60%。

50. 贫穷不仅是区域内低收入国家的问题。美国的贫困率已经从 2000 年 12.1%上升到 2010 年的 15.1%，目前包括 4 620 万人；非裔美国人的贫困率(27.4%)比白人(9.9%)高出近两倍。2010 年，约一半的美国人口(48%或 14 600 万人)生活在贫困线以下或被视为低收入群体(收入低于贫困线的 200%)；73%的西语裔人属于

这两类人口。在 2001 年至 2011 年间，用于向有需要的家庭提供粮食补贴的美国“粮食券”方案的领取人数从 1 730 万增加至 4 620 万。从 2001 年至 2010 年，没有医疗保险的非老年美国人的占比从 14.1% 上升到 19.5%，而获得雇主赞助保险的比例则从 69.8% 下降到 53.5%。1979 年，约 84% 的低工资工人（时薪最低的五分之一）有医疗保险，其中 43% 通过雇主获得医疗保险；到 2010 年，只有 61% 有任何医疗保险，其中 26% 通过他们的工作获得保险。

八. 实现千年发展目标

51. 虽然实现千年发展目标在全球层面取得重大进展，但在一些国家，经济危机已使在实现一些目标方面取得的进展出现倒退。因此，发展中国家仍然特别需要发达经济体的官方发展援助来重回正轨。90% 的发展援助委员会官方发展援助净总额来自欧洲经委会经济体，因此，他们在未来几年保持或增加援助的能力，将是至关重要的。由于种种原因，最可能是因为经济危机，八国集团在格伦伊格尔斯举行的峰会上以及在 2005 年世界首脑会议上作出的承诺，即 2010 年官方发展援助占国民总收入 0.36% 的目标，没有得到实现。2010 年，官方发展援助在捐助国国民总收入中的占比为 0.32%，比 1990 年略少。在这方面，最重要的是欧洲联盟未能实现其官方发展援助占国民总收入 0.51% 的目标，因为它只提供了 0.46%；但八个欧洲联盟国家达到了目标。尽管没有达到其雄心勃勃的目标，但欧洲联盟提供的援助的国民总收入占比，仍然高于非欧洲联盟成员（除挪威外）。

52. 在欧洲经委会区域内，欧洲新兴经济体和欧洲联盟新成员国在实现千年发展目标方面取得的进展喜忧参半。由于从计划经济转向市场经济使经济大幅下滑，有许多千年发展目标指标在 1990 年代显著下降。虽然最近的进展较强，但即使在 2008 年初危机发生之前，并非所有欧洲新兴经济体都取得进展，能够到 2015 年实现千年发展目标的所有指标。2007-2012 年经济危机造成严重衰退，进展已经停顿下来。实现千年发展目标，在独联体国家最有问题，在欧洲联盟新成员国最有可能，东南欧则在两者之间。总体而言，健康和环境指标的进展最差。

53. 无法在一些弱势群体之间，包括在某些族裔和地理分区域范围内实现指标，是欧洲经委会经济体尚未实现许多指标的基本原因。因此，将更多注意力放在特定弱势群体上，应有助于取得进展，实现这些目标。这一点尤其适用于在一些欧洲联盟新成员国和东南欧经济体的罗姆人；在向市场经济过渡后，他们在就业和教育结果方面的相对困境更加恶化。为了将这一群体融入社会，必须增加公共部门对住房、教育和卫生的支助，更好地实施反歧视就业政策。增加他们在正规部门的就业机会，可以增加税收和对社会保障的缴款，结果是增加的援助在很大程度上可能实现资金自供。

54. 2010 年，二氧化碳排放量在俄罗斯联邦增加 5.8%，美国 4.1%，欧洲联盟和加拿大 2.2%；这都低于 5.9% 的全球增长率。后者是 1990 年至 2010 年间平均数

的三倍。2010 年排放量增加高于全球速度的欧洲经委会经济体包括比利时、芬兰、哈萨克斯坦、立陶宛、卢森堡、荷兰、瑞典、土耳其、土库曼斯坦；在 2010 年减少排放量的欧洲经委会经济体包括阿塞拜疆、保加利亚、捷克共和国、希腊、罗马尼亚、斯洛伐克、西班牙和瑞士。较长期的情况是，北美洲和欧洲发达经济体的排放量自 1990 年以来每年增加大大少于 1%，欧洲新兴经济体的排放量则有所减少；相形之下，世界排放量以每年约 2% 的速度增加。欧洲联盟已同意 2020 年的排放量将比 1990 年的水平减少 20%。

55. 大多数欧洲经委会经济体的生产能源强度(每 1 美元国内生产总值的千克油当量)自 1990 年以来已逐渐下降。在 1990 年代初，欧洲新兴经济体的能源强度为欧洲发达经济体的两倍多，但这一差距其后已略有减少，目前只高出 50%。

56. 欧洲联盟尝试对在其境内起降的航班征收碳税，作为限制二氧化碳排放量和增加收入的措施。然而，许多非欧洲联盟国家反对这项计划，并扬言会采取某种形式的贸易报复。这一经验提供了一个重要例子，说明在缺乏一个全球商定框架的情况下，国家和区域试图限制二氧化碳排放量的措施，很可能引起贸易争端。此外，碳排放配额在欧洲联盟碳市场的价格大幅下降，目前大约只有金融危机前的三分之一。

九. 区域一体化和贸易

57. 俄罗斯联邦经过 18 年的入世进程后终于在 2011 年底被接受加入世界贸易组织；俄罗斯联邦曾是世界上尚未加入世贸组织的最大经济体(唯一的二十国集团成员)。有九个欧洲新兴经济体尚未加入世贸组织。哈萨克斯坦已初步订于 2012 年底加入世贸组织。在 2012 年初进一步开放资本流动后，白俄罗斯、哈萨克斯坦和俄罗斯联邦的关税同盟接近成为经济联盟。作为与欧洲联盟签订的临时贸易协定的一部分，波斯尼亚和黑塞哥维那从 2012 年 1 月 1 日起对相当数量的产品减征 50% 关税。欧洲联盟和乌克兰在 2011 年完成谈判结盟协定以及深刻和全面的自由贸易协定，但两个协定均尚未签署。美国和大韩民国在 2012 年签署了自由贸易协定。

58. 虽然总体而言，欧元区经常账户可以说是平衡的，但一些经济体有大量盈余，一些有较大的赤字。欧元区缺乏有效机制，消除货币联盟内这些经常账户失衡状况，一直是欧元区主权债务危机背后的一个根本性问题。目前，区域内储蓄较多的家庭不愿意借给区域内储蓄不足的国家政府。预计美国将继续有较大的经常账户赤字。在 2012 年和 2013 年，能源丰富的欧洲转型期经济体的经常账户盈余预计将有所下降。

59. 在东欧和中亚地区的几个重要天然气管道最近已建成，这将使供应方和消费方的选择更加多样化。北溪天然气管道在 2011 年底启用，开始直接从俄罗斯联

邦输送天然气至德国，从而避免了在东欧经济体过境及近年来与此有关的众多价格纠纷。该管道是世界上最长的海底管道。南溪管道预计将在 2015 年完成，从俄罗斯联邦通过黑海直接向欧洲联盟南部输出天然气(目前已经有从俄罗斯联邦到土耳其的蓝溪管道)。从土库曼斯坦经乌兹别克斯坦和哈萨克斯坦到中国的中亚中国天然气管道在 2009 年启用，并在 2011 年 6 月加建了第二条管道，预计将在 2012 年中达到其最高输送能力。目前正在讨论增建管道，从里海地区输送天然气到欧洲。

60. 在若干欧洲新兴经济体，汇款是国民总收入一个非常重要的组成部分。对于其中一些经济体，私人资本流量和外国援助均少于汇款流入量。在大多数的欧洲新兴经济体，汇款流入占国内总产值的比重在 2008 年和 2009 年持续下降，尽管汇款在 2011 年和 2012 年已有所增加，但在许多情况下尚未恢复到危机前的水平。根据正式报告，2010 年汇款流入超过国内生产总值 10% 的经济体有：阿尔巴尼亚 (10.9%)、波斯尼亚和黑塞哥维那 (12.9%)、吉尔吉斯斯坦 (20.8%)、摩尔多瓦共和国 (23.2%)、塞尔维亚 (10.4%) 和塔吉克斯坦 (31.0%)。在亚美尼亚、格鲁吉亚、黑山和乌兹别克斯坦，汇款超过国内生产总值 5%。独联体国家共有 3 100 万人移居到另一个国家工作。在危机的高峰期，汇款(特别是从俄罗斯联邦联邦的汇款)下跌超过 30%(从趋势水平下跌 39%)，是危机蔓延到邻国的一个主要路径。欧洲联盟共有 3 250 万外国公民，在 2010 年提供 312 亿欧元汇款；欧洲联盟汇款流出量在 2009 年下降，但在 2010 年已回复到 2007 年的水平。