

经济全球化视角下的“夹层效应”

——从结构性矛盾看欧洲主权债务危机

陈志昂¹,朱秋琪²,胡贤龙³

(^{1,2,3}浙江工商大学, 浙江杭州 310018)

摘要:本文从经济全球化视角,对欧盟内部和亚洲发展中国家的劳动生产率、劳动工资和单位劳动成本进行了研究。研究表明,当前不对称国际经济体系中特有的“夹层效应”是欧洲债务危机爆发的深层原因,即希腊等“夹层”国面临着劳动力全球化下底层国家即亚洲新兴经济体的低成本竞争和上层发达国家劳动生产率的强烈冲击,导致单位劳动成本上升和产品竞争力丧失,这种结构性矛盾与不平衡最终引发了本次危机。根据研究结果,本文认为结构性改革是化解危机的根本途径。

关键词:夹层效应;劳动力全球化;生产率冲击

中图分类号:F830.99 **文献标识码:**A **文章编号:**1006-1428(2010)06-0065-04

Abstract: This paper has found out that the unique "sandwich effect" in the current asymmetric international economic system is the deep-seated cause of Europe's debt crisis by comparing labor productivity, labor wages and unit labor costs among the EU and Asian developing countries from the perspective of economic globalization. Greece and other "sandwich" countries are confronted with low-cost competition from Asian emerging economies, the bottom-layer states under labor globalization, along with the strong shock of labor productivity from upper-layer developed countries. The dual pressure has led to the rising of unit labor costs and the loss of competitiveness. Such structural contradiction and imbalance eventually led to this crisis, and so structural reform is the fundamental way to defuse the crisis.

Key words: Sandwich Effect; Labor Globalization; Productivity Shock

一、引言

2009年10月,新一届希腊政府宣布2009年财政赤字水平将达到国内生产总值的12.7%,为上届政府预估的两倍,公共债务将达到GDP的113%,均远超过欧盟《稳定与增长公约》规定的3%和60%的上限,对此外界一片哗然,希腊主权债务危机由此拉开序幕。12月,全球三大评级公司下调希腊主权评级,希腊债务危机随即愈演愈烈,爱尔兰、西班牙等国也不断陷入危机,整个欧元区正面对成立11年以来最为严峻的考

验。面对危机,各国政府积极推出各种措施,抵御经济全面衰退的风险。但现行的反危机措施具有明显的短期倾向,往往是以新的泡沫拯救旧的泡沫。因此,有必要从经济全球化的角度重新认识本次欧洲债务危机背后的结构性问题和深层次原因,为化解危机的不利影响与恢复经济中长期平衡提供理论依据和决策支持。

当前,国内外政界和学者对希腊债务危机的原因存在激烈争论,尚没有一致的结论,但可归纳为以下几种:首先,金融危机深化论,认为金融危机使经济增

* 本文为国家自然科学基金项目“全球失衡与汇率和工资政策搭配”(项目号70973111)和“人民币区域货币效应和人民币升值空间研究”(项目号70773104)的阶段性成果。

收稿日期:2010-04-14

作者简介:陈志昂,浙江工商大学金融学院院长;

朱秋琪,浙江工商大学金融学硕士研究生;

胡贤龙,浙江工商大学金融学硕士研究生。

长放缓、救市开支巨大,使各国财政赤字和债务严重超标,引发债务风险。其次,财政货币政策二元性矛盾论,即欧元区财政政策的溢出效应干扰了统一货币政策的运作,危机冲击时,各国过多依赖财政政策,而且有扩大财政赤字的内在倾向。再次,欧盟各国内部经济失衡论,如希腊长期财政预算超支,偷税逃税严重,私人部门赤字过大,葡萄牙经济在本世纪迅速回落,其人均GDP只有欧盟平均的2/3。最后,阴谋论,即认为国际金融机构的故意炒作和投机导致了本次危机。

总体来说,主流观点均从不同角度分析了欧洲债务危机的成因,但都较为普遍地从欧元区内部或局部理论出发,缺乏从历史视角和全局视角,即经济全球化背景下欧盟内外部、发达国家和发展中国家间的结构性失衡,阐述欧洲债务危机内在机理的综合分析。由此,也难以形成有效解决危机的中长期措施。

我们认为,从根本上讲,欧洲主权债务危机是经济全球化下各国经济结构性矛盾的一次集中释放,是欧元区内外部失衡长期累积的结果,是金融危机冲击下不对称国际经济体系中“夹层效应”的生动体现。具体地说,如果把当今世界各国按综合竞争力和经济实力组成一个三层金字塔,处于最上层的是美国、日本、德国等老牌发达国家,处于中层的是诸如PIIGS(即希腊、葡萄牙、爱尔兰、意大利和西班牙)等经济实力较强的资本主义国家,最底层就是以亚洲新兴国家为代表的广大发展中国家。随着经济全球化和劳动力全球化的加快,希腊等“夹层”国家承受着来自于底层国家——亚洲低成本产品生产国的冲击和上层国家——欧元区内部竞争力强国的挤压,在劳动成本上与亚洲发展中国家相比不具优势,在劳动生产率上与德国等相比不具优势,产业竞争力丧失和经济内向化导致了结构性矛盾与不平衡,最终引发了本次债务危机。

二、劳动力全球化下底层国家的低成本竞争

随着全球经济一体化进程的加快,越来越多的发展中国家融入世界经济之中,这些国家劳动力无限供应转变为全球性的劳动力无限供应。IMF在《2007年度世界经济展望》中指出,自上世纪90年代以来,随着原计划体制国家转向市场体制,世界经济出现了劳动力全球化的新趋势。发展中国家被卷入全球化大潮,通过增加出口、承接服务外包和移民等全面参与由发达国家主导的全球分工体系,全球有效劳动力自1980年以来增加了三倍,到2050年可能增加一倍以上。东南亚已成为全球劳动力的主要供应区域,这不仅加快了美国等发达国家向发展中国家的产业转移,也加剧了亚洲新兴国家与希腊等“夹层”国家的产业

竞争,对其国内经济必定会产生显著影响。Ravi Jagannathan、Mudit Kapoor和Ernst Schaumburg(2009)甚至认为,地缘政治事件和技术革命所引发的全球劳动力的迅速增长是全球宏观经济失衡的根本原因,美国及其他国家无力应对这一变化,才导致了经济严重衰退。

以中国为代表的亚洲新兴国家是劳动力大国,现阶段依然是以劳动力比较优势为国际竞争力的基础(陈志昂等,2010)。经济全球化和劳动力全球化为其劳动力成本优势的发挥提供了良好的现实条件,各国凭借丰富低廉的劳动力资源和开放的经济政策吸引大量外国直接投资,通过上层国家的资本、技术等高级流动要素和发展中国家国内无限供给的劳动力等低级非流动要素相结合,承接了上层国家产业的全球转移,扩大了生产加工能力和出口能力,成为全球劳动密集型产品和初级产品的主要供应者。亚洲国家在享受全球化红利带来的出口和经济快速增长的同时,也对其他国家,尤其是希腊等“夹层”国家,产生了劳动成本上的巨大压力,表1中的数据显示了部分亚洲新兴国家与PIIGS国家的工资水平上的差距。

表1 部分亚洲国家和PIIGS国家每小时劳动成本比较

单位:美元

	中国	印度	马来西亚	菲律宾	希腊	爱尔兰	意大利	葡萄牙	西班牙
1999	0.53	0.91	1.97	0.73	8.6	14.33	16.32	5.06	11.92
2000	0.59	1.07	2.07	0.71	7.67	13.28	14.47	4.49	10.66
2001	0.64	1.21	2.11	0.65	7.96	14.16	14.56	4.58	10.88
2002	0.69	1.31	2.16	0.68	9.17	15.85	16.09	5.04	12.06
2003	0.78	1.24	2.19	0.65	11.86	19.79	20.29	6.18	15.14
2004	0.87	1.45	2.25	0.67	14.52	23.62	23.66	7.32	16.94
2005	1.01	1.54	2.38	0.72	15.17	24.51	24.33	7.42	17.59
2006	1.19	1.34	2.55	0.85	15.96	25.68	25.17	7.53	18.51
2007	1.48	1.06	2.83	0.98	18.03	29.04	28.23	8.27	20.98
2008	1.89	1.16	3.05	1.1	21.13	32.97	31.27	9.05	23.65
2009	2.12	1.12	2.89	1.04	21.6	30.86	30.12	8.72	23.2

数据来源:美国劳工统计局(<http://stats.bls.gov/>)

从上表可以看出,在绝对水平上,中国、印度和东南亚国家的每小时劳动成本仅为欧洲五国的十分之一或者更少,劳动力成本优势非常明显。从各国工资增长速度来看,虽然近年来中国的劳动成本出现加快上升趋势,但1999至2009年间,希腊等PIIGS国家累积增长分别为151.16%、115.35%、84.56%、72.33%、94.63%,而印度、马来西亚和菲律宾的累积增长率仅为23.08%、42.47%和40.50%。因此总体来说,亚洲国家的相对劳动成本优势在较长时间内仍将持续。

随着经济全球化带来的投资和贸易壁垒的减少,全球贸易一体化进程不断加快,越来越多的低成本商品涌入欧洲市场,对欧洲国家的传统制造业尤其是劳

动密集型产业造成的冲击也越来越剧烈,因此欧元区外亚洲发展中国家和希腊等危机国之间的结构性矛盾也将日益显现。

三、欧盟内部上层国家的生产率冲击

自欧盟成立以来,欧元区各国政府在经济政策上并没有走向一致,各国竞争力差距却不断增大。欧盟内部德国、荷兰等国处于经济金字塔结构上层的国家通过各种途径提高劳动生产率,由此增强国际竞争力。根据欧盟委员会最新报告,2009年,德国是欧元区大国中唯一竞争力出现上升的国家,与之相比,希腊、葡萄牙以及意大利和西班牙却出现了竞争力大幅下降和贸易赤字严重恶化。这是因为,作为全球最大的出口国家之一,德国可以用来自欧元区内外、强劲的外部需求,来抵消国内需求疲软的不利影响。事实上,1999至2007年间,德国高达70%的GDP增长来自于净出口。

归根结底,出口的快速增长源自于产品国际竞争力的提高,而出口竞争力的增强很大程度上源于劳动生产率的增长。我们用以劳动人口数计算的人均实际GDP表示各国劳动生产率水平¹,可以发现,德国、荷兰的劳动生产率明显高于希腊、葡萄牙、西班牙三国的水平。其中,1999至2009年间,德国的劳动生产率平均为希腊、葡萄牙、西班牙的1.5、2.1、1.4倍;荷兰的劳动生产率平均为希腊、葡萄牙、西班牙的1.8、2.6、1.7倍。从各国劳动生产率增长情况来看,1999至2009年间,葡萄牙和西班牙的累积增长率分别为28.8%和27.5%,均低于德国和荷兰的37.4%和43.9%。一直以来,希腊虽然努力提高自身的劳动生产率,与德国、荷兰的差距在近年也有减小的趋势,但绝对水平上的差距还是大大制约了其国际竞争力的提升和出口增长。

因此,德国、荷兰等出口大国与希腊等危机国之间的欧元区内部矛盾由于劳动生产率和竞争力的差异而不断扩大,导致了宏观经济的不均衡,使得欧元区内部出现经常账户严重失衡。德国和荷兰基本一直处于经常项目顺差,两国去年经常项下盈余仍高达GDP的5%,而希腊、西班牙等危机最为严重的国家则出现了巨额贸易赤字和经常账户赤字。

四、危机背后的原因——“夹层效应”及影响机制

从以上分析可知,希腊等“夹层”国家一方面较亚

洲发展中国家拥有较高的工资水平,不具成本优势,另一方面又受到德国、荷兰等上层国家劳动生产率的强烈冲击。“夹层”国家往往存在不合理的工资机制和过高的社会福利水平,在工资水平提升的同时却又无法通过技术创新、科教发展使劳动生产率得以同步提高,造成本国工资增长与劳动生产率提高相脱节。

通过对希腊劳动生产率与工资增速的比较发现,1997-2009年,希腊的工资增速明显快于劳动生产率增速,而且自次贷危机后,二者之间的差距越来越大,脱钩趋势也越来越明显,这大大提高了希腊的单位劳动成本²。与此同时,亚洲新兴国家虽然在劳动生产率上没有绝对优势,但可以依靠高弹性的劳动力供给来压低工资成本;德国在不断提高本国产品劳动生产率的同时,政府和行业工会一直在限制生产成本,使本国工资保持平稳增长。而且,欧元的使用实际上让德国拥有了一种价值被低估,又有超级竞争力的货币,即德国通过降低单位劳动力成本在欧元区内部实现了“货币贬值”。

从对希腊等国与德国和印度的单位劳动成本的比较中,我们可以发现明显的“夹层”效应,在德国高劳动生产率和印度低工资的双重作用下,希腊的单位劳动成本既高于德国又高于印度。除2001年印度的单位劳动成本有所波动外,希腊等“夹层”国家与印度和德国的单位劳动成本曲线的相对位置基本没有变化,且他们之间的差距在2001年后逐渐放大,单位劳动成本的增长率变化可以很好地说明这一点:1999年至2009年间的累积增长率从高到低的国家依次为西班牙(81.20%)、希腊(79.03%)、葡萄牙(74.74%)、荷兰(66.64%)、德国(43.75%)、菲律宾(14.50%)、马来西亚(13.04%)、印度(-3.00%)。

综合以上分析,我们认为,在当前国际经济体系中,欧元区内外的结构性矛盾与失衡形成了特有的“夹层效应”,并随着劳动力全球化和经济一体化进程的加快而日益凸显,通过以下三个方面导致“夹层效应”加速爆发,引起大规模债务危机。

1、希腊等国在德国高劳动生产率和亚洲发展中国家低劳动工资的双重挤压下,使得本国在产品供应上丧失竞争力。加之国内人口老龄化趋势不断加快,各国国内生产能力低下,供不应求,不得不进口来满足本国消费需求。如希腊国内需求缺口自2001年一直处于上升

1 度量劳动生产率的指标有平均劳动生产率(指每单位劳动力创造出的产出)与边际劳动生产率(指最后一单位劳动力创造出的边际产出)两种。从理论上讲,后者更为准确,但其测度相对复杂(蔡昉等,2009),所以和许多研究一样,本文也采用平均劳动生产率这一指标。

2 单位劳动成本=劳动工资/劳动生产率,即 $ULC=w/a$,两边取对数并微分得: $dulc=dw-da$ 。 $dulc$, dw , da 分别为单位劳动成本、工资和劳动生产率的变化率,当工资的上升速度 dw 超过劳动生产率的上升速度 da 时,单位劳动成本就会上升。

态势,2008年受次贷危机影响,需求有所萎缩。为弥补国内不断增长的需求缺口,进口也随之不断上升,从德国、荷兰和亚洲发展中国家的进口一直保持上升态势,长期积累使希腊形成巨额的经常项目赤字。

2、经济一体化情况下,贸易部门相对劳动生产率的低下迫使希腊等国将产业逐渐向内转移,经济内向化趋势不断加强。希腊外贸协会一份研究报告显示³,希腊是欧盟27国中经济内向化程度最高的成员国,希腊货物和服务出口占GDP的比重自2000年以来不断下降,进出口总额(衡量外向型经济的指标之一)占比从2000年的63.3%降至2006年的54.6%。经济内向化促进了私人部门开支从而出现了严重“赤字”,如希腊2009年的私人部门赤字接近GDP的10%。

3、由于政党和工会组织的压力,希腊等国政府多年来过度提高工资和养老金等社会福利待遇水平,不仅直接给希腊政府的财政带来压力,并且提高了单位劳动成本,使希腊在与亚洲国家竞争中不断处于劣势,也间接扩大了财政赤字。我们用1999-2008年部分亚洲国家和欧洲国家的单位劳动成本和财政赤字占GDP比重的散点图,结果发现劳动力成本相对较高的国家,财政赤字也较高。欧元区统一的货币政策使得这种欧元区内外部的结构不平衡无法通过货币贬值等手段来纠正和调节,政府只能采用财政政策来刺激和维持国内经济,加剧了财政赤字和债务的产生(见表2),成为本次危机的导火索。

表2 2009年PIIGS国家政府财政状况

	财政余额/GDP	政府债务/GDP
希腊	-12.7	113
爱尔兰	-12.5	66
西班牙	-11.2	54
葡萄牙	-8	77
意大利	-5.3	115

数据来源:经合组织(<http://www.oecd.org/home/>)

五、结论性评述

本文在总结欧洲债务危机原因的一般研究成果基础上,从经济全球化的角度出发,对欧元区内出口大国、债务危机国和亚洲发展中国家的劳动生产率、劳动工资和单位劳动成本进行了比较分析,研究了本次欧洲债务危机的根由。我们认为,在当前不对称国际经济体系下,希腊等处于国际经济体系中的“夹层”国家长期以来不仅承受着劳动力全球化来自于亚洲新兴国家的低成本竞争,同时面临着上层发达国家高劳动生产率带来的结构性优势的强烈冲击,随着劳动力

全球化和经济一体化的加快,这种结构性矛盾与不平衡日益凸现,通过产业竞争力下降、经济内向化程度增强和财政赤字扩大,导致“夹层效应”的加速爆发才是产生欧洲债务危机的制度性根源和深层次原因。

因此,本次欧洲主权债务问题的解决仍需要一个过程。短期来看,外来援助将成为缓解危机的关键。欧盟或者欧盟主要发达国家应该对陷入危机的国家提供临时财政支持,以防止短期内市场信心崩溃引发更大范围的违约,避免危机进一步扩散和恶化。

中长期来看,从根本上对经济进行结构性改革是保证希腊等“夹层”国家化解系统性风险、避免再度出现危机的唯一办法。首先,各债务国必须尽快提出可信的财政整顿策略,逐步削减财政赤字,努力降低主权债务脆弱性(IMF,2010);然后,由德国等上层国家带头,提振国内消费需求,增加对危机国的进口,减少对出口的依赖,恢复欧元区内部总供求平衡和贸易平衡;此外,陷入危机的经济体应减小经济内向化趋势,推进自由化改革,加大市场开放力度,通过发展教育促进人力资本积累、加快技术创新等提高劳动生产率,重新获得国际竞争优势(OECD,2010);最后,要改革劳动力市场,降低名义工资,减小欧元区外亚洲低成本国家的冲击,以软着陆的方式实现经济复苏。

参考文献:

[1]李慧勇,孟祥娟.风险总体可控解决尚需时日:希腊主权债务危机成因及前景分析[R].申银万国研究所内部报告,2010-3-11

[2]沈建光.不要低估欧洲危机的影响[R].中国国际金融公司PCS宏观研究部内部报告,2010-2-8

[3]郑联盛.欧洲主权债务问题:演进、影响与启示[R].中国社会科学院世界经济与政治研究所国际金融研究中心内部研究报告,2010-2-12

[4]张莱楠.三大导火索引爆欧洲“债务炸弹”[OR/EL].中国新闻网:<http://www.chinanews.com.cn>,2010-02-12

[5]沈建光.欧洲主权债务危机:下一个拉美危机?[R].中国国际金融公司海外市场研究部内部报告,2010-2-8

[6]屈绍辉.希腊债务危机:成也高盛,败也高盛[OR/EL].新华网:<http://www.xinhuanet.com/>,2010-3-08

[7]章丽琼,陈志昂.劳动力全球化视角下的中国国际竞争力变化:来自亚洲新兴国家的比较[8].经济学家,2010(1). (责任编辑:咎剑飞)

3 参见中国商务部网站(<http://www.mofcom.gov.cn>)。