

盟一些成员国的财政赤字很快突破了3%。瑞士信贷银行预测,2009年部分欧盟成员国的赤字水平将超过《稳定与增长公约》中3%的标准,其中,爱尔兰7%,西班牙4.5%,法国4.2%,希腊和葡萄牙4%,意大利3.8%。德国政府担心2009年欧盟很多成员国将面临财政赤字快速增加的危险,这将对欧元区经济和欧元汇率稳定造成威胁。卢森堡、荷兰、波兰和一些东欧小国对德国的观点表示支持,一致认为大规模扩张性的经济刺激计划将使成员国财政赤字在短期内走高并给那些已面临高赤字和高债务的成员国带来更加沉重的负担,由此增加债务风险并动摇用10年时间巩固的货币基础。

重新审视欧洲经济模式

欧盟作为一个松散的政治实体,经济一体化在经济增长、财政相对充裕、币值稳定、就业安全的形势下更能彰显其繁荣的一面。然而在危机面前,其隐藏着的深层次矛盾便暴露无遗。

(一) 合作与妥协注定了决策的滞后

在市场面临严重危机的情况下,欧盟这种讨价还价式的缓慢决策方式注定会错过出台救市方案的最佳时机。由于各成员国受金融危机的冲击程度不一,各成员国很难就实施区域内统一的货币政策或财政政策达成共识,造成应对危机反应迟缓、延误时机的后果。不少分析人士对欧洲央行未能及时小幅降息提出批评。欧盟很难像美国和中国那样,在很短时间内通过一个庞大的财政刺激方案来应对危机,也很难出台整体性的财政纾困方案。如危机之初,由法国提出的成立欧盟紧急基金的倡议,很快就被德国否决。在欧元区东扩之后,这一内在的缺陷变得更加明显,甚至有人把爱尔兰的单边无限存款保险政策、冰岛向俄罗斯申请紧急贷款援助的举动视为欧洲货币一体化陷入困境的标志。

(二) 应对非对称性外部冲击的能力较薄弱

从更深层次的角度来看,欧元区国家作为一个不完美的“最优货币区”,缺乏应对非对称性外部冲击的能力。由于欧元区成员国统一使用欧元,这意味着成员国放弃了相机抉择货币政

策的权力。受《欧洲联盟条约》关于财政赤字与对外负债占GDP比率的限制,成员国实际上也放弃了动用大规模财政刺激政策的权力。在各成员国缺乏实施自主财政与货币政策的前提下,一旦发生非对称性外部冲击,从理论上讲,只有靠生产要素与劳动力在欧元区范围内无限制的流动才能避免对实体经济产生显著影响。然而欧洲劳动力市场恰恰是僵化和缺乏流动性的,劳动力价格也明显缺乏弹性。因此,纵使欧盟及其成员国大规模金融救市及后来的经济救市仍无法挽救欧盟实体经济,无法阻止欧盟经济陷入衰退。

(三) 不够灵活的金融市场

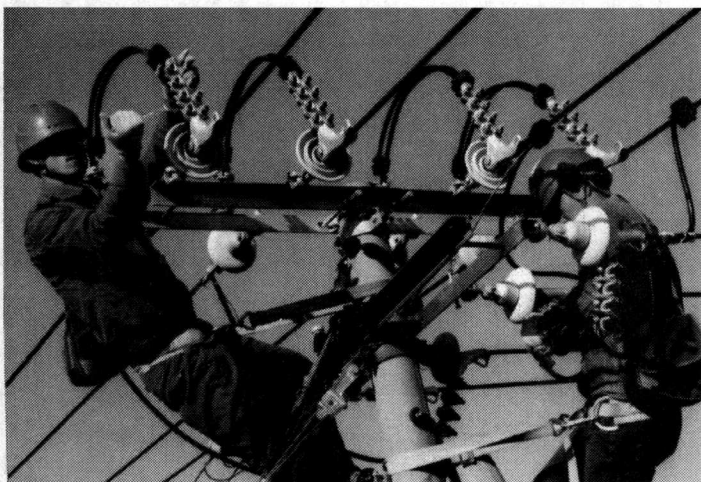
欧洲的金融市场不如美国金融市场灵活,金融制度不如美国完善,金融体系不如美国系统完备。因此当金融危机在欧洲全面爆发时,欧洲的金融市场和实体经济遭受了更为严重的冲击。这也是前阶段虽然美国金融市场负面消息频传但美元却相对于欧元不断升值的根本原因之一。

(作者单位:财政部行政政法司)

责任编辑 冉鹏

PHOTO NEWS

图片新闻



沂蒙山区启动农村电气化建设

山东省枣庄市沂蒙山区投入287万元资金开展农村电气化建设,对全区首批4个行政村、9个自然村的用电设备进行升级改造,该项工程将彻底改善当地3960户农民的生产生活用电条件。

(李宗宪 于绍迎 摄影报道)