



经济增长 长期被阴影所笼罩

法国尼斯，求职者在招聘论坛上排队等候。

赫尔奇·博格尔、马丁·辛德勒

目前，战胜
失业、促进
增长是欧洲
发展的第一
要务

即使欧洲经济正以全速增长——显然这是不可能的——仍有一部分人在寻找工作。在创新型企业力图跻身市场，而效益欠佳的公司退出市场的同时，员工们也奔波于工作之间，找到一份新的工作总是需要一些时间的。因此，存在一定的失业是经济健康发展必不可少的一部分。

然而此一时彼一时：自欧洲债务危机开始，欧元区失业人口已上升至近2000万人。也就是说，到2013年年底，这些求职者中约有12%仍然找不到工作，约是债务危机前的1.5倍（见图1）。更糟糕的是，失业超过一年的求职者数量正与日俱增。现有的最新数据表明，欧洲近一半的失业是长期失业。

如此大规模的失业令人忧心忡忡。长期失业所带来的牺牲与艰辛已经影响了许多欧洲家庭。更糟糕的是，失业危机同样给欧洲未来的经济发展蒙上了一层阴影。失业率的上升大多集中于弱势群体，其中包括受教育程度较低者和一些年轻人：2013年年底，西班牙和希腊超半数的25岁以下年轻人在找工作方面毫无进展（见图2）。在意大利和葡萄牙，该比例超过了1/3，爱尔兰约为1/4，欧洲则平均接近1/4。这些数字使得迷惘的一代人心惶惶。

处于失业对于年轻人的打击极为严重。这意味着那些受过良好训练的年轻人不能施展其才能，并且根据“非用即失”的原则，这些年轻人很可能会遗忘



所学技能，然而那些受教育水平低者却会错过重要的在职培训。所有的这些都会造成持久性的后果，使年轻人永久处于低薪状态，激化了早已不断升级的收入不平等的矛盾。

但是失业对年轻人所造成的创伤远超出了经济领域：许多失业者因此调整其人生决定，延迟结婚生子的计划，或者远走异国他乡谋求工作。尽管当其他机制失效之时，移民支持着宏观经济调控，但是那些被迫移民的人们也因此付出了代价：文化冲突，需要学习一门新的语言，缺少公认的学历和培训，这使得高技术人员只能从事技术含量低的工作。受过高级培训的外国科学家在柏林和斯德哥尔摩开出租车的笑谈即将成为现实。

双行道

对这种情况显然需要采取行动：很多国家的失业状况处于一个不幸且难以接受的水平，阻碍着欧洲未来几年的经济发展。然而，尽管对决策者的呼声响亮而清晰，但让人们重返工作岗位远没有那么简单。基于IMF员工所做的大量分析，IMF的新书《就业与增长：支撑欧洲经济的复苏》(Jobs and Growth: Supporting the European Recovery)为决策者们提供了如何应对这一要求的行动线路图。

推动经济增长必须作为第一要务。危机再次强调这一沉痛的教训，就业和经济增长之间的关系如同一条双行道。大规模失业通常意味着消费疲软以及更低

的投资动机，从而导致经济增长放缓，公司没有雇佣员工的动力。与此同时，确保经济高速增长将会带动就业，支撑私人需求。失业与经济增长的关系当然也适用于今天的欧洲(见图3)。因此，解决失业问题的最重要且最有效方法就是让经济再次恢复增长。

失业危机再次强调这一沉痛的教训，就业和经济增长之间的关系如同一条双行道。

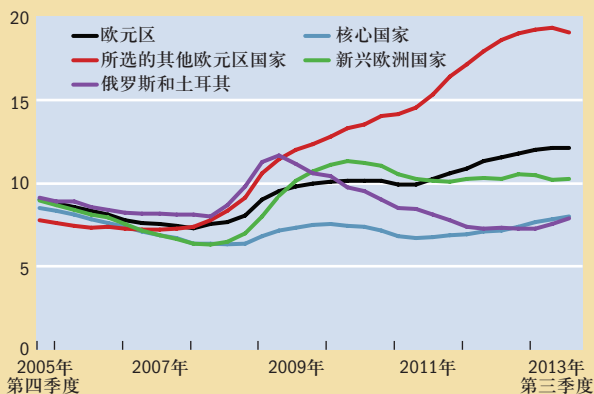
但是各国如何才能恢复经济增长？这并没有快速简便的办法。提高和保持经济增长速度是一个复杂而多面的挑战，需要在不同时间范围内采取多方面的行动。的确，尽管我们会有这样一种感觉，我们已经渡过危机最糟糕的日子，但是增长率和产出水平仍旧低于危机前的水平。预计2013—2017年欧洲年经济增长平均仅为1.6%，勉强达到危机发生五年前2.6%的一半(IMF, 2014)。因此，短期内仍需要持续的货币政策支持和逐步实施的财政整顿，以在市场条件允许的情况下，保护经济的复苏。

但是加强欧元区制度框架建设已迫在眉睫，落实银行业联盟的各项措施是绝佳出发点。通过获得普通的公共资源(这是一种普遍的援救方式)，对经营不善

图1 失业

危机后，很多国家的失业率之高，令人难以接受。

(失业率，百分比)



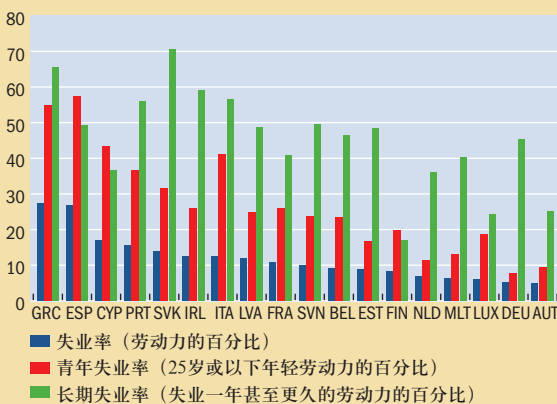
资料来源：哈维分析；IMF员工的计算。
注：核心国家=比利时、法国、德国、荷兰；所选的其他欧元区国家=希腊、爱尔兰、意大利、葡萄牙、西班牙；新兴欧洲国家=保加利亚、克罗地亚、捷克共和国、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛、波兰、罗马尼亚、乌克兰。所有总数都是简单平均数。

图2

长期求职

青年失业率是其他人群失业率的两倍；其中大部分失业超过一年。

(失业衡量标准，2013年11月)



资料来源：欧盟统计局。
注：GRC=希腊，ESP=西班牙，CYP=塞浦路斯，PRT=葡萄牙，SVK=斯洛伐克，IRL=爱尔兰，ITA=意大利，LVA=拉脱维亚，FRA=法国，SVN=斯洛文尼亚，BEL=比利时，EST=爱沙尼亚，FIN=芬兰，NLD=荷兰，MLT=马耳他，LUX=卢森堡，DEU=德国，AUT=奥地利。

的银行提供及时有效的低成本解决方案的能力将有助于打破银行业和公共部门消极影响的恶性循环。

欧元区制度的进程仍然有一段很长的路要走，消除投资者的不确定性，使他们坚信在把大量的资金投入未来之前危机终究会过去。另外，完善公共和私人资产负债表的中期工作必须认真地展开，以减少脆弱性。毫无疑问，解决劳动力市场和产品市场长期存在的缺陷是为欧洲维持产出和就业增长夯实基础，有助于实现欧元区经济和货币联盟的承诺。

危机的遗留问题

但是，直到危机所造成的资产负债表遗留问题得以解决，经济增长的持久回升才可能实现。在很多欧洲国家，尽管房价已有所下降，家庭和企业由于收入增长放缓或出现负增长使得已经很高的负债比率持续恶化。在经济萧条期间，公共部门债务同样大幅攀升。考虑到全球需求的缓慢进展，这些部门轻而易举地摆脱债务问题几乎希望渺茫。由此导致的减债的压力——即通过降低家庭消费，公司投资以及政府净支出的方式降低债务——会阻碍经济的复苏。

也就是说，不是所有的债务都是平等的。经济学家仍在讨论债务和经济增长的关系，但是IMF研究表明私人部门债务水平高尤显问题多多。事实上，家庭和公司的高额债务毫无疑问会降低经济增长，这主要由于其会导致脆弱性并抑制消费和投资支出。有现象

表明，财政的可持续性没有风险之时，公共部门债务就其本身而言并非不利于经济的发展。这表明通过促进私人部门减债，政府随后能够改善经济自我持续增长

青年失业率的激增会产生严重的社会和经济后果。

长条件。立足本国国情，决策者能够通过落实或加强合理的微观经济结构，如有效破产机制——例如，以快速而灵活的个人和公司破产程序为特色——有助于避免过长的减债进程，从而保护经济增长。

最后，政府债务当然也会随之消减。历史告诉我们，虽然充满困难，但即便在经济增长速度较低的环境下也是有可能做到的。例如，在20世纪90年代早期，比利时、丹麦和冰岛实现了债务消减超过GDP的30%，尽管最初接近于0甚至负增长。展望未来，我们要做的是在市场条件允许的情况下，通过长久维持中期的财政整顿落实相关政策，逐渐降低预算赤字，并且通过税收和支出措施的精心计划，努力控制预算紧缩对经济增长所造成的影响。例如，减少低效益的支出，保护公共投资以及直接税向间接税的转移将大有帮助，并且一些国家同样具有额外的私有化发展空间。另外，财政整顿期能够提供促进经济增长的税收或补贴改革的机会。

夯实基础

有助于长期提高增长的改革并不局限于财政领域。虽然各国国情各异，但已有明显迹象表明，大刀阔斧的结构性改革可极大影响经济学家所提到的潜在经济增长，即国家应对可持续的收入增长和就业的能力，这一点反过来也有助于家庭和公司完善资产负债表。IMF研究表明，尽管各国改革优先次序及其优化设计各有不同，但是产品和劳动力市场的同步改革将为经济潜在增长带来巨大前景。例如，尽管西班牙进一步加强劳动力市场灵活性能够促进调整，但是提高德国服务部门生产力的措施，如通过加强能源和运输行业的竞争和公共投资等方式，会有助于刺激投资、增加收入和促进国内需求。许多巴尔干半岛的经济体并非欧盟成员国（阿尔巴尼亚、波黑、科索沃、马其顿、黑山、塞尔维亚），它们需要解决深层次的问题——这些问题由延迟的过渡进程，欠佳的投资环境以及由此导致的更少的外国直接投资所造成。

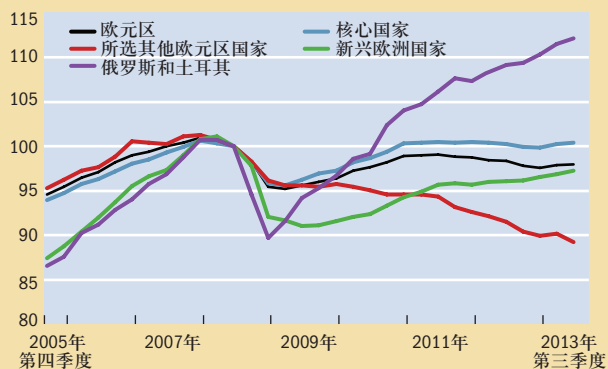
综合性的改革是成功的关键——仅着眼于局部解决问题事实上会使情况更糟糕。在许多欧洲经济体中，

图3

失业与危机同步

危机对GDP和收入造成严重打击，这可以解释大部分欧洲失业的原因。

(实际GDP水平，指数，2008年第三季度=100)



资料来源：哈佛分析；IMF员工的计算。

注：核心国家=比利时、法国、德国、荷兰；所选其他欧元区国家=希腊、爱尔兰、意大利、葡萄牙、西班牙；新兴欧洲国家=保加利亚、克罗地亚、捷克共和国、匈牙利、拉脱维亚、立陶宛、波兰、罗马尼亚、乌克兰。由于缺少数据，2013年第三季度平均水平不包括爱尔兰和卢森堡。所有总数都是简单平均数。



希腊雅典工人们正在建筑工地工作。

过去 20 年劳动力市场零碎的改革已证实了这一点。尽管劳动力市场普遍已变得更灵活，但改革在很多情况下既是局部的，又是不对称的。例如，减少对临时工解雇的限制，而对其他岗位则并没有降低解雇限制。这经常会导致劳动力市场分化（或“两级化”），持有永久性合同与短期合同的员工的工作待遇极其不同。二元劳动力市场以及工资缺乏灵活性，尤其是在较低端劳动力市场，这意味着如果工资不能调整，处于减少成本压力之下的公司不得不裁员。弱势群体（如低技能劳动者和年轻人）受此影响，导致一些欧洲经济体的青年失业率激增。正如先前提到的，这会产生严重的社会和经济后果。

利用改革，抓住机遇

解决结构性缺陷能够有助于国家从全球供应链所提供的出口动态中受益颇多。随着公司不断细化生产流程，并在具备合理的技能和生产因素的地方进行生产，这样的联系日趋重要。一些东欧经济体（如捷克共和国和斯洛伐克）的例子表明，一些有益于经济增长的相同改革措施将提高其竞争力，增加其吸引海外投资于较高生产率的出口部门的能力，反过来这也有益于经济的整体发展。这些动态也有助于解释债务危机前斯洛伐克失业率降低的现象。此外，日益高度融合的供应链也有益于解决欧元区内部区对经常账户余额不断加深的分歧，经常项目余额的分歧先于债务危机。事实上，在受危机重创的国家，近期经常账户赤字的减少是由危机本身引发的——缺少工作岗位和增长乏力，国内和进口商品与服务的支出趋于疲软。如果这些经济失衡通过更快速的出口增长得以解决，而不是

通过较少进口和降低生活标准的方式得以解决，该有多好。

虽然促进欧洲就业与经济增长任务艰巨，但令人鼓舞的迹象已经出现，最糟糕的时候终究过去了，不过危机所造成的影响将会延续，给决策者带来的挑战仍是巨大的。好消息就是经济全面复苏的路线图已经制定出来了。

从短期来看，扩大对商品和服务需求的政策，尤其是支持性货币政策，能够有助于保护经济反弹，而完成欧元区机构基础设施构建——更加迫切地朝着一个全面的银行业联盟发展——将降低潜在危机的不稳定性和风险性。必要时，同样有一些选择可以解决危机对家庭和公司资产负债表所造成的损害，此外，一个彻底的改革能够从长远上消除产出与就业的结构性障碍。

这些都绝非易事，但是现在是政府保证让更多的欧洲人能最终重返岗位的时候了。■

赫尔奇·博格尔（Helge Berger）是IMF欧洲部的顾问，马丁·辛德勒（Martin Schindler）是该部的高级经济学家。

本文基于IMF欧洲部的新书“Jobs and Growth: Supporting the European Recovery”中对相关研究结果的概括。

参考文献：

International Monetary Fund (IMF), 2014, World Economic Outlook Update (Washington, January).