

# 新闻稿

## 限时禁发

报刊、广播电台或电子媒体不得在 2021 年 9 月 15 日格林尼治标准时间 14 时(纽约 10 时, 日内瓦 16 时, 北京 22 时) 前引用或摘录本报告相关内容

UNCTAD/PRESS/PR/2021/027\*  
Original: English

## 联合国贸发会议 贸易和发展报告 2021

### 从复苏到复原：和衷共济还是各自飘零？

- 2021 年，全球经济将反弹 5.3%，增速为近 50 年来之最。
- 然而，不同地区、行业和收入水平上的反弹并不一致。如果决策者失去勇气或被放松管制和实施紧缩政策的呼吁所误导，明年的增长减速可能比预期的更严重。
- 发达经济体的决策者尚未清醒地认识到发展中国家所受冲击的规模或其持久性。许多南方国家受到的冲击比全球金融危机期间要大得多，而它们现在较重的债务负担减少了其财政政策的空间。
- 发达国家的疫情应对措施激活了复苏进程，并暂时放松了财政限制，但国际规则和惯例将发展中国家锁定在疫情前的应对措施和半永久性的经济压力状态。

**日内瓦，2021 年 9 月 15 日**-今天发布的联合国贸发会议的《[贸易和发展报告 2021](#)》表示，得益于 2020 年开始的激进干预措施的继续实施，以及发达经济体成功（尽管仍未完成）的疫苗推广工作，今年全球经济将出现反弹。全球增长将达 5.3%，为近 50 年来最高。（表 1）

然而，不同地区、收入和行业的反弹并不一致。在发达经济体中，食利阶层经历了财富的爆炸性增长，而低收入者却在挣扎。

---

UNCTAD Communications and External Relations

+41 22 917 8033/5549/5828

+41 76 691 11 52 (WhatsApp)

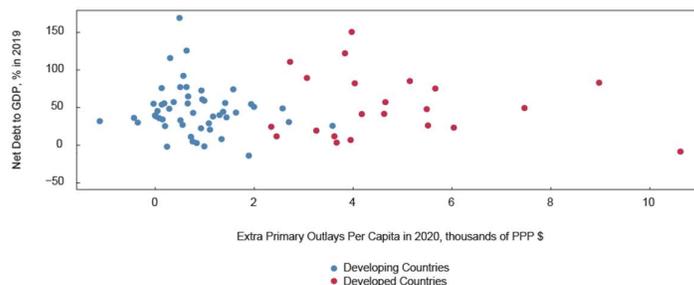
[unctadpress@unctad.org](mailto:unctadpress@unctad.org)

<https://unctad.org/press>

To receive our press material, please register at <https://unctad.org/registerjournalist>

财政空间的限制（图 1）、缺乏货币政策自主性及难以获取疫苗正在阻碍许多发展中经济体的发展，扩大了与发达经济体的差距，有可能迎来另一个失去的十年。

**图 1：发展和发达经济体 2020 年额外的基本支出与继承债务的比率关系**



**来源：**贸发会议秘书处根据国际货币基金组织数据库的计算。

贸发会议秘书长丽贝卡·格林斯潘表示：“这些不断扩大的鸿沟，无论国内还是国际，都提醒我们，如果任其发展，那么复原和增长将成为仅有极少数特权者享有的奢侈品。”

“如果没有反映重振多边主义的更有魄力的政策，疫情后的复苏将缺乏公平，且无法应对我们所处时代的各项挑战。”

表 1: 世界产出增长率, 1991–2022  
(年度百分比变动)

Country groups	1991-2000 <sup>a</sup>	2001-2008 <sup>a</sup>	2009-2018 <sup>a</sup>	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020 <sup>b</sup>	2021 <sup>b</sup>	2022 <sup>b</sup>
<b>World</b>	<b>3.0</b>	<b>3.6</b>	<b>2.9</b>	<b>-1.3</b>	<b>4.5</b>	<b>3.3</b>	<b>2.8</b>	<b>2.7</b>	<b>3.1</b>	<b>3.1</b>	<b>2.7</b>	<b>3.4</b>	<b>3.2</b>	<b>2.5</b>	<b>-3.5</b>	<b>5.3</b>	<b>3.6</b>
<b>Africa</b>	<b>2.5</b>	<b>5.7</b>	<b>3.0</b>	<b>3.9</b>	<b>5.6</b>	<b>-1.0</b>	<b>8.0</b>	<b>0.7</b>	<b>3.3</b>	<b>2.6</b>	<b>1.7</b>	<b>3.4</b>	<b>3.3</b>	<b>2.9</b>	<b>-3.4</b>	<b>3.2</b>	<b>2.9</b>
North Africa (incl. South Sudan)	3.1	5.4	1.0	3.7	4.7	-11.1	13.3	-6.8	-0.3	1.7	2.7	5.1	4.1	3.2	-5.2	4.2	3.1
South Africa	2.1	4.4	1.8	-1.5	3.0	3.3	2.2	2.5	1.8	1.2	0.4	1.4	0.8	0.2	-7.0	4.0	2.3
Sub-Saharan Africa (excl. South Africa and South Sudan)	2.1	6.5	4.8	5.7	7.1	5.7	6.1	5.5	5.9	3.4	1.5	3.0	3.5	3.4	-1.5	2.5	2.9
<b>America</b>	<b>3.5</b>	<b>2.8</b>	<b>2.0</b>	<b>-2.5</b>	<b>3.3</b>	<b>2.3</b>	<b>2.3</b>	<b>2.1</b>	<b>2.2</b>	<b>2.3</b>	<b>1.1</b>	<b>2.2</b>	<b>2.6</b>	<b>1.7</b>	<b>-4.4</b>	<b>5.6</b>	<b>2.9</b>
Latin America and the Caribbean	3.2	3.9	1.9	-2.1	6.2	4.6	2.7	2.9	1.1	0.3	-0.9	1.3	1.1	0.1	-7.1	5.5	2.6
Central America (excl. Mexico) and Caribbean	3.1	4.8	3.3	-0.7	3.5	3.9	3.6	3.3	3.3	4.2	2.9	3.0	3.1	2.1	-8.1	3.9	2.9
Mexico	3.2	2.2	2.6	-5.3	5.1	3.7	3.6	1.4	2.8	3.3	2.6	2.1	2.2	0.0	-8.3	6.2	2.8
South America	3.2	4.3	1.5	-1.3	6.9	4.9	2.3	3.3	0.3	-1.1	-2.5	0.8	0.4	-0.2	-6.5	5.5	2.5
of which:																	
Argentina	4.0	5.0	1.2	-5.9	10.1	6.0	-1.0	2.4	-2.5	2.7	-2.1	2.7	-2.5	-2.1	-9.9	6.7	2.9
Brazil	2.8	3.7	1.1	-0.1	7.5	4.0	1.9	3.0	0.5	-3.5	-3.3	1.3	1.8	1.4	-4.1	4.9	1.8
North America	3.6	2.5	2.0	-2.6	2.6	1.7	2.2	1.9	2.6	2.9	1.7	2.4	3.0	2.1	-3.7	5.7	3.0
of which:																	
Canada	3.0	2.5	1.9	-2.9	3.1	3.2	1.8	2.3	2.9	0.7	1.0	3.0	2.4	1.9	-5.4	5.1	2.9
United States	3.6	2.6	2.0	-2.5	2.6	1.6	2.3	1.8	2.5	3.1	1.7	2.3	3.0	2.2	-3.5	5.7	3.0
<b>Asia (excl. Cyprus)</b>	<b>4.3</b>	<b>5.9</b>	<b>5.2</b>	<b>2.4</b>	<b>7.8</b>	<b>6.0</b>	<b>5.0</b>	<b>5.4</b>	<b>4.9</b>	<b>4.9</b>	<b>4.9</b>	<b>5.1</b>	<b>4.6</b>	<b>3.8</b>	<b>-1.1</b>	<b>5.9</b>	<b>4.7</b>
Central Asia	-3.3	8.5	5.5	3.3	7.6	8.1	6.0	6.9	5.6	3.5	3.2	4.5	4.7	4.7	-0.3	4.3	3.1
East Asia	4.4	5.8	5.3	2.8	8.0	5.9	5.2	5.5	5.0	4.8	4.7	5.2	4.8	4.3	0.3	6.7	4.7
of which:																	
China	10.6	10.9	7.9	9.4	10.4	9.6	7.9	7.8	7.4	6.9	6.7	6.9	6.7	6.1	2.3	8.3	5.7
Japan	1.2	1.2	1.0	-5.7	4.1	0.0	1.4	2.0	0.3	1.6	0.8	1.7	0.6	0.3	-4.7	2.4	2.1
Republic of Korea	6.8	4.9	3.2	0.8	6.8	3.7	2.4	3.2	3.2	2.8	3.0	3.2	2.9	2.0	-0.9	3.9	2.8
South Asia	4.8	6.7	5.9	4.0	8.7	5.6	3.4	5.0	6.1	6.4	8.0	6.6	4.9	3.1	-5.6	5.8	5.7
of which:																	
India	5.9	7.6	7.0	5.0	11.0	6.2	4.8	6.1	7.0	7.9	8.2	7.2	6.6	4.6	-7.0	7.2	6.7
South-East Asia	4.9	5.7	5.1	2.0	7.8	4.9	6.0	5.0	4.5	4.7	4.8	5.3	5.1	4.4	-3.9	3.5	4.7
of which:																	
Indonesia	4.2	5.2	5.4	4.6	6.2	6.2	6.0	5.6	5.0	4.9	5.0	5.1	5.2	5.0	-2.1	3.6	4.9
Western Asia (excl. Cyprus)	4.1	5.5	4.1	-1.3	5.7	8.0	4.6	4.9	3.3	3.8	3.2	2.3	2.1	1.3	-2.9	3.5	3.2
of which:																	
Saudi Arabia	1.7	4.5	3.7	-2.1	5.0	10.0	5.4	2.7	3.7	4.1	1.7	-0.7	2.4	0.3	-4.1	2.7	3.3
Turkey	3.9	6.0	6.0	-4.8	8.4	11.2	4.8	8.5	4.9	6.1	3.3	7.5	3.0	0.9	1.8	3.9	3.6
<b>Europe (incl. Cyprus)</b>	<b>1.6</b>	<b>2.5</b>	<b>1.2</b>	<b>-4.5</b>	<b>2.4</b>	<b>2.0</b>	<b>0.1</b>	<b>0.5</b>	<b>1.7</b>	<b>1.9</b>	<b>1.8</b>	<b>2.5</b>	<b>2.0</b>	<b>1.5</b>	<b>-6.2</b>	<b>4.3</b>	<b>3.0</b>
of which:																	
European Union (EU 27)	2.1	2.1	1.1	-4.4	2.3	1.9	-0.7	0.0	1.6	2.3	2.0	2.8	2.1	1.6	-6.2	4.0	3.3
of which:																	
Euro area	2.1	1.9	1.0	-4.5	2.2	1.7	-0.9	-0.2	1.4	2.1	1.9	2.6	1.9	1.3	-6.6	4.1	3.4
of which:																	
France	2.0	1.8	1.0	-2.9	2.0	2.2	0.3	0.6	1.0	1.1	1.1	2.3	1.8	1.5	-8.0	5.2	3.4
Germany	1.6	1.3	1.6	-5.7	4.2	3.9	0.4	0.4	2.2	1.5	2.2	2.6	1.3	0.6	-4.9	2.2	3.2
Italy	1.6	0.9	-0.3	-5.3	1.7	0.7	-3.0	-1.8	0.0	0.8	1.3	1.7	0.9	0.3	-8.9	5.5	3.0
Russian Federation	-4.7	6.8	1.3	-7.8	4.5	4.3	4.0	1.8	0.7	-2.0	0.2	1.8	2.5	1.3	-3.0	3.8	2.3
United Kingdom	2.9	2.5	1.7	-4.1	2.1	1.3	1.4	2.2	2.9	2.4	1.7	1.7	1.3	1.4	-9.9	6.7	2.1
<b>Oceania</b>	<b>3.7</b>	<b>3.4</b>	<b>2.7</b>	<b>1.9</b>	<b>2.4</b>	<b>2.7</b>	<b>3.7</b>	<b>2.1</b>	<b>2.8</b>	<b>2.6</b>	<b>2.9</b>	<b>2.7</b>	<b>2.8</b>	<b>1.9</b>	<b>-2.4</b>	<b>3.1</b>	<b>2.8</b>
of which:																	
Australia	3.8	3.4	2.6	1.9	2.4	2.7	3.9	2.1	2.6	2.3	2.8	2.5	2.8	1.8	-2.5	3.2	2.8
<b>Memo items:</b>																	
Developed (M49, incl. Republic of Korea)	2.5	2.5	1.7	-3.5	2.8	1.7	1.3	1.4	2.0	2.3	1.7	2.4	2.4	1.7	-4.7	4.7	2.9
Developing (M49)	4.9	6.7	5.2	3.3	8.1	6.3	5.6	5.1	4.9	4.5	4.3	4.9	4.6	3.7	-1.8	6.2	4.7

来源: 贸发会议秘书处的计算, 数据来源基于: 联合国全球政策 (GPM) 模型; 联合国经社事务部 (UNDESA), 国民账户总数据库和世界经济形势和展望 (WESP) 2021 年中期更新; 联合国拉美经委会, 2021; 经合组织, 2021, 国际货币基金组织, 世界经济展望, 2021 年 4 月; 经济学人智库; JP 摩根, 全球数据观察; 国别数据来源。

注: 国别加总数据计算基于 2015 年美元计价的国内生产总值(GDP)

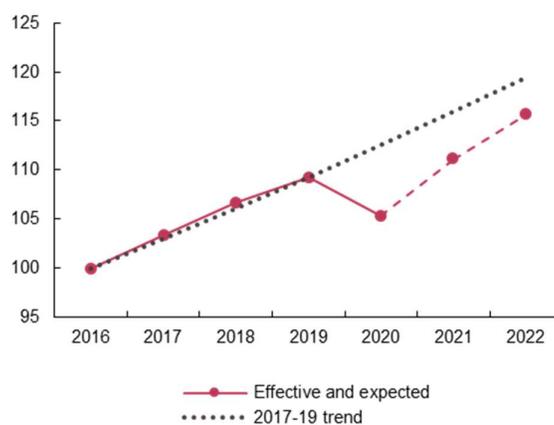
平均值

预测值

基于在疫情中获得的经验和教训，贸发会议提出了如下一系列建议，包括协调一致的债务减免，甚至在某些情况下取消债务；重新评估财政政策在全球经济中的作用；在具有系统重要性的经济体之间加强政策协调；以及在疫苗接种计划方面为发展中国家提供大力支持。

贸发会议预计 2022 年全球增长将放缓至 3.6%，世界收入水平将仍比疫情前的增长趋势低 3.7%（图 2）；预计 2020-22 年的累计收入损失约为 13 万亿美元<sup>1</sup>。裹足不前——甚至是倒退——的政策，可能会进一步拉低增长。

**图 2: 世界产出水平, 2016-2022**  
(指数, 2016 = 100)



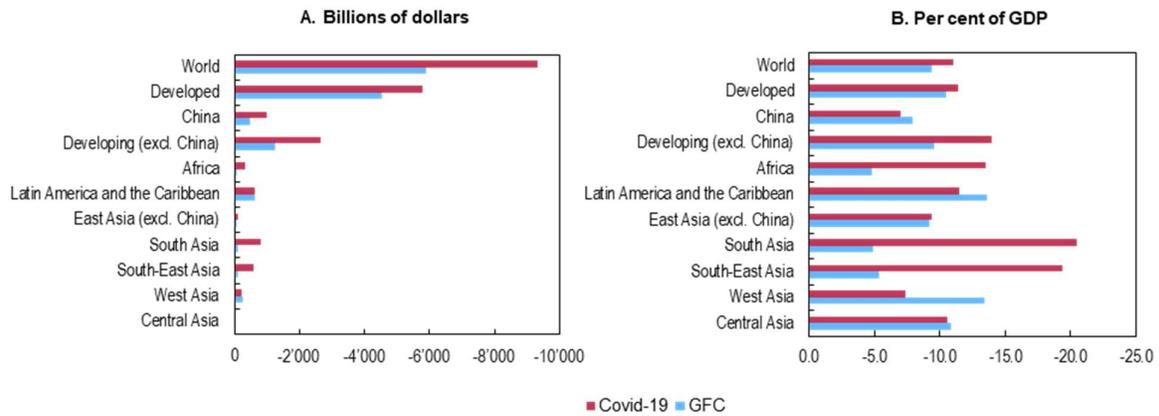
来源：参见表 1。

在全世界范围内，特别是在发展中地区，新冠肺炎疫情危机比全球金融危机（GFC）造成了更大的损失，非洲和南亚尤其如此（图 3.）。

即使不出现重大挫折，全球产出要迟至 2030 年才能恢复到 2016-19 年的趋势。这一事实还掩盖了一个更深层次的问题，即疫情之前的收入增长趋势本身并不令人满意；全球金融危机之后的十年中，全球年均增长是 1945 年以来最慢的。

<sup>1</sup> 2015 年不变美元和汇率计价

图 3：全球金融危机（2009-2010）和新冠疫情（2020-2021）的经济影响对比



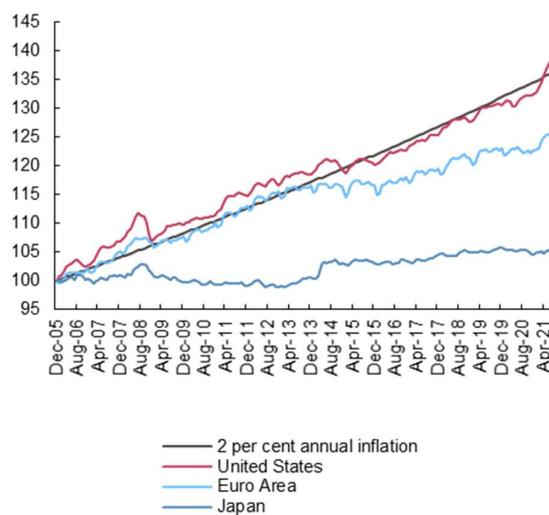
来源：联合国贸发会议计算，数据基于官方数据和 GPM 模型的预测值。

注：全球金融危机的估算损失为 2009-2010 年累计收入损失（相对于 2006-2008 趋势）；新冠疫情导致的估算损失为 2020-2021 年累计收入损失（相对于 2017-2019 趋势）。

供给侧和需求侧不同步的压力引发了暂时性价格上涨，这可能成为发达经济体撤出复苏所需政策的借口。尽管领先的中央银行十年来进行了大量的货币注入，但通胀目标一直没有实现（图 4），即使发达经济体目前强劲复苏的情况下，也没有迹象表明价格会持续上升。

在经历了几十年的工资所占份额下降之后，发达国家的实际工资需要在很长一段时期内以大大高于生产力的增速，才能再次实现工资和利润之间的更好平衡。同时，贸发会议认为，食品价格的上涨可能会对南方国家的弱势群体构成严重威胁，因为其经济实力已经被健康危机所削弱。

图 4：相对于 2% 通胀趋势的价格差



Source: 贸发会议秘书处基于国际清算银行数据计算

在全球范围内，国际货物和服务贸易已经恢复，此前在 2020 年总体下降了 5.6%。事实证明，下滑没有预期的那么严重，因为 2020 年下半年的月度货物贸易的反弹力度几乎与之前的下降一样强烈。

报告的模型预测指出，2021 年全球货物和服务贸易的实际增长为 9.5%。尽管如此，复苏仍然是极其不平衡的，在未来几年，危机的创伤将继续拖累贸易表现。

自 2020 年第二季度低谷之后，初级商品价格呈现积极增长，这一态势在 2021 年得以继续。从 2020 年 12 月到 2021 年 5 月，初级商品总指数增长了 25%，主要是由于燃料的价格飙升了 35%，而矿物、矿石和金属的价格增长了 13%。

贸发会议全球化和发展战略司司长柯睿智说：“这场疫情带来了一个重新思考国际经济治理核心原则的机会，这个机会曾经在全球金融危机后被错过了。”

“在不到一年的时间里，美国的广泛政策倡议已经开始在基础设施支出和扩大社会保障等方面带来了实质性变化，其主要通过更多的累进税收政策来筹资。下一个合乎逻辑的步骤是将这种方法带到多边层面”。

在国际上，美国对新的特别提款权（SDR）分配，全球最低公司税，以及在世界贸易组织中对疫苗相关知识产权的豁免等方面的支持，为多边主义的重振提供了可能性。

但是，如果要及时解决超全球化过度发展的的问题以及不断加深的的环境危机，世界需要其他发达经济体提供更有力的支持，并纳入发展中国家的呼声。

全球经济的最大风险是，北方国家的复苏将转移人们对长期需要的改革的注意力，如果没有这些改革，发展中国家将继续处于弱势和脆弱的地位。

#### **《2021 年贸易与发展报告》从新冠疫情中总结了四方面主要教训**

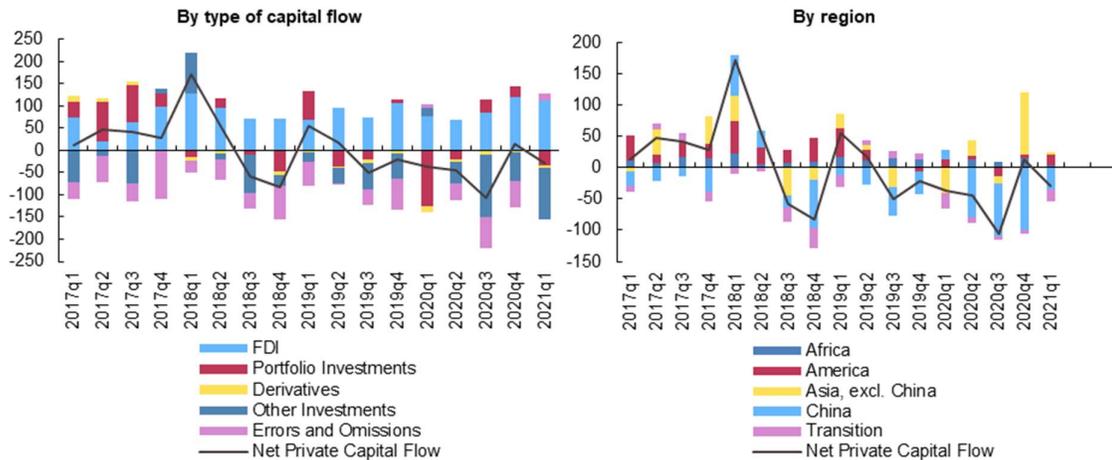
在新冠疫情发生 18 个月后，世界正在意识到，国际合作在增强经济韧性方面是不可或缺的，这也是多边体系在布雷顿森林会议上成立时所认可的原则。但是，重新平衡全球经济和改革国际经济架构的决心仍然缺失。

首先，谈论发展中国家的金融复原力还为时过早，因为目前投资流动仍然波动，债务负担难以忍受。（图 5）虽然 2020 年避免了持续攀升的主权债务危机，但发展中国家的外债的可持续性的确进一步恶化了。

推高利率可能会引发对发展中国家资产的挤兑和国际收支问题，这反映出，自全球金融危机以来，情况几乎没有变化。这种脆弱的状态加剧了外部偿付能力和国际流动性的限制。

Figure 5 : 流向发展中国家的私人资本净值, 2017-2021

(单位：十亿美元)



来源: 贸发会议秘书处根据国别数据计算

注: 负值表示向外流出。样本经济体根据如下国家组别: 发展中转型经济体: 哈萨克斯坦、吉尔吉斯斯坦、俄罗斯联邦和乌克兰; 非洲: 博茨瓦纳、佛得角共和国、埃及、加纳、毛里求斯、摩洛哥、莫桑比克、纳米比亚、尼日尼亚、南非、苏丹和乌干达; 拉丁美洲: 阿根廷、玻利维亚、巴西、智利、哥伦比亚、厄瓜多尔、萨尔瓦多、墨西哥、尼加拉瓜、巴拉圭、乌拉圭和委内瑞拉; 亚洲 (不含中国大陆): 中国香港、印度、印度尼西亚、约旦、黎巴嫩、马来西亚、蒙古、巴基斯坦、菲律宾、沙特阿拉伯、新加坡、斯里兰卡、泰国和越南。

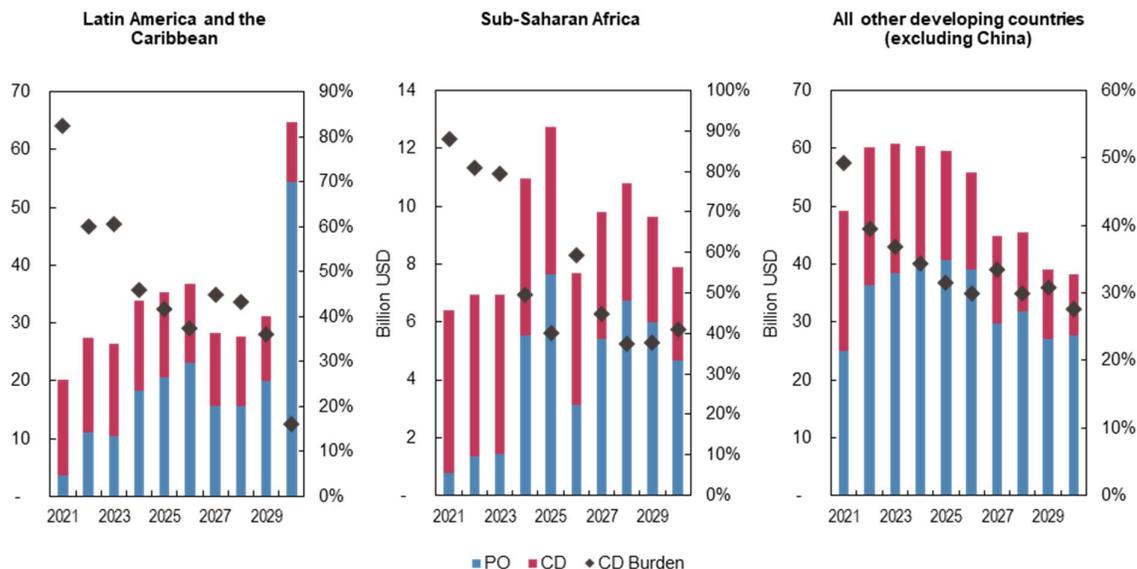
在未来几年, 外债可持续性的压力将一直存在, 因为许多发展中国家在国际债券市场上面临着一堵即将到来的主权债务偿还高墙 (图 1.16)。

2030 年是可持续发展目标实现之年。到这一年年为止, 发展中国家 (不包括中国) 面临已经发行的主权债券的总偿还额为 9360 亿美元。

**贸发会议呼吁协调一致地减免债务, 并在某些情况下直接取消债务, 以减少发展中国家的债务负担, 避免又一个失去的十年。**

图 6：主权债券偿还：部分地区 2021-2030

(左侧为单位为 10 亿当前价格美元；右侧为总债务偿还百分比)



PO= Principal outstanding and maturing. CD=Coupon disbursement (left-hand side).  
CD Burden = Coupon disbursement burden (percent of total debt service, right-hand side).

来源：贸发会议秘书处根据基金组织 2021 年 4 月世界经济展望 (IMF WEO) 数据计算。国家组别根据 IMF WEO 分类方法。

注：2021-2026 为预估值。

第二，在这场疫情中，人们对公共部门进行实质性干预的必要性逐渐形成了共识，但对于在反周期措施之外的采取哪些干预措施却没有达成共识。扩张性财政措施有可能只被视为救火工具，而事实上，它们是长期发展的关键工具。

**贸发会议呼吁疫情所创造的政治空间应当用于重新评估财政政策在全球经济中的角色，以及那些导致不平等问题加剧的做法。**

第三，提供必要的支持以更好的重建，将需要在具有系统重要性的经济体之间进行更深入的政策协调；对国际经济架构进行改革，这些改革在 2008-09 年危机后曾承诺过，但在面对食利阶层的抵抗时很快就被放弃了。

第四，其他发达经济体不愿意在疫苗豁免问题上跟随美国的步伐，这不仅是一个令人担忧的迹象，即北方国家在这个问题上难以协调及立场顽固；而且财政已经困难的经济体来说，将面临高昂代价。根据最近的一项估计，到 2025 年，延迟接种疫苗的累计成本将达到 2.3 万亿美元，而发展中国家将承担这一成本的大部分。

**发展中国家需要得到新的国际支持，许多国家仍需面对不断恶化的健康危机，同时它们还需要在与日益沉重的债务负担作斗争，并面临着“失去的十年”的前景。**

\*\*\* \*\* \*\*\*