

# 斯洛文尼亚率先进入欧元区的进程、原因与影响

关雪凌 王晓静

**【内容提要】** 2007 年 1 月 1 日,斯洛文尼亚在马斯特里赫特趋同标准上全面达标,成为欧元区第 13 个成员国。这一事件的发生,正式启动了欧元区向东扩展进程,无论是对于斯洛文尼亚自身的经济发展与货币变迁,还是对于其他新成员国加入欧元区新策略、新道路的确立和调整,甚至对于整个欧洲货币整合的发展进程与格局变化,都具有深刻的历史意义。

**【关键词】** 斯洛文尼亚 欧元区 马斯特里赫特趋同标准

**【作者简介】** 关雪凌,1962 年生,中国人民大学俄罗斯研究中心主任,中国人民大学经济学院教授,经济学博士;王晓静,1978 年生,中国人民大学经济学院博士研究生。(北京 100872)

2007 年 1 月 1 日,斯洛文尼亚采用欧元,正式成为欧元区第 13 个成员国,也是 2004 年加入欧盟的 10 个成员国里最先进入欧元区的国家。斯洛文尼亚曾是前南斯拉夫的共和国之一,1991 年 10 月独立。它位于欧洲中南部,巴尔干半岛西北,与奥地利、匈牙利、克罗地亚和意大利接壤,面积 2.03 万平方公里,在 10 个新成员国中,仅大于马耳他和塞浦路斯两个岛国,人口约 200 万, GDP 占欧盟 25 国经济总量的 0.3%。

像斯洛文尼亚这样一个独立不到 20 年的小国,为什么能够并且最先进入欧元区?这一事件的发生将带来怎样的影响?本文力图在考察斯洛文尼亚达标状况的基础上,分析它率先进入欧元区的原因,并阐述由此带来的影响。

## 一 斯洛文尼亚在马斯特里赫特趋同标准上全面达标

根据入盟协议,欧盟新成员国要想加入欧洲

经济与货币联盟(European Economic and Monetary Union,简称 EMU),进入欧元区,必须遵循“两步式安排”,经历“三个阶段”,满足“五项标准”。“两步式安排”是指新成员国第一步须加入欧盟,第二步才能进入欧元区。根据“两步式安排”,10 个欧盟新成员国进入欧元区的完整进程可大致划分为三个阶段(见图 1):(1)加入欧盟(European Union,简称 EU)的准备阶段(前 EU 阶段);(2)加入欧盟后,进入欧元区前的预备阶段(后 EU 前 EMU 阶段);(3)欧元区成员阶段(EMU 阶段)。目前多数新成员国正处在进入欧元区前的预备阶段。

斯洛文尼亚国土面积为 20 300 平方公里,人口 201.147 3 万人,马耳他土地面积为 316 平方公里,塞浦路斯 9 250 平方公里,参见中经网数据库世界经济年鉴,2004~2005 年卷。

数据来源: Bertelsmann Transformation Index 2006。  
三阶段的表述和图 1 参考周茂荣、周念利论文的相关内容修改。参见周茂荣、周念利《论欧盟新成员加入欧元区进程:政策挑战与前景展望》,载《武汉大学学报》(哲学社会科学版)2005 年第 9 期。

图1 欧盟新成员国进入欧元区的官方路径

1998年/1999年	2004年	2006年(最后)
加入欧盟的准备阶段 (前EU阶段)	进入欧元区前的预备阶段 (后EU前EMU阶段)	欧元区成员阶段 (EMU阶段)
加入EU	加入EMU	
(单边汇率稳定)	加入ERM II	欧元区成员

在这一阶段,新成员国需要满足五项名义趋同标准,由于这些标准被明确写入《马斯特里赫特条约》,因此通常被称为马斯特里赫特趋同标准。它制定的目的是确保新成员国在进入欧元区之前通货膨胀低且财政稳健,具体包括价格稳定标准、政府预算状况标准、长期利率标准、汇率稳定标准以及法律一致性等五项指标。

欧盟委员会和欧洲中央银行对斯洛文尼亚的评估结果显示,至2006年3月,斯洛文尼亚已实现马斯特里赫特趋同标准的全面达标,具体情况如下:

第一,价格稳定标准。《马约》规定成员国在进入欧元区前一年的平均通货膨胀率,不高于欧盟内物价最低3国平均通货膨胀率加1.5%。在欧央行测评前12个月内(2005年4月~2006年3月),斯洛文尼亚平均通货膨胀率是2.3%,低于价格趋同标准的参考值2.6%(见表1)。

表1 斯洛文尼亚2005年~2006年3月部分月份通货膨胀率(%)

	2005年	2006年			2005年4月~ 2006年3月
	12月	1月	2月	3月	
平均通胀率	2.4	2.6	2.3	2.0	2.3
参考值					2.6
欧元区	2.2	2.4	2.3	2.2	2.3

注释: 2005年4月~2006年3月间参考值的计算方法: 期间物价最稳定三国波兰、芬兰和瑞典的消费者物价调和指数(HICP)变化率的算术平均值,再加1.5%。

资料来源: European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, May 2006.

并且,根据权威机构2006年做出的预测,斯洛文尼亚低通货膨胀率未来可以持续(见表2)。

第二,政府预算状况标准。政府预算赤字不能超过正常情况下国内生产总值的3%;政府债务占国内生产总值的比率不能超过60%。2005

年,斯洛文尼亚政府预算赤字占GDP的比重是1.8%,低于3%的参考值;政府债务占GDP的比重是29.1%,远低于60%的参考值。与2004年相比,财政赤字比率减少0.5%,政府债务比率下降0.4%。欧盟委员会预计2006年预算赤字比率和政府债务比率将分别上升1.9%和29.9%,但总的看,斯洛文尼亚财政预算状况表现良好,不存在过度赤字和负债(参见表3)。

表2 斯洛文尼亚近期通货膨胀率预测(%)

	2006年	2007年
HICP, 欧盟委员会(2006年6月)	2.4	2.5
CPI, 国际货币基金组织(2006年4月)	2.4	2.4
CPI, 经济学评论(Consensus Economics) (2006年3月)	2.3	2.1

资料来源: European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, May 2006.

表3 斯洛文尼亚入盟以来政府预算状况(%)

各项指标占GDP比率	2004年	2005年	2006年
政府预算赤字(-)/盈余(+)	-2.3	-1.8	-1.9
参考值	-3.0	-3.0	-3.0
政府公共投资支出净值	1.1	1.5	1.5
政府债务	29.5	29.1	29.9
参考值	60.0	60.0	60.0

注释: 2006年数据为欧盟预测数据。

政府赤字低于政府投资支出是财政预算状况转好的积极指标。

资料来源: European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, May 2006. 由 European Commission 和 ECB 的数据计算所得。

第三,长期利率标准。成员国在进入欧元区前一年的长期利率水平,不得超过3个经济运行最为平稳的成员国平均长期利率再加2%。测评前12个月内(2005年4月至2006年3月),斯洛文尼亚平均长期利率是3.8%,低于利率趋同标准的参考值5.9%(见表4)。

平均通货膨胀率以平均消费者物价调和指数衡量。消费者物价调和指数(the Harmonised Index of Consumer Price,简称HICP)是按照欧盟委员会针对所有成员国制定的统一方法和解释,调整、计算的消费者物价指数。调整的目的是为了能在一个可比的基础上评价成员国价格稳定方面的趋同状况。自1999年1月起,将欧元区看作一个整体而计算出的消费者物价调和指数,成为欧洲中央银行实施单一货币政策时衡量价格变动的主要方法。

各国的长期利率以其10年期长期国债或类似的债券利率来衡量。

表4 斯洛文尼亚 2005~2006年长期利率的变动状况(%,考察期内平均数值)

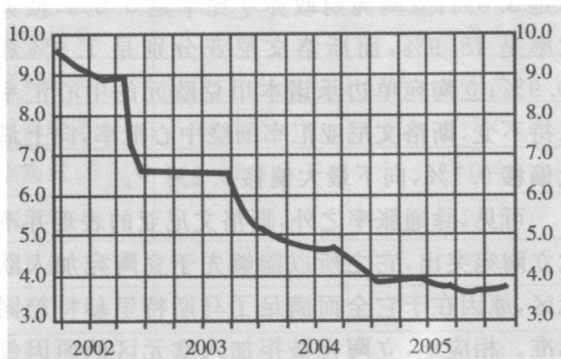
	2005年		2006年		2005年4月~ 2006年3月
	12月	1月	2月	3月	
长期利率	3.7	3.7	3.7	3.8	3.8
参考值					5.9
欧元区	3.4	3.4	3.6	3.7	3.4

注释:参考值的计算方法:期间3个经济运行最为平稳的成员国波兰、芬兰和瑞典的长期利率的算术平均值,再加上2%。

资料来源:ECB和European Commission。

近年来,斯洛文尼亚长期利率呈现较大幅度的下降(图2)。

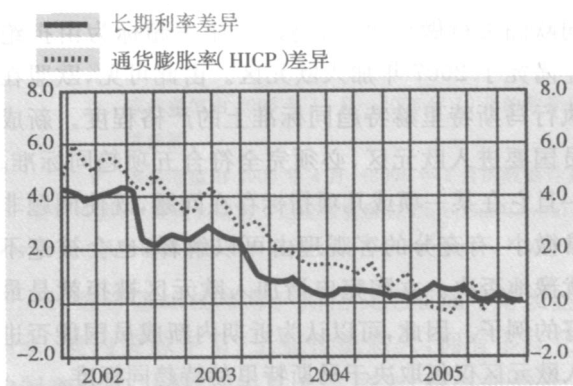
图2 斯洛文尼亚长期利率变动趋势(%,月平均数据)



资料来源:ECB和European Commission。

与欧元区的平均长期利率差距从2002年起稳步下降,至2006年3月仅为0.1%(图3)。

图3 斯洛文尼亚与欧元区的长期利率和通胀率的差异走势



资料来源:ECB和European Commission。

第四,汇率稳定标准:成员国必须加入欧洲汇率机制(ERM)两年以上,并在两年内成员国货币兑欧元的中心汇率不得贬值,且市场汇率维持在中心汇率±15%的范围内。

斯洛文尼亚2004年6月28日加入欧洲汇率机制(ERM),它加入欧盟当日(2004年5月1日)的市场汇率设定为中心汇率。在2004年6月至2006年4月近两年(22个月)的考察期内,本币托拉尔(Tolar)对中心汇率的偏离,向上最大为0.1%,向下最大为0.2%(见表5),远小于汇率稳定标准中±15%的波动幅度。

表5 斯洛文尼亚的汇率稳定状况

是否加入汇率机制(ERM)	是	
加入时间	2004年6月28日	
有无出于本国利益动机进行的汇率贬值	无	
上下最大偏离度 (2004.06.28~2006.04.28)	向上最大 偏离(%)	向下最大 偏离(%)
对欧元	0.1	-0.2

注释:托拉尔(Tolar)偏离欧洲汇率机制(ERM)中心汇率的最大比率。经济周期内日数据10天滑动平均。

资料来源:European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, May 2006。

2004年5月1日~2006年4月28日,托拉尔与欧元的汇率走势线与中心汇率几近重合(图4)。

第五,法律一致性。成员国中央银行须独立运作,并与欧洲中央银行体系目标保持一致;必须保证成员国国内法与欧共体条约第108条和109条以及《欧洲中央银行体系和欧洲中央银行条例》一致。

所谓欧洲汇率机制(ERM)是指在加入EMU之前,有关成员国对欧元实行有一定波动幅度的可调整的合作固定汇率制。欧盟成员国的货币兑欧元的中心汇率由有关成员国与欧洲中央银行(ECB)、欧盟财长会议理事会协商制定,市场汇率允许在中心汇率±15%的范围内波动,当市场汇率接近中心汇率的上下限时,原则上将被自动干预以保证波动幅度不超过正常范围。

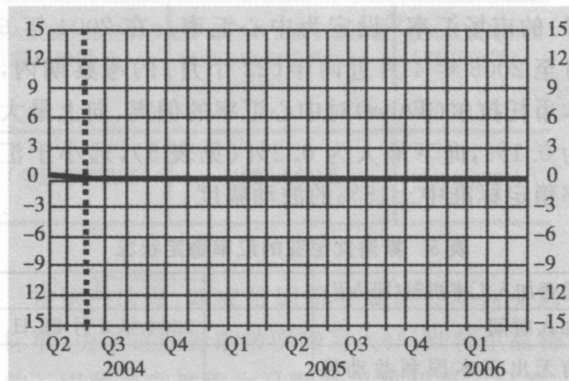
1 欧元=239.63托拉尔(Tolar)

第108条规定的主要目的是保障欧洲中央银行体系独立于欧盟各机构和各成员国政府机构,其具体内容是“在行使和执行本条约与《欧洲中央银行体系章程》赋予的权力和任务与职责时,欧洲中央银行、各成员国中央银行或其决策机构的任何成员,均不得寻求或接受来自共同体机构、来自一成员国的任何政府或来自任何其他机构的指示。共同体机构与成员国政府承诺尊重这一原则,并承诺不寻求影响欧洲中央银行或各国中央银行的决策机构成员履行其任务。”这就从法律上排除了欧洲中央银行体系追求价格稳定目标被干扰的任何可能。

第109条规定要求成员国从国内立法上保证本国中央银行的独立,具体内容是“各成员国保证:最迟在欧洲中央银行体系建立之日,使本国的立法,包括本国中央银行章程,与本条约及《欧洲中央银行体系章程》不相冲突”。两条规定的具体内容参见张庆麟《对欧洲中央银行体系的法律剖析》,载《法学评论》2000年第6期。

参见张淑静《欧盟东扩后的经济一体化》一书中的相关总结。

图4 斯洛文尼亚托拉尔对欧洲汇率机制(ERM)中心汇率的偏离度(2004年5月1日~2006年4月28日)



注释: .垂直的虚点线表示斯加入 ERM 的时间(2004年6月28日)。

.对中心汇率的正负偏离意味着货币的升值/贬值。

.斯洛文尼亚托拉尔的波动带是  $\pm 15\%$ ,其对中心汇率的偏离自2004年6月28日前开始,说明托拉尔的中心汇率在加入 ERM 前已确定。

资料来源: European Central Bank, "Convergence Report 2006", May 2006.

斯洛文尼亚宪法和中央银行法是斯洛文尼亚中央银行运行的法律基础。经过近两年的修改,斯洛文尼亚中央银行法已与《欧共体条约》和经货联盟(EMU)第三阶段的各项条例要求基本相符。2006年3月30日,斯洛文尼亚议会通过中央银行法修改案,使国内法与欧共体协议一致,并从制度独立和人员人身独立两方面保证斯洛文尼亚中央银行的独立性,促其融入欧洲中央银行体系,确保它将无偏见地维持价格稳定,并将严格按照欧共体条约设定目标支持公共经济政策,实现与欧洲中央银行体系目标的一致。欧洲中央银行参照2004年趋同报告和修改法案出台前提出的建议,商讨了修改案,并同意修改案于2006年4月14日起正式生效。

## 二 斯洛文尼亚率先进入欧元区的原因分析

斯洛文尼亚率先进入欧元区的原因是多方面的。表面看来,马斯特里赫特趋同标准全面达标是最直接的原因;深层次来看,良好的经济基础、较高的经济发展水平、稳定的政局以及政府和民众的不懈努力又是斯洛文尼亚在马斯特里赫特趋同标准上率先全面达标的重要原因。

### (一) 马斯特里赫特趋同标准全面达标是直接原因

马斯特里赫特趋同标准是新成员国进入欧元区必须满足的硬性指标,欧盟委员会和欧洲中央银行对该原则的把握十分严格,立陶宛申请加入欧元区被拒可以说明这一点。斯洛文尼亚和立陶宛分别于2006年3月2日和3月16日向欧盟和欧洲央行提出申请,要求正式采用欧元。随后,欧洲中央银行运用马斯特里赫特趋同标准对两国进行逐项测评,斯洛文尼亚全面达标,立陶宛四项达标,仅通货膨胀率一项指标超标0.1%。具体达标情况是:立陶宛的长期利率是3.7%,斯洛文尼亚是3.8%;立陶宛财政赤字比率是0.6%,债务比率是18.9%,而斯洛文尼亚分别是1.9%和29.9%;立陶宛单边承诺本币兑欧元的中心汇率保持不变,斯洛文尼亚汇率围绕中心汇率,向上最大偏移0.1%,向下最大偏移0.2%。

可见,除通胀率之外,斯洛文尼亚的表现并不比立陶宛突出,它之所以能够先于立陶宛加入欧元区,原因在于它全面满足了马斯特里赫特趋同标准。相应地,立陶宛被拒加入欧元区的原因仅在于通货膨胀率超标0.1%。考虑到经济赶超引发的巴拉萨—萨缪尔森效应影响、汇率制度特点及能源价格上升等外部因素干扰,通货膨胀率超标0.1%并不能说明立陶宛执行价格稳定目标不得力。但是2006年5月16日,欧盟委员会会同欧洲央行做出决定,仍以通胀率超标为由拒绝立陶宛于2007年加入欧元区。由此可见,欧盟在执行马斯特里赫特趋同标准上的严格程度。新成员国要进入欧元区,必须完全符合五项趋同标准。一旦它在某一项或几项指标存在问题,即使问题非常微小,有充分的客观理由可以解释,也会被毫不犹豫地否决。立陶宛申请加入欧元区被拒就是最好的例子。因此,可以认为近期内新成员国能否进入欧元区仅仅取决于马斯特里赫特趋同标准。

数据来源于 European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, May 2006.

巴拉萨—萨缪尔森效应(Balassa - Samuelson Effect 简称 B - S 效应),它是指一国非贸易品行业劳动生产率低于贸易品行业的劳动生产率,但工资却向劳动生产率高的贸易品行业看齐,从而引发结构性通货膨胀并导致一国货币实际汇率水平上升的现象。参见周茂荣、周念利《论欧盟新成员加入欧元区进程:政策挑战与前景展望》,载《武汉大学学报(哲学社会科学版)》2005年第9期。

事实上,斯洛文尼亚之所以能在10个新成员国里拔得头筹,率先进入欧元区,最直接的原因就是它最先实现了马斯特里赫特趋同标准的全面达标,而其他成员国或多或少都存在不达标现象(参见表6)。表中数字带方框代表该项指标不达标。综观10国,只有斯洛文尼亚各项指标均符合要求,因此目前也只有斯洛文尼亚能够进入欧元区。

(二)经济基础良好,经济发展水平较高是根

本原因

斯洛文尼亚能在入盟不到两年的时间内实现马斯特里赫特趋同标准的全面达标,与其良好的经济基本面密不可分。较雄厚的经济基础,较高的经济发展水平,发达和运行良好的市场机制以及与欧盟较高的一体化程度,为斯洛文尼亚迅速实现名义趋同达标创造了条件,是斯洛文尼亚率先进入欧元区的根本原因。

表6 新成员国2006年的各项趋同指标

	通货膨胀率(%)	政府预算赤字占GDP比重(%)	政府债务占GDP比重(%)	长期利率(%)	是否加入汇率机制
捷克	2.2	-3.5	30.9	3.8	否
爱沙尼亚	4.3	2.5	4.0	4.1	是(2004年6月28日)
塞浦路斯	2.3	-1.9	64.8	4.1	是(2005年4月29日)
拉脱维亚	6.7	-1.0	11.1	3.9	是(2005年4月29日)
立陶宛	2.7	-0.6	18.9	3.7	是(2004年6月28日)
匈牙利	3.5	-10.1	67.6	7.1	否
马耳他	3.1	-2.9	69.6	4.3	是(2005年4月29日)
波兰	1.2	-2.2	42.4	5.2	否
斯洛文尼亚	2.5	-1.4	28.0	3.81	是(2004年6月28日)
斯洛伐克	4.3	-3.4	33.0	4.3	是(2005年11月28日)
参考值	2.8	-3	60	6.2	是
参考值	2.6	-3	60	5.9	是

注释: .带方框代表不达标。

.除立陶宛和斯洛文尼亚外,其余国家通货膨胀率和长期利率是2005年11月~2006年10月期间的平均值;立陶宛和斯洛文尼亚相应指标值是2005年4月~2006年3月期间的平均值。

.因爱沙尼亚没有长期债券或可比证券作为利率基准,因此以银行长期贷款利率来衡量长期利率。

.该参考值由2005年11月~2006年10月的数据计算而得,为评价除立陶宛和斯洛文尼亚之外的新成员国的达标情况提供参照。

.该参考值由2005年4月~2006年3月的数据计算而得,为评价立陶宛和斯洛文尼亚的达标情况提供参照。

资料来源:立陶宛和斯洛文尼亚数据源自 European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, May 2006. 其他国家数据源自 European Central Bank, "Convergence Report 2006", Report from the ECB, Frankfurt, Dec. 2006.

1. 经济基础较雄厚。斯洛文尼亚属中等发达国家,境内资源丰富,工业传统悠久,拥有多样化的制造业加工基地,科技水平较高,服务业发达。在金融服务方面,该国银行体系健全,资本运行良好,不良贷款比例很低。斯洛文尼亚在独立前就是前南斯拉夫经济最发达的共和国,当时斯人口占南斯拉夫总人口的8%,却创造出20%的财富和30%的出口;它的产业结构也明显呈现出发达国家的特征,2002年农业占GDP的3.1%,工

业为32.7%,服务业为64.2%。

2. 经济增长稳健,人均GDP水平高。1997年以来斯洛文尼亚的GDP以年均4%左右的速度增长,2005年增速达4.0%,2006年预计达4.8%,经济增长稳中有升;2005年按购买力平价

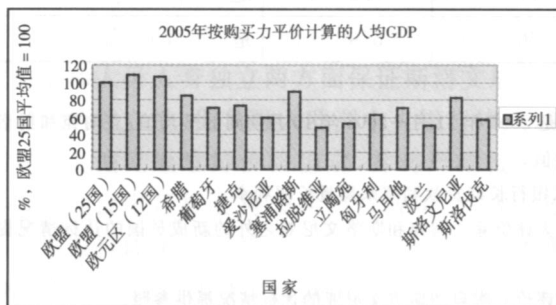
参见中经网数据库世界经济年鉴,2004~2005年卷。同上。

根据 Eurostat 网站公布的1997~2006年斯洛文尼亚GDP增长率,求算术平均值而得,其中2006年采用预测数据。

计算的人均 GDP 为欧盟 25 国平均水平的 81.9%, 欧盟 国平均水平的 75.7%, 欧元区 12 国平均水平的 77.3%, 高于葡萄牙并接近希腊的水平, 在 10 个新成员国中仅次于塞浦路斯(见图 5); 其失业率较低, 劳动生产率较高, 2005 年失业率在新成员国中, 仅高于塞浦路斯, 劳动生产率仅低于马耳他。

3. 经济转轨成功, 市场机制发达。斯洛文尼亚的经济转轨采取不同于“休克疗法”的渐进式改革, 其基本思想是: 经济稳定、增长适当、中等风险、逐步改革。政府加强对经济的宏观调控, 以“分配”与“销售”相结合的方法推进企业私有化, 并在进行经济体制转轨和经济结构调整的同时, 加强国际经济联系。转轨的结果是使斯洛文尼亚具有较为发达和运转良好的市场机制, 与其他中东欧国家相比, 斯洛文尼亚的转型较为成功。德国贝塔斯曼 2006 年转轨指标体系从社会经济的发展水平、市场构成和竞争、货币与价格稳定、私有化、福利制度、经济运行状况及可持续性七方面, 对 15 个中东欧和南欧转轨国家的市场经济状况进行考察, 斯洛文尼亚以总评分 9.45 位居榜首。

图 5 2005 年新成员国和部分老成员国按购买力平价计算的人均 GDP 柱状图



资料来源:根据 Eurostat 网站数据整理而得。

4. 经济开放度较高, 与欧盟贸易联系紧密。斯洛文尼亚是开放的小国经济, 对外贸易依存度高, 与欧盟联系紧密。2005 年商品和劳务出口总额占 GDP 的比重为 64.8%, 进口总额占比为 65.3%。其中, 对欧元区出口的商品额占出口总额的 52.9%, 从欧元区进口的商品额占比为 66.7%; 与欧盟 25 国产业内商品贸易的出口额占出口总额的 66.4%, 产业内商品贸易进口额占比为 78.2%。2005 年吸引外国直接投资约 6 亿

欧元, 其中 5 亿欧元来自欧盟 25 国。

### (三) 政府和民众的强烈愿望与不懈努力是内在动力

除丹麦和英国外的所有非欧元区成员国, 均有义务在条件成熟时采用欧元, 但欧盟并没有对各国接受欧元设定具体期限。这样各国采用欧元的早与晚一方面取决于名义趋同达标状况, 另一方面也取决于各国的愿望和主观努力程度。例如, 瑞典完全有能力实现名义趋同标准全面达标, 但由于它是一个高福利国家, 财政预算状况标准对其财政支出的制约, 引发民众反对, 迫使瑞典政府只能有意识地不满足趋同标准, 如故意加大本币与欧元的汇率波动幅度, 来规避加入欧元区的义务。与瑞典延迟入盟相反, 斯洛文尼亚则是新成员国中第一批加入欧洲汇率机制(ERM), 第一个申请正式采用欧元, 第一个通过马斯特里赫特趋同标准测评的国家, 反映了它期望尽快进入欧元区的态度。

值得一提的是, 尽管斯洛文尼亚与爱沙尼亚、立陶宛一起都是第一批加入欧洲汇率机制(ERM)的国家, 但从三国变更汇率制度的难易程度上分析, 斯洛文尼亚加入欧洲汇率机制比爱沙尼亚和立陶宛更难, 需承担的风险也更大。原因是后者在加入欧洲汇率机制之前实行钉住欧元的货币局制度, 它可以看作是波动幅度为零的特殊的欧洲汇率机制制度, 两国无须过多变动原有汇率

2005 年按购买力平价计算的人均 GDP (%) (欧盟 25 国平均 = 100): 斯洛文尼亚为 81.9%, 希腊为 84.1%, 葡萄牙为 71.1%, 塞浦路斯为 88.9%, 欧盟 15 国为 108.2%, 欧元区 12 国为 106%, 参见 Eurostat 网站相关数据。

根据 Statistical Annex of European Economy Autumn 2005 和 Key Figures on Europe Statistical Pocketbook 2006 (Data 1995 ~ 2005) 中相关数据比较, 归纳得出。

戴为民:《斯洛文尼亚的十年变迁》, 载《今日东欧中亚》1999 年第 6 期。

15 国指 2004 年加入欧盟的中东欧 8 国, 加上 2007 年新入盟的罗马尼亚和保加利亚, 加阿尔巴尼亚、克罗地亚、塞尔维亚和黑山、马其顿及波斯尼亚和黑塞哥维那。

参见 Bertelsmann Stiftung, Bertelsmann Transformation Index 2006, 2006:119。

数据来源: ESCB 和 European Commission (Eurostat 网站), 参见 European Central Bank, “Convergence Report 2006”, Report from the ECB, Frankfurt, May 2006。

数据来源: Key Figures on Europe Statistical Pocketbook 2006 (Data 1995 ~ 2005)。

2006 年 3 月 2 日, 斯洛文尼亚向欧盟和欧洲央行提出申请, 是第一个申请采用欧元的中东欧国家。

周继忠:《欧盟东扩与中欧国家的货币汇率政策》, 载《外国经济与管理》2004 年第 10 期。

制度即可顺利过渡到欧洲汇率机制。而斯洛文尼亚在加入前实行管理浮动汇率制,没有设置针对欧元的中心汇率及浮动带,为将本币兑欧元的汇率维持在波动幅度内,它将不得不应付来自欧元和本币两个方面的币值变动压力;另外,欧洲汇率机制的高度不对称特点,使斯洛文尼亚在加入后,货币政策将极大地受制于欧洲中央银行,欧洲央行只会根据欧元区经济形势采取相应的货币政策,一旦斯洛文尼亚的经济形势与欧元区不相适应,它将不得不承担由此带来的痛苦。因此,从理论上说,斯洛文尼亚要加入欧洲汇率机制,需要做的调整及承担的风险要远大于爱沙尼亚和立陶宛,在这种情况下,它仍坚持同两国一起第一批加入欧洲汇率机制,从侧面反映了斯洛文尼亚加入欧元区的愿望和决心。

正是这种强烈的愿望和积极的态度,推动斯洛文尼亚政府为达标进行不懈努力:修改本国中央银行法,改革货币政策,配合汇率政策,维持托拉尔与欧元的汇率稳定,促进利率和价格稳定;调整财政政策,实施结构性改革,通过金融合同及工资非指数化,放开金融市场,使通货膨胀率逐步降低,从2004年的4.1%降至2006年的2.3%。从而使斯洛文尼亚在不足两年的时间内,迅速实现与欧盟的名义趋同,成为新成员国中第一个进入欧元区的国家。

#### (四)政局稳定,政府执政能力较强是切实保障

斯洛文尼亚独立后集中精力进行政治、经济体制转轨。在政治上,它取消一党制,实行多党议会民主体制,设总统、国民议会和国民委员会,多党轮流执政,共组政府,并随着政党不断分化组合,逐步形成比较明晰的左、中、右三翼政党分野。尽管这种民主议会制还不够成熟,但相比很多中东欧国家,它在推行民主政治方面已领先一步。另外,斯洛文尼亚基本是一个单一民族的国家,不存在突出的民族矛盾问题;两次连任总统的库昌,政治斗争经验丰富,威望较高,这些都是斯洛文尼亚政局稳定的重要因素,保证了斯洛文尼亚近20年来的政治社会稳定。

德国贝塔斯曼2006年转轨指标体系对15个中东欧和南欧国家的民主政治发展与政府执政管理进行评估后发现,斯洛文尼亚两项指标的综合排名均位列第一(见表7),表明斯洛文尼亚具有良

好的民主政治发育程度和较高的政府执政能力,加上它一直以来的稳定政局共同为斯洛文尼亚进入欧元区创造了良好的环境,提供了有力保障。

### 三 斯洛文尼亚率先进入欧元区的的影响

斯洛文尼亚率先进入欧元区,无论是对于斯洛文尼亚、新入盟成员国的经济发展,还是对于欧洲经济货币联盟的推进,乃至对全球区域经济一体化的发展,都具有重要的理论意义和实践价值。

(一)开欧元区东扩先河,迈出新成员国正式采用欧元的第一步,具有深刻的历史意义

继欧盟东扩以来,欧元区扩大进程一直备受关注。斯洛文尼亚率先采用欧元,标志着欧元区向东扩展的正式启动,这意味着未来欧洲货币一体化的进程将发生历史性的变革:货币联盟内异质性整合拉开帷幕,未来在货币领域内有可能会开创欧洲货币整合新的模式和格局。无论是对于斯洛文尼亚自身的经济发展与货币变迁,还是对于其他新成员国加入欧元区新策略、新道路的确立和调整,甚至对于整个欧洲货币的发展进程与格局变化,都具有深刻的历史意义。

在区域经济一体化不断发展的今天,区域经济组织内部的整合和完善,是其实现要素优化配置、强化竞争实力的重要条件。欧盟东扩后,新老成员国间经济发展水平出现明显不平衡,适时进行战略调整,总结经验,趋利避害,稳步发展新成员国与欧盟经济整合成为欧盟迫在眉睫的首要问题,而货币整合更是其中的重要内容。欧盟现有成员国一半以上都是非欧元区国家,这不仅使欧洲货币一体化名不副实,减损欧元的政治影响

高度不对称是指,在欧洲汇率机制中,欧元与非欧元区成员国货币是一个“轮轴—轮辐”关系,欧元是轮轴,非欧元区各成员国货币是轮辐,欧元与非欧元区成员国货币在币值上没有因果关系,非欧元区成员国货币汇率以欧元为中心相互联系,这样的一种状态是高度不对称的。参见胡勇,陈亚温:《欧盟东扩后欧洲汇率机制面临的挑战及其影响》,载《欧洲研究》2004年第6期。

数据来源:European Commission,“Convergence Report 2004”。

数据来源:European Central Bank,“Convergence Report 2006”,May 2006。

戴为民:《斯洛文尼亚的十年变迁》,载《今日东欧中亚》,1999年第6期。

2007年1月1日后,欧盟有27个成员国,其中欧元区有13个成员国,其余14个国家均为非欧元区国家。



力,降低它在国际货币体系中的地位,也导致盟内容易发生非对称冲击,为欧盟未来发展和稳定增添不确定性。斯洛文尼亚率先进入欧元区,使新

老成员国间货币整合初见成果,为欧盟深化与新成员国的经济整合,提升欧元国际地位开创了新的局面。

表 7 德国贝塔斯曼 2006 年转轨指标体系关于民主政治与政府执政管理的评价标准及斯洛文尼亚的表现

评价标准	斯洛文尼亚的表现
民主发展状况	有稳定自由的民主,15 国中排名第一
国家自治	主权独立
政治参与	公民拥有自由选举领导人的权力
法制化	制度上保证了司法部门的独立性,但现有法律制度下的部分原则和机制仍尚待改进
民主机制的稳定性	民主机制运行良好
政治与社会融合	实行多党议会民主体制,政党体系由少量、相对稳定的党派组成
执政管理	排名第一,与爱沙尼亚、斯洛伐克、立陶宛一起被归于第一等级,控制能力、执政效率、舆论建设和国际合作四项转轨指标运行优良
控制能力	在显示较强的执政能力的同时也存在缺点:政府所占席位占少数,或者在执政期间政府在议会中的地位变弱,这样少数人政府不得不和议会中的许多党派和代表协商,协调不同的利益群体,这些因素制约了执政党采用最优政策的能力、实施政策的有效性和不断创新的动力
执政效率	高效率地运用可得经济资源和人力资源,公共管理的现代化和分散化程度有长足进展
舆论建设	将市场经济和民主视为长期战略,努力推进政治透明化和舆论自由化
国际合作	与邻国合作紧密,积极利用国际支持促进自身改革

资料来源:根据 Bertelsmann Transformation Index 2006 中相关论述整理而得。

## (二) 为其他要求加入欧元区的新成员树立了榜样,指明了道路

入盟之初,多数新成员国表达了尽早加入欧元区的愿望,并为此制定了详细计划。目前,爱沙尼亚、立陶宛、拉脱维亚、塞浦路斯和马耳他五国均已加入了欧洲汇率机制(ERM),并将力争于 2008 年 1 月 1 日加入欧元区,捷克和匈牙利则可能会在 2010 年采用欧元,波兰准备在 2009 年讨论加入欧元区的问题,至 2012 年完成这一进程。

斯洛文尼亚率先进入欧元区,首先为其他要求加入的新成员国树立了榜样,其成功经验可为它们借鉴吸收,新成员国可以参照斯洛文尼亚加入欧元区的策略、步骤和努力,选择适合自己的道路和方法。其次,斯洛文尼亚未来在欧元区的经济表现也将对其他新成员国产生示范效应。如果斯洛文尼亚采用欧元后,通过深化与欧盟的经济整合,实现了经济增长,那么它取得的成绩将极大地调动新成员国加入欧元区的积极性,并督促它们为加快实现与欧盟的名义趋同进行不懈努力。

## (三) 为斯洛文尼亚自身发展带来机遇的同时,引入挑战

一方面,斯洛文尼亚通过全面融入欧洲经济

一体化进程,享受货币整合带来的诸多好处,实现贸易扩张,加大资本引进,维护金融稳定,最终达到经济持续增长的目的;这同时也是经济规模小,政治影响力低的国家为避免在欧盟内被边缘化而采取的一种积极策略,它使斯洛文尼亚能够趋利避害,化被动为主动,通过引入外部压力,借助外部环境,催生内部经济增长。

另一方面,汇率政策工具和独立货币政策的丧失,又使斯洛文尼亚缺少自主调节经济的手段,从而不能根据本国情况,及时采取措施,应对冲击,只能置自己于欧盟整体的经济大背景下,一旦其经济形势与欧盟整体经济形势相背,将不得不为其他成员国分担风险,承受经济调整带来的痛苦。

短期内斯洛文尼亚有可能为进入欧元区付出代价,但阵痛过后应是更高层次的发展;长远看,欧元区扩大已是必然趋势,斯洛文尼亚抢先迈出新成员国采用欧元第一步,则使这种趋势初露端倪,它将对欧洲货币联盟的发展方向带来深远影响,未来如何稳步发展欧元区内新老成员国的协调整合成为亟待研究的重要课题。

(责任编辑 张红侠)



## SUMMARY

**Yang Changyu** The constitutional development of contemporary Russia proceeds at two different levels, the level of open building of Western institutions and the level of hidden constitutional conceptualization behind institutions. At the early stage of social transition, the building of institutions became the necessary route of constitutional development while hidden problems of constitutional concept and its values and significance were often neglected. In recent years Russia became aware of the hidden problems of constitutional development while building its institutions and made the nurturing of non-institutional factors a goal of its constitutional development. The ideological conversion from institutional building to conceptual nurturing is a deepening process from externally compulsory constitutionalism to its internal demand, which is of great emulative importance to the constitutional development of less-developed externally generated countries.

**Liu Xiangwen & Zhang Lu** Starting from December 7, 2006 the new State Duma Election Law of the Russian Federation took effect. The law laid a legal foundation for the fifth State Duma election to be held in December 2007, further improving the State Duma election system. This article is intended to make a brief review of the historical development of the Russian State Duma election system and make a study and analysis of the main contents and features of the new Russian Federation State Duma election system.

**Zhai Yuyan** Market economy depends on a mature main body system of the market for its development. From the evolutionary trend of the main body system and the basis of its generation, we can see the rationality of this open main body system of the market, which was generated on the basis of inheritance and innovation after undergoing the difficult return of private law spirit during Russian social transition. The concept of Russian market institutional ideal and model has provided a new angle of vision for the building of China's civil affairs institutional system.

**Guan Xueling & Wang Xiaojing** On January 1, 2007 Slovenia became the 13th member nation of the Eurodollar area as it reached the overall standard of Maastricht (XXX) standard. This officially launched the process of eastern expansion of the Eurodollar area. It is of in-depth historical significance to the economic development and money change of Slovenia itself, or to the establishment and

regulation of new tactics and new roads for other new member nations , or even to the development process and pattern change of the whole European money integration.

**Guo Li** The implementation of China's Northeast rejuvenation and Russia's oriental development strategy has rapidly pushed ahead the widespread and in - depth development of China - Russia regional cooperation. This is bound to necessitate the emergence of a new model. Right at this moment the article raises for the first time the new model of China - Russia regional umbrella - type cooperation. This new model proposes to develop industrial cooperation led by technical trade to promote the rejuvenation of China - Russia regional cooperation. It raises the proposition of internationalizing the industrial groups in the various industrial cooperation areas in China's Northeast and Russia's oriental regions. It sets forth the concept of Northeast Asian cooperation with China's Northeast and Russia's oriental region as the fulcrum to radiate to neighboring countries. It proposes the idea of scientific development to realize the optimum distribution of China - Russia regional resources through interactive cooperation on the basis of complementing each other's deficiencies.

**Duan Xiufang** Studying and grasping the changeable economic and trade policy of the Central Asian states is a requirement for the Chinese government and enterprises to open up the Central Asian market and strengthen economic and trade cooperation. This article makes a comparative analysis and evaluation of their tariff and non - tariff foreign trade policies on the basis of expounding them and finally arrive at the following conclusions. As a whole , the five Central Asian states are following a more open market policy than China does at the present stage. The technical trade barriers and customs procedures constitute the major obstacles to the present trade between China and the five Central Asian states. There remains a wide gap between their foreign trade policies and WTO requirements.

**Wang Xiaoquan** The Russian factor is the key factor affecting the development of SCO. The Russian SCO policy is affected by the ties between Russia and China , between Russia and the USA , and between Russia and the Central Asia states. The demarcation point is in the second half of 2004 after two stages of evolution. This article tries its best to make a comprehensive exposition of Russian SCO policy and a systematic analysis of the reasons behind the policymaking and give a perspective of the future policy change on that basis.