

拉美新聞分析 民粹女王發威 阿根廷百姓遭殃

向駿，致理拉丁美洲經貿研究中心主任

2012 年 4 月中阿根廷總統克麗斯蒂娜·基什內爾(Cristina Fernández Kirchner)提議將阿根廷籍 YPF 石油公司 51% 股份國有化，5 月 4 日正式宣佈生效。YPF 為阿根廷最大的石油集團，於 1999 年被西班牙雷普索爾石油公司(Repsol)收購為子公司，此舉使得 Repsol 股份只剩下 6.4%。她收購的理由是 Repsol 公司「奉行的政策既不是生產，也不是勘探，而是掠奪。它們奉行的是商業政策，而不是資源政策，幾乎使這個國家無以為繼。」¹

立即的影響是標準普爾於 4 月 23 日將阿根廷主權信用評級展望從「穩定」下調為「負面」，摩根大通則把阿列為世界第四大投資風險國。即將卸任的世界銀行總裁佐立克(Robert Zoellick)認為此舉是個錯誤且「將使阿根廷在國際經濟落後並傷害阿國百姓。」墨西哥總統表示十分遺憾，並批評阿根廷政府的行為「缺乏責任心」、「缺乏理性」，墨西哥國家石油公司持有雷普索爾公司 10% 的股份。哥倫比亞總統表示「我們支持引進外資，不會進行國有化。」

國際金融劣等生

長期以來阿根廷一直是國家金融的劣等生。阿國財政危機可追溯到上個世紀的軍政府，根據統計，1976 年軍政府上台時的外債僅 70 億美元，到 1983 年軍政府垮台時陡增至 450 億美元。其因應措施和許多開發中國家一樣，國庫空虛時就靠發行公債因應。但當政府無力償還年復一年濫借累積的債務時，阿國最後竟無視信用破產的風險逕自宣布債券無效。以 2001 年的危機為例，當時阿根廷不僅失業率高達 20%，更因 950 億美元違約外債面臨一系列訴訟，導致在國際信貸市場完全失去融資能力，只能向左派的委內瑞拉等國借款。此一「賴賬事件」至今仍為國際投資者的夢魘。

民粹媲美查維茲

克麗斯蒂娜自 2007 年 12 月從其夫婿手中接任總統以來諸多民粹政策及家族醜聞引發相當爭議，比起委內瑞拉總統查維茲(Hugo Chávez)毫不遜色。2008 年 10 月她計畫將 10 個民間退休基金收歸國有，但國會議員堅決反對，表示退休基金應專款專用，不可挪做公共工程或償付國債之用，此其一。2009 年 6 月她為增加稅收調高農產品出口稅，結果引發農產品生產商與出口商之間的對立，導致襲捲全國的罷工風潮，此其二。由於她和「第一先生」涉嫌洗錢及非法致富，反對黨議員於 2009 年 7 月 16 日向聯邦法官要求調查。經查總統伉儷財產自 2003 至 2008 年間從 190 萬美元增至 1,210 萬美元，此其三。

¹ Molses Nalm, "Siren call of populism seduces yet again," *The Financial Times*, May 2, 2012
莫伊塞斯·納伊姆，「小心阿根廷石油政治」，《金融時報》，2012 年 5 月 2 日。

2010 年阿根廷到期的國際債務和聯邦預算缺口合計超過 200 億美元，克麗斯蒂娜總統要求央行總裁雷德拉多(Martín Redrado)從 480 億美元外匯中撥出 66 億美元償還外債遭拒，憤而將雷德拉多撤職。未料央行總裁非但堅不下台並於次日與總統對簿公堂，外債危機演變成憲政危機，此其四。

好了傷疤忘了痛

2003 年基什內爾(Néstor Carlos Kirchner)之所以能當選總統，相當程度得利於 2001 年的金融危機。然到 2011 年克麗斯蒂娜總統成功連任，夫婦二人連續執政近 10 年間官方所公布的通膨率從來沒有高過 12%，但與老百姓的感受卻有相當差距，民間經濟學家認為實際的通膨率早就飆破 20%。2012 年 2 月 25 日發刊的《經濟學人》曾以「別騙我，阿根廷」(Don't lie to me, Argentina)為題揭發造假之種種。調查發現國家統計局公布的數據資料均嚴重與現況不符，因此自當期週刊起不再引用阿根廷的官方數據。²

石油國有化在拉美不是新鮮事。1917 年墨西哥憲法規定地下資源為國家所有，1938 年將外國石油公司國有化並成立 Pemex 國家石油公司；1919 年哥倫比亞改革地下資源法；1922 年阿根廷成立的 YPF 是世界第一個垂直一體化的國家石油公司；1937 年玻利維亞對新澤西標準石油公司實施國有化；1953 年巴西成立 Petrobras 國家石油公司；1975 年委內瑞拉對石油產業實施國有化並成立國家石油公司 PDVSA。

問題是過去十年，從自來水公司到國營的阿根廷航空公司(Aerolíneas Argentinas)乃至幾家電力公司都曾被私有化，但又以政治理由被收歸國有，那些理由和接管 YPF 的藉口類似。³《金融時報》社評相當持平的指出，這次國有化「阿根廷輸了，YPF 輸了，雷普索爾也輸了——這足以讓人哭泣。如果阿根廷就這麼對待其最大的外國投資者，那麼它就得獨自跳探戈。」⁴



The Economist, Feb. 25, 2012, p.43.

² “Don't lie to me, Argentina,” *The Economist*, Feb. 25, 2012, p.16.

³ Moses Nalm, “Siren call of populism seduces yet again,” *The Financial Times*, May 2, 2012.

莫伊塞斯·納伊姆，「小心阿根廷石油政治」，《金融時報》，2012 年 5 月 2 日。

⁴ *The Financial Times* (LEX), April 20, 2012.