

后 记

2002年经济金皮书由北京市场经济研究所组织编写。本书对中国经济和世界经济在2001年的历程进行了详尽的评述，并对2002年中国经济和世界经济的发展趋势进行了展望和预测。本书具有涵盖面广、论述精要、资料翔实等特点，适合经济工作者及其他广大读者阅读、参考。

本书由李成勋、胡少维、李淑英负责组稿，由李成勋、黄文夫、姚开建、李淑英、胡少维负责审稿。参加本书撰写的作者来自国家体改办、外经贸部、国家信息中心、国务院特区办、中国社会科学院、中国人民大学、北京大学、北京邮电大学、中国改革报社等单位。吴回兰、申立新、张丽等参加了编务工作。

一年一度的金皮书得到学术界、经济界及海外人士的关注和支持。我们诚恳希望各界朋友继续给予我们大力支持和赐教。本书得到华夏银行深圳分行和深圳科兴公司的赞助，我们深表谢意。同时还要感谢名誉主编董辅弼教授对本书的关怀，感谢经济科学出版社的大力支持和帮助。

萧灼基

2001年12月

责任编辑：王蜀伟

责任校对：徐领弟

技术编辑：李长建

2002年经济分析与展望

名誉主编 董辅弼

主 编 萧灼基

副 主 编 李成勋 赵京学 潘爱华

经济科学出版社出版、发行 新华书店经销

社址：北京海淀区阜成路甲28号 邮编：100036

总编室电话：88191217 发行部电话：88191540

网址：www.esp.com.cn

电子邮件：esp@esp.com.cn

天宇星印刷厂印刷

新路装订厂装订

850×1168 32开 13.75印张 320000字

2002年3月第一版 2002年3月第一次印刷

印数：0001—3000册

ISBN 7-5058-2905-X/F·2273 定价：20.00元

(图书出现印装问题，本社负责调换)

(版权所有 翻印必究)

一、外商投资形势分析·····	(252)
二、中国吸收外商投资的对策·····	(257)
第 15 章 中国经济特区经济的 回顾与展望·····	胡 春 闫新华 (263)
一、2001 年中国特区经济回顾·····	(263)
二、2002 年中国特区经济发展展望·····	(266)
第 16 章 中国经济开发区经济分析与展望·····	孙蚌珠 (274)
一、经济技术开发区的回顾与展望·····	(274)
二、经济技术开发区的发展趋势分析·····	(278)
第 17 章 香港经济分析与展望·····	王建民 (285)
一、总体经济形势分析与判断·····	(285)
二、行业与部门经济展望·····	(289)
三、宏观经济政策与经济结构调整·····	(294)
第 18 章 澳门经济分析与展望·····	王京琼 (300)
一、2001 年澳门经济回顾·····	(300)
二、2002 年澳门经济发展预测·····	(306)

第四编 2002 年台湾经济分析与展望

第 19 章 台湾经济回顾及展望·····	张冠华 (315)
一、2001 年台湾经济回顾·····	(315)
二、2002 年台湾经济发展预测·····	(320)

第五编 2002 年世界经济分析与展望

第 20 章 2001~2002 年世界经济形势的 回顾与展望·····	李长久 (329)
一、全球经济急剧滑坡·····	(329)
二、影响未来经济形势变化的因素·····	(334)

三、世界经济发展近期前景·····	(338)
第 21 章 亚洲经济·····	魏燕慎 (344)
一、2001 年亚洲经济严重衰退·····	(344)
二、2002 年亚洲经济发展因素分析·····	(349)
第 22 章 美国经济·····	陈宝森、张静春 (358)
一、2001 年美国经济的总体运行状况·····	(359)
二、2002 年美国经济发展展望·····	(361)
第 23 章 日本经济·····	冯昭奎 (368)
一、2001 年度经济形势趋于恶化·····	(368)
二、2002 年度经济形势仍难以好转·····	(371)
第 24 章 西欧经济·····	杜厚文、徐晓云 (377)
一、欧盟国家 2001 年经济回顾·····	(378)
二、欧元 2001 年运行的状况与分析·····	(384)
三、2002 年欧洲经济展望·····	(388)
第 25 章 东欧中亚经济·····	张文武 (390)
一、2001 年经济发展状况·····	(390)
二、2002 年经济前景预测·····	(393)
第 26 章 拉美和加勒比国家经济·····	张 凡 (397)
一、2001 年拉美和加勒比国家经济形势分析·····	(397)
二、2002 年拉美和加勒比国家经济展望·····	(399)
第 27 章 西亚非洲经济·····	陈 沫 (404)
一、2001 年西亚非洲经济发展回顾·····	(404)
二、2002 年西亚非洲地区经济展望·····	(405)
后记·····	(412)

第 19 章

台湾经济回顾及展望

2001 年,台湾(地区,下略)经济在内外因素影响下,陷入了战后 50 多年来前所未有的恶化局面。岛内各项重要经济指标均创下战后或近 20 年以来的最低点。“9.11 事件”后,台湾经济在年底复苏的期望再度落空,2001 年出现战后以来的首次经济衰退已无可避免。展望 2002 年,由于国际经济仍难呈现强劲复苏,影响台湾经济的岛内政经环境仍充满许多不确定因素,因此难以出现景气大幅回升,仍将在低增长期徘徊。

一、2001 年台湾经济回顾

2001 年台湾经济衰退幅度之大、涉及领域之广、持续时间之长,均为战后以来所仅见。

1. 总体经济出现战后以来的首次衰退

2001 年前 3 季,台湾经济增长率以每季近 2 个百分点的速度急剧下降,第一季增长 0.91%,第二季衰退 2.38%,第三季

更衰退 4.21%，官方估计第四季仍将衰退 2.68%，全年经济增长率估计将衰退 2.12%，这将是战后 50 多年来台湾经济出现的首次负增长。从经济增长的来源看，内需衰退是经济衰退的主因，其中民间投资额前三季较上年同期大幅衰退 20.9%，对经济增长的贡献由 2000 年的 2.4 个百分点，下降至 2001 年第三季的 -6.5 个百分点。民间消费对经济增长的贡献也相应大幅下降。

表 19-1 台湾经济增长及来源 单位：%

期间	经济增长率 (%)	岛内需求							岛外净需求			
		合计	消费		固定资本形成毛额			存货增加	合计	出口	减进口	
			民间	政府	小计	民间	公营					政府
1999年	5.4	1.9	3.3	-0.9	0.4	-0.1	0.3	0.2	-0.9	3.5	5.6	2.1
2000年	5.9	3.9	3.0	0.1	2.0	2.4	-0.1	-0.3	-1.2	2.0	8.8	6.9
2001年	-2.12											
第1季	0.9	-1.9	1.3	-0.8	-1.6	-1.0	-0.3	-0.3	-0.7	2.8	0.6	-2.2
第2季	-2.4	-5.2	0.6	-0.1	-2.4	-2.2	-0.2	-0.0	-3.3	2.9	-4.6	-7.5
第3季	-4.2	-5.2	0.4	-0.1	-6.7	-6.5	0.0	-0.2	1.2	1.0	-10.3	-11.3

资料来源：<http://www.dgbase.gov.tw/>。（台“行政院主计处”网站）。

2. 工业生产大幅衰退，高科技产业步入历史低谷

2001 年以来台湾工业生产呈加速衰退态势，第一季衰退值达 4.0%，其中制造业衰退 4.8%，制造业中又以轻工业衰退最为严重；第二季衰退值上升至 8.3%，其中制造业衰退值 9.2%；第三季衰退幅度达 10.9%，其中制造业衰退 11.9%。就制造业各产业看，则 2001 年前 3 季按信息电子、金融机械、化学、民生工业四大类划分，金属工业衰退 13.2%，衰幅最大；信息电子产业衰退 11.8% 居次；民生工业衰退 7.9%；只有化学工业维持 0.7% 的增长。2001 年台湾高科技产业的核心半导体产业产值估计将衰退 26.4%，这是半导体产业在台湾崛起以来的首次最

大幅度衰退。^①

表 19-2 台湾工业生产状况 单位：%

期 间	工业生产	制造业			房屋建筑业
		重工业	轻工业		
1999年	7.7	8.1	11.1	0.4	6.6
2000年	7.4	8.0	11.1	-1.0	15.1
2001年					
第1季	-4.0	-4.8	-3.6	-8.4	-5.1
第2季	-8.3	-9.1	-8.9	-10.4	-12.1
第3季	-10.9	-11.9	-12.6	-9.3	-19.4

资料来源：“经济部统计处”编印《台湾地区工业生产统计月报》。

3. 进出口贸易出现大幅滑坡

2001 年台湾出口贸易迭创衰退纪录，1~9 月出口衰退 18.5%。进口衰退 23.7%，创下台湾 25 年来新低纪录。从贸易地区看，除对祖国大陆外，台湾对各主要出口国家和地区均出现大幅度衰退，其中尤以对美国市场衰退幅度最大，前 3 季衰退 21.7%，对日本出口衰退 20%；从美国进口衰退 26.2%，由日本进口衰退幅度高达 33.4%。

4. 股汇市连续大跌，房地产市场雪上加霜

台湾股市在 2000 年 2 月曾一度达到上万点，但民进党执政后即开始持续大幅下跌，2001 年继续保持下挫势头，连续跌破 5000 点、4000 点，并在“9.11 事件”后一度跌破 3000 点，创下近 10 年来新低。从 2000 年 5 月到 2001 年 8 月，台湾股市总市值缩水 4.6 兆新台币。汇市也出现巨幅波动，新台币对美元汇率由 2000 年 5 月份的 1 美元兑 30.813 元新台币，贬值至 2001 年 8 月份的 1 美元兑 34.554 元新台币，贬值幅度达 12.1%。房

^① 台《经济日报》，2001 年 9 月 17 日。

房地产市场雪上加霜，据 2001 年 6 月份台“内政部”完成的地价评议，与上年相比较公告土地现值，总计全岛平均调降 4.93%，这是自 1977 年岛内都市与非都市土地全面实施平均地权以来，首度出现跌幅^①。

表 19-3 台湾重要金融指标变动

期 间	全体银行逾放比例 (%)	平均汇率 (新台币元/美元)	股票成交金额 (亿元)	股价平均指数 (1966 年 = 100)
1999 年	4.88	32.27	292915	7426
2000 年	5.34	31.23	305266	7847
2001 年				
第 1 季	5.89	32.53	63061	5687
第 2 季	6.47	33.48	34937	5230
第 3 季	7.52	34.66	27000	4328
1~9 月	-	33.56	124998	5069

资料来源：台“中央银行”编印《台湾地区金融统计月报》。

5. 银行经营体质恶化，坏账率空前提高

台湾银行经营体质日趋恶化。按照官方统计，岛内全体银行的逾放比例在 90 年代初尚不超过 1%，1998 年亚洲金融风暴后迅速攀升至 4.36%。自 2000 年台湾经济开始恶化后，岛内银行的逾放比加速上升，2001 年 9 月底更高达 7.79%，如果把 3 个月以上未正常缴息、未正常还本的放款列为逾放，台湾银行的逾放比率高达 11.57%。从逾放金额看，更是由 2000 年底的 7735 亿元新台币，上升至 9 月底的 11201 亿元新台币，如果再加应予观察放款额，9 月底的逾放金额更高达 18571 亿元新台币^②。美国权威信用评等公司穆迪以及所罗门美邦证券等估计，台湾银行

^① 台《经济日报》，2001 年 7 月 3 日、11 月 18 日。

^② 台《经济时报》，2001 年 7 月 3 日、11 月 18 日。

实际呆坏账率应高于 15%，总呆坏账金额可能高达 600 亿美元，占 GDP 的 20%。美国《商业周刊》甚至认为，如果打消全部呆账，台湾至少将有 13 家商业银行的净值将出现负数^①。

6. 岛内财政状况进一步恶化

经济恶化对台当局本已困窘的财政产生了进一步冲击。一方面，台赋税收入持续下降，2001 年 1~7 月实征数较上年同期减少 62%，其中关税收入减少 10.2%。另一方面，台当局财政支出则进一步增加，2001 年前 7 个月岛内各级政府财政收入累计为 10518 亿元新台币，支出累计为 12954 亿元新台币，赤字为 2436 亿元新台币；其中“中央政府”财政收入 6906 亿元新台币，支出 8504 亿元新台币，累计赤字 1598 亿元新台币。为弥补赤字，台当局不得不大幅增加公债发行额，2001 年前 7 月台“中央政府”公债发行余额较上年同期大幅增加 32.9%，公债发行余额占岁出比例由 2001 年 1 月份的 65.4% 上升至 7 月份的 83.4%，占 GNP 比例亦相应由 9.9% 上升至 11.1%^②。台财政赤字的不断增加，对台当局采取扩张性公共支出以拉动内需的经济政策，形成直接制约。

总体来看，这次台湾经济恶化是空前的，并对岛内社会产生了严重的冲击与影响。岛内失业率在 90 年代从未超过 3%，但从 2000 年下半年起迅速升高，到 2001 年 9 月份已上升至 5.26%。导致台湾经济恶化的原因是多方面的。国际经济特别是美国经济的走衰，固然是导致以电子信息产品出口为主的台湾经济恶化的重要因素，但并非最主要的决定性因素。岛内政局由于政权更替引起的剧烈动荡以及两岸关系的僵持与紧张，才是导致台湾经济全面恶化的直接主因。由于政局动荡不安、民进党当局缺乏经济施

^① 中国社会科学院台湾研究所：《2000 年台湾研究年度报告》第 72 页，时事出版社 2001 年版。

^② 台《财政统计月报》2001 年 8 月。

政经验,政策前后矛盾、摇摆不定,使工商界与民众信心严重受挫,加速了资金外流、岛内投资急剧下降,民间消费严重不振,直接导致了经济的大幅衰退。同时,台湾经济正值新的转型期,本身存在许多结构性矛盾,也加剧了经济的恶化程度。

二、2002年台湾经济发展预测

影响2002年台湾经济发展的主要因素包括以下几个方面,即国际经济、岛内政局及经济政策走向,以及两岸经贸关系乃至政治关系的走向。

表 19-4 国际主要机构对世界经济增长率预测 单位: %

年份	国际货币基金组织 (IMF)		经济合作与发展组织 (OECD)		美国华盛顿协会 (DRI-WEFA)	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
全球经济	2.4	2.4	-	-	1.3	1.7
工业国家	-	-	1.0	1.2	0.9	1.2
美国	1.1	0.7	1.1	1.3	1.0	1.3
日本	-0.9	-1.3	-0.7	-0.8	-1.2	-0.9
欧盟	1.7	1.4	2.6	2.7	1.4 [#]	1.8 [#]
亚洲“四小龙”	0.3	1.7	-	-	0.4 [#]	2.4 [#]
亚洲发展中国家和地区	5.6	5.6	-	-	-	-

注: #为西欧国家; *为太平洋盆地国家与地区; 各研究机构预测均为“9.11事件”后预测值, IMF与华盛顿为2001年11月预测, OECD为2001年10月预测。

资料来源: 来自(台)“经建会”网站, <http://www.cepd.gov.tw/>。

1. 国际经济形势

世界经济尤其是美国经济能否尽快摆脱衰退局面, 是台湾经济能否走出低谷的重要外部因素。台湾原本指望美国经济能在2001年第四季复苏, 带动台湾经济振弊起衰, 但“9.11事件”使这一企盼化为泡影。最近国际各主要机构在“9.11事件”后发布的全球预测显示, “9.11事件”将对世界经济造成深远影响, 除拉下全球经济增长速度外, 更令人关切的是各国投资人与消费者信心滑落, 不仅打击短、中期经济需求, 并将冲击全球长期经济成长。而表19-4中国际各重要机构对2001年及2002年世界经济的预测展望, 也显示2002年国际经济虽然可能缓步回升, 但回升力道有限, 总体形势仍不乐观。因此台湾指望国际快速回升来拉动台湾经济的外部需求, 恐怕犹待观察。

国际经济对台湾的影响, 将主要体现在电子产业能否走出低谷期。信息电子产业是台湾出口的主力, 电子、信息及通讯产品三项占台湾总出口的比重超过1/3, 且对美国市场的比重占四成左右。台湾在2001年出口大幅衰退, 与电子产品的出口萎缩有很大关联。展望2002年, 世界电子产业能否复苏还要看美对阿富汗战争能否在短期内顺利结束。台湾资讯场情报中心预估, 若战争可望顺利在三个月内落幕或不致扩大, 2002年全球个人电脑产量乐观预估仍有5%的成长, 但产值成长恐将持平或仅有1%。若战争冲击效应扩大, 全球个人电脑产量则恐将再衰退5%, 产值衰退幅度也将扩大至10%。如果按照乐观的预期, 2002年台湾电子产业出口应好于2001年, 否则将仍难有起色^①。在国际半导体产业方面, 也正对着多年未见的景气大幅下滑, 按照乐观估计, 国际半导体产业景气要到2002年底才可望走出低谷, 悲观估计则要持续到2003年。因此, 2002年台湾电子信息产品出口要出现快速反弹, 并非易事。

① 台《经济日报》2001年10月12日。

2. 岛内政局

岛内政局能否走出动荡局面,是影响岛内民众及工商界能否提振信心的关键因素。尤其2001年11月底的“立委”及县市长选举,将对未来岛内政局产生巨大影响。一般估计,选后在台湾“立法院”中出现民进党、国民党及亲民党的“三党不过半”基本定局,未来岛内“朝、野”及各政党间将进入一个新的权力分配和角逐期,岛内政局动荡局面不会因此缓解,反而有加剧趋势。这一方面将继续挫伤或打击民间与工商界的信心,进一步恶化岛内投资环境;另一方面也将对台当局的宏观经济调控能力形成强力制约。岛内政局对2002年的台湾经济发展,仍将产生消极影响。

3. 两岸关系

两岸政治关系是影响岛内民众信心的另一关键因素,同时两岸经贸关系也对岛内经济产生着越来越大的影响。两岸经贸关系能否借两岸加入WTO获得新的发展契机,也仰赖未来两岸政治关系的走向与岛内政局的变化。两岸经济关系不仅是台湾未来进行经济转型与产业升级的重要凭借,也是近期内台湾能否走出经济低谷的重要影响因素。在全球经济处于衰退局面之际,大陆2001年仍将保持令人瞩目的7%以上的快速经济增长。2001年前8个月,台湾对大陆出口虽然亦呈衰退趋势,但衰退幅度远低于对其他出口市场的衰退幅度,而且8月份对大陆出口出现了6.8%的增长,台湾对大陆出口占总出口的比重也首次超过20%。两岸入世后,大陆内销市场的大幅开放,将成为台湾经济发展不多见的外部利多因素。但是,两岸入世只是两岸经济关系进一步发展的契机,而非必然。如果台当局在对大陆经贸政策的调整不能改弦易辙,尤其在直接“三通”问题不能取得全面突破,也可能会失去这个重要的机会。

因此,从影响台湾经济的发展环境看,2002年的有利因素并没有明显增加,缺乏景气强力回升的支撑点,但基本上形势要

相对略好于2001年。按照岛内民间及官方机构的一般估计,2002年上半年台湾经济将继续出现衰退局面,但衰退幅度将逐渐减少;下半年随着国际经济缓慢回升,可望逐渐走出低谷,全年可望实现2%左右的低增长。

从对外贸易角度看,如果2002年国际经济景气特别是美国经济能够出现缓慢复苏,加上海峡两岸加入WTO后将带动两岸贸易的快速增长,台湾对外出口可望结束大幅衰退局面,出现缓幅增长。台“行政院主计处”估计,2002年台湾出口增长率可望缓步回升到3.3%,进口实现5.0%的增长,但外贸顺差将相应下降至127亿美元,低于2001年的141亿美元^①。

民间消费可望缓步回升。民间消费是台湾经济增长的重要支撑,2000年其对台湾经济增长的贡献高达3个百分点,贡献率将近50%;但2001年第三季仅贡献0.4个百分点。2001年台湾民间消费大幅减缓,与岛内股市大幅下跌、失业率迅速上升以及对经济前景普遍缺乏信心有着密切关系。2002年,随着台湾加入WTO的市场大幅开放,以及大陆产品进岛的增加,有助于增加民间消费意愿,但由于失业率仍将维持较高水平,股市难以大幅度回升,短期内民间消费低迷倾向也不易全面扭转。台官方估计2002年民间消费增长率将小幅度回升至2.43%,较2001年增加1倍左右。但基本上,2002年影响民间消费的不利因素没有重大改观,要实现此增长率仍有一定难度。

岛内固定投资的增加是带动2002年台湾需求的另一主要动力。从官方投资看,台当局在2001年的“8100,台湾启动”计划^②,可望在2002年带动岛内公共建设投资的有限增加,但公

^① 台“行政院主计处”网站, <http://www.dgbasey.gov.tw/>。

^② 台当局于2001年3月提出,将投入8100亿元新台币,将其投入岛内公共建设以带动内需,但绝大部分是已通过预算正在执行项目,实际增加投入预算仅1100亿元左右新台币。

将难再现，取而代之的将可能将是未来若干年内的低增长循环周期。因此，对 2002 年台湾经济形势的判断，将很难做出乐观的预测与展望，如果能够避免经济继续衰退，便已是不错的结果了。

第五编

2002 年世界经济 分析与展望

2. 岛内政局

岛内政局能否走出动荡局面,是影响岛内民众及工商界能否提振信心的关键因素。尤其2001年11月底的“立委”及县市长选举,将对未来岛内政局产生巨大影响。一般估计,选后在台湾“立法院”中出现民进党、国民党及亲民党的“三党不过半”基本定局,未来岛内“朝、野”及各政党间将进入一个新的权力分配和角逐期,岛内政局动荡局面不会因此缓解,反而有加剧趋势。这一方面将继续挫伤或打击民间与工商界的信心,进一步恶化岛内投资环境;另一方面也将对台当局的宏观经济调控能力形成强力制约。岛内政局对2002年的台湾经济发展,仍将产生消极影响。

3. 两岸关系

两岸政治关系是影响岛内民众信心的另一关键因素,同时两岸经贸关系也对岛内经济产生着越来越大的影响。两岸经贸关系能否借两岸加入WTO获得新的发展契机,也仰赖未来两岸政治关系的走向与岛内政局的变化。两岸经济关系不仅是台湾未来进行经济转型与产业升级的重要凭借,也是近期内台湾能否走出经济低谷的重要影响因素。在全球经济处于衰退局面之际,大陆2001年仍将保持令人瞩目的7%以上的快速经济增长。2001年前8个月,台湾对大陆出口虽然亦呈衰退趋势,但衰退幅度远低于对其他出口市场的衰退幅度,而且8月份对大陆出口出现了6.8%的增长,台湾对大陆出口占总出口的比重也首次超过20%。两岸入世后,大陆内销市场的大幅开放,将成为台湾经济发展不多见的外部利多因素。但是,两岸入世只是两岸经济关系进一步发展的契机,而非必然。如果台当局在对大陆经贸政策的调整不能改弦易辙,尤其在直接“三通”问题不能取得全面突破,也可能会失去这个重要的机会。

因此,从影响台湾经济的发展环境看,2002年的有利因素并没有明显增加,缺乏景气强力回升的支撑点,但基本上形势要

相对略好于2001年。按照岛内民间及官方机构的一般估计,2002年上半年台湾经济将继续出现衰退局面,但衰退幅度将逐渐减少;下半年随着国际经济缓慢回升,可望逐渐走出低谷,全年可望实现2%左右的低增长。

从对外贸易角度看,如果2002年国际经济景气特别是美国经济能够出现缓慢复苏,加上海峡两岸加入WTO后将带动两岸贸易的快速增长,台湾对外出口可望结束大幅衰退局面,出现缓幅增长。台“行政院主计处”估计,2002年台湾出口增长率可望缓步回升到3.3%,进口实现5.0%的增长,但外贸顺差将相应下降至127亿美元,低于2001年的141亿美元^①。

民间消费可望缓步回升。民间消费是台湾经济增长的重要支撑,2000年其对台湾经济增长的贡献高达3个百分点,贡献率将近50%;但2001年第三季仅贡献0.4个百分点。2001年台湾民间消费大幅减缓,与岛内股市大幅下跌、失业率迅速上升以及对经济前景普遍缺乏信心有着密切关系。2002年,随着台湾加入WTO的市场大幅开放,以及大陆产品进岛的增加,有助于增加民间消费意愿,但由于失业率仍将维持较高水平,股市难以大幅度回升,短期内民间消费低迷倾向也不易全面扭转。台官方估计2002年民间消费增长率将小幅度回升至2.43%,较2001年增加1倍左右。但基本上,2002年影响民间消费的不利因素没有重大改观,要实现此增长率仍有一定难度。

岛内固定投资的增加是带动2002年台湾需求的另一主要动力。从官方投资看,台当局在2001年的“8100,台湾启动”计划^②,可望在2002年带动岛内公共建设投资的有限增加,但公

^① 台“行政院主计处”网站, <http://www.dgbasey.gov.tw/>。

^② 台当局于2001年3月提出,将投入8100亿元新台币,将其投入岛内公共建设以带动内需,但绝大部分是已通过预算正在执行项目,实际增加投入预算仅1100亿元左右新台币。

表 19-5

台湾经济展望

单位: %

项 目	2000 年	2001 年预测值					
		台湾经济研究		中华经济研究院		“行政院主计处”	
		2001 年 11 月		2001 年 10 月		2001 年 11 月	
		2001 年	2002 年	2001 年	2002 年	2001 年	2002 年
经济实质增长率 (GDP)	5.86	-1.49	2.03	-1.76	2.13	-2.12	2.23
消费者物价上涨率	1.26	0.08	0.94	0.22	0.67	0.11	0.71
公共支出							
官方消费增长率	0.55	-1.90	-5.02	-1.90	-5.02	-2.01	-3.63
官方固定资产投资增长率	-4.66	3.09	1.39	-	-	-1.72	0.55
公营事业固定资产投资增长率	-3.47	0.86	3.48	-	-	-3.22	5.33
民间消费增长率	4.93	0.75	2.35	0.83	1.27	1.28	2.43
民间固定资产投资增长率	15.47	-23.76	-1.62	-15.34	6.48	-23.80	5.02
商品与劳务输出增长率	17.55	-7.91	4.43	-8.80	-2.07	-8.26	4.15
商品与劳务输入增长率	14.53	-13.26	6.40	-11.57	0.62	-12.15	6.62

资料来源:台“经建会”网站, <http://www.cepd.gov.tw/>。

共投资能否达到官方估计的 0.55% 的增长, 仍有许多变数。该计划在 2001 年中期并未获得“立法院”的支持, 追加的 800 亿元新台币金额预算被删减 184 亿元新台币, 加上台湾公共建设进度一向严重滞后、执行率偏低, 台当局赤字又大幅增加, 因此公共投资扩张要成为拉动内需扩张的目标面临很多挑战。再从民间投资看, 2002 年台湾高速铁路的兴建等项目有助于带动民间投资的增长, 但影响岛内民间投资的不利因素仍然存在, 如岛内政局动荡导致投资环境恶化、两岸关系僵持使民间企业的重大投资缺乏信心、岛内产业面临的新一波转型使企业找不到新的投资方向、目前岛内高科技产业生产能力出现严重过剩, 等等, 因此 2002 年台湾民间投资增长实现由负转正并非易事。台官方估计 2002 年台湾民间投资增长率将达到 4.15%, 显然过度乐观。

总体上, 台湾从 2000 年下半年开始的经济下滑乃至急剧衰退, 将持续到 2002 年上半年, 如此长的经济下滑与衰退期, 是战后台湾经济所仅见的。这次台湾经济的空前恶化, 已伤及台湾经济的元气。不仅使台湾产业转型期提前到来, 而且金融业也因此处于前所未有的困境。

从国际产业分工特别是高科技产业的分工态势看, 台湾在制造业特别是 IT 产业的传统制造及代工优势正在逐渐减弱, 面临向上游产品的研发、创新及下游产品的高附加值服务转型的关头, 而这种转型需要大陆的强力支撑, 需要两岸间建立密切的产业分工与合作关系才可能实现。因此即便国际景气好转, 如果台湾产业不能紧紧依托大陆作为生产基地, 也难以再现过去的强势增长, 这也是影响未来岛内投资意愿的重要因素。

再从金融面观察, 台湾金融业体质不佳在这次经济恶化中暴露无遗, 呆坏账的持续升高, 使台湾发生金融风暴的可能性大大增加。由于台湾银行主要以传统产业为主要服务对象, 而台湾传统产业的国际竞争力下降及在岛内生产萎缩已是大势所趋, 因此即便未来国际经济复苏, 银行业也难以从根本上走出困境; 同时, 2002 年台湾入世后岛内金融市场的大幅开放, 将使岛内金融业的竞争更加激烈。

这次台湾经济空前恶化已使得台湾经济存在的一些结构性矛盾的弊端暴露无遗。《经济学人》杂志指出, 通货紧缩、生产能力过剩、企业高额债务、脆弱的银行体系以及拒绝结构性调整, 已成为东亚新兴经济体步入“日本病”后尘的典型特征, 而台湾最为接近这些特征^①。如果台湾经济不能在短期内进行大幅度的结构性调整, 尤其以发展两岸经贸关系来推动台湾经济的加速转型, 台湾步入日本经济长期低迷的后尘并非不可能。从迹象看, 经过这次打击后, 台湾经济过去的景气循环明显复苏情形短期内

① 《Economist》, Nov. 23rd2001.

将难再现，取而代之的将可能将是未来若干年内的低增长循环周期。因此，对 2002 年台湾经济形势的判断，将很难做出乐观的预测与展望，如果能够避免经济继续衰退，便已是不错的结果了。

第五编

2002 年世界经济 分析与展望
