

责任编辑：王蜀伟  
责任校对：董蔚挺  
版式设计：沈晓墨  
技术编辑：潘泽新

### 2003 年经济分析与展望

名誉主编 董辅初  
主 编 蔡灼基

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](http://www.esp.com.cn)

电子邮件：[esp@esp.com.cn](mailto:esp@esp.com.cn)

天宇星印刷厂印刷

华丰装订厂装订

850×1168 32 开 15.5 印张 370000 字  
2003 年 3 月第一版 2003 年 3 月第一次印刷  
印数：0001—3000 册

ISBN 7-5058-3451-7/F·2777 定价：22.00 元

(图书出现印装问题,本社负责调换)  
(版权所有 翻印必究)

.....	李颖雪	李星河	(226)
一、2003年改革的基础与背景	.....	.....	(226)
二、2003年改革的重点与目标	.....	.....	(230)

### 第三编 2003年中国对外经济和特区经济发展

<b>第14章 中国对外贸易的发展与前景</b> .....	李雨时	(266)
一、2002年中国对外贸易的发展状况	.....	(267)
二、对外贸易增长的动力要素	.....	(272)
三、2003年中国对外贸易的发展前景	.....	(278)
<b>第15章 中国利用外资情况分析与发展展望</b> .....	张峰	(284)
一、外商投资新一轮高潮正在形成	.....	(284)
二、2003年中国利用外资情况展望	.....	(291)
三、对策建议	.....	(295)
<b>第16章 中国经济特区经济的回顾与展望</b> .....	胡春	(298)
一、2002年经济特区经济的发展与回顾	.....	(298)
二、2003年经济特区经济展望	.....	(301)
<b>第17章 中国经济开发区经济分析与发展展望</b> .....	孙坤珠	(310)
一、经济技术开发区经济发展的回顾与展望	.....	(310)
二、经济技术开发区的发展趋势分析	.....	(315)
<b>第18章 香港经济形势分析与展望</b> .....	王建民 李玲瑶	(322)
一、宏观经济形势分析与展望	.....	(322)
二、外贸与金融形势分析	.....	(327)
三、部门经济形势分析与展望	.....	(331)
四、积极推动与内地经济合作	.....	(335)
<b>第19章 澳门经济形势分析与展望</b> .....	王京琼	(338)
一、2002年澳门经济回顾	.....	(338)
二、2003年澳门经济发展预测	.....	(350)

### 第四编 中国台湾2002年经济分析与2003年经济展望

<b>第20章 台湾经济回顾及展望</b> .....	张冠华	(362)
一、2002年台湾经济回顾	.....	(362)
二、2003年台湾经济前景预测	.....	(367)

### 第五编 2003年世界经济分析与展望

<b>第21章 2002~2003年世界经济形势的回顾与展望</b> .....	李长久	(374)
一、世界经济复苏缓慢	.....	(375)
二、正确处理五个方面的关系	.....	(380)
三、2003年世界经济前景看好	.....	(386)
<b>第22章 亚洲经济</b> .....	魏燕慎	(390)
一、各国、地区发展态势	.....	(390)
二、走向复苏的有利因素	.....	(397)
三、展望前景任重道远	.....	(400)
<b>第23章 美国经济</b> .....	陈宝森 王荣军	(404)
一、2002年美国的基本状况	.....	(405)
二、2003年美国经济发展展望	.....	(407)
<b>第24章 日本经济</b> .....	冯昭奎	(416)
一、经济形势依然低迷	.....	(416)
二、通货紧缩难以克服	.....	(421)
三、不良债权不降反升	.....	(422)
四、股市地价继续下跌	.....	(424)
五、对日本经济的估价和展望	.....	(426)
<b>第25章 欧洲经济</b> .....	杜厚文 徐晓云	(430)

## 第20章

### 台湾经济回顾及展望

中国台湾经济在经历了2001年前所未有的经济衰退后,2002年开始缓慢复苏。在国际经济景气尤其是两岸贸易大幅增长带动下,台湾对外贸易扭转颓势,对带动经济走出谷底发挥了重要作用;但是,由于岛内民间消费及民间投资仍然疲软,使整个经济呈现“外温内冷”状况,全年经济将呈现低增长态势。展望2003年,由于岛内经济仍存在结构性矛盾以及国际经济的不确定因素影响,估计仍将维持3%左右的低增长态势。

#### 一、2002年台湾经济回顾

##### 1. 经济“外温内冷”,缓慢复苏

在经历了2001年战后以来仅见的经济衰退后,2002年台湾经济在外需扩张拉动下逐步走出低谷,出现缓慢复苏。2002年

前三季度,台湾实质经济增长率分别为1.20%、3.98%和4.77%,出现逐步回升趋势;但第四季度又有所回落,官方预测增长3.17%,全年实质经济增长率估计3.27%,国民生产总值(GNP)为2878亿美元,人均GNP12851美元。

带动台湾经济景气缓慢复苏的因素主要是外部需求的扩张。在世界经济逐步复苏态势下,台湾对外出口扩张速度逐步加快。第一季度对外出口仍负增长7.88%,但衰退幅度较之2001年第四季度的负17.04%已是大大减缓;第二季度对外出口恢复5.78%的正增长;第三季度出口快速增长18.94%;第四季度出口增速回落,预测增长率为7.03%;预计全年出口将实现5.58%的增长率。在对外出口逐步回稳的情况下,台湾外贸进口则由于岛内消费及投资不振增幅有限,第一季度仍然衰退15.24%,第二季度增长2.50%,第三季度达到23.10%,第四季度预计为16.60%。全年对外贸易顺差将为160.67亿美元,高于上年的156.29亿美元,成为拉动台湾经济增长的重要因素。

相比外部需求的逐步扩张,台湾岛内需求则仍然疲软。民间消费需求是带动台湾经济增长的主要动力,其对经济增长的贡献率在六成左右。2002年第一~3季度,民间消费增长率分别为1.61%、2.36%和2.29%,第四季度预计为2.48%,全年预测增长2.17%,仅略高于2001年,远远低于20世纪90年代的增长率分别为0.10%、-0.70%和-1.99%,第四季度预计为-2.99%,全年衰退-1.50%,甚至高于2001年的衰退幅度。岛内投资需求亦不乐观。2002年上半年民间投资持续衰退,前2季度分别衰退17.53%和5.75%,是自2000年第四季度以来连续7个季度的民间投资负增长。下半年民间投资恢复增长,第3季度和第4季度分别增长16.83%和8.53%,但是这种增长并非表明民间投资信心已经恢复,而是因为上年同期高达40%以上

的大幅衰退造成的基数过低所致。预计2002年民间投资全年增长率仍为-0.34%，加上岛内官方投资仍不景气，整个岛内投资需求全年预计将衰退2.38%。内需不振，是制约2002年台湾经济增长的主要因素。

## 2. 工农业生产恢复增长，服务业增速乏力

从供给面看，农业生产出现微幅增长，工业生产增速较快，服务业则因内需疲软欲振无力。

台湾农业产值占GDP份额已不足3%，预计全年增长0.7%。工业生产摆脱上年的衰退局面，前3季度分别增长0.76%、6.85%与7.45%，第4季度将回落为4.10%，全年预计增长4.81%；其中制造业前3季度增长率分别为2.21%、8.51%与8.72%，第4季度预测4.02%，全年将增长5.88%，实现了中速增长。在制造业中，信息电子工业增长最快，2002年1~8月份增长14.4%，而消费品工业则继续衰退4.9%。信息电子工业的快速增长，一是由于上年大幅衰退使基数很低，二是国际电子产业开始复苏，外需增加而带动了岛内生产。

服务业生产占台湾GDP的份额已超过65%，是带动台湾经济增长的主力。但由于台湾服务业仍以内需为导向，在内需扩张疲弱影响下，服务业生产虽然稳中有升，但增长速度仍大大低于工业生产。2002年前3季度服务业增长率分别为1.48%、2.67%与3.42%，第4季度预测为2.76%，全年增长率预计2.57%，低于整个经济增长率。在全年服务业生产中，金融、保险与不动产业增长最快，为4.17%；其次为社会服务及个人服务业，增长4.01%；第三为运输、仓储及通信业，增长3.87%；工商服务业增速最慢，为-0.92%。

## 3. 物价出现紧缩迹象，失业率居高不下

2002年上半年台湾进口原油价格相对较为稳定，岛内内销市场竞争激烈使商品价格大都呈走低趋势，加上加入WTO后关税下降与市场开放，使得全年物价保持平稳，并出现通货紧缩的隐忧。预计2002年岛内批发物价指数较上年微降0.06%，消费者物价指数下降0.16%。

失业率继续升高。虽然2002年台湾经济景气呈现缓慢复苏，但失业率仍居高不下。台湾失业率在2000年以前一直保持3%以下，但自2001年节节升高，并在2001年8月份达5.33%的历史最高点，此后失业率略有回落，2002年4月份一度下降至4.98%。但好景不长，随着应届毕业生大量进入就业市场，8月份失业率再次达到5.35%，创历史新高；失业人数达到53.6万人。由于失业率的居高不下，使得官方公布的民生痛苦指数（消费者物价增长率+失业率）在2002年1~8月份达到5.12%。

## 4. 赋税收入持续减少，股市低迷不振

由于台湾新“政府”执政后采取减税政策，以及加入世贸组织后关税税率调降，使得台湾赋税收入持续减少。2002年1~9月份，台湾赋税实征净额为9839亿元新台币，较上年同期减少403亿元新台币，下降3.9%。其中所得税收入同比减少779亿元新台币，大幅衰退18%；关税减少63亿元，同比下降9.2%；房屋税减少17亿元，下降3.5%。

在金融方面，货币供给额持续增加，显示资金供给较为宽松。2002年1~7月，货币供给额M1B（通货净额+存款货币）增长率达17.8%，较上年同期增加21.9个百分点；广义货币供给额M2（M1B+准货币）增长4.12%，较上年同期下降1.8个

百分点。货币供给额虽然宽松,但银行贷款额却持续下降,2002年前5个月,岛内主要金融机构放款余额每个月均呈现超过3%以上的负增长。究其原因,一方面在于民间投资与消费态势低迷,另一方面在于银行呆坏账比例居高不下,对贷款更为审慎。

在股市方面,2002年上半年随景气缓慢复苏,股价指数逐步回升,由1月份的5737点缓步上升至3、4月份的6000点以上,但此后受国际股市及电子股下挫影响,又持续下跌,并在7、8月份跌回到5000点以下。尤其从8月份开始,受陈水扁抛出“一边一国”论、美国企业财务丑闻以及美元贬值等因素影响,股市加速下挫,到9月下旬股价指数跌至4200点左右。10月份,受美国西部码头封港及美伊战争阴影等因素影响,股市一度更跌至4000点以下,创下2002年最低纪录。台湾外汇市场也出现振荡,1美元兑换新台币在1月份近35元,年中由于美元贬值而上升至34.5元以内,10月初受股市等因素影响再度跌落至35元以上。

在银行方面,2002年虽然台湾当局采取措施进行银行体制改革,各银行也设法打消坏账,但全体银行的呆坏账比例仍在6月底又进一步上升到8.28%,总呆坏账金额达新台币11338亿元;其中基层金融机构呆坏账比例更高,在2002年上半年官方处理了36家基层金融机构之后,其呆坏账比例在6月底仍达到18.2%,呆坏账金额达新台币1852亿元,较2001年第3季度增加156亿元。实际上,由于台湾当局统计的呆坏账比例与国际标准有差异,实际呆坏账比例要大大高于官方公布数据。

#### 5. 两岸经贸关系成为带动经济复苏的重要因素

2002年台湾经济复苏主要来自于出口增长,其中对大陆出口成为带动台湾产品出口增长的重要动力。2002年1~9月,台湾对外出口增长5.1%,但从其主要出口地区看却大都呈现衰

退,其中对美国出口衰退3.7%、对日本出口衰退7.7%、对欧盟出口衰退8.0%;对祖国大陆的出口则呈现高速增长,据台湾当局统计,2002年1~7月两岸贸易金额达到218.05亿美元,同比大幅增长29.9%;其中对大陆出口额为175.7亿美元,同比增长30.8%,占台湾出口总额比重为23.9%,超过对美国出口的21%,大陆市场取代美国市场成为台湾最大出口地。显然,2002年上半年台湾经济增长率由负转正,两岸贸易扮演了关键的角色。如果没有对大陆的出口高速增长和巨额贸易顺差,台湾上半年进出口贸易额将为逆差,岛外净需求(商品与劳务出口额——商品与劳务进口额)对经济增长的贡献也将因此成为负值。从投资情况看,2002年1~8月,经台湾当局核准的台商对海外投资额下降34.23%,核准对大陆投资额却大幅增长71.8%。台商对大陆投资不断增加,使两岸已形成较为紧密的产业分工关系。尤其台湾电子产业从成本和市场考虑,大举将生产基地移至大陆,不仅有助于延续其竞争力,对岛内产业升级也将产生重要的推动作用。

## 二、2003年台湾经济前景预测

总体观察,2002年台湾经济初步摆脱经济衰退低谷,出现缓慢复苏。但这种复苏态势并非来自内需增加,而主要来自外需的扩张,尤其是两岸经贸关系的高速发展成为带动台湾经济复苏的重要动力。纵观全年台湾经济表现,仍是战后以来少见的低速增长,说明台湾经济并未完全走出不景气的阴影。如果考虑到2001年台湾经济出现的历史仅见的衰退,2002年台湾经济表现甚至尚未恢复到2000年水平。由于台币的持续贬值,2002年台湾以美元计的GDP总量只相当于1999年水平,而人均GNP只

比1998年略高。加上2002年第4季度岛内各项重要经济指标有所回落,预示着2003年台湾经济仍然面临一个艰难的起步。

台湾经济近两年的不景气,既是外部因素尤其是国际经济因素的冲击,也有其结构性问题。2002年在国际经济景气有所复苏情况下,台湾经济受累于民间消费与投资低迷不振的影响,仍未摆脱不景气阴影,说明影响台湾经济的深层结构性瓶颈仍然存在。这些结构性问题主要表现在:

一是在岛内需求有限情况下,以外需扩张带动第三产业的发展。目前占岛内GDP2/3以上份额的第三产业,其发展动力主要来自岛内需求动力,在岛内消费需求扩张不断减弱及制造业增速趋缓情况下,第三产业正面临内需市场狭小的增长瓶颈,须进一步寻求外向发展空间。通过扩大外向需求增强服务业的发展动力,是解决台湾高失业率、带动台湾经济持续发展所面临的重要课题。未来台湾能否尽快实现与大陆的直接“三通”,从而实现以大陆为腹地,带动岛内旅游、房地产、物流以及金融、保险业等第三产业的进一步扩张,从而扩大就业,提高民间消费,是影响台湾经济能否顺利转型和摆脱不景气的重要因素之一。

二是如何加快工业升级。在台湾工业龙头电子信息产业既有代工(OEM/ODM)优势不断削弱,电子产业生产制造环节加速向大陆转移情况下,建立新的优势产业、加强创新研发和增值服务,是未来台湾工业升级必走之路。但就目前来看,传统制造业优势在持续削弱,创新研发优势尚未建立,新的优势产业也缺乏方向,使台湾正面临产业升级的瓶颈。岛内缺少新的投资和创业机会,是造成近两年民间投资持续衰退的主因。

三是如何解决金融与财政瓶颈。银行呆坏账比例的持续升高,已成为制约台湾经济的重要瓶颈之一,如果不能较为彻底地解决银行体质恶化问题,台湾经济染上长期衰退的“日本病”亦非天方夜谭。另一个重要瓶颈是台湾财政赤字持续扩大,债务负

担日益加重,台当局将2003年定位于“财政改革元年”,其成效如何也将对经济发展产生重要影响。

这些结构性问题是台湾经济转型的关键因素,虽然在短期内难以彻底解决,因此难以指望2003年台湾经济有上佳表现。在2002年11月台湾当局发布的经济预测报告,已将2003年台湾经济增长率由8月份预测的4.02%大幅下调至3.38%。修正后的经济增长率预测仅略高于2002年,GNP总量2969亿美元,人均GNP为13191美元,消费者物价与批发物价指数分别上升0.8%和1.4%。与东亚多数国家与地区比较,2003年台湾经济增长率不仅远远落后于大陆,也落后于韩国及多数东南亚国家。2003年台湾经济走势大体如下:

### 1. 台湾对外贸易将持续扩张,仍是带动经济增长的重要动力

根据国际货币基金组织(IMF)2002年9月25日发布的《世界经济展望》报告,全球性复苏会继续,估计2002年全球增长率为2.8%,2003年会上调到3.7%。其中美国、日本、西欧在2003年经济会持续保持复苏势头,但是比预料的要疲软。此外,美国对伊拉克战争阴影仍在,这对石油价格与民众消费增长仍存在很大压力。因此国际经济形势对台湾经济总体有利,但动能有限。但是,由于大陆经济2003年仍将保持快速增长,台商对大陆投资尤其是IT产业投资仍将快速增长,从而将带动台湾对大陆出口的快速扩张。2002年大陆已成为台湾最大出口地区,在两岸经贸关系快速发展带动下,台湾当局预测2003年台湾出、进口额将分别增长7.3%与9.5%,均高于2002年水平;外贸顺差将为148亿美元,低于2002年水平。

### 2. 在高失业率阴影下,民间消费难以大幅回升

由于自2000年下半年以来台湾股市大幅下跌,使台湾民众

财富急剧下降。2002年,在台湾经济出现缓慢复苏情形下,股市仍呈现低迷状态。展望2003年,由于美伊战争阴影仍在,美国经济缺乏复苏势头乏力,也难以指望与美国股市密切相关的台湾股市有上佳表现。从失业率看,近两年台湾失业率持续升高,并非单纯是短期不景气所致,而是经济转型过程中出现的长期结构性失业,高失业率将成为今后相当一段时期内台湾经济的一大特征。在股市与高失业率影响下,岛内民间消费信心仍难大幅提高,台当局预测民间消费在2003年实质增长率为2.8%,略高于2002年;其中食品消费增长2.0%,非食品消费增长3.0%。

### 3. 民间投资仍然低迷不振, 官方投资持续衰退

岛内民间投资自2000年第4季度到2002年第2季度,已连续7个季度出现衰退,为台湾战后以来所仅见。民间投资持续衰退,一方面与过去几年岛内制造业出现过度投资造成生产能力过剩有关,另一方面也与岛内工业缺乏新的升级方向与投资机会所致。由于目前经济景气复苏乏力,岛内民营制造业尚未消化过剩的生产能力,因此2003年企业投资意愿难有快速提高。据台湾“主计处”在2002年10月份对1300多家民营制造业投资活动的调查,显示由于生产能力过剩,多数厂商采取观望或延缓装机的保守投资策略,预估2003年民营制造业投资将衰退6.2%,除了光电材料业增长63%、纸及印刷品业成长7.3%、机械设备业成长5.3%、橡胶制品业成长0.2%以外,其余行业投资预估都较2002年衰退。从台当局重点推动的2亿元新台币以上制造业大型投资案看,2002年重点投资案可望达到7000亿元新台币的目标,但2003年台当局掌握的新增重大投资项目金额仅5200亿元,较2002年大幅减少约1/4。

从有利因素看,2003年台湾当局的“六年经建发展计划”将加快实施,并将采取优惠措施鼓励企业在台设立营运总部与创

新研发中心,加上台湾高速铁路正进入施工高峰期,有望带动民间投资增长。因此台湾当局乐观预测2003年民间投资将有望实现6.5%的实质增长率。此预测与前面的调查相比,难免有乐观的成分。即便如此,由于2003年台湾财政支出大大压缩,岛内公益事业与官方投资将衰退4%左右,将使整个岛内投资增长率下降至2.55%。

总之,展望2003年台湾经济仍难有上佳表现。在台湾经济正处于新一轮转型与产业升级时期,如果台湾经济不能解决产业结构、金融体制等方面存在的深层问题,不能正确处理两岸经贸关系与台湾经济发展的关系,即便国际经济景气有所好转,台湾经济也难恢复20世纪90年代的中速增长态势,并有可能出现长期低速增长趋势。在两岸经贸关系发展对台湾经济产生越来越明显影响的情况下,两岸直接“三通”问题能否实现,将是影响2003年台湾经济走向的重要因素。

表1 台湾地区主要经济指标

项目	单位	2001年	2002年*	2003年*
一、国民生产总值				
经济增长率	%	-2.18	3.27	3.38
国民生产总值(GNP)	亿美元	2 868.4	2 878	2 969
人均GNP	美元	12 876	12 851	13 191
民间消费增长率	%	1.03	2.17	2.80
固定资产投资增长率	%	-20.61	-2.38	2.55
民间固定资产投资增长率	%	-29.17	-0.34	6.51
二、生产				
农业生产增长率	%	-1.64	0.70	-
工业生产增长率	%	-5.97	4.81	-
制造业	%	-8.05	5.88	-
服务业生产增长率	%	-0.11	2.57	-
金融保险业	%	0.48	4.17	-
三、对外贸易(海关统计)				
出口金额	百万美元	122 866	129 725	139 226
增长率	%	-17.16	5.58	7.32

续表

项 目	单 位	2001 年	2002 年 *	2003 年 *
进口金额	百万美元	107 237	113 658	124 463
增长率	%	-23.41	5.99	9.51
贸易差额	百万美元	15 629	16 067	14 763
四、财政金融				
货币供给额 M1B 年增长率	%	-1.0	14.8(第 1 季)	-
			20.1(第 2 季)	-
货币供给额 M2 年增长率	%	5.8	4.3(上半年)	-
贷款与投资年增长率	%	-1.0	-2.4(第 1 季)	-
			-3.5(第 2 季)	-
全体金融机构年底逾放比	%	7.48(年底)	8.28(6 月底)	-
股价指数(年底)	1966=100	5 551	4 272(10 月)	-
汇率	1 美元=新台币	34.99	33.55(第 2 季)	-
赋税收入	新台币亿元	12 587	9 839(1~9 月)	13 355
五、物价与就业				
消费者物价上涨率	%	-0.01	-0.2	0.8
批发物价上涨率	%	-1.34	-0.1	1.4
失业率	%	4.57	5.35(8 月)	-
民生痛苦指数	%	4.56	5.07(8 月)	-
六、两岸经贸关系				
1. 两岸间接贸易总额	亿美元	299.6	218.0(1~7 月)	-
年增长率	%	-7.4	29.9	-
2. 台对大陆间接出口金额	亿美元	240.6	175.7(1~7 月)	-
年增长率	%	-8.0	30.8	-
3. 台从大陆间接进口金额	亿美元	59.0	42.4(1~7 月)	-
年增长率	%	-5.2	26.0	-
4. 两岸贸易差额	亿美元	181.6	133.3(1~7 月)	-
5. 台核准台商赴大陆投资额	亿美元	27.84	23.7(1~8 月)	-
年增长率	%	6.8	34.8	-

\* 2002 年及 2003 年均为预测值。

资料来源：台湾“主计处”，《国民经动向统计季报》2002 年 8 月；

台湾“中央银行研究处”，《金融统计月报》2002 年 7 月；

台湾“主计处”，“国民所得统计及经济情势展望”，来自 <http://>[www.dghas.gov.tw/dghas03/hs4/news/](http://www.dghas.gov.tw/dghas03/hs4/news/);

台湾“经建会”、“经济部统计处”等网站。