

國內外經濟情勢分析

最近更新日期：91年2月15日
下次更新日期：91年3月15日

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

二、國內經濟

三、大陸經濟

貳、國內外經濟指標

表1、世界經濟成長預測

表2、世界貿易量成長預測

表3、國內經濟主要經濟指標

表4、大陸經濟主要經濟指標

表5、兩岸經貿統計

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國

(二) 歐元區

(三) 日本

(四) 東亞(日本及我國除外)

二、國內經濟

(一) 國民生產

(二) 工業生產

(三) 商業

(四) 貿易

(五) 外銷接單

[\(六\) 投資](#)

[\(七\) 物價](#)

[\(八\) 金融](#)

[\(九\) 就業](#)

[三、大陸經濟](#)

[\(一\) 總體經濟方面](#)

[\(二\) 吸引外資方面](#)

[\(三\) 對外貿易方面](#)

[四、兩岸經貿統計](#)

[\(一\) 我對大陸投資方面](#)

[\(二\) 兩岸貿易方面](#)

[肆、專論](#)

[專論一 新世紀產業發展趨勢及政策新思維](#)

[專論二 中國大陸經濟快速發展過程中的幾個敗象](#)

壹、當前經濟情勢概要

一、國際經濟

飽受 911 事件重創經濟復甦進程的國際經濟，隨著各國競相推出振興經濟方案的激勵，全球經濟已漸次持穩，執國際經濟牛耳的美國經濟於近期陸續公佈經濟數據中，耐久財訂單、消費者信心均超出預期，歐元區製造業採購經理人指數、企業信心指數、消費者信心指數均告上揚，2002 年經濟表現可望較去年為好。

今年開發中國家經濟發展將較已開發國家為佳，據國際貨幣基金指出，亞洲開發中國家今年可望成為全球經濟成長的火車頭，大陸經濟崛起將對全球經濟產生結構性影響，但日本經濟持續惡化，已臨強弩之末，為世界經濟復甦的最大負面影響。

展望 2002 年全球經濟可望緩步回溫，不過值得注意的是過去一年中經濟遲滯導致企業投資、消費者與家庭負債加重等風險性因素仍在，未來可能延緩景氣回溫速度。

二、國內經濟

去（90）年由於受到國內外景氣急劇下滑以及多項突發事件影響，國內各項主要經濟指標普遍呈現衰退現象。90 年全年實質指標中工業生產衰退 7.53%，其中製造業衰退 8.23%；去年全年進、出口總值分別減少 23.4%及 17.1%，今年 1 月則分別減少 20.9%及 1.4%；去年前 11 月商業營業額下滑 7.02%。而景氣對策信號自前（89）年 12 月開始，已連續 13 個月出現代表衰退的藍燈。根據行政院主計處最新公佈之資料，初步統計 90 年第 3 季經濟負成長 4.21%，預測第 4 季經濟負成長 2.68%，90 年全年負成長 2.12%。

展望今年，全球景氣應較去年樂觀，加以美國經濟可望復甦，透過貿易效果，今年我國經濟將出現逐漸回升的格局。由於目前我輸美高科技產品減幅已縮小，整體出口在 90 年基期偏低及入會有利擴大經貿空間之情形下，預估 91 年出口貿易可望由負轉正。政府積極落實經發會決議，致力改善投資環境、全力招商，將有助於激勵民間投資成長。在民間消費方面，失業問題仍將不利民間消費成長，惟在物價下跌因素刺激下，民間消費仍有增加空間。此外，國內 90 年 12 月份景氣領先指標再較上月上升，扣除美國 911 事件對我國景氣之衝擊，該指標已連續上升六個月，領先指標止降回升態勢漸趨明朗。樂觀看來，一般預估我國景氣約可於今年第二季起逐漸復甦。

三、大陸經濟

在世界經濟成長明顯趨緩的情況下，2001 年大陸經濟雖面臨出口減緩，但在擴大內需以及外資投入帶動下，經濟成長率為 7.3%，略高於原訂 7% 的目標，國內生產總值達到 98,500 億元人民幣（約 12,000 億美元），成為世界第六大經濟體。儘管經濟維持較高的成長，但仍存在農民收入增長較慢、就業壓力增大、經濟結構不協調、國有企業改革深層次矛盾尚未解決等問題。

2002 年仍將以擴大內需拉動經濟成長，繼續實施積極的財政政策、改革金融體制、刺激投資和消費需求，預計大陸的經濟成長率仍可維持在 7% 至 8%。惟值得關切的是，入會對大陸經濟的衝擊以及中共「十六大」的召開，對其政經情勢的影響。

貳、國內外經濟指標

表 1 世界經濟成長預測 單位：%

	WEFA		IMF		OECD	
	2001	2002	2001	2002	2001	2002
全 球	1.3	1.7	2.4	2.4	1.0	1.0
工業國家	0.9	1.2	1.1	0.8	1.0	1.0
美 國	1.0	1.3	1.0	0.7	1.1	0.7
歐 元 區	0.4	2.4	1.5	1.2	1.6	1.4
日 本	-1.2	-0.9	-0.4	-1.0	-0.7	-1.0
亞洲新興經濟體	1.9	3.2	0.4	2.0	-	-
中華民國	-2.1	2.2	-2.2	0.7	-	-
中國大陸	7.2	7.0	7.3	6.8	7.6	-
香 港	-0.3	2.2	-0.3	1.0	-	-
南 韓	2.0	2.9	2.6	3.2	2.0	3.2
新 加 坡	-2.7	2.5	-2.9	1.2	-	-

資料來源：1.World Economic Outlook, The WEFA Group, Nov.2001。

2.World Economic Outlook, IMF,Dec.2001。

3.OECD Economic Outlook, OECD,Nov. 2001。

表 2 世界貿易成長量預測 單位：%

	2000	2001	2002
WEFA	12.7	1.1	-
IMF	12.4	1.0	2.2
OECD	13.1	0.3	2.0

資料來源：同表 1。

表 3 國內主要經濟指標(1)

		89 年 累計	90 年					9 月
			4 月	5 月	6 月	7 月	8 月	
經濟 成長	經濟成長率(%)	5.86	-	第二季 (r) -2.35	-	-	第三季 (p) -4.21	-
	民間投資成長率 (%)	15.74	-	第二季 (r) -13.66	-	-	第三季 (p) -36.78	-
	民間消費成長率 (%)	4.93	-	第二季 (r) 0.98	-	-	第三季 (p) 0.66	-
產業	工業生產指數年增 率(%)	7.38	-5.91	-7.51	-11.27	-10.93	-8.16	-14.11
	製造業生產指數年 增率(%)	7.96	-6.25	-9.04	-11.84	-11.14	-9.02	-15.16
	商業營業額 金額(億元)	86,499	6,627	6,563	6,617	6,723	6,858	6,416
	年增率(%)	10.35	-5.84	-9.45	-8.86	-10.01	-8.32	-14.20
對外 貿易	出口 金額 (億美元)	1,483.2	108.4	101.5	103.3	97.0	94.5	88.6
	年增率(%)	22.0	-11.5	-22.7	-16.7	-28.5	-25.9	-31.5
	進口 金額 (億美元)	1,400.1	105.1	89.3	86.4	91.8	76.9	77.7
	年增率(%)	26.5	-13.5	-29.6	-25.2	-31.8	-36.5	-34.1
	外銷接單 金額 (億美元)	1,534	115.9	115.0	111.5	108.0	114.1	104.8
年增率(%)	20.36	-6.63	-13.96	-19.92	-16.8	-16.70	-26.81	
物價	消費者物價年增率 (%)	1.26	0.42	-0.21	-0.15	0.11	0.44	-0.51
	躉售物價年增率 (%)	1.82	-0.26	-1.30	-0.29	-0.23	-0.70	-1.51
金融	貨幣供給額M2年增 率(%)	7.04	5.03	5.61	6.01	6.34	6.48	6.19
	基本利率(%)	7.2	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0	7.0
就業	就業人數(萬人)	949.1	934.9	933.7	936.0	937.0	938.4	935.6
	失業人數(萬人)	29.3	38.5	41.1	44.2	48.5	51.2	51.9
	失業率(%)	2.99	3.96	4.22	4.51	4.92	5.17	5.26

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 90.11.16 最新修正資料

表3 國內主要經濟指標(2)

		90年				91年		
		10月	11月	12月	1-當月 累計	90年全年 預估	1月	91年全年 預估
經濟 成長	經濟成長率(%)	-	第四季 (f) -2.68	-	-	-2.12	-	2.23
	民間投資成長率 (%)	-	第四季 (f) -31.18	-	-	-23.80	-	5.02
	民間消費成長率 (%)	-	第四季 (f) 1.54	-	-	1.28	-	2.43
產業	工業生產指數年增 率(%)	-6.73	-6.77	-6.14	-7.53	-	-	-
	製造業生產指數年 增率(%)	-7.13	-6.78	-6.50	-8.23	-	-	-
	商業營業額 金額(億元)	6,777	6,857	-	73,720	-	-	-
	年增率(%)	-7.11	-5.08	-	-7.02	-	-	-
對外 貿易	出口 金額(億美元)	114.4	101.9	102.9	1,229.0	-	96.9	-
	年增率(%)	-16.2	-19.7	-14.9	-17.1	-	-1.4	3.26
	進口 金額(億美元)	97.1	79.5	85.1	1,072.4	-	73.6	-
	年增率(%)	-21.3	-33.5	-18.2	-23.4	-	-20.9	4.95
	外銷接單 金額(億美元)	119.8	117.8	114.4	1,357.1	-	-	-
年增率(%)	-12.31	-11.5	-8.11	-11.54	-	-	-	
物價	消費者物價年增率 (%)	0.96	-1.14	-1.69	-0.01	-	-1.67	0.71
	躉售物價年增率 (%)	-2.89	-5.00	-5.23	-1.33	-	-3.45	0.25
金融	貨幣供給額 M2 年 增率(%)	5.90	5.16	4.73	5.79	-	-	-
	基本利率(%)	6.9	6.79	6.79	6.99	-	6.73	-
就業	就業人數(萬人)	936.2	939.5	942.2	938.3	-	-	-
	失業人數(萬人)	52.7	52.4	51.9	45.0	-	-	-
	失業率(%)	5.33	5.28	5.22	4.57	-	-	-

資料來源：行政院主計處、中央銀行、經濟部。

註：經濟成長率、民間投資及民間消費成長率係為行政院主計處 90.11.16 最新修正資料

表 4 大陸主要經濟指標

			1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年	2002 年 預測值
國內生產總值 (GDP)	金額 (億人民幣)		74,463	79,396	82,054	89,404	95,800	-
	成長率 (%)		8.8	7.8	7.1	8.0	7.3	7.7
固定資產投資	金額 (億人民幣)		24,941	28,406	29,876	32,619	-	42,420
	成長率 (%)		8.8	13.9	5.2	9.3	16.0	13.1
商品零售總額	金額 (億人民幣)		27,299	29,153	31,135	34,153	37,568	41,270
	成長率 (%)		10.2	6.8	6.8	9.7	10.0	10.1
對外貿易	出口	金額 (億美元)	1,828	1,837	1,949	2,492	2,661	-
		成長率 (%)	21.0	0.5	6.1	27.8	6.8	6.7
	進口	金額 (億美元)	1,421	1,402	1,658	2,251	2,436	-
		成長率 (%)	2.5	-1.5	18.2	35.8	8.2	8.6
外商直接投資	協議	金額 (億美元)	510	521	412	624	692	-
		成長率 (%)	-30.4	2.2	-21.3	51.3	10.9	-
	實際	金額 (億美元)	453	455	404	407	468	-
		成長率 (%)	8.6	0.4	-11.4	0.9	14.9	-
居民消費價格指數	年增率 (%)		2.8	-0.8	-1.4	0.4	0.8	1.5
金融	貨幣供給	成長率 (%)	16.5	11.9	17.7	16.0	12.7	-
	匯率	美元兌 人民幣	1:8.28	1:8.2879	1:8.2793	1:8.2781	1:8.276	-
	外匯準備	金額 (億美元)	1,399	1,450	1,547	1,656	2,122	-

附註：*表示 1-11 月資料。

資料來源：中共「中國統計年鑑」(2000)、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」、中共「2002 年中國經濟形勢分析與預測藍皮書」。

表 5 兩岸經貿統計

			1999 年	2000 年	2001 年							
					6 月	7 月	8 月	9 月	10 月	11 月	12 月	1-12 月
我對大陸投資	項目	總額 (件)	488	840	124	118	97	89	87	104	126	1,186
		成長率 (%)	-23.9	72.1	45.9	73.5	32.9	11.3	1.2	22.4	17.8	41.2
	金額	總額 (億美元)	12.5	26.1	2.9	2.6	1.3	3.7	2.1	1.9	2.7	27.8
		成長率 (%)	-17.5	108.1	-3.3	33.6	-57.8	113.5	-10.1	-35.0	-12.0	6.8
		比重 (%)	28.1	34.0	34.5	51.8	34.5	58.2	36.5	28.1	50.6	38.8
	兩岸貿易	我對大陸地區輸出	總額 (億美元)	212.2	261.6	20.1	19.14	20.3	19.1	23.3	21.7	
成長率 (%)			15.5	23.3	-12.4	-23.3	-12.2	-19.0	-0.8	-3.0		*-8.7
比重 (%)			17.5	17.6	19.4	19.7	21.5	21.6	20.4	21.3		*19.5
我自大陸地區進口		總額 (億美元)	45.3	62.2	4.5	4.8	4.8	4.3	6.0	4.9		*53.6
		成長率 (%)	10.1	37.5	-19.5	-15.7	-2.9	-18.6	6.8	-11.8		*-6.8
		比重 (%)	4.1	4.4	5.2	5.2	6.2	5.5	6.2	6.2		*5.4
順(逆)差		總額 (億美元)	167.0	199.4	15.6	14.4	15.5	14.8	17.3	16.8		*165.8
		成長率 (%)	17.0	19.4	-10.2	-25.6	-14.7	-19.1	-3.2	-0.1		*-9.3

註：*表示 1-11 月資料。

資料來源：經濟部投審會「投資統計月報」、貿易局「兩岸貿易情勢分析月報」。

參、經濟情勢分析

一、國際經濟

(一) 美國經濟景氣逐步復甦

1. 各項經濟數據顯示美國經濟景氣正持續改善中，商務部 1 月 30 日公佈去年第 4 季經濟成長為 0.2%，較第 3 季負 1.3% 為佳，顯示景氣已步出谷底；採購經理人指數 (PMI) 從去年 12 月份的 48.2 上升至元月的 49.9，逼進景氣榮枯分界的 50 點。經濟諮商理事會公佈的 12 月份領先指標組成因素中，製造業平均每週工時、自動販賣機銷售額、建物領照張數、S&P500 股價指數、M2 貨幣供給、10 年期公債與聯邦利率間距、密西根大學消費者信心指數等 7 大重要指標出現正成長，顯示經濟呈現好轉的趨勢。
2. 聯邦準備理事會 (FED) 於今年首次決策會議維持基本利率 1.75% 水準不變，結束其有史來最為積極的降息寬鬆貨幣行動，整體研判，抑制美國經濟成長的力量正在減弱中，經濟活動能量開始走堅，美國經濟情勢可望出現審慎樂觀的景象。

表 1-1 美國重要經濟指標 單位：億美元；%

	實質 GDP (%)	工業 生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費 物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2000 年	4.1								
12 月	1.9(IV)	3.2	649.3	6.1	1041.0	11.4	-391.8	3.4	4.0
2001 年	1.1								
1 月		0.5	653.1	8.1	1044.4	10.6	-391.3	3.7	4.2
2 月	1.3(I)	-0.4	657.5	8.0	1003.6	5.0	-346.1	3.6	4.2
3 月		-1.3	638.8	2.2	1026.7	2.9	-387.8	2.9	4.3
4 月		-2.5	621.2	-0.6	999.6	0.3	-376.5	3.2	4.5
5 月	0.3(II)	-3.4	628.3	0.2	972.3	-2.0	-344.4	3.5	4.4
6 月		-4.7	608.0	-8.4	964.0	-6.7	-355.5	3.2	4.5
7 月		-4.2	586.8	-9.8	945.2	-8.8	-358.4	2.7	4.5
8 月	-1.3 (III)	-4.6	595.3	-12.5	936.1	-10.9	-338.1	2.7	4.9
9 月		-5.5	555.5	-16.8	914.7	-14.1	-359.2	2.6	4.9
10 月		-6.0	565.8	-14.0	915.7	-13.6	-349.9	2.1	5.4
11 月	0.2(IV)	-5.9	562.1	-14.6	901.8	-13.9	-339.6	2.3	5.7
12 月									5.8
2002 年 f	0.7							2.0 f	5.9 f

註：f 係美國政府 2 月 4 日向國會提送 2003 年會計年度預算之預測；

資料來源：國際經濟情勢週報、美國商務部 1 月 30 日 GDP 新聞稿、OECD 2001 年 11 月展望報告

(二) 歐元區經濟景氣緩慢復甦

1. 各項經濟數據中，製造業採購經理人指數 (P M I) 自 12 月的 44.1 點揚升至 46.2 點，為連續第 3 個月上升；服務業採購經理人指數自 11 月份的 46.9 大幅升至 12 月份 49.2；企業信心指數自 11 月份的-18 小幅回升至 12 月份-17，在在顯示歐元區的景氣可能觸底反彈。
2. 匯率方面，歐元實體貨幣順利上市，曾促使歐元轉強，元月初升至 0.906 美元水準，不過歐元區仍處於景氣谷底，相對於美國景氣出現復甦跡象帶出強勢美元，歐元兌美元又再度疲軟。未來歐元的走勢受制於美國景氣的影響頗大。

表 1-2 歐元區重要經濟指標 單位：億歐元；%

	實質 GDP (%)	工業生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億歐元)	消費物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億歐元)	成長率 (%)	金額 (億歐元)	成長率 (%)			
2000 年	3.4	5.5	10,036	20.7	9,910	27.0	126	2.3	9.6
12 月	2.9(IV)	7.1	865	13.4	858	19.6	7	2.6	8.6
2001 年	1.6	3.9*		5.2*		4.1*		3.0*	8.4*
1 月		5.0	805	23.8	867	19.8	-63	2.4	8.5
2 月	2.5 (I)	4.6	832	11.9	822	6.9	10	2.6	8.5
3 月		3.1	932	6.8	920	5.7	12	2.6	8.4
4 月		0.9	826	14.7	833	12.9	-6	2.9	8.3
5 月		-0.1	901	2.4	884	-2	17	3.4	8.3
6 月	1.6(II)	1.8	930	9.5	843	2.8	87	3.1	8.3
7 月		-1.6	919	8.9	826	3.6	93	2.8	8.3
8 月		0.9	808	5.1	737	-3.9	71	2.8	8.3
9 月		-0.7	852	-4.9	814	-12.4	38	2.5	8.4
10 月	1.4 (III)	-2.5	796	0.3	833	-9.5	-37	2.4	8.4
11 月		-4.3	906	-5.4	820	-13	86	2.1	8.5
12 月								2.1	
2002 年	1.4 f								

註：f 係 OECD 2001 年 11 月之預測

資料來源：歐洲統計局 Jan., 2002；歐洲中央銀行 Jan., 2002

(三) 日本經濟持續惡化

據日本經濟財政大臣竹中平藏 12 月所提之經濟報告顯示，當前日本經濟形勢正持續惡化，且還看不出任何引導經濟復甦之因素。就業市場情勢嚴峻，去年失業率創歷年之最高達 5%，工業生產重挫 7.9%，是自 1975 年以來最大跌幅，消費者摺節支出，零售額下跌 2.2%，連續五年下跌，破產家數較 2000 年增加 1.9%，為僅次於 1984 年戰後第二高破產紀錄，基於對日本經濟復甦乏力之憂慮，日圓走勢呈現疲軟，加上日本政府亦期待透過外匯市場之日圓貶值來刺激出口，恢復景氣，日圓匯率已由 12 月的 1 美元兌 125 日圓，下跌至 1 月底 133 水準在右，日本經濟每況愈下，惡化的層面廣泛，藉日圓貶值提振景氣有限，短期內，結構性改革將使日本經濟遭受更大挑戰與打擊，未來如何重建社會大眾的信心，以避免經濟受持續性通貨緊縮的壓力而進一步惡化，將是重要課題；聯合國最新預測日本經濟成長率為-1.25%。

日本正由多邊為基礎的貿易政策與全球對話下，轉向強化雙邊自由貿易關係，除年初與新加坡簽署「新時代經濟合作協定」(F T A)外，也積極策劃與東協各國締結自由貿易協定，俾確保在亞洲經濟之中心地位。

表 1-3 日本重要經濟指標 單位：億美元；%

	實質 GDP (%)	工業生產 (%)	出口		進口		出(入)超 (億美元)	消費物價 (%)	失業率 (%)
			金額 (億美元)	成長率 (%)	金額 (億美元)	成長率 (%)			
2000 年	1.5								
9 月	-0.6(III)	4.1	438.4	10.1	317.0	18.1	121.4	-0.8	4.7
10 月		5.5	413.0	2.4	349.0	20.7	63.9	-0.9	4.7
11 月		3.8	393.1	4.3	338.2	8.2	54.9	-0.5	4.8
12 月	0.7(IV)	5.3	412.3	4.9	339.6	17.2	72.7	-0.2	4.9
2001 年									
1 月	-0.9	0.8	310.4	-1.7	318.6	18.5	-8.2	-0.3	4.9
2 月		1.8	361.7	-7.0	286.0	2.9	75.7	-0.3	4.7
3 月	1.0(I)	-1.5	405.7	-7.9	330.2	-1.9	75.4	-0.7	4.7
4 月		-4.1	350.1	-15.7	366.6	19.5	-16.5	-0.7	4.8
5 月		-5.2	313.4	-12.1	306.8	1.4	6.6	-0.7	4.9
6 月	-4.8(II)	-7.6	338.9	-19.8	276.5	-10.8	62.4	-0.8	4.9
7 月		-9.8	324.0	-18.9	290.2	-5.3	33.8	-0.8	5.0
8 月		-11.7	316.9	-18.9	289.2	-12.9	26.3	-0.7	5.0
9 月	-2.2(III)	-12.7	349.8	-20.2	261.0	-17.6	88.8	-0.8	5.3
10 月		-11.9	340.8	-17.5	302.08	-13.4	38.72	-0.8	5.4
11 月		-14.3	349.9	-11.0	301.2	-10.9	48.7	-1.0	5.5
12 月								-1.2	5.6
2002 年(f)	-0.9								

資料來源：國際經濟情勢週報、日本統計月報、2002 年預測值為 WEFA 2001 年 11 月資料。

(四) 東亞經濟將逐步增長

1、東亞國家多屬外向型國家，外貿依存度高，在全球經濟回溫尤以美國多項經濟指標已高於預期的顯示下，亞洲經濟將會跟進反彈，而其中將以南韓表現最好。在南韓政府鼓勵 IT 產業、電訊產業增加資本支出的預期下，南韓 IT 相關產業出口將會提高，南韓政府更預測今年的經濟成長率將逾 4%；香港經濟目前正處於產業結構轉型因素而面臨通貨緊縮及失業率上升壓力，今年的經濟將明顯受到大陸入會利多影響，及全球經濟可望逐漸好轉，應而有所突破；新加坡貨幣管理局 (M A S) 表示

經濟成長將隨外部環境好轉而於下半年復甦，並預測經濟成長率於-2%至 2%之間，另東協事務局長認為 2002 年 ASEAN 國家平均會有 3%-3.5%的經濟成長率。

2、惟日圓貶值帶動了亞洲國家貨幣競相下貶，使東亞國家被迫面對一個動盪不安的金融及經濟發展環境，亞洲經濟今後正面的展望最大風險來自日本政策。

表 1-4 東亞（日本及我國除外）經濟表現

	實質 GDP (%)				工業生產 (%)	出口成長 (%)		消費物價 (%)	失業率 (%)
	2001 (f)	2002 (f)	2001/第 3 季	2001/第 4 季	2001/11 月	2001/11 月	2001/12 月	2001/12 月	2001/月
新加坡	-2.2	2.2	-5.5	-7.0	-22.1(12 月)	-21.6	-22.8	-0.2(11 月)	3.8(III)
南韓	2.0	2.9	2.7	1.8	4.9	-16.3	-19.6	3.2	3.4(12 月)
香港	-0.3	2.1	0.5	-0.3	-7.1(III)	-11.3	-10.4	-1.4(11 月)	6.1(10-12 月)
泰國	0.3	0.9	1.9	1.5	0.2	-12.8	-	0.8	2.1(III)
印尼	3.1	3.5	3.3	3.5	2.0(II)	-26.6		12.5	6.5#
馬來西亞	-1.0	3.0	0.5	-1.3	-4.4	-13.4		0.9(10 月)	3.3(III)
菲律賓	1.8	2.8	3.3	2.8	0.5(10 月)	-13.5(10 月)	-	4.0	9.8(10 月)

註：#為去年全年資料。資料來源：2002 年資料引自 DRI-WEFA "World Economic Outlook", 11 月, 2001；2001 年當月數字為各國官方發表之實際數字。

二、國內經濟

(一)國民生產—受到全球景氣急速下滑超過預期，加以 911 事件延緩全球復甦，90 年全年我國經濟衰退 2.12%。

1.受到全球景氣急速下滑超過預期，加以 911 事件延緩全球復甦時程，致國內外需求同步下挫，行政院主計處於去(90)年 11 月中旬預估 90 年全年經濟成長率為-2.12%；其中第三季經濟成長率向下修正為-4.21%，第四季仍呈負成長 2.68%。

2.美國 90 年 12 月經濟領先指標揚升 1.2%，為 1996 年 2 月來最高水準。近日公佈的消費者信心指數、企業經理人採購指數及申請失業救濟人數等經濟指標皆顯示美國經濟有所改善。另聯準會主席葛林斯班日前發表關於美國經濟出現成長跡象的談話，亦令投資人信心受到鼓舞。透過貿易效果，今年起我國經濟將出現逐漸回升的格局。此外，國內 90 年 12 月份景氣領先指標再較上月上升，扣除美國 911 事件對我國景氣之衝擊，該指標已連續上升六個月，領先指標止降回升態勢漸趨明朗。樂觀

看來，一般預估我國景氣約可於今年第二季起逐漸復甦。

表 2-1 國內需求及國外需求實質成長率

單位：實質增加率%

年 (季) 別	對國內 生產毛 額之支 出	國內需求							國外需求	
		合 計	民間消 費	政府 消費	國內固定資本形成毛額				商品及 務輸出	減：商品 及勞務 輸入
					小 計	民間	公營	政府		
87年	4.57	6.48	6.52	4.12	8.01	11.80	4.41	0.09	2.41	6.34
88年	5.42	1.88	5.37	-6.49	1.78	-0.68	13.28	3.64	11.90	4.41
89年	5.86	4.01	4.93	0.55	8.61	15.74	-3.47	-4.66	17.55	14.53
IV	3.82	0.08	2.50	15.20	2.46	-1.28	26.76	3.83	13.58	6.88
90年(f)	-2.12	-3.90	1.28	-2.01	-17.02	-23.80	-3.22	-1.72	-8.26	-12.15
I (r)	0.91	-1.94	1.92	-7.15	-8.06	-7.60	-15.88	-5.63	1.16	-4.57
II (r)	-2.35	-5.45	0.98	-0.96	-10.15	-13.66	-8.63	-0.39	-7.94	-13.82
III(p)	-4.21	-5.47	0.66	-1.01	-27.30	-36.78	2.00	-5.03	-18.29	-21.76
IV(f)	-2.68	-2.68	1.54	0.48	-19.88	-31.18	5.38	3.11	-6.84	-7.38
91年(f)	2.23	3.31	2.43	-3.63	3.93	5.02	5.33	0.55	4.15	6.62

資料來源：行政院主計處。

(二) 工業生產90年全年工業生產較去年同期衰退

1.90 年全年工業生產較 89 年衰退 7.53%，製造業生產則衰退 8.23%。四大行業僅化學工業微幅上揚 0.21%，餘均呈衰退狀態。

2.工業生產變動主要係反應製造業生產之變動，而製造業中尤以資訊電子生產之變化最為關鍵。觀察自 90 年 10 月份以來，資訊電子生產表現，衰退情形已趨緩和，尤其國內晶圓代工及主機板、監視器等電子資訊大廠訂單已明顯回流，景氣似乎有觸底跡象。

表 2-2 工業生產 單位：%

年 (月)別	工業生產 年增率	製造業生 產年增率					房屋建築 業年增率
			金屬機械 工業	資訊電子工 業	化學 工業	民生 工業	
88 年	7.71	8.13	2.14	19.60	6.52	-1.47	6.61
89 年	7.38	7.96	3.66	18.08	3.71	-1.28	-15.07
7 月	7.24	7.22	1.04	21.64	0.34	-3.56	-1.65
8 月	9.59	9.71	6.48	21.85	3.26	-2.18	14.03
9 月	16.22	18.87	11.59	33.62	12.10	6.48	-38.92
10 月	7.14	6.95	2.46	18.56	1.45	-5.02	-9.10
11 月	1.58	1.08	-0.20	5.63	0.00	-6.93	-2.44
12 月	-2.98	-3.28	-5.19	-3.23	-0.04	-5.14	-19.89
90 年	-7.53	-8.23	-13.06	-10.14	0.21	-8.36	-11.86
1 月	-15.31	-16.20	-20.29	-19.16	-5.63	-18.46	-24.66
2 月	9.53	9.42	7.90	10.56	9.27	9.30	10.16
3 月	-3.93	-5.13	-9.69	-4.31	0.30	-8.32	8.36
4 月	-5.91	-6.25	-11.21	-7.24	1.75	-7.90	-26.73
5 月	-7.51	-9.04	-14.23	-12.76	2.98	-8.84	9.78
6 月	-11.27	-11.84	-16.96	-15.99	-0.15	-7.59	-15.19
7 月	-10.39	-11.14	-15.59	-15.41	-0.40	-7.05	-17.84
8 月	-8.16	-9.02	-13.70	-13.59	1.02	-3.06	-26.08
9 月	-14.11	-15.16	-19.19	-20.86	-2.60	-9.80	-11.75
10 月	-6.73	-7.13	-13.92	-8.60	2.11	-4.30	1.12
11 月	-6.77	-6.78	-11.44	-5.54	-4.38	-4.58	-16.73
12 月	-6.14	-6.50	-13.56	-2.36	-3.00	-9.13	-12.21

資料來源：經濟部工業生產統計。

(三) 商業—90年11月份商業營業額衰退幅度縮小為5.08%

1.受到多家大型購物中心開幕造勢及百貨公司週年慶強力促銷影響，90年11月份商業營業額為6,857億元，較上月成長1.18%；較上年同月衰退5.08%，雖為連續第十一個月負成長，惟衰退幅度已大幅縮小，且各行業衰退幅度亦均趨減緩。

2.累計90年1-11月商業營業額為7兆3,720億元，較上年同期衰退7.02%，其中以餐飲業較上年同期衰退12.77%為最。

表 2-3 商業營業額

年 (月) 別	商業		批發業		零售業		國際貿易業		餐飲業	
	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增率 (%)	營業額 (億元)	年增 率(%)	營業額 (億元)	年增 率(%)
88年	78,388	9.66	18,027	5.86	29,912	9.36	28,145	12.45	2,304	11.00
89年	86,499	10.35	19,051	5.68	31,296	4.63	33,607	19.41	2,545	10.45
10月	7,296	11.08	1,589	5.23	2,593	4.68	2,894	20.95	221	16.66
11月	7,224	9.22	1,576	3.92	2,572	2.78	2,863	19.14	213	11.07
12月	7,215	4.40	1,610	4.36	2,586	0.52	2,798	7.84	220	9.92
90年										
1月	6,840	-1.81	1,565	1.20	2,607	1.11	2,478	-6.19	190	-5.04
2月	6,580	-2.50	1,500	-1.43	2,507	-1.57	2,391	-3.67	182	-7.86
3月	6,863	-2.99	1,536	-2.30	2,546	-2.50	2,608	-3.08	173	-13.36
4月	6,627	-5.84	1,483	-6.42	2,471	-4.53	2,504	-6.25	169	-12.82
5月	6,563	-9.45	1,482	-7.24	2,499	-4.40	2,399	-15.06	183	-13.57
6月	6,617	-8.86	1,461	-8.58	2,494	-0.20	2,473	-11.98	189	-11.17
7月	6,723	-10.01	1,474	-9.20	2,567	-3.59	2,484	-15.97	197	-13.47
8月	6,858	-8.32	1,526	-5.92	2,613	-1.91	2,519	-15.07	200	-12.57
9月	6,416	-14.20	1,421	-11.66	2,402	-9.01	2,412	-19.88	181	-17.40
10月	6,777	-7.11	1,528	-3.85	2,568	-0.96	2,506	-13.42	176	-20.29
11月	6,857	-5.08	1,554	-1.37	2,600	1.10	2,514	-12.19	189	-11.67
1-11月	73,720	-7.02	16,531	-5.22	27,874	-2.91	27,288	-11.43	2,029	-12.77

資料來源：經濟部統計處。

(四)貿易一出超達 23.3 億美元，創歷年單月最高

1. 91 年元月份出口值 96.9 億美元，進口值 73.6 億美元，分別較上年同月減少 1.4%及 20.9%。出口受到 90 年元月春節假期基期較低影響，減幅降至個位數，惟進口跌幅逾兩成，致出超達 23.3 億美元，創歷年單月最高。
2. 從貿易地區觀察，我對港出口大幅增加 39.5%，對美 (-11.6%)、日 (-19%)、歐 (-13.8%) 及東協 (-18.8%) 等主要貿易地區出口仍呈現衰退。進口方面，自日本、美國進口減幅均逾兩成，分別達 23.3%、33.3%。
3. 從商品貿易結構觀察，出口方面電子產品減幅縮小為 15.4%，資訊與通信產品則增加 3.8%。進口方面，受到進口物價下跌及內需復甦不明顯影響，農工原料及資本設備分別衰退 22.8%及 22.3%。

表 2-4 對外貿易

年 (月)	出 口		進 口		貿易出超 (百萬美元)
	金額(百萬美元)	成長率 (%)	金額(百萬美元)	成長率 (%)	
88年	121,591.0	10.0	110,689.9	5.8	10,901.1
89年	148,320.5	22.0	140,010.6	26.5	8,309.9
90年	122,901.5	-17.1	107,242.9	-23.4	15,658.6
90年 2月	10,126.0	11.9	9,073.7	0.1	1,052.3
3 月	11,718.5	-1.9	9,987.2	-13.4	1,731.3
4 月	10,841.2	-11.5	10,507.1	-13.6	334.1
5 月	10,149.9	-22.7	8,933.5	-29.6	1,216.4
6 月	10,327.2	-16.7	8,643.2	-25.2	1,684.0
7 月	9,704.4	-28.5	9,182.5	-31.8	521.9
8 月	9,445.1	-25.9	7,686.8	-36.5	1,758.3
9 月	8,864.7	-31.5	7,766.4	-34.1	1,098.3
10 月	11,436.0	-16.2	9,709.6	-21.3	1,726.4
11 月	10,185.5	-19.7	7,947.4	-33.5	2,238.1
12 月	10,285.6	-14.9	8,510.2	-18.2	1,775.4
90年 1月	9,691.8	-1.4	7,356.9	-20.9	2,334.9

資料來源：財政部進出口貿易統計。

(五)外銷接單90年衰退達11.54%，惟12月減幅已縮小

1. 由於全球景氣全下挫以及美國九一一恐怖攻擊事件影響，90 年全年外銷訂單金額為 1,357.1 億美元，較上年減少 11.54%。
2. 各類主要接單貨品，90 年均全面下挫，其中尤以電子產品衰退幅度最大，達-23.64%，至於資訊與通信產品及紡織品則分減少 12.31%及 13.50%。
3. 主要接單地區亦全面下滑，尤以日本衰退 17.00%為最，餘如歐洲（-16.94%）、美國（-12.35%）、香港（-10.07%）等地其減幅均逾一成。

表 2-5 外銷訂單 單位：百萬美元；%

年 (月) 別	90年12月		90年1-12月	
	金額	成長率(%)	金額	成長率(%)
外銷訂單總額	11,437	-8.11	135,714	-11.54
按主要接單地區分89年				
1.美國	3,525	-10.10	42,968	-12.35
2.香港	2,201	-8.37	25,814	-10.07
3.日本	970	-30.47	13,647	-17.00
4.歐洲	1,984	-9.16	21,883	-16.94
按主要接單貨品分89年				
資訊與通訊產品	2,128	1.82	24,249	-12.31
電子產品	2,184	-24.22	26,122	-23.64
紡織品	963	-19.01	13,177	-13.50
基本金屬製品	979	-13.59	12,505	-9.87
塑橡膠製品	684	-2.98	8,069	-10.12
機械	685	1.48	8,020	-1.91
運輸工具設備	450	-1.96	4,459	-16.72
電機產品	369	-35.71	5,063	-10.97

資料來源：經濟部統計處外銷訂單統計。

(六)投資—去年民間投資衰退

1.民營製造業 2 億元以上重大投資案的統計

- 90 年全年累計新增重大投資案金額為 6,883.51 億元，較上年同期減少 4.35%，達成年度目標 98.35%。
- 91 年 1 月份新增之重大投資案 22 件，投資金額 466.33 億元，較上年同期增加 26.84%。

2.民間投資

- 90 年前兩季民間投資實質成長率分別衰退 7.60%及 13.66%，第三季初估為負 36.78%，預測第四季仍將負成長 31.18%。
- 受國內外景氣不佳影響，預測 90 全年負成長 23.80%。

表 2-6 民間投資變動情形

年 (月) 別	新增二億元以上重大投資案			民間投資實質 成長率(%)
	件數(件)	投資金額(億元)	年增率(%)	
88 年	223	4,807.3	2.14	-0.68
89 年	194	7,196.67	49.7	15.74
90 年	406	6,883.51	-4.35	-23.80(f)
1 月	11	367.65	-73.34	
2 月	6	951.94	-32.31	-7.60(r)
3 月	4	221.98	-21.54	(第一季)
4 月	13	248.69	1.42	
5 月	36	992.36	858.89	-13.66(r)
6 月	29	730.17	299.09	(第二季)
7 月	26	392.19	656.10	
8 月	79	1033.06	-45.52	-36.78(p)
9 月	65	749.77	502.90	(第三季)
10 月	62	342.40	-23.76	
11 月	27	250.08	789.33	-31.18(f)
12 月	48	603.22	-42.38	(第四季)
91 年(預估)	-	-	-	5.02(f)
1 月	21	466.33	26.84	

資料來源：經濟部工業局、行政院主計處。

(七)物價—91年1月消費者物價，仍呈續跌

1. 91年1月雖受我國加入WTO菸酒價格調漲，但因新鮮蔬果值盛產期、冬季服飾降價促銷及上年1月適逢農曆新年的影響，消費者物價較上年同月下跌1.67%，其中不含新鮮蔬果魚介及能源的核心物價衰退0.91%，是民國74年12月以來最大跌幅。
2. 躉售物價受國際物價及出口物價下滑，加上國產內銷躉售物價下滑等因素影響下，較上年同月下跌3.45%，其中國產內銷物價下跌3.33%，進口物價與出口物價分別下跌4.90%及2.33%。

表 2-7 物 價 變 動 單位：%

年 (月)別	消費者物價			躉售物價年			
	年增率	不含新鮮蔬果 魚介及能源	服務類	增率	國產內銷 品物價	進口物價 (新台幣)	出口物價 (新台幣)
88年	0.18	1.16	1.65	-4.55	-1.67	-4.09	-8.54
89年	1.26	0.61	1.86	1.82	2.01	4.62	-0.87
12月	1.66	0.83	2.18	1.86	0.82	2.21	2.91
90年	-0.01	0.08	1.17	-1.33	-2.57	-1.24	0.34
第一季	0.58	0.74	2.30	0.57	-0.83	1.23	1.99
第二季	0.02	0.30	1.53	-0.61	-2.89	0.88	1.23
第三季	0.01	-0.18	0.98	-0.82	-2.64	-0.32	1.26
第四季	-0.63	-0.55	-0.09	-4.37	-3.92	-6.53	-3.01
10月	0.96	-0.49	0.29	-2.89	-2.62	-5.18	-1.15
11月	-1.14	-0.54	-0.14	-5.00	-4.28	-7.64	-3.51
12月	-1.69	-0.64	-0.43	-5.23	-4.85	-6.77	-4.33
91年	0.71(f)	-	-	0.25(f)	-	-	-
1月	-1.67	-2.23	-3.38	-3.45	-3.33	-4.90	-2.33

資料來源：行政院主計處物價統計月報。

(八)金融-90年12月M1B年增率創19個月新高，M2創歷史新低

1. 90年12月M1B年增率因股市交投活絡，定存與活存間之利差持續縮小，吸引部分外匯存款及定期存款解約，而將資金轉入活期性存款等因素，回升至10.72%，為19個月來的新高；M2則受到上年基期較高、及外資淨匯入款較11月減緩、以及銀行放款與投資成長減緩，年增率為4.73%，創歷史新低。
2. 90年12月全月隔夜拆款加權平均利率受到民間投資意願薄弱、資金去路有限、資金面寬鬆及12月25日起調降重貼現率、擔保放款融通利率及短期融通利率各0.125%的影響，跌至2.39%，較上月下滑0.1%，再創下歷史新低水準。
3. 91年1月新台幣兌美元匯價為35.02元。
4. 在衡量我國91年經濟成長率及物價上漲率，及國內外利率差距、國內外資本利得差異、金融資產選擇多樣化等因素後，預估M2年增率約為6.11%，M2貨幣成長目標區為3.5%至8.5%之間，較90年目標區向下調整1.5個百分點。

表 2-8 金融指標 單位：%

年 (月) 別	貨幣供給額 ⁽²⁾ 年增率 (%)	貨幣供給額 (M1B)年增率 (%)	新台幣兌美元 年(月)平均匯率	金融業 隔夜拆款利率
89年	7.04	10.80	31.23	4.72
90年	5.79	-0.89	33.80	3.64
1月	6.83	0.06	32.69	4.66
2月	5.87	-4.15	32.32	4.52
3月	5.43	-5.51	32.59	4.36
4月	5.03	-6.84	32.95	4.23
5月	5.61	-5.16	33.25	4.04
6月	6.01	-4.21	34.27	3.90
7月	6.34	-2.72	34.78	3.69
8月	6.48	-1.44	34.62	3.51
9月	6.19	0.29	34.59	3.17
10月	5.90	3.31	34.55	2.73
11月	5.16	5.00	34.50	2.49
12月	4.73	10.72	34.70	2.39
91年				
1月	-	-	35.02	-

資料來源：中央銀行金融統計月報。

(九)就業—90年12月失業率為22%，連續二個月下降

1. 90年12月份就業人數為942萬2千人，較上月增加2萬7千人或增0.29%，與上年同月比較則減少12萬7千人或減1.33%。
2. 90年12月份失業人數為51萬9千人，較上月減少5千人，與上年同月比較則增加19萬6千人。1-12月平均失業人數為45萬人，較上年同期增加15萬7千人。
3. 90年12月份失業率為5.22%，較上月下降0.06個百分點，是繼上月連續11個月上升首度下降後再次降低。1-12月平均失業率則為4.57%。

表 2-9 就 業 市 場

年 (月) 別	就業人數(萬人)	失業人數(萬人)	失 業 率(%)
87年	928.9	25.7	2.69
88年	938.5	28.3	2.92
89年	949.1	29.3	2.99
12月	954.9	32.3	3.27
90年			
1月	948.3	32.9	3.35
2月	939.4	36.4	3.73
3月	937.8	38.0	3.89
4月	934.9	38.5	3.96
5月	933.7	41.1	4.22
6月	936.0	44.2	4.51
7月	937.0	48.5	4.92
8月	938.4	51.2	5.17
9月	935.6	51.9	5.26
10月	936.2	52.7	5.33
11月	939.5	52.4	5.28
12月	942.2	51.9	5.22
1-12月	938.3	45.0	4.57

資料來源：行政院主計處人力資源統計。

三、大陸經濟

(一) 總體經濟方面

1. 2001 年經濟成長率達到 7.3%

2001 年大陸國內生產總值達到 98,500 億元人民幣，經濟成長率約為 7.3%，已達到預期目標。觀察 2001 年大陸經濟的發展有五大特點：

- 經濟增長以投資為主導，2001 年固定資產投資增長 16.0%；
- 擴張的財政政策發揮主導作用，共計發行 1,500 億元人民幣國債；
- 固定資產投資仍以國有企業為主，2001 年 1 至 11 月國有及其他經濟類型之固定資產投資成長 16.3%；
- 經濟成長的利益分配繼續向城市傾斜，城鎮居民收入增加 8.2%，農民收入增加 4.0%；
- 經濟增長動力逐季下滑，經濟成長率呈現逐季下降的趨勢，分別為 8.1%、7.8%、7%、6.5%。

表 3-1 大陸地區主要經濟統計指標

年份	經濟成長率 (%)	固定資產投資成長率 (%)	商品零售總額成長率 (%)	居民消費價格指數年增率 (%)
1997 年	8.8	8.8	10.2	2.8
1998 年	7.8	13.9	6.8	-2.6
1999 年	7.1	5.2	6.8	-3.0
2000 年	8.0	9.3	9.7	0.4
2001 年	7.3	16.0	10.0	0.8

資料來源：中共「中國統計年鑑」（2000）、中共「國家統計局」、中共「中國人民銀行」、中共「中國海關統計」。

(二) 吸引外資方面

1. 外商投資協議與實際金額持續成長

- 在大陸經濟的穩定成長以及加入 W T O 等有利因素影響下，外資引進持續成長，2001 年外商投資協議金額成長 10.9%，實際利用金額亦成長 14.9%。
- 目前全世界最大的 500 家跨國公司，已有近 400 家在大陸投資，主要的電腦、電子產品、電信設備、醫療和發電設備製造商，已將其生產網路擴大到大陸。

2. 2002 大陸外商投資發展可能出現以下特點

- 2002 年外商投資大致可維持 10% 的成長，約可達到 520 至 550 億美元，約占全球的 5.5%，不可能達到 90 年代占全世界的 13% 的高成長。
- 外商投資對大陸經濟發展的貢獻增大，其中出口的比重約占 55%，稅收比重約占 25%，工業產值比重約占 35%，外商投資仍是 2002 年中共經濟持續的主要動力之一。
- 外商投資區域結構難以改變，加入 W T O 可能會增長沿海地區的引資優勢，而中西部地區因為客觀環境、市場、配套產業等問題，短期內恐無法解決，引資成效有限。

表 3-2 大陸地區外商直接投資統計表

單位：億美元；%

年(月)別	項目	協議金額		實際利用外資		到位率
		金額	成長率	金額	成長率	
1997 年	21,028	510.0	-30.4	452.6	8.5	87.4
1998 年	19,799	521.0	2.2	454.6	0.4	87.3
1999 年	17,100	412.2	-20.9	403.2	-11.3	98.0
2000 年	22,347	624.0	51.3	407.0	1.0	65.2
2001 年	26,139	691.9	10.9	468.5	14.9	67.7

資料來源：1999/2000「中國對外經濟貿易年鑑」、中共「中國統計年鑑」、中共「國際貿易」月刊、中共國民經濟和社會發展統計公報。

(三) 對外貿易方面

1. 2001 年大陸進出口分別成長 8.2%、6.8%

2001 年大陸外貿發展呈現出口先抑後揚，進口成長則持續回軟。受國際經濟景氣趨緩的影響，大陸自 2 月份開始出現出口增幅逐月遞減，6 月份甚至出現年來的首次負成長，惟自 7 月份開始回升，其中 11、12 月成長幅度分別擴大為 8.4%、11.5%。至於進口方面，自 4 月份的成長 17.7%開始下降，12 月份成長幅度已降為 4.6%。2001 年 1 至 11 月，大陸出口總額為 2,415.7 億美元，增加 6.3%；進口 2,212 億美元，增加 8.6%。

2. 2001 年日本仍為大陸的最大貿易夥伴

據中共海關統計，2001 年大陸與日本雙邊貿易總額達到 877.5 億美元，較上年增加 5.5%。日本已連續 9 年成為大陸最大的貿易夥伴，同時也是大陸第三大出口市場和最大的進口來源地。

3. 高新技術產品出口成長逾二成五

2001 年大陸高新技術產品出口金額達 464.6 億美元，成長 25.4%，占大陸整體出口總額的 17.5%，大陸高新技術產品出口的主要市場仍是以香港、美國、歐盟、日本為主。

表 3-3 大陸地區進出口貿易統計

單位：億美元；%

年份	貿易總額		出口總額		進口總額		順（逆）差	
	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率	金額	成長率
1997 年	3,251.6	12.1	1,827.9	21.0	1,423.7	2.5	404.2	230.1
1998 年	3,239.2	-0.4	1,837.6	0.5	1,401.7	-1.5	435.9	7.8
1999 年	3,606.5	11.3	1,949.3	6.1	1,657.2	18.2	292.1	-33.0
2000 年	4,743.0	31.5	2,492.0	27.8	2,251.0	35.8	241.0	-17.5
2001 年	5,097.77	7.5	2,661.6	6.8	2,436.1	8.2	225.5	-6.5

資料來源：中共「中國海關統計」、中共「對外貿易經濟合作部」。

四、兩岸經貿統計

(一) 我對大陸投資方面

- 我對大陸地區投資在 2001 年 10 月起連續 3 個月出現負成長，2001 年我對大陸地區投資金額為 27.8 億美元，僅較上年同期增加 6.8%。累計自 1991 年至 2001 年，臺商赴大陸地區投資共計 198.9 億美元，占我對外投資總額比重達 41.3%。
- 2001 年投資地區仍集中於江蘇、廣東、浙江等沿海省分，比重分別為 51.1%、28.3%、7.5%；主要投資行業則仍為電子及電器產品（占 45.1%），惟成長幅度較上年減少 14.3%。

表 4-1 臺商赴大陸投資概況

		1991 年 1996 年	1997 年		1998 年		1999 年	2000 年	2001 年	1991 年 以來
		新申請	補辦 許可	新申 請	補辦 許可					
經濟部核准資料	數量 (件)	11,637	728	7,997	641	643	488	840	1,186	24,160
	金額 (億美元)	68.7	16.2	27.2	15.2	5.2	12.5	26.1	27.8	198.9
	平均投資規模 (萬美元)	59.1	221.8	-	237.0		256.7	310.7	234.4	82.3
	占我對外投資 比重(%)	42.4	35.8		31.6		28.1	34.0	38.8	41.3
中共對外宣佈	協議金額 (億美元)	345.3		28.1		29.8	33.7	40.4	*48.4	525.7
	實際 金額 (億美元)	149.0		32.9		29.2	26.0	23.0	*19.7	279.8
	到位率 (%)	43.2		116.9		97.8	77.0	57.0	*40.7	53.2
	占外資 比重(%)	9.5		7.3		6.4	6.5	5.6	*6.1	8.4

註：*表示 1-9 月資料。

資料來源：臺灣地區資料經濟部投審會統計；大陸資料來自中共「對外貿易經濟合作部」統計。

(二) 兩岸貿易方面

- 由於全球景氣持續低迷，再加上大陸出口成長未見好轉，進而影響我對大陸地區出口持續衰退，致使我對大陸地區進出口已連續 8 個月出現負成長。不過近來由於電子及資訊通信產品國際大廠持續釋出委外代工訂單，致使出口衰退幅度已略為減緩，累計 2001 年 1-11 月我對大陸進出口分別呈現負成長 6.8%、8.7%。
- 2001 年 1-11 月我對大陸地區出主要輸出貨品電機設備及其零件（負成長 10.3%）機械用具及其零件（負成長 4.3%）塑膠及其製品（負成長 10.9%）、人造纖維絲（負成長 18.5%）等持續呈現衰退現象，僅有機化學產品維持正成長 50.6%。

表 4-2 兩岸貿易概況

單位：億美元；%

年份		1996 年	1997 年	1998 年	1999 年	2000 年	2001 年 1-11 月
貿易 總額	金額	222.08	244.33	225.11	257.48	323.9	273.0
	比重	10.2	10.3	10.4	11.1	11.2	12.9
	成長率	5.8	10.0	-8.0	14.5	25.8	-8.3
我對大陸 地區輸出 估算值	金額	191.48	205.18	183.80	212.21	261.6	219.4
	比重	16.5	16.8	16.6	17.5	17.6	19.5
	成長率	7.0	7.2	-10.4	15.5	23.3	-8.7
我自大陸 地區輸入 值	金額	30.60	39.15	41.11	45.26	62.2	53.6
	比重	3.0	3.4	3.9	4.1	4.4	5.4
	成長率	-1.0	28.0	5.0	10.0	37.5	-6.8
順逆差	金額	160.9	166.0	142.7	167.0	199.2	165.8
	成長率	8.7	3.2	-14.1	17.0	19.3	-9.3

資料來源：經濟部國際貿易局。

肆、專論

[專論一]

新世紀產業發展趨勢及政策新思維

91.01.04

知識經濟加速啓動，速度、人才及智財權成爲企業競爭的利器，也是投資的新標的，在此一趨勢下，產業競爭型態也隨之改變，爲了創造新利基，企業除了必須結合內外部資源，進行產業分工的新策略、新佈局外，新的產業環節也隨之應運而生，同時透過產業的群聚效應，成爲新創企業的動力來源。面對如此快速轉動的經濟環境，過去傳統財經政策的思惟恐亦必須有所調整，才能使國家及產業在新世紀的產業發展趨勢下，取得戰略上的獲勝契機。

一、新世紀產業發展趨勢

(一)在知識產經時代，智財權成爲企業投資新標的

在知識產經時代，創新活動已成爲驅動產業永續發展的主要力量。因此，擁有特殊的無形智慧資產（Intellectual Assets），或智慧財產權（Intellectual Property Rights, IPR），尤其是具有市場排他性、商業外顯價值明顯的智慧財產權，業已成爲企業競爭的重要利器。事實上，企業重視智慧資產之趨勢自 1990 年代後已漸趨明顯，例如，IBM 取得之專利自 1993 年起年年排名全美第一，在 2000 年取得美國 2,886 項專利，全球專利則高達 3 萬 4 千多件，公司因專利授權帶來之收益由 1994 年的 5 億美元增加至 1999 年的 15 億美元，占 IBM 當年盈餘的 20%；Microsoft 的專利亦自 1990 年的 1 件激增爲 2000 年的 800 件以上；至於 Dell、Oracle、Sun、Intel 等跨國企業，10 年來專利數皆增加 5 倍以上。爲因應此一產業趨勢，許多較具規模之公司皆成立專責之智財權部門，或透過委外方式，以取得產業技識、提高知識運用之價值。

(二)知識型服務產業成爲新衍生的產業環節

爲因應知識經濟之衝擊，許多舊經濟時代的產業龍頭，紛紛採取新的策略思維及管理方式。無論是市場開發、產品創新、通路建構、資金籌措、新創事業，或是企業併購，其核心策略，不外乎在於思考如何擁有更多的智慧資產，以創造更大的競爭優勢。例如，Cisco 透過併購，擷取外部技術來擴張網路事業版圖；QualComm 透過交叉授權，與 Ericsson 各展所長，使全球手機朝 4G 發展邁進一步；GE 公司則透過推動 e 化來佈

建行銷通路及新的供應架構；Nokia 則特地為無線手機成立新的創投部門，強調其 Wireless Internet，以加速擴展無線網路之版圖。在全球產業重視知識產權等背景下，衍生出許多以專業技術及智財權為導向的新興中小型知識服務公司，無論是以創新公司、研發公司、創業公司或智權公司之型態，皆不斷地切入現有市場，並成為產業價值鏈體系中，一個新的產業環節。這些專業的技術公司，存在的價值在於其能夠結合專業技術與服務，對許多產業提升價值創造、智財權的加值服務（Value-adding Services），表現在速度、產業連結性與無形資產方面獨特的競爭優勢，成為新興知識型產業的典範。亦即，在新的產業典範中，速度的概念取代了傳統產業對時間的掌控；企業脈絡或連結性不亞於空間的重要，產業群聚的集體行為則會影響到個別企業的決策與戰略；企業的無形資產攸關企業存續競爭力，其重要性則更勝過有形資產。

(三)產業知識之群聚效應成為新創事業之動力來源

由於以網路為構建基礎之數位經濟時代之來臨，這種由網際網路(互聯網)所牽動的第三次工業革命，創立了一個嶄新的數位空間，為企業價值鏈之間的重新組合及創新，奠定了基礎。互聯網的主要精神在於透過全球網路的連結（Global Connecting）方式來傳遞資訊與智慧，這種開放式全球知識的連結與分享，打破了壟斷知識的高牆，使得知識由「稀有財」變成了「公共財」。

產業在開放式競爭架構下，加入特定的資料庫公司或專屬的產業協會，依共同遵守之無線通訊、網路協定標準，即可透過網路快速、無遠弗屆的傳輸，共同享有累積的知識，並產生了「群聚效應」及「加乘效果」，尤其知識產業的創業者，可再就創新、研發的成果，予以加值，重新包裝成營運計畫，賦予技術商品新的生命力。因此，網路傳輸帶來的聚集效應常常是新創業者主要動力來源之一。

(四)速度之爭帶來新企業的不斷湧現

在網路架構的數位經濟中，企業必須不斷求新求變，「品牌」、「知識和創新管理體系」、「與客戶關係管理系統(CRM)連為一體的銷售體系」及「企業間合作及聯盟存在的網路」等，已成為企業成功的關鍵因素，而這些均與「速度」脫離不了關係，企業貼近市場、進入市場的速度，與掌握消費市場及產業市場脈動的程度密切攸關；而競爭力又與企業截長補短、與競爭對手合縱連橫的網絡關係唇齒相依。正如英特爾(Intel)公司前總裁葛洛夫（Andy Grove）認為，“今天只有兩類企業存在：一類是速度快的，另一類則是垂死中的”。正因為網路經濟提供了快速、多元、開放的產業發展

環境，使得跨產業的互動整合、資金快速流動及企業併購蔚為風潮，也因網路數位經濟的深化，降低了產業異業整合之障礙，創造了新的產業生態。例如，生物科技(Biotech)與資訊科技(InfoTech)之整合，形成 BioInformatics，以及 4C 產業(Computer, Communication, Cable TV, e-Commerce)的出現，皆是創投業最新追逐投資的焦點。

(五)新材料及新科技之應用將改變產業競爭態勢

目前各國產業競爭日趨激烈，而新材料與新科技在產業上的應用，也成為產業兵家必爭之地。尤其是奈米科技可以控制原子和分子，可望應用在資訊科技、材料、環境、生物等領域，一旦解析出原子和分子的動作後，例如，美國太空總署(NASA)加州艾姆斯研究中心正在開發出可自行復原的「永久材料」，一旦開發成功，將可應用在汽車或各種產品的外殼上，外殼將不再需要維修。又如史丹福大學教授山本喜久等人則正在開發絕對破解不了的量子密碼，一旦成功，除了軍事用途外，更能確保電子商務交易安全，將是支援未來網路社會的基礎技術。此外，奈米科技亦能降低中央處理器線徑，提升其運作性能；對印刷電路板而言，並可在材料、電鍍與檢驗方面導入奈米製程技術，縮小電路板線寬距；或利用奈米級 Epoxy 分子於銅箔基板及封裝材料上，以改善電路板散熱、吸濕率、厚度等，並可發展奈米非鹵系難燃複合材料，甚至可能開發出在某些條件下可循環使用或自行分解的材質。此對於具備資訊產業競爭優勢及亟思提高傳統產業優勢的我國而言，必將具革命性影響。有鑒於科技應用在產業方面影響力日增，微軟總裁比爾·蓋茲(Bill Gates)甚至斷言未來 10 年內，由科技所帶動的生產力成長率將是 1990 年代的兩倍。

二、產業政策新思維

(一) 創新政策應駕凌在傳統的財經貨幣政策之上

過去各國政府在提振景氣或促進產業發展時，不外乎採取擴張性的貨幣政策及財政政策。然而寬鬆性貨幣政策僅在於提供一個低利的環境，對於景氣能否提振仍須視投資前景、銀行的貸放意願及消費結構與購買力等因素而定；依過去國家之經驗，貨幣政策太猛或太遲往往是助長景氣波動的原因，同時在資訊不對稱的情況，過於寬鬆之貨幣政策也會造成授信過度、低投資效率及泡沫經濟等後遺症，因此，理想的貨幣政策應該是維持物價平穩及適足以支撐經濟發展所需的貨幣量為目標。至於財政政策則因預算編列及執行上的時間落差，不但在應付景氣上更具落後性，甚至可能造成助漲景氣或壓抑景氣的反效果。不但如此，亦有學者質疑，政府取代市場的效率與效

能，甚至依賴財政擴張也是造成政府赤字財政的元兇，以及長期拖累財政的根本原因。

有鑒於科技競賽日趨激烈，而科技研發具有強烈的群策群力特質，在知識經濟時代下，如何整合科技資源，並賦予科技研發更多的經濟任務，使得創新活動在知識與技術的累積下，發揮最大之能量，將更顯重要。因此在這個強烈的需求動機下，先進國家已有將過去二次大戰以來的科技政策、技術政策轉化為創新政策之趨勢，政府亟思如何有效地將創新量能運用到經濟活動及產業價值鏈創造的每一個環節，包括如何有效激發人民與企業的創意，並運用到新發明、產品設計、小量試產、製造、行銷、市場化等一系列經濟互動的網路，使企業在市場機制的激勵下從事最大量能的創新活動，而政府則致力於建構國家創新體系，扮演與產業界及科技界、學術界橋樑的角色，有效運用研發資源，透過創新政策來促進知識的創新與產業的發展。

根據 OECD 去(2001)年 6 月份出版的「社會科學與創新」研討會論文指出，過去的經濟政策已經證明失敗，未來創新政策將取代經濟政策，原因有三：1.舉凡過去經濟成功的例子多為創新而來；2.全球化的來臨將打破國家藩籬，使各國經濟政策不再適用；3.新科技的發明會將過去的勞動力排除，因此舊有勞工政策不能解決失業問題。

OECD 對其會員國提出創新政策的具體建議，包括：

- 1.科學基礎的改革與支援：活絡大學研究與訓練系統，建立卓越中心以進一步發展創新網絡；加強公共研究經費與改變補助原則，以落實創新成果；利用科技前瞻等計畫擴大決策參與對象。
- 2.強化產學網路之連結：調整智財權規範以促進技術移轉與研究合作；強化公私部門互動之融資，以促進跨界合作；放寬公共研發設施之利用，以協助民間廠商進行研發；加強對中小企業的優惠，以發展新科技與新創企業。
- 3.強化對研發之支援與誘因：如稅制(功能性獎勵)、直接補助(補助對象由個別廠商轉趨為對產業研合作或與國外機構合作之特定部門，如科技型新創企業)、建立公私部門聯盟關係，以提升研發水準及強化組織間的互動；加強對新技術商業化之支援。
- 4.強化技術擴散與網絡之連結：加強公部門研究之商業化、技術擴散，使技術移轉能延伸到商業化階段或擴及產業層面效益，並建構創新網路、合作與群集之政策基調。
- 5.發展科技型公司與新成長領域：透過金融誘因與創投基金，以催化新科技領域之新創企業，並針對高成長廠商及新興產業排除創新障礙，以利創新活動。

6.推動科技與技術性勞工相關措施：重視科技人力之研究與訓練，以提升科技人力之素質，強調高科技人力之跨界流動性，以國際人才交流緩和各國本身特定領域技術性勞動短缺之問題。

(二) 人力政策為長期發展的根基

自從東歐變天、美蘇冷戰結束、中共及越南推動經改，開放市場吸引外資並致力於出口貿易、發展經濟以來。廉價之勞力不斷自轉型國家中釋出，造成先進國家、東亞新興經濟體在成本結構、比較利益與產業分工上的劇烈變化，影響所及，這些國家的勞動市場掀起巨大之變革，而產業結構也迅速進入調整。部分國家則以引進外勞，解決三 K 產業缺工問題；部分國家則以吸引高級技術人力跨國服務方式，紓緩高級人力不足問題。但這凸顯一個重要的事實，亦即當市場成為全球開放競爭架構後，人力是可以自由流動的，即令流動性不如商品，但透過對外投資及出口回銷，價格在成本降低的比較利益下，同樣會達到原有產業重新組合生產因素之目的。尤其在知識產經時代下，人力成為最重要之關鍵性生產要素，如何提高人力素質，確保勞動生產力不斷成長，才是競爭的利基所在。然而，科技人才與高素質的技術人力之培育並非一蹴可及，在新興產業投資創業熱絡，對於技術與專業人才需求孔急時，透過教育體系緩慢的培養過程，不論人才的質與量未必能因應產業快速變遷之需求。

為因應全世界加速推動知識經濟之需求，先進國家對於海外優秀人才的爭奪，早已點燃戰火，因為，高級人才的質與量將是未來發展高科技的致勝關鍵。目前除新加坡廣自中國大陸、馬來西亞及印度吸納 IT 產業人才外，據估計，未來 5 年日本將自海外引進 3 萬名高科技人才，而美國則倍增發給海外專才入境工作的臨時簽證，由 11 萬 5 千張增加到 19 萬 5 千張。至於歐盟，則在未來 10 年內將補充 50 萬名各類科學家及研究人員，然而產業界高薪挖走了部分人才，美國著名大學亦吸引部分科技人才外流，因此，如何阻止人才外流，甚至吸引國外人才，遂成為產業界及各國政府須面臨之課題。

根據麥肯錫一份研究報告指出，90 年代新興市場滯留美國未歸的專業人才高達 65 萬，其中 20% 為美國資訊部門所吸納。這批楚材晉用之人才，透過在當地成立創投基金，以及人才網絡之效應，不但替地主國創造了高科技的奇蹟，更因海外人才之發跡，以大學校友會或非營利組織之名義捐獻大筆捐款，透過海外移民網絡，累

積交換新技術、新知識，甚至海外籌資，回國創業，而發揮對母國經濟貢獻之臂力延伸效應及槓桿作用效應。

在人力資源政策方面各國作法不盡相同，英國為提升人力素質，設置「產業大學」(University for Industry)，提高廠商及個人發展終身學習的可能性；南非政府則透過海外技術網絡、泰國政府則透過海外人才回流計畫，來達成專業人才、資金、資訊、投資互聯等資源共創、共通及共用之目的；而印度政府為儲備電腦軟體人才，自 50 年代起即開始在全國興建相關資訊技術學院，迄今全印度提供軟體課程之學術機構將近 2 千個、民營教育訓練中心 1,600 個，軟體從業人員現已高達 25 萬人。因此，好的人力資源政策，必須要能有效運用國內外各類人才，包括自行培育，由結合教育體系、在職訓練體系著手，並設計各類誘因，鼓勵全民終身學習，提高基本知識涵養；同時，透過各種誘因機制的設計，以鼓勵海外學人歸國奉獻所學，或吸引國外各領域的高級人才，能成為國內技術傳承的火種，以滿足產業長期發展所需之各類人才需求。未來新興市場國家如果能夠有效運用人力資源，將可贏得全球競爭。

(三)制度面改革較短期性政策措施重要

東亞金融危機凸顯了亞洲各國經濟結構外依的脆弱性及金融體制的缺陷，而日本自 1989 年泡沫經濟破滅以來，陷入長期不景氣，除了國際景氣循環的波動外，制度性、結構性的僵化，以及政策的遲延更是根本的原因。累計泡沫經濟破滅迄今，日本社會已付出 1,200 兆日圓資產損失的沈痛代價，民間消費能力受到嚴重影響。這之間除了錯誤的政策外，並涉及制度面及結構面調整的問題，包括：實施間接金融制，使金融機構承擔了龐大的不良債權的系統性風險；產業利潤長期下滑，競爭力下滑之結構調整問題；人力結構老化，雇用制度僵化，勞動參與率下降等人力資源失調問題。而日本政府長期以來以行政手段幹預市場機制的運作，也造成其內需市場封閉，非製造部門的競爭力低落之現象。繼日相橋本龍太郎提出行政改革、金融改革、經濟結構改革、財政改革等五大改革之後；小淵政府卻因昧於景氣提振之迫切性，又延宕財政改革的步伐；在偏施藥方無效之情形下，日本政府拖延至 1998 年才決心以公共資金打消金融體系之呆帳。小泉政府上臺後亦在人民強烈期盼下，推出清理銀行呆帳、降低財政赤字與解除經濟管制等三大領域的結構改革，雖然改革雖然是釜底抽薪之計，但改革的陣痛過程勢必加速淘汰弱勢企業，及龐大的金融備抵呆帳，須要時間與人民耐心之等待，然而當企業

破產家數續創新高、失業節節攀升、金融機構呆帳愈打愈多、財政赤字負荷已達極限、貨幣政策已無施展空間之際，人民會有多大的耐心等待呢？日本陷入今日經濟困境的原因，正成爲提供台灣經濟發展的一面明鏡。

一、前言

中國大陸經改以來經濟上的飛躍成長，使得台商蜂湧進入大陸市場，然而在經濟快速成長亮麗的背後，卻潛藏著相當多值得注意的警訊。尤其，在加入世界貿易組織後，中國大陸如果要持續經濟成長、避免金融危機、中共勢必要改革「國」營企業與金融體系的沈痾，以提升總體的生產力。然而其整頓企業過程中所產生的嚴重失業問題，又必須藉由強力的經濟成長來吸收。因此，如何透過總合需求的增加，及內需的擴張，進而解決都失流民、失業及貧富差距問題，維持社會及政權穩定、順利完成「國」營企業與金融體系改革，實是中國大陸當前的要務。目前中共內部亦體會到，如果未來大陸經濟不能維持至少 5~7% 的快速經濟成長，將會引爆社會危機及政治動盪。然而不幸的是，近幾年來中國大陸所呈現的強勁經濟成長，除了必須靠外人直接投資 (FDI) 的不斷引入外，最主要是透過貨幣供給及財政赤字的強力挹注所堆積出來的，在擴張內需政策的過程中，卻同時帶來新的經濟風險，對於後續大陸經濟動向，實在值得進一步探析並密切掌握。

二、幾個值得注意的經濟敗象

(一) 成長力道逐漸減弱，經濟敗象已露

1. 經濟成長逐季下滑，外資為挹注成長之重要動力

1990 年代以來，美國及全球經濟成長大致呈上升走勢，但相對地，中國大陸經濟成長率則呈下滑走勢(詳表一)，美國 GDP 年增率由 1991 年的-0.5% 上升至 2000 年的 4.1%，中國大陸經濟成長則由 1992 年的 14.2% 降至 1999 年的 7.1%。但在中共刻意營造有利的吸引外資條件下，外資源源流入中國大陸。統計顯示，2000 年全球流入新興經濟體中的外人直接投資(FDI)，計有 60% 流入中國大陸。而累計自 1979 年至 2001 年為止，中共推動開放改革 21 年來，協議之外人直接投資金額高達 7,459 億美元，實際使用外資金額達 3,954.69 億美元，其中，62% 集中在二級產業(詳表二)，這股龐大的外資成為挹注中國大陸經濟成長最重要之力量。

2. 外資的競爭優勢及特惠措施壓擠了大陸私營企業之發展空間

根據哈佛大學的一篇研究報告卻指出，由於外資享有租稅優惠及專項貸款等不公平措施，導致大陸私營企業工業產值比重降為 30%，但僅得到銀行 1%的貸款，這對剛起步的大陸私營企業造成傷害，為求生存不得不打起價格戰，從而無法獲取正常的利潤及提升企業素質及能力。該報告亦指出，未來在 WTO 開放架構下，此一情況將更進一步惡化，大量的外資企業將在大陸內銷市場崛起，使大陸私營企業倒閉的速度快過調整的速度，這並非大陸真正具有經濟增長的實力。

3. 去年的經濟高成長植基在放款的激增所衍生的內需擴張

去(2001)年大陸的經濟高成長係在中共當局採取放寬銀根，大幅增加貨幣供給並搭配財政赤字預算之情形下提振內需，累計 2001 年新增貸款金額高達 1.1 兆人民幣，新增貸款年增率高達 96.2%(表三)，這些措施使得大陸在去年全球景氣一片衰退中，仍能維持在 7.2%左右之成長。但由於銀行接受行政指令大幅度對企業貸款，使放款條件過於寬鬆，投資效益未經嚴格審視規劃，除將種下日後不良放款之惡因外，貨幣供給大增也對來年物價波動有不利之影響。國外甚至質疑此舉是否在淘空四大「國」有銀行之資產。

4. 半年來股價重挫逾 6 成，已領先反應未來經濟之疲勢

大陸經濟成長漸趨和緩，由股價近期的領先反應可知一二，上證綜合指數自 2001 年 6 月 13 日 2337.9 的高峰滑落迄今(2002 年 1 月 30 日指數為 1456.9)已下挫 60.47%，相較於 2000 年國際股市一片慘跌而中國股市一枝獨秀之情形，不可同日而語。

表一 中國大陸經濟成長率 單位：%

年別	1991-1995	1996-2000	1996	1997	1998	1999	2000	2000 Q1	2000 Q2	2000 Q3	2000 Q4	2001 Q1	2001 Q2	2001 Q3	2001 Q4
全球	2.6	3.8	4.1	4.1	2.6	3.4	4.7	-	-	-	-	-	-	-	-
美國	2.4	4.4	3.6	4.4	4.4	4.2	4.1	5.3	6.1	5.2	3.4	1.3	0.3	-0.4	0.2
中國大陸	12.0	8.3	9.6	8.8	7.8	7.1	8.0	8.1	8.2	8.2	7.4	8.1	7.8	7.0	-

資料來源：中共「國家統計局」；中共「中國統計年鑑」(2000)。

表二 1979 至 2001 年 9 月外資產業結構配比

單位：億美元；%

產業別	投資項目數	比重	協議外資金額	比重
一級產業	11,230	2.93	144.43	1.99
二級產業	279,523	73.09	4,499.83	62.02
三級產業	91,707	23.98	2,610.84	35.99
總計	382,460	100.00	7,255.09	100.00

資料來源：中共外經貿部<<中國外資統計>>(歷年)

表三 大陸城鄉存款及金融體系貸款變動情形

：億元人民幣；%

年別	城鄉儲蓄存款 餘額	城鄉儲蓄存款餘 額增長率	新增貸款	新增貸款 年增率
1998	53,407.5	15.4	11,610.0	-
1999	59,621.8	11.6	7,210.2	-39.3
2000	64,332.8	7.9	5,649.9	-22.0
2001	75,019.1	16.6	11,017.5	+96.2

資料來源：範錦明，<<大陸及兩岸經濟動向研討>>，中華經研院，2001.12.21。

(二)逐漸縮小的貿易出超

1. 出口成長動力急速萎縮，對主要國家出口大幅滑落

受到全球需求減弱及去年基期偏高影響，大陸 2001 年出口成長率從第 1 季的 14.7%、上半年的 8.8%進一步減緩至全年的 6.8%，預計全年出口將僅成長 3.8%，遠低於 2000 年的 27.8%。統計顯示，中國大陸對主要貿易夥伴出口均大幅回落，其中對美國出口僅增加 4.8%，較前一年下滑 23.2 個百分點，對日本、歐盟及東協出口則分別回落 22.6~37 個百分點。由於全球景氣對大陸經濟之影響有半年之時間落差，未來半年中國大陸出口亦難樂觀。

2. 貿易出超大幅萎縮，入會後短期內持續萎縮，甚至可能轉

為逆超

相對於出口之趨緩，進口方面也同步下降，2001 年前 3 季進口成長 11.2%，但較 2000 年的 35.8%亦大幅下降，但由於出口降幅較大，導致出超金額縮水。如由近 5 年的統計分析，大陸對外出超金額呈現下滑趨勢相當明顯(表四)。此一現象預期在大陸加入 WTO 後進口將增加，而出口則面臨更激烈競爭之情形下，出超將持續萎縮，從而影響未來經濟成長之動力。

3. 外資企業出口成長快速，大陸本土企業出口比重逐年下降

過去大陸出口的強勁成長，主要係得益於外資企業出口的大幅增長。自 1980 年代中期以來，外資企業出口成長速度即超過大陸整體出口成長率之平均值，外資企業出口占總出口比重自 1996 年的 40.7%提高到 2000 年的 47.9%(表五)，亦即來自大陸本土企業出口比重逐年下降，其出口創匯能力隨之降低。出超金額逐年下降，一方面固反應大陸外部失衡的改善，但另一方面則反應其對進口財之需求逐年增加，尤其未來加入 WTO 後，外資企業在進口中間材料或零組件方面金額更可能加快成長腳步；而大陸民間部門進口消費財金額也可能升高，這將使出超進一步萎縮，甚至出現貿易逆差。此意謂著，未來中國大陸經濟成長動力必須仰賴內需的進一步擴張，但如果中國大陸財政出現失控或金融體系不良債權問題未能解決，其擴大內需的政策基礎其實並不穩固，這也是中國大陸未來經濟成長速度終將放緩的原因之一。

表四 大陸貿易出超變動情形

單位：億美元；%

年別	進口金額 (億美元)	進口成長率 (%)	出口金額 (億美元)	出口成長率 (%)	出超金額 (億美元)
1997	1,423.7	2.5	1,827.9	21.0	404.2
1998	1,401.7	-1.5	1,837.6	0.5	435.0
1999	1,657.0	18.2	1,949.3	6.1	292.0
2000	2,251.0	35.8	2,492.1	27.8	241.0
2001	2,432.8	8.1	2,586.5	3.8	154.0

資料來源：範錦明，<<大陸及兩岸經濟動向研討>>，中華經研院，2001.12.21。

表五 大陸外資企業進出口金額及比重

單位：億美元；%

年 別	進出口			進口			出口		
	全大陸	外資企業	比重	全大陸	外資企業	比重	全大陸	外資企業	比重
1986	738.46	29.85	4.04	429.04	24.03	5.60	309.42	5.82	1.88
1988	1027.24	83.43	8.12	552.68	58.82	10.64	475.16	24.61	5.18
1990	1154.36	201.15	17.43	533.45	123.02	23.06	620.01	73.13	12.58
1992	1655.26	437.47	26.43	805.85	263.87	32.74	849.40	173.60	20.44
1994	2366.21	876.47	37.04	1156.15	529.34	45.78	1210.06	347.13	28.69
1996	2899.04	1371.10	47.29	1388.38	756.04	54.45	1510.66	615.06	40.71
1998	3239.23	1576.79	48.68	1401.66	767.17	54.73	1837.57	809.62	44.06
1999	3606.49	1813.33	50.78	1657.18	858.84	51.83	1949.31	886.28	45.47
2000	4743.07	2367.14	49.91	2250.96	1172.73	52.10	2492.11	1194.41	47.93

資料來源：中共外經貿部<<中國外資統計>>(2000)，第 36 頁；<<海關統計>>

(三)持續攀高的財政赤字

1.財政收入逐年降低且占 GDP 比例偏低

中國大陸在過去 20 餘年的經濟改革開放過程中，財政收入占 GDP 比例由 1979 年的 28.4% 下降至 1995 年的 10.7%，然後再緩升至 2001 年的 15.42%，此一比例遠於開發中國家的平均值 32%。未來在地方經濟勢力的抬頭下，新增稅源開闢更屬不易。

2.財政赤字攀高，削弱了未來擴張內需政策的能力

中共經改 20 餘年來，代價之一為中央財政赤字的快速攀高，由 1980 年的 14 億人民幣激升到 2001 年的 3,260 億，尤其是最近幾年，藉由擴張性財政政策刺激內需為中國大陸推動經濟成長的重要力量，例如，1998 年經濟成長率因而增加 1.5 個百分點，1999 年及 2000 年經濟成長率分別因而提高了 2 及 1.7 個百分點(詳表六)，一旦財政赤字攀高，此一帶動經濟成長的來源將減緩甚至停滯。

根據世界銀行之報告指出，中國大陸在醫療、教育、扶貧、年金、基礎設施及環境保護在內的財政支出，每年至少短缺 GDP 的 4.6%。另根據學者(Nicholas

Lardy)估計，由國有企業負擔的社會福利開銷，日後必須移轉至中央政府的部分每年高達 GDP 的 3.3%，此兩大缺口合計約 7 千餘億人民幣，這些均將削弱中共未來擴張財政的能力。

3. 以債養債，挑動財政危機

中共在 1979 年時，「中央政府」舉債額度為 35 億人民幣，占 GDP 0.9%，1999 年時舉債已擴大為 4,015 億人民幣，占 GDP 4.9%，1998-2001 年發行之國債高達 5100 億人民幣；「中央政府」累積之債務高達 1.2 兆人民幣，占 GDP 12.5%，較 1993 年膨脹了 4 倍。世界銀行估計，包括財政債券、政策性的金融債券及其他金融債券在內，1999 年中國大陸的公債已占其 GDP 比重的 20.7%。

龐大的公債負擔亦使中國大陸在還本及利息支付的償債能力受到考驗，7 年之內償付公債之利息上升 16 倍，由 1992 年的 52 億人民幣增至 1999 年的 830 億。公債的還本與利息支付總額已超過新舉債務的 7 成，一旦政府債務惡化，形成惡性循環，後果將難以收拾。

表六 大陸財政收支變動情形 單位：億元；%

年 別	財政收入 成長率(%)	財政支出 (億元)	財政支出 成長率(%)	財政赤字 (億元)	對經濟成長貢獻
1998	14.2	10,798.2	16.9	-922.2	1.5%
1999	15.9	13,187.7	22.1	-1,743.6	2.0%
2000	16.9	15,879.8	20.4	-2,499.4	1.7%
2001	18.0	19,051.8	20.0	-3,259.6	-

資料來源：範錦明，<<大陸及兩岸經濟動向研討>>，中華經研院，2001.12.21。

劉溶滄，「關於積極財政政策幾個問題」<<財貿經濟>>，
總第 232 期

(2001 年 3 月 11 日)，第 9 頁。

(四)日增的不良金融債權

1. 「國」營企業長期虧累，造成龐大呆帳

中共過去在計畫經濟下，嚴重扭曲資源分配，致「國」營企業效率低落、盲目生產的結果，虧損需由中共中央補助，惟「國」營企業效率迄未提升，低效率或不具競爭性而處在虧損狀態之「國」營企業家數比例，自 1985 年不到 10% 提高到 1998 年超過 50%，虧損家數增加 4 倍。「國」營企業的虧損金額從 1978 年的每

年 43 億人民幣急速攀升到 1996 年的每年 791 億元。截至 1996 年為止，「國」營企業所造成的呆壞帳最少有 1,450 億元美元，遠超過資本額 540 億美元的 3 倍。而且，這些呆帳正以每年 500 至 600 百億人民幣的速度在累積。更嚴重的是，15% 至 20% 的「國」營企業銀行貸款是用來償還貸款利息。如果銀行無法再繼續貸款給他們，將會產生嚴重的財務清償危機。

2. 行政命令之政策性放款促使金融機構逾放比攀升

為填補「國」營企業日益擴大之虧損，及關廠帶來的衝擊，中共遂以行政命令要求銀行對體質惡化的「國」營企業紓困，結果造成中國大陸銀行體系逾期放款的增加，使得多數「國」有銀行瀕臨破產，四大「國」有銀行呆帳比例已從 1994 年底的 20% 升高到 1997 年底的 25%，並持續攀高至 2001 年初的 25.36%，所幸經過人民銀行的監管及商業銀行內部的努力，不良放款比率已在 2001 年底降至 21.55%。然而這些呆帳已經超過中國大陸國內生產毛額的 18%，遠超出中共財政能力所及。根據中共官方統計，目前「國」有銀行逾期放款高達 20%，但根據章家敦在其所撰(The Coming Collapse of China) 一書中所提之數字，中共銀行體系實際逾放比為 50~70%，償債能力嚴重不足，鄉村 42,000 家信用合作社情況更為惡化，一有風吹草動，立即造成擠兌。目前之所以尚能支撐，主要是儲蓄率高達 40%，但中共銀行體系沒有存款保險制度，加上資本市場制度不健全，上市「國」營企業財報不實，更添加金融體系的不穩定。而學者估計，為挽救目前仍在苟延殘喘的「國」營企業約需投入 2,410 億至 3,010 億美元，這對財政或金融體系而言，皆是一項沈重的負擔。

3. 金融不良資產處置過慢，加重金融危機

20 餘年來，由於「國」營事業低效率，以及金融體系之呆帳問題未能有效澈底解決，直接、間接拖累了經濟成長之腳步。根據世界銀行的評估，自從 1982 年以來，銀行的呆帳與低效率的「國」營企業導致中國大陸每年平均經濟成長率減少 3%，足見其問題之嚴重。而根據<<中國經濟新聞>>之報導，目前中國大陸金融體系 1.4 兆人民幣之不良資產中，計有 4,050 億人民幣由債轉股，但仍有近 9,000 億的不良資產待處理，然依目前進度，處置這些不良資產大約需要 20 年的時間，遠超過原預定之 10 年處置時間。

(五)日益惡化的失業及所得分配

1. 城市流民激增，已構成社會穩定隱憂

大陸自推動企業改革、精簡人力以來，所引發的工人下崗及失業情況即持續惡化，對於城鄉所得分配差距亦隨之擴大，而如何安頓員工及提供社會保障等問題，已成為大陸社會穩定的隱憂。

目前大陸官方統計，1997 年以來迄 2001 年城鎮登記失業率一直維持在 3.1%，但根據章家敦之推估，實際數字至少應有 6 倍之多。另大陸「國務院」發展研究中心對外經濟部副部長龍國強則指出，目前城市流民約有 1 億，如果不能有效紓解，未來幾年將可能高達 2 至 3 億流民。

2. 企業改革及產業結構調整，外加景氣趨疲使失業人數攀升

失業人數增加主要原因有三：其一是，國企改革釋出之多餘人力高達 2,270 萬人，未來隨著外來競爭壓力，國企改革勢必深化，可能還有 2,000 萬的職工面臨下崗之命運。其二是，景氣需求趨疲，新增就業機會增速過慢，使大量農村人力難以被製造部門或其他部門吸收；其三是，由於加入 WTO 之需要，中國大陸加速產業結構調整，雖然外資引進可創造部分就業機會，但非技術人力恐將面臨失業威脅。

3. 區域經濟發展差異及薪資制度變革，使階層所得分配惡化

至於大陸所得分配惡化，包括城鄉所得收入差距擴大、不同產業及不同階層所得差距擴大。前者與大陸實施經改對外開放，造成外資集中沿海城市地區，大量農村剩餘勞動力亦隨之移入沿海城市，使城鄉人均收入差距擴大(表七)。至於不同產業所得差距擴大，則與近年來中共發展科技產業的傾向有關，由於產業結構向科技密集的行業及新興產業傾斜，技術密集領域的勞動者、腦力勞動者，以及資本密集產業的勞動者所得迅速增長，尤其在大陸加入 WTO 後，外資、外企與內資、內企之間的人才爭奪戰會愈加激烈，高素質人才的所得會迅速提高，但相形之下，農村大陸勞動力流向城市以及城鎮失業率上升等因素，將導致傳統的體力勞動者供過於求及勞力密集產業之所得相對降低，產業結構的轉變將使所得分配問題漸趨惡化。

階層所得差距擴大，除與個體戶蓬勃發展有關外，也與企業逐漸根據勞動市場價格決定工資水準有關。在大陸加入 WTO 後，將實施「以崗定薪」的基本工資制度，同時企業還可根據生產經營特點採取不同的工資支付形式，例如計件工資、

浮動工資，與營銷人員的銷售收入抽成等。董事會和經理階級，可按照責任和貢獻取得報酬；條件成熟時，董事長、總經理可試行年薪制，科技人員可實行按崗位、任務和業績確定報酬的工資收入分配制度，此一薪資結構的改變，將使階層所得分配差距擴大。所得分配惡化將降低整體消費水準，此對經濟成長有不利影響。

(六)僵硬的人民幣匯率扭曲經濟的自然調節

中共自 1979 年實施經改以來，為適應市場經濟體制，曾將過去高估的人民幣進行大幅度的貶值調整，以因應其國內價格改革、物價上漲所帶來之壓力，並為其勞力密集產品之出口擴張，營造一適宜的匯兌環境。尤其在 1980 年代末期及 1990 年代初期通貨膨脹情勢氾濫嚴重之時，在在皆促使人民幣進行大幅度的貶值。

最近一次的人民幣大幅貶值發生在 1994 年 1 月，中共將人民幣匯率由 5.81 兌一美元一舉調降為 8.7 元兌一美元，同時取消實施長達 6 年的「外匯調劑價」制度。然而自 1994 年以後，人民幣兌美元匯率僅一路呈小幅升值狀態，迄 1999 年底為 8.28 兌一美元。這之間經歷了東亞金融風暴期間，鄰近出口競爭國家之貨幣貶值幅度均達到 50~60%，大陸當局為維持人民幣之穩定，並消除市場預期心理，強力抗拒可能迫使人民幣貶值之內部政策壓力，並透過出口退稅等措施，維持出口於不墜，然而這也使中共財政收入進一步惡化。

最近一月以來，日圓持續走貶，東亞國家貨幣隨之呈現貶值走勢，這對出口成長漸趨緩和之中國大陸，無疑又增加了「貶值論」的壓力，不過，中共仍擁有 2,000 億美元左右的外匯準備，相當於 1993 年底的近 9 倍，且民間外匯儲蓄超過 840 億美元，機構外匯存款超過 700 億美元，在外商直接投資規模達 480 億美元之情形下，人民幣走勢應獲強勁支撐。同時，中共為整體局勢考量，並避免引爆新一波的金融風暴，似乎不太可能以貶值方式刺激出口，並致力於維持幣值之穩定。尤其為繼續吸引外資流入，創造就業機會，人民幣最可能之走法，應是釘住美元，而在美元幣值高估 20%時，未來人民幣將透過美元的貶值而達到「被動貶值」之目的。至於中國大陸加入 WTO 後，外匯機制的調整應更具彈性，應較能充分反應外匯市場之供需狀態。入會後，貿易出超將縮小，甚至轉為逆差，但研判持續逆差之機率應該不大；且入會前後，外資淨流入將大幅增加，這些因素均將支撐人民幣匯價不致貶值。

無論如何，8年來幾乎聞風不動之人民幣，事實上已無法反應其真實之價位，政策性考量已使得中國大陸內部經濟必須付出代價，如果在某一期間應升值而未升值，廠商將因而失去產業及結構調整之機會；如果應貶值而未貶值，進出口商對於市場及資源的規劃、重組，以及因應匯兌風險之能力，也將受到阻礙，這之間的政策調控，使經濟自然的調節機制喪失。

表七 中國大陸城鄉居民人均收入及消費支出比較

單位：人民幣元；%

年 別	城鎮居民			農村居民		
	可支配收入 (A)	增長率	消費支出 (B)	人均純收入 (C)	增長率	消費支出(D)
1985	739.1	-	673.2	397.6	-	317.4
1990	1,510.2	-	1,278.9	686.3	-	584.6
1991	1,700.6	12.6	1,453.8	708.6	3.2	619.8
1992	2,026.6	19.2	1,671.7	784.0	10.6	659.0
1993	2,577.4	27.2	2,110.8	921.6	17.5	769.7
1994	3,496.2	35.6	2,851.3	1,221.0	32.5	1,016.8
1995	4,283.0	22.5	3,537.6	1,577.7	29.2	1,310.4
1996	4,838.9	13.0	3,919.5	1,926.1	22.1	1,527.1
1997	5,160.3	6.6	4,185.6	2,090.1	8.5	1,617.2
1998	5,425.1	5.1	4,331.6	2,162.0	3.4	1,590.3
1999	5,854.0	7.9	4,615.9	2,210.3	2.2	1,577.4
2000	6,280.0	7.3	4,998.0	2,253.4	1.9	1,670.1
八五時期 平均	2,816.8	23.4	2,325.0	1,042.6	18.6	875.1
九五時期 平均	5,511.7	8.0	4,410.1	2,128.4	7.6	1,596.4

資料來源：中共國家統計局，「中國統計年鑑」，歷年。