

貳、經濟

李俊昇

經濟成長達 8%：大陸 2002 年全年度之經濟成長率為 8%，較 2001 年之成長率（7.3%）提高，顯示經濟情勢穩定。

消費景氣略見回復：2003 年前 2 月社會消費品零售總額成長幅度為 9.2%，較 2002 之成長率（8.8%）微幅擴大，顯示消費景氣似有回復之跡象。

物價 14 個月來首次正成長：2002 年全年度消費者物價指數（CPI）較上年下降 0.8%，而 2003 年前兩個月之 CPI 則較上年同期上升 0.3%，為物價 14 個月來首次正成長，但通縮陰影仍未確定消除。

出口表現優異：2003 年第一季出口總額較去年同期增長 33.5%，較 2002 年之成長率（22.3%）提升，可知大陸出口產品已具國際市場競爭力。

實際外資流入逾 527 億美元：2003 年前兩個月之外商直接投資（FDI）實際金額較去年同期成長 52.1%，顯示外商持續對大陸擴大投資。但嚴重急性呼吸道症候群（SARS）疫情爆發嚴重損害國際形象，可能影響外商投資大陸之信心。

SARS 疫情影響經濟發展：SARS 疫情嚴重衝擊大陸旅遊、航空、餐飲等產業。且各國質疑大陸當局偽造數據、掩蓋真相，可能重新評估投資大陸之風險。

大陸 2002 年之經濟成長率為 8%，高於 2001 年之成長率（7.3%），顯示其整體經濟發展情勢呈現平穩（參 1）。而 2002 年之出口成長率達 22.3%，出口增速較 2001 年大幅擴大（2001 年出口成長率為 6.8%），顯示出口已明顯復甦。固然 2002 年大陸經濟數據亮麗，然而，由於美伊戰後之國際經濟情勢變數仍多，大陸經濟所受衝擊程度如何，仍待觀察。另嚴重急性呼吸道症候群（SARS）之爆發，已造成大陸（包括香港）之國際形象嚴重受創。由於病毒已廣泛擴散至各國，大陸當局之能力、可信度、

均備受各國質疑，旅遊、餐飲、航空等服務產業也受巨大衝擊，知名的標準普爾 (Standard & Poor) 公司更表示，SARS 疫情對大陸經濟之衝擊可能比美伊戰爭更為嚴重 (參 2)。究竟大陸經濟之後續發展受此影響程度為何？以上議題，皆值得探討，茲由總體經濟指標及大陸當局之因應措施兩方面來研析大陸今年之經濟情勢。

總體經濟指標

一、經濟成長

2002 年成長率達 8%

據國家統計局發佈的統計數據顯示，大陸 2002 年全年 GDP 總值達人民幣 10 兆 2,398 億元，成長率為 8% (大陸經濟日報, 2003.3.1, 第 4 版)。2001 年由於「九一一」恐怖攻擊事件以及全球經濟不景氣，導致大陸的經濟表現並不理想，經濟成長率為 7.3%。而 2002 年經濟成長率則提升為 8%，可知經濟發展情勢已恢復平穩。

世界局勢影響經濟發展

由於 2003 年世界局勢紛擾未定，全球各主要經濟體之經濟成長預估值均遭調降，因此大陸 2003 年之經濟發展情勢變數仍多。固然美伊戰爭快速結束，但戰後之國際經濟情勢仍不明朗。此外，美國經濟景氣仍未明顯復甦、朝鮮半島核武危機仍未解除，因此 2003 年之世界局勢，將深切影響全球經濟情勢，也將影響大陸經濟之後續發展。

由於大陸經濟結構性問題嚴重且改善有限，大陸長期之經濟發展仍有隱憂。固然大陸 2002 年經濟數據表現亮麗，但失業人數不斷攀升，「三農」問題嚴峻，城鄉差距加大，「國企」問題嚴重，金融壞賬持續累積，凡此種種諸多不利因素，使其經濟發展前景蒙上陰影。綜言之，由於目前大陸經濟體系內結構問題複雜難解，其經濟成長主要依靠鉅額外商投資及國債投入以支持經濟成長。

二、物價與消費

消費景氣略見回復

2003 年前兩個月，社會消費品零售總額較去年同期增長 9.2% (參 3)，較 2002

年之成長幅度(8.8%)微幅擴大。惟由於世界局勢不明朗，導致股市持續低迷、民眾消費行為保守、商品供過於求，且入會後失業職工持續大量增加，農民所得低落、區域發展失衡，2003年之民間消費，不容過度樂觀。

物價稍回穩

2003年前兩個月物價稍呈回穩跡象。據國家統計局公佈的數據顯示，2003年前兩個月消費者物價指數(CPI)比上年同期上升0.3%，而2月份消費者物價指數(CPI)則比上年同月上升0.8%(參3)，可知物價稍呈回穩，但通貨緊縮陰影是否已消除，仍待持續觀察。

表1 大陸2001年底以來各季底消費者物價指數(CPI)增長率

	2001年1-12月	2002年1-3月	2002年1-6月	2002年1-9月	2002年1-12月
增長率	0.7%	-0.6%	-0.8%	-0.8%	-0.8%

三、固定資產投資

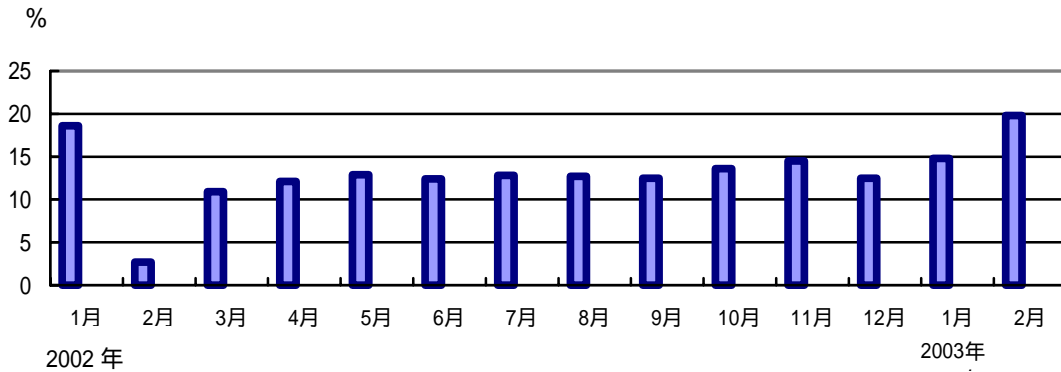
2003年前兩個月工業生產增加值增速加快

大陸2003年前兩個月工業生產增加值較上年同期增長17.5%(參3)，增幅比2002年成長率(12.6%)提高4.9個百分點，形成持續上升趨勢。拉抬工業生產增幅擴大的動力主要為出口增長和固定資產投資增速加大。

前兩個月固定資產投資成長率擴大

2003年前兩個月固定資產投資較上年同期成長32.8%(參3)，增長速度較上年成長率大幅提高(2002年全年度成長16.1%)。由於2003年國際經濟前景不明朗，大陸當局決定繼續實施積極性財政政策，以拉抬經濟成長，導致固定資產投資增幅將較上年為高。財政部長項懷誠於十屆「全國人大」會議表示，2003年將繼續發行建設國債以投入基礎建設，建設國債總額預定為人民幣1,400億。另，非國有經濟部門之固定資產投資亦持續大幅提高。

圖1 大陸自2002年以來各月工業生產增加值成長率

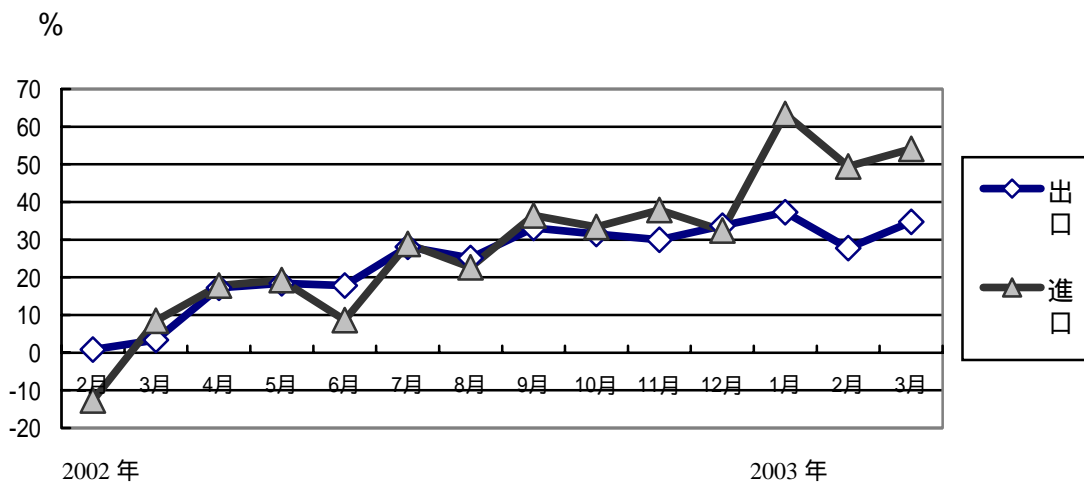


四、對外貿易

第一季出口增幅達 33.5%

2002 年全年度之出口成長率大幅提升至 22.3%，顯示出口已明顯復甦；而 2003 年第一季出口增幅更達 33.5%。大陸 2001 年全年度出口增幅僅為 6.8%，主要因為「九一一」恐怖攻擊事件及美國經濟衰退的影響。而 2002 年外貿進出口總額則較去年同期增長 21.8%，出口增幅為 22.3%（大陸經濟日報, 2003.3.1, 第 4 版），表現遠較 2001 年為佳；而 2003 年第一季之出口成長率更達 33.5%（參 4），可知固然全球景氣低迷，大陸出口產品仍相當具有國際市場競爭力。

圖2 大陸自2002年2月以來各月外貿進出口變動趨勢



五、外資流入

2002 年實際外資流入創新高

2002 全年度，外商直接投資 (FDI) 實際金額創新高，達 527.43 億美元，較上年成長 12.51% (工商時報, 2003.1.15, 第 6 版)。可知固然全球經濟不景氣，大陸投資環境對外商依然深具吸引力，外資流入續擴大。

SARS 影響外資流入

由於大陸當局對於嚴重急性呼吸道症候群 (SARS) 疫情隱瞞真相，處理態度不透明，導致病毒擴散多國，引起各國強烈質疑。美國商業周刊報導，外商可能開始認為大陸是個危險的投資區域，並思考分散生產基地，不可過度倚賴大陸，因此 SARS 對於大陸吸引外資的影響，仍須持續觀察其後續發展 (參 5)。

六、匯率走勢

美日要求人民幣升值

自 1995 年大陸當局固定人民幣匯率為 1 美元兌人民幣 8.3 元以來，出口優勢已為大陸創造逾 1,900 億美元之貿易順差，低製造成本則吸引逾 4,300 億美元外資。財政部長項懷誠表示，由於 2002 年美國與大陸之貿易逆差超過 800 億美元，美國已施壓要求人民幣升值。而日本則希望大陸能放棄人民幣緊釘美元政策，放任人民幣升值。據國際知名的高盛集團 (Goldman Sachs) 預估，目前人民幣匯率約低估 15% (經濟日報, 2003.2.3, 第 24 版)。

大陸堅持人民幣匯率穩定

固然美國和日本要求人民幣升值，但由於人民幣升值可能導致出口競爭力下降，大量出口廠商倒閉，失業人口增加。故大陸當局可能仍將堅持人民幣匯率保持穩定。此外，人民幣升值可能使得進口農產品價格下跌，威脅農民生計，而大陸農村仍有約 8 億處於貧窮狀態的農民。人民銀行行長周小川已發表聲明表示：「將繼續支持現行的匯率制度，並維持人民幣幣值穩定」(經濟日報, 2003.2.24, 第 6 版)。

大陸當局因應措施之成效

一、經濟成長之評估

SARS 疫情可能影響經濟成長

SARS 疫情已引起歐美主流媒體大幅報導，嚴重損害大陸之國際形象，若疫情持續擴大，將影響大陸經濟成長。由於大陸當局 SARS 疫情爆發之時刻意隱瞞，阻撓 WHO 人員赴廣東瞭解真相，拖延處理時效，導致 SARS 蔓延多國，已引起各國強烈反彈。基於衛生安全及不信任大陸當局能力等理由，許多外國與大陸交流的活動因此取消。紐約時報表示，當牽涉政治因素時，大陸當局常以偽造數據手段掩蓋事實真相（參 6）。

由於 SARS 疫情已使得西方外資機構及銀行界調降大陸經濟成長的預測值。摩根史坦利公司（Mortley Stanley）認為，SARS 疫情已嚴重影響外商對大陸之信心，若疫情持續發酵，大陸今年經濟成長率可能下降 0.5 至 1.5 個百分點；知名的評等機構標準普爾（Standard & Poor）公司指出，SARS 疫情對大陸經濟之衝擊可能比美伊戰爭更為嚴重；而美中商會表示，若事件擴大，太平洋經濟貿易將陷入實質危機（工商時報，2003.4.3，第 6 版）。

二、貧富差距影響之評估

貧富差距快速惡化

改革開放以來，大陸居民收入雖普遍提高，但收入差距也日益擴大。如目前 20% 最富有的人民，擁有全大陸 80% 的存款，但仍有 3,000 萬人尚未解決溫飽問題，城鎮也有近 2,000 萬人依靠當局提供的最低生活保障維持生活。此外，農村因收入差距擴大，貧困農戶佔農村總戶數的 65% 左右；且先富起來的農戶善於利用市場經濟效益，快速累積財富。貧戶則受各種因素束縛，逐漸滑向極貧，使貧富差距日漸增大，農村內部出現階級分化現象（參 7）。

東西部的差距不僅未縮小，反而日益擴大。城鄉居民的收入差距在八〇年代前期曾有所縮小，但自 1988 年以來，總體再呈現擴大的趨勢，且自 1997 年起快速擴增，至 2002 年城鄉收入比已達 3.09 倍。此外，東西部差距也逐步擴大，1990 年，中、西部地區人均國內生產總值與東部的差額分別為 898 元和 1,079 元，但

2000 年上升至 5,352 元和 6,647 元，比 1990 年分別擴大 4.96 倍和 5.16 倍。

腐敗致富引發仇富心態

非法收入是造成收入差距擴大的主要因素之一。大陸當局自承，部份高幹貪污腐敗嚴重，收賄枉法、大肆侵佔、轉移和揮霍國有資產。農村基層黨部向農民亂收費、亂罰款，「國企」員工和農民因此產生強烈的被剝削感，引發仇富心態。由於農民和工人是中共政權的穩定基礎，仇富心態已成為大陸社會潛在的危險因子。

三、財政赤字之評估

九七年以來財政赤字增幅驚人

大陸 2002 年財政赤字佔 GDP 比例首度超越 3%，第一次達到國際警戒標準。前財政部長項懷誠於今年十屆「人大」會議中指出，2002 年財政赤字總額為人民幣 3,098 億元，財政赤字佔 GDP 之比例首度超越 3%，第一次達到國際赤字警戒標準。以財政赤字增幅而言，2002 年較之 2001 年的財政赤字 2,598 億元擴大，增幅為 19.24%；若以 1997 年之財政赤字數額 582 億為計算基準，則 2002 年之 3,098 億財政赤字數額增長率高達 449%，可見大陸當局以積極財政政策支撐經濟成長並非長久之計。

隱性負債數額龐大

目前表面上大陸國債餘額占 GDP 的比重雖遠低於歐美先進國家的平均水準（50-60%），但若加上龐大的國有銀行壞帳，各級政府積欠的工資及養老基金，地方政府、公共部門、國有企業的鉅額負債等大陸獨有的隱性債務，目前大陸的債務負擔率其實已達 70% 以上，較歐美國家為高。由此可知，大陸的內債負擔問題嚴重。

基於種種因素，大陸學者已開始討論積極財政政策應逐漸淡出。由於大陸當局已連續實施 6 年的積極財政政策，可能使得經濟增長過度依賴公共部門投資，進而弱化市場配置資源的能力。此外，國債資金投入之基礎建設面臨政府部門間協調失當、重複建設嚴重、建設效益遞減等問題，不少大陸學者擔心當局財政負

擔愈加沈重，已主張積極財政政策應逐漸淡出。

四、貪污腐敗問題

朱鎔基束手無策

經濟犯罪及貪污腐敗風氣較朱鎔基就任時更加嚴重，朱鎔基就任時宣稱的打擊貪污，其任務已告失敗。最高人民法院院長蕭揚於今年十屆「人大」會議中報告指出，過去 5 年共審結貪污賄賂案件 99,306 件，判處犯罪 83,308 件；縣（處）級以上的公務員 2,662 人，較 5 年前上升了 65%。而過去 5 年經濟犯罪也快速上升，經濟犯罪包括走私、金融詐騙、偷稅騙匯等，經濟犯罪案件共審結案件 71,213 件，比 5 年前上升 68%。由此可知，大陸經濟犯罪及貪污腐敗風氣較朱鎔基就任時有增無減，朱鎔基就任時宣稱的打擊貪污，已告失敗（香港信報，2003.3.11，第 8 版）。

貪污案件只是冰山一角

固然最高人民法院宣稱過去 5 年共審結貪污賄賂案件近 10 萬件，但此僅為實際貪污事件的冰山一角。大陸官僚體系問題叢生，貪污收賄盛行，特別是大規模的國有資產重組過程中，普遍將改革淪為「變賣」，高幹大肆侵佔、轉移和揮霍國有資產。凡此種種歪風，已引起「人大」及「政協」委員的高度注意。一般而言，人治社會、專制政權通常易引發貪污腐敗問題，大陸亦不例外。所謂審結案件，只不過是冰山一角。

總結

國際形象已嚴重受創

整體而言，固然大陸 2002 年經濟快速，成長率達 8%。但由於 SARS 疫情，使得大陸政府的威信、能力、可信任度均嚴重受創。世界各國普遍認為大陸當局極傾向於報喜不報憂，習於掩飾真相、粉飾太平，由此產生對大陸政權的強烈不信任感。外商可能會更謹慎評估對大陸的投資計畫，以減少對大陸之依賴程度。再者，大陸經濟體制長久以來存在之種種問題，如「國企」及金融壞帳問題，財政赤字問題，嚴峻的失業問題、「三農」問題、官僚體系貪污賄賂問題等，均無明

顯改善，反而愈加嚴重。以上各項問題，均可能導致社會不安甚至政權不穩，大陸長期之經濟發展，仍充滿變數。

表 2 2003 年前兩個月大陸經濟重要指標

項 目	數 值	較上年度增減 %
國內生產毛額 (GDP)(億元人民幣)	102,398 [*]	8 % [*]
工業生產增加值 (億元人民幣)	5,209	17.5%
消費者物價總指數 (CPI)(上月=100 %)		0.3 %
社會消費品零售總額 (億元人民幣)	7,613.8	9.2 %
社會固定資產投資額 (億元人民幣)	1,936.4	32.8 %
對外貿易總額 (億美元)	1,090.3	44%
出口	542.3	32.8%
進口	548	57.1%
出超	-5.7	-
外人直接投資 (FDI)		
實際金額 (億美元)	77.7	52.1 %
協議金額 (億美元)	142.2	58.9 %
外匯儲備 (億美元)	2,864 [*]	
人民幣兌美元匯率	8.2771	

* : 表 2002 年全年統計資料。

資料來源：國家統計局。

參考目錄

1. 中華經濟研究院編，經濟前瞻，第 86 期。
2. 法新社，2003,4,10。
3. 大陸國家統計局網站
4. 大陸外經貿部網站。
5. Pete Engardio, "Deadly Virus", Business Week, 2003.Apr. 14, p.20-21..
6. Elisabeth Rosenthal , "China Yields Data on Mystery Illness Reluctantly ", New York Times, 2003.Apr. 4.
7. 本會資料。

