

第四章 亞太經濟情勢：經濟整合與安全

■ 童振源／政治大學國際關係研究中心助理研究員

一、全球與亞太經濟總體情勢： 前景持穩、信心持慎

（一）全球經濟的復甦仍存在風險

2002 年全球經濟景氣開始回溫，但是復甦力道仍然非常有限。根據世界銀行的預估，全球經濟成長率從 2001 年的 1.1% 略微增加到 2002 年的 1.7%，仍遠低於 1990 年代的 2.6%。在已開發國家中，主要是美國的經濟景氣快速恢復，其他國家的景氣復甦仍然緩慢，甚至惡化。美國經濟成長率從 2001 年的 0.3% 恢復到 2002 年的 2.4%，雖然仍比 1991-2000 年的平均增長率 3.2% 低，但景氣已經迅速復甦。日本則從 2001 年的負 0.3% 略微回升到 2002 年的零成長，仍比 1991-2000 年的平均增長率 1.3% 低。英國、德國、義大利、法國等歐洲四國的景氣反而惡化，平均經濟成長率從 2001 年的 1.4% 下降到 2002 年的 0.7%。因此，世界經濟復甦的力道主要是由美國經濟成長所帶動。

2002 年世界貿易增長速度在 2001 年下降 0.5% 之後已經止跌回升。國際貨幣基金會預測 2002 年世界貿易增長 2.1%；聯合國預測增長 1.9%；世界銀行預測增長 2.9%。2002 年外國直接投資（簡稱 FDI）在上年大幅度下降的基礎上繼續減少，但降幅縮小。預測 2002 年全球 FDI 為 5,340 億美元，比上年減少 27%。但與上年相比，降幅縮小 24%。

全球經濟的復甦仍存在風險。2002 年，由於經濟景氣循環復甦與美國為主的經濟刺激政策，全球經濟開始復甦。不過，由於全球金融市場的不穩定，包括股市的下挫與震盪、美國幾家大型公司的財務醜聞與攀高的債務，使得投資人對於長期獲利前景謹慎評估，至今仍沒有恢復投資信心，資金大部分流入債券市場避險。世界銀行認為，全球經濟仍然相當脆弱，甚至已開發國家遭逢二次衰退的可能性還沒有排除。¹

在亞太地區，亞洲新興工業化國家（臺灣、香港、韓國、新加坡）景氣迅速恢復，平均經濟成長率從 2001 年的負 1.4% 恢復到 2002 年的 2.6%，但仍未恢復到 1990 年代的 6.1%。東亞與太平洋國家²的景氣則繼續攀升，平均經濟成長率從 2001 年的 5.5% 增加到 2002 年的 6.3%，略低於 1990 年代的 7.7%。其中，2001-2002 年中國的經濟增長率都維持在 7.5% 上下，印尼則維持在 3.2% 左右。

儘管全球景氣已經稍微復甦，但是全球仍然持續面對低物價的供需情勢，不少亞太地區的國家則

¹ World Bank, *Global Economic Prospects and the Developing Countries* (Washington, DC: World Bank, 2003), p. 4.

² 根據世界銀行的分類，東亞與太平洋國家包括 Cambodia, Indonesia, Korea, Dem., Rep. Lao PDR, Mongolia, Myanmar, Papua New Guinea, Solomon Islands, Timor-Leste, Vietnam, China, Fiji, Kiribati, Marshall, Islands, Fed. Sts. of Micronesia, Philippines, Samoa, Thailand, Tonga, Vanuatu, American Samoa, Malaysia, Palau, Australia, Japan, Rep. of Korea, New Zealand, Brunei, French Polynesia, Guam, Hong Kong, Macao, New Caledonia, N. Mariana Islands, Singapore, and Taiwan.

有生產過剩、通貨緊縮的困擾。全球的國內生產毛額緊縮指數（GDP deflator）仍持續在下降當中，

字比例都將維持在 3.3-3.4%之間。

2002 年東亞與太平洋國家的出口已經恢復增長

表 4-1：實質 GDP 成長, 1971-2015

| | GDP in 2001 | 成長率 | | | 估算 預測 | | |
|-----------|-------------|---------|---------|-----------|-------|------|---------|
| | | 1971-80 | 1981-90 | 1991-2000 | 2001 | 2002 | 2003-15 |
| 世界 | 30,790 | 3.7 | 3.0 | 2.6 | 1.1 | 1.7 | 3.1 |
| 高收入經濟體 | 24,852 | 3.5 | 3.1 | 2.5 | 0.7 | 1.5 | 2.6 |
| 工業國家 | 24,088 | 3.4 | 3.1 | 2.4 | 0.8 | 1.4 | 2.5 |
| G-7 國家 | 20,632 | 3.4 | 3.1 | 2.3 | 0.5 | 1.3 | 2.5 |
| 美國 | 10,082 | 3.3 | 3.2 | 3.2 | 0.3 | 2.3 | 3.1 |
| 日本 | 4,166 | 4.5 | 4.1 | 1.3 | -0.3 | 0.0 | 1.6 |
| 亞洲新興工業化國家 | 531 | 9.5 | 7.4 | 6.1 | -1.4 | 2.6 | 4.7 |
| 亞洲 | 2,205 | 5.2 | 6.8 | 7.0 | 5.2 | 5.8 | 6.0 |
| 東亞及太平洋 | 1,573 | 6.6 | 7.3 | 7.7 | 5.5 | 6.3 | 6.2 |
| 中國 | 1,150 | 6.2 | 9.3 | 10.1 | 7.3 | 7.8 | --- |
| 印尼 | 145 | 7.9 | 6.4 | 4.2 | 3.3 | 3.2 | --- |
| 南亞 | 632 | 3.1 | 5.7 | 5.2 | 4.4 | 4.6 | 5.4 |
| 印度 | 495 | 3.0 | 5.8 | 5.6 | 4.5 | 4.8 | --- |

資料來源：World Bank, *Global Economic Prospects and the Developing Countries* (Washington, DC: World Bank, 2003), p.200.

1990 年代平均為 3.7%，2001 年為 2.3%，2002 年為 1.7%。美國的國內生產毛額緊縮指數從 2001 年的 2.4% 下降到 2002 年的 1.1%；英國、德國、義大利、法國等歐洲四國維持在 1.8% 左右；日本則呈現通貨緊縮，2001-2002 年都維持在負 1% 左右。在亞太地區，亞洲新興國家的國內生產毛額緊縮指數從 2001 年的負 0.4% 更進一步惡化為 2002 年的負 1%；中國則維持在 0-0.4%。此外，民間消費恢復趨勢強勁，特別是針對汽車與其他耐久商品的消費，但是民間投資的趨勢仍然疲軟。

為了刺激經濟景氣，亞太地區各國莫不採取擴張性貨幣與財政政策，導致各國財政局勢惡化，特別是在印尼與菲律賓，造成這地區總體經濟的高度脆弱性。1991-2000 年，東亞與太平洋國家的中央政府預算赤字佔 GDP 的比例只不過平均 1.2%，到了 2000-2001 年急劇增加到 3.3%，2002 年再微幅增加到 3.6%。世界銀行預估 2003-2004 年這項赤

勁道，尤其是區域內貿易特別強勁。亞太地區出口市場成長率從 2001 年的負 2.5% 增長到 2002 年的正 3.6%，世界銀行預計 2003 年會增長 9.2%。表現特別亮麗的是區域內對中國的出口在 2002 年上半年增長 50% 以上。同時，美國高科技產品的需求在 2001 年底開始復甦，到 2002 年夏季達到頂峰，帶動亞太地區的出口。但是 8-9 月份的需求下跌，也可能代表高科技產業的景氣還沒有真正恢復。

（二）高所得國家帶動東亞與太平洋經濟成長
根據世界銀行的預估，全球經濟景氣將持續復甦，預估從 2002 年的 1.7% 上升到 2003 年的 2.5%。這道復甦的力量主要是由高所得國家（包括美國、日本、臺灣、香港、新加坡、韓國）所驅動，他們的經濟增長率從 2002 年的 1.5% 增加為 2003 年的 2.1%；東亞與太平洋地區的經濟基本上維持平穩的增長率，從 2002 年的 6.3% 稍微下降到 2003 年的 6.1%。亞洲開發銀行預測，日本以外的東亞

經濟的平均經濟成長率將從 2002 年的 6.1% 降到 儘管 2003 年的全球經濟增長將加快，但仍存

表 4-2：國內生產毛額緊縮指數，1971-2015

Deflators in local currency units; 1995=100; percentage change

| | 成長率 | | | 估算 預測 | | |
|-----------|---------|---------|-----------|-------|------|---------|
| | 1971-80 | 1981-90 | 1991-2000 | 2001 | 2002 | 2003-15 |
| 世界 | 9.0 | 5.8 | 3.7 | 2.3 | 1.7 | 1.9 |
| 高收入經濟體 | 8.8 | 5.3 | 2.0 | 1.5 | 1.0 | 1.3 |
| 工業國家 | 8.7 | 4.6 | 2.0 | 1.5 | 1.1 | 1.3 |
| G-7 國家 | 8.3 | 4.2 | 1.7 | 1.2 | 0.9 | 1.1 |
| 美國 | 7.0 | 4.3 | 2.1 | 2.4 | 1.1 | 1.4 |
| 日本 | 7.8 | 2.0 | 0.1 | -1.2 | -0.9 | 0.0 |
| 亞洲新興工業化國家 | 9.6 | 8.3 | 11.7 | 5.8 | 4.4 | 4.2 |
| 亞洲 | 10.5 | 7.2 | 6.9 | 6.3 | 3.4 | 4.5 |
| 東亞及太平洋 | 9.6 | 5.5 | 5.6 | 6.6 | 2.5 | 3.4 |
| 中國 | 0.9 | 5.4 | 6.3 | 0.0 | 0.4 | --- |
| 印尼 | 20.6 | 8.8 | 15.0 | 11.4 | 11.4 | --- |
| 南亞 | 11.9 | 9.0 | 7.9 | 6.1 | 5.0 | 5.5 |
| 印度 | 8.9 | 8.5 | 8.1 | 4.0 | 2.8 | --- |

資料來源：World Bank, *Global Economic Prospects and the Developing Countries* (Washington, DC: World Bank, 2003), p.202.

2003 年的 5.6%。³世界銀行並且指出，區域貿易是東亞經濟成長的最大動能，東亞若能積極拓展區域貿易，將強化各國的競爭優勢與生產力，因此力促各國落實自由貿易協定 (FTA)。⁴

就東亞地區而言，基於下列原因，經濟前景較為穩定。第一，主要國家都維持經常帳的盈餘。第二，外匯存底已經大幅度改善，可以充分支付短期外債。第三，短期外債佔全部外債比例與全部外債比例佔國內生產毛額的比例都比 1997 年金融危機時要低。第四，儘管離全面完成銀行體系的重組與改革還有段距離，銀行部門已經漸漸改善。總的來說，這地區沒有內部因素會嚴重地拖累東亞地區的經濟前景，主要是受到外部因素的影響。⁵

(三) 2003 年經濟成長的不確定因素：通貨緊縮

³ Asian Development Bank, *Asia Economic Monitor 2003* (Manila, Philippines: Asian Development Bank, 2003), pp. 19-20.

⁴ World Bank, *East Asia Update: Making Progress in Uncertain Times* (Washington, D.C.: World Bank, 2002).

⁵ Asian Development Bank, *Asia Economic Monitor 2003*, pp. 23-24.

在一些不利或不確定因素，深刻影響亞太地區的經濟前景。這些因素包括：第一，已開發國家的金融市場動盪與股市持續疲軟，造成投資與消費需求持續低迷；第二，製造業產能過剩、通貨緊縮趨勢沒有改善的跡象；第三，流入新興市場的資本可能逆轉，對這些國家造成衝擊；第四，拉丁美洲深陷外債泥淖；第五，嚴重急性呼吸道症候群 (SARS) 於 2003 年 3 月起開始襲擊東亞地區，對亞太地區經濟造成嚴重衝擊；第六，美伊戰爭雖然告一段落，但戰後伊拉克重建與復甦將考驗國際社會，是否對全球經濟造成傷害仍有待觀察。

特別是，SARS 病毒緣起於中國廣東，已經傳染給香港、越南、新加坡、臺灣、及多個亞太地區的國家，造成全球健康恐慌，對於航空業、觀光業、國際商務、及全球商品鏈的生產造成嚴重傷害，特別是臺商在廣東地區的生產基地與國際商務中心的香港。根據世界衛生組織的統計，截至 2003 年 4 月 14 日為止，全球共有 3,169 宗感染例子，造成

144 人死亡，但絕大部分集中在中國與香港——中國已有 1,418 宗感染例子，死亡 64 例；香港已經有 1190 宗感染例子，死亡 82 例。其次嚴重的感染地區為新加坡與加拿大——新加坡有 158 感染例子，12 人死亡；加拿大有 100 人感染，13 人死亡。臺灣則受到輕微影響，計有 23 人感染，無人死亡。世界衛生組織在 4 月 11 日在 SARS 爆發一個月後發表的報告指出，SARS 已造成全球損失 300 億美元。而且，全世界尚未找到 SARS 病原，只能以隔離的傳統方式來控制病原。若繼續傳染下去，後果將嚴重影響亞太經濟的發展。

以下將進一步分析臺灣與亞太地區主要經濟體（美國、日本、及中國）的經濟情勢。

二、臺灣經濟情勢

（一）臺灣經濟將繼續通貨緊縮

2002 年臺灣的經濟呈現緩步復甦，失業率仍偏高，通貨緊縮的困擾仍存在。根據臺灣主計處的預估，臺灣經濟成長率從 2001 年的負成長 2.2% 轉為 2002 年的正成長 3.5%，2003 年的成長率預測為 3.7%，但是仍然遠低於 1990 年代的 6.3% 平均經濟增長率。臺灣個人平均國民所得在 2002 年為 12,900 美元，仍然低於 2000 年的 14,188 美元。臺灣的失業率再創歷史新高，從 2001 年的 4.6% 增加到 2002 年的 5.2%，遠遠高於 1990 年代末期 3% 以下的失業率。由於臺灣景氣已經開始復甦，失業率可望開始下降，2003 年 1 月份的失業率已經降為 5%。

這幾年，臺灣通貨緊縮的陰影一直無法掃除。從 1997 年以後，臺灣的消費者物價指數一直沒有超過 2%。在 2001 年以後連續兩年消費者物價指數為負數，2001 年為負 0.01%，2002 年為負 0.2%，2003 年的 1-2 月份為負 0.2%。造成通貨緊縮的原因，除了科技進步導致生產力不斷上升之外，市場

開放使價格下降，臺灣房地產供過於求，亦是造成物價低迷的重要因素。由於目前失業率仍處於高點，嚴重影響消費意願，2002 年民間消費創近 46 年以來的次低紀錄，將抑制物價之上漲。最後，臺灣欲透過資產管理公司（AMC）或金融重建基金（RTC）處理銀行的呆壞帳問題，可能會使資產價格下滑。以上因素將使臺灣經濟繼續通貨緊縮。

（二）台灣對中國大陸出口比重攀升

臺灣為仰賴出口的開放型經濟體系，出口的擴張成為經濟成長的主要動力。臺灣進出口在 2002 年第 2 季開始轉成正成長。2001 年的出口減少 17.2%，2002 年則成長 6.3%；在進口方面，2001 年進口下降 23.4%，2002 年則增長 5%。2002 年臺灣的對外貿易總額達 2,432 億美元，較上年成長 5.7%。臺灣的貿易順差從 2001 年的 156 億美元增加到 2002 年的 181 億美元，僅略低於 1987 年（187 億美元）的歷史次高記錄。

在貿易地區方面，2002 年臺灣對亞洲地區的出口成長較高，特別是對中國、香港、中東、東協 6 國的出口，其中又以對中國和香港分別成長 110% 及 15%，表現最為亮麗。臺灣對中國及香港出口佔臺灣出口比重升達 31%，對美、日、歐出口則延續上年衰退的情況，惟減幅縮小。

2003 年第一季台灣對大陸出口 121.2 億美元，比 2002 年同期增長 38%。2003 年 1 至 4 月，台商赴大陸投資的金額為 43 億美元，比 2002 年同期成長 4 倍多，顯示台商赴大陸投資的趨勢仍高。如果 SARS 疫情屬短期性的衝擊，將不易改變台商投資大陸投資的長期性慣性。

（三）政府財政惡化將牽動經濟金融穩定

在消費與投資部分，2002 年因失業率仍處於高檔，加上房地產景氣欠佳，財富縮水制約消費增長，致全年民間消費只增長 1.9%。相對之下，1990 年代臺灣的民間消費成長率大致與經濟成長率相當。民間投資信心已經開始有復甦的跡象。2001 年民間

固定投資成長率下降 29.2%，但 2002 年已經成長 1.6%。在政府部門方面，由於財政緊絀壓力，政府支出規模續減，全年政府消費及投資分別實質減少 1.5%與 10.1%。

貨幣市場方面，鑑於內部需求仍弱、反應市場利率走勢，並減輕新臺幣升值壓力，臺灣中央銀行分別於 2002 年 6 月及 11 月兩度調降重貼現率各 0.25%。特別是，美國聯邦準備理事會貼現率從 2000 年的 6%降到 2001 年的 1.25%，再繼續調降到 2002 年的 0.75%。臺灣隨著美國利率調降，從 2000 年底的 4.625%降到 2001 年的 2.125%，再調降到 2002 年的 1.875%。平均而言，全年金融業拆款利率與商業本票利率分別為 2.05%與 2.03%，較上年分別下降 1.64%與 1.66%。由於目前臺灣市場資金仍然過剩，美國利率走低，加上中央銀行希望金融機構能多增加放款，預期短期內臺灣利率將持續走低。

外匯市場方面，2002 年新臺幣匯率大致呈先升後貶走勢。新臺幣第一季維持在 35 元兌 1 美元的比率，第二季則微幅升值到 33.5 元，第三、四季有貶值到 35 元上下，特別是，10 月中貶到 35.16 元之歷史新低價位。2002 年新臺幣對美元平均匯率為 34.58 元，較上年貶值 2.21%。

股票市場方面，2002 年 1-4 月股市表現不錯，股價大致呈震盪走強局面，並數度叩關 6,500 點。4 月底以後，股價指數便維持在 5,000 點上下。10 月初，因為美西封港事件及美伊情勢緊繃的影響，股價指數一度跌破 4,000 點大關，跌至 3,850 點。全年集中市場平均加權股價指數為 5,226 點，較上年上升 319 點。

臺灣銀行的總體逾放比在 2000 年後快速增加，從 2000 年的 5.3%增加到 2001 年的 7.5%，2002 年第一季繼續攀升到 8%，為歷年新高。2002 年各銀行為重整經營步伐，積極大規模打銷呆帳，累計 2002 年前三季打銷呆帳金額為 2,963 億元，超越 2001 年的 2,587 億元。逾期放款在 6 月底已

開始減少。2002 年第二季底的逾放比為 7.5%，第三季底為 7.1%。

展望 2003 年，應臺灣財政部的要求，各銀行將繼續打銷呆壞帳，同時財政部計畫於 2003 年 4 月修改臺灣現行逾放的認定標準，只要滯繳 3 個月即列入逾放，意味著屆時在計算逾放時，必須加入「應予觀察放款」的部分。目前，總逾放加計應予觀察放款仍佔總放款的比率高達 10%。要達到財政部要求在兩年內降到 5%以下的規定，亦即在未來一年多的時間要打銷的呆帳金額至少 7,000 億元。⁶

最後，比起 1990 年代末期，2001-2003 年臺灣政府的財政狀況快速惡化，財政收入不斷減少，支出卻相對增加，導致政府的赤字與債務竄升。臺灣全國稅賦收入佔 GNP 比在 1996-2000 年平均為 15.1%，但 2001-2003 年（2002-2003 年為預算數，以下同）卻減少為 12.7%。在支出方面，臺灣中央政府歲出總額佔 GNP 比例在 1995-2000 年平均為 14.9%，但 2001-2003 年政府支出卻增加到 16.5%。因此，導致政府赤字總額佔 GNP 比例不斷攀升，從 1996-2000 年的平均 0.7%，攀升到 2001-2003 年的 2.6%。在 1996-2000 年期間，中央債務餘額平均年增率為 6.4%，2001-2003 年卻增加到 9.6%；導致中央債務餘額佔 GNP 比例從 1996-2000 年的平均 17.4%，增加到 2001-2003 年的 29%。臺灣財政情勢惡化不僅影響經濟金融的穩定，同時也壓縮擴大公共投資拉動內需的空間。

三、中國經濟情勢

（一）積極財政政策與外資挹注維繫經濟快速增長

根據中國官方數據，2002 年中國經濟增長達到 8%，並且預估 2003 年經濟成長目標為 7%左右。

⁶ 賴秀雄，「九十二年國內經濟展望」，發表於「九十二年經濟金融情勢展望研討會」，臺灣金融研訓院主辦，臺中交通銀行，2003 年 1 月 14 日，頁 9。

中國經濟增長的動力主要來自於積極財政政策與外資。根據中國官方的估計，積極的財政政策對於經濟成長的貢獻在 1998 年為 1.5%，1999 年為 2.0%，2000 年為 1.7%，2001 年為 1.8%。也就是，積極財政政策對中國經濟增長率的貢獻在 20-30% 左右。⁷

中國經濟增長的另外一項主要動力為外資。從 1994 年到 2001 年，直接外資佔中國全部固定資產投資的比例平均每年為 13.3%。在工業增加值方面，外資企業（包括臺港澳投資企業）佔中國工業增加值的比例從 1994 年的 11.0% 增加到 2001 年的 24.6%，平均每年增加 1.9% 的全國份額，可見直接外資對於中國工業發展貢獻之大。2001 年外商投資企業稅收收入，佔中國稅收總額的 19% 左右。2002 年 10 月，中國人民在外商投資企業工作的人數高達二千三百萬人，佔全中國城鎮勞動人口的 10% 以上。⁸外資企業出口佔中國總出口從 1994 年的 29% 增加到 2002 年中的 52%，年平均擴張幅度為 2.9% 的中國全部出口份額。可以說，中國出口的擴張很大一部分是由外商所造成的。

根據趙晉平等人計量分析的結果，從 1980-1999 年的 20 年間，在中國 GDP 年均 9.7% 的增長速度中，大約有 2.7% 來自於利用外資的直接和間接貢獻，也就是對中國經濟增長的貢獻率高達 28%。⁹根據國際貨幣基金會的經濟學家曾旺達（Wanda Tseng）和哲布克（Harm Zebregs）的研究，中國在 1990 年代 10.1% 的平均經濟增長率中，直接外資所起的貢獻作用在 3% 左右，也就是對中

國經濟增長的貢獻率高達 30% 左右。¹⁰

（二）固定資產投資受惠於積極財政政策

2002 年前三季，全社會固定資產投資 25,838 億元，同比增長 21.8%。2002 年的固定資產投資增加主要受惠於積極財政政策（國債的發行），集中表現在基礎建設投資、國有經濟投資、西部大開發投資的大幅成長。2002 年 1-8 月，基礎建設新增加投資佔全部新增投資的比重達到 51.7%，比去年同期提高了 17.2 個百分點。也就是說，2002 年固定資產投資的快速增長，近一半是得益於基礎建設投資的增加。2002 年 1-11 月，國有及其他經濟投資增長 23.4%；從投資資金來源看，預算內資金增長了 41.6%。2002 年投資增長較快，與國家計委明令要求 2002 年大部分國債專案要在年底完工的要求有很大的關係。

第二，近幾年的固定資產投資的增長主要受惠於國有企業的投資快速增長。2000 年上半年，國有經濟投資和非國有經濟的增長率分別為 12.1% 和 7.9%。2001 年上半年，國有經濟投資增長 17.9%，而集體和個體經濟投資僅增長 7.5%。2002 年上半年，國有經濟投資增長 24.4%，而集體經濟投資增長 15.8%，個體經濟投資增長 19.4%。可見，非國有部門投資的增長在 2002 年已經明顯改善，但這個趨勢是否能持續，有待進一步觀察。

第三，從支撐西部地區投資增長的資金構成看，西部對國債資金的依賴最為明顯。上半年，西部地區國家預算內資金增長了 99.9%，大大高於全國平均水平，而國內貸款增長 15.3%，利用外資增長 4.1%，企事業單位自籌資金增長 13.7%，均大大低於全國平均水平。

（三）通貨緊縮問題嚴重

經過二十幾年的經濟改革，中國的經濟結構發生巨大的轉變。除了市場已經成為經濟發展的主導

⁷ "Major Decision, Successful Practice – State Planning Commission Official Answers Reporter's Questions on Three-year Treasury Bond Investments" (in Chinese), Beijing Xinhua Domestic Service, December 29, 2000, in FBIS-CHI-2000-1229. "Xiang Huaicheng on PRC's 'Pro-Active Fiscal Policy' in Report to NPC," Beijing Xinhua, March 6, 2001, in FBIS-CHI-2001-0306. 曾培炎 編，《2002 年中國國民經濟和社會發展報告》（北京：中國計畫出版社，2002），頁 34。

⁸ 徐秀美，「大陸批准設立外資企業逾 41 萬家」，《工商時報》，2002 年 10 月 9 日。

⁹ 趙晉平，「導論」，趙晉平編，《利用外資與中國經濟增長》（北京：人民出版社，2001），頁 16。

¹⁰ Wanda Tseng and Harm Zebregs, "Foreign Direct Investment in China: Some Lessons for Other Countries," *IMF Policy Discussion Paper*, PDP/02/3, February 2002.

力量，另外一個重大特徵是中國已經從短缺經濟轉變成過剩經濟。改革以來的經濟高增長，一直以旺盛的市場需求為前導，因為當時消費品嚴重不足。但到 1990 年代中期以後，消費品短缺的時代已經結束，全面市場競爭時代已經來臨。因此，造成大量生產過剩、或產能嚴重利用不足，形成過剩經濟、通貨緊縮。

自 1997 年 10 月以來，中國即陷入通貨緊縮，目前可說是陷入通貨緊縮的惡性循環。1997 年的消費者物價指數（CPI）為 2.8%，1998 年 CPI 為負 0.8%，1999 年 CPI 為負 1.4%。2000 年及 2001 年的 CPI 增加分別只有 0.4%、0.7%。2002 年，CPI 同比下降 0.8%；至 2002 年 12 月份，CPI 已連續下滑 14 個月。2003 年 1 月，CPI 同比上漲 0.4%，但是幅度仍然相當小，並沒有擺脫通貨緊縮的陰影。

通貨緊縮的原因是供給過剩、需求不足，其原因有六：

1. 因為市場激烈競爭結果，市場空間縮小，導致鄉鎮企業與國有企業的生產過量、無法銷售、存貨嚴重增加，無法有效創造城鎮居民收入。在 1998 年，超過 70% 商品是供過於求；2000 年下半年，供過於求的商品高達 80%；到了 2002 年 9 月底，88% 的商品產生供過於求的現象，而且有惡化的趨勢。¹¹從 1990 年到 1998 年，中國庫存的商品每年平均增加 5.7% GDP；在某些年，國有企業的庫存超過 10% GDP。¹²相較之下，美國與日本的庫存平均只有 0.5% GDP。

2. 由於農業的發展停滯，城市化進展緩慢，導致農村居民收入增長緩慢，造成消費不足。1996 年農民人均純收入的增長幅度為 9%，1997 年為

4.6%，1998 年為 4.3%，1999 年為 3.8%，2000 年為 2.1%。

3. 因為各種就業安全、社會保障、住房制度改革之考量，所以中低收入居民的未來收入與支出不確定性大大增加，導致消費減少。

4. 高收入者偏好國外進口高級產品，而不是中國自產的勞力密集產品，對國內產出有排擠效應。

5. 金融體系的沒有效率，導致鉅額的存貸差額與非國有企業融資困難，形成資源浪費、減少有效投資。

6. 1997-1999 年的亞洲金融危機導致中國出口需求大幅下降。¹³

（四）失業問題持續惡化

2002 年，中國官方的城鎮失業率只有 4%，比上年末增加 0.4%；中國官方預估 2003 年的失業率達到 4.5%。真實的失業率遠比官方的數字高。2002 年，朱鎔基總理公開表示，中國的城鎮失業率約為 7%。¹⁴上述的數據並沒有將下崗與流民估計在內。事實上，下崗已經成為失業的主體。從 1998 年到 2001 年中，超過三千六百萬國有企業員工下崗。¹⁵根據胡鞍鋼、楊韻新的估計，下崗佔實際失業人員的比例從 1995 年的 28-37% 增加到 2000 年的 59%。¹⁶

2001 年城鎮登記失業人數與國企下崗職工共 1,400 萬人，約相當於城鎮經濟活動人口的 7%。如果再加上非國有企業下崗職工 600 萬，全國大概有 2,000 萬下崗與失業人員，相當於城鎮經濟活動人

¹¹ "PRC Sees 70 Percent of Commodities Oversupplied," Beijing Xinhua, March 19, 1999, in FBIS-CHI-1999-0319. 中國國家統計局編，《2001 中國發展報告－中國的『九五』》（北京：中國統計出版社，2001），頁 86。連雋偉，「國家經貿委：通貨緊縮短期難解決」，《工商時報》，2002 年 9 月 28 日。

¹² 2000 年，庫存商品佔 GDP 的比例從 1997 年開始下降，特別是 1999 年與 2000 年。在 2000 年，庫存反而減少。但是，此現象與中國商品供過於求的現象有很大的矛盾。

¹³ 王小魯，「中國經濟增長的可持續性與制度變革」，王小魯、樊綱編，《中國經濟增長的可持續性》（北京：經濟科學出版社，2000），頁 50。國務院發展研究中心發展戰略課題組，《21 世紀初的中國經濟》（北京：人民出版社，2001），頁 9-10、73-74。

¹⁴ 「朱鎔基：大陸失業率約 7%」，《中國時報》，2002 年 9 月 24 日，版 11。

¹⁵ Nicholas R. Lardy, "China's Economy after the WTO," delivered at the 31st Sino-American Conference on Contemporary China, sponsored by the National Chengchi University, Taipei, June 2-4, 2002, pp. 11-13.

¹⁶ 胡鞍鋼、楊韻新，「創造性毀滅：中國失業衝擊和就業新戰略」，胡鞍鋼編，《全球化挑戰中國》（北京：北京大學出版社，2002），頁 216-217。

口的 10%。根據李京文的研究，在 2001-2005 年期間，中國每年需就業人口總數約 2,000 萬人，而每年能提供的就業機會只有 1,600 萬人左右，五年下來累積的失業總人數將達 4,000 萬人。中國的失業率將超過 12% 的國際警戒線，接近於 14%。¹⁷

然而，上述的數據還沒有包括農村來到城鎮的流民。根據中國官方在 2000 年的人口普查，全國流動人口為 12,107 萬，其中從鄉村流入城鎮的人數高達 8,800 萬人。¹⁸在 2001 年，胡鞍鋼估計，大約有 120-150 萬城鎮農民工失業人員。¹⁹

除了城鎮的失業擴大，在農村方面，根據中國官方統計，2001 年，農村勞動力為 4.8 億萬人，其中勞力剩餘人口高達 1.7 億人，佔當時農村從業人員總數的 35%。²⁰根據官方的估計，中國加入 WTO 之後，如果按進口 3% 的糧食計算，同比減少的就業機會約上千萬個，這將造成農村剩餘勞動力的規模進一步擴大。²¹由於目前農村社會安全體制幾乎不存在，如此大量的不充分就業人口很可能會導致嚴重的社會動盪、甚至暴亂。²²

中國面對的失業壓力是非常嚴峻的。根據中國第一份經濟白皮書的估計，當經濟成長率達到 7%，中國經濟將會增加 7 百萬的就業機會。²³然而，1998 年中國經濟成長率高達 7.8%，但是新增加的就業機會卻只有 360 萬。其次，國有企業下崗員工

再就業的比率（再就業率）急劇下降，情勢不容樂觀。1998 年與 1999 年，再就業率為 42-50%；2000-2001 年，再就業率為 30-36%；2002 年 1-6 月，再就業率只有 9%。²⁴

隨著中國經濟改革的深化，下崗與流民的數量將會持續增加，使得勞動力供給繼續擴大。這對於已經嚴重的失業情勢更加雪上加霜。²⁵所以，江澤民在 2002 年的「十六大」報告中指出要「千方百計擴大就業」。未來是否能創造足夠的就業機會，將是下一屆中國政府維繫社會穩定與持續經濟發展的首要任務。

（五）對外經濟發展旺盛

2002 年，中國貿易總值累計達 6,208 億美元，比上年同期成長 21.8%。其中，出口總額為 3,256 億美元，成長 22.3%；進口總額為 2,952 億美元，成長 21.2%。累計貿易順差達到 304 億美元。全年對美國出口 700 億美元，比上年增長 28.9%；對香港地區出口 585 億美元，增長 25.6%；對日本出口 484 億美元，增長 7.8%；對歐盟出口 482 億美元，增長 17.9%；對東協出口 236 億美元，增長 28.3%；對韓國出口 155 億美元，增長 23.8%；對臺灣出口 66 億美元，增長 31.7%；對俄羅斯出口 35 億美元，增長 29.9%。可以說，中國出口增加主要是受到美國景氣復甦的刺激。中國出口到美國與香港（大部分轉口到美國）共佔中國總出口額的 39.5%，在 2002 年成長 27.4%。

有三點必須特別注意：第一，外資企業對於中國出口的貢獻相當大。2002 年 1-6 月，外資企業出口 735 億美元，佔總體出口的 52%，增長 17.9%，拉動整體出口增長 8.9 個百分點。所以，中國出口的擴張主要是因為外商透過對中國直接投資的方式將生產基地轉移到中國，然後將產品出口到全球市

¹⁷ 李京文，「我國入世第一年的經濟：情況、問題與對策」，劉國光、王洛林、李京文 編，《2003 年：中國經濟形式分析與預測》（北京：社會科學文獻出版社，2002），頁 88-89。

¹⁸ 「全國跨省流動人口超過 4000 萬」，中國統計信息網，2002 年 9 月 9 日，

<http://www.stats.gov.cn/tjfx/jdfx/200209090124.htm>.

¹⁹ 胡鞍鋼，「當前我國經濟與社會建設發展形勢分析和若干建議」，《改革》，2002 年第 5 期，頁 8。

²⁰ 「我國農村勞動力及轉移狀況分析」，中國統計信息網，2002 年 4 月 28 日，

<http://www.stats.gov.cn/tjfx/fxbg/200205310111.htm>.

²¹ 「我國農村勞動力及轉移狀況分析」，中國統計信息網，2002 年 4 月 28 日。

²² 中國社會騷亂、暴動事件已經逐年增加、惡化，甚至到了地方當局無法控制、中央只能派兵鎮壓、或直接向抗議者妥協的局面。Chen-yuan Tung, *China's Economic Leverage and Taiwan's Security Concerns with Respect to Cross-Strait Economic Relations*, Ph.D. dissertation, Johns Hopkins University, 2002, pp. 348-360.

²³ "Economic White Paper Reveals China's Labor Target" (in Chinese), Beijing Zhongguo Xinwen She, May 20, 1999, in FBIS-CHI-1999-0611.

²⁴ 康彰榮，「上半年大陸城鎮失業率 3.8%」，《工商時報》，2002 年 9 月 12 日。

²⁵ 胡鞍鋼，「跨入新世紀的最大挑戰：我國進入高失業階段」，胡鞍鋼編，《中國走向》（杭州：浙江人民出版社，2000），頁 49-52。

表 4-3：中國經濟指標

| | | | 2000 | 2001 | 2002 | 最新資料 |
|----------------|------------------|------------|--------|--------|---------|--------|
| 內部 經濟 情勢 | 國內生產總值 | 金額 (億元) | 89,404 | 95,933 | 102,398 | 23,562 |
| | | 成長率 (%) | 8.0 | 7.3 | 8.0 | 9.9 |
| | 工業增加值 | 金額 (億元) | 39,570 | 42,607 | 45,935 | 8,343 |
| | | 成長率 (%) | 9.9 | 8.9 | 10.2 | 17.2 |
| | 固定資產投資 | 金額 (億元) | 32,619 | 36,898 | 43,202 | 4,479 |
| | | 成長率 (%) | 9.3 | 12.1 | 16.1 | 31.6 |
| | 社會消費品零售總額 | 金額 (億元) | 34,153 | 37,595 | 40,911 | 11,109 |
| | | 成長率 (%) | 9.7 | 10.1 | 8.8 | 9.2 |
| | 居民消費價格指數 (%) | | 0.4 | 0.7 | -0.8 | 0.2 |
| | 貨幣發行成長率 (M2) (%) | | 12.3 | 14.4 | 16.8 | 18.5 |
| | 預算均衡 | 金額 (億元) | -2,598 | -2,598 | -3,098 | -3,198 |
| | | (% of GDP) | 2.9 | 2.7 | 3.0 | n.a. |
| | 中央政府收入 (億元) | | 7,584 | 9,881 | 11,020 | 11,940 |
| 中央政府支出 (億元) | | 10,183 | 12,479 | 14,118 | 15,138 | |
| 外部 經濟 情勢 | 匯率 (美元兌換人民幣) | | 8.2781 | 8.2766 | 8.2770 | 8.2896 |
| | 外匯儲備 (億元) | | 1,656 | 2,122 | 2,864 | 3,160 |
| | 外國直接投資 (億元) | | 407 | 469 | 527 | 131 |
| | 貿易均衡 (億元) | | 241 | 226 | 304 | -10 |
| | 進口 | 總金額 (億元) | 2,251 | 2,436 | 2,952 | 873 |
| | | 成長率 | 35.8% | 8.2% | 21.2% | 52.4% |
| | 出口 | 總金額 (億元) | 2,492 | 2,662 | 3,256 | 863 |
| | | 成長率 | 27.8% | 6.8% | 22.3% | 33.5% |

註 1：內部經濟情勢表格金額皆以人民幣為單位；外部經濟情勢則以美元計算。

註 2：進出口統計、外國直接投資、外匯儲備最新資料均計算至 2003 年第一季，參考資料來自中華人民共和國外經貿部網站。

註 3：國內生產總值、工業增加值、固定資產投資、社會消費品零售總額最新資料計算至 2003 年第一季，資料來自中華人民共和國國家統計局網站。

註 4：居民消費價格指數與商品零售價格指數比較基準為上年同月，最新資料為 2003 年 2 月，資料來源：中華人民共和國國家統計局網站。

註 5：匯率最新資料是 2003 年 5 月 7 日中國人民銀行掛牌匯率，資料來源：EconomicDaily.com；2000-2002 年資料係參考中國統計年鑑所得。

註 6：n.a.表示資料無法取得。

場。

第二，加工貿易增長佔總貿易增長很大的比重。2002 年 1-6 月，加工貿易進口增長 21.4%，一般貿易僅增長 3.4%。其中，國有企業來料加工貿易進口增長了 19.8%，外資企業加工貿易進口增長 22.7%。在加工貿易出口中佔有絕對主體地位的外資企業（比重高達 74%），加工性出口增長了 16.9%。

第三，中國出口擴張不完全受國際景氣的影響（依賴美國進口市場的成長），主要是靠中國在全球市場份額的擴張，很大部分原因是外商將生產基地轉移到中國，然後將產品加工出口到全球市場。德意志銀行估計，中國在美國市場的份額將從 2001 年的 9%增加到 2002 年的 10.9%。美國市場佔有率減少的主要受害者是日本，從 2001 年的 11.1%降到

2002 年的 10.4%。²⁶中國已經超越日本成為世界第三大出口國，僅次於美國與德國。2002 年，外商對中國投資的合同金額為 828 億美元，同比增長 19.6%，實際金額為 527 億美元，同比增長 12.5%。根據聯合國最新的世界投資報告，2001 年的全球對外直接投資只有不到 2000 年的一半；2002 年預估再下降 27%。相較之下，中國在 2001 年吸收的直接外資卻從 2000 年的 407 億美元增加到 2001 年的 468 億美元；2002 年再增長 12.5%。在 2002 年，中國首度超越美國成為最吸引美商投資的地區。²⁷可見，目前外商對於中國經濟發展的前景感到相當樂觀。

截至 2002 年 9 月底，中國累計共批准外商投資企業 414,796 個，合同外資 8,137 億美元，實際使用外資 4,348 億美元。此外，中國對外借款與外商其他投資金額在 2001 年底累計實際金額為 1,763 億美元。累計到 2001 年底，中國利用外資金額總共高達 5,715 億美元。

除了各國對中國的投資與借款之外，不少中國企業在香港與紐約股市上市，籌措到鉅額資金。例如，2000 年與 2001 年兩年中，中國企業在香港股市主板和創業版共籌資 477 億美元，佔同期股市籌資總額的 70%。截至 2002 年 8 月 23 日，中國有 174 家企業在香港上市。這些企業的總共市值為 14,546 億港元（1,865 億美元），約佔香港當天股市總值的 39%。²⁸

中國外匯儲備在 2000 年為 1,655 億美元，增加到 2001 年的 2,123 億美元。2002 年底，中國外匯儲備為 2,864 億美元，比上年末增加 742 億美

元。人民幣匯率保持穩定，年末 1 美元兌 8.28 元人民幣。

（六）中國需要經濟快速成長來穩定社會

中國官方與多家國際機構對於中國經濟未來 20 年增長率的預估為 3-8%。²⁹不過，中國經濟發展的前景並不是經濟增長速度快與慢、或 8%與 3% 之區別，而是成功與失敗、或繁榮與崩潰之區別。簡單的說，如果中國不能維持 8%左右的有效經濟增長率，將無法應付經濟轉型的挑戰，可能會導致社會與政治動盪，導致外資卻步、造成嚴重的金融危機，使中國的經濟大幅衰退。這會形成嚴重的惡性循環，導致中國經濟、社會、與政治的崩潰。面對如此巨大的經濟發展挑戰，中國政府必須盡一切可能促進經濟的快速增長，以「發展解決問題」。³⁰有一位中國學者以美國電影捍衛戰警（Speed）來形容中國政府的挑戰：中國經濟就像被裝上炸彈的公車，必須維持一定的高速度向前奔馳；如果速度慢下來，公車便會爆炸。³¹所以，問題不在於中國經濟是不是能成長，而是能不能快速成長；如果中國經濟不能快速成長，其後果將會相當嚴重。

這樣的說法得到中國領導人的印證。例如，朱鎔基總理說，在 1998 年到 2002 年期間，「如果我們不是採取積極的財政政策和貨幣政策，中國的經濟也許垮了。」³²朱鎔基在與美國投資銀行摩根史坦利（Morgan Stanley）的經濟學家羅奇（Stephen Roach）對話時再次表示，「如果沒有積極財政政策的刺激，中國經濟早在 1998 年初就垮了。」³³中國官方估計積極的財政政策在 1998-2001 期間增加 2%左右的 GDP 成長率。對於一個經濟成長率

²⁶ Jun Ma, "China," Emerging Markets Monthly, published by Deutsche Bank, September 4, 2002.

²⁷ Chris Giles, "China Surpasses US as World's Most Attractive Investment," *Financial Times*, September 23, 2002, p. 11.

²⁸ 朱炎，「中國大陸建立自由貿易區的進展和對兩岸經貿關係的影響」，兩岸交流遠景基金會編，《「WTO 架構下的兩岸經貿關係」研討會論文集》（臺北：兩岸交流遠景基金會，2002），頁 143。簡澤源，「兩岸入世後香港中資金融業的角色及其進入臺灣市場的初步評估」，兩岸交流遠景基金會編，《「WTO 架構下的兩岸經貿關係」研討會論文集》（臺北：兩岸交流遠景基金會，2002），頁 240。

²⁹ 童振源，「中共十六大前後經濟局勢評估」，發表於「展望 2003 年兩岸政經發展研討會」，臺灣智庫與中山大學社會科學院主辦，中山大學圖書資訊大樓國際會議廳，2002 年 12 月 1 日，頁 152-153。

³⁰ 作者對中國資深經濟學者的訪談，2002 年 7 月 8 日。

³¹ 范錦明，「十六大與中國經濟發展」，手稿，2002 年 9 月，頁 2。

³² 「在九屆全國人大五次會議記者招待會上 朱鎔基總理答中外記者問」，《人民日報》，2002 年 3 月 16 日，版 1。

³³ Stephen Roach, "China: Straight Talk from Zhu," Morgan Stanley, March 27, 2002.

8%的經濟體，2%的經濟成長率差別便足以導致該國經濟崩潰，表示中國的經濟問題必須有快速的經濟增長才能解決，否則後果可能是「中國的經濟也許垮了」。

總體而言，由於中國政府目前仍能大體維持社會的穩定，特別是經濟成長動力來源的東南沿海地區，中國經濟在短期內（2003-2005）應該還會持續快速增長（6%-8%）的速度。但是，中國隨時可能由快速經濟增長轉變成全盤的經濟崩潰，其中的主要關鍵在於：中國是否能成功推動經濟結構的轉型與成功化解目前社會存在的矛盾。

四、美國經濟情勢

根據美國商務部，美國經濟成長率從 2001 年的 0.3%，增加到 2002 年的 2.4%。世界銀行預估，2003 年將更進一步復甦，經濟增長率將達到 2.6%，但仍低於 1990 年代的平均經濟增長率 3.2%。

2002 年美國經濟在政府財經措施的支持下，藉由多次的利率調降與減稅方案，達到振興經濟的目的。2002 年政府的消費與投資都增加 4.2%，高於 2001 年的 2.4-2.8%與 2001 年的 3.3-3.7%。2003 年 1 月，美國政府提出 10 年減稅 6,740 億美元的刺激經濟計畫，其中 2003 年就可使 920 萬納稅人平均每人減稅 1,083 美元，減稅額達到 1,020 億美元。根據估計，這一措施的落實可拉動 2003 年美國經濟增長 0.5-1%。³⁴

2002 年民間消費增加 3.1%，但民間投資仍然力道不足。此外，美國存貨的調整對於 2002 年美國經濟增長有很大幫助。2001 年，美國存貨減少 1.4%，但 2002 年增加 0.6%，來回變化對 GDP 增長的貢獻達到 2%。

2002 年美國經濟成長受到美國第七大企業的安全隆（Enron）能源公司與美國第二大長途電話公司世界通訊（World Com）等會計醜聞案、與美西封港事件等負面因素的影響。前面兩家公司由於財務舞弊案先後宣布破產，嚴重動搖了美國及全球投資人的信心，使股票市場瀕臨崩潰。這兩家公司破產的主要原因是企業執行長（CEO）、財務長（CFO）及會計公司、投資公司長期合作製造假帳，提高股價，吸引投資大眾搶購其股票，從中攫取暴利。這兩項醜聞被揭發之後，先後被披露的著名企業假帳案不下十多宗，使投資者對上市公司的財務實況完全失去信心，股票市場陷入情緒性的拋售。

儘管美國聯邦準備理事會多次調降利率放寬銀根，但美國經濟仍然非常不穩定。繼 2001 年 11 次降息之後，美國於 2002 年 11 月再次降息，目前的貼現率只有 0.75%，是 41 年來的最低水平。除了房屋銷售因為利息降低到空前水準而熱絡外，包括工業生產、消費者採購、以及股價指數，均時常出現暴漲暴跌現象。讓經濟學家無法掌握美國經濟走勢。雖然世界銀行預估 2003 年美國經濟成長率可以達到 2.6%，但預言美國可能陷入二次衰退者也很多。例如，2003 年 2 月美林證券分析師伯恩斯坦（Richard Bernstein）表示，由於能源價格在美伊戰爭的疑慮下持續上漲，已經開始造成消費者與企業縮減支出，因此美國經濟現在正籠罩在二次衰退的陰影中。2003 年初美國國家經濟研究局的報告也指出，這波起始於 2001 年 3 月的經濟衰退，目前不排除出現二次衰退的可能性。³⁵

此外，美國雖然沒有通貨膨脹，但是價格仍持續走低。2002 年的國內生產毛額緊縮指數只有 1.1%，仍低於 2001 年的 2.4%及 1991-2000 年的 2.1%。由於商品與勞力市場疲軟，世界銀行預計 2003 年緊縮指數仍然只有 1.4%。若以消費者物價

³⁴ 中國國家統計局國際統計中心，「2002 年世界經濟形勢回顧及 2003 年展望」，
<http://www.stats.gov.cn/tjfx/fxbg/1200302110166.htm>。

³⁵ 邱輝龍、林正峰，「美歐經濟 二次衰退陰影再浮現」，《工商時報》，2003 年 1 月 20 日。林秀津，「一週利率 『美』 利率將持穩 『歐』 降息壓力遽增」，《工商時報》，2003 年 1 月 20 日。張秋康，「今年美國企業資本支出將再掉一成」，《工商時報》，2003 年 2 月 13 日。

指數衡量通貨膨脹率，美國指數的增加比例從 2000 年的 3.4%、下降到 2001 年的 2.8%，2002 年更進一步下跌到 1.5%。世界銀行預估 2003 年將微幅上升到 2.1%。

2000 年會計年度美國政府的財政盈餘為 2.3%GDP，但到了 2002 年卻有 2.5%GDP 的預算赤字，前後差距 4.8%GDP，使得美國政府的財政收支局勢迅速惡化。再者，加上美國名目利率已經相當低，使得美國政府未來要繼續擴大財政支出與貨幣寬鬆的條件大為受限。

由於美國採取擴張性財政與貨幣政策，所以 2001-2002 年美國經常帳的赤字急劇增加。儘管家庭儲蓄率增加與私人投資下降，2002 年美國經常帳赤字竄升為 5,034 億美元，比 2001 年增加 28%，創歷史新高紀錄。世界銀行估計，美國經常帳赤字在 2001 年為 3.9%GDP，2002 年為 4.8%GDP，預計 2003 年為 3.3%GDP。這些赤字遠高於 1980 年代與 1990 年代的經常帳赤字平均 1.8-1.9%GDP。

美國經常帳赤字擴大的最大受益者為東亞國家。亞洲新興工業化國家的經常帳順差從 1990 年代的 5.4%GDP 增加為 2001 年的 9.5%GDP、2002 年的 10.3%GDP。東亞與太平洋地區國家的經常帳順差從 1990 年代的 0.5%GDP 增加到 2001-2002 年的 2.7%GDP。此外，俄羅斯的經常帳也獲益很大。

美國對外直接投資在 2002 年前三季度為 867 億美元，同比減少 10%；吸引外國直接投資 219 億美元，同比減少 79%，預計全年 FDI 僅為 440 億美元，比上年減少 65%。受到美國經常帳逆差擴大、FDI 對美國投資大幅減少的影響，2002 年美元兌歐元貶值 13.7%，兌日圓貶值 10.2%。

FDI 對美國投資大幅減少的主要因為美國公司財務醜聞頻頻與股市下跌等因素造成。2002 年初（1 月 2 日），美國道瓊工業指數為 1,0073.4，那斯達克指數為 1,979.3。進入 6 月份之後，美國股

市開始急劇下跌。從全年看，道瓊指數 2002 年最高點為 10,635.3，最低點為 8,303.78；那斯達克指數 2002 年最高點為 2,059.4，最低點為 1114.1。

五、日本經濟情勢

根據世界銀行的估計，日本經濟成長率從 2001 年的負 0.3% 稍微恢復到 2002 年的零成長。世界銀行預估，日本經濟會持續緩步復甦，2003 年的成長率將為 0.8%，2004 年為 1.3%，達到 1990 年代的平均水平 1.3%，但仍遠低於 1970-1990 年的平均 4.3%。日本失業率仍保持相當高的水平，前三季的失業率維持在 5.2-5.4%，逼近 2001 年 12 月歷史最高點 5.5% 的水平。

在長期通貨緊縮、生產過剩的情形下，日本企業傾向優先償還債務而非擴大投資，2002 年前三季固定資本形成總額平均仍是負增長。在民間消費方面，由於社會保險制度改變、失業率攀高，加深民眾對於未來前景的不確定性，加上長期日本股價屢屢跌破歷史紀錄，緊縮財富效果約束了私人消費的規模。2002 年底，日本股市一直在 8400 點左右徘徊；2003 年 3 月 10 日，日本股市跌破 8000 點。在 2002 年前三季度，民間消費支出成長率維持在 0.5-0.8% 之間。

目前，日本經濟增長主要動力是出口。2002 年日本出口增加 6.4%，進口下降 0.6%，貿易順差飆升 51.3%，達 843 億美元；尤其在 2002 年上半年，日本出口同比增長 20% 左右。根據世界銀行的估計，日本經常帳從 2001 年的低點 2.1%GDP 擴張到 2002 年的 2.8%GDP，顯著拉動經濟成長率。

在價格方面，日本仍然沒有擺脫通貨緊縮的情勢，而且將持續長期困擾日本。根據世界銀行的預估，2002 年日本國內生產毛額緊縮指數為負 0.9%，稍微比 2001 年的負 1.2% 好。世界銀行預測，從 2003-2015 年日本的緊縮指數將維持零成

長。如此，從 1991 年以來日本將歷經 25 年的通貨緊縮。³⁶以消費者物價指數而言，日本物價指數至 2002 年第三季已連續 18 個季度下降，可說日本已深陷通貨緊縮的惡性循環。

日本的財政政策和貨幣政策等宏觀調控手段的空間已經很小。財政處在空前嚴重的債務危機之中，對內債務已經達到 GDP 的 140%。在利率方面，日本持續保持接近零利率的貨幣政策。從 2001 年開始，日本的中央銀行貼現利率便一直保持在 0.1%。

鑒於日本經濟形勢，2002 年 10 月底日本政府提出解決銀行壞帳與通貨緊縮問題的經濟改革方案，進行全面性地結構改革，範圍包括清除銀行壞帳、解決通貨緊縮問題、強化社會安全網，以及稅制改革等。從提案的角度即可以發覺，日本政府了解當前的經濟困境為環環相扣的複雜問題，不再有倚賴特定項目，或一味擴大內需的簡單想法。日本政府將根據存款保險法對自有資本不足的銀行注入公共資金，建立扶助破產企業再生的「產業再生機構」等。日本政府還宣佈了一項超過一萬億日元的減稅計劃。此外，日本銀行也決定進一步實施寬鬆金融政策，將日本銀行經常賬戶儲蓄金餘額從現有的 10-15 兆日元提高到 15-20 兆日元，增加貨幣供應量。同時，日本銀行將每月購買的長期國債增加到 1.2 兆日元。為徹底解決經濟低迷的問題，經濟財政相兼金融相竹中平藏明白向外界傳達，會計制度改革與清理銀行壞帳工作將不惜讓銀行破產或國有化。

六、亞太經濟整合的發展

（一）東協與中國（10+1）自由貿易區

中國與東協國家³⁷地理位置鄰近，發展經貿合作具有得天獨厚的地緣優勢。根據統計資料，從 1995 年到 2002 年，中國與東協的雙邊貿易額以年

均 19.1% 的幅度快速增長。2002 年，中國向東南亞出口值比上年增長 28%，從東南亞進口值比上年增長 34%，中國與東協貿易增幅在中國的對外雙邊貿易排名第二。目前，東協已經連續 10 年成為中國第五大貿易夥伴，是中國在發展中國家中的最大貿易夥伴。

中國於 2000 年首度提出與東協共組自由貿易區構想，並於 2002 年 11 月 4 日東協高峰會議上與東協簽訂「中國與東協全面經濟合作框架協議」，這個自由貿易區將包括 17 億人口，預計 10 年內完成。由於東協各國發展程度不一，中國將於 2010 年先與星、馬、菲、泰、印尼、與汶萊六國組成自由貿易區，至於越、寮、緬、柬等國將於 2015 年加入。屆時，此區國民生產總額將達 2 兆美元，貿易額則為 1.23 兆美元。

至於研議中的中國—東協 FTA 內容，根據中國總理朱鎔基說法，雙方將依據各自經貿優勢，把農業、資訊通訊、人力資源開發、相互投資、湄公河開發計劃列為近期合作重點。中國政府為表達對東協合作善意，對寮國、柬埔寨、與緬甸三個經濟較不發達的東協成員，允諾給予單方面特殊優惠關稅；中國也願意比東協提早五年開放國內市場，讓東協國家商品得以自由進出中國市場。

中國與東協建立自由貿易區，經濟上雖有助於中國與東協經濟的發展和雙邊經濟關係的深化，有利於擴大雙方的貿易額，但主要目的還是基於政治因素考量。中國日益增強的經濟實力，可使其經濟方面作一些讓步和犧牲，換取與東協各國互動機會，增加彼此互信基礎，消除鄰國對中國威脅論的疑慮，藉此改善和加強與東協各國的政治關係。³⁸

（二）東協與日本自由貿易區

身為東南亞最大投資國的日本，已感受中國可能成為區域整合主導者的競爭壓力。日本首相小泉於 2002 年 1 月訪問東協，即提出「日本—東協自

³⁶ World Bank, *Global Economic Prospects*, p. 202.

³⁷ 東南亞國協成立於 1967 年 8 月 8 日，其原始會員國包括印尼、馬來西亞、菲律賓、新加坡及泰國，汶萊、越南、寮國、及柬埔寨與緬甸分別於 1984 年、1995 年、及 1997 年加入。

³⁸ 朱炎為，「大陸建立自由貿易區對兩岸經貿關係的影響」，《中國時報》，2002 年 9 月 17 日。

由貿易區」的戰略構想。日本希望與東協簽署全面性經濟合作計劃，針對能源、消費者保護、經濟統計、藥物對策、糧食儲備與技術合作等 6 大領域，進行廣泛、深入的交流與合作。

目前，雙方已決定設置專家小組，針對商品的關稅撤除、投資、和服務業的自由化、資訊技術等合作議題進行研究。東協國家希望藉著 FTA 簽訂，爭取日本擴大對當地投資；日本則因該國企業在東協國家投資甚多，將來建立自由貿易區後，藉著產業互補關係，提高其附加價值高的產品競爭力。³⁹

不過，日本並不以與東協簽訂自由貿易區為滿足，日本甚至還提出「東協加五」構想，即推動成立「亞洲自由貿易區」，範圍涵蓋日本、南韓、中國、臺灣、香港，以及東協十國的經濟力量，與歐盟和北美自由貿易區（NAFTA）等塊狀經濟體相抗衡。

實際上，日本與東協商討 FTA，對日本農業發展將造成嚴重衝擊。因為東協中的泰國稻米價格低廉，一旦雙方協議成立自由貿易區後，日本國內稻米市場勢必面臨泰國米低價進攻，進而引發日本國內農民激烈抗議。因此，「日本－東協自由貿易區」成功關鍵取決於農業問題能否順利解決。

（三）新加坡與日本自由貿易區

1999 年 12 月 8 日，新加坡總理吳作棟訪問日本，同首相小淵惠三會談，希望與日本就成立自由貿易區進行磋商，小淵首相當即表示同意就其可行性進行研究。雙方於 2001 年 10 月完成磋商，並於 2002 年 1 月簽署了 FTA。

日本與新加坡之間的 FTA，除保留農產、水產品的關稅外，其餘產品稅率將全部取消。其他主要內容尚包括：1. 放寬兩國投資條例，相互投資均享有最惠國待遇；2. 投資金融服務業的出資限制鬆綁，相互給予優惠對待；3. 建立兩國中央銀行對於日圓和新幣結算的立即處理機制；4. 日本政府核准註冊的產品（如電信產品），不需再向新加坡政府申

請註冊，即可獲准進入對方市場；5. 兩國大學的學分通用，對專業人才資格認定採相互認證制度；6. 檢討兩國貿易電子化，以及電子認證制度的統一基準。

日本與新加坡積極推動簽署 FTA，除基於經貿考量外，牽制中國在東亞區域的經濟發言力量則是雙方共同目標。當然，雙方各有如意算盤。日本期盼藉由「日－新自由貿易區」進入東協國家市場，並以此作為亞洲國家經濟外交基軸；新加坡則可藉由 FTA 確保國際貿易中心地位，並藉日本轉進朝鮮半島、俄羅斯等東北亞市場。⁴⁰

（四）大湄公河次區域經濟合作

大湄公河次區域經濟合作機制是由亞洲開發銀行於 1992 年發起，以「共同規劃、繁榮、和公平發展」為宗旨，致力於該地區的人力資源開發、環境保護、基礎設施建設、電力建設、投資、貿易等領域的合作。10 年來已確定了共同的發展方向和 11 個重點發展領域，以及南北、東西、和南部 3 個經濟走廊。其中經濟走廊的建設和運用將對促進各國經濟、貿易、旅遊發展、和文化交流發揮積極作用。

「大湄公河次區域經濟合作領導人會議」於 2002 年 11 月 3 日在柬埔寨首都金邊召開。中國國務院總理朱鎔基、緬甸國家和平與發展委員會主席丹瑞、寮國政府總理本南·沃拉芝、泰國政府總理他信、柬埔寨王國政府首相洪森、越南政府總理潘文凱、及亞洲開發銀行行長千野忠男都出席該次會議。該次會議確認未來 10 年將通過區域經濟整合，實現大湄公河次區域的增長、公平、和繁榮。

出席該次會議的國家簽署了《大湄公河次區域便利運輸協定》諒解備忘錄、《大湄公河次區域便利運輸協定》中國加入議定書、和《大湄公河次區域政府間電力貿易協定》。這六國領導人承諾把大湄公河次區域合作專案和各國發展規劃結合起來，加強基礎設施建設，促進能源開發，鼓勵民間部門參

³⁹ 吳福成，「21 世紀亞太經濟合作新趨勢－FTA」，《臺灣經濟研究月刊》，第 24 卷 12 期（2001 年 12 月），頁 43。

⁴⁰ 吳福成，「新加坡推動 FTA 戰略」，《臺灣經濟研究月刊》，第 25 卷 7 期（2002 年 7 月），頁 34。

與合作，推動貿易與投資，並進一步開發人力資源。同時，他們還承諾努力實現在 2015 年把貧困人口減少一半的目標，並呼籲更好地保護環境。

(五) 兩岸經濟整合發展

過去 16 年 (1987-2002 年)⁴¹，兩岸經貿交流發展非常迅速，臺灣與中國都已經是彼此非常重要的貿易與投資伙伴。在貿易方面，從 1993 年起，中國已經成為臺灣的第三大貿易伙伴，僅次於美國與日本。2002 年，中國首度超越美國成為臺灣的第一大出口市場。該年臺灣對中國的出口為 328 億美元，佔臺灣出口的 25%；進口額為 79.5 億美元；臺灣享有貿易順差 248.5 億美元，為臺灣的最大順差來源。此一情況與臺商投資中國帶動出口，可以說息息相關。

官方的數字嚴重低估臺商投資大陸的金額，因為很多對大陸投資的臺商沒有向臺灣政府報備或低報金額。⁴²例如，根據臺灣中央銀行總裁彭淮南估計，到 2002 年底臺灣累計對大陸投資的真實金額大約為 668 億美元。2000 年臺灣對中國投資佔臺灣總對外投資總額的 51%，2001 年更提升到 63%。⁴³

在 2000 年 5 月上臺之後，民進黨政府逐步採取更為開放的兩岸經貿交流政策。2001 年元旦，陳水扁總統明確宣示要以「積極開放、有效管理」取代「戒急用忍」政策。2001 年 8 月份，臺灣透過經濟發展諮詢會議凝聚朝野共識，再次確定上述政策方向。此後，臺灣的兩岸經貿政策便朝更開放的方向推進，包括下列六個面向：

放寬臺灣對中國進口的管制：2000 年 12 月臺

表 4-4：兩岸經貿統計表

金額單位：百萬美元

| 年月別 | 台灣對大陸間接出口 (1) | | 台灣對大陸間接進口 (2) | | 核(備)准赴大陸間接投資 (3) | | 民間小額匯款 (4) | |
|------------|------------------|-------|------------------|------|---------------------|-----------|---------------|----------|
| | 金額 | 增減% | 金額 | 增減% | 件數 | 金額 | 件數 | 金額 |
| 1997 | 20,518.0 | 7.2 | 3,915.3 | 28.0 | 8,725 | 4,334.31 | 113,349 | 425.13 |
| 1998 | 18,380.1 | -10.4 | 4,110.5 | 5.0 | 1,284 | 2,034.61 | 103,967 | 350.97 |
| 1999 | 21,221.3 | 15.5 | 4,526.3 | 10.1 | 488 | 1,252.74 | 122,180 | 365.06 |
| 2000 | 26,144.0 | 23.2 | 6,223.3 | 37.5 | 840 | 2,607.14 | 142,666 | 511.05 |
| 2001 | 24,061.3 | -8.0 | 5,902.0 | -5.2 | 1,186 | 2,784.15 | 172,572 | 678.07 |
| 2002 | 29,446.2 | 22.4 | 7,947.4 | 34.7 | 5,440 | 6,723.06 | 234,946 | 941.56 |
| 2003'1 | 2,432.6 | 17.9 | 787.2 | 64.9 | 233 | 455.29 | 37,104 | 132.11 |
| 2003'2 | 2,257.6 | 55.7 | 564.7 | 45.2 | 132 | 264.16 | 15,797 | 64.14 |
| 2003'3 | - | - | - | - | - | - | 21,053 | 92.22 |
| 2003'01-03 | 4,690.3 | 33.5 | 1351.8 | 56.1 | 355 | 719 | 73,954 | 288.47 |
| 總計 | 225,513.6 | - | 46,138.7 | - | 31,667 | 28,451.57 | 1,497,245 | 5,212.73 |

資料來源：(1)(2) 為經濟部國際貿易局統計；(3) 為經濟部投審會統計；(4) 為陸委會經濟處統計。

在投資方面，從 1992 年起，大陸已經成為臺灣在每一年對外投資最多的地區。根據臺灣的統計，到 2002 年底臺灣累計對大陸投資總計 255 億美元，相當於臺灣總對外投資額的 48.3%。事實上，

灣准許中國進口的農工業產品僅佔全部產品的 56%；2002 年 2 月中旬臺灣開放的幅度大幅提高為 73%。

⁴¹ 1987 年，臺灣開放大陸探親，同時解除外匯管制，從此兩岸經貿交流開始逐漸大量進行。

⁴² 中華經濟研究院，《大陸暨兩岸經濟情勢報告(民國 86 年至 87 年)》(臺北：行政院陸委會，1999)，頁 193-94。

⁴³ 林明正，「彭淮南：錢進大陸達 668 億美元」，《中國時報》，2003 年 1 月 17 日。

大幅開放臺灣投資中國的產業面限制，農工業產品開放比例達 94%，服務業項目達八成以上。同時，取消臺商投資中國的五千萬美元上限，並且全面放寬臺商小額投資的管制。

分三個階段開放中國投資臺灣。第一階段開放中國投資臺灣的不動產；第二階段開放中國投資臺灣的部分服務業與製造業；第三階段開放中國資金進入臺灣證券市場。

擴大兩岸金融往來。2001 年 8 月，臺灣政府開放臺灣的銀行到中國設立辦事處。2001 年 11 月准許臺灣境外金融中心（OBU）與中國金融機構直接往來。2002 年 8 月准許臺灣 OBU 辦理授信及應收帳款收買業務，同時開放國內外匯指定銀行（DBU）與中國金融機構直接通匯，以及開放保險業赴中國設立分公司或子公司。

擴大兩岸人員往來。臺灣從 2002 年 1 月 1 日起開始試辦開放中國海外人士來臺觀光；5 月 10 日又通過擴大試辦範圍，准許赴國外旅遊或商務考察的中國人民能夠轉到臺灣觀光。同時，臺灣也大幅度開放中國高科技人才來臺限制，以及開放中國人民來臺從事商務活動。

積極推動直航。2001 年 1 月 1 日，臺灣政府開始試辦金門、馬祖與中國鄰近港口之間進行貨物、人員、船舶、與金融雙向直接往來。2002 年 5 月 10 日，陳水扁總統明確表示，在政府可以主導、參與、介入的情況下，可以考慮授權民間談判三通。隨後，2002 年下半年臺灣開始展開兩岸關係條例修定立法過程，政府希望能透過「複委託」條款的制定，由海基會授權其他民間機構進行兩岸通航談判。此外，2003 年初，兩岸進行第一次春節包機單向直航，由臺灣的航空空司經由香港往返臺灣與上海之間。

在中國方面，針對「三通」問題，北京也採取較為務實彈性的作法，不再堅持「一個中國」原則是「三通」談判的前提。2000 年 8 月以前，中國要求臺灣必須回到「一個中國」的原則，兩岸才有

可能進行「三通」協商；在 2000 年 8 月以後，錢其琛開始強調，實現「三通」不一定要解決兩岸政治問題，只要把兩岸「三通」看作是一個國家內部的事務，即可以用民間對民間、行業對行業、公司對公司協商的辦法，不談一國或是兩國，雙方的船隻往來不掛旗，即可簡單解決。

到了 2002 年 7 月，錢其琛更進一步明確地表示，只要把三通「看做是一個國家的內部事務」，可以儘早實施，不需涉及「一個中國」的政治含義；只要臺灣有關民間行業組織得到委託，三通協商就可以進行。他認為，政治問題有分歧不能迴避，「但那是兩岸上談判桌的事；兩岸談判與兩岸三通，不是一個範疇的事。」⁴⁴也就是說，中國將「三通」議題去政治化，「一個中國」原則不再是「三通」談判的前提。

然而，錢其琛的建議被陳水扁總統拒絕，認為「國家內部的事務」仍不脫「一個中國」的定位，會使臺灣地方化、邊緣化。為此，錢其琛在 2002 年 10 月再提出新的說法，將兩岸通航明確定位為「兩岸航線」，同時願意將「三通」談判與臺灣總統大選脫鉤，不考慮「三通」是否有助於陳水扁總統連任。⁴⁵

此外，兩岸在去年底加入 WTO 之後，很多兩岸經貿的糾紛也開始浮上臺面。中國在 2002 年 2 月 10 日宣布，暫停包括對臺灣近海漁工在內的所有勞工漁務合作業務。中國方面認為，臺灣長期對中國漁工實行不公平的差別待遇，致使他們的權益受到損害，希望兩岸業界及相關民間組織建立協商與糾紛解決的機制。3 月份，中國開始針對臺灣銷售中國的鋼品、石化產品聚氯乙烯（PVC）進行反傾銷調查。8 月份，中國再對臺灣輸往中國的苯酚產品進行反傾銷調查。這一年的兩岸經貿衝突已經可以預期兩岸在未來的經貿衝突會愈來愈多，特別

⁴⁴ 羅嘉薇、周德惠、仇佩芬，「錢其琛：談三通 可不涉一中」，《聯合報》，2002 年 7 月 6 日，版 1。

⁴⁵ 聯合報系採訪團，「錢其琛：推動三通 無關下屆總統大選」，《聯合報》，2002 年 10 月 17 日，版 4。

是，臺灣至今仍然單方面限制中國對臺灣出口的部分產品與投資。

中國希望透過民間協商的方式解決兩岸經貿糾紛，然而，除了少數個案的安排之外，兩岸民間協商的方式很難解決兩岸涉及公權力的糾紛。例如，2002年中，關於中國對臺灣鋼品的反傾銷調查，臺灣鋼鐵公會曾到北京去協商，但是協商的結論卻無法對其他業者約束，以致協商決議無法落實。有鑑於此，8月北京終於正式透過WTO的機制向臺北告知，將對臺灣輸往中國的苯酚產品進行反傾銷調查。12月12日，兩岸駐WTO代表團在日內瓦首度進行WTO架構下的雙邊正式協商。

（六）臺灣推動自由貿易區的規劃

過去，臺灣一直把加入WTO列為經濟安全與貿易整合最優先議題，與貿易伙伴國簽訂FTA則列為次要目標。面對日本—新加坡自由貿易區，以及醞釀中的東協—中國、東協—日本自由貿易區，形成一條南北橫貫的自由貿易區網絡。以對外貿易為經濟命脈的臺灣被摒除在這波自由貿易區風潮之外，對臺灣在亞太區域經貿利益造成威脅和阻隔。

隨著臺灣於2002年1月順利加入WTO，政府也開始積極與重要貿易伙伴國洽談簽訂FTA事宜。2002年8月24日召開的「大溪會議」10項結論中，第一項就是要加速推動與美、日、及東協等貿易伙伴簽署FTA。目前，臺灣第一階段優先推動洽簽FTA之對象國為美國、日本、紐西蘭、新加坡、中美洲五國、巴拿馬、及貝里斯等國。不過，日本、新加坡、與紐西蘭等有意願與臺灣簽署FTA國家，受限於中國政治壓力，使得臺灣推動FTA工作陷入困難。

（七）美國推動自由貿易區的規劃

近兩年來，亞洲各種形式的FTA不斷增加，但都把美國摒除在外，對美國企業在亞洲的利益造成重大影響。因此，美國聯邦貿易代表佐立克（Robert Zoellick）表示，經濟整合乃大勢所趨，美國將加速

與亞太國家簽訂FTA。⁴⁶

目前，美國正積極與新加坡洽談FTA計劃。自2000年11月16日雙方宣布展開雙邊談判，迄今已進行7回合諮商談判，重要進展包括商品貿易、投資、一般服務業、金融業、智慧財產權、政府採購、電子商務、以及交通運輸等。「美—新自由貿易區」若順利達成，除了可加強美國與東協國家之間經濟、外交領域的合作關係，同時也成為美國與亞洲國家經濟合作模式典範。

此外，美國也積極檢討與泰國、臺灣之間關於FTA的談判工作。美國希望藉此深化與亞洲區域貿易伙伴的經濟合作關係，同時經由FTA來確立亞洲安全保障體系。⁴⁷

（八）日本推動自由貿易區的規劃

日本政府於2001年發表的「通商白皮書」中，列舉日本開始重視FTA的5點理由：第一，為了處理在WTO中尚未形成的新型貿易問題，如電子商務相關規則等；第二，日本希望透過FTA加強地區合作，進一步促成世界的貿易自由化；第三，對國際化速度較慢的日本而言，FTA是促進國際貢獻或國際交流等國際化事務的有效手段；第四，簽署FTA對當事國GNP成長有極大助益，相對的，被排除的國家則會產生負面影響；最後，由於日本國內政治力量無法強有力地推動經濟結構改革與管制放寬，日本寄望透過FTA「動態的效果」來推動其經濟改革。⁴⁸

2001年1月，日本分別與新加坡、南韓、以及墨西哥進行締結FTA的相關談判。其中，與新加坡的FTA協定已完成簽署。日、韓之間的FTA談判進行並不順利，主要障礙包括過去的歷史問題與日本不願開放農業自由化。日本也在評估與泰國、加拿大、澳洲、智利、菲律賓簽署FTA的可能性。

⁴⁶ 蔡潔娃，「美國推動FTA策略與臺美FTA推動概況」，《臺灣經濟研究月刊》，第25卷7期（2002年7月），頁37。

⁴⁷ 蔡潔娃，「美國推動FTA策略與臺美FTA推動概況」，頁38。

⁴⁸ 佐藤和美，「日本推動FTA策略之探討」，《臺灣經濟研究月刊》，第25卷7期（2002年7月），頁31。

至於日、臺之間的 FTA 議題則仍停留於民間研究層次。⁴⁹

雖然日本對自由貿易區的規劃十分積極，但由於 FTA 牽涉層面繁複，完成簽署實非易事，尤其對日本而言，與東亞國家（如中國、南韓）之間長期政治不信任，以及日本對農業保護不肯退讓的立場，使得日本在建立自由貿易區的相關談判迭遭挫折。

七、亞太經濟安全的顧慮

（一）經濟安全的定義

1990 年代以來，由於全球化進展不斷深化、加速進行，國家經濟安全的問題已經廣泛引起相當多國家的關注，成為國家外交政策與發展戰略的重要部分。美國總統柯林頓在 1993 年表示要「把經濟安全作為對外政策的主要目標」，包括通過經濟整合制約與盟國的經濟關係，通過「和平投資」鞏固在前蘇聯與東歐的和平演變成果，並且運用經濟制裁與經濟援助加強影響其他國家的外交政策。1996 年，俄羅斯也提出「國家經濟安全戰略」，力求俄羅斯減少對西方國家的依賴與經濟利益在不受威脅的狀況下持續發展。此外，印度、日本也相繼提出該國的國家經濟安全戰略。⁵⁰1997 年亞洲金融危機發生之後，國家經濟安全的問題頓時之間已經成為各國必須研究的國家戰略重大課題。

根據中國學者雷家驢的研究，「國家經濟安全，即一國根本的經濟利益不受傷害，主要指一國經濟在整體上基礎穩固、健康運行、穩健增長、持續發展，在國際經濟生活中具有一定的自主性、自衛力和競爭力，不致因為某些問題的演化而使整個經濟受到過大的打擊和（或）損失過多的國民經濟利益，能夠避免或化解可能發生的局部性或全局性的經濟危機。」⁵¹經濟安全的重要領域包括：戰略資源安

全（糧食、石油、水資源）、製造業安全、金融財政安全、以及涉及影響經濟安全的科技發展、信息安全、生態安全、人口與就業、國際經濟關係等等。

⁵²

經濟安全又可以分為狹義與廣義的定義。狹義的經濟安全指的是，當一國經濟利益受到某些事件的威脅和影響的時候，國家維護自身利益的能力。其內容包括：第一，一國影響世界經濟的能力，包括利用經濟手段影響別國的政策。第二，擁有足夠應付非經濟挑戰的物質資源。第三，有保證軍備開支的資金。廣義的經濟安全指的是，除本國經濟自身的抗風險能力之外，還能夠採取主動措施，影響國際政治經濟局勢以捍衛自身經濟利益。⁵³

經濟安全可以再分為兩個範疇來理解，一個是「安全領域內的經濟範疇」，一個是「經濟領域內的安全範疇」。前者在於採用合理的經濟手段，取代、補充、或加強軍事手段的方法，來保護國家安全。後者著重於國民經濟自身的安全性，其首要意義是國民經濟中重要領域自身能夠在競爭中獲得生存與發展的能力，不會受到重大的威脅。⁵⁴

根據美國蘭德公司（RAND）的研究，安全政策的經濟手段包括三個層面。第一，利用軍備資源獲取經濟收益，包括軍用資源的管理、使用、和分配。第二，利用經濟手段達到國防目的，包括經濟制裁（economic sanctions）或經濟誘惑（economic inducements）。第三，綜合運用經濟和軍事手段，包括武器貿易和管制、軍用和民用技術的轉換、及維持快速經濟增長以增強國防實力。⁵⁵

安全政策的經濟手段在國際關係中最常用的方式是透過經濟制裁或經濟誘惑影響別國的行為。「經濟制裁」是指由一國或國家聯盟（發起方）採取威脅或有關行動，中斷與他國（目標方）通常的經濟

濟安全導論》（西安，陝西：陝西人民出版社，2000），頁 1。

⁵² 雷家驢編，《國家經濟安全理論與方法》，頁 25。

⁵³ 王永縣編，《國外的國家經濟安全研究與戰略》（北京：經濟科學出版社，2000），頁 4-6。

⁵⁴ 雷家驢編，《國家經濟安全理論與方法》，頁 8-10。

⁵⁵ 王永縣編，《國外的國家經濟安全研究與戰略》，頁 51-62。

⁴⁹ 佐藤和美，「日本推動 FTA 策略之探討」，頁 30-31。

⁵⁰ 雷家驢編，《國家經濟安全理論與方法》（北京：經濟科學出版社，2000），頁 3-4。

⁵¹ 雷家驢，「我們要關心國家經濟安全」，雷家驢編，《國家經

交往，目的是懲治目標國，或強行改變目標國的政策，或向國內和國際社會聽眾表明發起方對目標國相關政策的立場。中斷交往包括貿易制裁（禁運和封鎖），停止援助，凍結金融資產，以及將公司或個人列入黑名單等形式。「經濟誘惑」牽涉到「發起方」對「目標方」片面的商業優惠、技術移轉、和其他經濟誘因，這些都是「發起方」希望從「目標方」得到政治讓步的交換利益。「經濟誘惑」也被稱為「正面制裁」，例如經濟與軍事援助。⁵⁶

1999 年底，美國政府提出《新世紀的國家安全戰略》，非常強調美國經濟發展與安全的重要性。該報告認為，經濟利益與安全利益密不可分。美國經濟繁榮依賴於戰略物質貿易的穩定，例如石油和天然氣。同時，為了保證經濟的繁榮，該報告認為美國應該掌握國際發展、金融、和貿易組織中的領導地位。在具體政策方面，該報告提出五方面的目標：一、與其他國家和國際組織在經濟與金融方面的合作；二、維持開放的國際貿易體系；三、兼顧高科技公司的競爭力與保護國家安全的出口管制措施；四、維護關鍵產油地區的穩定和安全；五、促進全球的可持續發展。⁵⁷2002 年，美國總統布希將國家安全、本土安全、與經濟安全列為國家的三大優先目標。但布希總統所強調的經濟安全指的是增加國內就業與經濟增長，與柯林頓總統所強調國際經濟關係有很大不同。⁵⁸

此外，儘管中國已經加入世界貿易組織（WTO），但是美國國會仍對於美中經濟關係發展存在不少經濟安全顧慮。目前，美中貿易是美國最大的貿易赤字來源，美國是中國的外資最大來源國之一。同時，美國政府也轉讓大量資源給中國政府，並且允許中國的公司在美國的資本市場裡募集大量資金，以及取得西方先進技術。針對這樣的情勢，

美國國會在 2000 年 9 月通過一項法案，成立「美中安全審查委員會」，監察和調查美中雙邊貿易和經濟關係給國家安全帶來的影響。

該委員會在 2002 年 7 月提出第一份評估報告。該報告認為，美國將研究與製造設備轉移到中國，會對美國的技術與工業基礎，以及兩國間軍事的相對實力造成負面影響。該報告強調，美中之間的貿易和投資已經幫助加強中國的經濟和軍事實力，美國正在助長一個能向美國提出經濟、政治、和軍事挑戰的國家。該報告指出，中國正在加速進行軍事現代化，北京和臺北間不穩定的關係將使美國與中國走向武裝對抗的風險；同時，中國還向仇視美國的國家轉讓大規模殺傷武器及其相關技術。該報告總結，這些發展都不利於美國的安全利益，尤其是在中東和亞洲地區的安全利益。⁵⁹

本文將著重於分析國家防範國際經濟衝擊的顧慮與運用經濟手段作為國家政策的戰略，以理解經濟整合對於國家經濟安全所產生的效應。作為個案分析，以下將特別討論臺灣與中國的經濟安全顧慮。由於兩岸仍然處於極端對抗的政治局勢中，緊密的經貿往來引發臺灣內部很多政治與安全的爭論。因此，釐清臺灣的經濟安全顧慮對於理解臺灣的兩岸經濟交流政策與經濟安全概念具有相當的意義。此外，過去 20 多年，中國採用「以外資與出口引導成長」的發展戰略促進經濟持續的快速增長。作為一個新興的經濟大國，同時又是一個發展中國家，到底中國如何認知與因應國家經濟安全，對於亞太經濟發展與區域安全都有深刻的寓意。

（二）臺灣對兩岸經濟安全的顧慮

臺灣內部對於兩岸經濟整合的政治與安全的爭論主要可以分為六類：國防安全、經濟制裁、經濟誘惑、經濟戰爭（economic war）、國家認同轉變、與經濟互賴和平。事實上，臺灣的國防安全顧慮可

⁵⁶ Tung, *China's Economic Leverage*, pp. 11-12.

⁵⁷ 閻學通，「美國《新世紀的國家安全戰略》（摘要）」，《美國霸權與中國安全》（天津：天津人民出版社，2000），頁 243-280。

⁵⁸ "President's Priorities: National Security, Homeland Security, Economic Security," White House, <http://www.whitehouse.gov/news/releases/2002/08/20020814-1.html>

⁵⁹ "The National Security Implications of the Economic Relationship Between the United States and China," Report to Congress of the U.S.-China Security Review Commission, July 2002.

以透過兩岸技術性的方式解除臺灣的顧慮，臺灣國防部在 2002 年 11 月便提出多項直航變通的方式，以降低對臺灣國防的衝擊。⁶⁰其他五項爭論不容易透過兩岸技術性的安排解決，以下將深入分析這些爭論。

關於「經濟制裁」，臺灣主要擔心的是：一旦臺灣和中國之間出現了不對稱的相互依賴，中國會利用其獲得的經濟槓桿，通過實施經濟制裁來達成政治目的。北京的確試圖在年中及其他情況下威脅對支持臺獨的臺商進行制裁。例如當陳水扁在 3 月的總統大選中勝出後，北京曾公開點名幾位臺灣商界巨頭⁶¹，並警告說如果他們支持臺獨，那麼其在中國的利益將受影響。⁶²即便如此，中國當局至今並沒有採取實際的後續步驟對付這些支持陳水扁的商人。⁶³

基於中國對臺可能採用經濟制裁的考量，不少臺灣官員與學者對於兩岸經貿交流的政治效應持有很大的安全顧慮。例如，臺灣陸委會前副主委高孔廉強調：「由於中共對我敵意甚深，意圖兼併，而我方又是較小的一方，小型經濟必受大型經濟之影響及吸納，因此不得不基於安全的考量對生產因素之流動與商品之貿易酌予限制。」⁶⁴陸委會副主委陳明通認為，臺灣是單方面依賴中國的市場，這不僅不會為臺灣帶來安全，反而會危害臺灣政策的自主性。⁶⁵王塗發、林向愷則擔憂，臺灣與中國經貿關係過度密切，由於臺灣政商勾結嚴重，臺灣將會陷入中國「以商圍政」的陷阱，進而危害臺灣的國家安全。因此，他們建議必須對兩岸經貿交流採取限

制的措施。⁶⁶陳春山認為，臺灣是民主社會，兩岸貿易關係的變動會在臺灣形成較強的政治與經濟反應，中國會利用臺灣的壓力團體，逼迫臺灣軟化其政治立場。⁶⁷陳德昇表示，臺灣貿易順差過度依賴中國，將會累積中國對臺工作的「政治籌碼」。⁶⁸

透過理論分析與實務驗證，童振源在他的博士論文針對「經濟制裁」問題做了詳盡的分析研究。他的結論是：從經濟制裁的啟用和後果來看，中國不具有對付臺灣的經濟槓桿，臺灣在兩岸經濟關係中幾乎不存在脆弱性。首先，中國將來不會對臺灣實施經濟制裁。從短期來看，中國對臺灣實施經濟制裁的意願將受到制裁代價、內部經濟、社會和政治穩定、以及利益集團的壓力等方面的制約。從長期來看，中國的意願將受到制裁代價、利益集團和公眾的壓力的制約，可能還有內部不穩定的繼續限制。另外，幾乎沒有證據說明中國對臺灣實施經濟制裁會取得成功，相反，很多證據顯示，中國將來的制裁只會失敗。首先，從代價來看，如果施加制裁，中國將蒙受比臺灣更大的損失。第二，因為臺灣和中國之間的深刻敵意，臺灣內部將會盛行同仇敵愾效應，對抗中國的經濟制裁。第三，臺灣決策者在受威脅的情況下作出任何讓步都會強烈考慮信譽和相對利得的效應，以致不願意對中國做出重大或明顯讓步。⁶⁹

關於「經濟誘惑」，日益緊密的兩岸經貿聯繫或許能為北京提供日後向臺北實施經濟制裁的槓桿，然而中國目前對臺的兩岸經貿政策並非是一種經濟誘惑的戰略。北京政府並沒有將向臺商提供優惠政策與其政治上的要求掛鉤。中國從未宣示說，如果臺灣不作政治上的讓步（如更加開放的兩岸經貿政策，接受一個中國原則，甚至接受兩岸統一），那麼北京將取消或停止給予臺商的優惠或目前的待遇。

⁶⁰ 呂昭隆，「國防部 24 點意見 揭示我直航底線」，《中國時報》，2002 年 11 月 9 日。

⁶¹ 據報導，北京將懲罰張榮發（長榮集團董事長）、許文龍（奇美公司董事長）、施振榮（宏碁集團董事長）、和殷琪（大陸工程公司董事長），因為他們支持陳水扁。

⁶² 「中央臺辦國務院臺辦負責人答記者問」，《人民日報》（海外版），2000 年 4 月 10 日。

⁶³ Tung, *China's Economic Leverage*, pp. 255-263. 李道成，「彼岸回歸招商引資大道」，《工商時報》，2003 年 1 月 11 日。

⁶⁴ 高孔廉，《兩岸經貿現況與展望》（臺北：行政院大陸委員會，1994），頁 5。

⁶⁵ 譚淑珍，「登陸利弊，薛琦、陳明通針鋒相對」，《工商時報》，2002 年 3 月 27 日。

⁶⁶ 王塗發、林向愷，「臺灣對中國經貿交流應有的態度」，建國會 編輯，《臺灣國家發展會議實錄》，1996 年 12 月 14、15 日，頁 59 至 67。

⁶⁷ 陳春山，《兩岸經貿政策解讀》（臺北：月旦，1994），頁 58。

⁶⁸ 陳德昇，《兩岸政經互動、政策解讀與運作分析》（臺北：永業，1994），頁 62。

⁶⁹ Tung, *China's Economic Leverage*.

事實上，並非是北京的戰略，而是市場的力量迫使臺北採取了更為開放的兩岸經貿政策。

相反的，倒是臺灣試圖利用兩岸經貿往來這個經濟上的誘惑來達成兩岸關係上的一些政治目的，部分是因為臺北看到了臺灣對中國過分經濟依賴的潛在危險。本質上來說，臺北希望以放鬆兩岸經貿往來的限制（向中國提供經濟利益）來換取中國對臺灣的安全保證。根據李登輝政府時期的《國統綱領》，臺灣堅持在三項條件下開放與中國進行「三通」，即中國不能否認臺灣作為一個對等的政治實體，不打壓臺灣的國際生存空間，及放棄對臺灣使用武力。不過，陳水扁政府在 2001 年元旦實行了「小三通」，並且在當年以「積極開放，有效管理」取代「戒急用忍」的政策，並且希望兩岸就「三通」與經濟議題進行談判。簡而言之，臺北並未成功地利用經濟誘惑說服中國對臺灣做出重大的政治讓步。

「經濟戰爭」是指，在平時的軍備競賽或戰爭時期，「發起方」尋求削弱「目標方」總體經濟實力，以降低對方的軍事實力。⁷⁰在過去，臺灣有人認為臺灣不應該幫助中國發展經濟，以免壯大中國經濟，進而使中國更有軍事實力威脅臺灣。不過，這樣的說法是沒有實質意義的。要對目標方實行「經濟戰爭」，發起方至少必須符合三個條件：一、發起方具有國際貿易與投資的壟斷能力；二、如果發起方不能單獨壟斷，也要能協調其他國家進行集體的壟斷；三、發起方要能持之以恆，可能必須持續三、四十年（例如「冷戰」即是）。

就兩岸關係而言，首先，臺灣與中國都沒有這樣的經濟實力可以壟斷複雜的全球化分工貿易與投資；其次，在經濟全球化的時代裡，臺灣與中國都不可能成功地協調其他國家對彼此進行「經濟戰爭」，更不能進行三、四十年的「經濟戰爭」。在 1989 年的「天安門事件」時，即使以美國的經濟實力與國際地位，也無法聯合其他國家對中國進行經濟制

裁，更不要說要長期進行「經濟戰爭」。如果臺灣或中國試圖對對方進行「經濟戰爭」，最後可能會適得其反，既無法削弱對手的實力，反而讓自己的經濟受到創傷。

關於「國家認同轉變」的問題，中國從 1979 年改革開放以來便不斷提倡「三通」（通商、通郵、通航），認為密切的經濟聯繫有助於兩岸統一。1979 年 5 月，中國公佈「關於展開對臺灣貿易的暫行規定」，第一條的內容即明確指出：「對臺灣貿易是臺灣回歸祖國過渡期間的一種特殊形式的貿易，為了促進大陸與臺灣的經濟聯繫，團結爭取臺灣工商界人士，為統一祖國創造條件」。⁷¹中國前國家主席楊尚昆在 1990 年 12 月「全國對臺工作會議」中指出：「大力發展兩岸關係，重點放在經貿來往和各項交流方面，以經濟促進政治，以民促官，引導兩岸交往向有利於祖國統一和我國四化建設的方向發展。……發展雙方經貿往來，密切兩岸聯繫，是遏制臺灣分離傾向、促進和平統一的有力措施。」⁷²

中國國家主席江澤民在 1993 年 7 月第八次駐外使節會議講話中強調：「實現祖國統一，臺灣回歸祖國，最重要的途徑是擴大兩岸交往，特別是加強經濟聯繫……使大陸和臺灣的經濟，你中有我，我中有你，密不可分，在經濟上把臺灣拖住，這也就是用經濟促統一」。⁷³大陸海協會常務副會長唐樹備在 1996 年 10 月接受訪問時表示，大陸希望加速臺海兩岸的經濟統合來遏制臺灣內部的分裂勢力。⁷⁴大陸的政策似乎隱約指出，兩岸經濟交流有助於臺灣人民（特別是臺商）改變國家認同，進而促進統一。

最後一類主張為「經濟互賴和平」。有不少臺灣官員與學者認為兩岸經濟交流有助於兩岸問題和平解決。陳水扁總統在 2000 年底的跨世紀談話、

⁷⁰ 「經濟戰爭」不同於「貿易戰」，後者是指雙方在經濟政策或行為的爭議，而不是政治與安全的目標。

⁷¹ 高長，《大陸經改與兩岸經貿關係》（臺北：五南，1994），頁 115。

⁷² 行政院大陸委員會編印，《大陸工作參考資料》，第貳冊，1998，頁 56 及 58。

⁷³ 高孔廉，《兩岸經貿現況與發展》，頁 8。

⁷⁴ 「中共將加速兩岸經濟整合遏制分裂」，《聯合報》，1996 年 10 月 13 日。

2001-2003 年元旦致詞都表示，希望兩岸從經濟、貿易、文化的整合開始建立兩岸互信，逐漸建立兩岸永久和平與政治統合的新架構。⁷⁵陸委會主委蔡英文在 2001 年初的一場演講中指出：「兩岸之間的實質經貿關係將有助於臺海與亞太地區的和平與穩定發展。」⁷⁶臺灣前行政院長、國民黨副主席蕭萬長在 2001 年以後積極呼籲兩岸建立「共同市場」。他認為在「共同市場」的制度規範下，透過兩岸經濟交流，兩岸將能夠共同發展、共同繁榮、共享利益，形成政經上的良性循環，而讓兩岸邁向長期穩定與和平之路。⁷⁷童振源認為，由於中國內部政治經濟結構的轉變、及臺灣、中國、與國際社會之間形成「國際分工共同利益體」，兩岸經貿交流應該有助於加速中國成為一個開放、繁榮、負責的國際社會成員，因此兩岸經貿交流將有助於兩岸問題和平解決。⁷⁸

此外，美國官方、學界、及商界也認為兩岸經貿有助於兩岸關係的緩和，甚至有助於兩岸問題的和平解決。例如，美國副助理國務卿謝淑麗 (Susan L. Shirk) 在 1999 年於國會作證時表示，兩岸經貿交流不僅是穩定兩岸關係的力量，同時也是改善兩岸政治關係的基礎。⁷⁹在 2002 年初，美國商務部助理部長賴許 (William H. Lash) 認為，兩岸經貿往來更密切將有助於兩岸經濟的穩定發展與區域安全。⁸⁰美國前在臺協會理事主席卜睿哲 (Richard C.

Bush) 多次強調，兩岸經由經濟交流所產生的共同利益，不僅可以降低兩岸衝突發生的可能性，同時也會改善兩岸政治關係。⁸¹美國貿易代表佐立克闡述：「雖然兩岸的經濟相互依賴不能保證和平，但畢竟提供雙方機會，有助於消除歧見，獲得穩定與和平。」⁸²

約翰霍普金斯大學教授藍普頓 (David M. Lampton) 在美國國會作證時表示：「強化經濟聯繫與互動是目前改善兩岸關係最可行的力量。」他認為，兩岸經濟交流已經大大緩和兩岸之間的衝突。⁸³布魯京斯研究所資深研究員拉迪 (Nicholas R. Lardy) 認為：「經由經貿互動，臺海兩岸可能因此建立更強的自信與互信，兩岸對話基礎也隨之擴大與強固，兩岸現存的緊張與焦慮亦可望獲得紓解。」⁸⁴站在商界立場，美中商會 (U.S.-China Business Council) 認為兩岸經貿的發展將有助於降低兩岸衝突的政治風險，有助於亞太地區的穩定。⁸⁵在長達四年的研究之後，美國外交政策全國委員會在 2000 年底的一份關於兩岸關係報告中強調：「兩岸的經濟互補和全球化的結果可能對大陸與臺灣和平共存，描繪了最有希望的長程前景。」因此，該委會建議兩岸應儘速解決貿易的障礙，進行直接三通。⁸⁶

基於臺灣內部民主政治的競爭，上述五大爭議的

⁷⁵ 「總統發表跨世紀談話」，總統府新聞稿，2000 年 12 月 31 日。「總統發表九十年元旦祝詞」，總統府新聞稿，2001 年 1 月 1 日。「總統發表九十一年元旦祝詞」，總統府新聞稿，2002 年 1 月 1 日。「總統主持中華民國九十二年開國紀念典禮暨元旦團拜」，總統府新聞稿，2003 年 1 月 1 日。

⁷⁶ Richard C. Bush, "The Implication of WTO Accession for Cross-Strait Political Interaction: A Preliminary Assessment," paper presented at the 30th Annual Sino-American Conference on "Cross-Strait Relations after WTO" in La Jolla, C.A., May 4-5, 2001, pp. 2, 15.

⁷⁷ 蕭萬長，「兩岸共同市場、創造經濟雙贏」，《中國時報》，2001 年 3 月 26 日。

⁷⁸ 童振源，「臺灣與『中國』經貿關係—經濟與安全的交易」，《遠景季刊》，第一卷第二期 (2000 年 4 月)，頁 31 至 81。

⁷⁹ Susan L. Shirk, "The Taiwan Relations Act at Twenty," Testimony before the House International Relations Committee, Subcommittee on Asia and the Pacific, April 14, 1999.

⁸⁰ 謝錦芳，「賴許：『經貿往來密切有助於區域安全』」，《中國時報》，2002 年 1 月 25 日。

⁸¹ 陳鳳英，「卜睿哲：兩岸復談預設立場會讓人懷疑誠意」，《工商時報》，2002 年 1 月 29 日。Lily Liu, "Merit of TRA Proven in Course of 20 Years," *The Free China Journal*, April 9, 1999, p. 7. Richard C. Bush, "Taiwan: Yesterday, Today, and Tomorrow," Speech at the 26th Convention of the World Federation of Taiwanese Associations, Honolulu, Hawaii, July 31, 1999. Richard C. Bush, "U.S.-Taiwan Relations at the Beginning of a New Year," American Institute in Taiwan, Press release, PR-02-09, January 28, 2002.

⁸² 劉屏，「佐立克：美國應速與亞太國家簽自由貿易協定」，《中國時報》，2002 年 2 月 2 日。

⁸³ David M. Lampton, "The Taiwan Relations Act (TRA) After Twenty Years: Looking Back to Look Ahead," Testimony before the United States Senate Committee on Foreign Relations, Hearings on "U.S.-Taiwan Relations: 20th Anniversary of Taiwan Relations Act," March 25, 1999.

⁸⁴ 劉屏，「美樂見兩岸和平對話」，《中國時報》，2002 年 1 月 25 日。

⁸⁵ Karen M. Sutter, "WTO and the Taiwan Strait: New Considerations for Business," *The China Business Review*, January-February 2002, p. 33.

⁸⁶ 傅建中，「美外交政策全委會研究報告：兩岸僵局嚴重威脅美國安全利益」，《中國時報》，2000 年 10 月 25 日。

辯論仍會持續下去。這充分反映出在全球化的緊密經濟整合關係中，兩個敵對國家對於彼此經濟關係仍會充滿各種敵意、猜忌、與經濟安全顧慮。如果這些顧慮不能釐清，任由爭議繼續擴大蔓延，將會持續阻礙與扭曲兩岸經濟交流。

為了化解上述的憂慮及臺灣資金大量流向中國，臺灣政府寄望儘速與主要貿易國家簽訂 FTA，以構築國際經貿的安全網，成為臺灣經濟安全戰略的重要一環。例如，2002 年 4 月 11 日陳水扁總統在會見美國商務部次長格蘭特·艾多納斯（Grant Aldonas）時強調：「經濟安全是國家安全及區域安全的重要關鍵，為避免中國大陸的磁吸作用，過度向中國大陸傾斜，臺美日三方有必要簽署雙邊自由貿易協定，才能確保彼此的共同利益，維護亞太地區的安全與平衡。」⁸⁷

（三）中國最關切的經濟安全：金融與石油供給

1990 年代，主要受亞洲金融危機的影響，中國領導人徹底改變了對全球經濟互賴的認識。他們提出了以經濟安全為核心的「新安全觀」。北京強調，每個國家都應該追求和平與合作，並建立一種開放的全球經濟體系。⁸⁸中國國際關係學者閻學通認為，「中國的安全利益已經由生存轉為經濟安全。現在的首要任務是防止任何侵略戰爭破壞中國的經濟成就，並建設『一個有利於國家現代化的和平國際環境』……中國努力進行國防現代化的主要目的就是保衛中國的經濟安全利益。」⁸⁹

亞洲金融危機之後，許多中國官員和學者都意識到全球化背景下國家經濟安全的重要性。例如，1997 年底中國領導人江澤民、李鵬、朱鎔基在一系列的有關經濟會議上都一再強調，1998 年為經濟安全年。⁹⁰在 1999 年的一場演說中，江澤民明確指

出，「經濟全球化的加速發展已經引起了國際社會史無前例的激烈競爭，增加了金融和經濟風險。……如何維護國家的經濟安全愈來愈成為許多國家的重要議題，特別是發展中國家（包括中國）。」⁹¹國務院發展研究中心主任王夢奎強調，中國對於全球化是非常脆弱的，中國政府必須重視國家經濟安全的極端重要性。⁹²國務院發展研究中心副主任謝伏瞻警告說，從長遠來看，中國存在經濟安全危機的嚴重危險，為避免潛在的危機，中國需要作長期不懈的艱苦努力。⁹³許多知名的中國學者都贊同這些官方警告。⁹⁴

此外，亞洲金融危機之後，中國出版了一系列有關國家經濟安全的書籍，包括《經濟安全：金融全球化的挑戰》、《國家經濟安全導論》、《國外的國家經濟安全研究與戰略》、《國家經濟安全理論與方法》、《網路時代的經濟安全》、《經濟全球化中的國家經濟安全問題》、《經濟全球化與國家經濟安全》、及兩本《中國國家經濟安全態勢觀察與研究報告》年度報告等等。這些書反映了中國官員和學者已經意識到全球化背景下中國經濟安全問題的嚴重性。

⁹⁵

27 日，版 9。

⁹¹ "Text of Jiang Zemin Speech at Bishkek" (in Chinese), Beijing Xinhua Domestic Service, August 25, 1999, in FBIS-CHI-1999-0825.

⁹² 王夢奎，「亞洲金融危機與中國」，李克穆、謝伏瞻編，《世紀末的衝擊》（北京：中國發展出版社，1999），頁 1-12。

⁹³ 謝伏瞻，「宏觀管理與中國的經濟安全」，馬洪、王夢奎編，《中國發展研究》（北京：中國發展出版社，2001），頁 128-38。也參見李培育，「從亞洲金融危機看我國面臨的挑戰」，李克穆、謝伏瞻 編，《世紀末的衝擊》（北京：中國發展出版社，1999），頁 195-202。

⁹⁴ 閻學通等著，《中國與亞太安全》（北京：時事出版社，1999），頁 261-265。劉德喜，《外交方略》（南昌：江西人民出版社，2001），頁 113-119。李少軍，「世紀之交的國際安全形勢及中國的國際安全戰略」，滕藤 編，《鄧小平理論與世紀之交的中國國際戰略》（北京：人民出版社，2001），頁 427-446。

⁹⁵ 張幼文、周建明，《經濟安全：金融全球化的挑戰》（上海：上海社會科學院出版社，1999）。雷家驢編，《國家經濟安全導論》（西安：陝西人民出版社，2000）。王永縣編，《國外的國家經濟安全研究與戰略》（北京：經濟科學出版社，2000）。雷家驢編，《國家經濟安全理論與方法》（北京：經濟科學出版社，2000）。陳玉京、馮海霞，《網絡時代的經濟安全》（安陽，河南：中原農民出版社，2000）。鄭通漢，《經濟全球化中的國家經濟安全問題》（北京：國防大學出版社，1999）。馬杰，《經濟全球化與國家經濟安全》（北京：經濟科學出版社，2000）。姜彥福 編，《我國國家經濟安全態勢觀察報告

⁸⁷ 「總統接見美國商務部次長格蘭特·艾多納斯」，總統府新聞稿，2002 年 4 月 11 日。

⁸⁸ "China Calls for New Security Concept, Economic Stability," Hong Kong AFP, December 15, 1997, in FBIS-EAS-97-349.

⁸⁹ Yan Xuetong, "In Search of Security After the Cold War," *World Affairs*, vol. 1, no. 4 (October-December 1997), pp. 50-58.

⁹⁰ 「1998 大陸訂為『經濟安全年』，《聯合報》，1997 年 12 月

為解決中國經濟的脆弱性，北京呼籲各經濟強國採取多邊主義的合作步驟，為日益相互依賴的、資訊化的資本流動的、和兌換率快速變換的世界提供「經濟安全」。⁹⁶1998年11月23日，在中俄聯合聲明中，中國和俄羅斯特別指出，「世界經濟的互賴已經發展到了相當階段，保護主權國家的經濟安全已經極為緊迫。」⁹⁷

具體而言，中國目前最為關切的經濟安全為金融與石油供給風險。在金融風險方面，根據官方的數據，中國國有銀行的不良貸款佔全部貸款的比例不斷上升，從1994年的20%增加到1995年的22%，1997年的25%，到2000年為35%（包括移轉到四家AMC的一兆四千億），或者35,490億人民幣（40%的GDP）。⁹⁸整體而言，四大銀行的資產已經為負的，根據西方的標準，已經破產。例如，在1995年，國有銀行淨值為2,690億人民幣，但不良貸款約有8,670億人民幣。此外，四大銀行資金充足率（capital adequacy）從1989年的8.8%，降到1996年只有4%，遠低於巴賽爾資本協定（Basle Capital Accord）所規定的8%的資金充足率，而這項規定已經在1994年納入中國商業銀行法。在1998年，北京注入2,700億人民幣資金給銀行體系。但在2000年底，四大銀行的資金

充足率仍只有1.4%到4.6%。⁹⁹根據多次世界金融風暴的經驗，銀行的不良貸款佔總貸款比例超過15%就很容易發生金融風暴。中國的不良貸款在1997-2002年期間很明顯超過25%。根據西方衡量金融系統體質的傳統標準，中國顯然已經超過系統性金融危機可能爆發的臨界點。¹⁰⁰例如，很多國際經濟學者便表示，「中國銀行問題是世界上最嚴重之一，甚至可能是最嚴重的。」¹⁰¹

除了中國國際收支的資本帳管制及外債結構良好之外，金融危機沒有在中國發生主要是因為私人存款不斷增加，足以維持銀行資金的流通性。但這樣的恐怖均衡只能在下列三個情況下得以維持：存戶認為存款有保障、存戶沒有其他投資選擇、及中國沒有高通貨膨脹。如果中國不進行金融體制的改革，中國將面臨很大的金融風險。首先，雖然中國沒有開放國際收支的資本帳，因而沒有受到亞洲金融危機的牽累，但是中國資本帳的管制有很大的漏洞，而且愈來愈大。在中國國際收支平衡表中，錯誤與遺漏的數額一直相當大，表示很多外匯能夠規避國家管制，轉移到中國境外。從1995年到2000年，中國國際收支中的錯誤與遺漏項目累計高達1,037億美元，年平均達到173億美元。其次，如果中國經濟成長減緩，銀行體系將會面對很大的壓力，因為國有企業可能無法償還債務，甚至無法支付利息。

第三，存款人信心可能受到經濟成長放緩、人民幣貶值、或其他政治、經濟、與社會危機的影響，因而對銀行存款有很大的影響，甚至發生銀行擠兌

（1999-2000）（北京：經濟科學出版社，2000）。經濟安全論壇組編，《中國國家經濟安全態勢觀察與研究報告（2001-2002）》（北京：經濟科學出版社，2002）。

⁹⁶ H. Lyman Miller and Liu Xiaohong, "The Foreign Policy Outlook of China's 'Third Generation' Elite," in David M. Lampton (ed.), *The Making of Chinese Foreign and Security Policy in the Era of Reform* (Stanford, CA: Stanford University Press, 2001), pp. 144-145.

⁹⁷ "China, Russia Call for Mutual Support in Times of Difficulties," Xinhua News Agency, November 23, 1998.

⁹⁸ 國際大銀行一般平均不良資產率僅為3.27%。Lardy, "When Will China's Financial System Meet China's Needs?," p. 6. Nicholas R. Lardy, "The Challenge of Bank Restructuring in China," in Bank of International Settlements (ed.), *Strengthening the Banking System in China: Issues and Experience* (Basel, Switzerland: Bank of International Settlements, 1999), p. 26. Shalendra D. Sharma, "Weathering the Asian Financial Crisis: China's Economic Strengths, Weaknesses, and Survivability," *Issues & Studies*, vol. 36, no. 6 (November/December 2000), p. 100. 康彰榮，「戴相龍：高銀不良資產比率佔25%」，《工商時報》，2001年3月27日。陳世敏、戴國強編，《2002中國金融發展報告》（上海：上海財金大學出版社，2002），頁290。

⁹⁹ 1999年，世界前20大的銀行（不包括中國的銀行）的平均資金充足率為11.5%。Lardy, *China's Unfinished Economic Revolution*, p. 119. Lardy, "When Will China's Financial System Meet China's Needs?," pp. 6-7. 龔浩成、戴國強編，《2000中國金融發展報告》，頁87。Meifang Deng, "PRC Academic on Development, Problems of China's Banking Industry" (in Chinese), Beijing Zhongguo Xinwen She, October 30, 2001, in FBIS-CHI-2001-1030. 陳世敏、戴國強編，《2002中國金融發展報告》，頁290。

¹⁰⁰ Helmut Reisen, "Domestic Causes of Currency Crises: Policy Lessons for Crisis Avoidance," OECD Development Centre, *Technical Papers*, no. 136, June 1998, p. 23.

¹⁰¹ Rudi Dornbusch and Francesco Giavazzi, "Heading Off China's Financial Crisis," *BIS Policy Papers*, No. 7, October 1999.

事件。個人存款佔銀行存款比例從 1978 年的 8% 增加到 1999 年的 70%。這些存款不像國有企業的存款，不容易受政府的操控，容易受到存款人信心的影響。第四，小型商業銀行與信用合作社目前在吸收存金方面愈來愈困難。長期而言，隨著中國資本市場的發展，必然會影響大銀行的存金來源。¹⁰²

第五，加入 WTO 之後，中國銀行將面臨外資銀行的激烈競爭。亞洲開發銀行駐中國的首席代表莫利預測說，目前外資銀行在中國金融市場所佔的份額只有 2%，在未來的 10-15 年，外資銀行將可能佔據中國金融市場 30% 的份額。¹⁰³

根據中國國家統計局的估計，中國金融風險指數不斷在提高，而且已經接近安全值的上限。中國金融風險指數包括五項指標，依據重要性的排序如下：銀行內部的穩定性、國債風險、總體經濟的穩定性、泡沫經濟危機的風險、及外資衝擊的風險。中國金融風險指數從 1991 年的 35.8 增加到 1999 年的 47.6，已經極為接近安全值的上限——50。¹⁰⁴

針對上述的金融風險，中國領導人非常警覺。在 1997 年亞洲金融危機發生之後，中國政府召開一系列經濟與金融工作會議，不斷強調中國必須「深化金融改革」與「防範與化解金融風險」。1997 年底中共成立「中央金融工作領導小組」，推動多項金融改革的措施。1998 年 10 月江澤民對中共中央黨校演講時強調，建立中國經濟安全保障體系是非常必要而迫切的，事關國家政權安危存亡——金融危機可能使共產黨政權一夕垮臺。¹⁰⁵2002 年 11 月底中共進一步成立「中央金融安全領導小組」，由當時的副總理溫家寶、人民銀行行長戴相龍、中國證監會主席周小川組成，以因應中國加入 WTO 之後金融開放可能引發的金融安全問題。¹⁰⁶

為了降低金融風險，1998 年北京以公債 2,700 億人民幣資金注入四大國有銀行，將國有銀行資金從 2,080 億人民幣增加為 4,780 億人民幣。從 1996-1998 年，北京也提供 900 億人民幣資金沖銷國有企業的呆壞帳。但是，根據拉迪的估算，金融體系在 1998 年大約需要 21,580 億人民幣（27%GDP）進行再資本化（recapitalization）。¹⁰⁷根據中國人民銀行的估計，2000 年時，國有銀行改造的費用需要 22,600 億人民幣（30%GDP）。¹⁰⁸根據美國投資銀行雷曼兄弟（Lehman Brothers）的估計，中國在 2001 年大約需要 27,800 億到 51,800 億人民幣（29%-54%GDP）進行再資本化。¹⁰⁹然而，在 2000 年時，中央政府總預算只有 5,520 億人民幣，相當於 6.2%GDP。政府所擁有的資金遠遠不能滿足國有銀行改革所需的費用。

此外，北京試圖透過 AMC 處理銀行呆壞帳，以「債轉股」的方式，將銀行對於國有銀行的呆壞帳轉成 AMC 對於國有企業的持股，藉此改善銀行的帳目。到 2000 年底，四大銀行已經移轉 1 兆 4 千億人民幣給 AMC，但銀行的不良貸款還有 25%。四家 AMC 積極出售他們持有的呆壞帳或公司資產，但是 AMC 的呆壞帳目前的現金回收率相當低。在 2001 年底，四家 AMC 報告指出，面值 1,245 億人民幣的不良貸款被出售，但只回收 262 億人民幣，回收率只有 21%。¹¹⁰未來鉅額虧損的部份仍需要國家財政支付。

關於石油供給的風險，中國已經高度依賴石油的進口，對於天然氣進口的依賴也正在快速增加。在 1970—93 年這段時間，中國是石油淨出口國，1986 年最高峰時達到每天出口 66 萬桶石油。然而，1993 年，中國 25 年來第一次變成了石油淨進口國。從 1993 年每天進口 26 萬桶，飆升到 2000

¹⁰² Moody's Investors Service Global Credit Research, "China: Banking System Outlook," August 2000, p. 8.

¹⁰³ 陳世敏、戴國強編，《2002 中國金融發展報告》，頁 290。

¹⁰⁴ Yihua Shi, "PRC Statistics Bureau Data Show Financial Risk Surging Year by Year," Beijing *Renmin Ribao* (Internet Version), November 15, 2000, in FBIS-CHI-2000-1115.

¹⁰⁵ 江今葉，「江澤民指示建立經濟安全體系」，《工商時報》，1998 年 10 月 23 日。

¹⁰⁶ 朱建陵，「中共成立金融安全領導小組」，《中國時報》，2002

年 11 月 30 日。

¹⁰⁷ Lardy, "The Challenge of Bank Restructuring in China," p. 34.

¹⁰⁸ Pieter Bottelier, "China's Economic Reforms and American Interests," Charles Neuhauser Lecture, Fairbank Center for East Asian Research, November 30, 2000, p. 10.

¹⁰⁹ Newton and Subbaraman, "China," p. 60.

¹¹⁰ World Bank, "China," Economic Update, April 9, 2002.

年底每天淨進口 140 萬桶，占總消費量的 30.1%。據包括中國媒體在內的估計，到 2010 年這個數字可能增加到 300 萬桶，占每天消費量的 42.5%；到 2020 年每天 520 萬桶，占每天消費量 60%。¹¹¹此外，根據美國蘭德公司唐斯（Erica Strecker Downs）的研究，中國計劃從 2005 年開始進口天然氣。到 2020 年，進口量在中國天然氣消費量中的比例可能至少在 30%。¹¹²

2000 年開始，中國的原油價格基本已經與國際價格同步，國際原油價格漲跌對於中國經濟將有明顯的影響。因此，2000 年 11 月，中國外交部長唐家璇在第 12 屆亞太經濟合作會議（APEC）部長級會議上發言時指出，中國「非常關注」油價上漲，石油價格自 1999 年 11 月以來上漲了 30% 多。他還說，過高的石油價格將減緩世界經濟的發展，並對亞洲經濟的恢復與穩定發展產生負面影響。¹¹³

2003 年初美伊戰爭開打，石油供給對於中國經濟安全的影響更大。隨著中國經濟增長的需求，2002 年中國原油進口量達 6,941 萬噸，同比增長 15.2%，進口金額為 128 億美元；成品油進口數量為 2,034 噸，金額是 38 億美元。2003 年中國每天進口原油約為 150 萬桶，約佔中國全部石油消費量的三分之一，為世界第三大石油消費國；特別是，進口石油中有 40% 來自中東地區。2003 年 1 月份，平均原油進口價格上升 51%，造成中國近七年來首次出現單月外貿逆差。一項預測指出，如果國際油價上漲 10 美元，並且維持一年，中國經濟將減少

0.5% 的增長率。¹¹⁴

八、SARS 對中國經濟影響的初步評估

2002 年 11 月 16 日，嚴重急性呼吸道症候群（SARS）在中國廣東出現第一個病例，2003 年 2 月開始在廣東蔓延，3 月之後開始波及到中國其他省市、香港、越南、加拿大、與台灣。5 月底，SARS 疫情在中國已經緩和下來，到 6 月初已經受到控制。SARS 對中國經濟衝擊最嚴重的時期為 4、5 兩個月；隨著疫情緩和，中國經濟活動在 6 月份已開始復甦。

SARS 對中國經濟的衝擊主要在需求面，更進一步說，主要在消費面，對於供給面的破壞較小。總的來說，消費品零售額在第一季比 2002 年同期（同比）增加 9.2%，4 月份增加 7.7%，5 月份只增加 4.3%，增幅之低是 90 年代以來所沒有過的。中國工業並沒有受到 SARS 重創。全國規模以上工業企業完成增加值第一季同比增加 17.2%，4 月份增加 14.9%，到五月份只有 13.7%。

受影響較大的行業主要為服務業，包括旅遊業、航空業、餐飲業、交通運輸業、旅館業、及娛樂業。例如，在運輸業方面，客運運輸第一季同比增加 5.3%；但 4 月份卻減少 6.9%，5 月份更減少 41.5%。5 月份，社會服務業營業收入平均同比下降 37.4%。特別是，旅館業營業收入下降 65.1%，沐浴業下降 58.3%，娛樂服務業下降 45.3%。

固定資產投資仍保持高速增加速度。國有及其他經濟類型固定資產投資（不含城鄉集體和個人投資）第一季同比增加 31.6%，4 月份增加 28.9%，5 月份更增加 34.5%。1 至 5 月份，國有及其他經濟類型投資 10,578 億元，同比增長 31.7%。

目前，中國出口受 SARS 影響的幅度非常有限，但將出現滯後效應。出口第一季同比增加 33.5%，4 月份增加 33.3%，五月份增加 37.4%。而且，

¹¹¹ Kent E. Calder, "Asia's Empty Tank," *Foreign Affairs*, vol. 75, no. 2 (March/April 1996), pp. 56-59. "China Expects to Import 50 Million Tons of Oil in 2000," Beijing Xinhua, November 21, 2000, in FBIS-CHI-2000-1121. Chien Chung, "China's Energy Strategy in the 21st Century," Peace Forum (Taipei), http://www.dsis.org.tw/peaceforum/papers/2000-12/ES0012_001e.htm, accessed January 9, 2001, pp. 2-3 of 4.

¹¹² Erica Strecker Downs, *China's Quest for Energy Security* (Santa Monica, C.A.: RAND, 2000), pp. 8-9.

¹¹³ "Tang Jiakuan: China 'Very Much Concerned' About Oil Price Fluctuation," Beijing Xinhua, November 12, 2000, in FBIS-CHI-2000-1112. "Unattributed Report on the Necessity of Adjusting China's Energy Structure in the Face of Oil Price Increase" (in Chinese), Beijing *Renmin Ribao* (Internet version), September 5, 2000, in FBIS-CHI-2000-0905.

¹¹⁴ 于凌波，「2003 油價之憂 中國迫切需要發展石油期貨」，《證券時報》，2003 年 3 月 10 日。

中國的貿易從第一季逆差 10 億元轉成轉成 4 月份 外資合同金額為 382.2 億美元，同比增長 42.2%，

表 4-5：SARS 對中國經濟之影響

單位：%

| 2003 年 | 消費品零售 額增長率 | 固定資產投 資增長率 | 出口增長率 | 外資增長率 | | GDP 增長率 |
|--------|---------------|---------------|-----------------------------------|---------------------------|------|---|
| | | | | 合同金額 | 實際金額 | |
| 第一季 | 9.2 | 31.6 | 33.5 | 59.6 | 56.7 | 9.9 |
| 四月 | 7.7 | 28.9 | 33.3 | 27.2 | 37.2 | 8.9 |
| 五月 | 4.3 | 34.5 | 37.4 | 17.6 | 39.5 | n.a. |
| 一至五月 | n.a. | 31.7 | 34.3 | 42.2 | 48.2 | n.a. |
| 備註 | | | 可能有滯後效 應，未來出口增 長速度可能下 降。 | 可能有滯後效應，今年外資仍可 能保持高增長。 | | SARS 對中國經濟衝 擊大約 1.5%。中國經 濟活動已在六月開始 復甦。 |

註：1. 以上數字均為比去年同期的增加率。2. n.a. 表示沒有資料。

資料來源：中國國家統計局

的順差 10 億美元，5 月份的貿易順差為 22 億美元。累計今年前 5 個月，中國出口總值為 1,558 億美元，同比成長 34.3%，貿易順差近 24 億美元。

中國在 4、5 月份的出口之所有旺盛、不受 SARS 疫情的衝擊，主要有兩個原因：中國的政策支持與 SARS 疫情的滯後效應。首先，中國政府對於出口的政策支持力度加大，在 5 月份的出口退稅同比增加 4.6 倍。其次，由於很多外商在 4、5 月份無法前往中國洽談商務及外國對疫情貨物的擔憂，使得目前訂單受到不小衝擊。例如，今年廣州交易會成交的金額只有 44.2 億美元，僅為去年的 26.3%。這些影響會逐漸在第二、三季顯現出來，而不是影響 4、5 月份的出口，稱之為滯後效應。¹¹⁵

中國的外資受到衝擊已經顯現出來。第一季，外資合同金額同比增長 59.6%，實際金額增長 56.7%。4 月份，外資合同金額同比增長 27.2%，實際金額增長 37.2%。5 月份，外資合同金額同比增長 17.6%，實際金額增長 39.5%。1 至 5 月，中國的

實際利用外資 232.7 億美元，同比增長 48.2%。雖然四、五月份外資增長速度仍然很快，但都遠比第一季低很多。外資合同為未來實際投資的契約，目前的實際投資則是履行過去的外資合同。因此，4、5 月份外資合同金額增長率大幅下降，勢必影響未來外資實際投入中國的金額。為確保外商加碼投資，中國各地方政府已經積極赴外招商。¹¹⁶

不過，受 SARS 的影響，很多外商投資項目的簽約可能只是延緩，並沒有取消。不少國際大廠並沒有因為 SARS 而改變他們投資中國的計畫，包括聯合利華、安麗、諾基亞、摩托羅拉、GE、可口可樂、德國大眾、易立信、西門子、豐田汽車、東芝企業、科達、BP 石油公司、及富士康。因此，外商投資也可能會出現滯後效應——在疫情受到控制之後，外商可能加快步伐投資中國。中國商務部估計今年外資將保持高增長，有可能突破 600 億美元。¹¹⁷

¹¹⁵ 中國國家統計局，「『非典』影響明顯 國民經濟依然較快增長」，2003 年 6 月 20 日，
<http://www.stats.gov.cn/tjfx/fxbg/1200306200114.htm>.

¹¹⁶ 例如，五月底上海籌組 20 個經貿團，將分赴美、加、英、法、德、日、新加坡、越南等國，促進雙邊貿易與投資適宜。張運祥，「上海 一手抗疫 一手救經濟」，《經濟日報》，2003 年 5 月 29 日，版 11。

¹¹⁷ 江今葉，「外商登陸未減速 今年投資將創新高」，《經濟日

2003年4月份，中國經濟增長率達到8.9%，比第一季的9.9%減少1%；五月份的經濟成長率預期將更低。¹¹⁸根據中國官方的國家信息中心的預測，如果SARS疫情可以在5月底控制住，今年GDP將比原來預測的9%，下修為7.5%，疫情影響經濟成長率達1.5%。這項預測與國務院發展研究中心及中國人民銀行的預測完全一致。¹¹⁹

國際金融機構對SARS疫情的影響與中國官方評估類似。5月初，全球8家主要投資銀行對中國經濟增長預測進行修正，其中花旗集團將中國經濟增幅從7.6%調低至6.5%，法國巴黎銀行維持先前預測的7.4%，摩根大通從8.0%調低至7.4%，貝爾斯登從8.0%調低至7.5%，美林證券從7.5%調高至8.0%，摩根士丹利從7.0%調低至6.5%，高盛從7.5%調低至7.0%，渣打銀行從7.9%調低至7.5%。¹²⁰5月中，世界銀行認為SARS不會改變中國中長期的發展方向，預估中國今年經濟增長率為7.2%；亞洲開發銀行預估7.3%。6月初，德意志銀行預估，中國今年經濟成長率將可能超過7.5%。¹²¹6月中，摩根士丹利上調中國今年成長率由6.5%至7.5%。¹²²

九、總結與評估

2002年全球經濟景氣開始回溫，主要由美國經濟成長所帶動，但復甦力道仍然非常有限。美國在2002年開始復甦之後，帶動亞洲國家的復甦，包括日本與中國對美國的出口均激增。雖然臺灣對美國出口反而下降，但是由於兩岸分工是國際分工不可

分割的一環，因此美國拉動中國的出口，中國再驅動臺灣的出口。透過中國的生產基地，臺灣對中國的出口大幅增加110%，這絕大部分是投資所驅動的設備與原材料；中國對美（包括香港）出口佔中國總出口近4成，大幅增長27%，而52%的中國出口為外商（包括臺商）所生產。

其次，亞太各國透過貿易互賴的連結，普遍受到通貨緊縮的影響。從1997年以後，臺灣的消費者物價指數一直沒有超過2%，在2001年以後連續兩年消費者物價指數為負數，2003年的1-2月份為負0.2%。自1997年10月以來，中國也陷入通貨緊縮，目前可說是陷入通貨緊縮的惡性循環。1998年以後中國的CPI便沒有超過1%。至2002年12月份，CPI已連續下滑14個月。日本物價指數至2002年第三季已連續18個季度下降，日本已深陷通貨緊縮的惡性循環。美國雖然沒有通貨緊縮，但是價格仍持續走低。美國CPI的增加比例從2000年的3.4%、下降到2001年的2.8%，2002年更進一步下跌到1.5%。

第三，2000-2002年亞太各國為了刺激經濟成長，普遍採用擴張性的財政與貨幣政策，造成各國總體經濟的高度脆弱性。1991-2000年，東亞與太平洋國家的中央政府預算赤字佔GDP的比例只不過平均1.2%，到了2000-2001年急劇增加到3.3%，2002年再微幅增加到3.6%。世界銀行預估2003-2004年這項赤字比例都將維持在3.3-3.4%之間。臺灣政府赤字總額佔GNP比例從1996-2000年的平均0.7%，攀升到2001-2003年的2.6%。1998-2002年，中國採取積極財政政策，對經濟增長率的貢獻高達20-30%，預算赤字也佔GDP的3%左右。2000年美國政府的財政盈餘為2.3%GDP，但到了2002年卻有2.5%GDP的預算赤字，前後差距4.8%GDP，使得美國政府的財政收支局勢迅速惡化。2002年日本政府的財政債務已經高達GDP的140%。

根據世界銀行的預估，全球經濟景氣將持續復

報》，2003年5月21日，版11。

¹¹⁸ 一般而言，中國只公布每季的國內生產毛額總值與成長率，並不公布每月的資料。因為SARS的衝擊，中國特地公布四月份的資料。

¹¹⁹ 「中共下修GDP至7.5%」，《工商時報》，2003年5月24日。

¹²⁰ 「六大國際機構評估非典對中國經濟增長的影響」，新華網，2003年5月16日。

¹²¹ Jun Ma, "Asia: Economic Analysis," Deutsche Bank, *Emerging Markets Monthly*, June 5, 2003.

¹²² 李國彥，「摩根調高大陸GDP成長」，《經濟日報》，2003年6月20日，版11。

甦，預估從 2002 年的 1.7% 上升到 2003 年的 2.5%；東亞與太平洋地區的經濟基本上維持平穩的增長率，從 2002 年的 6.3% 稍微下降到 2003 年的 6.1%。但是，因為已開發國家的金融市場仍然動盪、通貨緊縮的問題短期間沒有解決的可能，亞太各國投資者的信心仍然沒有恢復。再加上，SARS 病毒在亞太地區持續肆虐，導致亞太經濟發展的前景仍然充滿不確定性。

目前區域貿易已經成為亞太地區經濟增長的最重要動力來源，同時為了吸引投資與增強企業競爭力，亞太各國莫不積極推動區域經濟整合。2002 年亞太經濟整合大有斬獲：中國與東協簽訂「全面經濟合作框架協議」；日本與新加坡簽署 FTA，同時提出建立「日本-東協自由貿易區」及「亞洲自由貿易區」等構想；中國、緬甸、寮國、泰國、柬埔寨、越南等六國確認大湄公河次區域經濟合作的構想；在兩岸經濟關係上，臺灣採取更為開放的經貿措施，中國也降低「三通」談判的政治干擾，使兩岸的經濟整合更加快速；臺灣積極推動與美、日、及東協的自由貿易區；美國積極推動與新加坡的自由貿易區，並考慮推動與泰國、臺灣之間的自由貿易區。

然而，全球化與區域經濟整合也引發亞太各國很多經濟安全的顧慮，特別是亞洲金融危機之後更為顯著。本文特別分析國家防範國際經濟衝擊的顧慮與運用經濟手段作為國家政策的戰略，以理解經濟整合對於國家經濟安全所產生的效應。由於兩岸仍然處於極端對抗的政治局勢中，緊密的經貿往來引發臺灣內部六大類的政治與安全爭論：國防安全、經濟制裁、經濟誘惑、經濟戰爭、國家認同轉變、與經濟互賴和平。此外，過去 20 多年中國採用「以外資與出口引導成長」的發展戰略促進經濟持續的快速增長。亞洲金融危機之後，中國對於經濟安全也非常警覺。目前中國最為關切的經濟安全為金融與石油供給風險。

面對國際經濟整合與互賴的深化，亞太各國的

經濟成長與發展已經緊密聯繫在一起。更進一步而言，亞太各國有很大的誘因希望進行區域經濟的整合，以促進各國經濟發展，但是又擔心過度整合將引發嚴重的經濟安全風險。未來，亞太各國將會更強調多邊合作的趨勢，以促成經濟整合、同時化解經濟安全的顧慮。這樣的趨勢將有助於亞太整體的經濟發展與安全。

SARS 疫情在四、五月份對中國經濟造成一定的衝擊，但這些影響並沒有根本性地破壞中國經濟發展的基礎。綜合各方面的估計，今年中國經濟增長率預估為 7.5%，SARS 的衝擊大約 1.5%。基本上，中國經濟活動已經在六月中旬恢復正常。不過，滯後效應可能使未來中國的出口稍微減緩；相反的，滯後效應可能使外國對中國的投資恢復高增長的速度。

參考文獻

一、中文

(一) 專書

- 曾培炎 編，《2002 年中國國民經濟和社會發展報告》（北京：中國計畫出版社，2002）。
- 趙晉平 編，《利用外資與中國經濟增長》（北京：人民出版社，2001）。
- 王小魯，「中國經濟增長的可持續性與制度變革」，王小魯、樊綱 編，《中國經濟增長的可持續性》（北京：經濟科學出版社，2000）。
- 國務院發展研究中心發展戰略課題組，《21 世紀初的中國經濟》（北京：人民出版社，2001）。
- 胡鞍鋼、楊韻新，「創造性毀滅：中國失業衝擊和就業新戰略」，胡鞍鋼 編，《全球化挑戰中國》（北京：北京大學出版社，2002）。
- 劉國光、王洛林、李京文 編，《2003 年：中國經濟形式分析與預測》（北京：社會科學文獻出版社，2002）。
- 雷家驩 編，《國家經濟安全理論與方法》（北京：經濟科學出版社，2000）。
- 雷家驩 編，《國家經濟安全導論》（西安，陝西：陝西人民出版社，2000）。
- 王永縣 編，《國外的國家經濟安全研究與戰

略》(北京：經濟科學出版社，2000)。

- 王夢奎，「亞洲金融危機與中國」，李克穆、謝伏瞻 編，《世紀末的衝擊》(北京：中國發展出版社，1999)。
- 謝伏瞻，「宏觀管理與中國的經濟安全」，馬洪、王夢奎 編，《中國發展研究》(北京：中國發展出版社，2001)。
- 李培育，「從亞洲金融危機看我國面臨的挑戰」，李克穆、謝伏瞻 編，《世紀末的衝擊》(北京：中國發展出版社，1999)。
- 陳世敏、戴國強 編，《2002 中國金融發展報告》(上海：上海財金大學出版社，2002)。

(二) 期刊文章

- 胡鞍鋼，「當前我國經濟與社會建設發展形勢分析和若干建議」，《改革》，2002 年第 5 期，頁 5-14。
- 劉孟俊、劉大年，「國際經濟回顧與展望」，《經濟前瞻》，第 85 期(2003 年 1 月)，頁 32-36。
- 吳福成，「21 世紀亞太經濟合作新趨勢—FTA」，《台灣經濟研究月刊》，第 24 卷 12 期(2001 年 12 月)，頁 38-40。
- 蔡潔娃，「美國推動 FTA 策略與台美 FTA 推動概況」，《台灣經濟研究月刊》，第 25 卷 7 期(2002 年 7 月)，頁 37-41。
- 佐藤和美，「日本推動 FTA 策略之探討」，《台灣經濟研究月刊》，第 25 卷 7 期(2002 年 7 月)，頁 25-31。

二、英文

- World Bank, *Global Economic Prospects and the Developing Countries* (Washington, DC: World Bank, 2003).
- Asian Development Bank, *Asia Economic Monitor 2003* (Manila, Philippines: Asian Development Bank, 2003).
- World Bank, *East Asia Update: Making Progress in Uncertain Times* (Washington, D.C.: World Bank, 2002).
- Wanda Tseng and Harm Zebregs, "Foreign Direct Investment in China: Some Lessons for Other Countries," *IMF Policy Discussion*

Paper, PDP/02/3, February 2002.

- Chen-yuan Tung, *China's Economic Leverage and Taiwan's Security Concerns with Respect to Cross-Strait Economic Relations*, Ph.D. dissertation, Johns Hopkins University, 2002.
- "The National Security Implications of the Economic Relationship Between the United States and China," Report to Congress of the U.S.-China Security Review Commission, July 2002.
- Erica Strecker Downs, *China's Quest for Energy Security* (Santa Monica, C.A.: RAND, 2000).