

WORLD ECONOMY
ANNUAL REPORT

世界经济 年度报告

主 编 范跃进
副主编 李 平 吴宗杰 刘国华

2003



中国财政经济出版社

山东理工大学世界经济特色学科资助项目

世界经济年度报告2003

World Economy Annual Report

主 编 范跃进

副主编 李 平 吴宗杰 刘国华

中国财政经济出版社

图书在版编目 (CIP) 数据

世界经济年度报告 2003/范跃进主编. —北京: 中国财政经济出版社,
2003.10

ISBN 7-5005-6803-7

I. 世… II. 范… III. 经济-研究报告-世界-2003 IV. F112
中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2003) 第 091666 号

中国财政经济出版社出版

URL: <http://www.cfeph.com.cn>

E-mail: cfeph@dre.gov.cn

(版权所有 翻印必究)

社址: 北京海淀区阜成路甲 28 号 邮政编码: 100036

发行处电话: 88190406 财经书店电话: 64033436

北京财经印刷厂印刷 各地新华书店经销

787×960 毫米 16 开 24.25 印张 377 000 字

2003 年 11 月第 1 版 2003 年 11 月北京第 1 次印刷

定价: 46.00 元

ISBN 7-5005-6803-7/F·5940

(图书出现印装问题, 本社负责调换)

世界经济年度报告

编辑委员会

主 编 范跃进

副主编 李 平 吴宗杰 刘国华

编委会(按姓氏笔画)

于茂荣	王学真	王黎明
王蕴琪	公衍照	孙 芳
刘国华	李 平	李 明
李 亮	余万林	陈志华
曲建忠	杜文中	吴宗杰
张红霞	张海伟	范跃进
高 勇	高 峰	曹俊杰
鲁守博		

目

录

1 总 论

1.1	2002—2003 年度世界经济回顾与展望	(3)
1.1.1	地区概况	(3)
1.1.2	国际经济环境	(30)
1.1.3	世界经济的特点与展望	(39)
1.2	国际贸易	(44)
1.2.1	2002 年国际贸易的发展情况	(45)
1.2.2	影响各主要贸易区贸易增长趋势的原因分析	(53)
1.2.3	2003 年国际贸易发展预测	(60)
1.3	国际金融	(61)
1.3.1	2002 年国际金融市场运行分析	(61)
1.3.2	2003 年国际金融市场预测	(73)
1.3.3	2003 年上半年国际金融运行分析	(76)
1.4	国际投资	(78)
1.4.1	国际资本流动的特点和展望	(79)
1.4.2	对外直接投资的总体趋势和结构特征	(80)
1.4.3	对外直接投资的方式与特征	(88)

SAC 74/11

1.4.4	影响跨国公司对外投资的决定因素·····	(90)
-------	----------------------	------

2 国别与区域经济

2.1	2002—2003 年度北美经济回顾与展望·····	(103)
2.1.1	美国经济·····	(103)
2.1.2	加拿大经济·····	(118)
2.2	2002—2003 年度亚太经济回顾与展望·····	(124)
2.2.1	2002 年亚太地区各主要经济体系经济运行状况·····	(125)
2.2.2	2003 年亚太经济展望·····	(133)
2.2.3	亚太经合组织墨西哥会议的主题及主要成果·····	(139)
2.3	2002—2003 年度欧盟经济回顾与展望·····	(141)
2.3.1	欧盟经济运行的基本情况·····	(142)
2.3.2	欧元运行与欧盟东扩·····	(151)
2.3.3	欧盟经济前景展望·····	(158)
2.3.4	主要成员国经济形势的回顾与展望·····	(161)
2.4	2002—2003 年度中东欧国家经济回顾与展望·····	(179)
2.4.1	各国经济发展分析·····	(181)
2.4.2	经济发展展望·····	(185)
2.5	2002—2003 年度独联体经济回顾与展望·····	(186)
2.5.1	独联体经济发展基本情况·····	(186)
2.5.2	俄罗斯经济回顾与展望·····	(187)
2.5.3	其他独联体国家经济发展回顾与展望·····	(194)
2.6	2002—2003 年度拉美经济回顾与展望·····	(200)
2.6.1	2002 年拉美经济发展概况·····	(201)
2.6.2	地区经济一体化进程·····	(208)

2.6.3	阿根廷危机·····	(209)
2.6.4	拉美主要国家经济发展状况·····	(211)
2.6.5	2003 年拉美地区经济发展展望 ·····	(217)
2.7	2002—2003 年度非洲经济回顾与展望 ·····	(220)
2.7.1	非洲国家经济概况·····	(221)
2.7.2	非洲主要国家经济形势分析·····	(226)
2.7.3	非洲联盟的新进展·····	(231)
2.7.4	国际机构对非盟的支持·····	(233)
2.7.5	非洲法郎区的新进展·····	(234)
2.7.6	西非经货联盟的经济发展·····	(235)
2.7.7	南部非洲发展共同体的新进展·····	(237)
2.7.8	2003 年非洲经济发展展望 ·····	(238)
2.8	2002—2003 年度中国经济对外开放的回顾与展望 ·····	(241)
2.8.1	中国对外贸易发展状况·····	(242)
2.8.2	外商直接投资的现状与发展·····	(250)
2.8.3	外汇储备的变动分析·····	(251)
2.8.4	对外经济合作与援外方式改革的巨大发展·····	(253)
2.8.5	双边经贸关系·····	(255)
2.8.6	外经贸体制改革·····	(260)
2.8.7	外汇体制改革和金融对外开放·····	(265)
2.8.8	我国对外开放展望·····	(267)

3.1	经济全球化进程中的世界经济 ·····	(273)
3.1.1	经济全球化进程加快·····	(274)
3.1.2	经济全球化对世界经济的影响·····	(278)
3.1.3	经济全球化对中国经济的影响·····	(295)

3.2	国际经济一体化的新进展	(303)
3.2.1	当今世界的国际经济一体化进程	(304)
3.2.2	国际经济一体化进程中的区域贸易协定	(322)
3.3	发展中国家和地区汇率制度的次佳选择	(330)
3.3.1	国际汇率制度的历史变迁与发展中国家和地区	(330)
3.3.2	国际汇率制度与国际货币本位	(332)
3.3.3	两种汇率制度的置换选择	(333)
3.3.4	发展中国家和地区的汇率制度选择：一种次佳观点	(338)
3.4	世界反垄断回顾与展望	(341)
3.4.1	概述	(341)
3.4.2	《谢尔曼法》的诞生与各国反垄断法体系的形成	(345)
3.4.3	世界反垄断大案判例分析及世界并购与反并购事件	(355)
3.4.4	反垄断——从结构主义到行为主义转变的原因	(366)
3.4.5	世界反垄断发展趋势	(370)
3.4.6	结论	(377)
参考文献		(379)
后 记		(380)

1



总 论

1.1

2002—2003 年度世界经济回顾与展望

2002 年，世界经济在波动和不平衡中发展。从总体上来看，2002 年世界经济增速加快，世界贸易有所回升，外国直接投资降幅缩小。尽管也存在着一些不利因素或不确定因素，使得世界经济在运行过程中出现了波动甚至反复，但总的来说，世界经济运行要好于 2001 年。据 IMF 的预测，2003 年世界经济形势将会比 2002 年有进一步的好转。

1.1.1

地区概况

根据 IMF 的最新数据，2002 年世界经济增长速度为 3.0%，比 2001 年增长 0.7 个百分点。从世界经济一年来的总体运行过程来看，2002 年的世界经济呈现出明显的波动特征。在发达国家中，美国经济呈现“快→慢→快→慢”的趋势：2002 年一季度，美国经济增长了 5%，可以说是出乎意料；但是进入二季度后，美国经济增速急速回落，只有 1.3% 的增幅；三季度经

济增长又开始加快, GDP 增速达到 4.0%; 四季度又有所回落, 经济增长率仅为 1.4%。与美国经济相比, 2002 年欧盟经济缺乏活力但却较为平稳。一至四季度, 欧元区经济增长分别为 0.4%、0.3%、0.3% 和 0.2%^①。日本的经济形势依然严峻, 全年经济增长率只有 0.3%。总的来看, 2002 年发达国家的经济形势好于 2001 年, 但却远远低于发展中国家的经济增长速度。2002 年, 发展中国家经济增长 4.6%, 高于发达国家 1.8% 的增长速度。在发展中国家中, 亚洲、非洲和中东地区经济增长较快, 增长分别为 6.5%、3.4% 和 4.5%; 拉美地区经济形势较为严峻, 实际 GDP 下降 0.1%。转型国家经济增长速度有所放慢, 比 2001 年的 5.1% 减少了 1 个百分点, 下降到 4.1%, 其中俄罗斯经济增长持续, 但增速有所放慢, 比 2001 年的 5.0% 减少了 0.7 个百分点 (见表 1-1)。

表 1-1 1993—2003 年世界实际 GDP 年增长率^② (%)

分类 \ 年份	年份										
	1993	1994	1995	1996	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
发达国家	1.4	3.3	2.7	3.2	3.3	2.4	3.1	3.6	0.9	1.8	1.9
发展中国家	6.4	6.7	6.1	6.5	5.8	3.2	3.8	5.4	3.9	4.6	5.0
亚洲	9.4	9.6	9.0	8.3	6.7	3.8	6.0	6.2	5.7	6.5	6.3
非洲	0.4	2.3	3.2	5.6	2.9	3.1	2.3	4.4	3.6	3.4	3.9
中东及欧洲	3.5	0.5	3.8	4.6	4.7	2.7	0.7	4.6	1.4	4.5	5.1
西半球	4.1	5.0	1.7	3.6	5.4	2.1	0.1	4.0	0.6	-0.1	1.5
转型国家	-7.6	-7.6	-1.4	-0.6	1.7	-0.7	2.4	2.6	5.1	4.1	4.0
俄罗斯	-10.4	-11.6	-4.2	-3.4	0.9	-4.5	3.2	1.5	5.0	4.3	4.0
世界总计	2.3	3.7	3.6	4.1	4.1	2.5	3.3	4.2	2.3	3.0	3.2

资料来源: IMF, WORLD ECONOMIC OUTLOOK, April, 2003, [Http: //www.imf.org](http://www.imf.org).

2002 年, 世界经济增速保持加快的增长势头, 主要原因在于个人消费支出保持了一定速度的增长, 年初石油价格的低位运行, 主要国家采取的扩张性财政政策和货币政策, 稳步推进经济结构调整。至于世界经济增

① 为环比增长率。

② 除特别说明的, 2003 年的数字均为预测数字。

长在加快中出现波动，主要是由于美元大幅度贬值、股市急剧下跌、石油价格在波动中攀升、美国部分大公司财务假案的频频暴露以及投资不振等因素引起的。

1.1.1.1 发达国家

总体来说，发达国家 2002 年经济形势好于 2001 年。2002 年实际 GDP 增长比 2001 年快 0.9 个百分点。2002 年美国经济形势较 2001 年有所好转，增长速度为 2.4%，但是由于大面积公司丑闻、股市下跌等原因导致波动较大。与美国经济相比，2002 年，欧盟经济则比较平稳，实际 GDP 增长率为 0.8%，比 2001 年下降 0.6 个百分点。欧盟经济下滑的原因主要是其中的三个大国——德国、法国、英国的经济增长率都有不同程度的下降。2002 年日本经济由于不良债权的增加和消费者信心的不足，经济复苏的脚步停滞不前（见表 1-2）。

(1) 美国。2001 年，美国经济经历了一场温和的衰退，年经济增长率为 0.3%。2002 年有所好转，增长率达到 2.4%，其中第一季度经济增

表 1-2 1997—2002 年主要工业化国家经济状况

	年份	美国	日本	德国	法国	英国	意大利	加拿大
GDP 增长率 (%)	1997	4.4	1.9	1.4	1.9	3.5	2.0	4.3
	1998	4.4	-1.1	2.1	3.3	2.6	1.8	3.9
	1999	4.1	0.8	1.8	3.2	2.3	1.6	5.1
	2000	4.1	1.5	3.0	3.2	3.1	2.9	4.4
	2001	0.3	1.4	0.6	1.8	2.0	1.8	1.5
	2002	2.4	0.3	0.2	1.2	1.6	0.4	3.4
	2003	2.2	0.8	0.5	1.2	2.0	1.1	2.8
通货膨胀率 (%)	1997	2.3	1.7	1.5	1.3	2.8	1.9	1.6
	1998	1.5	0.6	0.6	0.7	2.7	2.0	1.0
	1999	2.2	-0.3	0.7	0.6	2.3	1.7	1.7
	2000	3.4	-0.6	2.1	1.8	2.1	2.6	2.7
	2001	2.8	-0.7	2.4	1.8	2.1	2.7	2.5
	2002	1.6	-0.9	1.3	1.9	2.2	2.6	2.0
	2003	2.3	-0.7	1.0	2.0	2.8	2.4	3.1

续表

	年份	美国	日本	德国	法国	英国	意大利	加拿大
失业率 (%)	1997	5.0	3.4	9.5	12.3	7.1	11.7	9.1
	1998	4.5	4.1	0.3	11.8	6.3	11.8	8.3
	1999	4.2	4.7	8.6	11.2	6.1	11.4	7.6
	2000	4.0	4.7	7.9	9.5	6.5	10.5	6.8
	2001	4.8	5.0	7.8	8.6	5.1	9.5	7.2
	2002	5.8	5.4	8.2	8.8	5.2	9.0	7.6
	2003	6.2	5.5	8.8	9.1	5.4	9.3	7.6
利率 (%)	1997	5.1	0.3	3.3	3.3	6.9	6.6	3.2
	1998	4.9	0.2	3.5	3.7	7.4	4.9	4.7
	1999	4.8	—	—	—	5.5	—	4.7
	2000	6.0	0.2	—	—	6.1	—	5.5
	2001	3.5	0.0	—	—	5.0	—	3.9
	2002.8	1.7	0.0	—	—	4.0	—	3.0
	2003	1.7	0.0	—	—	4.0	—	3.0
经常项目差额 (占 GDP%)	1997	-1.5	2.2	-0.1	2.8	-0.2	2.8	-1.3
	1998	-2.3	3.0	-0.3	2.8	-0.6	1.8	-1.2
	1999	-3.2	2.5	-0.9	2.9	-2.2	0.7	0.2
	2000	-4.2	2.5	-1.1	1.5	-2.0	-0.5	2.6
	2001	-3.9	2.1	0.2	1.8	-1.7	—	2.8
	2002	-4.8	2.8	2.5	2.1	-1.9	-0.6	1.5
	2003	-5.3	2.7	2.6	2.1	-2.0	—	1.6

资料来源: IMF 数据库, <http://www.imf.org>. IMF, WORLD ECONOMIC OUTLOOK, April, 2003, <http://www.imf.org>.

注: 短期利率: 美国为 3 个月 CD (存款凭证) 的二级市场利率; 日本为 3 个月 CD 利率; 德国、法国和英国为 3 个月银行间存款利率; 意大利为 3 个月国库利率; 加拿大为 3 个月主要公司债券利率。

长率为 5%, 这一结果曾促使包括 IMF、世界银行在内的国际组织断言美国经济复苏已成定局。然而随之出现的大面积公司丑闻、股市下跌致使第二季度经济增长率仅为 1.3%, 尽管第三季度有所好转, 增长率达到 4%, 但是第四季度增长率仅为 1.4%, 这使得美国经济在 2002 年呈现出复苏乏力、一波三折的特征。2002 年, 美国贸易逆差不断扩大, 1—11 月份,

美国出口 8926 亿美元, 同比减少 3%; 进口 12831 亿美元, 同比增长 2.5%; 贸易逆差达 3905 亿美元, 同比扩大 18%。2002 年前三个季度美国对外直接投资为 867.01 亿美元, 同比减少 10%; 吸引外国直接投资为 218.83 亿美元, 同比减少 79%, 预计全年对外直接投资仅为 440 亿美元, 比 2001 年减少 65%。

2002 年, 美国经济波动增长的原因主要是:

第一, 个人消费支出波动式增长。个人消费支出一直是美国经济增长的主要动力。2002 年一至四季度个人消费支出增长率分别是 3.1%、1.8%、4.2% 和 1.7%, 呈现出波动增长的趋势, 这是 2002 年美国经济波动式增长的主要原因。第一季度美国经济迅速增长主要是由于消费支出增长了 3.1%, 第二季度低速增长则主要是由于消费支出仅增长了 1.8%。从第三季度的情况来看, 消费较快增长主要是耐用品消费猛增了 23%, 而非耐用消费品仅微增了 0.9%。这一现象产生的原因主要是汽车商提出零利率贷款买车和大幅度退款等优惠措施, 短期内临时性地刺激了消费的增长, 而人们日常的消费开支并没有明显增长。因此, 第三季度的消费较快增长明显是一种虚高现象。第四季度消费支出又回落到 1.7% 的增速, 致使经济增长仅为 1.4%。

第二, 企业投资不振。自 2001 年以来美联储已经连续 12 次降息, 短期利率已经降低到 1.25%, 创下 41 年来的最低水平, 但投资者仍然没有对此做出积极反应。在 2002 年第一季度非住房固定投资下降了 5.7%, 第二季度在上一季度的基础上又下降 2.4%, 第三季度的降幅为 0.7%。导致投资不振的因素有很多, 如 20 世纪 90 年代 IT 产业的过度投资尚未完全消化, 证券市场下跌提高了企业融资的成本, 等等。然而在影响投资的因素中, 利润率是最为核心的。近年来, 美国企业的利润率逐年下降, 2000 年为 6.5%, 2001 年进一步下降为 2.6%。利润率的逐年下降使得投资者对未来美国经济走势缺乏信心, 从而减少投资。从目前来看, 投资的增长前景是制约美国经济增长的主要因素。

第三, 众多公司丑闻对经济复苏造成伤害。2002 年美国经济复苏遇到的一个意想不到的巨大困难是公司丑闻不断暴露, 安然、世界通讯等公司相继暴出丑闻, 施乐、微软、花旗集团等巨型公司也存在财务造假或不规范等嫌疑。一系列公司丑闻使投资者产生恐慌, 投资信心迅速下降, 继

而导致股市连续多个星期暴跌。市场信心危机和股市价值的迅速缩水使许多家庭遭受严重损失，对个人消费造成不利的影响，从而为经济复苏增添了困难。

第四，2002年，美国股市一路下跌。截至2002年12月15日，道·琼斯工业综合指数下挫16.28%，标准普尔500指数下降22.97%，而纳斯达克工业综合指数却大幅滑落31.16%。股票市场的大幅下跌直接打击了消费者和投资者的信心，使得个人消费支出的增长有所放缓，企业固定资产投资连续下滑。

第五，失业率居高不下。最近几年美国的失业率一直呈上升趋势，2000年为4.0%，2001年为4.8%，2002年上升到5.8%，预计2003年会上升到6.2%。失业率的上升也对美国经济的复苏造成负面影响。

第六，美国对伊拉克的动武，对美国消费者的消费心理和行为都产生了一定的影响，导致消费信心一度下降，成为美国经济复苏中的一个新问题。

(2) 欧盟。20世纪90年代，在美国经济持续增长的带动下，欧盟经济也实现了较快的增长。据统计，从1997年到2000年，欧盟15个国家的经济增长率从2.6%上升到3.4%。然而到了2001年，由于美国经济陷入衰退，加上欧盟内部消费疲软，使得该年欧盟15国的经济增长率急剧降到了1.4%。进入2002年，欧盟经济形势并未好转，反而继续处于疲软的态势。以欧元区为例，2002年欧元区第一季度经济增长率为0.4%，第二季度为0.3%，第三季度为0.3%，第四季度为0.2%，年增长率只有0.8%，明显低于2001年的增长水平。

表 1-3 1997—2001 年欧盟主要经济指标

经济指标	1997	1998	1999	2000	2001	2002	2003
GDP 增长率 (%)	2.6	2.9	2.7	3.4	1.4	0.8	1.1
通货膨胀率 (%)	1.8	1.5	1.4	2.3	2.6	2.3	2.0
失业率 (%)	10.5	9.8	9.1	8.1	8.0	8.3	8.8
经常项目差额 (占 GDP%)					0.3	1.1	1.1

资料来源：IMF, WORLD ECONOMIC OUTLOOK, April, 2002, <http://www.imf.org>.

2002年，英国经济增长率仅为1.6%，是自1992年以来的最低点。预计2003年英国经济可望达到2.0%。2002年，法国经济增长明显放缓。

据法国统计和经济研究所 (INSEE) 2003 年 2 月公布的数据, 2002 年, 法国平均经济增长率为 1.2%, 稍好于 2002 年 12 月 1% 的预计结果, 一至四季度 GDP 增长率分别为 0.7%、0.4%、0.3% 和 0.2%, 可以明显看出经济增长在逐季递减。能达到全年平均 1.2% 增长率主要依靠两大因素: 一是家庭支出的稳定增长; 二是公共财政支出的大幅增长。由此所付出的代价是公共开支赤字扩大, 导致其占 GDP 的比例达到 3.1%, 超出了欧盟《稳定与增长公约》规定的上限, 受到欧盟委员会的警告。2002 年, 法国对外贸易亦明显放缓。到 2002 年底, 工业进入衰退。同时由于世界经济放缓、伊拉克局势引起不确定因素的增加以及德国为首的经济陷入困境等, 使法国外贸环境恶化, 2002 年对外贸易对经济增长的贡献率几乎为零。2002 年, 德国经济继续走低, 增长率仅为 0.2%, 创 1993 年该国经济衰退以来年增长率最低纪录。受世界经济普遍低迷的影响, 特别是德国重要的贸易伙伴——欧盟和美国的经济都进入低谷, 2002 年 1—8 月德国出口增长率同比下降了 0.5%, 进口则缩水了 8%。外贸的萎缩对整体经济的发展起了很大的制约作用。另外, 在福利、医疗、养路保险等方面的社会制度改革中存在的重重困难仍是德国经济发展的主要障碍。受世界经济不景气、国内政局不稳以及企业结构老化等因素的影响, 2002 年意大利的经济增长率仅为 0.4%, 预计 2003 年的增长率为 1.1%。

导致当前欧盟经济陷入停滞的原因概括起来主要有:

第一, 限制性货币政策。众所周知, 尽管欧盟财政政策仍由各国自主执行, 但在货币政策方面, 却由欧盟中央银行统一管理。欧盟中央银行为了限制各国财政赤字扩大, 采取了紧缩性的货币政策。欧盟央行通常采取的紧缩货币流通量的政策与其他西方国家、特别是同美国背道而驰, 这在很大程度上抑制了欧盟经济的增长速度。

第二, 赤字财政政策成为阻碍欧盟经济增长的一大障碍性因素。欧盟委员会对各成员国规定了赤字的上限, 即其占 GDP 的比例不能超过 3%。然而, 由于经济不景气, 各国纷纷加大了财政支出, 以致于欧盟主要国家的财政赤字不断增加。据估计, 2003 年葡萄牙的财政赤字占其 GDP 的比重将高达 4%, 德国占 3.7%, 法国将成为仅次于葡萄牙和德国之后欧盟又一个高赤字国家, 2003 年, 法国的财政赤字占 GDP 的比重可能达到 3.4%。财政赤字的攀升, 势必对欧盟经济复苏带来破坏性影响。

第三，欧元升值成为欧盟经济增长受阻的又一成因。美元贬值可以促进美国商品出口，而欧元升值对欧盟经济却不是福音。据统计，自 2002 年以来，欧元对美元比价上升了 20% 以上。据可靠统计资料显示，若欧元汇率上升 10%，将使欧元区 12 个国家 2003 年的 GDP 增长率下降约 0.5 个百分点。

第四，通货膨胀抬头将影响欧盟经济增长。通常来说，通货膨胀率较低，对经济较为有利；若上升，则将使经济增长率下降。以意大利为例，该国政府预测 2003 年全年通货膨胀率为 1.9%，但是，前 4 个月没有一个月的通货膨胀率低于 2%，3 月和 4 月的通货膨胀率分别为 2.7% 和 2.8%。鉴于通货膨胀率的上升趋势，意大利不得不把 2003 年全年的 GDP 增长率由 1.8% 下调到 1.1%。

此外，企业破产不断增多也成为欧盟经济下滑的一个重要动因。2003 年的欧盟经济并不使人乐观。理由不外是，上述阻碍欧盟经济增长的消极因素均未消除。除此之外，还有几个因素制约着欧盟今后的经济增长：

其一，劳动力成本过高不利于劳动生产率的提高。导致目前欧盟失业率居高不下的因素除了经济不景气外，还有欧盟国家劳动生产率低下。据统计，2002 年美国非农业部门的劳动生产率高达 4%，而欧盟只有 1%。造成欧盟劳动生产率下降的主要原因是该地区的劳动力成本太高。由于长期以来欧盟实施高福利政策，结果该地区的工人劳动力成本远高于美国等北美洲国家。劳动力成本高，既不利于非农业部门劳动生产率的提高，也对该地区的经济增长产生消极影响。

其二，公司债务过高已使欧盟经济不堪重负。根据法国储蓄和信托银行首席经济学家阿蒂斯的预测，当美国经济出现强劲复苏 6~9 个月后，欧盟经济方会强劲复苏。原因在于，欧洲公司需要时间减少它们在 20 世纪 90 年代末背上的沉重债务负担。可见，企业债务沉重负担将成为未来欧盟经济增长的巨大阻力。

其三，通货紧缩威胁着欧盟经济发展。在欧盟，人们普遍预料，鉴于德国 2002 年经济下滑，再加上食品、烟酒等日常生活用品价格的下降导致了德国通货紧缩的加剧，在这种情况下，如果欧盟不采取得力措施抑制经济下滑，那么，也不排除欧盟在日本之后出现通货紧缩的可能性。显而易见，占欧盟 GDP 1/3 的德国经济陷入衰退，势必将把整个欧盟拉入紧