

缓慢复苏的 世界经济

国际经济形势分析与预测
2002—2003年

主编 于治贤 赵军山 刘戈宏

HUANMANFUSUDE
SHIJIEJINGJI

辽宁民族出版社

国际经济形势分析与预测

2002—2003 年

缓慢复苏的世界经济

主编 于治贤 赵军山 刘戈宏

辽宁民族出版社

图书在版编目 (C I P) 数据

缓慢复苏的世界经济: 国际经济形势分析与预测: 2002—2003 年/于治贤, 赵军山, 刘戈宏主编. —沈阳: 辽宁民族出版社, 2002. 12

ISBN 7 - 80644 - 709 - 1

I. 缓... II. ①于... ②赵... ③刘... III. ①经济发展形势—研究—世界—2002②经济预测—世界—2003
IV. F113.4

中国版本图书馆 CIP 数据核字 (2002) 第 073261 号

辽宁民族出版社出版发行

(沈阳市和平区十一纬路 25 号 邮政编码 110003)

沈阳市北陵印刷厂印刷

字数: 280 千字 开本: 880×1230 1/32 印张: 11 $\frac{1}{8}$

2002 年 12 月第 1 版 2002 年 12 月第 1 次印刷

责任编辑: 权春哲

责任校对: 丛培英

封面设计: 杜 江

印数: 1—1000

定价: 25.00 元

前 言

人类社会在刚刚步入 21 世纪的时候，世界经济就经历了 30 年来最剧烈的一次下滑，增长率从 2000 年的 3.8% 跌至 2001 年的 2.2%，这给人们对新世纪的许许多多美好愿望蒙上一层重重的阴影。世界经济向何处去？是缓慢复苏，抑或持续衰退？按照国际货币基金组织的定义，世界经济增长低于 2.5% 即为衰退。二次大战以后，世界经济曾发生过两次连续两年以上的衰退，分别是 1981~1982 年和 1991~1993 年。那么连续两年以上衰退的这一幕是否会重演，2002 年的世界经济走势自然而然成为国际社会备受关注的焦点。

2002 年的世界经济走势，既无大喜，亦无大悲，只是增添了一些忧虑。自 2001 年年底以来，随着全球贸易和工业生产的好转，世界经济呈现回升的态势，但由于世界经济特别是美国经济仍处于经济周期的调整期，再加上受股市下跌、美元贬值以及新兴市场特别是南美和土耳其金融市场恶化等因素的影响，世界经济在一季度强劲增长后增速开始放慢，整体走出了缓慢复苏的态势。据国际货币基金组织的 2002 年 9 月 26 日发表《世界经济展望》秋季报告，2002 年的世界经济将增长 2.8%。2002 年世界经济中最大的亮点是中国的“一枝独秀”，其国内生产总值继续保持高速增长，2002 年将达到 7.5%。

国际经济形势分析与预测是目前世界经济研究领域中最

2 缓慢复苏的世界经济

为重要的组成部分。世界各大国际组织、研究机构、许多国家政府及大公司,历年来都对年度世界经济发展趋势进行跟踪分析和预测,以便未雨绸缪,为现实经济政治服务。

目前世界上从事国际经济形势分析与预测的机构大体可分为两类:一类是各大国际经济组织和各国政府,具有一定的官方性质。进行国际经济形势分析与预测的主要国际组织有:国际货币基金组织(IMF)、经合组织(OECD)、世界银行(WB)、联合国的LINK中心以及亚洲开发银行(ADB)等。这些组织除定期发布消息外,还出版“展望系列”的报告来发布分析与预测结果,如国际货币基金组织的《世界经济展望》(上下半年各出一本),经合组织的《经合组织经济展望》(上下半年各出一本),世界银行的《全球经济展望与发展中国家》以及亚洲开发银行的《亚洲经济展望》等。另一类是具有民间性质的有关研究机构、公司和几个全球发行的经济周刊,这部分的预测部门很多,常见于报端的主要有:摩根斯坦利公司、美林公司、会议委员会、《经济学家》杂志和《商业周刊》杂志,以及许多国家的民间经济研究机构等等。它们有的也出版预测刊物,如会议委员会的《国际经济公告》,每季度一期,《经济学家》杂志则几乎每周在杂志上都附有最新的预测结果。官方性质的预测机构主要为其成员国政府部门决策服务,而民间性质的预测机构则主要为商界服务。这两类机构的预测结果具有一定的互补性,因为官方的预测一般比较谨慎,可靠性相对高一些,而非官方的预测由于数据发布得较快(如周刊),再加上约束较少,有时预警程度较高。各类预测机构的预测方法不外乎三种:一是数学模型,如目前联合国有关部门应用的LINK模型。二是专家预测与数学模型相结合,如国际货币基金组织的《世界经济展望》报告的编制就是以区域和国别专家的预测与多国宏观计量经济模型(MULTMODE)相结合,然后再作数据一致性检验。三是专家共识性预测,如《商业周刊》取所

有邀请来的专家对经济各项指标预测结果的平均值。

以上简要介绍了国际经济形势预测基本概况,其目的就是要说明:国际经济形势分析与预测对我国改革开放事业发展的现实指导意义越来越重要。随着中国在新世纪改革开放的步伐进一步加大,中国经济在世界经济中的份额也在不断地增大。目前,中国已加入了世界贸易组织,中国经济将进一步与全球化经济发生交互影响。因此,密切注意国际经济形势变化动态,并根据国际上的新情况和新问题及时制定相应对策,必将有利于提高我国经济在全球中的竞争力,从而更有力地促进经济发展。

本书是我们辽宁社会科学院世界经济研究所从事的第五部关于国际形势分析与预测的学术著作。前四部分别是 1998 年的《亚洲金融危机冲击下世界经济》、1999 年的《世纪之交的世界经济》、2000 年的《新世纪之初的世界经济》和 2001 年的《步入低速调整期的世界经济》。为保证连续性,本书依然承袭前四部书的体例,分上篇和下篇两个部分。上篇为分析与预测篇,主要分析世界主要国家和地区 2002 年的经济发展概况、特点和存在的问题,并对 2003 年的经济发展前景做出预测,其中主要包括世界经济整体、美国、欧盟、日本、俄罗斯、东盟五国、阿根廷和韩国等国家和地区。

下篇为专题篇,着重探讨目前世界经济发展中的一些热点问题,力争多角度、多视点地分析当今世界经济发展的总体趋势,以及可能发生重大变化的背景和原因。

如果说 20 世纪 90 年代日本泡沫经济的崩溃还不足以令人觉醒的话,那么,今天美国经济中泡沫再次崩溃并拖累了美国经济和世界经济的复苏,人们是该认真研究一下经济泡沫的产生和破灭问题了。为什么在现代市场经济发展过程中会出现泡沫成分呢?美国经济运行过程中产生泡沫并崩溃,除了现代市场经济发展过程中出现泡沫成分的共性原因外,还有哪些个性

原因? 导致 2002 年世界经济复苏势头减弱的主要原因是什么? 美国泡沫经济的破灭在多大程度上影响了世界经济的发展? 我们用《美国经济泡沫的破灭及其对世界经济的影响》和《经济泡沫与经济发展》两章的篇幅重点探讨泡沫经济问题, 试图对上述问题给予答复。

近年来世界上不断地爆发金融危机, 这对世界经济产生了重大负面影响。为什么在经济全球化日益深入发展的今天, 却会频繁发生金融危机? 为什么在金融危机已经给人们以深刻的经验教训后还会发生金融危机? 为什么有时一个国家发生了金融危机会蔓延到其他国家? 总之, 金融危机为我们提出了一系列值得认真思考的问题。这就像在高速公路某处发生一起交通事故, 那很可能是司机和汽车的问题, 但在该处天天发生事故, 那么就是公路出了问题。金融危机的频发肯定与金融体制不健全有直接关系。在本书中我们有机会来分析金融危机频发的原因以及如何来预防的问题。

在东亚, 以日本为领头雁的东亚经济“雁行形态发展”时代业已结束, 代之而起的是“以东亚为舞台的大竞争时代”。

“雁行模式”何以终结, 日本对东亚地区直接投资发生了什么变化, 其前景如何, 这些也是需要加以探讨的。由于朝鲜半岛南北关系是 2002 年国际关系上的一个热点问题, 因此本书特增加了《经济交流趋热的朝鲜半岛南北关系》一章。此外, 在专题部分中还分别论及了东亚区域合作和俄罗斯科技创新能力问题。

坦率地说, 描述世界经济当前的现状要比预测它未来发展要容易得多。世界经济是各种政治经济以及技术变量的函数, 在政治经济生活中有许多因素是无法确切把握和预测的。在经济全球化条件下, 随着国际经济政治化和国际政治经济化的发展, 非经济因素对世界经济的影响越来越明显。因此, 由于大量非经济因素存在使不确定因素增加, 要准确预测世界经

济发展的状况是不现实的。2001 年的“9·11”事件对世界经济的影响就是如此，未来可能发生的战争、灾难也会如此。但即使是不十分准确的预测对现实工作也会有重要的指导意义。预测工作有助于人们注意经济中的缺陷、问题和优点，有助于了解在世界经济全球化中各部分的相互关系，比如各国之间和各市场之间的相互关系。特别是经济预测关注于经济下降的风险和经济成长的机会，从而有助于使经济决策者——无论是政府部门还是企业，都能相应地采取积极的对策。

值得一提的是，辽宁社会科学院对本书的写作给予了极大的支持，也正是由于院里给予一定的资助本书才能够得以继续公开出版。

最后需要说明的是，尽管我们开展国际经济形势分析与预测工作已经是第五年，但由于我们的水平和资料等方面的限制，书中难免有疏漏和不当之处，敬请各界人士批评指正。

编 者

2002 年 10 月 20 日

目 录

前言	1
----------	---

上篇 分析预测篇

第一章 复苏缓慢, 前景不容乐观的世界经济	3
第一节 2002 年世界经济形势概述	4
第二节 对各主要经济体所采取的政策措施的评价	9
第三节 影响 2003 年世界经济发展的主要因素	19
第四节 2003 年世界经济发展前景预测	23
第二章 复苏乏力, 未来充满许多变数的美国经济	28
第一节 2002 年美国经济发展概述	29
第二节 美国经济复苏势头的转弱及其原因	37
第三节 影响 2003 年美国经济增长的主要因素	41
第四节 2003 年美国经济形势预测	49
第三章 表现各异, 总体上呈低速增长的欧盟经济	52
第一节 2002 年欧盟经济发展概述	52

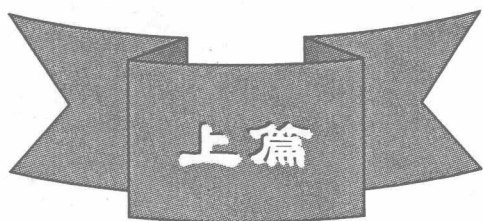
第二节	表现各异的欧盟主要国家.....	61
第三节	影响 2003 年欧盟经济发展的主要因素.....	66
第四节	2003 年欧盟经济发展前景预测.....	71
第四章	亮点显现, 但回升依旧乏力的日本经济.....	73
第一节	2002 年日本经济发展概述.....	73
第二节	经济增长出现微弱回升的直接动因.....	77
第三节	影响 2003 年日本经济发展的主要因素.....	81
第四节	2003 年日本经济发展前景预测.....	86
第五章	继续增长, 但体制性弊端仍未解决的俄罗斯经济... ..	91
第一节	2002 年俄罗斯经济发展概述.....	91
第二节	影响俄罗斯经济发展的中长期因素.....	96
第三节	影响 2003 年俄罗斯经济发展的主要因素.....	103
第四节	2003 年俄罗斯经济发展前景预测.....	108
第六章	摆脱低迷, 重新走上复苏轨道的东南亚经济.....	111
第一节	东南亚国家 2002 年上半年宏观经济运行情况... ..	111
第二节	促进东南亚经济回升的内外因素.....	119
第三节	影响未来东南亚经济增长的内外因素.....	124
第四节	东南亚国家 2002~2003 年经济展望.....	129
第七章	深陷危机, 寻求走出困境的阿根廷经济.....	132
第一节	金融危机迭起.....	133
第二节	经济深陷危机.....	137
第三节	阿根廷经济危机与世界经济的关联性.....	142
第四节	寻找走出经济困境的途径.....	147
第八章	持续增长, 改革初见成效的韩国经济.....	154
第一节	2002 年韩国经济发展概述.....	154
第二节	支持韩国经济增长的因素.....	159
第三节	影响 2003 年韩国经济的内外部因素.....	166
第四节	2003 年韩国经济发展预测.....	170

下篇 专题篇

第九章 美国经济泡沫的破灭及其对世界经济的影响	177
第一节 美国经济泡沫的破灭.....	177
第二节 美国经济运行过程中产生泡沫的原因.....	181
第三节 美国经济泡沫的破灭对世界经济的影响.....	186
第四节 美国经济泡沫破灭的启示.....	192
第十章 “雁行模式”的终结和日本对东亚的直接投资	197
第一节 “雁行模式”理论的发展.....	197
第二节 “雁行模式”理论发展的局限性及其终结.....	201
第三节 日本对东亚地区直接投资战略的调整.....	206
第四节 日本对华直接投资的变化及原因.....	212
第十一章 政治接触、经济交流趋于活跃的朝鲜半岛南北关系 ..	219
第一节 2002 年朝鲜半岛南北政治接触.....	220
第二节 2002 年朝鲜半岛南北经济交流.....	224
第三节 影响 2003 年南北关系的主要因素.....	228
第四节 2003 年南北关系发展预测.....	236
第十二章 俄罗斯的科技創新潜力与重塑经济强国之路 ...243	
第一节 俄罗斯的科技創新潜力现状.....	244
第二节 决定科技創新能力的两大因素.....	250
第三节 俄罗斯科技創新潜力的未来.....	257
第十三章 东亚区域经济合作：成就、动力、障碍与前景 ...264	
第一节 东亚经济合作的新发展及特点.....	264
第二节 东亚区域合作发展的动力.....	270
第三节 东亚一体化合作前进道路上的障碍.....	275

4 缓慢复苏的世界经济

第四节 东亚一体化经济合作的前景.....	281
第十四章 金融危机频发的原因及预防.....	286
第一节 近年来发生的金融危机概述.....	286
第二节 金融危机爆发的原因.....	291
第三节 金融危机的传导机制.....	299
第四节 我国应当注重防范和化解金融风险.....	301
第十五章 泡沫经济与经济发展.....	305
第一节 泡沫经济的形成与破灭.....	305
第二节 泡沫经济对经济发展的影响.....	314
第三节 泡沫经济延续及美国的经济泡沫.....	319
第四节 防止经济泡沫, 保证经济健康发展.....	324
国际经济大事记.....	329
后记.....	345



国 / 际 / 经 / 济 / 形 / 势 / 分 / 析 / 与 / 预 / 测 2002—2003 年

分析预测篇

第一章

复苏缓慢， 前景不容乐观的世界经济

2002 年的世界经济即将在不景气中落下帷幕。除东亚（日本除外）、东南亚经济基本摆脱低迷状态外，世界上大多数国家和地区的经济仍然徘徊不前，甚至出现下滑和衰退。包括美国经济在内的世界经济出现了种种问题，信用危机，金融危机，股市震荡，破产成风，消费者、投资者信心指数下滑等，这些问题错综复杂地交织在一起，形成种种变数，对世界经济走势造成了新的不确定因素，从而严重迟滞了世界经济恢复的步伐。最近，国际货币基金组织等机构纷纷调低了对主要工业化国家 2002 年的经济增长预测。2002 年 8 月 23 日，国际货币基金组织（IMF）在其出版的《世界经济展望》中的预测称，世界经济总体 2002 年将增长 2.8%。其中，美国 2002 年的经济增长率将为 2.2%（下调了 0.3%）；欧元区 2002 年的经济增长率将为 0.9%（下调了 0.5%）；日本经济 2002 年的增长仍与 2001 年持平，为 -0.5%。

第一节 2002 年世界经济形势概述

美国经济：颓势仍在继续 经济增长缓慢

对 2002 年世界经济走势的分析在很大程度上是受到作为“世界经济火车头”的美国经济的影响。由于美国 GDP 占世界 GDP 近 31%，过去 5 年它对世界经济增长的贡献率达 40%。美国贸易总额占全球贸易总额的 1/4，其股市市值占全球股市市值约 45%。因此，如果美国经济复苏速度放缓，复苏阶段延长，必将对世界经济走势造成诸多不利影响。

美国经济从 2001 年年底开始复苏以来一直颠簸不定，最新统计显示，美国经济 2001 年第一至第三季度连续下跌，全年的经济增长率仅为 0.3%，表明经济衰退程度远比原先估计的严重。2002 年以来，美国经济复苏步伐时快时慢。第一季度是美国经济迅速复苏的阶段，增长率高达 5%，是近两年来增长速度最快的一个季度。但是好景不长，进入第二季度后，经济复苏明显乏力，增长率急剧降至 1.3%。从最近的美国政府公布的一系列数据指标看，美国经济正面临新的风险。其中，约占美国 GDP 2/3 的个人消费第二季度仅增长了 1.9%，明显低于第一季度的 3.1%，也是自 2001 年第三季度以来最小增幅；企业固定投资第二季度下降了 1.6%，其中厂房等基础设施的投资在第一季度下降 14.2% 之后又下降了 14%；自 2002 年 5 月开始，企业库存又开始增加，6 月份美国企业库存总额达 1.1 万亿美元，库存过大将导致工厂减少生产；第一季度非农业部门的劳动生产率上升 8.6%，但第二季度仅上升了 1.1%，分析人士认为，这是美国经济复苏势头明显减弱的标志之一。

自 2001 年年底美国安然公司财务欺诈行为被揭露以来，美国大公司会计丑闻频频曝光，投资者信心连遭打击，美国股市

因此受到重创，致使道·琼斯、纳斯达克和标准普尔三大指数同时跌至近年来的低谷。2002年迄今为止，道·琼斯指数下跌了24%，纳斯达克指数下降40%，标准普尔指数下滑29%。除非市场行情在第四季度出现奇迹，创下60年中最大的涨幅，否则华尔街股市将连续第三年下滑，从而创下第二次世界大战以来的一项新记录。可以说，“9·11”事件对美国金融市场的打击也不比美国公司虚报利润、企业主管违法乱纪引起的投资者信心受挫对市场的打击更大。它给正在复苏的美国经济乃至全球经济都蒙上了一层阴影。

欧元区：增长低于预测 短期前景堪忧

在经历了与“9·11”相伴而来的经济下滑后，欧洲经济在2002年开始了艰难的复苏。虽然大多数经济学家认为欧洲能实现一定程度的经济增长，但金融市场的动荡、消费和投资的不振及美国经济复苏的不确定性，都削弱了欧洲经济复苏的力度，并使欧元区2002年1.4%的经济增长目标难以实现。许多经济学家认为，欧元区目前的复苏势头2002年下半年将难以维持。为此，欧洲央行将2002年欧元区的经济增长预测调低到0.9%~1.2%。

应当说，欧洲经济2002年的开局还算勉强。据统计，欧元区12国在2001年第四季度经济出现0.2%的负增长后，在2002年第一季度扭转局面，实现了0.3%的增长。第二季度的经济增长率预计也将在0.3%到0.6%之间。欧元区各国的经济形势在第一季度并不相同，占欧元区经济份量近1/3的德国表现欠佳，经济增长率只有0.2%。

总体来看，欧元区2002年上半年经济增长的推动力，主要来自出口的增加。第一季度，欧元区的出口增幅达到了0.8%。出口的增长弥补了投资（下降0.5%）的不足，并带动了金融服务和工业生产的回升。但同期消费支出出现0.2%的下降，显示出消费者对经济增长的信心不足，而缺乏内需支撑的经济增长，