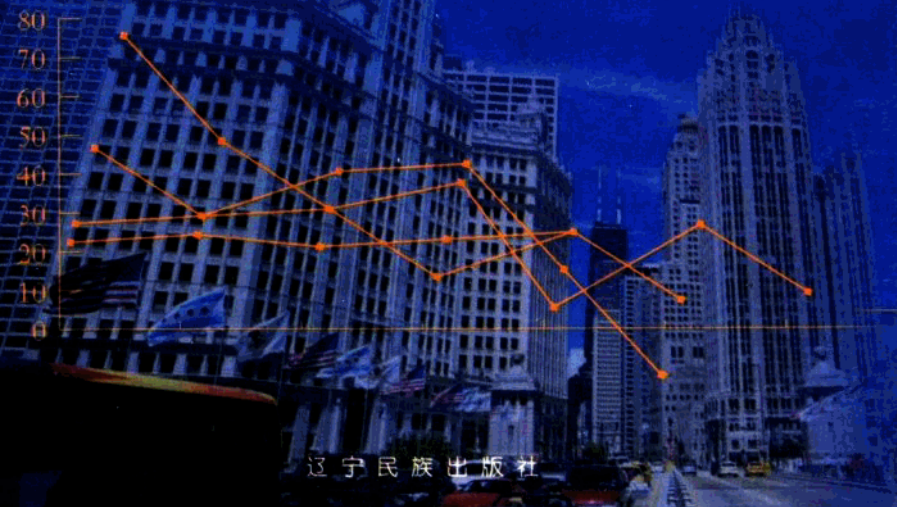


步入低速调整期的 世界经济

国际经济形势分析与预测
2001—2002年

主编 于治贤 赵军山 刘戈宏

BURUDISUTIAOZHENGQIDE
SHIJIEJINGJI



前 言

自 1998 年以来,编写国际经济形势分析与预测一直是辽宁社会科学院世界经济研究所的集体课题。在过去的三年里,我们共编辑出版了三本国际经济形势分析与预测,它们分别是《亚洲金融危机冲击下的世界经济》、《世纪之交的世界经济》和《新世纪之初的世界经济》。由于经费和其他方面的原因,前两本书均采取了内部出版的形式,第三本书由辽宁人民出版社公开出版。尽管 2001 年研究经费十分紧张,但是,为了保持课题的连续性,我们还是千方百计筹措资金,保证集体研究成果的公开出版。为了保证出版物的质量,无论在拟订编写提纲时,还是在撰写和修改定稿的过程中,我们始终坚持要有所创新、有所突破、有所前进的要求,力图真实反映我们的实力、我们的水平和我们的观点。

2001 年世界经济的发展变化出乎许多人的预测。作为 2000 年世界经济增长引擎之一的美国经济自 2000 年下半年以来持续走低,当人们把拉动 2001 年世界经济增长的希望寄托在欧盟、特别是欧元区的经济增长上的时候,市场又传来了欧盟经济增长速度放慢的消息。2000 年支撑世界经济增长的另一个引擎——东南亚经济,2001 年也不如人意。转轨经济国家,特别是中国经济的持续高速增长是 2001 年世界中最显眼的亮点。但

是,由于这些国家的经济总量无法同美国的经济总量相比,因此,尽管这些国家的经济依然保持增长,却无法扭转世界经济增长速度明显放慢的趋势。

关于世界经济增长速度下降的原因,特别是美国经济增长速度下降的原因,众说纷纭。有的认为是“世界经济周期的原因造成的”,有的认为是“准衰退”、美国经济进入“新经济周期”,还有的认为是“增长型衰退”。作为专门从事世界经济研究的社会科学研究人员,当然不能在自己的著作里回避这些问题,应当给出自己的见解,那怕这些见解显得不成熟,甚至幼稚可笑。

在谈论 2001 年世界经济增长速度明显放慢的时候,人们自然要想到世界第二经济大国日本的作用。但是,近年来日本经济的走势一直差强人意。日本经济到底怎么了?“日本病”的病根在哪里?这也是目前学术界谈论的比较大的问题。作为后发国家成功地实现了赶超战略、并鼓吹发展中国家按照“雁行形态模式”发展的日本实现现代化的经验,我们应当如何历史地、辩证地去看?对于这些问题,我们将在本书的专门章节中进行讨论。

转轨经济学是目前我国经济学界(无论是从事政治经济学、比较经济学研究的人,还是从事世界经济和从事俄罗斯经济研究的人)讨论的颇为热烈的话题。转轨包括两种情况,一种是只进行经济体制转轨,如中国等国家;另一种是既进行经济体制转轨,同时又进行社会制度转轨,如俄罗斯等国家,我们可以把前者称之为“单转轨”国家,把后者称之为“双转轨”国家。无论是“单转轨”国家,还是“双转轨”国家,经济体制转轨的目标取向都是市场经济体制,而且经济体制转轨的过程都是在政府的主导下进行的。为什么实行“渐进”模式和实行“激进”模式的国家的实际效果差别很大,为什么在同一个国家,不同的政府,实际效果也差别很大?政府作为经济体制转轨的主导者、体制的设计者和制度的供给者,本身也是改革的对象之一。在发达的市场经济

国家既存在市场失灵,也存在政府失效的问题。在进行经济体制转轨的国家,经济学上所说的市场失灵表现为新旧体制的摩擦,政府失效是否存在?这种失效是否会导致“恶性循环”?在本书的有关章节中,我们以俄罗斯为例,专门研究俄罗斯经济转轨过程中的政府问题。研究转轨经济学,不研究经济体制转轨过程中的政府,这样的研究是不全面的。

本书依然承袭以前三本书的体例,分为上篇和下篇两个部分。上篇中的各章主要是对2001年世界经济以及主要国家和地区经济形势的回顾和对2002年世界经济发展趋势以及世界主要国家和地区经济发展趋势的预测,下篇各章集中讨论世界经济中的一些热点问题。

全书提纲以及主要观点由于治贤设计,全书由于治贤、赵军山、刘戈宏负责审查、修改定稿。各章的执笔人如下:于治贤(第一章)、连家明(第二章)、刘戈宏(第三章和第十三章)、何月香(第四章)、金哲和禹颖子(第五章)、王兵银(第六章)、张万里(第七章)、吴建华(第八章)、曾时(第九章)、孙建利(第十章)、赵军山(第十一章)、周延丽(第十二章)、闻莉(第十四章)、曹立志(第十五章)。本书所附的世界经济大事记由徐素娥负责撰写。本书各章在由执笔人写出初稿后,由于治贤对第三、第四、第八、第十、第十一、第十二、第十三和第十五章进行审阅并提出修改意见,刘戈宏负责第一章、第二章、第六章、第七章和第九章的审改工作,赵军山对第五章和第十四章审阅并提出修改意见。最后由刘戈宏对全书进行技术处理。

由于我们的水平有限,加之资料的限制,书中难免有不当之处,敬请学术界同仁批评指正。

于治贤

2001年11月15日于沈阳

目 录

前 言	于治贤 (1)
-----------	---------

上篇 分析预测篇

第一章 世界经济增长速度明显放慢	(2)
第一节 2001 年世界经济发展概述	(3)
第二节 世界经济增长速度明显放慢的原因	(5)
第三节 影响 2002 年世界经济增长的主要因素	(9)
第四节 2002 年世界经济发展预测	(15)
第二章 阴云密布的美国经济	(21)
第一节 2001 年美国经济形势概述	(22)
第二节 “9·11” 恐怖事件对美国经济的影响	(28)
第三节 影响未来美国经济走势的因素及 2002 年前景预测	(35)
第三章 低速调整中的欧盟经济	(44)
第一节 2001 年欧盟经济运行概况	(45)
第二节 欧盟主要国家经济发展概述	(52)
第三节 影响 2002 年欧盟经济发展的主要因素	(56)
第四节 2002 年欧盟经济发展预测	(60)

第四章 仍然没有挣脱泥潭的日本经济	(63)
第一节 2001 年的日本经济依然低迷	(63)
第二节 日本经济低迷的原因	(66)
第三节 小泉政府无力回天	(70)
第四节 2002 年日本经济增长前景预测	(73)
第五章 增长速度略有放慢的韩国经济	(78)
第一节 2001 年韩国经济发展概述	(78)
第二节 韩国经济增长速度略微放慢的原因	(83)
第三节 影响 2002 年韩国经济的主要因素	(87)
第四节 2002 年韩国经济前景预测	(94)
第六章 俄罗斯经济发展势头良好	(97)
第一节 2001 年俄罗斯经济发展概况	(97)
第二节 俄罗斯经济增长的原因	(104)
第三节 2002 年俄罗斯经济形势预测	(111)
第七章 复苏进程受挫的东南亚经济	(115)
第一节 表现各异的东南亚五国经济	(115)
第二节 东南亚各国经济复苏进程受阻的原因	(123)
第三节 影响 2002 年东南亚经济的主要因素	(127)
第八章 朝鲜经济好转和南北经济交流	(134)
第一节 朝鲜经济略有好转	(135)
第二节 2002 年朝鲜经济预测	(141)
第三节 朝鲜半岛南北方经济交流进一步发展	(143)
第四节 影响南北经济交流的因素及前景预测	(147)
第九章 差强人意的拉美经济	(154)
第一节 2001 年拉美经济发展概述	(154)
第二节 2001 年拉美经济增长不快的症结所在	(160)
第三节 影响 2002 年拉美经济发展的主要因素	(164)
第四节 2002 年拉美经济发展预测	(167)

下篇 专题篇

第十章 美国新经济解析·····	(172)
第一节 关于新经济争论概述·····	(172)
第二节 新经济的支撑要素及其双重作用·····	(176)
第三节 新经济与美国股市中的泡沫·····	(183)
第四节 新经济能否应对目前美国经济 形势的变化·····	(188)
第十一章 体制缺陷——日本经济衰退的深层次原因 ·····	(192)
第一节 日本经济衰退的表层特征·····	(193)
第二节 结构性萧条的制约因素·····	(198)
第三节 体制缺欠：制度性因素的分析·····	(202)
第十二章 政府与俄罗斯经济转轨的绩效·····	(211)
第一节 政府主导型经济转轨过程中政府的地位 与作用·····	(212)
第二节 转轨过程中政府失效的可能性及其表现·····	(216)
第三节 叶利钦时期的政府在转轨过程中失效 的表现·····	(221)
第四节 普京对政府失效的扭转·····	(228)
第十三章 步入正式流通后欧元的对外稳定性·····	(231)
第一节 分析欧元对外稳定性的基本理论框架·····	(232)
第二节 欧元在过渡期中的表现解析·····	(236)
第三节 欧元正式流通后的对外稳定性·····	(241)
第四节 欧元在国际储备货币中的地位·····	(246)
第十四章 新世纪中国与俄罗斯及中亚的经贸合作·····	(252)
第一节 中国同俄罗斯及中亚经贸合作的发展·····	(252)
第二节 开展互利合作，促进经济共同发展·····	(258)

第三节	利用地缘优势，推进中国西部大开发·····	(264)
第十五章	经济全球化与我国应采取的对策·····	(271)
第一节	经济全球化的动因和特点·····	(272)
第二节	经济全球化对我国经济发展的作用与 影响·····	(279)
第三节	我国在经济全球化合作中需要采取的趋利 避害措施·····	(281)
国际经济大事记·····		(289)

上 篇

分析预测篇

第一章

· 世界经济增长 速度明显放慢

早在 2000 年下半年,国际货币基金组织等国际机构在预测 2001 年世界经济增长时,就曾经指出 2001 年世界经济增长速度将低于 2000 年的增长速度,当时预测的结果是 2001 年世界经济增长速度将为 3%,一些私营机构的预测数字尽管与国际货币基金组织的预测结果有出入,但根据美国经济 2000 年下半年的表现,也都纷纷调低了对 2001 年世界经济增长速度的预测值。尽管人们预料到 2001 年世界经济的增长速度会放慢,但是,2001 年世界经济的实际运行结果依然出乎人们的意料,据国际货币基金组织的最新预测,2001 年世界经济增长速度将只有 2.6%;联合国发表的《全球经济展望》报告则认为全球经济增长率将从 2000 年的 4% 下降为 2.4%,比 2000 年放慢 1.6 个百分点;世界银行 10 月 31 日发表的报告认为,2001 年世界经济仅增长 1.3%。

第一节 2001 年世界经济发展概述

这次世界经济增长速度放慢始于美国，“9·11”恐怖主义袭击事件更使美国经济和西方发达国家的经济雪上加霜。这次恐怖主义袭击事件不仅严重地打击了美国的航空运输业、旅游业和飞机制造业，而且还波及了世界许多国家的航空运输业和旅游业。

2001 年的美国经济真可谓是“船破又遇顶头风”。尽管美国 2000 年实际国内生产总值比 1999 年增长 5.0%（按 1996 年环比美元计），但是，从 2000 年下半年开始，美国经济就已经呈现出增长速度放慢的迹象，2000 年第四季度，美国实际国内生产总值仅比 1999 年第四季度增长 1.1%。从名义国内生产总值看，2000 年第四季度美国经济增长速度放慢迹象同样也十分明显，2000 年美国的名义国内生产总值比 1999 年增长 7.2%，而 2000 年第四季度的名义国内生产总值仅比 1999 年第四季度增长 3.5%，尚不到年增长率的一半。进入 2001 年后，美国经济依然不见起色，2001 年上半年，实际国内生产总值同比增长 0.7%，名义国内生产总值同比增长 3.0%。反映美国实体经济运行的重要指标——工矿业生产指数（1992 年=100）同比一直呈下降的趋势，2001 年 1~3 月，工矿业生产指数同比下降 1.2%，4~6 月同比下降 5.6%。具体情况是，1 月同比下降 0.3%，2 月同比下降 0.4%，3 月同比下降 0.1%，4 月同比下降 0.3%，5 月同比下降 0.8%，6 月同比下降 0.7%。从总体上看呈逐月恶化的趋势。（1）另据美联储 8 月 15 日公布的统计显示，2001 年 7 月份美国的工业生产比 6 月份下降 0.1%，为第 10 个月下滑。7 月份的工业产值与上年同期相比下降了 3.2%，7 月份的设备利用率从 6 月份的 77.2% 下降到 7%，为 1983 年 8 月以来的最低水平。7 月份公用事业的产值比上月份下降了

0.5%，矿山的产值下降了0.6%。据美国政府10月31日发布的报告说，美国经济第三季度出现10年多来最严重的收缩。第三季度美国经济的年增长率为-0.4%。

在实体经济增长速度明显放慢的同时，反映虚拟经济运行的美国股票市场也是跌风不止。进入2001年之后，反映美国实体经济运行的道指和反映高技术产业，特别是反映信息技术和网络技术产业的纳斯达克指数就一路下跌。道指在上半年就曾经一度跌破10000点大关，后在美联储一再降息的刺激下曾经反弹回10000点以上，与此同时，纳指也从4000多点的高位一路下泻，曾经一度逼近2000点关口。“9·11”恐怖主义袭击事件发生后，美国的道指和纳指出现暴跌，道指跌破10000点关口，到10月末仍然在万点以下徘徊，纳指则跌破2000点直逼1500点。美国消费者信心指数也持续走低。美国经济在年底前恢复前些年那种强劲增长已经根本不可能。

年初，当美国经济增长速度放慢的时候，人们对欧盟经济增长寄予很大的希望，希望欧盟经济的增长能够弥补美国经济增长速度放慢给世界经济带来的不利影响，但是，随着时间的推移，人们发现欧盟经济与美国经济的关联度很大，欧盟各国经济的增长速度也呈现出放慢的迹象。2001年7月11日，OECD首席经济学家维斯科在一次讲话中说，欧盟的经济增长率将会是2.5%，这比OECD5月的预测低了0.2个百分点。法国政府在9月18日对法国经济做出新的预测，将增长率从2000年预测的3.3%下调到2.3%，并认为有可能低于2.3%，降至2.1%。欧盟的另一个经济大国——德国的经济增长速度也在减速，总理施罗德8月已经将2001年德国经济增长率从此前预测的2%下调为1.5%。意大利第二季度GDP出现了负增长。欧元区的一些国家的经济在第二季度接近零增长。

世界第二经济大国日本，近年来一直受“日本病”的困扰，经济持续低迷，对世界经济增长的贡献一直与第二经济大国的

地位不相称。最近国际货币基金组织发表的对日本经济的评估指出,由于外部环境的变化和国内需求不足,日本经济 2001 年将会出现 0.2% 的负增长。日本的名义 GDP 在 2000 年的增长率就是零,实际 GDP 增长率为 1.7%。2001 年 4~6 月,日本的工矿业生产指数同比下降 1.2%。日本经济的问题还不仅是增长速度问题,深层次的问题是日本国家和地方政府的巨额国债和金融系统的巨额不良债权。

2000 年,东南亚国家,特别是泰国、印尼、马来西亚、新加坡和菲律宾五国的经济增长曾被一些学者称为促进世界经济增长的引擎之一。但是,2001 年东南亚五国的经济情况却令人堪忧。新加坡上半年的国内生产总值出现了以 11% 的年率的衰退,马来西亚和泰国的经济也面临衰退。根据摩根银行的预测,东亚地区除中国外,第二和第三季度经济都呈现负增长。由于东南亚国家的出口过度依赖美国市场,特别是信息技术产品更是依赖美国的市场,由于美国信息科技投资降温 and “9·11” 的影响,东南亚国家的出口严重受挫,经济增长必然减速。

拉美地区的经济 2001 年也不景气。阿根廷、墨西哥的经济早已陷入衰退,拉美另一个经济大国——巴西的经济,2001 年度国内生产总值的年增长率预计仅为 0.79%,远远低于第一季度的 4.28% 的水平。

2001 年世界经济中主要的增长的亮点仍然是中国,按照国际货币基金组织最近发表的报告,中国经济将增长 7%~7.5%。中国有望成为世界第五大经济体。

第二节 世界经济增长速度明显放慢的原因

2001 年世界经济增长速度放慢这已经是不争的事实。那么,是什么原因导致世界经济增长速度明显放慢呢?目前关于这个问题的答案真可谓仁者见仁,智者见智,众说纷纭,莫衷

一是。我们认为，导致 2001 年世界经济增长速度明显放慢的主要原因有如下几个方面：

一、导致 2001 年世界经济增长速度下降的主要原因是美国经济增长速度大幅度下降

美国是世界第一经济大国，其经济总量约占世界 GDP 的 30%，因此，美国经济增长速度的变化必然要对世界经济增长产生重大影响。尽管在“9·11”恐怖主义袭击事件之后，美国总统布什认为美国经济的基本面依然是好的，为拯救民航业，美国政府提供了大量的资金，美联储也再次降低利率，但同美国政府的看法相反，许多国际机构和一些权威的私营预测机构都认为美国 2001 年的经济增长率将为 1.7%，无法实现美国官方预测的 3.2% 的增长速度。

美国经济增长速度明显放慢的主要原因，除了“9·11”事件的影响外，主要来自美国经济本身。

首先，过去支持美国经济增长的信息技术产业的发展速度放慢。在过去的 10 年里，美国经济的增长主要得益于高技术产业、特别是信息技术产业的发展及其对传统产业的改造。但是，自 2000 年下半年以来，美国信息技术产业的盈利水平大大低于原来的预期水平，从而导致纳指大幅度下挫。信息技术产业盈利水平的下降，主要原因是市场上呈现出供大于求的局面，说明市场扩张的程度赶不上供给的增长。

其次，金融方面的原因。导致美国经济增长速度放慢的另一个重要的原因来自于金融方面。导致美国经济增长速度下降的金融方面的原因主要有两个，一是美国的储蓄率持续下降，甚至出现负储蓄率。按照西方经济学的理论，储蓄是投资的主要来源，在总供给等于总需求的公式中，储蓄等于投资。储蓄率的下降说明可转化为投资的货币资本在减少，从而削弱了投资对经济增长的拉动作用。另一个是美国股票市场的持续下挫。美国是一个金融业十分发达的国家，金融产品不下数百种，在这

样一个金融十分发达的国家，储蓄率的下降并不完全意味着美国人民把钱都吃光、花光了，而是有相当大一部分可支配收入通过证券市场转化为投资。因此，在金融业高度发达的美国，道指和纳指的大幅度下挫不仅意味着投资者对经济发展的前景持悲观的态度，同时，我们还必须看到，当多数家庭持有股票、债券等金融资产的时候，股市的下挫意味着人们预期收入的减少，这必然要影响人们的即期消费和远期消费，进而影响经济增长。

再次，美国经济正处于从传统的工业经济向知识经济转型期，建立在信息技术基础上的知识经济面临数字鸿沟的障碍，市场的扩大落后于供给的增长，呈现出供给过剩。美国是目前世界上第一个开始步入知识经济时代的国家，正处于从工业经济时代向知识经济时代转型时期。在经济全球化的时代，任何一个国家要顺利完成经济转型，都离不开世界市场的扩大。当美国国内电脑、移动电话、固定电话的普及率接近饱和，增长空间十分有限的时候，国际市场的需求若不能及时弥补国内市场需求的不足，信息技术等代表现阶段知识经济主要技术基础的产业的发展必然要放慢脚步。

第四，增长速度放慢是制止美国经济过热所做的必然调整。美国经济在2000年出现了过热的局面，实际GDP增长5%，名义GDP增长7%，这对于美国这样一个基数已经很大的国家来说并不是正常的现象，实属过热。按照经济发展的周期规律，过热之后必然要进行调整。这就是为什么在2000年年末、2001年年初人们议论美国经济会“软着陆”还是“硬着陆”的原因。

最后，美国经济金融化导致经济对金融市场的过分依赖，金融衍生品的不断出新更加重了金融波动对经济的影响。美国经济是一种高度金融化的经济，经济变化不仅直接反映到股市和债市上，同时经济发展对金融市场的依赖也在不断加深，金融市场的剧烈波动加剧了人们对美国经济前景不确定性的担忧，影响了人们的消费心理和投资行为，进而影响政府调控措施的

效果，至少延长了从政策出台到实际发生作用的时滞。

二、欧盟经济走弱、日本经济持续低迷不仅无法抵消美国经济增长速度放慢带来的负面影响，反而进一步使世界经济增长速度放慢

在世界经济总量中，欧盟 15 国所占的比重与美国不相上下，1995 年，美国的 GDP 占全球 GDP 的 25%，欧盟占 30%。因此，从世界 GDP 构成的角度看，欧盟经济增长速度是影响世界经济发展的一个重要的变量。欧盟经济每增长一个百分点，将拉动世界经济增长 0.3%，2001 年经济增长预计比上年下降 0.9 个百分点，将使世界经济增长减速 0.27%。日本是世界第二经济大国，其国内生产总值接近 5 万亿美元。日本经济每增加一个百分点对世界经济增长的贡献虽然不如美国和欧盟大，但依然可以称得上举足轻重。可是，日本经济近年来的表现却没有起到一个经济大国的作用。但是，我们必须看到，尽管欧盟和日本经济的表现都不如人意，但它们经济的基本面却不完全相同。日本经济自平成景气结束后，一直处于低迷状态，它得了“日本病”，得了体制病。上世纪 90 年代初泡沫经济崩溃暴露了日本经济体制的诸多弊端，无论是日本的金融体制，还是日本政府的宏观管理制度，都没有从为赶超型经济发展战略服务转变为率领型经济发展战略服务的轨道上来。尽管日本历届政府都出台许多改革措施，但都没有摆脱凯恩斯主义的束缚，效果甚微。欧盟经济则与日本不同，欧盟经济一体化的实现、内部市场的发达和内部贸易的发展以及各成员国之间经济的互补性，增强了欧盟抵御外部因素冲击的能力。欧元的面世也在一定程度上保护了欧元区各国的经济，《马约》的趋同标准使各成员国在财政赤字、通货膨胀率等方面有了严格的规定，12 国货币统一为欧元也增强了抵御汇价风险的能力。从政府的财政赤字、银行的呆坏账的数量看，欧盟也没有日本严重。

三、经济全球化这把双刃剑作用的结果

经济全球化是一把双刃剑，它在为世界各国经济发展带来

好处的同时也为世界经济大范围的波动创造了条件。经济全球化意味着各国经济的对外开放度在不断提高,同封闭经济相比,开放经济的一个重要特点就是受外部环境的影响越来越大,各国经济相互交融,联系的越来越紧密。

随着货物贸易和服务贸易自由化进程的不断深化,出口已经成为许多国家,特别是新兴市场经济国家经济增长的主要动力之一。出口导向经济发展战略受到许多后发现代化国家青睐。作为发展中国家,其比较优势主要集中在资源禀赋方面,在其经济起飞的过程中,出口市场相对集中在少数几个发达国家,因此,当主要出口市场国家的经济发生波动时,一些过度依赖发达国家市场的国家的经济必然要受池鱼之殃。美国资讯科技市场的萎缩直接影响了东南亚一些国家的出口,导致这些国家2001年经济增长速度减缓、甚至发生衰退,就是一个很好的例证。

金融全球化的发展使世界主要国家的金融市场越来越紧密地联系在一起。随着开放资本账户的国家的增多,在各种金融传导机制的作用下,世界各主要金融市场极易产生联动效应。美国股市下滑引起西欧、日本、东南亚、香港、台湾股市下挫就是最好的例证。美国股市暴跌不仅影响美国人的心理预期,而且也影响许多发达国家人们的心理预期,直接影响即期消费、远期消费和投资,并引发短期资本的转移。

第三节 影响2002年世界经济增长的主要因素

在发生了“9·11”恐怖主义袭击事件后,世界经济发展的不确定性因素确实增加了。就在一些人认为美国经济已经达到转折点的时候,发生了恐怖主义袭击事件,这是人们根本无法预料得到的。在美国开始对阿富汗塔利班政权和本·拉丹的