

讓數據回歸現實， 方能透真相、洞先機

對中國過度投資對東亞經濟可能造成之影響

陳東瀛

包括我國、日本與其他亞洲國家都充斥著有關中國經濟的「頌讚論」、「期待論」與「威脅論」三種論調，其中又以「期待論」吸引了大多數人注意而成為企業界輿論主流。但這三種論調在探討上因出發點不同，思考上可能不夠周全，所以吾人認為應該回歸到「真實論」，設法還其原貌。關於這點，本文試著從解析中國經濟成長統計、資金外逃，以及對中國過度投資可能對東亞經濟造成的影響等不同角度，來試圖還原真相，進而洞察未來因應之道。

對中國經濟成長統計的質疑

近來，經濟學人、華盛頓郵報、新聞週刊亞洲版等國際性媒體，以及MIT的Thorow、美國企業研究所的林蔚、哈佛大學Overholt與匹

茲堡的Rawski等知名學者，紛紛對中國經濟亮麗的高成長提出質疑。Thorow指出：(1)2001年香港負2%與中國7.3%的經濟成長率之間有其矛盾、(2)過去三年中國高達25%的經濟總成長率為何只帶來13%的能源消耗總成

長？(3)出口為中國經濟成長主要動力，但過去幾年中國出口成長率逐年下滑，如何能造就每年7-8%的經濟成長？(4)80%人口聚集的農村地區經濟成長幅度很小，剩下20%的人口要發展多快，才能達到全中國7-8%的經濟

成長幅度？

林蔚在華盛頓郵報指出，「一個成長的經濟體，失業率怎可能上升？中國堪稱絕無僅有（註1）。」匹茲堡大學教授勞斯基則以能源消耗量、農工業產量，以及水旱災等因素加以比對，認為中國經濟成長率在1998與1999年分別為負2.2%與負2.5%，早已陷入衰退（附表1）。

或許中國外貿極為成功，但其國內經濟並未如中國官方數字描繪的那般亮麗。在中國經濟影響力持續擴增之下，上述國際知名學者提出的相關論點極具警世意義。無論是幅員廣大導致統計困難，或是官員存心假造，吾人可觀察到不實的經濟數據，在無形中會產生某些效果：(1)有利於繼續吸引外資；(2)有利於將資金轉入軍事支出；(3)製造繁榮與成長的景象來移轉民間不滿現狀的情緒；(4)在階級鬥爭的政治文化之下，經濟維持成長有助於現階段政權穩定其統治基礎；(5)有利於在政治經濟上影響台灣與東亞國家。在中國，經濟向來都是為政治服務，這也道出我國對中國探

附表 Newsweek的2001年中國經濟數據

	GDP成長率 (%)	失業率 (%)	赤字預算 (佔GDP比重%)	軍事預算 (10億美元)
中國官方	7.3	3.6	3	17
Newsweek	3-4	8.5	10	85

資料來源：Newsweek, "Why China Cooked the Books", 2002 April, pp.40-43.

取政經分離的作法不切實際。

近年中國經濟成長走勢

1990年代，中國受國有企業改革與亞洲金融危機影響，GDP成長率從1992年的14%降為1999年的7%，2000年則因擴張財政支出與刺激消費政策而回升至8%（圖1），2001年則降為7.3%。以2000年各需求項目對經濟成長的貢獻來看，向來比重最高的「民間消費」貢獻度在2000年為1.9個百分點，遠低於「固定資本形成」的4.4個百分點（圖2）。固定資本形成項目中的「政府投資」貢獻度約1.7~1.8個百分點，「民間設備投資」約為2.7個百分點。而2000年內需微幅回揚，主要是政府主導之資本投資大幅增加所致。

出口方面，到1997年為止的19年間，中國外貿總額年

增率平均達14.5%，其中出口年增率平均約達15%，進口為13.5%。但自1998年起，外貿成長速度明顯放緩，尤以出口最為明顯，只有9.2%，同時出超也自1998年起即逐年下降，從436億美元降為1999年292億美元降至2000年的241億美元。就出口佔GDP比重來看，也是從1980年代初期的30%即逐年下滑，1990年代下滑幅度更趨明顯，在20%上下移動（圖3）。

在「民間消費」部份，1996年為止成長幅度幾乎都達兩位數，但自1997年起則降至7%上下，成長幅度明顯鈍化（圖4）。在反映民間消費概況的零售業銷售額成長率上，農村部份通常低於都市部份，且低於中國全國之平均年成長率（圖5）。農村消費低迷，導因於農民收入無法增加。2000年中國農村