

特 輯

中國大陸經濟過熱對台灣的影響

一、前言

中國大陸在致力經濟開放之下，使得中國經濟得以快速發展。即使在全球經濟不景氣時，中國大陸經濟成長率仍維持在 7% 以上，且是東亞國家中成長最快的。然而快速經濟發展固然為中國帶來了經濟成長、外匯存底增加、貿易量擴大等好處，同時也為東亞國家，甚至是全球經濟帶來了負面的影響。本文首先來看中國大陸目前的經濟發展現況，並且討論目前所遭遇到的問題，以及在此之下中國大陸的所採行的策略。接著即是對台灣的影響與因應之道。

二、中國大陸經濟發展現況

根據世界銀行年度報告《2004 年全球發展金融》，東亞經濟成長率為 7.7% 居世界領先地位，其中有大部份是來自於中國大陸經濟所帶動的。此外，在世界貿易組織公佈的 2003 年世界各國貿易排名情況顯示，2003 年中國大陸貿易總額為 8,515 億美元，在亞洲貿易總額中，中國大陸所佔 17% 的份額，在世界貿易總額中，中國大陸佔的份額已接近 5%，使得中國大陸擠身為全球第四大貿易國，在進口方面，中國大陸擠身前三強。同時亦是東亞國家重要的出口市場，帶動亞洲貿易夥伴經濟的火車頭。在此之下，中國大陸經濟發展左右著東亞經濟甚至是全球經濟的走向。然而中國大陸本身包括私部門資本形成及民間消費需求尚不足以支撐中國大陸經濟的快速發展，這使得對外貿易與外人直接投資成為拉動中國大陸經濟發展的兩大力量，因此以下僅由此兩方面來探討中國大陸目前的發展現況。

首先由對外貿易來看，在全球化、區域化的貿易發展下，對外貿易在各國經濟發展中的作用亦日益增強，對中國大陸而言，其作用更為明顯。中國大陸自改革開放後，中國大陸進出口一直保持著快速增長，貿易總額與出口總額佔 GDP 的比重亦大幅提升，分別從 1978 年的 9.8% 和 4.62% 提高至 2003 年的 60.4% 與 31.1%。進出口貿易在經濟增長中的作用也大大增強，成為影響中國大陸經濟增長的重要需求因素。2003 年中國大陸與東亞各國的貿易量達中國大陸貿易總額的 50% 以上，中國大陸在東亞地區貿易地位逐漸提升。1984 年中國大陸貿易總額僅 1,201.2 億美元，2003 年躍升為 8,512 億美元，二十年間貿易總額擴大超過七倍以上，中國大陸自 2003 年成為世界第三大進口輸入國。2004 年 1-9 月，中國大陸進出口總額 9,264.7 億美

元，較去年同期成長 35.8%。其中進口額和出口額分別為 4,577.5 億美元和 4,687.2 億美元，與去年同期比較分別增長 37.2% 和 34.5%。

接著在吸收外人直接投資方面，中國大陸自 1979 年開始採取開放政策，吸引外資投入，90 年代之後開始進入快速增長期。由於中國大陸經濟的強勁增長，加上對中國大陸加入 WTO 後的樂觀預期，近年來進入中國大陸的外資更是大幅增加。截止到 2004 年 9 月底，中國大陸累計批准設立外商投資企業 497,556 家，合同外資金額達 10,505.50 億美元，實際使用外資金額達 5,501.63 億美元。聯合國貿易與發展會議於 9 月 22 日發表的《2004 年世界投資報告》中指出，2003 年中國大陸即使在全球外國直接投資連續第三年呈下滑趨勢，然而中國大陸吸收外資仍然勢頭不減，更一舉超過美國，成為 2003 年全世界吸收外國直接投資最多的國家，同時，這也是中國大陸連續第 11 年成為外資流入最多的開發中國家。此外，根據資料顯示，外商投資的生產型企業占 74%，多數從事高新技術和機電產品生產，已成為中國大陸國技術引進的主體。2003 年外商投資企業技術引進額占全國技術引進總量的 57%。2003 年外商投資企業出口額占全國出口總額的 55%，工業產值占全國工業產值的三分之一，繳納稅收超過全國稅收總額的五分之一。2004 年 1-9 月中國大陸實際使用外資 486.92 億美元，較去年同期成長 21.01%。以目前的增長速度，中國大陸商務部預測，2004 年中國大陸實際使用外資金額將超過 600 億美元。

三、目前遭遇到的問題

中國大陸所製造出的經濟奇蹟是以延後許多經濟問題為代價的。雖然對外貿易、外商直接投資帶給中國大陸高速經濟成長，然而經濟過熱、通貨膨脹、銀行信貸和貨幣供應失控的風險等問題也一一湧現，中國大陸正面臨著過熱的經濟。投資增加過快，且集中在某些產業，很容易造成過度投資。若繼續放任投資擴張，可能引發通貨膨脹或資產價格泡沫。而這些投資建設在經濟成長趨緩之後，很可能成為銀行的不良貸款，並加大目前已經非常嚴重的金融風險。以鋼鐵生產為例，根據中國大陸國家發展改革委員會主任馬凱表示，2003 年新建設用以生產鋼板的鋼廠達 81 家，其中合於規格的僅 6 家。且鋼鐵的產量已超過市場的需求，出現供過於求的情況。根據中國大陸政府的相關報告指出，2003 年增產的鋼鐵有 60% 為生產過剩的產品。此外，中國大陸國內生產總額僅佔世界的 4%，但鋼鐵消耗卻居世界的 27%、煤 31%、水泥 40%、鋁 25%、石油 7.4%。中國大陸能源支出佔 GDP 的 13%，比美國高出 2 倍之多。中國大陸的經濟成長屬於能源的「消耗資源型」，結果是「盲目、低水平的重複投資」。此外，因投資過熱對於電力能源以及原物料的需求大增，而造成國際能源與原物料短缺及價格上漲。

中國大陸出口的快速成長，大量廉價的中國工業產品銷往世界各地，成為很多國家通貨緊縮的根源。因此，歐美國家質疑人民幣匯率受到低估，紛紛要求人民幣升值或採取更彈性匯率制度。按美中相對購買力計算，1 美元應該相當於 6.1—7.0 元人民幣。也就是說，人民幣匯率有必要上調 15%—26%。但對中國大陸來說，讓人民幣升值是個很難接受的選擇。人民幣一旦升值，中國大陸將失去加工產業優勢，外國對中國大陸直接投資也會隨之減少。此外，中國大陸國內存在地區差異和收入差別，人民幣升值會導致進口增加，對於已面臨增收困難的中國大陸農民更是雪上加霜。

四、宏觀調控措施

2003 年以來，中國當局針對部份投資過熱產業、信貸投放過快以及亂佔濫用耕地、糧食供求關係發生變化等問題實施宏觀調控的措施來加以控制。這些措施主要包括：

一是加強貨幣信貸投放調控。中國人民銀行在去年 8 月份將存款準備率提高 1 個百分點，今年 4 月又提高 0.5 個百分點。同時央行加強公開市場操作，向貸款增加較多的商業發行 500 億元的定息票據，收緊放貸能力。頒布加強指導和銀行監管的措施，並將信貸政策與產業政策協調配合，要求商業銀行一方面嚴格控制對鋼鐵等過熱產業的信貸投放，另一方面支持有利於調整結構、擴大消費和增加就業的項目資金需要。

二是嚴格用地管理。開始對土地市場特別是開發區進行清理整頓，以制止鋼鐵、水泥、電解鋁等產業盲目投資工作，嚴格做好用地管理。對不符合國家產業政策和產業准入標準的建設項目，一律不批准用地。對違法違規佔地嚴重的地方，暫停土地使用審批。堅決收回違規多佔或佔而未用的土地。

三是清理固定資產投資項目。對於正在興建及擴建項目進行全面清查和審核，對法令禁止的、違反有關法規和國家政策、不符合環保規定、城市規劃、信貸管理和項目審批程序等有關規定者令其停建或緩建，並視情況進行處理。並且暫停審批黨政機關和企業單位辦公大樓、培訓中心和會展中心、大學城等項目。

四是提高建設安全之標準。將鋼鐵、電解鋁、水泥、房地產等產業建設項目資本金比例提高了 15%。並相繼制定相關產業政策和產業標準，確實按照產業政策和環保、安全、耗能、技術、質量等市場進入標準，從嚴審核新建項目。

五是強化經濟運行調節。加大煤電油運協調力度，促進煤電油運和重要

材料的供需銜接，限制不符合產業政策、沒有達到市場進入條件之企業用電用油用煤額度。加快電源、電網建設，制定有序供電方案，優先保證城鄉居民生活和重點單位的用電需求，充分開發煤電油運企業的生產潛力，保障重要物資運輸並調節煤價和電價。同時展開全國性的資源節約活動，把節約能源特別是節約用電，變成是全社會的共同運動。

六是鼓勵和扶持糧食生產。中國當局頒佈了一系列鼓勵糧食生產的政策措施，包括對種糧農民的直接補貼、糧種補貼、農資價格管理、農業稅減免等。前不久國務院批准了糧食流通體制改革方案，並召開全國會議，對糧改工作進行了全面部署。

此外，中國大陸發展和改革委員會亦表示，在今後的宏觀調控中，必須做到「五個更加」：再加強總量調控時，更加注重結構調整；在遏制部份產業低水平擴張的同時，更加注重加強經濟社會的薄弱環節；在抑制投資增長過快的同時，更加注重擴大消費需求；在加快經濟發展的同時，更加注重改善人民生活特別是保障弱勢族群的基本生活；再努力解決經濟運行中的矛盾和問題的同時，更加注重藉由改革解決體制和機制問題。

五、宏觀調控成效

目前在中國當局的宏觀調控下，中國大陸經濟過熱趨勢獲得初步控制，無論是從經濟成長率、固定資產投資或是消費者物價指數看來，基本上都呈現較為明顯的回落趨勢。新公佈中國大陸第三季經濟成長率較上年同期增長 9.1%，增速低於第二季的 9.6% 及第一季的 9.8%，。在固定資產投資方面，2004 年 1-9 月份全社會固定資產投資較上年同期增加 27.7%，然而增加的速度已較第一季和上半年分別下降 15.3%、0.9%，也較 1-8 月時的 30.3% 下降 2.6%。部份投資過熱產業，投資增速也明顯下降。其中，第三季鋼鐵、水泥投資分別自第一季的 107.2%、101.4% 降至 41.7%、58.0%，各減少 65.5、43.4 個百分點；鋁業投資成長率由第一季的 39.3% 降為 6.5%。9 月份居民消費物價指數 (CPI) 成長率為 5.2%，也較 8 月份時下降 0.1 個百分點。

此外，中國人民銀行於 10 月底意外宣佈升息，由於升息的目的是在於鞏固當前宏觀調控的成果並抑制通貨膨脹，因此此一舉動說明了中國大陸想藉由經濟手段來進行宏觀調控的決心，並進一步使經濟能達到平穩著陸。然而，以人民銀行調高一年期存貸款利率僅 0.27 個百分點而言，對大陸經濟而言，象徵意義大於實質效果。在抑制通貨膨脹仍有待觀察。

中國當局同時亦擔心宏觀調控的力度過大，可能導致經濟成長趨緩，失業人數增加，引起社會動盪不安。因此，如何在繼續創造就業、保持經濟穩定成長與控制投資過熱之間取得平衡，將是中國大陸最大的挑戰。

六、對台灣的影響

由於大陸投資過熱導致對國際間原物料需求暴增，國際原油價格已持續飆升，且在鋼鐵等原料價格跟進下，我國躉售物價指數自今年以來持續上漲，並創下 23 年來的最大漲幅。今年 9 月份的躉售物價指數已由 1 月份的 104.71% 上升至 113.40%，1-9 月份平均也較去年同期上漲 6.45%

此外，不論是從貿易或外人直接投資來看，中國大陸在我國對外貿易或對外投資中都佔有很大份額。根據經濟部國貿局的資料顯示，雖然台灣對大陸貿易成長率已較去年同期成長率減少，但中國大陸仍是我國第一大出口國與第三大進口國。2004 年 1-9 月台灣對大陸出口成長率由去年同期的 111.81% 減少至 77.28%；台灣對大陸貿易總額成長率也由去年同期的 77.13% 減少至 69.10%。

根據經濟部投資審議會資料顯示，台灣對中國大陸投資不僅未受中國大陸宏觀調控影響而減少，2004 年 1-9 月台灣對大陸投資佔我國對外投資的比率由去年同期的 56.46% 增加至 63.57%。仍位居我國對外投資國家中的第一位。累計自 1991 年至 2004 年 9 月底止，核准赴大陸投資總件數為 32,762 件，總核准金額達 390.97 億美元，占我核准對外投資總額的 54.01%，位居第一位。赴大陸投資佔如此高的比例，是很讓人擔心的。根據中國大陸商務部公佈「2003 年中國吸收外商投資情況綜述」中指出，累計批准設立的外商投資企業中，有一半左右已終止或停止營運。往往大家看到的只有投資成功的案例，對於那些失敗、鎩羽而歸的台商，反而被大家知道的卻很少。

六、結論

隨著與中國大陸往來愈來愈密切，受中國大陸的影響也將愈來愈深，因此，如何避免對中國大陸過度依賴，降低風險，已是目前必須深思的課題。在「深耕台灣，佈局全球」的策略思維下，應積極提升台灣經濟國際化程度，加速產業的轉型升級，同時改善投資環境，藉以提升台灣綜合競爭力，維持台灣的競爭優勢。

資料來源：

1. 魏艾(2004)，「大陸對外貿易的回顧與趨勢」，兩岸經貿，149 期，6-9。
2. 趙文衡(2004)，「中國有無過度投資」，台灣經濟研究月刊，27(8)，14-21。
3. 高孔廉、鄧岱賢(2004)，「區域經濟整合給台灣經濟發展的啟示」，國家政策論壇，春季號。

4. 蔡宏明, (2004), 「中國大陸宏觀調控與經濟軟著陸成效評析」, 當代中國研究, 第三期, 25-28。
5. Google 網站相關資料之蒐集, 「解析中國經濟景氣過熱、投資過剩的困境 - 經濟過熱能衍生外資警戒論嗎」, 「中國與東亞的經濟關係及前景」, 「成功的中國經濟有利於世界繁榮」, 「中國對外貿易形勢報告」, 「大陸經濟降溫政策與影響」等。