

## 貳、經濟

- 經濟成長：大陸 2013年前三季國內生產總值為38兆6,762億人民幣，GDP增長至7.8%，較前一季增長0.3個百分點。
- 固定資產投資：2013年1-8月份全國固定資產投資26兆2,578億人民幣，較去年同期增長20.3%。
- 外貿與外資：2013年第三季進出口總額3.06兆美元，較去年同期增長7.7%。其中出口1.61兆美元，增長8%；進口約1.45兆美元，增長7.3%；貿易順差達1,694億美元。在利用外資方面，1-8月份實際使用外資金額797.7億美元，增長6.37%。
- 物價：2013年9月份居民消費價格較去年同期上漲3.1%，較8月份增加0.8個百分點，為2012年9月份以來的第二高點。
- 匯率：至今年9月底止，人民幣匯率為1美元兌6.1480元人民幣。

### ● 總體經濟指標

#### 一、經濟成長

##### 2013年第三季GDP增長至7.8%，較前一季增長0.3個百分點

中國大陸今(2013)年前三季國內生產總值為38兆6,762億人民幣。若細分產業來看，第一產業為3兆5,669億人民幣，與去年同期相較增長3.4%；第二產業為17兆5,118億人民幣，增長7.8%；第三產業為17兆5,975億人民幣，增長8.4%。第三季GDP增長至7.8%，較前一季增長0.3個百分點。

整體而言，大陸上半年經濟表現並不如各界年初預期，第一季經濟成長率由去年第4季的7.9%減緩至7.7%，第二季再下滑至7.6%；主要受外部需求疲軟、產能過剩和政策調控等因素影響。惟第三季大陸政府著力深化改革開放，加速推進轉型升級，國民經濟呈現穩中有升、穩中向好的發展態勢。第三季經濟成長率增長至7.8%，成長速度比預期大。大陸政府已將「統籌穩增長、調結構、促改革」列為今年下半年經濟工作重點，並陸續推出多項「微刺激」措施，包括貿易便捷化、小微企業減稅等，以及擴大基礎建設與加速推進城鎮化等方式，以擴大內需並穩定成長。

#### 二、工業生產

## 今年前8月工業產值增長9.5%

2013年1-8月規模以上工業增加值較去年同期增長9.5%。8月份規模以上工業企業較去年同期增長10.4%（以下數值均為實際增長率），比7月份提高0.7個百分點。從不同的經濟類型觀察，8月份的國有及國有控股企業增加值較去年同期增長9.5%；集體企業增長2.9%；股份制企業增長11.7%。若從不同的行業來看，41個大類行業中，有25個行業與去年同期相較均保持成長，14個行業主營活動利潤比去年同期減少，1個行業由去年同期主營活動虧損轉為盈利，1個行業主營活動虧損比去年同期減少。

## 2013年9月PMI為51.1%，為今年以來的最高點

2013年9月份大陸製造業採購經理指數（PMI）為51.1%，比8月份增加0.1個百分點。5個構成製造業PMI的分類指數分別變動如下：(1)從業人員指數為49.1%，較8月份低下降0.2個百分點，已連續16個月位於臨界點以下；(2)生產指數為52.9%，比8月份增加0.3個百分點；(3)新訂單指數為52.8%，增加0.4個百分點；(4)原材料庫存指數為48.5%，增加0.5個百分點；(5)供應商配送時間指數為50.3%，比上月回落0.5個百分點，但仍連續7個月位於臨界點以上。另外，主要原材料購進價格指數為54.5%，比上月增加1.3個百分點，為今年以來第三高點，該指數已連續3個月大幅高於臨界點，顯見製造業主要原材料購進價格已逐漸回升。生產經營活動預期指數則為58.4%，比上月降低1個百分點（大陸國家統計局）。

## 三、消費

### 今年前8月社會消費品零售總額較上年同期成長12.8%

2013年8月份社會消費品零售總額為1兆8,886億人民幣，較去年同期增長13.4%。其中，限額以上企業（單位）消費品零售額為9,490億人民幣，增長11.5%。1-8月份社會消費品零售總額14兆8164億人民幣，較去年同期增長12.8%。若按經營單位所在地分，8月份城鎮消費品零售額為1兆6,380億人民幣，較去年同期增長13.1%；鄉村消費品零售額為2,507億人民幣，增長15.1%。1-8月份城鎮消費品零售額12兆8,193億元；較去年同期增長12.6%，鄉村消費品零售額1兆9,971億人民幣，增長14.5%。若按消費形態觀察，8月份餐飲收入為2,125億人民幣，較去年同期增長9.7%；商品零售為1兆6,762億人民幣，增長13.8%。1-8月份餐飲收入為1兆5,919億人民幣，較去年同期增長8.9%；商品零售則為13兆2,245億人民幣，增長13.3%（大陸國家統計局）。

## 四、固定資產投資

### 今年前8月固定資產投資增長20.3%

2013年1-8月份全國固定資產投資（不含農戶）26兆2,578億人民幣，較去年同期名目增長20.3%。若分產業觀察，1-8月份第一產業投資5,787億人民幣，較去年同期增長32%；第二產業投資11兆3,237億人民幣，增長16.6%；第三產業投資14兆3,554億人民幣，增長23%。其中，第二產業工業投資8兆5,282億人民幣，增長20.8%；採礦業投資4,771億人民幣，增長10%；製造業投資7兆7,004億人民幣，增長21.1%；電力、熱力、燃氣及水的生產和供應業投資3,508億人民幣，增長28.9%。分地區來觀察，1-8月份東部地區投資8兆1,518億人民幣，較去年同期增長20.5%；中部地區投資5兆1,394億人民幣，增長26.3%；西部地區投資3兆4,052億人民幣，增長25.7%（大陸國家統計局）。

### 今年前8月房地產開發投資成長19.3%；住宅銷售額增長35.7%

2013年1-8月份大陸房地產開發投資5兆2,120億人民幣，較去年同期名目增長19.3%。其中，住宅投資為3兆5,738億人民幣，增長19.2%，占房地產開發投資的比重為68.5%。房地產開發企業房屋施工面積58億5,553萬平方米，較去年同期增長14.4%；其中，住宅施工面積42億9,626萬平方米，增長12%。房屋新開工面積12億7,840萬平方米，增長4%；其中，住宅新開工面積9億3,713萬平方米，增長3.3%。房屋竣工面積4億6,650萬平方米，增長4.6%；其中，住宅竣工面積36,301萬平方米，增長1.4%。房地產開發企業土地購置面積為2億1,482萬平方米，較去年同期下降9.1%；土地成交價款5,050億人民幣，增長5.2%。商品房銷售面積7億0,842萬平方米，較去年同期增長23.4%；其中，住宅銷售面積增長24.4%，辦公樓銷售面積增長28.2%，商業營業用房銷售面積增長7.8%。商品房銷售額4兆5,724億元，增長34.4%；其中，住宅銷售額增長35.7%，辦公樓銷售額增長41.9%，商業營業用房銷售額增長19.8%（大陸國家統計局）。

## 五、對外貿易

### 今年前三季外貿總額成長7.9%，順差1,542億美元

大陸海關總署資料顯示，今年前三季度大陸進出口總值3.06兆美元，扣除匯率因素後同比增長7.7%。其中出口1.61兆美元、進口1.45兆美元，分別增長8%和7.3%。同期，貿易順差為1,694億美元，擴大14.4%。自6月份首度出現單月進出

口雙降後，近月進出口已見回升，7月份進出口分別年增10.9%與5.1%；8月份進出口分別年增7.0%與7.2%。9月當月進出口3,560.8億美元，同比增長3.3%。其中出口1,856.4億美元，下降0.3%；進口1,704.4億美元，增長7.4%；貿易順差152億美元，減少44.7%（大陸海關總署）。

## 六、外人投資

### 今年前8月的外人投資實際金額為797.7億美元，增長6.37%

大陸商務部資料顯示，2013年1-8月，全國設立外商投資企業14,480家，同比下降8.22%；實際使用外資金額797.7億美元，同比增長6.37%。8月當月，新批設立外商投資企業1,854家，較去年同期下降11.71%；實際使用外資金額83.77億美元，較去年同期增長0.62%。今年1-8月份亞洲十國/地區（香港、澳門、臺灣省、日本、菲律賓、泰國、馬來西亞、新加坡、印尼和韓國）對大陸投資新設立企業11,703家，較去年同期下降5.86%，實際投入外資金額686.32億美元，較去年同期下降7.87%。美國對大陸投資新設立企業735家，較去年同期下降18.15%，實際投入外資金額24.97億美元，較去年同期增長18.04%。歐盟27國對大陸投資新設立企業971家，較去年同期下降14.9%，實際投入外資金額54.37億美元，較去年同期增長24.27%。1-8月，對大陸投資前十位國家/地區（以實際投入外資金額計）依次為：香港（515.57億美元）、日本（55.62億美元）、新加坡（41.71億美元）、臺灣（37.59億美元）、美國（24.97億美元）、韓國（22.96億美元）、德國（17.41億美元）、荷蘭（8.92億美元）、英國（6.94億美元）和法國（6.05億美元），前十位國家/地區實際投入外資金額占全大陸實際使用外資金額的92.5%（大陸商務部）。

## 七、消費者物價指數

### 2013年9月份居民消費價格上漲3.1%

2013年9月份居民消費價格總水準較去年同期上漲3.1%，較8月份增加0.8個百分點，為2012年9月份以來的第二高點。其中，城市上漲3.0%，農村上漲3.3%；食品價格上漲6.1%，非食品價格上漲1.6%；消費品價格上漲3.1%，服務價格上漲2.9%。

9月份食品價格較去年同期上漲6.1%中，肉禽及其製品價格上漲6.6%，影響居民消費價格總水準上漲約0.49個百分點（豬肉價格上漲5.9%，影響居民消費價格總水準上漲約0.18個百分點）；鮮菜價格上漲18.9%，影響居民消費價格總水準上漲約0.55個百分點；鮮果價格上漲12.5%，影響居民消費價格總水準上漲約0.23個百分點；糧食價格

上漲4.0%，影響居民消費價格總水準上漲約0.12個百分點；水產品價格上漲5.9%，影響居民消費價格總水準上漲約0.15個百分點。居住價格較去年同期上漲2.6%。其中，住房租金價格上漲4.4%，水、電、燃料價格上漲0.7%，建房及裝修材料價格上漲1.4%。

大陸國家統計局指出，造成9月CPI走升的原因是多方面的：從食品價格與上年同期比較資料來看，9月份食品價格上漲較多，與既有中秋、國慶日等季節性影響因素有關，也與部分地區旱澇災害有關。從非食品價格的環比資料看，服裝價格因換季影響上漲；汽油、柴油，以及旅遊價格亦因價格調整而有些微上漲（大陸國家統計局）。

## ● 貨幣與金融

### 一、廣義貨幣（M2）餘額107.74兆人民幣，增長14.2%，狹義貨幣（M1）餘額31.23兆人民幣，增長8.9%

2013年9月底，廣義貨幣（M2）餘額107.74兆人民幣，較去年同期增長14.2%，比8月底低0.5個百分點，但比2012年底高0.4個百分點；狹義貨幣（M1）餘額31.23兆人民幣，較去年同期增長8.9%，比8月底低1.0個百分點，但比2012年底高2.4個百分點；流通中貨幣（M0）餘額5.65兆人民幣，較去年同期增長5.7%（大陸人民銀行）。

### 二、9月份銀行間市場同業拆借月加權平均利率3.47%，質押式債券回購月加權平均利率3.49%

2013年前三季銀行間人民幣市場以拆借、現券和債券回購方式合計成交182.42兆元，日均成交9703億元，日均成交同比減少8.2%。9月份，銀行間市場同業拆借月加權平均利率為3.47%，比上月高0.03個百分點；質押式債券回購月加權平均利率為3.49%，比上月高0.04個百分點（大陸人民銀行）。

### 三、今年9月底人民幣兌美元匯率為1美元兌6.1480元人民幣

從大陸政府逐日公布的人民幣對美元匯率中間價來看，人民幣在這次中秋假期結束後首日，一舉升過6.15元（對1美元）關口。這是自2005年721匯率改革以來的最高位，合計比去年年底升值了約2.2%。惟今年6月起，大陸嚴查虛假貿易，以及市場對美國聯準會退出量化寬鬆政策的擔憂，國際熱錢流入減緩，致人民幣對美元匯率升幅放緩。儘管人民幣國際化可能持續帶動人民幣升值，但仍要看大陸總體經濟條件能否一路支撐。至於中長期，人民幣匯率走勢存在兩大變數，一是

大陸經濟結構調整，二是人民幣匯率市場化。前者將改變大陸外匯供需態勢，也就是外匯需求顯著上升，外匯供給則趨於平緩，人民幣匯率因而難再一路升值。至於人民幣匯率市場化，則為「李克強經濟學」經濟體制改革之重要內容，在此一政策取向下，人民幣匯價水平決定因素，將越來越受大陸外匯供需及國際貨幣行情之雙重影響，且匯價波動幅度也將越來越大（工商時報）。

## 四、今年9月底外匯儲備餘額為3.66兆美元

中國人民銀行公布截至9月底外匯儲備達3.66兆美元，創2年多來最大，跡象顯示大陸政府致力捍衛經濟成長，吸引外資流入。該外匯儲備數據亦顯示大陸總理李克強致力提振成長，刺激資本流入，與此同時，印度、印尼等新興市場卻因美國聯邦準備理事會（Fed）將減緩量化寬鬆政策而面臨資本外流情況（中央社）。

### ● 重要政策與展望

#### 一、重要政策

##### 中國大陸上海自由貿易試驗區正式上路

2013年10月1日上海自由貿易試驗區已正式上路（涵蓋上海外高橋保稅區、上海外高橋保稅物流園區、洋山保稅港區和上海浦東機場綜合保稅區等4個海關特殊監管區域，總面積28.78平方公里），該試驗區將藉由「先行先試」制度，積極推進服務業擴大開放和外商投資管理體制改革，大力發展經濟和新型貿易型態，加快探索資本項目可兌換和金融服務業全面開放，探索建立貨品分類監管模式，促進投資和創新的政策支持體系，打造國際化和法治化的營商環境，以培育全球競爭優勢，為大陸擴大開放和深化改革探索新思路和新途徑。

##### 「關於金融支援經濟結構調整和轉型升級的指導意見」正式發布

大陸國務院7月5日發布「關於金融支援經濟結構調整和轉型升級的指導意見」（簡稱金十條），希望能靈活運用現有的資產，防止資產的閒置浪費，重要措施包括：加快發展多層次資本市場、整合金融資源支援小微企業發展、加大對「三農」領域的信貸支援力度，及擴大民間資本進入金融業等。

##### 中國大陸與瑞士簽署自由貿易協定

7月6日，大陸商務部部長高虎城和瑞士聯邦委員兼經濟部長Johann Schneider-Ammann在北京簽署了「中國-瑞士自由貿易協定」。這是大陸與歐洲大陸國家簽署的第一個自由貿易協定，也是首次與G20成員國達成自由貿易協定。中國大陸是瑞士的第三大出口市場，僅次於歐盟和美國。2012年，瑞士對大陸出

口總值為82.6億美元，大陸對瑞士出口總值為107億美元。「中」瑞自由貿易協定生效後，瑞方將對中方99.7%的出口立即實施零關稅，「中」方將對瑞方84.2%的出口最終實施零關稅。

### 中國人民銀行放寬貸款暨票據貼現利率管制

中國人民銀行7月19日公布，自20日起取消貸款利率下限（基準貸款利率的0.7倍），改由金融機構根據商業原則，自主確定貸款利率水準，使得金融機構與客戶協商定價的空間進一步擴大，有利於促進金融機構採取差異化的定價策略，降低企業融資成本。同時，人行亦宣布取消票據貼現利率管制，改變貼現利率在再貼現利率基礎上加點確定的方式，改由金融機構自行決定。

### 「關於促進信息消費擴大內需的若干意見」正式發布

為加快促進信息（資、通訊）消費，藉以有效拉動內需，創造經濟成長新動能，大陸國務院8月14日發布「關於促進信息消費擴大內需的若干意見」，重點包括：加快信息基礎設施演進升級；增強信息產品供給能力；培育信息消費需求；提升公共服務信息化水準；加強信息消費環境建設；以及深化行政審批制度改革、加大財稅政策支持力道、切實改善企業融資環境、改進和完善電信服務、加強法律、法規和標準體系建設、開展信息消費統計監測和試點範圍。

## 二、展望

### 國際貨幣基金（IMF）10月公布世界經濟展望報告指出，全球經濟成長依舊疲軟，IMF下修中國大陸今年經濟成長率為7.6%，明年更下滑到7.3%，成長減緩速度大於預期

IMF在近幾次預測中，持續下修對中國大陸經濟成長率預測，在這次最新公布資料中，IMF下修中國大陸今年經濟成長率，從7月預估值7.8%降為7.6%，勉強保住今年年初大陸官方設定的7.5%目標值，並表示明年情況更不樂觀，將從原先預估的7.7%降到7.3%。IMF分析，中國大陸等新興市場經濟體必須進行結構調整以因應挑戰，但IMF前揭預測值低於大陸國家統計局今年10月18日所公布的第三季經濟成長率7.8%，未來大陸經濟成長走勢是否樂觀，尚待後續觀察。

（經濟處主稿）