

貳、經濟

- 經濟成長：2015年上半年大陸國內生產毛額（GDP）為29兆6,868億人民幣，較上年同期成長7%。
- 固定資產投資：2015年1-6月大陸固定資產投資計23兆7,132億人民幣，較上年同期增長11.4%。
- 外貿與外資：2015年1-6月大陸進出口總值為1兆8,807.75億美元，其中出口1兆720.11億美元，進口8,087.64億美元，貿易順差2,632.47億美元。2015年1-5月外人投資實際金額為538.3億美元，成長10.5%
- 物價：2015年6月居民消費價格較上年同期增加1.4%。
- 匯率：至2015年6月底止，人民幣匯率為1美元兌6.1136元人民幣。

大陸國家資訊中心經濟預測部研究認為，受儲蓄率回落、勞動人口下降、資源環境要求、產業結構向服務業發展等因素影響，2015年大陸潛在經濟增長率將在7.5%左右；「十三五」時期潛在經濟增長率將在6.5%-7%之間。

● 總體經濟指標

一、經濟成長

- ◆2015上半年大陸國內生產毛額 29 兆 6,868 億人民幣，較上年同期成長 7%

大陸 2015 上半年國內生產總值 29 兆 6,868 億人民幣，較上年同期成長 7.0%。細分產業來看，第一產業為 2 兆 255 億人民幣，同比增長 3.5%；第二產業為 12 兆 9,648 億人民幣，增長 6.1%；第三產業為 14 兆 6,965 億人民幣，增長 8.4%（大陸國家統計局網站，2015.7.15）。

二、工業生產

- ◆2015 年 1-6 月工業增加值增長 6.3 %

2015 年 1-6 月大陸規模以上工業增加值較上年同期增長 6.3%。以不同經濟類型觀察，2015 年 6 月份，國有及國有控股企業增加值較上年度同期成長 2.2%，集

體企業增長 3.2%，股份制企業成長 7.8%，外商及港澳臺商投資企業增長 4.5%。分地區看，東部地區增加值較上年同期增長 7.3%，中部地區增長 7.8%，西部地區增長 8.4%，東北地區增加值較上年同期下降 0.4%（大陸國家統計局網站，2015.7.15）。

◆2015 年 6 月 PMI 為 50.2%，與上月持平

2015 年 6 月份大陸製造業採購經理指數（PMI）為 50.2%，與上月持平，高於臨界點，製造業持續小幅擴張。5 個構成製造業 PMI 的分類指數變動分別如下：1. 從業人員指數為 48.1%，與上月略降 0.1 個百分點；2. 生產指數為 52.9%，比上月持平；3. 新訂單指數為 50.1%，比上月回落 0.5 個百分點；4. 原材料庫存指數為 48.7%，與上月回升 0.5 個百分點；5. 供應商配送時間指數為 50.3%，比上月份回落 0.6 個百分點，其中生產指數、新訂單指數及供應商配送時間指數皆位於臨界點以上。另，分企業規模觀察，大型企業指數為 50.8%，比上月份上升 0.1 個百分點；中型企業指數 50.2%，比上月份回落 0.2 個百分點；小型企業指數為 47.5%，比上月份下降 0.4 個百分點，變動幅度連續 2 個月加大（大陸國家統計局網站，2015.7.1）。

三、消費

◆2015 年 1-6 月社會消費品零售總額較上年同期成長 10.4%

大陸 2015 年 1-6 月社會消費品零售總額為 14 兆 1,577 億人民幣，較上年同期增長 10.4%。若按經營單位所在地分，城鎮消費品零售總額為 12 兆 1,850 億人民幣，較上年同期增長 10.2%；鄉村消費品零售總額為 1 兆 9,727 億人民幣，較上年同期增長 11.6%。若按消費形態觀察，餐飲收入為 1 兆 4,996 億人民幣，較上年同期增長 11.5%；商品零售收入為 12 兆 6,581 億人民幣，較上年同期增長 10.3%（大陸國家計局網站，2015.7.15）。

四、固定資產投資

◆2015 年 1-6 月固定資產投資增長 11.4%

2015 年 1-6 月大陸固定資產投資（不含農戶）計 23 兆 7,132 億人民幣，較上年同期增長 11.4%。若分產業觀察，第一產業投資 6,159 億人民幣，較上年同期增長 27.8%；第二產業投資 9 兆 7,446 億人民幣，增長 9.3%；第三產業投資 13 兆 3,527

億人民幣，增長 12.4%。分地區來觀察，東部地區投資同比增長 10.1%，中部地區增長 14.9%，西部地區增長 9.9%（大陸國家統計局網站，2015.7.15）。

◆2015 年 1-6 月房地產開發投資成長 4.6%；住宅銷售額增長 12.9%

2015 年 1-6 月大陸房地產開發投資計 4 兆 3,955 億人民幣，較上年同期名目增長 4.6%，增速較 1-5 月下降 0.5 個百分點；其中，住宅投資增長 2.8%。大陸商品房銷售額計 3 兆 4,259 億人民幣，同比增長 10.0%，其中住宅銷售額增長 12.9%。另房地產開發企業土地購置面積 9,800 萬平方米，同比下降 33.8%（大陸國家統計局網站，2015.7.15）。

五、對外貿易

◆2015 年 1-6 月大陸進出口總值較上年同期下降 6.9%

2015 年 1-6 月大陸進出口總值為 1 兆 8,807.75 億美元，較上年同期下降 6.9%；其中出口 1 兆 720.11 億美元，成長 1.0%，進口 8,087.64 億美元，下降 15.5%。貿易順差 2,632.47 億美元（大陸海關總署，2015.7.13）。

六、外人投資

◆2015 年 1-5 月外人投資實際金額為 538.3 億美元，成長 10.5%

2015 年 1-5 月外商投資新設立企業計 9,582 家，較上年同期增長 9.6%；實際使用外資金額 538.3 億美元，同比增長 10.5%。其中，5 月當月，實際使用外資金額 93.3 億美元，同比增長 7.8%。

2015 年 1-5 月，對大陸投資前十位國家/地區（以實際投入外資金額計）合計投入 509.6 億美元，占大陸實際使用外資金額的 94.7%，同比增長 10.7%；其中，對大陸投資前十位國家/地區依次為：香港、新加坡、臺灣、韓國、日本、美國、德國、法國、英國和澳洲（中國投資指南網站，2015.6.30）。

七、消費者物價指數

◆2015 年 6 月居民消費價格較上年同期增加 1.4%

2015 年 6 月大陸居民消費價格水準較上年同期增加 1.4%，城市上漲 1.4%，

農村上漲 1.2%。分類別看，食品價格同比上漲 1.9%，煙酒及用品同比上漲 3.5%，衣著上漲 2.9%，家庭設備用品及維修服務上漲 1.0%，醫療保健和個人用品上漲 1.9%，交通和通信下降 1.5%，娛樂教育文化用品及服務上漲 1.7%，居住上漲 0.8%
(大陸國家統計局網站，2015.7.9)。

● 貨幣與金融

一、2015 年 6 月廣義貨幣餘額 133.34 兆人民幣，較上年同期增長 11.8%，狹義貨幣餘額 35.61 兆人民幣，增長 4.3%

2015 年 6 月廣義貨幣 (M2) 餘額 133.34 兆人民幣，較上年同期增長 11.8%，增速比上月底高 1.0 個百分點，比去年底低 0.4 個百分點；狹義貨幣 (M1) 餘額 35.61 兆人民幣，同比增長 4.3%，增速比上月底低 0.4 個百分點，比去年底高 1.1 個百分點；流通中貨幣 (M0) 餘額 5.86 兆人民幣，同比增長 2.9% (中國人民銀行，2015.7.14)。

二、2015 年 6 月份銀行間市場同業拆借月加權平均利率 1.44%，質押式債券回購月加權平均利率 1.41%

2015 年上半年，銀行間人民幣市場以拆借、現券和債券回購方式合計成交 232.57 兆人民幣，日均成交 1.91 兆人民幣，日均成交較上年同期增長 79.4%。6 月份，銀行間市場同業拆借月加權平均利率為 1.44%，比上月高 0.02 個百分點；質押式債券回購月加權平均利率為 1.41%，比去年同期低 1.48 個百分點 (中國人民銀行，2015.7.14)。

三、2015 年 6 月底人民幣兌美元匯率為 1 美元兌 6.1136 元人民幣

綜觀 2015 年上半年，人民幣兌美元匯率中間價呈現倒 V 字形走勢，即期匯率也基本跟隨中間價呈現出先貶後升再盤整的態勢。2015 年第一季度，人民幣兌美元即期匯率持續貶值，波動較大；第二季度則扭轉跌勢，開始翻紅且頻頻上漲。對於下半年人民幣匯率走勢預期，中國銀行國際金融研究所副所長宗良表示，上半年人民幣匯率走勢整體基本為雙向波動。下半年人民幣匯率仍將保持雙向波動，延續窄幅區間震盪態勢。人民幣對美元不會出現大幅貶值和升值。當前美國

經濟復甦動力和加息周期不及預期，隨著人民幣國際地位升高和外貿順差持續擴大，人民幣貶值壓力將會逐步減少（新華社中國金融資訊網，2015.7.6）。

四、2015年6月底外匯儲備餘額為3.70兆美元

截至2015年6月底，大陸外匯儲備餘額為3.70兆美元（新華社中國金融資訊網，2015.6.28）。

● 重要政策與展望

一、重要政策

◆大陸國務院發文明確已公布稅收優惠按規定期限執行

「大陸國務院關於稅收等優惠政策相關事項的通知」（國發（2015）25號）係針對去年底發布的「國務院關於清理規範稅收等優惠政策的通知」（國發（2014）62號）中涉及的相關事項作出進一步規定。該通知明確，大陸「國家」統一制定的稅收等優惠政策，要逐項落實到位。各地區、各部門已經公布的優惠政策，有規定期限的，按規定期限執行；沒有規定期限又確需調整的，由地方政府和相關部門按照把握節奏、確保穩妥的原則設立過渡期，在過渡期內繼續執行。各地與企業已簽訂合同中的優惠政策，繼續有效；對已兌現的部分，不溯及既往。

此外，各地區、各部門今後制定公布新的優惠政策，除法律、行政法規已有規定事項外，涉及稅收或中央批准設立的非稅收入的，應報大陸國務院批准後執行；其他由地方政府和相關部門批准後執行，其中安排支出一般不得與企業繳納的稅收或非稅收入掛鉤。通知還指出，大陸「國務院關於清理規範稅收等優惠政策的通知」規定的專項清理工作，待今後另行部署後再進行（新華社，2015.5.11）。

◆公布出口退稅新措施 服務出口實行零稅率或免稅

大陸稅務總局發布「關於出口退（免）稅有關問題的公告」和「關於貫徹落實〈國務院關於加快發展服務貿易的若干意見〉的通知」，深入推動「便民辦稅春風行動」，簡化出口企業報送的資料，優化出口退（免）稅管理，便利企業辦理出口退（免）稅，同時制定措施支援服務貿易發展，對服務出口實行零稅率或免稅。報導指出，優化出口退稅管理是此次發布公告的核心內容。該公告規定，委託出口的貨物除大陸取消出口退稅外，受託方在向主管「國稅」機關申請開具

「代理出口貨物證明」時，不再需要提供委託方主管「國稅」機關出具的「委託出口貨物證明」，以加快出口退稅進度。鐵路運輸企業申報國際運輸免抵退稅時，只需填報兩張能夠證明國際客運和國際貨運收入構成的報表，不再需要提供原始憑證，以減輕納稅人的辦稅負擔（中國網，2015.5.18）。

◆公布清理規範涉企收費專項工作通知

為加強涉企收費管理，推動普遍性降費，支援實體經濟發展，大陸財政部、國家發展改革委和工業和資訊化部4月30日聯合對外發布通知，將在全大陸境內實施涉企收費專項清理規範工作。該「關於開展涉企收費專項清理規範工作的通知」規定，此次清理規範的範圍包括行政機關、事業單位、代行政府職能的社會團體收取的涉企行政事業性收費和政府性基金，行政審批前置、涉及市場監管和准入以及其他具有強制壟斷性的涉企經營服務性收費，行業協會商會涉企收費等（新華社，2015.4.30）。

◆陸韓自由貿易協定6月1日正式簽署

大陸與韓國自由貿易協定於6月1日正式簽署，預計在2015年年底生效實施。陸韓自貿協定生效後，雙方超過90%的產品在過渡期後進入到零關稅時代。隨著陸韓自由貿易協定的正式簽署和生效，6.5%至10%的韓國化妝品進口關稅將逐步取消，最終銷售價格有望降低近20%，投資者看好韓國化妝品的競爭力，除化妝品市場外，旅遊、航空、運輸市場也受到陸韓FTA的利多刺激。報導指出，陸韓自由貿易協定是大陸迄今為止涉及領域最多的自由貿易協定。陸韓自由貿易協定草簽文本有22章，涵括17個領域，不僅涉及貨物貿易，而且包括服務貿易和投資。目前陸韓雙邊貿易規模已經達到3,000億美元。陸韓自貿區的建立將會極大刺激雙邊貿易，專家預計5年內貿易規模就會突破4,000億美元（中國自由貿易服務網，2015.6.1）。

二、展望

從總體層面上說，多種跡象顯示，「十三五」時期，資本累積、勞動力以及總要素生產率對經濟的貢獻程度都將減小。在資本累積層面，2010年大陸儲蓄率

達到 51.8% 的高峰後出現下降趨勢，2013 年下降到 50.2%，到 2020 年預計降至 47% 左右。這必然導致投資率相應下降，資本累積對經濟增長貢獻率隨之減弱。在勞動力層面，自 2011 年以來，大陸適齡勞動人口規模呈下降趨勢，「十三五」期間年均降幅為 0.3% 左右。隨著經濟社會發展水準的提高，人們對休閒活動的需求將穩步提升，勞動參與率總體呈下滑趨勢，個人勞動時間趨於減少。總要素生產率對經濟發展的貢獻程度同樣會減少。

此外，影響大陸經濟發展的不利因素還包括，第三產業比重上升以及環境約制加劇。由於服務業的資本邊際產出率和勞動生產率總體上低於製造業，因此其比重上升會降低經濟增長速度；保持和改善生態環境則需要佔用大量勞動和資本，增加生產成本，造成經濟增長減速。按照大陸控制溫室氣體排放行動目標，如果到 2020 年單位 GDP 二氧化碳排放比 2005 年下降 45%，測算結果顯示，2014 年至 2020 年，大陸 GDP 增速大約年均下降 0.5 個百分點。

不過，客觀地說，大陸經濟發展仍有巨大潛力、空間和韌性。經過 30 多年發展，大陸物質技術基礎日益增強，產業體系完整，國民儲蓄率即便出現回落，但仍顯著高於世界上大多數國家水準，人力資本和科技創新對經濟增長的貢獻逐步提高，具有資金、勞動、科技等生產要素組合的綜合優勢。綜合考慮上述主要影響大陸潛在經濟增長的各種條件，大陸國家資訊中心經濟預測部預計，2015 年大陸潛在經濟增長率將為 7.5% 左右；「十三五」時期潛在經濟增長率將在 6.5% 左右（鳳凰週刊 2015 年第 17 期，2015.06.16）。

（經濟處主稿）