

## 二、2022 年中國大陸第一季及後續經濟情勢概況分析

國立政治大學兩岸政經研究中心主任魏艾主稿

- 中共 2022 年經濟工作繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策的宏觀經濟調控政策。第 1 季經濟同比增長 4.8%，較 2021 年第 4 季回升 0.8%，但終端消費、工業投資增速收縮，恐缺乏增長動能。
- 全球經濟復甦階段面臨國際原物料價格上漲，俄烏戰爭及中國大陸嚴格疫情防控措施，IMF 及國際金融機構已將 2022 年中國大陸經濟成長率調降 0.4-0.8%，中共企以政策穩定經濟、暢通產業，惟其實際成效仍待觀察。

### （一）前言

2020 年年初以來疫情爆發對世界經濟造成鉅大的衝擊，使世界經濟面臨 1930 年大蕭條以來最大的衰退，消費停滯、產業供應鏈斷鏈，使自 2010 年以來因社會經濟變遷、投資經營環境惡化，而逐漸下行的中國大陸經濟面臨沈重的壓力。為維持社會經濟的穩定，2020 至 2021 年中共宏觀經濟調控政策基本上是採取財政激勵和寬鬆貨幣政策的基調，亦即增加流動性投放、增加貸款、減稅降費、降低實體經濟融資成本和經營成本等措施。兩年來宏觀調控政策的執行確實獲得初步成效，惟新冠病毒病毒仍在全球蔓延，而上海、北京的封控措施，俄烏戰爭的爆發等內外經濟形勢，確實存在諸多不確定性，以致今（2022）年 3 月中共「兩會」的「政府工作報告」所揭示的宏觀調控和經貿政策，仍延續過去 2 年「穩中求進」的工作總基調，並要求做好「六穩」、「六保」工作，持續改善民生、著力穩定宏觀經濟大盤。然而，今年第 1 季中國大陸經濟增長率為 4.8%，雖高於去（2021）年第 4 季的 4.0%，卻低於全年預期 5.5% 的增長率，顯現出大陸經濟的正常運行，仍潛藏難以預知的不確定因素，其後續走勢有待觀察。

### （二）中國大陸當前的經濟形勢和問題

為因應新冠肺炎疫情對經濟的衝擊，維持社會經濟的穩定一直是近年中共宏觀經濟調控的主要目標。2021 年中國大陸的經濟工作仍然是在穩中求進工作總基調下，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，鞏固拓展疫情防控和經濟社會發展成果，要求紮實做好「六穩」（穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期）工作。全面落實「六保」（保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈穩定、保基層運轉）任務，努力保持經濟運行在合理區間。在宏觀調控方面，積極的財政政策強調減稅降費，扶持小微型企業的發展，重點仍是加大對保就業保民生保市場主體的支持力度；穩健的貨幣政策則強調把服務實體經濟放到更加突出的位置，處理好恢復經濟與防範風險的關係；進一步解決小微企業融資難題，務必做到小微企業融資更便宜、綜合融資成本穩中有序（李克強，「政府工作報告—2021 年 3 月 5 日在第十三屆全國人民代表大會第四次會議上」，人民日報，2021 年 3 月 13 日，版 1、3-4）。

2020 年中國大陸逐季的經濟增長率分別為-6.8%、3.2%、4.9%和 6.5%，全年經濟增長率達 2.3%，成為全球唯一實現經濟正增長的主要經濟體，在全球經濟萎靡的形勢下中國大陸首先呈現經濟的復甦，實屬不易。根據中共統計資料顯示，2021 年中國大陸經濟增長同比增長 8.1%（見表 1），季度增長由 18.3%、7.9%、4.9%，回落至第 4 季的 4.0%（中共國家統計局，「2021 年國民經濟持續恢復，發展預期目標較好完成」，2022 年 1 月 17 日）。8.1%的經濟增長率雖高於預期目標的 6%，但兩年平均分別增長 4.9%、5.5%、4.9%、5.2%。在三大需求對經濟增長的貢獻上，最終消費支出、資本形成總額、貨物和服務淨出口分別拉動經濟增長 5.3、1.1、1.7 個百分點，對經濟增長的貢獻率分別為 65.4%、13.7%、20.9%（「國家統計局局長就 2021 年國民經濟運行情況答記者問」，2022 年 1 月 17 日）。中國大陸經濟增長逐季下滑，這固然有基數效應減退的因素，但主要是疫情的發展、國際環境以及中國大陸內部戰略轉換和結構調整均存在諸多不確定性，以致消費和投資均出現增速收縮的現象，而金融領域亦存在風險（劉元春，「“陣痛期”疊加，宏觀調控要有新思路」，財經（北京），2021 年第 24 期（總第 627 期），頁 32-34）。總體而言，中國大陸正面臨經

濟增長下行、失業潮、債務危機、洪澇泛濫、供應鏈斷裂及糧荒問題等嚴峻危機，再加上美國對中國大陸在經貿和科技領域的打壓，使中國大陸的社會經濟發展承受前所未有的壓力。

### （三）2022 年中共宏觀經濟調控目標和政策

2022 年 3 月中共「兩會」期間，總理李克強的「政府工作報告」，強調今（2022）年仍在堅持「穩中求進」工作總基調下，繼續實施積極財政政策和穩健貨幣政策的宏觀調控政策，做好「六穩」、「六保」工作，「持續改善民生，著力穩定宏觀經濟大盤，保持經濟運行在合理區間，保持社會大局穩定，迎接黨的二十大勝利召開」（李克強，「政府工作報告—2022 年 3 月 5 日在第十三屆全國人民代表大會第五次會議上」，人民日報（海外版），2022 年 3 月 14 日，版 3-4）。至於社會經濟發展主要預期任務目標是：國內生產總值（GDP）增長 5.5% 左右；居民消費價格（CPI）漲幅 3% 左右；城鎮新增就業 1100 萬人以上；城鎮調查失業率全年控制在 5.5% 以內；居民收入增長與經濟增長基本同步；糧食產量保持在 1.3 萬億斤以上（見表 2）。顯然維持穩健的經濟、社會穩定是近期中共宏觀經濟調控的主要目標。

「政府工作報告」中提出今（2022）年經濟社會發展的九大工作任務即：

1. 著力穩定宏觀經濟大盤、保持經濟運行在合理區間。
2. 著力穩市場主體保就業、加大宏觀政策實施力度。
3. 堅定不移深化改革，更大激發市場活力和發展內生動力。
4. 深入實施創新驅動發展戰略，鞏固壯大實體經濟根基。
5. 堅定實施擴大內需戰略，推進區域協調發展和新型城鎮化。
6. 大力抓好農業生產，促進鄉村全面振興。
7. 擴大高水平對外開放，推動外貿外資平穩發展。
8. 持續改善生態環境，推動綠色低碳發展。
9. 切實保障和改善民生，加強和創新社會治理。

這些工作任務有宏觀調控政策長期關注的強化就業、激發實體經濟、擴大內需、推進新型城鎮化、鄉村振興，而推動綠色發展和創新驅動將是中共中長期社會經濟發展的重點工作。

事實上，一個國家的社會經濟發展都有其延續性，中國大陸亦然。為緩解內外形勢對中國大陸經濟所帶來的壓力，2020 年年底中共中央經濟工作

會議為 2021 年提出八項重點任務，便是要強化國家戰略科技力量、增強產業鏈供應鏈自主可控能力、堅持擴大內需這個戰略基點、全面推進改革開放、解決好種子和耕地問題、強化防壟斷和資本無序擴張、解決好大城市住房突出問題、做好碳達峰、碳中和工作。「強化國家戰略科技力量」列為八項重點任務之首，便是要求科技自立自強，其中還明確指出，「要解決國家發展和安全重大難題」，「要發揮企業在科技創新中的主體作用，要加強國際科技交流合作」；同時，由於美國政府對中國大陸企業的制裁，使中共高度警惕產業供應鏈被圍堵，會議便將「增強產業鏈供應鏈自主可控能力」列為第二項重點任務。

#### **（四）第 1 季中國大陸經濟運行情況和特點**

根據中共國家統計局的資料顯示，今（2022）年第 1 季中國大陸國內生產總值（GDP）同比增長 4.8%，較去（2021）年第 4 季 4.0%的低點回升 0.8 個百分點，略高於原市場預期的 4.2%，距 5.5%左右年度增長目標仍有較大差距。而規模以上工業增加值增長率、固定資產投資（不含農戶）、社會消費品零售總額分別增長 6.5%、9.3%和 3.3%（見表 3）。

「總體平穩」的經濟數據下，卻也無法掩飾在疫情下中國大陸工業和投資增速雙雙放緩的事實。今（2022）年 3 月規模以上工業增加值同比增長 5%，較前兩個月累計增速回落 2.5 個百分點。1-3 月全中國大陸固定資產投資累計同比增長 9.3%，較 1-2 月回落 2.9 個百分點，其中，基建投資在穩增長政策拉動下增速上升 0.4 個百分點至 8.5%，製造業累計增速下降 5.3 個百分點至 15.6%，房地產投資下降 3 個百分點至 0.7%，商品房銷售面積同比下降 17.7%，降幅較 1-2 月擴大 8.1 個百分點。

疫情下消費自然受到嚴重的衝擊。今（2022）年 1-3 月社會消費品零售總額累計同比增長 3.3%，較前 2 個月回落 3.4 個百分點；3 月社會消費品零售總額較去（2021）年同期減少 3.5%，為 2020 年 8 月以來首次負增長。

在進出口貿易方面，2022 年第 1 季中國大陸進出口總值增長 10.7%，其中出口值增長 13.4%，進口值增長 7.5%（見表 3），在外貿上已連續 7 個季度保持同比增長。

從拉動經濟增長三大需求的貢獻率來看，今（2022）年第 1 季，最終消費支出拉動 GDP 增長 3.3 個百分點，貢獻率為 69.4%；資本形成總額拉動 GDP 增長 1.3 個百分點，貢獻率為 26.9%；貨物和服務淨出口拉動 GDP 增長 0.2 個百分點，貢獻率為 3.7%。

在物價方面，今（2022）年第 1 季中國大陸居民消費價格指數（CPI）同比上漲 1.1%。其中，城市上漲 1.2%，農村上漲 0.7%（見表 3）。3 月份中國大陸 CPI 同比上漲 1.5%，漲幅比 2 月擴大 0.6 個百分點。CPI 溫和上漲主要特點，一是食品價格同比降幅收窄，二是工業消費品價格漲幅有所擴大，三是服務價格漲幅略有回落（中共國家統計局，「國家統計局新聞發言人就 2022 年一季度國民經濟運行情況答記者問」，2022 年 4 月 18 日）。

為維持社會經濟的穩定，「穩就業」和「保居民就業」列於「六穩」、「六保」宏觀調控的首要任務。今（2022）年第 1 季全中國大陸城鎮調查失業率平均為 5.5%，其中，3 月單月城鎮調查失業率較 2 月上升 0.3 個百分點，達 5.8%，是 2020 年 5 月後最高；31 個大城市 3 月城鎮調查失業率為 6%，是有此項數據以來最高。從就業需求看，今年需要在城鎮就業的新成長勞動力近 1,600 萬人，其中高校畢業生 1,076 萬，兩者均為近年新高（明報，2022 年 4 月 20，版 B1）。由於受疫情的影響，不少企業和個體工商戶面臨經營困難，招聘放緩，甚至裁員，而原本吸納就業較多的房地產、教育培訓、互聯網及服務行業招聘需求明顯下滑，因此就業問題面臨沈重的壓力。

## **（五）防控疫情和經濟復甦將影響大陸經濟走勢**

2020 年年初以來新冠肺炎的爆發，對世界經濟造成鉅大的衝擊，而 2021 年世界經濟逐步恢復正常運行，惟經濟上需求與生產的復原存在相當落差，導致原物料生產和運銷不順，引發了物資價格上漲，以致世界經濟面臨停滯膨脹（stagflation）的壓力，再加上今（2022）年俄烏戰爭的爆發，中國大陸上海開始在各地引發的疫情的發展，以及中共防控政策的影響，更推進原物料、

糧食價格上漲，以及產業鏈斷鏈的危機，使世人期盼經濟恢復正常運行蒙上了層層的烏雲。

今年 3 月以來中國大陸疫情反彈、防控收緊，對一些接觸性行業，特別是服務業造成相當的衝擊。居民的批零住餐、交運運輸、文化旅遊等接觸性、聚集性消費有所減少，對相關行業造成一定影響。一些疫情嚴峻地區，企業甚至出現停產減產，交通物流受到影響，也制約工業生產，進而導致產業鏈穩定的不確定因素增加，特別是上海疫情無可避免影響汽車、生物醫藥、積體電路等行業，再加上對全球產業鏈的影響，將使處於低迷的世界經濟雪上加霜。

國際貨幣基金會（IMF）公佈最新一期《世界經濟展望》，預期今（2022）年全球經濟增長預期降低 0.8 個百分點至 3.6%，明（2023）年全球經濟展望亦調低 0.2 個百分點至 3.6%，主要是因為俄烏戰爭，以及各國對俄羅斯的制裁所致。對中國大陸而言，除上述國際因素外，中共對疫情的防控亦產生相當的影響。IMF 預期今（2022）年中國大陸經濟增長為 4.4%，低於官方 5.5% 的增長目標，亦較 IMF 上次在今（2022）年 1 月時的預測調低 0.4 個百分點，明（2023）年經濟增長預期為 5.1%，下調 0.1 個百分點（明報，2022 年 4 月 20 日，版 B1）。此外，瑞銀因中國大陸經濟下行壓力加劇，將中國大陸今（2022）年經濟增長率由 5% 調低至 4.2%；美國銀行亦將中國大陸 GDP 增幅預測降至 4.2%，預料最悲觀情景僅增長 3.5%（信報，2022 年 4 月 20 日，版 A6）。

為緩解內外環境對中國大陸經濟增長持續下行的壓力，中共採取一連串的政策措施多管齊下推動復工復產、全力保障產業鏈供應鏈運轉順暢，並以降準、減稅及多種措施全力穩經濟、增動能，以期能確保中國大陸經濟保持恢復發展態勢，主要為：

第一，中國人民銀行決定於 4 月 25 日下調金融機構存款準備金率 0.25 個百分點，此外，加大對小微企業和「三農」的支持力度。

第二，為保障物流暢通促進產業鏈供應鏈穩定，國務院部署包括足量發放使用全中國大陸統一通行證，建立健全物流保通保暢工作機制，全力保障運輸通道暢通，保障居民生活必須品供應等 10 項重要舉措。

第三，工信部提出重點產業供應鏈「白名單」制度，建立汽車、積體電路、消費電子、裝備製造、農用物資、食品、醫藥等重點產業龍頭企業調度機制，發揮產業鏈供應鏈暢通協調平臺，加強前後方協調、上下游銜接。

第四，中國人民銀行和外匯管理局從支持受困主體紓困、暢通國民經濟迴圈，促進外貿出口發展三方面，提出加強金融服務、支援實體經濟的 23 條政策舉措，要求加大對受疫情影響行業、企業、人群等金融支持。

這一系列扶持經濟和產業暢通的舉措預期能提振經濟，惟其實際成效仍有待觀察。

表 1：2019 至 2021 年中國大陸經濟情勢主要統計指標

單位：%

項目	2019 年 (同比增長)	2020 年 (同比增長)	2021 年 (同比增長)
國內生產總值 (GDP) 增長率	6.1	2.3	8.1
其中，第一產業增長率	3.1	3.0	7.1
第二產業增長率	5.7	2.6	8.2
第三產業增長率	6.9	2.1	8.2
規模以上工業增加值增長率	5.7	2.8	9.6
其中，國有控股企業	4.8	2.2	8.0
股份制企業	6.8	3.0	9.8
外商及港澳臺商投資企業	2.0	2.4	8.9
私營企業	7.7	3.7	10.2
固定資產投資 (不含農戶)	5.4	2.9	4.9
其中，民間投資	4.7	1.0	7.0
社會消費品零售總額	8.0	-3.9	12.5
其中，城鎮	7.9	-4.0	12.5
鄉村	9.0	-3.2	12.1
居民消費價格指數	2.9	2.5	0.9
其中，城市	2.8	2.3	1.0
農村	3.2	3.0	0.7
其中，食品	9.2	10.6	-1.4
非食品	1.4	0.4	1.4
工業生產者出廠價格	-0.3	-1.8	8.1
其中，生產資料	-0.8	-2.7	10.7
生活資料	0.9	0.5	0.4
工業生產者購進價格	-0.7	-2.3	11.0
固定資產投資價格	2.6		
農產品生產者價格	14.5	15.0	-2.2
全國居民人均可支配收入和支出	5.8 (5.5)	2.1 (-4.0)	8.1 (12.6)
農村居民人均現金收入	6.2	3.8	9.7
農村居民人均消費現金支出	5.0	-0.1	15.3
城鎮居民人均可支配收入	6.5	1.2	7.1
城鎮居民人均現金消費支出	4.6	-6.0	11.1
進出口總值 (人民幣)	3.4 (315,446 億元)	1.9 (321,557 億元)	21.4 (391,009 億元)
其中，出口值	5.0 (172,298 億元)	4.0 (179,326 億元)	21.2 (217,348 億元)
進口值	1.6 (143,148 億元)	-0.7 (142,231 億元)	21.5 (173,661 億元)
進出口差額 (貿易順差)	25.1 (29,150 億元)	27.3 (37,095 億元)	17.8 (43,687 億元)

註：2019 年全國居民人均可支配收入和支出項中，全國居民人均可支配收入增長 5.8%，支出增長 5.5% (括弧內數字)。2020 年和 2021 年亦是如此安排。

資料來源：中共國家統計局，2020 年 1 月 17 日、2021 年 1 月 18 日、2022 年 1 月 17 日。



表 2：2022 年中國大陸社會經濟具體任務指標和調控措施

主要具體任務指標	
<ul style="list-style-type: none"> <li>■國內生產總值（GDP）增長 5.5%左右</li> <li>■居民消費價格（CPI）漲幅 3%左右</li> <li>■城鎮新增就業 1,100 萬人以上</li> <li>■城鎮調查失業率全年控制在 5.5%以內</li> <li>■居民收入增長與經濟增長基本同步</li> <li>■進出口保穩提質，國際收支基本平衡</li> <li>■糧食產量保持在 1.3 萬億斤以上</li> <li>■生態環境質量持續改善，主要污染物排放量繼續下降</li> <li>■能耗強度目標在「十四五」規劃期內統籌考核，並留有適當彈性</li> <li>■新增可再生能源和原料用能不納入能源消費總量控制</li> </ul>	
宏觀經濟調控政策和措施	
積極的財政政策	穩健的貨幣政策
<ul style="list-style-type: none"> <li>■積極的財政政策要提升效能、更加注重精準、可持續。2022 年赤字率擬按 2.8%左右安排，比 2021 年有所下調，有利於增強財政可持續性。</li> <li>■預計 2022 年財政收入繼續增長，財政支出規模比 2021 年擴大 2 萬億元以上，可用財力明顯增加。新增財力要下沈基層，主要用於落實助企紓困、穩就業保民生政策，促進消費、擴大需求。</li> <li>■2022 年安排中央本級支出增長 3.9%，其中中央部門支出繼續負增長。中央對地方轉移支付增加約 1.5 萬億元，規模近 9.8 萬億元，增長 18%，為多年來最大增幅。</li> <li>■中央財政將更多資金納入直達範圍，省級財政也要加大對市縣的支持，務必使基層落實惠企利民政策更有能力，更有動力。</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■穩健的貨幣政策要靈活適度、保持流動性合理充裕。發揮貨幣政策工具的總量和結構雙重功能，為實體經濟提供更有力量支持。</li> <li>■擴大新增貸款規模，保持貨幣供應量和社會融資規模增速與名義經濟增速基本匹配，保持宏觀槓桿率基本穩定。</li> <li>■保持人民幣匯率在合理均衡水平上的基本穩定。進一步疏通貨幣政策傳導機制，引導資金更多流向重點領域和薄弱環節，擴大普惠金融覆蓋面。</li> <li>■推動金融機構降低實際貸款利率，減少收費，讓廣大市場主體切身感受到融資便利度提升，綜合融資成本實實在在下降。</li> </ul>

資料來源：李克強，「政府工作報告—2022 年 3 月 5 日在第十三屆全國人民代表大會第五次會議」，人民日報（海外版），2022 年 3 月 14 日，版 3-4。

表 3：2022 年第一季中國大陸經濟情勢主要統計指標（單位：%）

項 目	第一季（1-3 月）
國內生產總值（GDP）增長率	4.8
其中，第一產業增長率	6.0
第二產業增長率	5.8
第三產業增長率	4.0
規模以上工業增加值增長率	6.5
其中，國有控股企業	5.0
股份制企業	7.8
外商及港澳臺商投資企業	2.1
私營企業	7.6
固定資產投資（不含農戶）	9.3
其中，民間投資	8.4
社會消費品零售總額	3.3
其中，城鎮	3.2
鄉村	3.5
居民消費價格指數	1.1
其中，城市	1.2
農村	0.7
其中，食品	-3.1
非食品	2.1
工業生產者出廠價格	8.7
其中，生產資料	11.3
生活資料	0.9
工業生產者購進價格	11.3
農產品生產者價格	-6.7
全國居民人均可支配收入和支出	5.1（5.7）
農村居民人均現金收入	6.3
農村居民人均消費現金支出	7.8
城鎮居民人均可支配收入	4.2
城鎮居民人均現金消費支出	4.4
進出口總值（人民幣）	10.7（94,151 億元）
其中，出口值	13.4（52,260 億元）
進口值	7.5（41,891 億元）
進出口差額（貿易順差）	36.6（10,369 億元）

註：2022 年第一季全國居民人均可支配收入和支出項中，全國居民人均可支配收入增長 5.1%，支出增長 5.7%（括弧內數字）。

資料來源：中共國家統計局，2022 年 4 月 18 日。