

## 二、中國大陸經濟形勢發展及應對作為之影響

台灣經濟研究院兩岸發展研究中心主任陳華昇主稿

- 受到內部政治社會情勢、美中競爭之國際政經形勢及疫情、戰爭等突發事件影響，中國大陸經濟形勢發生重大變化。
- 中共近期採取強力振興經濟措施應對挑戰，惟市場銷售、民間消費尚未回到正常水準，復工、復產，物流供應鏈未盡理想，加之青年就業形勢嚴峻，其影響與效益尚待觀察。

### （一）近年來影響中國大陸經濟的負面因素持續出現

自 2015 年中國大陸進入經濟「新常態」以來，意味著中國大陸的經濟已無法再如過往 GDP 年成長率達到 7% 以上的高成長，而只能勉力維持在 5.5% 至 7% 的成長。然而近年中國大陸因高調提出「一帶一路」、「2025 中國製造」、「2035 中國標準」等政策，並推動和主導 RCEP，顯露其爭霸世界的意圖，引發美國的高度疑慮，於 2017 年起發動對中國大陸的貿易戰、科技戰，全力展開對中戰略競爭。2020 年初，COVID-19 疫情衝擊中國大陸及全球經濟，尤其 2020 年第 1 季和第 2 季中國大陸和世界主要國家先後出現經濟衰退之危機，雖然自第 3 季以後全球疫情趨緩，經濟逐漸復甦，不過由於病毒變種、疫情反覆，時而影響中國大陸的景氣與經濟表現。

就在中國大陸從 COVID-19 疫情的經濟社會衝擊逐漸復甦之際，2021 年中共高層為維持經濟社會穩定、鞏固共黨統治，乃採取一系列的經濟管制措施，包括鉅型網路科技平臺、房地產業、民營科技公司等，都受到中共強力的監管，引發外界對中國大陸陷入「國進民退」之質疑，且衝擊民營企業的營運動能與發展活力，整體中國大陸資本市場和產業競爭力都受到相當負面的影響。

### （二）俄烏戰爭激化中國大陸通膨情勢

由於自 2020 年疫情發生以來，全球各國包括美歐都採取貨幣寬

鬆政策，積極且大量向市場注資以挽救經濟衰退之情勢，而各國印鈔救市的結果造成全球性的通貨膨脹。此外，近年來全球「碳中和」趨勢，重視淨零碳排、減少污染，促使全球各國必須推動能源轉型，在此過程中為建置綠能發電將增加設備經費支出，電力生產成本乃隨之提高，形成能源價格高漲帶動的新一波通膨，去（2021）年各省市限電問題發生後，中國大陸電價已普遍提高亦與此有關。

再者，COVID-19 疫情後，全球各地間歇地發生陸運困難、物流中斷、港口工人無法上工、貨物塞港、貨船變少、貨運功能減低等供應鏈的問題，所以貨運、海運價格暴漲，全球通膨情勢進一步惡化。而今（2022）年俄烏戰爭爆發導致能源、糧食、工業原料價格上漲，全世界包括中國大陸都受到通膨情勢之影響。雖然中國大陸消費者物價指數（CPI）尚未大幅提升（2022 年 1-5 月年增 1.5%），物價尚能維持穩定，然其生產者物價指數（PPI）已隨全球通膨趨勢而提高（2022 年 1-5 月年增 8.1%），工業生產、企業營運成本已大幅提高，未來中國大陸通膨情勢可能惡化，如若未能予以控制，或將不利經濟增長，造成基層生活困難，甚至影響社會穩定。

### **（三）防疫封城影響 2022 年上半年經濟表現**

3 月底以來，深圳、上海、北京等各大城市，因為新一波疫情擴散影響而採取封城防疫措施，造成海運塞港、物流阻滯、缺工、缺料、供應鏈斷流的情況，影響到中國大陸的生產、消費、投資（出口）等各方面。這些受到封控的生產重鎮中，很多工廠停工、店家關閉，引起中國大陸內需下滑，又因全球通膨、經濟衰退而致外需低迷，造成其經濟全面放緩，企業營收和利潤減少，甚至中小微企業虧損、歇業而面臨倒閉，致使更多失業人潮出現，從而又影響消費、生產、金融各層面，形成惡性的經濟循環。

同時，許多外商企業對中共強力封城措施不滿，並考量到未來必須建構具韌性的安全供應鏈，決定撤離中國大陸，從而也導致外國資金從中國大陸外流。

是時，中國大陸公布第 1 季經濟成長僅 4.8%，而防疫封城和全

球通膨情勢則至今持續，勢將拖累其第2季經濟成長也不理想。尤其，今年3月的財新服務業PMI指數僅42%，4月更僅有37.2%，比2022年3月疫情對經濟衝擊最嚴重時的情勢更要惡劣。因而中共財經官員已認知到，今年全年經濟成長率很難達到「兩會」時所設定的5.5%，除非下半年的經濟成長率能夠達到6.5%以上的高水準；因而也促使中央政府加速解除防疫封城措施和清零目標，改採促進景氣復甦、強力振興經濟的作為。

#### **（四）中共因應經濟形勢之作為**

當中共黨政系統堅持「動態清零」防疫政策時，國務院總理李克強則認為疫情防控措施應避免妨礙經濟發展。故當上海、蘇州仍在防疫封城之際，4月中旬上海當局即建立600家企業白名單，促其立即復工、復產，以恢復產業供應鏈之正常運行。4月20日國務院乃推出「關於進一步釋放消費潛力促進消費支持恢復的意見」，即在應對疫情影響，促進消費復甦，加大紓困力度，穩定物流暢通，提升消費能量。

5月18日李克強赴雲南邀集12個省市經濟官員舉行「穩增長穩市場主體保就業」座談，5月25日並主持「全國穩住經濟大盤電視電話會議」，與各省市基層官員視訊連線，展現其重振經濟之決心。在此期間，國務院於5月24日發布「關於印發扎實穩住經濟一攬子政策措施的通知」，透過財政與貨幣政策，擴大穩投資、促消費措施，保障糧食能源安全，確保產業鏈供應鏈穩定，以期促進投資、生產與消費。5月26日，國務院復推出「關於推動外貿保穩提質的意見」，加強金融對外貿企業的支持以及保障外資企業生產經營，促進外貿貨物運輸物流暢通以及數位貿易之擴大發展，並優化跨境貿易人民幣結算環境，提升外貿企業應對外匯風險能力。至5月31日中共財政部推出「關於減徵部分乘用車車輛購置稅的公告」，提出未來7個月減半徵收車輛購置稅，以促進汽車市場與生產之加快發展；隨後廣東、湖北、山東、上海、深圳、吉林等地，亦先後提出提振汽車消費之措施。中共國務院相關提振經濟措施，都是希望將第2季經濟穩住，使

下半年經濟發展有好的基礎，以期達到「兩會」期間所設定的全年經濟成長標準。

## （五）中共近期振興經濟作為之評估與展望

自改革開放後，中共的經濟社會治理路線便一直在「穩定壓倒一切」和「發展才是硬道理」之間反覆循環。也由於今年下半年即將召開「二十大」，使得中共高層也在動態清零維穩和解除管制救市之間擺盪。目前李克強採取振興經濟的施政方向取得優勢，除各地防疫封控措施陸續解除，企業工廠漸次復工、復產，經濟逐步回到正軌。

此外，李也放鬆對於民營企業的管制，從金融、行政層面鼓勵和支持民營企業的營運，並促使習近平不得不回到發展民營企業、借助私有經濟以重振國家經濟的路線。中共近期振興經濟相關作為也在相當程度上穩住了經濟情勢。如採購經理人指數已從今年2月以來下滑情勢和4月的最低點反彈，5月PMI已達49.6，即將回到50的榮枯線以上；此外，社會品消費總額相較2021年，4月份為-11.1%，5月則為-6.7%，顯示市場銷售、民間消費已逐漸回穩，然仍未回到正常水準。同時，現階段中國大陸仍處於解封之初，復工、復廠及物流供應鏈恢復情形未盡理想，加上今年經濟景氣欠佳，以致龐大的高校（大學）畢業人潮將形成的青年就業難、失業多的問題。

惟中共「二十大」即將到來，中共為展現執政績效，穩定社會秩序，勢必會在未來一段時間持續採取各項振興經濟的措施，同時借助民營企業的發展來帶動總體經濟成長，中國大陸後續經濟發展情形仍有待進一步觀察。