

五、中國大陸電荒問題

淡江大學產業經濟學系教授蔡明芳主稿

- **美中貿易衝突、中共宣示碳達峰、碳中和目標及實施「能耗雙控」政策影響下，在陸廠商除需承受產品出口美國高額關稅，官方採取限電措施，導致企業虧損歇業率大增。**
- **世界各國提高減少排碳要求，嚴訂環保法規，中共面對減碳趨勢，及解決電力供給不足問題，高耗能產業將為限電首選對象。**

自美中貿易衝突以來，影響世界經濟成長的不確定性因素愈來愈多，包含美國對於中國大陸的科技管制政策、肺炎疫情全球蔓延、氣候變遷以及房地產龍頭恆大集團面瀕臨破產，還有中共「能耗雙控」政策下的大規模限電問題。上述影響經濟成長的不確定因素，都是全球倚賴中國大陸以低價或忽視環境汙染成本所衍生，雖然全世界也因為陸低價而得到許多好處，卻也同時加速全球暖化。

由中國大陸作為世界工廠的角色可知，其碳排放量對於目前全球政府因應氣候變遷所做的努力具有舉足輕重的影響。中共領導人習近平已經公開承諾，因為燃燒煤炭、天然氣和石油而產生的二氧化碳與相關污染氣體將在 2030 年左右達到高峰，隨後中共陸續減碳，並在 2060 年左右實現碳中和，但快速放棄化石燃料對中經濟而言仍有極大的不確定性。

根據彭博社報導，中共國家統計局所公佈的製造業採購經理指數 (PMI) 顯示，10 月 PMI 從 9 月 49.6 降至 49.2，低於彭博調查經濟學家的預估中值 49.7，製造業採購經理指數低於 50 通常表示中國的生產已出現萎縮的警訊，國統局服務業調查中心高級統計師趙慶河表示，製造業 PMI 下降是「受電力供應仍然緊張、部分原物料價格高位上漲等因素影響」。此外，有關「非」製造業的採購經理人指數顯示，10 月份非製造業採購經理指數從 9 月 53.2 降至 52.4，低於經濟學家預期的 53。

(一)面對中國的政策方向，經商環境已每況愈下

就中國的廠商而言，不管是當地廠商或包含臺商在內的許多外國廠商，都將面臨是否在陸持續增加投資的問題。由於美國對中課徵高額關稅或對中電子產業進行禁購與禁售的科技管制限令；因此，受到美國對中貿易政策與科技政策影響的廠商是不分中國或非中國的，故對許多有能力外移的廠商而言，只要可以將供應鏈分散至中國以外的其他國家，都是可行的做法。但是，有部分因為環境汙染或設廠成本高等因素而無法外移的廠商，未來除了承受產品出口至美國所需負擔的高額關稅外，將繼續面對中國電力供應不穩所衍生的生產被迫中斷的不確定性。

在美中貿易衝突、科技管制與供電限制的環境下，若廠商的獲利能力不佳或規模不大，則其風險承擔能力也會較低，在此情況下，一旦限電成為中國未來的常態現象，則這類廠商因限電導致虧損歇業的機率也將大幅提高。

就中共而言，面對美國對中貿易與科技政策的轉變，如何降低美國政策改變對中經濟的衝擊，一直是中國政府努力的方向，為此，中國政府也在「十四五」規劃和 2035 年遠景綱要特別提到內循環以及科技自立自強。然而，中共自去年底至今對於不同產業的管制趨嚴以及共同富裕的框架，都使得廠商的經營受到中共政策極大的干預，更重要的是，這些政策的管制內容相當廣泛，可能受到政策影響的產業也不確定，顯示中國在持續製造廠商經營的不確定性，甚至讓廠商或企業不確定自己是否還擁有財產權。換言之，中共本身變成企業經營的最大不確定性。

(二)中共限電也限制「十四五」規劃

加上近日無明確原因的大規模限電政策，中國大陸境內廠商所面對的經營挑戰已愈來愈大。在中共不斷提高廠商對於未來的不確定預期下，廠商投資中國大陸的誘因將進一步下降，這與中共所揭櫫的「十四五」規劃目標是相違背的。「十四五」規劃的內外雙循環目標，就

是希望藉由內需與出口的成長來帶動經濟持續成長。但是，由上述 9、10 月的 PMI 均低於 50 的結果，顯示中共大規模的限電政策已造成廠商的投資信心低落，廠商產出必然降低，進一步造成供應鏈的廠商在生產與的分工困難度提高，使供應鏈重組的趨勢將會加速。因此，中國大陸就業與出口會隨之減少，內外雙循環將無法為經濟帶來良性循環。

1. 房地產市場

對中國而言，目前中國大陸房地產業面臨的危機，僅止於房地產開發商的財務問題，然而，如前文所述，若中共限電對於廠商的經營帶來更大的不確定性，廠商穩定生產的時間因中共限電而無法連續，對勞動的需求亦無法預估，此時，廠商可以解雇員工、強迫員工休假或採取無薪休假等措施因應，進而導致失業或非典型就業的受雇者增加。換句話說，中共的限電措施將會使就業市場變得更加脆弱。由於經常性薪資是許多受雇勞工購買房子與繳交房屋貸款的重要來源，一旦就業市場的惡化，使受雇勞工繳交房屋貸款的金流不穩定性提高，購屋者出現房貸違約的機率也會增加。

綜合上述討論可知，在中共對製造業進行大規模限電的情況下，除了房地產開發商無法履行對包含金融機構與購屋者等債權人的債務外，購屋者可能因為失業無法履行因房貸而向金融機構貸款的債務，在需求下滑可能大於供給增加的效果下，房地產市場將出現價格下跌與房屋成交量萎縮的困境。

2. 物價

電力是產業發展與經濟成長的重要投入要素，中國大陸煤炭價格在 10 月中旬大幅上漲三成之多，也導致電價的上漲；因此，也導致製造業廠商的生產成本增加，耗能強度愈高的產業受到電價上漲的影響也愈大，成本的增加將會部份轉嫁給最終市場的消費者，其轉嫁的幅度需視產品間的替代程度高低或市場的競爭激烈程度而定，亦即，最終產品的價格將會上漲。因此，當一個國家的政府無法對電力的需求有精確的預估或對電力供給的穩定無法有效控制時，電價與供電的

問題都會進一步影響廠商訂價。

此外，當電廠的供電無法穩定，使廠商無法穩定生產時，廠商在供應鏈管理會面臨進一步的挑戰，協力廠商或上下游廠商的供貨穩定性就會如同肺炎疫情全球蔓延所導致的生產鏈斷鏈問題一樣，廠商的庫存需求與存貨管理的成本都會進一步增加，隨著各國對於氣候變遷與環境治理等問題的要求趨嚴的當下，上述成本的提高都是進一步推升物價或維持高物價的重要影響因素。

(三)氣候變遷的問題，中國無法置身事外

最後，因肺炎疫情延後一年的聯合國氣候變化綱要公約第 26 次締約方會議(COP26)已在 10 月 31 日於英國蘇格蘭格拉斯哥(Glasgow)開幕，峰會討論全球人口將如何在變熱的地球上生存，以及降低全球暖化對未來世代的影響，同時，會員國亦須檢討並修改氣候行動計畫，並督促彼此在控制溫室氣體排放量可以做的更多。

當減少排碳的要求愈高時，各國國內企業所需制定的環保法規也愈嚴格，因此，廠商的生產成本也會隨之增加，進而影響廠商的出口競爭力，這是許多以出口為主要經濟成長動能的國家所不樂見的。當一個國家的生產規模與出口規模愈大時，其受到減碳要求所付出的成本也會愈高，身為世界工廠的中國大陸即是一例。在面對減碳的聲浪日益高漲的情況下，中共除了面對煤炭發電的碳排放限制外，我們可以預見，讓中共兼顧解決電力供給不足與減少排碳的高耗能產業必然是中國限電的首選對象。