

二、中國大陸「復工復產」情形簡析

致理科技大學國貿系副教授張弘遠主稿

- 中共高層自2月起要求各地陸續「復工復產」，雖官方報導稱各地復工情況理想，惟外界以用電量、空汙率等推估其實際「復工復產」情況，或因勞工尚未返崗，且訂單流失，表現不如預期。
- 歐美國家疫情導致全球市場需求急凍，糧食、原料出口大國巴西、阿根廷與南非等也因疫情停止各種經濟活動，使大陸製造業缺乏訂單及原料，影響其生產排程。
- 習近平提「六保」凸顯陸經濟問題極嚴峻；經濟結構轉型遭遇中美貿易戰、疫情衝擊，面臨供應鏈脫勾、市場需求不振與金融債務快速增加的壓力，中國總體經濟或陷入長期低度成長或停滯。

(一) 前言

疫情使得大陸製造部門停擺，一方面讓中國經濟面臨衰退危機，另外一方面也讓全球供應鏈運作脫序，並導致部分產業陷入癱瘓。隨著疫情擴散，全球經濟體系面臨的威脅遠高於SARS與美國次級房貸事件，不過由於各國陸續採行隔離控制政策，因而使得災情逐漸脫離高峰並趨於穩定，如今各國施政重點已從疫情防範轉移為避免經濟惡性衰退，值此之際，外界高度關注中國大陸產業復工狀態。中國由於較早爆發疫病，但因為中共當局採取強力作為，使得傳染受到控制，眼下各地情勢相對穩定，全球經濟能否再次借助中國經濟復甦的推力而走出衰退陰影，為本文討論重點。

(二) 中國疫情對生產之影響

北京當局為了避免防疫嚴重損及國家經濟命脈，同時也為了貫徹2020年全面建成小康社會，以期確實完成政黨對於社會的政治承諾，故而中共強力作為以避免本次疫情失控，然而全面控管之餘，其亦希望能夠維持生產與生活的基本運行，以免經濟與社會部門失去動能。整理相關事態發展經過，大陸從2月10日起，各地陸續開始恢復工

作，不過由於相關防疫設備與復工程序尚未完備，因此出現復工行動不一的現象，¹對此，習近平 2 月 12 日要求「將新冠肺炎疫情影響降到最低，保持經濟平穩運行和社會和諧穩定」，促各地政府落實推動生產復工。不過，仍有部份地方為了確保疫情控制而延長一週隔離，直到 2 月 16 日才進行復工。

2 月 23 日，為因應復工後對於疫情防控的可能衝擊，中共當局召開「統籌推進新冠肺炎疫情疫情防控和經濟社會發展工作部署會議」，本次會議規模空前，共有 17 萬餘名黨政幹部參加，黨中央主要用意為避免相關政策於傳達過程時受到曲解，故而直接進行重點宣導，要求各級黨政幹部既要強化防疫治理、也須掌握復工復產。為了強化治理效能，習近平要求地方要分區分級制定差異化防控策略，風險較低的地區的防疫重點是避免感染輸入，在經濟層面則是要全面恢復生產秩序，至於中度風險的地方，則是要判斷疫情傳染狀態來建立復工復產的秩序。

配合習近平的宣示，3 月 17 日，李克強主持中央應對新冠肺炎疫情工作領導小組會議及國務院常務會議時，對復工復產做出指示：要求統籌推進疫情防控和經濟社會發展，取消妨礙復工復產的不合理規定。3 月 29 日，習近平更親自前往浙江寧波等地巡視企業生產復工情況。

從前述事件來看，從 2 月 10 日各地開始復工，到 3 月 29 日習近平赴浙調查，吾人大致可以判斷，直至 3 月底，大陸各地的復工情況恐怕仍未盡理想，雖然 2 月 24 日，媒體報導，江蘇、山東、廣東等地的復工率已有七成，2 月底，浙江政府宣佈全省規模以上工業企業之復工率已達到 98.6%，²似乎大陸經濟已將大致恢復過去水準，但相關數據超出預期，故外界對於中國復工的真實情況有所質疑，再加上復工令頒佈之後，大陸不斷傳出地方「假復工、真防疫」的消息，遂讓外界無法掌握大陸復工復產的真實情況。³

¹ 「廣東、江蘇、上海均下令 企業 2 月 10 日起才復工」，聯合新聞網，2020 年 1 月 28 日，<https://udn.com/news/story/7332/4309134>

² 「中國發改委：廣東等多省復工率 7 成 浙江逾 9 成」，中央通訊社，2020 年 2 月 24 日，<https://www.cna.com.tw/news/acn/202002240201.aspx>

³ 「連鴻海都只有一半員工報到 『中國式復工』有用嗎？」，天下雜誌，2020 年 3 月 4 日，<https://www.cw.com.tw/article/article.action?template=transformers&id=5099243>

(三) 大陸復工復產之判斷

如何確實掌握大陸復工情況？在3月中旬，外界曾以用電量、空汙率等方式來進行檢測，得出中國大陸製造業恢復的情況並不如預期的結果，⁴當時多數意見認為這主要因為中共當局雖然下令復工，但各地方卻因為勞工尚未返崗，且訂單流失，故廠商無法開出產能。因此，在3月中旬之前，廠商復工或許已經超過八成，但產能則未必能超過五成。

但論者以為，隨著時間發展，大陸各地復工復產的狀況將逐漸恢復，特別是與全球供應鏈需求有關的產品，廠商多以急單處理，因此出口製造部門已有逐漸復甦的跡象，例如部分臺商便判斷，臺廠在大陸的產能將可在3月底恢復到八成水準。⁵但其他內需產業或最終商品生產部門，則仍因為產銷脫軌而面臨營運壓力。首先，歐美先進國家尚未完全解除狀況，部份地區仍處在隔離狀態，這導致全球市場需求急凍，也讓大陸製造部門的產能即使恢復卻仍缺乏訂單支持；其次，南半球國家也陸續受到疫情影響，例如糧食、原料出口大國巴西、阿根廷與南非等也因疫情而停止各種經濟活動，造成大陸相關製造原料庫存吃緊而影響到生產排程。

若欲簡單判斷大陸目前復工復產的狀況，從目前海運市場的相關數據來看，大陸廠商為因應海外廠商需要而仍有出貨需要，故而對於貨櫃需求上升，不過，內需部份仍然不振，這才導致沿海散裝貨輪運輸的需求下降（見下圖）。另外從PMI的數據變化顯示，大陸3月份由財新傳媒所發布的製造業PMI值已經恢復到50.1，顯示製造業景氣信心正緩慢恢復，⁶而財新傳媒的3月份服務業PMI指數雖從2月的26.5上升到43，但數字顯示仍處於景氣低迷的階段。⁷

⁴ 「陸誇湖北外9成開工 疑未復產」，中時電子報，2020年3月14日，
<https://www.chinatimes.com/newspapers/20200314000154-260301?chdtv>

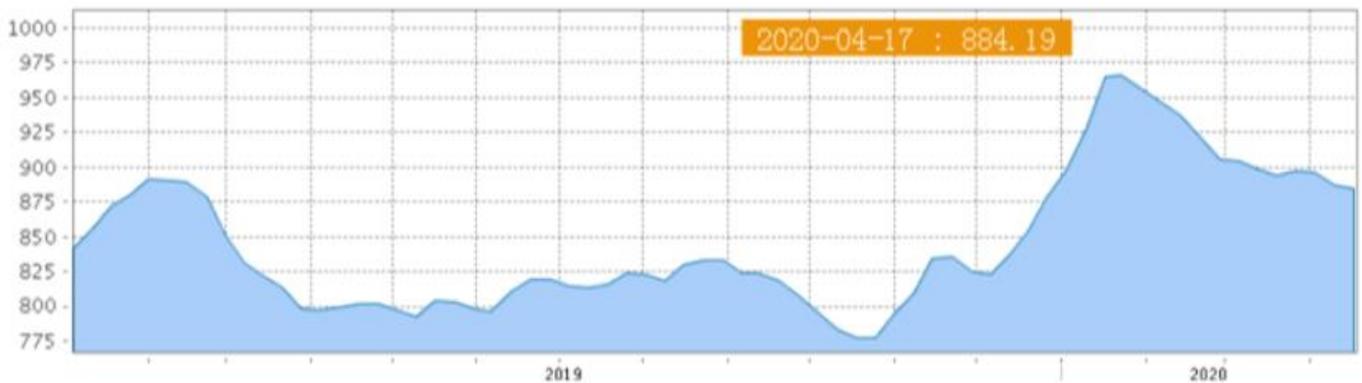
⁵ 「許勝雄：大陸臺商產能恢復八成 估計要3月底以後」，聯合新聞網，2020年3月6日，
<https://udn.com/news/story/7333/4394873>

⁶ 「大陸3月財新製造業PMI回升至50.1」，中時電子報，2020年4月1日，
<https://www.chinatimes.com/realtimenews/20200401001890-260410?chdtv>

⁷ 「中國3月財新服務業PMI稍升至43.0」，華爾街日報，2020年4月3日，
<https://cn.wsj.com/articles/%E4%B8%AD%E5%9C%8B3%E6%9C%88%E8%B2%A1%E6%96%B0%E6%9C%8D%E5%8B%99%E6%A5%ADpmi%E7%A8%8D%E5%8D%87%E8%87%B343-0-1158>

總體來看，目前整體經濟是生產部門逐步恢復，開工比率持續攀升，但復產狀況則與訂單情況有所關聯，多數廠商不願在不確定的情況下貿然復產而導致成本消耗，在這樣的情況下，部份經濟預測指出全球景氣回溫恐怕要等到9月之後，⁸ 而中國大陸由於疫情獲得控制或可較早恢復經濟運行，但由於內需部門元氣尚未恢復，部份產業如：餐飲旅遊、百貨娛樂、零售物流等已經瀕臨危機，另外，許多小微企業因為缺乏政策關注而欠缺資源支撐，陸續採取歇業或退出市場的作法，進而使得大陸經濟基本面也出現失衡的壓力。

中国出口集装箱运价指数



圖一：中國出口貨櫃運價指數

資料來源：上海航運交易所，<https://www.sse.net.cn/index/singleIndex?indexType=ccfi>

中国沿海散货运价指数



圖二：中國沿海散貨運價指數

資料來源：上海航運交易所，<https://www.sse.net.cn/index/singleIndex?indexType=cbfi>

5881311

⁸ 「聯合報社論/疫情下，全球經濟何時能回天」，聯合新聞網，2020年4月2日，<https://udn.com/news/story/7338/4464693>

(四) 結論

4月17號，中國國家統計局公佈2020第一季GDP成長率為-6.8%，這是中國編列GDP成長數據以來第一次錄得之負成長，其中第二產業衰退9.6%、第三產業下降5.2%，顯示疫情對於製造業、服務業的衝擊，例如南華早報4月6日報導，因為疫情，大陸第一季超過46萬家公司倒閉。⁹倘若疫情威脅持續到第三季，則企業破產的問題將更為嚴重，為因應此一變局，目前中共從財政與貨幣等政策積極提供援助，根據人民銀行的資料，中國3月份新增人民幣貸款2.85兆元，M2年增率為10.1%，相關數據顯示大陸市場中的流動性仍在，然而面對未來，除了依賴政策援助，如何提出有效對策延續企業營運並協助面對各種不確定性，這已然成為中共當務之急。

對此，習近平於4月17日的政治局會議提出新的工作指示，在「內防反彈、外防輸入」的管理原則下，提出「六保」的新任務，要求各級政府眼下將工作重點放在：保居民就業、保基本民生、保市場主體、保糧食能源安全、保產業鏈供應鏈穩定及保基層運轉等方面。

「六保」工作的提出，顯示當前經濟面臨的問題極為嚴峻，從「新常態」開始，大陸開始調整經濟結構，在轉型期間又遭遇到中美貿易戰的衝擊，幾經周折而取得了初步協議，大陸製造部門正欲恢復營運之際，卻意外面臨疫情衝擊，接二連三的突發事件讓中國經濟結構面臨到供應鏈脫勾、市場需求不振與金融債務快速增加的壓力，也使得中國經濟從原本預期的V型反彈模式有可能轉為L型模式，總體經濟將陷入長期低度成長或停滯的狀態。

如今危機仍在持續，復工進度已然不是關注重點，如何確保基本民生與企業生存？如何避免失業與債務等問題的過度惡化？上述問題將成為中共當局經濟治理工作的最大挑戰。

⁹ 「疫情肆虐 中國首季46萬家公司倒閉」，中央社，2020年4月6日，
<https://tw.stock.yahoo.com/news/%E7%96%AB%E6%83%85%E8%82%86%E8%99%90-%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E9%A6%96%E5%AD%A346%E8%90%AC%E5%AE%B6%E5%85%AC%E5%8F%B8%E5%80%92%E9%96%89-074632215.html>