

2008年中國大陸經濟情勢回顧與未來展望



魏艾

本會董事暨政治大學東亞研究所副教授

2009/1/23

出處：亞太和平月刊第1卷第1期

2008年，中共改革開放政策實施滿30年，這期間，中國大陸經濟的傲人成就，舉世共睹，但是這一年對大陸經濟卻是極不平凡的一年。由於經歷了特大的自然災害和國際金融危機的強烈衝擊，中共的宏觀經濟調控政策也做出重大的調整，「保增長、擴內需」成為當前經濟政策的主軸，儘管其執行成效仍面臨諸多因素的限制，但是國際金融危機所帶來世界經濟格局的重整，大陸經濟在全球經濟扮演日益重要的角色，這是不容忽視的發展。

一、2008年大陸經濟情勢

2008年初，大陸經濟在連續5年兩位數增長的氣勢下，經濟增長存在著由偏快轉為過熱的風險，在物價快速上漲的壓力下，「防過熱、防通膨」的宏觀調控任務及「穩健」的財政政策、「從緊」的貨幣政策是當然的政策選擇。然而，年初大陸南方遭逢嚴重的低溫雨雪冰凍災害的襲擊，給大陸經濟帶來了不利的影響；5月12日，四川汶川發生特大地震，造成人員重大傷亡，基礎設施嚴重損毀，工農業生產遭受重大損失。

在國際經濟方面，美國次貸危機不斷發展，引發全球性金融危機。國際金融危機不斷加深和世界經濟形勢急劇變化，對大陸經濟產生重大的影響，主要反映於外貿進出口增幅回落、投資增長放慢、工業生產明顯放緩、房地產和汽車市場低迷、消費顯著降溫、企業經營困難、就業形勢日益嚴峻等。

儘管面臨內外經濟環境的壓力，2008年大陸經濟仍呈現相當不錯的表現。2008年前三季度大陸國內生產總值（GDP）增長9.9%，增長同比回落2.3%，全年應可維持9%左右的增長速度；1月到11月工業增加值增長13.7%，居民消費價格總水平同比累計上漲6.3%，全年可控制在6%左右；改革開放以來，糧食生產首次出現連續5年增產；全年進出口總額將超過2.5萬億美元，同比增長18%左右；吸收外資繼續提升，預計全年將超過900億美元，連續17年居開發中國家首位。

二、宏觀經濟調控政策的轉變

然而，大陸經濟在持續呈現穩定增長的情勢中，為因應內外經濟情勢所帶來日益嚴峻的衝擊，中共的宏觀經濟調控政策已做出重大的調整。

由於2007年下半年大陸經濟出現的物價上漲過快，投資信貸高增長以及經濟成長過快的現象，為消除經濟運行所面臨的風險和存在的不穩定因素，2007年12月初召開的中共中央經濟工作會議確定了2008年的宏觀經濟調控任

務為「防止經濟增長由偏快轉為過熱，防止價格由結構性上漲演變為明顯通貨膨脹」。在「防」的政策目標下，中共實施了「穩健」的財政政策和「從緊」的貨幣政策，財政支出的重點在於加強經濟發展薄弱的環節，並著重於促進結構的調整和協調發展。

在此一宏觀調控政策下，大陸經濟出現明顯的變化，2008年上半年大陸經濟增長開始放緩，國內生產總值(GDP)同比增長10.4%，比2007年同期回落1.8%；居民消費價格總水平上漲7.9%。這反映出「防過熱」已見成效，但物價漲幅較高的現象仍未能有效控制。

7月25日中共中央政治局會議確定了2008年宏觀經濟調控的首要任務為保持經濟平穩較快發展、控制物價過快發展，「一保一控」。在此一宏觀調控政策下，中共採取一連串的措施以期能保持經濟穩定發展，包括連續下調人民幣貸款基準利率和中小金融機構人民幣存款準備率；調高紡織品、服裝、玩具等勞動密集型商品和高技術含量、高附加值商品的出口退稅率；加強資助困難學生、優撫救濟、住房保障等方面的支持，以改善民生、擴大內需等政策。

2008年秋天以來，由於國際金融危機愈演愈烈，隨著美歐等主要經濟體和大陸主要出口市場經濟衰退，使大陸出口貿易增幅下滑，甚至出現下降的現象。9月份和10月份出口增速分別為21.5%和19.2%，11月份的出口值卻下降2.2%。外需不足的問題勢將影響中國大陸的經濟增長，因此，進一步擴大內需成為維持大陸經濟增長的著力點。

11月9日，中共國務院常務會議宣佈對宏觀經濟政策進行重大調整，財政政策從「穩健」轉為「積極」，貨幣政策從「從緊」轉為「適度寬鬆」，同時公佈了今後兩年總額達4萬億元人民幣的龐大投資計劃，截至目前為止，2008年第四季的中央投資已大致落實，而各地方政府也陸續提出擴大內需的計劃。這些投資計劃除了集中於鐵路、公路、機場、農村基礎設施、災區重建等項目外，更著重於安居工程、基層醫療衛生體系、生態環境建設等民生經濟項目。

三、大陸經濟未來的展望

2008年中國大陸經濟發展呈現「前高後低、由升轉降」的趨勢，國際金融危機對全球經濟所帶來的重大影響，此一外部因素的變化遠遠超出預料。為因應內外經濟情勢對大陸經濟所帶來的影響，一年來，中共的宏觀經濟調控政策也經歷了迅速而重大的調整，從「防」（防過熱、防通膨），轉向「一保一控」（保持經濟平穩發展、控制物價過快上漲），在轉向「保增長、擴內需」。中共此次所採取的擴大內需政策，目的是希望能有利於促進大陸經濟增長、有利於推動結構調整、避免重複建設，同時又期望能藉此有效擴大投資和拉動消費，以刺激經濟景氣，但是擴張性財政政策對經濟的刺激及其成效的顯現存有時間的落差，絕非在短期間能發揮鉅大的作用。

在外貿出口方面，依國際貨幣基金會(IMF)的預測，2009年世界經濟增長將只有3%，是2002年以來最差的表現，因此，全球經濟衰微，美歐等已開發國家國民所得下降，將影響中國大陸的出口貿易，惟由於中共在外貿領域也採取了提高出口退稅率、調整加工貿易政策、加大對中小企業信貸支持等措施，再加上大陸商品對新興市場和開發中國家的出口仍具潛力，因此，預期在2009年下半年世界經濟有所回穩的情況下，大陸的外貿出口仍將存在有利的外在條件。

根據國際貨幣基金會(IMF)的估測，2009年大陸經濟增長將達9.3%，而中國人民銀行的預測則是大約在8%至9%之間，很顯然的，在內外經濟環境的衝擊下，2009年大陸經濟增速將有所回落，但是相對於全球各主要經濟體的經濟表現而論，儘管中國大陸經濟面臨諸多問題，惟仍將是全球經濟的主要支撐力量。尤其值得注意的

是，華爾街金融危機引發世界性的經濟重組，對世界整體而言，由於經貿間的相互依存關係，任何世界經濟和金融危機的發生，任何國家都難以置身於外。因此金融風暴發生以來，世界各國齊心協力、共渡難關的情況獲得良好的啟示。2008年11月15日在華盛頓舉行的20國集團（G20）領導人金融市場和世界經濟峰會，達成提高金融市場透明度和問責制，加強監管，促進金融市場的完整性，加強國際合作，以及改革國際金融機構等五大領域的行動計劃，中國大陸將在國際經濟和金融合作中扮演日漸重要的角色。此外，根據初步的訊息顯示，中國大陸亦可能以香港為試點，推行人民幣貿易結算，將使人民幣逐漸國際化，並可能成為區域貨幣。因此，對中國大陸經濟而言，2008年是充滿挑戰的一年，同時也可能是重大變化的一年，它所帶來的後續影響值得密切加以關注。