當前大陸經濟情勢與兩岸經貿展望

China's Current Economy and Cross-Strait Economic and Trade Forecasts

魏艾（Wei, Ai）
國立政治大學東亞研究所副教授、兩岸政經研究中心主任

過去三年多來，兩岸經貿議題的協商，尤其是兩岸經濟合作架構協議（ECFA）的簽訂，固然為兩岸經貿交流與合作排除政治和行政上的障礙，使兩岸建立制度化經貿協商機制，擴展臺灣經濟的發展空間，但是也造成兩岸經濟日益緊密的依存關係。中國大陸經濟政策走向和經濟情勢的發展，必然對臺灣經濟和兩岸經貿關係產生相當的影響，值得加以探討。

壹、近年來大陸宏觀經濟調控政策走向

經濟改革和對外開放政策的推展，為大陸帶來經濟快速增長、對外貿易迅速擴展的積極效果，並逐漸與國際經濟相融和。2010 年大陸超越日本成為全球第二大經濟體，反映出大陸經濟對世界經濟的貢獻和影響。但是另一方面，全球經濟的瞬息變化也將對大陸經濟帶來相當的衝擊，特別是 2008 年秋季以來國際金融危機的爆發，以及目前正在蔓延中的歐債危機，都造成大陸宏觀經濟調控政策的急遽調整和經濟情勢的發展。

2007 年 12 月召開的大陸中央經濟工作會議，及 2008 年春天召開的「兩會」，在「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」（兩防）的前題下，明確提出2008年將實施穩健的財政政策和從緊的貨幣政策。但是2008年年底以來，由於面臨國際金融危機的衝擊，大陸宏觀經濟調控政策轉為「擴內需」、「保增長」。為刺激經濟景氣，大陸採取積極財政政策，中央政府公共投資1.18兆元（人民幣），帶動引導社會投資4兆元，採取「適度寬鬆」的貨幣政策，並多次下調存貸款基準利率和存款準備率。在這些刺激經濟景氣的方案下，2010年大陸GDP增長率達10.3%。大陸經濟的快速增長主要表現於農業生產形勢良好，糧食生產連年增產；工業生產保持較快增長，消費、投資、進出口三大需求也保持較快增長，居民收入穩定增長等。但是在經濟回復平穩發展的同時，大陸經濟也存在著諸多體制性、結構性矛盾，必須加以克服。其中，短期間迫在眉睫的，便是足以影響宏觀經濟調控政策走向的通貨膨脹問題。

2011年「兩會」期間，大陸總理溫家寶所做的「政府工作報告」明確表明，2011年的經濟發展策略和政策，基本上是以加快轉變經濟發展方式為主軸，「調結構、穩物價、保民生、促改革」將是經濟政策的主要內涵，而短期間則是把穩定物價總水平放在突出的位置，以確實增強經濟發展的協調性，可持續性和內生動力。很顯然的，維持物價的穩定，是2011年大陸宏觀經濟調控的主要目標。但是與往年不同的是，「兩會」期間，大陸「11屆全國人大4次會議」審查通過《十二五規劃綱要》，為未來5年大陸經濟和社會發展提供指南。「加快轉變經濟發展方式」成為「十二五規劃」的主線，必將造成大陸經濟發展策略的重大調整，並影響大陸總體經濟指標的設定和執行。

基於此，2011年大陸宏觀經濟政策的基調，是從國際金融危機時期的非常態政策回到經濟正常運行的狀態，主要任務有三：其一是保證經濟刺激政策平穩退出而不影響經濟增長；其二是合理消化刺激政策所帶來的通膨壓力逐漸加大等副作用，使經濟平順發展；其三重新恢復為應對金融危機而被擱置的經濟結構調整，以健全經濟體制。

貳、當前大陸經濟情勢及其特點

根據大陸國家統計局所公布的資料顯示，2011年大陸生產總值（GDP）增長9.2%，按每一季的增長速度來看，第一季增長9.7%，第二季增長9.5%，第

三季增長 9.1%，第四季增長 8.9%，經濟增長速度呈現逐季下滑的情況。

在物價調控方面，2011 年全年大陸居民消費價格指數（CPI）增長幅度為 5.4%，這與 4% 左右的預期增長目標確實存有相當的差距。但是若與 2011 年 7 月份 CPI 高達 6.5% 相較之下，能在 12 月將 CPI 控制在 4.1%，顯現出大陸所採取的控制貨幣供應量、發展生產、保證供給、促進流通、穩定市場、監管市場等措施確實發揮相當的成效。

就 2011 年全年大陸經濟運行而論，在糧食生產、居民收入和消費需求方面有較突出的表現。第一，2011 年糧食生產增長 4.5%，連續 8 年增產，創造新的歷史紀錄。第二，人民生活穩定增長，農村居民收入增速快於城鎮。2011 年城鎮居民人均可支配收入實際增長 8.4%。農村居民人均現金收入實際增長 11.4%，農村居民收入實際增速比城鎮居民高 3 個百分點。第三，消費需求對 GDP 增長的貢獻率增大。2011 年，資本形成總額對 GDP 增長的貢獻率是 54.2%，比 2010 年下降 0.6 個百分點；貨物和服務淨出口對 GDP 增長的貢獻率是負 5.8%，比 2010 年下降 13.7 個百分點；最終消費對 GDP 增長的貢獻是 51.6%，比 2010 年上升 14.3 個百分點。

很顯然的，2011 年大陸 GDP 連續 4 季下滑，主要原因是外需和投資增長速度減緩所造成的影響。不過，消費對大陸經濟的拉動作用仍然不足，就大陸的經濟體制來看，短期內，固定資產投資仍將在大陸 GDP 增長承擔主要的作用。就整體經濟情勢而言，2011 年大陸經濟情勢的發展表現出相對平穩發展，但是經濟發展中的一些深層次的矛盾依然存在，並且還出現高耗能產業發展迅速加快、供電緊張矛盾加劇；中小企業融資困難、面臨經營壓力；地方債務嚴重，影響經濟調控；以及物價漲勢難以壓抑等問題。以政府債務為例，根據大陸的資料顯示，大陸中央政府的國債餘額加上地方債務餘額占 GDP 的比重在 43% 左右，儘管低於國際公認的 60% 警戒線，但是 2012 年是地方政府償債的高峰年，其債務風險不容忽視。

參、歐債危機的可能外溢風險

除了大陸經濟體制的結構性問題之外，國際經濟環境的複雜性也將使大陸經濟的穩定運行面臨相當的挑戰。

歐債危機始於2009年12月全球三大評級公司下調希臘主權評級，希臘的債務危機隨即愈演愈烈。2010年1月，歐洲其他國家也開始陷入危機，包括比利時這些外界認為較穩健的國家，及歐元區經濟實力較強的西班牙，都預報未來3年預算赤字居高不下，整個歐盟都受到債務危機困擾。2010年2月，德國等歐元區的龍頭國都開始感受到危機的影響，因此歐元大幅下跌，加上歐洲股市暴挫，整個歐元區正面對成立11年以來最嚴峻的考驗。

希臘表示，在2010年5月19日之前需要約九十億歐元資金以度過危機。歐盟成員國在5月10日達成一項總額高達7,500億歐元的穩定機制，避免危機蔓延。但是，歐盟對希臘的第二輪援助方案遲遲未能提出，而歐元區第三大經濟體義大利的形勢也驟然緊張，外界擔心歐債危機可能進一步擴散，並進而影響歐元區整體經濟發展。最近，歐元區第二大經濟體—法國又遭標普評級機構下調評級，對歐債危機形同火上加油。

事實上，歐債危機已經殃及歐洲實體經濟。2011年歐元區經濟增長率逐季下滑。第一季增長率為2.4%，第二季和第三季的增長率分別下降到1.6%和1.4%，普遍預期第四季為負增長，就連扮演經濟龍頭角色的德國和法國也不例外。

一般而言，在經濟低迷或衰退的情況下，政府應採取擴大財政支出、降低稅率和放鬆銀根的政策來刺激經濟復甦。但是，由於受到龐大的主權債務所迫，「歐豬國家」（PIIGS）只能反其道而行，一波又一波地採取財政緊縮和增加稅收，大大抑制了個人消費和公司投資。此外，由於貨幣政策又掌握在歐洲央行手中，這些國家自然無能為力，而其影響則是加速經濟的萎縮，國債總額不減反增，形成惡性循環。

歐債危機的外溢風險已日益顯現，成為全球經濟的一大不穩因素。大陸經濟增長的快慢對歐債危機的解決不可能產生太大的作用，除非大陸更多地從歐洲進口或到歐洲投資。但是另一方面，由於歐盟約占大陸出口貿易的20%，歐債危機造成的經濟衰退對大陸的出口將有相當負面的影響。如果歐債無法獲得妥善的解決，將影響到今（2012）年大陸的出口貿易和GDP增長，進而影響亞太地區乃至於世界經濟的復甦。

肆、對兩岸經貿關係的影響

今年1月14日，總統大選結果，馬英九總統順利連任，使兩岸關係避免陷於相互猜疑和必須長期磨合的空窗期，兩岸關係得以在現有的基礎上繼續推展。基於此一認知，以及過去三年多以來兩岸交流與協商所奠定的基礎，未來兩岸經貿關係的發展，在兩岸經貿議題部分將加速進行，包括ECFA中有關投資保障、服務貿易、爭端解決機制等後續協商，兩岸金融交流、兩岸貨幣清算機制、兩岸產業交流與合作，以及互設綜合性辦事處也可能實現；在臺灣參與國際空間方面，將在取得進一步的共識下有所進展。

除此之外，由於兩岸間所存在的密切經貿依存關係，大陸內部經濟和國際經濟環境對大陸經濟的衝擊，以及大陸為因應這些內外經濟危機所採取的對策，都將對兩岸經貿關係的發展產生相當的影響。

事實上，自21世紀初期以來，大陸著重於轉變經濟發展方式的發展策略，已不再追求經濟的快速增長，以致「十二五規劃」期間將經濟增長目標訂在7%。再加上，近來國內外複雜經濟環境的衝擊，以擴大國內消費為主的經濟發展策略，以及控制物價漲勢的宏觀經濟調控政策的實施，大陸經濟將呈現適度的經濟增長速度。聯合國所發布的《2012年世界經濟形勢與展望》年度經濟報告，預計2012年和2013年大陸的經濟增長率將分別放慢到8.7%和8.5%；大陸「中國科學院」預測科學研究中心發布的《2012年中國經濟預測報告》預計，2012年大陸GDP增長速度為8.5%，最高點大致不超過9%。

在具體的宏觀調控政策方面，大陸仍將採取擴大內需的政策，以拉動經濟增長，但是以改善民生為主的財政政策，將對經濟產生進一步的推動作用，中西部的加速發展也將是投資的重點。與此同時，為應對歐債危機對出口貿易的影響，在外貿領域上則將採取穩定出口退稅、穩定滙率、穩定加工貿易政策等一系列舉措，並加強對出口企業特別是中小企業的扶持和服務，在貿易便利化等方面採取若干新措施，以期刺激出口貿易，這是吾人在推進兩岸經貿關係發展應特別關注的政策走向。