

# 2015 中國大陸經濟發展與挑戰

## Mainland China's Economic Development and Challenges in 2015

陳德昇 (Chen, Te-Sheng)

政治大學國際關係研究中心研究員

### 壹、大陸經濟走勢與政策規劃

2015年2月28日大陸中國人民銀行宣布降息，自3月1日起下調金融機構貸款和存款基準利率各0.25%。這是人民銀行繼去(2014)年底降息，今年2月初全面降低存款準備率0.5%之後的寬鬆貨幣政策。這些連續措施引發對未來大陸經濟前景的關注。

3月5日，大陸總理李克強，在「十二屆全國人大」第三次決議「政府工作報告」提出，今年經濟施政的重點指標：國內生產總值增長7%左右，居民消費價格漲幅3%左右，城鎮新增就業1,000萬人以上，城鎮登記失業率4.5%以內，進出口增長6%左右，國際收支基本平衡，居民收入增長與經濟發展同步。能耗強度下降3.1%以上，主要污染物排放繼續減少。

3月6日，財政部長樓繼偉，在記者會對財政工作與財稅改革進行說明。由於大陸經濟面臨龐大下行壓力，且赤字率從2014年2.1%上升到2.3%，財政政策舉步維艱。他指出：不僅大陸經濟發展進入「新常態」，全球經濟也是如此。在穩步去槓桿化過程中，不能造成經濟斷崖式下落，因此必須採取擴張的

財政政策。

明顯的，大陸經濟成長「下行」趨勢，正成為「新常態」現象。此一經濟成長趨勢是否對大陸經貿改革帶來衝擊？大陸經濟成長與動能結構調整面臨困難，是否影響其就業安排與社會穩定？未來大陸經濟，是否與何時能成為世界第一大經濟體？皆值得賦予更大之關注。

## 貳、經濟發展優勢、問題與挑戰

近年中國大陸經濟高成長結構，主要仰賴政府高額投資實現之目標，並非依靠出口與消費之增長。80 年代初期投資占 GDP 比重為 30%，90 年代約為 1/3，但進入 21 世紀後，投資占 GDP 比重持續上升。2010 年投資占 GDP 比重高達 70%，此將易導致產能過剩、庫存積壓、效益降低與污染回潮之挑戰。換言之，儘管中共「十二五」規劃強調經濟轉型與結構調整之重要性，但中國大陸經濟高增長之結構不健全非短期可改善，尤其是消費與出口不振，仍將是大陸經濟發展之隱憂。

中國大陸目前已成為世界第二大經濟體，無論是其經濟相對高增長動能之持續，或是歐美經濟下挫，皆使其在全球地緣政治角色之提升，有利於其維持經濟發展相對優勢。即使其經濟年平均增長將難維持兩位數字增長，但維持 6-7% 增長仍有相當之可能性。一方面，經濟高增長仍是威權體制與地方諸侯訴求的政績表現，並非短期之政策調整所能改變；另一方面，保持經濟相對高增長，亦是維持社會穩定的必要前提要件。必須指出的是，中國大陸經濟成長的結構已出現變化。亦即是中國大陸經濟成長製造業的力道已相對弱化，但是服務業的比重上升，其所能提供的就業空間與機會明顯增加，有利於舒緩就業壓

力。換言之，製造業 GDP 增長 1 個百分點，僅約可提供 70 萬人就業；服務業增長 1 個百分點，則可增加 170 萬人就業。這是何以中國大陸經濟成長下滑，但仍未構成對失業威脅之主因。

大陸地方債務問題亦為世人所關注。根據統計，去年地方債務的還本部分是 993 億元（人民幣，下同），今年將超過千億元，可透過發新債還老債解決。大陸財經部門必須「開前門」、「堵後門」，同時還要防止出現系統性風險。當前作為是，一方面將目前有穩定現金流的地方債，透過公民營共同投資的方式轉為企業債。當前地方債與不良貸款率成為外界唱空大陸的兩大主要原因。但前中國工商銀行行長楊凱生指出，根據英國「銀行家」雜誌統計，全球 30 大銀行內若扣掉陸銀，其平均不良率高達 3.96%，相較之下，目前大陸銀行業不良貸款比例為 1.25%，還算偏低，且備抵呆帳覆蓋率也有 230%，核心資本也相當充足。以當前中央財經實力，仍足以因應特定地區的金融風險。

中共中央政策訴求與地方利益矛盾，亦是規劃政策理念難以落實的主因之一。儘管節能減碳與環境保護多年來已為中央部門重視，且亦為規劃之重點政策，但落實在地方執行面，恐難以具體貫徹。尤其是地方領導幹部「唯 GDP 是問」的政績導向，以及環保意識與節能減排政策執行偏差皆是主因。地方諸侯能否依循中央指令貫徹市場化改革，並落實節能減排與民生訴求，皆面臨挑戰。

可以預期的是，未來中國大陸經濟增長將可能漸進放緩。一方面是經濟成長結構調整，另一方面則是粗放型，依賴政府投資的增長模式將難以為繼。此外，市場化的改革訴求市場力量起決定性作用，在短期內要能有效運作並不現實，主因仍是國家資本主義盛行（國企偏多，影響力仍大）、政府干預慣性，以及市場機能扭曲與不健全。換言之，中國大陸深化改革短期內仍難以貫徹與落實，習近平必須先落實貪腐打擊、整飭官箴，才有利於理順市場機能。

## 參、評估與展望

中國大陸傳統依賴製造業高成長模式，勢須調整強化服務業發展，與刺激消費的努力，方能發揮促進經濟可持續發展之效果。大陸消費不振，主因是未能解決居民住房、醫療與就學，因而人民保本、儲蓄意願強烈，這便難以發揮提振消費之效果。儘管如此，在短期內大陸經濟仍有較為穩定增長之潛能。不過，中國大陸經濟增長過度依賴政府投資之負面效應，以及當前面臨之房地產泡沫風險與地方債務高築，仍將不利於大陸中長期經濟健全發展。

中國大陸社會矛盾與挑戰，並非僅源於經濟因素，政治體制中權力異化與膨脹、腐敗行為，以及社會體系和職能弱勢角色，皆使得社會矛盾與挑戰日益尖銳。明顯的，儘管近年大陸人民所得持續增長、深化改革開放，但人民的維權意識（維護土地、公平正義、基本權益與生活素質），持續提升。因此，中共若持續採行高壓手段，或是人民宣洩管道仍遭封閉，則社會矛盾與挑戰則有更趨尖銳之勢。近年來，中國大陸社會衝突的頻率、規模與型態皆有增長與惡化之勢，勢必影響社經發展與穩定。

客觀而言，大陸經濟面臨下滑風險，且東北與西部省分經濟形勢惡化，加之國企與央企經營效率不佳，皆是當前大陸經濟發展之隱患。此外，大陸現階段真實意義的改革尚難以全面開展，許多歷史遺留的問題與挑戰，有其複雜性和尖銳性。因此，習近平「反腐」、團隊鞏固與厲行新政，便有其功能性與迫切性。這些非經濟面的變革與完善，將有助於經濟政策之落實與經濟成長之持續。

未來中國大陸服務業將會有大幅增長，亦即服務業由當前占 GDP 總量 46%，將增至「十三五時期」（2016-2020）的 56%。一方面，作為現代市場經濟運作與現代國家，服務業占 GDP 之比重通常高達 70%，中國大陸顯然仍有相當大之發展空間，尤其是為製造業配套服務之產業，仍有增加附加價值和創新的

能量；另一方面，為完善市場經濟和就業安排之需要，或是社會穩定的思考，服務業發展仍具有更積極之功能和社會意義。因此，臺商如何在未來大陸服務業快速發展過程中，找到獲利模式和生存空間，仍須積極開拓與鞏固。

一般預測，依中國大陸經濟中高度增長趨勢不變，中國大陸 GDP 總量估計將於 2023-2025 年間超越美國，成為世界第一大經濟體。問題不在於，中國經濟體 GDP 能否成為全球第一，而是成為全球第一後，其所得增長與分配公平、環境治理與幸福指數，是否同步獲致改善。如果是正面且積極表現，則大陸成就第一大經濟體，便具有實踐功能意義；反之，若僅是形式總量成為世界第一，且內部結構性矛盾深化與環境挑戰尖銳，將會影響其可持續發展的動能與績效。