



# 政策報告

## Policy Paper

《No. 108003》

美「中」貿易戰背景下中共經濟政策走向

China's Economic Policy Trends under the Influence of  
U.S.-Sino Trade War

亞太和平研究基金會  
Foundation on Asia-Pacific Peace Studies



《No. 108003》

美「中」貿易戰背景下中共經濟政策走向

China's Economic Policy Trends under the Influence of  
U.S.-Sino Trade War

主 持 人：張弘遠 亞太和平研究基金會中共經濟研究小組召集人  
致理科技大學國際貿易系副教授

撰 稿 人：(按姓氏筆劃排列)

王國臣	中華經濟研究院第一所助研究員
李俊杉	臺灣綜合研究院研究三所副所長
林雅鈴	臺灣經濟研究院兩岸研究中心副研究員
龔祥生	國防安全研究院中共政軍研究所代所長

編 輯：蔣逸青 亞太和平研究基金會助理研究員

中華民國 108 年 5 月



# 序

中共國家主席習近平於今（2019）年3月21日至26日訪歐，與法國簽署15項經貿合作協議，另與義大利簽署「『一帶一路』合作諒解備忘錄」；中共總理李克強於3月28日在「博鰲亞洲論壇」致詞時指出，中共將加速制訂《外商投資法》配套法規，進一步放寬外資市場准入，加強外商合法權益保護；今年「博鰲亞洲論壇」亦邀請歐盟執委會前主席普羅迪（Romano Prodi）等人聚焦討論「一帶一路」發展願景；另美「中」雙邊已展開多輪經貿談判，雙方能否達成協議成為輿論關注焦點。由此觀之，在川普政府加強遏制中共之際，上述中共政策作為似有修補「中」方在美「中」貿易戰期間經濟損失之意味，或牽動未來中共經濟情勢變化。鑑此，本會特研擬「美『中』貿易戰背景下中共經濟政策走向」專題，邀請學者專家深入研討，嗣後撰寫政策報告，提供各界人士參考。

本報告由本會中共經濟研究小組召集人暨致理科技大學國際貿易系副教授張弘遠負責綜整，邀請中華經濟研究院第一所助研究員王國臣、臺灣經濟研究院兩岸研究中心副研究員林雅鈴、臺灣綜合研究院研究三所副所長李俊杉及國防安全研究院中共政軍研究所助理研究員龔祥生，分別就2019年中國大陸總體經濟發展趨勢、中共《外商投資法》內涵及其影響、亞太區域經濟整合與中共「一帶一路」政策發展趨勢，以及中共「兩會」後經濟政策主要走向及其對臺影響，召開座談與撰述報告，期能有助於國人對相關議題之瞭解。

亞太和平研究基金會 謹誌

中華民國 108 年 5 月



# 目 錄

提要.....	V
壹、前言.....	1
貳、2019年中國大陸總體經濟發展趨勢.....	5
參、中共《外商投資法》內涵及其影響.....	11
肆、亞太區域經濟整合與中共「一帶一路」發展趨勢....	15
伍、「兩會」後中共經濟政策主要走向及其對臺灣影響.	23
陸、結語.....	31
【亞太政策報告系列】.....	33



# 《美「中」貿易戰背景下中共經濟政策走向》 政策報告

## 提要

### 壹、2019年中國大陸總體經濟發展趨勢

#### 一、中國大陸經濟緩步復甦惟經濟成長率長期呈現趨緩態勢

- 經濟成長率較去年下滑惟仍達設定目標

「世界銀行 (World Bank)」、「國際貨幣基金 (IMF)」、「經濟合作暨發展組織 (OECD)」皆預估，今 (2019) 年中國大陸經濟成長率將落在 6.2%，亦在中共設定的政策目標之內 (6.0 至 6.5%)，惟較去 (2018) 年實際成長率下滑 0.3 至 0.4%。

- 製造業擺脫衰退、內需市場回溫惟對外貿易持續萎縮

中國大陸今年第 1 季經濟成長率為 6.4%，優於市場普遍預期；3 月「製造業採購經理指數 (PMI)」較上月回升 1.3%，終止連續 7 個月下滑，顯示製造業暫時擺脫衰退狀態；中國大陸消費動能亦略見改善，今年第 1 季社會消費品零售總額年成長率為 8.3%，較上月加快 0.1%，終止 2017 年 9 月以來增速緩步遞減趨勢，顯示內需市場逐漸回溫；受美「中」貿易戰衝擊，中國大陸今年第 1 季貨物貿易進出口總值達 1 兆 272 億美元，較去年同期衰退 1.5%；其中，對美雙邊貿易額為 1,196 億美元，衰退 8.5%。製造業新出口訂單指數仍低於 50% 的榮枯線，顯示對外貿易前景看淡。

- 人民幣匯率趨穩

今年 3 月底，人民幣即期匯率中間價、香港離岸人民幣匯率收盤價，以及一年期人民幣兌美元遠期匯率，分別收在 6.7202 人民幣／美元、6.7221 人民幣／美元，以及 6.7648 人民幣／美元，分別較 2018 年底回升 2.1%、2.3% 及 1.4%。同時，若干投資機構亦預期，若美「中」貿易談判達成協議，則人民幣兌美元匯率破 7 可能性大幅降低。

- **金融風險逐步升溫**

今年第 1 季有 11 家「中」資企業相繼發生債務違約事件，涉案金額為 190 億人民幣，年成長率高達 111.1%，導致金融市場震盪加劇。「國際清算銀行 (BIS)」指出，去年 9 月底中國大陸非金融部門信貸占國內生產毛額 (GDP) 比例升至 252.7%，係新興市場國家平均值 (94.6%) 的 2.6 倍，顯見債務問題嚴峻。

## 二、中共加強行政調控及監管措施以降低金融危機發生率

- **中共實施積極財政政策及穩健貨幣政策**

今年中共「兩會」工作報告指出，將採更積極的財政政策，推出史上最大規模的 2 兆人民幣減稅降費措施來刺激經濟復甦；另採穩健的貨幣政策來防範金融風險、緩解融資困難問題並維持人民幣匯率穩定。

- **中共金融監管部門加強懲處違規信貸**

今年第 1 季中共金融監管部門已祭出 1,021 張罰單，沒入金額近 2.5 億元人民幣，其中，信貸業務比例高達 4 成，且以違規流入資本市場及房地產市場為最。在中共強力監控下，判短期內不致爆發金融危機。

## 三、美「中」貿易戰談判能否達成協議待持續關注

- **美「中」貿易戰煙硝再起致情勢詭譎難測**

先前據美國媒體報導，美「中」在結束強迫技術轉讓、改善智財權保護及擴大市場准入等方面有共識，雙方有機會於今年 6 月前簽署協議。惟在雙方即將展開第 11 輪談判之際，川普 5 月 5 日在「推特 (Twitter)」發文，揚言自 5 月 10 日起對「中」方 2,000 億美元產品加徵關稅至 25%，使貿易戰煙硝再起，情勢詭譎難測。

- **倘美「中」貿易戰休兵或可營造雙贏局面**

對川普而言，與中共達成協議意味著成功利用貿易戰迫使中共降低關稅、開放市場且推動經濟改革，可藉機宣揚政績；對中共而言，與美國達成協議意味著美「中」關係回穩，降

低外部環境不確定性，有利中共經濟復甦。故美「中」貿易戰休兵對雙方或係雙贏局面。

## 貳、中共《外商投資法》內涵及其影響

### 一、中共快速通過《外商投資法》係為緩解美方壓力

#### ● 中共藉《外商投資法》以增加對美談判籌碼

由於《外商投資法》內容龐雜且涉及多個部委，協調十分不易，2015年1月中共商務部公布草案徵求意見稿後，直到去年12月23日「全國人大」才對草案展開首次審議，惟今年1月30日中共國務院副總理劉鶴赴美談判前夕，「全國人大常委會」即迅速完成二審，並於今年3月中共「兩會」審議通過，從立法時程安排可看出中共急欲藉此增加談判籌碼，並藉積極完善外商投資相關法規以緩解美方壓力。

#### ● 中共今年6月底前將公布相關施行細則及縮減負面清單

中共國務院總理李克強於今年3月28日在「博鰲亞洲論壇」上表示，將進一步放寬外商投資限制，擴大服務業特別是金融業開放，以及開放電信、教育服務、醫療機構、交通運輸、基礎設施及能源資源等領域，並於6月底前公布施行細則及縮減負面清單。

### 二、中共《外商投資法》特點

#### ● 禁止對外國商業行為的非法干預及強制性技術轉讓

明令禁止政府對於外國商業行為的非法干預與強制性技術轉讓，此項修正意味著自改革開放以來，中共長期「以市場換取技術」之作法將終結，此亦為美「中」貿易談判重點議題。

#### ● 確立對外商投資採「非禁即入」作法

確立對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，亦即採「非禁即入」作法。事實上，中共去年開始僅禁止與限制48個產業之市場進入，如稀有金屬之探勘與開採、菸草製品之批發與零售、人體基因研究與應用、新聞媒體及電視廣播等產業禁止外資投資；在汽車製造、金融服務、通訊服務等領域亦放寬外資持股比例。

- **明定外國投資者相關資本可依法自由匯入及匯出**  
明定外國投資者在中國大陸境內的出資、利潤、資本收益、資產處置所得、智財權許可使用費、依法獲得的補償或者賠償、清算所得等，可依法以人民幣或者外匯自由匯入、匯出。從李克強談話來看，中共將擴大開放金融業及債券市場等領域，故擴大外匯自由流動將係未來發展趨勢。
- **建立外商投資訊息報告制度以及外商投資安全審查制度**  
前者要求外國投資者或外商投資企業應當透過企業登記系統以及企業信用訊息公示系統向商務主管部門報送投資訊息；後者意指對影響或者可能影響國家安全的外商投資展開安全審查。

### 三、中共《外商投資法》之評價及影響

- **能否確切落實仍存疑慮**  
外商質疑《外商投資法》僅為政策方針，相關施行細則仍未出爐，加上地方政府可能「陽奉陰違」，屆時其各項措施能否確切落實亦不無疑慮。例如，中共為「非行政機構」強制轉讓技術留下模糊空間；儘管明確規定外資可自由轉出利潤，惟實際操作上仍存在障礙；中共仍可繼續以國安審查手段限制其他先進國家進入其特定戰略產業。
- **是否削弱在陸臺商競爭優勢地位待持續觀察**  
由於《外商投資法》並未納入臺港澳資，預期或採與「外資三法」相同方式，在實施細則中載明「臺港澳資參照外資辦理」；惟據《兩岸經濟合作架構協議》、《兩岸投資保障和促進協議》及相關對臺措施，臺商實際上已獲得「準國民待遇」地位。故中共《外商投資法》通過後，全面對外資實行准入前國民待遇，是否削弱在陸臺商競爭優勢地位，待持續觀察。

### 參、亞太區域經濟整合與中共「一帶一路」發展趨勢

#### 一、美「中」貿易戰對「一帶一路」倡議之挑戰

- **或加速中國大陸產業外移**  
過去中國大陸產業外移首要考量係以降低生產成本為主，惟當前美「中」貿易爭端讓跨國生產供應鏈亦面臨高度不確定

性，加上「一帶一路」所宣導的互聯互通及產能合作，是否會加速中國大陸產業外移，值得觀察。

- **或削弱「一帶一路」資金支持力道**

中共在「一帶一路」計畫中扮演主要資金放款者角色，惟「四大資金池」（絲路基金、亞投行、金磚組織開發銀行、上合組織開發銀行）可提供資金規模遠不足整體計畫所需，目前主要仍依靠「中」方「國有企業」向沿線開發中國家融資以發展基礎建設。過去中共憑藉國際收支盈餘及龐大外匯準備做為「一帶一路」建設資金來源，惟當前美「中」貿易爭端或加速中國大陸資本外流並衝擊國際收支，並削弱「一帶一路」資金支持力道。

- **沿線受援國因政治因素抵禦「一帶一路」聲浪升高**

過去沿線受援國因債務問題造成財政負擔沉重與國家安全疑慮，並激起對中共強烈反感，在美國帶頭對「中」發動貿易戰下，抵禦中共「一帶一路」聲浪亦日益增強，或致當地政府要求暫停、嚴審甚或取消投資項目，另倘受援國面臨「政黨輪替」亦或致中共「一帶一路」計畫受挫。

## 二、中共積極拓展「一帶一路」能源合作發展

- **從區域合作提升至全球治理層次**

中國大陸係全球最大能源消費國、最大能源生產國、最大原油進口國及最大二氧化碳排放國，其全球影響力已大幅提升，並利用雙邊及多邊區域等合作機制加強國際能源合作，做為實現「一帶一路」的戰略手段，同時從區域合作提升至全球治理層次，以達「建構人類命運共同體」的終極目標。

- **實現產業鏈「走出去」戰略**

在能源領域中，中國大陸特高壓電力傳輸核心技術已主導編制 51 項國際標準，並提出兩個「一體化」的融合模式（投資建設運營一體化、技術標準裝備一體化），來實現產業鏈「走出去」戰略。

- **推動建構全球能源互聯網**

全球能源互聯網係以特高壓電網為其骨幹網架，透過全球互聯智慧電網，實現清潔能源在全球範圍大規模開發、輸送、使用的基礎平臺；其總體規劃可分為國內互聯、洲內互聯及洲際互聯三階段，即當前至 2020 年為加快各國清潔能源開發及國內電網互聯建設階段；至 2030 年推動洲內大型能源基地開發及電網跨國互聯；至 2050 年加快「一極一道」（北極、赤道）能源基地開發及電網跨洲互聯。

#### 肆、中共「兩會」後對外經貿政策布局及對臺灣影響

##### 一、改善日「中」經貿關係

- 「中」方冀日本能在「一帶一路」及 5G 通訊展開合作

中共外交部長王毅今年 4 月 14 日在「第 5 次日『中』經濟高層對話」中表示，考慮到美方施加的貿易壓力，「中」方希望日本支持多邊貿易體系及建立開放的全球經濟體，並在「一帶一路」架構下共同推動「第三方合作」，亦積極呼籲雙方應在 5G 通訊展開更多合作。

- 美國對外發動貿易戰促使日「中」經貿關係好轉

日本外相河野太郎則向「中」方呼籲應加強保護智財權，讓在陸經商的日本企業技術皆能得到保護，亦要求「中」方解除因核電廠事故而對日本食品採取的限制進口措施；河野在會後進一步表示，雙方關係已「完全恢復」，面對世界情勢不確定情況下，兩國有機會「主導經濟大局」。研判在美「中」貿易爭端未解及美國或對日本汽車及農業發動關稅戰陰霾下，促使日「中」雙邊經貿關係好轉。

##### 二、緩解歐「中」經貿緊張情勢

- 習李相繼訪歐助雙邊緊張情勢降溫並彌補對美經濟損失

歐盟執委會今年 3 月 19 日通過措辭強硬的「《歐「中」戰略展望》（EU-China Strategic Outlook）」報告，將中共定位為「經濟競爭者」及「全面對手」，致歐「中」關係出現波折。在美「中」貿易談判關鍵之際，習近平以歐洲為今年外交首訪地區，有助加強歐「中」溝通及了解合作需求。此外，

李克強 4 月 9 日訪歐出席第 21 次「歐『中』峰會」，在「中」方讓步下，雙方簽署聯合聲明，內容包括擴大開放市場准入，不強迫企業技術轉移，限制國企補貼範圍，並承諾明年達成全面雙邊投資協定，聯合聲明內容顯示雙方經貿緊張情勢獲得緩解。在美「中」貿易戰結果未定之際，美國或將關稅戰矛頭轉向歐盟，歐「中」改善經貿關係有助雙方彌補因對美貿易爭端所造成的經濟損失。

- 「16+1 合作」機制納入希臘擴大影響力

李克強 4 月 12 日參加第 8 次「中共—中東歐國家領導人會晤（16+1）」，通過《中共—中東歐國家合作杜布羅夫尼克綱要》，雙方簽署 10 餘項合作協議，並歡迎希臘成為「16+1 合作」正式成員，使「16+1 合作」機制擴大影響力。

- 中共在歐洲擴張「一帶一路」版圖

在美國積極遏制中共態勢下，習近平於今年 3 月 21 至 26 日訪歐時與義大利簽署「一帶一路」合作諒解備忘錄及總額達 25 億歐元的經貿合作協議，使中共「一帶一路」版圖首度擴張至 G7 成員，其後盧森堡及瑞士亦相繼加入「一帶一路」；迄今整個歐洲除較富裕的北歐及西歐外，已有 23 國與中共簽署「一帶一路」相關合作協議，顯見歐洲對「一帶一路」接受度逐漸提高。

### 三、對臺灣影響

- 美「中」貿易戰或削弱減稅降費措施對臺商之效果

美「中」貿易戰係造成中國大陸經濟下滑原因之一，已有不少臺商轉往東南亞或返臺發展。中共在「兩會」後為「穩增長」提出減稅降費措施，或可為仍在當地苦撐的臺商稍微緩解經營壓力，惟倘若美「中」貿易戰煙硝再起，可能還會有後續的轉單效應，故減稅減費政策效果尚待觀察。

- 中共與亞洲及歐盟國家加強合作或對我造成排擠效應

關於中共與亞洲及歐盟國家加強合作，宜觀察是否會對臺灣造成排擠效應。尤以在日「中」關係升溫之際，我方更難以從日本獲得政治上支持，加上去年核食公投未過關，對臺日

關係未來走向增添變數。另有意參與中共「一帶一路」建設的國家有日漸增多趨勢，尤以歐洲國家從最初的不看好及觀望到現在的積極參與，在逐漸依賴「中」方資金後，將使其在國際上更難為我方發聲。

## 壹、前言

隨著經貿談判逐漸形成共識，美「中」雙方有可能在今（2019年）5月或6月間簽署貿易協定來中止經貿對抗。為此，亞太和平研究基金會特別針對當前中國大陸經濟情勢與後貿易戰的中國大陸經濟發展召開觀察會議。針對當前中國大陸總體經濟情勢，中華經濟研究院王國臣博士指出，今年第1季的GDP成長率表現比外界預期來得理想，仍有6.4%的水準，另外，消費需求有所成長，不過就業市場的表現不佳，這也成為外界關切的焦點。何以受到美「中」貿易戰之衝擊，但中國大陸經濟成長仍能穩定成長？對此，與會學者的意見為，這主要是受惠於去（2018）年底的信貸放寬政策。

為了避免經濟衰退造成的負面影響，中共當局開始再次採取信貸擴大的方式，擴大貨幣供給讓企業金融得以減輕負擔，另外也允許地方政府調高債務上限，這也讓中國大陸債券市場成長迅速，財政與金融的過熱現象將成為「後貿易戰」時期的主要特色，直接反應在房地產市場價格泡沫化與股票市場的投資熱，改革這兩個市場以降低投機現象，這一直是習近平政府的主要經濟目標，但如今為避免景氣衰退而只能再次放寬管制作為。

面對2019年的經濟發展，中共當局所可能採取相關作為，本小組則透過審閱今年3月中共國務院總理李克強於中共「兩會」所進行的政府工作報告，以此掌握其可能採取的相關作為。國防安全研究院龔祥生博士指出，李克強在中共「兩會」政府工作報告中明確指出，維持GDP成長率的穩定、穩定失業率的水準與控制通貨膨脹等將會是工作重點。為了要完成工作任務，中共當局採取積極的財政政策，運用減稅與擴大政府基礎投資等方式來提供成長動力，另外也將會藉由「穩健」的貨幣政策與擴大汽車消費、城鎮化等作法以維持基本的消費成長。總體而言，2019年中國大陸經濟表現雖然面臨外在壓力，但政府仍寄望運用經濟政策來支撐，而從第1季的數據顯示，其的確有可能政策干預成功，但代價則是讓市場泡沫與債務壓力的威脅更加提高。

其次，中共當局於今年 4 月 25 至 27 日在北京舉辦第二屆「『一帶一路』國際合作高峰論壇」，基此，本次座談會則邀請臺灣綜合研究院李俊杉博士針對「一帶一路」的發展趨勢發表報告。「一帶一路」雖然受到美國帶頭反制，但實際上仍成功地引起其他國家興趣，特別是開發中國家因為欠缺基礎建設，因此格外期待能夠透過「一帶一路」來引入需要資源，其中特別是能源基礎建設與交通基礎建設。由於中國大陸是全球最大的能源消費國，最大能源生產國、最大原油進口國與最大的二氧化碳排放國，中共本身就特別重視能源治理的工作，而其企圖能透過「一帶一路」來擴大能源治理的範疇進而強化影響力，這也成為一個不言而喻的企圖。

由於中國大陸在特高壓電力傳輸技術與智慧電網等項目上擁有領先技術，因此這些項目也就成為「一帶一路」輸出的重點，然而由於相關建設所需資金龐大，因此必須要引入政府財政支持，而這也就成為外界主要批評之所在，因為當地政府為了配合工程而會使得自身財政陷入困難，中共為了解決此一問題，因此提出多邊機構、全球資本與私人企業等共同參與的倡議。鑑於能源安全與環境維護之間有著高度相關，倘若能夠借助全球能源治理，那麼也將有助於中共改善目前的環境問題與能源短缺的壓力，為此，能源建設將成為「一帶一路」建設項目中最有可能帶來投資國與被投資國雙贏的項目。

最後，本次研討會也針對「中」方最近所提出的《外商投資法》展開討論，臺灣經濟研究院林雅鈴博士認為，《外商投資法》主要是「中」方為了回應美國需要而快速制定的法案。目前中國大陸急需穩定外資信心，同時也企圖透過擴大市場來帶動國家經濟，為此 6 章 42 條的《外商投資法》就成為外界分析的焦點，與之前相關的投資法規相比較，《外商投資法》最大的特色就是明令禁止政府對於外國商業行為的非法干預與強制性技術轉讓。此舉無疑將終結過往中國大陸經濟追趕時所慣用「市場換技術」的作法，另外本法也確立了外商投資所能獲得的「國民待遇」與負面清單管理制度的地位，這也推動近期外資汽車產業與金融產業開始加速投資中國大陸的情況，並將允許外商可於獲利後將利潤自由轉出。《外商投資法》的制定顯示出「中」

方對於美方貿易當局要求的回應，另外倘若真能確切落實，那麼更加開放的市場將有可能讓中國大陸經濟體制更為健康，促動中國大陸製造業與服務業的快速成長。



## 貳、 2019 年中國大陸總體經濟發展趨勢

### 一、 當前中國大陸經濟趨勢

今年第 1 季中國大陸經濟成長率為 6.4%，優於市場普遍預期，究其原因，投資提速無疑是居中關鍵。第 1 季固定資產投資 10 兆 1,871 億元人民幣，年成長率為 6.3%，增速較上月加快 0.2%。此外，3 月「製造業採購經理指數（purchasing managers index, PMI）」亦較上月回升 1.3%，終止連續 7 個月的下滑，勉強脫離 50% 的警戒點，顯示中國大陸製造業暫時擺脫衰退狀態。

中國大陸消費動能亦略見改善，今年第 1 季社會消費品零售總額年成長率為 8.3%，較上月加快 0.1%，終止 2017 年 9 月以來增速緩步遞減的趨勢。甚者，3 月手機與乘用車銷售量，分別為 2,837 萬支與 202 萬輛，較上月成長 95.5% 與 36.5%。同時，線上消費 8,396 億元人民幣成長 20.1%，且非製造業 PMI 較上月上升 0.5%，表示中國大陸內需市場逐漸回溫。

人民幣匯率趨於穩定，今年 3 月底人民幣即期匯率中間價、香港離岸人民幣匯率收盤價，以及一年期人民幣兌美元遠期匯率，分別收在 6.7202 人民幣／美元、6.7221 人民幣／美元，以及 6.7648 人民幣／美元，分別較 2018 年底回升 2.1%、2.3% 與 1.4%。同時，若干投資機構亦預期，若美「中」雙方達成經貿和談，則人民幣兌美元匯率破 7 的可能性大幅降低。

中國大陸證券交易也轉趨熱絡，今年 3 月底上海與深圳綜合股價指數，分別為 3,091 點與 1,695 點，較去年底成長 23.9% 與 33.7%。第 1 季滬深證券成交金額累計 94 兆 5,957 億元人民幣，年成長率為 4.7%。同時，滬深股市總市值共增加 15 兆 3,741 億元人民幣，來到 123 兆 2,881 億人民幣，成長 12.5%。本益比（price-to-earning ratio），也由 1 月的 16.6 倍提高到 3 月的 20.8 倍。換言之，金融發展亦支撐中國大陸經濟的成長。

特別值得一提的是，中國大陸債券市場，更呈現猛爆式成長。2019 年第 1 季債券發行 52 兆 4,885 億元人民幣，年成長率高達 499.9%。地方政府債券占據關鍵地位。1 至 2 月發行 7,821 億人民幣，成長 256.3%。此外，中國銀行首發 400 億元人民幣的永續債自 1 月 25 日起至 3 月底，亦達到 1,199 億元人民幣。由於永續債沒有到期日，故債券市場託管規模，反而年減 1.9% 至 59 兆 3,801 億元人民幣。

中國大陸金融風險亦逐步升溫，2019 年第 1 季 11 家「中」資企業相繼發生債務違約事件，涉案金額為 190 億人民幣，年成長率高達 111.1%。受此影響，金融市場震盪加劇。例如，第 1 季，上海銀行間同業拆放利率（Shanghai interbank offered rate, SHIBOR）的隔夜拆款利率，標準差為 0.329，表示隔夜的波動幅度為 32.9%，較去年提高 8.9%，顯示中國大陸金融市場流動性吃緊。

不僅如此，去年 12 月底中國大陸不良貸款（non-performing loan, NPL）率為 1.8%，雖較上季削減 0.1%，但東方資產管理預期未來 3 至 5 年不良貸款率，非常可能持續惡化。此外，國際清算銀行（Bank for International Settlement, BIS）亦指出，去年 9 月底，非金融部門信貸占國內生產毛額（gross domestic product, GDP）的比例飆高到 252.7%，是新興市場國家平均值（94.6%）的 2.6 倍。易言之，中國大陸債務問題相當嚴峻。

更麻煩的是，中國大陸房市泡沫化程度加劇。2019 年第 1 季房地產開發投資為 2 兆 3,803 億元人民幣，年成長率為 11.8%。3 月，全國房地產開發業綜合景氣指數（國房景氣指數）為 100.8 點，較上月回升 0.2 點；70 大中城市新建商品房與住宅價格年成長率為 11.3%，較上月上升 0.2%。究其原因，這很可能受到去年底房地產「因城制宜」施策的影響。

最後，中國大陸對外貿易持續萎縮。今年第 1 季中國大陸貨物貿易進出口總值達 1 兆 272 億美元，較去年同期衰退 1.5%；其中，對美雙邊貿易額為 1,196 億美元，衰退 8.5%。進一步來看，出口 5,518 億美元，成長 1.4%；進口 4,755 億美元，衰退 4.8%；進出口相抵，

實現貿易順差 763 億美元。甚者，製造業新出口訂單仍低於 50% 的榮枯線，顯示中國大陸對外貿易前景看淡。

## 二、中國大陸經濟政策走向

中共國務院總理李克強於今年 3 月 5 日在「全國人民代表大會」上進行本年度政府工作報告，並訂立今年三大經濟目標：（1）GDP 年成長率保持在 6% 至 6.5% 區間內；（2）城鎮調查失業率與登記失業率分別維持在 5.5% 與 4.5%；城鎮新增就業 1,100 萬人以上；（3）居民消費價格總水準（相當於消費者物價指數）年成長率不超過 3%。

進一步來看，積極的財政政策更加積極。全國預算收入 19 兆 2,500 億元人民幣，支出 23 兆 5,244 億元人民幣，收支相抵，赤字 2 兆 7,600 億元人民幣，年增 3,800 億元人民幣，赤字率 2.8%，年增 0.2%。中央預算收入 8 兆 9,800 億元人民幣，支出 11 兆 1,294 億元人民幣，赤字 1 兆 8,300 億元人民幣，年增 2,800 億元人民幣。地方預算收入 19 兆 49 億元人民幣，支出 19 兆 9,349 億元人民幣，赤字 9,300 億元人民幣，年增 1,000 億元人民幣。

李克強政府工作報告揭櫫，史上最大規模的 2 兆人民幣減稅降費措施。其中，減稅約占 7 成。增值稅起徵點由月銷售額 3 萬人民幣，提高到 10 萬人民幣。同時，小型微利企業減稅規模達 2,000 億人民幣，惠及 1,798 萬家企業。此外，基本養老保險單位繳費率從 20% 降至 16%。甚者，原適用 16% 與 10% 出口退稅率者，分別調降至 13% 與 9%，此凸顯中國大陸維持經濟穩定的決心。

另一方面，李克強政府工作報告亦強調，中國大陸繼續實行穩健的貨幣政策，惟鬆緊須適度調節。具體而言，實際執行既要掌控住貨幣供給總閘門，不可造成「大水漫灌」，以期防範金融風險。同時，亦須靈活運用多種貨幣政策工具，保持流動性的合理充裕，有效緩解融資困難的問題。此外，人民幣匯率則穩定維持在合理均衡水準。

附帶一提，中共「發改委」、「商務部」及「工業和信息化部」等 10 部會於今年 1 月 28 日聯合發布《進一步優化供給推動消費平

穩增長促進形成強大國內市場的實施方案（2019年）》，針對促進汽車消費、解決城鎮生育及社區老化問題、刺激農村消費升級、帶動新品消費、擴大優質服務，以及改善消費市場環境等6大方向，提出24項具體應對方案與補貼措施。

「中國人民銀行」公布的《2018年第4季中國貨幣政策執行報告》再次闡明，廣義貨幣（M2）與社會融資規模成長速度須與GDP名目成長率相匹配；利率水準應符合潛在產出水準；貨幣政策工具發揮定向滴灌功能。特別是當內部均衡與外部均衡產生矛盾時，應以內部均衡為優先考量。唯一的硬性量化指標係，今年國有大型商業銀行對小型微利企業的貸款年成長率須達到30%以上。

順此邏輯，「中國人民銀行」今年1月4日，下調存款準備金率1%。其中，15日與25日各調降0.5%，估計釋放1.5兆元人民幣。此外，「中國人民銀行」1月23日首次開展定向中期借貸便利（targeted medium-term lending facility, TMLF），注資2,575億元人民幣。「中國人民銀行」1月24日再創設央行票據互換工具（central bank bills swap, CBS），並於2月20日首次展開CBS操作，規模達15億元人民幣，期限1年。

就在2月20日當日，李克強公開批評「中國人民銀行」信貸激增很大比例皆為票據融資與短期貸款，基於此舉不僅可能造成套利，且提高金融危機的爆發機率。據此，「中國人民銀行」投放貨幣的規模，從1月的1兆2,545億元人民幣，銳減到3月的3,713億人民幣；甚者，自3月20日起連續18個交易日，都無公開市場操作，此凸顯中共當局貨幣政策操作的兩難。

在此之際，中國大陸政府僅能更加依賴行政調控。今年第1季金融監管部門已祭出1,021張罰單，合計沒入金額近2.5億元人民幣，其中信貸業務比例高達4成，且以違規流入資本市場與房地產市場為最。同時，金融監管部門將持續加強，重點領域風險監測分析、壓力測試、建構風險早期預警體系，以及增強風險監測聯動等後續工作。

### 三、後續中國大陸經濟展望

若干國際組織預估，今年中國大陸經濟成長率將落在 6.2%至 6.3%之間，此尚在中共官方的政策目標之內（6.0-6.5%），惟較去年實際成長率下降 0.3%至 0.4%。其中，「世界銀行（World Bank）」與「經濟合作暨發展組織（OECD）」皆較 2018 年時的預期，下修 0.1%；至於「國際貨幣基金（IMF）」、「亞洲開發銀行（ADB）」，以及「聯合國（UN）」則維持 2018 年時的預測。（詳見表 1）

表 1 中國大陸經濟成長率預測

單位：%

項目類別	預測時間	2019 年	2018 年	修正幅度
世界銀行	2019/1	6.2	6.3	-0.1
國際貨幣基金	2019/1	6.2	6.2	0.0
經濟合作暨發展組織	2019/3	6.2	6.3	-0.1
亞洲開發銀行	2019/4	6.3	6.3	0.0
聯合國	2019/1	6.3	6.3	0.0

資料來源：本文自行整理。

展望未來，中國大陸經濟持續下行的機率極高，中共貨幣政策已陷入兩難。甚者，居民家庭消費負債已從 2007 年 1 月的 2 兆 4,722 億元人民幣，暴增到今年 3 月的 39 兆 2,259 億元人民幣；受此影響，今年第 1 季 25.9%的居民傾向更多消費，較上季縮減 2.8%。換言之，中共當局的降稅減費成效恐不如預期，財政政策亦有其侷限。

目前中國大陸經濟與金融復甦很大程度是倚賴預期心理，即美「中」雙方終將達成經貿和談。惟此輪經濟衰退，並非完全因美「中」貿易戰所致，亦夾雜中國大陸生產要素成本的上升，更遑論美「中」經貿關係恐持續惡化，例如，美國商務部於今年 4 月 10 日將 37 家「中」資企業列入未經驗證的危險（red flag）名單，顯示美「中」貿易和談與美「中」抗衡，兩者漸趨脫鉤。

更麻煩的是，經濟與金融回暖未舒緩失業壓力。今年第 1 季中國大陸城鎮新增就業人口為 324 萬人，與去年同期相比衰退 1.8%。3 月全國城鎮調查失業率為 5.2%，較去年同期增加 0.1%；31 個大城

市城鎮調查失業率為 5.1%，較上月上升 0.1%，且較去年同期增加 0.2%。因此不難想見，中共官方仍將「穩就業」列為首要施政目標。

最後，中國大陸金融風險恐進一步攀升。受惠於中共央行、銀保監會及證監會於去年 7 月 20 日聯合發布《關於進一步明確規範金融機構資產管理業務指導意見有關事項的通知》，拉長地方隱性債務的還款期限，導致 7 至 10 月地方政府債務大增至 2 兆 6,445 億元人民幣，相當於上半年的兩倍，特別是中共「全國人民代表大會常務委員會」去年 12 月 29 日更提前下達 1.39 兆元人民幣的地方債。甚者，今年地方預算支出 19 兆 9,349 億元人民幣，年成長率達兩位數（12.7%），故此議題尚值得追蹤觀察。

## 參、中共《外商投資法》內涵及其影響

### 一、前言

自去年 12 月美國總統川普與中國大陸國家主席習近平在阿根廷會面後，美「中」貿易戰暫時進入休兵階段，兩國並展開貿易協商。值此美「中」兩國貿易談判的關鍵時期，中國大陸在今年 3 月召開的「兩會」中審議通過《外商投資法》，被視為是以積極完善外商投資相關法規的具體作法回應美國要求，因而備受各方關注。

在今年 3 月 28 日召開的「博鰲亞洲論壇 2019 年年會」，中共國務院總理李克強表示，中國大陸將會再進一步放寬外商投資限制，6 月底前將再修訂發布外商投資負面清單、自貿區外商投資負面清單、鼓勵外商投資產業目錄，除縮減負面清單外，將擴大服務業特別是金融業開放，以及開放電信、教育服務、醫療機構、交通運輸、基礎設施及能源資源等領域。

由於《外商投資法》內容龐雜且涉及多個部委，協調十分不易，2015 年 1 月中國大陸商務部公布《外國投資法（草案徵求意見稿）》後，直到去年 12 月 23 日，全國人大才對這份草案進行首次審議，但在今年 1 月 30 日中共國務院副總理劉鶴首次赴美談判前夕，全國人大常委會即迅速完成二審。從這大幅縮短的審議時程和內容來看，或可看出中國大陸急欲藉此獲取貿易談判籌碼。

### 二、《外商投資法》內容

此次通過的《外商投資法》內容共有 6 章節，分為總則、投資促進、投資保護、投資管理、法律責任與附則，共 42 條條文，將自 2020 年 1 月 1 日起施行。《外商投資法》開始實施後，將取代現行的《「中」外合資經營企業法》、《外資企業法》與《「中」外合作經營企業法》，成為中國大陸對境內外資統一管理的基礎法律。

相較先前的法規體系，《外商投資法》最大變化，是明令禁止政府對於外國商業行為的非法干預與強制性技術轉讓。在 2015 年的《外國投資法（草案徵求意見稿）》中，只是簡單提及中國大陸「依法保

護」外國投資者和企業的智慧財產權。此項修正意味著自改革開放以來，中國大陸長期「以市場換取技術」的作法將被終結，而這也是美「中」貿易談判的重點議題。只是，「中國歐盟商會」日前即提出，草案中此項規定並不夠完善，為「非行政機構」使用任何其他手段強制轉讓技術留下可能性。

《外商投資法》確立對外商投資實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，亦即採「非禁即入」的作法。事實上，中國大陸已自 2016 年起採行市場進入負面表列清單方式管理，最新一版已於 2018 年公布。在 2018 年版中，僅禁止與限制 48 個產業之市場進入，如稀有金屬之探勘與開採、菸草製品之批發與零售、人體基因研究與應用、新聞媒體及電視廣播等產業禁止外資投資。而在汽車製造、金融服務、通訊服務等領域，亦是放寬外資持股比例，例如，野村控股、摩根大通在今年 3 月成為首批獲得新設外資控股券商牌照的業者。同是今年 3 月，北京銀行宣布與荷蘭國際集團（ING Group）全資子公司 ING Bank N.V. 共同出資 30 億元人民幣設立「中」外合資銀行，ING Bank N.V. 持股 51%，北京銀行持股 49%，若最終獲得中共銀行保險監督管理委員會批准，這將是中國大陸首家外資持股比超過 50%、絕對控股的合資銀行。預估在未來幾年間，汽車製造、金融服務等產業將會逐步取消外資持股比例，降低市場進入之障礙，相較之前禁止或限制的產業，又再進一步擴大開放。

《外商投資法》首次提出外國投資者相關資本可以依法自由匯入、匯出。草案明定外國投資者在中國大陸境內的出資、利潤、資本收益、資產處置所得、智慧財產權許可使用費、依法獲得的補償或者賠償、清算所得等，可依法以人民幣或者外匯自由匯入、匯出。但實際上，中共國家外匯管理局對商業銀行實行窗口指導，當達到一定限額時銀行即需向地方外匯管理局申報。因此，儘管在《外商投資法》明確規定外資可以自由轉出利潤，然目前在實際操作上仍存在障礙。但從「兩會」以及「博鰲論壇」所釋放的訊息來看，中國大陸將會在金融業、債券市場等領域更加開放，擴大外匯自由流動應會是未來發展趨勢。

此版《外商投資法》最受到關注的地方，應是建立外商投資信息報告制度以及外商投資安全審查制度。前者要求外國投資者或者外商投資企業應當通過企業登記系統以及企業信用信息公示系統向商務主管部門報送投資訊息。後者意指對影響或者可能影響國家安全的外商投資將進行安全審查。然而，對於外資企業而言，其最擔憂的應該是在此二項規定下，企業的相關投資隱私訊息或是商業機密會被用於何種用途，以及是否能確保不被洩露？再者，所謂的「可能影響國家安全的投資」目前並無明確定義。從中國大陸現有規定《自由貿易試驗區外商投資國家安全審查試行辦法》來看，審查內容包括對「國防安全」、「國家經濟穩定運行」、「社會基本生活秩序」、「國家文化安全、公共道德」、「國家網路安全」、「國家安全關鍵技術研發能力」的影響，定義亦不清楚。倘若基於保護重點戰略產業考量，此兩項規定或許可視為意圖防止美國或其他先進國家進入中國大陸的國家特定戰略產業。

對於臺商而言，由於《外商投資法》並未納入臺港澳資，預期可能會採取跟「外資三法」同樣的方式，在實施細則中載明「臺港澳資參照外資辦理」。只是，依據《海峽兩岸經濟合作架構協議》、《海峽兩岸投資保障和促進協議》及相關對臺措施，臺商實際上已經獲得「準國民待遇」的地位。又如福建自貿區目前已針對臺商提出一系列服務業優惠措施，一旦未來服務業擴大開放，原本給予臺商的特惠也將消失。因此，《外商投資法》通過後，全面對外資實行准入前國民待遇，是否反而削弱臺商在中國大陸的競爭優勢地位，有待持續觀察。

### 三、結論

就《外商投資法》內容而言，草案涵蓋承諾保護外國企業的智慧財產權，提高懲罰賠償金額，禁止強制技術轉讓等美方最為關注的領域，並在涉及地方政府依法行政、完善外商權益、投訴維權機制等方面做出強化。中國大陸快速通過此法之舉，一方面以其作為「橄欖枝」遞給美國，另一方面也是藉此促進改革。隨著服務業逐步成為經濟發展重點，透過擴大開放引進外資，將能進一步帶動服務業改革、增強市場競爭力。

整體而言，訂定《外商投資法》的確給予外資相當程度的保障，但目前的《外商投資法》草案內容更像是政策方針，許多細節包括外商持股比例、間接投資、中國大陸自然人是否能與外國投資者設立外資企業等問題，都有待中國大陸政府制定具體施行細則或是配套法規來完善，以落實各項政策的執行。更重要的是，《外商投資法》通過後，中國大陸政府是否真的不再只補貼本國企業，外資企業能得到公平對待，都仍待觀察。

## 肆、亞太區域經濟整合與中共「一帶一路」發展趨勢

### 一、前言

從去年 4 月川普政府提出第一份對中國大陸的貿易制裁清單以來，讓反全球化和貿易保護主義從競選口號轉為實際的政策與行動，影響過去一整年全球經貿與資本市場表現，面對全球供應鏈的不確定性與貿易摩擦風險，企業投資與經濟景氣躊躇不前，連帶影響全球經濟從樂觀預期轉為持續放緩。自全球經濟走出金融危機困境後，世界各國開始失去了對共同合作與政策協調的緊迫感，反全球化、貿易保護主義和單邊主義的興起，讓人類共同命運的長期願景蒙上陰影。「共同命運、共同行動、共同發展」是今年「博鰲亞洲論壇」的主題，在整體亞太區域經濟的整合過程中，中國大陸「一帶一路」倡議所扮演的角色，就如同「博鰲亞洲論壇」理事、菲律賓眾議院議長雅羅育（Gloria Macapagal-Arroyo）所形容，貿易協定提供的是貿易自由化所需的軟體，而「一帶一路」則是提供基礎建設支援方面的硬體，如果沒有足夠的硬體支撐，再好的軟體性能都將無法實現。

「一帶一路」倡議自 2013 年中共國家主席習近平提出迄今已逾 5 年，目前累計已與沿線 122 個國家及 29 個國際組織，簽署 170 份政府間合作文件，朋友圈遍及亞洲、非洲、歐洲、大洋洲、拉丁美洲，中國大陸與沿線國家的經貿活動往來逐漸熱絡，5 年來進出口總額已逾 6 兆 4,691 億美元，對沿線國家投資超過 860 億美元，在沿線國家已建立 82 個經貿開發區，創造超過 24.4 萬個工作職缺。按照共商、共建、共用原則，能源國際合作成為「一帶一路」建設的重中之重，「一帶一路」倡議覆蓋地區幅員遼闊，沿線國家天然資源稟賦、經濟和社會發展程度各異，增添了區域能源合作的互補空間，中國大陸推銷能源合作的願景在於實踐全球高效融合的能源網路，對於實現「一帶一路」倡議所提出的能源基礎設施互聯互通、能源貿易投資和新能源技術推廣等目標至關重要，相關發展包括：亞洲主要能源和交通基礎設施項目、石油和天然氣管道投資、液化天然氣接收站、高壓輸電線路、核能及再生能源開發等項目。

中共將「一帶一路」戰略從區域合作的層級放大到全球治理的視野，用來承擔「構建人類命運共同體」的終極目標。中共同時為全球最大能源消費國、最大能源生產國、最大原油進口國、以及最大二氧化碳排放國，位處於全球能源事務與氣候問題的最核心，近幾十年來，中共在全球能源治理體系中開始從局外走入局內，從過去被動跟隨轉變為主動影響，欲積極扮演全球能源治理體系的參與者、建設者和貢獻者，其存在感和全球影響力已大幅提升，更不斷利用雙邊、多邊區域等合作機制加強國際能源合作，將全球能源治理作為實現此一目的一種戰略手段。在能源領域中其特高壓電力傳輸的核心技術已主導編制了 51 項國際標準；並提出兩個「一體化」的融合模式（投資建設運營一體化和技術標準裝備一體化），實現全產業鏈、全價值鏈的「走出去」。今年 4 月 3 日，中共「一帶一路」綠色發展研究專案在北京發布《「一帶一路」可再生能源發展合作路徑及其促進機制研究》與《東協國家可再生能源發展規劃及重點案例國研究》兩份報告，展示「一帶一路」倡議在再生能源國際合作的政策條件、產業條件及存在的機遇和挑戰。依中共再生能源發展時程規劃，2020 年前將以參與「一帶一路」沿線重點區域再生能源專案為主，擴大再生能源項目海外投資的宣傳和推廣，提升中共再生能源的國際影響力；在 2020 至 2025 年間再逐步完善再生能源一體化專案的開發及智慧能源、微電網等項目的應用推廣，提高「中」資企業在發展再生能源的市場參與度與市場認可度。目前中共參與「一帶一路」再生能源合作仍面臨諸多問題，主要障礙包括融資成本過高、中國大陸標準國際認同度低、沿線國家再生能源政策扶持力道不足及相關法律和政策風險等。

## 二、美「中」貿易衝突給「一帶一路」倡議帶來的挑戰

美「中」貿易衝突雙方協商現階段雖已在協議文本上達成新共識，有望從抗衡走向和解，然隨著美「中」貿易戰逼出中國大陸的內部風險，同樣給「一帶一路」倡議帶來產業外移與資金支持等挑戰。過去中國大陸產業外移的首要考慮是以降低生產成本為主，美「中」貿易爭端讓跨國生產供應鏈面臨相當的不確定性。而「一帶一路」所宣導的互聯互通與產能合作，是否會加速中國大陸的產業外移？是否

符合中國大陸自身利益？都存在值得討論的空間。此外，在建設的資金來源方面，過去中國大陸憑藉國際收支盈餘與龐大外匯準備做為「一帶一路」建設資金來源。有別於「馬歇爾計畫」，中國大陸在「一帶一路」計畫中實際扮演的是主要資金放款者角色而非援助者，但「一帶一路」規劃的「四大資金池」可提供的資金規模遠不足整體計畫所需，目前主要仍依靠中國大陸融資給參與計畫的沿線開發中國家發展基礎建設。西方社會對於「一帶一路」的擔憂主要在於融資的來源與目的，因為中國大陸投融資的資本主要來自「國有企業」而非私人資本，而「國有企業」幾乎可以視為是中國大陸政府的一部分因而產生誤解。由於中國大陸資本強項在於基礎建設，而基礎設施投資往往需要較長的施工期與鉅額融資需求，完工後的回收週期更長，因此，單靠一國政府或多邊機構的資源投入已無法滿足，需要吸引全球資金和私人資本等共同參與，「一帶一路」能否成功的關鍵就在於如何將更多資金引導到沿線的基建領域以及將更多基建建設轉化為可融資和可投資的項目。

「一帶一路」衍生的「債務陷阱外交」看似對中國大陸有利，卻也有伴隨不少風險：

- (一) 「四大資金池」首批資金規模有限，且中國大陸自身無法大量且長期提供沿線國家足夠融資，可預見其相關計畫的推展將會延遲。
- (二) 參與國家大多為開發中經濟體，經濟基本面不佳，對財政體質不佳的合作國提供長期資金與融資倒債風險高，即便取得海外基礎建設經營權也不見得能夠獲得債務清償，勢必將部分債務轉為援助，排擠掉其他資金運用的空間。
- (三) 中國大陸現今處於經濟發展轉型關鍵，經濟成長減速趨緩、產業結構面臨轉型階段，包括產能過剩問題尚未去化、企業與地方債務槓桿偏高、「國企」經營效率不彰，以及人口紅利消失、社會貧富不均等問題尚未解決。值此之際，若持續提供鉅額的海外援助，可能招致內部反彈。
- (四) 「一帶一路」沿途是多民族、多宗教聚集區域，宗教極端勢力大、恐怖主義盛行，政權更迭情況頻繁，地緣政治風

險極高，一旦發生衝突，部分基礎建設融資可能受地緣政治拖累而化為烏有。

- (五) 過去沿線受援國因債務問題造成財政負擔沉重與國家安全的擔憂，國家自主性喪失已激起對中國大陸的強烈反感，抵禦中國大陸支持基礎設施投資的聲浪日益增強，轉變為政治問題後可能隨時會導致當地政府要求暫停、嚴格審查、甚至取消進行中的投資項目，此外選舉結果也可能轉向支持不同政治立場的領導人，導致之前的金援付諸東流。

### 三、中國大陸拓展「一帶一路」能源合作發展

習近平於 2014 年 6 月「中共中央財經領導小組」第 6 次會議中首次提出能源消費革命、供給革命、技術革命、體制革命以及國際能源合作，攸關中國大陸能源安全「四個革命、一個合作」的戰略願景。同年 11 月習近平在澳洲布里斯本舉行的 G20 峰會中也再次強調必須從完善全球經濟治理的戰略高度建立能源合作夥伴關係，才能實現自由開放、競爭有序、有效監管的全球能源市場，以維護能源價格和市場穩定，制定完善的全球能源治理原則，打造能源消費國、生產國、過境國的平等協商，共同發展的合作新格局。中共提倡建設具包容性全球能源治理體系的理念，表明了其欲主動提升自身在全球現有體系中地位的意圖以及參與全球能源治理方式的改變，積極呼籲各國應當共同推動建設互利共贏、開放包容、公平有序的新型能源治理體系，促進世界能源朝創新、協調、綠色方向發展，使能源合作的成果能夠惠及全球，並藉由追求所有國家皆認同的自由開放競爭有序的能源市場、能源價格穩定、提高能源效率的價值觀來實現全球能源治理所帶來的利益。

中共對全球能源治理的認知與特點，在於開始以認真務實的態度密切關注全球能源治理問題，主張全球能源治理應是互利合作而非零和賽局，認為以全球能源治理作為探討多邊能源合作的平臺將可獲得諸多益處，進而從過去傳統重視雙邊合作的思維轉向為更積極有為的、兼顧多雙邊合作的合作模式，希望可以透過全球能源治理的推

動，成為利用集體力量加強能源合作的戰略工具，同時解決能源安全、經濟成長和永續發展的能源挑戰，以互利共贏、開放包容、公平有序的合作基礎，作為全球治理的一部分。中國大陸經濟發展同樣仰賴龐大的能源進口，因此維持能源安全與市場穩定成為其積極參與全球能源治理的主要動機，以及解決經濟發展矛盾的重要工具，此外，也同時參與全球能源治理中的能源標準制定，並藉此推動國內能源設備製造、能源基礎設施與相關能源服務發展的輸出，配合「供給側」改革作為刺激經濟成長轉型的主要手段之一。由於中國大陸環境污染問題嚴重，日益增加的國際能源合作有助於中共找到解決自身能源問題的可行方式，而意識到解決其國內能源轉型問題與解決全球能源問題間存在廣泛的共同利益，而力邀全球參與形塑為因應全球氣候變遷挑戰的一個解決方案。

能源合作是「一帶一路」建設的重要內容，沿線各國特別是開發中國家對能源合作的需求尤為迫切，能源領域的合作將有利於全方位推動「一帶一路」建設。2015年9月26日，習近平在聯合國發展峰會上發表了以清潔和綠色方式滿足全球電力需求，提出全球能源互聯網（Global Energy Interconnection, GEI）的倡議，隨後於2016年3月30日，即在能源領域發起成立第一個國際組織——全球能源互聯網發展合作組織（GEIDCO），歷經3年發展後其國際影響力顯著提升，會員數量達到602家、遍及5大洲85個國家（地區），目前已與聯合國經濟及社會理事會、聯合國亞洲及太平洋經濟社會委員會、非洲聯盟、阿拉伯國家聯盟、海灣國家合作理事會簽署合作協定，國際話語權、影響力、行動力顯著提升。針對沿線國家，中共「國家電網公司」已與南韓電力公社、日本軟銀集團、俄羅斯電網公司簽署《東北亞電力聯網合作備忘錄》；「緬-孟-『中』聯網專案」成立政府間聯合工作組；與海灣國家合作理事會電網管理局、衣索比亞電力部簽署三方合作協定，組成聯合工作組推進衣索比亞-海灣地區電力聯網工程建設。

全球能源互聯網的概念是以特高壓電網為其骨幹網架，透過全球互聯的堅強智慧電網，實現清潔能源在全球範圍大規模開發、輸送、使用的基礎平臺。其總體規劃可分為國內互聯、洲內互聯和洲際互聯

三階段，即當前至 2020 年為加快各國清潔能源開發和國內電網互聯建設階段；至 2030 年推動洲內大型能源基地開發和電網跨國互聯；至 2050 年加快「一極一道」（北極、赤道）能源基地開發和電網跨洲互聯，基本建成全球能源互聯網。全球能源互聯網是落實「一帶一路」倡議的重要措施「一帶一路」沿線國家涵蓋了東亞、南亞、東南亞、西亞、北非、中東歐等大部分地區，同時為全球經濟高速成長區、生態環境脆弱保護區、化石能源的集中生產區、化石能源重要消費區。沿線國家全球能源發展差異甚大，各國能資源稟賦、產能、技術、裝備發展極具互補性，在電力互聯、綠色低碳等各方面更是明顯低於全球平均水準，發展潛力巨大，為此，中國大陸現正積極與「一帶一路」沿線國家推展再生能源開發與電網互聯互通的合作專案。

#### 四、小結

目前中國大陸已掌握全球領先的特高壓、智慧電網核心技術，且風力發電、太陽光電產能占全球一半以上，在能源基礎設施建設合作的加速推進下，將成為「一帶一路」未來發展的新引擎，不僅可將燃煤、燃油、水力、風力、太陽能等能源所轉化的電力進行遠距離傳輸外，還能使資源得到最適優化配置，利用跨國跨洲大規模的再生能源與電網發揮時區差、季節差、電價差的地區差異，實現不同區域再生能源互補，提高能源效率和經濟性。現已與周邊多個國家規劃形成能源互聯互通方案，中共「國家電網公司」已建成「中」俄、「中」蒙、「中」吉等 10 條跨國輸電線路，中共「南方電網公司」也已完成 12 條交流跨境聯網線路與寮國、緬甸、越南相連，解決沿線國家電力普及和能源供應保障的問題，此外也正在進行沙烏地阿拉伯-埃及與衣索比亞-肯亞電網聯網工程，逐步邁向跨洲電網互聯規劃。「一帶一路」倡議下的全球能源互聯網，聯通了全球的能資源與市場，全球再生能源的聯通與有效利用，除了解決中國大陸自身能源轉型與能源產業產能過剩的問題外，也同時解決了人類面臨資源枯竭、環境破壞、氣候變遷的永續發展議題。

「一帶一路」能源合作對中共內部而言，除了配合「供給側」改革釋放能源產業剩餘產能，透過國際能源標準的制定帶領產業走出去

的功能外，更透過多項雙邊、多邊的合作協定確保其能源進口穩定與供應管道的多元化。近年提出全球能源互聯網的願景，成為有效解決全球能源發展面臨的資源緊張、環境污染、氣候變遷、電力普及等問題的「中國」方案，目前已受到聯合國肯定納入 2030 年永續發展議程的架構，而全球能源互聯網的概念能否被國際社會所接納，仍待後續追蹤觀察。



## 伍、「兩會」後中共經濟政策主要走向及其對臺灣影響

### 一、「兩會」的經濟政策議題

中共國務院總理李克強於今年「兩會」人大工作報告中，首先回顧去年工作成果和問題，接著闡述今年的經濟社會發展總體要求與政策走向，最後是今年經濟社會發展總體要求與政策取向，可分別從這三部分所對應出的當前經濟問題，以及今年持續應對的經濟政策，分別闡述如下。

#### （一）當前經濟問題

李克強在回顧過去一年成果中提到的經濟問題為：「美『中』經貿摩擦給一些企業生產經營、市場預期帶來不利影響。我們面對的是經濟轉型陣痛凸顯的嚴峻挑戰。新老矛盾交織，週期性、結構性問題疊加，經濟運行穩中有變、變中有憂」。代表美「中」貿易戰帶給中國大陸巨大的經濟壓力，結合既有老舊結構問題，使得中國大陸經濟增長逐漸衰退。而在展望今年可能遇到的風險時，李克強說：「綜合分析國內外形勢，今年我國發展面臨的環境更複雜更嚴峻，可以預料和難以預料的風險挑戰更多更大，要做好打硬仗的充分準備」。<sup>1</sup> 對照自去年「兩會」後至今的美「中」貿易戰發展，來自美國的外在環境因素已對於中國大陸經濟造成極大的風險與挑戰。因此李克強持續呼籲要做好打硬仗的長期準備，並且透露出對於何時終戰的不確定性與危機感。此外，報告中將今年國內生產總值增長目標訂為 6% 至 6.5% 區間，而非去年的 6.5%，亦可看出因外部環境不利的狀態持續，僅能保守地下調增長目標於一定浮動區間之內。

綜上所述，從其報告主軸在於穩增長和防風險，還可以看出今年必須持續面對的主要經濟問題在於，經濟衰退（金融、失業風險）、美國壓力、既有結構（如「國企」、地方債務）等三大方面。因此，

---

<sup>1</sup> 〈李克強作政府工作報告（全文）〉，《中國評論新聞網》，2019 年 3 月 5 日，<http://hk.crntt.com/doc/1053/5/5/1/105355166.html?coluid=7&kindid=0&docid=105355166>。

未來政府經濟政策走向也針對性從國內外著手，試圖解決或至少緩和現有問題繼續擴大，以防增加中共政權所最為重視的「政治風險」。

## （二）經濟政策走向

為因應上述內在既有結構以及外在經濟壓力等問題，「兩會」後的經濟走向將延續李克強報告的工作重點。與去年工作報告相較，共同點在於堅持努力克服三大攻堅戰，堅持供給側改革，對外則是持續推動「一帶一路」合作建設。而報告中較為新穎的部分，扣除社會穩定、財政政策等面向，與經濟直接相關的總體要求在於「堅持以供給側結構性改革為主線，堅持深化市場化改革、擴大高水平開放，加快建設現代化經濟體系…創新和完善宏觀調控，統籌推進穩增長、促改革、調結構、惠民生、防風險工作，保持經濟運行在合理區間，進一步穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，提振市場信心」，以下分別就相關應對政策簡要綜整。

### 1、減稅降費

為創造有利於保持經濟增長的條件，報告中強調要「實施更大規模的減稅。普惠性減稅與結構性減稅並舉，重點降低製造業和小微企業稅收負擔。深化增值稅改革，將製造業等行業現行 16%的稅率降至 13%，將交通運輸業、建築業等行業現行 10%稅率降至 9%，確保主要行業稅負明顯降低…確保所有行業稅負只減不增」。期望透過大規模的企業減稅，能夠吸引民間企業留在中國大陸。如此可以一方面抵銷因為美國加徵關稅後對於企業利潤損失，二方面可望效法川普去年減稅刺激經濟成長的效果。

除了減稅之外，也對於企業的社保繳費負擔予以降低。報告中宣告將實行「下調城鎮職工基本養老保險單位繳費比例，各地可降至 16%。穩定現行徵繳方式，各地在徵收體制改革過程中不得採取增加小微企業實際繳費負擔的作法」。此政策目標乃是藉降費以確保企業負擔進一步降低，與減稅一併實施，期望全年減輕企業稅收和社保繳費負擔近 2 兆元人民幣，若能夠雙管齊下，可增加企業存留甚至增加投資的動力。

## 2、緩解企業融資問題

「穩增長」的首要條件即在於「保就業」，而要做到這點就必須增加企業的存活力，因此減稅降費之外，還必須幫助民間企業於去年普遍面臨「融資難、融資貴」的銀根緊縮問題。該狀況一度與「國進民退」的憂慮相互呼應，被認為在壓縮民間企業的生存，使其不得不接受來自「國企」的併購或介入。因此，為了保持非公有企業的信心，報告中強調要「引導金融機構擴大信貸投放、降低貸款成本，精準有效支持實體經濟…加大對中小銀行定向降準力度，釋放的資金全部用於民營和小微企業貸款…今年國有大型商業銀行小微企業貸款要增長30%以上」。若能夠落實減稅、降費、融資等三者，可望拉升企業的存活力，使得失業風險不至於隨著中國大陸經濟下行壓力而爆發。

## 3、積極吸引外資

除了宣布增設上海自貿試驗區新片區，推進海南自貿試驗區建設、探索建設中國特色自由貿易港外，最大重點在於擴大外資市場准入，以及縮減外資准入負面清單等法制化工作。備受矚目的《外商投資法（草案）》在美「中」貿易戰宣告停戰90天的期間內，首次於去年12月中國十三屆全國人大常委會第七次會議提請審議，今年本次「兩會」時完成三審通過。以一般法律審議速度而言，此法明顯較以往通過神速，凸顯出中共官方想儘速藉此緩解美「中」貿易戰。而在內容方面，該法針對美國最為關注的智慧財產權保護新增罰則，特別是「禁止各行政和工作人員利用行政手段強制轉讓技術」，並追究法律責任。同時還放寬外資企業的產品和服務可以參與政府採購案等，與「中」資企業公平競爭。雖然僅為原則性的立法，尚需後續執行細則配合，但已針對美國在意的重點加以回應。但以上條文因缺乏具體的執行保證，以及對中共司法體系的不信任，使得外資及外媒普遍不抱持信心。<sup>2</sup>

---

<sup>2</sup>德國之聲，〈中國《外商投資法》將為外商帶來嶄新時代？德媒：西方企業無人會相信〉，《風傳媒》，2019年3月17日，  
[https://www.storm.mg/article/1066888?srcid=gAAAAABcsfhQ4gC0-DezWz0grHaiUzoWM\\_AkxDwxZTfeRnN19VfztO01vOJ\\_bXKTTfVabGlrKVvvlpPIIVM80Cjo2981V6iTzhouc535m1ab3XMpCv-59gg%253D](https://www.storm.mg/article/1066888?srcid=gAAAAABcsfhQ4gC0-DezWz0grHaiUzoWM_AkxDwxZTfeRnN19VfztO01vOJ_bXKTTfVabGlrKVvvlpPIIVM80Cjo2981V6iTzhouc535m1ab3XMpCv-59gg%253D)。

#### 4、持續推進「一帶一路」

因美國施壓，本次工作報告避而不談「中國製造 2025」，但不能不持續推動同樣備受譴責為「債務陷阱」的「一帶一路」倡議。原因在於兩者牽涉到的內外在意義不同，一方面，此為習近平任內所推出最為重大的對外戰略，並可宣揚國威以實踐「中國夢」，為習創造國際社會的光環。另一方面，「一帶一路」倡議較「中國製造 2025」獲更多國家支持，即便競爭對手國都有從中得益的可能性，故兩者在排他性及接受度來說亦有所不同。最後，中國大陸內部雖持續「去產能」，但在走向提升質量的經濟結構改革未完成前，仍需以「一帶一路」倡議協助輸出過剩產能，故也被視為對外經濟政策一環。

#### 二、「兩會」後因應美「中」貿易戰的國際合作布局

隨著美「中」貿易戰可能達成最終協議，「中」方開始在國際上找尋合作機會，藉以彌補因對美讓步所造成損失。在「兩會」結束後至今，分別藉由「博鰲亞洲論壇」、「日『中』經濟對話」、習近平與李克強先後訪歐，將亞洲與歐洲作為主要的國際舞臺。

##### （一）與亞洲合作

「博鰲亞洲論壇」從創始即以亞洲國家主導的區域經濟論壇為定位，今年年會以「共同命運、共同行動、共同發展」為大會主題。李克強於 3 月 28 日出席「博鰲亞洲論壇」開幕式時發表主旨演講，題為《攜手應對挑戰、實現共同發展》。演講開頭先意有所指地提出「面對世界經濟下行壓力等共同挑戰，沒有哪個國家能夠獨善其身。各方應共同抓住機遇、迎接挑戰，尋求互利合作的雙贏、多贏之道」。用意在於警告看衰中國大陸的外國勢力，當中國大陸經濟衰退時，其他國家也占不到便宜，將會是雙輸局面，呼籲周邊國家共同合作以創造雙贏。此外，再度重申「對外開放是中共的基本國策。《外商投資法》是中國大陸打造法治化、國際化、便利化之營商環境的重要舉措…將進一步放寬外資市場准入，全面實施准入前國民待遇加負面清單管理制度」。意在強化《外商投資法》的宣傳效果，在多邊組織平臺宣示實踐政策決心，以積極安撫美方的貿易要求。

此外，在日「中」合作方面，4月14日由日本外相河野太郎與中共國務委員兼外長王毅共同主持的「第5次日『中』經濟高層對話」在北京舉辦。會談中王毅表示，考慮到美國政府施加的貿易壓力，「中」方希望日本能支持多邊貿易體系以及建立開放的全球經濟體，並希望日本能在「一帶一路」的架構下共同推動第三方市場合作。此外，中國電訊設備製造商「華為」產品的安全性也是議題之一，王毅在會上積極呼籲日「中」應在5G通訊有更多合作。河野則向「中」方呼籲應加強保護智財權，讓在中國大陸經商的日本企業技術都能得到保護，日方也要求「中」方解除因核電站事故而對日本食品採取的限制進口措施。河野在會後表示，兩國關係已「完全恢復」，面對世界情勢不確定的情況下，兩國有機會「主導經濟大局」。<sup>3</sup>

## （二）與歐洲合作

即便3月12日歐盟發布的《歐「中」戰略前景(EU-China Strategic Outlook)》中，將中共定位為經濟與體制上的競爭者，但習近平於今年3月21日至26日赴歐洲接連訪問義大利、摩納哥與法國，取得許多重大的合作成果，歐「中」之間呈現出既競爭又合作的關係。習此行與義大利簽署「一帶一路」合作備忘錄，總值大約50到70億歐元，內容共29項，包括金融合作、參與當地基礎建設、義大利水果銷往大陸，以及歸還「中」方796項歷史文物，並可與義方「北方港口建設」、「投資義大利」等計畫對接。摩納哥則是在美國帶頭抵制的浪潮中，願意接受「華為」參與5G布局的國家。習近平抵達巴黎與法國總統馬克宏(Emmanuel Macron)、德國總理梅克爾(Angela Merkel)及歐盟委員會主席容克(Jean-Claude Juncker)舉行四方會談，並出席「法『中』全球治理論壇」閉幕式，而法「中」之間也簽署能源合作協議。<sup>4</sup>

李克強緊接在習近平之後，於4月9日出席「第21次歐『中』領導人峰會」，達成多項協議與發表聯合聲明，內容包括擴大開放，

<sup>3</sup> 〈《大陸經濟》經濟高層對話順利，中日關係回溫〉，《時報資訊》，2019年4月15日，<https://tw.news.yahoo.com/大陸經濟-經濟高層對話順利-中日關係回溫-003920724.html>。

<sup>4</sup> 〈習近平訪歐最終站 與法國簽能源協議〉，《TVBS新聞網》，<https://tw.news.yahoo.com/習近平訪歐最終站-與法國簽能源協議-114505587.html>。

不強迫企業技術轉移，並且承諾歐「中」投資談判要在今年底前取得決定性進展，到明年達成全面雙邊投資協定。聯合聲明內，「中」方則讓步做出承諾，將允許歐洲企業更自由地進入中國大陸市場，並禁止對在陸外國企業提出技術轉讓的要求，同時保證將「國企」政府補貼限制範圍在 WTO 的規定之內。<sup>5</sup> 李克強緊接著於 4 月 12 日參加第 8 次「中國—中東歐國家領導人會晤（16+1）」，通過《中國—中東歐國家合作杜布羅夫尼克綱要》，雙方達成各領域 10 餘項合作協議的簽署，並歡迎希臘成為「16+1 合作」正式成員。<sup>6</sup>

從「中」方在亞洲與歐洲同時展開的國際合作觀察，其共通點在於「中」方開始願意正面應對自美「中」貿易戰開打以來的智慧財產權及市場開放議題，並分別對亞洲與歐洲國家做出讓步承諾，希望藉此合作姿態，展現給美國其有能力也有意願達成妥協。另一方面，由於日本與歐洲都有可能是美國下一波貿易戰的目標，特別是川普已針對歐盟補貼「空中巴士（Airbus）」的作法在「推特（Twitter）」表達了不滿，揚言以關稅制裁；<sup>7</sup> 川普也對日本汽車大量銷美與封閉的農業一向感到不滿。<sup>8</sup> 因此在美「中」即將達成貿易談判結果之前，日本或歐洲都希望能夠先行與「中」方達成一定的合作共識，彼此之間尋求得以彌補各自面對美國時所可能造成的貿易損失。

### 三、中共經濟政策對臺影響

前述小節分別從當前中國大陸內部經濟問題，以及中共因應美「中」貿易戰的國際合作兩方面闡述「兩會」後的中共經濟政策走向。而中共經濟政策對臺灣的影響也可以分別從這兩方面探究其影響。

---

<sup>5</sup> 〈李克強歐洲行遞「讓步橄欖枝」中歐砲口一致對美〉，《TVBS 新聞網》，2019 年 4 月 10 日，<https://tw.news.yahoo.com/李克強歐洲行遞-讓步橄欖枝-中歐砲口-致對美-111202066.html>。

<sup>6</sup> 〈晤中東歐領袖 李克強：16+1 合作遵歐盟法規〉，《明報》，2019 年 4 月 14 日，<https://news.mingpao.com/pns/中國/article/20190414/s00013/1555179569299/晤中東歐領袖-李克強-16-1 合作遵歐盟法規>。

<sup>7</sup> 〈川普宣布 對 110 億美元歐盟商品加徵關稅〉，《聯合新聞網》，2019 年 4 月 9 日，<https://udn.com/news/story/6809/3746287>。

<sup>8</sup> 〈美中貿易戰將歇 換日本與川普過招〉，《經濟日報》，2019 年 4 月 12 日，<https://money.udn.com/money/story/5599/3751913>。

關於美「中」貿易戰造成中國大陸經濟下行的趨勢，已有不少臺商在美「中」貿易戰前後即轉往東南亞或回臺發展。「兩會」後為穩增長所提出的減稅降費，或許可以為仍在當地苦苦支撐的臺商稍微緩解經營壓力。但身處於中國大陸的臺商仍然必須面對美國的關稅制裁，被降低利潤的同時上可能有後續的轉單效應，因此減稅減費的效果仍需長時間觀察。

《外商投資法》和《臺灣同胞投資保護法》的適用方面，李克強曾公開宣告港澳臺亦適用《外商投資法》的保障，並稱將對臺灣與港澳投資做出明確規定，「過去實施的行之有效的政策不會改變」，藉以保障臺商投資的持續性和連續性。<sup>9</sup> 但未曾提及舊有的《臺灣同胞投資保護法》將何去何從，因此在配套細則出爐前還無法釐清相互適用關係。但臺商準用《外商投資法》的好處在於，得以援引《外商投資法》第 17 條：「外商投資企業可以依法通過公開發行股票、公司債券等證券和其他方式進行融資」，使得臺商可以藉由更簡便的上市發行股票解決融資難問題。其次是第 22 條對智財權的保護，若能夠落實，將有助於緩減臺商一直以來被迫技轉的疑慮。但以目前中國司法體系的可信度而言，難以在涉及中共官方或國企的案件中，能夠做出有利於臺商的判決。

關於中共與亞洲和歐盟國家的合作上，應妥為觀察是否會對於臺灣造成排擠效應。特別是日「中」關係升溫的當下，臺灣更難以從日本得到政治上的支持，加上去年核食公投未過關，對於臺日關係的未來走向增添了許多變數。因此，至少在短期內，臺日關係很難取得突破性進展。此外，有意參與中共「一帶一路」建設的國家有日漸增多的趨勢，尤其歐洲國家從最初的不看好、觀望，到現在積極參與，在逐漸依賴來自中國大陸資金的同時，將使得他們在國際上更難以為我國發聲。

---

<sup>9</sup> 〈李克強：外商投資法將有臺資配套法規〉，《中央社》，2019 年 3 月 28 日，<https://www.cna.com.tw/news/acn/201903280062.aspx>。

#### 四、結論

總體而言，「兩會」後的經濟政策會以穩增長與防風險為最主要走向，前者有賴於減稅減費、擴大融資以及落實《外商投資法》進行，增加本土企業存活力和保就業的同時，致力於創造更加開放的環境以吸引外資。後者則仍有賴於三大攻堅戰的持續克服，特別是致力於地方減債和「去槓桿」，如此才能避免重大債務和金融風險發生。而藉由推廣「一帶一路」進行的國際布局，則是有利於持續釋放國內多餘的產能，以及增加共同制衡美國單邊主義的盟友，並回過頭來紓解美國造成的經濟壓力，為國內經濟創造外在的有利條件。因此內外部之間，實為相輔相成的效果。

然而，以臺灣而言，對岸經濟政策的落實對臺灣不見得有利。原因在於，一方面在中國大陸的臺商處境愈來愈不確定，尚需仰賴其後續法治建設的配套落實，但立即性的美國關稅壓力又迫在眉睫；另一方面，中共擴展國際合作的同時，勢必壓縮到臺灣本來有望從民主價值上可爭取到的友邦，使得我國際活動空間更形受到限制。

## 陸、結語

當前中國大陸經濟發展態勢受到國內外因素的共同作用而出現遲緩的現象，雖然今年第 1 季 GDP 成長率仍有 6.4%，但是卻未能消除外界對於中國大陸經濟景氣下滑的判斷，這一方面是美「中」貿易戰的不確定性仍在，從目前的情勢研判，雙方可能獲得初步共識而簽署協議，不過川普總統的行事風格無人能夠事前掌握，所以美「中」貿易糾紛能否就此劃下句點？外界仍沒有完全的把握，但若美方對於「中」方所提出的保護智慧財產權、停止強制技術轉讓、開放市場與降低貿易逆差等主張皆能夠順利執行，則此舉將使中國大陸市場體系將更為開放，對於未來中國大陸經濟發展將產生正面的影響。

「中」方是否會確實執行相關承諾？仍有待觀察，畢竟市場開放的結果除了會對產業造成競爭壓力之外，同時也會改變本國消費型態，市場開放究竟能否為中國大陸民眾帶來直接效益，例如，解決就業問題或提升所得水準等？這些問題都將會對市場開放能否持續而產生回饋作用，也因此本研究藉由觀察中共《外商投資法》與李克強的「兩會」政府工作報告等議題，嘗試尋找中國大陸經濟的可能發展脈絡。

從前述報告中，我們看到中共當局對於穩定內部經濟社會發展的用力之處，為了避免經濟問題造成社會失衡，因此中共國務院高度關注失業與扶貧等問題，此外為了穩定民心，也透過對微型企業的資金挹注、基礎建設的推動與企業減稅等方式，來沖銷經濟下滑所可能造成的衝擊。

另外，《外商投資法》與「一帶一路」建設的發展，這兩者一個是維持全球資本對於投資中國大陸的信心，另一個則是設法強化國際社會對於中國大陸投資的信心，若能循序漸進，則兩者執行的結果很可能會產生一種良性的循環，但由於「中」方先推動「一帶一路」，並且強化自身在資金供給與項目選定上的領導角色，因而讓外界產生疑慮，擔心這種「紅色馬歇爾計畫」會讓相關被投資國為中共政經網絡所吸納，進而成為其附庸。中共面對國際社會的批評，因此已然開

始調整「一帶一路」的操作方式，「中」方將調整操作策略，強化在地採購與多國參與的方式，以此化解外界的質疑。

整體而言，中國大陸經濟體系受到全球經濟趨勢、自身改革進程與美「中」貿易戰的不確定因素所影響，正在遠離其過去快速成長的典範，而隨著擴大市場開放，調整政府角色與尊重智慧財產權等項目的落實，「中」資企業也必須改變自己的策略來因應，過往借助他國經驗或汲取先進技術以進行「彎道超車」的作法，未來將不再適用，但中國大陸新的發展模式為何？其成敗的關鍵因素又是為何？則將成為下一個階段吾人關注的重點。

## 【亞太政策報告系列】

---

No. 108001 中國大陸群體性事件發展及中共維穩作為

---

No. 108002 2019 年中共對美戰略及周邊外交布局

---

No. 108003 美「中」貿易戰背景下中共經濟政策走向

---



**和平發展**

Peace Development

**宏觀視野**

Macro-Perspective

**政策導向**

Policy-Orientation

10087臺北市中正區汀州路三段60巷1號

No. 1, Lane 60, Sec. 3, Tingzhou Rd., Zhongzheng Dist., Taipei City, 10087, Taiwan, R.O.C.

TEL : 886-2-2362-6599 FAX : 886-2-2362-8363

WEB : <http://www.faps.org.tw>