

對中國大陸未來經濟發展的觀察

◎蔡慧美／中華經濟研究院第一（大陸經濟）研究所 副研究員兼財經策略中心代主任

◎傅豐誠／中華經濟研究院財經策略中心 顧問

新冠疫情之前，中國大陸經濟已出現經濟增長乏力的趨勢。在歷經三年疫情衝擊，中國大陸當局全面解封並越過感染高峰之後，經濟復甦及反彈帶來對未來經濟增長的樂觀預期。但過去中國大陸經濟結構遺留下來的各種問題，將會抑制未來經濟的順利復甦及增長。本文從提振民間消費需求及化解房地產景氣下滑等兩個視角，凸顯中國大陸未來經濟復甦將不如預期中的快速與強勁。其次，針對中國大陸經濟增長面臨的內需導向改革，從體制及治理的角度，提出若干方向性的建議。

關鍵詞：民間消費、房地產調控、政府治理、經濟韌性

Keywords: Household Consumption, Regulation on Real Estate Sector, Governmental Governance, Economic Resilience

中國大陸當局放棄動態清零的防疫政策，顯然造成疫情失控，隨之而來巨大的人員傷亡及社會動盪，也嚴重拖累經濟增長。就目前發展情況看來，疫情的高峰已過，經濟已在逐步復甦的過程之中，未來經濟也許會出現報復性的短期反彈，但能否扭轉潛藏經濟增長乏力的結構性困境，跨過「中等收入發展陷阱」，進而在中美強權博弈過程中站穩腳跟，甚至勝出，值得密切關注。

2023年中國大陸將成為世界經濟增長的火車頭

在嚴格動態清零防疫政策、房地產發展頓挫下滑等衝擊下，2022年中國大陸勉強取得3%的經濟成長，遠低於政府預期的5.5%的GDP增長。2022年中國大陸累計新增居民貸款3.83兆元（人民幣，以下均同），較2021年7.92兆元下挫逾一半，創下自2014年以來最低累計新增量。這種大幅下滑的主要原因是，住宅銷售下降，進而導致對新屋貸款需求減弱。此外，在諸多城市的封控期間，居民日常消費支出受到衝擊，削弱了短期借款的需求。人們轉而儲蓄現金，造成2022年中國大陸累計新增居民存款達到逾17.84兆元