

# 產業

搶救臺灣產業經濟的關鍵措施

毛治國Vs.工業團體領袖

日本企業因應縮短工時經驗

工總大馬行 收穫滿滿

## 台灣出口 究竟怎麼了

許勝雄：救出口應先改善投資環境



# 大陸經濟走勢與臺商機會

最近中國大陸出口連續9個月衰退，迫使大陸官方放手讓人民幣重貶，加上紅色供應鏈強力壓境，致使臺灣經濟與股、匯市面臨前所未見的危機。針對此困境，台灣亞太產業分析專業協進會特於8月21日，以「大陸經濟『新常態』下，前瞻『一帶一路』新商機」為題舉辦論壇；會中，除邀請資策會產業情報研究所總監陳子昂就「大陸經濟新常態下的新商機」進行專題演講，也邀請中經院副院長王健全與兩岸共同市場基金會執行長陳德昇共同評析大陸經濟走勢與臺商的機會。

紀麗君

**當**臺灣出口連六黑之際，中國大陸出口已連續9個月衰退，迫使大陸官方放手讓人民幣重貶，加上紅色供應鏈強力壓境，臺股一舉跌破8,000點，臺灣經濟與股、匯市面臨前所未見的危機。

針對此困境，台灣亞太產業分析專業協進會（APIAA）特邀請資策會產業情報研究所總監陳子昂專題演講分析大陸經濟情勢與商機，中經院副院長王健全與兩岸共同市場基金會執行長陳德昇共同評析大陸經濟走勢與臺商的機會。

## 陳子昂：優先聚焦「京津冀」一體化

陳子昂觀察臺商在大陸實況指出，自2008年至今，在大陸臺商企業可以說倒了一半，以臺商聚集地東莞為例，過去全盛時期有8,000多家臺商企業，現在只剩下3,000多家臺商企業，這其中有1,000多家是屬於1人企業，例如開牛肉麵的，或是賣滷味的，在比重上來說，約七成的大陸臺商倒閉或是離開大陸，

還沒倒的臺商現在則已準備勒緊褲帶迎接艱困挑戰，至於大陸總理李克強所提的一帶一路究竟是不是商機，仍存在很大問號。

陳子昂指出，由於大陸經濟成長走緩，不僅臺商經營面臨考驗，大陸為去化產能過剩產業，積極規劃走出去的管道，以大陸官方推動重點新區域，陳子昂建議臺商可優先聚焦京津冀一體化，重點布局長江經濟帶&一帶一路的節點城市，但一定要留意地方融資平台惡化的區域，優惠政策縮水並追稅的風險。

## 陳德昇：臺灣服務業可輸出大陸

陳德昇分析表示，大陸GDP成長率每降1%，影響170萬人就業，雖然今年GDP可能降至6%，但社會現象並不顯著，主要是因為就業人口導引到服務業所致；觀察大陸服務業現況，無論在理念、精神與態度表現上，都顯示大陸人沒有服務的DNA，這反倒是臺商的有利空間。

臺灣服務業可輸出到大陸，像最簡單



# 會經創

的便當，甚至安養業（夕陽族群的朝陽產業），都具有競爭優勢；至於製造業，無論在土地、硬體與設備，加上大陸人具狼性，模仿力又強，對臺商而言製造業欠缺機會。

在兩岸關係上，陳德昇認為，明年將是第一波衝擊，若民進黨蔡英文當選總統，其520講話將具體表態，屆時，若陸客來臺旅遊人數因而減半，臺灣的旅館業與鳳梨酥業是否已做好壓力測試？

另外，若臺灣對外FTA談判無法進行，臺灣走不出去，更沒有樂觀的理由，大家要預做準備，找好生存空間。

## 王健全：服務業、物聯網商機

王健全指出，臺灣經濟逐步在邊緣化中，根據世界銀行2013年統計，臺灣的外國直接投資，只有韓國的三分之一、新加坡637億的「零頭」，在亞洲較大經濟體中倒數第3，只贏過北韓、巴基斯坦。

而且臺灣不要石化業，停用核四卻沒有配套措施，再生能源又推不動，也不准博奕產業設立，教改牛步化，每年去化15萬名藍領員工，製造業嚴重缺工，而一群唸書唸到25~29歲的白領則找不到工作；醫改牛步化，賺不到醫美觀光的錢……，現在，只有靠85度C與鼎泰豐等服務業走出去，以及少量多樣的物聯網，臺灣還有機會，可是臺商走出去後，政府又沒有配套的資金回流系統。

【演講】

## 陳子昂：大陸經濟新常態下的新商機

深入研究大陸經濟情勢逾30年的陳子昂指出，大陸政經一體，要了解大陸經濟走勢，務必先洞

悉大陸官方的宣示，無論是一帶一路、京津冀一體化與長江經濟帶等口號，都是中共國家主席習近平不斷強調的中國經濟「新常態」。

## 中國經濟新常態

究竟什麼是新常態？陳子昂分析所謂新常態有三大特徵：一是速度，二是結構，三是動力。

速度是指中國大陸的經濟成長從過去的10%兩位數高速成長，現在已經降到個位數的7%，甚至可能降到6%，暫且不論大陸GDP能否保7，目前的經濟表現在全球仍名列前茅。

結構是指其經濟結構不斷在優化升級，首先是大陸14億人口的內需市場，將是中國大陸未來GDP成長的主軸，因此，大陸經濟更依賴國內消費需求來拉動，以避免依賴出口的外部風險。

在結構面上也將逐步縮小城鄉及區域差距，截至目前為止，中國大陸仍名列全球前5大貧富差距的國家，另四國都位於非洲與拉丁美洲地區。

至於動力的綱要，則是：要素驅動→投資驅動→創新驅動。

## 大陸經濟現況——衰退連連

陳子昂評細分析大陸各項經濟指標，幾乎全數下挫，擺在眼前的衰退警訊，逼得人行自去年11月起，開始動用貨幣工具壓抑市場頹勢，接連降準、降息都未見效，8月只得重貶人民幣，可謂雙率（利率、匯率）齊下，卯足全力救經濟。

一、GDP指標：貿易、投資、消費

林子昂分析指出，當GDP跌破6%，將會出現大量失業勞工，連帶使貧富差距拉大，而失業率加上疆獨將危及大陸政權穩定，回顧1949年國民黨失去大陸政權，以及近期的特莉花革命，都與貧富差距擴大有關。

大陸民眾消費及外銷訂單持續下滑，2015年上半年GDP成長率降至7%。國際貨幣基金IMF也下修大陸2015年經濟成長率至6.8%，2016年甚至低至6.3%。

（一）出口連九黑：事實上，2015年上半年大陸外貿負成長6.9%，遠低於正成長6%的年初設定目標。

2015年7月大陸出口負成長8.3%，進口負成長8.1%（因油價下跌），已經連續9個月負成長。

（二）CPI 1.6% 消費低迷：在CPI方面，2015年1~7月CPI指數最高僅1.6%，顯示低通膨恐推升通縮風險，

依大陸官方訂的目標，去年CPI指數是3.5%，今年為3%，而目前的表現，透露大陸的內需也不好。

事實上，當2012年12月習八條提出，大力打擊貪腐後，大陸內需即遽降。

## 二、產業榮枯指標：PMI、PPI、用電量

（一）PMI 跌破榮枯線：當採購經理人指數PMI低於50%，顯示產業萎縮，大陸官方公布今年1月PMI跌破榮枯線達49.8%，此為28個月來首度跌破；若觀察民間匯豐控股的調查，PMI已連續5個月處於榮枯線下方，顯示大陸製造業成長動力不足。

（二）PPI連41個月負成長：而2014年全年PPI（生產者物價指數，臺灣稱



躉售物價指出）負成長1.9%；2015年7月負成長5.4%，已連續41個月負成長。

（三）用電成長率創35年新低：2014年大陸用電量成長3.8%，創近10年來最低紀錄，2015年6月，年成長率為1.8%，若觀察2015年上半年，成長率更僅剩1.3%，成長速度創35年來新低，顯示經濟成長面臨壓力，製造業不振，亦或致力推廣節能減碳。

## 三、貨幣政策轉寬鬆

大陸人行從去年11月至今，已4度降息與2度全面降準，但經濟衰退壓力仍未減。

（一）大陸人行4度降息，累計1年期貸款利率已調降1.15%；1年期存款利率亦已調降1%。

（二）除降息之外，大陸人行另2度調降金融機構存款準備率，總計降幅高達1.5%。

（三）2015年下半年達成GDP7%成長率目標仍艱困，2015年第3季再降息可能性仍高。

陳子昂分析，當降準時，人行擔心將錢釋出會推升房價，因而採行緩降措施，但不見成效，只好於今年6月同時降準又降息，可是7月的數據仍未見改善，於是8月份人行決定重貶人民幣，可謂貨幣政策與匯率政策齊下，顯見大陸經濟情勢之險峻。

在實務上，2013年底房市下跌，資金前進股市，使上證指數由2,000點狂飆到5,000點，創業版股票的本益比高達200倍，今年6月12日創下最高收盤指數5,166點，2015年開市以來成長幅度達154%。

上證漲到最高點後，不敵經濟基本面疲弱開始重挫，6月26日單日跌幅7.4%，大陸官方於6月27日至7月6日展開一連串救市措施，但7月27日仍重

■陳子昂建議  
臺商優先聚  
焦京津冀一體  
化，重點布局  
長江經濟帶&  
一帶一路的節  
點城市。



表一 長江經濟帶經濟指標

	人口(人)	GDP (人民幣)	貿易額 (美元)	社會消費 (人民幣)	固定投資 (人民幣)
長江上游	1.93億	5.9	0.17	2.1	4.8
長江中游	1.7億	6.3	0.98	2.4	4.9
長三角	2.19億	13.7	1.37	5.1	8.1

資料來源 / MIC

率8.48%，創2007年來最大單日跌幅，累計7月共跌掉14.3%，創2009年來最大單月跌幅。值得注意的是，當陸股巨幅震盪同時，臺股也在邊緣化。

#### 四、產能過剩：鋼鐵、有色金屬、水泥

陳子昂分析表示，在胡溫體制下，造成產能過剩與環保惡化，來到習李體制，問題接續爆發，官方因此檢討出產能過剩產業名單如下，觀察各單位提出產能過剩的產業交集包括：太陽能 / 多晶矽、風電設備；鋼鐵、有色金屬、水泥，尤其是鋼鐵、有色金屬與水泥產業更是碰不得。

(一) 發改委、工信部鼓勵企業兼併重組，以淘汰落後產能：如：太陽能 / 多晶矽、風電設備；鋼鐵、有色金屬、水泥；電解鋁、平板玻璃、造紙、酒精、味精、檸檬酸、制革、印染、化纖、鉛蓄電池。

(二) 銀監會特別關注產能過剩行業：如：太陽能 / 多晶矽、風電設備；鋼鐵、有色金屬、水泥。房地產、工程機械、造船、煤化工。

(三) 環保部實施特別排放限值：如：鋼鐵、有色金屬、水泥；化工、石化、火力發電。

#### 大陸經濟增長新情勢

陳子昂觀察指出，依十二五規劃尾聲，確立大陸推動新區域有四大板塊（東西南北）及三大支撐帶，包括對內的京津冀一體化、長江經濟帶，與對外的一帶一路，目前觀察官方砸重金推動的是京津冀一體化。

一、**京津冀一體化：投入1.5兆交通建設。**在三大支撐帶中，陳子昂最看好京津冀一體化，在基本條件上也深具潛力，值得臺商關注尋找商機。

北京天津河北人口約9,000萬，土地12萬平方公里，由北京天津到河北保定屬一小時交通圈，官方規劃投入1.5兆人民幣的交通建設（去化產能過

剩的鋼鐵與水泥）。由於北京太擁擠，又有PM2.5襲擊，基本規劃將高科技移往天津，重工業移向河北，北京將保留軟體、互聯網等創新產業。

為具體實行，今年4月30日京津冀協同發展規劃綱要通過，主要內容如下：

(一) 核心有序疏解北京非首都功能。

(二) 三大重點領域，京津冀交通一體化、生態環境保護與產業升級轉移。

(三) 北京為首，嚴格調控北京市人口規模。

交通一體化主要內容在加強城際鐵路建設，總規模達到3,796公里。

二、**長江經濟帶：降低物流成本。**長江經濟帶流經大陸11省市，面積占全大陸21%，人口占全大陸44%，GDP占全大陸41%，貨運量占全大陸內河60%，可謂最大經濟區域，在長江經濟帶上有三大重點城市：重慶、武漢、上海。

陳子昂分析表示，依十二五規劃的國家層級戰略，意義一在推動航運再發展，降低物流成本；意義二在推動產業梯度轉移，平衡區域發展，這都與長江經濟帶息息相關。

官方估計2020年長江經濟帶交通運輸量達310億人，貨運量達270億噸，預估高級航道達1.2萬公里，高速鐵路達0.9萬公里，高速公路4.2萬公里，城市軌道交通3,600公里，民用機場數量達100個，而跨江大橋也將擴增到180個，以跨橋將串起兩岸繁榮，陳子昂展望重慶與武漢兩大城市發展未來將不可限量。

依官方規劃，長江經濟帶以交通建設為首發任務，其次才是產業升級，值得

一提是最新規劃的六大國家新區：上海浦東、重慶兩江、浙江舟山、貴州貴安、四川天府、湘江新區。

資策會評估長江經濟帶交通建設將推動物流發展，尤其是長江中游物流園區規劃與在建最多，預期未來將成大陸內陸物流樞紐。至於交通建設則聚焦在高速鐵路與機場，將針對高速鐵路、普通鐵路、沿江公路、南北向公路開始進行規劃建設；另外，上海國際航空樞紐，重慶、成都、昆明區域航空樞紐亦同步配合。

三、**一帶一路：**雖然一帶一路是習李體制視為重點新區域，但陳子昂評估認為，對臺商而言，一帶一路還早得很，陸上絲路交通需15天，海上絲路交通需30天，提出一帶一路口號是舊酒裝新瓶。

依大陸官方規劃，一帶一路合作重點在於基礎設施互聯互通，如：交通、能源、通信；投資貿易合作，如：貿易便利化、增加貿易領域、創新貿易方式；相互投資領域，如：農林漁牧業、傳統能源資源、再生能源、新興產業（新一代信息術、生物、新能源、新材料）。

優化產業鏈分工，如：服務業開放、境外貿易合作區；資金融通，如：亞投行、金磚銀行、絲路基金；及技術合作，如：聯合實驗室、技轉中心。

面向一帶，陳子昂認為，鐵路將扮演重要角色，截至2014年8月1日，中國大陸各地開往歐洲的貨運班列共計239列，中歐班列占大陸出口歐盟總值的3%，預期可成長到20%，以2014年大陸對歐盟出口總值2.28兆來看，其運輸貨

值至少有684億；若比例維持不變，2019年的運輸貨值將破千億，達1,020億，2023年有望再成長至1,401億。一帶沿線國家的訂單明顯增加。

預估一帶一路節點城市為第一批受惠者，如重慶、武漢；陸上依託國際大通道，以沿線中心城市為支撐，以重點經貿產業園區作為合作平台；海上以重點港口為節點，共同建設通暢安全高效的運輸大通道。

大陸官方想透過一帶一路走出去的戰略，首重基礎建設與能源，農業、礦業與金融次之，陳子昂認為，基礎建設並非臺商強項，而大陸與外國的協議以能源合作為主，例如由中亞進口能源，但俄羅斯、哈薩克GDP不好，未來不一定能配合一帶一路。

#### 大陸各級政府負債20兆

大陸審計署公布，截至2013年6月底止，大陸各級政府債務為20.7兆人民幣（年成長率達20%），其中地方政府債務為10.8兆。

省級、市級、縣級、鄉鎮政府的債務規模分別為1.7兆、4.8兆、3.9兆、3,070億元，以縣市政府的欠債規模最龐大。

審計長劉家義2015年6月在全國人大常委會報告時指出，個別地方政府性債務償債壓力較大，地方債風險恐將再度升溫。

野村控股依據房市、財政、金融、經濟面等指標分析表示，大陸地方債務違約風險最高的為青海、浙江、遼寧、海南、江蘇、福建、貴州、甘肅、重慶和黑龍江，其中青海、浙江高居最危險的一級。

三、四線城市風險較高，其次為二線城市，風險仍與高地價、房價有關。風險前10名的城市：山西大同、海南三亞、內蒙古烏蘭察布、安徽亳州、江西贛州及上饒、浙江麗水、遼寧鐵嶺、浙江 洲和四川巴中。（作者為資深媒體人）\*