

中國大陸政策轉型對臺灣產業商機與挑戰

自 2008 年金融海嘯以來，全球經濟發展即陷入多重不確定性，經常在景氣即將回溫之際，隨即又有負面因素導致經濟再次下滑，2013 年包括美國財政懸崖危機、中東政治疑雲、歐債危機未徹底解決等諸多不確定性因素依舊存在，而中國大陸也正面臨影子銀行、地方政府債務問題等經濟風險，面對國際局勢不穩定與中國大陸本身的財政與經濟結構問題，中國大陸習李體制祭出一連串改革措施與經濟政策，不僅對中國大陸經濟發展帶來轉變，也對臺商佈局中國大陸市場帶來影響。事實上，早在 2012 年底中國大陸召開第十八次全國代表大會之前，國際上對於中國大陸高層「習李體制」形成之後的經濟思維便給予高度關注，尤其是新任國務院總理李克強將如何帶領中國大陸經濟轉型升級，更將直接影響全球經濟走勢。

一、政策轉型 李克強經濟學

對於中國大陸目前由李克強總理主導的新經濟措施，英國巴克萊亞洲首席經濟學家黃益平提出「李克強經濟學」(Likonomics)一詞，用來說明李克強所制定的中國大陸經濟增長計畫，並將李克強經濟學的重點歸納為「不推出刺激政策」、「去槓桿化」、以及「結構性改革」3 項核心項目。

(一) 不推出刺激政策：

李克強認為透過政府直接投資已無法讓經濟持續成長，採取宏觀調控並提出「刺激財政存量資金」，可有效提高財政資金的使用率，將有限資源集中投入於重點領域。在這樣的政策主軸下，中國大陸政府在 2013 年 3 月推動上海自貿區，使上海、長三角和長江流域形成改革開放新格局；5 月宣布加快推動服務貿易發展，促進國內外投資與消費；6 月強調加快環渤海地區一體化建設。

(二) 去槓桿化：

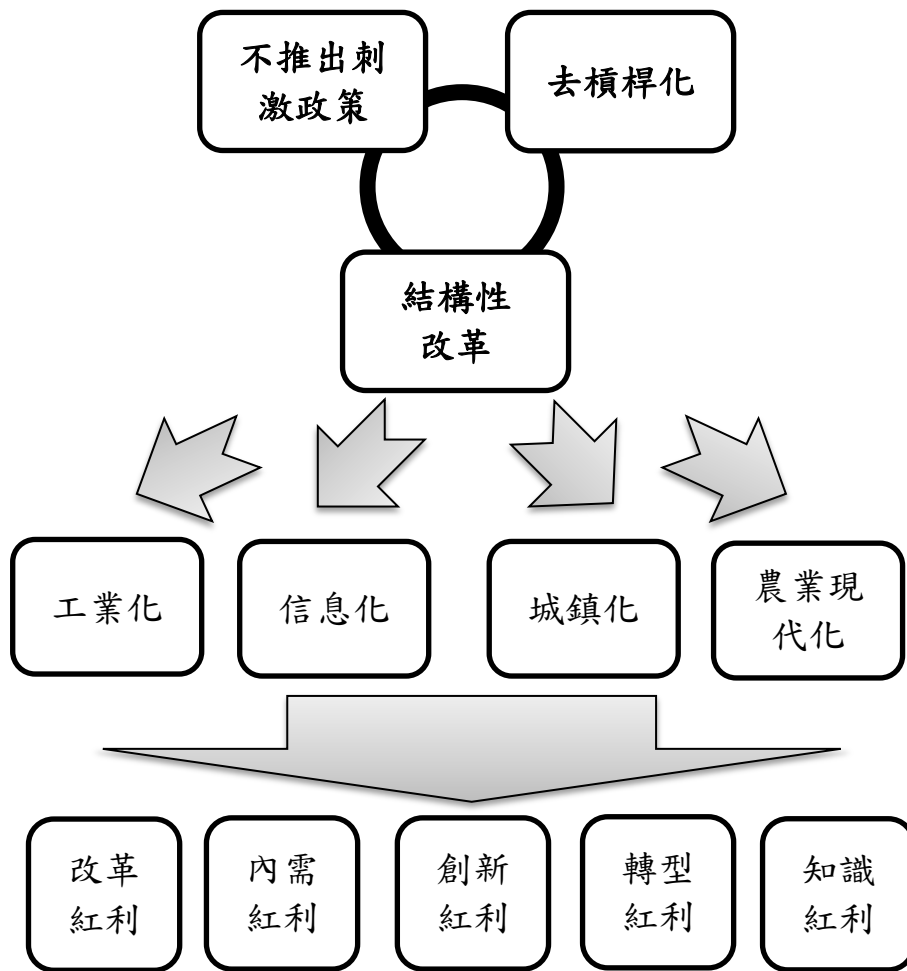
主要目的在於減少債務風險，保證經濟長期利益。根據 2013 年「TEEMA 調查報告」(臺灣區電機電子同業公會，Taiwan Electrical and Electronic Manufacturers' Association, TEEMA)內容指出，中國大陸地方債務高漲、資產泡沫問題愈來愈嚴重，因此急需透過大幅降低借貸與產出比，重新進行富有成效的投資，包括去地方債務、去財務擴張與去信貸投放都是重點所在。目前地方債務已經成為中國大陸穩定成長的絆腳石，尤其 2013 年 6 月出現的「錢荒」現象，

更迫使中國大陸地方政府必須盡快處理壞帳，防止地方債務風險持續提高。對此，李克強提出「啟動貨幣信貸存放」政策，藉以穩定其央行匯率並讓金融服務於實體經濟之上。另外，有鑑於信貸投放規模過高，恐將爆發風險，因此中國大陸政府透過微調貨幣政策、加強控管流動性，讓市場恢復自行調節資金流向，進而約束放貸機構以恢復平衡。

(三) 結構性改革：

李克強也在今年 5 月 1 日撰文針對結構性改革內容加以說明，闡述強化中國大陸經濟體制改革的五項重點，包括加快轉變政府職能、深化財稅體制改革、完善金融市場體系、構建開放型經濟新體制和注重依靠改革推進結構調整。其中對於加快轉變政府職能，希望逐步建立各級政府的權力清單制度，推動政府全面正確地履行職能，建設法治政府、創新政府、廉潔政府；對於深化財稅體制改革，則指出今後將推進預算公開、推進稅制改革；對於完善金融市場體系，則將重點放在做好放寬市場准入、推進利率市場化、建立存款保險制度等三方面；對於構建開放型經濟新體制，則要改革涉外投資管理體制，包括改革利用外資和對外投資管理體制，擴大內陸和沿海開放，同時還要包括構建擴大內需長效機制、統籌推進城鄉一體化改革、探索建立區域均衡發展機制、以創新驅動產業結構優化升級。

針對以「李克強經濟學」為主的轉型方向，李克強還強調要用開放來促進改革，打造中國大陸經濟「升級版」，具體策略為「新四化」，即工業化、信息化、城鎮化、農業現代化，並搭配「五大路徑」，分別為：擴大內需；提高經濟成長品質及效益；經濟成長要展現在就業及收入上，並重視服務業；改善環境；靠制度創新釋放紅利，以開放促進改革。整體來看，在中國大陸的新經濟政策之下，許多新商機也逐漸浮現，尤其李克強為實現 2020 年經濟建設目標，將透過「改革紅利」、「內需紅利」與「創新紅利」做為成長新動力，另外，「轉型紅利」與「知識紅利」也將成為中國大陸經濟發展的新商機，尤其在農村轉向城鎮化、出口轉向內需、製造業轉向服務業、以及金融管制轉向市場化等，對中國大陸整體市場帶來的轉型風潮，更是值得臺灣廠商加以注意。



資料來源：本文整理。

圖 1 李克強經濟學架構圖

二、市場轉型 臺灣產業契機

(一) 城鎮化驅動內需與服務業

由於內需是未來帶動中國大陸經濟成長的強大動力，因此中國大陸政府正積極透過改革釋放內需紅利，具體改革方向包括農業城鎮化改變人民生活方式、消費習慣逐漸改變、大力發展服務業等。透過啟動內需紅利，將使中國大陸發展出能夠支撐 5 年至 10 年的內需市場，能夠讓 GDP 維持在 7% 至 8% 穩定成長，並且藉此發展出優質的醫療、養老、文創、旅遊與消費，這樣的情況對臺灣來說，無疑是服務業的大好機會。

臺灣服務業的發展相當成熟。經過多次產業結構的調整後，產業之間的專業分工已相當細膩，對於產業發展中所需之金融服務、運輸服務、研發及管理諮詢顧問等服務，多會委託專業人士提供，加上臺灣服務業內需市場小，容易受到國際市場的影響，所以練就高彈性、高創新、服務細膩的產業文化，因此就「生產性服務業」而言，臺灣相關產業的發展在過去已大幅領先中國大陸，相關發展經驗已成為中國大陸學習與參考的對象。臺灣與中國大陸的語言與文化背景相近，這使得臺灣「生產性服務業」的發展經驗較歐美經驗更具有參考價值。尤其目前臺灣相關業者已經將其提供的服務整合成為完整的解決方案，不僅可以提供客戶所需之高品質、全面且快速的專業服務，更可創造出提升整體產業競爭力的效益。

而在「生活服務業」的部分，臺灣更是大幅領先於中國大陸。由於中國大陸經濟發展進程較慢，過去對於與生活品質息息相關的「生活服務業」並不重視。但目前中國大陸經濟發展已經進入到另一個階段，希望從「國強」轉為「民富」；根據世界銀行與 IMF 的預測，中國大陸中產階級在全球所佔的比重，將會由 2000 年的 17%，快速增加至 2030 年的 29%，屆時中產階級對於「生活服務業」的需求，勢必會引發中國大陸「生活服務業」的發展。未來臺灣各類生活性的服務業，如綜合商品零售業之行銷通路服務業、餐飲業、食品業、文創產業等消費性商品及服務產業，以及農產品、高值服飾及家用品、高科技產品等各式商品專賣業等，應可在中國大陸爭取到很大的發展空間。

另一方面，中國大陸內需導向的經濟建設，把資源的傾斜轉向國內，培養的人才主要是為了服務國民生活所需，投資項目深化也不會以沿海為重點。這個主軸對於在中國大陸的臺商來說，具有特別的意義，因為過去中國大陸只是臺商再出口業務的跳板，未來中國大陸會是臺灣商品和勞務輸出的終點，臺灣企業為歐美品牌代工的宿命，可以因為終端市場轉向中國大陸，產生重大的質變。

(二) 產業升級創造商機

面對低勞力成本、土地取得等製造業優勢不再，中國大陸正逐步從製造大國轉向創新研發大國，從中國大陸「製造」轉向中國大陸「智造」，因此，習李體制積極推動驅動創新發展策略，鼓勵企業創新，讓低階產業鏈跨向高階產業鏈。藉此一力道，中國大陸希望提升企業生產效率、創新產業體制，突破企業目前處於產業鏈低端的弱勢地位，以及將企業技術商業化、產業化與市場化。

進一步觀察中國大陸在新政策，2013 年「TEEMA 調查報告」分析，官方的新四化政策與美麗中國大陸新願景都將讓許多產業引發商機。以新四化的新型工

業化與資訊化為例，包括網際網路、電信通訊、雲端計算、3D 列印、智慧終端、自動控制等產業都將因此受惠。

根據國際顧問機構 IDC(國際數據資訊公司，International Data Corporation，IDC)的估計，2013 年中國大陸雲端運算服務市場規模達到 18 億 3,000 萬美元，較 2012 年成長 52.2%，另外，2013 年中國大陸智慧型手機市場規模出貨量持續維持 33.1% 的高成長，加上智慧中國大陸新願景將帶動智慧交通產業、智慧建築產業、智慧醫療產業等產業發展。上海森德金融研究分析師宣繼遊指出，十二五期間中國大陸投資智慧城市的資金將高達人民幣 5,000 億元，而各地的智慧城市建設項目，亦將帶入人民幣 2 兆元的產業機會，同時在綠能產業方面，中國大陸也將驅使 LED 半導體產業與太陽能產業湧現商機。

(三) 金融改革帶來機會

除了實體經濟面的政策變革之外，於金融面的改革也是李克強經濟學中的重要元素。過去中國大陸為了致力於加速經濟成長，在財政與金融的部分出現了過度擴張的現象，帶來了產能過剩嚴重、地方政府債務高漲、金融槓桿過高和通貨膨脹等後果，也造成中國大陸經濟潛藏金融風險的「影子銀行」。面對這樣的現象，李克強的經濟理念是期望能進一步推進市場化改革，充分利用市場機制釋放經濟能量，除了在 2013 年 6 月「錢荒」時採取較保守的應對之外，7 月更取消金融機構貸款利率 0.7 倍的下限，由金融機構根據商業原則自主決定貸款利率，這樣的做法表面上看起來削弱了對金融業的獲利保障，增加中國大陸金融業競爭強度，但只要中國大陸官方對金融業邁向市場化的趨勢不變，即便面對更激烈的競爭，對臺灣金融業來說也未必是壞事。

臺灣金融業有四優勢，第一是臺灣銀行業市場競爭早已非常激烈，經營手續費業務能力佳，目前淨息差(NIM)約 1.4 個百分點，仍可創造新臺幣 2,200 多億元的稅後淨利，顯示臺灣銀行業已脫離傳統存貸款業務經營模式；第二是在利率完全自由化的臺灣市場，臺灣金融業者需透過精耕細作的經營方式及持續的產品創新，才能維持獲利，相較中國大陸金融業者，臺灣金融業具有更為優秀的差異化行銷能力；第三是臺灣金融業管理效率較高，因應個金、法金業務性質與授信流程差異，針對個金、法金業務進行「分業管理」，前期、中期、後期人員依個人專業技能，分別專精於個金或法金業務的發展，藉此有效地提高管理效率與經營績效；最後是臺灣金融業具良好的呆帳控管能力，尤其歷經雙卡風暴後，臺灣金融業者的風險控管機制全面改革，業者也從中汲取豐富經驗，並培養了重要的風險控管核心能力。

此外，相較中國大陸銀行業，臺灣銀行業規模較小，至中國大陸發展時受限規模及資金，據點拓展速度較慢，使分支機構的布局速度受到限制，影響國銀在中國大陸的獲利機會。因此，可透過開放兩岸銀行業參股，讓臺灣金融業得以引進優秀的策略性投資人，除可厚植國銀資本穩固融資管道，也可藉由陸銀既有的分支網點，快速拓展人民幣業務，擴大服務範圍，加速國銀於中國大陸業務發展。

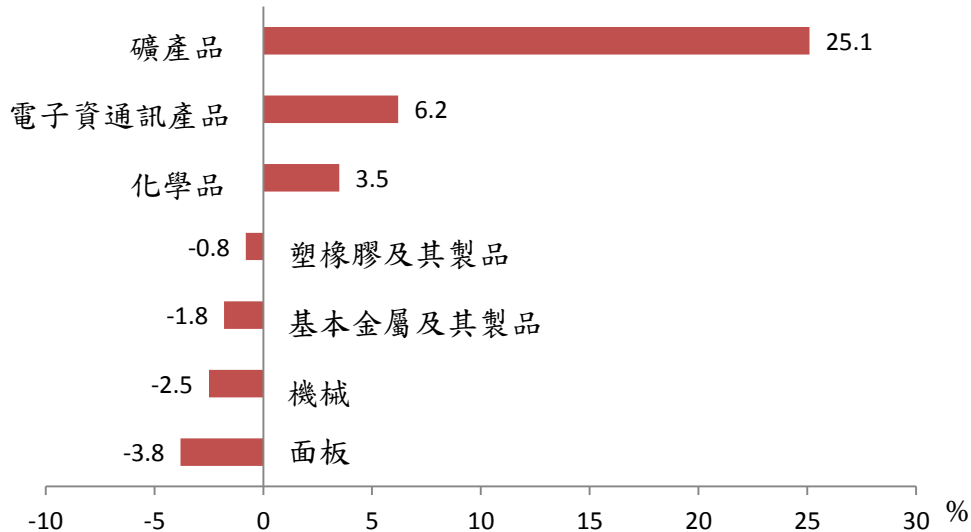
三、結構轉型 注意風險管控

面對中國大陸由過去強調快速成長的政策思維，轉為目前期望在穩定成長下落實結構轉型的做法，政策轉型後確實為臺灣帶來新的機會，但中國大陸內部經由城鎮化所帶來的龐大內需市場，對於中國大陸自身的製造業來說，同樣也提供了很好的舞臺進行升級轉型，與臺灣廠商之間，除了可能的合作機會之外，也存在相當的競爭關係。而在服務業方面，雖然臺灣服務業在質量上明顯優於中國大陸，但服務業內容涉及較多制度面因素，加上中國大陸規模較臺灣大上許多，因此，臺灣不論在製造業或服務業，期望在此次中國大陸結構轉型中獲利，在相關風險的控管上也必須加以落實。

(一) 中國大陸供應鏈在地化

中國大陸調整經濟體質，推動產業轉型，臺灣央行也高度重視，特別在年度金融穩定報告中強調「臺灣中間財快沒了」，應積極調整產業轉型。報告中指出，過去臺灣習慣出口許多中間財至中國大陸加工後，再出口至世界各地，以中國大陸為基地，賺全球的錢。不過中國大陸在 2009 年至 2012 年間過度投資，造成許多產業生產過剩，因此推動產業供應鏈在地化，投資項目由產業下游轉向中上游，導致中間財產品、零組件進口減少，直接衝擊到臺灣對中國大陸的出口，更造成了臺灣悶經濟、出口成長減緩。

直接由臺灣進出口數據來觀察，臺灣對中國大陸及香港出口比重約 4 成，金融危機後，中國大陸及香港市場對臺灣總出口成長的貢獻度，較金融危機前下降 5.9 個百分點，降幅大於其他地區，是臺灣出口成長減緩的原因，而面板出口年增率更由 62% 轉為 -3.8%，衰退幅度之大，使得國內面板業面臨嚴峻挑戰。對此，中央銀行也表示非常擔憂，由於臺灣銀行對面板產業的授信金額仍然不低，因此必須要連帶關注面板產業信用風險。



資料來源：財政部貿易統計資料。

圖 2 臺灣 2011 年至 2013 年對中國大陸出口主要產品年增率

(二) 金融系統風險

根據 IMF 的報告顯示，近幾十年來，亞洲地區貿易整合的速度高過世界其他地區，以 1990 年至 2012 年為例，亞洲區域內貿易平均每年成長超過 10%，速度是其他地區的 2 倍，也使得東協+N 各國經濟成長率的關聯程度幾乎到達與歐元區內各國之間相同的水準。根據 IMF 的實證結果發現，中國大陸的經濟成長下降 1 個百分點，將導致一年後亞洲新興國家經濟成長下降約 0.3 個百分點，而隨著貿易和程度的提高，在金融面的整合也跟著愈來愈強。

這樣的情況對整體亞洲來說猶如一把兩面刃，尤其是 IMF 5 月底一場有關金融網絡(Networks)的研究會議中提到，過去認為在經濟中可以透過多樣化以及連動性來降低風險，但這樣的情況就金融的角度來看似乎有待商榷，近年來幾次金融危機正是因金融的多樣性而起，並透過全球金融連動快速擴張至全球各地，造成相當大的傷害。同理，就目前中國大陸金融情勢來說，金融面相關的不確定因素很有可能因亞洲區域內金融連動性增高而使得傷害擴大，因此，對臺灣而言，雖然與中國大陸的服務貿易協定有助於提高臺灣服務業競爭力，但在金融業方面，相關監管措施與配套規定必須非常完備，才能避免臺灣受到中國大陸金融不確定因素波及。

(三) 產業升級壓力

細究中國大陸產業結構調整規劃內容，聚焦節能環保與資訊消費產業，同時希望大力發展服務業，與臺灣近期提出包括綠色能源、生物科技、精緻農業、醫

療照護、觀光旅遊，以及文化創意等六大關鍵新興產業，做為因應振興國內經濟的中長期策略，在內容及方向上頗為相似，因此未來中國大陸新興產業的發展，勢必會對臺灣產業帶來影響，

此外，中國大陸目前已經是世界重要市場，各國服務業者亦紛紛進入中國大陸，中國大陸仿效能力強，短時間就可以複製出幾近相同的商品、服務、甚至是品牌。臺灣業者的商品或服務往往一推出即遭複製，這使得業者透過創新獲得超額利潤的時間非常短，有時候甚至因為當地業者仿冒複製的不徹底，使得原本之品牌價值受到侵蝕，反而造成營業損失。這種現象在餐飲業、特許加盟業尤其嚴重，未來中國大陸商業服務業的競爭力勢必會逐漸超過臺灣，臺灣業者目前的競爭優勢將不復見。

上述情況對臺灣產業而言，唯有加速升級才能維持競爭優勢。事實上政府自2009年以來推出多次有關國內產業升級的行動方案，由之前的「三業四化」到最近期的「推高值」、「補關鍵」、「展系統」、「育新興」、「助中堅」等五項策略，規劃雖然良善，但國內產業結構問題錯綜複雜，服務業與製造業均包含在內，同時在人力、稅制、金融面都需要政府跨部門協調溝通，互相配合，也因此執行面經常遭遇許多困難，直接導致國內產業升級轉型遲遲無法有明顯進展。因此，政府部門應加強橫向與縱向溝通，把握時效，快速落實各項協助國內製造業升級的方案，同時加速服務貿易簽訂時程，為臺灣服務業在中國大陸市場發展搶佔先機；民間企業方面，也必須揚棄過去總以降低成本做為提高獲利的主要思維，勇於承擔風險，積極投入研發，才能對中國大陸產業升級之後帶來的競爭壓力做出應對。

【資料來源】

1. 中華民國統計資訊網總體統計料庫。
<http://ebas1.ebas.gov.tw/pxweb/Dialog/statfile9L.asp>。
2. 財政部貿易統計資料。
<http://web02.mof.gov.tw/njswww/WebProxy.aspx?sys=100&funid=defjspt2>。
3. 中國拚經濟轉型 短痛換長效，<http://news.cnyes.com/special/ctransfer/>。
4. 李克強經濟學開始發威，中國時報社論：
<http://www.chinatimes.com/newspapers/20130912000031-260202>。
5. 李克強(2014/05/01)，關於深化經濟體制改革的若干問題，求是理論網：
<http://www.qstheory.cn/>。

6. 李沃牆(2013/12/25)，大陸近來財政金融改革的影響及意涵，中央網路報：
http://www.cdnews.com.tw/cdnews_site/。
7. 魏艾(2013)，剖析大陸經濟結構轉型：從李克強經濟學談起，交流雜誌，131
號。
8. 胡敏(2014)。改革創新推動中國繼續釋放經濟結構轉型紅利，人民網理論頻
道：<http://theory.people.com.cn/>。

<李長泰>