

三、2015 年夏季達沃斯論壇觀察

政治大學經濟系王信實助理教授主稿

- 2015 年第九屆夏季達沃斯論壇主題「描繪增長新藍圖」，大陸國務院總理李克強強調，中國大陸不是世界經濟風險之源，並宣示將加快推進結構性改革。
- 中國大陸經濟步入「新常態」，未來臺灣除需持續關注大陸經濟影響外，另投資策略與佈局應有斬新思維。

（一）前言

世界經濟論壇（World Economic Forum，簡稱 WEF）成立於 1971 年，總部設在瑞士日內瓦，由於此論壇年會每年冬季在瑞士滑雪勝地達沃斯舉辦，所以一般稱為達沃斯論壇（Davos Forum）。歷次達沃斯論壇均聚集全球各領域的領袖人物，共同討論世界迫切需要解決的經濟問題。2005 年「WEF」主席克勞斯·施瓦布（Klaus Schwab）表示，世界經濟論壇需要從中國大陸快速發展經濟中獲得新的動能，因此提出「夏季達沃斯」的構想。2007 年 9 月，首屆夏季達沃斯論壇在大連舉行，此後由大連和天津兩座城市輪流舉辦。迄今已舉辦九屆的夏季達沃斯論壇，不僅創造政府與企業之間共同討論與分享經驗的平臺，也為世界經濟論壇注入「中國元素」。

（二）「描繪增長新藍圖」

2015 年第九屆夏季達沃斯論壇於 9 月在大連舉行，論壇的主題為「描繪增長新藍圖」。本屆論壇圍繞科學的變革、被顛覆的行業、經濟不確定性、「中國」新常態、環境界限以及人的意義等六大議題。主要重點為面對經濟發展停滯，世界各國應該採取何種措施來重振經濟；其次則是探討在科技創新背景下，影響中國大陸和世界經濟的新生和緊急重要的議題。今夏所關注的經濟增長議題，已是近年的論壇第五次聚焦這個問題，由此可見促進經濟增長一直是世界各國共同關切的議題。

在今年的夏季達沃斯論壇中，大陸國務院總理李克強的演說強調：「中國大陸不是世界經濟風險之源、中國大陸經濟不會出現『硬著陸』、中國大陸會加快推進結構性改革。」藉此向全世界傳遞中國大陸經濟的積極信號。李克強所稱的三件重要大事摘要如下：

1. 中國大陸不是世界經濟風險之源：李克強表示大陸不是世界經濟風險之源，而是世界經濟增長的動力之一。近期國際金融市場的動盪，已對世界經濟復甦進程產生影響。各國加強宏觀經濟政策協調，協力保持金融市場穩定，促進全球經濟重回健康增長軌道，已成為當務之急，大陸絕不主張打貨幣戰。

2. 中國大陸經濟不會出現「硬著陸」：大陸經濟的走勢是緩中趨穩、穩中求好。近期大陸宏觀經濟指標持續下滑，引發全球對大陸經濟前景的擔憂。李克強在論壇兩次演講中傳達了「形有波動，勢仍向好」，大陸經濟不會出現「硬著陸」。

3. 中國大陸會加快推進結構性改革：「加快推進結構性改革」是李克強演講中釋出新的一波改革政策訊號。例如金融領域改革，將繼續放寬民間資本進入金融領域的限制，積極發展民營銀行，融資擔保和金融租賃，穩步擴大金融對外開放。

李克強說，中國大陸經濟正處於新舊動能轉換階段，是一個充滿陣痛、十分艱難的過程，這期間經濟增長難免有波動起伏。中國大陸作為一個和世界高度融合的主要經濟體，有責任為全球經濟復甦貢獻自己的力量。今年上半年，大陸對世界經濟增長的貢獻率是 30% 左右。根據國際貨幣基金組織（IMF）估算，去年大陸對世界經濟增長的貢獻率高於美國。

目前值得注意的是，中國大陸經濟轉型升級已初見成效。從產業結構來看，服務業已超過製造業成為新的經濟增長驅動力。根據國際貨幣基金組織的數據，2014 年服務業佔大陸國內生產總值（GDP）的 48.2%，最新的資料則顯示 2015 年服務業佔國內生產總值的比例將首次超過一半。此外，中國大陸國內消費持續扮演重要角色，已經超越投資和出口成為刺激經濟增長的最重要來源。

（三）中國大陸經濟前景

近期大陸政府和世界各經濟預測機構發佈的中國大陸經濟指標數據不盡理想，中國大陸股市持續震盪，房地產及金融體系泡沫等風險仍未解除，種種跡象使得外界越發相信，大陸經濟 7% 的年增長率目標困難重重。大陸政府為減輕經濟增速減緩的壓力，中國人民銀行在 8 月 11 日引導人民幣兌美元貶值約 2%，震撼全球市場，並導致大宗商品價格、全球股市和新興市場貨幣重挫。根據彭博新聞一項追蹤資金流動的指數顯示，由於人民幣持續貶值，資金以前所未見的速度流出大陸，2015 年 8 月流失的資金超過 1,400 億美元，打破 7 月的舊紀錄 1,246.2 億美元。

隨著經濟增速放緩，曾經對世界經濟貢獻率超過 50% 的中國大陸，是否能繼續對全球增長發揮作用？根據大陸國家統計局公布數據顯示，2015 年第 1 季經濟成長率為 7.0%，為 2008 年爆發金融危機以來最低，第 1 季投資及出口成長率都減緩，但仍在 2015 年設定的全年經濟成長 7.0% 目標。雖然中國大陸政府推出多項政策以刺激經濟成長，然而外界的看法並不樂觀，例如：彭博（Bloomberg）新聞預測，大陸第三季經濟增速或將下滑至 6.8%，全年經濟增長率「保 7」的壓力不小。此外，經濟學人智庫（Economist Intelligence Unit, EIU）預測大陸的經濟增速逐漸放緩，2015 年下降至 7.0%，2016 年再微幅降至 6.8%。

面對經濟增長趨緩，大陸政府多次表示中國大陸的經濟已轉入「新常態（New Normal）」，意味著經濟增長將不再有過去動輒 10% 的增長速度，大陸經濟將與傳統的不平衡、不協調、不可持續的粗放模式告別。習近平自去年起多次引用「新常態」並積極佈局新的經濟戰略，為產能嚴重過剩、工業和投資下滑的中國大陸經濟尋找出路。例如中國大陸於 2013 年提出「絲綢之路經濟帶」及「21 世紀海上絲綢之路」兩個跨國經濟帶，合稱「一帶一路」，截至 2015 年上半年，已經大約有 900 個投資項目，擴及歐亞非三大洲 64 個國家。針對「一帶一路」地區基礎建設，提供資金而設立的亞洲基礎設施投資銀行（簡稱亞投行，AIIB），目前已有 57 個國家加入成為創始會員國。

近期習近平的頻頻出訪，暗示了包括「一帶一路」等國際區域合作已經成為當前大陸政府的當務之急。例如 9 月訪美期間，「中」美

達成共識涵蓋五大方面共 49 項的豐富內容；其次，習近平的訪美行程在人民幣國際化方面也取得了一些進展，歐巴馬政府重申一旦中國大陸符合國際貨幣基金組織（IMF）的標準，美國將支持人民幣加入「IMF」一籃子貨幣體系。此外，習近平 10 月訪問英國期間，「中」英雙方在經貿、文化等領域共達成約 150 項合作協議，金額約 400 億英鎊。種種跡象顯示，在跨太平洋戰略經濟夥伴協定（TPP）排除大陸的形勢下，中國大陸決定快速落實「走出去」政策，試圖扭轉目前不利的國際貿易地位。

根據各項統計數據，中國大陸經濟放緩已經從經濟學家的預測報告變成事實，並逐漸成為常態。雖然，大陸經濟在轉型過程中有相當多的挑戰，但也有不少發展的機遇及樂觀的信號。例如 2015 年上半年，中國大陸的服務業發展特別快速。此外，還有新型服務業，如電商、快遞、旅遊業等。儘管製造業面臨許多困難和挑戰，但高科技製造業在 2015 年上半年上升 10.5%，比平均水準高出 4.2%。在未來今後 5 到 10 年，大陸經濟會更依賴創新驅動的經濟，對於中國大陸長期持續發展扮演重要角色。

（四）對臺灣的啟示

彭博新聞的調查指出，「十三五」有可能成為中國大陸改革開放以來，第一個經濟增速低於 7% 的五年計畫。中國大陸經濟增長趨緩對全球都產生衝擊，對往來密切的兩岸經貿的影響更是巨大。中國大陸的景氣降溫幅度超過預期，影響臺灣、日本、南韓及東南亞國家的經濟表現，讓近期全球景氣出現「西強東弱」的格局。

因此，在大陸經濟步入新常態之際，臺灣除需要持續關注大陸經濟的影響外，在投資策略與佈局上則應該要有嶄新的思維。

首先，臺灣應積極爭取加入跨太平洋經濟戰略經濟夥伴協定（TPP）。「TPP」已於十月初達成第一輪的協議，臺灣與「TPP」多數成員國經貿關係密切，2014 年「TPP」成員國佔臺灣貿易額 35%。因為「TPP」為高品質及高標準的協定，臺灣若能爭取加入「TPP」，等於同時與幾個主要貿易夥伴簽署自由貿易協定（FTA），可一次獲得多國相互關稅減免、服務業與投資市場開放，以及投資保障利益，可

謂一舉數得。

此外，就分散風險的經濟戰略而言，鄰近中國大陸的東協國家，臺灣廠商早已佈局多時，而印度極有可能是下一個重要的市場。世界銀行（World Bank）2015年6月的報告指出，印度將是全球增長最快的大型經濟體，未來兩年較大陸增速的領先優勢將擴大。世界銀行預計，印度國內生產總值（GDP）今年將增長7.4%，是該國自2011年以來的最快年增長率，2016年7.8%，2017年則是8.0%。當前印度製造業產值僅佔「GDP」的15%，根據世界銀行的資料，亞洲國家如中國大陸、南韓、泰國、印尼、馬來西亞等，製造業佔「GDP」比率至少都比印度高出十個百分點。印度目前的人口平均年齡是26.6歲，世界上沒有一個國家比印度更年輕、更有發展製造業所需要的勞動力。從經濟結構來看，印度計畫以製造業推動經濟成長，確實具有相當大的潛力。東協國家和印度都是相當重要新興市場，也是臺灣佈局與投資的機會。

展望未來，臺灣應該善用民主開放與多元經濟結構的優勢，以及地理上絕佳的戰略位置，透過靈活的商業機制與創新手段，讓臺灣在整個區域整合的合縱連橫過程中，積極扮演國際間平衡與槓桿的角色。