

專案研究報告

2015 年大陸經濟及金融情勢

研究主持人：鍾富國

研究單位：中華經濟研究院

本報告純為學術研究
不代表委託單位立場

 行政院大陸委員會委託研究

中華民國 105 年 7 月

2015 年大陸經濟及金融情勢

計畫主持人：鍾富國
協同主持人：吳明澤
研究人員：劉柏定
 張五岳
研究助理：林淑芬
 黃光昇
 郭盈男

本報告純為學術研究
不代表委託單位立場

委託單位：行政院大陸委員會
執行單位：中華經濟研究院
中華民國 105 年 7 月

目 次

目 次	i
表 次	iii
圖 次	v
摘 要	I
第一章 緒論	1
第一節 研究動機與目的	1
第二節 研究架構與方法	3
第三節 預期效益	5
第二章 中國大陸新常态下經濟情勢分析	7
第一節 新常态下中國大陸的經濟轉變與影響	7
第二節 新常态下中國大陸的金融轉變與影響	23
第三節 2016年中國大陸經濟情勢預判	40
第三章 「中國製造 2025」政策與對兩岸產業競合之影響	53
第一節 「中國製造 2025」政策重要內涵探討	53
第二節 「中國製造 2025」政策對中國大陸發展之影響	58
第三節 「中國製造 2025」政策與兩岸產業競合	72
第四章 「一帶一路」政策兩岸經貿發展之影響	93
第一節 「一帶一路」政策重要內涵探討	93
第二節 「一帶一路」政策對中國大陸發展之影響	101
第三節 「一帶一路」政策與兩岸經貿發展之影響	109
第五章 「京津冀協同發展」政策對兩岸經貿發展之影響	117
第一節 「京津冀協同發展」政策重要內涵探討	117

第二節	「京津冀協同發展」政策對中國大陸發展之影響	131
第三節	「京津冀協同發展」政策與兩岸經貿發展	146
第六章	「長江經濟帶」政策對兩岸經貿發展之影響	161
第一節	「長江經濟帶」政策重要內涵探討	161
第二節	「長江經濟帶」政策對中國大陸發展之影響	174
第三節	「長江經濟帶」政策與兩岸經貿發展	181
第七章	結論與政策建議	187
第一節	結論	187
第二節	政策建議	192
參考文獻		215
附錄 1	第一次座談會會議記錄	219
附錄 2	第二次座談會會議記錄	225
附錄 3	訪談記錄	231
附錄 4	出差報告	235
附錄 5	近期中國大陸經濟、金融大事記	241
附錄 6	期中報告審查意見回覆表	247
附錄 7	期末報告審查意見回覆表	253

表 次

表 2-1-1	中國大陸「新常態」下的經濟發展特徵	7
表 2-1-2	近年中央經濟工作會議關於中央與地方關係整理	17
表 2-3-1	IMF 全球經濟成長率預測（2015-16 年）	42
表 2-3-2	OECD 對主要國家之 GDP 成長率預測	45
表 3-1-1	《中國製造 2025》的三階段目標	54
表 3-1-2	《中國製造 2025》十大重點產業領域	56
表 3-1-3	「中國製造 2025」的五大工程	57
表 3-2-1	德國、美國與中國大陸「工業 4.0」之比較	60
表 3-2-2	中國大陸 2020 年/2025 年製造業發展主要指標	64
表 3-2-3	中國大陸關鍵人士對「中國製造 2025」的看法	66
表 3-2-4	「中德合作行動綱要」主要合作內容	69
表 3-3-1	近年全球前十大手機品牌	73
表 3-3-2	臺灣 GDP 之支出結構	75
表 3-3-3	臺灣 GDP 之成長貢獻來源	76
表 3-3-4	兩岸貿易近年變化額	77
表 3-3-5	中國大陸自臺韓日主要貿易進口之產業結構變化	78
表 3-3-6	臺灣與中國大陸半導體技術差距及威脅評估情況	82
表 3-3-7	臺灣對中國大陸之貿易專業化係數變化： 電子零組件類	86
表 3-3-8	臺灣對中國大陸之貿易專業化係數變化： 機械類商品項目	87
表 3-3-9	臺灣對中國大陸之貿易專業化係數變化： 光學類商品項目	87

表 3-3-10	紅色供應鏈對臺灣零組件業的影響評估與因應對策 ..	89
表 4-2-1	「一帶一路」戰略中，中國大陸各地方之安排	103
表 5-1-1	2015 年京津冀主要經濟指標	119
表 5-1-2	京津冀協同發展政策歷史進程	124
表 5-1-3	2014 年後的京津冀政策發展歷程	127
表 5-2-1	京津冀產業移轉案例例舉	137
表 5-3-1	2015 年京津冀住宅銷售概況	148
表 5-3-2	北京市服務業擴大開放綜合試點開放措施	156
表 6-1-1	長江經濟帶各省市地方配合之政策與行動	169
表 6-3-1	臺商投資長江經濟帶內部區位比重變化	183
表 7-1-1	京津冀協同發展政策三面向彙整	190
表 7-2-1	臺灣主要半導體業者面對紅色供應鏈崛起的因應 策略	199

圖 次

圖 1-2-1	本研究架構.....	4
圖 2-1-1	中國大陸經濟發展進入新常態後發生的轉變.....	8
圖 2-1-2	近期中國大陸第三產業增加值年成長率.....	10
圖 2-1-3	中國大陸高新技術產品與整體商品出口成長率.....	12
圖 2-1-4	2015 年中國大陸地方債發行額度.....	14
圖 2-1-5	中國大陸地方債歷年發行量.....	15
圖 2-1-6	中國大陸地方債持有結構.....	16
圖 2-2-1	中國大陸直接融資與間接融資比重.....	24
圖 2-2-2	中國大陸不良貸款率之變化.....	26
圖 2-2-3	中國大陸上證股價指數.....	28
圖 2-2-4	中國大陸人民幣匯率與外匯存底.....	30
圖 2-2-5	中國大陸房地產投資累計成長率.....	32
圖 2-2-6	人民幣匯率與臺灣人民幣存款.....	39
圖 3-3-1	1995-2014 年臺灣投資中國大陸的趨勢與產業分布.....	74
圖 4-1-1	中國大陸 PPI 價格指數變化.....	99
圖 4-3-1	臺灣、新加坡與倫敦環球人民幣指數.....	110
圖 4-3-2	臺灣寶島債發行概況.....	111
圖 5-1-1	京津冀地理位置和交通示意圖.....	118
圖 5-1-2	京津冀產業優化示意圖.....	121
圖 5-1-3	習近平對於京津冀協同發展的七點要求.....	126
圖 5-2-1	河北承接北京產業示意圖.....	136
圖 5-2-2	2015 年京津冀政府工作報告產業轉移重點工作.....	140

圖 5-3-1	2015 年中國大陸主要地區新增人口數量	146
圖 5-3-2	近年京津冀新增人口數量	147
圖 5-3-3	天津自貿區降低外商投資准入門檻之作法	151
圖 5-3-4	主要世界運動賽事舉辦城市	158
圖 6-1-1	長江經濟帶橫跨東中西三大板塊	162
圖 6-2-1	長江經濟帶整體 GDP 佔全中國大陸比重變化趨勢	175
圖 6-2-2	長江經濟帶各省市規模：2014 年 GDP 與總人口	176
圖 6-2-3	長江經濟帶各省市發展程度：2014 年人均 GDP	178
圖 6-2-4	長江經濟帶各省市三級產業結構	179
圖 6-3-1	臺商大陸投資總規模及長江經濟帶比重之變化趨勢	182

摘要

近年，中國大陸一直是臺灣重要的經貿對象，2004年起更成為我國最大的出口夥伴，其經濟表現之良窳成為影響臺灣經濟重要的因素之一。中國大陸市場雖可能提供兩岸企業與人才更多的競逐、發展空間，但更可能成為帶給臺灣產業嚴峻競爭壓力、對區域經貿具重大影響力的經濟體。如何整合有限資源，開拓機會且降低風險，是我國面對中國大陸積極尋求經濟轉型的重要課題。面對「十三五規劃」時期（2016~2020年）中國大陸政府重要的政策轉變與發展，我國應及早掌握具體動向，以便透過兩岸政策與中長期經濟、產業或金融政策之擬定加以因應。

本研究首先對中國大陸 2015 年的經濟與金融情勢進行描述與分析；其次將著重於目前推動的重大產業、對外與區域經濟發展政策如「中國製造 2025」、「一帶一路」、「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」進行評述，說明該政策之背景、希望解決的問題、對中國大陸經濟與金融、對兩岸經貿及金融往來之影響。

2015 年中國大陸召開第十二屆全國政協及人大兩會時，為因應新常態，將 2015 年定位為「穩增長、調結構」之年。特別是在新常態經濟下，隨經濟成長速度趨緩，原來被掩蓋的風險可能逐漸浮現。具體而言，經濟成長的動力來源轉向內需消費支撐，但經濟成長放緩已削弱企業的現金流，導致償債能力下降、銀行資產品質惡化；持續推動金融改革、地方政府債務置換，以及發展債券、資本市場等舉動，也將減低銀行的利潤率和資產收益率。

為應對上述經濟新常態下的轉變，2015 年 10 月中共第十八屆五中全會 10 月審議通過《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》，提出創新、協調、綠色、開放、共享等五項發展理念，以便達成「經濟保持中高速增長」、「人民生活水平和質量普

遍提高」、「國民素質和社會文明程度顯著提高」、「生態環境質量總體改善」、「各方面制度更加成熟更加定型」等目標。國際貨幣基金、世界銀行、經濟合作暨發展組織等主要機構也預測 2016 年中國大陸的經濟成長率將放緩至 6.5%~6.2% 之間。但前述組織皆示警中國大陸經濟成長減緩的跨境影響程度可能超乎預期，特別表現在金屬等大宗商品價格下跌、部分東亞經濟體對中國大陸的出口大幅下降、中國大陸遊客數與消費減少；金融層面的外溢則主要受到從中國大陸對外直接投資的下降及金融市場波動性增加。

在產業政策方面，習李政府執政後力推的製造業轉型升級政策應屬《中國製造 2025》，係為實現從製造「大國」向「強國」轉變，縮短在高階製造領域與國際差距的第一步，其主軸是資訊化與工業化的深度融合，進而驅動「中國製造」向「中國智造」加快轉變。

《中國製造 2025》是以促進製造業創新發展為大方向，以提升品質為中心，以加快新一代資訊技術與製造業深度融合為主線，以推進智慧製造，以滿足經濟社會發展和國防建設對重大技術裝備的需求為目標，有創新驅動、質量（品質）為先、綠色發展、結構優化、人才為本等五大方針，並透過科技成果產業化促進產業轉型升級。一般預期《中國製造 2025》政策對中國大陸「紅色供應鏈」的崛起應有助益，進而影響兩岸產業競合。

本研究綜合整理文獻歸結臺灣近期整體出口表現衰退的可能原因主要除短期景氣循環因素之外，未能及時掌握對岸進口成長較快之內需市場（農漁、食品加工、航空、家具等）商機亦有關聯；而臺灣出口至中國大陸有所提高的產業，如電機產業、化學品等，都是中國大陸內需進口成長幅度相對較小的產業。

而在個別產業方面，特別是電子零組件業，受紅色供應鏈的衝擊則有所差異。大致而言，我國的 LED、晶圓、初階及中階處理器及控

制器、面板、偏光板、液晶裝置、液晶裝置零件等皆出現出口萎縮且被中國大陸產品替代之情勢；太陽能電池、綜合加工機等之出口雖然減少，但紅色供應鏈仍未具有替代臺灣產品之能力。

總之，中國大陸製造業者近年逐漸走出代工思維，開始盤據資訊產品價值鏈中的各個環節，「紅色供應鏈」影響力顯現導致臺灣、韓國等廠商在關鍵零組件的市占率有遭受侵蝕。但事實上，以往在紡織、鋼鐵及石化等產業就可見到紅色供應鏈的蹤跡，只是隨著中國大陸將科研重心布置於高科技產業，目前更側重於發展技術含量高的面板及半導體產業，不可避免對臺灣廠商產生一定程度的衝擊。

在對外發展政策層面，2015年3月中國大陸發改委、外交部與商務部聯名發布《推動共建絲綢之路經濟帶與21世紀海上絲綢之路的願景與行動》，簡稱為「一帶一路」戰略。主要希望利用現有的雙、多邊合作，強化中國大陸在國際合作組織（如APEC）與對話平臺（如各個論壇、博覽會）的溝通協調機制；合作的重點主要包括政策溝通、設施聯通、貿易暢通、資金融通與民心相通等五大項目。

中國大陸的「一帶一路」規劃對其意涵包括開放倒逼改革、消化過剩產能與平衡區域發展落差。此外，人民幣已於2015年確定納入國際貨幣基金會（IMF）之特別提款權（SDR）計價籃，在「一帶一路」的推動下，人民幣成為國際儲備貨幣進程將會加快，人民幣國際化與資本項目開放等金融體制的改革勢在必行。

在區域發展上，中國大陸政府近期主要推動「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」兩項主要戰略。中共中央政治局於2015年4月30日召開會議審議通過《京津冀協同發展規劃綱要》，但截至目前為止實際內容並未對外公開。但依據相關官員的發言推敲，政策主要聚焦於優化北京的「首都」功能、調整經濟和空間結構，從事包括交通、

基礎設施互聯互通、產業轉型升級與轉移對接，並將由「京津冀交通一體化」、「生態環境保護」、「產業升級轉移」領域優先執行。

由中國大陸目前的推動進度觀察，當前京津冀協同發展所設定的產業轉移目標，更深入考量三地自身的定位，善用比較優勢，例如北京的金融、知識、技術；天津的產業創新、研發；河北具備的製造、人工優勢。不僅是單純的產業轉移，而是將產業轉移和人口遷徙、城鎮化建設、生態保護結合在一起；產業創新上，則藉由北京中關村在河北設立分園、推動園區轉型、區域/城市發展等作為，應可進一步將中關村經驗、制度擴散至河北。

「長江經濟帶」在 2014 年 3 月正式成為中國大陸國家政策，其範圍包括橫跨東部、中部與西部的 11 個省市，有上海與重慶兩個直轄市。沿江 11 省市關注於東西連通之交通運輸綜合建設與生態保護之整體發展意見、到設立創新示範區與建設新興城市群、加強省際區域協定、合作推動產業園區、通關一體化及建設資源共享平臺等，彼此之間或是各自進行呼應。

長江經濟帶發展戰略主要目的之一為推進新型城鎮化，此區域將在交通運輸建設進一步聯通、跨區協調發展進一步強化下，資源運用將會更有效率，將成為中國大陸經濟未來持續發展的主要支撐帶，進而可能逐漸演變成具有各自發展特色但又透過橫向聯繫強化互補協作的上中下游三大經濟次區域：上海為長三角龍頭，又在更高層次上扮演經濟帶的龍頭、武漢則為區域中心樞紐、重慶為西部內陸區域中心以及對新興絲綢之路經濟帶的關鍵紐帶。

本研究最後依序針對中國大陸上述之政策，提出我國可相應應對的政策建議。首先，在《中國製造 2025》與面對紅色供應鏈崛起方面，我國可 (1) 掌握中國大陸貿易發展趨勢，擴大開發內需市場；(2) 思考與中國大陸進行水平分工，成為其供應鏈/生態系中的重要角色；(3)

師法其他小國的經驗作法 (4) 嘗試運用新的政策工具 (設立產業基金、併購基金) 提高我國企業之競爭力；(5) 針對紅色供應鏈的實質競爭力來源與長期影響作完整細緻評估；(6) 持續維持目前的領先程度，爭取時效思考如何從事差異化競爭；(7) 從事跨領域結合，以尋求突破點。

其次，在因應「一帶一路」策略上，本研究提議可：(1) 持續積極運作加入亞投行；(2) 設計發展「一帶一路」相關金融商品，參與沿線基礎建設投資，亦可去化我國人民幣存款，並提升臺灣人民幣離岸中心的地位；(3) 借助福建、天津自貿區在一帶一路之角色，發展東亞、東南亞市場；(4) 與中國大陸企業合作拓展產業發展商機；(5) 強化臺灣整體對於「一帶一路」沿線國家之認識。

最後，在應對中國大陸的「京津冀協同發展」、「長江經濟帶」等區域發展戰略上，則可考慮：(1) 強化對中國大陸地方政府的合作策略，依據當地社會或經濟需求，開發內需消費市場；(2) 嘗試參與中國大陸創新/創業活動；(3) 思考由中國大陸的國家高新區切入，從事兩岸合作；(4) 臺商可參考區域發展政策，爭取可能商機。

第一章 緒論

近年，中國大陸一直是臺灣重要的經貿對象，2004 年起更成為我國最大出口夥伴，其經濟表現之良窳成為影響臺灣經濟重要的因素之一，且自新一代領導人習近平與李克強上任後，轉趨積極發揮大國政經影響力。面對「十三五規劃」時期（2016~2020 年）中國大陸政府重要的政策轉變與發展，我國應及早掌握具體動向，以便透過兩岸政策與中長期經濟、產業或金融政策之擬定加以因應。一般認為，經過十三五規劃時期的演進，中國大陸市場雖可能提供兩岸企業與人才更多的競逐、發展空間，但其更可能成為帶給臺灣產業嚴峻競爭壓力、對區域經貿具重大影響力的經濟體。如何整合有限資源，開拓機會且降低風險，是我國面對中國大陸積極尋求經濟轉型的重要課題。

第一節 研究動機與目的

壹、研究動機

1994 年的外匯併軌且大幅貶值，又在低廉的勞動成本與優惠措施下，中國大陸造就世界工廠的地位。此後，外貿便持續為推動其經濟成長的主要動力之一。2001 年中國大陸加入 WTO，融入世界經濟程度加深，但也因此受到全球經濟情況的影響。2008 年全球金融海嘯後，中國大陸的經濟受到相當大的衝擊，GDP 成長率在 2007 年達到 1978 年改革開放以來次高水準 14.2% 後，成長率快速下滑。2007 年之前中國大陸的 GDP 平均成長率為 11%，但 2007 年後中國大陸的 GDP 成長率平均僅有 8.81%，甚至由 2010 年 10.6% 逐年下降至 2014 年的 7.4%。

在 GDP 的構成上，2007 年最終消費、資本形成與淨出口對 GDP 成長的貢獻率分別為 39.6%、42.4% 與 18%，其後最終消費的貢獻率逐步提升至 2014 年的 51.2%、投資的貢獻率亦上升到 48.5%，但淨出口之貢獻率則降至 -0.3%，且自 2009 年以來，只有 2010 年淨出口的貢獻率為正，其餘均為負，顯示中國大陸外貿受到世界經濟不景

氣，造成之衝擊非常深遠。

為彌補外需不足對 GDP 的衝擊，2008 年 11 月中國大陸實施「四萬億」擴大內需政策，改變原先希望調整需求結構以最終消費為主的政策，轉而利用短期的擴大投資政策以拉動經濟成長，使 2009 年投資對其 GDP 成長率貢獻率大幅上升至 87.5%，但此舉亦埋下日後中國大陸產能過剩、房地產泡沫、地方債問題等經濟、金融風險提高的遠因。

為解決產能過剩，中國大陸積極尋求擴大需求但消費需求增加仰賴較長的時間調整，難以在短期內解決產能過剩，而投資需求恐又會造成產能過剩，拓展外貿市場便成為重要的選擇。但自 2012 年以來，中國大陸的進出口成長速度連續三年無法達到目標值，且成長率均低於 GDP 成長率，如何有效提高外貿需求，是中國大陸當局相當重視的問題。此外，自 2010 年擺脫次貸危機使經濟成長率回到 10.0% 以上後，中國大陸經濟成長率便逐漸下滑。2012 年保 8 不成，到 2014 年只有 7.35%，2015 年第一季甚至降至 7%，經濟下滑的趨勢明顯。

面對中國大陸現今所面臨的環境與挑戰，習近平於 2014 年 11 月的 APEC 會議闡述中國大陸經濟面臨「新常態」；2014 年 12 月舉辦的中央經濟工作會議亦詳細定義中國大陸「新常態」下的特徵，可分為消費、投資、出口與國際收支、生產能力與產業組織、要素相對優勢、市場競爭、資源環境、經濟風險積累與化解和資源配置模式與宏觀調控方式等九方面描述過去特徵、新常態與未來改革方向。整體而言，經濟成長降速、產能過剩、缺乏人口紅利將是中國大陸未來重要的挑戰，如何進行更進一步的深化改革，以促進創新和生產效率成長、遏止投資浪費、提高家庭收入和消費是中國大陸政府從事經濟工作的重要任務。

2013 年 11 月十八屆三中全會提出《中共中央關於全面深化改革若干重大問題的決定》，並成立「全面深化改革領導小組」，由習近平親自擔任組長，推動中國大陸經濟改革。目前的深化改革政策主要以因應新常態下可能的經濟、產業、金融發展狀況為主。

由於全面深化改革的範圍非常廣，其中將包括經濟、社會、政府角色與法治化等方面，為求聚焦起見，本研究擬以經濟改革為主要討論主題，著重於中國大陸目前推動的重大產業與區域經濟發展政策如「中國製造 2025」、「一帶一路」、「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」等重大政策進行分析，說明該政策之背景、希望解決的問題、對中國大陸經濟與金融、對兩岸經貿及金融往來與臺商之影響。

貳、研究目的

中國大陸面臨新常態所進行的深度改革政策與相關進展，是我國必須長期關注的議題。特別是其已成為我國最大的貿易夥伴、臺商在對岸的投資更是遍布各地，中國大陸新推出的產業與區域經濟發展政策勢必對兩岸經貿往來造成影響。故本研究擬對新常態下深化改革的產業與區域經濟發展戰略（包括，中國製造 2025、一帶一路、京津冀協同發展與長江經濟帶）進行重點探討，期望能盡量盤點相關政策與論述對於中國大陸自身的經濟、產業與金融之影響。進一步透過座談與訪談等方式，討論上述政策對中國大陸經濟與金融情勢與兩岸經貿、金融往來與中國大陸臺商的影響，最後則提供我國因應的策略建議。

第二節 研究架構與方法

壹、研究架構

據習近平 2014 年 11 月在 APEC 會議的闡述，「新常態」的特徵包括經濟成長從高速轉為中高速、經濟結構要不斷變化升級、成長動力要從要素和投資邁向創新趨動；換言之，新常態將表現在不同層面，也將影響臺灣與兩岸經濟、金融的未來發展。在新常態下除「中國製造 2025」政策已於 2015 年 5 月 19 日公布外，其餘有關京津冀協同發展、長江經濟帶與一帶一路的政策規劃亦可能在近期公布，本研究將持續密切關注其可能的發展方向。

本研究擬先盤點、分析中國大陸新常態下，經濟發生的具體轉

變，續由中國大陸中央或地方政府可能採取的政策著手，瞭解在面對新常態下，主要與最新的政策走向；其次，將針對上述政策對中國大陸自身經濟與金融情勢的影響進行闡述與分析，進而嘗試從中歸納、推論未來可能的政策走向。

再次，本研究將論述聚焦於兩岸，希望從中理解新常態下的產業與區域發展政策將可能如何左右兩岸未來的經貿與金融往來樣貌、中國大陸臺商面臨的經營環境與型態改變；最後，將綜合整理中國大陸新常態全面深化改革的政策措施、其對中國大陸本身、兩岸經貿往來與臺商的影響，歸結相關政策建議，作為我國政府往後推動兩岸政策的參考依據。

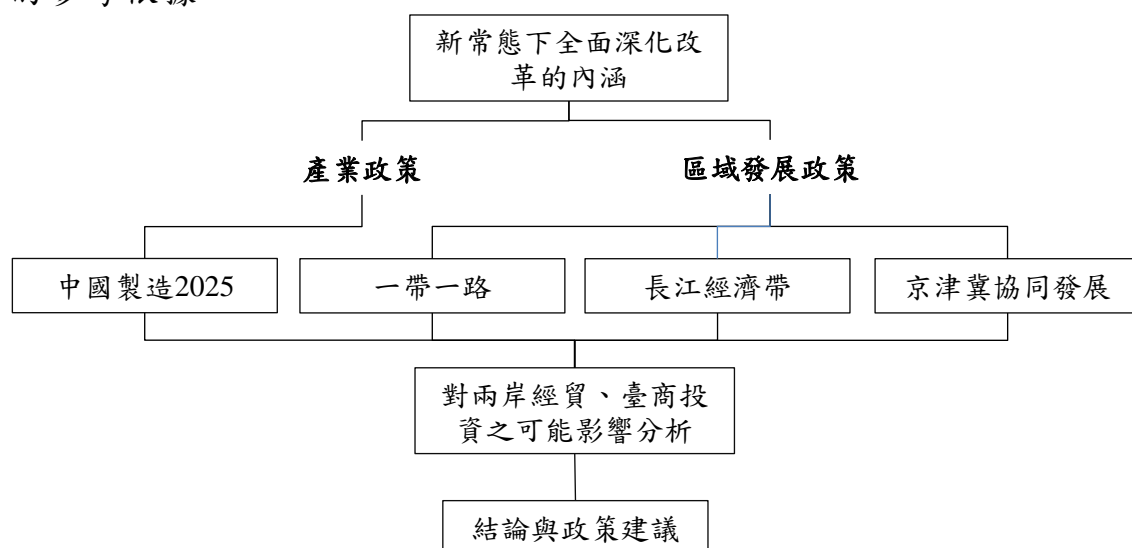


圖 1-2-1 本研究架構

貳、研究方法

本計劃的研究方法主要包括以下幾項：

1. 文獻回顧：由報導、專家評論、統計資料與相關研究文獻所構成。有鑒於許多預定分析的政策都將持續調整更新，研究團隊除了整理既有政策內容與影響評論之外，並將隨時追蹤中國大陸近期主要會議、文件（例如，全面深化改革領導小組、國務院常務會議等）中各項改革的新政策方向、隨時發布之新政策作法、相關產業與創新政策等動向。參考之文獻來源包括但不

限於：國內外中英文期刊、書籍、國內相關學位論文、政府公報與政策宣告、報章雜誌、資料庫統計數據、網路資料等。

2. 參與相關的研討會/論壇：本研究參與人員將適時參加與本研究議題相關之研討會/論壇。透過相關活動，力求緊密掌握兩岸、各國官方、產業界與學術界對中國大陸相關政策作法的看法與評論，以豐富本研究的素材與完備即時資訊的追蹤。
3. 舉辦座談會並進行專家訪談：對於企業界之衝擊影響可能必須透過座談或訪談的方式來取得第一手的訊息；本研究亦會視議題內容，舉辦座談會或進行專家訪談，以補充前述自行研究與參加外界研討會之不足。為研究所需，也將會派員前往中國大陸納入一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶等規劃沿線省份訪問當地的學者、臺商或臺資金融機構，以瞭解在該些戰略規劃下臺商的機遇與挑戰。
4. 綜合歸納：將綜合次級資料分析、參與研討會以及第一手蒐集訊息等之成果，綜合分析中國大陸新常態深化改革政策措施對我國產業/經濟發展之機會與挑戰，並配合我國當前重要兩岸與經貿政策新內容，提出相關之政策建議。

第三節 預期效益

本研究將追蹤中國大陸對於新常態下深化改革措施之持續推進以及其對於經濟轉型的探索，尤其側重可望引導中國大陸再次轉型升級的「中國製造 2025」與對內/外的區域發展戰略作為研究主軸。期望積極掌握對岸政策與發展動態的最新重點，做為我國擬定兩岸政策、臺商政策與產業政策之重要參考。本研究預期效益如下：

1. 掌握中國大陸經濟「新常態」的內涵與發展方向，重點探討可能與我國未來發展相關之議題，及早掌握中國大陸改革與政策動向。
2. 理解「中國製造 2025」政策的內涵和作為，分析其對於兩岸產業競合之影響。

- 3.掌握中國大陸有關「一帶一路」、「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」相關規劃的最新進展，分析其對兩岸經濟或金融之影響。
- 4.綜合歸納與整理前述分析之結果，據以提出相關政策建議。

第二章 中國大陸新常態下經濟情勢分析

第一節 新常態下中國大陸的經濟轉變與影響

中國大陸中央經濟工作會議於 2014 年 12 月 9 日至 11 日在北京舉行。會議分析當前經濟形勢、總結 2014 年經濟工作、提出 2015 年經濟工作的整體要求和主要任務。值得注意的是該會議指出當前中國大陸經濟發展所面臨的四項困難：「經濟下滑壓力較大、結構調整陣痛顯現、企業生產經營困難增多、部分經濟風險顯現」。

表 2-1-1 中國大陸「新常態」下的經濟發展特徵

經濟發展面向	新常態下的特徵
消費需求	<ul style="list-style-type: none"> 從模仿型排浪式消費轉化為個性化、多樣化消費； 通過創新供給啟動需求。
投資需求	<ul style="list-style-type: none"> 傳統產業相對飽和，基礎設施互聯互通、新興產業投資機會湧現； 創新投融資方式，繼續發揮投資對經濟發展的關鍵作用。
出口與國際收支	<ul style="list-style-type: none"> 出口低成本優勢發生轉化，但競爭優勢仍存在； 高水準引進來、大規模走出去； 加緊培育出口比較優勢，發揮對經濟發展的支撐作用。
生產能力與產業組織方式	<ul style="list-style-type: none"> 傳統產業供給過剩，產業結構優化升級，企業兼併重組、生產集中不可避免； 新興產業、服務業、小微企業凸顯，產業組織呈現小型化、智慧化、專業化。
生產要素相對優勢	<ul style="list-style-type: none"> 人口老齡化、農業富餘勞動力減少，低勞動力成本優勢喪失； 讓創新成為驅動發展新引擎，依靠人力資本品質和技術進步推動經濟成長。
市場競爭特點	<ul style="list-style-type: none"> 由數量擴張和價格競爭，逐步轉向品質型、差異化為主的競爭； 統一全國市場、提高資源配置效率，深化改革開放； 形成統一透明有序規範的市場環境。
資源環境限制	<ul style="list-style-type: none"> 環境承載能力已達到或接近上限； 順應民意，推動形成綠色低碳迴圈發展新方式。
經濟風險累積與化解	<ul style="list-style-type: none"> 隱性風險顯性化，風險總體可控，但高槓桿和泡沫化的風險化解仍將持續； 建立健全化解各類風險的體制機制。
資源配置模式與宏觀調控方式	<ul style="list-style-type: none"> 全面刺激政策邊際效應遞減； 既要全面化解產能過剩，也要通過發揮市場機製作作用探索未來產業發展方向。

資料來源：新浪財經 (2014)，中央經濟工作會閉幕：提 2015 年 5 項任務。

此外，中央經濟工作會議首次在中央政府層級完整地闡述中國大陸目前經濟發展的「新常態」，並從消費需求、投資需求、出口和國際收支、生產能力和產業組織方式、生產要素相對優勢、市場競爭特點、資源環境限制、經濟風險積累和化解、資源配置模式和宏觀調控方式等九個方向描述新常態下經濟的趨勢變化。

上述九個方面的趨勢變化，說明中國大陸正朝向形態更高級、分工更複雜的經濟發展階段演進。

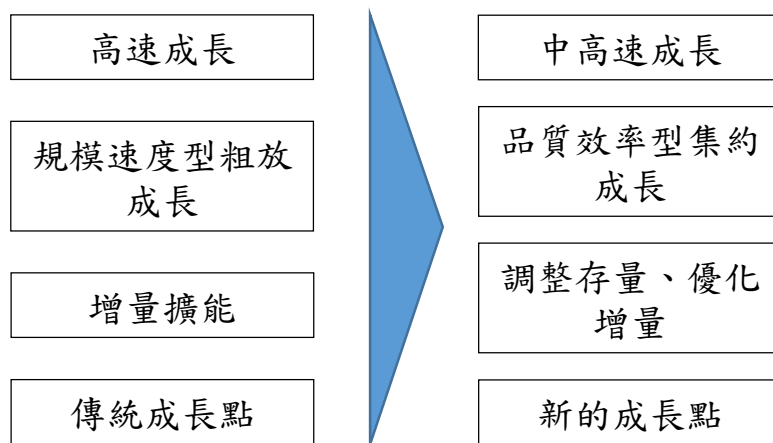


圖 2-1-1 中國大陸經濟發展進入新常態後發生的轉變

在新常態下，經濟由高速成長轉向中高速成長；經濟發展方式正由「規模速度型粗放」成長轉向「品質效率型集約」成長；經濟結構由「增量擴能」轉向「調整存量、優化增量」；經濟發展動力由傳統成長點轉向新的成長點。

壹、新常態下的經濟意涵

2015 年中國大陸召開第十二屆全國政協及人大兩會時，為因應新常態，將 2015 年定位為「穩增長、調結構」之年。新常態之特徵說明如下：

一、經濟成長趨緩

2012 至 2013 年中國大陸的經濟成長率連續兩年為 7.7%，為 2000 年以來最低。中國大陸國家統計局公布 2015 年第三季經濟成長率放

緩至 6.9%、第四季進一步下降為 6.8%，為自雷曼危機（2009 年第一季）後經濟惡化以來，時隔 6 年再次跌破 7%，顯見中國大陸的經濟表現相較以往疲弱已成常態。特別是中國大陸經濟成長趨緩可能不是暫時現象，而是結構因素。主要是受到勞動市場結構轉型、人口紅利和資本累積效用遞減，全球經貿環境改變等因素影響，未來經濟成長走緩將成為經濟新常態。

二、結構轉變

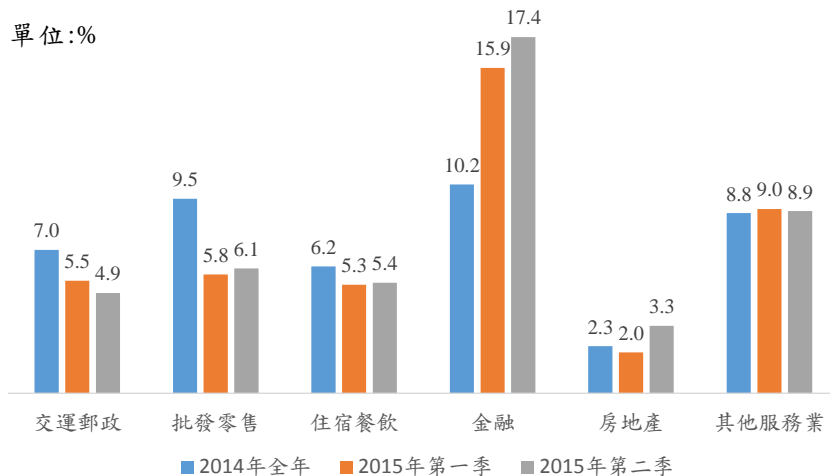
鑒於過去著重加工出口之經濟成長模式無法持續發展，中國大陸實施結構改革的壓力逐漸增加，2011 年 3 月公布之「十二五規劃」提出：未來經濟結構將由「出口導向型」轉為擴大內需（特別是消費）、加快發展服務業並進行結構調整，以培育新的經濟成長引擎。

首先，隨「調結構」政策的持續推動，2013 年中國大陸服務業占 GDP 比重達 46.1%，30 年來首次超越製造業。中國大陸第三產業占 GDP 比重已由 2014 年底的 48.2% 上升至 2016 年第一季的 56.9%，成為經濟發展的中流砥柱。因此，第三產業成長加快應是 2015 年上半年中國大陸 GDP 成長率仍可達政府設定 7.0% 目標的主要原因。但事實上，中國大陸第三產業成長則與證券市場成交量顯著放大造成的金融業增加值成長較快有直接關係，不一定具有可持續性。

其次，2015 年第二季的數據說明中國大陸第三產業（特別是金融業）對 GDP 成長的顯著提振。其中，金融業增加值成長率在統計上主要由以下三個分別代表銀行業、證券業與保險業的成長率加權平均而得：(1) 各項存貸款餘額成長率；(2) 股票市場成交金額成長率；(3) 保險公司保費收入成長率。金融業增加值成長率明顯上升的主要原因可歸於中國大陸股票市場成交量的巨幅放大。2015 年 1~6 月股市成交金額累計年成長率達 543%（2014 年全年、2015 年 1~3 月累計成長率分別為 59%、238%）。相形之下，影響金融業增加值成長率的另外兩個指標則保持平穩：1~6 月存貸款餘額累計成長率為 11.4%（1~3 月為 11.7%）、保費收入 1~6 月累計成長率為 19.5%（1~3

月為 18.7%)。

相對而言，第二產業在 2015 年第二季成長率放緩則對 GDP 成長形成拖累。與第一季相較，第二季的黑色金屬冶煉和壓延加工業、非金屬礦物製品業等產業增加值成長率持續攀升；而第一季成長率較高的鐵路、船舶、航空航太和其他運輸設備製造業，電腦、通信和其他電子設備製造業等成長率在第二季則出現明顯下滑。上述跡象顯示在經濟下滑壓力持續的狀態下，中國大陸運用政策引導產業短期發展，基礎建設開工帶動「傳統」產業的成長，但以「轉型升級」為訴求的產業成長率卻有所下降。



資料來源：中國大陸國家統計局

圖 2-1-2 近期中國大陸第三產業增加值年成長率

另外，若觀察三架馬車（投資、消費、進出口）中的消費狀況，也可發現 2015 年上半年，中國大陸社會消費品零售總額成長 10.5%，較 2014 年同期放緩 0.4 個百分點，顯示消費狀況不如以往大幅成長。此外，與消費表現息息相關的人均可支配收入也可能在未來成為抑制中國大陸消費成長動能的因素。具體而言，2015 年 1~6 月中國大陸居民人均可支配收入為 10,931 元人民幣，名義年成長 9.0%，扣除價格因素影響後，實際成長 7.6%，較第一季下降 0.6 個百分點。居民收入成長率呈現趨勢向下，未來消費成長率能否維持穩健仍存隱憂。

三、區域發展結構

中國大陸過去亦曾推動過許多的區域發展計畫，在江澤民、朱鎔基主政時期有如 2000 年的西部大開發，胡錦濤、溫家寶主政時期有 2004 年的中部崛起、2006 年振興東北老工業基地等，但當時的區域發展政策主要的目的在於降低區域經濟發展差異。但事實上中國大陸自 1996 年以來即進入城鎮化加速階段，2014 年，東部、中部、西部和東北地區的常住人口城鎮化率分別為 63.64%、49.79%、47.37% 和 60.83%，區域間發展並不平衡。

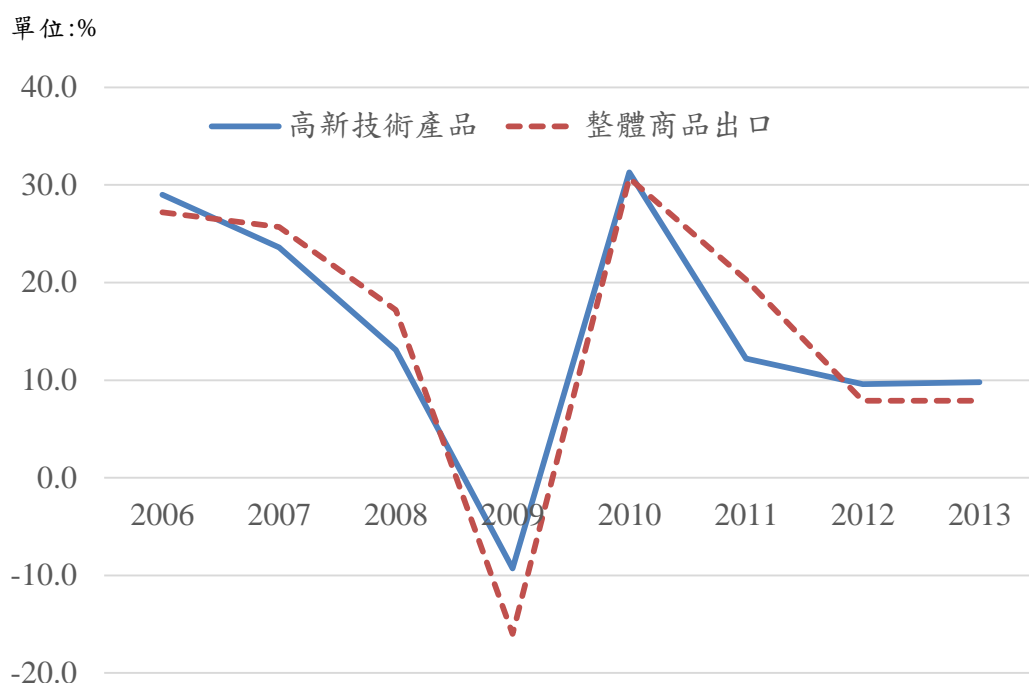
因此，在新常態下，中國大陸必須要以穩成長為其經濟政策的主要目標，而有別於過去以省、市為單位，利用地方競爭創造中國大陸經濟快速成長之經驗，而是透過結合同一區域或數個區域組合而成，利用簡單易懂的名詞（如一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶等）串聯地方、整合發展以加速市場一體化、擴大經濟規模與降低交易成本，期待再創高速經濟成長。

四、創新驅動

鑒於創新能力不足，產業處於全球產業價值鏈底端，形成產能過剩等問題，中國大陸於 2012 年 11 月召開之十八大會議中提出實施創新驅動發展戰略，以強化創新能量，加快轉變經濟發展方式。以往中國大陸經濟發展模式主要依賴資本投入驅動，陳亨安（2015）引述 JP Morgan 的報告指出中國大陸的資本報酬率從 2008 年的 17% 降至 2013 年的 8%；全要素生產力（TFP）的貢獻率從 2008 年的 3.2% 降至 2013 年的 1.1%。依據上述，中國大陸依靠資本投入的發展模式不可持續且易生信貸泡沫，未來其經濟發展動力將由投資轉向創新和技術進步。

換言之在新常態下，中國大陸將力求產品技術能量的提升，過去藉由加工貿易出口，創造鉅額貿易順差來源，而出口商品技術含量卻不高。近來隨著產業結構調整與升級，中國大陸高新技術產品出口明顯成長，2012 年及 2013 年分別為 9.6% 和 9.8%，皆高於整體商品出

口成長率 7.9%。IMF (2011) 指出，面對勞動成本不斷上漲，中國大陸未來將把政策重心放在鼓勵製造業快速提升價值鏈與技術水準。



資料來源：中國大陸海關總署。

圖 2-1-3 中國大陸高新技術產品與整體商品出口成長率

總之，面對新常態下的經濟發展難題，中國大陸勢必從全球化的角度進行布局、積極拓展新市場以消化過剩產能、提高對外經濟影響力，此無疑是其可持續發展的重要手段。

貳、經濟新常態對中國大陸的影響

中國大陸經濟發展雖取得傲人的成就，但也逐漸浮現許多問題仍待解決。國際信用評等機構標準普爾 (2016)¹指出，中國大陸經濟時值再平衡之際，經濟重心轉向消費，同時，企業信貸成本上揚、銀行獲利率下滑，使得陸企和陸銀面臨的風險上升。特別是中國大陸經濟成長放緩已削弱陸企現金流，導致償債能力下降，陸企疲弱的現金流意味著中國大陸銀行業資產質量正在下降。與此同時，對體質較弱的

¹ 資料來源：標準普爾(2016)，新聞稿：中國經濟再平衡之際中國企業和銀行面臨的風險上升，2016年2月18日。

企業而言，其融資條件也正在惡化。特別是中國大陸中央政府正著手解決鋼鐵、電解鋁、水泥、造船和平板玻璃行業產能過剩問題，但在地方政府的推動與配合上存在不確定性。

另一方面，中國大陸持續進行的金融改革、地方政府債務置換以及發展債券、資本市場等舉動，也將減低銀行的利潤率和資產收益率。換言之，在新常態經濟下，隨經濟成長速度趨緩，原來被掩蓋的風險可能逐漸浮現。敘述如下：

一、地方債務

根據中國大陸審計署 2013 年數據顯示，在考慮或有債務後，中國大陸各級政府債務約 30.28 兆元，其中地方政府債務餘額 17.9 兆元。上述債務規模在相較 2010 年至 2012 年期間 20% 以上的財政成長，問題不大。

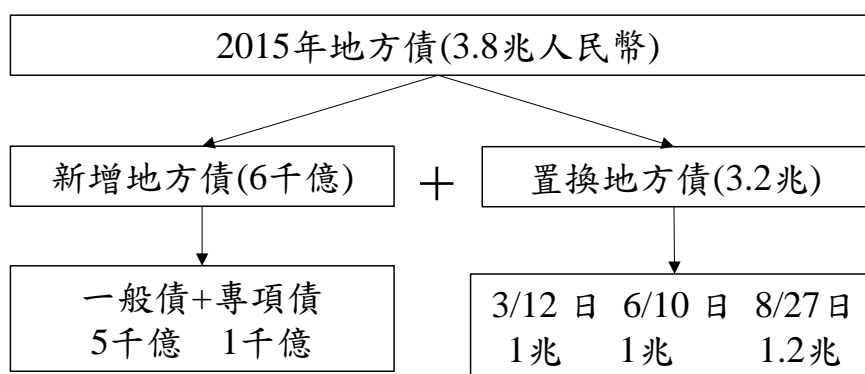
但上述地方債務當遭遇新常態下，高經濟成長消失時，將加深各界對地方政府償債能力的疑慮。根據德意志銀行報告指出，中國大陸土地出讓收入分別占地方政府和總政府收入的 35% 和 23%，但隨著投資減緩，土地出讓金收入將降低，該行預測中國大陸 2015 年土地出讓金總額將降低 20%，如果降幅為 10%，地方政府收入成長將僅約有 2.2% 左右²。地方政府的壓力除財政收入銳減外，同時還有「舊債待償」的問題。

2014 年 10 月國務院公布「關於加強地方政府性債務管理的意見」，明確地方政府對其舉債務負有償還責任，中央政府實行不救助原則，並從事剝離融資平臺公司政府融資職能等改革。此舉雖然得以加大地方政府償債的責任與壓力，但隨地方債到期償付期限的到來，未來發債速度恐趕不上預算缺口。

2015 年中國大陸新增地方債達 6,000 億，包括 5,000 億一般債(納

² 資料來源：徐瑾（2015），中國經濟五大風險，英國金融時報中文網，網址：<http://big5.ftchinese.com/story/001060042?full=y>。

入地方一般預算)和 1,000 億專項債(納入地方政府基金性預算); 2015 年置換地方債則有 3.2 兆,並分三次置換。3 月 12 日,財政部首次確認地方債務置換額度為 1 兆;6 月 10 日,財政部確認第二批地方債務置換額度同樣為 1 兆;8 月 27 日,中國大陸財政部部長樓繼偉向十二屆全國人大常委會第十六次會議進行 2015 年以來預算執行情況報告時透露,2015 年地方政府債券置換存量債務額度為 3.2 兆,顯示 2015 年第三批債務置換額度為 1.2 兆。依據上述與圖 2-1-4, 2015 年中國大陸的地方債發行可歸結:新增地方債合計發行約 6,000 億元,占 17%;置換地方債合計發行約 3.2 兆元,占 83%。



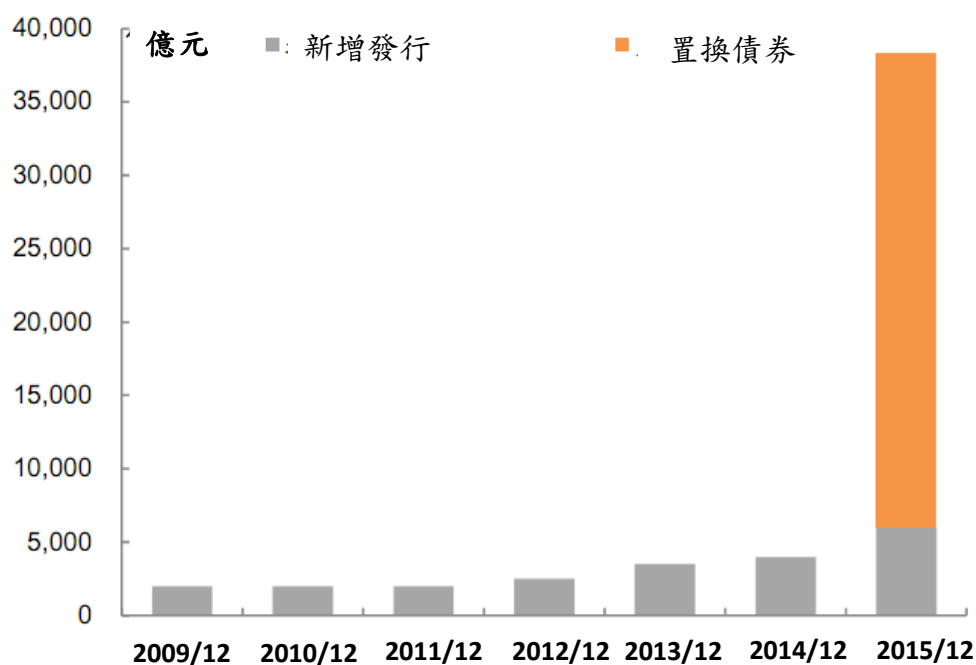
資料來源:工商時報(2016),本研究整理。

圖 2-1-4 2015 年中國大陸地方債發行額度

進一步比對以往的地方債發行金額,可以發現 2015 年全年地方債發行規模達到 3.8 兆人民幣,較往年大幅增加、發行頻率也較高,尤其進入 6 月後,每週通常有 3~8 個地方政府發行規模超過 1,000 億的地方政府債,有時甚至一週發行達 2,000 億的地方債。因此,未來經濟走緩勢必影響政府償債能力,擴大債務風險。

此外,地方債共有 34 個發行人,包括 30 個省級地方政府(西藏未發地方債)、4 個計畫單列市(大連、青島、寧波和廈門)。部分省市 2015 年地方債發行規模較大,如江蘇、貴州、浙江、山東、四川、廣東、遼寧、廣東,發行量均在 1,500 億元以上。其中,江蘇省發行規模最大,共發行 47 只地方債,合計 3,193 億元,雲南省和福建省發行數量最大,均為 48 只。

中國大陸地方債的發行規定限制發行利率：「下限為同期限國債收益率過去 5 個交易日的平均值，上限為同期限國債收益率過去 5 個交易日平均值上浮 30%」，但各省市公告的發行文件中一般規定公開發行部分的發行上限為上浮 15%。整體觀察，不同省市地方債發行的溢價程度有所不同。廈門公開發行的地方債均緊隨利率下限，而內蒙古、吉林、寧夏和遼寧地區公開發行地方債的平均上浮利差均超過 20 個基本點。換言之財政實力較弱、發行壓力較大的省市通常溢價水準通常更高。

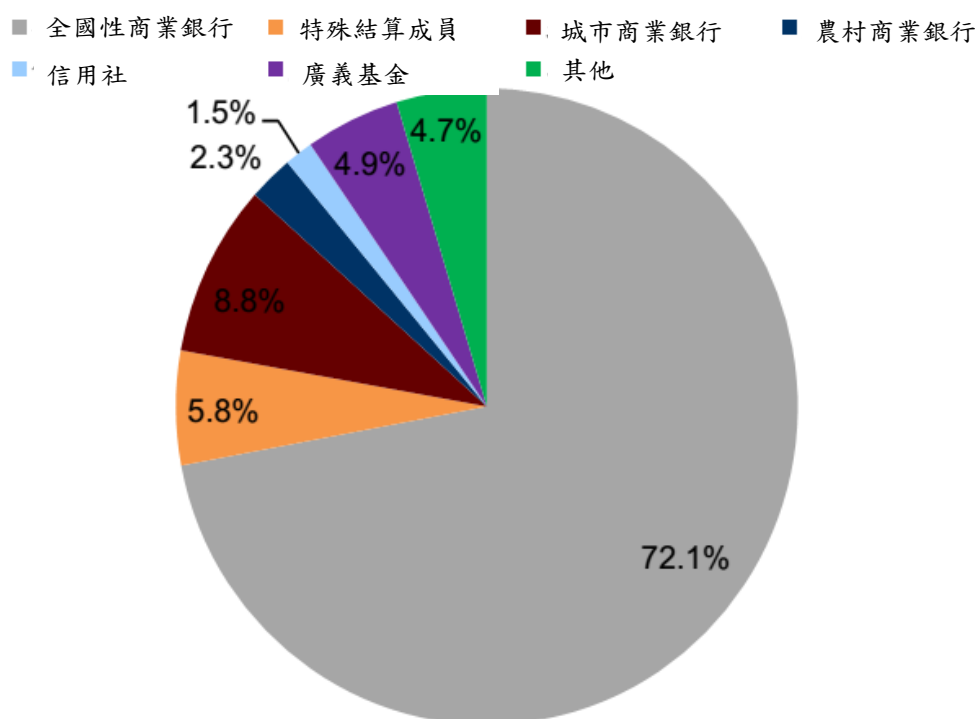


資料來源：工商時報 (2016)，本研究整理。

圖 2-1-5 中國大陸地方債歷年發行量

2015 年中國人民銀行 5 次降低基準利率、5 次降低存款準備率，共計降息 125 個基本點、降準 250 個基本點，進而營造地方債發行的有利環境。又由於地方債務未置換前主要是貸款、信託等高成本債務，到期後置換為低利率的地方政府債券，可為地方政府減輕利息負擔。利率下滑後，被置換的存量債務原來的平均成本在 10% 左右，置換為債券成本降至 3.5%，每年為地方政府節省利息約 2,000 億人民幣。

地方政府債主要由銀行持有，且以大型銀行持有較多（圖 2-1-6），部分中小銀行如城市商業銀行、農業商業銀行也逐漸參與其中。其中，全國性商業銀行持有約 70% 的地方債、城商行持有約 9% 的地方債、特殊結算成員（以政策性銀行為主）持有 5.8%、廣義基金（含理財商品）持有約 5% 的地方債、農村商業銀行與信用社分別持有 2.3%、1.5% 左右的比重；從對應數量觀察，全國性商業銀行、政策性銀行、城商行、農商行總持有量分別約為 2.8~3 兆、2,200 億、3,600 億、950 億、廣義基金持有約 2,000 億元的地方債。



資料來源：中金公司 (2016)。

圖 2-1-6 中國大陸地方債持有結構

就 2015 年全年持有的時點觀察，全國性商業銀行共增加購買 2.8 兆地方債，多集中於下半年增加持有；城商行、農商行則在 2015 年 8 月後較為顯著增加持有，城商行全年增加持有約 3,500 億地方債。由上可知中國大陸地方債若出現違約情況，主要的風險承擔機構將是全國性商業銀行，進而導致系統性的金融風險出現。

上述地方債的疑慮也衍生出中國大陸中央與地方政府關係的變

化。從政治和行政體制觀察，中國大陸是高度中央集權的國家。除中央政府以外的各級地方政府官員均由上級任命，地方政府的工作任務主要也由上級政府決定，對工作的監督和績效的考核也由上級單位執行。每一級政府皆有來自上級政府的工作任務和考核指標。

表 2-1-2 近年中央經濟工作會議關於中央與地方關係整理

年度	地方財政行為要求	績效約束	風險防範
2015	積極的財政政策要加大力度，實行減稅政策，階段性提高財政赤字率，在適當增加必要的財政支出和政府投資的同時，主要用於彌補降稅帶來的財政減收，保障政府應該承擔的支出責任。	要加快財稅體制改革，抓住劃分中央和地方事權和支出責任、完善地方稅體系、增強地方發展能力、減輕企業負擔等關鍵性問題加快推進。要堅持調動各方面積極性，充分調動人的積極性，充分調動中央和地方兩個積極性，注重調動企業家、創新人才、各級幹部的積極性、主動性、創造性。	防範化解金融風險。對信用違約要依法處置。要有效化解地方政府債務風險，做好地方政府存量債務置換工作，完善全口徑政府債務管理，改進地方政府債券發行辦法。
2014	積極的財政政策要有力度。	面對經濟發展新常態，觀念上要適應，認識上要到位，方法上要對路，工作上要得力。要深化理解、統一認識，把思想和行動統一到中央認識和判斷上來，增強加快轉變經濟發展方式的自覺性和主動性。	從經濟風險積累和化解看，伴隨著經濟成長率下調，各類隱性風險逐步顯性化，風險總體可控，但化解以高杠杆和泡沫化為主要特徵的各類風險將持續一段時間，必須標本兼治、對症下藥，建立健全化解各類風險的體制機制。
2013	要進一步調整財政支出結構，厲行節約，提高資金使用效率。	政府要強化環保、安全等標準的硬約束，加大執法力度，對破壞生態環	著力防控債務風險。要把控制和化解地方政府性債務風險作為經濟工作

年度	地方財政行為要求	績效約束	風險防範
		境的要嚴懲重罰。強化教育和考核，從思想上糾正不正確的政績導向。	的重要任務，把短期應對措施和長期制度建設結合起來，做好化解地方政府性債務風險各項工作。加強源頭規範，把地方政府性債務分門別類納入全口徑預算管理，嚴格政府舉債程式。明確責任落實，省區市政府要對本地區地方政府性債務負責任。
2012	各級政府要厲行節約，嚴格控制一般性支出，把錢用在刀刀上。在打基礎、利長遠、惠民生、又不會造成重複建設的基礎設施領域加大公共投資力度。	把領導經濟工作的立足點轉到提高發展品質和效益、加快形成新的經濟發展方式上來。要儘快健全有利於科學發展的目標體系、考核辦法、獎懲機制。要牢固樹立艱苦奮鬥、勤儉節約的思想，深入實際、深入基層、深入群眾，力戒奢靡之風，堅決反對大手大腳、鋪張浪費，以實際行動踐行全心全意為人民服務的根本宗旨。	要高度重視財政金融領域存在的風險隱患，堅決守住不發生系統性和區域性金融風險的底線。

資料來源:歷年中國大陸「中央經濟工作會議」公報。

在改革開放過程中，考核的目標和任務逐漸簡化為 GDP 和財政收入，導致地方功利主義顯現、地方政府推動經濟發展的積極性、主動性受到激勵，地方利益開始出現更高的自主性。例如，地方政府實際的許可權及行為選擇空間呈現日益膨脹的趨勢，並藉由各種變通，實現政策的選擇性執行。在充滿彈性的自主空間裡，地方政府不僅能夠根據自身的偏好選擇執行中央政策、履行職能，還可以根據自己的

目標來配置越來越豐富的公共資源。有意無意的超越自身許可權，突破政策界限，獲取中央政府沒有賦予的許可權。中央政府的「放權」卻容易讓地方政府產生權利尋租，進而產生貪腐、地方債臺高築等現象。換言之，在中央政府放權的時期，地方政府思考如何獲取更多的政治資源和發展空間

上述情況在 2012 年中國共產黨第十八次全國代表大會(十八大)後有所改變，中央政府開始藉由各種方式回收權力，表現為「政策集權」，例如資源環境、食品安全、社會保障、土地等政策領域的集權。同時依靠反貪汙和融資限制以達到限縮地方政府的作為。亦即，在中央「收權」的時期，地方政府思考如何守住底線，以維持穩定和個人政治安全。而在中國大陸目前經濟下滑的趨勢確立下，「穩增長」高於一切，經濟發展的本質在注重民生，與民生高度相關的最終仍是就業，而就業又需要發展。

因此，雖然地方債務風險提高，但在 2015 年 12 月的中央經濟工作會議公報中出現：「增強地方發展能力」、「充分調動中央和地方兩個積極性」等措辭，似乎可以觀察到地方政府發展動力的恢復與中央政府的再度放權。經濟新常態下的中國大陸中央政府與地方政府關係的變化可能悄然發生。

二、化解產能過剩

中國大陸 2015 年中央經濟工作會議於 12 月 18 日至 21 日在北京舉行。會後公告提出 5 點重要工作部署：(1) 積極穩妥化解產能過剩、(2) 幫助企業降低成本、(3) 化解房地產庫存、(4) 擴大有效供給、(5) 防範化解金融風險。其中，前三項屬於重大且緊迫的工作，是 2016 年的經濟工作焦點所在。

過度依賴投資是中國大陸經濟發展的主要弊端之一，而無效投資在實體層面累積轉為產能過剩。當中國大陸經濟邁入新常態，以往依靠高投資、重化工業主導而支援的高經濟成長率將難以延續。在經濟新常態下，中國大陸對於經濟結構由「增量擴能」轉向「調整存量、

做優增量」，以化解產能過剩。因此企業營商環境惡化，獲利能力備受考驗，部分企業破產難以避免。

上述第一點對「積極穩妥化解產能過剩」的表述中，中國大陸政府重要的著力點在於「多兼併重組，少破產清算」和「失業人員再就業和生活保障」，中國大陸政府意欲讓經營良好的企業併購經營不善的企業，用前者的現金流償還後者的債務本息，以未來的利潤確保不發生系統性、區域性金融風險。

若缺乏上述政府指令式的併購重組，則企業可能以破產或違約的方式化解過剩產能，伴隨而來的即是 GDP 陡然下滑、失業率提升，甚至出現區域性金融風險，即「硬著陸」。因此，以「多兼併重組，少破產清算」方式進行化解產能過剩，則當年或未來數年，企業利潤會相對減少，外顯為新常態下的 GDP 成長率持續下滑。在此期間，傳統製造業中小企業能否熬過經濟低迷期、維持現金流不斷，無異是對企業的考驗。水泥、鋼鐵、平板玻璃等行業的企業債信用問題也將更受關注。

三、降低企業成本

2015 年中央經濟工作會議第二點提到要幫助企業降低成本，主要是要降低制度性交易成本，轉變政府職能、簡政放權，降低企業稅費負擔、清理各種不合理收費、營造公平稅負環境、研究降低製造業增值稅稅率、降低社會保險費、物流成本。

大致而言企業經營成本可以分成主營與非主營成本，前者包括人工、固定資產使用和原材料成本；後者之中，則以利息、稅收支出與政府的貨幣與財政政策較為相關。

首先，利率改革向來是中國大陸政府從事金融改革的工作重點；其次，稅費的降低顯然是新常態下，未來經濟工作新的重心所在。以降低稅率的方式幫企業降低成本，相當於政府對企業的移轉支付。預期未來中國大陸的財政支出將持續擴張，私人部門降低的槓桿將轉移到政府部門，甚至地方政府必須有足夠的財力應對上述變化，預計未

來地方政府發行債務的強度將上升。

由以上可知，在經濟新常態下，中國大陸政府將實施更積極的財政政策（例如減稅），並階段性提高財政赤字率，在增加必要的財政支出和政府投資的同時，用於彌補降稅帶來的財政收入降低、維持政府應該承擔的支出。

四、藉「重大牽引作用改革」向「低波動的合理增長」轉變

中央經濟工作會議尚提及國有企業、財稅、金融、養老保險、醫療衛生體制等五項具有「重大牽引作用」的改革。其中，財稅改革除負債率和赤字率的提升之外，前述之「增強地方發展能力」會進一步放鬆對地方政府的舉債限制，力圖達成中央和地方政府事權、財權的平衡；養老保險及醫療體制改革與國企改革有部分重疊，中國大陸將依據需要將部分國有股權劃轉社保基金，分紅和轉讓收益用於彌補養老等社保資金缺口；金融改革的重點在監管體制改革，實際上是 2015 年下半年以來工作的延續。

五、運用「十三五規劃」應對「新常態」的經濟情勢變化

在經濟新常態下，中國大陸欲維持經濟成長不墜須有賴尋找新的成長來源（如內需消費）和新的動能（如創新創業等）。2015 年 10 月中共第十八屆五中全會審議通過的《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》除明訂在「十三五」時期全面建成小康社會外，另有「經濟保持中高速增長」、「人民生活水平和質量普遍提高」、「國民素質和社會文明程度顯著提高」、「生態環境質量總體改善」、「各方面制度更加成熟更加定型」等目標，以便解決勞動成本優勢流失、人口紅利消退、跨越中等收入陷阱等挑戰。此份十三五規劃《建議》發展理念依序有：堅持創新發展、協調發展、綠色發展、開放發展，以及共享發展等，說明如下。

1. 追求創新發展，著力提高發展質量和效益

《建議》強調創新是中國大陸引領發展的第一動力，必須把創新

擺在國家發展全局的核心位置，不斷推進理論創新、制度創新、科技創新、文化創新等各方面創新，並讓創新在全社會蔚然成風。強化企業創新主體地位和主導作用，形成一批有國際競爭力的創新型領軍企業，支持科技型中小企業健康發展。深化科技體制改革，引導構建產業技術創新聯盟，推動跨領域跨行業協同創新，促進科技與經濟深度融合。

具體代表政策為《中國製造 2025》，該政策乃為了推動中國大陸由製造業大國向製造業強國轉變所做的戰略。隨著《中國製造 2025》戰略的實施，傳統產業轉型升級的速度將得以加快，資訊技術、高端裝備、新材料、生物醫藥等產業發展的空間也將得以拓展。在製造業獲得更多發展機會的同時，也會帶動現代生產性服務業的發展。

2. 強調平衡發展結構

2000 年後，隨著區域協調發展總體戰略及其他各類區域戰略的實施，中國大陸區域發展差距明顯縮小，但區域發展不平衡的狀況依然比較嚴重。2014 年，長三角地區、珠三角地區的人均 GDP 水準都超過 1 萬美元，但中西部一些地區的人均 GDP 僅在 4,000~5,000 美元左右。為實現到 2020 年全面建成小康社會的目標，中國大陸需強力支持落後地區的追趕發展，加快其工業化進程。

為改善所得分配，中國大陸政府在區域協調發展上以京津冀協同發展、長江經濟帶發展為基礎，欲運用農村電子商務、互聯網農業推動農業現代化與扶貧，以便縮小城鄉與區域發展的差異。

3. 綠色發展著力改善生態環境

由於中國大陸污染嚴重，加強生態文明建設被首次納入五年規劃中，而諸如京津冀協同發展、長江經濟帶戰略等區域規劃亦強調節約資源和保護環境，發展新能源、新材料等綠色相關產業的發展與升級。同時，此目標的相關重點產業政策或面向，涉及建立健全用能權、用水權、排汙權、碳排放權初始分配制度。

4. 開放發展著力實現合作共贏

為順應中國大陸經濟深度融入世界經濟，必須採互利共贏的開放戰略，以內外需協調、進出口平衡、引進來和走出去並重、引資和引技、引智並舉，發展更高層次的開放型經濟，積極參與全球經濟治理和公共產品供給，提高中國大陸在全球經濟治理的發言權。

此目標的相關重點產業政策或面向主要有全面實行准入前國民待遇加負面清單管理制度；推進「一帶一路」建設；深化與港澳臺灣合作發展，積極參與全球經濟治理。同時，加快實施自由貿易區戰略，推進區域全面經濟夥伴關係協定談判，推進亞太自由貿易區建設，致力於形成面向全球的高標準自由貿易區網絡。

5. 強調共享發展，改善人民福祉

共享的本質是追求全體人民在發展中有感，增強發展意願。預期「十三五」期間，隨著鄉鎮居民收入水準的進一步提高，低度發展地區也將會形成巨大的消費市場和消費增量。一是由居民收入普遍成長帶來的消費擴大基數效應；二是由中、高收入階層人數增多、消費能力成長帶來對高階消費品的需求擴大。

總之，中國大陸《經濟日報》對「新常態」³的解讀是：新常態的「新」意味著不同以往；新常態的「常」，意味著相對穩定；另一方面，國際貨幣基金(2011)在《中國 2030》則稱，中國大陸經濟成長放緩的主因是生產力成長增幅與投資效率越來越低的結構性因素。在經濟新常態下，消費為主力、服務業成為經濟主體的結構轉變、創新取代投資成為驅動經濟的主要動能，都將成為必然趨勢；債務及房地產風險可能也將陸續浮現。

第二節 新常態下中國大陸的金融轉變與影響

中國大陸在新常態下，整體經濟結構的變化將牽動金融結構相應的變化亦會造成相應的金融風險。本節將先檢視中國大陸金融發展現

³ 資料來源：經濟日報(2014)，準確深入全面認識新常態，網址：
http://www.ce.cn/xwzx/gnsz/gdxw/201412/12/t20141212_4104349.shtml。

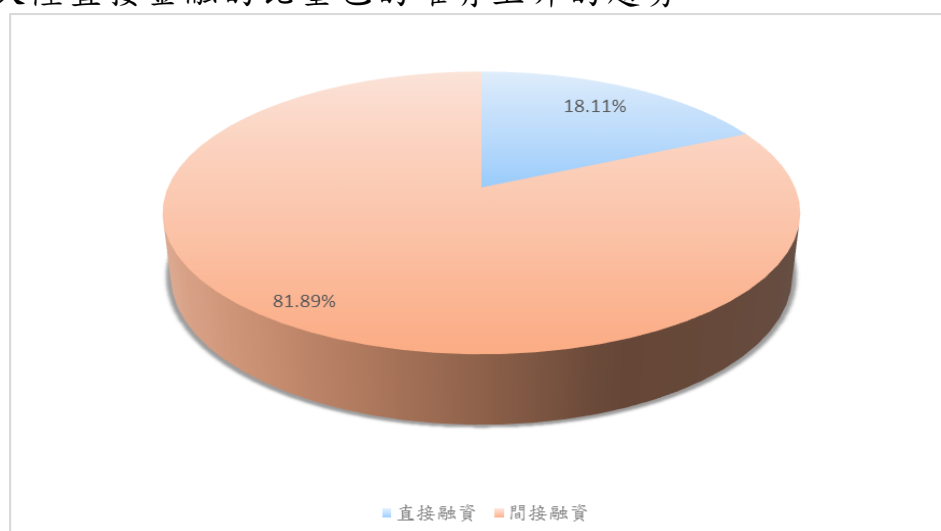
況，並分析其中的問題與風險，再討論中國大陸金融未來發展之相關規畫。

壹、中國大陸金融問題整理

在新常態下，一項最明顯的特色即是經濟成長速度的下滑，且在未來將持續的維持所謂「中高速」成長。過去因為高速成長所掩蓋的金融風險問題將逐漸曝露。例如，銀行不良貸款的大幅攀升、地方債務與企業債問題等；另外，中國大陸亦有自過去以來的金融結構不協調的問題，如直接融資與間接融資比重不協調、股權與債權融資比重不協調等，茲將中國大陸目前所面對的金融問題進行整理如下：

一、中國大陸間接金融與直接金融比重不協調

中國大陸自十一五規劃起便持續的強調提高直接金融比重。由於中國大陸的金融體制一直是依賴著間接金融，尤其是銀行體系。近年中國大陸直接金融的比重也的確有上升的趨勢。



資料來源：中國大陸中國人民銀行。

圖 2-2-1 中國大陸直接融資與間接融資比重

以流量而言，2015 年債券與股票融資比重已達 25%，但若以存量而言，至 2015 年底此比重仍只有 18.11%，直接金融比重仍低。由於間接金融比重相當高，而間接金融又以銀行為主，因此金融風險將會過度集中在銀行體系，在經濟成長速度突然下滑時，銀行體系可能

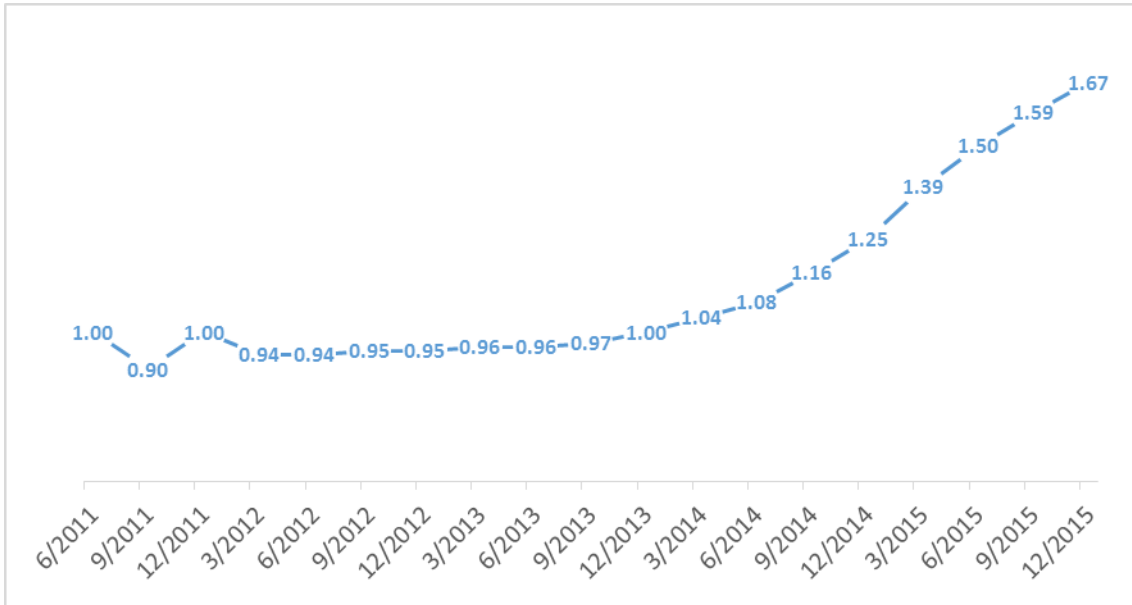
遭受相當大的損失。

二、中國大陸不良貸款率大幅提高

由於間接金融佔中國大陸金融絕對的比重，且中國大陸的銀行業又是間接金融最主要的組成結構，故當經濟下滑時，企業經營困難進而影響償債能力。

2009 年中國大陸為因應金融海嘯所實施的「四萬億」擴大內需方案，造成空前的借貸熱潮，受房地產貸款和影子銀行的帶動，中國大陸債務量開始快速上升，其中又以銀行貸款為主要管道。但隨著刺激效果不再後，所遺留下來的後遺症開始出現，包括產能過剩、高槓桿率、經濟成長下滑等。近年來由於中國大陸產能過剩問題嚴重，造就許多所謂的「僵屍企業」⁴，這些僵屍企業不但沒有生產力，甚至會由於其依賴政府支持而存在，因此大量的消耗原本應該給予正常企業的支持，而產生排擠效果，但若讓該企業倒閉，又可能造成大量失業等社會問題，情況可能更糟，而產生兩難的情況。而該些企業便是以銀行的借貸度日，造成銀行的呆帳，而由於該些企業均有國企的背景，而且有政府支持，銀行亦莫可奈何，因此可以發現中國大陸銀行業的不良貸款率在 2011 年至 2013 年底時均在 1% 以下，但 2014 年起即超過 1%，且一路大幅攀升至 2015 年 12 月的 1.67%，創 6 年新高，已經超越 2009 年 9 月水準，且有持續惡化的趨勢。

⁴ 即無法繼續正常經營、應該破產，但因為可以獲得貸款與政府的支持而免於破產的企業。



資料來源：中國大陸中國人民銀行。

圖 2-2-2 中國大陸不良貸款率之變化

雖然相對於 2008 年以前 5% 以上的水準而言目前的不良貸款率仍相對較低，但其原因有很大的不同。2008 年以的不良貸款率高是由於體制性的問題，國有銀行的政策性任務尚未完全去除；而如今的不良貸款率上升則是因為經濟下滑造成的風險問題。過去中國大陸利用注資與剝離不良貸款等方式使不良貸款率下降，仍是一種計劃性的手段，且當時尚無存款保險制度，因此銀行被認為不可能倒。然而以現在的狀況而言，中國大陸已不會如過去般的承諾剛性兌付，銀行風險大幅提高，且現在的不良貸款率已經接近 2009 年第二季的水準，亦是自 2009 年第 2 季以來的最高點，其風險不可忽視。

三、中國大陸股市的動盪

2014 年中後，中國大陸股市開始一輪的狂飆，上證指數由 2,000 出頭大幅上升至 2015 年 6 月 12 日的高點 5,166.35 點，在 1 年內大幅上升 158% 左右，但之後便快速下降。自 2015 年 6 月 12 日的高點後，快速的下降至 2015 年 7 月 8 日時降到本波最低點的 3,507.2，短期不到一個月的時間下降超過 1,600 點，下跌超過 30%，2015 年 7 月 9 日上午公安部副部長帶隊坐鎮證監會，這在世界股票市場上是非

常罕見的動作，也是中國大陸股票公開交易後首次發生。

本次中國大陸股市的暴漲暴跌，其原因主要是在 2014 年時中國大陸出現許多刺激股市的措施與言論，造成民眾預期政府要造市。例如 2014 年中時，中國大陸已開始進行寬鬆的貨幣政策，2015 年的「兩會」期間，中國人民銀行行長周小川回答記者之提問資金流入股相關問題時，指出資金流入股市，並不意味著不支持實體經濟，也不意味對實體經濟資金的分流，資金進入股市也是對實體經濟的支持，因為大部份上市公司都在從事實業，對於央行支持股市進行表態，再加上官方媒體的鼓吹下，更使中國大陸民眾認為中國大陸政府是要創造中國大陸股市的「牛市」，即所謂的「政策牛」，而後「國家隊」⁵的各路人馬和機構資金紛紛進入股市，其中不少就是金融機構，它們的入場帶動大量社會資金紛紛投入股市，造成中國大陸股市的狂漲。

然而，股市是實體經濟的晴雨表，當實體經濟表現不佳時，無法支撐股市的榮景，此時股市的大幅上漲基本上都是屬於「泡沫」，中國大陸官方亦意識到中國大陸股市的泡沫嚴重，為抑制股市瘋漲，中國大陸證監會於 2015 年 6 月 12 日發文禁止證券公司為場外配資活動提供便利，自此後中國大陸的股市泡沫被刺破，股市一路狂跌。

為挽救股市，中國人民銀行宣布降準，並配合定向降準，希望可以挽救股市，中國證監會亦推出包括減少 IPO 與籌資額、增加 QFII 額度、增加對券商融資融券業務借貸資金與嚴懲造謠者等，其他包括中國大陸保險監督管理委員會、國有資產管理委員會等多個政府機構亦推出數項救市措施，然而仍然止不住中國大陸股市的跌勢。

在歷經半年股市的動盪後，為穩定股市，三大資本市場交易所：上海證券交易所、深圳證券交易所與中國金融期貨交易所於 2015 年 12 月 4 日宣布，將於 2016 年 1 月 1 日起正式實施「熔斷機制」(circuit breaker)，意味當市場價格升跌超過一定幅度後，對交易進行限制。理論上中國大陸引入股市熔斷機制暫停交易的初衷，主要在於防止恐

⁵ 指政府所屬的投資公司或基金，如中國的中央匯金投資有限責任公司、中國大陸社保基金。

慌性的拋售，給交易參與者一個冷靜期來緩衝股市的波動，尤其是為了避免 2015 年年中股災重演。但事與願違，在國外執行多年並已成熟的熔斷機制，於中國大陸反而觸發恐慌性賣壓，更加速股市下跌。1 月 7 日 A 股開盤僅半小時，即繼 1 月 4 日後再次兩度觸發熔斷機制而提前收市。促使中國大陸證監會於 1 月 7 日晚緊急公布，自 1 月 8 日起暫停實施「指數熔斷機制」。至此，熔斷機制自 1 月 1 日生效起僅實施 4 個交易日，先後兩次被觸發進而導致市場提前收盤。影響所及，從亞洲、歐洲到美國，全球股市全面重挫。累計 2016 年第一週（2016 年 1 月 4 日至 8 日），上海綜合指數下跌 10%、日本和香港均下跌 7%、臺灣下跌 5%、南韓下跌 2%。

在熔斷機制風波告一段落後，中共中央決定免去原主席肖鋼的證監會黨委書記與主席之職，由農業銀行黨委書記劉士餘接任。



資料來源：上海證券交易所。

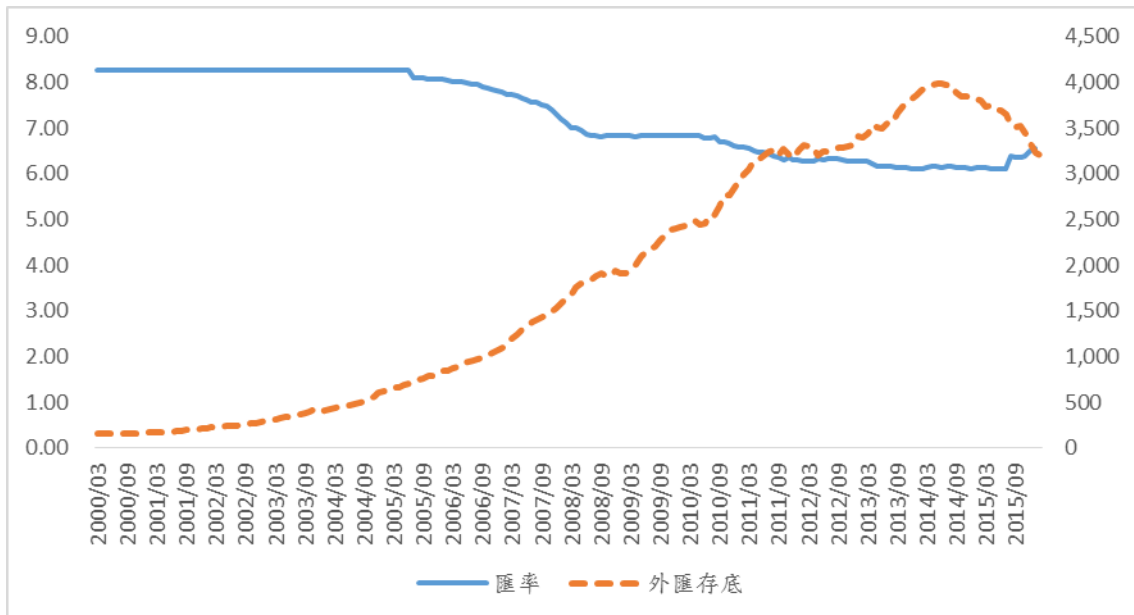
圖 2-2-3 中國大陸上證股價指數

四、人民幣匯率波動與資本外流

中國大陸的匯率波動亦是影響世界經濟與臺灣經濟重要的影響因素(圖 2-2-4)，2015 年的 8 月 11 日中國人民銀行宣布匯率改革的重大政策，當日開盤的人民幣兌美元中間價將參考上日銀行間外匯市場收盤價，以做市商在每日銀行間外匯市場開盤前，參考上日銀行間外

匯市場收盤匯率，綜合考慮外匯供求情況以及國際主要貨幣匯率變化向外匯交易中心提供中間價報價。當日人民幣中間價為 6.2298，大幅貶值 1.82%，創歷史最大跌幅。中國人民銀行當時宣布人民幣中間價的改革，可以歸納出幾個原因：首先是當時中國大陸正積極的希望人民幣納入 IMF 的 SDR 計價籃，因此勢必要對人民幣匯率之形成機制進行改革，使其更加市場化。其次，因為經濟表現不佳，2015 年全年經濟成長率只有 6.9%，保 7 不成，因此造成中國大陸官方有意以貶值來提振其經濟。第三個原因是資本市場表現不佳、房價難以回溫，再加上經濟表現差，造成資本大量出逃。

然而，在經歷半年多來的貶值後，中國大陸官方開始憂心人民幣快速的貶值所可能造成的不良影響，因為預期人民幣的貶值將造成資本持續外流，外匯存底快速流失。中國大陸的外匯存底在 2014 年 6 月達到歷史高點的 3.99 兆美元後，快速下降到 2016 年 2 月的 3.20 兆美元，減少 7,900 多億美元，幅度近 20%，且 2015 年 10 月至 2016 年 1 月連續 3 個月外匯存底每個月均以接近 1,000 億美元的速度外流，雖然 2 月分外匯儲備與外匯佔款減少幅度有所縮小，但亦是持續減少中。日本央行 (Bank of Japan) 總裁黑田東彥更直接建議，中國大陸應考慮加強資本管制，但不符合目前推動資本市場開放的政策。除此之外，預期人民幣貶值亦會使投機客有機可趁，以放空人民幣獲取利益，但卻會造成恐慌與金融市場的不安定，因此中國人民銀行行長周小川特別針對人民幣貶值問題利用媒體專訪的方式進行喊話，強調人民幣不存在持續貶值的基礎，然而人民幣的貶值態勢似沒有停止的跡象。



資料來源：中國大陸外匯管理局。

圖 2-2-4 中國大陸人民幣匯率與外匯存底

五、企業債問題

除地方債問題外，中國大陸自 2008 年「四萬億」擴大內需政策後，造成嚴重的產能過剩，鋼鐵、水泥等產業產能過剩造成價格大幅下跌，使得該些國有企業經營愈形困難，企業債的倒帳風險亦成為中國大陸現今最頭痛的金融風險之一，而官方態度從「誰借誰還、風險自擔」變為「確保資本市場不會發生違約事件」，再變為「別讓殭屍企業擋了路」，搖擺不定。據國際清算銀行 (BIS) 統計，中國大陸金融機構以外的企業與個人，截至 2015 年 9 月底止，負債達 21.5 兆美元，達 GDP 的 205%，接近日本資產泡沫化末期水準。面對龐大的債務壓力，2015 年底的中央經濟工作會議中特別將「去槓桿」列入 2016 年經濟工作的五大重點任務之一。

為化解企業債風險，2015 年中國大陸國家發改委於 2015 年 6 月提出允許企業債「借新還舊」，「主體信用等級不低於 AA，且債項級別不低於 AA+ 的債券，允許企業使用不超過 40% 的募集資金用於償還銀行貸款和補充營運資金」，另外財政部亦宣佈「甄別存量債務的基礎上將原來政府融資平臺的理財產品、銀行貸款等期限短、利率高

的債務，置換成期限長、利率低的債券」。存量債務中屬於政府直接債務的部分，將從短期、高息中解脫出來，變成長期、低成本的政府直接債」的債務置換政策，然如此並無法真正解決地方債務問題，只是將債務問題時間延長而且將銀行債務轉為金融市場的債務。

六、中國大陸房地產兩極化發展

中國大陸自股市的暴跌後，資金開始由股市移轉到房市，再加上中國大陸官方為加速小城市的房屋庫存消化，祭出放寬信貸政策，以所謂 330 新政為代表，即 2015 年 3 月 30 日由中國人民銀行、住建部、銀監會聯合發布的《關於個人住房貸款政策有關問題的通知》，將二套房最低首付比例調整為不低於 40%，財政部與國家稅務總局亦聯合發布個人住房轉讓免徵營業稅的期限由購房超過 5 年下調為超過 2 年。另外，中國人民銀行亦持續降準，2016 年中國人民銀行與銀監會再次聯合發佈在不實施限購的城市，首購的房貸頭期款比率最低可下調至 20%，以提振房地產景氣。在眾多的利多因素下，一線城市的價格開始大幅上漲。

為抑制快速上漲的房價，上海、深圳、北京與廣洲等一線城市開始陸續的推出限購政策，2016 年 3 月 25 日上海市發布《關於進一步完善本市住房市場體系和保障體系促進房地產市場平穩健康發展的若干意見》（即所謂「滬九條」），核心調控政策主要集中於前兩條：一是從嚴執行住房限購政策。非上海籍居民購房繳納社保從 2 年調整為連續繳滿 5 年及以上；二是對擁有 1 套住房的居民家庭，再次申請商業個貸的首付款比例不低於 50%；購買非普通住房的，首付款比例不低於 70%，為目前全中國大陸最嚴格的限購令。深圳在同一天亦宣布限購令，與上海類似，規定非深圳戶籍人口購房之日前連續繳納 3 年及以上個稅和社保，限購一套住房；一套房且近 2 年無貸款記錄的首付 30%；二套房或 2 年內有貸款記錄的最低 40%。



資料來源：中國大陸國家統計局。

圖 2-2-5 中國大陸房地產投資累計成長率

就在一線城市大幅緊縮房市之際，三、四線城市的房屋供給過剩的問題卻依然嚴重，房價呈大幅的下降，中國大陸房市出現「兩極分化」的情況，也造成房市調控政策的困難度加大，必須「一腳踩油門，一腳踩剎車」。整體而言，一線城市只有幾個，但三四線城市則有幾百個，佔房地產投資的 80%，故整體而言，中國的房市仍是衰退的。以房地產開發投資成長率來看大幅衰退，2015 年 12 月中國大陸房地產投資累計成長率已降至 2009 年 2 月之歷史最低值，且仍有下降之趨勢。

七、中國大陸監管多頭馬車

由於金融創新，新的金融業態與交易方式不斷出現，金融混業經營的情況亦相當普遍，但中國大陸目前仍維持一行三會（中國人民銀行、銀監會、證監會與保監會）的監管體制，在各自有各自的監管考量與本位主義下，時常造成監管制度的混亂，而使得金融機構與金融市場出現監管套利 (regulatory arbitrage) 的情況。除了提高金融風險之外，亦降低宏觀調控的政策效果。近年來頻繁發生金融的風險如影子銀行、地方政府與企業債債務問題、溫州民間借貸危機、錢荒、股災、互聯網 P2P 龐氏騙局等，均是金融體系為迴避某些較嚴格的監管而繞道其他較鬆散的監管而形成的金融問題。

舉例而言，在影子銀行中的銀行理財商品而言，大部分的銀行都不願意承認理財商品是基金，因為銀行發售理財產品只需備案，設計理財產品也非常靈活，但若由證監會審核則會使得基金的審核非常麻煩。因此，監管的繁瑣和監管權的爭奪是目前體制下無法服的難題，金融混業經營的情況愈來愈明顯，一行三會加上發改委、財政部等的多元監管結構無法適應現時的金融發展趨勢，金融監管的整合勢在必行。

貳、中國大陸金融相關改革規劃

中共中央通過的《國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》中，提出五大發展理念，分別是創新、協調、綠色、開放與共享，而金融改革的重點在此五大理念面向均有涉及。由於 2015 年底中共中央經濟工作會議、2016 年國務院政府工作報告與十三五規劃綱要對於金融未來改革的描述幾乎相同，故本研究以十三五規劃綱要中有關金融改革的部分進行整理，並討論對臺灣之可能影響。

一、創新

在創新部分，十三五規劃綱要提出健全金融機構、創新金融服務與風險監管。在健全金融機構部分，十三五規劃建議提出，為了提高金融服務實體經濟效率，要健全商業性金融、開發性金融、政策性金融、合作性金融分工合理、相互補充的金融機構體系。構建多層次、廣覆蓋、有差異的銀行機構體系；在創新金融服務部分，要規範發展互聯網金融，積極探索科技金融等新模式，加快建立巨災保險制度，探索建立保險資產交易機制，創新間接融資服務科技創新方式，銀行與創業投資和股權投資機構投貸聯動；在風險監管方面，加強金融宏觀審慎管理制度建設，加強統籌協調，改革並完善適應現代金融市場發展的金融監管框架，健全符合國情和國際標準的監管規則，實現金融風險監管全覆蓋。

在實際作為上，2015 年 7 月 18 日中國人民銀行等十部委聯合發佈《關於促進互聯網金融健康發展的指導意見》，當中包含了二十項

涉及互聯網金融發展與監管的意見，使得互聯網金融首次「有法可循」。據中國大陸媒體報導，截至 2015 年底為止共有 2595 家網貸平臺，但其中有 896 家平臺出現問題，比重達 34.53%，即超過 1/3 之網貸平臺是有問題的。因此，中國大陸目前正積極的針對網路借貸平臺的管理徵求意見，提出《網路借貸資訊仲介機構業務活動管理暫行辦法（徵求意見稿）》，預計未來會有更多的施行細則與規範發布。

而在監管上，如前所述，中國大陸多元監管情況嚴重，因此在十三五規劃發布前，已經有相當多的學者提議必須將「一行三會」的監管模式進行整合，只是要如何整合是一個爭議的重點。如北京大學金融與證券研究中心主任曹鳳岐呼籲，將證監會、銀監會、保監會合併為一，成立中國金融監督管理委員會，即現行「一行三會」的金融監管格局變為「一行一會」，央行仍保持其獨立性。第二種主張則是所謂「超級央行」或「大央行」的形式，將中國人民銀行單獨提升至直屬國務院，而保留三會，由中國人民銀行領導。根據拜訪中國大陸學者所得的資訊，第一種模式工程較為浩大，且可能造成監管壟斷，故未來以第二種模式可能性較大。

二、協調

在金融協調發展部分，十三五規劃提出要使直接金融與間接金融相協調、股債融資相協調、傳統與現代金融相協調等。提出要提高直接金融比重，2020 年非金融企業直接融資占社會融資規模比重提高到 25% 左右，而其中債券市場餘額占 GDP 比例將提高到 100% 左右。推進股票和債券發行交易制度改革，加強事中事後監管，完善退市制度，深化創業板、新三板改革，完善多層次股權融資市場，以合格機構投資者和場外市場為主發展債券市場等。構建主流業態與新興協調發展新體系，支援並規範協力廠商支付、眾籌和 P2P 借貸平臺等互聯網金融業態發展。

如前所述，P2P 借貸平臺等互聯網金融已經發布相關的施行細則，而提高直接金融比重與債券融資比重亦是自十二五規劃以來持續

進行中的金融改革，只是由於自 2014 年以來的股市波動與近來企業債的風波不斷，股市 IPO 註冊制的改革與債券市場的改革有減速的情況，而根據研究團隊在中國大陸實際參訪時，上海證監局與北京社科院金融所均表示註冊制改革進程有推遲的情況，且未來推出的時程尚未得知，顯示股市波動對改革有非常大的影響。

三、綠色

此部分主要是要強化金融體系對綠色產業的支持，包括綠色信貸與綠色融資。鼓勵與引導商業銀行建立完善的綠色信貸，利用綠色金融再貸款、財政對綠色貸款的貼息和擔保、對商業銀行進行綠色評級等手段，鼓勵商業銀行進一步發展綠色信貸。充分發揮徵信系統在環境保護方面的激勵和約束作用。支持商業銀行建立綠色金融事業部。支援排放權、排汙權和碳收益權等為抵（質）押的綠色信貸。發揮金融市場支持綠色融資的功能，創新用能權、用水權、排汙權、碳排放權投融資機制，發展交易市場。進一步明確綠色債券的界定、分類和披露標準，培育協力廠商綠色債券評估機構和綠色評級能力。推動綠色信貸資產證券化。發展綠色股票指數和相關投資產品，鼓勵機構投資者投資於綠色金融產品。建立綠色產業基金。推動發展碳租賃、碳基金、碳債券等碳金融產品。

綠色金融首次寫入在 2016 年 3 月所舉行的第十二屆全國人民代表大會國務院總理李克強的政府工作報告中，而 2015 年 12 月中國人民銀行亦發布 2015 年第 39 號公告，針對綠色債券定義與發行提出了正式的規定，並以中國大陸金融學會金融專業委員會所公布《綠色債券支持項目目錄（2015）》列出之綠色產業為發行綠色債券之對象，使發行綠色債券有所依循。2016 年三月浦東發展銀行亦發行中國大陸境內首個規模 200 億元人民幣、期限 3 年、年利率為固定利率 2.95% 之綠色金融債券，中國大陸綠色金融的發展未來將會加速，但綠色金融在中國大陸是在發展初期，未來仍會面臨諸多挑戰，主要包括環境訊息之披露是否完善、綠色股票指數建立、綠色債券評級制度之建立及是否會假綠色之名而實擴大產能之實等。

四、開放

開放可說是在十三五規劃中，金融改革著墨最多的部分，包括要擴大金融業雙向開放、共建開放多元共贏的金融合作平臺、有序推動人民幣資本項目可兌換、完善匯率形成機制等。十三五規劃提出要全面實行准入前國民待遇加負面清單管理制度，擴大銀行、保險、證券、養老等市場准入。推進資本市場雙向開放，改進並逐步取消境內外投資額度限制。提升股票、債券市場對外開放程度，有序拓展境外機構參與銀行間債券市場的主體範圍和規模，擴大境內機構境外發行債券的主體類型和地域範圍，放寬境外機構境內發行人民幣債券限制。建立與國際金融市場相適應的會計準則、監管規則和法律規章，提升金融市場國際化水準。在兩岸的金融開放部分，仍是以福建為主，再次提出海峽西岸經濟區，打造平潭等對臺經濟金融合作平臺。

其次，在推動向外擴張的部分亦多有著墨，包括積極參與全球治理，以更加包容的姿態參與全球經濟金融治理體系。加強同國際金融機構合作，參與亞洲基礎設施投資銀行、金磚國家新開發銀行建設，發揮絲路基金作用，吸引國際資金共建開放多元共贏的金融合作平臺。支持發展中國家平等參與國際經濟金融治理，促進國際貨幣體系和國際金融監管改革，推動國際經濟金融秩序向著平等公正、合作共贏的方向調整。積極參與全球經濟金融治理和公共產品供給，提高中國大陸在全球經濟金融治理中的制度性話語權和國際性影響力。此方面在 2015 年已有相當斬獲，包括推動「一帶一路」大戰略、成立亞洲基礎設施投資銀行（亞投行）、新開發銀行（俗稱金磚銀行）與絲路基金等，人民幣加入 SDR 計價籃更是人民幣國際化的一個大突破，未來對外擴張的速度將會更為加快。

推動人民幣資本項目可兌換，轉變外匯管理和使用方式，從正面清單轉變為負面清單。放寬境外投資匯兌限制，放寬企業和個人外匯管理要求，放寬跨國公司資金境外運作限制。持續推動人民幣成為可兌換、可自由使用貨幣。進一步加強雙邊和多邊貨幣金融合作，從鞏固人民幣計價結算貨幣地位，向支援人民幣的市場交易和儲備功能推

進。擴大人民幣在周邊國家和新興市場區域化使用的便利性，逐步向國際金融中心和發達國家延伸，力推十三五期末，預期人民幣跨境收支占全部本外幣跨境收支的比例超過 1/3，人民幣成為一種國際性貨幣。

最後是有關完善匯率形成機制的部分，如前所述，2015 年 8 月 11 日的人民幣匯率中間價形成機制改革，使得人民幣重挫，而引發這一波的人民幣貶值循環，亦造成人民幣大量外流，雖然在十三五規劃中仍持續提出要增強人民幣匯率雙向浮動彈性，加大市場決定匯率的力度，以市場供求為基礎，參考一籃子貨幣，實行有管理的浮動匯率機制，但事實上中國大陸政府對匯率與資本管控近來有緊縮的趨勢。

根據訪談中國大陸學者所獲得之訊息，中國大陸外管局近日使用許多的方式對資本的流動進行管制，包括如禁止一人使用多人額度換匯、銀行每周上報前 10 位資金外流客戶名單、不鼓勵外幣理財業務及嚴限跨境貿易套利、銀行被要求加強離岸轉口貿易管理、嚴格審查企業客戶選擇到較遠銀行辦理異地或保稅區交易等，因此雖然名義上仍宣稱其推動資本帳開放、匯率由市場決定，但在此動盪的時期，中國大陸政府的干預力道反而是加強的。

五、共享

提出推動普惠式金融、完善農村保險與深化農村金融改革，鼓勵國有和股份制金融機構開拓三農市場，提高農村信用社治理水準和服務能力等。普惠式金融是在中共十八屆三中全會中首次提出來的新名詞，而後在中國大陸政府的各項有關金融改革文件中均不斷提及此名詞。普惠金融的精神在於使所有人都可以普遍與公平等享受金融服務的權利與機會。如前所述，中國大陸的金融體系是以銀行為主，而且銀行體系中，國有大型銀行佔主導地位，銀行業形成賣方市場，可以挑選客戶，自然會較希望服務大型企業或國有企業，故大量的中小微企業便難以取得完善的金融服務。中國大陸一直存在「兩多兩難」，

即「中小企業多，融資難；民間資金多，投資難」的問題，希望透過普惠式金融來服務大量的中小企業。

另一方面，農村金融的發展一直落後於城市部門，加強對農村金融的支持亦是中國大陸多年來持續的主張，此次和普惠金融的概念併在一起，提出要提高農村信用社治理水準和服務能力。發展能夠高效便捷低成本地提供融資、匯款、結算和支付等基本金融服務的各類金融機構。支援小微企業依託多層次資本市場融資，擴大中小企業各類非金融企業債務融資工具及集合債、私募債發行。支援並規範移動互聯支付、小額貸款等創新性、專業性、社區性金融業態發展。建立土地當量核算和配額交易機制，服務於國家糧食安全、農業現代化和新型城鎮化。綜合運用財稅政策、貨幣政策和監管政策，引導金融機構更多地將信貸資源配置到三農、小微企業等重點領域和薄弱環節。

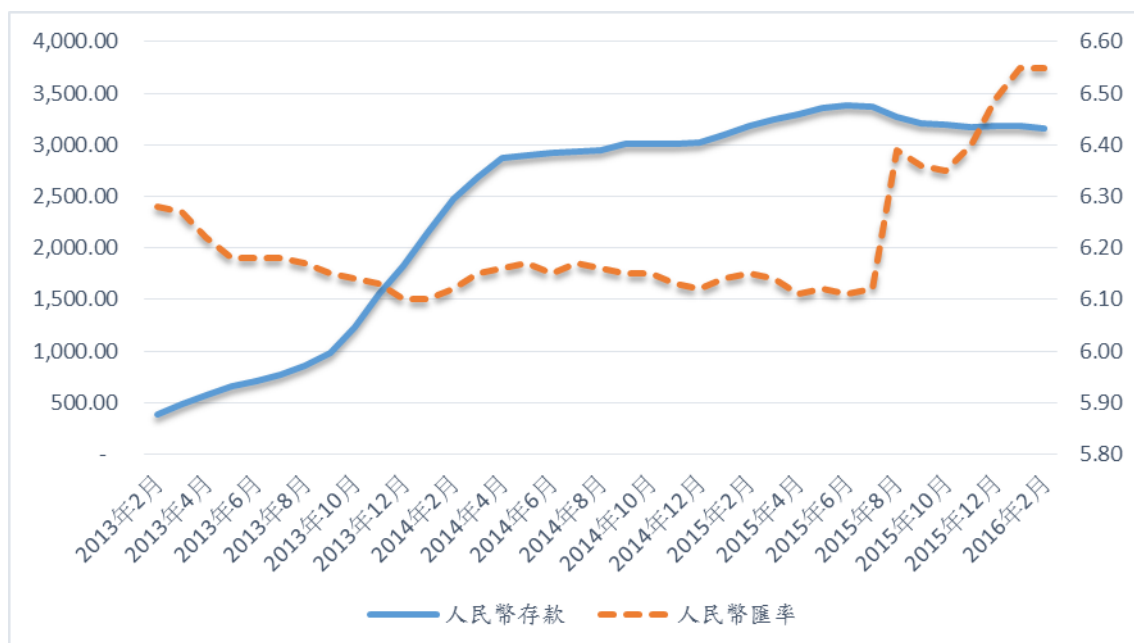
參、中國大陸金融改革對臺灣可能之影響

中國大陸金融改革對臺灣之影響不若產業發展規劃般直接，但仍存在間接效果。茲說明如下：

一、人民幣波動對臺灣人民幣存款與運用之風險

截至 2016 年 2 月底止，臺灣的人民幣存款餘額達到 3,156.62 億人民幣，存量是除了香港之外的第二大國，且在 2014 年中以前成長的速度非常快，遠高於香港的增加速度。而且在 2013 年底人民幣開始緩貶值時，並沒有使人民幣存款成長率下降，亦是以相當高的速度成長，然 2014 年中後由於人民幣存款之回流管道缺乏，且人民幣持續升值的預期不再後，人民幣存款之成長速度便大幅下降，但存量仍是持續增加。然在 2015 年 8 月 11 日人民幣中間價改革而大幅貶值後，臺灣人民幣存款存量開始下降，成長率變為負值，顯示臺灣民眾對於人民幣的信心受到衝擊，即使在人民幣加入 SDR 之消息發布後，人民幣貶值的預期仍未消除。2016 年人民幣的平均匯率已經貶至 6.55 元兌一美元（以下同），已經貶破 2013 年人民幣存款開辦時的 6.28 元，貶值的幅度達 4%，若以最高點匯率 6.1 元來看的話，貶

值幅度達 6.9%，遠遠超過人民幣的存款利率，亦即存款戶賺得利息卻賠上匯差，所獲得的實質報酬為負。



資料來源：中央銀行。

圖 2-2-6 人民幣匯率與臺灣人民幣存款

由於臺灣的 RQFII 額度受到服貿協議的卡關而無法實現，雖然有 DBU 與 OBU 之放款與匯款，加上寶島債的發行，但仍是杯水車薪，難以消化大量的存款，未來人民幣匯率之波動幅度勢必加大，將會造成銀行與存款戶相當大之風險，近來非常熱門的一項議題—目標可贖回遠期契約 (Target Redemption Forward, TRF) 即是明顯的一個例子。

二、掌握綠色產業發展機會

雖然中國大陸金融改革有其風險，但亦有其機會，其中一項便是綠色產業的發展機會。金融支持綠色發展是中國最新的一項戰略規劃，且相關的規範已陸續出爐，在綠色債券支持項目目錄中，共有包括節能、污染防治、資源節約與循環利用、清潔交通、清潔能源與生態保護和適應氣候變化等 3 大類、33 中類、38 小類的工程或產品適

用，在大陸的臺商與準備前往大陸投資的臺商可以把握此發展機會。

三、普惠金融下服務中小微企業的金融商機

普惠式金融是中國大陸金融改革的主要原則，對於中小微企業與農村的金融支持未來將會持續加強，臺灣在服務中小企業與農業金融上均有相當的經驗與管理長才，可以提供較中國大陸本土金融機構更好的服務，故不失為臺灣金融業者的商機。

四、將海峽西岸經濟區視為前進中國大陸之墊腳石

在兩岸政治的變遷與中國大陸本身條件的變化下，其對臺灣的讓利政策與特殊待遇將會愈來愈少，目前中國大陸對臺的戰略規劃還是將臺灣與海峽西岸經濟區進行連結，故在海西區與福建自貿區對臺將會有較其他地區更好的優惠措施。雖然在政治上有統戰的意味，但就實際的經濟讓利上仍是對臺灣相對有利的。另外，雖然福建相對上海、廣東的發展較差，市場亦不若上述為佳，但仍可以借助其特殊的政策取得先佔優勢，以海西岸為前進中國大陸的墊腳石，開發中國大陸的市場與人脈關係，為未來在中國大陸其他市場布局預做準備。

五、農村保險市場發展可期

中國大陸保險市場發展仍屬於初期階段，民眾保險深度與密度尚低，且正值中國大陸積極推動巨災保險制度與農村保險，故預期未來中國大陸農村保險市場將會有所成長。然而，中國大陸對於金融如證券、保險的管制仍相當嚴格，未來是否能順利的進入中國大陸市場仍需視中國大陸官方態度而定。

第三節 2016 年中國大陸經濟情勢預判

2008 年全球金融風暴及後續歐債危機的衝擊，至今已有 7 年，目前全球雖有復甦的跡象，但經濟情況仍脆弱。2015 年美國 GDP 第 1~3 季分別達成 0.6%、3.9%、2.1% 的成長率；歐元區前三季 GDP 成長率分別為 1.3%、1.6%、1.6%；日本 1~3 季 GDP 成長率分別為 4.4%、

-0.5%、1%，整體維持於低成長趨勢。但金磚五國中，印度經濟前三季成長均超過 7%；巴西則連續六季經濟負成長；俄羅斯經濟在 2015 年陷入萎縮；中國大陸與南非均面臨較大的經濟成長放緩壓力。中國大陸雖已為全球第二大經濟體，但面對 2016 年境內外經貿情勢瞬息萬變之下，其經濟前景處於高度不確定，成長減緩已成為全球的重大風險因子之一。

具體而言，中國大陸 2015 年第四季經濟成長率下降為 6.8%、2015 年全年經濟成長率則為 6.9%，明顯低於 2014 年的 7.3%，為 2009 年金融危機以來的最低水準。以上顯示，中國大陸實體經濟基本尚未好轉、經濟動能減弱，2016 年恐怕經濟金融情勢將更加艱難。此外，2015 年 12 月工業增加值年成長 5.9%，不及 11 月的 6.2%；12 月零售額年成長 11.1%也略低於 11 月 11.2%的增幅；2015 年不含農戶的固定資產投資年成長 10.0%，卻也低於 2015 年 1~11 月的年成長率 10.2%。

中國大陸海關總署於 2016 年 1 月 13 日公布的 2015 年全年的貿易數據顯示，進出口總額為 3.9 兆美元、年成長率為-8.0%。為自 2009 年雷曼危機以來，時隔 6 年首次出現負成長。中國大陸原先設定 2015 年全年貿易總額的成長目標為「6%左右」，但實際情況大幅低於目標值。其中，2015 年出口額年成長-2.8%，進口額年成長-14.1%。換言之，除了外需疲軟導致出口減少外，中國大陸內需的低迷加之原油等商品價格的下跌，使得進口額的減幅明顯高於出口額的減幅，創歷史新高的 5,945 億美元貿易順差。

基於上述，本節首先主要援引國際貨幣基金、世界銀行、經濟合作暨發展組織國際主要機構對中國大陸 2016 年經濟前景的預判與可能的風險示警；其次則針對影響中國大陸 2016 年經濟成長的可能正、負面因素進行分析，期望得據以掌握對岸 2016 年經濟、金融情勢發展的可能樣貌。

壹、國際主要機構對中國大陸 2016 年經濟前景的預測

一、國際貨幣基金

國際貨幣基金組織 (IMF) 於 2016 年 4 月 12 日發布《世界經濟展望 (World Economic Outlook)》報告，預測 2016 年全球經濟成長率基準值為 3.2%，與 2015 年相當，較前次 (2016 年 1 月) 預測下調 0.2 個百分點。IMF 指出，隨著面臨成長壓力經濟體的經濟狀況逐漸正常化，預計全球經濟復甦將在 2017 年逐漸增強，其動力主要來自新興市場和發展中經濟體。

表 2-3-1 IMF 全球經濟成長率預測 (2015-16 年)

單位：%

地區 (國家)	2015	2016 (F)	2017 (F)	2016 (與 2016 年 1 月 預測值比較)	2017 (與 2016 年 1 月 預測值比較)
世界	3.1	3.2	3.5	-0.2	-0.1
已開發國家	1.9	1.9	2.0	-0.2	-0.1
美國	2.4	2.4	2.5	-0.2	-0.1
歐元區	1.6	1.5	1.6	-0.2	-0.1
日本	0.5	0.5	-0.1	-0.5	-0.4
英國	2.2	1.9	2.2	-0.3	0.0
其他已開發國家	2.0	2.1	2.4	-0.3	-0.4
新興市場及開發中國家	4.0	4.1	4.6	-0.2	-0.1
獨立國協	-2.8	-1.1	1.3	-1.1	-0.4
俄羅斯	-3.7	-1.8	0.8	-0.8	-0.2
開發中亞洲國家	6.6	6.4	6.3	0.1	0.1
中國大陸	6.9	6.5	6.2	0.2	0.2
印度	7.3	7.5	7.5	0.0	0.0
東協五國	4.7	4.8	5.1	0.1	0.2
拉丁美洲及加勒 比海地區	-0.1	-0.5	1.5	-0.2	-0.1
巴西	-3.8	-3.8	0.0	-0.3	0.0
中東、南非、阿 富汗、巴基斯坦	2.5	3.1	3.5	-0.5	-0.1
撒哈拉沙漠以南 非洲地區	3.4	3.0	4.0	-1.0	-0.7
南非	1.3	0.6	1.2	-0.1	-0.6
世界貿易量 (商品與服務)	2.8	3.1	3.8	-0.3	-0.3

註：東協五國包括印尼、馬來西亞、菲律賓、泰國及越南等五個國家。

資料來源：《World Economic Outlook Update》，IMF, 12 Apr 2016。

與 2016 年 1 月的預測值相較，IMF 分別上調中國大陸 2016 年、2017 年的經濟成長率達 0.2 個百分點。顯示中國大陸成長溫和放緩。但在繼續由製造業與投資驅動轉向服務業與消費驅動的過程中，經濟再平衡過程可能不如基準預測的平穩。如果該國經濟減速較當前預測的更為劇烈，將進一步透過貿易、大宗商品價格、投資消費信心，以及產生強大的國際外溢效果，進而使全球經濟出現更普遍減速。倘若該國未來勞動者收入成長預期隨之減弱，將進一步惡化中期成長期景。

二、世界銀行

世界銀行 (World bank) 於 2016 年 4 月 11 日發布《東亞及太平洋地區經濟更新報告 (East Asia and Pacific Economic Update)》指出，預測 2016 年東亞與太平洋地區發展中國家 (Developing East Asia and Pacific) 經濟成長率將從 2015 年的 6.5% 放緩至 6.3%，2017-18 年維持至 6.2%。

世界銀行預期中國大陸將逐步轉向更為緩慢與更可持續成長的路徑，預期其經濟成長率將由 2015 年的 6.9%，緩降至 2016 年的 6.7%，並且在 2017-18 年維持 6.5% 的成長率。中央政府繼續推動改革，應有助於支持內需消費再平衡。特別是投資和工業產出將溫和成長，反映在遏制地方政府債務措施，以及降低工業產能過剩情況，並調整財政刺激至社會福利層面。另一方面，勞務市場有助家庭收入成長，將保持強勁並支持私人消費成長。此外，透過鬆綁服務業商業法規等限制，有助於經濟結構朝向服務業領域轉型。低油價將繼續支持需求成長，並預期政府將持續推出有針對性的政策措施，藉此確保整體經濟成長是漸進式的放緩，避免硬著陸現象發生。

世界銀行認為中國大陸短期主要政策挑戰在於，降低槓桿化的進程減弱對經濟衝擊程度，並繼續朝向消費與服務的平衡。這種政策組合可能減緩短期成長動能，但同時亦降低經濟急劇放緩的風險。具體而言，在中國大陸去槓桿化與再平衡的緩慢進程，改革可以推動經濟

可持續成長，短期內可透過鬆綁受限制行業的進入門檻、減少行政與管理負擔，以及進行土地政策改革；世界銀行也提醒中國大陸資本外流加速，以及跨越該地區的企業和主權風險與美元計價債券利差的擴大。在 2016 年年初，包括中國大陸成長前景與政策的不確定性，促使匯率和股票市場的波動性增加。

世銀認為中國大陸仍然需要繼續降低槓桿率，尤其是工業部門存在明顯產能過剩的情況，並且需要加強在金融領域的市場紀律，以及協助內需消費的再平衡。中央政府財政工作重點應從重要基礎設施投資，轉向對教育、衛生、社會救助與環境等領域。若這些財政措施能與未來幾年經濟溫和放緩的步調一致，將可降低未來經濟大幅放緩的風險。世銀提出警告倘若中國大陸經濟成長放緩程度超過預期，將透過貿易與金融管道影響其他開發中東亞與太平洋地區的國家。貿易關鍵影響主要透過大宗商品價格、出口到中國大陸商品，以及從中國大陸來的遊客人數與消費。金融層面的外溢主要受到從中國大陸對外直接投資的下降以及波動性增加向外波及。

三、經濟合作暨發展組織

經濟合作暨發展組織 (OECD) 於 2016 年 2 月 18 日發布最新的《中期經濟評估 (Interim Economic Assessment)》報告，下修 2016-17 年全球經濟成長率分別為 3.0% 與 3.3%，較前次 (2015 年 11 月) 預測同步下修 0.3 個百分點。OECD 預估 2016 年全球經濟成長率維持 2015 年的成長率，為過去 5 年來最慢的成長速度。

中國大陸方面，OECD 預估 2016~2017 年經濟成長率分別至 6.5% 與 6.2%，與前次預測水準相當。OECD 指出，隨著經濟結構從製造業轉向服務業，導致中國大陸經濟成長持續放緩，已對於全球大宗商品價格與全球貿易產生重大影響。預期在中央政府管理經濟重新平衡的過程，將面臨金融風險上升的考驗，陸續顯現在近期股市下挫與匯率波動增加等現象，反映金融市場投資者對於政府當局應對金融市場管理能力的疑慮加深。雖然去年接連推出財政與貨幣刺激政策，惟金

融市場的潛在風險上揚和經濟發展仍然難以評估對投資報酬的影響，而信貸成長對於經濟成長拉抬效果也正逐漸遞減。

表 2-3-2 OECD 對主要國家之 GDP 成長率預測

單位：%

	2015	2016 (F)	2017 (F)	2016 (與 2015 年 11 月預測值 比較)	2017 (與 2015 年 11 月預 測值比較)
世界	3.0	3.0	3.3	-0.3	-0.3
美國	2.4	2.0	2.2	-0.5	-0.2
歐元區	1.5	1.4	1.7	-0.4	-0.2
日本	0.4	0.8	0.6	-0.2	0.1
德國	1.4	1.3	1.7	-0.5	-0.3
法國	1.1	1.2	1.5	-0.1	-0.1
義大利	-0.4	0.7	1.3	0.1	-0.2
英國	2.2	2.1	2.0	-0.3	-0.3
加拿大	1.2	1.4	2.2	-0.6	-0.1
中國大陸	6.9	6.5	6.2	0.0	0.0
印度	7.4	7.4	7.3	0.1	-0.1
巴西	-3.8	-4.0	0.0	-2.8	-1.8

資料來源：《OECD Economic Outlook》，18 Feb. 2016。

OECD《中期經濟評估 (Interim Economic Assessment)》報告也指出，許多新興經濟體私營部門債務快速成長，導致本國企業債務占 GDP 比重遠高於歷史水準，其中又以中國大陸企業最為嚴重，進而增加當地金融條件的惡化程度，以及暴露在資本配置不當的風險。

貳、影響中國大陸 2016 年經濟成長的可能正、負面因素

影響中國大陸 2016 年經濟成長率變化的因素較多，其中正面因素包括：

第一，國際貨幣基金組織 (IMF) 於 2016 年 4 月 12 日發布《世界經濟展望報告 (World Economic Outlook)》指出先進經濟體的經濟在 2015 年底放緩，而部份大型新興市場經濟體面臨壓力尚未有減輕跡象。其主要原因是隨中國大陸在信貸和投資強勁成長 10 年以後，轉向更為均衡的成長路徑，加劇中國大陸經濟解除過剩產能對全球影

響的擔憂，而且其他大型新興市場同時出現成長疲弱跡象，包括大宗商品價格下降等影響。隨著避險情緒上升，基於缺乏政策空間的憂慮增加，2016年初，高風險資產價格與石油價格急劇下跌。然而，上述市場情緒在2月中開始改善，3月底金融市場價值已經彌補年初大部分或全部損失。

其中，IMF 預估美國 2016 年經濟成長率為 2.4%，與 2015 年相當，2017 年小幅上揚至 2.5%。由於美國財政拖累問題得以解決、就業與房地產市場好轉，將支持內需消費成長。上述因素能夠抵消美元走強，以及製造業疲弱造成淨出口下跌的負面衝擊；2016~2017 年 IMF 預估歐元區經濟成長率分別為 1.5% 和 1.6%。OECD 的《中期經濟評估 (Interim Economic Assessment)》也看好美國國內私營部門繼續主導經濟復甦表現，加上就業市場持續復甦，應能帶動家庭需求成長。

先進經濟體的經濟回穩，有助於減緩中國大陸外需不振的情況。此外，中國大陸建構在嫻熟政策選擇與實施的基礎上，應能促使該國經濟放緩維持循序漸進而行，如何維持經濟穩定成長與風險管理為關鍵。例如，中國大陸政府未來需要額外提出財政刺激措施，但應該減少對於高度運用債務融資的倚賴程度，並且增加更多的社會支出項目，將有助於支持民間消費成長，以及調整為更平衡的經濟成長模式。具體而言，中國大陸現已展開額外的財政刺激措施來支持經濟成長。2015 年中央政府財政赤字占 GDP 比重較上年增加 2.1%，有望在今年進一步擴大支出規模。雖然中國大陸中央政府採取支持需求成長的做法值得肯定，但預期該國政府在經濟成長放緩的過程中，仍將非常謹慎實施財政與寬鬆貨幣政策，藉以達到經濟再平衡的目標。中國大陸經濟刺激計劃應可望推動消費穩定成長，其施政重點主要在於減少預防性家庭儲蓄水準。

第二，從 2015 年 5 月以來，中國大陸商品房銷售明顯回暖，2016 年房地產投資有望逐步回穩。從 2015 年 4 月開始，全中國大陸商品房當月銷售額年成長率由負轉正，到 6-7 月份年成長率進一步達到

33%。雖然此後幾個月的年成長率有所下滑，但 4~11 月份的年成長率平均值仍達到 22.4%，明顯高於 2014 年 1 月至 2015 年 3 月的負成長情況（這 15 個月平均年成長率為-7.8%）。另外，300 個城市土地出讓金收入的年成長率也在過去幾個月內開始復甦。銷售回暖和土地出讓收入的成長表示未來房地產開發投資有望回穩。

第三，新基礎設施項目的建設將有助於投資趨穩。中國大陸加快對水利、鐵路、生態環境、保障房、城市地下管線改造等項目的審批和開工速度，將有助於維持基建投資的較快成長。國家發改委批准的鐵路、城市軌道交通、機場建設等大型基建專案投資規模已超 8,000 億元，比 2014 年同期有明顯增多。在融資機制方面，開發性與政策性銀行的貸款將比過去發揮更大的作用。另外，「一帶一路」戰略的實施、國際產能和裝備製造合作的推動，也將有助於提升中國大陸部分地區（尤其是西部地區）基礎設施和製造業的投資。

第四，宏觀調控政策的效應。2015 年以來人民銀行綜合運用多種政策工具增加流動性供給、多次降準降息，降低社會融資成本；在財政政策方面，2015 年 6 月以來，財政支出的成長明顯加速。3.2 兆的地方債務置換和 6,000 億元新發行的地方債明顯緩解地方政府短期償債壓力，降低平臺的融資成本（對被置換的平臺債務，平均融資成本降幅為 4~5 個百分點），增強地方財政實施穩成長政策的能力和效果。

第五，隨著簡政放權改革、促進創新創業等供給端政策的執行，經濟成長的內生動力將逐步提高。最近，國務院頒布《國務院關於積極發揮新消費引領作用，加快培育形成新供給新動力的指導意見》，提出服務消費、資訊消費、綠色消費、時尚消費、農村消費和品質提升消費等六大消費升級重點領域和幾十個具體的供給端領域（如居民和家庭服務、健康養老服務、工業設計、節能環保服務、檢驗檢測認證、電子商務、現代流通等）改革措施，將有助於面臨供給短缺行業中藉由增加有效供給來提升經濟成長潛力、加速經濟結構調整。

2016 年中國大陸經濟面臨的下滑壓力和風險，主要有五個因素：

第一，製造業企業的利潤成長仍然低迷，產能過剩仍未明顯緩解，2016上半年製造業投資成長率可能繼續放緩。事實上，2015年工業利潤成長一直在「零」左右徘徊，沒有明顯起色。前三季，全國規模以上工業企業實現利潤4.3兆元，年成長率為-1.7%。另外，從一些主要企業（如鋼鐵、玻璃等企業）的產能利用率的指標來看，利用率還在低檔徘徊，尚未看到明顯反彈的跡象。由於製造業企業的利潤率和產能利用率是投資的主要領先指標，因此短期之內製造業投資仍然可能呈現減速的態勢。

第二，在不良貸款率上升期間，銀行貸款較為謹慎。2015年9月，中國大陸的銀行業不良貸款比例上升至1.59%，比2014年同期上升0.43個百分點。由於目前普遍預期未來不良貸款率會繼續上升，因此，銀行貸款貸放可能變得更加謹慎，特別是針對煤炭、鋼鐵、建材等產能過剩領域以及中小微企業貸款。

第三，中國大陸境內外金融領域的不確定性。美國聯準會加息的可能性較大，但未來加息的快慢有較大的不確定性，若加息的強度明顯超過市場預期，可能導致新一波的國際金融市場波動，並對新興市場國家匯率貶值形成壓力。在中國大陸內部部分領域的金融風險仍不容忽視。

第四，2015年中央經濟工作會議訂定的「三去」（去產能、去庫存、去槓桿）亦對經濟成長的提升造成潛在負面衝擊，製造業去產能且重生需要時間、出口尚未回穩且人民幣匯率波動恐也不利於穩定的出口。尤其，過去幾年全球貿易成長緩慢，在全球經濟成長乏力，加上地緣政治風險續存，將影響全球貿易成長前景。在全球需求疲弱下，先進國家與發展中經濟體進一步加大寬鬆貨幣政策的強度，企圖透過本國貨幣貶值帶動出口成長。但值得注意的是，貨幣競貶對於出口的帶動效果已明顯減弱。但現今各國透過貨幣貶值刺激出口的效果，僅有1990年代的一半。主要受到近20年來貿易全球化的發展，生產供應鏈遍布全球，許多產品的零組件來自不同國家，一國產品多半只參與全球產業鏈的其中一環，故貨幣貶值的同時，也增加進口原

材料成本，未必有助於提升本國產品的出口競爭力 (Ahmed, et al., 2015)⁶。

第五，人口老齡化又不利內需消費的可持續擴張。中國大陸面臨人口老化與少子化的雙重衝擊，不僅加速流失「人口紅利」；更因勞動力人口減少，影響消費動能與稅收成長，進而增加社會福利支出成本。人口加速老化現象將導致國家消費力下降，由於高齡人口多半依靠儲蓄及退休金度日，消費行為相對務實且保守。尤其在民眾預期壽命變長、無法預知未來變化的情況下，低利率反而讓高齡族群擔憂存款及未來可支配資金減少，消費行為更加保守，不利經濟動能。此外，人口快速高齡化等結構性因素，也使得貨幣政策鼓勵消費無法發揮高度的效能。

由上可知，以往拉動中國大陸經濟三駕馬車中的投資和出口已光環不再，僅剩下的消費亦難以實質拉升經濟表現，相關經濟數據放緩已在預期之中。特別是 2015 年全年固定資產投資成長率放緩到 10%，較 2014 年下降 5.7 個百分點。其中，房地產投資受庫存和銷售清淡影響，從 2014 年的 10.5% 崩跌至 1%；製造業投資成長率由從 2014 年的 13.5% 下降至 8.1%，基礎設施投資則從 21.5% 降至 17.2%；此外，2015 年全年進出口總值成長率為 -8%，遠低於 2015 年初設定的 6% 成長率目標。預計 2016 年中國大陸的經濟成長率會較 2015 年持續低探，至 6.5%~6.6% 左右。

在金融發展趨勢方面，2015 年中國金融市場發生巨大的動盪，首先是 6 月份發生的股災、之後是 8 月份人民幣中間價的改革造成人民幣大幅貶值等，均使得包括臺灣在內的世界各國金融市場連帶造成衝擊，而 2016 年初全球市場表現亦不佳，2016 年中國金融市場風險將大幅提升。而 2015 年中國大陸金融亦推出許多的改革，包括 5 月份爭議許多的存款保險制度正式上路、10 月份放開存款利率上限，

⁶ 資料來源：Ahmed, S., Appendino, M. A., & Ruta, M. (2015), Depreciations Without Exports? Global Value Chains and the Exchange Rate Elasticity of Exports. (August 11, 2015). World Bank Policy Research Working Paper, (7390).

使利率管制基本上取消，而 11 月份國際貨幣基金會 (IMF) 亦確定將人民幣納入 SDR 計價籃等。

面對 2016 年較為黯淡的經濟前景，中國大陸與全球金融市場風險有加大的隱憂。特別是考量新常態下，中國大陸在企業獲利依然疲弱的情況下，應急救市措施的逐漸解除，可能給市場帶來新的壓力。中國大陸 2015 年股市暴跌期間公布禁止大股東售股的禁令即將失效；上年 7 月暫停的首次公開發行 (IPO) 在 6 月恢復，此舉可能從現有股票吸走部分資金。加上整體經濟沒有出現太多復甦跡象，各種投資炒作的主題也正在失去效果。各國實施熔斷機制或有其成效，但在中國大陸運作卻產生各種問題，更多反應在其機制設計、股市結構與啟動時機等，均有改進的空間。

展望 2016 年中國大陸金融發展趨勢如下：

第一，人民幣仍會緩步貶值。由於經濟成長速度逐步放緩，亞洲國家經濟成長乏力，而美國又啟動升息循環，因此為了刺激需求，2016 年人民幣大幅升值的機會不大，然而中國大陸官方亦不會使人民幣大幅的貶值，故 2016 年人民幣匯率應會在區間內震盪緩步貶值。

第二，中國大陸銀行不良貸款率恐會繼續上升。根據中國大陸銀監會資料，2015 年第 3 季中國商業銀行的不良貸款率已上升至 1.59%，較過去幾年均高，且成長速度有加快的趨勢。由於自 2014 年以來企業經營成本提高，造成企業經營的困難，連帶使得銀行的貸款成為不良貸款的機率提高，而由 2015 年以來企業債的倒帳風險不斷提升亦可以加以觀察。然而，由於 2016 年預期中國大陸經濟表現仍不佳，故銀行的不良貸款率有可能會繼續上升。

第三，中國大陸貨幣政策仍將維持寬鬆。由於經濟表現不佳，中國大陸在 2015 年幾乎每個月進行降息或降準的宏觀調控，以維持寬鬆的貨幣流動性。2016 年可以預期此寬鬆的貨幣環境仍將持續，主要原因是由於經濟下滑的壓力仍相當大，且由於地方政府債務置換規模擴大，存款性公司的地方政府債券投資增加，對於貨幣的需求仍然相當大。

第四，金融風險將會提高。如前所述，中國大陸銀行業的不良貸款率仍將持續提高，但銀行的撥備覆蓋率卻持續下降；實體經濟不振，投資乏力，持續寬鬆貨幣環境可能將助長新一輪的泡沫；企業經營困難，企業債倒帳風險的提高等，以上均將使中國大陸金融風險大幅提升。

總之，新常態下中國大陸經濟的減速，對區域與全球經濟也將產生衝擊。中國大陸是臺灣第一大貿易地區，其經濟成長「降速增質」的趨勢將影響我國經濟，必須密切觀察後續發展。尤其，中國大陸經濟成長動能放緩或許代表「經濟新常態」，但也說明政府治理經濟的手法的改變。全球能源和其他大宗商品價格的大幅下挫，全球股市自 2016 年年初以來一路下跌。特別是中國大陸債務規模持續擴大，以及房地產供應與工業產能過剩的陰霾下，基礎設施投資、寬鬆信貸以及擴大出口，這些傳統用以刺激經濟的政策工具面臨更多的限制，其政策效果似乎也越來越乏力。

第三章 「中國製造 2025」政策與對兩岸產業競合之影響

習李政府執政後力推的製造業轉型升級政策應屬中國大陸版「工業 4.0」的《中國製造 2025》，其為實現「從製造業大國向強國轉變，縮短在高階領域與國際差距的三個 10 年戰略中的第一步」⁷，主軸是資訊化與工業化的深度融合，互聯網與傳統工業的融合，可望成為中國大陸製造發展的新成長點，進而驅動「中國製造」向「中國智造」加快轉變。以下擬介紹《中國製造 2025》政策的內涵，以及對中國大陸本身與兩岸產業競合的影響。

第一節 「中國製造 2025」政策重要內涵探討

《中國製造 2025》是中國大陸國務院總理李克強提出的製造戰略計劃，也是實施「製造強國」戰略第一個 10 年行動綱領。該政策於 2015 年 5 月 19 日由國務院正式公布。依據《中國製造 2025》的規劃，至 2025 年，中國大陸將完成由「製造大國」轉變為「製造強國」的目標；到 2035 年，製造業將達成趕超德國和日本的目標。

壹、《中國製造 2025》政策簡介

2015 年 3 月的政府工作報告中國大陸總理李克強首次提出《中國製造 2025》，並指出製造業是中國大陸的優勢產業，可透過此一政策的實施由製造大國走向製造強國。《中國製造 2025》是以促進製造業創新發展為大方向，以提升品質為中心，以加快新一代資訊技術與製造業深度融合為主線，以推進智慧製造，以滿足經濟社會發展和國防建設對重大技術裝備的需求為目標，有創新驅動、質量（品質）為先、綠色發展、結構優化、人才為本等五大方針，並透過科技成果產業化促進產業轉型升級，培育有中國大陸特色的製造業文化。三階段目標為《中國製造 2025》政策內逐步實現「製造強國」的每十年階

⁷ 資料來源：中華人民共和國工業和信息化部（2015），蘇波副部長就《中國製造 2025》答中外記者問。

段性預期目標（表 3-1-1）。

表 3-1-1 《中國製造 2025》的三階段目標

階段	內容
第一階段 (2015 至 2025 年)	<ul style="list-style-type: none">製造業發展可與德國、日本實現工業化時的水準相比在創新能力、勞動生產率、兩化融合、綠色發展等方面有長足進展
第二階段 (2025 至 2035 年)	<ul style="list-style-type: none">製造業發展可與德國、日本並駕齊驅在創新驅動方面取得明顯進展，優勢行業形成全球創新引領能力
第三階段 2045 年以後	<ul style="list-style-type: none">製造業發展可與美國相較，成為具全球引領影響力的製造強國。

資料來源：中國大陸國務院，《國務院關於印發「中國製造 2025」的通知》。

第一階段，到 2020 年時，基本實現工業化，進一步鞏固製造業大國地位；到 2025 年時，製造強國評價綜合指標接近德國、日本實現工業化時的水準，中國大陸邁入製造強國行列，進入世界製造業強國第二方陣。在創新能力、全員勞動生產率、兩化融合、綠色發展等方面邁上新臺階，形成一批具有較強國際競爭力的跨國公司和產業集群，在全球產業分工和價值鏈中的地位明顯提升。

第二階段，到 2035 年，綜合指數達到世界製造業強國第二方陣前列水準，成為名副其實的製造強國。在創新驅動方面取得明顯進展，優勢行業形成全球創新引領能力，製造業整體競爭力顯著增強。

第三階段，到 2045 年，進入世界製造業強國第一方陣，成為具有引領全球的影響力的製造強國。製造業主要領域具有創新引領能力和明顯競爭優勢，建成全球領先的技術體系和產業體系。

不同於之前的產業規劃，「中國製造 2025」是中國大陸第一次從國家層面為建設製造強國而制定的一個長期戰略性規劃。尤其，考慮到與先進國家（例如，德國、美國）製造業的差距，目前中國大陸製造業發展政策多仍是鼓勵研發和創新、提高產品競爭力，使製造逐漸向中、高階轉型。但在習李政府執政後，政策特色轉向在加強研發的

同時，對以往的「兩化融合」⁸重新包裝、延續、注入新元素，積極鼓勵新一代資通訊技術在製造業中的應用，以提升製造業的生產、經營、管理效率和盈利能力。

綜觀整個《中國製造 2025》政策主要將扶植十個重點產業領域與推出五大專項工程，達成中國大陸設定之由目前到 2045 年的發展目標。

1. 十項重點產業

《中國製造 2025》明確聚焦於推動十個重點領域，旨在引導社會各類資源集聚，以加速優勢和戰略產業的發展，包括：新一代信息技術產業、高階數控機床和機器人、航空航太裝備、海洋工程裝備及高技術船舶、先進軌道交通裝備、節能與新能源汽車、電力裝備、農機裝備、新材料、生物醫藥及高性能醫療器械等；另外，也更進一步涵蓋綠色製造（環保設備、新能源應用）、應用端（農機、生物醫藥）等領域，並對各領域的推動規劃進行較為細緻的描述。

尤其，《中國製造 2025》將環保納入實施製造強國戰略第一個 10 年的行動綱領內，表現中國大陸政府對綠色製造的重視。其中強調需加快製造業綠色改造升級、推動資源高效率循環利用、積極構建綠色製造體系。以往受到政策支持環保、新能源汽車、新材料等領域應仍是相關政策的重點。

⁸ 兩化融合是資訊化和工業化的深度結合。指以資訊化帶動工業化、以工業化促進資訊化；兩化融合的核心即是資訊化支撐，追求可持續發展模式。

表 3-1-2 《中國製造 2025》十大重點產業領域

產業	扶植內容
新一代資訊技術產業	推進積體電路及專用裝備、資訊通信設備和作業系統及工業軟體產業發展
高檔數控機床和機器人	加快高檔數控機床、增材製造、數控系統等裝備的研發，推廣工業、特種和服務型機器人的應用
航空航太裝備	加快大型飛機、重型直升機的研製，推進通航飛機、無人機的產業化，突破先進航空發動機和先進機載設備技術，發展新一代運載火箭
海洋工程裝備及高技術船舶	發展深海探測、探海空間站等設備，突破豪華遊輪建造技術，提升液化天然氣船等高技術船舶競爭力
先進軌道交通裝備	加快新材料、新技術和新工藝的應用，重點突破體系化安全保障、節能環保、數位化智慧化網路化技術
節能與新能源汽車	繼續支持電動汽車發展，推動低碳化、資訊化、智慧化核心技術突破，提升電池、電機、高效內燃機等核心部件的產業化能力
電力裝備	推動大型高效超淨排放煤電機組產業化，提高超大容量水電機組、核電機組和重型燃氣輪機製造水準，推進新能源、儲能設備、智慧電網等設備發展，突破大功率電力電子器件、高溫超導材料等關鍵器件和材料的製造
農機裝備	經濟作物育耕種管收運貯等過程中使用的先進農機，加快發展大型拖拉機及複式作業機具、大型高效聯合收割機等高端農業裝備
新材料	研發新材料製備技術和設備，推進其產業化，積極發展軍民共用新材料，做好超導材料、納米材料、石墨烯、生物基材等戰略前沿材料提前布局，加快基礎材料升級換代
生物醫藥及高性能醫療器械	發展針對重大疾病的新型藥物，提高醫療器械創新和產業化能力，實現生物 3D 列印等新技術的突破和應用

資料來源：中國大陸國務院，《國務院關於印發「中國製造 2025」的通知》。

2.五大專項工程

《中國製造 2025》推出五大專項工程：製造業創新中心（工業技術研究基地）建設工程、智慧製造工程、工業強基工程、綠色製造工程、高端裝備創新工程。觀察其內容主要是選擇具備基礎、帶動作用、關聯度高的重點領域/行業/地區從事試點和示範探索，以便加速「中國製造 2025」的目標達成速度。後續預計將公布具體的行動方

案/計畫、專項規劃或實施方案等。

表 3-1-3 「中國製造 2025」的五大工程

工程名稱	內容
<p>製造業創新中心 (工業技術研究基地) 建設工程</p>	<p>圍繞重點行業轉型升級和新一代信息技術、智能製造、增材製造(臺灣稱積層製造)、新材料、生物醫藥等領域創新發展的重大共性需求，形成一批製造業創新中心(工業技術研究基地)，重點開展行業基礎和共性關鍵技術研發、成果產業化、人才培訓等工作。制定完善製造業創新中心遴選、考核、管理的標準和程序。</p>
<p>智能製造工程</p>	<p>開展新一代信息技術與製造裝備融合的集成創新和工程應用。支持政產學研用聯合攻關，開發智能產品和自主可控的智能裝置並實現產業化。依托優勢企業，緊扣關鍵工序智能化、關鍵崗位機器人替代、生產過程智能優化控制、供應鏈優化，建設重點領域智能工廠/數字化車間。在基礎條件好、需求迫切的重點地區、行業和企業中，分類實施流程製造、離散製造、智能裝備和產品、新業態新模式、智能化管理、智能化服務等試點示範及應用推廣。建立智能製造標準體系和信息安全保障系統，搭建智能製造網絡系統平臺。</p>
<p>工業強基工程</p>	<p>支持核心基礎零部件(元器件)、先進基礎工藝、關鍵基礎材料的首批次或跨領域應用。組織重點突破，針對重大工程和重點裝備的關鍵技術和產品急需，支持優勢企業開展政產學研用聯合攻關，突破關鍵基礎材料、核心基礎零部件的工程化、產業化瓶頸。</p>
<p>綠色製造工程</p>	<p>實施傳統製造業能效提升、清潔生產、節水治污、循環利用等專項技術改造。開展重大節能環保、資源綜合利用、再製造、低碳技術產業化示範。實施重點區域、流域、行業清潔生產水平提升計劃，推進大氣、水、土壤污染源頭防治專項。制定綠色產品、綠色工廠、綠色園區、綠色企業標準體系，開展綠色評價。</p>
<p>高端裝備創新工程</p>	<p>實施大型飛機、航空發動機及燃氣輪機、民用航天、智能綠色列車、節能與新能源汽車、海洋工程裝備及高技術船舶、智能電網成套裝備、高檔數控機床、核電裝備、高端診療設備等一批創新和產業化專項、重大工程。開發一批標誌性、帶動性強的重點產品和重大裝備，提升自主設計水平和系統集成能力，突破共性關鍵技術與工程化、產業化瓶頸，組織開展應用試點和示範，提高創新發展能力和國際競爭力，搶佔競爭制高點。</p>

資料來源：中國大陸國務院，《國務院關於印發「中國製造 2025」的通知》。

在政策推動上，將由國務院領導階層設立「國家製造強國建設領導小組」與「製造強國建設戰略諮詢委員會」以統籌推動《中國製造 2025》的各項實施。具體而言，2015 年 6 月 24 日國務院發布《國務院辦公廳關於成立國家製造強國建設領導小組的通知》規劃，確立「國家製造強國領導小組」是《中國製造 2025》戰略的最上層領導機構，由國務院副總理馬凱擔任組長、領導小組辦公室設在工信部。該部門統籌協調國家製造強國建設全域性工作、加強戰略謀劃；指導各地區、各部門開展工作，協調跨地區、跨部門重要事項，加強對重要事項落實情況的督促檢查。領導小組的統籌協調下，諸如「製造強國建設戰略諮詢委員會」等重要諮詢機構和實施組織將會進行推動。同時，國家級的學術機構對製造業前瞻性研究和十大重點製造領域的產業規劃也將陸續推動。

最後，在配套政策上，《中國製造 2025》提及在中央財政領域將穩定、持續支持製造業發展，推動財政資金向高階裝備、工業基礎能力、技術改造等方面聚焦；金融層面將鼓勵製造業大型集團進行產業與金融結合試點（例如，開辦非存款類金融機構）、支持符合條件的製造企業建立企業財務公司、金融租賃公司等，推廣大型製造設備、生產線等融資租賃服務；人才培養領域將推動本科院校向技術應用型院校轉型、新型的現代學徒制。

綜合上述，《中國製造 2025》將成為未來 10 年中國大陸轉型為製造強國的「行動綱領」。尤其，中國大陸現已進入中、高速成長的「新常態」，提升品質、增強效率成為發展的首要目標，而製造業則成為轉變其發展方式的核心關鍵。中國大陸憑藉可觀的量體、規模優勢，在國家政策指引和產業發展浪潮的推波助瀾下，《中國製造 2025》被定位為其企圖實現從量變到質變的核心政策，以提升製造業產業鏈中智慧化製造的水準。

第二節 「中國製造 2025」政策對中國大陸發展之影響

《中國製造 2025》屬於綱領性文件，涉及的層面較廣，但仍一

定程度聚焦在中國大陸具備製造優勢的領域和未來裝備製造發展方向。由於政策上屬於中國大陸先進製造業長期發展的頂層架構，《中國製造 2025》的推出，應會陸續帶動各產業和地方政府公布相關的對應支持政策。其對中國大陸產業發展之影響，主要可歸結如下：

壹、融合德國、美國之發展經驗

金融危機後，德國、美國等先進國家重新認識去工業化、非實體經濟脫離以工業製造業為核心的實體經濟的危害，紛紛頒布製造業發展規劃。例如，德國「工業 4.0」戰略強調將資通訊技術與產業相結合，為新商業模式和企業發展創造機會；美國「再工業化」政策強調研發創新和發展新興產業的重要性，並將扶持中小企業、促進出口作為其中的關鍵；中國大陸則積極思考如何參考德國、美國的經驗，進一步納入其本土發展經驗，制定合於本身需求的《中國製造 2025》。

首先，德國提出「工業 4.0」，旨在提升製造業的智慧化水準，建立兼顧適應性、資源效率及人因工程的智慧工廠，其目的是為提高德國工業的競爭力。具體而言，其強調資通訊技術與生產相結合，進而滿足個人的個性化需求、完成動態配置業務流程，實現決策優化，提高資源生產效率。藉由新的服務創造價值，並因應工廠的勞工結構變化，促進企業員工工作與生活的平衡，使德國成為具有競爭力的高工資經濟體。

德國將「工業 4.0」視為第四次工業革命，重點是創造智慧產品、程序和過程。「工業 4.0」中的智慧產品具有獨特的可識別性，充分地「理解」自身被製造的細節以及將被如何使用，以主動地協助生產過程。因此，在智慧工廠中，機器、資源和人可以自然地相互溝通協調。智慧產品和智慧物流、智慧系統網路等對接，將使得智慧工廠成為智慧基礎設施中的關鍵組成要素。智慧工廠使製造流程的複雜性對於工作人員變為可控，並將滲透到企業之間的價值網路中，最終促使數位世界和現實的結合。此可能將導致傳統價值鏈的巨大改變，有可能帶來新的商業模式。

其次，美國的通用電器公司（General Electronics, GE）提出工業互聯網革命（Industrial Internet Revolution）概念，指出工業互聯網就是工業革命帶來的機器、設施和系統網路與互聯網革命促成的智慧設備、智慧型網路和智慧決策之間的融合；是資料流程、硬體、軟體和智慧的作用。換言之，其藉助感應器及各種先進的儀器儀錶嵌入到各種生產設備/機器中，收集並分析大量資料、改進機器性能並提高系統和網路的效率。也因此匯集以往工業革命的進步：工業革命所帶來的無數機器、設施和系統網路，以及互聯網革命中出現的計算、資訊與通信系統。

表 3-2-1 德國、美國與中國大陸「工業 4.0」之比較

國別	德國	美國	中國大陸
定義	<ul style="list-style-type: none"> 將虛擬-實體網路系統技術應用於製造與物流產業 在工業生產過程中使用物聯網與相關服務技術 	<ul style="list-style-type: none"> 範圍更廣，旨在建設一個開放、全球化的網路，將人、資料和機器連接起來，升級航空、鐵路、能源等關鍵的工業領域 	<ul style="list-style-type: none"> 表現資通訊技術與製造技術深度融合的數位化、智慧化製造作為往後發展的主軸
效益	<ul style="list-style-type: none"> 保持本國製造業競爭力 提昇生產力、資源與能源利用效率 	<ul style="list-style-type: none"> 提高效率，降低成本；大資料支援，提高醫療水準；即時監控，提高醫療、航空的安全性 	<ul style="list-style-type: none"> 製造業轉型升級 推動由製造大國轉型為製造強國
要素	<ul style="list-style-type: none"> 智慧產品、程序與過程 智慧工廠 價值網絡橫向整合、價值鏈端到端整合、垂直整合 	<ul style="list-style-type: none"> 建構介面相容的工業互聯網 優良的雲計算、大數據分析能力 	<ul style="list-style-type: none"> 強調創新驅動 質量為先 綠色發展 結構優化 人才為本

資料來源：本研究整理。

工業互聯網革命的第一步即是為傳統的工業設備提供數位化儀器、儀錶，使之智慧化。隨進入工業互聯網的機器設備數量逐步增加，它們之間的整合、協同效應將漸漸開始體現。系統中的互聯機器可以

互相協調、提升效率；而設施的維護亦可能通過智慧系統實現。進一步，機器群可以以單個機器無法實現的速度進行學習，從而使整個系統變得更為智慧。一旦從智慧設備和智慧系統中收集到足夠多的資料，資料驅動的學習將帶來智慧決策。智慧決策將說明人們應付網路快速增加的複雜性，提升生產力及降低運營成本。

貳、因應新常態下，製造業轉型升級的突破點

中國大陸雖已成為全球第一製造大國，但在可觀的製造業量體規模下，潛藏製造業技術、品質、製作流程的相對落後與程度不一的產能過剩問題，凸顯中國大陸製造業長期以來呈現「大而不強」的疑慮亟待改變；另一方面，全球新興的網際網路/互聯網通訊技術向各領域滲透，正持續加快變革的產生。特別是中國大陸近年在行動通訊、網際網路領域取得的部分優勢，可望成為其推動製造業變革的有利工具。推敲在新常態來臨下，中國大陸推出《中國製造 2025》背後的政策邏輯可能包括：

1. 新技術和產業變革崛起，全球製造業分工出現重構。具體而言，新一代通訊技術的滲透，推動關鍵領域技術持續突破/融合、加速應用，以網際網路推動的新工業革命正持續延伸，全球製造業分工面臨重大調整。
2. 《中國製造 2025》的推出主要由於製造業在其國民經濟中具不可替代性（能解決經濟發展和就業問題）。換言之，《中國製造 2025》的最終目標，一如以往的類似政策，仍是希望實現製造業轉型升級，使中國大陸製造的產品由低附加價值向高附加值、實現產業/產品結構優質化，並逐步打開國際市場，進入更高階的國際供應鏈體系。
3. 試圖「彎道超車」：中國大陸自認長期處於製造業產業鏈的底層，在資訊化應用層面近年來取得進展之技術應用主要集中於消費端，工業層面的應用，如先進工業設備和技術等仍相對落後。此外，由於中國大陸的製造業以往主要依靠人口紅利（廉

價勞動力)，但 2008 年以後，企業勞動成本逐漸上升，且用工荒將出現於 2023-2025 年。若不提前因應，中國大陸很可能陷入和南美洲國家類似的中等收入陷阱。因此，中國大陸希望藉由《中國製造 2025》的前瞻布局，搭上新生產力革命的班車，大幅度提高生產效率實現「彎道超車」。尤其，中國大陸仍在大規模進行網際網路、行動網路等基礎設施建設的階段，儘早納入未來工業互聯網技術的技術考量與需求，有可能成為超越美國、德國等先進國家所必須經過的發展階段。

4. 金融危機後，德國「工業 4.0」、美國「再工業化」等先進國家的製造業戰略相繼推出，經濟發展的基礎—製造業，再次成為先進國家爭相角逐的場域；另一方面，部分新興經濟體（例如，越南、柬埔寨等）也在搶食中國大陸向來擅長的中、低階製造領域。亦即，中國大陸製造正陷入先進國家和新興經濟體的前後夾擊困境。

參、提升中國大陸製造業的綠色/數位/智慧化水準

智慧製造是植基於新一代資通訊技術，貫穿設計、生產、管理、服務等製造活動。具備資訊感知、智慧決策、精準控制執行等功能的先進製造過程、系統與模式。

數位化製造是指將資訊技術用於產品設計、製造以及管理等產品完整生命週期中，以達到提高製造效率和品質、降低製造成本，完成迅速回應市場所涉及的一系列活動。

綠色製造則係指在保證產品的功能、品質、成本的前提下，綜合考慮環境影響和資源效率的現代製造模式，可使產品從設計、製造、使用到報廢整個產品生命週期，不產生環境污染或環境污染最小化，使資源利用率最高，能源消耗最低。

此外，預期《中國製造 2025》政策也將促進互聯網、雲端運算、大數據、3D 列印等技術在製造業的應用。

2015 年 3 月 9 日，工信部公布《2015 年智慧製造試點示範專項

行動實施方案》，成為與《中國製造 2025》規劃相配套程度極高的專項。工信部提出將在 2015 年開闢 30 個以上智慧製造試點示範專案，聚焦於：(1) 以「智慧工廠」為代表的流程製造；(2) 以數位化廠房為代表的離散製造；(3) 以資訊技術深度嵌入為代表的智慧裝備和產品；(4) 以個性化訂製、網路協同開發、電子商務為代表的智慧製造新業態/新模式；(5) 以物流資訊化、能源管理智慧化為代表的智慧化管理；(6) 以線上監測、進程診斷與雲端服務為代表的智慧服務等六大領域。試點範圍將於 2017 年擴大。

此外，《2015 年智慧製造試點示範專項行動實施方案》中明確其目標為：試點示範專案實現運營成本降低 20%、產品研發週期縮短 20%、生產效率提高 20%、產品不良品率降低 10%、能源利用率提高 4%。上述指標從五個層面大致描繪了中國大陸推動智慧製造的願景：具有以智慧工廠為載體、以關鍵製造節點智慧化為核心，以「端到端」資料為基礎、以網路互聯為支撐等特徵，可有效降低運營成本、縮短研發週期、提高生產效率、提升產品品質、降低資源/能源消耗。

另一方面，3D 列印可能為近期內最優先扶持的產業。《中國製造 2025》重點提到 3D 列印，文中共有六處提到 3D 列印，同時將 3D 列印寫入「(一) 全球製造業格局面臨重大調整」之中：「各國都在加大科技創新力度，推動三維 (3D) 列印、移動互聯網、雲計算、大資料、生物工程、新能源、新材料等領域取得新突破」。可見新一代信息技術與製造業深度融合，正在引發影響深遠的產業變革，形成新的生產方式、產業形態、商業模式。3D 列印技術作為第三次產業革命最具標誌性的技術，未來有望通過其積層製造與智慧技術相結合，運用於智慧製造的下游產業鏈，創造「個人智造」、「家庭智造」為代表的工業模式，引領「中國製造」向「中國智造」轉變，同時後續中國大陸政府的政策應將持續加碼，促使技術逐步轉化，而使產業逐漸步入發展。

肆、有助於提升創新能力、質量效益、兩化融合與綠色發展

《國務院關於印發「中國製造 2025」的通知》列出至 2020 年和 2025 年中國大陸製造業發展目標的四類量化指標：創新能力（研發比重、發明專利）、品質效益（製造業增加值、勞動生產率）、兩化融合（寬頻普及率、數位/數控化率）、綠色發展（能耗、二氧化碳排放量、用水量、固廢利用率）。上述指標對 2020 年/2025 年的短期/中期制定明確的量化體系，應可在一定程度上反映中國大陸決策高層的執行決心，預計後續各部委將加速推動各項執行方案。

觀察表中之量化指標可發現《中國製造 2025》的核心概念與 2015 年 7 月公布的「互聯網+」行動計畫（互聯網和傳統工業融合）高度相關。具體而言，中國大陸政府提出建設低延遲、高可靠、廣涵蓋範圍的工業互聯網，實現人、設備與產品的即時聯通、精確識別、有效交互與智慧控制；亦對寬頻普及率、數位化研發設計工具普及率、關鍵工序數控化率等關鍵指標提出具體的成長要求。據此，工業互聯網領域未來在中國大陸應會獲得政府高度地支持。

表 3-2-2 中國大陸 2020 年/2025 年製造業發展主要指標

類別	指標	2013 年	2015 年	2020 年	2025 年
創新能力	規模以上製造業研發經費內部支出佔主營業務收入比重（%）	0.88	0.95	1.26	1.68
	規模以上製造業每億元主營業務收入有效發明專利數 ¹ （件）	0.36	0.44	0.70	1.10
質量效益	製造業質量競爭力指數 ²	83.1	83.5	84.5	85.5
	製造業增加值率提高	-	-	比 2015 年提高 2 個百分點	比 2015 年提高 4 個百分點
	製造業全員勞動生產率成長	-	-	7.5 左右（「十三	6.5 左右（「十四

類別	指標	2013年	2015年	2020年	2025年
	率(%)			五」期間 年均成長 率)	五」期間 年均成長 率)
兩化融合	寬帶普及率 ³ (%)	37	50	70	82
	數字化研發設計 工具普及率 ⁴ (%)	52	58	72	84
	關鍵工序數控 化率 ⁵ (%)	27	33	50	64
綠色發展	規模以上單位 工業增加值能 耗下降幅度	-	-	比2015 年下降 18%	比2015 年下降 34%
	單位工業增加 值二氧化碳排 放量下降幅度	-	-	比2015 年下降 22%	比2015 年下降 40%
	單位工業增加 值用水量下降 幅度	-	-	比2015 年下降 23%	比2015 年下降 41%
	工業固體廢物 綜合利用率 (%)	62	65	73	79

資料來源：中國大陸國務院，《國務院關於印發「中國製造2025」的通知》。

資料說明：1.規模以上製造業每億元主營業務收入有效發明專利數=規模以上製造企業有效發明專利數/規模以上製造企業主營業務收入。2.製造業質量競爭力指數是反映中國大陸製造業品質整體水準的經濟技術綜合指標，由品質水準和發展能力兩個方面共計12項具體指標計算得出。3.寬帶普及率用固定寬帶家庭普及率代表，固定寬帶家庭普及率=固定寬帶家庭用戶數/家庭戶數。4.數字化研發設計工具普及率=應用數字化研發設計工具的規模以上企業數量/規模以上企業總數量（相關數據來源於3萬家樣本企業，下同）。5.關鍵工序數控化率為規模以上工業企業關鍵工序數控化率的平均值。

伍、中國大陸關鍵人士對《中國製造2025》的看法

由於各部委針對《中國製造2025》後續執行方案的詳細內容尚未公布，中國大陸關鍵人士對該政策的看法，多認為其主要為因應西方國家對製造業進行重大戰略調整的背景下，所相應而生的國家層級行動綱領。對中國大陸而言，目前正面臨成本上升、傳統競爭優勢減弱的壓力；以美國、德國為代表的國家則採取一連串措施，企圖重新振興本土製造業。全球工業生產的競爭規則可能於未來發生轉變。為

應對上述挑戰，中國大陸政府推出此政策的目的為促進製造業的轉型升級、重塑製造業的競爭優勢。

表 3-2-3 中國大陸關鍵人士對「中國製造 2025」的看法

專家	內容
馬凱 ⁹ （國務院副總理）	<p>比較德國「工業 4.0」和「中國製造 2025」，有共同點，也有不少區別。共同點是，兩個戰略都是為了迎接新一輪科技和產業革命的到來，著眼於以數位化和網路化為支援的智慧化生產。</p> <p>不同點是：一、兩國的製造業基礎不一樣，德國是製造業強國，中國大陸是製造業大國。中國大陸製造占世界製造的 20%，但有點虛胖、不強。二、發展階段不一樣，德國已完成工業 3.0，而中國大陸工業化發展歷史不長，大部分還沒有自動化和數位化，尚處在工業 2.0 階段，部分達到 3.0 水準。所以，中國大陸發展工業，要 2.0、3.0 和 4.0 齊頭並進。</p>
屈賢明 ¹⁰ （中國製造 2025 課題組成員、中國大陸機械工業聯合會專家委員會委員）	<p>中國大陸製造業大而不強主要有四個問題：一是自主創新能力不強；二是產品質量問題還比較突出；三是資源效率利用比較低，能耗比較高，污染比較嚴重；四是產業結構不是很合理，低端產品產能嚴重過剩，高端產品能力比較差。一個產業、一個產業制定行動的綱領、行動的計畫可以解決這些問題。</p> <p>正在制定的中國製造 2025 的規劃，包括一個綱要和一個專項的行動規劃，涉及整個製造業。</p> <p>我們會有一批企業，在國際分工當中能夠處於一個關鍵的環節，既能夠出口產品，又能夠輸出技術、輸出资本，具有國際競爭力的一些跨國的企業。它不僅僅能出口產品，還可以到國外兼併；不僅僅是進口技術、引進技術，還能夠出口技術，有自己獨特的技術。這一步還需要 5 到 10 年形成這麼一批企業。能夠跟世界上同類的企業，跟它同臺競爭。</p>
萬鋼 ¹¹ （全國政協委員、中國大陸原子能科學研究院院長）	<p>中國製造 2025 是升級版，對發展製造業，實現產業升級具有重大意義。建議工廠要提高工藝水準，加強創新能力；加強產學研各方在技術研發方面的合作，由設計院進行總體設計，工廠負責設備設計和工程；構建系統化的品質管制體系，做好設備可靠性和安全性分析。</p>
幹勇 ¹² （全國政協委員、中國大陸工程院原副院長）	<p>政府應解决好政策環境和實施強國戰略的具體方式，加強引導。應借鑒馬雲的雲平臺形態，建立行業垂直雲平臺，使製造業由單一企業向平臺經濟體過渡，實現製造向服務的轉型，建立商業生態系統並實現技術研究產業化，高效組織科研資源，有效降低成本，解決惡性競爭和產能過剩等問題，實現資訊技術和製造業的真正融合，為製造業轉型升級打開一條新路。</p>

⁹ 資料來源：歐洲時報（2015），馬凱解讀中國製造 2025 和德國工業 4.0 的同與異。

¹⁰ 資料來源：新浪財經（2014），屈賢明：中國大陸製造業的 4 大弱點與 2 大問題。

¹¹ 資料來源：中國大陸工業報（2015），闢轉型新路「中國製造 2025」引熱議。

¹² 資料來源：中國大陸工業報（2015），闢轉型新路「中國製造 2025」引熱議。

陸、以更寬裕的時間執行與凝聚共識，完成製造業轉型升級

綜合以上觀察，中國大陸過去的工業化的思維是以推動先進製造業來淘汰過去勞動密集型製造業，但以《中國製造 2025》為起始點的這一波再工業化並不僅止於製造業的改造和升級，而是透過製造業的轉型推動諸多相關行業的升級以創造新興產業，以創新驅動成為推動經濟成長的新動能。但值得注意的是，中國大陸的「再工業化」政策實際上可劃分為兩個層面，其一是針對製造技術品質的補強，其二是結合製造業與資訊技術發展先進製造業，這和歐美等先進國家針對先進製造業重點發展的策略有所不同。

在時間的安排上，《中國製造 2025》與過去的工業轉型策略相比較注重中長期結構的安排規劃，由過往的五年計劃拓展為十年，將橫跨未來的十三五及十四五時期。其在重點產業領域的選擇上與十二五規劃類似，但政策內涵更聚焦在工業化及訊息化的兩化融合及智慧製造，透過「互聯網+」政策推動各行各業的資訊化，創造新的行業樣態，例如電子商務、網路金融等。

此外，《中國製造 2025》政策提及若要加速製造業的轉型升級必須凝聚全社會共識，文件中除對製造業升級有所描述外，也涵蓋許多制度優惠的措施，如財政金融制度優惠及人才培育方面的措施，對中小企業的扶植措施也為其中亮點。當然，也鼓勵持續藉由吸引外資與鼓勵中國大陸企業「走出去」，雙管齊下的方式為其產業及技術汰舊換新。

柒、擴展國際合作空間

目前中國大陸以「工業 4.0」為訴求進行的國際合作案例尚不多見，且主要集中於與德國的合作，主要的模式是藉由中德雙方的高層領導人的訪問，確認彼此於「工業 4.0」領域合作的頂層架構，在藉由高等院校、企業與建立產業園招商引資的方式，完成合作。

早在 2002 年，中國大陸提出「兩化融合」的概念後，「以資訊化帶動工業化、以工業化促進資訊化，走新型工業化道路」成為其製造

業進行資訊化和工業化融合的主要方針，期望達成技術、產品、業務、產業的融合與衍生。2014 起，更利用領導人出訪的機會推動國際合作。

2014 年 3 月，中國大陸國家主席習近平訪問德國，在《法蘭克福彙報》發表署名文章提及德國「工業 4.0」戰略，指出「德國推出了『工業』4.0 戰略，積極推行能源轉型，並引領歐洲鞏固財政，實施結構改革，大力落實『歐洲 2020』戰略提出的舉措，推進歐洲一體化」。

2014 年 10 月，李克強接續訪問德國並於第三輪中德政府磋商後發表的《中德合作行動綱要》中宣布，雙方將展開「工業 4.0」合作，成為中德未來產業合作的明確方向。

《中德合作行動綱要》作為推動中德「工業 4.0」合作的最高指導文件，雙方確認從事相關領域合作的牽頭單位、建立中德「工業 4.0」對話機制、歡迎兩國企業在該領域從事自願/平等的互利合作、支持兩國企業集團及行業協會之間加強交流。

兩國政府將提供更為有利的條件和政策支持，並在中德標準化合作委員會架構下聚焦「工業 4.0」從事更具系統性和戰略性的合作。此外，雙方將以中國大陸擔任 2015 年德國漢諾威消費電子、資訊及通信博覽會 (CeBIT) 合作夥伴國為機會。藉由合作方向和具體專案可以觀察到中德合作的主要領域集中在：(1) 節能環保，工廠節能是工業 4.0 的議題、(2) 深化雙方在移動互聯網、物聯網、雲計算、大數據等領域的合作、(3) 精密製造，鎖定高階裝備、電子、半導體照明。

此外，2014 年 10 月，中國大陸同濟大學與德國費尼克斯電氣共同建立境內第一個「工業 4.0—智慧工廠實驗室」¹³。實驗室配備軟體設備，以便於完成人、機器與加工物品的智慧通訊與協同工作，

¹³ 資料來源：同濟大學中德工程學院（2015），中德專家聚同濟共議工業 4.0 科技創新與人才培養。

將推動工業 4.0 的概念走向工程實踐與工程教育。「工業 4.0—智慧工廠實驗室」的設立有利於同濟大學從事教學、科研、科技創新與校企合作，培養「工業 4.0」相關的工程人才、關鍵技術研究，成為生產製造業構建數位化智慧工廠的應用示範工程。

表 3-2-4 「中德合作行動綱要」主要合作內容

肯定「工業 4.0」意義	<ul style="list-style-type: none"> 工業生產的數位化（工業 4.0）對於未來中德經濟發展具有重大意義。雙方認為，該進程應由企業自行推進，兩國政府應為企業參與該進程提供政策支援
建立「工業 4.0」對話機制	<ul style="list-style-type: none"> 中國工業和資訊化部、科技部和德國聯邦經濟和能源部、聯邦教研部將以加強此領域資訊交流為目的，建立工業 4.0 對話。雙方歡迎兩國企業在該領域開展自願、平等的互利合作。加強兩國企業集團及行業協會之間專業交流有利於深化合作。兩國政府將為雙方合作提供更為有利的框架條件和政策支援
規範規則與標準	<ul style="list-style-type: none"> 中德兩國將在標準問題上緊密合作，並將工業 4.0 議題納入中德標準化合作委員會。雙方將繼續加強中德標準化合作委員會框架下的現有合作，致力於開展更具系統性和戰略性的合作。雙方一致決定更多關注未來領域，如電動汽車、高能效智慧能源控制/智慧家居、供水及汙水處理
深化資訊領域合作	<ul style="list-style-type: none"> 以中國擔任 2015 年德國漢諾威消費電子、資訊及通信博覽會（CeBIT）合作夥伴國為契機，以公正、開放的貿易及產品競爭為基礎，進一步深化兩國在移動互聯網、物聯網、雲計算、大數據等領域合作
可再生能源	<ul style="list-style-type: none"> 深化可再生能源研究領域科技後備人才的共同培養
光電子和光學技術	<ul style="list-style-type: none"> 共同開發半導體照明的未來市場和加速挖掘節能照明的潛力。雙方將在 2013 年啟動的首批合作專案基礎上，繼續推進相關合作，重點在推進城鎮半導體照明、公共照明（如學校照明）、半導體照明加速測試方法和綠色製造回收等
在中德生命科學平臺框架下繼續開展合作	<ul style="list-style-type: none"> 該方案旨在促進以產業化為導向、按照 2+2 模式開展的生物材料聯合研究項目。為預作準備，應舉辦由中德合作夥伴參加的研討會，以此深化該合作
中德「清潔水」創新中心	<ul style="list-style-type: none"> 加強兩國在水資源保護、飲用水安全、汙水處理與資源回收、清潔生產與工業水回用等領域的合作

資料來源：中國大陸外交部，「中德合作行動綱要」。

繼「工業 4.0—智慧工廠實驗室」後，中德工程學院持續以自身國際交流平臺的優勢，與德國企業從事交流合作。如與蔡司共建「智

慧檢測教育科研基地」、規劃與西門子建立相關軟體人才培養機制、與艾默生 (Emerson Electric) 設立「工業 4.0」的流程實驗室等。此外，同濟大學進一步運用跨領域優勢，納入中德工程學院、中德學院、機械與能源工程學院、電子與資訊工程學院、軟體學院等資源並與航太、航空、汽車、船舶等國有企業合作，探討、研究「工業 4.0」的未來發展。

上述「工業 4.0」合作中透露中國大陸期望打造經濟升級版的決心。尤其是與德國洽商合作，更意味其要在工業化與資訊化同步發展的戰略中加速促進兩者融合，而工業智慧化也確定是中國大陸製造業轉型升級的基礎。由上可知，藉由《中德合作行動綱要》作為起始，揭示中德將從事「工業 4.0」相關合作。此對中國大陸企業而言，應暗藏潛在轉型契機，該領域有望成為中德未來產業合作的新方向、發現更多契合點、獲得新動力。

2014 年 8 月，中國大陸國務院頒布《關於近期支持東北振興若干重大政策舉措的意見》，第 27 條提出：「建立中德政府間老工業基地振興交流合作機制，推動中德兩國在瀋陽共建高端裝備製造業園區」；2015 年 6 月 12 日中德（瀋陽）裝備製造產業園總體規劃發布。根據規劃，產業園重點發展智慧製造、先進機械製造、汽車製造、工業服務四大產業領域，促使裝備「製造」走向裝備「智造」。四大產業領域的重點發展項目如下：

智慧製造：機器人及智慧裝備、增材製造、智慧資訊技術、智慧硬體產業及智慧工廠技術；

先進機械製造：數控機床及核心部件、軌道交通裝備、新能源及節能環保裝備、關鍵基礎零部件、基礎電子元器件及器材製造（感測器件）；

汽車製造：整車及新能源汽車、動力總成、車身及內外飾、轉向系統、行走系統、傳動系統、制動系統及汽車電子；

工業服務：科技研發、工程總承包、工業設計，工業貿易、現代

物流、電子商務、資訊服務以及現代服務外包。

瀋陽市是中國大陸東北的中心城市，以裝備製造業為主要產業的工業基地。2014年全市裝備製造業附加價值達1,790億人民幣，約占全部工業附加價值的50%。全市擁有47所高等院校和114所職業技術學校，每年畢業生20萬人以上；擁有國家級技術（研發）中心和重點（工程）實驗室56個。中德裝備園所處的鐵西裝備製造業發展示範區，是瀋陽市裝備製造業發展核心區和未來高階產業發展的規劃區域。

瀋陽市在對德國的合作上面也具備良好基礎，2014年與德國進出口總額達50.2億美元，在與瀋陽有貿易往來的179個國家和地區中居第一位。目前有132家德資企業投資瀋陽，包含寶馬、巴斯夫、西門子、賀利氏（Heraeus）等8家世界500強企業；其中，鐵西區已集聚德國企業近30家，寶馬鐵西工廠也成為中德合作的樣板和典範。

中德（瀋陽）裝備製造產業園選址於瀋陽鐵西產業新城範圍內，總面積48平方公里，其中核心區20平方公里。目前中德（瀋陽）裝備製造產業園重點推進項目有74個，其中智慧製造專案10個、先進機械製造專案14個、汽車製造專案30個、工業服務專案14個。主要的投資者有機器人製造商庫卡、西門子電控及信號系統、美國江森乘用車鉛酸蓄電池生產基地等，在環保、智慧製造、汽車製造等方面進行合作。希望至2020年，產業園能引進具有世界影響力的裝備製造企業，實現德國及歐盟企業投資專案占50%以上。

總之，「工業4.0」更強調生產與資通訊技術的融合，強調分散、增加生產設備的自主控制、將設備與網路連結，形成更開放、靈活與動態的系統結構，進而發掘系統持續改善的空間；同時，「工業4.0」也重視產品客製化，採用生產高度靈活的工廠滿足客戶對產品個性化、多樣化和不斷改變的要求；消費者亦轉而進一步要求獲得產品「體驗」，而非僅是單一產品。先進製造企業通過嵌入式軟體、無線連接與線上服務整合為新的「智慧」服務業，促使製造業與服務業之間的

界限日益模糊、整合。以往的製造商開始藉由「互聯網+」跨足服務領域。

第三節 「中國製造 2025」政策與兩岸產業競合

製造業可謂一國國力的基礎，要執行諸如「工業 4.0」、「再工業化」、「中國製造 2025」等規劃，首先必須完善國家的裝備製造業，或將裝備製造業智慧化。尤其，當上述規劃成為產業發展願景時，該國更要同時兼備核心製造業、裝備製造業、資通訊產業與網際網路服務業的同步發展。習李政府執政後推動的製造業轉型升級政策，與以往有較大差別且具體者主要為「中國製造 2025」，而「中國製造 2025」政策的執行與後續發展，一般估計對中國大陸「紅色供應鏈」的崛起應有助益。本節主要由「紅色供應鏈」對兩岸產業競合的影響，做進一步釐清。

大致而言，紅色供應鏈並無明確定義，但概念上主要指中國大陸建立的本土電子業上下游企業與周邊產業。劉佩真（2015）指出所謂紅色供應鏈是指在激烈的產品殺價競爭中，中國大陸以超低價策略脫穎而出的廠商所組成之供應鏈，且已建立起自我供應的生態體系。

以往，中國大陸電子業所需的關鍵中間財多半仰賴進口，但多年來在對岸政府有計劃地扶植下，中國大陸本土廠商形成電子業由零組件至產品的完整供應鏈，並開始有能力生產價格低廉、品質不差的中間財，甚至出口至海外，且涉及的光電、資通訊、電子零組件、半導體等領域，多半與臺灣高度重疊。因此有論者認為近期我國的出口表現不佳是因為紅色供應鏈崛起，替代我國對中國大陸出口之中間財所致。主因在於平價高規的智慧手持裝置發展，以及中國大陸政府扶植本土電子相關零件產業、國際大廠向中國大陸市場靠攏下，對岸電子產品終端市場已改向當地採購零組件，皆對臺灣業者帶來可觀競爭壓力，進而影響我國出口表現，特別是電子產品向來為臺灣出口的主力。

以智慧型手機為例，在中國大陸龐大內需市場加持下，2014 年時，全球前十大品牌當中，中國大陸品牌占有 6 位，包括聯想、華為、

小米、酷派、ZTE（中興通訊）以及 TCL，合計市占率達 29%，超越居於榜首的 Samsung。據 Trend Force 市場調查公司預期，2015 年十大品牌當中中國大陸品牌合計市占率更將躍升為 32%。

表 3-3-1 近年全球前十大手機品牌

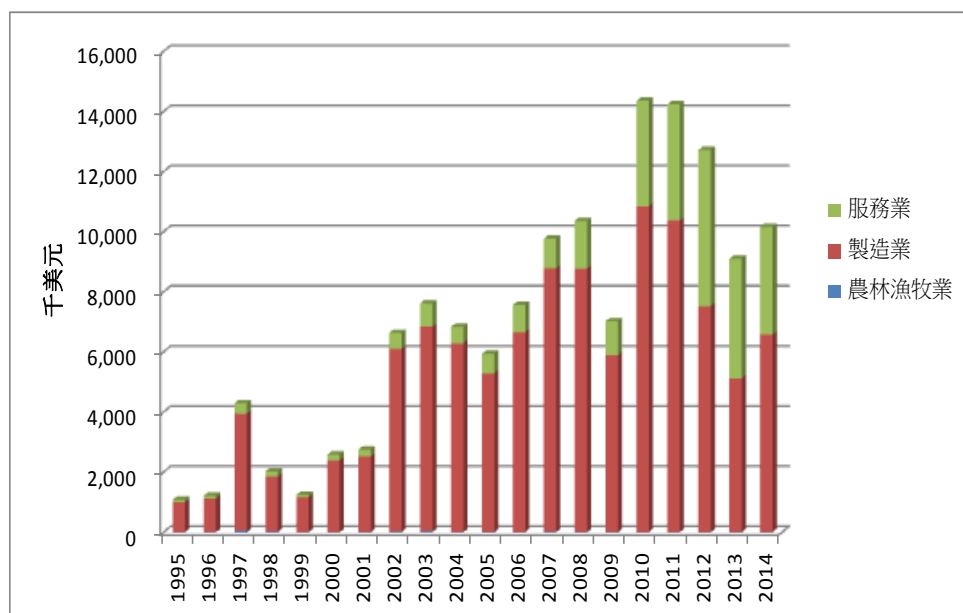
排名	2013 公司名稱	市場 市占率	2014 公司名稱	市場 市占率	2015 公司名稱	市場 市占率(F)
1	Samsung	32.5%	Samsung	28.0%	Samsung	26.6%
2	Apple	16.6%	Apple	16.4%	Apple	16.4%
3	Lenovo	4.9%	Lenovo + Motorola	7.9%	Lenovo	7.4%
4	Huawei	4.4%	LG	6.0%	Huawei	6.6%
5	LG	4.3%	Huawei	5.9%	Xiaomi	6.5%
6	Sony	4.1%	Xiaomi	5.2%	LG	6.1%
7	Coolpad	3.6%	Coolpad	4.2%	TCL	4.1%
8	ZTE	3.2%	Sony	3.9%	Coolpad	4.0%
9	Nokia	3.0%	ZTE	3.1%	ZTE	3.4%
10	RIM	2.5%	TCL	2.7%	Sony	3.1%
	Others	20.9%	Others	16.7%	Others	15.8%

資料來源：集邦科技 (Trend Force) 市場調查公司。

類似上述的中國大陸品牌廠商的快速發展，順勢帶動本土代工廠的茁壯，成為紅色供應鏈相當的發展助力。目前許多中國大陸品牌廠商的前身均為白牌廠商，其利用與外商或臺商合資的機會累積技術能量，進而降低產品開發週期與成本。原本被外界視為山寨或白牌的電腦或手機產品如今在製造、設計與技術能力皆有所提升，逐漸晉升為知名品牌，成為紅色供應鏈的重要成員。另外，探討臺灣產品在中國大陸市占率下滑的原因，除由貿易結構分析外，亦可由投資層面來探討。以往臺灣對中國大陸貿易多由投資所誘發。許多產品出口結構的變化，亦是由投資所驅動。

過去以製造業為主的投資模式，比重逐漸減少；投資於服務業的比重明顯上升。根據經濟部投審會統計，2009 年投資中國大陸服務業比重僅為 15.73%，至 2013 年與 2014 年此比重已擴及 43.29% 與 34.86%。由於臺商對大陸投資從過去以製造業為主，逐步轉為以服

務業投資為主。特別是外銷海外市場的製造業投資比例下降中，進而影響臺灣出口資本財與工業原料與零組件出口中國大陸市場。



資料來源：經濟部投審會及本研究繪製。

圖 3-3-1 1995-2014 年臺灣投資中國大陸的趨勢與產業分布

由上圖可知 2010 年後，臺灣對中國大陸投資的規模有明顯下降的趨勢，因此投資所能帶動貿易的動能也因此下降。同時，相對於製造業投資，服務業的投資帶動貿易效果偏弱，故在服務業投資比重逐年攀升的情勢下，預期未來投資所能帶動的貿易效果亦將逐漸趨緩。

此外，臺商在中國大陸經營得愈久，愈傾向在地化採購，使得對外投資初期的「資本財輸出誘發效果」與「原料及半成品的輸出誘發效果」減弱，加上水平整合的生產方式逐漸成形，加速當地化的發展，造成對外投資與貿易的關係，由初期的「互補」轉為「替代」。

總之，隨著我國產業外移中國大陸，以及中國大陸產業轉型升級與崛起的影響，臺灣優勢產業與中國大陸同類產業之間的技術差異持續減少，且中國大陸在電子零組件產業的海外併購與產能擴充動作不斷，已逐漸對我國帶來替代壓力。對岸也擅長於扮演行業中價格破壞者的角色，因而紅色供應鏈的崛起已對原本在全球高科技產業扮演舉足輕重角色的臺灣業者，帶來莫大的威脅及挑戰，特別是國內諸多二、三線電子零組件廠商的產品與中國大陸廠商同質性高、技術層次

較低，而在缺乏技術與資金的支援，加以我國政府並無完善及明確的產業扶植政策之下，經營危機更顯嚴峻。

壹、紅色供應鏈對我國整體出口之影響

臺灣之經濟型態乃是以外貌為導向，依商品及服務進出口相對於 GDP 的比率所計算的貿易依存度於近年大多達到 130% 以上，輸出入餘額占 GDP 的比重亦呈現持續上升的情勢，2008 年為 5.19%、2014 年則為 10.40%。然而，由於 2015 年全球經濟情勢呈現大幅波動，影響之下我國的進出口皆呈現萎縮，貿易依存度下降至 119%，較 2014 年下降 10 個百分點，由於進口下降幅度大於出口下降幅度而使得貿易順差擴大，因而使得輸出入餘額占 GDP 的比重上身至 13.09%。由於 GDP 之流用方向可分為民間消費、政府消費、投資、以及淨出口，由下表可觀察我國 GDP 以支用於內需之消費及投資為主，比重約九成。

表 3-3-2 臺灣 GDP 之支出結構

年度	GDP (億新臺幣)	GDP 支出佔 GDP 比例(%)					
		民間消費	政府消費	固定資本形成毛額	商品及服務輸出	商品及服務輸入	商品及服務輸出入餘額
2007	134.071	53.69	14.34	23.91	69.74	61.79	7.95
2008	131.510	55.21	15.14	23.16	70.19	65	5.19
2009	129.617	55.36	15.86	21.31	60.39	51.51	8.88
2010	141.192	53.1	14.86	23.63	70.92	63.85	7.07
2011	143.122	54.49	15.15	23.39	72.8	66.08	6.72
2012	146.869	54.71	15.35	22.35	70.44	52.99	7.45
2013	152.212	54.2	14.63	22.15	69.51	60.41	9.1
2014	160.840	53.19	14.49	21.58	70.08	59.68	10.40
2015	167.726	52.33	13.69	20.58	66.06	52.97	13.09

資料來源：主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，2015/08/14，臺經院整理分析。

但另一方面，進出口對我國 GDP 之成長貢獻卻迅速滑落。國外淨需求反應的輸出入餘額對於我國經濟成長率向來具有極高的貢獻度，由下表可看出金融海嘯期間的 2009 年，臺灣經濟成長率為 -1.57%，貿易餘額則提高我國經濟成長率 2.68 個百分點；歐債危機期間的 2011 年，我國經濟成長率為 3.80%，其中即由貿易餘額貢獻 3.27 個百分點，比重達 86%。然而，貿易餘額對經濟成長率的貢獻度自 2012 年後即呈現下降，2013 年為 0.37 百分點、2014 年為 0.63 百分點。依主計總處最新之預測資料，2015 年則由於出口成長的大幅下滑，出口貢獻度降為 0.95 百分點，扣除進口貢獻之 1.17 百分點，造成貿易餘額對經濟成長的貢獻度變成 -0.22 百分點，為近年來罕見之情勢。針對臺灣 2015 年以來之出口表現大幅改變，本文擬針對紅色供應鏈之影響，分析我國出口變化的因素。

表 3-3-3 臺灣 GDP 之成長貢獻來源

年度	GDP (億新臺幣)	GDP 成長貢獻率 (%)					
		民間消費	政府消費	固定資本形成毛額	商品及服務輸出	商品及服務輸入	輸出入餘額
2007	6.52	1.33	0.32	0.28	6.87	1.73	5.14
2008	0.70	-0.91	0.22	-2.66	0.39	-2.55	2.94
2009	-1.57	0.01	0.49	-2.04	-5.91	-8.59	2.68
2010	10.63	2.08	0.17	4.12	15.50	14.44	1.07
2011	3.80	1.65	0.29	-0.27	2.98	-0.29	3.27
2012	2.06	0.99	0.33	-0.61	0.30	-1.18	1.47
2013	2.23	1.29	-0.18	1.11	2.48	2.10	0.37
2014	3.77	1.50	0.54	0.41	4.10	3.47	0.63
2015	1.56	1.52	-0.21	0.35	0.95	1.17	-0.22

資料來源：主計總處，國民所得統計及國內經濟情勢展望，2015/08/14，臺經院整理分析。

若觀察兩岸近年來的進出口數據可發現，從 2010 年到 2014 年，臺灣自中國大陸進口之貿易額成長 1.34 倍，但對大陸出口之貿易額僅成長 1.07 倍，臺對陸之貿易順差持續減少。臺灣對中國大陸的出口額自 2011 年起有成長趨緩的現象，2012 年甚至衰退 3.87%，在 2013

與 2014 年分別微增 1.33% 與 0.43% 之後，2015 年起連續 2 季近入衰退達 5.11% 與 12.8%。

表 3-3-4 兩岸貿易近年變化額

	2010	2011	2012	2013	2014	2015q1	2015q2
臺對陸出口額(億美元)	769.3	839.6	807.1	817.9	821.4	180.3	185.7
成長率(%)	41.8	9.1	-3.8	1.33	0.43	-5.1	-12.8
臺自陸進口額(億美元)	359.4	436.0	409.1	425.9	480.4	107.0	110.9
成長率(%)	47.1	21.2	-6.1	4.1	12.8	1.49	-11.3

資料來源：財政部海關統計。

相對於出口而言，臺灣近年自中國大陸進口金額則呈現攀升的態勢，2010~2011 年成長幅度都超過 2 成，2014 年亦成長 12.8% 至 480.4 億美元，只是到 2015 年第 2 季，對中國大陸進出口同樣下滑達 2 位數。

高君逸 (2015) 指出臺灣產品無論是否納入 ECFA 早收清單，在中國大陸市場的競爭力都在弱化當中。首先，2005~2014 年中國大陸自臺灣進口皆高度集中在電機設備 (HS85) 及光學製品 (HS90)，2005 年分別占 40.07% 及 16.04%；而 2014 年則分別占 55.44% 及 11.91%。然而若以中國大陸 2005~2014 年自全球的進口成長率可以發現，這兩項產業中國大陸自全球的進口成長不如總進口的成長率，表示其進口規模擴張有限，在進口結構中比重逐漸在下降。

不僅如此，若比較中國大陸自臺灣進口成長率與中國大陸自全球進口成長率，發現中國大陸自臺灣進口光學製品的進口成長率，低於自全球的進口成長率。換言之，即使是臺灣具出口優勢的光學製品，在中國大陸市場競爭力已逐漸落後於競爭對手。

此外，中國大陸自臺灣進口成長較快的產業（成長率高於自臺灣總進口成長率 104.02%），有農漁產品 (HS01~14)、食品加工 (HS15~24)、礦業 (25~27)、石料陶瓷 (HS68~69)、玻璃類 (HS70)、珠寶及貴金屬 (HS71)、電機設備 (HS85)、鐵道車 (HS86)、航空 (HS88)、船 (HS89) 及家具 (HS94) 等 11 項，若與中國大陸進口成長

較快的產業項目相比，雖有 7 項相同，但這 11 項產品除了電機設備之外，其餘產業中國大陸自臺灣進口金額，占自臺灣總進口比重合計不足 3%，顯示臺灣出口規模不大，這類產品並非臺灣主力的出口項目，同時這也表示這段時間中國大陸進口成長較快之產業所帶來的市場商機，臺灣未能掌握或是因能力不足而無法爭取到該市場商機，才導致臺灣出口成長有限。

最後在一些儘管中國大陸進口需求大幅成長的產業，臺灣對中國大陸的出口在 2005~2014 年間卻不增反減，如橡膠 (HS40)、木及木製品草編 (HS44~46) 及鞋類 (HS64) 等，主要是因為這些產業有很多都已外移中國大陸生產，進而導致臺灣在中國大陸市場市占率不斷下滑。

依據上述，我國出口表現不佳，除了上述之短期景氣循環因素外，未能及時掌握對岸進口成長較快之內需市場（農漁、食品加工、航空、家具等）商機亦有關聯。紅色供應鏈之替代效應雖已對我國造成部分影響，但本質上仍是一個長期發展的現象。

劉孟俊、陳之麒 (2015) 檢視臺灣及主要貿易對手韓國、日本在中國大陸主要貿易進口市場的總額占比之變化，詳列中國大陸 2006 年和 2014 年自臺、韓、日三國的進口各產品的總額占自全球進口總額的比率。發現：

表 3-3-5 中國大陸自臺韓日主要貿易進口之產業結構變化

單位：%；百分點

主要產業分類	2006 與 2014 自全球進口占比變化	自臺灣進口總額比率			自韓國進口總額比率			自日本進口總額比率		
		2006	2014	占比變化	2006	2014	占比變化	2006	2014	占比變化
中國大陸自該國進口總額占比	0.00	11.01	7.76	-3.25	11.34	9.69	-1.65	14.63	8.29	-6.34
食品加工 (HS15~24)	0.31	0.05	0.21	0.16	0.11	0.28	0.17	0.10	0.10	0.00
礦 (HS25~27)	7.80	1.10	0.94	-0.16	6.57	5.13	-1.44	1.51	1.22	-0.29
化學品	-0.63	6.93	7.22	0.29	10.01	9.79	-0.22	8.62	10.40	1.78

主要產業 分類	2006 與 2014 自全 球進口占 比變化	自臺灣進口總額比率			自韓國進口總額比率			自日本進口總額比率		
		2006	2014	占比變化	2006	2014	占比變化	2006	2014	占比變化
(HS28~38)										
塑膠 (HS39)	-0.95	7.94	6.60	-1.34	7.38	6.55	-0.83	5.39	6.13	0.74
橡膠 (HS40)	-1.96	0.53	0.26	-0.79	0.78	0.61	-1.39	0.86	1.13	-1.99
皮及製品 (HS41~43)	-0.19	0.60	0.21	-0.39	0.64	0.31	-0.33	0.07	0.04	-0.03
木及木製 品、草編 (HS44~46)	0.34	0.04	0.02	-0.02	0.01	0.01	0.00	0.03	0.05	0.02
紙(HS47~49)	-0.29	0.58	0.28	-0.30	0.48	0.18	-0.30	1.13	0.93	-0.20
紡織 (HS50~60)	-1.52	3.85	1.90	-1.95	2.90	1.20	-1.70	3.03	1.90	-1.13
成衣及雜項 紡織 (HS61~63)	0.10	0.05	0.04	-0.01	0.14	0.10	-0.04	0.13	0.08	-0.05
鞋類 (HS64)	0.04	0.05	0.02	-0.03	0.12	0.02	-0.10	0.02	0.01	-0.01
帽傘 (HS65~67)	-0.01	0.01	0.01	0.00	0.03	0.01	-0.02	0.03	0.02	-0.01
石料陶瓷 (HS68~69)	0.01	0.11	0.14	0.03	0.12	0.14	0.02	0.25	0.44	0.19
玻璃類 (HS70)	0.00	0.75	0.93	0.18	0.19	0.29	0.10	0.79	1.26	0.47
珠寶及貴金 屬 (HS71)	1.55	0.07	0.13	0.06	0.08	5.51	5.43	0.34	0.59	0.25
鋼鐵 (HS72)	-1.45	4.03	1.21	-2.82	4.18	2.27	-1.91	5.35	4.72	-0.63
鋼鐵製品 (HS73)	-0.28	0.61	0.35	-0.26	0.77	0.65	-0.12	1.73	1.51	-0.22
金屬製品 (HS74~81)	-0.53	3.50	1.91	-1.59	3.40	1.78	-1.62	3.68	3.21	-0.47
手工具及小 五金 (HS82~83)	-0.10	0.50	0.35	-0.15	0.41	0.42	0.01	0.83	0.74	-0.09
機械設備 (HS84)	-4.68	8.71	7.02	-1.69	9.49	9.21	-0.28	20.83	18.69	-2.14
電機設備 (HS85)	-6.01	41.07	57.44	16.37	35.55	40.32	4.77	30.46	25.00	-5.46
鐵道車 (HS86)	-0.07	0.00	0.00	0.00	0.01	0.01	0.00	0.45	0.16	-0.29

主要產業分類	2006 與 2014 自全球進口占比變化	自臺灣進口總額比率			自韓國進口總額比率			自日本進口總額比率		
		2006	2014	占比變化	2006	2014	占比變化	2006	2014	占比變化
汽機車 (HS87)	2.41	0.37	0.32	-0.05	2.35	3.00	0.65	4.58	9.82	5.24
航空 (HS88)	0.07	0.00	0.02	0.02	0.00	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00
船 (HS89)	0.00	0.01	0.02	0.01	0.04	0.08	0.04	0.29	0.18	-0.11
光學製品 (HS90)	-2.04	18.10	11.91	-6.19	13.68	11.73	-1.95	8.37	10.17	1.80
鐘錶 (HS91)	0.04	0.01	0.01	0.00	0.01	0.01	0.00	0.20	0.31	0.11
樂器 (HS92)	0.00	0.01	0.01	0.00	0.03	0.01	-0.02	0.03	0.07	0.04
武器及彈藥 (HS93)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
家具 (HS94)	0.05	0.06	0.09	0.03	0.11	0.14	0.03	0.18	0.16	-0.02
玩具雜項 (HS95~96)	0.01	0.27	0.26	-0.01	0.12	0.12	0.00	0.34	0.75	0.41
藝術品 (HS97)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

註：占比變化為 2014 年和 2006 年百分比的差距。

資料來源：WTA 資料庫、中國大陸海關資料。

- 1.就所有產業合計來看，以 2014 年和 2006 年比較，臺灣總進口額占中國大陸自全球的總進口額比率減少了 3.25 個百分點，韓國方面減少 1.65 個百分點，日本則減少 6.34 個百分點。
- 2.由中國大陸各產業 2006 與 2014 自全球進口總額占比觀察其進口變化之趨勢，中國大陸自全球進口總額比重提高之產業（內需進口成長幅度較大的產業），如汽機車，自臺灣進口的比率減少 0.05 個百分點，自韓國進口則增加 0.65 個百分點，自日本進口增加 5.24 個百分點；不過臺灣在珠寶及貴金屬、航空、鐘錶、家具等產業的比率都有所提升。
- 3.中國大陸自全球進口總額比重減少之產業（內需進口成長較緩慢的產業），包含化學品、塑膠、橡膠、紡織、鋼鐵、金屬製品、機械設備、電機設備、光學製品等產業，自臺韓日等國進口的比率皆下降。例如，在機械設備項目中，自臺灣進口的比率下降 1.69 個百分點，自韓國進口下降 0.28 個百分點，自日

本進口減少 2.14 個百分點；光學製品自臺灣進口的比率下降 6.19 個百分點，自韓國進口的比率下降 1.95 個百分點，自日本進口的比率則為提升 1.8 個百分點。

不過在電機設備方面，雖然中國大陸自全球進口比率下降，自臺灣進口的比率卻從 2006 年的 41.07% 提升至 57.44%，共增加 16.37 個百分點，優於韓國的 4.77 個百分點和日本的 -5.46 個百分點，可見我國仍有部分產業在中國大陸進口市場的表現優於韓國和日本。

由上可知，臺灣出口至中國大陸有所提高的產業如電機產業、化學品等，都是中國大陸內需進口成長幅度相對較小的產業，顯示我國尚未能完全有效掌握中國大陸內需進口成長幅度較大產業的市場商機，雖然部分產業進口比率提高，但該產業占中國大陸自全球一般貿易進口的重要性下滑，可能原因包括中國大陸當地產能崛起、自給能力增加，以及近年中國大陸內需動能趨緩所帶來的影響。

此結果顯示，臺灣產品在中國大陸總市占率的下滑原因，主要在於中國大陸進口產品市場的需求結構變化，尤其進口需結構轉向於非臺灣具優勢的出口品項所致。

貳、紅色供應鏈對臺灣特定產業之影響

近年來中國大陸發展電子零組件產業的條件愈趨成熟，主要是中國大陸憑藉政策優惠、人工成本優勢，成功使得全球人才、技術、資金不斷向中國大陸境內轉移，其中也吸引全球各大電子零組件廠前往中國大陸投資設廠，顯示中國大陸電子零組件業正處於絕佳的發展機緣；另一方面，中國大陸具有本土優勢，也就是擁有龐大的消費市場，使得中國大陸當地本土電子終端品牌廠占盡地利與主場優勢，為中國大陸電子零組件業者提供穩定的下游出海口。更重要的是，中國大陸政府傾力透過相關政策及資金的挹注推動品牌國際化。扶持電子零組件產業及擴大內需以支援其本土廠商的發展；故在上求有利的發展利基下，中國大陸快速建構自有產業的供應鏈，執行進口替代政策，並企圖在未來成為全球電子零組件業的強權。主要的影響可分為半導體

生產規模/技術製程等拉近與臺灣的差距、挖角戰術使半導體面臨人才流失。

首先在生產規模/技術製成拉近方面，若以兩岸半導體各環節的市占率差距觀察，臺灣半導體遠勝於中國大陸的部份則屬晶圓代工領域，2014年市占率差距高達61.7個百分點，其次為半導體封測，2015年我國領先幅度估計亦有37.5個百分點，而2014年臺灣積體電路設計業尚較中國大陸領先20.0個百分點。至於臺灣品牌DRAM市占率2015年首季雖僅5.4%，但中國大陸份額則為零。不過隨對岸政府輔以政策與資金來進行強力扶植，且積極協助業者進行境內、外購併案，更掌握全球最大單一市場的關鍵因素，可預見未來中國大陸在生產製造規模、技術製程等各面向上，會拉近與臺灣競爭的差距。

以生產規模而言，由於中國大陸半導體業應可進入向上成長的週期，因此近年來產值增幅均高於我國，故我國半導體業領先對岸的產值倍數將由2012年的1.61倍，縮減至2016年的1.36倍，甚至不排除2020年前，中國大陸半導體業產值規模將有機會追上臺灣。

在生產技術方面，臺灣半導體技術領先中國大陸最為明顯的領域為晶圓代工，臺灣製程技術至少領先3個世代，時間差最少5年；其次，中國近期才要開始跨入記憶體市場，最快至少3年後才會有影響，再者臺灣在高階封測的琢磨仍遠勝於中國，至於中國大陸積體電路設計產品約落後臺灣1年推出。

表 3-3-6 臺灣與中國大陸半導體技術差距及威脅評估情況

項目	兩岸市占率概況(營收)	臺灣大廠技術發展情況	中國大廠技術發展情況	差距情況	陸廠所帶來的威脅程度與評估
晶圓代工	臺灣：67.3% 中國：5.6% (2014年)	臺積電2015第三季第16奈米FinFET將正式量產	2015年中芯國際雖切入28奈米，但因良率不佳，首季仍無產出	臺灣製程技術至少領先三個世代，時間差最少五年	1. 威脅不大 2. 臺灣業者不論是製程技術、製程廣度、客戶群基礎、量產成本等層面均有相當的優勢
記憶體	臺灣：5.4%	2015年華亞	中國尚無自	中國尚未發	1. 存有隱憂

項目	兩岸市占率概況(營收)	臺灣大廠技術發展情況	中國大廠技術發展情況	差距情況	陸廠所帶來的威脅程度與評估
	中國：0.0% (2015年首季)	科、南亞科 DRAM 產品將導入 20 奈米製程	有記憶體技術	展記憶體產業	2. 未來若紫光集團順利購併 Micron, 將衝擊我國 DRAM 產業的發展
積體電路設計	臺灣：28.0% 中國：8.0% (2014年)	2015年5月聯發科發表全球首款配備十核心「MediaTek HelioX20」系統晶片解決方案，且其新的三叢集(Tri-Cluster)處理器架構將可為新世代行動裝置節省高達30%的功耗	展訊雖然在LTE晶片研發上落後於聯發科，不過在WCDMA晶片市場上憑藉價格優勢，正在訊贏取市占率，提供獨有的三卡三待技術也是它的一大特點	展訊產品與聯發科相比大約落後一年	1. 威脅程度達中度 2. 中國鎖定手機晶片、LCD 驅動 IC 領域，發動激烈價格戰，已侵蝕臺廠市占率與獲利表現
半導體封測	臺灣：52.2% 中國：14.7% (2015年)	2015年日月光與矽品的先進封裝業務將聚焦覆晶、凸塊／晶圓級及SiP封裝、晶圓級封裝(Fan-Out WLP)	2015年長電科技SLCSP擴產完成後開始放量，而華天科技開拓晶圓級封裝業務	中國半導體封測業者的技術能力與良率，仍不如臺灣業者	1. 威脅程度達中度 2. 價格戰已使二線封測領域受衝擊

資料來源：臺經院產經資料庫整，2015年7月。

整體而言，雖然臺灣整體半導體製程技術的領先和精良優勢，仍令中國後進者一時難以項背，惟現階段中國半導體產業勢力的崛起，加上其扮演價格的影響者，因而初期仍使得臺灣手機晶片、二線封測領域遭受衝擊。其中手機晶片領域主要是展訊 3G 手機晶片降價四成進行搶單，且目標五年內超越聯發科，使聯發科首當其衝備受威脅。更重要的是，若中國本土積體電路設計業因政策扶植而崛起，將間接帶動中國大陸半導體製造與封測代工服務之市場；二線封測的部分則

是對岸政府要求其晶片設計公司提高下單當地封測廠的比重，況且中國大陸低階封測報價較臺灣低 10%，使得我國二線封測廠商接單受到衝擊。

此外，需留意記憶體部份，由於記憶體將是中國大陸半導體業最後一塊拼圖，因此即便紫光集團購併 Micron 一案無法達成，未來紫光集團與 Micron 也可能朝技術授權的方向談判，或與其他記憶體廠商洽談，仍是可成為中國切入記憶體產業的一大助力。甚至臺灣記憶體廠商優異的研發實力與國際接軌能力，也有機會成為中國下一個購併的目標，因而未來中國會以何形式取得臺灣記憶體產業的技術專利與人才，則值得後續持續觀察。

其次挖角戰術使半導體面臨人才流失，由於中國大陸此波半導體扶植計畫是從積體電路設計業下手，官方成立創投基金鎖定幾個積體電路設計相關應用領域，以投資或購併方式掌握核心技術。況且設計領域是研發人才純度最高的一個次產業，不若製造與封測仍有人力與產能等配套問題須解決，因此設計成為中國大陸來臺挖角最為激烈的領域。初期鎖定手機晶片、LCD 驅動 IC，其中最震撼業界的挖角，即是展訊挖走聯發科核心戰將－聯發科手機晶片部門前最高主管袁帝文，使聯發科和展訊的人才挖角戰，以及衍生出的積體電路設計霸主之爭隨之而來。

2014 年展訊趁聯發科合併晨星的陣痛期時，一口氣挖走晨星 300 名工程師，或是有些中型中國積體電路設計廠挖角的薪資約是臺灣的二至三位，大型公司給的薪水也有兩倍之多（不包括配股）。而 2015 年以來中國積體電路設計公司更是跨海來臺招攬臺灣 LCD 驅動 IC 設計人才，目標鎖定中、高階主管或資深研發工程師，甚至陸資企業透過合資或直接落地方式，在臺灣挖角人才，並打出原薪資數字、人民幣計價的優渥薪水進行挖角，在上述情況下，使國內半導體業面臨人才流失的危機。

鑒於政策扶植與產業鏈一體化將使中國半導體業強勢來襲，我國半導體業者除整合研發資源、轉戰開發高階技術與產品，進而提高附

加價值與提升市場競爭力之外，也許加強與對岸業者的合作也成為策略選項之一，故近期包括聯發科、聯電、大聯大、華邦電、威盛、群聯、力晶均有此做法。

另一方面，若進一步觀察特定產業之出口數據，則可發現紅色供應鏈崛起對臺灣電子業確實造成程度不一的影響。連科雄（2015）以臺灣占中國大陸產業之中間投入的比重變化、近3年兩岸之間的互相進出口檢視產生貿易方向逐漸逆轉之商品項目，以便檢視其是否與近期臺灣出口衰退之商品項目高度相關。

首先，就臺、日、韓在中國大陸各產業之中間投入比重的變化，透過歐盟執委會所建置之世界投入產出資料庫（World Input Output Database，簡稱 WIOD）分析中國大陸之主要產業，如電子光學業、機械業、化學及其製品業、以及塑橡膠及其製品之中間投入，由自身所供應之比重持續上升，分別由2004年之69.5%、84.1%、85.2%及86.2%提升至2011年的84.2%、90.0%、87.5%及90.8%。相形之下，來自於臺灣、日本及韓國的中間投入之比重則是下降。亦即隨著各國在中國大陸的FDI以及中國大陸業者本身之成長，由臺、日、韓跨境供應的中間投入的比重已經顯著下降，影響所及為中國大陸的進口轉為在地生產，造成臺、日、韓出口動能下滑。

其次，就兩岸之間商品貿易方向是否轉變，則透過出口減進口除以出口加進口之「貿易專業化係數（Trade Specialization Coefficient，簡稱 TSC）¹⁴」的變化加以分析。就整體進出口而言，臺灣對中國大陸之貿易專業化係數由2013年至2015年前6個月分別為0.32、0.26、0.25，可看出臺灣對中國大陸的貿易方向已逐漸由「單向順差」轉為「貿易平衡」。

進一步就各商品項目而言，依臺灣主要出口中國大陸的電子零組件類、機械類以及光學類之商品的TSC變化進行分析可歸結出：

¹⁴ 貿易專業化係數之定義，其實現值為[-1,1]之間愈趨向1，意謂本國以出口為導向；愈趨向-1，意謂本國以進口為導向，當TSC由1向-1移動，意謂著進出口的方向產生逆轉，由出口該商品至對手國變成由對手國進口該商品。

1. 電子零組件類之商品項目，由下表可看出 2015 年上半年出衰退且縮減項目為 LED 及晶圓 (85414021)，出口下跌 16.4%、進口增加為 52.3%，TSC 由 2013 年之 0.65 降為 2015 年上半年之 0.28，顯示初期產品出現被中國大陸替代之情勢。另外，隨著中國大陸 IC 設計業的崛起，以具有初階及中階處力氣及控制器 (85423100) 的產能，亦使得該項目之 TSC 自 2014 年起即轉為負向。其餘商品項目雖然出口減少，但 TSC 並未縮減。可能原因是整體產業需求減少所致。例如，液晶及 LED 之指示面板出口衰退 15.7%，但 TSC 維持於 0.68；太陽電池出口衰退 40.1%，但 TSC 仍維持將近 1，顯示臺灣出口雖然減少，但並未由中國大陸增加進口，中國大陸之產業鏈自主化，仍未具有替代臺灣產業之能力。

表 3-3-7 臺灣對中國大陸之貿易專業化係數變化：電子零組件類

海關代碼	中文名稱	2015 前 6 月 出口(億美金)	增減比 (%)	TSC 2013	TSC 2014	TSC 2015
85177000	第 8517 節所屬貨品之零件	6.31	-30.6	0.32	0.47	0.47
85235100	固態非揮發性儲存裝置	4.32	19.5	-0.26	0.16	0.45
85299090	其他專用或主要用於第 8525 至 8528 節所屬器具之 零件	3.13	64.3	-0.44	-0.30	0.05
85312000	液晶或發光二極體顯示之 指示面板	7.52	-15.7	0.47	0.69	0.68
85322400	多層陶瓷介質電容器	1.01	10.4	0.14	0.13	0.18
85340000	印刷電路	11.24	1.8	0.56	0.55	0.50
85411090	其他二極體，光敏二極體或 發光二極體除外	1.53	5.5	0.22	0.20	0.25
85414021	發光二極體晶粒及晶圓	3.44	-16.4	0.65	0.53	0.28
85414029	其他發光二極體	2.42	-4.9	0.42	0.44	0.47
85414030	太陽電池	5.13	-40.1	0.99	0.97	1.00
85423100	處理器及控制器，不論是否 並裝有記憶體、轉換器、邏 輯電路、放大器、計時器及 計時電路或其他電路	1.82	12.0	0.02	-0.12	-0.08
85423200	記憶體	13.33	-8.8	0.48	0.50	0.55
85423900	其他積體電路	56.46	0.8	0.43	0.41	0.42

資料來源：經濟部國際貿易局，中華民國進出口貿易按國家（地區）_貨品統計。

2.就機械類商品項目而言，由表 3-3-8 可看出綜合加工機雖然出口衰退，但 TSC 仍接近 1。其他產品項目除了電腦零組件因在中國大陸之生產比偏高而使得 TSC 呈現負向外，多數商品皆呈現出口成長且 TSC 增加。然而，由於中國大陸近年力推面板作業，因此雖然臺灣目前面板設備出口中國大陸增加，但 TSC 已經下降。

表 3-3-8 臺灣對中國大陸之貿易專業化係數變化：機械類商品項目

海關代碼	中文名稱	2015 前 6 月 出口(億美金)	增減比 (%)	TSC 2013	TSC 2014	TSC 2015
84571000	綜合加工廠	1.35	-4.3	0.99	1.00	0.99
84669390	其他第 8456 至 8461 節 工具機之零件及附件	1.45	6.0	0.70	0.71	0.74
84733000	第 8471 節(電腦)機器之 零件及附件	4.05	13.0	-0.15	-0.18	-0.12
84798990	其他第 8479 節(資訊設 備)所屬之機械	1.59	44.2	0.43	0.43	0.55
84834040	滾珠或滾柱式線性滑 軌	1.03	30.0	0.92	0.96	0.99
84863000	製造平面顯示器之機 器及器具	1.34	50.8	0.96	0.92	0.90

資料來源：經濟部國際貿易局，中華民國進出口貿易按國家（地區）_貨品統計。

3.最後，由下表可觀察在此情勢下，臺灣的光學零組件出口亦遭受衝擊，包含偏光板（90012000）、液晶裝置（90138030）、液晶裝置之零件（90139010）皆出口萎縮，TSC 亦有下滑的現象，凸顯出我國面板產業遭逢中國大陸之供應鏈的強力挑戰。

表 3-3-9 臺灣對中國大陸之貿易專業化係數變化：光學類商品項目

海關代碼	中文名稱	2015 前 6 月 出口(億美金)	增減比 (%)	TSC 2013	TSC 2014	TSC 2015
90012000	偏光性材料所製之片及 板	5.20	-16.0	0.70	0.81	0.87
90021900	其他物鏡	2.29	5.9	0.73	0.84	0.87
90138030	液晶裝置	20.99	-15.4	0.84	0.76	0.78
9013910	液晶裝置之零件	24.41	-8.3	0.92	0.93	0.92

資料來源：經濟部國際貿易局，中華民國進出口貿易按國家（地區）_貨品統計。

依據上述，連科雄 (2015) 指出，我國的 LED、晶圓、初階及中階處理器及控制器、面板、偏光板、液晶裝置、液晶裝置零件等皆出現出口萎縮且被中國大陸產品替代之情勢；太陽能電池、綜合加工機等之出口雖然減少，但紅色供應鏈仍未具有替代臺灣產品之能力。

相似地，劉孟俊、陳之麒 (2015) 引用 OECD iLibrary 數據計算中國大陸製造業 5 年的 R&D 規模成長¹⁵，並應用 GTAP¹⁶ 多國模型解析中國大陸研發投入對生產力的貢獻、產業升級與對我國產業的影響評估，發現並非所有中國大陸相對應產業生產力提升，均對臺灣產業帶來競爭。臺灣有可能受惠於中國大陸生產力提升後帶動進口品需求，進而對我國產生正向的外溢帶動效果。例如其他食品、紡織、成衣、紙及製品、非金屬礦物製品、鋼鐵、非鐵金屬、汽車及零件、其他運輸工具。意即中國大陸部份產業的產值提升所帶來對進口品需求的提升，仍然超過進口替代的效果，因此亦對臺灣產業帶來正向成長效益。

但另一方面，臺灣的飲料及菸酒、化學塑膠橡膠製品、金屬製品、電機及電子產品、機械及其他製品等類，產值可能因中國大陸相同產業生產力提升而受衝擊，其中又以化學塑膠橡膠製品業的產值影響最大，產值估計約減少 3.5 億美元 (-0.37%)。其次是電機及電子產品及機械業部份，受中國大陸生產力提升效果影響，產值估計約減少 1 億美元以上。

劉孟俊、陳之麒 (2015) 認為中國大陸製造業者近年逐漸走出代工思維，開始佔據資通訊產品價值鏈中的各個環節，「紅色供應鏈」逐漸顯現，導致臺灣、韓國及各國廠商在關鍵零組件的市占率有遭受侵蝕。但事實上，以往在紡織、鋼鐵及石化等產業就可見到紅色供應鏈之蹤跡，只是隨著中國大陸將科研重心布置於高科技產業，目前更

¹⁵ 本研究引用 2008-2013 年中國大陸產業實際研發支出成長，假設保持原有的 5 年成長速度，2011 年已達 2016 年的成長規模。

¹⁶ 全球貿易分析模型 (Global Trade Analysis Project, GTAP) 係 1992 年由美國普渡 (Purdue) 大學所建構，詳細模型說明與相關研究，請詳參 <https://www.gtap.agecon.purdue.edu/>。模擬基準年為 2011 年 (2015 年 5 月最新釋出第 9 版資料庫)。

側重於發展技術含量高的面板及半導體產業，不可避免對臺灣廠商產生一定程度的衝擊。

劉佩真 (2015)針對兩岸的電子零組件業（半導體、面板、LED、電池模組、連接器及電聲元件、被動元件、光學元件）進行對比研究，歸結出：

- 1.紅色供應鏈對我國電子零組件業各環節衝擊程度最大的是電池模組、電聲元件、中小尺寸面板，且短中長期均為高度影響。主要是由於電池模組、電聲元件的技術與資本密集度較低，陸廠積極切入後又挾其掌握全球最大單一市場的關鍵因素，因此競爭力得以快速獲得提升，對岸龍頭企業甚至成為 Apple 的主力供應鏈，顯示中國大陸電池模組、電聲元件產業鏈在「去臺灣化」的過程中，因重構而使中國大陸龍頭業者獲得崛起的機會。至於中小尺寸面板則係因中國大陸供給大量開出，加上搶單效應，導致我國廠商陷入虧損困境。

表 3-3-10 紅色供應鏈對臺灣零組件業的影響評估與因應對策

行業	主要影響	政府或廠商因應對策	對整體產業的影響評估
半導體	<ul style="list-style-type: none"> • 初期對我國手機晶片、二線測封領域已有所衝擊中國大陸紫光集團擬購併 Micron，將牽助我國 DRAM 產業的發展 • 對岸半導體業者大舉挖角，已使我國面臨人才流失的危機 	<ul style="list-style-type: none"> • 經濟部將催生半導體產業發展策略諮詢會議 • 臺灣半導體協會提出產學合作計畫，期望業者、政府每年各出資新臺幣五億元經費來進行育才大計 • 半導體界期望行政院能支持企業留才的緩課程工具，以增加留住人才的誘因 • 我國半導體業者將持續擴大高階製程技術領先的優勢 • 我國半導體業者加強與對岸業者的合作，同時臺灣業者也準備直搗黃龍，擴大中國大陸布局， 	<ul style="list-style-type: none"> • 短期：輕度影響 • 中長期：中度影響

行業	主要影響	政府或廠商因應對策	對整體產業的影響評估
		以求在日漸壯大的中國大陸半導體市場保有一席之地	
面板	<ul style="list-style-type: none"> • 中小尺寸面板：產能擴增過快，造成產業供過於求，我國廠商陷入虧損困境 • 大尺寸面板：中國大陸面板自給率提升，我國訂單逐漸流失。中長期而言，將影響產業供需，促使廠商營運趨艱困 	<ul style="list-style-type: none"> • 透過策略合作或交叉持股方式，建立與中國大陸面板或終端廠商的合作關係 • 透過產能利用率的彈性調整，維持產業秩序 • 產品組合的有效調整，藉此推出差異化產品 • 積極發展車用面板、超大尺寸等多元應用產品 	<ul style="list-style-type: none"> • 中小尺寸面板：短中長期均高度影響 • 大尺寸面板：短期為輕度影響，中長期轉為中度影響
LED	<ul style="list-style-type: none"> • 一般家用 LED 照明燈具代工訂單重心將逐漸轉移至中國大陸 • 中國大陸代工訂單的取得以及技術的逐漸提升，全球市占率逐漸與臺灣接近 • 對臺灣的進口值成長動能明顯走緩 	<ul style="list-style-type: none"> • 虛擬垂直整合將是未來臺灣 LED 業必要的策略選項 • 積極發展品牌、利基照明等差異化產品，強化競爭利基 	<ul style="list-style-type: none"> • 短期：中度影響 • 中長期：高度影響
電池模組	<ul style="list-style-type: none"> • 中國大陸電池模組廠商迅速切入智慧型手機與平板電腦供應鏈，我國電池模組廠商的優勢已受侵蝕 • 觀察 Apple 訂單流向所導致兩岸電池模組業者的營運表現差異，可發現彼此消長態勢順為明顯 	<ul style="list-style-type: none"> • 產官學界持續研發新一代電池材料與電池 • 行政院核定「電動車發展及策略行動方案」，臺灣電池協會則制訂電動二輪車鋰電池安全標準與共通規格，均有助於電池模組業者拓展動力用電池市場 • 政府設立儲能示範場域可讓國內電池模組業者獲取技術驗證實績 • 業者藉由擴充高階產品 	<ul style="list-style-type: none"> • 短中長期：高度影響

行業	主要影響	政府或廠商因應對策	對整體產業的影響評估
		的產能與開拓新產品線以提高競爭力	
連接器與電聲元件	<ul style="list-style-type: none"> • 技術層次較低、與中國大陸連接器廠同質性高的產品遭到取代 • 我國手機用電聲元件競爭力已落後於中國大陸瑞聲科技、歌爾聲學，國際地位亦下滑 	<ul style="list-style-type: none"> • 多元化布局工業、醫療、汽車、綠能等利基型應用，降低對NB的依賴，或與中國大陸連接器業者結盟、打進中國大陸品牌供應鏈 • 調整產品組合，擴大非手機應用產品，改變客戶結構 	<ul style="list-style-type: none"> • 連接器短中長期：輕度影響 • 電聲元件短中長期：重度影響
被動元件	<ul style="list-style-type: none"> • 短期對傳統規格元件影響較為直接 • 中國大陸被動元件加強上游關鍵原物料研發製程，對於我國廠商經營將成隱憂 	<ul style="list-style-type: none"> • 我國被動元件廠商朝向產品多元布局，擴大高單價與利基規格元件出貨比重 • 我國被動元件廠商調整海外各地區產能配置以達最適生產，藉此降低生產成本 	<ul style="list-style-type: none"> • 短期：輕度影響 • 中長期：輕度影響
光學元件	<ul style="list-style-type: none"> • 短期對於相機模組、二線光學鏡頭領域造成衝擊 • 中國大陸光學鏡頭逐步跨入中高階段鏡頭領域發展，未來將逐步挑戰我國在此領域的主導地位 	<ul style="list-style-type: none"> • 我國光學元件廠商調整產線配置，將產線移回臺灣，避免人才與技術外流 • 我國光學元件廠商持續強化中高階產品與技術的研發，並積極跨足其他利基型領域應用，優化產品結構 	<ul style="list-style-type: none"> • 短期：輕度影響 • 中長期：中度影響

資料來源：劉佩真 (2015)。

2. 衝擊程度居次的是 LED，程度將由短期的中度提升至中長期的高度影響，關鍵在於中國大陸 LED 業者技術可望快速提升，且布局更加完整，輔以中國大陸政策將持續創造照明應用市場的需求，當地業者將深度受益，我國企業遭到取代的效果更為顯著。

3. 半導體、大尺寸面板、光學元件等短期內影響程度雖較為輕度，但中長期將升高至中度影響，反映臺灣此三項重大行業製

程技術的領先和精良優勢，短期內仍令中國大陸後進者一時難以項目，不過隨著中國大陸政府強力扶植，並以購併國際大廠為主要快速提升競爭力，可預見未來中國大陸在半導體、大尺寸面板、光學元件等環節的自給率將有顯著的提升，其對我國負面效益將逐步浮現。其中，半導體產業將是中國大陸發展高科技的最後一塊拼圖，而半導體又是我國最為核心而優勢的產業，故如何堅守這塊黃金產業更形重要。

總之，從零組件、終端、消費者的價值鏈考量，中國大陸產業鏈上下游一體化的發展時機已漸成熟，加上中央與地方政府的扶植，中國大陸勢必成為全球電子零組件市場的不容忽視的新勢力。特別是目前在資金、人才、市場等資源均流向中國大陸，其對我國相關產業的衝擊與挑戰值得留意。

第四章 「一帶一路」政策兩岸經貿發展之影響

本章將針對「一帶一路」與「亞洲基礎設施投資銀行」(以下簡稱「亞投行」)進行分析。

第一節 「一帶一路」政策重要內涵探討

壹、「一帶一路」政策簡介

「一帶一路」戰略係於 2013 年 9 月習近平出訪哈薩克，首次提出共同建設道路聯通、貿易暢通與貨幣流通的「絲綢之路經濟帶」(一帶)倡議。同年 10 月習近平出訪印尼，提出中國大陸應加強與東協國家互聯互通建設，盼共建「21 世紀海上絲綢之路」(一路)，是中國大陸國家主席習近平繼提出「中國夢」後，另一個重要的國家整體經貿發展戰略。「一帶一路」的規畫其實是一個路線圖，並沒有絕對包括或不包括那些國家與地區。「一帶一路」建設涉及世界 60 多個國家的 44 億人口，佔全球人口總數的 63%，其經濟規模佔全球比重 29%。

貳、「一帶一路」戰略規劃內容

2015 年 3 月中國國家發改委、外交部與商務部聯名發布《推動共建絲綢之路經濟帶與 21 世紀海上絲綢之路的願景與行動》(以下簡稱《行動》)，本研究將以《行動》為藍本，配合相關之研究與媒體報告，說明「一帶一路」主要的戰略內容，並由其中討論臺灣可以參與之可能性。

一、五大原則與四個堅持

中國大陸所推動的「一帶一路」戰略並非是中國大陸自己閉門造車便可完成，必須有周邊國家與地區之配合，因此其強調的是推動與其他國家與地區「共建」的戰略，為避免各國對中國大陸的政治疑慮，因此提出五大原則，包括尊重各國主權和領土完整、互不侵犯、互不

干涉內政、和平共處與平等互利。而四個堅持則包括：

- 1.堅持開放合作：「一帶一路」相關的國家基於但不限於古代絲綢之路的範圍，各國和國際、地區組織均可參與，讓共建成果惠及更廣泛的區域。
- 2.堅持和諧包容：尊重各國發展道路和模式的選擇，加強不同文明之間的對話，求同存異、兼容並蓄、和平共處、共生共榮。
- 3.堅持市場運作：遵循市場規律和國際通行規則，充分發揮市場在資源配置中的決定性作用和各類企業的主體作用，同時發揮好政府的作用。
- 4.堅持互利共贏：兼顧各方利益和關切，尋求利益契合點和合作最大公約數，體現各方智慧和創意，各施所長，各盡所能，把各方優勢和潛力充分發揮出來。

根據以上的五大原則與四個堅持，可以發現臺灣在參與「一帶一路」的戰略仍是有機會的。首先，《行動》中表示在「一帶一路」中不一定要要求主權國家的地位，因此在中國大陸的眼裡臺灣仍是有資格參與，雖然臺灣並未納入「一帶一路」，但在《行動》中亦提出沿海和港澳臺合作，「為臺灣地區參與『一帶一路』建設作出『妥善安排』」。在「一帶一路」周邊的國家與地區，臺灣經濟發展相對成熟，與東南亞國家之經貿交流亦行之有年，且臺灣位於海上絲綢之路的地理範圍內，若將臺灣納入「一帶一路」之規畫，對中國大陸而言是給臺灣很大的實質優惠。

另外，臺灣與西方歐美先進國家已有相當長久的交往經驗，相較於許多「一帶一路」沿線國家，市場經濟發展亦較為成熟，且由於「一帶一路」並非正式的國際組織，可以仿照 APEC 架構，在政治上各自表述，除了可以達成中國大陸對我國讓利與「妥善安排」之外，亦可以淡化國內政治的爭議。

二、合作機制與合作重點

在「一帶一路」的合作機制上，主要是利用現有的多、雙邊合作機制進行溝通協調來推動。在雙邊合作上，開展多層次、多管道溝通協商，推動簽署合作備忘錄或合作規畫，發揮現有的聯委會、混委會、協委會、指導委員會、管理委員會等雙邊機制作用，協調推動合作項目實施。

在多邊合作機制上，發揮上海合作組織 (SCO)、東協加一 (ASEAN+1)、亞太經合會 (APEC)、亞歐會議 (ASEM)、亞洲合作對話 (ACD)、亞信會議 (CICA)、中阿合作論壇、中國—海合會戰略對話、大湄公河次區域 (GMS) 經濟合作、中亞區域經濟合作 (CAREC) 等現有多邊合作機制作用，相關國家加強溝通，讓更多國家和地區參與「一帶一路」建設。

除此之外，在「一帶一路」沿線各國區域、次區域相關國際論壇、展會以及博鰲亞洲論壇、中國—東盟博覽會、中國—亞歐博覽會、歐亞經濟論壇、中國國際投資貿易洽談會，以及中國—南亞博覽會、中國—阿拉伯博覽會、中國西部國際博覽會、中國—俄羅斯博覽會、前海合作論壇等平臺亦是推動之平臺。

由此可知，「一帶一路」的合作機制並不會如聯合國或是世界貿易組織 (WTO) 般成立一個專責機構負責，而是藉由強化現有的國際合作組織 (如 APEC) 與對話平臺 (如各個論壇、博覽會) 的溝通協調機制推動。

在「一帶一路」合作的重點上，主要包括五大項目，分別是政策溝通、設施聯通、貿易暢通、資金融通與民心相通，以下進行簡略說明：

1. 政策溝通

加強政府間合作，建立多層次政府間宏觀政策溝通交流機制，各國就經濟發展戰略與對策進行充分交流對接，共同制定推進區域合作

之規畫和措施，協商解決問題，為合作及大型項目提供政策支持。

2. 設施聯通.

此重點是「一帶一路」最優先的重點，也是「亞投行」與絲路基金成立的主要目的，中國大陸將推動沿線國家加強基礎設施建設規畫、技術標準對接，推進國際骨幹通道建設，形成連接亞洲各次區域與亞歐非之間的基礎設施網絡。

在具體的建設上，主要將包括交通基礎建設中的道路、港口、輸油管、輸氣管、跨境電力與輸電設備、跨境光纖電纜通訊設備等，除了硬體的互聯互通之外，在包括運輸協調機制、國際通關流程、民航合作平臺與機制、訊息交流與合作等軟體的相互整合亦是其設施聯通的重點。

3. 貿易暢通

基礎設施的聯通是「一帶一路」之前菜，而投資與貿易的合作才是「一帶一路」的重點，如前所述中國大陸主要的貿易夥伴是美國與歐盟，但在金融海嘯後已經無法承擔起中國大陸出口成長的主要動力，在中國大陸內需尚未擴大到足以支撐其供給時，中國大陸必須思考尋找其他的出口機會。中國大陸的野心其實不只「一帶一路」的周邊國家，若再加上其極力提倡的 RCEP、FTAAP 等區域經濟整合，幾乎已涵蓋了全世界，其在世界經貿的地位不言可喻，屆時中國大陸將不再只是世界經貿規則的接受者 (rule taker)，而是將成為世界經貿規則的制定者 (rule maker)。

在此重點中主要包括投資貿易便利化、貿易領域合作、投資領域合作、產業合作等。首先，在投資貿易便利化問題部分，主要是消除投資與貿易壁壘、構建區域內和各國良好的營商環境、積極同沿線國家和地區共同商建自由貿易區等。除此之外，在沿線各國間加強關務合作，包括監管互認、降低通關成本、跨境監管程序協調，檢驗檢疫證書國際互聯網核查，降低非關稅壁壘，共同提高技術性貿易措施透明度，提高貿易自由化便利化水平等。

在貿易方面，要優化貿易結構，挖掘貿易新成長點，促進貿易平衡。發展跨境電子商務等新業態，健全服務貿易促進體系，擴大傳統貿易與發展現代服務貿易，以投資帶動貿易發展等。

在投資方面，要消除投資壁壘，加強雙邊投資保護協定與避免雙重課稅協商。推動農、林、漁、牧、礦業的相互投資合作，尤其是能資源的煤炭、油氣、金屬礦產等。

在產業合作上，推動新興產業合作，加強新一代信息技術、生物、新能源、新材料等新興產業合作，建立創投合作機制。優化產業鏈分工，推動上下游產業鏈和關聯產業協同發展，鼓勵建立研發、生產和營銷體系，鼓勵合作建設境外經貿合作區、跨境經濟合作區等各類產業園區，促進產業集群發展。

4. 資金融通

無論是基礎設施或是貿易往來，資金融通均扮演最重要的支撐力量，在此重點中中國大陸將與沿線各國深化金融合作，推進亞洲貨幣穩定體系、投融資體系和信用體系建設；擴大沿線國家雙邊本幣互換、結算的範圍和規模；推動亞洲債券市場的開放和發展；共同推進亞洲基礎設施投資銀行、金磚國家開發銀行籌建與加快絲路基金組建運營。另外，深化與中國—東盟銀行聯合體¹⁷、上合組織銀行聯合體¹⁸務實合作，以銀行團貸款、銀行授信等方式開展多邊金融合作，支持在中國大陸發行人民幣債券，支持中國大陸境內金融機構和企業在境外發行人民幣與外幣債券。

在金融風險的控管上，推動簽署雙邊監管合作諒解備忘錄、構建

¹⁷ 中國—東盟（臺灣稱為東協）銀行聯合體是由中國國家開發銀行發行，於 2010 年 10 月 29 日在第十三次中國—東盟（10+1）領導人會議期間正式成立的金融組織形式。該聯合體首批成員為中國與東協十國的重要金融機構，中國—東盟銀聯體旨在服務中國與東協的金融發展。

¹⁸ 上合組織是上海合作組織的簡稱，前身是「上海五國」會晤機制。1996 年 4 月 26 日，中國、俄羅斯、哈薩克、吉爾吉斯、塔吉克五國元首在上海舉行首次會晤。2001 年烏茲別克加入，6 國元首舉行首次會晤並簽署《上海合作組織成立宣言》，上海合作組織正式成立，2005 年在上合組織元首理事會成立上合組織銀行聯合體，銀行成員包括中國國家開發銀行、哈薩克開發銀行、俄羅斯外經銀行、塔吉克斯坦國家銀行、烏茲別克斯坦對外經濟活動銀行與吉爾吉斯儲蓄結算公司。

區域性金融風險預警系統、加強徵信管理部門、徵信機構和評級機構之間的跨境交流與合作。發揮絲路基金以及各國主權基金作用，引導商業性股權投資基金和社會資金共同參與「一帶一路」重點項目建設。

5. 民心相通

除了經濟層面外，「一帶一路」亦將推動人才、學術、文化、旅遊、媒體與科技等相關領域的合作，包括擴大相互間留學生規模、開展合作辦學、互辦文化年、藝術節、電影節、電視周和圖書展等，擴大旅遊規模、互辦旅遊推廣週、宣傳月等，強化與周邊國家在傳染病疫情信息溝通、防治技術交流、專業人才培養等方面的合作，共建聯合實驗室（研究中心）、國際技術轉移中心、海上合作中心，促進科技人員交流，合作開展重大科技的突破，共同提升科技創新能力，加強沿線國家民間組織的交流合作與沿線國家智庫間聯合研究等。

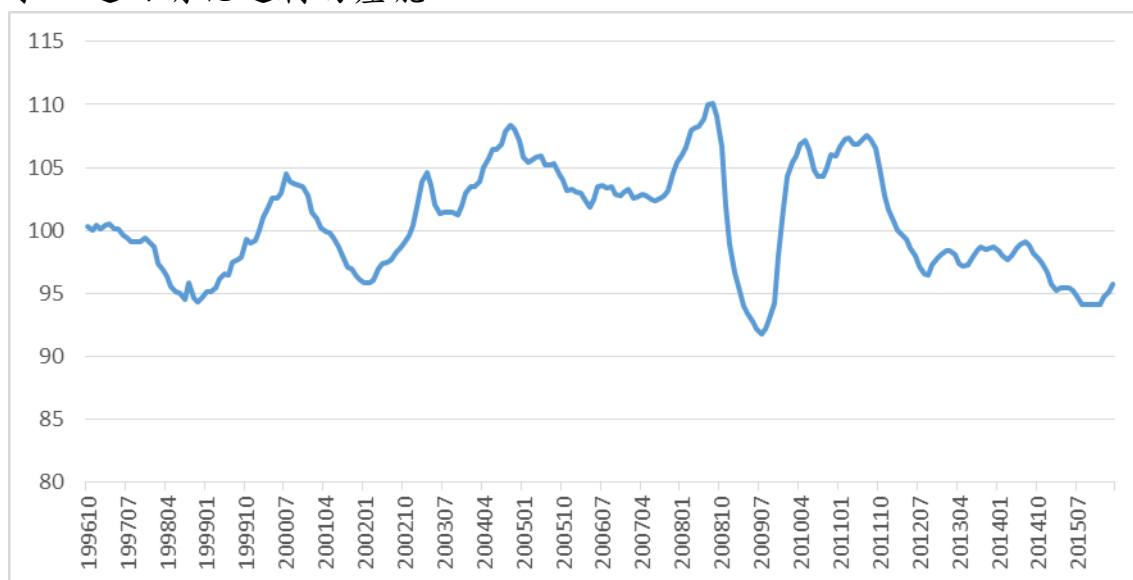
參、「一帶一路」戰略意涵

中國大陸提出「一帶一路」戰略有其對內與對外的兩層意涵，對內的意涵主要是要包括以改革倒逼其經濟改革、消化基礎建設產能與平衡各區域發展差距；對外的意涵則有包括推動「走出去」戰略、建構國際經貿與金融的新規則與主導區域經濟之話語權等。

首先是以改革倒逼經濟改革。自 1978 年以來中國大陸的改革開放已經歷經了近 40 年的時間，較為容易的改革已經基本完成，但接續下來的問題將會愈來愈難解決，尤其是在既得利益團體的阻撓下，改革勢必愈來愈困難，故以中國大陸的術語來說，改革已經步入「深水區」，在中國大陸內部難以形成改革的趨動力，就藉由外部的衝擊來趨動改革。

其次是消化基礎建設產能，眾所周知中國大陸在 2008 年的擴大內需政策造成的嚴重後遺症之一即是產能過剩的問題，自 2012 年 3 月份以來中國大陸的 PPI 已經連續 50 個月負成長，是史上最長的負成長。產能過剩雖然是 2008 年擴大內需所埋下的後果，但產能過剩在中國大陸是一直不斷重覆出現的，主要仍是其結構性的因素，中國

大陸目前仍有非常龐大的中央國企與地方國企，面臨預算軟約束，而且過去幾次的國企整頓反而造就了國企規模大幅擴張，「大到不能倒」的情況使得預算軟約束更加嚴重，更形成「僵屍企業」，浪費社會資源。故中國大陸希望可以利用「一帶一路」的推動帶動基礎建設之需求，進而消化過剩的產能。



資料來源：中國大陸國家統計局。

圖 4-1-1 中國大陸 PPI 價格指數變化

對內的意涵最後是平衡各區域發展差距。中國大陸過去的發展是「讓一部分的人先富起來，而帶動共同富裕」，「中西部支持東部，東部反哺西部」的不平衡發展戰略，造成中國大陸東、中、西部發展嚴重的不均，過去在江朱與胡溫主政時期亦有西部大開發、中部崛起等區域平衡政策，但並沒有一個完整的區域規劃思考。如今習近平的「一帶一路」名義上是連結許多國家形成一經濟共同合作的組織，但本質上對於中國大陸內部各省均有不同的功能定位與發展規劃，且是將中國大陸整個區域進行整體規劃，而非如過去的小區域發展計畫，尤其是著重在以東部地區帶動中西部地區之經濟成長。中西部地區占中國大陸 80% 的國土面積，60% 的人口，但貿易量卻只佔 14%，GDP 亦只有 1/3 左右，「一帶一路」將會發揮東部產能向中西部轉移、發揮中西部地區與鄰國交流合作的潛力等。本研究在下一節將會討論中國大陸各地方在「一帶一路」戰略下的角色與定位。

在「一帶一路」的對外意涵上，第一項是推動企業「走出去」戰略，過去中國大陸在改革初期因為資本、技術、管理經驗與商業制度均非常缺乏，必須依靠外國的支援，因此「引進來」是其主要的政策導向。然而，在其經濟成長到某一層次後，資本已不是其稀缺資源，其已有能力向海外進行擴張。許多中國大陸企業（尤其是國有企業）進行海外擴張並不僅僅是經濟考量，亦有相當程度的國際政治與資源競爭的考量，而該些考量使得中國大陸政府得以用各種資源支持國企「走出去」。中國大陸由於其高速的經濟成長，必須掌握足夠的能源資源，但中國大陸能源需求遠超過其能源供給，尤其是石油與天然氣更是必須仰賴進口，中國大陸「一帶一路」戰略沿途許多國家是能源蘊藏豐富的國家，可以想見確保能源取得無虞是「一帶一路」規畫重要的動機。

此外，在世界金融危機後，先進國家經濟不振，開發中國家受到池魚之殃，而美國與日本所推動的「跨太平洋夥伴協定」(TPP) 刻意將中國排除，且美國近年來持續宣示「重返亞洲」，倡議「再平衡」，中國大陸危機感大增。中國大陸身為全球第二大經濟體，再加上其人口為世界第一，且逐漸由世界工廠轉向世界市場，中國大陸經濟的波動化深深影響世界經濟的穩定，然而無論是在世界銀行、國際貨幣基金與亞洲開發銀行等國際性經貿與金融組織中，中國大陸均是其遊戲規則之接受者 (rules taker)，難以成為規則制定者 (rules maker)，且由於近年來的強勢成長，使得各國擔心中國崛起而使得本國受到損害，因而對中國不持友善態度，如在 WTO 的貿易救濟中，中國大陸一直是被控反傾銷比重最大者。於是，中國大陸期望建構一個以其中心，可以掌握或具有相當影響力的國際經貿組織，提高其在國際經貿與金融之話語權。

第二節 「一帶一路」政策對中國大陸發展之影響

壹、「一帶一路」資金來源安排

根據亞洲開發銀行行（以下簡稱亞銀）的報告，2010年至2020年間亞洲各國要維持現有的經濟成長，則內部基礎設施投資至少需要8.2兆，平均每年8,000億美元，如此龐大的資金需求僅靠現有的融資機構將遠遠不能滿足此一需求。因此，中國大陸積極推動成立合作融資平臺，其中包括了絲路基金、亞洲基礎設施投資銀行（簡稱亞投行）與新開發銀行。

絲路基金是由中國大陸政府出資，規模為400億美元，直接支持「一帶一路」之基礎設施、資源開發、產業與金融合作等和互聯互通有關項目投資投融資的支持。絲路基金由中國外匯儲備、中國投資有限責任公司、中國進出口銀行、國家開發銀行共同出資，於2014年12月29日在北京註冊成立並正式開始運行。

亞投行的倡議最初是中國大陸國家主席習近平在2013年10月與印尼總統會談時提出，中國大陸國務院總理李克強同月出訪東南亞時亦提出相關倡議，2014年4月10日，博鰲亞洲論壇年會開幕式上，李克強指出中方正爭取早日成立基礎設施投資銀行。2015年6月29日，57個意向創始成員國中有50個成員國在北京正式簽署《亞洲基礎設施投資銀行協定》（簡稱《亞投行協定》），之後未簽署的國家亦陸續簽署，2015年12月30日菲律賓趕在最後一刻簽署，成為第57個創始會員國，由中國大陸國際金融有限公司（中金公司）董事長金立群擔任亞洲基礎設施投資銀行籌備組組長，並成為亞投行第一任行長。2016年1月16日至18日亞投行在北京正式舉行開業儀式，2016年6月將會討論新一輪成員國加入的事宜。

新開發銀行（俗稱金磚銀行）是由金磚國家（包括中國大陸、巴西、印度、俄羅斯與南非）共同倡議建立的國際性金融機構，在2012年提出，於2013年3月27日在南非德班舉行的第五屆金磚國家峰

會，由金磚國家領導人同意成立。五個成員國平均分擔出資 1,000 億美元，支持金磚國家和其他開發中國家的基礎設施建設，其中包括「一帶一路」建設。另外，還將成立金磚國家應急儲備基金（規模 1,000 億美元），以協助金磚國家解決短期的經濟財務困難。

貳、「一帶一路」政策中國大陸各地方之安排

在《行動》中對於中國大陸境內 18 個省在「一帶一路」戰略上的功能亦有相應的安排，分為西北與東北地區、西南地區、沿海與港澳臺地區和內陸地區，如下表所示。然而除了這 18 個省之外，中國大陸各地方其實全部都動了起來，各地方政府非常積極的創建所謂的「中心」。

以下簡介各省在「一帶一路」規劃中各省之定位與對外合作之重點。首先以西北五省（新疆、陝西、甘肅、寧夏與青海），是面向中亞（哈薩克、吉爾吉斯、塔吉克、茲別克和土庫曼）、南亞（尼泊爾、不丹、印度、巴基斯坦、孟加拉、斯里蘭卡、馬爾地夫）與西亞（阿富汗、伊朗、土耳其、塞普勒斯、敘利亞、黎巴嫩、巴勒斯坦、以色列、約旦、伊拉克、科威特、沙烏地阿拉伯、葉門、阿曼、阿拉伯聯合酋長國、卡達和巴林等）各國的通道。新疆要打造成為絲綢之路經濟帶核心區，成為重要的交通樞紐，而其他四省要打造內陸開放型經濟試驗區、商貿物流和文化科教中心。

內蒙古與黑龍江、吉林、遼寧三省則是面向俄羅斯。內蒙古與蒙古國、俄羅斯相鄰，初期的重點在於完善對俄蒙兩國之交通運輸之聯通。東北三省則是與俄遠東地區陸海聯運合作，其中 2015 年 7 月在黑龍江的哈爾濱鐵路集裝箱已開始營運，目標為中蒙俄經濟走廊上的國際物流中心。在西南地區的廣西、雲南，主要是和東協國家的經濟合作，廣西要打造成「一帶一路」共同銜接的重要門戶，雲南則是面向南亞與東南亞和輻身中心，要推進與周邊國家之國際運輸通道建設，如孟中印緬經濟走廊、大大湄公河次區域經濟合作等。西藏則是要加強與尼泊爾等國家邊境貿易與旅遊文化合作。

表 4-2-1 「一帶一路」戰略中，中國大陸各地方之安排

西北、東北地區	新疆	深化與中亞、南亞、西亞等國家交流合作，形成絲綢之路經濟帶上重要的交通樞紐、商貿物流和文化科教中心，打造絲綢之路經濟帶核心區
	陝西、甘肅、寧夏、青海	打造西安內陸型改革開放新高地，加快蘭州、西寧開發開放，推進寧夏內陸開放型經濟試驗區建設，形成面向中亞、南亞、西亞國家的通道、商貿物流樞紐、重要產業和人文交流基地
	內蒙古	聯通俄蒙的區位優勢，完善黑龍江對俄鐵路通道和區域鐵路網
	黑龍江、吉林、遼寧	與俄遠東地區陸海聯運合作，推進構建北京—莫斯科歐亞高速運輸走廊，建設向北開放的重要窗口
西南地區	廣西	與東協國家陸海相鄰的獨特優勢，加快北部灣經濟區和珠江—西江經濟帶開放發展，構建面向東協區域的國際通道
	雲南	推進與周邊國家的國際運輸通道建設，打造大湄公河次區域經濟合作新高地
	西藏	與尼泊爾等國家邊境貿易和旅游文化合作，推進西藏與尼泊爾等國家邊境貿易和旅遊文化合作
沿海和港澳臺地區	加快推進中國（上海）自由貿易試驗區建設，支持福建建設 21 世紀海上絲綢之路核心區	
	發揮深圳前海、廣州南沙、珠海橫琴、福建平潭等開放合作區作用，深化與港澳臺合作，打造粵港澳大灣區	
	推進浙江海洋經濟發展示範區、福建海峽藍色經濟試驗區和舟山群島新區建設，加大海南國際旅遊島開發開放力度	
	加強上海、天津、寧波—舟山、廣州、深圳、湛江、汕頭、青島、煙臺、大連、福州、廈門、泉州、海口、三亞等沿海城市港口建設，強化上海、廣州等國際樞紐機場功能	
	發揮海外僑胞以及香港、澳門特別行政區獨特優勢作用，積極參與和助力「一帶一路」建設。為臺灣地區參與「一帶一路」建設作出妥善安排	
內陸地區	利用長江中游城市群、成渝城市群、中原城市群、呼包鄂榆城市群、哈長城市群等重點區域，推動區域互動合作和產業集聚發展	
	打造重慶西部開發開放重要支撐和成都、鄭州、武漢、長沙、南昌、合肥等內陸開放型經濟高地	
	加快推動長江中上游地區和俄羅斯伏爾加河沿岸聯邦區的合作	
	支持鄭州、西安等內陸城市建設航空港、國際陸港，加強內陸口岸與沿海、沿邊口岸通關合作	

資料來源：中國大陸發改委、外交部、商務部：《推動共建絲綢之路經濟帶與 21 世紀海上絲綢之路的願景與行動》。

在沿海地區包括福建、廣東、浙江、上海、海南等主要在於與東亞對接，其中，上海將搭建貿易網絡、參與投資貿易標準制定、匯聚國際投資貿易服務機構第三大舉措，以作為「一帶一路」之先行者與

領跑者地位。福建則是做為海上絲路的戰略核心區，與臺灣聯合開發海上絲路之建設。以廣東自貿區、福建自貿區深化與港澳臺合作，打造粵港澳大灣區。

在內陸地區部分，則是溝通境內外、運接東中西的中歐交通管道，以重慶為代表，支撐成都、鄭州、武漢、長沙、合肥、南昌等內陸都市。加快推動長江中上游地區和俄羅斯伏爾加河沿岸聯邦區的合作，建立中歐通道鐵路運輸，打造「中歐班列」品牌。

整體而言，西北、東北、西南與內陸重點在絲綢之路經濟帶（一帶），而東南沿海與港澳的重點則是在 21 世紀海上絲綢之路（一路）上，初期主要是以基礎建設（尤其是交通設施）為主，以連接中國大陸內陸都市與亞洲其他國家，以降低運輸成本與增加基礎建設投資，帶動各地方之經濟成長，平衡中國大陸地方的差距。

對臺灣而言，福建是一個要特別點出的地方，其主要的功能定位即是強化與臺灣的合作，為對臺主要戰略地區，預期將會給予許多「惠臺」政策，再加上已存在以福建為主的海峽西岸經濟區、福建自貿區等，率先對臺開放，推動貨物、資金、人才等流動，將會是臺灣廠商的重要機會。

參、「一帶一路」對中國大陸之可能影響

如前所述，中國大陸的「一帶一路」規劃對其的意涵包括開放倒逼改革、消化過剩產能與平衡區域發展之不平衡。以開放倒逼改革的意義上，由於「一帶一路」是習近平上臺後大力推動的戰略規劃，亦已提升至國家戰略地位並正式寫入十八屆三中全會的《全面深化改革若干重大問題的決定》和十三五規劃文件中，確立其為中國大陸未來改革的上層建築地位，具有其權威性。各地方政府在此大的規劃架構下，無不卯足全力提出配套的規劃，配合中國大陸最近所提出的「供給側結構性改革」，預料將會對中國大陸現有的產業、貿易、金融與企業結構產生創新與重組的效果。

以金融領域而言，隨著「一帶一路」之推進，人民幣已於 2015 年確定納入國際貨幣基金會 (IMF) 之特別提款權 (SDR) 之計價籃，雖然近來因為人民幣的匯率波動使得人民幣國際化與資本帳的開放腳步有所放緩，然而在「一帶一路」的推動下，人民幣成為國際儲備貨幣進程將會加快，此時人民幣國際化與資本項目開放等金融體制的改革勢在必行。未來中國金融體系將會是機會與風險並存，金融風險與監管機制的調整是不可迴避的挑戰，在十八屆三中全會與十三五規劃中均特別強調金融監管改革、風險評估與預警機制與宏觀審慎監管之重要性。

其次，中國大陸的企業由於過去的歷史因素，造成國有企業佔主導地位，在「一帶一路」戰略下，中國大陸企業勢必將「走出去」，如此企業將會面臨全世界的競爭。例如，中國大陸在東南亞國家與日本爭取高鐵的建設項目，則其企業就必須與日本的跨國企業進行競爭，必須與國際接軌，進行徹底的市場化改革與法治化改革，從中國大陸企業在國際市場上的競相壓價、惡性競爭；到橫向整合，北車南車合併、國家核電與中電投整合之改變。面對世界對於反壟斷調查和市場壁壘，中國大陸勢必要調整其向外擴張的策略。

在消化過剩產能的意涵上，隨著「一帶一路」的推動，中國大陸已經取得印尼的高鐵項目，並計畫建構泛東南亞高鐵網路、和寮國合資建設由昆明到寮國的高鐵項目等。如前所述，中國大陸有嚴重產能過剩的問題，而其中鋼鐵業又是產能過剩最嚴重的產業之一，中國大陸所推動的「一帶一路」初期是以基礎建設輸出為主，基礎建設中鋼鐵是重要的要素，高鐵項目是中國大陸打頭陣的項目之一，目前與中國大陸簽訂高鐵合作協議的國家已超過 30 國，而高鐵項目需要大量的鋼鐵，應可以相當程度降低鋼鐵產業的產能過剩壓力。

根據中國大陸商務部統計，2015 中國大陸對「一帶一路」相關國家直接投資額共 148.2 億美元，較去年同期增加 18.2%，主要投資流向新加坡、哈薩克、寮國、印尼、俄羅斯和泰國等。在對外承包工程方面，2015 年，中國大陸企業在「一帶一路」相關的 60 個國家新

簽對外承包工程項目合同 3,987 份，新簽合同額 926.4 億美元，占同期對外承包工程新簽合同額的 44.1%，年成長 7.4%；完成營業額 692.6 億美元，占同期總額的 45%，年成長 7.6%。中國大陸的 PPI 雖然連續 40 多個月年成長皆下降，但自 2016 年 1 月份以來，下降的幅度在縮小，且 2016 年 3 月全國工業生產者出廠價格較 2 月上漲 0.5%，是 2014 年 1 月份以來的首次上漲，無論是否是由於「一帶一路」的推動之成果，但可以想見中國大陸產能過剩問題惡化情況有所改善。

另外，如前所述在「一帶一路」的規劃中，中國大陸幾乎所有省市均有其功能定位，配合中國大陸推動的「新型城市化」將有助於使中國大陸平衡其區域發展。相較於東南沿海的省市，中西部一直以來是中國大陸區域發展較落後的地方，基礎建設相對不足，與國際連結亦不若沿海省市，在「一帶一路」上基礎建設是首要重點，而基礎建設將會帶來除了可以帶動當地的 GDP，亦可以加強當地城市化建設，而對外連結亦會帶動商業、貿易、旅遊產業的興盛。另外，在「一帶一路」內陸地區規劃利用眾多城市群推動區域合作與產業集聚發展，打造內陸開放型經濟高地與航空港建設，聚集效應將會擴大市場規模，並產生區域分工與競爭效果，促進內陸地區的發展。中國大陸中西部與內陸地區發展起來後，伴隨而起的大城市（包括 500 萬以上人口的特大城市與 1000 萬人口的超大城市）將會帶動龐大的商品與金融需求，亦會帶來龐大的商機，臺灣廠商過去在該些地區著墨較少，是可以開發的一個大市場。

在「一帶一路」對外的意涵上則有建構國際經貿與金融的新規則與主導區域經濟之話語權等。「一帶一路」、亞投行、新開發銀行、絲路基金等加上中國大陸極力推動的「區域全面經濟夥伴協定」（RCEP），相當程度的與美、日主導的 TPP、亞洲開發銀行等互別苗頭。中國大陸初期藉由積極完善沿線國家之基礎建設與通路包括鐵公路、港口物流與油氣管道等，以連結中國大陸與周邊國家，降低運輸成本與加強對鄰國之影響力。

然而基礎建設只是「一帶一路」之前菜，商品與服務的經貿發展

才是未來「一帶一路」最重要的重點。在中期中國大陸將會以該基礎設施為基礎，擴大與鄰國之貿易與投資，並推動以人民幣為計價與結算貨幣，在亞洲、非洲甚至歐洲大陸建構一個不同於美、日等國的國際經貿新規則，以中國大陸第二大經濟體再加上歐、亞、非等國的經濟整合，將成為全球最大的經貿體系，與美、日主導的現行經貿體系分庭抗禮，此時中國大陸在制定全球經貿與金融新規則和主導區域經濟之話語權將不可同時而語。

如同所有事情均有正反兩面的影響，「一帶一路」雖然可能對中國大陸無論是在對內改革與世界經貿地位產生重大的貢獻，但另一面亦可能會有相當程度的風險。「一帶一路」沿線國家絕大多數均是開發中國家，除了經濟發展落後外，亦存在許多非商業性風險。經濟學人智庫分析了「一帶一路」沿線國家的營運風險和信貸風險，其中因身處戰爭動亂，阿富汗和伊拉克的整體風險評分最差，中亞國家塔吉克和烏茲別克的風險評分次之。例如，2015年1月斯里蘭卡的新總理當選後，重新審查由中國大陸在首都投資14億美元的港口建設案，同時要求港口建設工程停工，造成開發廠商的建設成本大增，債權人的信貸風險也大增。2015年2月柬埔寨政府宣布暫停中國大陸在柬埔寨4億美元的水壩工程建案，並表示至少2018年以前都不會開工。2014年5月越南發生排華暴動，造成當地臺資企業財產重大損失。

例如中東一直是全世界戰爭最激烈的地區，有世界火藥庫之稱，在戰爭頻仍的地區，基礎建設容易成為被轟炸、被催毀的對象，如此將會造成投資的重大損失，甚至血本無歸。而企業亦會因為擔心投資安全而不願到當地投資，即使中國大陸利用國有企業政策性的投資，一旦被投資國政權更迭，而不承認前任政府的契約，如此的違約風險亦會造成中國大陸國企甚至政府的重大損失。

除了政治風險外，「一帶一路」沿線許多國家均存在貪腐現象，根據國際透明組織2015年所公佈的清廉指數，「一帶一路」沿線國家大多數均在貪污最嚴重的國家之列，企業在當地國投資可能會遭受嚴

重的貪污影響，而造成成本大幅的增加，花了大筆資金卻毫無建設或是蓋了一堆無用的設施而使得資金無法回收，均是一帶一路與亞投行可能面臨的風險，甚至造成未來亞投行持續增資，恐也難填補此巨大的黑洞。

再者，中國大陸與「一帶一路」許多國家亦存在主權的爭議，如南海問題等，許多國家對於中國大陸之崛起亦存有相當的疑慮，在各自有各自的目標考量與各懷鬼胎的情況下，未來合作的進展亦可能不是那麼順利。

另外，中國大陸作為「一帶一路」的提倡者，未來推動勢必著力很深，然中國大陸本身經濟與金融即存在許多風險，而且其經濟下滑的趨勢明顯，2015年整體GDP成長率已下跌至6.9%，2016年第一季再下跌至6.7%，在其經濟面臨諸多挑戰下是否有餘力可以支撐「一帶一路」之推動值得觀察。

例如，中國大陸各地方政府在「一帶一路」的規劃上均提出許多相關的投資項目，而地方政府為完成這些建設項目勢必要大量的舉債，以中國大陸目前的財政赤字與槓桿率居高不下的情況下，勢必使赤字與槓桿率再次的提高，而使得中國大陸「去槓桿」的目標難以達成。總之，「一帶一路」主要仍是以基礎建設投資為主，意味中國大陸又將大幅增加投資，回到以投資帶動GDP成長的老路，難保不會再出現2008年「四萬億」擴大內需造成的產能過剩問題，「去庫存」的目標亦難以達成。

最後，中國的企業要走出去必須要有金融的支持，中國大陸所推動的亞投行、絲路基金等可為其提供金融上的支持，但由於「一帶一路」沿線國家在政治、治安與社會上均有相當的不安定性，且大多數為開發中國家，金融風險相對較高，而且如本研究第二章所述，中國大陸本身金融風險已非常高，如果沒有建立一個良好的防火牆和金融監管體系，恐會使中國大陸金融風險雪上加霜。

第三節 「一帶一路」政策與兩岸經貿發展之影響

壹、「一帶一路」政策下，兩岸經貿發展之機會

一、「一帶一路」下的融資商機

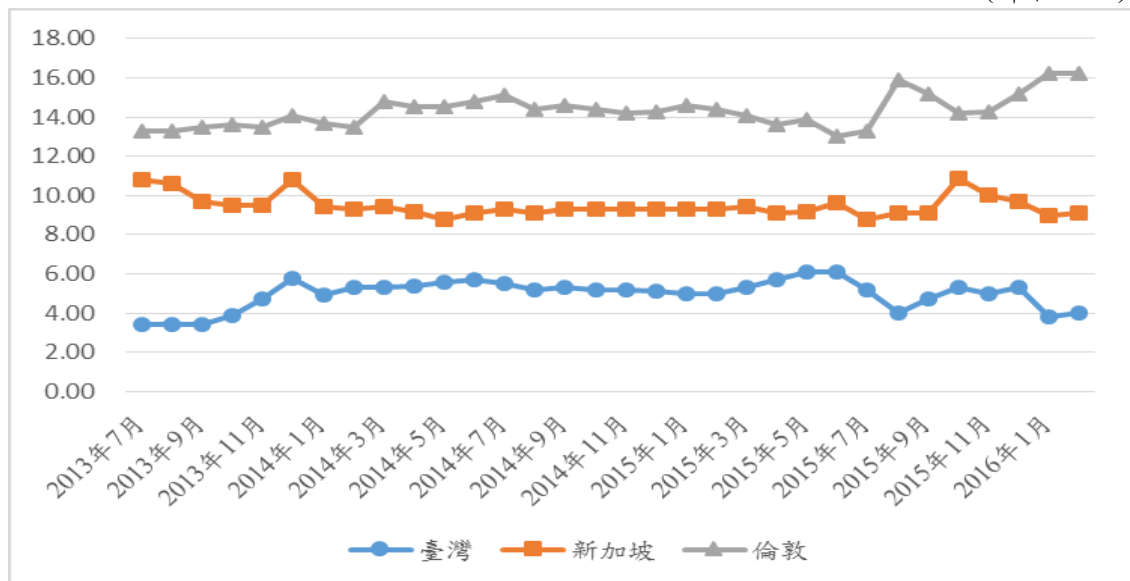
在推動「一帶一路」與亞投行成立初期，雖然仍是以美元作為主要計價與結算貨幣，但在人民幣國際化的戰略目標下，未來中長期中國大陸勢必將推動以人民幣計價、結算與支付。雖然因為政治與名稱問題，臺灣在加入亞投行困難重重，但臺灣仍可以在沿線國家基礎建設融資上取得商機。

如前所述，臺灣自 2013 年 2 月開辦人民幣業務後，人民幣存款大幅增加，其存量已經成為世界第二大。根據渣打銀行利用各地人民幣存款、人民幣債券發行、跨境支付及外匯交易等市場資訊所建構的環球人民幣指數，對 7 個主要人民幣離岸市場之比較可以發現，2016 年 2 月的環球人民幣指數中香港排第一，為 63.7%、其次是英國倫敦為 16.2%、第三名為新加坡為 9.1%、美國紐約自 2015 年 7 月便超越臺灣成為第四名，為 4.6%，而臺灣的環球人民幣指數為 4%，排名第 5 名，再其次是法國巴黎的 1.5%與南韓首爾為 1.1%。

該指數原只包括中國大陸所指定的香港市場，之後陸續加入倫敦與新加坡，開始佔比為 9.7%與 9%，而香港約 81.4%，臺灣在 2013 年 7 月被加入，開始佔比為 3.4%，而後由於人民幣存款增加速度非常快，指數亦由 3.4%一路上升到 2014 年 6 月的 5.7%，而後因指數納入首爾和巴黎而有所回落，到了 2015 年 5、6 月到達歷史新高，6.1%，之後就持續下降至 2016 年 2 月的 4%。臺灣競爭人民幣離岸中心的主要區域競爭者新加坡雖然亦有所下降，但均維持在 9%左右，為臺灣之兩倍以上。未來在「一帶一路」之建設推動下，東南亞國家人民幣支付與結算需求將會大增，新加坡作為人民幣離岸中心的地位將會更為強化，亦會獲得更多商機。另外，原本積極尋求臺灣共同發行人民幣債券的倫敦金融中心，2015 年底占比達 14.8%，已是歐洲第一離岸人民幣市場，未來的目標設定移轉更多的香港人民幣商

機到倫敦營運。

註：（單位：%）



資料來源：渣打銀行 <https://www.sc.com/BeyondBorders/infographics/rgi-tracker/>。

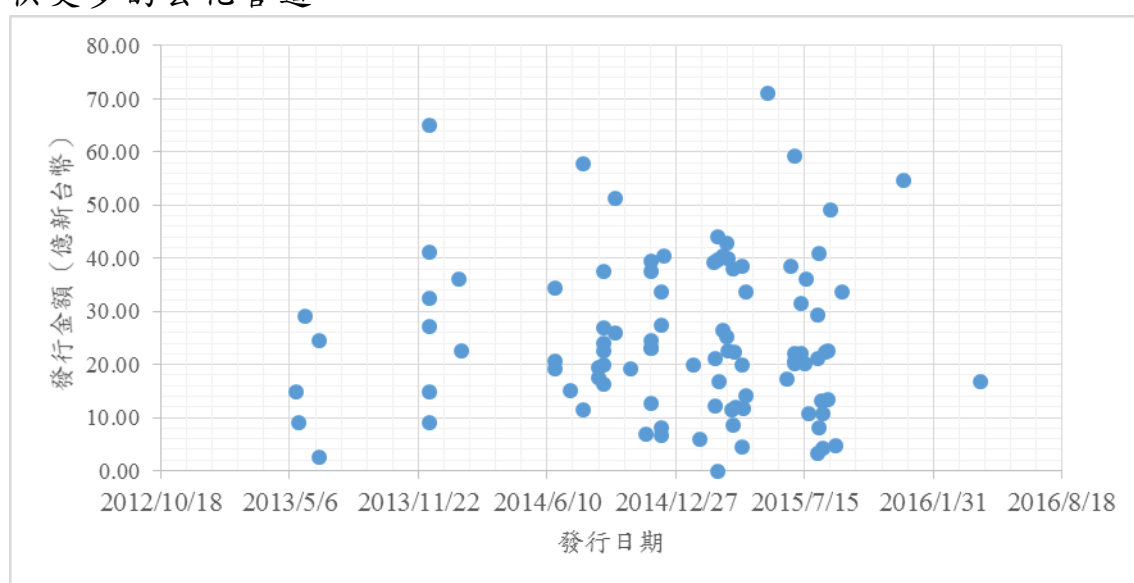
圖 4-3-1 臺灣、新加坡與倫敦環球人民幣指數

臺灣在人民幣離岸中心地位上最有優勢的部分即為人民幣存款，但由於近 2 年人民幣匯率波動劇烈、升值預期不再、回流管道缺乏等原因，造成人民幣存款成長率變慢，2015 年中後甚至開始減少，人民幣離岸中心的地位亦受到影響。

另外，影響臺灣人民幣離岸中心地位的亦有人民幣債券之發行，兩岸在貨幣清算機制上路後，開放國內外企業在臺灣發行以人民幣計價的債券（即寶島債），至 2016 年 4 月底止，僅售予專業投資人的寶島債共有 92 檔，總額為 589.96 億人民幣，而售予一般投資人的寶島債共有 6 檔，總額共 39 億人民幣（以下同），總計在臺灣發行的人民幣債券共有 98 檔，金額為 628.96 億，加權平均發行利率為 3.91%，相對於中國大陸的貸款利率仍是屬於有競爭力的。

由下圖可以發現，臺灣發行寶島債的高峰期在 2014 年中至 2015 年中，而發行金額多落在 1 億至 10 億人民幣之間，2013 年總發行金額為 106 億、2014 年為 208 億、2015 年則達 311.72 億元，但 2015 年 9 月後人民幣債券發行數量急速下降，只分別在 2015 年 12 月與 2016 年 4 月分別有一檔債券發行，2016 年至今只發行 3.24 億元。

在「一帶一路」推動過程中，將會刺激巨大的資金需求，雖然有包括亞洲開發銀行、亞投行、絲路基金等金融支持，但仍不足以因應，臺灣有龐大的人民幣存款與寶島債發行經驗，若能持續發行更多元化的人民幣債券商品、強化跨境支付，提升我國人民幣離岸中心地位，即使無法順利進入亞投行，亦將有助於爭取人民幣融資的商機。而且，在中國大陸不斷推進人民幣國際化的同時，「一帶一路」下人民幣跨境投融資機會將會增加，臺灣銀行業若能爭取大型投資人民幣聯貸案，並審慎控管風險，可以為國內金融體系所累積的人民幣資金提供更多的去化管道。



資料來源：證券櫃檯買賣中心。

圖 4-3-2 臺灣寶島債發行概況

二、「一帶一路」上的投資商機

經由「一帶一路」上基礎建設的大量投資，將會帶動整體經濟的大幅成長，因而拉動內需，使得各產業均可以雨露均霑。雖然我國要加入亞投行困難重重，且基礎建設廠商規模難以與中國大陸、美國等國相較，所以基礎建設商機難以取得，但除了基礎建設外，亦會帶動其他如機械設備、電機產品、電子零件、精密器械、石化等製造業商品需求與物流、工業工程設計、資訊與通訊業、不動產業等專業服務業之需求，「一帶一路」沿線有全球 63% 的人口，29% 之經濟規模，

其商機之龐大不言可喻，更重要的是除了東南亞國家之外，「一帶一路」沿線國家均是臺灣長期未經營的市場，我國廠商可以藉助此「一帶一路」拓展中亞、西亞等國之商機。

且如上述人民幣在沿線國家會有愈來愈普遍使用的情況，因此勢必增加許多人民幣為計價單位商品的投資機會，臺灣擁有 3000 多億人民幣的存款，但去化管道有限，造成資源浪費，未來可以藉由「一帶一路」國家基礎建設之需求，成立如「一帶一路基金」，對「一帶一路」國家進行投資，亦可以增加人民幣資產投資管道。

然而，在一帶一路沿線的國家大多是屬於開發中國家，且政治、治安均不穩定，許多國家亦有貪污嚴重的問題，因此直接投資該國基礎建設或該國所發行的債券風險相當高，但如果加入亞投行，由亞投行對該些國家進行投融資，或是購買亞投行擔保發行債券，相對而言風險可以分攤，而使得風險大幅下降，故臺灣保險業者可以利用其資金投資由亞投行發行或亞投行擔保發行的債券，或是購買投資亞投行相關基礎建設的私募基金 (Private Equity Fund)，除了可以增加我國保險業者的投資管道，亦可降低風險。

三、中國大陸新型城市化商機

「一帶一路」之戰略除了國際意涵外，亦有對內區域平衡發展的意涵，如前所述「一帶一路」結合中國大陸之新型城市化，將會帶動中國大陸中西部與內陸地區的發展，除了基礎建設外亦會帶動商業、貿易與旅遊等需求，城市化之推動可以說各產業均為受益者，臺商在此部分便可以有所作為，把握相關商機。以基礎建設商機而言，臺灣的建築業雖然無法在規模上與中國大陸廠商相抗衡，但在可以在精緻化、高科技智慧建築與系統整合上與其競爭。臺灣的主要優勢在高科技產業之經營，在各領域均有相當優質的智慧應用軟體與系統整合業者，由感測器、通訊模組、絡端產品、系統整合及服務提供的產業鏈已有相當程度的發展，符合智慧城市與物聯網發展之趨勢，可以提供與中國大陸的建築業具有差異化的商品與服務。

在服務業部分，臺灣的服務業相對中國大陸無論是服務品質、服務態度與顧客管理等仍具有相對的優勢，且臺灣在節能產業、生技醫療、健康與養老服務、管理顧問等產業亦相對領先，亦可以與之競爭。然而，中國大陸的環境畢竟與臺灣不同，各省市、地方的差異性亦非常大，臺商在中國大陸進行相關產業佈局時，必須衡量本身的利基與各地不同的環境因素，因地制宜，以決定其最適的發展策略。

貳、「一帶一路」政策下，兩岸經貿發展之威脅

一、「一帶一路」國家中許多為開發中國家，國家信用風險高

根據 IMF 統計「一帶一路」沿線主要國家中，有 20 個國家的人均 GDP 在 2 萬美元以下，有 16 個國家人均 GDP 甚至不到 1 萬美元；各國有各自不同的政治制度、宗教文化、法律或稅賦規定、經商環境和金融監理制度等，未來若要參與其建設商機，臺灣廠商在爭取相關商機時，必須瞭解「一帶一路」沿線各國所存在的各類風險。如本研究前述「一帶一路」之國家許多都有內戰、動亂與嚴重的貪污問題，基礎建設的投資均可能在這些不可預測的動亂中付之一炬，當政權倒臺時，對其之融資亦可能隨之灰飛湮滅而無從索討，而政府之貪污是否會使對其融資被中飽私囊等，以上這些事件都有關於運營風險、信貸風險與倒帳風險，金融業在爭取參與商機前，應該要詳細評估這些風險指標，做好相關的準備。

二、在中國大陸的主導下，臺灣廠商恐難有所發展

由於兩岸雖然在經貿上往來頻繁，但在政治上一直處於對立狀態，在國際上屢屢打壓我國國際空間，連國際經貿組織亦不例外。如前所述，在「一帶一路」的合作機制上，主要是利用現有的多、雙邊合作機制進行溝通協調來推動，而臺灣所參與的現有的協調架構，除亞太經合會與博鰲亞洲論壇外並不多，而且「一帶一路」上中國大陸主導的情況非常明顯，因此中國大陸可能會以此作為統戰的工具，在兩岸關係和緩時臺商可能尚有把握商機的機會，然一旦兩岸關係出現

某些變化時，可能即會中斷我國參與「一帶一路」建設的機會。但若我國廠商已經在「一帶一路」上進行投資或資源投入，突然的中止恐會造成臺商相當的損失，兩岸之政治風險是臺商必須加以考量的。

三、若無法順利加入亞投行，將使商機拓展產生阻礙

我國申請加入亞投行過程中，中國大陸表面上是支持臺灣以「適當名稱」參與，但在亞投行章程的第三條第三款又列出「不享有主權或無法對自身國際關係行為負責的申請方，應由對其國際關係行為負責的銀行成員同意或代其向銀行提出加入申請」，明顯對我國申請加入不表善意。雖然同條第二款已明確指出國際復興開發銀行和亞洲開發銀行成員可依理事會特別多數投票同意後，遵照銀行決定的加入條件成為銀行成員，而特別多數表「理事人數占理事總人數半數以上、且所代表投票權不低於成員總投票權一半的多數通過」，此門檻相當高，且中國大陸擁有 26.06%之投票權，已占成員總投票權的四分之一，其他國家的投票權相對均非常小且零散分佈於其他 56 國，即使理事人數超過半數支持我國加入，但只要投票權小於 50%，我國仍難以順利加入，更何況各國亦可能要視中國大陸態度投票，亦即除非中國大陸首肯，否則我國難以加入。

一般國家與國家之間的大規模投資，均需由國際機構介入，以維護雙方之權益，而在「一帶一路」的投資上，亞投行即扮演了此國際機構的角色，因此如果臺灣無法順利加入亞投行，無法參與其運行，那麼相對而言，我國廠商就難以把握「一帶一路」龐大的基礎建設投資商機。

四、臺灣對「一帶一路」上國家相對陌生且未有經營（人才、語言、文化差異造成投資困難）

除了東南亞部分國家之外，過去臺灣對於「一帶一路」沿線國家經營較少，不瞭解該些國家的文化、經濟、政治與經商環境，也缺乏熟悉該些國家語言與文化的人才，心理距離遙遠。雖然該些國家可能是未開發的藍海市場，但因為缺乏經驗與不夠瞭解，可能會裹足不

前，甚至在當地投資經營亦會造成困難。例如，在「一帶一路」沿線上擁有為數眾多的伊斯蘭教人口，而伊斯蘭教的商品、商業模式與金融交易模式均與一般模式有非常大的差異，雖然國內開始注意到伊斯蘭教的市場，但真正跨入該市場經營者仍是少數，主要仍是認為對於該市場的交易制度、商品認證（哈拉認證，Halal Certification）與交易習慣等不熟悉。

第五章 「京津冀協同發展」政策對兩岸經貿發展之影響

中國大陸進行改革開放並逐漸融入世界經濟時，東部沿海地區由於有其地理上的優勢，故以其為發展為起點。鄧小平於是提出讓一部分的人先富起來，帶動共同富裕。東部沿海的人是富起來了，但中、西部的人被帶動富起來的卻不多，造成區域發展的不平衡。此後，中國大陸的區域發展政策轉為降低區域之間的发展差距、希望能實際促成共同富裕。但前述發展策略仍是以特定區域為發展重點、以各地方政府所管轄的地區為基本單位，透過增加投資等方式帶動地方經濟成長，卻仍然沒有解決地區市場分割、諸侯經濟的問題，各省為求自己利益最大，重覆投資、保護主義較為嚴重。

因此，中國大陸的區域發展政策進而推動各地方市場一體化、鼓勵協同發展，以專業分工擴大規模經濟、運用交通、制度等改進降低地區分工的交易成本。

本章與第六章所分析之「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」戰略均有助於中國大陸內部市場的發展。以下將先分析「京津冀協同發展」之戰略之內容。

第一節 「京津冀協同發展」政策重要內涵探討

京津冀是繼長三角（上海市、江蘇省、浙江省）和珠三角（廣東省）後，中國大陸第三個最主要的城市群，但當長三角、珠三角早已成經濟發達地區，京津冀的進一步卻仍停留在構想階段。主要是因為京津冀區域內行政層級過多，包含一個首都、兩個直轄市、三個行政區，地方間利益競爭複雜、行政壁壘難突破。因此，習近平主張將京津冀「三根線擰成一股繩」，希望打破各行政區各自為政的思維，並強調京津冀在全國發展布局中的戰略地位。



資料來源：新華網，2014年4月10日。

圖 5-1-1 京津冀地理位置和交通示意圖

京津冀都市圈是中國大陸主要的高新技術和重工業基地，包括北京市、天津市以及河北省的唐山、石家莊、秦皇島、廊坊、保定、滄州、張家口和承德，共涉及北京、天津和河北省 8 個設區市的 80 多個縣（市），面積約為 12 萬平方公里。一般認為，京津冀地區多年來聯合做了大量工作，也取得相當進展和成績，但由於各種原因尚未形成全域性的目標、規劃、部署，京津冀整體綜合實力和發展水準與長三角和珠三角還有很大差距。

壹、推動京津冀協同發展的思維

由經濟規模觀察，2015 年京津冀地區以中國大陸 2.3% 的面積和 8.0% 的人口，貢獻全中國大陸約 10.4% 的 GDP、進出口總額占比亦達到 14.2%（表 5-1-1）。而由經濟成長率檢視，京津冀地區持續保持高速發展，北京、天津和河北三地的 GDP 成長率大部分都高於中國的 GDP 成長率；其中天津的 GDP 成長率更是多年保持在 10% 以上，遠超其他省市的水準。

進一步觀察產業結構，北京、天津和河北呈現差異化發展。北京的第三產業 GDP 占比高達 77.9%，遠超全中國大陸平均的 48.2% 的

水準；天津與河北則以第二產業見長，GDP 占比分別為 49.4% 和 51.1%；但河北第一產業的 GDP 占比為 11.7%，超過中國大陸平均的 9.2%。

表 5-1-1 2015 年京津冀主要經濟指標

	土地面積 (千平方公 尺)	總人口 (萬人)	GDP (億人民幣)	GDP 成長率 (%)	第一產業增 加值(億人民 幣)	第二產業增 加值(億人民 幣)	第三產業增 加值(億人民 幣)	進出口總額 (億美元)	固定資產投 資(億人民幣)
北京	16,411	2,115	21,331	7.3	159	4,546	16,626	4,157	6,873
佔全國比例	0.17%	1.55%	3.35%		0.27%	1.67%	5.42%	9.66%	1.37%
天津	11,917	1,472	15,722	10.0	202	7,766	7,755	1,339	10,490
佔全國比例	0.12%	1.08%	2.47%		0.35%	2.86%	2.53%	3.11%	2.09%
河北	187,693	7,333	29,421	6.5	3,448	15,020	10,954	599	26,147
佔全國比例	1.96%	5.39%	4.62%		5.91%	5.53%	3.57%	1.39%	5.21%
京津冀	216,020	10,920	66,474	-	3,808	27,332	35,335	6,094	43,511
佔全國比例	2.25%	8.02%	10.44%	-	6.53%	10.07%	11.52%	14.16%	8.67%
全中國大陸	9,600,000	136,072	636,463	7.4	58,332	271,392	306,739	43,026	502,005

資料來源：北京、天津、河北省《2015 年國民經濟和社會發展統計公報》。

但相對長三角、珠三角，京津冀的經濟發展仍然較為落後。依據上海交通大學發布的《中國城市群發展報告 2014》，目前中國大陸城市群綜合指數排名依次為：長三角>珠三角>京津冀。經濟數據顯示，自 1990 年至 2013 年，京津冀地區的整體 GDP 占比僅提高 1.5 個百分點，而同期珠三角和長三角地區則分別提高 3.7 和 3.6 個百分點；京津冀的 GDP 年複合成長率為 16.9%，在三大城市圈中亦為最低；人均 GDP 的差異則更為明顯，京津冀的人均 GDP 僅為 6.4 萬人民幣，明顯低於珠三角的 9.3 萬人民幣和長三角的 8.9 萬人民幣。與長三角、珠三角對照，京津冀地區顯現下述四項問題，可謂中國大陸政府推動京津冀協同發展政策的部分原因。

一、貧富差距

京津冀的貧富差距較為明顯。北京藉由首都地位匯聚政治、金融、文化、科技等資源；天津作為直轄市，資源集中度和發達程度亦居於僅次於北京的領先地位；河北的發展則相對落後，人均 GDP、可支配收入、城鎮化率等多項指標不僅遠落後於北京和天津，亦低於全中國大陸的平均水準。

甚至早在 2012 年，首都經濟貿易大學編寫的《京津冀區域一體化發展報告 2012》中指出，「環首都貧困帶」不僅未能縮小與北京鄰近郊縣的貧富差距，反而更加落後。貧富差距導致河北成為京津冀發展相對落後的地區、更多的資源（包括人才、技術、資本等）向京、津兩地集中，造成「貧者愈貧，富者愈富」，京津兩地也並未與河北共用資源或協助河北的經濟發展。

反觀珠三角、長三角地區，城市之間政治地位相對平等。珠三角的廣州、深圳帶動東莞、珠海、佛山等城市崛起；長三角的上海與杭州、南京、無錫、蘇州共同發展，都是區域經濟協同發展、共同進步的案例。

二、部分產業同質化競爭

京津冀的製造業同質化競爭較嚴重，缺乏協調。相對而言，珠三角和長三角地區的產業分工較為明顯。廣州為政治和外貿中心，深圳以高科技見長，東莞、佛山等則是製造業的大本營，廣東省政府在省級層次對產業資源進行調配；上海則是許多企業的總部所在地，這些企業就近在杭州、蘇州、南京等地建立研發與生產基地。

京津冀地區目前主要希望依據各自的競爭優勢進行互補發展：北京的競爭優勢在於科技、資訊、文化；天津則擅長輕工業、進出口、物流；河北礦產資源豐富，石油、天然氣、煤炭及鐵礦蘊藏量在全中國大陸名列前茅，為其承接北京和天津的重工業、資源性企業奠定基礎。

具體而言，河北糧食產量以玉米和小麥為主，占到其糧食總產量的 90% 以上；工業以金屬和礦產相關產業為主，其中黑色金屬冶煉及壓延工業占其工業總產值的 25.9%；金屬和礦產相關產業總計占其工業總產值的 50% 以上。特別是河北的鋼鐵產業在全中國大陸居領導地位，2013 年，粗鋼產量占全境的 24%、鋼材產量占 21%。

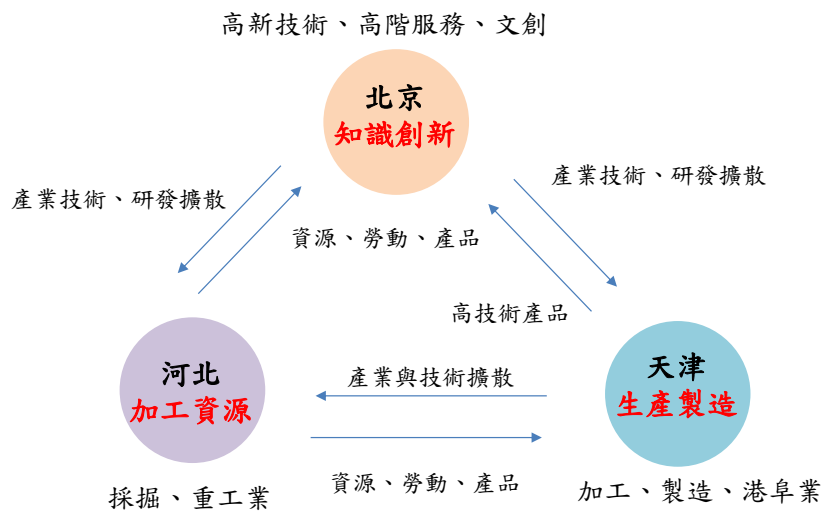


圖 5-1-2 京津冀產業優化示意圖

三、市場化程度

首先，京津冀地區出口金額占 GDP 比重皆低於珠三角、長三角，對進口的依賴程度則所有不同。但單就河北而言，進出口水準低於中國大陸平均，反映其經濟開放程度仍然較為落後。

其次，北京與河北在政治地位上的不對等導致河北在其本身的經濟規劃中缺乏主導權。例如，北京為改善環境將重污染企業遷入河北境內，因舉辦北京奧運、APEC 會議要求河北企業大規模停工，以在會期中讓北京的天空呈現「APEC 藍」，河北在這些決策中缺乏談判的籌碼，也並未獲得相應的補償。上述非市場化的行動可能在一定程度上降低經濟效率。

最後，京津冀地區的國有企業數量和就業人數比例相對珠三角、長三角仍較高。一般而言，國有企業相對於民營企業和外資企業，市場化程度、獲利能力和轉型動力普遍較低。

四、交通一體化落後

京津冀地區的鐵路里程幾乎為長三角和珠三角地區之和，但公路里程和密度都相對較低。相對而言鐵路交通受重工業需求的發展而更為發達，造成在區域互聯、互通中更為重要公路系統建設相對較弱。

城際交通上，目前北京和河北各城市之間的高鐵和公路連接仍不夠方便，進而成為京津冀交通一體化的發展重點。

此外，京津冀地區貨運周轉量¹⁹大，貨運強度²⁰也遠高於長三角和珠三角地區；而客運周轉量較低，鐵路和公路的客運強度也皆低於長三角和珠三角地區。說明京津冀地區不論在客運的規模還是效率方面都有較大的提升空間。

最後，目前北京首都機場的使用率高達 96%，接近滿負荷狀態；天津機場的使用率不足 50%；石家莊機場的利用率則僅為 28%，造成資源浪費。北京新機場的建設和推動「空鐵聯運」（進出北京的旅客改由天津和石家莊機場乘坐飛機，並藉由鐵路運輸進出北京，以分流北京的空運需求）有其必要性。

五、人口遷徙之壓力

北京和天津面臨持續成長的人口壓力。目前，北京和天津的人口密度高達 1,100 人/平方公里以上，為河北人口密度的 3 倍以上，城市中心區域的人口密度則更為稠密。城市人口密度過高引起就業競爭、社會保障、交通堵塞、環境污染等社會問題。如何緩解北京和天津的人口壓力，引導人口向河北遷移，亦將是京津冀協同發展的重要議題。從人口流動趨勢觀察，當城鎮化率在 50% 左右時，城鎮化的過程主要是農民向二、三線城市轉移；當城鎮化率從 50% 提高到 70% 左右時，人口流動趨勢是小城市向大城市轉移；當城鎮化率接近或超過 70% 時，大城市居民則更願意向郊區、小鎮等轉移。

目前，北京和天津的城鎮化率已達到 86.3% 和 82.0%，將逐漸過渡到上述的第三階段，但由於戶籍制度、社會福利、經濟活動分布等現實因素的限制，此過程相對緩慢，但仍將是京津冀未來人口遷移及

¹⁹ 貨物周轉量是指在一定時期內，由各種運輸方式實際完成的運量和運距複合計算的貨物總運輸量，不僅包含運送貨物的數量多少，還計算運輸的距離。貨物周轉量＝實際運送貨物噸數×貨物平均運距，單位為「噸公里」。

²⁰ 貨運強度是指一定時間內貨運量與同期 GDP 的比例，貨運強度越高表示每單位 GDP 所需要的貨運量越高，物流效率越低。

相關產業發展的主要趨勢方向。

貳、京津冀協同發展政策的演進

中國大陸 1978 年改革開放之後，鄧小平提出著名的「兩個大局說法」，首要就是偏重東部沿海發展的「先富策略」，再加上配合改革開放的對外開放政策，初期都集中在東部沿海的經濟特區或港口、城市對外資實施開放政策，區域發展進入不平衡發展階段，優先扶持沿海地區發展。

一、京津冀協同發展政策的歷史進程

「京津冀協同發展」概念始於 1980 年代改革開放初期，2004 年中國大陸國家發改委正式啟動京津冀都市圈規劃，直到 2011 年十二五提出「打造首都經濟圈」，「京津冀一體化」正式成為中國大陸國家戰略。

事實上早在 1986 年京津冀區域合作機制就已經提出。京津冀概念誕生後，環京津冀協作區、環渤海經濟區、首都經濟圈等規畫被反復提及，但進展緩慢。胡錦濤、溫家寶主政時期也曾特別針對各地較小範圍區域的局部發展給予支持，試圖彌補過去失衡發展所造成的問題，然而效果十分有限（劉柏定、鍾富國，2015）。

2012 年習李執政後，雖持續要強化區域間協調發展提出兩項主要區域發展政策—「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」，但改變政策思維內涵，希望透過中央主導更大格局且更聚焦的區域戰略，以強化區域協作帶動的層級與示範、改變區域不易聯動發展的現況。

表 5-1-2 京津冀協同發展政策歷史進程

第一階段：提出概念（1986 年～1992 年）	
1986 年	時任天津市市長李瑞環的宣導下，環渤海地區 15 個城市共同發起成立了環渤海地區市長聯席會，被認為是京津冀地區最正式的區域合作機制。
1988 年	北京與河北環京地區的保定、廊坊、唐山、秦皇島、張家口、承德等 6 地市組建環京經濟協作區。
1992 年	中共十四大報告首次正式確立環渤海經濟區概念。
第二階段：達成共識（2004 年～2009 年）	
2004 年 2 月	國家發改委召集京津冀三省份發改部門在廊坊召開京津冀區域經濟發展戰略研討會，達成廊坊共識。
2004 年 6 月	國家發改委、商務部和京、津、冀、晉等 7 省區市領導在廊坊達成《環渤海區域合作框架協定》。此次會議商定成立環渤海合作機制的三層組織架構。
2004 年 11 月	國家發改委正式啟動京津冀都市圈區域規劃的編制工作。
2005 年 6 月	國家發改委在唐山市召開京津冀區域規劃工作座談會。
2006 年 3 月	十一五規劃指出要發揮京津冀、長江三角洲和珠江三角洲等城市群的帶動和輻射作用，增強城市群的整體競爭力
2008 年 2 月	京津冀發改委共同簽署《北京市天津市河北省發改委建立促進京津冀都市圈發展協調溝通機制的意見》
第三階段：形成初步規畫（2010 年～2013 年）	
2010 年 8 月	《京津冀都市圈區域規劃》上報國務院，區域發展規劃按照 8+2 的模式制訂：包括北京、天津兩個直轄市和河北省的石家莊、秦皇島、唐山、廊坊、保定、滄州、張家口、承德 8 地市。
2010 年 10 月	河北省政府《關於加快河北省環首都經濟圈產業發展的實施意見》正式頒布，提出在規劃體系等 6 個方面啟動與北京的對接工程。
2011 年 3 月	十二五規劃綱要提出打造首都經濟圈。
2013 年 5 月	習近平在天津調研，提出要譜寫新時期社會主義現代化的京津雙城記。
2013 年 8 月	習近平在北戴河主持研究河北發展問題時，提出要推動京津冀協同發展。

資料來源：本研究整理。

由前述可知，京津冀地區發展較為落後、貧富二元結構明顯、環境污染嚴重，習李重提京津冀協同發展的政策方向後，中國大陸的學術界，也不時呼籲應加速制定京津冀協同發展的頂層架構，舉例而言：

楊連雲 (2014) 認為中國大陸改革開放以來，衍生出兩大城市群，珠三角與長三角，環京津環渤海城市群則沒有形成分工緊密經濟一體的城市群，反映出京津冀區域經濟發展之不協調、不開放、少協作。為此，應建立京津冀協同發展協調機構，科學合理地明確京津冀各自的功能定位，調整現行財稅制度、考核制度等制度安排，制定區域資源協同利用共用使用政策，促進區域要素合理流動，統籌區域城鄉一體化發展，實現區域生態建設一體化。

馬雲澤 (2014) 認為京津冀作為三個獨立的行政區，協同發展仍面臨著區域內部發展不平衡、產業格局分散、資源環境約束日益加強等困境，行政體制分割成為京津冀協同發展的最大障礙。京津冀協同發展必須結合三地的產業特點，形成區域產業合理分佈和上下游聯動機制，構建科學合理的空間佈局結構。通過對首都功能進行疏解，加強頂層設計，建立區域協調機制，突破市場壁壘、行政壁壘和體制壁壘，推動京津冀區域發展從競爭走向合作，最終實現區域經濟發展的一體化。

二、當前規劃

中共中央政治局於 2015 年 4 月 30 日召開會議審議通過《京津冀協同發展規劃綱要》，但截至目前為止相關內容並未對大眾公開。習李政府履職以來曾在多個場合提及京津冀一體化。

2013 年 8 月，習近平在北戴河主持研究河北發展問題時，提出要推動京津冀協同發展；2014 年 2 月習近平提出京津冀一體化，京津冀協同發展被提升至最高的國家戰略地位，也是中國大陸「深化改革領導小組」成立後首推經濟改革計畫，被稱為「一號工程」；至此，京津冀協同發展被寫入京津冀各省市政府工作報告，明確為區域發展戰略；2015 年 2 月 10 日舉行的中央財經領導小組第九次會議上，習近平再度推動京津冀協同發展。京津冀協同發展已經上升為國家戰略，並逐步走向落實。

- 1 著力加強頂層設計，抓緊編制首都經濟圈一體化發展的相關規劃，明確三地功能定位、產業分工、城市佈局、設施配套、綜合交通體系等重大問題，並從財政、投資、專案安排等方面形成具體措施
- 2 著力加大對協同發展的推動，自覺打破自家「一畝三分地」的思維定式，抱成團朝著頂層設計的目標一起做，充分發揮環渤海地區經濟合作發展協調機制的的作用
- 3 著力加快推進產業對接協作，理順三地產業發展鏈條，形成區域間產業合理分佈和上下游聯動機制，對接產業規劃，不搞同構性、同質化發展
- 4 著力調整優化城市佈局和空間結構，促進城市分工協作，提高城市群一體化水準，提高其綜合承載能力和內涵發展水準
- 5 著力擴大環境容量生態空間，加強生態環境保護合作，在已經啟動大氣污染防治協作機制的基礎上，完善防護林建設、水資源保護、水環境治理、清潔能源使用等領域合作機制
- 6 著力構建現代化交通網路系統，把交通一體化作為先行領域，加快構建快速、便捷、高效、安全、大容量、低成本的互聯互通綜合交通網路
- 7 著力加快推進市場一體化進程，下決心破除限制資本、技術、產權、人才、勞動力等生產要素自由流動和優化配置的各種體制機制障礙，推動各種要素按照市場規律在區域內自由流動和優化配置

資料來源：習近平於「京津冀協同發展工作座談會」講話，2014年2月26日，本研究整理。

圖 5-1-3 習近平對於京津冀協同發展的七點要求

2015年4月30日，《京津冀協同發展規劃綱要》雖由中共中央政治局審議通過，但具體的規劃全文尚未公開，推測可能與此一規劃執行難度頗高有關。發改委副秘書長范恒山曾指出，該規畫將重新審視並明確京津冀各自功能定位，以「優化首都功能」為重點，努力實現優勢互補、協同發展。以該經濟區而言，范恒山也指出，京津冀的地位十分特殊、十分重要，是「東部地區的重要成長極，是推動中國大陸國家經濟發展的重要引擎和高水準參與國際競爭合作的戰略區域」。但是目前面臨的問題和挑戰包括：北京城市功能過於集聚、人口成長過快、城市規劃趕不上情勢變化、三地的定位不清且分工不合理、區域之間的內發展落差大等等；另外，此區雖然城市人口密度高，但是大、小城市之間的發展不協調，中心城市的輻射帶動能力比較弱，加上還有資源環境的制約明顯，如水資源短缺、大氣污染問題嚴重等問題也都迫在眉睫，有賴區域間協同發展、共同解決。

表 5-1-3 2014 年後的京津冀政策發展歷程

第四階段：成為國家戰略（2014 年至今）	
2014 年 1 月	北京市《政府工作報告》提出，落實國家區域發展戰略，積極配合編制首都經濟圈發展規劃，主動融入京津冀城市群發展。
2014 年 2 月	習近平主持召開京津冀三地協同發展座談會，將京津冀協同發展上升為國家戰略，並對三地協作提出七項具體要求。
2014 年 3 月 5 日	李克強首份施政報告提出將加強環渤海及京津冀地區經濟協作寫入 2014 年重點工作。
2014 年 3 月 26 日	河北省頒布的《河北省委、省政府關於推進新型城鎮化的意見》明確，河北省將落實京津冀協同發展國家戰略。
2014 年 5 月 14 日	海關總署公佈《京津冀海關區域通關一體化改革方案》。
2014 年 7 月 31 日	河北省與北京簽署七項協議和備忘錄。
2014 年 8 月 2 日	在 2014 崇禮-中國城市發展國際論壇上證實，國務院已成立京津冀協同發展領導小組以及相應辦公室，中共中央政治局常委、國務院副總理張高麗擔任該小組組長。
2014 年 8 月 6 日	天津市委書記孫春蘭、市長黃興國率領天津黨政代表團到北京考察，京津兩市簽署五份合作協定和一份備忘錄。其中，交通一體化成為京津協同發展的優先領域。
2014 年 9 月 22 日	石家莊海關正式加入京津冀區域一體化通關，象徵京津冀區域通關一體化改革全面啟動。
2014 年 12 月 30 日	京津冀三地和中國鐵路總公司共同出資 100 億元組建京津冀城際鐵路投資有限公司。
2015 年 2 月 10 日	習近平在中央財經領導小組第九次會議上發表重要講話指出，疏解北京非首都功能、推進京津冀協同發展，是一個巨大的系統工程。這被認為是《京津冀協同發展總規劃》即將推出的信號，也預示著京津冀協同發展即將進入實質性操作階段。
2015 年 3 月 9 日	2015 年兩會期間，河北省省長張慶偉在在河北代表團舉辦的開放日活動上表示，京津冀協同發展國家戰略對河北來講是一個千載難逢的發展機遇。經過一年佈局，京津冀協同發展規劃綱要很快就會頒佈。

資料來源：本研究整理。

由於目前整體規劃尚未公布，因此難以對於其內容進行詳細的評估，但由目前北京、天津與河北的相關規劃而言，仍然可以看出一些關鍵。三省市在交通建設上將會有所著力，降低交通運輸成本，有效推進市場一體化。由於中國大陸過去的快速成長多少有地方競爭的味道，因此為追求本省市的經濟成長，會對本省市進行保護措施，也因此造成地方諸侯割據、封鎖的情況。根據中國大陸媒體報導，河北與京津之間共有 18 條「斷頭路」、24 條「瓶頸路」，多達 1,100 公里，可見省際的分割的嚴重。就交通一體化政策觀察，其效果將可以節省交易成本、擴大市場規模而達成規模經濟；產業園區與示範園區等合作亦可以透過專業的分工提高區域的經濟效率，且可望解決首都北京規模過大、環境超額負擔與空間分布的問題。

由以上的內容得以推論，為優化北京的「首都」功能，將疏解北京部分非首都的核心功能、調整經濟結構和空間結構，從事包括交通、基礎設施互聯互通、產業轉型升級與轉移對接，實現創新驅動發展，統籌對接社會事業和公共服務，加強生態建設與環境保護，提升資源能源保障水準，擴大對內對外開放等；另外將提出促進京津冀協同發展的重大改革措施和財政、產業、投資、人口、社會保障、生態、環保、土地等保障、配套措施。

中央政府的號召有利於地方及代表性企業推動京津冀協同發展的進程。例如，北京、天津與河北的地方政府都已開始進行諸多整合與協調的活動，包括三方之間以及兩兩之間的考察、座談、協議簽定等活動。

首先，北京與河北省在 2014 年 7 月 31 日簽署 7 項合作協議，包括：

- 《共同打造曹妃甸協同發展示範區框架協議》
- 《共建北京新機場臨空經濟合作區協議》
- 《共同加快張承地區生態環境建設協議》
- 《共同加快推進市場一體化進程協議》

- 《共同推進物流業協同發展合作協議》
- 《交通一體化合作備忘錄》

其次，北京與天津在 2014 年 8 月 6 日簽署 6 項合作協議，包括：

- 《貫徹落實京津冀協同發展重大國家戰略推進實施重點工作協議》
- 《共建濱海一中關村科技園合作框架協議》
- 《關於進一步加強環境保護合作的協議》
- 《關於加快推進市場一體化進程的協議》
- 《關於共同推進天津未來科技城京津合作示範區建設的合作框架協議》
- 《交通一體化合作備忘錄》

最後，2014 年 8 月 24 日，天津與河北亦簽署 5 項合作協議，包括：

- 《加強生態環境建設合作框架協議》
- 《推進教育協同發展合作框架協議》
- 《共同打造冀津（涉縣·天鐵）循環經濟產業示範區合作框架協議》
- 《推進區域市場一體化合作框架協議》
- 《交通一體化合作備忘錄》

由上述的協議可以發現，三方均共同有的部分包括交通一體化備忘錄、推進市場一體化進程或合作協議與加強生態環境保護的協議。北京與天津的協議更為重視科技的合作；北京與河北則著重在交通與物流建設；天津與河北則是教育與循環經濟的合作。

2016年3月博鰲亞洲論壇的「京津冀一體化分論壇」上，北京市常務副市長李士祥、河北省副省長張傑輝、天津市副市長趙海山、國務院發展研究中心副主任、京津冀協同發展專家諮詢委員會委員張軍擴，大致描述2016年京津冀協同發展的重點。其說明2015年發布的《京津冀協同發展規劃綱要》提出要在「京津冀交通一體化」、「生態環境保護」、「產業升級轉移」等領域優先取得突破。

首先，京津冀交通一體化的核心是建設「軌道上的京津冀」。具體而言，2014年12月30日北京、天津和河北三省市政府和中國鐵路總公司簽署協議，按照3:3:3:1的比例共同出資成立註冊資本100億元的京津冀城際鐵路投資有限公司，規劃至2020年京津冀軌道的交通里程將達到1,333公里。天津將以鐵路為樞紐強化交通互聯、互通，完成「京津冀一個小時生活圈」。而目前除正在興建天津到北京第二條高速鐵路，另亦有兩條高速鐵路正在規劃。

在港口建設方面，2014年8月18日天津港集團與河北港口集團共同出資20億元在天津東疆保稅港區註冊組建渤海津冀港口投資發展公司，統籌規劃利用天津市、河北省兩省市的港口資源及航運要素，優化京津冀區域港口的合理分工和產業布局。

其次，產業升級轉移對三地而言，發展定位各不相同，北京主要是疏解與首都功能不密切的產業。也因此，2013、2014年北京已經向河北、天津分別輸出6,300個、836個項目、輸出價值達1,200億人民幣的技術合同3,600個；其中，較引人注目的為北京現代第四工廠轉移至河北滄州，預計2016年6月第一輛汽車下線、10月30萬輛整條生產線建設完成，實現量產。而河北未來的產業發展將以裝備製造業、現代服務業和戰略新興產業為主。

最後在金融政策上，中國人民銀行曾發布《關於金融支持天津自貿區建設的指導意見》，支援京津冀協同發展、在自貿區內設立京津冀協同發展基金、京津冀產業結構調整基金。

第二節 「京津冀協同發展」政策對中國大陸發展之影響

京津冀地區向來是中國大陸交通建設的重點地區，交通運輸網絡以北京為主中心、天津為副中心，是中國大陸交通網絡密度最高的地區之一，公路網密度為全中國大陸平均水準的 2.1 倍、高速公路網密度則為平均水準的 3.3 倍。然而，交通運輸網絡發展不均、城際交通網絡不夠發達卻也是京津冀三地交通網絡需要進行持續改進的主要問題。例如，河北的高速公路密度僅為北京的 1/2、天津的 1/3；同時，京津冀地區港口、機場等發展亦不平衡。因此，交通一體化是京津冀區域協同發展在資源、環境、產業、人口等其他方面完成一體化的基礎，也是目前推動速度相對快的措施。

壹、加速交通一體化之推動

北京市根據《北京交通發展綱要（2014~2030 年）》，將戮力建設京津冀「一環六放射二航五港」的交通一體化體系；天津市交通運輸等有關部門則負責與中央政府、京、冀對口部門的溝通協調，以「兩港兩路（海港、空港、陸路、海路）」為重點，加快完成交通運輸建設；河北省根據《河北京津冀交通一體化發展規劃》，希望到 2020 年交通基礎設施水準大幅提升。

京津冀交通一體化初步目標是到 2020 年，計畫形成京津冀 9,000 公里的高速公路網（目前約 7,800 公里）和主要城市 3 小時公路交通圈；9,500 公里的鐵路網（目前約 8,500 公里）和主要城市 1 小時城際鐵路交通圈。一體化將帶來基建投資需求的增加和區域資源的重新配置，京津冀地區應可迎接新的發展機會。

一、鐵路：主要城市一小時經濟圈

京津冀交通一體化主要是著重推動三省市間的鐵路交通銜接。目前京津冀主要城市（如北京/石家莊、北京/天津）之間已經形成鐵路

網路互連，未來將會繼續完善城市之間的鐵路網路促進京津冀一體化。京津冀現有高鐵營業里程約 1,400 公里，目前擬新建約 1,000 公里，規劃未來仍將新增 1,300 公里。新建和擬建鐵路網路多數為設計時速均在 250~350 公里/小時的高速鐵路。高速鐵路開通後京津、京石、津唐、津秦、津滄等主要城市間均能實現一小時左右直達，形成一小時都市圈，應可推動京津冀地區的城鎮化進程。

- 目前已在建設的鐵路網路有：津保鐵路（天津-保定）、京張城際（北京-張家口）、張唐鐵路（張家口-曹妃甸）和京承客專（北京-承德，是京沈客專部分路段）。總建設里程為 1,045 公里。
- 擬建設的鐵路網路包括：地鐵平谷線（橫穿河北三河西和燕郊）、津薊市郊（縮短天津北部/河北和天津的距離）、京唐城際（北京-唐山）、廊涿城際（廊坊-涿州，連接北京新機場）、京津城際二線。

二、公路：形成大外環、放射格局

目前京津冀的高速公路里程約 7,800 公里、建設中的里程約有 1,200 公里。依據規畫，京津冀一體化將環繞北京建設北京「大外環」高速公路，以便分流北京大量的過境貨運運輸，同時以北京為中心建設直達北京的放射通道。又時為了解決京津冀互聯互通程度很低的問題，也將加快消除「斷頭路²¹」、「瓶頸路」。

大外環高速公路：根據規劃，全長約 940 公里的北京「大外環」高速公路將穿越廊坊、涿州、張家口、承德、平谷等地，將在 2016 年全線建成通車。大外環高速公路完成後，可同時聯通京沈、京臺、大廣等多條高速公路，屆時河北省有多達 11 條高速公路直達北京。預期大外環高速公路的建設將緩解北京六環的貨運過境交通，將貨運

²¹ 斷頭路指不同地區（省與省之間）、不同等級（高速路、等級路、農村公路）之間的不能接通的道路。

過境交通轉移至北京週邊地區。除連接京津冀的大外環，還有 4 條主要高速公路幹道在規劃建設之列，分別是京臺高速、京秦高速、京新高速和津石高速。

三、公共交通：一卡通互聯互通，省際客運公交化營運

- 一卡通：京津冀目前正在共同研究「交通一卡通」互聯互通，未來三地交通一卡通將實現互聯互通。河北將推動京、津公交向河北地區延伸，實現公共交通一卡通。河北已著手成立省公共交通一卡通公司，將有望實現公共交通一卡通互聯互通試運行。
- 省際客運：北京將推動客運班線公交化運營，開始平谷區 9 條出京線路試點和省際客運班線配載試點；天津市則加快三地客運一體化進程，簡化跨省客運手續，試行毗鄰區縣公交跨境營運，推動長途客運聯網售票；河北將在京津周邊重要運輸節點規劃建設綜合客、貨運樞紐，減少進京交通壓力，形成京津冀多元化、多功能、多中心的樞紐布局。

四、空鐵聯運

北京新機場依照 2025 年旅客輸送量 7,200 萬人次、貨郵輸送量 200 萬噸、飛機起降 62 萬架次的目標設計，包括 4 條跑道（配有 150 個機位的客機坪、24 個機位的貨機坪、14 個機位的維修機坪）、樓地板面積 70 萬平方公尺的航站大樓，以及貨運站、航空公司基地等相關配套設施。目前北京新機場工程已於 2014 年 11 月獲得發改委批復，2015 年 9 月開工建設，預定 2019 年完工。

京津冀「空鐵聯運」的最終目的是讓進出北京的旅客改由天津和石家莊機場乘坐飛機，主要針對目前前往北京首都機場搭乘飛機的時間、金錢成本較高的問題，藉由京津冀三地機場之間與航空公司之間的協調、分配，利用北京、天津、石家莊三地間便捷的高鐵運輸，為旅客提供更多便捷的搭機服務，以達到吸引旅客使用天津、石家莊機

場，分流北京機場供不應求的目的。

貳、污染防治

京津冀及周邊地區是中國大陸空氣污染最嚴重的區域。2013 年全境空氣品質最差的前十名中，京津冀佔據 8 名（其中河北省占 7 名）。霧霾天氣及區域生態環境惡化引起大眾的關注。京津冀地區的空氣污染，與當地經濟發展方式、產業結構、能源使用結構有密切關係，也與現行的區域及行業發展模式有關。但空氣污染的特殊性、移動性使得單獨依靠某省市從事治理工作顯得徒勞無功。欲獲得治理實績，必須進行區域聯合防治。事實上，嚴重的空氣污染正是京津冀協同發展的動機之一。

2013 年 9 月，中國大陸國務院頒布《大氣污染防治行動計畫》；同月，為落實此計畫，環保部、發改委等 6 部門聯合印發《京津冀及周邊地區落實大氣污染防治行動計畫實施細則》，提出到 2017 年，北京市、天津市、河北省細顆粒物（PM2.5）濃度在 2012 年基礎上下降 25% 左右；山西省、山東省下降 20%；內蒙古自治區下降 10% 的目標。具體細則內容則包括污染物協同減排、統籌城市交通管理、調整產業結構、調整能源結構、健全監測預警和應急體系、強化監督考核等六大層面。

不過上述《京津冀及周邊地區落實大氣污染防治行動計畫實施細則》雖然提出明確的總量指標以及許多地方層面的定量要求，但對地方層面具體如何協調、彼此的衝突矛盾如何化解著墨不多。京津冀政府層面所涉及的空氣污染治理活動也較為侷限，主要為污染監測、預警、通報、聯動，缺乏由污染源頭著手的解決方案、忽視各個地方的角色及補償機制。換言之，京津冀空氣污染聯合治理恐仍需要更高層級的規範文件。

參、有助於達成協同發展設定的產業布局目標

習近平在中央財經領導小組第九次會議中指出：「疏解北京非首

都功能、推進京津冀協同發展，是一個巨大的系統工程」。疏解北京非首都功能的重點，主要是將北京過度承載的產業和人口向河北和天津轉移。新布局下北京、天津和河北的定位分別為：

北京：政治、文化、國際交往、科技四大中心；

天津：先進製造研發基地、國際航運核心區、金融創新示範區、改革開放先行區；

河北：為四個基地，主要涉及到產業轉型升級，商貿物流，環保和生態涵養，以及科技成果轉化、承載產業轉移等。

京津冀地區產業轉移的重點是京、冀之間的轉移，主要應是遵循兩項邏輯：

1.總部在北京，生產在河北

河北省承接北京產業的計畫是：作為京津水源地的張（家口）承（德）地區側重於對接綠色產業、高新技術產業；秦（皇島）唐（山）滄（州）沿海地區特別是曹妃甸和渤海新區，側重於承接重化工業、裝備製造業；廊（坊）保（定）地區側重於承接新能源、裝備製造以及電子資訊產業，冀中南地區側重於承接戰略性新興產業、高端產業製造的部分和一般製造業的整體轉移。

下圖中，廊坊是京津冀一體化核心地帶。廊坊市是河北省下轄的地級市，位於河北省中部偏東，地處北京、天津兩大直轄市之間，距離未來的北京新機場僅 26 公里。其優越的地理位置和交通條件，有利於引導北京部分行政事業單位、物流、商貿市場等服務功能向外疏解轉移，是一般預期京津冀協同發展下最先獲益的地方。

保定製造業基礎較好，建設用地面積較高，津保鐵路、廊涿城際開工建設將提高交通優勢，有助於承擔製造業轉移。

張家口、承德則受益於生態涵養和體育文化產業。張承生態功能區建設是京津冀環境保護的重點、具備生態涵養的機能。除此之外，北京、張家口聯手舉辦「2022 年冬季奧運會」，也有助於京津冀體育文化產業的發展。



圖 5-2-1 河北承接北京產業示意圖

唐山港位於河北省唐山市東南沿海，是中國大陸北方的能源、原材料等大宗物資運輸港口。唐山港包括京唐港區和曹妃甸港區，其中，曹妃甸是渤海沿岸唯一不需開挖航道和港池，即可建設 30~70 萬噸級大型泊位的天然海港，具有吃水深、航道寬等特點，也因此適宜運輸大宗貨物，其彈性高於天津港。

2. 北京技術研發，河北成果轉化

河北各地均希望能強化與北京科研院所、高等院校，特別是中關村的對接，希望北京的專利、智慧財產權能夠在河北轉化為產能。

京津和津冀的產業對接方面，天津主要將以高新科技園區和港口貿易為重點，承接北京的相關產業轉移，同時亦將基礎製造業和重工業向河北轉移。

表 5-2-1 京津冀產業移轉案例例舉

案例	簡述
北京凌雲公司	2014 年 4 月 16 日，北京凌雲建材化工公司整體搬遷至河北省邯鄲武安市，成為京津冀一體化政策頒布後，北京首家外遷企業。凌雲公司進行研發+基地經營模式，將總部和研發中心留在北京，生產基地搬遷至邯鄲。
北京曹妃甸	2014 年 7 月 31 日，京、冀簽署《共同打造曹妃甸協同發展示範區框架協議》。主要內容包括： <ul style="list-style-type: none"> • 建設北京（曹妃甸）現代產業發展試驗區、曹妃甸中關村高新技術產業基地 • 打造大型石化產業基地、資源能源儲備供應基地和宜居宜業的現代化新城 • 推動港口建設和功能完善，共同推進交通一體化建設 <p>其中，北京（曹妃甸）現代產業發展試驗區由北京市政府和首鋼集團籌措 200 億元，達總面積 100 平方公里。曹妃甸已經成為北京產業外遷最大的承載地，已經有首鋼京唐、漢能光伏產業集團、北控水務投資集團、華潤電力等 19 家央企和北京企業落戶曹妃甸，總投資達到 1,446 億人民幣。</p>
北汽集團	受到土地、資源等條件限制，北汽集團於 2010 年決定在河北黃驊建立汽車產業基地，將旗下北京汽車製造廠有限公司產能全部移至黃驊。2013 年 12 月 26 日，北汽集團在河北黃驊整車工廠投產。
冀津（涉縣天鐵）迴圈經濟產業示範區	2014 年 8 月 24 日，河北省與天津市簽署共同建設冀津（涉縣天鐵）迴圈經濟產業示範區等 5 項戰略合作協定，冀津（涉縣天鐵）迴圈經濟產業示範區成為河北省承接京津功能疏散和產業轉移的 40 個重要平臺之一。至 2015 年底，已有 10 個裝備製造業項目簽約、30 個新興產業專案入駐，總投資達 176 億人民幣。
北京鍛造、傢俱企業	2014 年北京集中清退鍛鑄造企業 282 家，規模以上傢俱企業 83 家。上述企業將集中遷往冀中南地區。其中，鍛鑄造企業將集中遷往邯鄲市成安縣、雞澤縣；傢俱企業將集中遷往石家莊行唐縣。
北京生物醫藥產業園	2015 年 1 月 19 日，北京生物醫藥產業園正式於河北滄州渤海新區開幕。該產業園總投資達到 61 億元，占地 6.1 平方公里，北衛藥業、四環科寶、北京協和藥廠等 22 家企業入駐。
首農集團河北農產品	2015 年 2 月 1 日，北京首農集團與河北瑞谷豐物

物流園	流簽約，共同投資 260 億元，在京津冀區域共同建設 10 個現代農產品物流園。分為種植、養殖基地、冷鏈物流、品質控制、電子商務和金融科技等五類。目標是建立由田間到餐桌的食品安全產業鏈。
首鋼搬遷至曹妃甸	2003 年，首鋼決定搬遷至曹妃甸。2005 年 2 月，國家發改委批准首鋼搬遷方案，同意首鋼實施壓產、搬遷、結構調整和環境治理，在河北唐山帶狀沙島曹妃甸建設新首鋼。首鋼在北京石景山建設企業總部，將 8 平方公里的首鋼舊址規劃成產業園；在曹妃甸建立生產基地，並用於吸引其他生產功能外遷的北京企業。

資料來源：相關媒體報導，本研究整理。

由上可知，京津冀產業轉移的過程中，北京是產業輸出方，河北與天津主要是扮演承接者的角色。事實上，北京近年產業結構調整的過程中，對企業的外遷一直沒有停過。尤其是 2008 年奧運會前的調整，更是對目前京津冀的產業布局產生重要影響。依據 2002 年 3 月制定的《北京奧運行動規劃》，北京於 2008 年之前加強冶金、化工、電力、水泥等行業生產污染控制，原本東南郊區的化工廠和四環路內 200 家左右污染企業全部搬遷完成。此時北京主要發展首都經濟，並將搬遷工業為重點。

到 2008 年，則全面完成北京四環路以內污染企業的搬遷或淘汰，轉而發展各類知識密集型服務業和金融保險、商品流通、郵政電信、文化體育等服務業。

此外，工信部制定的《京津冀產業轉移指導目錄》明列八項產業由河北、天津承接，分別是資訊技術、裝備製造、商貿物流、教育培訓、健康養老、金融後臺、文化創意、體育休閒。此外，亦有提及濱海中關村科技園、北京新機場臨空經濟區、曹妃甸迴圈經濟示範區、京津未來科技城合作示範區等。從一般產業轉移至更深入的以產業園區支持的產業合作，促使京津、京冀由點到面，形成全面的產業轉移和合作。

由上可觀察到中國大陸政府處理京津冀的產業轉移議題，主要依循以下的脈絡進行：

- 1.整理本地區產業發展的產業發展的重點領域和方向、承接產業轉移的重點領域和方向、擬轉移的重點領域和方向、每個領域轉出的標準和原則；
- 2.構建與完善區域綜合交通網絡，將區位、交通等優勢加以整合；
- 3.北京的高階產業，如高新加工製造產業，先往河北的石家莊、唐山轉移，再逐漸移往至周邊的秦皇島、滄州、邯鄲、邢臺、衡水、保定等地，而北京則繼續偏向研發的角色；
- 4.運用產業轉移的機會，持續吸引人才或促成人才在京津冀三地流動。

上述做法既有利北京產業結構的調整和環境治理，也增加河北部分地區的稅收。但隨京津冀一體化政策的實施，產業同質化競爭的問題開始浮現。為解決此弊端，北京產業轉移的方向偏重在工業、基礎設施和教育、醫療資源的調整。《京津冀產業轉移指導目錄》中所列舉的八大轉移產業呈現出提升環保水準、轉型升級等有別於以往的主要特色：

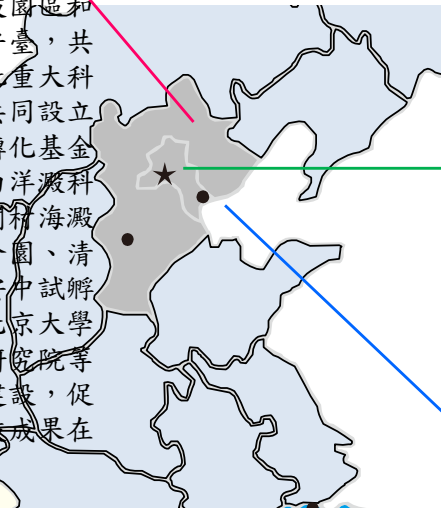
第一，提升環保水準。以往的產業轉移，將重工業遷出北京，僅僅考慮北京的環保要求。而目前的產業轉移是考慮京津冀跨區域的環保需求，並非單純地轉移，而是轉移中強調整體提升環保水準。

第二，轉型升級。以往的轉移更多地是企業到別的地方生產，此次轉移面臨中國大陸中、低階製造業過剩，高階製造業國際競爭力不足；此外，全球的經濟整合活動，對貿易、投資進一步提出更高的智慧財產權、環境、勞工等標準。據此，京津冀產業轉移更強調轉型升級，期望能營造更具國際競爭力的產業聚落。由前述可知，京津冀的產業移轉構想主要是立足於疏解北京非首都功能，但也希望能兼顧三地產業發展基礎和優勢。

河北

- 抓好北京新機場臨空經濟區、京冀曹妃甸現代產業實驗區、亦莊廊坊產業園和津冀涉縣天鐵迴圈經濟示範區建設
- 與京津共同建設一批區域性技術交易市場、科技園區和創新服務平臺，共同實施一批重大科技專項，共同設立一批成果轉化基金
- 著力抓好白洋淀科技城、中關村海澱園秦皇島分園、清華大學固安中試孵化基地、北京大學邯鄲創新研究院等創新平臺建設，促進京津科技成果在我省轉化

京津冀產業對接目標 (2015年政府工作報告)



北京

- 嚴格執行新增產業的禁止和限制目錄：疏解一般製造業，禁止在首都功能核心區新建擴建製造業
- 加快疏解動物園地區批發市場、大紅門地區批發市場、天意小商品批發市場，對其他區域性批發市場逐步制定調整疏解計劃
- 積極推動部分教育功能向外轉移和疏解：促進京津冀區域教育合作和人員交流，探索共建大學新區、研發新區、創業園區和職教園區
- 積極推動部分醫療功能向外轉移和疏解：深化醫療衛生領域合作，共建一批高水準的護理醫院和康復醫院；鼓勵有實力的養老服務機構在周邊
- 地區建設養老服務基地，提高區域間公共服務均等化發展水準

天津

- 積極構建京津冀協同創新共同體，深化與北京科技創新合作，加快建設未來科技城、濱海中關村科技園、京津中關村科技城，打造京津國家級創新主軸

資料來源：北京、天津、河北《2015年政府工作報告》。

圖 5-2-2 2015 年京津冀政府工作報告產業轉移重點工作

疏解北京非首都功能，勢必考慮哪些產業在北京卻不符合北京作為首都的定位。在考量三地比較優勢、津冀能承接的產業，再考量未來發展性、交通等因素，以確保轉移後的產業能落地生根。諸如資訊技術、裝備製造、商貿物流等產業，在天津、河北已經形成一定規模的產業聚落，因此可轉移出北京。特別是藉由產業園區或基地，作為承接產業轉移的載體，更有利於運用相關的配套措施吸引產業鏈上下游企業形成產業聚落。

以河北為例，作為產業轉移的承接者，河北計畫，以橫向「功能區」與縱向「產業清單」的模式承接產業轉移。在功能區劃分上，作為京津水源地的冀西北張（家口）承（德）地區側重於對接綠色產業、高新技術產業；秦（皇島）唐（山）滄（州）沿海地區特別是曹妃甸和渤海新區，側重於承接重化工業、裝備製造業；廊（坊）保（定）

地區側重於承接新能源、裝備製造以及電子資訊產業，冀中南地區側重於承接戰略性新興產業、高端產業製造環節和一般製造業的轉移。

此外，河北省也推出對接京津產業轉移的 5 類、40 個平臺（園區）——綜合類、公共事業、休閒旅遊、生產製造類、商貿物流、現代農業，其中生產製造平臺即達到 23 個，達一半以上。

1. 綜合類平臺分別是河北潮白河京津冀協同發展示範區、北京新機場空港新區（臨空經濟區核心區）、正定新區、衡水濱湖新城、邢臺太行新區和邯鄲冀南新區。
2. 生產製造類平臺分別為中關村河北產業園、廊坊國家級經濟技術開發區、廊坊南部新興產業基地、保定國家級高新技術產業開發區、保定京南現代產業基地、張家口沙城經濟開發區、張家口西山高新技術產業開發區、承德國家級高新技術產業開發區、承德雙灤國家級釩鈦產業基地、京秦高新技術產業合作發展示範區、曹妃甸區新型工業化基地、唐山國家級高新技術產業開發區、唐山遷安經濟開發區、滄州任丘石化產業基地、渤海新區新型工業化基地、滄州現代產業基地、石家莊東部和南部產業基地、衡水工業新區、邢臺經濟開發區、涉縣冀津迴圈經濟產業示範區、邯鄲國家級經濟技術開發區、定州經濟開發區和辛集京津產業園。
3. 公共事業、休閒旅遊類平臺分別為保定京保新區、秦皇島大北戴河區、廊坊首都功能承接區、崇禮冰雪體育產業基地和環首都健康養老基地。
4. 商貿物流類平臺分別為保定白溝新城、廊坊商貿物流園區、石家莊物流產業基地、石家莊國際服務外包基地和秦皇島濱海高階商務區；現代農業類平臺為京津農副產品生產保障基地。

而在天津方面，阿里巴巴、當當網、凡客、亞馬遜、京東、唯品會等電商也已先行轉移到天津武清的「武清電子商務產業園」。武清電子商務產業園位於武清區的東北側，距北京市區 71 公里、首都機

場 90 公里、天津市區 25 公里、武清高鐵站 15 公里、天津港 71 公里、濱海國際機場 35 公里，周邊擁有海運、航運、鐵路、高速等交通網絡。此處的交通優勢，有利於物流配送、提高效率。尤其在物流成本、配送時間不變的前提下，此處的場地租金較北京廉宜，並且還縮短向山東、河北配送的時間（由以往的兩天縮短為一天），交通網絡使得集中在武清的貨品在華北地區的集散做到兼顧成本與速度。而對北京的客戶而言，將倉儲地點搬遷至武清將不會受到影響，因為由武清倉儲地點至北京僅需 50 分鐘車程。

產業園中，除適用阿里巴巴、唯品會、京東商城等電子商務企業配置的大型倉儲區，也規劃占地 620 畝的電子商務核心區，建置辦公、金融結算、物流配送、資料中心及呼叫中心等；中小型電子商務企業即可於此辦公，依據各自的需求租用或購買倉儲面積。同時，園區也撥出 100 畝設立園區公寓，改善住宿、餐飲、娛樂、購物、交通等生活環境的限制，以強化人才之引進。

其中，國美電器即在天津武清區興建倉儲物流配送基地，目前 2.3 萬平方公尺的倉庫、展覽展示中心等已完成；後續還將興建總部結算中心。此外，2015 年天津市政府與阿里巴巴集團簽訂戰略框架合作協定，雙方將在資訊物流、跨境電子商務、電商人才建設和農村電商等領域開展合作。天津市武清區獲益於良好的區位、交通條件、電子商務產業發展現況與現代農業等優勢，被天津市政府與阿里巴巴集團選為雙方首個「農村淘寶」專案試點。武清區將加強與阿里巴巴集團合作，借助其行業、人才等優勢，建立農村電子商務平臺、每個行政村都有電子商務網路服務點，推動農村網上購物與本地特色農產品網上銷售業態融合發展。

此外，包括亞馬遜、中國網庫、凡客誠品、好樂買、蘇寧易購、當當網、夢芭莎等在內的電子商務企業的物流倉儲基地或營運管理中心均遷移至天津市的武清、寶坻、西青、北辰、靜海、東麗、濱海新區等地。

總之，當前京津冀協同發展所設定的產業轉移目標，更加考量三地自身的定位，善用比較優勢，例如北京的金融、知識、技術；天津的產業創新、研發；河北具備的製造、人工優勢。不僅是單純的產業轉移，而是將產業轉移和人口遷徙、城鎮化建設、生態保護結合在一起。

肆、運用區域政策推動高新技術園區制度擴散

早在 2013 年 3 月，中國大陸科技部曾發布《國家高新技術產業開發區創新驅動戰略提升行動實施方案》，強調國家高新區的建設與發展已經邁入新階段。要求「創新驅動、戰略提升」，提出從立足區域、集約發展的資源配置方式向面對全球、協同創新的產業組織方式跨越；從要素集中、企業集聚的產業基地向打造具有國際競爭力和影響力的「創新型產業集群」。其中，創新型產業集群的定義是：「指產業鏈相關聯企業、研發和服務機構在特定區域集聚，通過分工合作和協同創新，形成具有跨行業跨區域帶動作用和國際競爭力的產業組織形態」。可見，中國大陸國家高新區的建設與發展，不僅更要求創新示範，也期望在區域發展、產業創新、促進園區轉型與城市發展等層面尋求突破。

北京中關村向來是京津冀地區的創新核心，在京津冀協同發展的目標下，已與天津濱海新區、寶坻、河北石家莊、唐山、秦皇島、承德、廊坊、保定等地區建立戰略合作關係。例如，2014 年 5 月成立的中關村海澱園秦皇島分園，即是中關村海澱園在中國大陸的第一家分園，除作為中關村海澱園的科技成果產業化基地，透過資源、人才引進，期望能複製中關村創新模式；此外，2014 年中國大陸政府也在中關村開始推動高階人才引進、科技企業投資、融資、更加便利的進出口措施等。換言之，中關村的試點研究與推動工作，已經更加聚焦在吸引科技人才、滿足科技企業與產業的發展需求等層面。

2015 年 12 月，在「2015 年中關村大數據日」活動提出的京津冀大數據產業布局，則要在「十三五」期間重點建設以「北京中關村大

數據技術研發—天津數據裝備製造—河北張家口、承德兩市數據存儲」為發展主軸的「京津冀大數據走廊」，亦是以中關村為核心，推動區域發展與產業創新的案例。

2015年9月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳印發《深化科技體制改革實施方案》，在推動區域創新改革方面，主要訴求建立具有創新示範和帶動作用的區域性創新平臺，包括按照國家自主創新示範區的建設原則和整理布局，推動國家自主創新示範區建設，加強體制機制改革和政策先行先試。

透過京津冀協同發展政策，可預期中關村在促進河北的園區轉型、區域/城市發展、產業創新等層面可進一步扮演促進與擴散的角色。

伍、以金融措施促進京津冀整合

2015年12月中國人民銀行頒布《中國人民銀行關於金融支援中國（天津）自由貿易試驗區建設的指導意見》，除擴大人民幣跨境使用外，主要提出將：(1) 促進租賃業發展、(2) 支持京津冀協同發展等政策主軸。

首先，在促進租賃業發展上，《指導意見》主要藉由：(1) 拓寬投融資管道，例如允許區內符合條件的租賃公司在限額內自主開展跨境投融資業務；(2) 允許區內金融租賃公司開展境外外幣放款業務，符合條件的區內金融租賃公司開展跨國公司外匯資金集中運營業務；(3) 提升業務便利化，允許符合條件的區內租賃公司實施外債意願結匯、在境外開立人民幣帳戶用於跨境人民幣租賃業務等。

其中，《指導意見》第二十條：「允許自貿試驗區內租賃公司在境外開立人民幣帳戶用於跨境人民幣租賃業務，允許租賃公司在一定限額內同名帳戶的人民幣資金自由劃轉」。中國人民銀行主要是由政策推動人民幣跨境使用與融資便利化，在一定程度上降低天津自貿區內租賃公司業務成本、執行跨境業務的匯率風險，有助境內租賃公司拓展境外市場份額、提升競爭力。

其次，《指導意見》在支持京津冀協同發展上主要納入金融創新政策在支援和服務京津冀協同發展中的廣泛性、協調性和統一性，強調金融支持政策在天津自貿試驗區的當地化與適應性；同時，注重發揮天津自貿試驗區對京冀兩地的帶動、增強三地金融支持政策的聯動性、協調性和互補性。

例如，《指導意見》第二十二條：「積極爭取在自貿試驗區內設立京津冀協同發展基金、京津冀產業結構調整基金。允許境外投資者以人民幣資金投資自貿試驗區內用於京津冀協同發展的基金」；《指導意見》第二十三條：「支援京津冀地區金融機構為自貿試驗區內主體提供支付結算、異地存儲、信用擔保等業務同城化綜合金融服務，降低跨行政區金融交易成本」。

而在實際的行動上，2016年1月，中國大陸發改委開始與財政部協商有關設立京津冀協同發展基金、京津冀產業結構調整基金之事宜，財政部將出資但出資規模及比例待定；天津市政府自身擬出資30億人民幣設置京津冀產業結構調整基金，補貼企業租賃的費用，以此加快高階設備的更新，減輕目前經濟新常態下，企業更換大型設備的負擔；此外，華夏銀行在北京、天津、石家莊三地同步舉辦「京津冀協同卡」發表儀式，正式推出華夏京津冀協同卡，持卡人可以在京津冀部分地區的華夏銀行網點、櫃檯及ATM辦理存款、提款、轉帳業務，且均不收取手續費。

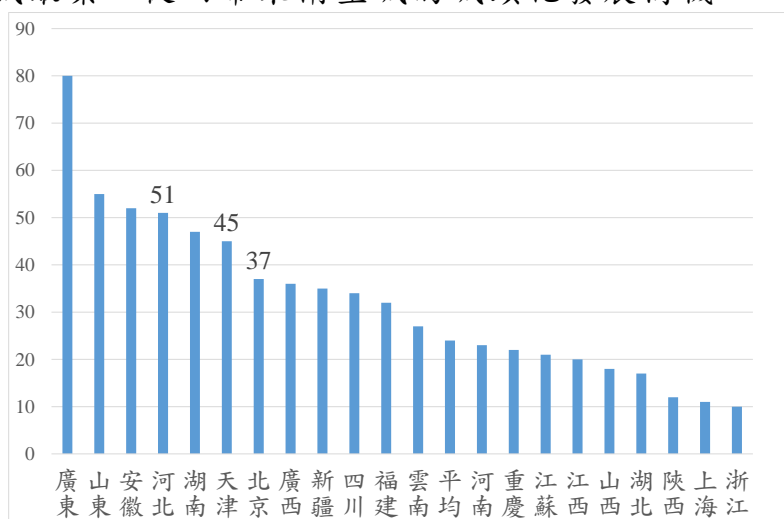
總之，由京津冀地區整體戰略層面，產業轉移無疑將有利於優化資源配置和提高經濟效率。但從實際操作層面觀察，京、津、冀仍是三個相對獨立的行政個體，如何進行利益協調將是未來京持續推動津冀協同發展面臨的最主要的問題。最終，中國大陸政府是以市場機制決定的方式，或是以政府強力介入的方式完成資源和產業布局的重新配置，可謂值得關注的焦點。

第三節 「京津冀協同發展」政策與兩岸經貿發展

就目前揭露之「京津冀協同發展」政策而言，以交通一體化為主且較為具體，臺商目前也並非以京津冀為主要投資地區，以下主要論述京津冀地區可能有利於臺商切入之商機。

壹、衛星城建設商機

以往，京津冀區域的人口主要向北京和天津集中，但由於北京交通、醫療和教育等社會資源難以持續支持人口的增加，北京市政府近年的主要工作之一即為控制人口成長的速度，而京津冀協同發展政策本身的主要目的之一也是為減輕北京的人口壓力。事實上，河北省與兩大直轄市人口僅占全中國大陸的 8%、GDP 貢獻 10%，遠小於長三角和珠三角，未來京津冀區域的人口占比可能繼續增加。依據 2015 年統計資料，河北、天津和北京新增人口分別為 51 萬、45 萬和 37 萬，位居各省新增的第 4、6、7 名，人口增加趨勢明顯。2015 年京津冀區域新增人口為 133 萬，占全中國大陸新增人口的 19%。上述的整體人口持續增加與北京產業的持續外遷，將使人口和產業在北京周邊衛星城聚集，從而帶來衛星城的城鎮化發展商機。

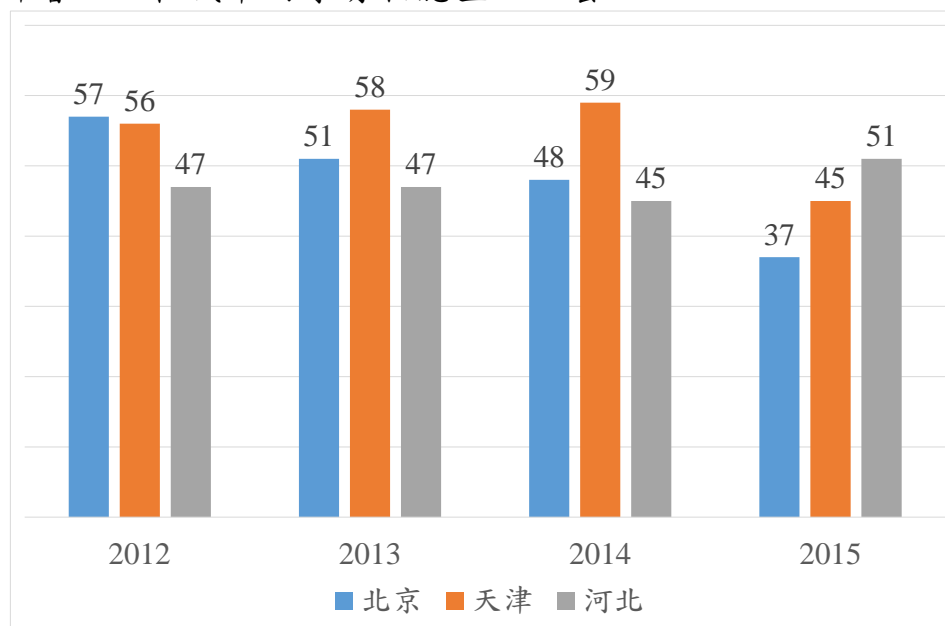


資料來源：UBS (2015)，本研究整理。

圖 5-3-1 2015 年中國大陸主要地區新增人口數量

其中，由於北京市政府積極控制人口的增加速度，使北京新增人口數量逐年遞減，且部分人口伴隨產業外移轉移至河北或其他地區。伴隨京津冀協同發展的實施，京津冀新增人口數量應可較之前增加，北京和天津雖然將控制人口的增加的速度，但河北將主要吸納未來增加的人口，特別是鄰近北京和天津的河北城市可望成為兩市的衛星城，進而浮現相關商機。

京津冀區域目前需要的城鎮化建設不僅是住宅建設的能力，而是城市綜合設計、開發、建設和管理的能力。北京以往曾將距離市中心 25 公里左右的通州、昌平、房山、大興、順義等地作為衛星城，但由於居民的工作、教育、醫療等地點位在中心城區，使上述衛星城成為只供晚上睡覺的「睡城」；未來京津冀衛星城的發展雖仍以北京為核心，在距離 50~100 公里的位置建設擁有廠房、辦公大樓、商業、學校、醫院等設施的衛星城。這些衛星城將不僅具備居住的功能，也將使新增人口在城市內享有相應生活配套。



資料來源：北京、天津、河北歷年《國民經濟和社會發展統計公報》。

圖 5-3-2 近年京津冀新增人口數量

目前北京至廊坊、天津已開通高速鐵路，北京至天津全程 35 分鐘，北京至廊坊只需要 21 分鐘。河北的涿州、固安、廊坊、香河、

大廠、燕郊等地均有高速公路通往北京和天津，進入兩大直轄市區僅 20 公里，到達核心區域最近距離僅為 40~50 公里。

此外，京津冀地區 2015 年住宅銷售面積占全中國大陸的 7%，銷售均價 7,731 元/平方公尺，房價明顯低於長三角和珠三角。而河北省平均銷售價格為 4,988 元/平方公尺，低於全中國大陸平均。在京津冀協同發展政策的推動下，京津冀人口可能將持續增加，雖然北京和天津將採取措施限制人口成長，且高房價並不適合在京津就業的中、低收入者，因此部分人勢必選擇河北房價低的衛星城購買住宅，衍生相關商機。

表 5-3-1 2015 年京津冀住宅銷售概況

	2015年住宅銷售額 (百萬元)	全國占比	2015年住宅銷售面積 (千平方公尺)	全國占比	2015年住宅銷售均價 (元/平方公尺)
北京	210,246	3%	11,365	1%	18,499
天津	129,433	2%	14,776	1%	8,760
河北	250,162	4%	50,151	5%	4,988
全中國大陸	6,239,558	100%	1,051,818	100%	5,932

資料來源：UBS (2015)，本研究整理。

京津冀政府透過改善道路、水電、供暖等城鎮基礎設施，配合建設醫院、學校、銀行等公共設施，讓衛星城市吸納遷入人口，在一定程度上緩解中國大陸農民進城和既有大城市容納能力的問題。上述的作法亦扣合中國大陸新城鎮化的發展，特別是對於城市化率已高的北京、天津等大城市而言，更需要新的承接城市。

雖然中國大陸衛星城建設的工程範圍廣泛、複雜，且多是由中央或地方政府直接參與的大型公共工程，中國大陸企業仍是主要承包者，但臺商生產或代理的電梯、建材、管理/監控器材、空調、各類器材，或相關軟體設施等，應仍可從中受益。

另一方面，衛星城之建設也可能因為人口流動的緣故而影響勞動力分佈。針對流動人口大規模快速流入中國大陸特大城市狀況，對岸許多城市採取多管齊下的人口控制策略，其核心在於戶籍制度改革以及主要依附於戶籍的公共服務和社會保障體系。2010 年第 6 次人口

普查的結果顯示，河北赴北京人口約 155.9 萬人，約占北京常住外來人口的 22.1%；在天津的常住外來人口中，河北人的數量約 75.4 萬人，占 25.2%。北京、天津的教育、醫療資源，也興起「寧要北京一張床，不要河北一棟房」的說法。

以北京而言，其未來的人口控制應是類似上海，依據產業發展所需，以「壓低階、擴中階、引高階」為原則。壓低端，即盡可能減少「存量」人口中的低階產業就業人員並在「增量」人口中控制相關人口成長，降低比例；擴中階，即藉由產業政策、社會保障及公共服務引導，擴大符合當地產業結構調整方向的中階勞動力；引高階，則是用更積極的人才政策，吸引特殊領域所需的高素質人才。

依據京津冀的產業移轉規劃，北京的產業定位應該是知識型產業，重點發展高技術製造業等，其主要作用是產業技術擴散；天津的產業定位應該是加工型產業，重點發展以非農產品為原料的現代加工製造業，其主要作用是工業最終產品與高技術輸向北京和對河北的產業技術擴散；河北的產業定位應該是資源型、加工型雙重產業，發展採掘業、能源原材料工業、機械製造加工業和重加工工業，其主要作用是向京津輸出原材料、工業配套產品、農副產品、勞動力，並確保保定、廊坊等市成為京津高技術領域成果轉化基地、產業化基地。

鄰近北京的河北地區衛星城建設，若可一併考量上述京津冀功能定位、產業分佈與人口遷移特色，應有望引導高中低階產業所需的勞動力由北京向周邊的衛星城疏散、轉移。尤其，若河北、北京可放寬對北京經濟社會發展有所貢獻的非本地戶籍常住人口，在教育、醫療等公共服務和社會保障建立相應的准入機制，應更可增加衛星城的吸引力。

貳、天津自貿區之可能商機

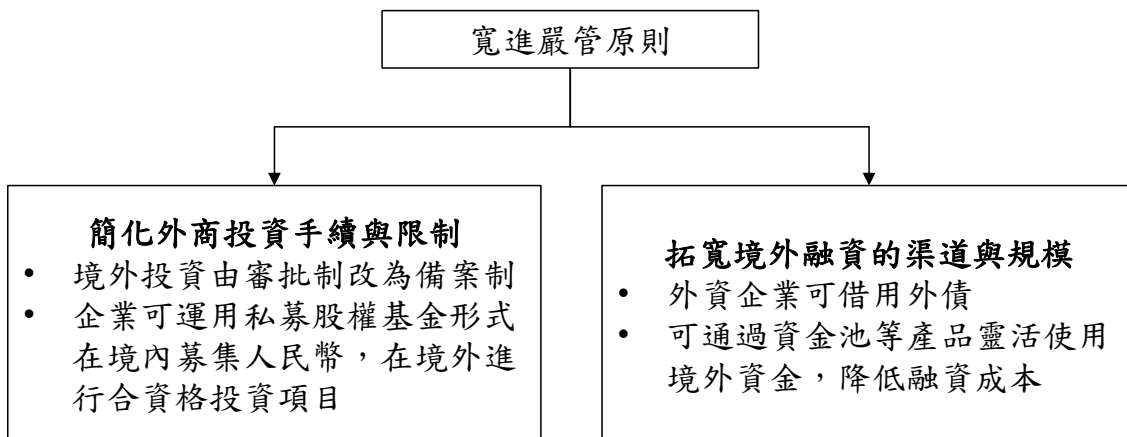
2015 年 4 月掛牌的「中國（天津）自由貿易試驗區」（下稱「天津自貿區」），是繼上海自貿區之後設立的第二批自貿區之一，其策略定位是要成為京、津、冀協同發展的對外開放平臺，運用天津港面向

東北亞等海外市場的優勢，帶動北京、河北以至其他內陸地區的經濟發展。「天津自貿區」有關的開放措施有利臺灣企業在該區設立據點。臺商除可利用「天津自貿區」降低外資准入門檻、簡化外商投資手續等之外，「天津自貿區」推動跨境電子商務、汽車平行進口、增強國際航運物流服務、強化融資租賃產業等領域，應可成為有意開發華北市場的臺灣企業/臺商的據點。

1. 「寬進嚴管」原則

2015年4月《國務院關於印發中國（天津）自由貿易試驗區總體方案的通知》指出將藉由降低准入門檻吸引外商投資、擴大開放領域；選擇航運服務、商貿服務、專業服務、文化服務、社會服務等現代服務業，以及裝備製造、新一代信息技術等先進製造業領域，擴大對外開放；在執行「寬進嚴管」的原則下，簡化外商投資手續和限制、放寬境外融資的渠道和規模，便利企業降低融資成本。

例如在服務業領域，「天津自貿區」在「負面清單」的規定下大幅縮小對外資參與互聯網業務限制，對於外資比例不超過50%的公司直接授予ICP證書（電信與信息服務業務經營許可證），外商可無須通過其他間接方式參與有關互聯網增值業務；此外，2015年7月公布的《中國（天津）自由貿易試驗區文化市場開放項目實施細則》，允許包括港、澳、臺及其他外商在「天津自貿區」內（1）設立外資經營的演出經紀機構，（2）設立外資經營的演出場所經營單位，和（3）設立外資經營的娛樂場所（包括合資、獨資建立娛樂場所），為天津市提供服務。在兩岸服務貿易協議的執行障礙仍未解下，上述措施對臺灣企業發掘京津冀市場商機，不無小補。



資料來源：天津濱海新區中心商務區。

圖 5-3-3 天津自貿區降低外商投資准入門檻之作法

2. 電子商務

2015 年 9 月，天津成為中國大陸第 8 個具備保稅進口業務資格的跨境電子商務服務試點城市。該試點主要有兩項創新：(1) 政策業務創新，探索實行跨境電子商務發展的銷售渠道制度；(2) 資訊化創新，運用電子口岸協調機制和平臺建設，實現口岸相關部門與電商、支付、物流等企業的業務協同及資料共用，解決跨境電子商務存在的問題。

在跨境電子商務試點城市的四種可申報的業務模式中，「一般出口」、「保稅出口」、「直購進口」業務已經在全中國大陸開放，「保稅進口」業務則是試點的核心業務。保稅進口適合運用於大量/集中採購和會使用保稅倉儲的銷售型態，貨物經過海外倉庫進行處理、分揀後，利用進口運輸至機場跨境監管區，通過電子系統向海關及商檢申報後存放在保稅區倉儲內，並在產生訂單後直接從保稅倉庫發貨，在境內直接配送往消費者。有利於降低進口商品的採購和物流成本。藉由 B2C（商家對個人）的直銷模式，減少商品進口流通環節、提高通關效率、降低傳統貿易進口模式的成本；此外，在海關申報、檢驗檢疫、商品溯源等上，可實現全程監控、保障商品品質。

特別是「天津自貿區」逐步完善相應的海關監管、檢驗檢疫、退稅、跨境支付、物流等支援系統及措施，更有利於跨境電子商務企業的進駐。例如，天津海關在 2015 年 4 月頒布 18 條制度措施支持「天

津自貿區」構建新型保稅監管體系和通關管理體系，實行保稅貨物自行運輸制度，統一備案清單，並利用「批次進出、集中申報」制度和簡化無紙通關等，促進貿易便利、助發展跨境電子商務。

從事跨境電商業務的臺商或許可思考與天津海關進行電子報關聯網，並與物流、支付與相關服務企業（從事進口報關、檢驗檢疫申報、產品標籤加工服務）洽談合作，結合臺灣在國際採購、物流的優勢，以天津為起點，從事京津冀的跨境電商業務、發掘相關商機。

3. 貿易轉型升級

為了提升推動貿易轉型創新，更有效帶動京、津、冀的貿易發展，「天津自貿區」培育新型貿易方式、完善國際貿易服務功能，包括：

- 發展跨境電子商務；
- 發展服務外包業務；
- 探索開展財政資金支持建立華北地區知識產權運營中心，開展知識權跨境交易；
- 支援進口先進技術、關鍵設備及零部件；
- 開展汽車平行進口試點；
- 鼓勵期貨交易所在海關特殊監管區域內開展業務；
- 開展大宗商品現貨交易，探索建立與國際大宗商品交易的外匯管理和海關監管制度；
- 建立檢驗檢疫證書國際聯網查核機制，推進標準和結果互認，鼓勵設立第三方檢驗檢測鑒定機構。

4. 國際航運服務

在有利於促進貿易的國際航運服務發展上，天津是京津冀地區重要的綜合性商港，「天津自貿區」規劃有意強化該區的國際航運服務功能，特別是積極發揮天津港和濱海國際機場的海空聯動功能。有關規劃措施包括：

- 允許設立外商獨資國際船舶管理企業；
- 放寬中外合資、中外合作國際船舶企業的外資股比限制；
- 允許外商以合資、合作形式從事公共國際船舶代理業務，外方持股比例放寬至 51%；
- 鼓勵境內外航運保險公司和保險經紀公司等航運服務中介機構設立營業機構並開展業務；
- 推動海運集裝箱和航空快件國際中轉業務發展；
- 支持天津濱海國際機場增加國際客貨運航班，建設航空物流中心。

「天津自貿區」也將推出更多措施鼓勵境內外航運保險等服務中介機構在區內從事業務，並且推動海運、航空快件等國際中轉業務，應可為欲通過天津開拓華北市場的臺灣企業提供更多便利。

5. 高階製造業、生產性服務業

「天津自貿區」，例如天津機場片區內（包含天津港保稅區空港部分 1 平方公里，和濱海新區綜合保稅區 1.96 平方公里），已擁有高階製造業的產業聚落，並吸引代表性企業進駐。

- 航空產業：進駐企業包括空中巴士（A320 總裝線）、龐巴迪（商用飛機維護中心）、中航直升機、歐洲直升機等；
- 高端裝備製造業：進駐企業有卡特彼勒（機械設備）、麥格納（汽車業衝壓模具）、阿爾斯通（水電設備製造）、貝克礦山（採礦用電氣控制設備）等；
- 新一代信息技術產業：進駐企業包括清華紫光、臺灣華碩、展訊通信、中興軟體、大唐電信等。

這些在自貿區內的高階製造業對相關的「生產性服務需求」殷切。生產性服務業主要是為製造業生產過程提供服務，可分為工業物流、科技服務、工業設計、商務服務、資訊服務、檢驗檢測、金融服務等。尤其，京津冀地區的港口、機場、鐵路、高速公路建設已日趨

完整，為物流、資訊服務等生產性服務業的發展提供基礎條件。

例如，「天津自貿區」的東疆片區（含部分東疆保稅港區），除擁有作業區以進行集裝箱碼頭裝卸活動外，亦設有不同設施提供物流加工、商務貿易等功能，能支援天津港的航運活動。此外，天津的海港及空港同時服務京津冀的進出口貨物貿易，遂可帶動有關物流產業發展。

事實上，「天津自貿區」目前依託天津港保稅區、天津航空物流區等，加快發展國際貿易、現代海運物流和航空物流，希望利用海、空兩港「聯動發展」策略，實現國際物流服務功能在海空兩港之間的銜接，推動航空運輸、郵件快遞、冷鏈物流及其他相關的航運物流服務。在上述前提下，臺商企業或可思考在「天津自貿區」設立據點，以便發掘有關諸如運輸、物流等生產性服務業商機。

6. 租賃業務

隨天津以至京、冀地區的發展，「天津自貿區」持續聚焦金融業的開放創新，以支援區內的實體經濟發展。《國務院關於印發中國（天津）自由貿易試驗區總體方案的通知》明訂推動投/融資便利化、利率市場化和人民幣跨境使用。例如區內試行資本項目限額內可兌換，符合條件的區內機構在限額內可自行開展直接投資、併購、債務工具、金融類投資等交易，有利企業降低融資成本。

另一方面，「天津自貿區」也強化融資租賃產業的成長、發展航運金融、航運保險業，以便建設天津成為中國大陸北方的國際航運融資中心。

具體而言，2011年公布的《國務院關於天津北方國際航運中心核心功能區建設方案的批覆》，支持東疆保稅港區成為「國家租賃創新示範區」；截至2015年底，東疆保稅港區累計註冊租賃公司達1,097家、累計註冊資本743億元人民幣，共完成493架各類型飛機、11臺飛機發動機、71艘國際船舶、8座海上鑽井平臺的租賃業務。

為進一步促進租賃業發展，「天津自貿區」訂立有關便利中國大陸內資及外商投資，從事境內外租賃業務的相關措施，包括：

- 統一內外資融資租賃企業准入標準、審批流程和事中/事後監管；
- 支援租賃業境外融資，鼓勵各類租賃公司擴大跨境人民幣資金使用範圍；
- 對註冊在「天津自貿區」海關特殊監管區域內的融資租賃企業進出口飛機、船舶和海洋工程結構物等大型設備涉及跨海關區的，按實際情況實行海關異地委託監管。

參、北京服務業擴大開放綜合試點

2015年5月國務院公布《關於北京市服務業擴大開放綜合試點總體方案的批覆》，在北京市進行為期三年（自2015年5月5日起至2018年5月4日）的服務業擴大開放綜合試點。首先選擇北京從事試點的原因可能與服務業在其產業的重要地位相關。

2015年上半年，第三產業的比重呈現四個「80%」的特徵，即增加值占GDP比重超過80%、對經濟成長的貢獻率超過80%、稅收占比超過80%、在引進外資中比率超過80%。北京市於是成為中國大陸第一個服務業擴大開放綜合試點城市，並率先推動科學技術服務、互聯網和資訊服務、文化教育服務、金融服務、商務和旅遊服務、健康醫療服務等六大重點領域擴大開放、深化對外投資管理體制改革，帶動服務業整體轉型升級。其中，臺商可能在科學技術服務、互聯網和資訊服務領域具有優勢。

表 5-3-2 北京市服務業擴大開放綜合試點開放措施

涉及行業	限制禁止項目	法律依據	開放措施
科學研究與技術服務業	外商投資建設工程設計企業，首次申請工程設計資質，其外國服務提供者（外國投資方）應提供兩項及以上在中國境外完成的工程設計業績，其中至少一項工程設計業績是在其所在國或地區完成的；申請資質升級，應提供取得工程設計資質後在中國境內或境外完成的工程設計業績，其中至少有兩項工程設計業績是在中國境內完成的。	《外商投資建設工程設計企業管理規定實施細則》（建市〔2007〕18號）	對區域內為北京市提供服務的外資工程設計（不包括工程勘察）企業，取消首次申請資質時對投資者的工程設計業績要求。
交通運輸、倉儲和郵政業	外商投資飛機維修（有承攬國際維修市場業務的義務）和航空油料項目，由中方控股。	《外商投資民用航空業規定》（原中國民用航空總局令第110號）	外商投資飛機維修專案取消中方控股的限制。

資料來源：中國大陸國務院，《關於北京市服務業擴大開放綜合試點總體方案的批覆》。

首先在科學技術服務領域中，《關於北京市服務業擴大開放綜合試點總體方案的批覆》主要是希望強化北京科技創新中心的功能、聚焦中關村建設具有全球影響力的科技創新中心，發展與「互聯網+」相關新興服務業、科技服務業、電子商務、現代物流和節能環保等產業。

試點內容主要有：(1) 支持中關村建設互聯網金融創新中心、簡化中關村企業外匯資本金結匯手續，以促進企業投資和貿易便利化；(2) 對境外科技、教育、經濟類非政府組織在中關村設立代表機構，以及境外組織或個人發起設立科技、經濟類民辦非企業單位進行試點

登記，形成境內外社會組織協同創新、相互促進的良好環境；(3) 發揮中關村標準計量檢測認證公共服務平臺作用，吸引國際、境內標準、計量、檢測、認證服務機構入駐；(4) 支援科技服務「走出去」，鼓勵智慧財產權服務機構開展境外服務，引導科研院所、高校和企業在境外申請專利，鼓勵參與制定國際標準，推動科技服務加快融入全球化進程；(5) 降低技術服務領域外資准入門檻，取消外資工程設計（不包括工程勘察）企業首次申請資質時對投資者的工程設計業績要求，取消外商投資飛機維修專案中方控股的限制。

其次，互聯網和資訊服務領域則希望促進互聯網和資訊服務業境內、外資本合作，以鼓勵外資進入軟體及資訊服務、積體電路設計等新興產業，推動雲計算、物聯網、移動互聯網、下一代互聯網等服務模式和商業模式創新；為吸引跨國公司在北京設立研發中心、離岸服務中心、經營總部，將藉由人才/技術引進、合作開發等方式進行合資合作；延伸資訊服務產業鏈，支援外資從事資訊技術支援管理、財務結算等國際服務外包業務，推動服務外包高階化、國際化發展；進行電子發票與電子會計檔案綜合試點，以完善跨境電子商務運行模式和管理政策。

觀察中國大陸以往的施政慣例，與製造業相比，服務業發展的特殊性，使中國大陸推動服務業的開放通常需要在某地區/範圍先行試點，探尋可複製、借鏡的經驗，再全境複製、推廣。試點的內容是中國大陸後續開放項目/作法的重要觀察指標。上述試點主要是在六大領域逐步擴大向各種資本（民營、海外）開放，降低或取消外資股權比例限制、部分或全部放寬經營資質和範圍限制，使得以投資服務業的資本多元化。北京市的服務業擴大開放，將與自貿區、粵港澳服務貿易自由化形成中國大陸服務業對外開放的多層次、多領域、大範圍試點。

肆、大型賽事可能衍生京津冀協同發展之商機

京津冀協同發展是習李政府提出的主要、重大區域經濟發展戰

略，2022 年將於北京與河北張家口舉辦的冬季奧運，可能成為促成京津冀進一步整合的動力，並衍生相關的商機或兩岸合作機會。尤其，中國大陸也正值提升軟實力、推動一帶一路戰略的時期，冬季奧運會的成功舉辦關乎國家形象，中國大陸政府對此高度重視。

具體而言，中國大陸中央政府和北京、河北張家口等地方政府將籌辦冬季奧運與環境生態環境改善、促進經濟發展和社會進步結合。當冬季奧運會在北京、張家口舉辦，將能影響北京、河北及鄰近地區的產業、社會發展、改善空氣污染問題，藉國際大型賽事推動休閒旅遊、綠色環保、智慧城市、物流、文化等產業轉型升級，促進京津冀地區經濟協同發展。

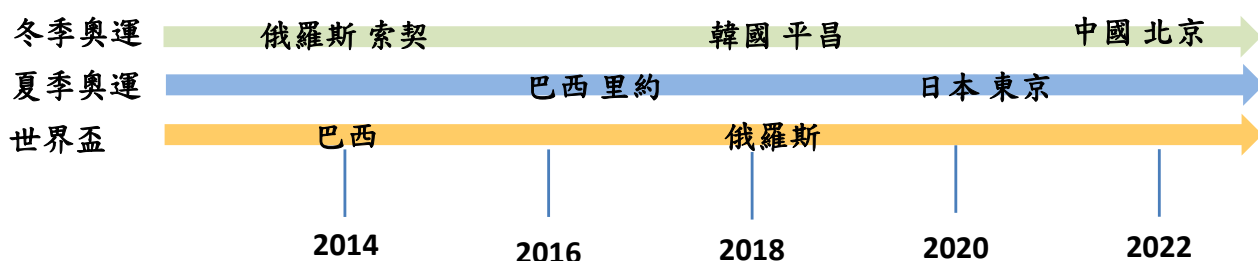


圖 5-3-4 主要世界運動賽事舉辦城市

特別是對河北而言，舉辦冬奧會將可明顯提升河北的基礎設施建設和綠色產業發展，也將成為其調整經濟結構的具體手段。換言之，河北得以與北京聯合舉辦冬季奧運為契機，聚焦於保護和改善生態環境為前提，建設生態旅遊/智慧城市，發展綠色經濟，承接京津科技研發及成果轉化和裝備製造、節能環保、商貿物流、教育醫療、休閒等產業轉移。

而在相關的商機上，則可能進一步將科技創新引入對便利賽事順利進行的項目中，例如可能基於 2008 年夏季奧運會的經驗，另行依據冬季奧運的特点，引入科技創新的概念（物聯網、智慧城市）以提升賽事服務品質。換言之，冬季奧運的舉辦應會促使北京、河北強化資訊基礎建設，應用新一代信息技術建設新型的智慧城市，藉由推動物聯網、雲計算等技術應用，加強對交通、社會治安、市政、環境的管理，構建智慧城市群、促進衛星城的整體發展。總之，大方向應是

融合資訊技術與城市發展，推動物聯網在交通、環保、能源、物流等方面的應用，建構與完備地理資訊、智慧交通、社會治安、市容、環境管理、災害應急等管理系統，藉由大型賽事驗證科技的應用與提升新型城市建設品質和管理效率。

依據上述的可能帶動的物聯網、智慧城市發展，相關產業可在感知、傳輸、處理、應用等領域產生商機，包括低頻和高頻無線射頻識別 (RFID) 產業市場、擴展感測器的生產和應用、機器到機器 (M2M) 的終端設備市場。預期中國大陸政府也將在產業化、制訂標準、重點領域應用方面，持續頒布激勵政策。

特別是因應大型賽事的選手與遊客需求，冬季奧運舉辦城市必須具備更先進的技術，以監視與管理繁忙的交通運輸、空氣品質、環境資源、節能應用等，為物聯網、智慧城市技術應用臺商企業提供進入市場的機會。

第六章 「長江經濟帶」政策對兩岸經貿發展之影響

中國大陸的長江是貨運量位居全球內陸河流第一的水道，沿著長江發展的地理通道，更是整體國土空間開發最重要的東西軸線，在區域發展總體格局中具有重要的戰略地位。但在過去地方行政劃分的切割下，生態與資源的治理、航運管理乃至於產業分工等涉及跨區協調的公共事務，難以有效進行，使得許多潛在優勢難以發揮，許多待解的環保生態難題難以有效落實保護。十八大換屆後，中國大陸面臨經濟產業轉型的迫切挑戰，必須向內尋求新的成長動力，與此同時還必須妥善處理許多累積已久的城鄉分配、生態環境等積弊。這一屆領導提出長江經濟帶戰略，範圍佔據半壁江山，既是區域戰略，更是改革推進的關鍵，同樣都必須從此一大背景下來觀察其政策思維。

第一節 「長江經濟帶」政策重要內涵探討

長江經濟帶在 2014 年 3 月正式成為中國大陸國家政策，其範圍包括橫跨東部、中部與西部的 11 個省市，有上海與重慶兩個直轄市，此區域戰略規模之大、範圍之廣，實為中國大陸史上之最（不考慮大板塊區域發展總體戰略，如西部大開發，的話），其重要性可見一斑。與此同時，中國大陸以中央控管政策、地方掌握實際發展權的特殊治理體制，造就特殊之「行政區經濟」現象，不利於區域間的合作發展，卻正是習李時代的區域戰略（包括長江經濟帶）所希望能積極解決的體制問題。這些大因素決定了未來此一戰略的成敗與否。

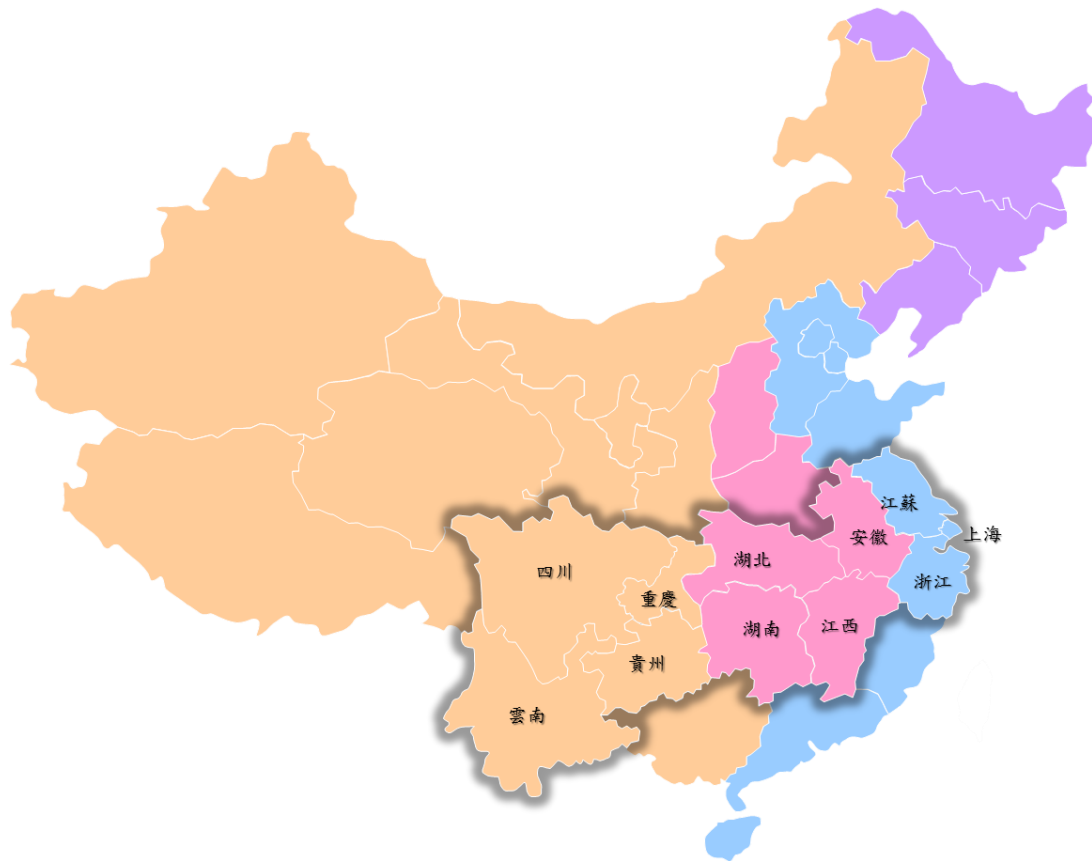


圖 6-1-1 長江經濟帶橫跨東中西三大板塊

以下將就政策緣起、背景與變化情況、中央層級政策以及地方層級政策、重點議題探討等面向，來呈現長江經濟帶政策之發展過程，並探究其內涵。

壹、政策緣起、背景與變化

以長江經濟帶為概念的開發思維可以回溯至 1984 年 9 月，經濟地理學家陸大道在論述工業生產力佈局的報告中提出「點—軸開發」理論與中國大陸國土經濟佈局的「T 字形宏觀戰略」，此一戰略後來被寫入《全國國土總體規劃綱要》內，進而形成後來以沿海開放地區為縱軸，以長江流域為橫軸的「T 形開發開放戰略」。此後，在沿海開放做得多，沿長江的橫軸開發則較不明確，一直到十八大後習李上臺才開啟此一契機²²。

²² 資料來源：瞭望新聞週刊，「長江經濟帶戰略誕生記」，2014 年 9 月 9 日。

2012年12月28日，當時的國務院副總理李克強在江西九江主持召開長江沿線部分省份及城市負責人參加的座談會時強調「先沿海興旺起來、再沿江加快發展，梯度推進，這符合經濟發展規律」，此時中共高層可能已經開始考慮將長江經濟帶上升為國家戰略。進入2013年，更明確的決策信號出現。7月，習近平在湖北調研時強調「長江流域要加強合作，充分發揮內河航運作用，發展江海聯運，把全流域打造成黃金水道」，最高領導人定調後，長江流域的開發工作正式啟動，「黃金水道」成為熱門政策詞彙。9月，李克強做出相關批示後，發改委隨即同交通運輸部召開《依託長江建設中國經濟新支撐帶指導意見》研究起草工作動員會議。12月，召開長江經濟帶建設課題彙報會。

2014年3月召開兩會，政府工作報告在勾勒中國大陸區域經濟發展部分內容，首次將「長江經濟帶戰略」落實到國務院施政綱領中，其明確提出「依託黃金水道，建設長江經濟帶」。此後，高層領導多次於座談或談話提及長江經濟帶的內容重點，政策詞彙逐漸轉變為「長江經濟帶」。2014年9月，中國國務院正式發布《關於依託黃金水道推動長江經濟帶發展的指導意見》和《長江經濟帶綜合立體交通走廊規劃》，這也凸顯交通運輸體系建設是此一戰略的先導性工作。2014年12月的中央經濟工作會議，論及「優化經濟發展空間格局」時，提及「要重點實施“一帶一路”、京津冀協同發展、長江經濟帶三大戰略，爭取明年有個良好開局」，首次將此三大戰略並提。

為了加強中央在組織領導和統籌協調中的角色跟力量，中國大陸進一步成立由沿江11省市組成的「推動長江經濟帶發展領導小組」（簡稱「領導小組」），由政治局常委與國務院副總理張高麗擔任小組長，制訂了領導小組工作規則，並明確職責任務和工作制度。2015年多次召開「推動長江經濟帶發展工作會議」，推動相關政策的執行。

2015年10月召開十八屆五中全會，對於面向2016-2020的十三五規劃提出中共中央之建議，內容主要環繞五大發展理念。在「創新發展」與「協調發展」兩部分提到要「以區域發展總體戰略為基礎，

以「一帶一路」建設、京津冀協同發展、長江經濟帶建設為引領，形成沿海沿江沿線經濟帶為主的縱向橫向經濟軸帶」以及「推進長江經濟帶建設，改善長江流域生態環境，高起點建設綜合立體交通走廊，引導產業優化佈局和分工協作」。

2016年1月5日，習近平在重慶召開推動長江經濟帶發展座談會時指出推動長江經濟帶發展必須從中華民族長遠利益考慮，把修復長江生態環境擺在壓倒性位置，共抓大保護，不搞大開發。他指出，要優化長江經濟帶城市群佈局，堅持大中小結合、東中西聯動，依託長三角、長江中游、成渝這三大城市群帶動長江經濟帶發展²³。

2月15日，大陸發改委指出推動長江經濟帶發展列為其猴年新春開工之首務，2016年將全力打造「一道兩廊三群」，大力構建綠色生態廊道、建設綜合立體交通走廊和現代產業走廊、發展沿江三大城市群²⁴。

發改委指出，推動長江經濟帶發展要堅持綠色發展，堅決淘汰落後污染產能，確保「一江清水」綿延後世。在構建綜合立體交通走廊上，則要加快推進長江航道系統治理，繼續實施各航道工程與主要港口集疏運體系建設等。在建設現代產業走廊方面，則要實施創新驅動發展戰略，支援上海加快建设具有全球影響力的科技創新中心，推進四地方之全面創新改革試驗。有序引導產業轉移，形成合理有效的產業分工協作格局。關於三大城市群發展，則要全面提高長江經濟帶城鎮化品質和水準。

3月9日，發改委印發《長江經濟帶創新驅動產業轉型升級方案》，方案提出，加快創新驅動促進產業轉型升級，構建長江經濟帶現代產業走廊，對於創新能力、產業結構等提出了具體發展指標。

²³ 資料來源：新華社，「習近平：走生態優先綠色發展之路 讓中華民族母親河永保生機活力」，2016年1月7日。

²⁴ 資料來源：中國國家發展和改革委員會網站，「堅持生態優先綠色發展 紮實推進長江經濟帶建設」，2016年2月15日。

3月17日，《十三五規劃綱要》公布，長江經濟帶與京津冀協同發展都各自單列為章，除了再次重申生態優先、綠色發展的戰略定位之外，主要內容是關於建立綠色生態廊道、構建立體綜合交通走廊、優化沿江城鎮與產業布局等三大重點。

3月25日，習近平主持中央政治局會議，審議通過《長江經濟帶發展規劃綱要》，明確將長江經濟帶發展的戰略定位為必須堅持生態優先、綠色發展，共抓大保護，不搞大開發。按照全國主體功能區規劃要求，建立生態環境硬約束機制，研究制定和修訂相關法律與明確的激勵機制。其並強調「要貫徹落實供給側結構性改革決策部署，在改革創新和發展新動能上做「加法」，在淘汰落後過剩產能上做「減法」，走出一條綠色低碳循環發展的道路」²⁵。

由於《長江經濟帶發展規劃綱要》雖已被報導通過，但對內容僅有簡短之描述，尚未見到全文公布，而十三五規劃綱要之內容雖然亦是關鍵性的定調，但在具體內容上僅是提綱挈領地帶過，目前仍只有2014年發布的《指導意見》是最完整且全面的中央正式文件。

因此，以下先就中國國務院《關於依託黃金水道推動長江經濟帶發展的指導意見》之內容進行要點整理。完成後再綜合討論後續可能之政策方向微調。

貳、中央層級政策內涵

中國大陸國務院《關於依託黃金水道推動長江經濟帶發展的指導意見》內容主要分為8大項與47小項，以下就其架構擇其要者摘述重點內容如下。

一、重大意義和總體要求

此部分首先論述長江經濟帶的優勢條件，並以一貫方式提到中共執政脈絡之各個指導思想，再論及發展之基本原則為「改革引領、創

²⁵ 資料來源：新華社，「習近平主持中共中央政治局會議」，2016年3月25日。

新驅動；通道支撐、融合發展；海陸統籌、雙向開放；江湖和諧、生態文明」。最後定調其戰略定位為：具有全球影響力的內河經濟帶；東中西互動合作的協調發展帶；沿海沿江沿邊全面推進的對內對外開放帶；生態文明建設的先行示範帶。

二、提升長江黃金水道功能

此部分為實質內容之首，著眼於復興長江之黃金水道功能，要「充分發揮長江運能大、成本低、能耗少等優勢，...，打造暢通、高效、平安、綠色的黃金水道。」主要之工作面向包括：增強幹線航運能力、改善支流通航條件、優化港口功能佈局、加強集疏運體系建設、擴大三峽樞紐通過能力、健全智慧服務和安全保障系統、合理佈局過江通道等 7 項。

三、建設綜合立體交通走廊

此部分進一步要協調整合所有交通與運輸，希望能「依託長江黃金水道，統籌鐵路、公路、航空、管道建設，加強各種運輸方式的銜接和綜合交通樞紐建設，加快多式聯運發展，建成安全便捷、綠色低碳的綜合立體交通走廊，增強對長江經濟帶發展的戰略支撐力」，這要是強化所有人與物等實體要素在此區流動的效率。主要之工作面向包括：形成快速大能力鐵路通道、建設高等級廣覆蓋公路網、推進航空網路建設、完善油氣管道佈局、建設綜合交通樞紐、加快發展多式聯運等 6 項。

四、創新驅動促進產業轉型升級

此部分論及創新與產業，要「順應全球新一輪科技革命和產業變革趨勢，推動沿江產業由要素驅動向創新驅動轉變，...，培育形成具有國際水準的產業集群，增強長江經濟帶產業競爭力。」顯示中央對於此區的產業發展定位很高。主要之工作面向包括：增強自主創新能力、推進資訊化與產業融合發展、培育世界級產業集群、加快發展現代服務業、打造沿江綠色能源產業帶、提升現代農業和特色農業發展

水準、引導產業有序轉移和分工協作等 7 項。

這部分內容與三中全會全面深化改革以及五中全會的十三五規劃建議等文件關於創新部分之內容相近，只是再提些區域內之重點。在培育世界級產業集群方面可以關注其企圖為「打造電子資訊、高端裝備、汽車、家電、紡織服裝等世界級製造業集群，建設具有國際先進水準的長江口造船基地和長江中游軌道交通裝備、工程機械製造基地」，因此相關領域臺商可以持續觀察後續具體部署措施。另外，關於產業有序轉移要建立「產業轉移跨區域合作機制」，這也是此區域未來是否能「協調」發展的關鍵點。

五、全面推進新型城鎮化

此部分就是要推進以人為核心的新型城鎮化。主要之工作面向包括：優化沿江城鎮化格局、提升長江三角洲城市群國際競爭力、培育發展長江中游城市群、促進成渝城市群一體化發展、推動黔中和滇中區域性城市群發展、科學引導沿江城市發展、強化城市群交通網絡建設、創新城鎮化發展體制機制等 8 項。

其內容多與國家新型城鎮化文件相關，具體城市群之定位為「以長江三角洲、長江中游和成渝三大跨區域城市群為主體，以黔中和滇中兩大區域性城市群為補充，以沿江大中小城市和小城鎮為依託」。

六、培育全方位對外開放新優勢

此部分強調積極對外開放，要「發揮長江三角洲地區對外開放引領作用，建設向西開放的國際大通道，加強與東南亞、南亞、中亞等國家的經濟合作，構建高水準對外開放平臺」，在前述關於交通運輸體系的建構下，以其為基礎項外進行「互聯互通」。主要之工作面向包括：發揮上海對沿江開放的引領帶動作用、增強雲南面向西南開放重要橋頭堡功能、加強與絲綢之路經濟帶的戰略互動、推動對外開放口岸和特殊區域建設、構建長江大通關體制等 5 項。

此部分與臺商在內部區域、國際區域與全球區域運籌營運較有關係，可以關注上海、雲南的樞紐地位，長江經濟帶與絲綢之路經濟帶的兩帶關係以及大通關的影響等。

七、建設綠色生態廊道

此部分論述長江水資源的保護到生態環境的修復與治理，既是發展遺留之問題也是未來發展的基石。主要之工作面向包括：切實保護和利用好長江水資源、嚴格控制和治理長江水污染、妥善處理江河湖泊關係、加強流域環境綜合治理、強化沿江生態保護和修復、促進長江岸線有序開發等 6 項。

八、創新區域協調發展體制機制

此部分是所謂協調發展的關鍵作為，主要將「加強規劃統籌和銜接，形成市場體系統一開放、基礎設施共建共用、生態環境聯防聯治、流域管理統籌協調的區域協調發展新機制」。主要之工作面向包括：建立區域互動合作機制、推進一體化市場體系建設、加大金融合作創新力度、建立生態環境協同保護治理機制、建立公共服務和社會治理協調機制等 5 項。

這部分的協同發展包括了市場運行、金融、生態、公共社會等領域的合作協調，有助於許多對於經濟產業層面的跨區布局成本降低，更可望成為未來生活圈之基礎。但這些領域都有賴於地方之間能在中央強化領導協調功能下，建立有效合作機制。

綜合審視《指導意見》內容，這 1 年多以來的中央政策內容並沒有大幅改變，但自進入 2016 年以來，生態與綠色發展的優先性被拉到最高位階(相較於之前是以航運與交通此類較傾向開發的思維來優先論述)，同時重視創新在此處的發展也透過文件進一步有所提升。我們可以說長江經濟帶的方向被進一步按照十三五規劃的方向來調整，尤其是綠色與創新這兩大發展理念。其餘內容並未有明顯差別。當然，明確指出要「大保護」，不要「大開發」，也可以視為一個強烈

的高層訊號，明白地確認綠色發展道路不能只是口號。因此，各地方也紛紛回應中央，以下我們也檢視各地方對於長江經濟帶的態度與發展定位。

參、地方層級政策內涵

此部分針對長江經濟帶 11 省市政府對於此一國家戰略的政策呼應，包括對於經濟帶內各省市之間的省際協議、地方政府政策文件等的蒐集整理。從 2014 年 9 月中國國務院正式發布《關於依託黃金水道推動長江經濟帶發展的指導意見》後，各地方已經紛紛有所呼應與行動（在中央發展綱要即將公布下，預期在未來地方會有更多更具體的作為），我們就當前可以從媒體或網站上蒐集的相關文件、協議或作為，整理如下表。

表 6-1-1 長江經濟帶各省市地方配合之政策與行動

日期	發布單位	文件/協議/動態	主要內容簡述
2016/2/16	安徽省	《安徽省長江岸線資源開發利用和保護總體規劃》初稿	引導長江岸線資源保護和有序開發，加強對涉及佔用長江岸線和陸域資源專案的審查，加大取水口、引江口、濕地以及河勢不穩定區域岸線的保護力度，推進長江幹流崩岸治理，河段整治。
2016/2/14	重慶市	《關於加快長江上游航運中心建設的實施意見》	全面融入國家“一帶一路”建設和長江經濟帶發展，深入實施五大功能區域發展戰略，堅持生態優先、綠色發展，推進航道暢通、樞紐互通、江海聯通、關檢直通，構建鐵公水空一體化、內暢外聯、互聯互通的綜合立體交通體系，加快建設長江上游航運中心，切實增強服務、集聚、輻射能力，更好地發揮重慶承啟東西、溝通南北、通達江海的作用。
2015/10/16	長江經濟帶 11 省市	12 個海關區域通關一體化	優化檢驗檢疫工作流程，以“通報、通檢、通放”為基礎，對長江經濟帶區域內進出口貨物實施出口直放、進口直通，統一執法尺度，促進對外貿易便利化。
2015/10/14	長江	地理資訊協同	為長江經濟帶地理資訊資源分

日期	發布單位	文件/協議/動態	主要內容簡述
	經濟帶 11 省市	創新聯盟成立	享、岸線資源普查、生態屏障監測、地質災害監測、城鎮化監測、產業優化佈局、航道安全等提供技術保障支撐，協同推進長江經濟帶地理資訊技術和產業發展。
2015/10/13	長江經濟帶 11 省市	長江流域園區合作聯盟成立	以園區與產業合作為切入點，探索在合作內容和機制上的新突破，集中建立一批合作機制，共同推進長江流域協調發展。
2015/07/28	上海市人民政府	上海市人民政府關於貫徹《國務院關於依託黃金水道推動長江經濟帶發展的指導意見》的實施意見	充分發揮中國（上海）自由貿易試驗區和浦東綜合配套改革試點的先行先試作用，繼續當好引領改革開放的排頭兵，全面提升開放型經濟水平；有利於全面激發創新活力，推進上海建設具有全球影響力的科技創新中心。
2015/05/22	江西省人民政府	《江西依託黃金水道融入長江經濟帶建設》	江西省將統籌推進航運、鐵路、公路、航空、能源通道及綜合樞紐工程綜合建設，通過打通聯江通海戰略通道，強化各種運輸方式銜接，增強參與長江經濟帶建設的戰略支撐力。
2015/04/24	安徽省人民政府	《關於貫徹國家依託黃金水道推動長江經濟帶發展戰略的實施意見》	發揮承東啟西、腹地廣闊的優勢，建設成長三角世界級城市群的新興成長級、全國重要的自主創新示範區和先進製造業基地、內陸對外開放的新高地、長江流域生態文明建設先行區。
2014/11/11	四川省人民政府	《四川省人民政府貫徹國務院關於依託黃金水道推動長江經濟帶發展指導意見的實施意見》	構建連接長江經濟帶與絲綢之路經濟帶的紐帶作用，向東通過長江黃金水道融入亞太經濟圈，向西通過歐亞大陸橋加強與中亞、西亞及歐洲國家的合作。

資料來源：本研究整理自相關新聞報導。

整體來說，跟隨著中央對於長江經濟帶發展的指導意見或是進一步風向的轉變，沿江 11 省市彼此之間或是各自進行了呼應，從關注於東西連通之交通運輸綜合建設與生態保護之整體發展意見、到設立創新示範區與建設新興城市群、加強省際區域協定、合作推動產業園區、通關一體化及建設資源共享平臺等，都在各自條件下開展。2016

年配合中央提出的「共抓大保護、不搞大開發」，各省開始規劃長江沿岸生態環境的保護工作。

但這些文件仍然太過龐雜而無太高的系統性，因此我們綜合其內容、配合中央政策談話與文件內容，綜合歸納未來長江經濟帶 11 省市可能在長江經濟帶戰略當中的定位，以提供更清楚之區域發展圖像：

在長三角地區，上海要充分發揮國際大都市的龍頭作用，加快國際金融、航運、貿易中心建設，打造具有國際競爭力的世界級城市群。同時發揮其對於沿江開放的引領帶動作用，帶動長江經濟帶向更高水平開放、增強國際競爭力。江蘇要提升沿江港口功能，推進專業化、規模化和現代化建設，大力發展現代航運服務業，提升對海上絲綢之路的支撐能力。著力抓好長江南京以下深水航道、沿江城際鐵路、南京區域性航運物流中心、長江下游江海聯運港區和長江經濟帶轉型升級示範開發區建設。浙江要發揮海洋港口的優勢，全方位提升寧波舟山口岸開放水平，打造面向環太平洋經濟圈的海上開放門戶。加大接軌上海力度，積極推進與周邊省市的合作交流。

在中部四省，安徽要通過構建皖江綠色生態廊道等五大措施，努力建設成為長江經濟帶生態文明建設先行區、創新驅動引領區和協調發展示範區。江西要建設成為長江經濟帶的重要戰略支撐、內陸沿江開放合作的新高地、全國生態文明建設的先行示範區。湖北要充分發揮長江經濟帶產業基金引導作用，推動戰略性新興產業加快發展，支援武漢建設具有全球影響力的產業創新中心。加強兩帶融合發展，加快形成「一帶一路」和長江經濟帶、長江中游城市群建設在湖北貫通融合的新格局。湖南要立足「一帶一路」的區位優勢，²⁶全面對接和融入國家區域發展戰略，建成「一帶一路」戰略內陸核心腹地和長江經濟帶交通物流的樞紐。

²⁶ 東部沿海地區和中西部地區過渡帶、長江開放經濟帶和沿海開放經濟帶結合部，簡稱「一帶一部」。

在川渝地區，重慶要發揮長江經濟帶西部中心樞紐作用，加快全國性綜合交通建設，打造「中歐班列」品牌，提升中歐鐵路通道和後方線路的運輸能力，建設溝通內外、連接東中西的運輸通道。發揮引擎帶動和支撐作用，推進資源整合和一體發展，把成渝城市群打造成重要的現代產業基地、西部地區重要經濟中心和長江上游地區開放高地。四川要發揮成都戰略支點的作用，加強與絲綢之路經濟帶的戰略互動，培育成為連接絲綢之路經濟帶的重要紐帶。

在雲貴地區，雲南要提升向東南亞、南亞開放的通道功能和門戶作用，推進孟中印緬、中老泰等國際運輸通道建設，實現基礎設施互聯互通。推動孟中印緬經濟走廊合作，深化參與中國—東盟湄公河流域開發、大湄公河次區域經濟合作。將雲南建設成為面向西南周邊國家開放的試驗區和西部省份“走出去”的先行區。貴州要不斷提升綜合交通運輸體系，著力把貴州建成長江上游地區重要的陸路交通樞紐。

綜觀以上，可以看到地方在地位上仍緊抓住地理位置來做文章，只是各地方的重點不同，這也隱含了開放與互聯互通的中央意圖。而生態與產業固然重要，但較難明確與其他地方有所區隔。而上海作為全區龍頭的地位較為明確，儘管中游的湖北以及上游的重慶都仍是非常重要的區域中心，但要論及國際開放與資源，仍需要仰賴上海的帶領。

肆、特定議題探討

此部分將針對長江經濟帶戰略前面尚未充分闡述，但與臺商經營較有關係而較應該注之特定衍生議題進行簡要延伸討論，以求重點凸顯此區域發展之特色與對我國之意涵。一方面，由於長江經濟帶戰略的中央文件與地方作為仍在持續發展當中，全面性地評估此一戰略仍有許多不清楚之處，所以我們先就特定議題重點突出。以下就長江經濟帶戰略與一帶一路戰略關係，以及此區新型城鎮化發展下之勞動力布局變化等兩項議題進行分析。

首先，儘管長江經濟帶自身就非常重要，但在整體東西向橫向聯通發展以及積極對外開放的中央方向下，長江經濟帶與一帶一路戰略的連結與共同發展就顯得非常重要，而尤其是其與一帶（絲綢之路經濟帶）境內部份之間更有互補發展的作用。一路（21世紀海上絲綢之路）由於其主要強調境內港口區域與境外海路通道的構建，其對長江經濟帶之意義就主要在對外開放聯通上。經過簡單的統計分析，可以看到長江經濟帶不論是在GDP，在製造業發展，以及在對外出口方面，其重要性遠大於境內絲綢之路經濟帶沿線省份之總和，尤其是在出口方面更為懸殊。

此外，長江經濟帶上的許多城市都開始建設與絲綢之路經濟帶相連接的鐵路貨運線，可以得出一個初步結論：未來臺商投資生產仍應以長江經濟帶為首要考量，而絲綢之路經濟帶在發展初期應該更關注其「通道構建」的主要功能，包括交通運輸通道的建立以及樞紐城市的配套支援發展等。在與海上絲路連結方面，透過雲南、湖南可以南向連結東南亞與南亞，透過上海為龍頭的長三角可以東向出海聯結東部沿海至東南亞的海上絲路通道。總之，長江經濟帶對臺商而言，可以形成一個面向世界的臺商海外生產基地以及面向區域或全境的內需經營市場。

其次，就與臺商關切的勞動力而言，長江經濟帶戰略可能也會影響目前的布局。如前所述，長江經濟帶戰略一項重點內容在於推進新型城鎮化，自《國家新型城鎮化規劃（2014—2020年）》於2014年3月發布以後，推出過兩批新型城鎮化試點省份與城市名單，長江經濟帶在其中具有非常大的分量，顯示此區是國家新型城鎮化政策的主要推動區域。新型城鎮化大概的內容就是推動農民工有序市民化以及相關之鼓勵中小城市的發展，結合在一起就是要把過去在外地的農民工逐漸引導回家鄉附近的中小城市來落戶轉為城市居民戶口。如此一來，勢必對於各地之勞動力供給產生長期衝擊影響。

根據中國大陸勞動和社會保障部課題組在 2006 年的一份調查報告²⁷，跨省流動就業的農民工主要來自於安徽、江西、四川、湖南、湖北、河南、廣西、重慶、貴州等中西部省份（9 個裡面有 7 個省分在長江經濟帶），而跨省流動農村勞動力主要流入省份為廣東、浙江、上海、北京、江蘇、福建和天津等省市（7 個裡面僅有 3 個省分在長江經濟帶），東部沿海地區，特別是珠三角和長三角地區成為強勢吸引中心。從農民工的主要流出與流入地來看，未來長江經濟帶長期推動新型城鎮化之下，勞動力會開始從區外回流區內，尤其是中上游省份，進而使得此區勞動力供給相對其他地區更具有優勢。在此一趨勢下，臺商在長江經濟帶的生產面優化布局也將受到進一步激勵，配合適當的產業轉移政策，勞動密集的生產性活動將朝沿江內陸地區移動。

第二節 「長江經濟帶」政策對中國大陸發展之影響

前一部分從政策面完整檢視了長江經濟帶的內涵，本節將從具體的經濟與產業發展層面來檢視長江經濟帶此一區域之實際發展情況，並配合政策面的整理，概估長江經濟帶未來發展之可能特點樣貌。

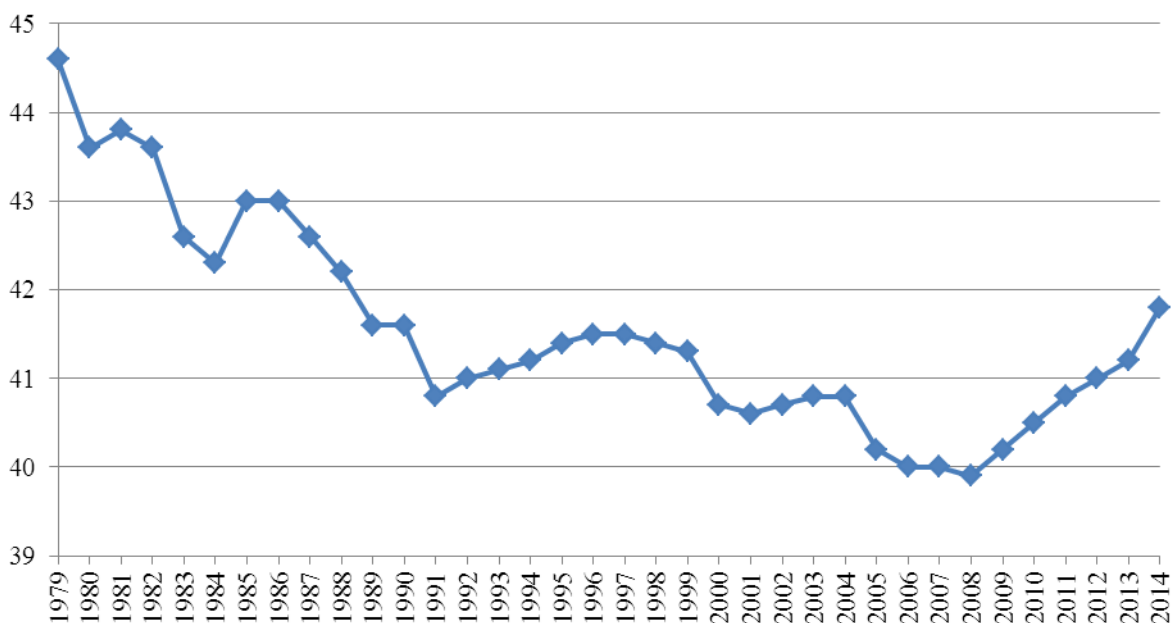
首先，若我們將長江經濟帶視為一個經濟區域，則此區規模將遠勝過中國大陸其他的經濟區域。長江經濟帶 2014 年的 GDP 總量高達 28.46 兆人民幣，占全中國大陸將近 42%；若以人口論規模，則 2014 年總人口達到 5.84 億人，占全中國大陸的 43%。就 GDP 規模與世界各國進行比較，此區之規模已經超越世界排名第 4 的德國，而僅低於日本與美國，其規模之大可見一斑。

如果去觀察長江經濟帶 GDP 占全中國大陸之比重的變化趨勢（圖 6-2-1），我們可以發現，自改革開放後，長江經濟帶占比大致呈現震盪下滑趨勢，從超過 44% 下滑至 2008 年時甚至略低於 40%，自此後才谷底翻揚，持續上升至今。儘管這些變化並不算是非常大，上

²⁷ 中國大陸農民工調查資料很少，尤其針對跨省流動之訊息更缺乏，此一報告雖然較舊，但應仍能反應大致分布趨勢。

下不到 5% 的差異，但近年來的比重上升，顯示了此一經濟區的地位與重要性是相對在提升的，某種程度也形成了中央採行了強化長江經濟帶發展戰略的背景。魏后凱（2016）甚至比較了長江經濟帶與沿海經濟帶（從遼寧到廣西與海南）各自之全國 GDP 占比消長變化，發現了前者增而後者降的趨勢，顯示了經濟發展重心未來可能的轉移趨勢，也可以對照目前中央區域發展戰略強調東西縱深橫向發展的轉變。

檢視完時間趨勢後，可以回頭進一步比較長江經濟帶各省市之間的規模差異。以 GDP 論之，就 2014 年的數據，江蘇為此區之首，全中國大陸排名高達第 2，甚至與第 1 名的廣東相去不遠；其次是浙江、四川等分別位居第 4 與第 8 大經濟省；此區最後則是雲南與貴州，分別位居第 23 與 26 位（倒數第 9 與倒數第 6 名）。

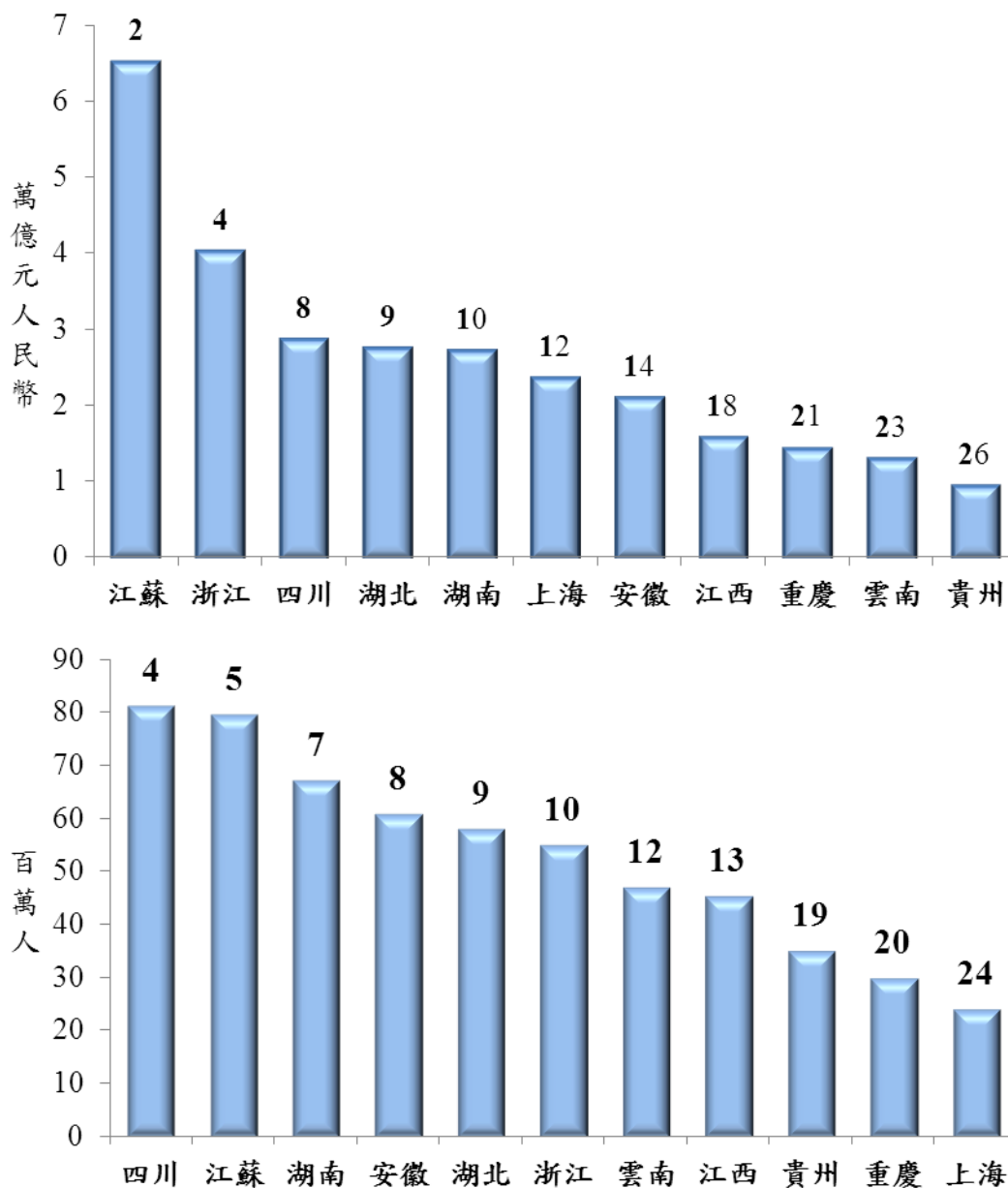


資料來源：本研究根據中國統計年鑑資料計算繪製。

圖 6-2-1 長江經濟帶整體 GDP 佔全中國大陸比重變化趨勢

以總人口論之，2014 年的數據顯示，四川與江蘇為此區人口大省，分別位列全中國大陸第 4 與第 5 位；此區人口最少的則為兩個直轄市重慶與上海，分別位列第 20 與第 24 位，顯示此一區域內省份人口規模大半位於全中國大陸前半。由圖 6-2-2 的圖形比較，可以看到

GDP 規模相對差異程度比較大，江蘇或是長三角占據絕對領先地位，但若由人口來論規模，以長三角、中部 4 省以及西部 4 省來區別的話，各次區域之間差異較小，都擁有非常可觀的人口數量。



資料來源：China data online；

資料說明：上圖為 2014 年 GDP，下圖為總人口；柱狀圖上方數字代表全中國大陸之排名。

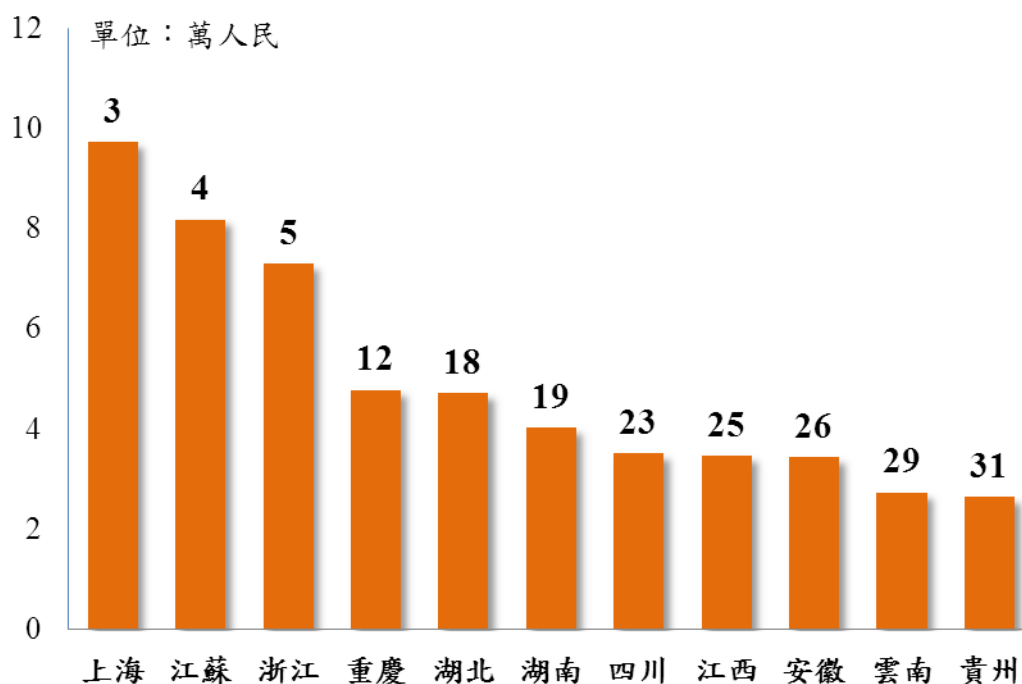
圖 6-2-2 長江經濟帶各省市規模：2014 年 GDP 與總人口

比較各省市之 GDP 與總人口規模之後，其間差異的關鍵可以從人均 GDP 來進一步觀察。人均 GDP 代表此省市的發展程度，也代表平均的消費力或是市場的發展程度等。2014 年，中國大陸平均之人

均 GDP 為 50,755 人民幣，而長江經濟帶的平均人均 GDP 則為 49,469 人民幣，差異不大，顯示長江經濟帶之平均發展程度大約就是中國大陸目前發展的平均程度，這亦代表長江經濟帶除了規模占據全國大半之外，其內部各區域地方之發展差異性與整體平均水準亦可大致代表全中國大陸的情況，這印證了前述區域戰略與改革戰略重合的觀點。

進一步細究長江經濟帶內部各省市的人均 GDP 差異，將其繪於圖 6-2-3。從圖中可以看到長三角 3 省市—上海、江蘇、浙江，分別以全中國大陸第 3-5 位的高度發展區域（前 2 位為天津與北京），與長江經濟帶其他地區形成較大的落差；從排名第 12 的重慶到排名第 31 的貴州，其間的人均 GDP 差異為 1.8 倍，遠低於最高的上海與最低的貴州之間的 3.7 倍。此一比較代表未來長江經濟帶的發展必然是由長三角來主導、引領、帶動區內中西部省市的發展。

發展程度的差異通常意味著產業結構也會有很大的不同，就三級產業的結構來看，如圖 6-2-4，大致的結論是：一級產業越往內陸（上游）去比重越高，二級產業比重除了服務業發達的上海以及農業比重較高的雲貴地區之外，在其他地區大約都在 45-54% 之間，以工業為主要經濟重心原本就是中國大陸經濟結構的特色，即使近幾年強調要發展服務業，此一特色並未有太大變化。上海服務業比重已經高達 65%，未來將成為不僅是長三角地區，更是長江經濟帶服務業發展的領頭者。



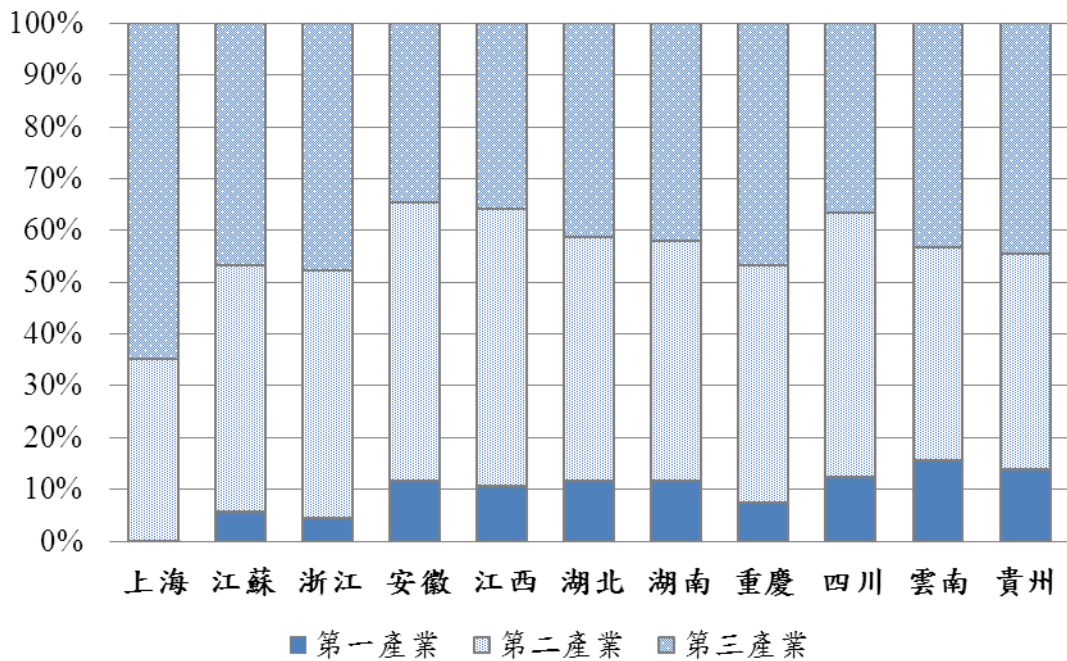
資料來源：China data online。

資料說明：柱狀圖上方數字代表全中國大陸之排名。

圖 6-2-3 長江經濟帶各省市發展程度：2014 年人均 GDP

如果以城市為單元來看，就 2 個直轄市和 9 個省會城市的產業結構來看，目前已有 6 個城市呈現服務業為主的產業格局，按服務業比重高到低依序為上海、南京、貴陽、杭州、成都和昆明，其餘城市則仍是以工業較為主要。但即使是上海，其服務業占比仍遠低於京津冀中心的北京與珠三角中心的廣州。這顯示了長江經濟帶區域中心城市仍有很大發展服務業的空間，尤其是關於創新與升級的高端服務業，對於要推動新型城鎮化當中的城市優化發展，或是要提升製造業升級或綠色化等，都是要努力克服的挑戰。

在工業發展方面，長江下游地區業別主要集中於電子、化工、電氣機械、鋼鐵、通用設備、汽車等高科技產業，以及重化工業和裝備工業等領域。上游地區的業別則主要集中於礦物採選和加工業（包括有色金屬、鋼鐵、煤、非金屬礦等）、特色農副產品加工業（包括食品、煙、酒、茶、飲料）、輕紡工業領域，以及化工、汽車、電子、電氣機械等部分裝備工業領域。中游地區的工業發展重點則大致介於下游與上游之間（徐長樂等，2015）。



資料來源：China data online。

圖 6-2-4 長江經濟帶各省市三級產業結構

因此，長江經濟帶各次區域形成了各自優勢產業不同的經濟型態，這也提供了未來經濟帶區域內產業分工與協同合作更大的潛在發揮空間。當然，這些都只是指出現況可能已經既存區域內差異化發展與合作的空間，但是否各地區能夠跨越行政區障礙，放下本位發展主義而考慮更多區域整體發展，仍然是難以判定的。

至此，綜合總結前述之政策內涵以及此節對於長江經濟帶各省區之發展趨勢與實況之初步探究，我們認為長江經濟帶的未來發展樣貌，或是其將會對中國大陸整體經濟與區域發展產生的效應，主要可以總結為以下幾點：

1. 長江經濟帶由於其規模與範圍極大，地理區位又處中央核心，未來發展良窳對於中國大陸面向 2020 年的小康社會，乃至所謂兩個一百年的目標等，都具有極關鍵之影響。可推論，長江經濟帶戰略之意涵超越區域發展，既是各項改革工作的引領試驗場域，亦是穩定國家發展的重點支撐帶；未來許多重要試點、政策優惠與國家資源，勢必有非常高強度的支持；

2. 長江經濟帶由於橫跨東中西三大板塊，橫向距離長，經濟發展程度差異大，在行政區劃限制下，過去少有實質之橫向合作，此次由中央出面提出國家戰略，以長江黃金水道為主軸來整合發展，配合深化改革強調要讓市場發揮力量以及此處適當之條件，將形成未來各地方間合作機制設計的重要示範區域；
3. 長江經濟帶由於經濟與發展程度錯落、產業發展重點有別，加以總體人口與自然資源在各次區域內都十分充裕而豐富，尤其是水資源與農業條件好，發展戰略主要目的之一為推進新型城鎮化，此區域將在交通運輸建設進一步聯通、跨區協調發展進一步強化下，資源運用將會更有效率，將成為中國大陸經濟未來持續發展的主要支撐帶、重心區域與成長動力來源；
4. 長江經濟帶包括了長江三角洲、長江中游和成渝等三大跨區域城市群，在各次區域產業發展重點有別以及許多新型城鎮化試點工作進行下，城市群與重點產業的結合發展下可能逐漸演變成具有各自發展特色但又透過橫向聯繫強化互補協作的上中下游三大經濟次區域；上海為長三角龍頭，又在更高層次上扮演經濟帶的龍頭，武漢則為區域中心樞紐，重慶為西部內陸區域中心以及對新興絲綢之路經濟帶的關鍵紐帶；
5. 長江經濟帶東以開放程度高的長三角連接國際經濟體系，西向可以連結目前大力提倡的新興陸海絲綢之路，沿江也更強調整頓航運、口岸與海關，強化對外開放，若能在交通建設與體制層面大力提升此區域之整合度，進而降低運輸聯通成本，有可能成為中國大陸十三五規劃積極對外開放下的主要發展與示範之區域；
6. 高層定調長江經濟帶綠色發展優先，此帶成為中國大陸經濟發展與生態環保兩難取捨的廣闊試驗場域，雖然目前希望以創新來帶動發展，同時著手更嚴格更多協同行動來修護以及保護生態環境，但在目前經濟趨緩壓力下，挑戰很大；在發展現實與高層綠色意志下，此區對於水資源相關的保護將會是主要重

點，如汙水排放防治、集水區域開發強度限縮等等，其他面向的環保則較有可能在必要時讓位於發展。

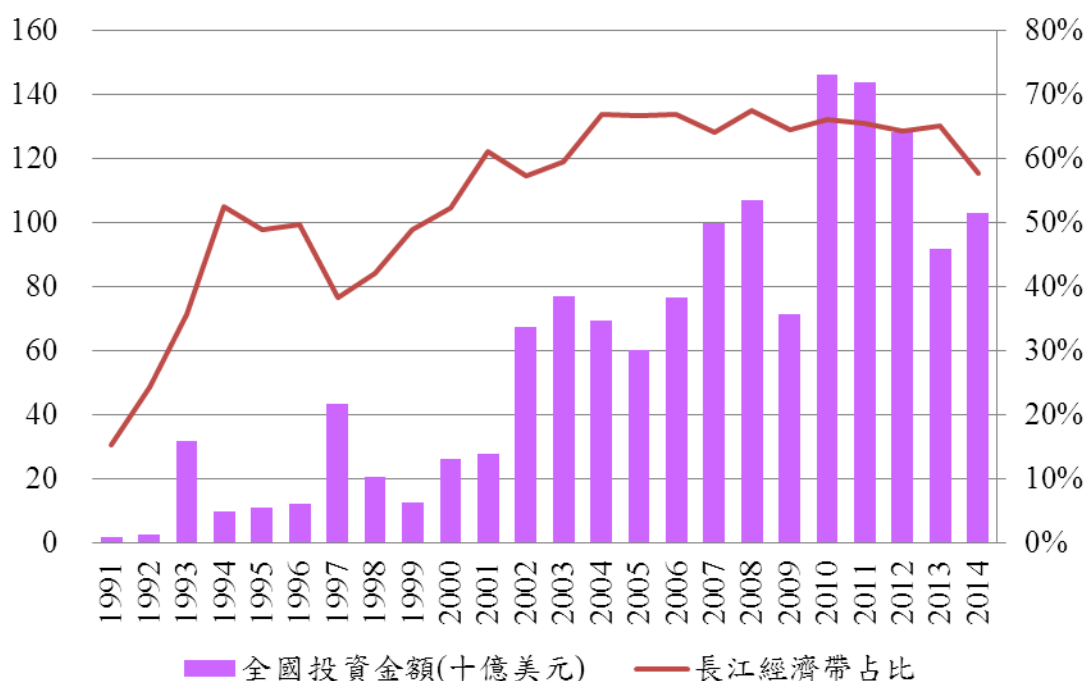
第三節 「長江經濟帶」政策與兩岸經貿發展

長江經濟帶在本質上是屬於區域戰略或區域政策，第一節曾論及其與推進改革等國家戰略之重要相關性，但這是就實際執行戰略的現實角度來論的，在概念上與性質上，長江經濟帶都是不折不扣的區域發展政策。因此，若要論及長江經濟帶對於兩岸經貿發展之影響，仍必須從區域政策的角度來著眼，則其影響將主要還是透過影響大陸臺商來影響兩岸經貿，而難以對於兩岸經貿有何明顯的具有直接因果關係的影響，這當然是因為區域政策本質上就是對於特定區域內資源配置或合作機制的調整與發展方針，並不會（或很少）針對外貿、經濟與產業運作等整體經貿互動有特殊性的政策。此外，特定區域政策對於該區域發展的影響也不會是斷裂式的，而是漸進變化的，甚至如果政策設計或執行不佳，變化有可能不明顯。因此，回歸到研究主題，要論長江經濟帶對兩岸經貿之影響，我們還是將主軸置於其對臺商布局或經營機會與挑戰的層面上。

整體來看，臺商對於中國大陸的投資金額龐大，根據經濟部投審會公布之核准資料，自 1991 年正式開放對中國大陸投資之後，每年投資金額不斷擴增，若是扣除幾次投資補登效應與 2009 年可能因為金融危機導致投資降低之效果，則投資趨勢是自 1991 年後逐步成長，2000 年後加速成長，2010 年時到達 146.2 億美元的高峰後下滑，2014 年僅為 102.8 億美元（圖 6-3-1）。

其間，可以看到臺商中後期對中國大陸的投資幾乎大半位於現在所謂的長江經濟帶 11 省市區域：初期主要投資珠三角地區，後來將重心逐漸轉向長三角，對長江經濟帶的投資比重自 1997 年之後逐年提高，2004 年之後穩定維持高於 6 成，直到 2014 年才由於對上海的投資額減少較多（但對長江經濟帶其他省分投資皆有所增加），且對於福建投資大量暴增，此一比重才又跌破 6 成。

有趣的是對照前一節長江經濟帶在整體中國大陸的經濟地位(以GDP占比來代表的話)的趨勢是自2008年之後緩步提升,但臺商對於長江經濟帶的投資卻是穩定中有下滑趨勢,呈現背離。此一看似背離的現象,可能原因之一在於過去臺商集中投資長三角比重非常高,在製造業逐成本而居移向內陸以及大力發展內需服務業擴及中國大陸全境等雙重趨勢下,投資逐漸向外分散,且此一分散化布局未能特別高度集中於沿長江流域的中上游地區,使得整體長江經濟帶的臺商投資比重因此未能與長江經濟帶的經濟重要性同步提升。不過,若從臺商在長江經濟帶的次區域投資布局來觀察,則可以看到更多細節。



資料來源：China data online。

圖 6-3-1 臺商大陸投資總規模及長江經濟帶比重之變化趨勢

因此,若要進一步要了解臺商對於長江經濟帶之投資在內部區位上的變化趨勢,本研究整理 2005-2014 年之資料(表 6-3-1),以長江經濟帶臺商年度投資金額為 100%,針對此區域區分為長三角 3 省市、中部 4 省以及川渝與雲貴地區等,檢視其間之變化,發現以下幾點現象:首先,早期對長江經濟帶之投資幾乎等同於對長三角之投資,2005-2010 年之間,長三角占比在全區的 85%-96%之間,2014 年降至 10 年最低的 72%,但仍居絕對性地位。其次,在長三角內部,

江蘇是臺商投資最高之處，但其占整區投資的比重從 58.6% 逐漸下滑到 41.5%；對上海與浙江的投資比重也都有所下滑。其三，對中部 4 省的投資逐年由 2.7% 成長至 9.2%，其中又以對湖北的投資較大。其四，對川渝地區的投資更是由不到 1% 大幅成長到 15.1%，其中又以對四川的投資最顯著。其四，對雲貴地區的投資僅有些許成長，主要變化是 2014 年對貴州投資有明顯增加。

表 6-3-1 臺商投資長江經濟帶內部區位比重變化

單位：%	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014
長三角	96.09	88.51	93.47	90.76	93.15	84.77	77.79	80.27	85.74	72.19
-上海	25.39	20.40	22.54	23.63	20.72	20.31	23.10	26.09	40.00	22.85
-江蘇	58.61	56.54	60.12	58.64	59.58	56.98	46.99	41.98	38.63	41.51
-浙江	12.10	11.57	10.81	8.48	12.85	7.48	7.69	12.20	7.12	7.83
中部	2.73	1.83	4.73	6.26	4.15	5.50	6.44	7.88	6.50	9.15
-安徽	0.32	0.40	0.66	0.92	1.47	1.50	2.01	3.56	1.33	2.11
-湖北	0.98	0.60	2.52	2.81	1.42	1.62	2.02	1.74	4.01	4.23
-湖南	0.30	0.04	0.83	0.81	0.08	1.18	0.69	1.51	0.33	0.34
-江西	1.13	0.78	0.73	1.72	1.19	1.20	1.72	1.07	0.83	2.47
川渝	0.82	2.00	1.10	1.83	1.15	3.28	11.00	9.95	5.08	15.11
-四川	0.77	1.99	1.10	1.83	1.13	2.84	9.84	9.35	4.29	12.99
-重慶	0.32	7.63	0.59	0.94	1.45	5.67	4.76	1.88	2.62	3.13
雲貴	0.09	0.04	0.11	0.21	0.12	1.22	1.18	0.62	0.85	2.51
-雲南	0.04	0.04	0.10	0.21	0.09	0.78	0.02	0.02	0.06	0.39
-貴州	0.05	0.01	0.00	0.00	0.02	0.44	1.16	0.60	0.79	2.12

資料來源：本研究計算、整理自經濟部投審會網站。所有資料為該年該區之臺商投資金額占該年臺商投資長江經濟帶整體之百分比。

整體來看，臺商對於長江經濟帶內部次區域的投資已朝向較為分散化發展，但這是在過去幾乎完全針對長三角投資的對照，可預見的未來，對長三角的投資仍會是絕對的重心所在。尤其是在前述政策施為下，交通相連通會將區域內各次區域更為緊密相連，經營長江經濟帶可以從長三角來發號施令，並配合其他區域必要之投資，長三角對於臺商投資之選擇，未來可能更須關注質的部分（投資定位與功能），而非量的成長。

臺商對於長江經濟帶整體投資的未來發展趨勢上，在長江經濟帶戰略的推動之下，推測臺商投資此處將不會在比重上持續下滑，重點

在於投資內容可能更具有策略性布局之意味，次區域之間的投資可能更具有連動性而強化了對於此經濟帶投資的穩定性。

上述判斷主要來自於本研究認為長江經濟帶光是在交通設施投資的聯通效果與中央資源挹注各項公共基礎設施的部分，就足以產生夠大的效率驅動與財政驅動效果(遑論區域產業發展分工與合作之推動是否能有成效)，進而能夠吸引臺商的持續投資。但可能的變數來自於中央政府對於此區生態環保的重視是否會造成對於產業發展的較大限制，進而影響投資意願？

在經濟帶的超大經濟規模下，不可能全面地推行嚴格的環保措施，可能是特定地方與特定領域(如與水資源相關之領域)來強調環保，總之經濟發展必然會被放在一個非常重要的位階上，而以臺商在長三角的深厚經營與相對較高的競爭力，提升環保說不定反而造成臺商排除當地不公平競爭的意外結果，透過長三角向中上游輻射，整體投資展望偏向正面發展。

具體投資機會上，可以參考習李上臺後所推動的各項改革與發展政策，選擇其中與長江經濟帶發展較相關者，將會是很好的潛在投資機會：如大保護方向下的綠色環保產業發展或公共服務提供，但這部分與制度以及當地政府有密切關係，商機的獲得有賴於兩岸之間的官方互動以建立適當的制度環境來讓企業發揮。

其次，如新型城鎮化推動下的智慧綠色城市建設或是由此導致之新興城市居民內需新增消費，這部分商機很廣，從硬體建設或相應之原物料或服務提供，到消費端的各式生活服務業需求，政府可以加強對於這些趨勢之分類細部調查研究，提供給臺商作為經營投資之指引。

再者，如強化交通運輸等基礎設施帶動之材料供應與後續物流業的發展，這些商機臺商難以獲得第一線的機會，應該思考供應商以及策略合作者的角度選擇當地企業夥伴進行合作。

最後，在各領域創新研發強化下，各項研發與生產性服務業發展以及這些新興產業發展所隱含之金融業機會等等，臺商一方面可以作為各當地企業創新研發之合作者或服務提供，一方面這些趨勢提高了各項專利技術之能見度與應用，既可思考利用當地迸發之創新資源，亦可適當出售自身庫存之技術或專利。

第七章 結論與政策建議

本研究對中國大陸 2015 年的經濟與金融情勢進行描述與分析；之後依序描述、分析中國大陸目前推動的重大產業、對外與區域經濟發展政策如「中國製造 2025」、「一帶一路」、「京津冀協同發展」與「長江經濟帶」，說明該政策之背景脈絡、對中國大陸經濟與金融、對兩岸經貿及金融往來之影響。本章擬綜整前述之研究成果，提出結論與政策建議。

第一節 結論

一、新常態下的中國大陸經濟與金融情勢

中國大陸在新常態下，出現許多金融問題與風險，包括經濟下滑造成的金融風險例如不良貸款率的上升、地方債與企業債問題等，與其長久以來經濟結構不健全所造成的如間接、直接融資比重不協調、人民幣匯率波動與資本外流、股市泡沫、房地產兩極分化與監管的多頭馬車等。因此，在十三五規劃中，金融改革亦是其經濟改革的重點。雖然在十三五規劃綱要中對於金融的描述只有一章（第十六章）的三小節，但事實上金融改革主要為實體經濟服務，所包含的內容非常多而且散佈在整個十三五規劃中，在其所提出的五大理念（創新、協調、綠色、開放與共享）中均有涉及，本研究以此五大理念為分類，討論中國大陸有關的金融改革。

在創新方面，主要提出健全金融機構、創新金融服務與風險監管，在協調部分主要則是使直接金融與間接金融相協調、股債融資相協調、傳統與現代金融相協調等。在綠色部分是要強化金融體系對綠色產業的支持，包括綠色信貸與綠色融資。在開放部分，則是金融改革著墨最多的部分，包括要擴大金融業雙向開放、共建開放多元共贏的金融合作平臺、有序推動人民幣資本項目可兌換、完善匯率形成機制等。最後，在共享部分，則是再次重提推動普惠式金融、完善農村保險與深化農村金融改革，鼓勵國有和股份制金融機構開拓三農市

場，提高農村信用社治理水準和服務能力等。

二、《中國製造 2025》政策

中國大陸國務院於 2015 年 5 月 19 日公布《國務院關於印發「中國製造 2025」的通知》，「中國製造 2025」除將德國、美國發展「工業 4.0」、「工業互聯網」的經驗納為重要內容，其核心在於藉由五大戰略性工程、十大重點領域和「體制改革、公平競爭市場、金融扶持、對外開放、財稅政策支持、人才培養體系、中小微企業政策」等配套措施，以勾勒中國大陸經濟在未來十年的轉型升級藍圖，並提出邁向「製造強國」的三階段目標：(1) 到 2025 年邁入製造強國行列；(2) 至 2035 年中國大陸製造業整體達到世界製造強國陣營中等水準；(3) 至「新中國」成立一百年時，製造業大國地位更加鞏固，綜合實力進入世界製造強國前列。

2014 起，中國大陸更利用領導人出訪的機會推動與先進國家，特別是德國在工業 4.0 上的國際合作。2014 年 10 月，李克強繼習近平之後訪問德國，並於第三輪中德政府磋商後發表《中德合作行動綱要》，宣布雙方將展開「工業 4.0」合作，確認從事相關領域合作的牽頭單位、建立中德「工業 4.0」對話機制、歡迎兩國企業在該領域從事自願/平等的互利合作、支持兩國企業集團及行業協會之間加強交流。此外，雙方將以中國大陸擔任 2015 年德國漢諾威消費電子、資訊及通信博覽會 (CeBIT) 合作夥伴國為機會，進一步深化雙方在移動互聯網、物聯網、雲計算、巨量資料等領域的合作。

一般預期，若《中國製造 2025》政策獲得實際執行，恐將加速中國大陸製造業者走出代工領域，進而佔據各產業價值鏈中的高階環節，「紅色供應鏈」的效果亦將轉趨顯著，導致臺灣、韓國及各國廠商在關鍵零組件的市占率有遭受侵蝕的現象。特別是隨著中國大陸將科研重心置於高科技產業，且更側重於發展技術含量高的面板及半導體產業，將不可避免對臺灣廠商產生一定程度的衝擊。大致而言，紅色供應鏈對我國不同產業具有程度不一的影響，主要可歸因於：

1.臺灣產品競爭力下降:臺灣產品在中國大陸的競爭力已趨於弱化，即使是我國具有優勢的產業（如光學製品），競爭力都已明顯不如其他競爭對手國，因此導致臺灣在中國大陸市占率的下滑。

2.中國大陸進口結構轉變:近年中國大陸的進口結構變化也暗示我國主要的出口商品已不符合對岸進口的需求，可能也是導致我國產品在中國大陸市場市占率下降的原因。近年中國大陸進口成長較多的產業多屬於內需類型，如農漁產品、食品加工、木及木製品草編、成衣及雜項紡織、汽機車、航空、家具等，反映對岸經濟成長快速、消費者對歐美高品質產品的需求殷切。上述產業並非臺灣對中國大陸出口的強項，且一般而言我國產品在品牌與品質上也難以與歐美國家並駕齊驅；至於臺灣對中國大陸出口的主力產品，如面板、光學製品、半導體等，在對岸進口替代的策略下，進口規模的成長相對遲緩，進而影響臺灣產品在中國大陸市場的表現。

三、一帶一路

中國大陸推出「一帶一路」的戰略主要有其對內與對外的兩層意涵，對內的意涵主要是要包括以改革倒逼其境內經濟改革、消化基礎建設產能與平衡各區域發展差距；對外的意涵上則有包括推動「走出去」戰略、建構國際經貿與金融的新規則與主導區域經濟之話語權等。在資金來源的安排上，主要是亞投行、絲路基金與新開發銀行。中國大陸對於各地方亦均有相對應的安排，包括福建和新疆分別是21世紀海上絲綢之路與絲綢之路經濟帶的核心區，廣西、雲南與東協國家聯結、內蒙古與俄羅斯聯結、西北與中亞、南亞、西亞之聯結等。

「一帶一路」與中國大陸近來推動的「供給側改革」預料對會中國大陸的產業、貿易、金融結構等發生影響。人民幣納入SDR後，人民幣國際化進程加快，資本項目開放已是不可逆的趨勢，而對中國大陸勢必帶來相應的風險，金融監管的體制勢必要進行改革，在2016年的兩會後已成為金融界熱議的一項議題。對外開放將倒逼著產業結

構與企業結構的重組與調整，與國際市場規則接軌，進而提升其企業競爭力。在產能問題上，「一帶一路」要在短期內有效解決中國大陸產能過剩問題恐怕有難度，但若伴隨著其境內新型城市化的推動、去庫存的調整，產能過剩問題可望有所緩解。

「一帶一路」除了經濟考量外，亦有其政治與外交的意圖，並希望藉此而提高中國大陸的世界經貿地位，提高其話語權，並建構一個由其主導而非美國、日本主導的國際經貿規則。

然而，「一帶一路」上國家有許多多為政治不安、內戰頻仍的國家，貪污腐敗的情況亦屢見不鮮，風險非常高，中國大陸本身經濟亦開始出現疲態、經濟問題恐以讓其自顧不暇，是否足以支撐此一大型國際經貿合作之順利運作，亦值得觀察。

四、京津冀協同發展

京津冀協同發展的核心在於疏解北京的非首都功能；藉由優化公共資源配置、縮小不同規模城市之間的發展差距；引導人口合理分布、打造新的「成長極」等目標。

由區域發展的角度觀察，在京津冀協同發展政策中，北京的重點在產業疏解，主要為「減法」的概念，整體是削減「存量」；天津由於金融、高階製造等產業發展基礎相對較好，在政策上主要應是保持原有優勢不變，「增量」相對有限；反觀河北，與北京、天津發展差距較大，且肩負較多的產業承接、生態涵養等功能，「增量」較多，可能是京津冀協同發展政策下，主要的經濟受益區域。

表 7-1-1 京津冀協同發展政策三面向彙整

	北京	天津	河北
交通	鐵路：京沈客專、京張鐵路、京臺高速等跨省市鐵路 公路：高速公路和國省幹線公路建設，打通一批斷頭路，促進區域重點	鐵路：津保鐵路、京津城際延伸線、西南環線建成通車，于家堡中心站投入使用，加快推進京津城際機場引入線、南港鐵路等	鐵路：確保津保鐵路建成通車，京沈客專、京張鐵路全面開工，力促廊涿城際開工建設，做好京唐客專等線路前期工作

	北京	天津	河北
	城市公交「一卡通」 空港：加快新機場 征地拆遷和週邊設 施建設，推動臨空 經濟合作區規劃編 制和實施工作	專案建設，推動京 津第二城際規劃立 項 公路：建成京秦、 津漢等高速公路， 開工建設津石高速 公路 機場：加快建設大 型門戶樞紐機場， 完善異地候機廳功 能，加快航空物流 區建設，機場旅客 輸送量達到 1,400 萬人次，貨郵輸送 量達到 26 萬噸 海港：提升天津港 吞吐能力	公路：加快建設北 京大外環、京秦、 京涉、津石等高速 公路，基本完成普 通幹線「瓶頸路」 拓寬改造
環保	以張承生態功能區 建設為重點，深入 實施水源保護林、 風沙源治理等區域 生態保護與發展合 作專案，推進京津 保中心區過渡帶生 態建設	積極推進京津冀及 周邊地區大氣污染 聯防聯控，實現空 氣品質持續改善	推動生態共建共 用，深化與京津大 氣聯防聯控，爭取 國家設立京津冀環 保生態基金，協商 京津建立生態橫向 補償制度，加快建 設京津保生態過渡 帶，實施水源保護 林、京津風沙源治 理等重大生態專案
產業	推動曹妃甸協同發 展示範區、天津濱 海-中關村科技園 區建設	積極構建京津冀協 同創新共同體，深 化與北京科技創新 合作，加快建設未 來科技城、濱海中 關村科技園、京津 中關村科技城，打 造京津國家級創新 主軸	推動產業對接協 作，抓好北京新機 場臨空經濟區、京 冀曹妃甸現代產業 實驗區、亦莊廊坊 產業園和津冀涉縣 天鐵迴圈經濟示範 區建設

資料來源：北京、天津、河北《2015年政府工作報告》，本研究整理

總之，京津冀協同發展過程中對存量等既存利益的爭奪難以避免，因此短期內可獲得率先推動的政策方向更值得關注。在交通一體

化、生態環境保護、產業升級轉移三個領域中，交通應是短期最容易取得進展的方向；生態環境保護中的生態涵養推動難度也低於空氣污染治理；產業轉移中，物流、商貿市場等領域的轉移阻力亦最小。

五、長江經濟帶

長江經濟帶由於其規模與範圍相當可觀，以及地理區位處於中央核心，此區域的發展基本上與整個中國大陸的發展是緊密連動甚至是同義的，未來之發展良窳對於中國大陸面向 2020 年的小康社會，乃至所謂兩個一百年的目標等，都具有非常關鍵的影響。正由於此，我們可以推論，此一區域戰略乃是中共最重要的一項，甚至其意涵超越區域發展，而是各項改革工作的引領實踐場域。因此，未來許多重要試點、政策優惠與國家資源，勢必有非常高強度的支持。著眼於此區之主要政策定位包括創新與產業協調發展、城鎮化與對外開放等

第二節 政策建議

本研究依序針對中國製造 2025、一帶一路、京津冀協同發展與長江經濟帶等近期中國大陸推動之主要產業、對外發展、區域發展政策，針對其內容、對中國大陸自身以及兩岸經貿發展之影響進行闡述與分析。以下將依據上述政策之內涵、兩岸經濟/產業發展之趨勢，提出對我國政府、產業可思考之因應策略。

壹、《中國製造 2025》與面對紅色供應鏈之因應

中國大陸面臨外需不振、經濟走緩、出口競爭優勢削弱、大宗商品價格低迷等基本面因素，已明顯限制其進口發展。觀察中國大陸目前的進口結構變化趨勢以及《中國製造 2025》政策的實施，預期能資源和機器設備等資本財將成為對岸重要的進口品項。面對《中國製造 2025》與紅色供應鏈對我國造成的影響，可思考於下述方向著手因應。

1. 掌握中國大陸貿易發展趨勢，擴大開發內需市場

瞭解中國大陸的進口需求變化。臺灣廠商多為中小企業，對中國大陸的內需變化掌握程度可能有限。政府若欲提振對中國大陸的出口，可嘗試協助廠商瞭解中國大陸市場的需求轉變，並從中研析臺灣出口產品的利基所在。具體而言，我國產品品質雖然一般而言不如歐、美、日等國，但多數仍較中國大陸或東南亞國家優良，隨對岸中產階級崛起，對中高階產品需求將會增加。此外，中國大陸商品品質良莠不齊、黑心商品氾濫，我國政府若能對國內民生產品提供高規格的檢疫認證，讓廠商能運用優良/安心等旗號進軍中國大陸市場，或許仍有一搏機會。

在做法上可強化臺灣現有的臺商輔導措施。就目前我國之「臺商聯合服務中心」，若與日韓等國作法相比，尚有精進空間²⁸。例如，可參考日本貿易振興機構與大韓貿易投資振興公社的作法，善用在中國大陸據點協助當地的臺商企業發展，提供如市場調查、智財權問題處理、人才培育相關的輔導與諮詢協助等服務。以市場調查而言，日韓對其在中國大陸的企業，不僅提供經營環境商情，更針對不同地區發展差異，提供不同之經營資訊，降低企業貿然投入市場之風險。甚至透過市場研究，主動選定值得發展之地區、產業，引導企業投資行為，並向母國政府提出布局建議。隨著兩岸經貿團體正式互設據點，建議可擴充其功能，提供更細緻化之資訊與多樣化服務，並扮演更積極之角色。

此外，也應持續關注臺灣主要競爭對手的動向。例如，韓國在中國大陸的市占率自 2005 年開始下滑，且幅度與我國相當，但 2008 年之後，韓國下滑幅度明顯較臺灣趨緩，並在 2013 年超越日本成為中國大陸最大的進口來源國。此外，中韓自由貿易協定亦於 2015 年 2 月 25 日完成草簽。因此，韓國對臺灣在中國大陸市場的威脅加深，可能造成的後續影響值得關注。

²⁸ 李冠樺，「借鏡日韓降低臺商投資風險」，聯合報，2012 年 7 月 27 日。

2. 思考與中國大陸進行水平分工，成為其供應鏈/生態系中的重要角色

觀察「中國製造 2025」政策，中國大陸似乎有意藉德國、美國等國家協助其自主產業發展，而兩岸產業又面臨競爭大於合作的發展趨勢，我國想要維持目前製造業之競爭力，主要的方法應仍是藉由持續創新以創造新優勢。特別是兩岸產業發展水平的差距已經明顯縮小，建立垂直分工並非意味單純的上下游主從關係，而應是相互依賴的關係。中國大陸企業主要在規模與基礎研究上有優勢，臺灣企業則普遍在產品市場化、國際化、客製化與行銷經驗上領先，此為兩岸產業建立分工合作關係的基礎。

臺灣除應持續、強化研發核心技術，拉大兩岸的世代技術差距外，更應思考如何與中國大陸合作進行水平分工，成為其供應鏈、生態系中的重要角色。杜紫宸 (2012) 提出以價值鏈水平分工取代垂直分工，走向歐洲丹麥、瑞士等小國與工業大國德國之間的水平分工模式，包括汽車、手持式電子裝置、上游原料如石化或鋼鐵，利用臺灣產能雖小但技術精領先的優勢，走向特殊利基市場，與中國大陸規模化製造生產進行互補式水平分工。

此外，在對臺商有特殊優惠/善意的省市組建供應鏈，藉此避免臺商被排除在對岸品牌企業的供應鏈之外。我國應體認中國大陸的自主創新與自主產業標準策略，未來的產業合作可思考朝向與其共建技術、產業標準與品牌等方向發展。

3. 師法其他小國的經驗作法

除持續研發創新外，臺灣亦應師法其他小國的發展經驗，盡速建立與鄰近大國產業的差異性與獨特性。例如荷蘭發展半導體設備、物流、金融、生技以避免與德國專精的工具機、汽車、化工等產業正面競爭；臺灣亦可持續借鏡新加坡，在吸引研發人才、資金，甚至移民等議題上採取更開放的態度、檢視如何修法以改善投資條件、活絡資本市場以促進創新與創業、鼓勵/放寬公司併購限制等，以營造更具吸引力之經營環境。我國或許可藉由通路、智財權、科技服務、檢測

認證、少量多樣、客製化、安全安心等優勢，重塑在物聯網、下一代通信技術、生技製藥、食品加工、文創等領域，與中國大陸的差異化及提高進入門檻。

4.嘗試運用新的政策工具（設立產業基金、併購基金）提高我國企業之競爭力

政府可加速法規鬆綁、運用全新的政策工具（如創投/私募/主權基金）、導入民間資源，以加快產業結構轉變。例如，鑒於中國大陸在 LCD 面板、LED 照明、太陽能、手機製造等產業的海外併購與產能擴充動作不斷，已逐漸對其他國家帶來替代壓力。特別是臺灣除半導體外，其他電子業領域的廠商家數偏多、產業結構分散，但在目前依靠創新、人才而非以往運用降低成本維持競爭力的產業趨勢下，臺灣大部分中小型業者能持續發展的空間恐遭限縮，政府可趁近期經濟表現相對疲弱之際，帶頭整合創投、金融業、規模較大之電子廠商合組產業整併基金，促成相關產業上下游整合，以增強研發、創新之投入與能力。

此外，設立具有下述功能的「兩岸產業合作基金」亦是可嘗試的方向。其功能包括：(1) 提供合作配對服務：可針對有意尋求合作對象的兩岸企業提供配對（matchmaking）服務；(2) 針對「產業合作試點」提供經費支持與分擔；(3) 鼓勵與協助臺灣企業參與兩岸國際雙邊或多邊研發的聯合研發計畫。

此外，我國政府也應積極鼓勵或協助企業進行海外購併或國際合作，以促進先進領域的產業合作、導入尖端的產業技術或到海外設立研發中心，以便培養新的優勢產業、因應中國大陸供應鏈崛起的挑戰。

5.針對紅色供應鏈的實質競爭力來源與長期影響作完整細緻評估

應以更細緻的角度看待紅色供應鏈是否在一定程度上替代我國的廠商，而非一味將出口表現不佳歸因於中國大陸的進口替代策略；此外，在探討我國產業被替代的情況時，多半以量化分析為主（例如對比兩岸的產值、出口金額），但在某種程度上亦應納入質化之比對

以求更精準之判斷。

例如，韓國三星以挖腳等手段使自身的製程在短時間內似有超越臺積電之勢，曾引起媒體大量討論臺積電可能面臨地位旁落之疑慮。但近期蘋果手機 iPhone 6s 配置的 A9 處理器效能之爭，臺積電以 16 奈米製程製造之處理器與三星以 14 奈米製程製造之處理器，在續航能力上僅有 2%-3% 的差異，屬於正常範圍。顯見即便以半導體最重視之製程探討類似的競爭案例仍有其盲點，何況僅用產值、出口金額進行一個產業被替代與否的判斷。

再如，面板產業的量產模式，隨中國大陸在「十二五」期間扶植本土面板企業新建高世代面板廠，給予企業很多鼓勵政策，由於面板產業的資本、技術密集型屬性，中國大陸政府的產業政策可謂一劑良藥且效果顯著。隨高世代線在中國大陸陸續量產，面板供給三足鼎立（日本、韓國、臺灣）的局面預期將被四足鼎立（日本、韓國、臺灣、中國大陸）替代。中國大陸面板 8.5 代線的建立，代表京東方、華星光電等本土企業在部分技術完成超越，並強化其國際影響力。此外，中國大陸也向面板產業鏈上游高技術、高附加值的領域滲透，例如誠志股份涉足面板液晶的製造，打破德國和日本在面板液晶生產上的壟斷。

上述中國大陸面板產業的發展已影響我國的群創、友達等廠商。但目前臺灣的面板業已積極尋求轉型，專注於發展 4K2K 高解析度顯示器市場，試圖擺脫在產能、規模上與中國大陸競爭，以技術突顯兩岸的差異化。

6. 持續維持目前的領先程度，爭取時效思考如何從事差異化競爭

中國大陸半導體絕對是對岸產業的明日之星，所幸半導體產業不是購買設備、引進技術、挖角人才就一定做得起來，它的學習門檻較高，需要的相關產業搭配與人才供應鏈更為複雜與專精，因而尚可為臺灣半導體業者爭取應變的時間。換言之，臺灣的半導體拜高階製程之賜，依然有其契機和優勢，惟中國大陸市場的內需潛力和預見產業發展的高爆發力。

對岸正在醞釀電子零組件中國大陸製造 (Made in China) 的政策氛圍，已是不可輕視的力量，對於臺灣電子零組件業界而言，未來將處於危機與轉機並存的階段。我國政府除研擬九年期的「生產力 4.0 科技發展方案」，目標是結合智慧機器人、大數據、物聯網，來發展質質生產新典範，使過去的少樣多量延伸至少量多樣的客製化生產，未來也將建立「科技發展諮詢專家諮詢機制」，提供未來科技施政的前瞻建言，甚至建議我國政府亦可擴大召開產業策略性發展會議，檢視兩岸各細項電子零組件基數差距與面對人才流失或替代壓力，謀求解決之道。

事實上，行政院核定 2016 年度國內科技發展預算新臺幣 987.9 億元，較 2015 年成長 3.65%，加上 4G 專款預算，總計 1,030 億元，將全力支持科技經費優先挹注在產業轉型上。再者建議我國政府應放寬限制、開放雙向投資、提供國際購併的環境，讓臺灣產業的格局更大、臺灣的科技企業更加國際化，以爭取全球的機會。

而在廠商層面，相關企業的突圍除持續深耕高階技術、高階產品，使臺灣價值鏈往上移動來確實掌握中高階供應鏈。另一方面也加強與中國大陸的中低階供應鏈產生區隔或發展差異化產品，以及加速投入新興應用領域（如醫療電子、汽車電子、綠能、物聯網等）。但有愈來愈多臺廠意圖順勢將威脅轉化為機會，既然中國大陸電子零組件供應鏈崛起已勢不可擋，不如加強與對岸業者的合作，分享其市場茁壯的果實，以減輕被邊緣化的危機，其中又以半導體、面板業者的動作最為積極，如藉由合資設廠、入股或交叉持股、策略合作等方式，建立與中國大陸政府或終端廠商的合作關係，期望在中國大陸市場保有一席之地，顯示目前臺灣電子零組件廠正藉由多元的戰術來加以因應。

以聯發科而言，為深耕中國市場，聯發科除正規劃逐步推動旗下以中國大陸為主力市場的轉投資事業，除在中國大陸掛牌上市之外，2014 年 11 月下旬聯發科以人民幣三億元，入股上海市政府所主導第一期積體電路信息產業基金，就此宣布聯發科將積極參與對岸積體電

路的產業發展，進而推動兩岸高科技產業合作，此也不失為一個化解對岸排外壓力的方法，顯示聯發科欲創造強強聯手、互助互利的格局，且藉此運用兩岸融合優勢，將聯發科重新定位，並提升公司在國際舞臺上的競爭力。

至於聯電方面，2014年10月聯電宣布與廈門市人民政府及福建省電子信息集團合資，在廈門投資12吋晶圓廠，此為首宗臺灣企業透過參股登陸投資12吋晶圓廠案。而在對岸半導體業進口替代趨勢持續，加上官方強力扶植當地企業下，廈門新建的12吋晶圓廠除可獲得中國大陸國家產業投資基金的挹注外，聯電更可快速切入對岸通訊、信用卡、銀聯卡等晶片應用的代工商機。

除此之外，臺灣業者也準備直搗黃龍，擴展中國大陸布局，為下波戰略布局預先進行規劃，除半導體封測業者如日月光、矽品、京元電等，持續加速中國布局，臺積電也表示，由於未來會有愈來愈多中國大陸的晶圓代工廠都開始進入28奈米製程，因此臺積電將會審慎考慮到對岸進行28奈米製程的12吋晶圓廠。除此之外，有鑑於2015年以來全球半導體產業整併態勢顯著，且面對中國大陸半導體勢力的崛起，2015年8月下旬日月光宣布斥資新臺幣352億元收購矽品股權25%，顯然積極展開整併也成為我國半導體業因應紅色供應鏈的策略之一。

最後，我國業者也與中國大陸業者以策略合作或交叉持股，確保訂單穩定成長。自我國政府開放與中國大陸購併或交叉持股的政策以來，我國主要面板廠商友達及群創等即積極建立與中國大陸廠商的合作關係。其中包括與對岸電視廠商合作投資液晶模組(LCM)廠，由面板廠商提供半成品(Cell)給此LCM廠，藉此建立長期穩定的合作關係，如友達與長虹合資建立四川長智、友達與海爾合資建立青島海爾光電及合肥景智電子、友達與TCL合資成立惠州智翔光電。亦或者透過中國大陸地方政府或業者共同投資面板廠商，如友達與昆山市政府共同投資龍騰光電子公司、昆山龍飛光電、鴻海集團與深圳市政府國資委下屬深超科技投資公司共同投資深超光電等，因此顯示我國

面板廠商與中國大陸廠商的關係已相當密切，將有助於確保客戶訂單規模穩定成長。

表 7-2-1 臺灣主要半導體業者面對紅色供應鏈崛起的因應策略

廠商	主要策略	因應策略
聯發科	入股上海市積體電路信息產業基金	2014 年 11 月下旬聯發科以人民幣三億元，入股上海市政府所主導第一期積體電路信息產業基金，就此宣布聯發科將積極參與中國積體電路的產業發展，進而推動兩岸高科技產業合作
聯電	與中國地方政府及業者合資設置晶圓廠	2014 年 10 月聯電宣布與中國廈門市人民政府及福建省電子信息集團合資，在廈門投資 12 吋晶圓廠
大聯大	與中國廠商簽訂戰略合作備忘錄	2015 年 3 月大聯大宣布與中電國際總部簽訂戰略合作備忘錄，欲共同擴展電子零組件分銷業務及打造電子商務交易平臺，發揮各自優勢資源
華邦電	結盟中國晶圓代工廠華力微	華邦將與上海華力微策略結盟，華邦將到華力微 12 吋晶圓廠投產 NOR Flash 晶片，將是臺灣第一家到由或卡位晶圓代工產能的記憶體廠，亦開創兩岸記憶體代工全新模式
臺積電	強化中國市場的布局	在我國法規鬆綁後，未來將以獨資方式赴中國投資 12 吋廠
威盛 群聯	與中國地方政府合資 與中國地方政府合資	威盛與上海市政府合資成立兆芯積體電路 群聯與合肥簽約，正式間接投資成立合肥兆芯作為營運據點，該案投資額將以不超過 1,800 萬美元為上限
力晶	將參股合肥 12 吋晶圓廠	力晶將與合肥市建設投資控股簽訂投資參股協議書，雙方將合資在合肥興建 12 吋晶圓代工廠，且力晶更將與奕力合作爭取京東方的 LCD 驅動 IC 訂單

資料來源：臺經院產經資料庫整理，2015 年 8 月。

由上可知，有鑑於中國大陸紅色供應鏈中長期對於我國電子零組件行業的影響恐加劇，加上兩岸競合關係將更為複雜，因而除持續擴大臺灣原先在電子零組件高階製程技術的領先之外，政府與企業更需積極培養具有技術獨特性、關鍵性且具潛力的技術發展項目或領域，意即創造新的優勢來建構高附加價值的產業供應鏈，同時政府與企業更需由過去量的擴充模式，轉變為以質的提升來促成產業的升級轉

型，如此方能鞏固「Taiwan Inside」在全球市場的優勢地位。

7.從事跨領域結合，以尋求突破點

相較於德國、美國等居於製造業領先地位、擅於運用自身市場/新興領域優勢提昇製造業位階的中國大陸而言，尚未掌握關鍵核心技術的臺灣業者，未來可思考如何結合國內已臻成熟且深具競爭力的半導體製造、精密機械及資通訊等產業，共同投入製造業智慧化/服務化的推動，發揮以往產業群聚的綜效，以配合我國產業結構、優先發展中小企業所需，擅長組裝加工/重覆執行等工作，以持續保有低成本、高效能的優勢，並進一步思考以臺灣作為試煉場域，逐步累積研發能量、突破關鍵零組件與材料製造，進而爭取與中國大陸或國際大廠技術合作，厚植系統整合應用能力，持續強化產業競爭力。

換句話說，對臺灣的製造業廠商而言，將德國「工業 4.0」、美國「再工業化」、《中國製造 2025》中，工廠智慧化、網際網路化的概念與作法導入本身企業的強度與程度，應是關鍵且必須持續進行的工作；另外，對我國的裝備製造業、自動化服務業者而言，除提出「臺灣版工業 4.0」的解決方案 (solution) 外，如何將相關解決方案輸出至中國大陸、東南亞甚至是美國、德國等製造基地，將是臺灣裝備製造業、自動化服務業能否保有全球競爭優勢與持續成長的關鍵。

在實際做法上，我國政府應持續鼓勵創新以創造新優勢，特別是盡快確立可以形成維持臺灣在全球供應鏈中，具有技術獨特性、關鍵性和具潛力之技術研發項目，並集合工研院等法人研究機構與相關企業共同投入。未來，臺灣除必須更積極投入轉型與升級外，尚必須跳脫以生產為主的思維，透過服務平臺整合，轉而強調產品研發客製化能力並透過異業整合提供衍生之服務，以因應消費者生活型態與需求改變的趨勢，方能彰顯產業價值的革新、應對全球競爭壓力

貳、一帶一路

1.持續積極運作加入亞投行

如前所述，臺灣若不加入亞投行，我國廠商就難以把握「一帶一

路」之商機。雖然臺灣加入亞投行困難重重，但並非完全沒有機會。根據亞投行行長金立群在「亞洲協會」與澳洲前總理陸克文 (Kevin Rudd) 對談時，我國駐美代表處政治組秘書舉手發言指根據亞投行章程第 3 條第 2 款規定，亞投行對世界銀行及亞銀成員開放，臺灣是亞銀創始成員國，有資格、也期望按照此一條款加入亞投行，而金立群回答「這個可能性是很清楚的」，「等一些新的程序和制度確立後，會有解決方案」²⁹，顯示臺灣以亞銀身份加入亞投行之道路仍未完全中斷，因此臺灣應積極在國內進行溝通，不要因為由中國大陸主導就有所顧忌，而要以參與國際性國際經貿組織的精神加入亞投行，持續的表達積極態度。與此同時，也必須考量與美國、日本之關係是否會發生微妙的變化，雖然美、日兩國對亞投行的顧慮已不再強烈，但畢竟亞投行與其主導之世銀、亞銀有競爭亦有合作的關係，而該兩國亦尚未表態加入亞投行，而臺灣與美、日兩國一直存在相當友好的關係，故在運作參與亞投行時，不得不小心與該兩國之關係。

2.設計發展「一帶一路」相關金融商品，參與沿線基礎建設投資，亦可去化我國人民幣存款，並提升臺灣人民幣離岸中心的地位

由於未來人民幣在「一帶一路」的交易、計價與結算貨幣之地位會持續的上升。臺灣雖然有世界第二多的人民幣存款，但相對而言我國以人民幣計價的金融商品較少，使人民幣回流管道受限，亦使得臺灣在人民幣離岸中心中只排名第 5 名，因此可以借助中國大陸「一帶一路」的推進，設計發展與其相關的金融商品，如以「一帶一路」國家建設之基金、該些國家股票之指數股票型基金 (ETF) 等，不斷可以參與「一帶一路」建設與分享其成長果實，亦可以去化我國人民幣存款，並提升我國人民幣離岸中心之地位。

²⁹ 資料來源：

http://www.chinatimes.com/newspapers/20160415000461-260108?utm_source=feedburner&utm_medium=feed&utm_campaign=Feed%3A+chinatimes%2Fchinatimes-international+%28%E3%80%8A%E4%B8%AD%E6%99%82%E9%9B%BB%E5%AD%90%E5%A0%B1%E3%80%8B%E4%B8%AD%E5%9C%8B%E6%99%82%E5%A0%B1-%E5%85%A9%E5%B2%B8%E5%9C%8B%E9%9A%9B%29

然必須注意的是，如前所述「一帶一路」多為開發中國家，在政治動盪、官員貪腐的問題，信用風險相當高，而且「一帶一路」之投資多為基礎建設，回收期間長，投資報酬率不一定較高，因此在進行相關投資時必須同時考量其風險。

3. 借助福建、天津自貿區在一帶一路之角色，發展東亞、東南亞市場

在一帶一路政策的海上絲路部分，或許應重新評估強化與福建合作的可能性。從習李時代新區域戰略的角度觀察，福建已列入海上絲綢之路的核心區，也在第二波自貿區中取得一席之地，強調要「先行先試，為深化兩岸經濟合作探索新模式」，對在福建自貿區內註冊之臺資企業或個人提供了許多先行先試的開放措施。

儘管其中仍然不可避免會有針對臺灣的政治目的，但福建未來的發展已有新的可能性，亦即其對於東南亞的經貿連結。儘管其發展好壞仍有變數，但依舊可持續觀察福建在這方面的發展，適時地加強與福建的合作，以便透過此一方式強化兩岸在海上絲路方面的可能合作。

具體而言，中國大陸所推動的四大自貿區有許多先行先試的措施，兩岸由於 ECFA 的受阻，造成雙方的經貿進展有所停滯，影響臺商的佈局。但中國大陸的自貿區是向全世界開放，其中亦包括了臺灣，且中國大陸各個自貿區在「一帶一路」上均有其不同的功能與角色定位，臺商應適當應用中國大陸自貿區先行先試、對外開放與在「一帶一路」的定位，以繞過兩岸 ECFA 之障礙，以臺灣自經區與中國大陸自貿區對接，以作為把握「一帶一路」商機之捷徑。

例如，以福建自貿區為例，其是 21 世紀海上絲綢之路的核心區，且是中國大陸針對臺灣所連結的自貿區，對臺灣有相對其他國家更為優惠的措施，臺灣廠商可以福建自貿區為橋梁，以搭起海上絲綢之路，發展包括東南亞、南亞甚至歐洲大陸國家經貿之連結。另外，天津自貿區則是距絲綢之路經濟帶起點西安最短的捷徑，也是臺灣產業

在華北市場佈局的重要區域，臺灣亦可以天津自貿區為拓展中亞、西亞、俄羅斯等市場的跳板。

4. 借助福建自貿區惠臺措施，協助我國金融業在對岸優化佈局

如前所述，福建是 21 世紀海上絲綢之路的核心區，而福建自貿區則是中國大陸 2015 年極力推動的第二波自貿區之一，也是對臺有特殊優惠的自貿區建設，對臺灣的金融業有相當大的優惠措施，包括探索自貿區金融服務對臺資進一步開放、降低臺資金融准入和業務門檻、提高參股中國大陸金融機構持股比例，支持在自貿區設立兩岸合資銀行等，一些在原先服貿協議中給予臺灣較優惠的措施如允許在自貿區設立兩家合資全牌照證券公司，臺資合併持股比例一家最高可達 51%，另一家為 49%，且大陸股東不於證券公司等福建自貿區方案中均列入，即可能在服貿卡關下，另開一扇窗給臺灣金融業者，故應積極協助臺灣金融業者在福建自貿區優化佈局。

5. 與中國大陸企業合作拓展產業發展商機

「一帶一路」畢竟是中國大陸所推動的國際經貿合作的體系，自然對中國大陸的廠商較為有利，對臺商而言，若是自己單打獨鬥而不與中國大陸廠商進行合作，恐會增加其失敗的機率。因此，臺商應該積極與中國大陸企業進行優勢互補，藉由中國大陸政府對其企業的支持，搭其便車以進行海外市場的拓展。然而，與中國大陸企業合作仍必須考量其合作的風險，包括重要技術的外流、企業所有權與經營權的主導性等。

6. 強化臺灣整體對於「一帶一路」沿線國家之認識

如前所述，臺灣與大部分「一帶一路」國家較少經貿之往來，企業對該些國家並不熟悉，也因此造成臺灣企業對於當地投資裹足不前，而「一帶一路」國家市場龐大，為了避免我國經貿過度集中在少數國家的風險，建議我國駐各國的駐外單位應協助提供企業相關資訊，如當地商情、交易習慣、法令規定與其他攸關資訊，由政府或各公會協助組團前往當地國實地考察或進行市場調查，開設各國語言與

法令解說之課程，培養赴當地經營之人才。

7. 成立常態性的中國大陸戰略因應小組

從本研究對於紅色供應鏈、一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶等政策的探討，可以察覺中國大陸對我國未來之潛在影響既深且廣，相關可能的應對行動有賴於知識之建立，首要之務在於加強對於中國大陸更深入的了解，包括發展現況與政策趨勢、體制調整與產業調研、全球布局與各國合作等，未來的競爭與合作都有賴於更深入的了解，才能避免競爭、尋求合作。建議可在陸委會下成立工作小組來持續追蹤、盤點與研析中國大陸未來政策走勢面向之發展，例如針對一帶一路戰略的具體作為以及相關影響與效應長期追蹤，提供各部會與時俱進之訊息與分析，以利於具體掌握其演變。可運用長期任務編組的方式，成立常態性的因應小組，但主要功能應聚焦於系統性知識的建立，由工作小組來研析追蹤並分享成果給各部會，並定期召開跨部會討論因應作法。

又如，鑑於中國大陸依法治國之推進對於兩岸經貿與臺商經營都會有深遠影響，可思考推動兩岸法制合作工作小組，增進兩岸經貿法律的相互認識與銜接有助於經貿往來更加便利與順暢。

參、京津冀協同發展、長江經濟帶

1. 依據京津冀協、長江經濟帶當地的社會或經濟需求，開發內需消費市場

鑑於製造業升級為中國大陸產業轉型重點，勢必涵蓋新興產業與服務的內涵，相對而言，我國廠商更具有服務創新能耐與商品化能力，兩岸企業依據特殊的地域經濟、社會需求從事合作，或許更能有效促進當地市場的擴大，進而有利於臺灣產業規模的擴張。可利用「十三五」內需消費擴張期間，針對地方新城鎮化的需求，運用臺灣經驗，嘗試打造我國成為中國大陸該區域的主要產品、服務輸出中心。

例如，在生活型服務業方面，可鼓勵臺商彼此合作或透過與中資企業、外商異業結盟或策略聯盟合作的方式掌握服務業產業鏈，以確

保商品供應來源與服務品質，掌握大陸市場行銷發展趨勢與消費習慣，將臺灣綜合零售業的行銷經驗應用到中國大陸市場，刺激當地服務業的發展。在社會服務業如醫療產業，臺商可運用醫院管理經營團隊切入投資，藉由提供專業醫院管理理念、技術及方法與大陸醫療機構進行合作，與中國大陸醫療機構以合資或合作方式進入中國大陸醫療市場，協助其醫療產業的發展。透過以上的方式，臺灣可獲得中國大陸龐大的內需商機，中國大陸則得以提升服務業的能量，創造兩岸互利共贏。

2. 深化地方層次交流

當前兩岸產業合作以政府搭橋、民間交流模式運作，仍有進一步深化的空間，建議可思考強化對中國大陸地方政府的合作策略，依據地方、區域的社會或經濟需求，開發內需消費市場，進而提升兩岸貿易規模。

就加強對中國大陸的地方戰略促進兩岸產業合作而言，以往雙方的產業合作主要是兩岸中央政府層級的往來，較少有針對對岸地方市場擬定戰略。以兩岸工業發展和合作論壇、兩岸搭橋專案為例，主要擬透過雙方的中央政府協助兩岸的企業從事跨境交流與合作，並據以從事較為寬廣、高位階的合作活動。但兩岸交流向來受政治因素左右，以往強調中央政府層級的往來，未來可能得思考從地方/城市層級的往來著手，尤其中國大陸幅員廣闊，地方市場的型態與產業特性差異極大，有必要個別深度開發以推動更具實質意義的合作。優先順序上可選定中國大陸政策扶持上相對優先或臺商聚集處，進行合作、形成兩岸產業鏈鏈結的可複製經驗，進而擴散其他中國大陸地區。

此種推動方式的優勢主要顯現在：(1) 以城市為單位或許可迴避某些政治障礙；(2) 兩岸參與的對象由「雙」方中央政府擴增為「多」個城市，或許可為兩岸的產業合作增添更多樣貌，引入各自城市發展的經濟、社會需求，進而拓展合作空間與機會；(3) 增強以城市為核心的代表性後，又可淡化政治因素，而地方政府為政績表現也可能更著重於合作交流的實際效益；(4) 若能在一、兩個城市合作中產生亮

點，甚至可以城市群的概念納入周邊城市，或是組成跨城市結盟（包含跨第三國的城市）的交流機制，將兩岸交流轉為國際交流，或許更有利兩岸城市之發展。

但另一方面，臺灣各地方政府並不似中國大陸地方政府受中央政府約束，且我國地方政府在產業政策工具的使用上又不似對岸地方政府具有自主權，若要推動兩岸地方、城市交流，我國中央部會與地方首長勢必須先對交流原則、內容達成默契與共識，方不致在兩岸議題上產生內部矛盾。

3. 整體規劃京津冀、長江經濟帶區域市場的拓銷活動

臺灣中小企業對於對岸內需市場之開拓主要仍是希望政府或法人機構協助，未來可整合公協會、研發/政策研究法人擬定更具層次的市場開發策略，進行差異化的市場開發與行銷活動，以盡速實質協助臺商。我國政府可責成單一法人或不同法人以任務編組的方式成立單一窗口，及時處理業者海外經貿共同市場開拓問題等，持續關注新興市場發展趨勢、國內外業者至當地銷售的成功案例、京津冀與長江經濟帶省市府所提出的策略方案等，提供國內相關業者更進一步的市場資訊，進一步爭取龐大內需消費商機。具體可行做法如：

- (1) 協助業者商情蒐集、舉辦拓銷會展活動、針對京津冀與長江經濟帶市場舉辦商機研討會、協助設立產品協同設計平臺、推動認證制度來協助提升業者製造品質，協助有意進攻該等市場廠商，充分掌握該等市場特性，進而開拓商機。
- (2) 協助產學研合作研發、協助業者進行京津冀、長江經濟帶通路資源合作。善用與我友好地方政府的關係，建置研發、行銷合作平臺，促成臺商與中國大陸本地企業，甚至第三國企業合作進軍市場。
- (3) 輔導中上游產業整合既有設計、行銷人才。建立企業與培訓單位之溝通平臺，規劃以培養經營人才為主要目的。

4.嘗試參與中國大陸創新/創業活動，串接區域創新資源

中國大陸目前的孵化器（臺灣稱育成中心）發展不再僅關注硬體條件，轉而更聚焦於服務的提升。孵化器用以連結天使投資平臺，並提供相關的創業輔導服務。例如，2014年6月，「中關村創業大街」揭牌，匯集車庫咖啡、3W咖啡、黑馬會平臺型的新型創業服務組織。

孵化器與天使投資、風險投資展現融合發展的趨勢。孵化器藉由投資理念指引、網絡平臺搭建、信任文化營造等措施，將潛在投資人群轉化為天使投資人；換言之，孵化器為天使投資、風險投資的整體流程、運作提供良好的服務，主要包括為投資案源取得形成篩選機制、為投資專案提供交流、實施退出等。此外，孵化器亦可促成天使投資者的原創案源開發能力，鼓勵成功創業者成為天使投資人，支持天使投資形成反饋。

由上可推論京津冀在創新層面的協同發展，將會進一步運用中關村的能量，透過中關村高技術產業、新業態的發展，向津、冀的擴散，建立跨越北京，在京津冀範圍內的一區多園。具體而言，中關村的天使投資目前也在向成都、武漢、廣州等地轉移，此外中關村也開始在河北境內建立分園，兩岸可思考從新興產業、創業的角度進行合作（例如成立臺灣與京津冀的孵化器聯盟），在中關村試圖向其他創新能量較低地區擴張時，積極進行兩岸合作，運用臺灣在新創領域的優勢、吸引更多的天使投資，早期參與京津冀地區的產業發展，又可藉中國大陸的平臺連結全球各地。

在長江經濟帶方面，亦高度強調創新驅動發展（在綠色發展前提下），前述中關村向全區甚至全中國大陸輻射的情況，在長江經濟帶則是由上海、安徽（和蕪蚌）、武漢、四川（成德綿）等城市擔任區域創新改革試驗的任務，上海的龍頭角色更是重要，其與北京並稱全中國大陸要建設之具有全球影響力的兩大科技創新中心，臺商在上海與長三角又具備雄厚能量，借力與上海之合作，可以深入參與當地產業發展。

我國政府各部會可進行協調，思考如何引導協助臺商善用京津冀

(或長江經濟帶)的研發資源，以強化臺商的研發競爭力。特別是京津冀地區的學研機構、研發人才與國際鏈結網絡豐富且成本較低，臺商可在此策略性設立研發據點，並與在臺灣的研發中心進行分工，例如以對岸之研發據點做為引介、輸出臺灣解決方案、將技術成果商業化、開發符合當地需求之產品。

5. 思考由中國大陸的國家高新區切入，從事兩岸合作

2015年11月，兩岸企業家紫金山峰會在南京召開，強調「十三五」規劃與「一帶一路」為深化兩岸經濟合作帶來新的機遇。隨後，首屆「兩岸工業發展與合作論壇」在北京召開，雙方共同召集人都具有官方代表性，論壇中全國工業總會與中國大陸的中國工業經濟聯合會雙方簽署「交流合作諒解備忘錄」，也決定要圍繞《中國製造2025》與《生產力4.0》重點領域展開合作，合作主軸首先選定智慧製造及綠色製造領域。也就是說從國家發展戰略的高度觀察，兩岸在交流與合作的重點方向與產業技術領域已經形成初步共識，目前我方應該有更加深層與全盤的謀劃。例如，對應中國大陸的國家高新區正在推動創新轉型，作為我方高科技產業發展的重要基地，未來在兩岸的交流與合作上應該有機會扮演更加積極的角色。除現階段可在相關重點方向與產業技術領域推動創新示範之外，還可以展現更大的格局與戰略思考，甚至是嘗試從帶動中國大陸國家高新區實現其戰略任務的角度切入布局，促進兩岸園區的良性競爭與合作，讓科學園區有機會成為主導兩岸鏈結區域乃至全球創新資源與市場最重要的關鍵核心

6. 臺商可參考區域發展政策，爭取可能商機

在未來臺商投資領域與區域布局方面，相關產業領域選擇可參考中國大陸的政策動向，包括「十三五規劃」、各項產業領域重點政策，如《中國製造2025》、《互聯網+》等之進展；而區域布局則可優先考量京津冀協同發展、長江經濟帶政策之內容，視產業特性、所需之經濟活動性質，在區域內的主要城市群周邊進行布局。

例如，就外銷與內需導向考量方面，以外銷為主的臺商在京津冀、長江經濟帶之布局可考量交通建設藍圖下，生產成本的最優化、此區域可從東、南、西北分別連向日韓/歐美或新興一帶一路國家的運輸考量；相對而言，以內需消費為著眼的臺商除可關注此區綠色、智慧、物流與城市發展的商機外，由於交通建設將促進市場與訊息一體化程度，可慮經營品牌之臺商，相關策略可思考適合京津冀、長江經濟帶的多層次內需市場，在北京/上海等中心城市宣傳、發布訊息，依序向周邊市場開發。

而在個別產業的商機上，京津冀與長江經濟帶地區，大致在以下產業產業，具備潛在商機。

(1) 冷鏈物流

京津冀、長三角的居民收入增加和對各類消費品需求日增，直接刺激對各類貨品的物流服務需求。加上中國大陸政府規劃新型城鎮化，致力完善城際和區域交通網絡，使兩個地區逐步建立起高效暢通的物流運輸體系。京津冀、長江經濟帶近年聚焦發展和提升城鄉之間的物流系統，並配合區外和國際物流運輸，以便提高地區整體的物流運輸效率，發展高附加價值的現代物流。除與電子商務及快遞有關的物流服務外，另外的焦點即是發展冷鏈物流。特別是城鎮居民對食品及餐飲服務的需求不斷上升，城鎮化推動交通運輸網絡等基礎建設，尤以靠近北京、上海等中心城市的地區為主，進一步促進以公路為主的冷鏈物流活動。

此外，電子商務企業亦開始涉足其中，例如 1 號店、順豐優選等網路商店也藉由網路銷售，成為「生鮮電商」，搶佔鮮活和冷凍食品市場。由上可知，冷鏈物流日漸成為食品消費及供應鏈的重要組成，以保證鮮活食品和相關食材的品質不受長途運輸影響，造成物流業者看好有關前景積極投資，進而迎接市場商機。

在上述發展趨勢下，京津冀（主要為北京）、長江經濟帶（主要為長三角）開始拓展冷鏈物流服務市場。例如江蘇省將冷鏈物流定位

為持續推動的重點物流發展項目，包括發展南京、無錫、蘇州、南通等地物流公共資訊平臺，利用條碼、標籤、無線射頻識別 (RFID)、物聯網等先進技術，提高糧食倉儲等物流能力，和完善保鮮、冷藏、冷凍、預冷、運輸、查驗等冷鏈物流基礎設施建設，建置冷鏈物流產品監控和追溯系統等。

但冷鏈物流產業除建置冷藏庫等硬體設施外，更亟需引進先進完備的解決方案，提升整體冷鏈物流營運效率和品質，以符合消費者對食品、飲料和相關產品日益嚴格的要求。臺灣企業不僅在冷鏈物流管理方面經驗豐富，又能應用新的資通訊技術提升營運效率和品質，也瞭解中國大陸的飲食文化，在選用先進技術處理當地消費者喜好的食材和新鮮產品上擁有優勢。

特別是臺灣業者不僅在提供冷鏈物流服務方面擁有長足的經驗，並且對實施品質及庫存管理、定期對相關設施、作業流程進行檢驗，包括產品入庫和出倉、物流運輸和配送等，以確保產品在整個配送過程中保持品質；此外，臺灣業者擅於整合先進科技應用，包括定位追蹤、遠距溫度/濕度感測、監控和追溯系統等，進而對運輸配送進行全程監控和管理。

總之，京津冀、長江經濟帶消費者對冷凍食品需求持續提高，城鎮化促使城市配送系統快速發展，使冷鏈物流活動持續增加。目前，藉由冷鏈流通的農產品和食品相對偏低，市場有可觀的發展空間。此外，食品及水產廠商也希望利用冷鏈出口進一步拓展海外市場，均可強化冷鏈物流的需求。臺灣業者在冷鏈物流管理方面經驗豐富，又瞭解中國大陸的飲食文化，能引進先進技術妥善處理消費者喜好的食材和鮮活產品。所以在市場對冷凍產品品質要求提高的情況下，臺灣的相關業者在進入京津冀、長江經濟帶市場時應擁有一定優勢。

(2) 物聯網

物聯網是中國大陸的新興戰略性產業之一，雖然中國大陸已具備一定技術、產業和應用基礎，但整體發展仍處於起步階段。特別在核心技術和高階產品的研發上，與國外仍有差距。中國大陸物聯網市場

商機無限，可是目前市場上有關設備、數據管理及技術的整體解決方案，多屬於小規模或原型階段發展，未能符合因快速城鎮化而產生的大規模應用需求。特別是隨京津冀、長江經濟帶城市群的範圍不斷擴張，需要運用新世代科技強化城市管理，而隨行動通訊、光纖網路等基礎建設持續完備，有利於應用更先進，包括物聯網技術於各種管理範疇。

京津冀、長三角等所得較高地區可供物聯網應用的領域廣泛，例如在衛星城建設過程中，可能衍生對老人及養生服務需求，均可利用物聯網傳感技術收集有關用戶的醫療、日常生活及身體狀況數據，藉由大數據系統對數據進行分析、利用網絡遠距遙控有關設備，為用戶提供相關服務。換言之，物聯網能提供的服務得以有無限想像。但除關鍵技術外，有關應用的具體內容及整套管理系統、解決方案，是切入市場的重要因素；提供的服務是否簡單易用、符合用戶的實際需求，亦是成功的關鍵。

雖然內中國大陸已掌握不少核心技術，包括感知、數據傳輸及處理等技術，但在如何管理和利用這些數據和設備，進而轉化為相關的服務，則缺乏整體和標準的解決方案，以致針對諸如大規模城市應用和開發有其困難。而臺灣業者熟悉當前先進技術和標準發展，且具備相關的科技研發能力，應可為當地市場提供有關技術支持。

臺灣在物聯網領域匯聚科研人才和企業，加上資訊流通、透明，語言相通優勢，能為中國大陸引進臺灣、其他第三地的科研成果及市場經驗，進而提供解決方案。例如，我國在 RFID、感測器的設計、製造實力，更可協助京津冀、長江經濟帶交通一體化下，促進貨運及物流產業提高效率；相關的監測技術應用亦可拓展至節能環保領域。

此外，我國的研發法人積極參與國際標準組織，對物聯網相關的傳輸技術國際標準相當熟悉。例如，低功耗網狀網路標準 ZigBee、可應用於家庭和工業物聯網、能夠使連接設備間進行交互操作的通用開源軟體架構 AllJoyn 等。兩岸可運用現有的產業合作交流平臺，透過國際通用標準開發技術，在特定的區域、特殊場合（例如 2022 年

冬季奧運)，藉由應用示範，協助推廣物聯網的應用與發展。

具體而言，可藉由 2022 年冬季奧運時的特殊需求，從事兩岸在相關領域的應用示範。例如，利用物聯網技術，結合臺灣針對嚴寒氣候環境改進的 LED 照明技術，即可提供先進的路燈管理系統，透過物聯網管理平臺軟體，可對路燈的狀況進行實時監控。甚至可因應個別需要，安裝其他傳感器收集不同影像、數據，以配合其他智慧城市系統的管理需要，例如交通、環境偵測、市政管理等。

總之，臺灣的物聯網業者熟悉外國先進科技，且具備相關的科技研發能力，善於利用國際通用標準開發技術，並嘗試進一步提供整體的技術及管理系統解決方案。而京津冀、長三角地區在交通、環境監控、城市管理等多項物聯網應用領域的殷切需求，為有關業者提供進入市場機會。

(3) 電子商務

臺灣並沒有廣大的消費市場，以往企業常為了市場必須遠征海外，如今透過電子商務平臺，將更有機會接近全球市場。尤其，在全球及中國大陸電子商務平臺日漸完善之際，網際網路便可把海外商機連回臺灣，使得臺商有機會可以不用遠赴海外屈就市場。除了技術/解決方案/商業模式的輸出外，京津冀、長江經濟帶的電子商務市場，特別是農村電子商務市場，可能也是臺灣具有的發展優勢。

我國政府或可借鏡自身農村發展經驗，結合京津冀、長江經濟帶農村需求的現況，針對收入金字塔底層群眾的需求，輔導產業從事相關的創新與提供產品/服務。藉由中國大陸中央、地方政府推動農村電子商務的便車，將市場帶進我國，讓人才與企業有根留臺灣發展的環境，市場在海外，人才留臺灣，我國人才運用創意創業，享受網際網路結合創業所創造的盈餘在臺消費的環境，讓我國經濟多一股發展助力。

兩岸可思考運用各自在電子商務產業的優勢，輔導農村賣家（例如，提高品牌意識、強化原創設計能力、輔導由個人店鋪轉向企業店

鋪)或在引入臺灣的專業設計培訓機構等層面提供支援;並可探尋農村和縣城電商產業園的共同建設,提高現有設施的使用效率,提供優惠的入駐條件和完善的生活配套,引進我國的協力廠商電子商務服務商,讓農村賣家能就近入駐,解決發展的土地又可提供電商培訓服務;我國政府或許可與京津冀、長江經濟帶的地方政府就加強農村電商服務業建設、制定標準化服務體系、引進優秀的協力廠商電子商務服務商等方面進行合作,運用京津冀、長江經濟帶的農村需求培養臺灣的電子商務服務商,為淘寶村賣家提供整合性的服務,讓我國得以發展更高附加價值的電子商務服務產業鏈。

參考文獻

IMF(2011), "China 2030 Building a Modern, Harmonious, and Creative High-income Society", Feb, 2011.

IMF(2014), "Regional Economic Outlook: Asia and Pacific", April, 2014.

UBS (2015), 「華夏幸福：京津冀衛星城建設者，具有新城開發綜合能力」。

中金公司 (2016), 「地方政府債券：善始善終：地方債 2015 年發行小結及 2016 年展望」。

王太 (2002), 「中共實施『走出去』戰略之發展與成效」, 《中共研究 (臺北) 》, 第 36 卷第 7 期, 頁 24-31。

杜紫宸 (2012), 「互補式水平分工, 兩岸長期互利」, 國政評論, 網址：<http://www.npf.org.tw/printfriendly/11031>

侯小菲 (2015), 「長江經濟帶一體化發展面臨的挑戰與應對策略」, 《區域經濟評論》, 2015 年第 05 期。

段學軍、虞孝感、鄒輝 (2015), 「長江經濟帶開發構想與發展態勢」, 《長江流域資源與環境》, 2015 年第 10 期。

徐長樂、徐廷廷、孟越男 (2015), 「長江經濟帶產業分工合作現狀、問題及發展對策」, 《長江流域資源與環境》, 2015 年第 10 期。

高均逸 (2015), 「臺灣在中國大陸市場市占率下滑的可能原因」, 《經濟前瞻》, 2015 年 5 月。

連科雄（2015），「臺灣出口究竟怎麼了」，《產業雜誌》，2015年9月。

陳之麒、劉孟俊（2015），「臺灣與中國大陸的經貿關係漸由互補轉為競爭之探討」，收錄於《國內外與中國大陸經濟情勢發展與我經貿策略規劃》，9月份情勢月報，2015年9月。

陳亨安（2015），「中國大陸的經濟新常态研析」，《臺灣經濟論衡》，2015年3月，春季號。

勞動和社會保障部課題組（2006），「系列調查:當前農民工流動就業數量、結構與特點」，《人民網》，2006年02月14日。

楊玉紅（2015），「打造長江經濟帶創新產業鏈協同推動區域經濟轉型升級」，《中國發展》，2015年第5期。

經濟參考報（2015），「長江經濟帶規劃綱要完成初步框架 或年內下發」，2015年09月29日。

劉佩真（2015），「紅色供應鏈對我國電子零組件廠的影響評估」，《臺灣經濟研究月刊》，2015年10月，第10期。

劉孟俊、吳佳勳（2015），「臺灣產品在中國大陸市占率下滑之可能原因及因應策略」，收錄於《國內外與中國大陸經濟情勢發展與我經貿策略規劃》，4月份情勢月報，2015年4月。

劉柏定、鍾富國（2015），「中國大陸十三五規劃及自主創新策略對我之影響與因應」，經濟部委託，財團法人中華經濟研究院。

瞭望新聞週刊（2014），「長江經濟帶戰略誕生記」，《瞭望新聞週刊》，2014年9月9日。

魏后凱（2016），「長江經濟帶發展潛力與兩岸合作機會」，《江海學刊》，2016年03月01期。

附錄 1 第一次座談會會議記錄

壹、時間：2016 年 3 月 9 日上午 10 時

貳、地點：中華經濟研究院 322 會議室

參、主題：中國大陸推動《中國製造 2025》政策對兩岸產業競合之影響

肆、與談人：

A 副執行長（民進黨政策會）

B 資深顧問（工業總會）

C 副主任（工研院產經中心）

D 副處長（資策會）

E 副組長（工業總會）

伍、座談會記錄

A 副執行長

1. 中國製造 2025 政策產生的原因大致可歸為以下二點：(1) 人口老化、(2) 科技進步的快速。其中，產能過剩更是一個全球性的問題。

2. 中國大陸的產業發展優勢可歸結為市場大、分工細、政策大；另外，很多外商可以針對政策性的方法特別進入其當地的市場。但也有其限制的治理方式，權力的集中方面也是一個問題點。中國大陸的物聯網、臺灣的 ICT 產業應該思索如何去參與其中，而不被其併吞。臺灣擁有眾多優勢，例如製造零組件的基礎、靈活的中小企業、地理上的優勢、人口稠密、內部基礎建設完整、互動密切。我國可以思考如何整合，如何把握既有的優勢來應用這些技術帶動未來的發展。

3.對中國大陸的轉型，該如何把握及運用臺灣新的產業政策。另外，「法規」是一個需面對的問題，例如：政府採購法也不一定都能因應目前企業的狀況，還有官僚體系的公部門也會是一個問題（例如，公部門偏好特定廠商，有時候是不得不的自我保護）。

B 資深顧問

1.中國大陸發展的目標是相當明確，政策搭配也是很明顯的，在周邊其它的策略上也是（例如泉州為第一個工業 4.0 計畫），而推動的架構也嚴謹，有其結構面的團隊來處理其推動。政府執行的決心可從其結構面而得知。

2.中國大陸除了有市場的優勢也有國際合作的空間，在中國製造 2025 政策即是以德國的工業 4.0 為參考。但目前中國大陸只到工業 2.0，有技術上的落差，另外也有管理上的落差。還有體質的落差，從法律的角度和技術面上的落差，還有執行的落差和人力資源的落差，仍需再改變教育制度。

3.臺灣在工業方面還是較中國大陸具有競爭力，我國大概介於 2.0 至 3.0 之間。臺灣需先進行產業盤點，了解的強項在哪裡，了解將來需發展的強項有哪些，與中國大陸重覆的產業是哪些，可配合的產業又有哪些。建造友善的發展環境，政府的制度面仍需改變。

4.臺灣發展中小企業的客製化是一大優勢。政策需有配套。還有技職人才的培養，產學合作的方向都需重新考量。資訊、網路的系統需進行整合，這方面更需強調。可以考慮將系統整合擴大到智能產業上。可將工業 4.0 與中國大陸的十大產業作「對照」的工作。（像是機器人、航太等等皆可仔細審視）。特別是在中國大陸的發展中，臺灣的產業在這種的發展中不可或缺。（零組件、工具機、生技，這些都是可行的）。以小而美的方向去發展，盡

速盤點、進行整合。特別是應跟企業界密切的結合，去了解他們所需要的友善環境是什麼。

5.兩岸產業合作的機制應隨時進行滾動式管理。提升兩岸溝通的管道，加強目前兩岸的對話機制。友善環境的建立需跟相關單位緊密聯繫，不只是對現有產業或廠商也包含將來潛在要進入的產業或廠商，臺灣也許可以考慮中國大陸的 4.0 的處理方式。

6.相關法律可能以後需要再修改，需要與時俱進，例如：支付寶。相關單位應隨著時代的進步隨時去更新與提升。換言之，國家安全和金融安全這二方面可能更需要思考與衡量，是否會阻礙相對的進步。此外，高科技產業的出口管制。臺灣對中國大陸的限制措施應重新調整、檢討。

C 副主任

1.從歷史的角度而言，中國大陸希望成為製造業強國始於毛澤東時代，真正是從鄧小平開始的改革開放，而最近中國大陸也的確慢慢地在朝這方向前進。

2.中國的十三五有幾個大方向值得注意：(1) 從能源耗用型慢慢轉變為節約型的型態；(2) 產業結構的調整與升級，最重要的是要能維持穩定的成長。《中國製造 2025》其實是中國 30 年計劃中的第一部份，其最終目的是希望在 2025 時能媲美德國、日本，而 2045 時可以與美國並駕其驅。且中國大陸除了模組化做的很好以外，對於建造大型複雜的工業建設相當有其優勢。劣勢主要有二，其一是如何去做技術的學習，然後第二點是中國的製造業生產力的提升也變慢了。還有第三點就是從能源粗放型改變。

3.現在中國大陸強調的是「協調創新」，從「自主創新」到「協調創新」。這方面可能未來在執行面上，中國大陸必須思考該如何突破跟管理。

4.《中國製造 2025》可大致簡化為兩項：(1)「智慧製造」和(2)「綠色製造」，並由此思考如何與中國大陸合作。臺灣可以思考能否先有一個上層的思考框架和指導原則，讓企業與產業得以依循、進行持續合作。建議先有上層的思考，再往下繼續發展。

5.政府應建立友善環境，然後讓企業去決定或者投入其發展。企業自身也會思考如何做整體性的風險和管理。另外，臺灣也需要注意人才外流的問題。

D 副處長

1.中國製造 2025 從亞洲地區的製造業而言來看有二個很大的意涵：(1)讓中國從製造大國到製造強國，它的訴求主要著重在綠色的生產和智能化的生產。(2)宣示希望能讓中國的製造業像日本、歐美等等國家齊頭並進。其實就生產力 4.0 來說，在日本的豐田汽車的自動化生產上，80 年代 90 年代就已經很風行了。像是德國的機器手臂還有德國的自動化的生產技術讓福斯汽車可以生產出 2、300 種車款。

2.就目前中國大陸很大的挑戰就是智能化生產。智能化生產無法僅僅只是買高價的設備來生產如此簡單，它背後的生產、模組化設計、管理的層面都牽涉很廣、且尚待整併。還有廣大的人口、勞動力該如何維持。在勞動力的需求愈來愈淡薄的情形下，中國大陸該如何面對這樣的智能化生產下的人力問題呢？臺灣可以就此觀點來思考並討論。

3.中國大陸要實現自動化必須經過很大的整併。整併之後勞動力的維持，模組化的設計還有管理的問題都是必須要面對的。例如：4.0 時代後，自動化的生產後，人力的勞動力需求會愈來愈淡薄。可能留下的問題會是系統整合無人能去處理，而年輕世代背

後的軟實力是否能到位，臺灣人所面臨風險的問題，未來是否有任何合作的機會？這些都是我們能夠思考的議題。

4.若以臺日的觀點檢視工業 4.0 議題，日本的豐田汽車也在省思德國的工業 4.0，到底是日本製造業的近況，還是根本是不必看好的選項？從臺日合作的角度來看，當鴻海買完 SHARP 之後，也許從 2025 之後會非常蕭條，下一個在競技場上的小白兔會是誰？日本目前預測會是東芝。臺日應該關心的是，鴻海之後，會不會有下一個企業再來購買日本的諸如 Sony…等企業。對日本來講，臺灣的角色該如何定位？日本人對綠色的生產和智能化的生產，他們更在意的是「勞工」的分配及就業機會的保障該如何處理。

另一個問題是「智能化的生產」到底能走到哪一個境界？臺灣在這個過程中，與其跟德國一樣成為完全自動化的境界；不如來討論如何創造人跟機械共生的環境。在哪樣的環境下，日本人的接受度也許會比較高，等到那時候我們也許會有更多的優勢能跟中國競爭。臺灣可以走一條自己的路線，有別於德國與中國大陸的路線。

E 副組長

1.中國大陸有市場的優勢和國家強大資本的優勢，但中國製造 2025 應仍是以「國有企業」為主，中國大陸產業的年輕化，速度也快，布局也快；但黨的體制，還有執行度上也都還有它的限制。臺灣的優勢是中小企業，速度快、客製化、小而美，且產學脫鉤也已有在改善。中小企業是臺灣相當重要的資產，人才的素質也具競爭力。

2.臺灣應保持其獨特性（不論是企業、人文素質等等）都是優勢，也是競爭力。臺灣應「盤點」兩岸在工業 4.0 領域的可能合作領域與可能發生激烈競爭的領域。未來也應朝為兩岸建構公平的

競爭環境，讓民眾能以更健康的心態跟方式來看待與中國大陸的合作。

附錄 2 第二次座談會會議記錄

壹、時間：2016 年 4 月 8 日下午 2 時

貳、地點：中華經濟研究院 204 會議室

參、主題：中國大陸京津冀與長江經濟帶發展對臺商投資經營之影響

肆、與談人：

F 董事長（臺育國際管理顧問公司）

G 執行副總（勤業眾信會計師事務所）

H 博士（南開大學經濟學院）

I 教授（閩江學院公共經濟學與金融學系）

伍、座談會記錄

F 董事長

1. 中國大陸過去這些年的發展變化很大，包括區域發展等，但許多臺商卻常常不太能掌握趨勢的發展，但其實政府這邊有許多幫助臺商的方式，如陸委會與海基會當中的臺商張老師或是財經法律顧問等機制，但常常去跟臺商講的內容都太過籠統，不夠專業，政府其實應該考慮補助各產業的公會，來提供臺商更專業、針對性的輔導與諮詢工作。變化在哪？舉例而言，20 年前拿 500 萬美金去大陸投資可能是鋪紅地毯來歡迎你，但現在可能連接待你都沒空。5、6 年前到大陸各地去談轉型升級，但其實更重要的反而是指導臺商如何落袋為安，胡錦濤提內需市場，其實就是暗示了工資的提升（過去幾年趨勢即為印證），就是製造成本的上升。

2. 區域發展對臺商的意涵，其實就跟十三五規劃一樣，都是要思考如何從政策當中去找商機。例如我曾輔導數控機床客戶開發十一五時期的商機，就是去找各地十一五規劃當中國營企業要汰舊換新的計畫，這就是他的目標市場。同樣地，不論是京津冀、長江經濟帶，我們都可以從中的政策來尋找可能商機，但前提是必須細化。就像一帶一路是大政策，例如其中的鐵路建設，可能反映在專精於鐵路扣件的臺商的機會上，但前提是你必須是有競爭力、可以提供符合國際標準的廠商。

3. 京津冀主要就是要優化首都發展，其實有點類似我們的北北基情況，我認為這樣的政策是很好的，也較可能成功。未來污染性產業一定放在河北，分配在各地級市，但交通要先搞好。在京津冀，臺商能做的，不會是外貿，應該在內需，包括文創、餐飲、旅遊等，都具有三地共通影響的特性，又適合臺商發展。在北京如中關村當然還是可以做 IT 業，這還是有臺商的機會，但有時候我們可能不夠了解自己價值所在。在河北則可以注重內銷產業發展。

4. 但相對地，長江經濟帶我比較不看好，因為每個省的產業聚落、城鄉發展都不一樣，且 11 省市領導都要表現，相互競爭，不易整合。像是上海領導們的眼界是世界第一，並不在中國大陸第一。長三角很多臺商其實在成本上升下，都紛紛往東南亞作轉移、分散，以降低風險。

5. 在農委會作輔導出口時，常聽到受惠的是出口當地的居民因此為什麼要政府負責來輔導廠商，就如同臺商一樣，現在很多廠商在海外生產，作三角貿易在臺接單，因此臺灣還是獲益，對臺商經營仍有一定貢獻回饋。

G 執行副總

1.原本看到這題目覺得在長江經濟帶和津京冀的客戶很少，也很少臺商願意到那邊，製造業和工廠原本在華南及華東現在慢慢減少或是升級，但這些製造業依舊有群聚效果，天津、北京、河北各有不同的產業聚落，如天津的租賃、河北及北京的內需，這一兩年可以看到對新竹科學園區電子廠的新投資與新發展越來越少，但醫療生技、文創、環保等產業發現新商機出來，新行業發展不只華南華東，可能往產業聚落發展，因此未來津京冀及長江經濟帶開始會有臺商散出去，新興行業發展因應中國大陸內需市場由南往西走。

2.新商機的同時也看到臺商的困難，尤其在醫療生技方面，近年來很多醫療團隊想去中國大陸發展，但拿不到執照無法設立及開業，可是像韓國及其他國家因有簽一些協定，簽協定後取得執照更加方便，雖然目前有幾個地方名義上是開放讓臺商可以申請的，但實際上申請卻依舊無法取得執照，所以十三五強調醫療部份，對外資而言仍有一定障礙拿不到醫院設立的許可證。

3.在環保的部分，之前我們團隊曾與環保副署長開會談到「以前我們只會對臺灣業者開罰單，現在我們帶臺灣環保業者跨境到西境去做」，因推動綠能與城鎮化，因此地下水、排污系統都需要大量人才，雖然看起來願景很好，但臺商參與公共工程的投標仍有一定難度。而在文創產業的部分，臺灣團隊可以參與後期製作卻無法執行前製作業，因為臺灣卡在法令的部分太多，造成很多產業無法行動。

4.以前臺灣商品要賣到中國大陸需要透過經銷商，價格一定需讓利給經銷商，接著再往下去擴點，最近中國大陸一直在整頓電子商務，將以往電商假貨去污名化後會造成經銷商的消失，因為未來消費者透過互聯網、電子商務購買商品可以直接向廠商購

買，減少經由經銷商的費用使價格降低，最終會造成經銷、零售業者消失。

5.中國大陸今年開始推動十三五的創新創業，但自去年便開始訂定相關法規，讓創新不只是口號，立法創新稅收政策，解決了創投資金面的問題、把技術免稅額的門檻放寬，讓技術可以流通和轉移，也使企業更願意進行創新的發展。

6.一帶一路帶我們發展阿拉伯世界的新市場、海西為中國大陸政策考量，希望臺灣結合福建帶來發展、而自貿區有各種優惠措施，臺商可從一帶一路、海西、廈門自貿區去思考中國大陸、東南亞、南亞甚至是阿拉伯世界的市場。

7.幫助臺商是必要的，非臺商不繳稅而是政府相關租稅機制未落實，若不協助臺商，未來臺商就會變成中資，但前提是需建構好稅收體制以及強化資本市場讓臺商有投資管道。

H 博士

1.臺灣各工會一定要至大陸產地去做實際調查才有實質幫助，若只在臺接觸資訊容易造成資訊不對稱導致誤判形勢。總經與產業的雙重報告是未來臺商發展的一個重要項目，建議未來陸委會調查兩岸報告要實際作兩岸接觸接軌，可以與大陸智庫合作，提供大陸對臺總經理理解以及產業趨勢，也可較清楚了解到大陸現況。

2.臺商企業因決策者通常在臺灣，無法理解大陸市場需求的快速變化，建議可從此角度切入，作兩岸市場民調的接軌。臺灣主管難以抓到大陸金融證券法規的重點，導致十幾年來一直在等待作業務，但設立代表處不僅無法做業務也無法成為子公司。而大陸在作十三五規劃是有總體概念的，一帶一路是國家最重要的戰略；京津冀是一個核心可通往東北經濟帶的推動地，而往南又是

長江經濟帶；自貿區為配合整體戰略作開放，如廣東針對香港及澳門、福建針對臺灣、上海開放給國際、天津對內陸的概念。

3. 京津冀區域經濟概念，未來著重在離岸金融業務，給予金融業相關優惠，臺灣大概只有租賃業者會過去發展，大部分臺商對天津不熟悉，建議臺商應確定投資策略。但目前問題在於對大陸法規不熟悉，只能作到融資租賃，無法到達金融租賃的程度，而京津冀都是大型公司所駐，臺商可往中小型企業或是熟悉產業切入。而在資金面的部分，自貿區可解決此一問題，建議傾向於設立境外私募基金，解決尚未上市前融資問題。

4. 目前臺商在金融業大部分為散彈打鳥作投資，無區域性集團在當地作深耕，無法跟當地金融資源相結合，導致無法預估其風險，如租賃產業前兩年獲利良好但今年卻慘賠，可歸因於總體經濟下降造成房地產下滑以及匯率風險大造成匯損大，若臺商可與當地人脈結合並考量群聚效益，京津冀是個不錯的選擇。而臺灣自經區與大陸自貿區接軌，可用參股方式先試溫，較直接合資風險較小。

5. 在生技產業的部分，臺灣目前有很多很好的產品，因為進入大陸市場需要執照，而執照對外資而言卻很難申請，應由政府作協商去跟大陸申請新資源。

I 教授

1. 京津冀一體化在很久以前大陸就有此構想，但最近幾年才開始實施主要也是因為如同北京的霧霾越趨嚴重，大陸當局想藉由京津冀分散北京的相關負擔，但目前為行政主導，未從市場或者人民角度去思考，在整合過程中遇到困難，就產業重新建構佈局來看，北京以金融中心為主、天津為高科技產業、河北為重工業

及鋼鐵工業，但實際上產業多有重疊，因此在協調上面就容易發生問題。

2.稅收體制沒做好總體規劃，例如在北京，醫療、戶口和教育制度方面優待本地人，造成北京資源多、而河北卻區域發展不均，不像長江三角洲和珠江三角洲的區域發展相對平衡，因此在京津冀部分需要中央設置調解委員會，進行統一的財政稅收改革、公共福利均等化的改革，以及基礎建設改革，京津冀是往東北的入口，東北三省雖然 GDP 不高，但消費能力卻非常高，臺商可往河北的潛在投資機會非常大。

3.長江經濟帶的部分，重慶的地方產業發展的最好，以重慶為根據吸引了很多筆電廠商作垂直整合，臺商可往此方面去思考，在四川重慶布局都是非常大的機會。

附錄 3 訪談記錄

壹、時間：2016 年 4 月 7 日上午 9 時

貳、地點：臺灣區電機電子工業同業公會

參、受訪人員：J 副秘書長

肆、訪談題綱：

1. 中國大陸京津冀協同發展與長江經濟帶這兩大區域戰略之主要目的、重點內涵、面臨困難與可能發展潛力。

2. 京津冀協同發展以紓解北京之首都功能為首，要探索人口經濟密集地區優化開發新模式，產業布局重新洗牌，此一發展對於臺商的影響與可能產生的機會何在？

3. 長江經濟帶 11 省市占全中國大陸 4 成 GDP，以綠色生態與交通廊道構建為首要的橫跨東中西的超大區域，對外開放同時強調產業轉移協作，此一發展對於臺商布局與經營之意涵何在？

4. 兩大區域戰略，加上以一帶一路為主軸的對外擴大開放，將重塑中國大陸經濟地理新格局，這對於兩岸經濟、貿易與產業之間的競爭或合作，具有何種意涵？

伍、訪談摘要：

1. 中國大陸的整體經營環境與京津冀協同發展、長江經濟帶政策對臺商的影響

一般而言，考慮中國大陸的投資環境優劣，主要有四個條件：(1) 投資當地的總成本、(2) 政府的服務到何種程度（例如，退稅、獎勵）、(3) 當地產業配套是否合宜、(4) 當地是否具備銷售市場。目前而言，勞動、土地、環保成本均持續上升，貨幣成本（利率）因為寬鬆政策的緣故理論上是在下降，但臺商在中國大陸融資不

易，因此相關成本下降不明顯。又在新常態下，中國大陸整體市場的銷售狀況也不盡理想，因此整體的經營環境已走下坡，連帶使得臺商近期的投資顯得保守。

近期中國大陸推動的京津冀協同發展、長江經濟帶政策，目前而言對臺商的影響可能較不顯著。大致而言，上述政策的內涵主要是藉由強化交通一體化建設（高鐵、空運）降低物流成本，再運用高新區、開發區等的優惠政策，吸引廠商轉移、設廠，希望藉這樣的方式帶動區域的經濟成長。但目前臺商面臨的問題並非無處可生產，而是找不到銷售市場，若有市場臺商通常會積極布局，惟在目前市況不佳的情況下，區域政策對臺商投資的引導效果相當有限。換言之，市場是臺商最大的考量，有訂單就什麼都敢做，沒有訂單就轉趨保守；最後，勞動合同法的限制也讓臺商從事地區之間的移轉困難度增加，臺商欲將原有土地、廠房出租轉往生產成本更低廉之處，但原有勞工的安置與處理相當複雜，也是造成轉移困難的原因之一。

另外，中國大陸著名的一帶一路政策，對臺灣的商機可能也不顯著，從事水泥、電信電纜產業的臺商或許能從中獲益，但也須視其是否能成功打入由中國大陸企業主導的供應鏈中。

2. 京津冀協同發展

一個區域的發展難以長期單靠單一城市支撐，因此中國大陸逐漸重視城市群的發展概念。但京津冀「協同」發展涉及過多的既得利益，且是以北京的利益為優先考量，因此可能困難度較高。此外，以中關村的科研實力觀察，其匯聚眾多世界五百強企業，臺商能與其直接競爭者有限，但若配合當前政策，在新創企業規模尚小時加以投資或貢獻臺灣在創意的長處，則應是仍有發展機會。

另一方面，京津冀國有企業眾多，目前可能會觀察到相當數量的新工業園區、高科技園區誕生，但可能僅是當地企業圈地的一種手段；土地到手後卻不一定開始建廠、生產；此外，河北雖然基礎人工便宜，但在運輸成本、研發人才等其他成本的表現上，不見得較京、津更具優勢，因此多年來臺商一直沒有冀進行大規模投資；而在政策的配套或制定上，目前主要的作法是由地方政府提出相關的產業轉移、園區建設、平臺建設、產業基金設置的計畫，然後由中央政府給予經費支持。但地方政府可能對其自身的資源稟賦條件不甚清楚，或僅是為了爭取經費，因此所制定的相關規劃可能不符合廠商的需求，進而降低入駐意願，而相關規劃同質化的情況亦普遍，因而若沒特殊事由，實在無需棄北京、天津而轉往河北發展。

中關村在河北設置眾多分園，其中可能有一定的原因是希望帶動房地產投資，另一部分則是擴散中關村的特殊待遇。目前相對看好未來發展的應是鄰近北京、天津的亦莊、廊坊，其與兩大城市的距離相當接近、基礎建設、計有產業基礎均優於其他地區，應可優先受惠於京津冀的發展。

3. 長江經濟帶

臺商在長江三角州遇到的難題也是成本的快速上漲，向西移往中國大陸的內陸地區，其成本亦在提昇，但考量到未來可能的內陸市場潛力，臺商在權衡後，即可能願意轉往內陸發展。長江沿岸的湖南、湖北、江西、安徽，最近對臺商的吸引力有所提高。例如，安徽合肥是中部地區最大的家電中心，依據未來的科技發展趨勢，物聯網、智慧家庭、汽車（當地有江淮汽車）等均要與家電做結合，進而衍生對半導體的大量需求；此外，當地政府也靈活運用退稅吸引臺商前往投資，因此近期可以看到安徽合肥的快速崛起，高科技臺商一赴當地聚集。

附錄 4 出差報告

本研究團隊在 2016 年 3 月 20 日～3 月 26 日，至上海與北京出國考察。上海主要拜會上海證監局、上海自貿區管委會；北京則拜訪中國社科院金融所、中國科學技術發展戰略研究院與清華大學臺灣研究所，討論中國大陸金融發展、《中國製造 2025》政策、一帶一路、京津冀協同發展與長江經濟帶等相關議題與對臺灣之可能影響。

壹、受訪對象

L 副局長（上海證監局）

N 局長（上海自貿區管委會）

O 副所長（中國社科院金融所）

Q 院務委員、R 副研究員、S 副研究員（中國科學技術發展戰略研究院）

T 副教授（清華大學臺灣研究所）

貳、訪談內容摘要

1. 自貿區與兩岸交流議題

中國大陸 4 個自貿區中，以上海和深圳最為積極，其對全世界開放，世界最大的機構均在該兩處布局。其次是福建，有其對臺的特殊意義；天津自貿區較為獨立，有其本身的定位，在創投、眾籌、貿易自由化，和臺灣的關係較不大。

自貿區過去主要是以製造業開放為主，未來將會逐漸朝向服務業（包括金融業），故未來對於金融業的開放腳步將會走得快一些。例如，上海自貿區的開放目標是為建成上海國際金融中心，邏輯是雙向開放，不僅是對由內到外，亦由外到內。開放包括了

市場、機構與法令等。但由於近來資本市場有大幅波動，故開放政策有推遲，未來仍會循序漸近的開放。但是必須有一個個的細則出臺，現在都已經有了，但何時推出未知。

在兩岸的開放上，未來勢必仍是需要 ECFA 架構下開放才有可能，以證券業為例，香港與中國大陸自 2013 年簽署 CEPA 後，才出現第一家獲批的券商，且只是多牌照，一年後才能申請其他牌照，可見 CEPA 只是取得門票。因此，在 ECFA 的服貿協議通過之前，不太可能會放行臺灣的證券商，而且亦很難取得全牌照。兩岸點對點的合作是可能的突破點，卻也必須個案處理。中國大陸與臺灣合作的可能方向，一是在金融科技的技術上合作，臺灣 IT 的能力仍是較大陸為強；二是風險控管的合作，中國大陸現在競爭比較大，對於風險的控管上可能出現漏洞，臺灣在這方面仍有相當經驗。

2.一帶一路政策

部分一帶一路沿線國家的主權信用評等較低、經商環境不佳、政府賄絡情況嚴重，並非中國大陸從事商貿活動的首選，但由於中國大陸廠商難以進入歐美、日本市場，因此相關國家仍是其必須嘗試開發的次要市場。其中，部分「一路」沿線國家是由共產主義轉型，與中國大陸在體制、經商文化上具備共通點，中國大陸廠商進入有其獨特優勢與競爭力。目前中國大陸在海外從事基礎建設工程的企業多半是中央企業，有國家政策支持，因此在開發一帶一路沿線國家的市場上，頗有斬獲。

其中，在海外園區的開發上，以近期成立的「中白工業園區」為例，主要由中工國際工程股份有限公司和白俄羅斯的出資者共同成立「中白工業園區開發股份有限公司」，以進行招商、基礎設施建設、房地產建設和土地管理等職能。該園區能成立主要受

益於雙方政府的多次磋商，並非單一國有企業能促成，更往往牽涉地緣政治、外交等因素。

中白工業園內企業生產的產品可以免關稅在歐亞經濟聯盟（EEU）國家內販售；同時，白俄羅斯毗鄰歐盟，園區內企業可以通過立陶宛的港口的跨境保稅通道從事貿易。目前鎖定機械製造、電子信息、生物醫藥、精細化工、新材料和倉儲物流將是工業園的主要聚焦發展的產業。

3. 《中國製造 2025》政策

中國大陸重視的仍是諸如「十三五規劃」等五年規劃，《中國製造 2025》政策比較偏向臨時性的規劃而不據持續性。但相關提法、發展重點、內容勢必融入十三五規劃中實施，也因此目前難以推敲中國製造 2025 類似的前瞻政策會推動到何種程度，但或許或用十三五規劃的執行成果對照《中國製造 2025》的推動成效。

《中國製造 2025》主要強調「兩化融合」的智能製造，此外就是提高生產品質與創新。但提高生產品質應是主要關鍵。特別是中國大陸民眾偏好去海外購買品質、安全俱佳的產品。特別是提高產品質量有其必須的穩定、長期的過程。但回到現實，提升質量的成本對企業而言可能過高，因此必須要政府進行協助；此外，品質不夠的產品，售價也有其極限，若遭逢勞動等成本提高的週期，也將導致企業利潤下滑。

中國大陸實行《中國製造 2025》的主要優勢在於：(1) 產業發展的領域齊全（聯合國產業目錄 39 個大類、525 個小類僅中國大陸全具備），對未來發展所需的配套提供基礎條件；(2) 《中國製造 2025》、德國工業 4.0、美國工業互聯網均是製造業資源（時效、信息、人力、資金）的高效整合與運用，中國大陸恰巧具備相關的資源（例如，深圳具備的快速生產、打樣能力），彰顯相

關的配套能力優勢；(3) 中國大陸的市場結構多元化與複雜，長三角、珠三角中產階級對於中高階產品的需求相當龐大，因此同時具備多樣性與規模化的市場需求，對後續的製造業轉型提高良好的基礎（不需完全依靠海外市場）。

中國大陸實行《中國製造 2025》的主要劣勢在於：(1) 中國大陸欠缺自行開發與引進先進適用性技術的能力，例如，目前普遍發展的工業機器人主要是應用於半導體、汽車、造船、物流等自動化程度原本就較高的領域，反觀中國大陸目前較有潛在需求的智慧製造/工業機器人領域可能是在民生工業、用以替代人工的高效能自動化機械（例如包裝機），其對相關的升級需求恐更高。以製襪業為例，由於人工成本上升且工作內容單調無趣，較難招募到足量的包裝工人，因此其需要能適應工業 4.0 時代，小批量、多樣性（運動襪、紳士襪、絲襪等）需求的包裝機，以滿足產品包裝需求。但目前一臺包裝機僅能包裝一種襪型，多樣的產品造成包裝機相關的資本投入過高；此外，在技術上，能同時適應運動襪與絲襪包裝差異的包裝機，所需的感測與控制技術亦相當高，上述均需要投入相關的研發，而且目前尚未有完整的解決方案可供引進。

(2) 除技術外，目前亦缺乏推動《中國製造 2025》政策所需的資金。投入智慧製造所需的技術門檻較高、回收周期較長，而投資房地產、電子商務所獲得的利潤恐較製造業為高，也因此難以誘導資金投入製造業之轉型升級。

兩岸目前可以合作的機會應是以上述領域為主，主要可針對共性技術（感測器、控制軟體）領域進行合作。

對《中國製造 2025》政策的合作而言，智慧製造對臺商而言是一個商機，特別是臺灣向來擅長資訊通訊技術，可思考如何融

入未來的製造自動化、智慧化過程之中，但臺灣亦不擅長相關的控制軟體，兩岸或許可在軟體上思考共同合作；此外，臺灣在生活性的服務業、養老、健康、等服務業仍有優勢進行合作，特別是思考如何結合資訊電子等優勢產業，向中國大陸推動合作項目。

未來兩岸的產業合作應思考如何合理布局、迴避競爭。中國大陸由於規模的因素，往往思考是建立完整的產業體系，表面上似乎缺乏合作空間。但事實上，中國大陸在產業的上、中、下游實力不平均，造就兩岸可能的合作機會。通常是臺灣負責上游，中國大陸接手中下游製造。另外若兩岸可更接受相互參股的投資模式，則雙方接可分享彼此成長的成果。

附錄 5 近期中國大陸經濟、金融大事記

月份	事件
2015/1	<ul style="list-style-type: none"> • 2014 年 12 月居民消費價格指數(CPI)年成長率略回升但全年漲幅亦遠低於政府控制目標；同月工業生產者出廠價格指數(PPI)創 27 個月最大降幅，顯示內需疲弱、通縮風險提升。 • 2014 年 12 月進出口成長率優於市場預期，全年外貿總值成長率 3.4%，正式宣告 7.5%的目標落空。 • 商務部公布 2014 年 12 月實際使用外資(FDI)年成長率為 10.3%，全年 FDI 微增 1.7%。 • 2014 年經濟成長率降至 7.4%的 24 年來的最低，但已接近「7.5%左右」的年初目標。
2	<ul style="list-style-type: none"> • 中國大陸中國人民銀行宣布普降金融機構存款準備金率 0.5 個百分點，預期此舉可釋放資金總量逾 6,000 億元人民幣。 • 滙豐「中國 1 月製造業 PMI」連續第二個月低於 50 的榮枯線。新訂單和新出口訂單指數略高於 50、就業市場則連續 15 個月萎縮。 • 國家發改委等部門發布國家新型城鎮化綜合試點方案，明確在江蘇、安徽兩省和寧波等 62 個城市（鎮）開展新型城鎮化綜合試點，並提出建立多元化可持續的城鎮化投融資機制和改革完善農村宅基地制度等五大任務。 • 習近平表示中美雙方要加快雙邊投資協定談判，培育貿易和投資合作新亮點，希望美國在放寬高技術產品對華出口、為中國大陸企業赴美投資提供便利方面採取積極行動。 • 中國大陸中國人民銀行發布 2014 年四季度貨幣政策執行報告，強調將繼續實施穩健的貨幣政策，並更加注重鬆緊適度，為經濟結構調整與轉型升級營造中性適度的貨幣金融環境。
3	<ul style="list-style-type: none"> • 中國大陸政府工作報告將 2015 年 GDP 成長預期目標下調至 7%左右，CPI 漲幅控制目標仍高達 3%左右，彰顯政府改善通縮預期之意。 • 國務院辦公廳發布《發展眾創空間推進大眾創新創業的指導意見》，部署推進大眾創業工作，完善創業投融資機制，開展互聯網股權眾籌融資試點。 • 2 月 CPI 年成長自逾五年低位回升，主要歸因於春節因素的影響。同時，在國際大宗商品價格上升之際，PPI 跌幅繼續擴大，顯示內需仍較低迷。 • 國家統計局公布，1-2 月房地產開發投資年成長率 10.4%，去年同期成長率則為 10.5%；1-2 月房屋新開工面積年成長率為 -17.7%；商品房銷售面積年成長率 -16.3%，銷售額年成長率 -15.8%。 • 2 月實際使用外資(FDI)85.6 億美元，年成長 0.9%，創 2014 年 8 月以來最低。

	<ul style="list-style-type: none"> • 中國大陸中國人民銀行行長周小川表示，2015 年將實現人民幣資本專案可兌換，具體改革措施包括使境內境外的個人投資更加便利化，資本市場更加開放，並根據人民幣變成自由使用貨幣的框架來審視和修改《外匯管理條例》。
4	<ul style="list-style-type: none"> • 中國大陸中國人民銀行和財政部等多部委最新聯手放鬆房地產信貸和稅收政策，包括調低首付比例、信貸以及稅收優惠政策。 • 國務院批復長江中游城市群發展規劃，旨在將長江中游城市群建設成為長江經濟帶重要支撐以及全國經濟新成長極。此為中國大陸「新型城鎮化」規劃頒布後的首個跨區域城市群規劃。 • 受新訂單和物價分項指數下滑的拖累，滙豐 4 月「中國製造業 PMI」初值連續第二個月位於榮枯線下方，並創下 12 個月最低。 • 中國工商銀行與巴基斯坦四家能源電力項目簽署能源電力專案融資協議，金額總計達 43 億美元，為一帶一路政策中，中巴雙方重點合作和優先推進的重大基礎設施項目。
5	<ul style="list-style-type: none"> • 4 月進出口皆滑落，遜於市場預期，內外需皆疲弱及較強的人民幣匯率，讓外貿成長蒙上陰影。 • 中國大陸中國人民銀行宣布下調存貸款基準利率 0.25 個百分點，擴大存款利率浮動上限。 • 4 月工業、投資和消費三大資料成長均遜市場預期，其中前四月固定資產投資成長率更創下近 15 年新低、4 月消費成長率亦創逾 9 年最低。 • 國務院同意在北京開展服務業擴大開放綜合試點，推動互聯網和金融服務等六大重點領域擴大開放，目標是經過三年試點，積累在全中國大陸可複製、可推廣的經驗。 • 國務院印發《中國製造 2025》，部署全面推進實施製造強國戰略，明確在第一個十年將提高國家製造業創新能力，推進資訊化與工業化深度融合。
6	<ul style="list-style-type: none"> • 中國大陸中國人民銀行將 2015 年國內生產總值(GDP)基準預測略下調至 7%，其他主要經濟指標較 2014 年底全面下調。 • 中國大陸海關總署公布 5 月美元計價出口年成長率下降 2.5%，進口成長率下降 17.6%。當月貿易順差 594.88 億美元。5 月出口成長率小跌，進口大幅萎縮，反映外需仍然偏弱。 • 商務部公布 5 月實際使用外資(FDI)金額 573.5 億元人民幣(折 93.3 億美元)，年成長 7.8%；前五個月，服務業吸收外資占比超過六成，而製造業占比僅有三成。 • 中國大陸和澳大利亞簽署自由貿易協定，內容涵蓋貨物、服務、投資等十幾個領域。澳洲成為首個對中國大陸以負面清單方式作出服務貿易承諾的國家。 • 為推進實施製造強國戰略，國務院宣布成立「國家製造強國

	<p>建設領導小組」，國務院副總理馬凱任組長，辦公室設在工業和資訊化部。該小組將統籌協調國家製造強國建設全域性工作。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 新訂單和產出指數雙雙回升，帶動滙豐「中國 6 月製造業 PMI」初值繼續向榮枯臨界點 50 攀升，但就業分項降至六年多低點，表明製造業略現改善跡象但成長動力仍弱。
7	<ul style="list-style-type: none"> • 亞洲基礎設施投資銀行正式簽署協定並進入成員國立法批准程序。第一大股東中國大陸在亞投行持股比例為 30.34%。 • 財新「中國 7 月製造業 PMI」初值，包括新訂單、新出口訂單在內的多個分項指數從擴張區間跌入收縮區間。 • 商務部公布，上半年實際使用外資(FDI)年成長 8.3%，其中服務業 FDI 占比超過六成。 • 國際貨幣基金總裁拉加德表示，中國大陸近期的資本市場波動不會影響 IMF 正在進行的是否將人民幣納入特別提款權 (SDR) 貨幣籃子的評估。
8	<ul style="list-style-type: none"> • 受新訂單收縮拖累，製造商生產動力不足，財新「7 月製造業 PMI」終值較初值進一步下調，並降至兩年低點。 • 國務院批復上海等 9 個城市開展國內貿易流通體制改革發展綜合試點，探索建立創新驅動的流通發展機制、支援電子商務企業拓展業務領域和範圍，創新電子商務發展模式。 • 國際貨幣基金(IMF)報告稱將人民幣納入特別提款權(SDR)貨幣籃子的任何行動都應推遲到 2016 年 9 月以後實施，且人民幣在滿足納入 SDR 的各項金融標準方面表現不一。 • 中國大陸中國人民銀行宣布做市商在每日銀行間外匯市場開盤前，參考上日銀行間外匯市場收盤匯率，綜合考慮外匯供求情況以及國際主要貨幣匯率變化向中國外匯交易中心提供中間價報價，並一次性貶值近 2%。 • 商務部公布 2015 年 7 月實際使用外資 (FDI) 金額年成長 5.2%，較 6 月的 0.7% 大幅提升。 • 中國大陸股市滬綜指跌破 3,000 點後，中國大陸中國人民銀行宣布下調存貸款基準利率和存款準備金率。
9	<ul style="list-style-type: none"> • 商務部公布，2015 年 1-8 月實際使用外資 (FDI) 金額年成長 9.2%，成長率較前七月的 7.9% 進一步提升。 • 8 月美元計價出口年成長率下降 5.5%，進口年下滑 13.8%；當月貿易順差 602.36 億美元。 • 中國社科院發布「中國經濟增長報告(2014-2015)」預估 2015 年經濟成長率為 6.9%。而全要素生產率的增進已經成為經濟可持續成長的要項，尤其要重視中西部地區生產效率的改進。 • 豬肉、鮮菜和蛋類等食品價格大幅上漲，使得 8 月 CPI 年成長率達 2.0%，創一年來最大漲幅；但大宗商品價格下跌、內需孱弱，PPI 年成長率為-5.9%，創近六年最大降幅。
10	<ul style="list-style-type: none"> • 商務部公布 9 月實際使用外資(FDI)594.7 億元人民幣(折 95.6

	<p>億美元),年成長 7.1%;2015 年前九個月累計使用外資 5,847.4 億元人民幣(折 949 億美元),年成長 9%。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 國務院表示將在未來五年投入超過 1,400 億元人民幣,力爭到 2020 年實現寬頻覆蓋 98%的行政村,並逐步實現無線寬頻覆蓋,同時部署加快發展農村電商。 • 中國大陸第三季度國內生產總值(GDP)跌破 7%,創六年半以來最低值。 • 國務院發布實行市場准入負面清單制度的意見,明確提出按照先行先試、逐步推開的原則,從 2015 年 12 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日,在部分地區試行市場准入負面清單制度,積累經驗、逐步完善,並從 2018 年起正式實行統一的市場准入負面清單制度。 • 中德兩國總理舉行會談,表示將推動「中國製造 2025」和德國「工業 4.0」合作,拓展戰略性新興產業合作、儘早啟動中歐自貿可行性研究。
11	<ul style="list-style-type: none"> • 兩岸領導人習近平、馬英九於 11 月 7 日在新加坡會面,但雙方未簽定協議或發表聲明。 • 國務院總理李克強撰文稱,就十三五(2016-2020 年)規劃建議做出闡述稱,保持經濟中高速成長是長期任務,未來五年需保持年均經濟成長 6.5%以上,為此應通過轉型升級使產業邁向中高端水準,努力釋放經濟潛在增長率。 • 財新「中國 10 月製造業 PMI」小幅回升至四個月高點,表明隨著穩成長政策發揮效應,製造業放緩勢頭有所減慢。 • 中國大陸央行行長周小川表示,要推動人民幣加入特別提款權(SDR)籃子貨幣,成為可兌換、可自由使用貨幣;十三五期末,預計人民幣跨境收支占中國大陸全部本外幣跨境收支比例超 1/3,人民幣成為一種國際性貨幣。 • 受豬肉和鮮菜等食品價格漲幅回落影響,10 月 CPI 年成長率降至五個月低點;PPI 年成長率則連續 44 個月為負值。 • 商務部公布,10 月實際使用外資(FDI)87.7 億美元,年成長率 4.2%;整個 1-10 月累計吸收外資 1,036.8 億美元,年成長率 8.6%,外商投資總體規模實現穩定成長。 • 國際清算銀行(BIS)公布,10 月人民幣實際與名義有效匯率指數均現連續三個月下滑,其中當月人民幣實際有效匯率指數下跌 0.81%至 129.13、人民幣名義有效匯率指數跌 0.5%至 125.55。 • 國家統計局公布 10 月規模以上工業企業實現利潤總額 5,595.2 億元人民幣,年成長率下降 4.6%,降幅比 9 月擴大 4.5 個百分點。 • 商務部部長高虎城表示,中國大陸-東盟自貿區升級談判成果正式達成,涵蓋貨物貿易、服務貿易、投資、經濟技術合作等領域,將推動中國大陸-東盟 2020 年雙邊貿易額達 1 兆美

	元。
12	<ul style="list-style-type: none"> • 韓國國會批准與中國大陸的自由貿易協定。兩國在 2015 年 6 月簽署自貿協定，將降低兩國貿易壁壘。 • IMF 決定將人民幣納入 SDR 貨幣籃子，為自 1980 年以來 SDR 籃子構成出現的首次重大變化，儘管比例低於預期，但此為中國大陸經濟融入全球金融體系的一個里程碑。 • 海關總署公布資料顯示，11 月進出口連續第五個月雙降，但受基數影響降幅均較上月收窄，全年外貿負成長幾成定局，這將遠低於年初設定的 6% 的成長目標。 • 11 月居民消費價格指數(CPI)年成長率 1.5%，工業生產者出廠價格指數(PPI)年成長率下跌 5.9%。 • 商務部發布公告，中韓、中澳自由貿易協定將於 12 月 20 日同時生效，並於當天第一次降稅，2016 年 1 月 1 日第二次降稅。 • 中國社科院發布「2016 年中國經濟藍皮書」預計 2017 年經濟成長率降至 6.6-6.8%；經濟下滑壓力不減下，將維持擴張財政政策與寬鬆貨幣政策。 • 中央經濟工作會議閉幕，將去產能、去庫存、去杠杆、降成本、補短板列為 2016 年經濟工作五大任務。 • 國家發改委主任徐紹史表示，2016 年發展面臨的困難可能比 2015 年更大，加強財政、貨幣、投資、產業、價格等政策銜接配合，增強內需拉動力、確保經濟運行在合理區間。
2016/1	<ul style="list-style-type: none"> • 習近平在重慶調研時表示，當前和今後一個時期制約中國大陸經濟發展的主要因素在供給側，加大供給側結構性改革力度，重點在於促進產能過剩有效化解等。 • 習近平表示，當前和今後相當長一個時期，要把修復長江生態環境擺在壓倒性位置，而推動長江經濟帶發展，要使市場在資源配置中起決定性作用，沿江省市要加快政府職能轉變，提高公共服務水準。 • 發改委發布關於下放部分交通專案審批權和簡化審批程序的通知，將國家高速公路網改擴建專案、普通國省道建設項目、內河航道建設專案（長江幹線航道和國際國境河流航道建設專案除外）、內河航電樞紐建設項目、機場改擴建項目（增建跑道除外），下放省級政府審批。 • 財新「中國 12 月製造業 PMI」回落至三個月低點，結束前兩月回升態勢，並已連續 10 個月處於榮枯線下方。 • 進入 2016 年後，在 4 個交易日內大盤就已兩度觸發下跌 7% 的熔斷閾值而暫停交易，上海和深圳證交所在網站上宣布，將從 1 月 8 日起暫停實施指數熔斷相關規定。 • 商務部公布，2015 年實際使用外資(FDI)金額 7,813.5 億元人民幣（折 1,262.7 億美元），年成長長 6.4%，規模再創新高。 • 國家統計局公布 2015 年規模以上工業企業利潤總額比 2014

	<p>年下降 2.3%；其中，12 月份利潤年減 4.7%，是 2015 年內第二大降幅。</p>
2	<ul style="list-style-type: none"> • 國家發改委主任徐紹史表示，經濟下滑壓力依然存在，而且可能還會加大，2016 年經濟成長目標區間為 6.5-7%。 • 2016 年 1 月 CPI 年成長 1.8%，漲幅上升至五個月高點；1 月 PPI 年下滑 5.3%，降幅為七個月最小。 • 商務部新聞發言人沈丹陽於新聞發布會上稱，中國大陸吸引外資依然是正成長、國際收支仍然穩健，經濟和內需市場基本面良好，不存在人民幣持續貶值的基礎，也沒有所謂的資金加劇外逃現象。 • 銀監會數據顯示商業銀行 2015 年累計實現淨利潤 15,926 億元人民幣，年成長 2.43%，較 2014 年進一步下滑。年末不良貸款率升至 1.67%。
3	<ul style="list-style-type: none"> • 受季節性因素和外需疲弱影響，2 月出口年成長率創近七年最大降幅；雖然大宗商品價格回升扶助進口降幅收窄，但進口依然是連續 16 個月負成長。 • 政府工作報告將 2016 年國內生產總值（GDP）成長率目標下調至 6.5-7%。 • 國家統計局公布 1-2 月規模以上工業企業實現利潤 7,807.1 億元人民幣，年成長 4.8%，結束此前連七月負成長，且增幅創 2014 年 7 月以來新高。 • 中國大陸中國人民銀行和銀監會聯合發文表示，將加大對新消費領域的金融支援，鼓勵銀行探索運用互聯網等技術手段開展遠端客戶授權，實現消費貸款線上申請、審批和放貸。 • 中國工商銀行公布 2015 年淨利年成長 0.5%；年末不良貸款率為 1.5%，較 2014 年末的 1.13% 明顯上升。

資料來源：路透社，中國重要財經新聞一周回顧。

附錄 6 期中報告審查意見回覆表

委員審查意見	中經院答覆
胡聯國委員	
(一) 本期中報告內容偏重資料整理及敘述性的分析，較少批判性的見解，建議可適度參酌其他研究機構(如 IMF、亞銀等)的資料，以及中經院的內部分析，予以對照比較，從而提出較中肯的政策建議。	感謝審委建議。已於第二章第二節中納入國際貨幣基金、世界銀行、OECD 等國際組織之研究；相關政策建議請見第七章第二節。
(二) 本報告有關大陸新常態經濟、一帶一路發展、京津冀及長江經濟帶等議題，有清晰的資料蒐集及論述，但較缺乏整合性的探討及對臺灣整體經貿影響之分析，建議加強整合相關情勢及與我經貿互動之連結，另大陸金融情勢之探討宜再深入。	感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見第二章第二、三節；第三章第三節；第四、五、六章第三節。
(三) 本研究內容解釋現今的經濟情勢堪稱廣泛周延，惟缺乏深入的評論與對政府的政策建議。	感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正，請見第七章第二節。
(四) 本報告對大陸經濟情勢之解析較多，建議更進一步強化對兩岸經貿互動及影響之探討。	感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見第三、四、五、六章第三節。
(五) 報告第 76 頁提及臺灣加入「亞投行」後，臺灣廠商亦較有機會可以接觸到沿線基礎建設的商機，此論述可能過於樂觀。	感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。
陳明郎委員	
(一) 本研究架構堪稱清楚，但資料蒐集部分較為缺乏，部分內容未經消化性處理，且用字遣詞應再確認整理。	感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。

<p>(二) 目前研究資料多為大陸現已公布之計畫內容，似乎較為不足，建議可加入問卷調查資料(如臺商或企業)；另外，資料分析部分亦有不足，雖有主觀分析，但客觀分析之部分較少。</p>	<p>感謝審委建議。已於第二章第二節中納入國際貨幣基金、世界銀行、OECD 等國際組織之研究；也於各章節中增加運用統計資料對論述的佐證。</p>
<p>(三) 有關初步政策建議部分，雖已具有政策大方向，但內容較空泛，缺乏具體之政策建議，相關政策方向及可能涉及部會應更加明確。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見第七章第二節。</p>
<p>(四) 本報告內容應加強對臺灣影響之連結，例如紅色供應鏈對臺灣產業有何衝擊？對哪些產業之衝擊較大？對臺商之影響？臺灣應該如何因應？建議應對相關衝擊產業有更密切的連結。</p>	<p>感謝審委建議。相關討論請見第三章第三節、第七章第二節，關於紅色供應鏈之論述。</p>
<p>(五) 另外，有關圖表數據若差異較大，建議可以左右軸座標顯示；建議報告內容所參採之文獻或網站資料，應明確標示相關出處。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。</p>
<p>唐代彪委員</p>	
<p>(一) 本報告內容大多為資料陳述及蒐集，缺乏自主性分析及具體的政策建議。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正與增補。</p>
<p>(二) 本報告內容缺乏金融面分析，建議將大陸金融情勢納入研究，例如人民幣匯率波動對臺灣產業、貿易有何衝擊？對金融業有何影響？以及相關金融風險之研究。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見第二章第二、三節。</p>
<p>(三) 建議針對 2015 年大陸經濟及金融情勢之重大事件、重要法規及政策等，以大</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見附錄 5。</p>

事紀方式呈現。	
經濟部	
<p>(一) 中國大陸未來五年(2016~2020年)經濟成長率設定在6.5%，「創新」成為主軸，強調「供給面」結構性改革，加以供應鏈在地化日趨完整，對中國大陸周邊國家及兩岸經貿情勢必帶來影響，本報告第3~6章已分別就「中國製造2025」等產業政策與區域發展政策分別闡述對兩岸經貿(產業)之影響，建議能綜整上開政策之影響分析，提出整體性對兩岸經貿、臺商投資之可能影響分析，再進而提出相對應之政策建議。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見第七章第二節。</p>
<p>(二) 部分資料過時或未配合中國大陸官方數據修正(如第1、12、49、51、65頁)，其中年統計資料建議更新至2014年或2015年，月統計資料建議更新至2015年12月。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。</p>
國家發展委員會	
<p>(一) 報告第三章第二節之小節編排有誤，另，報告第41頁提及研究者分析2015年上半年進出口資料指出，紅色供應鏈對臺造成程度不一的影響，其內容與佐證過於簡化，請補充。</p>	<p>感謝審委建議。已於第三章第三節中，重新加以論述與補充。</p>
<p>(二) 現階段中國大陸對於「一帶一路」的投資，有相當高的比重在於投入「基礎建設」，而且大多由央企或大型國營企業掌握，因此，兩岸在營建工程上的合作確如報告所言，應該</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。請見第四章第三節與第七章第二節，關於「一帶一路」政策的論述。</p>

<p>較無利可圖。惟未來隨著「一帶一路」的推動，貿易路線可能更深或更廣，尤其是一帶的部分，此時，臺灣廠商應會有較大利基存在，因此，在政策建議部分，除工程業外，亦應加強對臺商或政府在貿易上的建議。</p>	
<p>(三) 報告第 55 頁提及以「行動」之五大原則與四個堅持為藍本，直接討論臺灣可以參與之可能性，其推論可能過於簡單。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。</p>
<p>(四) 在討論京津冀或長江經濟帶等區域時，由於涉及新型城鎮化的推動，當中勢必影響中國大陸的勞動力分布，進而影響臺商的雇工情形，建議增加勞動力變化情形的分析。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行增加相關論述。</p>
<p>金融監督管理委員會</p>	
<p>(一) 經檢視本研究報告有關「一帶一路」政策與兩岸經貿發展之影響部分，與金融總會 104 年 11 月「一帶一路與亞投行看臺灣金融業的機會與挑戰」之委託研究報告內容，多有重複之處，政策建議部分更是多有雷同，建議宜請研究團隊就其他主題提供更多金融政策建議，以作差異化區隔。</p>	<p>感謝審委建議。已於期末報告初稿中進行修正。</p>
<p>(二) 去年大陸倡議「供給側改革」，其對我金融市場監管、投資人權益保護、民間資金的准入多有著墨，建議研究團隊若行有餘力，可將大陸「供給側改革」對兩岸金融的影響及</p>	<p>感謝審委建議。但「供給側改革」事涉過廣，因本研究之人力、時間有限，建議委託單位可另案研究。</p>

建議納入研究。	
(三) 其他審查意見請詳見書面資料(如附件)。	感謝審委建議。已依據相關意見於期末報告初稿中進行增刪。
行政院陸委會	
(一) 經初步審視，本報告章節安排大致符合原計畫書所提研究架構，建議後續研究仍應依計畫書內容，針對大陸在新常態下的改革措施綜整其對兩岸經貿及臺商經營之影響，請研究單位加以補充說明。	感謝審委建議。已於期末報告初稿中增加相關論述。
(二) 鑒於本研究尚未進行座談會或專家訪談，已依相關文獻分析提出初步政策建議，建請研究單位補充說明相關規劃。	感謝審委建議。相關座談會、訪談、出差記錄，請見附錄 1~4。
(三) 經檢視本報告內容，多屬大陸經濟情勢面，較少針對大陸金融情勢之分析，建議將大陸金融情勢納入專章討論，例如人民幣匯率波動、人民幣自由化及人民幣納入SDR等情勢及其對臺灣之影響等；另建議針對 2015 年大陸總體經濟及金融情勢，增列一章節進行研究，例如 2015 年大陸進出口變化對臺灣進出口之影響及關聯性分析等。	感謝審委建議。已於期末報告中增加相關論述，請見第二章第二節、第三章第二節。
(四) 政策建議部分，建議加強大陸經濟及金融情勢變化對臺商及臺灣的影響分析，此外，亦可就 2016 年大陸經濟及金融情勢進行展望及預測分析，並提出較清楚的政策建議，以增加未來政策參考之價值。	感謝審委建議。已於期末報告中增加相關論述，請見第二章第三節、第七章第二節。

附錄 7 期末報告審查意見回覆表

委員審查意見	中經院答覆
審查委員 1	
<p>1、研究架構（例如：理論基礎及架構層次等）： 此計畫除了對 2015 年整體的經濟及金融情勢有全面性的整理與分析外，並對「中國製造 2025」、「一帶一路」、「京津冀協同發展」及「長江經濟帶」有深入的探討。最後依序針對大陸上述的政策提出我國因應的政策建議。架構完整清晰。</p>	感謝評審委員。
<p>2、資料蒐集（例如：資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等）： 此計畫著重於廣泛資料的收集整理及分析，並透過參訪面談及座談會的舉辦，博採多方專家學者的意見及看法，提出較為妥適周延的政策建議，內容周延詳實，頗饒可讀性及參考性。</p>	感謝評審委員。
<p>3、資料分析（例如：資料分析方法及其說明等）： 引述之資料均有明示來源，惟有些圖表的表達僅以黑白陳述，易造成混淆(如 p.15, 圖四中之高新技術產品及整體商品出口之曲線無法辨識)。</p>	感謝評審委員意見，已進行更正。
<p>4、研究發現或結論（例如：是否與資料蒐集及分析密切結合、是否具體而周延等）： 此計畫多係採用歸納法及統計資料之解讀，整理出大陸相關政策的結論。最後第七章對兩岸經貿影響的結論及對我國政策的建議，宜進一步說明係引述某專家學者的看法或是本計畫研究團</p>	感謝評審委員意見，已進行更正。

隊的建議。	
5、建議事項(例如:是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等):期中委員所提的意見及建議,均已詳細補充及說明。	感謝評審委員。
6、其他(例如:資料引述之正確性、重大觀點之疑義、文辭之疑義等): 全文宜再詳細 proof reading 一次,減少不必要的筆誤。譬如 p.12 的圖三資料來源引述…2015 年 1-2 季「我國」GDP…應為…2015 年 1-2 季「中國大陸」GDP…	感謝評審委員意見,已進行更正。
審查委員 2	
1、研究架構(例如:理論基礎及架構層次等): 本研究包含七章,重點是第二至第六章,內容涉及中國大陸新常態、中國製造 2025、一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶政策的內容及其對兩岸經貿發展的衝擊。章節涵蓋最近中國大陸的政經政策及結構演變,架構內容完整。應用分析經濟發展的制度變遷的理論基礎稍嫌不足。	感謝評審委員。
2、資料蒐集(例如:資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等): 本研究分析對象是中國大陸政經制度,蒐集有關中國製造 2025、一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶政策等制度最近變化內容的資料充分,可供認識最近中國大陸政經制度最新的演變及可能的趨勢。	感謝評審委員。
3、資料分析(例如:資料分析方法及其說明等): 本研究採制度演變分析法,	感謝評審委員。

<p>除了分析中國大陸的政經法令，引述次級研究文獻，以及實施專家訪談，為了保障接受訪談專家的隱密性，並未確切陳列出曾接受訪談的專家身分等資訊，其處理方式可以理解及接受。</p>	
<p>4、研究發現或結論（例如：是否與資料蒐集及分析密切結合、是否具體而周延等）：</p> <p>本研究獲得的結論係由探討中國大陸經濟新常態、中國製造2025、一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶政策的內容，係為消除產能過剩及刺激內需，其對國際政經局勢構成挑戰。同時紅色供應鏈形成，挑戰兩岸水平分工的模式，當然對兩岸經貿發展(特別是臺灣的電子業及農業等)發生重大的衝擊，結論具體周延且具兩岸政經政策的意涵。</p>	<p>感謝評審委員。</p>
<p>5、建議事項（例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建議等）：</p> <p>本研究分別就中國製造2025、一帶一路、京津冀協同發展、長江經濟帶政策等議題提出政策建議，擴大開發大陸的內需市場、師法其他小國的經驗、從事跨領域的結合、設計發展與一帶一路相關金融產品、借助福建天津自貿區角色發展東南亞市場、嘗試參與中國大陸企業創新/創業活動、切入從事兩岸合作等，具有調整修正兩岸政經政策的可行性。另建議臺灣應即刻產業技術升級，提升附加價值，強化對一帶一路沿線國家的認識也是必須有的努力。</p> <p>然而，亦須注意兩岸企業規模差</p>	<p>感謝評審委員意見。關於如何進行兩岸水平分工，本研究已於期末報告修正稿中進行補充。</p>

<p>異甚大，臺灣企業參與大陸企業(例如大陸國營規模遠遠大於臺灣企業)在一帶一路的發展性可能受限。中國大陸發展進口替代在地化，兩岸垂直分工模式已經消失，如何進行水平分工並未明朗化，可再補充說明。</p>	
<p>6、其他(例如：資料引述之正確性、重大觀點之疑義、文辭之疑義等)：</p> <p>本研究文字流暢，引述資料豐富，具政策參考價值。唯本研究部分內容係邀請中國大陸專家撰寫，少數筆法未注意調整，例如頁45第一行：…治理和公共產品供給，提高「我國」(應指「中國大陸」)在全球經濟金融治理中的制度…，請注意更正。</p>	<p>感謝評審委員意見，已進行更正。</p>
<p>審查委員 3</p>	
<p>1、研究架構：</p> <p>該研究整體架構似乎太偏重在大陸政策的介紹，從第2章到第6章大部分篇幅均在說明這些政策，以致整篇報告大部分在整理及收集大陸官方資料，相對較欠缺對其他問題深入分析，例如：人口架構、所得分配、重要產業分析等對大陸經濟的影響。</p>	<p>感謝評審委員建議。</p>
<p>2、資料蒐集與分析：</p> <p>(1) 該研究似乎太過偏重大陸官方資料收集，幾乎沒有收集國外學者研究，以致在研究報告上，對於大陸所採取政策的意涵、影響及效果幾乎照大陸官方分析呈現，較缺乏客觀的平衡報告。</p> <p>(2) 在引用大陸官方資料時，用字宜再謹慎。要以第三者立場說明，切勿將大陸官方資料</p>	<p>感謝評審委員，已依照建議修正。</p>

<p>整個搬過來。</p> <p>例 1：在報告中第 45 頁第一行，「.....和公共產品供給，提高『我國』在全球經濟……」，建議修辭。</p> <p>例 2；在報告中 119 頁從第 13 行到 21 行沿用大陸官方用語，多次出現「國內」字眼，建議比照本報告其他地方用詞，用「中國大陸內部」。</p> <p>(3) 在引用大陸官方資料，資料來源用字似乎有再修正空間。</p> <p>例 1：第 33 頁表五，資料來源：公信部 規劃司</p> <p>例 2：第 69 頁表六，資料來源：《國務院關於印發……》</p> <p>建議加中國大陸，以符合本報告的一致性。</p>	
<p>3、研究發現或結論：</p> <p>本研究報告架構是先詳細說明大陸未來採行政策(中國製造 2025、一帶一路、京津冀協同發展及長江經濟帶)，然後再說明這些政策對兩岸經貿發展的影響。可惜本研究報告花太多篇幅介紹大陸政策，反而這些政策對臺灣影響的分析，較欠缺深入分析。</p> <p>例 1：第三章第三節(第 88 頁~)題目為「中國製造 2025」政策與兩岸產業競合，但內容幾乎都在談臺灣目前遭受紅色供應鏈威脅，似乎有點離題。</p> <p>例 2：在第五章第三節「京津冀協同發展」政策與兩岸經貿發展中，幾乎都是談到外資如何切入，欠缺針對臺灣經濟影響的分析。</p>	<p>感謝評審委員建議。由於「中國製造 2025」政策涵蓋範圍過與廣泛，經研究團隊內部討論、座談會、期中審查，均認為「中國製造 2025」政策與紅色供應鏈的崛起高度相關，因此本研究以較多篇幅論述臺灣產業遭受紅色供應鏈之影響、廠商以及我國政府可採行之因應策略。</p> <p>另就目前揭露之「京津冀協同發展」政策而言，以交通一體化為主且較為具體，本研究團隊綜合內部討論、相關文獻、訪談結果，認為「京津冀協同發展」對臺灣經濟之影響有限，且臺商也並非以京津冀為主要的投資地區，因此於論述中相對強調外資切入與商機之發掘。</p>
<p>4、建議事項：</p> <p>(1) 該研究過於偏離政策面，忽略其他構面對大陸影響，建議擴大研究構面，例如：人口</p>	<p>感謝評審委員建議。本研究由於時間與人力有限，經與委辦單位討論後，為求聚焦而直接以政策本身作為探討議題。</p>

<p>結構及政策、所得分配等對大陸經濟的影響。</p> <p>(2) 建議多收集及引用國外學者的報告，加強客觀平衡的分析。</p> <p>例如：Harry Dent 在其 Demographic Cliff 一書中，對中國大陸有相當篇幅地說明。</p> <p>(3) 建議以第三者立場客觀(非沿用大陸官方的分析)並精簡說明及評論大陸政策面的影響。</p>	
國家發展委員會	
<p>1、報告第二章有關經濟成長率、產業增加值成長率等資料未配合中國大陸官方數據修正，建請更新。</p>	<p>感謝評審委員建議，已進行修正。</p>
<p>2、報告第三章第三節有關「中國製造 2025」政策與兩岸產業競合部分，除引用學者研究結果論述對臺產業影響外，建議研究單位能再加以綜整研析，並提出具體政策建議。</p>	<p>感謝評審委員建議，已於期末修正稿的第七章第二節，對本研究建議進行增補與修正。</p>
<p>3、報告第五章第三節雖名為「京津冀協同發展」政策與兩岸經貿發展，惟其內容並未述及對兩岸經貿或臺商之影響，建請補充、修正。</p>	<p>感謝評審委員建議。目前揭露之「京津冀協同發展」政策而言，以交通一體化為主且較為具體，本研究團隊綜合內部討論、相關文獻、訪談結果，認為「京津冀協同發展」對臺灣經濟之影響有限，且臺商也並非以京津冀為主要的投資地區，因此於論述中相對強調外資切入與商機之發掘。</p>
經濟部	
<p>1、部分經濟數據資料未即時更新，例如第 2 章第 3 節「壹、國際主要機構對中國大陸 2016 年經濟前景的預測」部分(第 51~55 頁)，國際貨幣基金(IMF)、世界銀行(WB)及經濟合作暨發展組織(OECD)已分別於今(2016)年 4 月 12 日、4 月 11 日及 2 月 18 日發布更新報告，請予以更</p>	<p>感謝評審委員建議，已修正。</p>

新。	
<p>2、若干圖表未標示單位，例如第 92 頁表 13「臺灣 GDP 之支出結構」及第 93 頁表 14「臺灣 GDP 之成長貢獻來源」。</p>	<p>感謝評審委員意見，已進行修正。</p>
<p>3、第 7 章第 2 節政策建議部分，建議補充具體且具可操作的政策建議。如第 236 頁關於持續積極運作加入亞投行部分，亞投行行長金立群於今(2016)年 4 月 7 日明確表示，臺灣如欲加入亞投行，應循香港模式透過中國大陸財政部申請，方有望以「次主權成員」身分於今年底前加入，顯示中國大陸將阻撓我以亞銀身分入行。此外，「一帶一路」基礎建設商機本質為政府採購，惟沿線開發中國家與中國大陸目前均非 WTO 政府採購協定(GPA)會員，兩岸產業應如何加強合作以爭取相關商機。</p>	<p>感謝評審委員建議。根據報載，前財政部長張盛和指出「大陸並沒有人證實，都是金立群講的話，都是媒體的報導」(2016 年 4 月 12 日 NOWnews 今日新聞)，表示中國大陸尚未有阻撓我以亞銀身分入行之官方的表述。此外，中國大陸與沿線開發中國家雖非 WTO 之 GPA 會員，但中國大陸未來將成主一帶一路沿線之重大工程主要承包國，故兩岸產業在此可以合作，中國大陸主包，而臺灣可作為其供應鏈之一環。</p>
<p>金融監督管理委員會</p>	
<p>1、研究架構(例如：理論基礎及架構層次等)：無</p>	<p>感謝評審委員建議。</p>
<p>2、資料蒐集(例如：資料來源、問卷設計、抽樣母體、抽樣方法及過程、樣本代表性等)：</p> <p>(1) 有關臺灣發行人民幣計價債券之購買限制及總額一節(第 134 頁第 2 段)，本會於 101 年 10 月底完成開放國內外發行人在臺發行人民幣計價債券之規劃，並未限制僅能銷售予專業投資人，102 年 3 月 12 日發行之首檔寶島債，即係銷售予一般投資人，並嗣於 102 年 8 月 27 日方建立僅限銷售予專業投資人之專業板債券，報告所稱「初期只開放專業投資人可以購買」係有誤解。另至 2016 年 4 月底止，累計僅售予專業投資人的寶島債共有</p>	<p>感謝評審委員建議，已於期末報告修正稿中進行修正、刪除。</p>

<p>92 檔，總額為 589.96 億人民幣，而售予一般投資人的寶島債共有 6 檔，總額共 39 億人民幣，總計在臺灣發行的人民幣債券共有 98 檔，金額為 628.96 億，報告所列數據有誤。</p> <p>(2) 報告內容敘及臺灣發行寶島債的高峰期一節(第 134 頁第 3 段及第 135 頁圖示)，經查寶島債各檔發行金額多落在 1 億元至 10 億元人民幣之間，換算約 5 億元至 50 億元新臺幣之間，爰第 135 頁圖示之金額似以新臺幣為單位，而非所列以人民幣為單位。經查寶島債 2013 年總發行金額為 106 億元人民幣，該報告所列「發行金額為 86 億」有誤。</p>	
<p>3、資料分析(例如：資料分析方法及其說明等)：無</p>	<p>感謝評審委員建議。</p>
<p>4、研究發現或結論(例如：是否與資料蒐集及分析密切結合、是否具體而周延等)：</p> <p>有關「一帶一路」融資商機一節(第 132 頁至 134 頁)，本節描述由提升臺灣人民幣離岸中心地位，推論較易爭取人民幣融資商機，惟二者間似無直接因果關係，建議宜再加強論述。提供下列相關說明作為修正參考：在大陸積極推動人民幣國際化之同時，其主導之「一帶一路」下應擁有人民幣跨境投資之機會，國內銀行業如能經由兩岸金融合作爭取參與大型人民幣聯貸案，並審慎控管風險，可為國內金融體系所累積之人民幣資金，提供不同的去化管道。</p>	<p>感謝評審委員建議，已修正。</p>
<p>5、建議事項(例如：是否具體可行、具有參考價值、有無其他可以提出之政策建</p>	<p>感謝評審委員建議。已在期末報告修正稿中有關金融部分增加建議；金管會之建議因與本研究所</p>

<p>議等)：</p> <p>(1) 本會於期中報告建議事項，本次期末報告僅刪除相關內容，未有具體回應且未增加更多金融相關論述建議，建議研究團隊可提供更多金融方面之政策建議，如有關爭取大陸境內臺資企業及臺資銀行大陸子行來臺發行寶島債部分，可研究大陸官方目前開放大陸註冊法人赴海外發債之相關政策與審批機制。另追蹤大陸官方前於 104 年 8 月批准國家開發銀行在臺發行人民幣債券 50 億元之後續發行情形，及研析大陸官方目前開放政策性銀行赴海外發債之相關政策與審批機制等。</p> <p>(2) 有關中國大陸金融改革之直接金融與間接金融相互協調及發展普惠式金融，透過與互聯網連結，加速金融去中介化，以銀行為代表的金融中介機構似不再具有市場通路的絕對優勢，建議研究團隊評估是否就此議題於本報告中提出相關可行對策，俾供現行國銀於中國大陸經營之因應準備。</p>	<p>著重的一帶一路、長江經濟帶等議題較無直接關聯，且每一議題均應深入分析後再提出建議以避免建議失當，故冀代後續計畫深入分析再提出相關政策建議。</p>
<p>6、其他(例如：資料引述之正確性、重大觀點之疑義、誤繕等)：</p> <p>(1) 本報告第 36 頁第 9 行「3,99 兆」應修正為「3.99 兆」；第 45 頁第 1 行「提高我國…」修正為「提高中國大陸…」；第 45 頁倒數第 5 行「但事實上政府…」修正為「但事實上中國大陸…」；第 46 頁第 4 行「政府的干預…」修正為「中國大陸的干預…」。</p> <p>(2) 報告第四章第二節(第 122 頁)前兩段之內容重複，建議修正。</p>	<p>感謝評審委員建議，已進行修正與刪除。</p>

